

Delårsrapport: januari-september 2014

Fortsatt svag efterfrågan och osäkert marknadsläge

Tredje kvartalet

- Rörelsens intäkter uppgick till 612 Mkr (592) och den organiska tillväxten blev -1 %
- Rörelseresultatet uppgick till 32 Mkr (37) vilket gav en rörelsemarginal på 5,2 % (6,3)
- Resultat efter skatt uppgick till 23 Mkr (26)
- Resultat per aktie efter utspädning blev 1,26 kr (1,43)

Januari-september

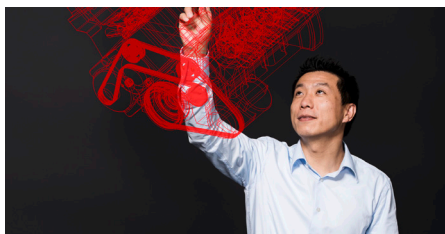
- Rörelsens intäkter uppgick till 1 995 Mkr (1 854) och den organiska tillväxten blev 5 %
- Rörelseresultatet uppgick till 76 Mkr (103) vilket gav en rörelsemarginal på 3,8 % (5,5)
- Resultat efter skatt uppgick till 53 Mkr (72)
- Resultat per aktie efter utspädning blev 2,93 kr (3,99)
- Soliditeten uppgick till 49 % (49)
- Avkastning på eget kapital blev 11 % (20)

Kommentar från koncernchef Markus Granlund:

”Den svaga konjunkturen i Europa medför att den för Semcon viktiga svenska exportindustrin har en avvakande hållning till nya investeringar vilket påverkat efterfrågan och resultatet negativt. I Tyskland visar några kontor fortsatt en svag lönsamhet. Den relativt svaga lönsamheten gör att en översyn genomförs för att ytterligare effektivisera verksamheten och anpassa erbjudandet på dessa marknader.

Under det tredje kvartalet har vi förvärvat verksamheten i norska ibruk AS. Detta innebär att vi får en bra plattform för ökad försäljning i Norge och jag ser fram emot de nya möjligheter som det medför.

Vår bedömning är att kundernas utvecklingsbehov är fortsatt stort även om marknadsläget är svårbedömt.”



Intäkter och resultat

Tredje kvartalet

Rörelsens intäkter uppgick till 612 Mkr (592). Justerat för valutakurseffekter blev den organiska tillväxten -1 %. Verksamheterna i Sverige visar en minskad försäljning bland annat beroende på ett högre semesteruttag jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet uppgick till 32 Mkr (37) vilket gav en rörelsemarginal på 5,2 % (6,3). Det försämrade resultatet hänförs främst till en svag beläggning och ett högre semesteruttag.

Finansnettot uppgick till -1 Mkr (-2) vilket gav ett resultat före skatt på 31 Mkr (35). Kvartalets skattekostnad uppgick till -8 Mkr (-9). Resultat efter skatt uppgick till 23 Mkr (26) och resultat per aktie efter utspädning blev 1,26 kr (1,43).

Januari-september

Rörelsens intäkter ökade med 141 Mkr och uppgick till 1 995 Mkr (1 854) vilket gav en organisk tillväxt på 5 %. Försäljningstillväxten kommer framförallt från en ökad andel inköp av varor och tjänster i vissa projekt.

Rörelseresultatet uppgick till 76 Mkr (103) vilket gav en rörelsemarginal på 3,8 % (5,5). Det försämrade rörelseresultatet hänförs bland annat till en svag beläggning till följd av ett avslutat stort projekt och inköpsstopp hos en kund under andra kvartalet. Det var även en arbetsdag färre jämfört med samma period 2013.

Finansnettot uppgick till -4 Mkr (-5) vilket gav ett resultat före skatt på 72 Mkr (98). Periodens skattekostnad uppgick till -19 Mkr (-25). Resultat efter skatt uppgick till 53 Mkr (72) och resultat per aktie efter utspädning blev 2,93 kr (3,99).

