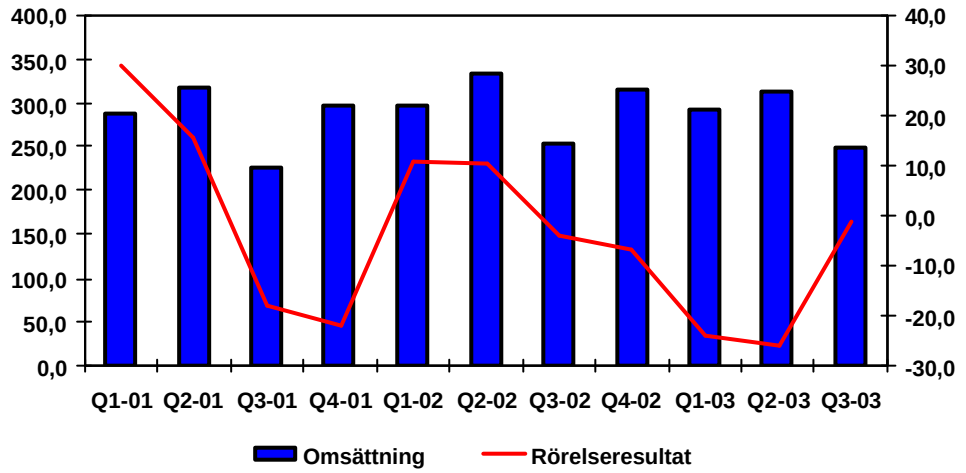
RESULTATFÖRBÄTTRING PÅ EN FORTSATT SVAG MARKNAD

- Försäljningen uppgick till 854,1 Mkr (885,7)
- Resultatet efter skatt uppgick till –50,2 Mkr (10,6)
- Resultat per aktie uppgick till –2,89 kr (0,61)
- Resultatförbättring med 65 % i tredje kvartalet jämfört med 2002
- Finansiella läget under kontroll

Kvartalsvis utveckling, Mkr



Kommentar av koncernchef Hans Johansson

Det gläder mig att rörelseresultatet för det tredje kvartalet är kraftigt förbättrat. Resultatförbättringen hänför sig till framgång med åtgärdsprogrammet Fast2Profit som bland annat gett en ökad beläggningsgrad och fler affärer. Utveckling i september med ett positivt resultat visar att vi nu är på rätt väg.

Vi fortsätter framgångsrikt att vinna affärer med nya och gamla kunder och tar marknadsandelar då vår bransch i sin helhet backar. Den totala försäljningen för året ligger i nivå med föregående år vilket inneburit att faktureringen per konsult ökat då vi är färre anställda.

Partnerskapsaffären med Saab Automobile och ett ordervärde på 400 Mkr under fem år som startade i september stärker tillsammans med tidigare partnerskap med Volvo Car och Ericsson vår ledande ställning i Europa inom Informatic området. Verksamheten har utvecklats mycket väl och innebär att vi säkerställt en mycket stark marknadsposition för de kommande åren.

Strategiska viktiga order mot Ford och GM inom design gör att vår verksamhet i England utvecklats väl.

Vi har sett en viss stabilisering på marknaden under det sista kvartalet och inom produktutveckling har vi en ökad efterfrågan då många av kunderna nu intensifierar sina satsningar i området.

Det finansiella läget är under kontroll, kreditutrymmet har utökats till 160 Mkr vilket är en ökning med 60 Mkr genom att vi tecknat ett avtal med SEB Finans AB där Semcons kundfordringar utgör bankens säkerhet.

Bedömningen om ett negativt helårs resultat kvarstår. Framgångsrika åtgärder under 2003 gör att vi kommer att generera ett positivt operativt resultat under det fjärde kvartalet. Målet med åtgärderna vi genomför är att säkerställa ett positivt resultat under 2004.

Verksamheten

Omsättningen under årets nio första månader uppgick till 854,1 Mkr (885,7), en minskning med 3,6 %. Rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar (EBITA) uppgick till -34,1 Mkr (24,6) vilket gav en marginal på -4,0 % (2,8). Rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) uppgick till -51,3 Mkr (17,0), vilket innebar en marginal på -6,0 % (1,9). För det tredje kvartalet, som alltid är det svagaste på året, visade vi en förbättring av rörelseresultatet efter avskrivningar jämfört med 2002 på 65 %, -1,4 Mkr mot -3,9 Mkr.

Skälet till den ackumulerade förlusten är problemen i Danmark samt det svaga marknadsläget. Följande kostnader har belastat resultatet: avvecklingskostnader på 49,0 Mkr, reservationer på 10,9 Mkr för projekt med hög risk samt nedskrivning av goodwill med 8,4 Mkr. Rörelseresultatet efter avskrivningar rensat från dessa poster skulle ha uppgått till 17,1 Mkr.

