

HALVÅRSRAPPORT

JANUARI – JUNI 2005

ANDRA KVARTALET 2005

- Omsättningen ökade med 11 % till 399 MSEK (359)
- Resultat före skatt ökade med 43 % till 30,5 MSEK (21,4)
- Orderingången ökade med 7 % till 404 MSEK (379)

FÖRSTA HALVÅRET 2005

- Omsättningen ökade med 9 % till 780 MSEK (713)
- Borträknat avyttrade enheter ökade omsättningen med 15 %
- Resultat före skatt ökade med 38 % till 59,3 MSEK (43,0)
- Resultat efter skatt ökade med 40% till 40,4 MSEK (28,9)
- Vinst per aktie efter skatt ökade med 40 % till 5:23 kr (3:73)

HÄNDELSER EFTER RAPPORTDATUM

- OEM förvärvar verksamheten i AB Telfa



OEM INTERNATIONAL

ANDRA KVARTALET 2005

Koncernens omsättning uppgick till 399 MSEK (359) vilket är en ökning med 11 %. Störst omsättningsökning återfinns inom Grupp EP och Automation med 38 respektive 13 %. Mekanik minskar bl.a. beroende på avvecklad verksamhet.

Orderingången ökade med 7% till 404 MSEK (379).

Kvartalets resultat före skatt ökade med 43 % till 30,5 MSEK (21,4).

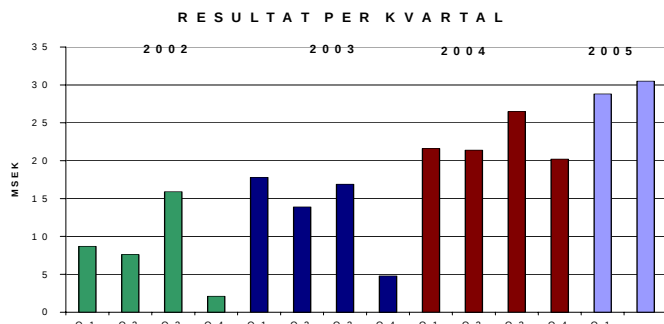
FÖRSTA HALVÅRET 2005

Omsättning och resultat

Koncernens omsättning ökade första halvåret med 9 % till 780 MSEK (713). Borträknat avyttrade enheter ökade omsättningen med 15 %. Omsättningen utanför Sverige ökade med 24 % och uppgick till 296 MSEK (238). Orderstocken per 30 juni 2005 var 256 MSEK (253). Den ökade efterfrågan tillsammans med ett förbättrat produkterbjudande och ökad effektivitet gör att det är bra tillväxt i många av koncernens bolag.

Resultatet efter finansnetto ökade med 38 % till 59,3 MSEK (43,0). Resultatförbättringen beror på omsättningsökningen, effektiviseringar och avyttring av icke lönsamma verksamheter..

Resultatet är belastat med en beräknad kostnad för avveckling OEM Automatic i Italien med 4,5 MSEK samt faktiska avvecklingskostnader för A Karlson Industriteknik AB med 3,7 MSEK.



Resultat för 2004 och 2005 är beräknat utifrån IFRS.

Händelser efter rapportdatum

OEM International AB förvärvar verksamheten i AB Telfa med tillträdesdag 1 september 2005. Verksamheten omsatte förra året 42 MSEK med ett resultat på cirka 3 MSEK och har 18 anställda. AB Telfa har en stark position på den svenska marknaden inom handel med pumpar för marina, mobila och industriella applikationer. Bolaget representerar ledande tillverkare från Europa och USA.

Omsättning per marknad

Sverige 62 % (67), Finland 24 % (18), Danmark 4 % (5), England 4 % (4), Norge 2 % (2), Polen 2 % (2), Italien 1 % (1) och Holland 1 % (1).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 34,4 MSEK (35,9).

Investeringar

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 4,4 MSEK (-0,4).

Likviditet

Likvida medel, bestående av kassa- och bankmedel, tillsammans med beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick sammantaget till 407 MSEK (333) per 30 juni 2005.

