

# Fortsatt god efterfrågan och förbättrat resultat

Delårsrapport januari - september 2011

## Tredje kvartalet

- Rörelsens intäkter uppgick till 568 Mkr (472) och den organiska tillväxten blev 23 %
- Rörelseresultatet uppgick till 24 Mkr (-3) vilket gav en rörelsemarginal på 4,3 % (-0,6)
- Resultat efter skatt uppgick till 16 Mkr (-4)
- Resultat per aktie efter utspädning blev 0,88 kr (-0,22)



2011 har kännetecknats av god efterfrågan med ökad försäljning och förbättrat resultat inom samtliga affärsområden. Vi har under det tredje kvartalet bland annat fått två stora och intressanta affärer inom produktinformation och motor/transmissions-området. I oktober har vi fått ytterligare en stor order på cirka 200 Mkr avseende uppdatering av befintlig bil. Vi ser fortsatt positivt på utvecklingen framöver även om osäkerheten har ökat på grund av försämrade konjunkturutsikter.

## Januari - september

- Rörelsens intäkter uppgick till 1 773 Mkr (1 508) och den organiska tillväxten blev 22 %
- Rörelseresultatet uppgick till 54 Mkr (-32) vilket gav en rörelsemarginal på 3,1 % (-2,1)
- Resultatet har belastats med -31 Mkr (-11) avseende reserveringar av engångskaraktär
- Resultat efter skatt uppgick till 33 Mkr (-28)
- Resultat per aktie efter utspädning blev 1,85 kr (-1,55)
- Soliditeten uppgick till 35 % (32)

Kjell Nilsson, VD & koncernchef



Semcon är ett globalt teknikföretag inom ingenjörstjänster och produktinformation. Vi har drygt 2 900 medarbetare med djup erfarenhet från många olika branscher. Vi utvecklar teknik, produkter, anläggningar och informationslösningar utmed hela utvecklingskedjan och erbjuder även en mängd tjänster och produkter inom bland annat kvalitet, utbildning och metodikutveckling. Semcon ökar kundernas försäljning och konkurrenskraft genom innovativa lösningar, design och genuin ingenjörskonst. Koncernen hade en omsättning på 2,1 miljarder kronor 2010 och verksamhet på fler än 40 orter i Sverige, Tyskland, Storbritannien, Brasilien, Ungern, Indien, Kina, Spanien och Ryssland.

## Intäkter och resultat

### Tredje kvartalet

Rörelsens intäkter ökade med 96 Mkr och uppgick till 568 Mkr (472). Försäljningen i lokala valutor ökade med 23 %. Försäljningstillväxten beror på ett förbättrat marknadsläge och antalet anställda har ökat med 280 jämfört med föregående år varav 200 utanför Sverige.

Rörelseresultatet har förbättrats med 27 Mkr och uppgick till 24 Mkr (-3) vilket gav en rörelsemarginal på 4,3 % (-0,6). Resultatförbättringen hänför sig främst till den ökade försäljningen.

Finansnettot uppgick till -2 Mkr (-3) vilket gav ett resultat före skatt på 22 Mkr (-6). Kvartalets skattekostnad uppgick till -6 Mkr (2). Resultatet efter skatt uppgick till 16 Mkr (-4) och resultat per aktie efter utspädning blev 0,88 kr (-0,22).

### Januari-september

Rörelsens intäkter ökade under perioden med 265 Mkr jämfört med föregående år och uppgick till 1 773 Mkr (1 508). Försäljningen i lokala valutor ökade med 22 %. Försäljningsökningen hänför sig till en förbättrad marknadssituation jämfört med motsvarande period 2010.

Rörelseresultatet uppgick till 54 Mkr (-32) vilket gav en rörelsemarginal på 3,1 % (-2,1). Då det fortsatt råder stor osäkerhet kring Saab Automobiles betalningsförmåga har en reservering gjorts om -31 Mkr avseende framförallt utestående kundfordringar. I och med reserveringen finns ingen utestående exponering kvar mot Saab Automobile. Föregående år belastades perioden av kostnader av engångskaraktär på -11 Mkr. Rörelseresultatet exkluderat dessa poster uppgick till 85 Mkr (-21) med en rörelsemarginal på 4,8 % (-1,4).

Affärsområdena visar följande rörelsemarginal exkluderat kostnader av engångskaraktär; Automotive R&D 2,1 % (-6,3), Design & Development 7,3 % (2,5) och Informatic 9,5 % (6,9).

Finansnettot uppgick till -8 Mkr (-7) vilket gav ett resultat före skatt på 46 Mkr (-39). Årets skattekostnad uppgick till -13 Mkr (11). Resultatet efter skatt uppgick till 33 Mkr (-28) och resultat per aktie efter utspädning blev 1,85 kr (-1,55).

## Finansiell ställning

Rörelsens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 14 Mkr (-79) och koncernens likvida medel uppgick till 36 Mkr (27). Därutöver hade koncernen outnyttjade kreditlöften om 162 Mkr per den 30 september. Ett nytt kreditavtal tecknades i början av det tredje kvartalet. Det nya kreditavtalet består av en checkräkningskredit på 150 Mkr (100) samt en låneram ("Revolving credit facility") på 32,8 miljoner Euro (32,8) som löper till juli 2012. En option finns att innan förfallodagen göra om låneramen till ett treårigt lån.

Investeringar i hårdvara, licenser samt kontorsinventarier och utrustning uppgick till 12 Mkr (12). Det egna kapitalet uppgick till 406 Mkr (352) och soliditeten till 35 % (32). Koncernens nettolåneskuld uppgick till 311 Mkr (349) och skuldsättningsgraden till 0,8 ggr (1,0).

