

# Q2

SEMCONS DELÅRSRAPPORT | JANUARI-JUNI | 2005



## semcon

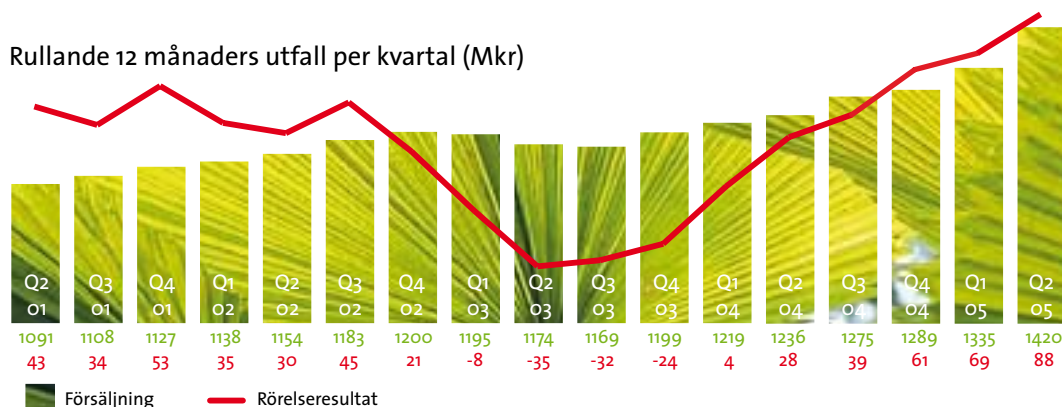
Semcon är ett internationellt ledande design- och utvecklingsföretag med cirka 1500 anställda och 1,3 miljard i omsättning år 2004. Semcons konsulter utvecklar produkter, processer och människor. Kombinationen av god tillväxt under tjugofem år och att Semcon har långa relationer med de ledande industriföretagen utgör basen för fortsatt framgång. Semcon AB (publ.) är noterat på Stockholmsbörsens Attract-40-lista, och finns idag i Sverige, Australien, Danmark, Kina, Malaysia, Norge, Storbritannien och Ungern, samt via partners i Belgien, Filippinerna, Frankrike, Grekland, Nederländerna, Portugal och Spanien.

# DELÅRSRAPPORT JAN–JUNI 2005

## Fortsatt stärkta marginaler och stark tillväxt

- Försäljningen ökade med 20,3 % och uppgick till 773,5 Mkr (642,8)
- Resultat efter skatt ökade med 192 % och uppgick till 37,4 Mkr (12,8)
- Resultat per aktie uppgick till 2,15 kr (0,74)
- Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) uppgick till 49,2 Mkr (21,7), vilket gav en rörelsemarginal på 6,4 % (3,4)

Rullande 12 månaders utfall per kvartal (Mkr)



## KOMMENTAR AV KONCERNCHEF HANS JOHANSSON

Efter en imponerande arbetsinsats från alla medarbetare kan vi visa en resultatförbättring där vi redan efter sex månader har nått samma nivå som förra årets helårsresultat. Den ökade efterfrågan vi sett på våra erbjudanden gör att vår försäljning har ökat med 130,7 Mkr. Detta har gett en tillväxt på mer än 20 %, och skapat möjligheten att nettoöka med 165 nya medarbetare sedan årsskiftet. Den positiva trend vi sett under det senaste halvåret bedömer vi kommer att fortsätta, det vill säga en fortsatt tillväxt med förbättrad marginal jämfört med 2004.

Ett av våra mål är att ta fler marknadsandelar. För att fortsätta att växa, och balansera vår starka position inom fordonsindustrin, har vi målmedvetet valt att satsa på tillväxt inom telekombranschen. En satsning som hittills fallit väl ut. Semcon har varit leverantör till Ericssonkoncernen i snart 23 år. Under kvartalet har denna relation ytterligare fördjupats genom att vi tecknat ett så kallat Preferred Supplier-avtal med Ericsson AB. Avtalet kommer att ge oss fler möjligheter till att utveckla affärer och större åtaganden.

Våra internationella affärsverksamheter fortsätter att växa. Kunderna förväntar sig att vi finns nära deras utvecklingscentra, och den goda utvecklingen på befintliga etableringar gör att vi nu har tagit ytterligare ett steg. Under perioden har vi öppnat ett design- och utvecklingscentrum i Budapest, Ungern. Etableringen är en del i vår tillväxtstrategi och innebär att vi kan möta våra kunders krav på specialiserade lösningar till ett attraktivt pris. Våra första kundkontrakt har tecknats inom fordonsindustrin.

Som ett ytterligare steg i vår satsning på att växa internationellt, och inom telekombranschen, har vi gått in som design- och utvecklingspartner till Ericsson Racing Team. Vi har fått förtroendet att delta i utvecklingen av en ny VO70-båt till världens hårdaste och längsta kappsegling, Volvo Ocean Race. Båtarna är både större och snabbare än tidigare, vilket ställer exceptionellt höga krav på innovativa tekniska lösningar, design, konstruktion och IT-lösningar. Vi är både stolta och glada över att Ericsson AB vill använda vår djupa specialistkompetens för att skapa en vinnarbåt.



