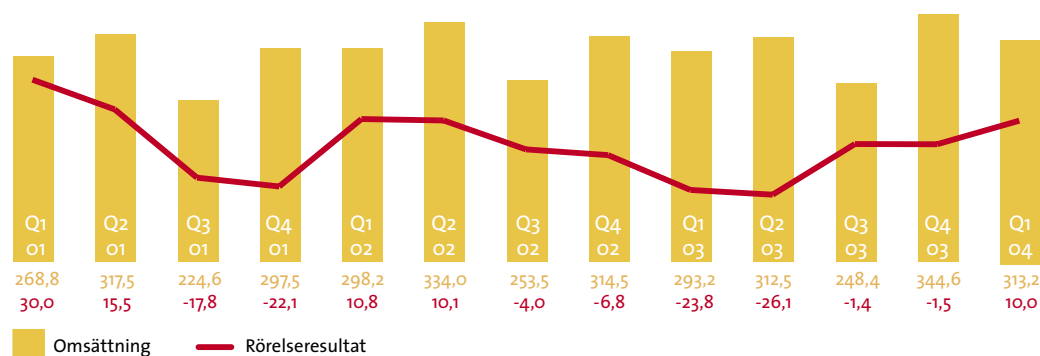


DELÅRSRAPPORT JAN-MARS 2004

Semcon förbättrade lönsamheten i en svag marknad

- Försäljningen ökade med 7 % till 313,2 Mkr (293,2)
- Resultat efter skatt uppgick till 5,2 Mkr (-17,6)
- Resultat per aktie uppgick till 0,30 kr (-1,01)
- Rörelseresultat efter avskrivningar uppgick till 10,0 kr (-23,8)

Kvartalsvis utveckling (Mkr)



KOMMENTAR AV KONCERNCHEF HANS JOHANSSON

Vi har förbättrat vårt resultat, vinstmarginal och kassaflöde under kvartalet jämfört med föregående år och våra affärsområden visar åter ett positivt resultat.

Jag är nöjd med att kunderna fortsätter att visa oss än större förtroende. Jämfört med 2003 har vi ökat vår försäljning med 7 % samtidigt som vi klarat av att sänka kostnaderna med 4 %. Detta visar att vårt åtgärdsprogram Fast2Profit givit de effekter som vi eftersträvat. Åtgärdsprogrammet kommer att drivas vidare under 2004 inom de verksamheter som ännu inte visar positivt resultat. Målet för Fast2Profit under 2004 är att sänka kostnaderna med ytterligare 20 Mkr.

Försäljningstillväxten beror främst på de strategiskt viktiga affärer som vi tecknade med Ericsson och General Motors Europa inom affärsområdet Informativ under föregående år.

“Jag är nöjd med att kunderna fortsätter att visa oss än större förtroende.”

Inom våra fokusbranscher ser vi en god utveckling inom Vehicle och en viss förbättring inom Telecom. Inom Medical & LifeScience är läget stabilt och för Industry har vi märkt av en svag utveckling. Dock kan vi se stora regionala skillnader i marknadsutvecklingen för vår verksamhet.

Vår strategi att satsa internationellt ligger fast. Merparten av våra kunder ingår i globala koncerner och många beslut fattas utanför vår traditionella hemmamarknad. Semcons samtliga utlandsetableringar befinner sig i ett uppbyggnadsskede och visar fortfarande en svag lönsamhetsutveckling.



MARKNAD & TRENDER

Marknadsläget är fortsatt svagt för företag inom vår bransch även om vi sett en viss uppgång sedan mitten av hösten 2003 då förfrågningar och ordergång ökade. De strukturella förändringarna på marknaden gör dock att man inte per automatik kan räkna med en fortsatt förbättring under resten av året.

TRENDER SOM STYR UTVECKLINGEN

Inom alla branscher finns idag en överproduktion av nya produkter. Det medför större krav på att ta fram attraktiva produkter med mer och förfinat teknikinnehåll på kortare tid.