## Händelser under tredje kvartalet

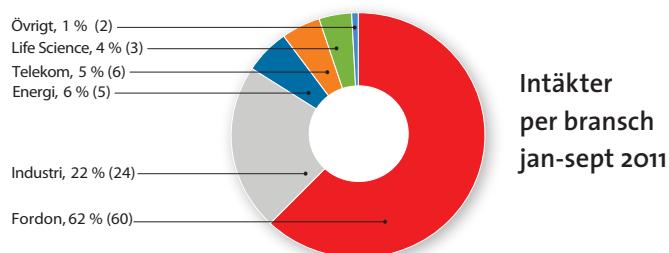
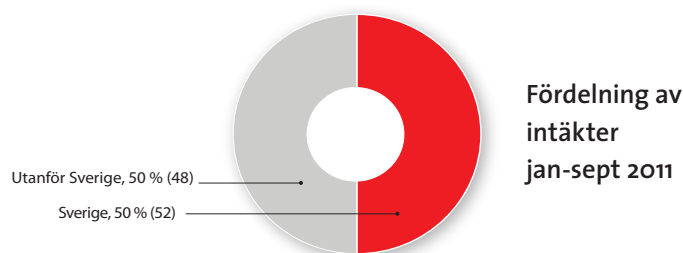
- Den kinesiska biltillverkaren CQAC (Chery Quantum Auto Co.) har valt Semcon som sin långsiktiga partner för utveckling och produktion av all eftermarknadsinformation till sina kommande bilmodeller. Avtalet är flerårigt och kommer över tid att engagera ett femtiotal medarbetare inom Semcon.
- Semcon fortsätter att växa inom motor- och transmission-området genom en order på 80 Mkr från en tysk biltillverkare. Projektet startade i september och pågår till och med 2012.
- Semcon utser Markus Granlund till Vice VD.

## Händelser under året

- Semcon har tecknat ett avtal med Stricent AB om att överta bolagets konsultverksamhet. Avtalet innebär att Semcons verksamhet inom utveckling av läkemedel och medicintekniska produkter förstärks med 8 personer.
- Semcon Tyskland har öppnat ett kontor i Sindelfingen och därmed förstärkt sin närvaro nära kunden Daimler Cars.
- Semcon har tecknat avtal med en tysk fordonstillverkare gällande utveckling av kylkretsar inom powertrain-området för en ny global fordonsplattform. Projekten beräknas pågå under tre år och har ett totalt ordervärde på cirka 6 miljoner Euro (55 Mkr).
- Semcon expanderar inom energiområdet och har etablerat nytt kontor i Storbritannien.

## Händelser efter periodens utgång

- Semcon har tecknat en order på cirka 200 Mkr, med en fordonstillverkare utanför Europa, omfattande en uppdatering av en befintlig bil för att klara framtidens säkerhetskrav.



## Automotive R&D

Affärsområdet har haft en bra försäljningstillväxt jämfört med motsvarande period 2010. Alla marknader har haft tillväxt och affärsområdets försäljning i lokala valutor har ökat med 30 %.

Resultatet exklusive kostnader av engångskaraktär har förbättrats med 70 Mkr jämfört med föregående år och uppgick till 20 Mkr (-50). Totalt sett fortsätter den positiva trend vi sett hos fordonskunderna sedan mitten av förra året.

Under det andra kvartalet belastades verksamheten dels av en mycket låg beläggning i Trollhättan, dels med reserveringar om 17 Mkr avseende Saab Automobile AB. Under det tredje kvartalet har uppdrag mot Saab Automobile AB ersatts av andra kunder och det är åter god beläggning i Trollhättan.

Semcon har byggt upp en stor kunskap inom motor och transmission och har globalt nu närmare 400 personer engagerade inom området. Under det tredje kvartalet har affärsområdet fått en order från en tysk biltillverkare på cirka 80 Mkr. Projektet innebär motoroptimering till olika bilmodeller och kommer till största delen att utföras av Semcons svenska organisation och dess partners i Sverige. Projektet startades i september och pågår till och med 2012 med möjlighet till förlängning. Semcon har tidigare under året fått flera affärer med en annan tysk biltillverkare på cirka 55 Mkr. Dessa projekt kommer att utföras av den tyska organisationen och avser att under tre år utveckla kylkretsar till biltillverkarens olika motoralternativ på en ny global plattform.

Den tyska verksamheten fortsätter att växa och är nu över 900 anställda.

Storbritannien redovisar en bra försäljningstillväxt och har kompletterat erbjudandet med kompetens inom energiområdet.

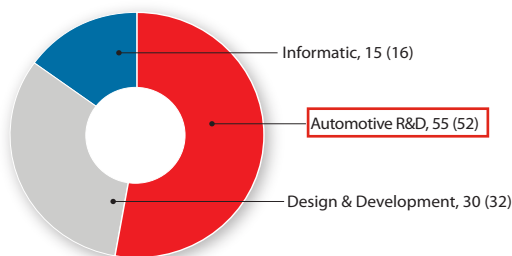
Verksamheten i Brasilien visar också god tillväxt och kundbasen har utökats med ett flertal nya kunder, främst inom fordonsbranschen men även inom energiområdet.

Den indiska verksamheten visar ett svagt resultat även under det tredje kvartalet. Flera projekt mot Europa har startats, vilket beräknas ha en positiv effekt kommande kvartal.

Efter periodens utgång har Semcon tecknat en order med en fordonstillverkare utanför Europa på cirka 200 Mkr omfattande en uppdatering av en befintlig bil. Projektet är en så kallad facelift med betoning på säkerhet, vilket gör att bilen kommer att klara framtida säkerhetskrav. Projektet påbörjas omgående och kommer att utföras fram till slutet av 2013. Projektet kommer att ledas och till största delen utföras av Semcons tyska organisation men med stöd från medarbetare i England och Indien.

Totalt sett ser affärsområdet möjligheter att öka försäljningen på samtliga marknader.