Goodwill

Från och med 2005 tillämpas nya redovisningsregler, International Financial Reporting Standards (IFRS), vilket innebär att goodwillavskrivningar enligt plan inte skall tillämpas. Däremot kommer goodwillposterna att provas för eventuellt nedskrivningsbehov. Resultatet har belastats med nedskrivning av goodwill med 0,9 MSEK (2,7). Bokfört värde i balansräkningen uppgår per 30 juni 2005 till 9,4 MSEK.

Soliditet

Soliditet per 30 juni 2005 uppgick till 58,1 % (57,3).

Anställda

Genomsnittligt antal anställda i koncernen under första kvartalet var 528 personer (586).

Aktieåterköp

Bolaget har under året inte återköpt några aktier. Totalt uppgår eget innehav i aktier till 154.000 aktier per 30 juni, vilket motsvarar 2 % av totala antalet aktier. Bolagsstämmans bemyndigande är upp till 10 % av antalet aktier, vilket är 772.310 st.

Moderbolaget

Nettoomsättningen var 8,5 MSEK (8,1) och resultatet efter finansiella poster var 17,3 MSEK (-7,4).

Nästa rapportdatum

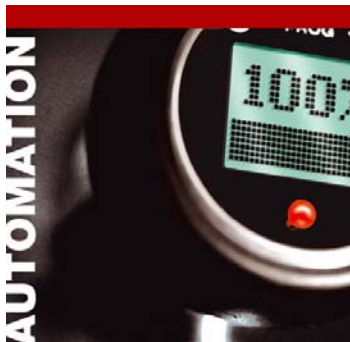
Delårsrapport för perioden januari-september publiceras den 26 oktober 2005.

Förändrade redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har utformats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner.

I enlighet med IAS-förordningen, som antogs av EU 2002, föreskrivs att börsnoterade företag inom den Europeiska Unionen från och med år 2005 ska tillämpa internationella redovisningsstandarder, IFRS, i sin koncernredovisning. Således är bolagets kvartalsrapport för första halvåret 2005 utformad i enlighet med de av EU antagna International Financial Reporting Standards, IFRS. Enligt övergångsreglerna har jämförelseåret 2004 redovisats enligt de nya redovisningsprinciperna. I bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2004 presenterades en beskrivning av vilka redovisningsprinciper som påverkas av övergången till IFRS. För beskrivning av de redovisningsprinciper som bolaget tillämpar i kvartalsrapporten för första halvåret 2005, se not 20 i årsredovisningen för 2004.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER BOLAGSGRUPP



Komponenter för industriell automation

- Omsättning 307 (279) MSEK
- Rörelseresultat 32,9 (34,7) MSEK

Ökad efterfrågan, nya produkter och ökade marknadsandelar gör att omsättningen ökade första 6 månaderna med 10 %. Resultatet belastas med avvecklingskostnader för vår verksamhet i Italien på 4,5 MSEK. Prispress tillsammans med att en stor del av ökning kommer från nya volymaffärer gör att marginalen minskar. Arbetet med att centralisera lager till Sverige fortgår.



Apparat- och kretskortskomponenter, EMC och mikrovågskomponenter

- Omsättning 154 (146) MSEK
- Rörelseresultat 12,5 (8,0) MSEK

Omsättningen ökade med 5% och resultatet med 56 % första halvåret. Minskad efterfrågan inom vissa områden vägs upp utav ökade marknadsandelar inom andra områden. Ökad samordning ger högre effektivitet vilket på sikt stärker vår konkurrenskraft.



Kullager, tätningar, smörjnipplar, linjärenheter, motorer och transmissioner

- Omsättning 92 (104) MSEK
- Rörelseresultat 2,8 (5,1) MSEK

Avvecklingen av A.Karlson Industriteknik belastar resultatet under första halvåret med – 3,7 MSEK. Borträknat denna avveckling ökar gruppen resultatet med 8 % på en i stort sätt oförändrad omsättning. Efterfrågan på framförallt kullager är stor vilket gjort att orderingången för gruppen är stark.