## MARKNAD OCH TRENDER

Vår bedömning är att marknadsläget under 2005 kommer att vara relativt stabilt. Faktorer som kan inverka positivt är en fortsatt låg ränta och oförändrad Euro samt en stark dollarkurs. Terrorhot och högre oljepris kan inverka negativt.

De långsiktiga trenderna såsom ökad global konkurrens, teknologiskiften och ökat miljöfokus, gynnar Semcon. Semcons kompetens och erbjudanden matchar våra kunders behov av plattformstänkande, attraktiva designlösningar samt effektivare produktutveckling. Målet för alla våra fokusbranscher är att utveckla fler innovativa och attraktiva produkter, samt effektivisera produktionssystemen. Kunderna väljer att arbeta med färre och större konsultleverantörer, samtidigt växer projekten i omfattning och komplexitet. Vi tar idag allt större ansvar för helheten och slutresultatet vilket gör att vi successivt blir mindre beroende av timarvodesnivån.

### TRENDER INOM SEMCONS FOKUSBRANSCHER

**Vehicle** - Fordonsindustrin präglas av hård konkurrens med intensiv kostnadsjakt och stort utvecklingsfokus. Personbilstillverkarna har stora utmaningar; att förbättra lönsamheten, utveckla nya produkter och att leverera jämn och hög kvalitet. Vidare påverkas de av en osäker dollarkurs, ökade bränslekostnader och tuffare lagkrav för emissioner och säkerhet. Vi ser en fortsatt ökad efterfrågan på våra tjänster från den europeiska fordonsindustrin. Inom tunga fordon växer vi med en stabilt ökad efterfrågan.

**Medical & LifeScience** - Kunderna inom läkemedelsbranschen ser en fortsatt tillväxt, samtidigt brottas de med låg kapacitetsutnyttjandegrad, för låg utdelning på sin FoU samt fortsatt hårda regulatoriska krav. Det finns ett stort behov av att effektivisera verksamheterna, till exempel att bryta upp värdekedjan. Det innebär större möjligheter för oss att hjälpa kunderna att utveckla effektivare och säkrare produktions-, validerings-, och logistikprocesser. Inom Medical device-området kommer vi bland annat att satsa på kundgränssnitt, användarvänlighet och inbyggda system.

**Telecom** - Branschen präglas av accelererande produktutveckling med både high- och low-end-produkter, där IP-telefoni och MMS-lösningar blir allt viktigare. Komplexiteten i näten ökar snabbt. Det innebär stor efterfrågan på våra tjänster. De senaste årens rationaliseringar har lett till att telekombolagen saknar egna resurser och har ett stort behov av kompetens inom design och produktutveckling. Vi satsar nu målmedvetet på att växa inom denna bransch.

**Industry** - Utvecklingen inom det här fokusområdet uppvisar stora variationer. Investeringarna inom energi- och miljöområdet kommer att öka. Verkstadsindustrin påverkas av höga materialkostnader och oljeprisutvecklingen. Generellt är behovet av att designa och utveckla nya produkter samt att effektivisera produktionssystemen stort.

### DRIVKRAFTER FÖR TILLVÄXT

Semcons uppfattning är att design- och utvecklingsmarknaden kommer att fortsätta visa hög tillväxt. De främsta tillväxtfaktorerna sammanfattas i illustrationen nedan.

#### Övergripande trender

- Global konkurrens och överutbud av produkter
- Snabb IT- och teknikutveckling
- Växande miljöfokus

#### Vilket betyder

- Design blir allt viktigare
- Kortare produktlivscykler
- Accelererande utvecklingskostnader
- Svårare med utveckling inom företaget
- Fusioner och förvärv
- Strängare lagkrav, nya konsumentkrav

#### Leder till

- Ökat fokus på Time-to-Market
- Krav på fler produktvarianter
- Fler helhetsåtaganden för konsulter, fler partnerskap och långsiktiga affärsrelationer
- Fler helhetsåtaganden och större ansvar
- Större behov av expertis inom återvinning, utsläpp och energibesparing

**Större efterfrågan och förbättrade möjligheter för utvecklingskonsulter**

## MÅL

Målet för 2005, att fortsätta ta marknadsandelar både i Norden och internationellt, kvarstår. Vi vill också utöka vårt internationella nätverk av partners för att skapa större flexibilitet och rätt tjänsteerbjudande för våra kunder. Våra satsningar på att bli ett företag som är ledande på att arbeta i projektform kommer att fortsätta under 2005. Vi kommer att fokusera på att stärka vår redan starka position inom Vehicle samt genomföra satsningar för att växa inom Telecom och Medical & LifeScience. Inom Industry utvecklar vi våra erbjudanden för att vara konkurrenskraftiga och höja våra marginaler.

## FRAMTIDSUTSIKTER

Vi bedömer att marknadsläget under 2005 kommer att vara relativt stabilt, och ser en fortsatt tillväxt med förbättrade marginaler jämfört med 2004.

## VERKSAMHETEN

### INTÄKTSANALYS

Koncernens försäljning har under årets första halvår ökat med 20,3 %, jämfört med motsvarande period 2004, och uppgick till 773,5 Mkr (642,8). Tillväxten kommer framförallt från verksamheterna inom affärsområdena Design & Development, där vi sett en positiv utveckling under året, och inom Innovation. Den organiska tillväxten uppgick till 16 %. Försäljningen under det andra kvartalet uppgick till 414,3 Mkr (329,6) vilket ger en tillväxt för kvartalet på 25,7 %.