Under det tredje kvartalet har Denmark Engineering and Management Consulting A/S försatts i konkurs. Effekterna av konkursen, 22 Mkr, ryms inom tidigare gjorda reservationer. Verksamheten inom Knud E Hansen A/S berörs ej av konkursen och vår satsning inom området Marin Design fortsätter som planerat.

Affärsområden	**Omsättning** (Mkr)		*Tillväxt (%)*	**Rörelseresultat** (Mkr)		**Rörelsemarginal** (%)	
	2003-09-30	2002-09-30		**2003-09-30**	2002-09-30	**2003-09-30**	2002-09-30
Industrial Design	**419,7**	426,1	*-1,5*	**-28,8**	11,2	**-6,9**	2,6
e-Design	**310,6**	348,6	*-10,9*	**-18,3**	3,1	**-5,9**	0,9
Technology Management	**123,8**	111,0	*11,5*	**-4,2**	2,7	**-3,4**	2,4
TOTAL	**854,1**	**885,7**	***-3,6***	**-51,3**	**17,0**	**-6,0**	**1,9**

Not * Rörelseresultatet efter avskrivningar rensat från rörelsefrämmande poster skulle ha uppgått till 17,1 Mkr

INDUSTRIAL DESIGN

Industrial Design fokuserar på utveckling och design av produkter och produktionssystem. Vår koppling till industriell design förenar människa och teknik på ett unikt sätt.

Omsättningen uppgick till 419,7 Mkr (426,1) och rörelseresultatet uppgick till -28,8 Mkr (11,2). Av koncernens verksamhet står affärsområdet för 49 % (48). Problemen i Danmark samt det tuffa marknadsläget inom industrisektorn har påverkat resultatet för affärsområdet negativt. Vi har gjort reservationer för projekt med hög risk om 8,4 Mkr, nedskrivning av goodwill med 5,8 Mkr samt gjort neddragningar som har belastat resultatet med 18,9 Mkr. Nya projekt har bland annat startats hos Alpharma, Bombardier, DFDS, FMV, Perstorp, AB Volvo och Volvo Car.

E-DESIGN

e-Design utvecklar inbyggda IT-system för produkt- och produktionssystem, interaktiv information, webblösningar och webbdesign, systemlösningar samt tillhandahåller IT-produkter.

Omsättningen uppgick till 310,6 Mkr (348,6) och rörelseresultatet uppgick till -18,3 Mkr (3,1). Affärsområdet står för 36 % (39) av koncernens verksamhet. Det är den minskade efterfrågan inom Telecom- och IT-sektorn som är orsaken till det svaga resultatet. Det är framförallt i Danmark, till viss del i Norge samt i Stockholmsregionen som vi haft de största problemen. Följande kostnader har belastat resultatet: Gjorda neddragningar 27,2 Mkr, reservationer för projekt som utvecklats negativt med 2,5 Mkr samt skrivit ned goodwill med 0,7 Mkr. Under perioden startades nya uppdrag hos Assa Abloy, AstraZeneca, Ericsson, Saab Automobile, Sony Ericsson och Volvo Car.

Informatic

Genom partnerskapet med Saab Automobile utvecklar Semcon sin ledande ställning i Europa inom Informatic området. Partnerskapet med Saab Automobile omfattar all verksamhet inom service readiness. I åtagandet ingår också översättning, tryck och distribution av allt eftermarknadsmaterial till Saabs service och återförsäljarnät över hela världen. Med våra tidigare partnerskap med Ericsson och Volvo Cars inom samma område samt våra konsultavdelningar inom teknikinformation sysselsätter Informatics nu runt 300 personer.

Informatics utvecklas väl ekonomiskt och affärslogiken med partnerskap där vi tar ett helhetsansvar för utveckling av produkt- och serviceinformation mot fasta enhetspriser ger tydliga besparingar för våra kunder.

TECHNOLOGY MANAGEMENT

Technology Management ökar kundernas resultat genom att utveckla strategier för processer, människor, teknik och IT. Affärsområdets arbete med strategifrågor, effektiviserings- och förändringsprojekt på ledningsnivå skapar möjligheter till helhetsåtaganden där hela Semcons kompetens kommer till nytta.

Omsättningen ökade med 11,5 % till 123,8 Mkr (111,0) och rörelseresultatet uppgick till -4,2 Mkr (2,7). Resultatet har belastats med neddragningskostnader på 2,9 Mkr samt nedskrivning av goodwill med 1,9 Mkr. Affärsområdet står för 14 % (13) av koncernens verksamhet. Efterfrågan på tjänster inom affärsområdet fortsätter att öka även under tredje kvartalet. Detta befäster vår ställning som en av de ledande managementkonsulterna i Norden med industrifokus.