Andel av Semcons försäljning, %



Nyckeltal Automotive R&D	juli-sept	juli-sept	jan-sept	jan-sept	jan-dec
	2011	2010	2011	2010	2010
Rörelsens intäkter, Mkr	325,2	263,7	965,1	783,7	1 091,0
Rörelseresultat, Mkr	11,8	-8,3	3,3	-52,3	-41,8
Rörelsemarginal, %	3,6	-3,1	0,3	-6,7	-3,8
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär, Mkr	11,8	-7,8	20,2	-49,5	-35,0
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	3,6	-3,0	2,1	-6,3	-3,2
Antal anställda vid periodens slut	1 675	1 516	1 675	1 516	1 565

### Om Automotive R&D

Affärsområdets cirka 1 700 medarbetare erbjuder tjänster till kunder inom den globala fordonsindustrin. Erbjudandet är bland annat inriktat på koncept, design, beräkning, konstruktion, prototyp, test, simulering och produktion. Semcon är en helhetsleverantör och de tjänster affärsområdet levererar kompletterar fordonstillverkarnas egna resurser. Utförande och leverans anpassas efter kundernas behov, från deltagande i kundens team till utvecklingsprojekt i egen regi. Verksamheten bedrivs i Tyskland, Sverige, Brasilien, Storbritannien, Indien, Spanien, Ryssland och Kina. Bland kunderna finns ett flertal av världens ledande fordonstillverkare som till exempel Audi, BMW, Daimler, MAN, Opel, Porsche, Scania, Volvo Lastvagnar, Volvo Personvagnar och VW.

## Design & Development

Under perioden har det varit stor efterfrågan på affärsområdets tjänster vilket inneburit en försäljningstillväxt på 10 %. Rörelseresultatet förbättrades med 34 Mkr och uppgick till 38 Mkr (4).

Divisionen Product Development har haft en fortsatt hög beläggningsgrad på alla verksamhetsorter under perioden vilket resulterat i en bra resultatförbättring.

Divisionen Product Lifecycle Management (PLM) har under perioden visat en god försäljningstillväxt och resultatförbättring.

Embedded Intelligent Solutions (EIS), Semcons verksamhet inom inbyggda system, har förbättrat såväl försäljning som resultat.

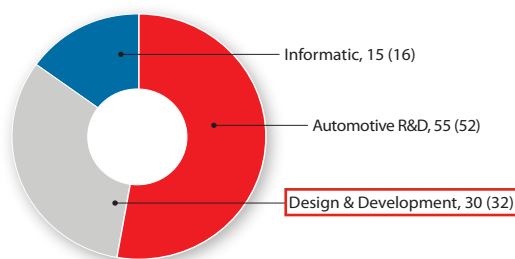
Den positiva försäljningsutvecklingen inom Medical Life Science (MLS) håller i sig och divisionen visar en fortsatt god lönsamhet.

Affärsläget för Semcon Project Management har förbättrats men visar fortfarande ett otillfredsställande resultat.

Affärsområdet har under året fokuserat på att öka antalet affärer inom energi och life science. Inom energiområdet har 16 ingenjörer med mångårig erfarenhet av anläggningsutveckling och stora projekt, anställts. Inom life science övertogs Stricents konsultverksamhet med 8 personer.

Affärsområdet ser fortsatta möjligheter att växa inom alla divisioner.

Andel av Semcons försäljning, %



Nyckeltal Design & Development	juli-sept 2011	juli-sept 2010	jan-sept 2011	jan-sept 2010	jan-dec 2010
Rörelsens intäkter, Mkr	152,8	133,7	535,0	484,6	670,2
Rörelseresultat, Mkr	5,5	-0,2	38,1	3,9	15,3
Rörelsemarginal, %	3,6	-0,1	7,1	0,8	2,3
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär, Mkr	5,5	2,1	38,9	12,0	23,4
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	3,6	1,6	7,3	2,5	3,5
Antal anställda vid periodens slut	805	736	805	736	753

### Om Design & Development

Affärsområdet har drygt 800 medarbetare som bland annat arbetar med industridesign, produktutveckling, anläggningsteknik och produktionsutveckling. Affärsområdet erbjuder kompetens och erfarenhet för att åstadkomma snabbare och bättre utvecklingstjänster. Erbjudandet omfattar behovs- och konceptstudier, design, konstruktion, inbyggda system, test, prototyp, validering, projektledning samt produktionsutveckling och expertis inom lean produktion. Affärsområdet har kontor i Sverige och Tyskland men genomför projekt över hela världen. Verksamheten är i huvudsak fokuserad mot industri-, energi-, telekom- och life science-branscherna. Bland kunderna kan nämnas ABB, Alstom, AstraZeneca, Bombardier, Fortum, General Electric, Husqvarna, Pfizer, Saab AB, Siemens, Vattenfall samt bolag inom telekombranschen.

## Informatic

Affärsområdet har haft en fortsatt tillväxt. Totalt har affärsområdets försäljning i lokala valutor ökat med 17 % jämfört med motsvarande period 2010. Rörelseresultatet exklusive kostnader av engångskaraktär har förbättrats med 9 Mkr och uppgick till 26 Mkr (17).

Problemen för Saab Automobile AB påverkade försäljningen negativt i Sverige under det andra kvartalet och resultatet belastades med reserveringar om 13 Mkr. Verksamheten i Trollhättan har under det tredje kvartalet åter bra beläggning och har ersatt uppdragen mot Saab Automobile AB med andra kunder. Övrig svensk verksamhet visar såväl en bra försäljningstillväxt som en god resultatförbättring.

I Storbritannien utvecklas verksamheten väl, bland annat genom utökat ansvar och ytterligare affärer mot Jaguar Land Rover. Den ungerska verksamheten fortsätter sin expansion, dels genom lokala kunder och dels genom tillväxt av den back-office verksamhet som bedrivs mot affärsområdets övriga kontor. Kontoret i Ungern har utvecklats till att bli ett så kallat skill-center, där expertkunskap samlas som övriga delar av affärsområdet kan dra nytta av i sina leveranser till lokala kunder.

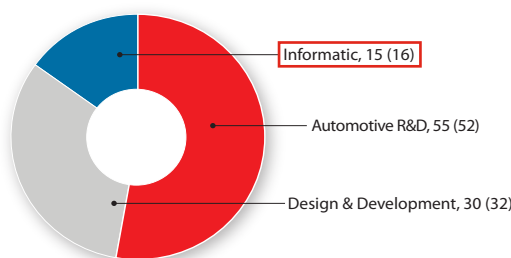
Under kvartalet har den kinesiska biltillverkaren CQAC (Chery Quantum Auto Co.) och Semcon slutit ett flerårigt exklusivt avtal där Semcon valts som

långsiktig partner till CQAC för utveckling och produktion av all eftermarknadsinformation till sina kommande bilmodeller.