### RESULTATANALYS

Koncernens resultat fortsätter att förbättras. Jämfört med 2004 har rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) förbättrats med 27,5 Mkr och uppgick till 49,2 Mkr (21,7). Detta gav en rörelsemarginal på 6,4 % (3,4). Det förbättrade marknadsläget, och det intensiva arbetet vi gjort med att anpassa vår kostnadsstruktur under de senaste åren, är viktiga förklaringar till resultatförbättringen. Resultatet efter finansnetto uppgick till 50,9 Mkr (19,6) och resultatet efter skatt uppgick till 37,4 Mkr (12,8). Resultatet per aktie uppgick till 2,15 kr (0,74). För det andra kvartalet uppgick rörelseresultatet efter avskrivningar till 28,8 Mkr (9,7) vilket gav en rörelsemarginal på 7,0 % (2,9).

## SEMCONS AFFÄRSOMRÅDEN

### DESIGN & DEVELOPMENT

*Affärsområdet arbetar med design, produktutveckling och produktionsutveckling.*

### Fördelning av intäkten

|                 |             |
|-----------------|-------------|
| Internationellt | 10 % (12 %) |
| Sverige         | 90 % (88 %) |



### Försäljning per affärsområde

|                      |             |
|----------------------|-------------|
| Design & Development | 65 % (61 %) |
| Informatic           | 22 % (26 %) |
| Innovation           | 13 % (13 %) |



Affärsområdet fortsätter att utvecklas väl efter några svåra år med lönsamhetsproblem. För det första halvåret uppvisade affärsområdet en försäljningstillväxt på 26,2 % och en förbättrad rörelsemarginal som uppgick till 4,9 % (2,2). Totalt uppgick försäljningen till 502,3 Mkr (397,9) och rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till 24,6 Mkr (8,9). Framförallt är det verksamheterna inom fokusbranschen Vehicle som fortsätter att utvecklas starkt inom affärsområdet. Men även segmenten som arbetar mot branscherna Telecom och Industry har haft en stor efterfrågan på sina erbjudanden. Största kunder: ABB, AstraZeneca, Bombardier, Ericsson, Scania, Saab Automobile, Saab, AB Volvo och Volvo Car Corporation.

### INFORMATIC

*Verksamheterna inom affärsområdet utvecklar informationslösningar för hela produktlivscykeln, från tidig utveckling till eftermarknad. Dagens komplexa produkter och smarta lösningar kräver ständigt allt bättre informationsstöd för att användaren skall förstå och få ut fullt värde av produkten.*

Informatics försäljning uppgick under det första halvåret till 169,3 Mkr, en ökning med 6,1 %. Resultatet ökade till 16,8 Mkr (8,9) och marginalen stärktes och uppgick till 10,0 % (5,6). Informatics har under året genomfört strukturförändringar. Det innebär att det läggs större kraft på att effektivisera befintlig verksamhet i

| AFFÄRSOMRÅDE         | Försäljning (Mkr) |              | Tillväxt (%) | Andel av fsg. (%) | Rörelseresultat (Mkr) |             | Rörelsemarginal (%) |            |
|----------------------|-------------------|--------------|--------------|-------------------|-----------------------|-------------|---------------------|------------|
|                      | 2005-06-30        | 2004-06-30   |              |                   | 2005-06-30            | 2004-06-30  | 2005-06-30          | 2004-06-30 |
| Design & Development | 502,3             | 397,9        | 26,2         | 64,9              | 24,6                  | 8,9         | 4,9                 | 2,2        |
| Informatic           | 169,3             | 159,6        | 6,1          | 21,9              | 16,8                  | 8,9         | 10,0                | 5,6        |
| Innovation           | 101,9             | 85,3         | 19,5         | 13,2              | 7,8                   | 3,9         | 7,6                 | 4,5        |
| <b>Totalt</b>        | <b>773,5</b>      | <b>642,8</b> | <b>20,3</b>  | <b>100,0</b>      | <b>49,2</b>           | <b>21,7</b> | <b>6,4</b>          | <b>3,4</b> |

Sverige samtidigt som det sker en fokusering av tillväxten med ny infrastruktur på orter i Mellaneuropa och Asien. Förvärvet av Pentech by Semcon i Oxford, under det första kvartalet, stärker Semcons strategiska satsning på att växa internationellt och innebär konkret att vi idag också är prioriterad leverantör till Jaguar, Land Rover, Nissan Motors, Scania och EMD (Electro-Motive Diesel Inc. i USA). För att optimera vår interna produktion har vi också startat ett design- och utvecklingscentrum i Budapest, Ungern. Under våren har ett nytt partnerskap med Volvo Parts AB etablerats, vilket bekräftar att vår affärsmodell är uppskattad. Ambitionen, att under 2005 ytterligare expandera verksamheten, kvarstår. Största kunder: ABB, Ericsson, Jaguar, Land Rover, Nissan, GME/Saab Automobile, Rolls-Royce Marin, VSM, Volvo Parts och Volvo Car Corporation.