- Trenden visar en ökad investeringsvilja inom flera branscher. Kunderna är beroende av att snabbt få ut nya produkter på sina marknader och det krävs satsningar inom produktutvecklingsområdet för att öka försäljningen.
- För att särskilja likvärdiga produkter från varandra krävs något annat än enbart pris och prestanda. Produkternas design blir en allt viktigare konkurrensfördel.
- Trenden går också mot att man från en gemensam plattform individanpassar och tar fram produkter för mindre, väl definierade målgrupper.
- En annan trend är att integrationen av ytterligare funktioner, skilda från basfunktionen, ökar allt mer i produkterna. Till exempel har mobiltelefonerna under de senaste åren utrustats med klockor, alarm, kameror, spelmoduler etc.

TRENDER INOM SEMCONS FOKUSBRANSCHER

- Inom Vehicle kommer den kraftiga satsningen på utveckling av nya modeller och varianter, som bilindustrin indikerat under de kommande åren, att gynna vår bransch.
- Medical & LifeScience visar fortsatt god utveckling.
- För företag inom Industry är utvecklingen fortsatt svag.
- Stabiliseringen inom Telecom medför att efterfrågan på tjänster inom denna sektor ökar igen.

MÅL

Semcons mål för 2004 är att visa lönsamhet, förbättra soliditeten och fortsätta ta marknadsandelar. Under första kvartalet har vi lyckats infria dessa mål. Fast2Profit innebär ett ökat fokus på olika försäljningsaktiviteter och att vi fortsätter att anpassa kostnaderna efter de förutsättningar som finns på marknaden.

FRAMTIDSUTSIKTER

Åtgärdsprogrammet Fast2Profit har givit oss en stabiliserad utveckling under det första kvartalet 2004. Vi har dock inte sett någon förbättring av marknadsläget under årets första månader. Semcons tillväxt bedöms bli snabbast inom branscherna Vehicle, följt av Medical & LifeScience, Telecom och slutligen Industry. Prognosen om att under 2004 visa ett positivt resultat och en förbättrad soliditet kvarstår.

DRIVKRAFTER FÖR TILLVÄXT

Semcons uppfattning är att design- och utvecklingsmarknaden kommer att fortsätta visa hög tillväxt. De främsta tillväxtfaktorerna sammanfattas i illustrationen nedan.

Trender i omvärlden

- Ökad global konkurrens
- Snabb IT- och teknikutveckling
- Växande miljöfokus

Påverkan på marknaden

- Fokus på design och produktutveckling
- Stor prispress
- Globala plattformar och produktionskapacitet
- Strängare lag- och konsumentkrav

Konsekvenser för produktutvecklingen

- Partnerskap och långsiktiga relationer allt viktigare
- Mer helhetsåtaganden och större ansvar
- Uppdelning i primär- och sekundärleverantör
- Mer fokus på Time-to-Market
- Ökad efterfrågan på specialistkompetens

Ökad efterfrågan och möjligheter för internationella utvecklingskonsulter

VERKSAMHETEN

INTÄKTSANALYS

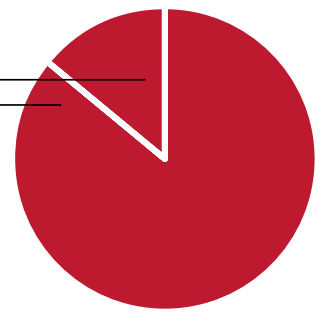
Koncernens försäljning under första kvartalet 2004 uppgick till 313,2 Mkr (293,2), en ökning med 6,8 %. För affärsområdet Design & Development uppgick försäljningen till 192,6 Mkr (203,7), en minskning med 5,5 % jämfört med 2003. Största orsaken till försäljningsminskningen härrör sig till de neddragningar som gjordes inom affärsområdet under 2003. Inom affärsområdet Informatic uppgick försäljningen till 81,4 Mkr (50,3), en ökning med 61,8 %. Det är partnerskapsaffärerna med Ericsson och General Motors Europa (Saab Automobile) som tecknades under 2003 som står för den största delen av tillväxten. Inom affärsområdet Innovation uppgick försäljningen till 39,2 Mkr (39,2). Försäljningen per anställd under det första kvartalet uppgick till 214 Tkr (202). Av Semcons försäljning kommer 14 % (12 %) från försäljning utanför Sverige. Fordonsindustrin står för den största andelen av Semcons totala försäljning.