I Semcons ansvar ingår att etablera och driva en komplett organisation för utveckling och produktion av eftermarknadsinformation, som till exempel förarinformation, reservdelsinformation, diagnosinformation, serviceinformation, framtagning av utbildningsmaterial samt genomförande av utbildning av servicetekniker. Inledningsvis kommer arbetet i huvudsak att utföras från Europa, med involvering från ett flertal av Semcons olika kontor. Inom ett till två år förväntas ett femtiotal medarbetare involveras i leveransen, varav en betydande andel kommer att tillhöra Semcons kinesiska organisation i Shanghai.

Efterfrågan på affärsområdets tjänster är stor vilket innebär fortsatta möjligheter att växa på samtliga marknader där affärsområdet idag är närvarande.

Andel av Semcons försäljning, %



Nyckeltal Informatic	juli-sept 2011	juli-sept 2010	jan-sept 2011	jan-sept 2010	jan-dec 2010
Rörelsens intäkter, Mkr	89,8	74,1	272,7	239,8	329,7
Rörelseresultat, Mkr	7,1	5,8	12,9	16,5	29,5
Rörelsemarginal, %	7,9	7,8	4,7	6,9	8,9
Rörelseresultat exkl. poster av engångskaraktär, Mkr	7,1	5,8	25,9	16,5	29,5
Rörelsemarginal exkl. poster av engångskaraktär, %	7,9	7,8	9,5	6,9	8,9
Antal anställda vid periodens slut	423	371	423	371	385

### Om Informatic

Informatics drygt 400 medarbetare erbjuder kompletta informationslösningar inom interaktiv marknadskommunikation och eftermarknadsinformation. Affärsområdet stödjer kundernas produkter genom hela produktlivscykeln; från marknadsföring och försäljning till installation, underhåll, utbildning och reparation. Informatic har idag kontor i Sverige, Storbritannien, Ungern och Kina. Kunderna återfinns framförallt inom fordons-, telekom-, energi-, medicinteknik-, marin/offshore- och tillverknings-sektorerna. Som exempel kan nämnas ABB, AB Volvo, Atlet, Bombardier, Gambro, Jaguar Land Rover, Rolls-Royce Marine, Siemens och Volvo Personvagnar.

## Personal och organisation

Antal anställda den 30 september var 2 903 (2 623) varav 1 480 (1 400) i Sverige och 1 423 (1 223) utanför Sverige. Antal medarbetare i tjänst var 2 786 (2 515). Medelantal anställda uppgick till 2 705 (2 459). Inom respektive affärsområde var antalet anställda följande: Automotive R&D 1 675 (1 516), Design & Development 805 (736) och Informatic 423 (371).

## Ägarstruktur

Den 30 september ägde JCE Group 30,5 % (30,5) av aktierna i Semcon, Skandia Liv 12,1 % (12,2), Swedbank Robur fonder 8,2 % (8,2) och Avanza Pension 3,6 % (1,9). Det utländska ägandet uppgick till 11,8 % (10,0) och antalet aktieägare till 4 435 (4 206). Antal stamaktier vid periodens utgång uppgick till 18 112 534 (18 112 534), alla med ett kvotvärde på 1 kr och med lika rösträtt. Semcons innehav av egna aktier uppgick per den 30 september till 268 643 (289 352). Dessa aktier skall användas för matchning av sparaktier och för att täcka sociala avgifter i enlighet med bolagets aktiesparprogram. Semcon är noterat på listan för mindre bolag vid NASDAQ OMX Stockholm under beteckningen SEMC.

## Förvärv och avyttringar av verksamheter

Under perioden har Semcon övertagit Stricents konsultverksamhet omfattande 8 personer från och med den 1 mars.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av hög exponering mot en enskild bransch eller en enskild kund. En ekonomisk konjunkturedgång och störningar på världens finansmarknader kan ha en negativ effekt på efterfrågan av koncernens tjänster. Rent generellt innebär förvärv av verksamheter en ökad risk. Till detta kommer finansiella risker som i huvudsak är ränte- och valutarisker. I Semcons årsredovisning för 2010, sidorna 40-41 och 58-59, finns en utförlig beskrivning av koncernens och moderbolagets riskexponering och riskhantering.

## Redovisningsprinciper

Semcon följer de av EU antagna IFRS-standarderna och tolkningar av dessa (IFRIC). Denna delårsrapport har upprättats enligt IAS 34. I enlighet med upplysningar i årsredovisningen för 2010, not 2, avseende nya redovisningsprinciper för 2011, har ett antal nya standarder och IFRIC-uttalanden antagits från och med 1 januari 2011. Ingen av dessa har haft påverkan på koncernens räkenskaper under perioden. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

## Valberedning

Vid Semcons årsstämma den 27 april 2011 beslutades att styrelsens ordförande skall sammankalla en valberedning, bestående av en representant för var och en av de tre röstmässigt största aktieägarna i bolaget den 31 augusti 2011.

Till valberedningen fram till nästa årsstämma har utsetts: Hampus Ericsson JCE Group (Ordförande), Jimmy Bengtsson Skandia Liv, Kerstin Stenberg Swedbank Robur fonder samt styrelsens ordförande Hans-Erik Andersson.

## Framtidsutsikter

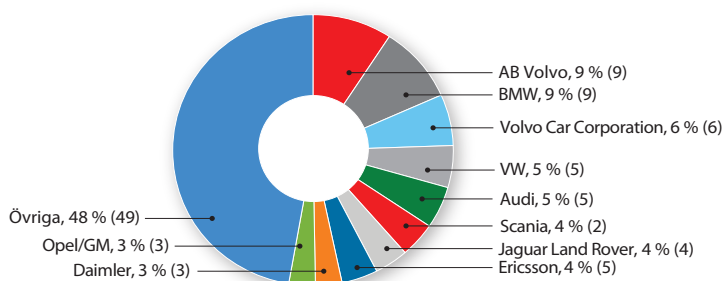
2011 har kännetecknats av god efterfrågan med ökad försäljning och förbättrat resultat inom samtliga affärsområden. Semcon ser fortsatt positivt på utvecklingen framöver även om osäkerheten har ökat på grund av försämrade konjunktutsikter.

