Epsilon AB (publ)
Delårsrapport januari-september 2002

Stabil utveckling – Life Science ökar

- **Resultat före goodwillavskrivningar (EBITA) ökade med 64 % och uppgick till 27,0 Mkr (16,5 Mkr). Resultat efter finansnetto ökade och uppgick till 13,4 Mkr (-9,3 Mkr).**
- **Life Science´s andel av omsättningen ökade till 18% (13%).**
- **Omsättningen per anställd ökade med 6 % till 559 kkr (527 kkr).**
- **Etablerar nytt tjänsteområde inom Computer Aided Engineering (CAE), samt förvärvar Sigma CadSupport AB med 44 Mkr i årsomsättning.**
- **Styrelsens prognos om ett väsentligt förbättrat resultat för 2002 kvarstår.**

Epsilons inriktning

Epsilon arbetar med uppdragsverksamhet inom högteknologisk produktutveckling och har cirka 1 000 anställda. Bolagets konsulttjänster och helhetslösningar riktar sig främst till utvecklingsintensiva företag inom de prioriterade marknadssegmenten Automotive, Life Science, Communication Technology och Manufacturing Industry.

Epsilon har under en följd av år uppvisat god tillväxt med stabil lönsamhet. Detta beror bland annat på ökade volymer inom produktutveckling till följd av marknadstrenderna med globalisering och ökad andel outsourcing av utvecklingsprojekt. Omsättningstillväxten har de senaste 5 åren i genomsnitt uppgått till ca 30% per år med en genomsnittlig marginal (EBITA) på ca 7%.

Epsilon noterades på Stockholmsbörsens O-lista den 12 juni 2001.

Marknadsutveckling

Orderingången har trots en svag marknad förstärkts under våren 2002, vilket inneburit att beläggningen successivt ökat jämfört med 2001.

Epsilon har under 2002 prioriterat marknadsområdet **Life Science** där vi arbetar mot verksamhet inom medicinsk utrustning, läkemedel, bioteknik samt livsmedel och förpackning. Kunderna finns inom samtliga segment och är Astra Zeneca, Pharmacia, Tetra Pak, Aerocrine m fl. Idag arbetar ca 180 personer inom marknadsområdet vilket gör oss till en av de större aktörerna på den svenska marknaden. Efterfrågan av Epsilons tjänster inom marknadsområdet är stor och dess andel av Epsilons omsättning beräknas öka.

Inom flertalet av Epsilons marknadsområden har efterfrågan under Q3 varit tillfredsställande. Dock har efterfrågan av tjänster inom marknadsområdet Automotive minskat väsentligt. Kunderna Volvo Car och Saab har ett minskat behov under 2002 och det finns en osäkerhet kring när behovet ökar.

Nya tillväxtmöjligheter skapas genom att vi etablerar ett nytt tjänsteområde inom **Computer Aided Engineering** (CAE). Begreppet CAE omfattar verktyg och processer för så kallad simuleringsbaserad produktutveckling och är applicerbart inom Epsilons samtliga marknadsområden. Genom förvärvet av Sigma CadSupport AB intar Epsilon en ledande position redan från start. Komplexa utvecklingsverktyg kräver kvalificerad support. Genom att kombinera Epsilons bredd och djupa användarkompetens inom CAE med CadSupports spetskunnande och affärskoncept skapar vi ett nytt intressant erbjudande.

Bolaget förvärvades per den 30 september enligt beslut på extra bolagsstämma den 17 oktober. CadSupport är ett ledande tjänsteföretag specialiserat på cad-teknologi, dokumenthantering och visualisering. CadSupport har en årsomsättning på 44 Mkr och 32 anställda. Förvärvet har inte påverkat periodens omsättning och resultat.

