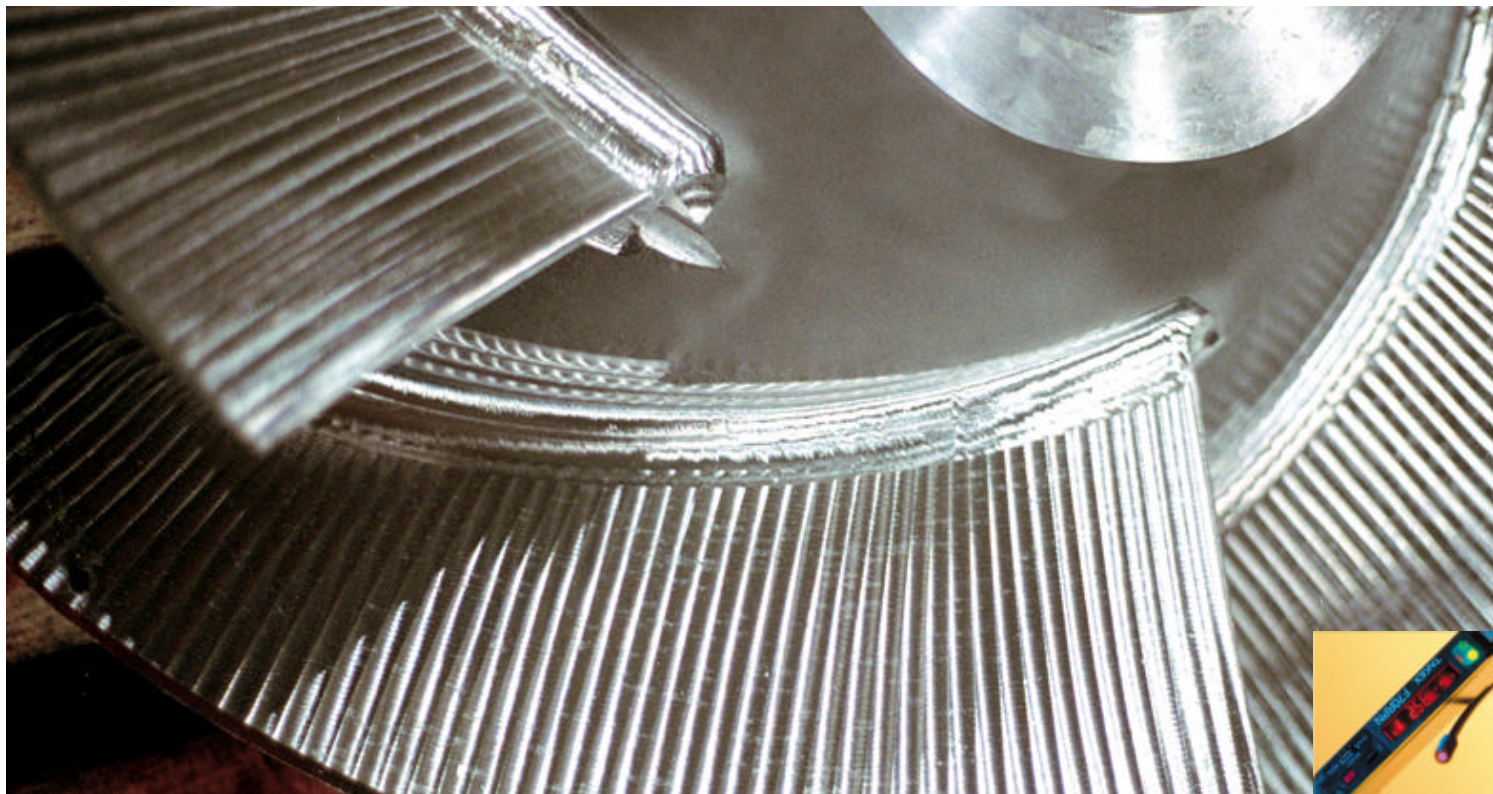




HALVÅRSRAPPORT

JANUARI – JUNI 2004

ANDRA KVARTALET 2004

- Omsättningen uppgick till 359 MSEK (360)
- Orderingången ökade med 6% till 379 MSEK (359)
- Resultat före skatt ökade med 40% till 19,4 MSEK (13,9)

HALVÅRET 2004

- Omsättningen minskade med 5% till 713 MSEK (750)
- Orderingången uppgick till 750 MSEK (758)
- Resultat före skatt ökade med 21% till 38,5 MSEK (31,7)
- Resultat efter skatt ökade med 26% till 24,6 MSEK (19,5)
- Vinst per aktie efter skatt ökade med 27% till 3:25 kr (2:56)