## INNOVATION

*Affärsområdet erbjuder IT-lösningar som effektiviserar och underlättar våra kunders arbete. De här verksamheterna agerar under egna varumärken och deras fokus är specifika lösningar på generella IT-problem.*

Försäljningen för affärsområdet under perioden uppgick till 101,9 Mkr (85,3). Trots att tillväxttakten mattats något under det andra kvartalet uppgick tillväxten till 19,5 %. Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till 7,8 Mkr (3,9) vilket gav en rörelsemarginal på 7,6 % (4,5). Våra Z-bolag, Zipper och Zsystems, fortsätter

båda sina positiva trender. Största kunder: Akzo Nobel, Astra Tech, AstraZeneca, Codan Trygg Hansa, Föreningssparbanken, Handelsbanken, JC, Saab Automobile, Sapa, Scania, Sony Ericsson, Stena Metall, Sydkraft, Trelleborg, Vattenfall, Vin & Sprit, AB Volvo, Volvohandelns Utvecklings AB och Volvo Car Corporation.

## MODERBOLAGET

*Semcon AB är moderbolag i koncernen och svarar för koncerngemensamma frågor så som strategi, information och marknadsföring.*

Försäljningen uppgick till 14,4 Mkr (13,3) och rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till 0,1 Mkr (0,2). Per den 30 juni uppgick moderbolagets likviditet till 48,6 Mkr (37,2) och bolagets investeringar i inventarier uppgick till 0,0 Mkr (0,0).

## PERSONAL & ORGANISATION

Medelantal anställda uppgick till 1 613 (1 428). Totalt antal anställda vid periodens slut var 1 636 (1 457). Nettorekryteringen under perioden uppgick till 165 personer. Personalomsättningen under en rullande 12-månadersperiod (2004-07-01–2005-06-30) uppgick till 10,5 %. Inom respektive affärsområde var antalet anställda vid periodens slut följande: Design & Development 1 167 (1 014) Informatic 288 (286) och inom Innovation 181 (157).

### KVARTALSVIS FÖRÄNDRING PER AFFÄRSOMRÅDE

#### Försäljning (MSEK)

|                      | 2004<br>kvartal 3 | 2004<br>kvartal 4 | 2005<br>kvartal 1 | 2005<br>kvartal 2 |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Design & Development | 180,8             | 233,5             | 232,4             | 269,9             |
| Informatic           | 68,3              | 68,0              | 78,9              | 90,4              |
| Innovation           | 38,5              | 57,4              | 48,0              | 54,0              |
| <b>Total</b>         | <b>287,6</b>      | <b>358,9</b>      | <b>359,3</b>      | <b>414,3</b>      |

#### Rörelseresultat, justerat efter IFRS (MSEK)

|                      |             |             |             |             |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Design & Development | 5,2         | 11,6        | 8,8         | 15,7        |
| Informatic           | 3,2         | 10,5        | 7,0         | 9,9         |
| Innovation           | 3,7         | 4,3         | 4,5         | 3,3         |
| <b>Total</b>         | <b>12,1</b> | <b>26,4</b> | <b>20,3</b> | <b>28,9</b> |

#### Rörelsemarginal (%)

|                      |            |            |            |            |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Design & Development | 2,2        | 4,4        | 3,8        | 5,8        |
| Informatic           | 4,0        | 14,9       | 8,9        | 10,9       |
| Innovation           | 9,1        | 6,8        | 9,3        | 6,1        |
| <b>Total</b>         | <b>4,2</b> | <b>7,4</b> | <b>5,7</b> | <b>7,0</b> |

#### Antal anställda

|                      |              |              |              |              |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Design & Development | 1 033        | 1 033        | 1 128        | 1 167        |
| Informatic           | 275          | 276          | 282          | 288          |
| Innovation           | 163          | 162          | 180          | 181          |
| <b>Total</b>         | <b>1 471</b> | <b>1 471</b> | <b>1 590</b> | <b>1 636</b> |

#### Omsättning/anställd (TSEK)

|                      |            |            |            |            |
|----------------------|------------|------------|------------|------------|
| Design & Development | 167        | 226        | 206        | 231        |
| Informatic           | 263        | 246        | 280        | 314        |
| Innovation           | 236        | 355        | 267        | 298        |
| <b>Total</b>         | <b>196</b> | <b>244</b> | <b>226</b> | <b>253</b> |