Konstruerar och tillverkar hydraulikaggregat och hydraulsystem

- Omsättning 79 (77) MSEK
- Rörelseresultat 6,9 (3,6) MSEK

En något bättre omsättning än föregående år tillsammans med ökad effektivitet gör att resultatet förbättrats avsevärt. Verksamhet i gruppen drivs i ett bolag från och med maj. Arbetet med sammanslagningen av enheterna har fungerat väl och mottagandet på marknaden är positivt.



Produktionsutrustningar och insatsvaror för elektronikproduktion.

- Omsättning 153 (110) MSEK
- Rörelseresultat 8,4 (-2,3) MSEK

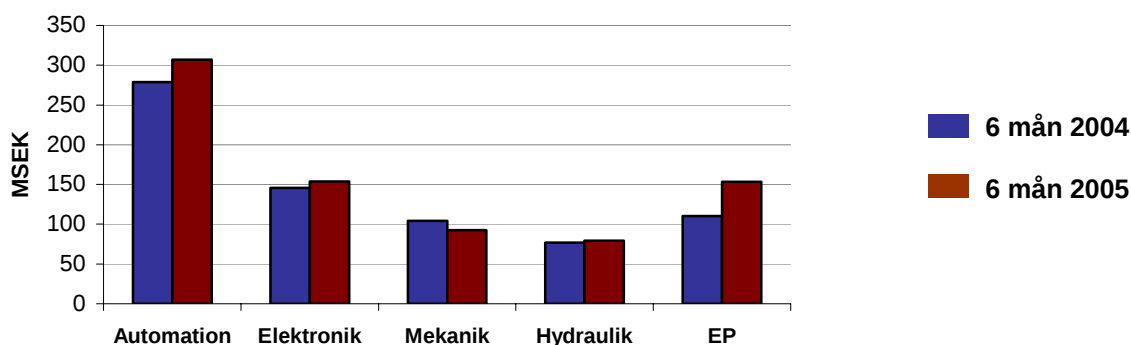
Omsättningen ökade med 39 % med en kraftig resultatförbättring till följd. Bra försäljning i Finland och Norge medan Sverige och Danmark inte når förväntad omsättning. Arbetet med sortimentsutveckling och samordning fortgår.

OMSÄTTNING & RESULTAT PER BOLAGSGRUPP

Nettoomsättning (MSEK)

	Jan-juni 2005	Jan-juni 2004	Q 2 2005	Q 1 2005	Q 4 2004	Q 3 2004	Q 2 2004	Rullande 12 mån	Helår 2004
Grupp Automation	307,0	278,7	161,1	145,9	140,1	134,6	142,7	581,7	553,4
Grupp Elektronik	153,8	145,7	74,7	79,1	71,4	67,7	72,7	292,9	284,8
Grupp Mekanik	92,4	104,0	44,2	48,2	46,8	43,6	51,4	182,8	194,4
Grupp Hydraulik	79,2	76,9	41,3	37,9	32,2	29,8	37,6	141,2	138,9
Grupp EP	153,1	110,2	79,9	73,2	64,2	64,9	57,8	282,2	239,3
Övrig verksamhet/eliminering	-5,5	-2,3	-2,0	-3,5	-1,1	-1,3	-3,7	-7,9	-4,7
	780,0	713,2	399,2	380,8	353,6	339,3	358,5	1 472,9	1 406,1