RESULTATANALYS

Rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) uppgick till 10,0 Mkr (-23,2), vilket gav en marginal på 3,2 %. Det förbättrade resultatet kommer dels från de besparingsåtgärder som genomfördes under 2003 och som nu ger effekt i form av minskade kostnader och dels genom att orderingången ökat framförallt inom affärsområdet Informatic. Rörelseresultatet efter avskrivningar för de olika affärsområdena är: Design & Development, 3,0 Mkr (-21,0), Informatic, 5,5 Mkr (-1,5) och för Innovation, 1,6 (-3,0). Finansnettot uppgick till -1,2 Mkr (-0,4) vilket gav ett resultat efter finansnetto på 8,8 Mkr (-24,2). Koncernens resultat efter skatt uppgick till 5,2 Mkr (-17,6) och resultatet per aktie uppgick till 0,30 kr (-1,01).

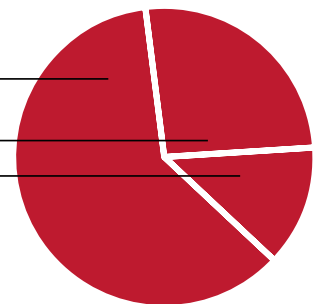
Fördelning av intäkten

Internationellt	14%	(12%)
Sverige	86%	(88%)

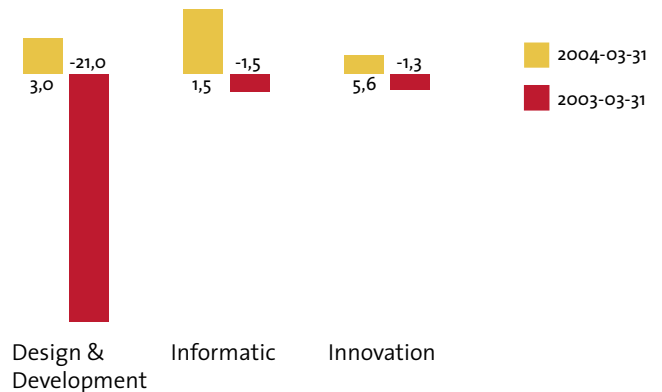


Intäkt per affärsområde

Design & Development	61%	(70%)
Informatic	26%	(17%)
Innovation	13%	(13%)



Rörelseresultat per affärsområde, Mkr



AFFÄRSOMRÅDE	Omsättning (Mkr)		Tillväxt (%)	Andel av oms. (%)	Rörelseresultat (Mkr)		Rörelsemarginal (%)	
	2004-03-31	2003-03-31			2004-03-31	2003-03-31	2004-03-31	2003-03-31
Design & Development	192,6	203,7	-5,5	61,5	3,0	-21,0	1,6	-10,3
Informatic	81,4	50,3	61,8	26,0	5,5	-1,5	6,7	-3,1
Innovation	39,2	39,2	0,1	12,5	1,6	-1,3	4,0	-3,2
Totalt	313,2	293,2	6,8	100,0	10,0	-23,8	3,2	-8,1