OEM INTERNATIONAL

OEM International med huvudkontor i Tranås består av 27 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. **Besök vår hemsida – www.oem.se**



ANDRA KVARTALET 2004

Koncernens omsättning uppgick till 359 MSEK (360). Orderingången ökade med 6% till 379 MSEK (359). Omsättningen för Grupp Automation och Elektronik ökade medan övriga bolagsgrupper ligger i paritet med motsvarande kvartal föregående år. Avyttrade verksamheter påverkar omsättningen med -15 MSEK. Resultatet efter finansnetto ökade med 40% till 19,4 MSEK (13,9). Resultatförbättringen beror på genomförda effektiviseringar och avyttring av icke lönsamma verksamheter.

HALVÅRET 2004

Omsättning och resultat

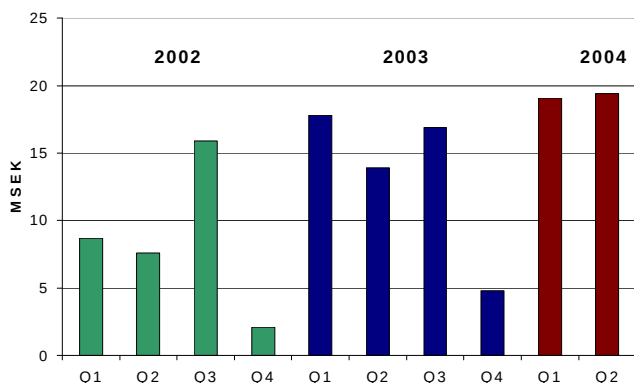
Koncernens omsättning minskade första halvåret med 5 % till 713 MSEK (750). Omsättningen utanför Sverige uppgick till 238 MSEK (238). Orderingången uppgick till 750 MSEK (758). Orderstocken per 30 juni 2004 var 253 MSEK (275).

Minskningen i omsättning och orderingång härrör sig i huvudsak till de elektronik- och telekomrelaterade verksamheterna (15 MSEK) och från avyttrade verksamheter (25 MSEK).

Resultatet efter finansnetto ökade med 21 % till 38,5 MSEK (31,7). Bolagsgrupperna Automation, Elektronik samt EP visar förbättrat resultat.

Den ökade efterfrågan tillsammans med ett förbättrat produkterbjudande och ökad effektivitet gör att det är tillväxt i hälften av våra bolag. Renodlingen som innebär att verksamheter avyttras eller avvecklas gör att koncernens totala omsättning under resterande delen av året kommer att ligga i paritet med samma period föregående år.

RESULTAT PER KVARTAL



Omsättning per marknad

Fördelningen är Sverige 67 % (68), Finland 18 % (15), Danmark 5 % (6), England 4 % (4), Norge 2 % (4), Polen 2 % (1), Italien 1 % (1) och Holland 1 % (1).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten var 36 MSEK (68).

Investeringar

Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till - 0,4 MSEK (6,4).

Likviditet

Likvida tillgångar, bestående av kassa- och bankmedel med tillägg för beviljade men ej utnyttjade krediter, uppgick per 30 juni 2004 till 333 MSEK (284).

Goodwill

Resultatet är belastat med 6,3 MSEK (8,4) för goodwillavskrivningar. Bokfört värde i balansräkningen uppgår per 30 juni 2004 till 9,3 MSEK.

Soliditet

Soliditet per 30 juni 2004 uppgick till 56,8 % (54,4).

Anställda

Genomsnittligt antal anställda i koncernen första halvåret 2004 var 586 personer (644).

Aktieåterköp

Bolaget har under året återköpt 34.000 aktier till ett snittpris av 97:29 kr. 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 8,1 MSEK (7,0) och resultatet efter finansiella poster var -7,4 MSEK (-8,2).

ÖVRIG INFORMATION

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts som i senaste årsredovisningen. När det gäller den av Redovisningsrådets utgivna rekommendation RR 29, Ersättningar till anställda, har OEM-koncernen pensionsåtagande som till del är förmånsbestämda pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare. Tillräcklig information från försäkringsgivarna finns i dagsläget inte för att kunna redovisa åtaganden som förmånsbestämda pensionsplaner. Därför har dessa planer redovisats som om de vore avgiftsbestämda.

Helårsprognos

Vår tidigare prognos om att resultatet kommer att överträffa föregående års resultat kvarstår.

