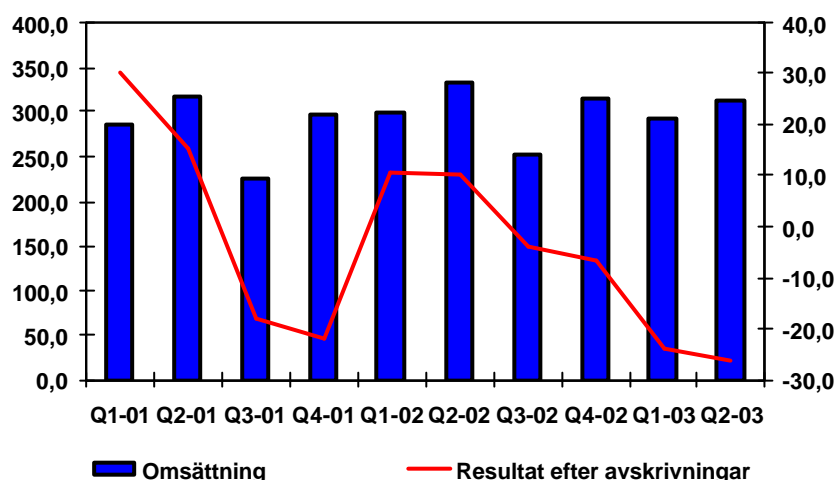


## FORTSATT SVAG MARKNAD

- Försäljningen uppgick till 605,7 Mkr (632,3)
- Resultatet efter skatt uppgick till –47,0 Mkr (14,6)
- Resultat per aktie uppgick till –2,70 kr (0,84)
- Strategisk viktig order inom teknikinformation med Saab Automobile

Kvartalsvis utveckling, Mkr



### Kommentar av koncernchef Hans Johansson

Vår fokusering på kunder och affärer gör att vår försäljning uppgår till 605,7 Mkr (632,3) en nedgång med 4 % (26,6 Mkr) men skall ses i ljuset av en svag marknad, tuff prispress, och att vi är färre anställda. Rörelseresultatet som uppgick till –49,9 Mkr (20,9) har belastats med avvecklingskostnader på 38,9 Mkr, reservationer på 12,4 Mkr för projekt med hög risk samt nedskrivning av goodwill med 8,4 Mkr.

Resultat rensat från dessa poster visar att rörelsen genererar ett positivt resultat på 9,8 Mkr.

Den största anledningen till vår förlust är problem i den danska verksamheten, som står för 60,1 % av vårt negativa rörelseresultat. Ett omfattande omstruktureringsarbete har genomförts, vi fokuserar nu på området Marin Design och Medical. Övrig verksamhet avvecklas. Kostnaden för omstruktureringen och uppkomna projektreservationer uppgår till 19,4 Mkr. Vi har också gjort en nedskrivning av goodwill med 5,8 Mkr. I samband med detta arbete har ledningen för de danska bolagen ersatts.

"Fast2Profit" – Semcons åtgärdsprogram pågår kontinuerligt och kommer att ge positiva effekter under hösten. Åtgärdsprogrammet kommer att fortsätta under resten av året.

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 likviditet kommer att vara ansträngd under hösten men vår bedömning är att vi kommer att ha tillräckligt med likvida medel för att klara de åtagande som vi har under året.

Våra kunder fortsätter att visa stort förtroende för oss och vi tecknar kontinuerligt nya kontrakt på intressanta affärer.

I stark internationell konkurrens har vi tecknat ett partnerskapsavtal med GM/Saab Automobile AB inom teknikinformatiionsområdet. Avtalet sträcker sig över fem år och omfattar ett värde på drygt 400 Mkr. Semcon övertar ansvaret för enheten Serviceutveckling och Parts Testing inom Saab Aftersales med inriktning på service och reservdelar samt produktinformation.

## Verksamheten

Omsättningen uppgick till 605,7 Mkr (632,3), en minskning med 4,2 %, och rörelseresultatet före avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar uppgick till -35,5 Mkr (26,6) motsvarande en marginal på -5,9 % (4,2). Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till -49,9 Mkr (20,9), vilket ger en marginal på -8,2 % (3,3). Det svaga marknadsläget är tillsammans med problemen i Danmark de främsta orsakerna till resultatutvecklingen. Resultatet har belastats med följande kostnader under de första två kvartalen: avvecklingskostnader på 38,9 Mkr, reservationer på 12,4 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 9,8 Mkr.