Finansiell ställning

Rörelsens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -43 Mkr (43). Kassaflödet har i år, utöver ett lägre resultat, också påverkats av ökade skatte- och momsinsbetalningar om cirka 30 Mkr. Investeringar i hårdvara, licenser samt kontors-

inventarier och utrustning uppgick till 20 Mkr (20). Koncernens likvida medel uppgick till 76 Mkr (80). Därutöver hade koncernen outnyttjade kreditlöften om 230 Mkr (245) per den 30 september. Det egna kapitalet uppgick till 648 Mkr (616) och soliditeten till 49 % (49). Under andra kvartalet utbetalades en utdelning till aktieägarna om 45 Mkr (36). Koncernens nettolåneskuld uppgick till 110 Mkr (74). Skuldsättningsgraden uppgick till 0,2 ggr (0,1). Rätetäckningsgraden blev 21 ggr (28).

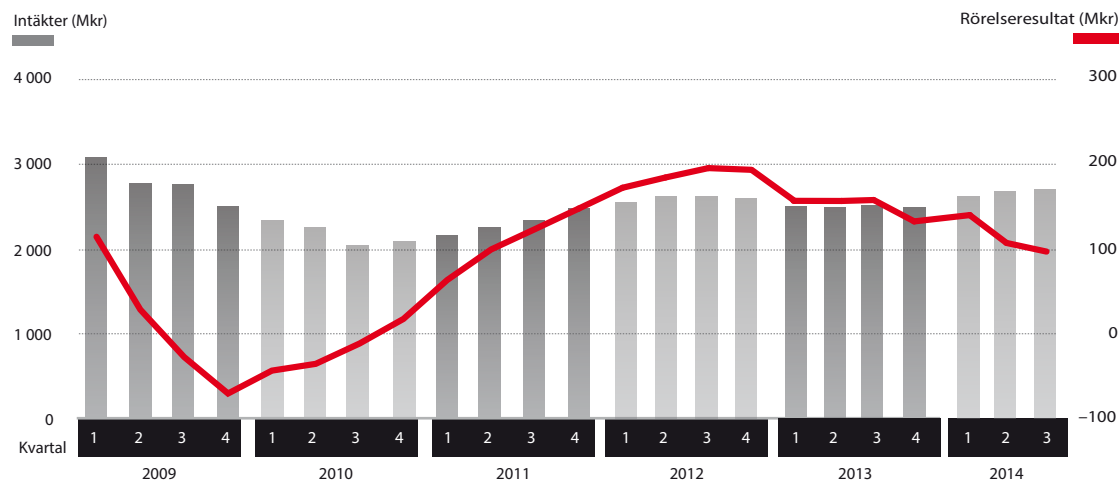
Personal och organisation

Antal anställda den 30 september var 3 050 (3 011) och antal medarbetare i tjänst var 2 940 (2 895). Inom respektive affärsområde var antalet anställda följande: Engineering Services Nordic 1 071 (1 076), Engineering Services Germany 1 069 (1 086), Engineering Services International 359 (318) och Product Information 551 (531).

Viktiga händelser under perioden

- Semcon har från och med 1 januari en ny marknadsanpassad organisation inom området ingenjörstjänster som ytterligare stärker koncernens globala leveransförmåga
- Det stora projektet för en tysk fordonstillverkare som startade 2013 och som engagerade cirka 100 personer har avslutats under andra kvartalet
- Semcon har sålt verksamheten för avancerade mät- och kontrollsystem, ComTest, till WSP per den 1 maj 2014. Verksamheten omfattade 16 medarbetare
- Semcon har tecknat avtal med en global fordonstillverkare angående en så kallad face lift av en befintlig bilmodell. Projektet som startade under maj 2014 kommer att pågå under två år
- Semcon har den 1 september förvärvat verksamheten i ibruk AS i Norge, ett bolag med verksamhet inom produktinformationsområdet. Genom förvärvet får Semcon nu även en plattform i Norge för att nå ut med sitt breda utbud av tjänster till den norska marknaden

Intäkter och rörelseresultat



Utfallet vid varje kvartal avser rullande fyra kvartal exklusive exceptionella poster.