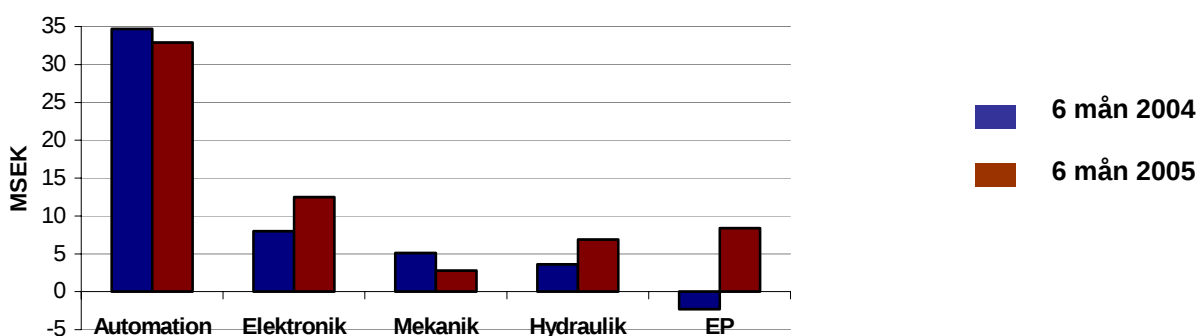
Omsättning per bolagsgrupp



Rörelseresultat (MSEK)

	Jan-juni 2005	Jan-juni 2004	Q 2 2005	Q 1 2005	Q 4 2004	Q 3 2004	Q 2 2004	Rullande 12 mån	Helår 2004
Grupp Automation	32,9	34,7	18,4	14,5	14,9	17,5	16,5	65,3	67,1
Grupp Elektronik	12,5	8,0	5,2	7,3	4,9	6,7	4,0	24,1	19,6
Grupp Mekanik	2,8	5,1	2,3	0,5	-1,7	2,7	1,5	3,8	6,1
Grupp Hydraulik	6,9	3,6	2,8	4,1	-0,6	-0,1	0,9	6,2	2,9
Grupp EP	8,4	-2,3	3,4	5,0	1,2	0,6	0,4	10,2	-0,5
Övrig verksamhet/eliminering	-6,0	-7,2	-2,9	-3,1	-0,3	-1,0	-2,5	-7,3	-8,5
	57,5	41,9	29,2	28,3	18,4	26,4	20,8	102,3	86,7

Resultat per bolagsgrupp



Alla beloppen ovan är justerade utifrån nuvarande gruppammansättning.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)

	Jan-juni 2005	Jan-juni 2004	Q 2 2005	Q 1 2005	Q 4 2004	Q 3 2004	Q 2 2004	Rullande 12 mån	Helår 2004
Nettoomsättning	780,0	713,2	399,2	380,8	353,6	339,3	358,5	1 472,9	1406,1
Rörelsens kostnader	-716,4	-660,8	-367,5	-348,9	-331,4	-307,9	-332,5	- 1 355,7	-1300,1
Avskrivningar enligt plan	-6,1	-10,5	-2,5	-3,6	-3,8	- 5,0	-5,2	-14,9	-19,3
Rörelseresultat	57,5	41,9	29,2	28,3	18,4	26,4	20,8	102,3	86,7
Andelar i intressebolag	1,3	0,6	0,8	0,5	1,2	- 0,3	0,2	2,2	1,5
Finansnetto	0,5	0,5	0,5	0,0	0,6	0,4	0,4	1,5	1,5
Resultat före skatt	59,3	43,0	30,5	28,8	20,2	26,5	21,4	106,0	89,7
Skatt	-18,9	-14,1	-9,6	-9,3	-2,9	- 9,0	- 7,1	-30,8	-26,0
Resultat	40,4	28,9	20,9	19,5	17,3	17,5	14,3	75,2	63,7
Vinst per aktie före utspädning, kr	5:23	3:73	2:70	2:53	2:24	2:26	1:86	9:73	8:23
Vinst per aktie efter utspädning, kr	5:21	3:71	2:69	2:52	2:23	2:25	1:85	9:68	8:18

KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)

	2005-06-30	2004-06-30	2004-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9,4	13,0	10,3
Materiella anläggningstillgångar	124,6	131,4	122,1
Finansiella anläggningstillgångar	8,9	13,6	7,9
Uppskjuten skattefordran	12,7	4,3	12,5
Varulager	199,9	206,4	207,0
Kortfristiga fordringar	269,8	248,6	227,5
Likvida medel	116,6	69,0	111,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	430,7	393,4	424,9
Uppskjuten skatteskuld	27,5	26,8	27,2
Kortfristiga skulder, räntebärande	53,7	52,0	37,7
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	230,0	214,1	208,5
Balansomslutning	741,9	686,3	698,3