Nästa rapportdatum

Delårsrapport för perioden januari-september publiceras den 26 oktober 2004



OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER BOLAGSGRUPP FÖRSTA HALVÅRET

GRUPP AUTOMATION

Komponenter för industriell automation



- Omsättning 279 (266) MSEK
- Rörelseresultat 34,7 (29,9) MSEK

Stigande efterfrågan och marknadsandelar gör att omsättningen ökar. Produkterbjudandet har stärkts och ytterligare nya lanseringar kommer under året. Den ökande efterfrågan tillsammans med fortsatta effektiviseringar gör att vi förväntar oss att både omsättning och resultat fortsätter att förbättras.

GRUPP ELEKTRONIK

Apparat- och kretskortskomponenter, EMC och mikrovågskomponenter samt instrument



- Omsättning 146 (147) MSEK
- Rörelseresultat 7,7 (1,6) MSEK

Elektronikmarknaden i Sverige ökade under andra kvartalet medan den i Finland fortsatt ligger på en låg nivå. Den kraftiga resultatförbättringen kommer från anpassning av organisationen och sortiment. Klartecken på en rad intressanta kundprojekt gör att vi förväntar oss en fortsatt positiv resultatutveckling.

GRUPP MEKANIK

Mekanikkomponenter; kullager, tätningar, smörjnipplar, linjärenheter, motorer och transmissioner



- Omsättning 104 (109)
- Rörelseresultat 4,1 (5,8)

Leverantörsbyte i två av bolagen gör att omsättningen första halvåret minskar med 5%. Lönsamhetsproblem i ett av bolagen belastar gruppen negativt under perioden. Fortsatt effektivisering och organisationsutveckling ska förbättra resultatet för resterande del av året.

GRUPP HYDRAULIK

Hydraulikkomponenter; gruppen konstruerar och tillverkar hydraulikaggregat och hydraulsystem



- Omsättning 77 (79)
- Rörelseresultat 1,0 (1,3)

Minskningen i omsättning beror i huvudsak på pågående avveckling av Hydroprodukter vilket gör att resultatet försvagades under andra kvartalet. Positiva signaler från marknaden gör att vi tror på starkare försäljning andra halvåret. Resultatet belastas i perioden med 3,2 MSEK i goodwill (3,2).

GRUPP EP

Produktionsutrustningar och insatsvaror för elektronikproduktion.



- Omsättning 110 (124)
- Rörelseresultat -2,3 (-3,3)

Ökade investeringar från elektronik- och telekomsektorn framför allt i Sverige och Finland har medfört att Cyncronabolagen i dessa länder utvecklats positivt. För Cyncrona i Norge och Danmark har efterfrågan varit svag under första halvåret. Pågående strukturförändringar i Jubo Mechatronics gör att bolaget första halvåret har förlorat 5,2 MSEK.

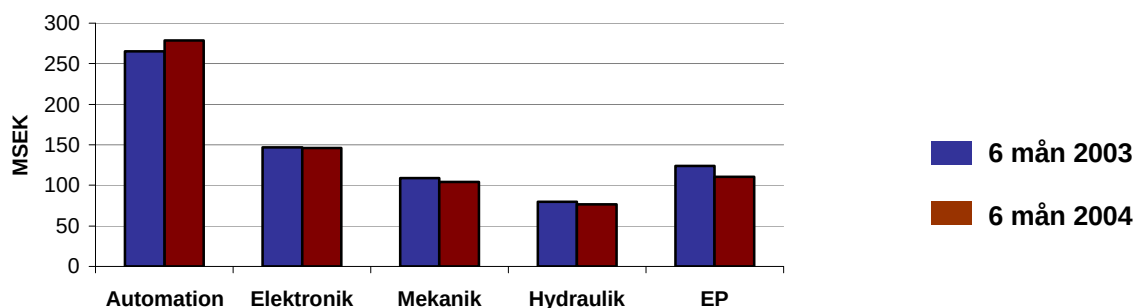


OMSÄTTNING & RESULTAT PER BOLAGSGRUPP

Nettoomsättning (MSEK)

	jan-juni 2004	jan-juni 2003	Q 2 2004	Q 1 2004	Q 4 2003	Q 3 2003	Q 2 2003	Rullande 12 mån	Helår 2003
Grupp Automation	278,7	265,5	142,7	136,0	129,2	117,8	131,1	525,7	513,0
Grupp Elektronik	145,7	147,0	72,7	73,0	65,1	57,5	66,2	268,3	269,6
Grupp Mekanik	104,0	108,9	51,4	52,6	52,0	49,3	52,4	205,3	209,6
Grupp Hydraulik	76,9	79,4	37,6	39,3	37,3	29,4	39,7	143,6	146,1
Grupp EP	110,2	124,2	57,8	52,4	55,0	77,7	57,8	242,9	256,9
Övrig verksamhet/eliminering	- 2,3	24,8	- 3,7	1,4	1,3	6,7	12,5	5,7	32,9
	713,2	749,8	358,5	354,7	339,9	338,4	359,7	1391,5	1428,1