Affärsområden	Omsättning (Mkr)		Tillväxt (%)	Rörelseresultat (Mkr)		Rörelsemarginal (%)	
	2003-06-30	2002-06-30		2003-06-30	2002-06-30	2003-06-30	2002-06-30
Industrial Design	297,0	306,1	-3,0	-29,4	13,0	-9,9	4,2
e-Design	215,9	246,7	-12,5	-18,5	5,1	-8,6	2,1
Technology Management	92,8	79,5	16,7	-2,0	2,8	-2,2	3,5
<b>TOTAL</b>	<b>605,7</b>	<b>632,3</b>	<b>-4,2</b>	<b>-49,9*</b>	<b>20,9</b>	<b>-8,2</b>	<b>3,3</b>

Not \* Rörelseresultatet efter avskrivningar rensat från rörelsefrämmande poster skulle ha uppgått till 9,8 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 297,0 Mkr (306,1) och rörelseresultatet uppgick till -29,4 Mkr (13,0). Affärsområdet står för 49,0 % (48,4) av företagets verksamhet. Det tuffa marknadsläget har påverkat resultatet för affärsområdet inom främst automation. Vi har gjort reservationer för projekt med hög risk om 11,0 Mkr samt gjort neddragningar som har belastat resultatet med 14,7 Mkr. Resultatet har också belastats av nedskrivning av goodwill i Danmark med 5,8 Mkr. Nya projekt har bland annat startats hos Bombardier, FMV, Scania, Tågja, Tetra Pak 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 215,9 Mkr (246,7) och rörelseresultatet uppgick till -18,5 Mkr (5,1). Affärsområdet står för 35,6 % (39,0) av företagets verksamhet. Orsaken till det svaga resultatet beror på den minskade efterfrågan inom Telecom som drabbat oss framförallt i Danmark men även till viss del i Norge samt i Stockholmsregionen. Gjorda neddragningar har belastat resultatet med 22,0 Mkr. Vi har också gjort reservationer för projekt som utvecklats negativt med 1,4 Mkr samt skrivit ned goodwill med 0,7 Mkr. Under perioden startades nya uppdrag hos AstraZeneca, Ericsson, Sony Ericsson och Volvo Car.

## Informatic

Avtalet med Ericsson som startades under andra kvartalet har utvecklats väl. Under perioden har vi tecknat ett partnerskapsavtal med Saab Automobile där Semcon övertar ca 30 medarbetare samt investerar i nödvändig utrustning. Avtalet gäller under fem år med ett totalt ordervärde om drygt 400 Mkr. Det nya avtalet med Saab Automobile stärker tillsammans med partnerskapsavtalen med Volvo Car och Ericsson vår ledande position i Europa inom Informatic, produktion av avancerad teknisk information för eftermarknaden.

## 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 helhetsåtgärdanden där hela Semcons kompetens kommer till nytta.*

Omsättningen ökade med 16,7 % till 92,8 Mkr (79,5) och rörelseresultatet uppgick till -2,0 Mkr (2,8). Resultatet har belastats med neddragningskostnader på 2,2 Mkr samt nedskrivning av goodwill med 1,9 Mkr. Affärsområdet står för 15,3 % (12,6) av företagens verksamhet. Efterfrågan på tjänster inom affärsområdet fortsätter att öka även under andra kvartalet. Detta befäster vår ställning som en av de ledande managementkonsulterna i Norden med industrifokus.

### **Industrial management/Project management**

Industrial Management har haft en fortsatt god utveckling på marknaden med nya intressanta kunder och uppdrag. Project Management har under perioden anpassat storleken på verksamheten till den tuffa situationen på marknaden. Exempel på kunder där vi startat nya projekt är Assa Abloy, Besam, BT europé, China Mobil, Saab Tech och Vattenfall.