## SEMCON AB-KONCERNENS RÄKENSKAPER, SAMMANDRAG

### RESULTATRÄKNING (TSEK)

|                                                                                       | 2005<br>april-juni | 2004<br>april-juni<br>IFRS | 2004<br>april-juni | 2005<br>jan-juni | 2004<br>jan-juni<br>IFRS | 2004<br>jan-juni | 2004<br>helår<br>IFRS |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|------------------|--------------------------|------------------|-----------------------|
| Rörelsens intäkter                                                                    | 414 273            | 329 557                    | 329 557            | 773 530          | 642 779                  | 642 779          | 1 289 330             |
| Personalkostnader                                                                     | -267 606           | -215 654                   | -215 654           | -500 857         | -423 987                 | -423 987         | -832 848              |
| Rörelsens övriga kostnader                                                            | -114 149           | -99 840                    | -99 642            | -215 146         | -188 413                 | -188 154         | -379 118              |
| <b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>                                             | <b>32 518</b>      | <b>14 063</b>              | <b>14 261</b>      | <b>57 527</b>    | <b>30 379</b>            | <b>30 638</b>    | <b>77 364</b>         |
| Avskrivningar på materiella tillgångar                                                | -3 261             | -4 006                     | -4 006             | -7 478           | -7 797                   | -7 797           | -16 006               |
| Avskrivningar på immateriella tillgångar*                                             | -435               | -405                       | -2 483             | -877             | -877                     | -5 032           | -1 548                |
| <b>Rörelseresultat efter avskrivningar</b>                                            | <b>28 822</b>      | <b>9 652</b>               | <b>7 772</b>       | <b>49 172</b>    | <b>21 705</b>            | <b>17 809</b>    | <b>59 810</b>         |
| Finansnetto **                                                                        | -63                | -892                       | -892               | 1 737            | -2 136                   | -2 136           | -3 182                |
| <b>Resultat efter finansnetto</b>                                                     | <b>28 759</b>      | <b>8 760</b>               | <b>6 880</b>       | <b>50 909</b>    | <b>19 569</b>            | <b>15 673</b>    | <b>56 628</b>         |
| Skatt                                                                                 | -7 487             | -3 216                     | -3 414             | -13 539          | -6 773                   | -7 032           | -16 294               |
| <b>Periodens resultat ***</b>                                                         | <b>21 272</b>      | <b>5 544</b>               | <b>3 466</b>       | <b>37 370</b>    | <b>12 796</b>            | <b>8 641</b>     | <b>40 334</b>         |
| Genomsnittligt antal aktier                                                           | 17 391 021         | 17 391 021                 | 17 391 021         | 17 391 021       | 17 391 021               | 17 391 021       | 17 391 021            |
| Genomsnittligt antal konvertibler <sup>14</sup>                                       | 393 617            | -                          | -                  | 393 617          | -                        | -                | 196 809               |
| Resultat per aktie, SEK                                                               | 1,22               | 0,32                       | 0,20               | 2,15             | 0,74                     | 0,50             | 2,32                  |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK <sup>14</sup>                                | 1,20               | 0,32                       | 0,20               | 2,10             | 0,74                     | 0,50             | 2,29                  |
| Not * Varav goodwillavskrivningar                                                     | -                  | -                          | 2 078              | -                | -                        | 4 155            | -                     |
| Not ** Positiv effekt avseende verkligt värde i<br>aktieswapavtal i enlighet med IFRS | 10                 | -                          | -                  | 2 865            | -                        | -                | -                     |
| Not *** Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare                                | 21 248             | 5 553                      | 3 475              | 37 308           | 12 798                   | 8 643            | 40 341                |
| Varav hänförligt till minoritetsintressen                                             | 24                 | -9                         | -9                 | 62               | -2                       | -2               | -7                    |

### BALANSRÄKNING (TSEK)

|                                                    | 2005-06-30     | 2004-06-30<br>IFRS** | 2004-06-30     | 2004-12-31<br>IFRS** | 2004-12-31     |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                                  |                |                      |                |                      |                |
| Immateriella anläggningstillgångar*                | 75 722         | 52 207               | 48 052         | 58 158               | 49 847         |
| Materiella anläggningstillgångar                   | 39 035         | 33 797               | 33 797         | 35 444               | 35 444         |
| Finansiella anläggningstillgångar                  | -              | 7 678                | 7 678          | 8 698                | 8 698          |
| Övriga långfristiga fordringar                     | 7 402          | 9 435                | 9 435          | 7 402                | 7 402          |
| Omsättningstillgångar                              | 502 049        | 365 893              | 365 893        | 441 910              | 441 910        |
| <b>Summa tillgångar</b>                            | <b>624 208</b> | <b>469 010</b>       | <b>464 855</b> | <b>551 612</b>       | <b>543 301</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>                    |                |                      |                |                      |                |
| Eget kapital***                                    | 168 589        | 106 352              | 102 197        | 133 959              | 125 648        |
| Avsättningar                                       | 43 905         | 39 784               | 39 784         | 40 565               | 40 565         |
| Långfristiga skulder                               | 13 447         | 1 372                | 1 372          | 13 447               | 13 447         |
| Kortfristiga skulder                               | 398 267        | 321 502              | 321 502        | 363 641              | 363 641        |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>              | <b>624 208</b> | <b>469 010</b>       | <b>464 855</b> | <b>551 612</b>       | <b>543 301</b> |
| Not * Varav goodwill                               | 70 658         | 49 138               | 44 983         | 52 218               | 43 907         |
| Not ** Justering IFRS avseende goodwillavskrivning | -              | 4 155                | -              | 8 311                | -              |
| Not *** Varav minoritetsandel                      | 73             | 16                   | 16             | 11                   | 11             |

### FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (TSEK)

|                                          | 2005-06-30     | 2004-06-30     | 2004-12-31     |
|------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Eget kapital vid periodens ingång</b> | <b>133 959</b> | <b>90 406</b>  | <b>90 406</b>  |
| Kursdifferens                            | 627            | 87             | -50            |
| Förlustrisk i ingånget SWAP-avtal        | -              | 3 045          | 3 251          |
| Förvärv av egna aktier                   | -3 367         | -              | -              |
| Periodens resultat                       | 37 370         | 8 643          | 32 030         |
| <b>Eget kapital innan justering</b>      | <b>168 589</b> | <b>102 181</b> | <b>125 637</b> |
| Justering av goodwill enligt IFRS        | -              | 4 155          | 8 311          |
| Minoritetsandel                          | -              | 16             | 11             |
| <b>Eget kapital vid periodens utgång</b> | <b>168 589</b> | <b>106 352</b> | <b>133 959</b> |