Göteborg den 27 oktober 2011

Kjell Nilsson  
Vd och koncernchef

SEMCON AB (PUBL)  
Org.nr. 556539-9549

## Semcons 10 största kunder



## Revisorernas rapport avseende översiktlig granskning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Semcon AB (556539-9549) för perioden 1 januari 2011 till 30 september 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 "Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor". En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsord i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 27 oktober 2011

DELOITTE AB

Peter Gustafsson  
Auktoriserad revisor

### Rapportering:

Bokslutskommuniké 2011: 9 februari 2012  
Delårsrapport för jan-mars 2012: 26 april 2012  
Årsstämma: 26 april 2012  
Delårsrapport för jan-juni 2012: 13 juli 2012  
Delårsrapport för jan-sept 2012: 25 oktober 2012  
Bokslutskommuniké 2012: 7 februari 2013

### För mer information, kontakta:

Kjell Nilsson, VD Semcon AB, 031-721 03 11  
Björn Strömberg, Finanschef Semcon AB, 0708-35 44 80  
Anders Atterling, IR-chef Semcon AB, 0704-47 28 19

### Huvudkontor:

Semcon AB, 417 80 Göteborg  
Besöksadress: Theres Svenssons gata 15  
Tfn: 031-721 00 00, Fax: 031-721 03 33  
[www.semcon.se](http://www.semcon.se)

*Informationen är sådan som Semcon AB ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 27 oktober kl 12:15.*

## Koncernens

# Räkenskaper, sammandrag

### Resultaträkningar

Mkr	Not	juli-sept		jan-sept		jan-dec
		2011	2010	2011	2010	2010
Rörelsens intäkter		567,8	471,5	1 772,8	1 508,1	2 090,9
Inköp av varor och tjänster		-112,6	-79,7	-324,4	-240,2	-338,5
Rörelsens övriga externa kostnader	1	-68,3	-65,8	-220,7	-186,0	-249,3
Personalkostnader	1	-356,0	-321,3	-1 153,5	-1 091,6	-1 470,2
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>		<b>30,9</b>	<b>4,7</b>	<b>74,2</b>	<b>-9,7</b>	<b>32,9</b>
Avskrivningar på materiella tillgångar		-4,4	-5,4	-14,1	-16,6	-22,4
Avskrivningar på övriga immateriella tillgångar		-2,1	-2,0	-5,8	-5,6	-7,5
<b>Rörelseresultat</b>		<b>24,4</b>	<b>-2,7</b>	<b>54,3</b>	<b>-31,9</b>	<b>3,0</b>
Finansnetto		-2,3	-2,9	-7,8	-7,0	-9,1
<b>Resultat före skatt</b>		<b>22,1</b>	<b>-5,6</b>	<b>46,5</b>	<b>-38,9</b>	<b>-6,1</b>
Skatt		-6,2	1,6	-13,0	10,9	0,8
<b>Resultat efter skatt *</b>		<b>15,9</b>	<b>-4,0</b>	<b>33,5</b>	<b>-28,0</b>	<b>-5,3</b>
Resultat per aktie, kr		0,89	-0,22	1,88	-1,55	-0,29
Resultat per aktie efter utspädning, kr		0,88	-0,22	1,85	-1,55	-0,29

\* Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare

15,9 -4,0 33,5 -28,0 -5,3

Antal arbetsdagar

66 66 188 187 251

Not 1 Intäkter och kostnader av engångskaraktär (sid 13)

### Rapporter över totalresultat

Mkr	juli-sept		jan-sept		jan-dec
	2011	2010	2011	2010	2010
Periodens resultat	15,9	-4,0	33,5	-28,0	-5,3
<b>Övrigt totalresultat</b>					
Periodens omräkningsdifferenser	4,1	-12,6	7,3	-44,0	-50,2
Säkring av nettoinvesteringar	-4,4	12,9	-9,3	52,1	57,5
Kassaflödessäkringar	-0,5	-	-0,5	-	-
Skatt hänförlig till säkringseffekter	1,3	-3,4	2,6	-13,7	-15,1
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>0,5</b>	<b>-3,1</b>	<b>0,1</b>	<b>-5,6</b>	<b>-7,8</b>
<b>Summa totalresultat för perioden**</b>	<b>16,4</b>	<b>-7,1</b>	<b>33,6</b>	<b>-33,6</b>	<b>-13,1</b>
** Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	16,4	-7,1	33,6	-33,6	-13,1