### **Zipper/Zystems**

Zipper hade en fortsatt positiv tillväxt under andra kvartalet, trots att marknadsläget fortsatt är tufft. Efterfrågan av de framtagna koncepten bedöms fortsatt vara stor. Nya uppdrag har bland annat startats hos Akzo Nobel i Holland, Pharmadule Emtunga, Stena Metall, Siemens-Elementa och V&S i Finland och Danmark. Zipper har haft fortsatt stora engagemang på Volvo Car, AstraZeneca samt SAS.

Zystems hade även de en positiv utveckling och systemintegrationskoncept "Baseline" har mottagits mycket väl av marknaden. Partnerskapet med IBM har fördjupats och Zystems samarbetar idag med IBM kring framtagandet av deras framtida systemintegrationsprodukter. Nya uppdrag har bland annat startats hos Alfa Laval, Eka Chemicals, ESAB, Pharmadule Emtunga, Scania, Securitas, Sony Ericsson, Sveriges Television och Volvo Car.

## Moderbolaget

Semcon AB är moderbolag i koncernen och svarar för koncerngemensamma frågor som strategi, information och marknadsföring. Omsättningen uppgick till 4,2 Mkr (8,3) och resultatet efter avskrivningar uppgick till -4,4 Mkr (1,5). Moderbolagets likviditet uppgick till 32,9 Mkr (43,5). Bolagets investeringar i inventarier uppgick till 0,0 Mkr (0,0).

## Personal och organisation

Medelantal anställda uppgick till 1 541 (1 639) personer. Totalt antal anställda vid periodens slut var 1 454 (1 602).

## Finansiella poster och investeringar

Koncernens totala investeringar i hård- och mjukvaror samt kontorsinventarier och utrustning i samband med byte av lokaler, uppgick till 18,0 Mkr (6,2). Vid periodens slut uppgick soliditeten till 17,7 % (28,9). Likvida medel vid periodens slut uppgick till 11,6 Mkr (9,5) och vår checkräkningskredit på 100 Mkr (100) utnyttjades med 75,9 Mkr (54,2). Investeringar i dotterbolagsaktier uppgick till 0,2 Mkr (1,0).

### *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. 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.

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 21 augusti 2003

**Hans Johansson, Koncernchef**

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

## 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 kommit fram något som tyder på att halvårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Göteborg den 21 augusti, 2003

**Göran Ekström - Björn Grundvall**  
Auktoriserade Revisorer  
Ernst & Young AB

## Semcon AB-koncernens räkenskaper, sammandrag

<b>Resultaträkning (TSEK)</b>	<b>2003 April-juni</b>	<b>2002 April-juni</b>	<b>2003 Jan-juni</b>	<b>2002 Jan-juni</b>	<b>2002 Helår</b>
Rörelsens intäkter	312 547	334 040	605 736	632 262	1 200 201
Personalkostnader	-227 312	-229 283	-449 548	-442 904	-862 644
Rörelsens övriga kostnader	-94 312	-85 954	-180 765	-151 002	-292 903
Rörelseresultat före avskrivningar	-9 077	18 803	-24 577	38 356	44 654
Avskrivningar på materiella tillgångar	-5 238	-5 851	-10 922	-11 749	-23 054
Avskrivningar på immateriella tillgångar *	-11 772	-2 855	-14 384	-5 687	-11 489
Rörelseresultat efter avskrivningar	-26 087	10 097	-49 883	20 920	10 111
Finansnetto	-492	-772	-875	-1 216	-2 993
Resultat efter finansnetto	-26 579	9 325	-50 758	19 704	7 118
Aktuell skatt	-85	-1 835	-315	-5 068	-14 787
Uppskjuten skatt	-2 726	-	4 044	-	8 616
Minoritetsintresse i resultat	18	2	18	-1	0
Periodens resultat	-29 372	7 492	-47 011	14 635	947
Genomsnittligt antal aktier	17 391 021	17 391 021	17 391 021	17 391 021	17 391 021
Resultat per aktie, SEK <sup>12</sup>	-1,69	0,43	-2,70	0,84	0,05