SEMCON AB-KONCERNENS RÄKENSKAPER, SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNINGAR

(TSEK)	2004 jan-mars	2003 jan-mars	Rullande 12 mån.	2003 helår
Rörelsens intäkter	313 223	293 189	1 218 752	1 198 719
Personalkostnader	-208 333	-222 236	-825 157	-839 060
Rörelsens övriga kostnader	-88 512	-86 453	-369 925	-367 866
Rörelseresultat före avskrivningar	16 378	-15 500	23 670	-8 207
Avskrivningar på materiella tillgångar	-4 263	-5 684	-19 916	-21 337
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-2 077	-2 611	-22 720	-23 254
Rörelseresultat efter avskrivningar	10 038	-23 795	-18 965	-52 798
Finansnetto	-1 244	-384	-3 232	-2 372
Resultat efter finansnetto	8 794	-24 179	-22 197	-55 170
Aktuell skatt	-3 618	-230	-4 168	-780
Uppskjuten skatt	0	6 770	-8 388	-1 618
Minoritetsintresse i resultat	-7	0	-7	1
Periodens resultat	5 168	-17 639	-34 761	-57 568
Genomsnittligt antal aktier	17 391 021	17 391 021	17 391 021	17 391 021
Antal optioner	217 900	217 900	217 900	217 900
Resultat per aktie, SEK	0,30	-1,01	-2,00	-3,31
Resultat per aktie inklusive optioner, SEK	0,29	-1,01	-2,00	-3,31

BALANSRÄKNINGAR

(TSEK)	2004 jan-mars	2003 jan-mars	2003 helår
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar*	50 538	78 375	53 089
Materiella anläggningstillgångar	35 271	44 575	38 749
Finansiella anläggningstillgångar	7 191	11 659	7 055
Övriga långfristiga fordringar	9 435	15 820	9 435
Omsättningstillgångar	379 304	362 155	364 794
Summa tillgångar	481 739	512 584	473 122
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	98 101	128 375	90 406
Avsättningar	38 751	61 524	41 228
Minoritetsandel	25	163	17
Långfristiga skulder	2 934	9 262	4 497
Kortfristiga skulder	341 928	313 260	336 973
Summa eget kapital och skulder	481 739	512 584	473 122
Not * Varav goodwill	47 060	75 362	49 139

ANALYS AV KASSAFLÖDET

(TSEK)	2004-03-31	2003-03-31	2003 helår
Den löpande verksamheten	10 119	-8 150	-12 052
Förändring av rörelsekapital	19 055	-3 080	54 755
Investeringsverksamheten	-1 726	-6 708	-28 693
Finansieringsverksamheten	-1 563	-4 786	-6 334
Förändring av likvida medel	25 885	-22 724	7 676

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(TSEK)	2004-03-31	2003-03-31	2003 helår
Eget kapital vid periodens ingång	90 406	147 594	147 594
Kursdifferens	49	-135	-211
Förlustrisk i ingånget SWAP-avtal	2 478	-1 463	590
Periodens resultat	5 168	-17 621	-57 568
Eget kapital vid periodens utgång	98 101	128 375	90 406

NYCKELTAL

	Ref.	2004-03-31	2003-03-31	2003 helår
Förändring i försäljning, (%)		6,8	-17	-0,1
Rörelsemarginal, (%)	1	3,2	-8,1	-4,4
Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital, (%)	2	5,0	-12,4	-48,4
Räntabilitet på genomsnittligt sysselsatt kapital, (%)	3	7,0	-15,4	-34,3
Soliditet, (%)	4	20,4	25,0	19,1
Skuldsättningsgrad, (ggr)	5	0,03	0,46	0,05
Räntetäckningsgrad, (ggr)	6	7,9	-62,0	-12,4
Resultat per aktie, (SEK)	7	0,30	-1,01	-3,31
Resultat per aktie inklusive optioner, (SEK)	8	0,29	-1,01	-3,31
Eget kapital per aktie, (SEK)	9	5,64	7,38	5,20
Medelantal anställda	10	1 467	1 563	1 504
Fördlingsvärde per anställd, (TSEK)	11	149	127	523
Resultat efter finansnetto per anställd, (TSEK)	12	6,0	-15,5	-36,7
Investeringar maskiner och inventarier, (TSEK)		1 746	6 744	22 370
Investeringar i dotterbolags- och intressebolagsaktier, (TSEK)		0	0	169
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
Antal optioner		217 900	217 900	217 900

REF.

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. Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier inklusive optioner.
9. Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.
10. Genomsnittligt antal anställda.
11. Resultat efter avskrivningar plus lönekostnader och sociala avgifter dividerat med genomsnittligt antal årsanställda.
12. Resultat efter finansnetto dividerat med genomsnittligt antal årsanställda.