Ägarstruktur

Den 30 september ägde JCE Group 22,2 % (30,5) av aktierna i Semcon, Swedbank Robur fonder 8,4 % (8,4), Handelsbanken Fonder 6,7 % (5,0), Nordea Investments Funds 6,3 % (6,0), och Andra AP-fonden 5,3 % (5,3). Det utländska ägandet uppgick till 27,0 % (24,3) och antalet aktieägare till 3 602 (3 856).

Antal stamaktier vid periodens slut 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 142 718 (142 718). Semcon är noterat på listan för mindre bolag vid NASDAQ Stockholm under beteckningen SEMC. Se en sammanställning över de största ägarna, ägarstrukturen och kursutvecklingen på sidan 11.

Förvärv av verksamheter

Under det tredje kvartalet förvärvades verksamheten i ibruk AS med säte i Kongsberg, Norge. Ytterligare information om förvärvet framgår på sidan 5, affärsområde Product Information. Några särskilda tilläggsupplysningar i not har inte lämnats då förvärvet ej anses vara materiellt. Förutom detta har inga ytterligare förvärv av verksamheter genomförts under året.

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. Generellt innebär förvärv av verksamheter en ökad risk. Till detta kommer finansiella risker som i huvudsak är ränte- och valutarisker. I Semcons årsredovisning för 2013, sidorna 43-44 och 57-58, 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 2013, not 2, avseende nya redovisningsprinciper för 2014, har ett antal nya standarder och IFRIC-uttalanden antagits från och med 1 januari 2014. Ingen av dessa har haft någon påverkan på koncernens räkenskaper under perioden. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Händelser efter balansdagen

Inga händelser av väsentlig karaktär har skett efter periodens utgång.

Valberedning

Vid Semcons årsstämma 2014 beslutades att styrelsens ordförande skall sammankalla en valberedning, bestående av en representant för var och en av de tre röstmässigt största aktieägarna i bolaget enligt aktieboken den 31 augusti 2014.

Till valberedningen fram till nästa årsstämma har utsetts: Gabriel Berg, ordförande i valberedningen, JCE Group, Evert Carlsson, Swedbank Robur fonder, Frank Larsson, Handelsbanken Fonder samt Kjell Nilsson, ordförande Semcon AB.

Framtidsutsikter

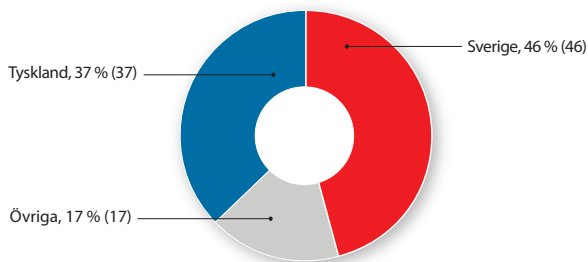
Semcons bedömning är att kundernas utvecklingsbehov är fortsatt stort även om marknadsläget är svårbedömt.