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL (MSEK)

	2005-06-30	2004-06-30 ¹⁾	2004-12-31 ¹⁾
Vid årets början	424,9	399,6	399,6
Återköp egna aktier	-	-3,3	-3,3
Lämnad utdelning	-41,6	-34,2	-34,2
Periodens resultat	40,4	28,9	63,7
Årets omräkningsdifferens	7,0	2,4	-0,9
Vid periodens slut	430,7	393,4	424,9

1) Jämförelsebeloppen föregående år är justerade för IFRS effekter

Avstämning eget kapital enligt tidigare redovisningsprinciper jämfört med eget kapital enligt IFRS

	2004-01-01	2004-06-30	2004-12-31
Eget kapital enligt Sw GAAP	390,6	380,1	409,7
Återläggning goodwillavskrivningar	-	6,3	10,3
Nedskrivning av goodwill	-	-2,7	-5,3
Komponentavskrivningar	12,5	13,4	14,2
Uppskjuten skatt	-3,5	-3,7	-4,0
Eget kapital enligt IFRS	399,6	393,4	424,9

Resultat- och balansräkningar enligt tidigare redovisningsprinciper jämfört med IFRS

	Jan -juni 2004			Q 2 2004			2004-12-31		
	SW GAAP	Just IFRS	IFRS	SW GAAP	Just IFRS	IFRS	SW GAAP	Just IFRS	IFRS
Avskrivningar 1)	-8,6	4,5	-4,1	-4,0	2,0	-2,0	-26,0	6,7	-19,3
Rörelseresultat	37,4	4,5	41,9	18,8	2,0	20,8	80,1	6,7	86,8
Finansnetto	1,1		1,1	0,6		0,6	2,9		2,9
Resultat före skatt	38,5	4,5	43,0	19,4	2,0	21,4	83,0	6,7	89,7
Skattekostnad	-13,9	-0,2	-14,1	-7,0	-0,1	-7,1	-25,6	-0,5	-26,1
Nettoresultat	24,6	4,3	28,9	12,4	1,9	14,3	57,4	6,2	63,6
1)									
Goodwill av-/nedskrivning	-6,3	3,6	-2,7	-2,9	1,6	-1,3	-10,3	5,0	-5,3
Komponentavskrivning	-2,3	0,9	-1,4	-1,1	0,4	-0,7	-15,7	1,7	-14,0

	2004-06-30			2004-12-31		
	SW GAAP	Justering IFRS	IFRS	SW GAAP	Justering IFRS	IFRS
Immateriella anläggningstillgångar	9,3	3,7	13,0	5,3	5,0	10,3
Materiella anläggningstillgångar	118,0	13,4	131,4	107,9	14,2	122,1
Finansiella anläggningstillgångar	17,9		17,9	20,4		20,4
Omsättningstillgångar	524,0		524,0	545,5		545,5
Eget kapital	380,1	13,3	393,4	409,7	15,2	424,9
Uppskjuten skatteskuld	23,0	3,8	26,8	23,1	4,1	27,2
Kortfristiga skulder, räntebärande	52,0		52,0	37,7		37,7
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	214,1		214,1	208,5		208,5
Balansomslutning	669,2	17,1	686,3	679,1	19,2	698,3

IFRS effekter på ingående balans 2004-01-01 består av komponentavskrivningar vilket ökar anläggningstillgångarna med 12,5 MSEK och uppskjuten skatteskuld med 3,5 MSEK.

KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	Jan-juni 2005	Jan-juni 2004	Q 2 2005	Q 1 2005	Q 4 2004	Q 3 2004	Q 2 2004	Rullande 12 mån	Helår 2004
Kassaflöde från den löpande verksamheten	44,5	37,3	18,9	25,6	28,6	24,2	16,9	97,3	90,1
Förändring av rörelsekapital	-10,1	-1,4	2,2	-12,3	28,0	- 23,3	12,7	-5,4	3,3
Kassaflöde före investeringar	34,4	35,9	21,1	13,3	56,6	0,9	29,6	91,9	93,4
Investeringar	-4,5	3,0	-0,7	-3,8	-1,8	0,8	0,2	-5,5	2,0
Kassaflöde efter investeringar	29,9	38,9	20,4	9,5	54,8	1,7	29,8	86,4	95,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten									
• Förändring av skuld	16,0	14,8	8,8	7,2	-11,2	- 3,1	5,6	1,7	0,5
• Utbetalad utdelning	-41,6	-34,2	-41,6	-	-	-	-34,2	-41,6	-34,2
• Återköp egna aktier	-	-3,3	-	-	-	-	- 3,3	-	-3,3
Kassaflöde	4,3	16,2	-12,4	16,7	43,6	- 1,4	- 2,1	46,5	58,4

NYCKELTAL

	Jan-juni 2005	Jan-juni 2004	Q 2 2005	Q 1 2005	Q 4 2004	Q 3 2004	Q 2 2004	Rullande 12 mån	Helår 2004
Räntabilitet på eget kapital, %	9,4	7,2	4,8	4,5	4,1	4,4	3,5	18,3	15,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	12,5	9,9	6,1	6,2	5,0	6,0	4,9	23,0	20,9
Räntabilitet på totalt kapital, %	8,2	6,5	3,9	4,0	3,3	4,0	3,2	15,0	13,9
Soliditet, %	58,1	57,3							60,8
Vinst per aktie före utspädning , kr	5:23	3:73	2:70	2:53	2:24	2:26	1:86	9:73	8:23
Vinst per aktie efter utspädning , kr	5:21	3:71	2:69	2:52	2:23	2:25	1:85	9:68	8:18
Eget kapital per aktie, kr	55:76	50:94							55:02
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	7 723	7 723	7 723	7 723	7 723	7 723	7 723	7 723	7 739
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (tusental)	7 763	7 763	7 763	7 763	7 763	7 763	7 763	7 763	7 779
Rörelsemarginal, %	8,1	7,4	7,9	8,4	6,3	8,7	7,7	8,0	7,5
Tillväxt i omsättning, %								5,8	-1,5

Tranås den 12 augusti 2005

OEM INTERNATIONAL AB (PUBL)

Jörgen Zahlin
VD och Koncernchef



GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har översiktligt granskat bokslutskommunikén för andra kvartalet för OEM International AB (publ.) per den 30 juni 2005. Vår översiktliga granskning har skett enligt den rekommendation som FAR utfärdat.

En översiktlig granskning är begränsad till diskussion med företagets personal och till analytisk granskning av finansiell information och ger således en lägre säkerhet än en revision. Vi har inte utfört någon revision av denna delårsrapport och således avger vi inget revisionsutlåtande.

Det har inte kommit fram något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven på delårsrapporter enligt årsredovisningslagen och IAS 34.

Tranås den 12 augusti 2005
KPMG Bohlins AB

Niklas Bengtsson
Auktoriserad Revisor

För kompletterande information kontakta VD Jörgen Zahlin 0709-760 695 eller ekonomidirektör Jan Cnattingius 0709-760 682

OEM International med huvudkontor i Tranås består av 23 rörelsedrivande enheter i åtta länder. Koncernen verkar inom handel med komponenter och system för industriell automation. Enkelt beskrivet verkar OEM som ett alternativ för tillverkare att sälja genom egna bolag. OEM har därmed ett marknadsförings- och försäljningsansvar för de produkter som bolaget handlar med.

OEM INTERNATIONAL AB (publ), org. nr 556184-6691

Huvudkontor: Dalagatan 4
Box 1011, S-573 28 TRANÅS
Tel + 46-140-360 000

www.oem.se