ÖVRIGA FÖRKLARINGAR

Periodens resultat	Periodens resultat efter skatt
Sysselsatt kapital	Eget kapital plus räntebärande skulder.
P/E-tal.	Pris per aktie dividerat med vinst per aktie.
P/S-tal.	Pris per aktie dividerat med omsättning per aktie.
Pris per aktie/eget kapital.	Pris per aktie dividerat med eget kapital per aktie.

KVARTALSVIS FÖRÄNDRING PER AFFÄRSOMRÅDE

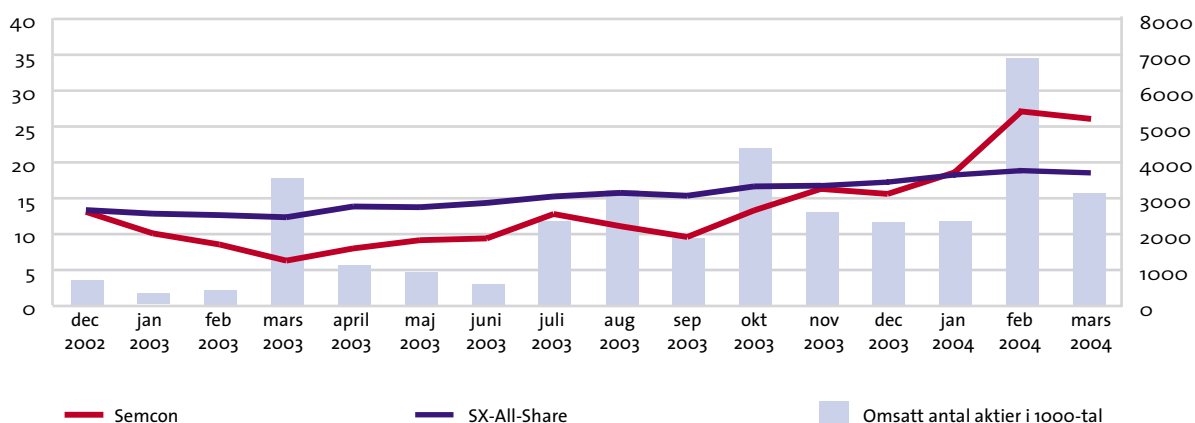
Försäljning	2003 kvartal 1	2003 kvartal 2	2003 kvartal 3	2003 kvartal 4	2004 kvartal 1
Design & Development	203,7	200,0	159,3	212,7	192,6
Informatic	50,3	61,5	55,1	77,1	81,4
Innovation	39,2	51,1	34,0	54,8	39,2
Total	293,2	312,5	248,4	344,6	313,2

Rörelseresultat	2003 kvartal 1	2003 kvartal 2	2003 kvartal 3	2003 kvartal 4	2004 kvartal 1
Design & Development	-21,0	-27,3	-7,6	-5,2	2,0
Informatic	-1,5	2,9	7,1	5,3	6,5
Innovation	-1,3	-1,7	-0,9	-1,6	1,6
Total	-23,8	-26,1	-1,4	-1,5	10,0

NYCKELTAL FÖR AKTIEN 2004-03-31

	2004	2003	2002	2001	2000
Resultat per aktie efter skatt (SEK)	0,30	-3,31	0,05	0,08	1,99
Resultat per aktie inklusive optioner (SEK)	0,29	-3,31	0,05	0,08	1,89
Eget kapital per aktie före utdelning (SEK)	5,67	5,20	8,49	8,56	8,57
Eget kapital per aktie inklusive optioner (SEK)	5,60	5,13	8,30	8,48	8,14
Pris per aktie/eget kapital per aktie (ggr)	4,60	3,0	1,5	4,6	14,6
Utdelning	-	0,0	0,0	0,0	0,5
P/E-tal	87,5	neg	238,7	504,4	62,8
P/S	1,44	0,23	0,19	0,61	2,15
Aktiekurs 31/3, övriga år 31/12 (kr)	26,0	15,5	13,0	39,5	125,0
Börsvärde 31/3, övriga år 31/12 (Mkr)	452	270	226	687	2167
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	17 391	17 391	17 391	17 391	17 339
Genomsnittligt antal aktier (tusental)	17 391	17 391	17 391	17 356	17 339
Antal optioner (tusental)	218	218	382	164	928