Göteborg den 21 oktober 2014

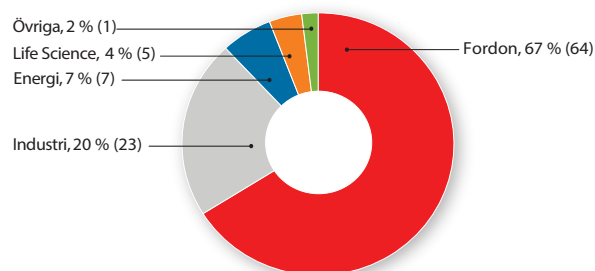
Markus Granlund
Vd och koncernchef

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

Fördelning av intäkter per marknad jan-sept 2014



Intäkter per bransch jan-sept 2014



Affärsområden

Engineering Services Nordic

Den svenska exportindustrin har generellt sett haft en avvakande hållning till nya investeringar vilket påverkat efterfrågan på nya utvecklingsprojekt. Det tredje kvartalet innehöll ett större semesteruttag jämfört med föregående år. Till detta har affärsområdet också påverkats negativt av att ett stort globalt projekt avslutats i mitten av det andra kvartalet samt ett inköpsstopp hos en annan kund. Den totala försäljningen uppgick till 744 Mkr (757) och den organiska tillväxten blev -1%. Rörelseresultatet uppgick till 24 Mkr (27), vilket gav en rörelsemarginal på 3,2% (3,5). Semcon har sålt verksamheten för avancerade mät- och kontrollsystem, ComTest, till WSP per den 1 maj 2014. Verksamheten omfattade 16 medarbetare. Reavinst från försäljningen och reservering för kundfordringar under andra kvartalet har netto påverkat rörelseresultatet med -1 Mkr.

Nya projekt har delvis kompenserat det avslutade projektet under det andra kvartalet. Bland annat har affärsområdet fått i uppdrag att genomföra en så kallad face lift på en befintlig bilmodell för en global fordonstillverkare.

	juli-sept		jan-sept		jan-dec
Engineering Services Nordic	2014	2013	2014	2013	2013
Rörelsens intäkter, Mkr	209,7	221,5	744,2	756,6	1 024,3
Rörelseresultat, Mkr	5,2	6,6	23,7	26,7	33,8
Rörelsemarginal, %	2,5	3,0	3,2	3,5	3,3
Antal anställda vid periodens slut	1 071	1 076	1 071	1 076	1 083

Om affärsområdet Engineering Services Nordic

Affärsområdets cirka 1 100 medarbetare erbjuder tjänster inom bland annat produktutveckling, anläggningsteknik och produktionsutveckling. Erbjudandet är inriktat på behovs- och konceptstudier, design, beräkning, konstruktion, inbyggda system, test, simulering, kvalitet, projektledning samt produktion- och processutveckling och expertis inom lean produktion. Verksamheten är i huvudsak fokuserad mot energi-, fordons-, industri- och life science-branscherna i Norden. Bland kunderna kan nämnas ABB, AB Volvo, Alstom, AstraZeneca, Bombardier, CEVT, Geely, Ericsson, Fortum, General Electric, Getinge, Husqvarna, Metso, Rolls-Royce Marine, Saab, Scania, Siemens, Vattenfall och Volvo Personvagnar.

Engineering Services Germany

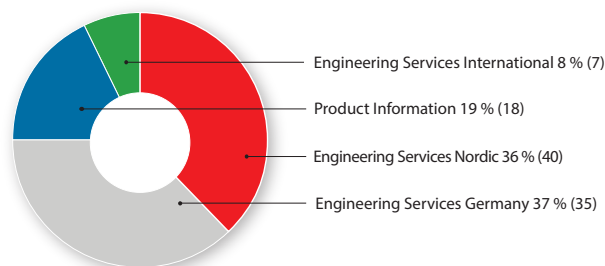
Jämfört med föregående år har affärsområdet haft en ökad försäljning även om efterfrågan skiljer sig åt mellan kunder och mellan de olika kontoren. Totalt uppgick försäljningen till 758 Mkr (679) vilket gav en försäljningstillväxt i lokala valutor på 6%. Det är framförallt en ökad andel inköpta varor och tjänster i vissa projekt som tillväxten kan hänföras till. Rörelseresultatet uppgick till 16,6 Mkr (28,5) vilket gav en rörelsemarginal på 2,2% (4,2). Några kontor visar fortsatt en svag lönsamhet. Under andra kvartalet vidtog affärsområdet åtgärder som belastade resultatet med 2 Mkr.