Följande tabell visar omsättning per marknadsområde:

	2002 1/1 – 30/9 %	2001 1/1 – 30/9 %	2001 1/1 – 31/12 %
Automotive	42	41	43
Life Science	18	13	13
Communication Technology	5	6	5
Manufacturing Industry	31	35	33
Övriga	4	5	6

Marknaden är under förändring och de trender som idag berör Epsilon är följande:

- ✓ Färre men större leverantörer, men även nya konkurrenter såsom kontraktsleverantörer (t ex Flextronics)
- ✓ Efterfrågan på bredare tjänsteutbud från fåtal leverantörer
- ✓ Ökad konkurrens från bemanningsföretag inom Automotive
- ✓ Kortare ledtider och individualiserade lösningar
- ✓ Snabba och oförutsägbara förändringar hos enstaka stora kunder
- ✓ Ingen större konkurrens från utländska leverantörer

Dessa marknadsförändringar har bland annat medfört att Epsilon koncentrerar sina verksamheter i större och färre legala enheter. I linje med Epsilons strategi fortsätter satsningen på utvecklingscentra i Malmö, Göteborg och Stockholm. Dessa utvecklingscentra innehåller Epsilons samlade tjänsteutbud.

I vissa geografiska regioner råder idag brist på konsulter (Öresundsregionen). Genom att omfördela personal mellan orter med olika kompetensbehov uppnås en positiv beläggningsutjämning. Geografiskt är marknaden svagast i västra Sverige.

Omsättning och resultat, januari-september 2002

Omsättningen uppgick till 542,0 Mkr (554,3 Mkr). Resultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 27,0 Mkr (16,5 Mkr). Marginalen (EBITA) uppgick till 5,0% (3,0%).

Resultat efter finansnetto uppgick till 13,4 Mkr (-9,3 Mkr, inklusive jämförelsestörande poster –13,0 Mkr).

Omsättning per anställd ökade med 6% till 559 kkr (527 kkr).

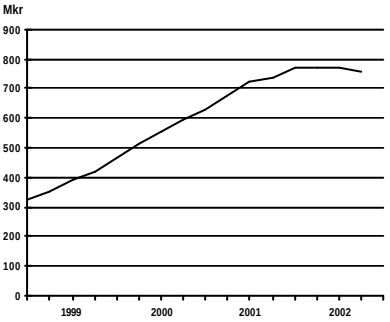
Tredje kvartalet 2002 (Q3)

Omsättningen uppgick till 146,1 Mkr (157,5 Mkr). Minskningen i omsättning är en följd av de åtgärdspaket som genomfördes under senare delen av 2001.

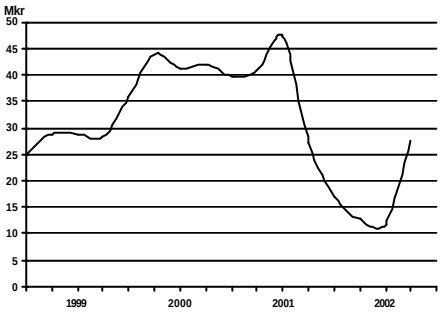
Resultat före goodwillavskrivningar (EBITA) uppgick till 1,1 Mkr (-14,6 Mkr). Marginalen (EBITA) uppgick till 0,8% (neg. 2001).

Resultat efter finansnetto uppgick till -3,3 Mkr (-21,9 Mkr, inklusive jämförelsestörande poster –2,8 Mkr).

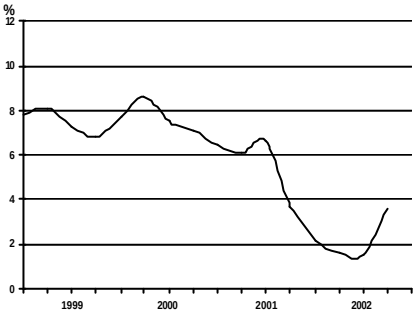
Rullande nettoomsättning



Rullande resultat före goodwillavskrivningar



Rullande marginal EBITA



Exempel på nya uppdrag tredje kvartalet är:

Automotive	
Volvo Construction Equipment	• Design av interiör och exteriör för grävlastare
Tower Automotive	• SE-fas (Simultaneous Engineering) av nytt personvagnsprojekt för Volvo
Segerström Automotive	• Medverkan i strukturomvandling av fabriker
Meritor	• Konstruktion och beräkning av lyftverktyg
Life Science	
Arjo Hospital Equipment	• Medverkan vid kundanpassningar av poolsystem för patientvård
Octapharma	• Klientserversystem för hantering av metadata för valideringsdokumentation
HemoCue	• Utveckling av integrerat instrument för precisionsanalyser
Communication Technology	
Victor Hasselblad	• Utveckling av ett nytt kamerasystem
Manufacturing Industry	
ScanWind	• Konstruktion och hållfasthetsberäkning av vindkraftverk 3 MW
Etek Etanolteknik	• Utveckling av produktionsteknik för etanolutvinning
Open House Production	• Projektledning av uppförande av husfabrik för produktion av moduler till flerfamiljshus som tillverkas enligt nytt koncept. Epsilon levererar även specialkompetenser inom logistik för att skapa rationella flöden i produktionen

Personal

Genomsnittligt antal medarbetare uppgick till 970 (1 052 p). Antalet medarbetare vid periodens slut var 981 (1 102 p). Minskningen av personal under perioden är hänförlig till genomförda åtgärdsprogram under andra halvåret 2001. Under perioden har 32 personer tillkommit genom förvärvet av Sigma CadSupport AB.

Investeringar

Koncernens investeringar i löpande verksamhet under perioden uppgick avseende maskiner och inventarier till 2,4 Mkr (6,8 Mkr) och avseende aktier till 0,1 Mkr (0,0 Mkr). Genom förvärv har 9,7 Mkr investerats i goodwill (31,7 Mkr) och 1,7 Mkr i inventarier (6,6 Mkr).

Likvida medel och kortfristiga placeringar samt finansiell ställning

Koncernens disponibla likviditet, beaktat tillgängliga krediter om 132 Mkr, uppgick till 49,8 Mkr (39,5 Mkr).

Räntebärande nettoskuld uppgick till 82,2 Mkr (97,4 Mkr) och nettoskuldsättningsgraden uppgick till 58% (68%).

Eget kapital uppgick till 141,6 Mkr (142,3 Mkr). Soliditeten uppgick till 39% (36%).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 13,3 Mkr (5,2 Mkr).

Moderbolaget

Omsättningen uppgick under perioden till 19,4 Mkr (16,7 Mkr). Resultatet efter finansnetto uppgick till –6,6 Mkr (-15,6 Mkr, inklusive jämförelsestörande poster –13,0 Mkr). Likvida medel uppgick till 0 Mkr (0,1 Mkr).

Moderbolaget har under perioden investerat 0,7 Mkr (1,7 Mkr) i maskiner och inventarier. Dessutom har 10,1 Mkr investerats i aktier i dotterbolag (29,6 Mkr).

Prognos

Den långsiktiga utvecklingen med ökande volymer inom högteknologisk produktutveckling kvarstår. Epsilons verksamhet har historiskt påverkats tidigt i en konjunkturuppgång.

Styrelsens prognos om ett väsentligt förbättrat resultat för helåret 2002 kvarstår.

EPSILON

Koncernens resultaträkning i sammandrag, Mkr

	2002 jan-sept	2001 jan-sept	2002 juli-sept	2001 juli-sept	2001 helår
Nettoomsättning	542,0	554,3	146,1	157,5	769,6
Rörelsens kostnader	-506,7	-529,5	-142,2	-169,0	-741,5
Avskrivningar, exkl goodwill *)	-8,3	-8,3	-2,8	-3,1	-11,0
Avskrivningar goodwill	-11,4	-11,3	-3,8	-4,0	-15,2
Jämförelsestörande poster**)	-	-13,0	-	-2,8	-16,0
Rörelseresultat	**15,6**	**-7,8**	**-2,7**	**-21,4**	**-14,1**
Rörelsemarginal, %	*2,9%*	*-1,4%*	*-1,8%*	*-13,6%*	*-1,8%*
Finansiella poster	-2,2	-1,5	-0,6	-0,5	-2,8
Resultat efter finansiella poster	**13,4**	**-9,3**	**-3,3**	**-21,9**	**-16,9**
Vinstmarginal, %	*2,5%*	*-1,7%*	*-2,3%*	*-13,9%*	*-2,2%*
Skatt	-6,7	-1,0	-0,0	4,3	-0,9
Periodens resultat	**6,7**	**-10,3**	**-3,3**	**-17,6**	**-17,8**
*) *Resultat före goodwillavskr. och jämförelsestörande poster (EBITA)*	*27,0*	*16,5*	*1,1*	*-14,6*	*17,1*
Marginal %	*5,0%*	*3,0%*	*0,8%*	*-9,3%*	*2,2%*