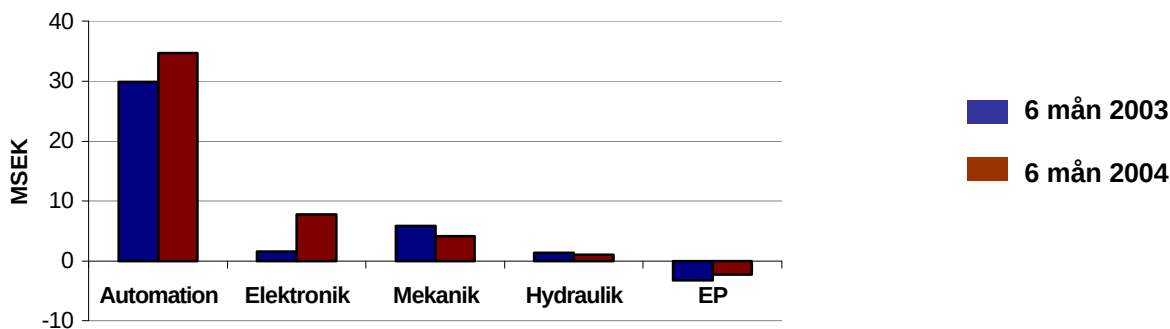
Omsättning per bolagsgrupp



Rörelseresultat (MSEK)

	jan-juni 2004	jan-juni 2003	Q 2 2004	Q 1 2004	Q 4 2003	Q 3 2003	Q 2 2003	Rullande 12 mån	Helår 2003
Grupp Automation	34,7	29,9	16,5	18,2	11,0	14,0	13,8	59,7	54,9
Grupp Elektronik	7,7	1,6	4,0	3,7	0,8	-0,8	0,5	7,7	1,6
Grupp Mekanik	4,1	5,8	1,0	3,1	-0,3	4,1	3,2	7,9	9,6
Grupp Hydraulik	1,0	1,3	- 0,4	1,4	-1,0	-0,9	0,3	- 0,9	- 0,6
Grupp EP	- 2,3	- 3,3	0,4	-2,7	-3,0	-0,2	-1,4	- 5,5	- 6,5
Övrig verksamhet/eliminering	- 7,8	- 3,6	- 1,7	-5,1	-1,0	0,9	-2,5	- 6,9	- 3,7
	37,4	31,7	19,8	18,6	6,5	17,1	13,9	62,0	55,3

Resultat per bolagsgrupp



Alla beloppen ovan är justerade utifrån nuvarande gruppsammansättning.

**KONCERNENS RESULTATRÄKNING (MSEK)**

	jan-juni 2004	jan-juni 2003	Q 2 2004	Q 1 2004	Q 4 2003	Q 3 2003	Q 2 2003	Rullande 12 mån	Helår 2003
Nettoomsättning	713,2	749,8	358,5	354,7	339,9	338,4	359,7	1391,5	1428,1
Rörelsens kostnader	- 660,8	- 699,7	- 332,5	- 328,3	- 323,9	- 312,2	- 336,6	- 1296,9	- 1335,8
Avskrivningar enligt plan	- 15,0	- 18,4	- 7,2	- 7,8	- 9,5	- 9,1	- 9,1	- 33,6	- 37,0
Rörelseresultat	37,4	31,7	18,8	18,6	6,5	17,1	13,9	61,0	55,3
Andelar i intressebolag	0,6	0,5	0,2	0,4	0,3	0,2	-	1,1	1,0
Finansnetto	0,5	- 0,5	0,4	0,1	- 2,0	- 0,4	-	- 1,9	- 2,9
Resultat före skatt	38,5	31,7	19,4	19,1	4,8	16,9	13,9	60,2	53,4
Skatt	- 13,9	- 12,2	- 7,0	- 6,9	- 2,9	- 6,8	- 5,6	- 23,6	- 21,9
Resultat	24,6	19,5	12,4	12,2	1,9	10,1	8,3	36,6	31,5
Vinst per aktie, kr	3:19	2:39	1:61	1:50	0:23	1:25	1:02	4:74	3:87
Vinst per aktie, kr *)	3:25	2:56	1:64	1:60	0:24	1:34	1:09	4:84	4:14

*) Nyckeltalen beräknade utifrån antalet aktier i marknaden.