Industrial management/Project management

Industrial Management visar fortsatt en god utveckling på marknaden. Anpassningarna inom Project Management är genomförda och verksamheten har under tredje kvartalet utvecklats väl. Exempel på kunder där vi startat nya projekt är AstraZeneca, Ericsson, Mitsubishi, Swedish Match och Telia.

Zipper/Zystems

Efterfrågan av de framtagna koncepten inom Zipper by Semcon är stor och tillväxten är fortsatt positiv. Zipper har gjort nya affärer med Stena Metall samt utvecklat befintliga affärer på Akzo Nobel, SAS och Securitas.

Zystems by Semcon har utvecklats på ett mycket positivt sätt, idag är man marknadsledande när det gäller att bygga systemintegrationsplattformar på den svenska marknaden. Ett arbete har påbörjats med att skapa "partners" i Europa som kommer att jobba med BaseLine konceptet. Nya affärer har tagits med bland andra Sony Ericsson, Elof Hansson, FlexLink och Mekonomen.

Moderbolaget

Semcon AB är moderbolag i koncernen och svarar för koncerngemensamma frågor som strategi, information och marknadsföring. Omsättningen uppgick till 13,7 Mkr (11,9) och resultatet efter avskrivningar uppgick till 1,2 Mkr (0,0). Moderbolagets likviditet uppgick till 24,8 Mkr (41,0). Bolagets investeringar i inventarier uppgick till 0,0 Mkr (0,0).

Personal och organisation

Medelantal anställda uppgick till 1 490 (1 606) personer. Totalt antal anställda vid periodens slut var 1 401 (1 569).

Finansiella poster och investeringar

Koncernens totala investeringar i hård- och mjukvaror samt kontorsinventarier och utrustning i samband med byte av lokaler, uppgick till 21,9 Mkr (10,3). Investeringar i dotterbolagsaktier uppgick till 0,2 Mkr (1,7). Vid periodens slut uppgick soliditeten till 18,3 % (30,9). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 13,5 Mkr (5,8) och checkräkningskrediten på 100 Mkr (100) utnyttjades med 77,0 Mkr (41,3). Ett fakturaköpsavtal har tecknats mellan SEB Finans AB och Semcon Sweden AB vilket innebär att Semcon erhåller en kreditlimit på 160 Mkr.

Optionsprogram

Antal utestående optioner till anställda i Semcon uppgår till 381 800. Vid rådande aktiekurs bedöms inte dessa optioner ge upphov till någon utspädningseffekt.

Framtidsutsikter

Vår bedömning att marknaden kommer att vara fortsatt svag under resten av året kvarstår. En stabilisering av marknadsläget har dock skett under det tredje kvartalet.
Kostnaden för gjorda avvecklingar samt nedskrivning av goodwill gör att vi inte kommer att visa lönsamhet vid årets slut. Vår bedömning är att de åtgärder vi genomför är tillräckliga för att säkerställa ett positivt resultat under 2004. Vår starka position inom framförallt Vehicle i kombination med vår breda kundbas inom Industry och Medical & Life Science bäddar för en långsiktig god utveckling.

Övrig information

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Denna rapport har ej granskats av våra revisorer.

Bokslutskommuniké för 2003 publiceras den 5 februari 2004.

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 23 oktober 2003

Hans Johansson, Koncernchef

SEMCON AB (publ)
Org.nr. 556539-9549
S-417 80 Göteborg

Semcon AB-koncernens räkenskaper, sammandrag

Resultaträkning (TSEK)	2003 Juli-sept	2002 Juli-sept	2003 Jan-sept	2002 Jan-sept	2002 Helår
Rörelsens intäkter	**248 381**	253 467	**854 117**	885 729	1 200 201
Personalkostnader	**-164 794**	-185 690	**-614 342**	-628 594	-862 644
Rörelsens övriga kostnader	**-76 937**	-63 180	**-257 702**	-214 182	-292 903
Rörelseresultat före avskrivningar	**6 650**	4 597	**-17 927**	42 953	44 654
Avskrivningar på materiella tillgångar	**-5 286**	-5 679	**-16 207**	-17 428	-23 054
Avskrivningar på immateriella tillgångar *	**-2 742**	-2 851	**-17 126**	-8 538	-11 489
Rörelseresultat efter avskrivningar	**-1 378**	-3 933	**-51 260**	16 987	10 111
Finansnetto	**-1 058**	-921	**-1 934**	-2 137	-2 993
Resultat efter finansnetto	**-2 436**	-4 854	**-53 194**	14 850	7 118
Aktuell skatt	**-225**	755	**-540**	-4 313	-14 787
Uppskjuten skatt	**-529**	-	**3 515**	-	8 616
Minoritetsintresse i resultat	**-**	21	**18**	20	0
Periodens resultat	**-3 190**	-4 078	**-50 201**	10 557	947
Genomsnittligt antal aktier	17 391 021	17 391 021	17 391 021	17 391 021	17 391 021
Resultat per aktie, SEK [12]	-0,18	-0,24	-2,89	0,61	0,05