## Kvartalsuppgifter per affärsområde

	2009				2010				2011		
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3
<b>Rörelsens intäkter (Mkr)</b>											
Automotive R&D	390,9	336,5	273,3	276,2	263,3	256,7	263,7	307,3	317,2	322,7	325,2
Design & Development	188,9	187,3	131,9	180,0	179,9	171,0	133,7	185,6	188,0	194,2	152,8
Informatic	82,8	78,5	72,5	82,3	77,5	88,2	74,1	89,9	91,1	91,8	89,8
<b>Summa</b>	<b>662,6</b>	<b>602,3</b>	<b>477,7</b>	<b>538,5</b>	<b>520,7</b>	<b>515,9</b>	<b>471,5</b>	<b>582,8</b>	<b>596,3</b>	<b>608,7</b>	<b>567,8</b>
<b>Rörelseresultat (Mkr) *</b>											
Automotive R&D	-36,3	-29,5	-16,5	-16,7	-14,8	-26,9	-7,8	14,5	8,4	0,0	11,8
Design & Development	0,1	0,9	-11,4	14,8	5,9	4,0	2,1	11,4	21,0	12,4	5,5
Informatic	4,0	4,6	3,6	12,0	4,4	6,3	5,8	13,0	12,3	6,5	7,1
<b>Summa exkl. poster av engångskaraktär</b>	<b>-32,2</b>	<b>-24,0</b>	<b>-24,3</b>	<b>10,1</b>	<b>-4,5</b>	<b>-16,6</b>	<b>0,1</b>	<b>38,9</b>	<b>41,7</b>	<b>18,9</b>	<b>24,4</b>
Nedskrivning av goodwill och andelar i intresseföretag	-	-	-	-78,2	-	-	-	-	-	-	-
Övriga poster av engångskaraktär **	-9,6	-39,3	-20,8	-22,9	-	-8,1	-2,8	-4,0	-	-30,7	-
<b>Summa inkl. poster av engångskaraktär</b>	<b>-41,8</b>	<b>-63,3</b>	<b>-45,1</b>	<b>-91,0</b>	<b>-4,5</b>	<b>-24,7</b>	<b>-2,7</b>	<b>34,9</b>	<b>41,7</b>	<b>-11,8</b>	<b>24,4</b>
<b>Rörelsemarginal (%)</b>											
Automotive R&D	-9,3	-8,8	-6,0	-6,1	-5,6	-10,5	-3,0	4,7	2,6	-0,3	3,6
Design & Development	0,1	0,5	-8,6	8,2	3,3	2,3	1,6	6,1	11,2	6,4	3,6
Informatic	4,8	5,8	5,0	14,6	5,7	7,1	7,8	14,5	13,5	7,1	7,9
<b>Summa exkl. poster av engångskaraktär</b>	<b>-4,9</b>	<b>-4,0</b>	<b>-5,1</b>	<b>1,9</b>	<b>-0,9</b>	<b>-3,2</b>	<b>0,0</b>	<b>6,7</b>	<b>7,0</b>	<b>3,1</b>	<b>4,3</b>
<b>Summa inkl. poster av engångskaraktär</b>	<b>-6,3</b>	<b>-10,5</b>	<b>-9,4</b>	<b>-16,9</b>	<b>-0,9</b>	<b>-4,8</b>	<b>-0,6</b>	<b>6,0</b>	<b>7,0</b>	<b>-1,9</b>	<b>4,3</b>
<b>Antal anställda</b>											
Automotive R&D	1 911	1 670	1 600	1 497	1 467	1 463	1 516	1 565	1 609	1 625	1 675
Design & Development	859	838	791	784	803	760	736	753	783	793	805
Informatic	396	363	350	350	356	363	371	385	397	419	423
<b>Summa</b>	<b>3 166</b>	<b>2 871</b>	<b>2 741</b>	<b>2 631</b>	<b>2 626</b>	<b>2 586</b>	<b>2 623</b>	<b>2 703</b>	<b>2 789</b>	<b>2 837</b>	<b>2 903</b>
<b>Antal arbetsdagar</b>	62	59	66	63	62	59	66	64	63	59	66

\* Rörelseresultatet per affärsområde är exklusive poster av engångskaraktär

\*\* Kostnader av engångskaraktär (Se Not 1, sid 13)

## Balansräkningar

Mkr	30 sept		31 dec
	2011	2010	2010
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar, goodwill	442,8	440,5	437,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	22,2	26,7	24,7
Materiella anläggningstillgångar	37,3	46,8	43,0
Finansiella anläggningstillgångar	18,6	18,5	18,2
Uppskjuten skattefordran	68,1	81,8	69,9
Kundfordringar	282,9	228,2	323,8
Upparbetad ej fakturerad intäkt	209,4	169,1	133,9
Övriga omsättningstillgångar	59,9	53,6	37,4
Kassa och bank	35,9	27,2	42,5
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 177,1</b>	<b>1 092,4</b>	<b>1 130,6</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	406,4	352,3	372,6
Pensionsförpliktelser	50,7	53,5	48,4
Uppskjuten skatteskuld	4,6	-	-
Räntebärande långfristiga skulder	278,1	274,8	270,1
Räntebärande kortfristiga skulder	17,9	47,6	29,2
Leverantörsskulder	64,0	58,2	69,9
Övriga icke räntebärande kortfristiga skulder	355,4	306,0	340,4
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>1 177,1</b>	<b>1 092,4</b>	<b>1 130,6</b>

## Förändringar i eget kapital

Mkr	30 sept		31 dec
	2011	2010	2010
Eget kapital vid årets ingång	372,6	385,4	385,4
Summa totalresultat	33,6	-33,6	-13,1
Aktiesparprogram	0,2	0,5	0,3
<b>Eget kapital vid årets utgång</b>	<b>406,4</b>	<b>352,3</b>	<b>372,6</b>

## Kassaflödesanalyser

Mkr	juli-sept		jan-sept		jan-dec
	2011	2010	2011	2010	2010
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	29,0	-4,0	61,3	-44,8	-5,8
Förändring av rörelsekapital	-22,9	-7,9	-47,7	-33,7	-49,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>6,1</b>	<b>-11,9</b>	<b>13,6</b>	<b>-78,5</b>	<b>-55,1</b>
Investeringar	-3,8	-4,2	-12,4	-11,8	-14,5
Försäljning av anläggningstillgångar	-	0,5	0,2	3,1	3,5
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3,8</b>	<b>-3,7</b>	<b>-12,2</b>	<b>-8,7</b>	<b>-11,0</b>
Förändring av räntebärande skulder	-0,6	11,6	-9,0	49,7	47,2
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-0,6</b>	<b>11,6</b>	<b>-9,0</b>	<b>49,7</b>	<b>47,2</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1,7</b>	<b>-4,0</b>	<b>-7,6</b>	<b>-37,5</b>	<b>-18,9</b>
Kassa och bank vid periodens början	32,6	32,5	42,5	67,7	67,7
Omräkningsdifferenser	1,6	-1,3	1,0	-3,0	-6,3
<b>Kassa och bank vid periodens slut</b>	<b>35,9</b>	<b>27,2</b>	<b>35,9</b>	<b>27,2</b>	<b>42,5</b>

## Nyckeltal exkl. poster av engångskaraktär

	jan-sept		jan-dec
	2011	2010	2010
Rörelsemarginal (%)	4,8	-1,4	0,9
Vinstmarginal (%)	4,4	-1,9	0,4
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital (%) *	20,6	-4,9	1,7
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital (%) *	16,9	-1,1	2,7