	juli-sept		jan-sept		jan-dec
Engineering Services Germany	2014	2013	2014	2013	2013
Rörelsens intäkter, Mkr	242,9	232,3	757,9	678,9	923,0
Rörelseresultat, Mkr	10,7	13,6	16,6	28,5	29,5
Rörelsemarginal, %	4,4	5,9	2,2	4,2	3,2
Antal anställda vid periodens slut	1 069	1 086	1 069	1 086	1 078

Om affärsområdet Engineering Services Germany

Affärsområdets cirka 1 100 medarbetare erbjuder tjänster till kunder inom framförallt den tyska fordonsindustrin. Erbjudandet är bland annat inriktat på koncept, styling, design, beräkning, projektledning, prototyp, test, simulering och småskalig produktion. Bland kunderna finns ett flertal av världens ledande fordonstillverkare som till exempel Audi, BMW, Daimler, Opel/GM, Porsche, VW men också kunder inom andra branscher som Sell och Vattenfall.

Andel av Semcons totala försäljning, %



Engineering Services International

Affärsområdet med verksamhet i framförallt Storbritannien, Brasilien och Indien visar en fortsatt tillväxt. Försäljningen uppgick till 156 Mkr (139) vilket gav en försäljningstillväxt i lokala valutor på 9 %. Rörelseresultatet uppgick till 2,5 Mkr (3,7).

Verksamheterna i Storbritannien och Brasilien visar båda en försäljningstillväxt och förbättrat resultat. I Brasilien och Indien har kostnader av engångskaraktär belastat andra kvartalet med 1 Mkr. Verksamheten i Indien har en svagare efterfrågan från europeiska kunder vilket påverkat såväl försäljning som resultat negativt.

Engineering Services International	juli-sept		jan-sept		jan-dec
	2014	2013	2014	2013	2013
Rörelsens intäkter, Mkr	53,7	48,1	156,1	139,0	189,8
Rörelseresultat, Mkr	2,4	2,7	2,5	3,7	4,9
Rörelsemarginal, %	4,5	5,6	1,6	2,7	2,6
Antal anställda vid periodens slut	359	318	359	318	331

Om affärsområdet Engineering Services International

Affärsområdets cirka 350 medarbetare erbjuder tjänster på respektive marknad. Erbjudandet är bland annat inriktat på koncept, design, beräkning, konstruktion, test och simulering. Affärsområdet har verksamhet i Storbritannien, Brasilien, Indien och Kina. Bland kunderna finns ett flertal ledande industriföretag som till exempel AB Volvo, Aston Martin, Autoliv, BMW, Continental, General Electric, Jaguar Land Rover, Mahindra Reva, MAN, Scania, Siemens, Volvo Personvagnar och VW.

Product Information

Affärsområdets försäljning uppgick till 379 Mkr (343) vilket gav en försäljningstillväxt i lokala valutor på 6 %. Nya affärer till såväl nya som befintliga kunder har bidragit till att den totala försäljningen har ökat. Rörelseresultatet uppgick till 32 Mkr (40) och rörelsemarginalen till 8,3 % (11,6). Andra kvartalets resultat belastades med omstrukturingskostnader om 3 Mkr.

Den 1 september förvärvade Semcon verksamheten i bruk AS i Kongsberg, Norge med verksamhet inom produktinformationsområdet. Ibruk AS har många års erfarenhet av teknisk dokumentation och Life Cycle Information (LCI), främst inom den norska olje- och gasindustrin. Verksamheten engagerar cirka 20 anställda och underleverantörer och omsatte 24 miljoner norska kronor under 2013.