Not * Varav nedskrivning av goodwill 8 431

Balansräkning (TSEK)	2003-09-30	2002-09-30	2002-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar*	69 861	81 356	81 273
Materiella anläggningstillgångar	42 487	44 854	43 316
Finansiella anläggningstillgångar	11 719	11 894	11 961
Övriga långfristiga fordringar	12 175	8 113	9 080
Omsättningstillgångar	391 656	359 600	410 455
Summa tillgångar	**527 898**	**505 817**	**556 085**
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	96 404	156 304	147 594
Avsättningar	52 888	71 493	60 061
Minoritetsandel	-	282	180
Långfristiga skulder	83 092	53 794	57 028
Kortfristiga skulder	295 514	223 944	291 222
Summa eget kapital och skulder	**527 898**	**505 817**	**556 085**

Not * Varav goodwill 65 484 77 756 77 973

Analys av kassaflödet (TSEK)	2003 Jan-sept	2002 Jan-sept	2002 Helår
Den löpande verksamheten	2 430	38 038	28 809
Förändring av rörelsekapital	11 088	-22 448	12 025
Investeringsverksamheten	-28 321	-11 230	-16 835
Finansieringsverksamheten	-4 771	-5 611	2 024
Förändring av likvida medel	**-19 575**	**-1 251**	**26 023**

Förändringar i eget kapital (TSEK)	2003 Jan-sept	2002 Jan-sept	2002 Helår
Eget kapital vid periodens ingång	**147 594**	**148 921**	**148 921**
Optionspremier	0	990	1 668
Omräkningsdifferens	-163	29	-102
Förlustrisk i ingånget SWAP-avtal	-826	-4 194	-3 840
Periodens resultat	-50 201	10 558	947
Eget kapital vid periodens utgång	**96 404**	**156 304**	**147 594**

Nyckeltal	Not	2003 Jan-sept	2002 Jan-sept	2002 Helår
Förändring i försäljning, (%)		-3,6	6,8	6,5
Rörelsemarginal, (%)	1	-6,0	1,9	0,8
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, (%)	2	-39,1	6,6	0,6
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, (%)	3	-25,7	8,3	5,6
Soliditet, (%)	4	18,3	30,9	26,5
Skuldsättningsgrad, (ggr)	5	0,86	0,34	0,43
Räntetäckningsgrad, (ggr)	6	-18,9	7,9	2,5
Resultat per aktie, (SEK)[12]	7	-2,89	0,61	0,05
Eget kapital per aktie, (SEK)	8	5,54	8,99	8,49
Medelantal anställda	9	1 490	1 606	1 581
Förädlingsvärde per anställd, (TSEK)	10	374	395	535
Resultat efter finansnetto per anställd, (TSEK)	11	-35,7	9,2	4,5
Investeringar maskiner och inventarier, (TSEK)		21 871	10 253	14 755
Investeringar i dotterbolags- och intressebolagsaktier, (TSEK)		169	1 658	3 766
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

Noter:
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. Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.
9. Genomsnittligt antal anställda.
10. Resultat efter avskrivningar plus lönekostnader och sociala avgifter dividerat med genomsnittligt antal årsanställda.
11. Resultat efter finansnetto dividerat med genomsnittligt antal årsanställda.
12. Någon utspädningseffektbedöms inte föreligga avseende utestående optioner då lösenkursen överstiger rådande aktiekurs

Övriga förklaringar:

Periodens resultat	Periodens resultat efter skatt
Sysselsatt kapital	Eget kapital plus räntebärande skulder.

Väsentliga händelser under perioden

- **Den första september startade arbetet i partnerskapet inom Informatic med Saab Automobile. Semcons enskilt största affär.**

- **Verksamheten i England har utvecklats väl med order inom design från såväl Ford som GM.**

- **Akzo Nobel koncernen har tecknat en order om implementering av FastTrack för alla deras enheter i världen.**

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- **Order från Volvo Car på ett utvecklingsuppdrag. Ordervärde 25,5 Mkr**

- **Tecknat ramavtal med Saab Tech**

- **Tecknat ett corporate frame agreement med Sony Ericsson**

Exempel på uppdrag som pågick under perioden

- **Ericsson** — **Utveckling av en specifik projektstyrningsmodell - iPROPS**

- **Volvo Car** — **Uppdrag inom formbestämning. Ordervärde 8,1 Mkr**

- **Bombardier Transportation** — **Genomfört tekniska tester i två större tunnelbaneprojekt i Bukarest och i Stockholm.**