## ANALYS AV KASSAFLÖDET

| (TSEK)                             | 2005-06-30   | 2004-06-30    | 2004 helår    |
|------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Den löpande verksamheten           | 35 172       | 16 229        | 64 487        |
| Förändring av rörelsekapital       | -11 361      | 36 455        | -36 356       |
| Investeringsverksamheten           | -11 772      | -4 416        | -19 179       |
| Finansieringsverksamheten          | -3 367       | -3 125        | 9 298         |
| <b>Förändring av likvida medel</b> | <b>8 672</b> | <b>45 143</b> | <b>18 250</b> |

| NYCKELTAL                                                | Ref. | 2005-06-30 | 2004-06-30<br>IFRS | 2004 helår<br>IFRS |
|----------------------------------------------------------|------|------------|--------------------|--------------------|
| Förändring i försäljning, (%)                            |      | 20,3       | 6,1                | 7,6                |
| Rörelsemarginal, (%)                                     | 1    | 6,4        | 2,8                | 4,6                |
| Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, (%)         | 2    | 25,4       | 7,6                | 29,7               |
| Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, (%)   | 3    | 15,7       | 12,3               | 46,0               |
| Soliditet, (%)                                           | 4    | 27,0       | 22,7               | 24,3               |
| Skuldsättningsgrad, (ggr)                                | 5    | 0,54       | 0,62               | 0,61               |
| Räntetäckningsgrad, (ggr)                                | 6    | 18,7       | 8,8                | 10,7               |
| Resultat per aktie, (SEK)                                | 7    | 2,15       | 0,74               | 2,32               |
| Resultat per aktie efter utspädning, (SEK) <sup>14</sup> | 8    | 2,10       | 0,74               | 2,29               |
| Eget kapital per aktie, (SEK)                            | 9    | 9,69       | 6,12               | 7,70               |
| Medelantal anställda                                     | 10   | 1 613      | 1 428              | 1 444              |
| Försäljning per anställd, (TSEK)                         | 11   | 480        | 450                | 893                |
| Förädlingsvärde per anställd, (TSEK)                     | 12   | 332        | 301                | 613                |
| Resultat efter finansnetto per anställd, (TSEK)          | 13   | 31,6       | 10,7               | 39,2               |
| Investeringar maskiner och inventarier, (TSEK)           |      | 5 087      | 4 436              | 11 147             |
| Investeringar i dotterbolagsaktier, (TSEK)               |      | 20 187     | -                  | 6 166              |
| Antal aktier vid periodens slut á nominellt 1 SEK        |      | 17 391 021 | 17 391 021         | 17 391 021         |
| Genomsnittligt antal aktier                              |      | 17 391 021 | 17 391 021         | 17 391 021         |
| Antal utestående konvertibler vid periodens slut         |      | 393 617    | -                  | 393 617            |
| Genomsnittligt antal konvertibler                        | 14   | 393 617    | -                  | 196 809            |

## REFERENSER

1. Resultat efter avskrivningar i % av rörelsens intäkter.
2. Periodens resultat i % av genomsnittligt eget kapital.
3. Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i % av genomsnittligt sysselsatt kapital.
4. Eget kapital i % av balansomslutningen.
5. Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.
6. Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader, dividerat med finansiella kostnader.
7. Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.
8. Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier inklusive optioner.
9. Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.
10. Genomsnittligt antal anställda.
11. Försäljning dividerat med genomsnittligt antal årsanställda.
12. Resultat efter avskrivningar plus lönekostnader och sociala avgifter dividerat med genomsnittligt antal årsanställda.
13. Resultat efter finansnetto dividerat med genomsnittligt antal årsanställda.
14. Utöver utestående konvertibler finns 217 600 utestående optioner. Dessa har ej beaktats vid beräkning av utspädningseffekten då lösenkursen överstiger rådande aktiekurs.

## ÖVRIGA FÖRKLARINGAR

|                              |                                                      |
|------------------------------|------------------------------------------------------|
| Periodens resultat           | Periodens resultat efter skatt                       |
| Sysselsatt kapital           | Eget kapital plus räntebärande skulder.              |
| Pris per aktie/eget kapital. | Pris per aktie dividerat med eget kapital per aktie. |

## AKTIENS UTVECKLING

I diagrammet nedan visas Semcon-aktiens börskurs sedan 31/12 2002 jämfört med SX-All-Share-index samt Semcon-aktiens omsättning. Sedan årsskiftet har aktien ökat i värde med 54,6 % och har stigit från 30,6 kr den 31/12 2004 till 47,3 kr per den 30/6. Under motsvarande period steg SX-All-Share med 11,9 %. Under de senaste 12 månaderna har Semcons aktiekurs stigit med 65,4 % jämfört med SX-All-Share som steg med 20,0 %.