Product Information	juli-sept		jan-sept		jan-dec
	2014	2013	2014	2013	2013
Rörelsens intäkter, Mkr	124,2	109,2	378,6	343,4	463,3
Rörelseresultat, Mkr	12,9	13,0	31,6	40,0	54,2
Rörelsemarginal, %	10,4	11,9	8,3	11,6	11,7
Antal anställda vid periodens slut	551	531	551	531	509

Om affärsområdet Product Information

Affärsområdets cirka 550 medarbetare erbjuder kompletta informationslösningar inom onlinemarknadskommunikation och eftermarknadsinformation. Affärsområdet stödjer kundernas produkter genom hela produktlivscykeln; från marknadsföring och försäljning till installation, underhåll, utbildning och reparation. Product Information har idag kontor i Sverige, Storbritannien, Tyskland, Ungern, Kina och Norge. Kunderna återfinns framförallt inom fordon, verkstadsindustrin, telekom och it, energi och medicinteknik. Som exempel kan nämnas ABB, AB Volvo, Bombardier, Ericsson, Gambro, Jaguar Land Rover, Kongsberg Oil & Gas, Qoros Auto, Saab, SAP, Siemens, UniCarrier och Volvo Personvagnar.

Koncernens Räkenskaper, sammandrag

Resultaträkningar

Mkr	juli-sept		jan-sept		jan-dec
	2014	2013	2014	2013	2013
Rörelsens intäkter	612,2	591,9	1 994,8	1 854,4	2 508,4
Inköp av varor och tjänster	-128,0	-121,4	-440,6	-339,9	-461,8
Rörelsens övriga externa kostnader	-57,8	-60,1	-180,1	-170,4	-231,5
Personalkostnader	-388,8	-368,0	-1 281,1	-1 225,3	-1 668,6
Rörelseresultat före avskrivningar	37,6	42,4	93,0	118,8	146,5
Avskrivningar på materiella tillgångar	-4,3	-3,7	-12,3	-11,1	-15,1
Avskrivningar på övriga immateriella tillgångar	-1,7	-1,7	-4,9	-4,8	-6,6
Rörelseresultat	31,6	37,0	75,8	102,9	124,8
Finansnetto	-0,8	-2,0	-4,2	-5,2	-7,0
Resultat före skatt	30,8	35,0	71,6	97,7	117,8
Skatt	-8,0	-9,1	-18,6	-25,4	-29,7
Resultat efter skatt*	22,8	25,9	53,0	72,3	88,1
Resultat per aktie, kr	1,28	1,45	2,95	4,03	4,90
Resultat per aktie efter utspädning, kr	1,26	1,43	2,93	3,99	4,86
*Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	22,8	25,9	53,0	72,3	88,1
Antal arbetsdagar	66	66	186	187	249

Rapporter över totalresultat

Mkr	juli-sept		jan-sept		jan-dec
	2014	2013	2014	2013	2013
Periodens resultat	22,8	25,9	53,0	72,3	88,1
Poster som ej kan komma att omklassificeras till resultatet					
Aktuariella vinster och förluster	-	-	-	1,1	-2,8
Skatt	-	-	-	-0,2	0,6
Summa	-	-	-	0,9	-2,2
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet					
Periodens omräkningsdifferenser	0,5	-4,7	15,4	-1,8	9,7
Säkring av nettoinvesteringar	-1,7	1,6	-10,9	3,8	-3,1
Kassaflödessakringar	-	1,7	-	-2,3	-5,0
Skatt hänförlig till säkringseffekter av nettoinvesteringar och kassaflödessakringar	0,4	-0,7	2,4	-0,3	1,8
Summa	-0,8	-2,1	6,9	-0,6	3,4
Summa övrigt totalresultat	-0,8	-2,1	6,9	0,3	1,2
Summa totalresultat för perioden*	22,0	23,8	59,9	72,6	89,3
*Varav hänförligt till moderbolagets aktieägare	22,0	23,8	59,9	72,6	89,3