KURSVÄCKLING



AKTIENS UTVECKLING

I diagrammet "Kursutveckling" visas Semcon-aktiens börskurs den 31/12 2002 jämfört med SX-All-Share index samt Semcon-aktiens omsättning. Under kvartalet har aktien stigit från 15,50 kr den 31/12 till 26,0 kr den 31/3, en ökning med 68 %. Under motsvarande period steg SX-All-Share med 8 %.

MODERBOLAGET

Semcon AB är moderbolag i koncernen och svarar för koncern-gemensamma frågor så som strategi, information och marknadsföring. Försäljningen uppgick till 6,3 Mkr (4,2) och resultatet efter avskrivningar uppgick till 0 Mkr (0,2). Moderbolagets likviditet uppgick till 44,8 Mkr (43,0). Bolagets investeringar i inventarier uppgick till 0 Mkr (0).

PERSONAL & ORGANISATION

Medelantal anställda uppgick till 1 467 (1 563) personer. Antal anställda vid periodens slut var 1 457 (1578). Inom respektive affärsområde var antalet anställda vid periodens slut följande: Design & Development 1 034 (1 221), Informatic 282 (200) och inom Innovation 141 (142)

FINANSIELLA POSTER & INVESTERINGAR

Koncernens totala investeringar i hårdvara, licenser samt kontorsinventarier och utrustning, uppgick till 1,7 Mkr (6,7). Vid periodens slut uppgick soliditeten till 20,4 % (25). Kassaflödet uppgick till 25,9 Mkr (-22,7). Likvida medel uppgick till 66,6 Mkr (10,3) och checkräkningskrediten på 36 Mkr (100) utnyttjades med 0,0 Mkr (49,2).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER KVARTALET

- Semcon LifeScience har tecknat avtal med Alpharma innefattande projektledning, projektering och design av hela produktionslinan i Alpharmas nya fabrik i Köpenhamn
- Semcon Engineering UK har tecknat ett supportavtal med Vauxhall Engineering Ltd.

EKONOMISK RAPPORTERING 2004

Delårsrapport januari - juni 26 augusti
Delårsrapport januari - september 21 oktober

All ekonomisk information finns att tillgå på Semcons hemsida: www.semcon.se



REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering. Redovisningsrådets rekommendation RR 29 Ersättningar till anställda har tillämpats från den 1 januari 2004. Tillämpningen har inte inneburit någon väsentlig effekt på resultat och finansiell ställning då förmånsbestämda pensionsplaner finansierade genom Alecta i brist på tillgänglig information har redovisats som avgiftsbestämda planer. I övrigt är redovisningsprinciperna oförändrade jämfört med föregående räkenskapsår.

ÖVRIG INFORMATION

Denna rapport har ej granskats av våra revisorer. Delårsrapport för kvartal 2 publiceras den 26 augusti. För ytterligare information hänvisas till koncernchef Hans Johansson, tel. 031-721 03 05, mobil 0705-91 43 34 eller finanschef Bengt Nilsson, tel. 031-721 03 11, mobil 0704-47 28 68.

Göteborg den 27 april 2004

Hans Johansson

SEMCON AB (PUBL)
org. nr 556539-9549

Semcon är ett av Nordens ledande design- och utvecklingsföretag med cirka 1500 anställda och 1,2 miljard i omsättning år 2003. Semcons konsulter utvecklar produkter, processer och människor hos Nordens främsta industriföretag. Kombinationen av god tillväxt under drygt tjugo år och att Semcon har långa relationer med de ledande industriföretagen utgör basen för fortsatt framgång. Semcon AB (publ.) är noterat på Stockholmsbörsens O-lista, och finns idag i Sverige, Norge, Danmark, England och Malaysia, samt via partners i Spanien och Kina.