## Nyckeltal inkl. poster av engångskaraktär

	jan-sept		jan-dec
	2011	2010	2010
Tillväxt i försäljning (%)	17,6	-13,5	-8,3
Organisk tillväxt i försäljning (%)	21,8	-10,0	-4,5
Rörelsemarginal före avskrivningar (%)	4,2	-0,6	1,6
Rörelsemarginal (%)	3,1	-2,1	0,1
Vinstmarginal (%)	2,6	-2,6	-0,3
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital (%) *	14,6	-30,1	-1,4
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital (%) *	12,5	-15,5	0,6
Soliditet (%)	34,5	32,3	33,0
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,8	1,0	0,8
Räntetäckningsgrad (ggr)	7,2	-4,2	0,4
Antal anställda vid periodens slut	2 903	2 623	2 703
Investeringar i anläggningstillgångar (Mkr)	12,4	11,8	14,5

## Nyckeltal för aktien

	jan-sept		jan-dec
	2011	2010	2010
Resultat per aktie efter skatt (kr)	1,88	-1,55	-0,29
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	1,85	-1,55	-0,29
Eget kapital per aktie före utspädning (kr)	22,78	19,77	20,57
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	22,44	19,45	20,57
Aktiekurs/eget kapital per aktie (ggr)	1,06	1,43	1,43
Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie (kr)	0,75	-4,33	-3,04
Aktiekurs vid periodens slut (kr)	23,80	27,80	29,40
Börsvärde vid periodens slut (Mkr)	431	504	533
Antal aktier vid periodens slut. Kvotvärde 1 kr (tusen)	18 113	18 113	18 113
Antal egna aktier vid periodens slut (tusen)	269	289	289
Genomsnittligt antal aktier (tusen)	18 113	18 113	18 113
Genomsnittligt antal egna aktier (tusen)	284	292	291

\* Avser rullande 12 månader

## Definitioner

### Eget kapital per aktie efter utspädning

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier.

### Eget kapital per aktie före utspädning

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut, exklusive aktier som innehas som egna aktier av moderbolaget.

### Kassaflöde per aktie

Årets kassaflöde dividerat med vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under periodens justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier.

### Nettolåneskuld

Räntebärande avsättningar och skulder med avdrag för likvida medel samt räntebärande fordringar.

### Resultat före skatt per anställd

Resultat före skatt dividerat med genomsnittligt antal årsanställda.

### Resultat per aktie efter utspädning

Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets ägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier.

### Resultat per aktie före utspädning

Resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets ägare dividerat med genomsnittligt antal utestående stamaktier exklusive aktier som innehas som egna aktier av moderbolaget.

### Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital

Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

### Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital

Resultat före skatt plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.

### Räntetäckningsgrad

Resultat före skatt plus räntekostnader dividerat med räntekostnader.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

### Skuldsättningsgrad

Nettolåneskuld dividerat med eget kapital inklusive minoritetsintressen.

### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

### Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minus ej räntebärande avsättningar och skulder.

### Vinstmarginal

Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

## Semcons 10 största ägare, 30 sept 2011

Namn	Antal aktier	Innehav, %
JCE Group	5 526 271	30,5
Skandia liv	2 190 540	12,1
Swedbank Robur fonder	1 484 802	8,2
Avanza Pension	658 691	3,6
FIM Bank	556 597	3,1
Andra AP-fonden	541 759	3,0
Tanglin	269 000	1,5
SIX SIS AG	268 438	1,5
Nordnet Pensionsförsäkring	218 634	1,2
Mellon Omnibus	209 500	1,1
<b>Summa</b>	<b>11 924 232</b>	<b>65,8</b>
Egna aktier	268 643	1,5
Övriga	5 919 659	32,7
<b>Totalt</b>	<b>18 112 534</b>	<b>100,0</b>

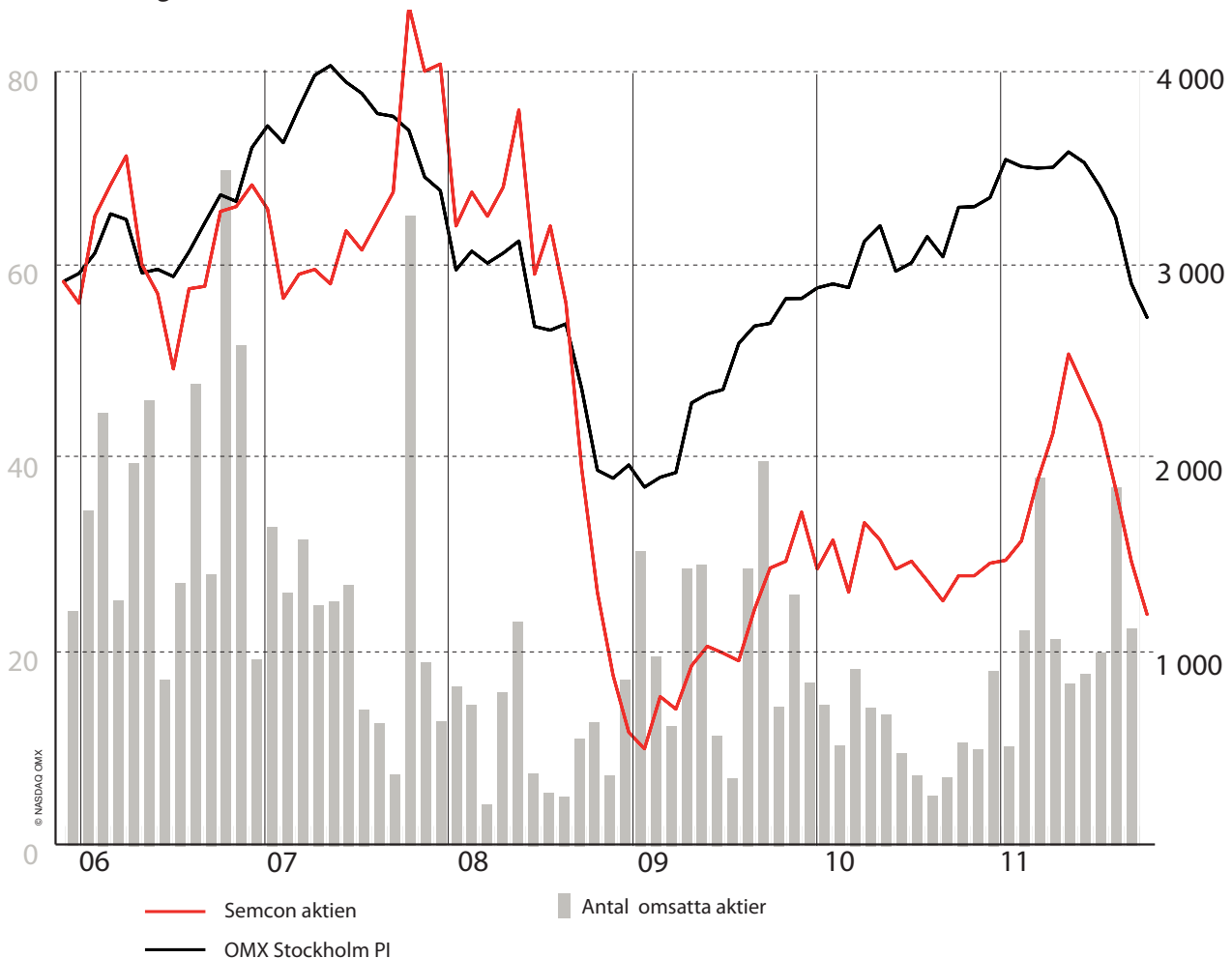
Källa: Euroclear Sweden AB aktiebok per den 30 sept 2011