### ÄGARSTRUKTUR

Det utländska ägandet i Semcon har under perioden ökat och svarade för 29,8 % (27,9 den 31/12) av ägandet den sista juni. Antalet aktieägare uppgick till 5 605 (5 826 den 31/12). Det totala antalet aktier var oförändrat och uppgick till 17 391 021. Semcon har under året återköpt 96 500 aktier i bolaget till en genomsnittlig kurs av 34,9 kr per aktie. Semcon är sedan den 1 juli 2005 noterat på Attract-40-listan vid Stockholmsbörsen under beteckningen SEMC och har ett aktieslag med lika rösträtt.

### STÖRSTA ÄGARE 2005-06-30

| Namn                        | Antal aktier      | Procent       |
|-----------------------------|-------------------|---------------|
| JP Morgan                   | 1 981 346         | 11,39         |
| Skandia liv                 | 1 465 100         | 8,42          |
| Ing Ferri S.A.              | 820 000           | 4,72          |
| Handelsbanken fonder        | 667 134           | 3,84          |
| Roburs fonder               | 663 000           | 3,81          |
| Goldman Sachs International | 472 755           | 2,72          |
| Hans Johansson med familj   | 453 600           | 2,61          |
| SEB fonder                  | 324 824           | 1,87          |
| Credit Suisse               | 271 000           | 1,56          |
| Carson fonder               | 262 800           | 1,51          |
| <b>Summa</b>                | <b>7 381 559</b>  | <b>42,45</b>  |
| Övriga                      | 10 009 462        | 57,55         |
| <b>Totalt</b>               | <b>17 391 021</b> | <b>100,00</b> |

### ÄGARSTATISTIK 2005-06-30

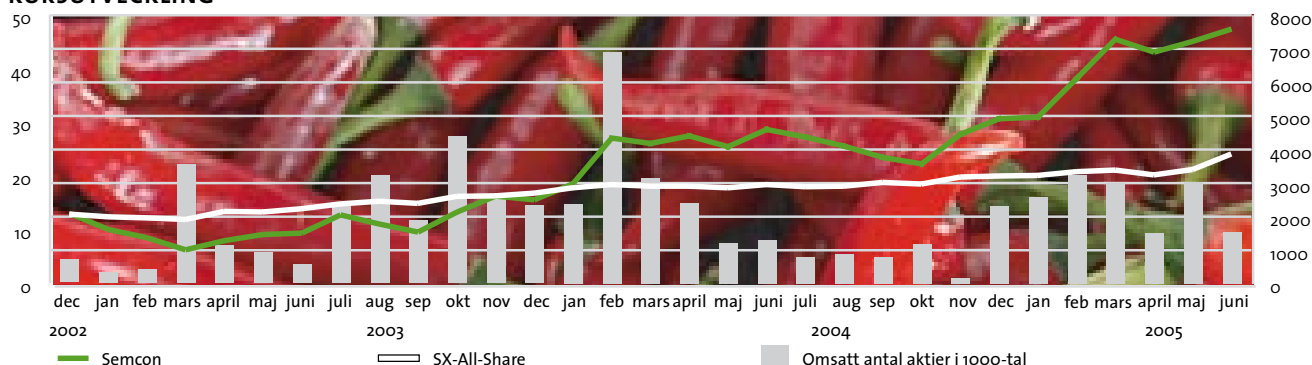
| Storleksklass | Antal aktier      | Antal ägare  | Procent      |
|---------------|-------------------|--------------|--------------|
| 1-500         | 797 034           | 3 408        | 4,6          |
| 501-1000      | 935 718           | 1 046        | 5,4          |
| 1001-10000    | 3 059 299         | 1 003        | 17,6         |
| 10001-100000  | 3 237 797         | 121          | 18,6         |
| 100001-       | 9 361 173         | 27           | 53,8         |
| <b>Summa</b>  | <b>17 391 021</b> | <b>5 605</b> | <b>100,0</b> |

### NYCKELTAL FÖR AKTIEN

|                                                | 2005-06-30 | 2004   | 2003   | 2002   | 2001   |
|------------------------------------------------|------------|--------|--------|--------|--------|
| Resultat per aktie efter skatt (SEK)           | 2,15       | 2,32   | -3,31  | 0,05   | 0,08   |
| Resultat per aktie efter utspädning (SEK)*     | 2,10       | 2,29   | -3,31  | 0,05   | 0,08   |
| Eget kapital per aktie före utspädning (SEK)   | 9,69       | 7,70   | 5,20   | 8,49   | 8,56   |
| Eget kapital per aktie efter utspädning (SEK)* | 10,24      | 8,29   | 5,13   | 8,30   | 8,48   |
| Pris per aktie/eget kapital per aktie (ggr)    | 4,62       | 4,24   | 2,98   | 1,53   | 4,61   |
| Kassaflöde per aktie (SEK)                     | 1,25       | 1,05   | 0,44   | 1,50   | -0,30  |
| Utdelning                                      | -          | -      | -      | -      | -      |
| Aktiekurs vid periodens slut (kr)              | 47,30      | 30,60  | 15,50  | 13,00  | 39,50  |
| Börsvärde vid periodens slut (Mkr)             | 823        | 532    | 270    | 226    | 687    |
| Antal aktier vid periodens slut (tusental)     | 17 391     | 17 391 | 17 391 | 17 391 | 17 391 |
| Genomsnittligt antal aktier (tusental)         | 17 391     | 17 391 | 17 391 | 17 391 | 17 356 |
| Antal optioner (tusental)                      | 218        | 218    | 218    | 382    | 164    |
| Antal utestående konvertibler vid årets slut   | 394        | 394    | -      | -      | -      |
| Genomsnittligt antal konvertibler              | 394        | 197    | -      | -      | -      |