KONCERNENS BALANSRÄKNING (MSEK)

	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	9,3	24,3	15,6
Materiella anläggningstillgångar	118,0	132,7	125,6
Finansiella anläggningstillgångar	17,9	18,5	17,9
Varulager	206,4	241,5	230,9
Kortfristiga fordringar	248,6	244,4	198,9
Kassa och bank	69,0	37,9	52,6
Eget kapital, avsättningar och skulder			
Eget kapital	380,1	380,5	391,1
Avsättningar	25,2	27,1	25,4
Kortfristiga skulder, räntebärande	52,0	85,1	37,2
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	211,9	206,6	187,8
Balansomslutning	669,2	699,3	641,5

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL (MSEK)

	2004-06-30	2003-06-30	2003-12-31
Vid årets början	391,1	414,7	414,7
Återköp egna aktier	- 3,3	- 16,8	- 16,8
Lämnad utdelning	- 34,2	- 34,2	- 34,2
Periodens resultat	24,6	19,5	31,5
Periodens omräkningsdifferens	1,9	- 2,7	- 4,1
Vid periodens slut	380,1	380,5	391,1



KASSAFLÖDESANALYS (MSEK)

	jan-juni 2004	jan-juni 2003	Q 2 2004	Q 1 2004	Q 4 2003	Q 3 2003	Q 2 2003	Rullande 12 mån	Helår 2003
Kassaflöde från den löpande verksamheten	37,3	36,6	16,9	20,4	12,2	17,0	16,4	66,5	65,8
Förändring av rörelsekapital	- 1,4	31,6	12,7	-14,1	43,7	-6,2	8,0	36,1	69,1
Kassaflöde före investeringar	35,9	68,2	29,6	6,3	55,9	10,8	24,4	102,6	134,9
Investeringar	3,0	- 6,1	0,2	2,8	-3,0	-0,7	-4,2	- 0,7	-9,8
Kassaflöde efter investeringar	38,9	62,1	29,8	9,1	52,9	10,1	20,2	101,9	125,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten									
• Förändring av skuld	14,8	- 17,2	5,6	9,2	- 40,8	- 7,1	- 0,1	- 33,1	-65,1
• Utbetalad utdelning	- 34,2	- 34,2	- 34,2	-	-	-	- 34,2	- 34,2	-34,2
• Återköp egna aktier	- 3,3	- 16,8	- 3,3	-	-	-	-	- 3,3	-16,8
Kassaflöde	16,2	- 6,1	- 2,1	18,3	12,1	3,0	-14,1	31,3	9,0

NYCKELTAL

	jan-juni 2004	jan-juni 2003	Q 2 2004	Q 1 2004	Q 4 2003	Q 3 2003	Q 2 2003	Rullande 12 mån	Helår 2003
Räntabilitet på eget kapital, %	6,4	4,9	3,2	2,9	0,5	2,6	2,1	9,6	7,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	9,2	6,7	4,5	4,4	1,2	3,8	3,1	14,4	11,9
Räntabilitet på totalt kapital, %	6,0	4,6	3,0	3,1	0,8	2,6	2,0	9,4	8,1
Soliditet, %	56,8	54,4							61,0
Vinst per aktie, kr	3:19	2:39	1:61	1:50	0:23	1:25	1:02	4:74	3:87
Vinst per aktie, kr *)	3:25	2:56	1:64	1:60	0:24	1:34	1:09	4:84	4:14
Eget kapital per aktie, kr *)	50:22	50:05							51:44
Rörelsemarginal, %	5,4	4,2	5,2	5,3	1,4	5,1	3,9	4,4	3,7
Tillväxt i omsättning, %	Neg.							Neg.	Neg.
Tillväxt i resultat, %	26,1							38,6	114

*) Nyckeltalen beräknade utifrån aktuella antal aktier i marknaden. Per 30 juni 7.569.103 aktier.

Tranås den 9 augusti 2004

OEM INTERNATIONAL AB (PUBL)

Jörgen Zahlin
VD och Koncernchef

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har översiktligt granskat denna halvårsrapport enligt den rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer FAR utfärdar. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att halvårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Tranås den 9 augusti 2004

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 AB (publ), org. nr 556184-6691

Huvudkontor: Dalagatan 4

Box 1011, S-573 28 TRANÅS

Tel + 46-140-360 000

www.oem.se - info@oem.se