## Aktieägarstruktur, 30 sept 2011

Storleksklass	Antal ägare	Antal aktier	Andel, %	Marknadsvärde Tkr
1-500	2 821	568 807	3,1	13 538
501-1 000	797	659 208	3,6	15 689
1 001-10 000	732	2 097 887	11,6	49 930
10 001-100 000	68	1 883 844	10,4	44 835
100 001 -	16	12 634 145	69,8	300 692
Egna aktier	1	268 643	1,5	6 394
<b>Summa</b>	<b>4 435</b>	<b>18 112 534</b>	<b>100,0</b>	<b>431 078</b>

Källa: Euroclear Sweden AB aktiebok per den 30 sept 2011

## Kursutveckling



# Noter

## Not 1 Intäkter och kostnader av engångskaraktär

Mkr	juli-sept		jan-sept		jan-dec
	2011	2010	2011	2010	2010
Strukturförändringar i Sverige *	-	-1,8	-1,8	-9,9	-11,3
Strukturförändringar utanför Sverige *	-	-1,0	-	-1,0	-3,6
Reservering osäkra kundfordringar	-	-	-28,9	-	-
<b>Summa</b>	-	<b>-2,8</b>	<b>-30,7</b>	<b>-10,9</b>	<b>-14,9</b>
<b>Specifikation av posterna i resultaträkningen</b>					
Rörelsens övriga externa kostnader	-	-1,0	-28,9	-3,3	-2,3
Personalkostnader	-	-1,8	-1,8	-7,6	-12,6
<b>Summa</b>	-	<b>-2,8</b>	<b>-30,7</b>	<b>-10,9</b>	<b>-14,9</b>
<b>Fördelning per affärsområde</b>					
Automotive R&D	-	-0,5	-16,9	-2,8	-6,8
Design & Development	-	-2,3	-0,8	-8,1	-8,1
Informatic	-	-	-13,0	-	-
<b>Summa</b>	-	<b>-2,8</b>	<b>-30,7</b>	<b>-10,9</b>	<b>-14,9</b>

\* Personalneddragningar, reducering av lokalytor samt nedskrivning av inventarier

# Räkenskaper, sammandrag

## Resultaträkningar

Mkr	juli-sept		jan-sept		jan-dec
	2011	2010	2011	2010	2010
Rörelsens intäkter	4,9	7,0	15,4	19,0	22,2
Rörelsens övriga externa kostnader	-4,4	-5,2	-14,5	-13,3	-19,1
Personalkostnader	-5,9	-6,3	-19,8	-20,5	-27,2
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-5,4</b>	<b>-4,5</b>	<b>-18,9</b>	<b>-14,8</b>	<b>-24,1</b>
Avskrivningar på materiella tillgångar	-0,1	-	-0,3	-0,2	-0,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5,5</b>	<b>-4,5</b>	<b>-19,2</b>	<b>-15,0</b>	<b>-24,5</b>
Finansnetto *	1,4	4,3	3,0	19,8	44,0
<b>Resultat efter finansnetto</b>	<b>-4,1</b>	<b>-0,2</b>	<b>-16,2</b>	<b>4,8</b>	<b>19,5</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	0,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4,1</b>	<b>-0,2</b>	<b>-16,2</b>	<b>4,8</b>	<b>19,7</b>
Skatt	1,1	-	4,3	-1,3	-5,9
<b>Periodens resultat efter skatt</b>	<b>-3,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-11,9</b>	<b>3,5</b>	<b>13,8</b>
* Varav kursdifferenser	0,5	6,3	-0,8	27,9	29,5

## Rapporter över totalresultat

Mkr	juli-sept		jan-sept		jan-dec
	2011	2010	2011	2010	2010
Periodens resultat	-3,0	-0,2	-11,9	3,5	13,8
Övrigt totalresultat					
Lämnat koncernbidrag	-	-	-	-	-35,0
Skatt på koncernbidrag	-	-	-	-	9,2
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-25,8</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-3,0</b>	<b>-0,2</b>	<b>-11,9</b>	<b>3,5</b>	<b>-12,0</b>

## Balansräkningar

Mkr	30 sept		31 Dec
	2011	2010	2010
<b>Tillgångar</b>			
Materiella anläggningstillgångar		1,0	1,3
Finansiella anläggningstillgångar		512,6	522,1
Omsättningstillgångar		169,1	184,7
<b>Summa tillgångar</b>		<b>682,7</b>	<b>708,1</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital		282,6	310,0
Obeskattade reserver		0,2	0,4
Räntebärande långfristiga skulder		283,7	283,7
Räntebärande kortfristiga skulder		17,5	45,8
Icke räntebärande kortfristiga skulder		98,7	68,2
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>682,7</b>	<b>708,1</b>