Not \* Varav nedskrivning av goodwill 8 431

8 431

<b>Balansräkning (TSEK)</b>	<b>2003-06-30</b>	<b>2002-06-30</b>	<b>2002-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar*	68 532	83 576	81 273
Materiella anläggningstillgångar	45 796	46 556	43 316
Finansiella anläggningstillgångar	11 852	11 693	11 961
Övriga långfristiga fordringar	13 074	8 113	9 080
Omsättningstillgångar	423 703	418 860	410 455
<b>Summa tillgångar</b>	<b>562 957</b>	<b>568 798</b>	<b>556 085</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	99 878	164 414	147 594
Avsättningar	60 580	67 295	60 061
Minoritetsandel	0	437	180
Långfristiga skulder	83 582	68 382	57 028
Kortfristiga skulder	318 917	268 270	291 222
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>562 957</b>	<b>568 798</b>	<b>556 085</b>

Not \* Varav goodwill

64 191

79 678

77 973

<b>Analys av kassaflödet (TSEK)</b>	<b>2003 Jan-juni</b>	<b>2002 Jan-juni</b>	<b>2002 Helår</b>
Den löpande verksamheten	-8 572	34 211	28 809
Förändring av rörelsekapital	5 765	-21 002	12 025
Investeringsverksamheten	-15 458	-7 025	-16 835
Finansieringsverksamheten	-3 209	-3 715	2 024
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-21 474</b>	<b>2 469</b>	<b>26 023</b>

<b>Förändringar i eget kapital (TSEK)</b>	<b>2003 Jan-juni</b>	<b>2002 Jan-juni</b>	<b>2002 Helår</b>
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>147 594</b>	<b>148 921</b>	<b>148 921</b>
Optionspremier	0	990	1 668
Omräkningsdifferens	-186	-132	-102
Förlustrisk i ingånget SWAP-avtal	- 519	-	-3 840
Periodens resultat	-47 011	14 635	947
<b>Eget kapital vid periodens utgång</b>	<b>99 878</b>	<b>164 414</b>	<b>147 594</b>

<b>Nyckeltal</b>	<b>Not</b>	<b>2003 Jan-juni</b>	<b>2002 Jan-juni</b>	<b>2002 Helår</b>
Förändring i försäljning, (%)		-4,2	4,6	6,5
Rörelsemarginal, (%)	1	-8,2	3,3	0,8
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, (%)	2	-35,6	8,6	0,6
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, (%)	3	-23,8	9,7	5,6
Soliditet, (%)	4	17,7	28,9	26,5
Skuldsättningsgrad, (ggr)	5	0,84	0,42	0,43
Räntetäckningsgrad, (ggr)	6	40,8	17,2	2,5
Resultat per aktie, (SEK) <sup>12</sup>	7	-2,70	0,84	0,05
Eget kapital per aktie, (SEK)	8	5,74	9,45	8,49
Medelantal anställda	9	1 541	1 639	1 581
Förädlingsvärde per anställd, (TSEK)	10	255	279	535
Resultat efter finansnetto per anställd, (TSEK)	11	-32,9	12,0	4,5
Investeringar maskiner och inventarier, (TSEK)		17 989	6 162	14 755
Investeringar i dotterbolags- och intressebolagsaktier, (TSEK)		169	1 024	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 utspädningsseffektbedöms inte föreligga avseende utestående optioner då lösenkursen överstiger rådande aktiekurs

**Övriga förklaringar:**

Periodens resultat  
Sysselsatt kapital

Periodens resultat efter skatt  
Eget kapital plus räntebärande skulder.

### Väsentliga händelser under perioden

- Semcon tecknar flerårigt partnerskapsavtal med Saab Automobile inom Informatics. Totalt ordervärde drygt 400 Mkr.
- Order om ca 12 mkr från FMV
- Semcon har ett långsiktigt samarbete med Bombardier Transportation i Derby, UK inom områdena fordonsdynamik och konstruktion av boggies

### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Expansion av verksamheten i England efter order från Ford, PAG (Premier Automotive Group).

### Exempel på uppdrag som pågick under perioden

- |                              |  |
|------------------------------|--|
| ▪ Kockums                    | Modifiering av Marinens fartyg                 |
| ▪ Ericsson Finland & Italien | Support till 3G produktutveckling och leverans |
| ▪ China Mobil                | Projektledarutbildning                         |