**) *Avser kostnader hänförliga till börsnotering och del i kostnader hänförliga till uppdelningen av förutvarande Sigmakoncernen*

Koncernens balansräkning i sammandrag, Mkr

	Koncernen 2002-09-30	Koncernen 2001-09-30	Koncernen 2001-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar *)	164,1	179,5	170,7
Omsättningstillgångar	200,7	213,5	218,8
Likvida medel och kortfristiga placeringar	1,5	4,6	9,1
S:a tillgångar	**366,3**	**397,6**	**398,6**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	141,6	142,3	134,7
Avsättningar	4,3	2,1	1,8
Långfristiga skulder, räntebärande	83,7	98,1	95,2
Långfristiga skulder, icke räntebärande	2,0	2,0	2,0
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	3,9	-
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	134,7	149,2	164,9
S:a skulder och eget kapital	**366,3**	**397,6**	**398,6**

*) *Varav goodwill om 133,7 Mkr (140,9 Mkr, 135,4 Mkr)*

EPSILON

Koncernens förändring i eget kapital, Mkr

	2002 jan-sept	2001 jan-sept	2001 jan-dec
Belopp vid årets ingång	134,7	171,0	171,0
Återbetalning av villkorat aktieägartillskott	-	-20,0	-20,0
Nyemission	-	1,5	1,5
Teckningsoptioner	0,4	-	-
Omräkningsdifferens	-0,2	0,1	-
Periodens resultat	6,7	-10,3	-17,8
Belopp vid periodens utgång	**141,6**	**142,3**	**134,7**

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag, Mkr

	2002 jan-sept	2001 jan-sept	2001 jan-dec
Kassaflöde från rörelsen	19,9	9,3	25,3
Förändring av rörelsekapital	-6,6	-4,1	-3,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten *)	*13,3*	*5,2*	*22,1*
Investeringsverksamheten	-9,6	-42,4	-41,0
Finansieringsverksamheten **)	-11,3	39,6	25,8
Förändring av likvida medel	**-7,6**	**2,4**	**6,9**

*) *Avseende 2001: inklusive kassaflödespåverkande kostnader för börsnotering och åtgärdspaket 13,0 Mkr respektive 22,2 Mkr*

**) *Avseende 2001: inklusive återbetalning av villkorat aktieägartillskott -20 Mkr*

Kvartalsvis utveckling (proforma 1999 och 2000)

	1999				2000				2001				2002		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Omsättning, Mkr	107,0	112,4	91,7	157,4	151,0	151,3	136,5	187,3	198,8	198,0	157,5	215,3	201,0	194,9	146,1
Resultat före GW-avskrivning (EBITA), Mkr	11,5	7,0	4,6	12,9	19,4	4,3	5,5	10,6	20,4	10,7	-14,6	0,6	16,0	9,9	1,1
Marginal (EBITA), %	10,7	6,2	5,0	8,2	12,8	2,8	4,0	5,7	10,3	5,4	-9,3	0,3	8,0	5,1	0,8
Antal arbetsdagar, ca	61,5	59,5	66,0	63,5	63,5	59,0	65,0	63,0	63,5	59,5	65,0	62,0	62,0	60,0	66,0
Antal anställda vid periodens slut	598	666	677	654	850	875	939	994	1 047	1 081	1 102	1 032	996	975	981