\* Utöver utestående konvertibler finns 217 600 utestående optioner. Dessa har ej beaktats vid beräkning av utspädningseffekten då lösenkursen överstiger rådande aktiekurs. År 2001-2003 har ej omräknats i enlighet med IFRS

### KURSUUTVECKLING



**SEMCON**

## FINANSIELLA POSTER & INVESTERINGAR

Rörelsens kassaflöde är fortsatt positivt och uppgick till 8,7 Mkr (45,1). Koncernens likvida medel den 30 juni uppgick till 13,0 Mkr (4,3). Koncernens totala investeringar i hårdvara, licenser samt kontorsinventarier och utrustning, uppgick till 5,1 Mkr (4,4). Investeringar i dotterbolagsaktier och verksamheter uppgick till 20,2 Mkr (0). Vid periodens slut uppgick det egna kapitalet till 168,6 Mkr (106,4) och soliditeten till 27,0 % (22,7). Den räntebärande skulden uppgick till 91,1 Mkr (4,5). Fakturabelåningen uppgick till 243,6 Mkr (192,6) vid periodens slut.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN

- Semcon har tecknat ett ramavtal med Ericsson där Semcon blivit vald till Preferred Supplier inom design och utveckling samt teknikinformation.
- Semcon deltar återigen i utvecklingen av en båt till världens hårdaste och längsta kappsegling Volvo Ocean Race, denna gång som design- och utvecklingspartner i Ericssons satsning.
- Semcon fortsätter att expandera internationellt och etablerar nytt design- och utvecklingscentrum i Budapest, Ungern.
- Semcons säljer aktiepost i Euromation AB. Försäljning är en del i en större transaktion där EuroMaint förvärvar samtliga aktier i underhållsföretaget Euromation AB.
- Semcon har tecknat ramavtal med Banverket angående utbildningar och konsulttjänster runt projektmetodiken PROPS. Avtalet löper fram till och med 2007.
- Semcon tecknar ramavtal med SJ inom dokumentation och tekniska tjänster.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Semconaktien flyttas upp till Attract-40-listan på Stockholmsbörsen.
- Semcon har blivit vald till Preferred Supplier av Scania.

## ÖVRIG INFORMATION

### VOLVO OCEAN RACE (VOR)

Semcon har valts som design- och utvecklingspartner av Ericsson i deras satsning i VOR. Detta är tredje gången Semcon är med som design- och utvecklingspartner för ett team i VOR. Vår kompetens har bidragit till att EF kom etta och Assa Abloy kom tvåa i VOR.

### EKONOMISK RAPPORTERING

Delårsrapport januari-september 20 oktober 2005

Denna rapport finns även på engelska. All ekonomisk information finns tillgänglig på [www.semcon.se](http://www.semcon.se).

**Semcon AB**, Theres Svenssons gata 15, 417 80 Göteborg,  
tel: 031-721 00 00 fax: 031-721 03 33.

Beslutet att ytterligare en gång medverka i tävlingen baseras på att det är en väg att nå vår strategiska målsättning att växa internationellt och inom telekomsektorn samt på de positiva erfarenheter vi haft från de tidigare tävlingarna i att marknadsföra och stärka varumärket Semcon.

### REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner.

De redovisningsprinciper som tillämpas i denna delårsrapport är de som beskrivs i koncernredovisningen för år 2004. Där framgår bland annat att International Financial Reporting Standards (IFRS) tillämpas från och med år 2005 och att jämförelseuppgifterna avseende år 2004 omräknats i enlighet med de nya principerna med undantag för de som gäller för finansiella instrument. I enlighet med reglerna för övergång till IFRS, tillämpas de nya principerna för finansiella instrument enbart i de delar av redovisningarna som avser 2005. Effekten på eget kapital vid årets ingång från omräkning till de nya principerna anges i presentation av resultat och balansräkning i delårsrapporten.

Utöver effekter av skillnader i redovisningen som redogjorts för i Årsredovisningen 2004, tillkommer mindre förändringar av redovisning av minoritetsintresse i dotterbolag och skattekostnad för intressebolag. Viss omklassificering har skett i balansräkningen i samband med omarbetning enligt IFRS - dessa omklassificeringar har ej någon effekt på resultatet eller eget kapital.

Koncernens kassaflödesberäkning och uppställningsform har inte förändrats i samband med övergång till IFRS.

### RAPPORTERING

Delårsrapport för kvartal 3 publiceras den 20 oktober. För ytterligare information hänvisas till: koncernchef Hans Johansson tel: 031-721 03 05, mobil: 070-591 43 34 eller finanschef Bengt Nilsson tel: 031-721 03 11, mobil: 070-447 28 68.

Göteborg den 16, augusti 2005



Hans Johansson  
**SEMCON AB (PUBL)**  
org. nr 556539-9549

## GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har översiktligt granskat denna halvårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att halvårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Göteborg den 16 augusti 2005

Göran Ekström - Björn Grundvall  
Auktoriserade Revisorer Ernst & Young AB