EPSILON

Nyckeltal Epsilonkoncernen

	2002-09-30	2001-09-30	Helår 2001
Antal anställda vid periodens slut	981	1 102	1 032
Antal anställda, medeltal	970	1 052	1 063
Nettoomsättning per anställd, kkr	559	527	724
Avkastning operativt kapital, % *)	7,0	-3,4	-6,4
Avkastning sysselsatt kapital, % *)	7,3	-2,1	-4,9
Avkastning eget kapital, % *)	4,9	-6,6	-11,6
Soliditet, %	39	36	34
Bruttomarginal, %	6,5	4,5	3,7
Marginal före GW-avskrivningar (EBITA), %	5,0	3,0	2,2
Rörelsemarginal, % *)	2,9	-1,4	-1,8
Vinstmarginal, % *)	2,5	-1,7	-2,2
Antal aktier vid periodens slut, st	9 529 896	9 465 141	9 529 896
Dito efter utnyttjande av teckningsoptioner, st	9 653 496	-	-
Antal aktier, medeltal, st	9 529 896	9 508 311	9 513 707
Dito efter utnyttjande av teckningsoptioner, st	9 653 496	-	-
Vinst per aktie efter full skatt, kr *)	0,71	-1,08	-1,87
Dito efter utnyttjande av teckningsoptioner, kr	0,70	-	-
Vinst per aktie efter full skatt, exkl GW-avskrivningar, kr *)	1,88	0,06	-0,33
Dito efter utnyttjande av teckningsoptioner, kr	1,85	-	-
Eget kapital per aktie, kr	14,86	14,93	14,13
Dito efter utnyttjande av teckningsoptioner, kr	14,67	-	-

*) *Exkl. jämförelsestörande poster*

	2001-09-30	*Helår 2001*
Avkastning operativt kapital, %	*2,3*	*0,9*
Avkastning sysselsatt kapital, %	*3,5*	*2,2*
Avkastning eget kapital	*1,7*	*-3,6*
Rörelsemarginal, %	*0,9*	*0,2*
Vinstmarginal, %	*0,7*	*-0,1*
Vinst per aktie		
-efter full skatt, kr	*-0,01*	*-0,58*
-dito exkl GW-avskr	*1,13*	*0,95*

Proformaräkenskaper

Proformaräkenskaper syftar att ge en historisk beskrivning av utvecklingen för den nuvarande koncernstrukturen. Proformaresultaträkningarna i Epsilon avviker från vad som presenterats för de verksamheter som tidigare kallades engineering solutions i Teleca ABs (publ), tidigare Sigma AB (publ), delårsrapporter och årsredovisning. Avvikelserna är främst hänförliga till redovisning av goodwillavskrivningar, finansiella poster och skatt. Dessa har ej tidigare redovisats inom affärsområdet engineering solutions. Till Epsilonkoncernen allokerade SPP-medel är ej inkluderade i proforma-räkenskaperna.

Redovisningsprinciper

I bokslutskommunikén har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i den senaste årsredovisningen. Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

Kommande rapporttillfällen

-	Bokslutskommuniké, 12 mån (Q4 2002)	13 februari 2003
-	Ordinarie bolagsstämma	28 april 2003
-	Delårsrapport, 3 mån (Q1 2003)	28 april 2003

Malmö den 30 oktober 2002

Epsilon AB (publ)
(org nr 556421-6884)

Styrelsen

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Bokslutskommunikén kan rekvireras från bolaget eller hämtas på Epsilons hemsida
www.epsilongroup.net

För ytterligare information kontakta:
Staffan Andersson, VD, Epsilon AB, tel 040 - 662 10 00, mobil 0703 - 27 39 00,
e-post: staffan.andersson@epsilongroup.net
Jonas Lind, Ekonomidirektör, Epsilon AB, tel. 040 - 662 10 00, mobil 0703 - 79 16 22,
e-post: jonas.lind@epsilongroup.net

This information is also available in English.