Kvartalsuppgifter per affärsområde

	2012				2012	2013				2013	2014		
	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4		Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4		Kv 1	Kv 2	Kv 3
Rörelsens intäkter (Mkr)													
Engineering Services Nordic	325,6	300,9	237,8	297,4	1 161,7	262,7	272,4	221,5	267,7	1 024,3	275,3	259,2	209,7
Engineering Services Germany	225,1	211,1	205,4	219,7	861,3	223,5	223,1	232,3	244,1	923,0	264,6	250,4	242,9
Engineering Services International	48,8	46,5	44,3	46,0	185,6	43,1	47,8	48,1	50,8	189,8	50,5	51,9	53,7
Product Information	101,4	100,9	101,3	124,0	427,6	118,9	115,3	109,2	119,9	463,3	126,5	127,9	124,2
Koncerneliminering	-15,4	-17,8	-15,9	-16,2	-65,3	-22,2	-22,1	-19,2	-28,5	-92,0	-12,8	-10,9	-18,3
Summa	685,5	641,6	572,9	670,9	2 570,9	626,0	636,5	591,9	654,0	2 508,4	704,1	678,5	612,2
Rörelseresultat (Mkr)													
Engineering Services Nordic	45,0	15,5	7,2	17,2	84,9	7,1	13,0	6,6	7,1	33,8	16,2	2,3	5,2
Engineering Services Germany	16,3	2,8	13,2	14,9	47,2	10,0	4,9	13,6	1,0	29,5	10,7	-4,8	10,7
Engineering Services International	-1,0	0,8	-2,0	3,3	1,1	-0,1	1,1	2,7	1,2	4,9	1,1	-1,0	2,4
Product Information	11,5	9,4	14,1	16,0	51,0	16,4	10,6	13,0	14,2	54,2	13,3	5,4	12,9
Koncerneliminering	0,4	2,4	2,6	3,7	9,1	1,6	1,3	1,1	-1,6	2,4	0,1	0,9	0,4
Summa	72,2	30,9	35,1	55,1	193,3	35,0	30,9	37,0	21,9	124,8	41,4	2,8	31,6
Rörelsemarginal (%)													
Engineering Services Nordic	13,8	5,2	3,0	5,8	7,3	2,7	4,8	3,0	2,7	3,3	5,9	0,9	2,5
Engineering Services Germany	7,2	1,3	6,4	6,8	5,5	4,5	2,2	5,9	0,4	3,2	4,0	-1,9	4,4
Engineering Services International	-2,0	1,7	-4,5	7,2	0,6	-0,2	2,3	5,6	2,4	2,6	2,2	-1,9	4,5
Product Information	11,3	9,3	13,9	12,9	11,9	13,8	9,2	11,9	11,8	11,7	10,5	4,2	10,4
Summa	10,5	4,8	6,1	8,2	7,5	5,6	4,9	6,3	3,3	5,0	5,9	0,4	5,2
Antal anställda													
Engineering Services Nordic	1 164	1 166	1 161	1 117	1 117	1 079	1 072	1 076	1 083	1 083	1 085	1 058	1 071
Engineering Services Germany	1 016	1 031	1 038	1 043	1 043	1 079	1 078	1 086	1 078	1 078	1 088	1 082	1 069
Engineering Services International	325	322	312	313	313	287	300	318	331	331	343	357	359
Product Information	448	468	499	527	527	524	539	531	509	509	526	535	551
Summa	2 953	2 987	3 010	3 000	3 000	2 969	2 989	3 011	3 001	3 001	3 042	3 032	3 050
Antalet arbetsdagar	64	58	65	62	249	62	59	66	62	249	62	58	66

Balansräkningar

Mkr	30 sept		31 dec
	2014	2013	2013
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar, goodwill	449,5	434,5	440,3
Övriga immateriella anläggningstillgångar	17,3	18,1	16,6
Materiella anläggningstillgångar	43,5	38,6	39,2
Finansiella anläggningstillgångar	17,2	19,5	18,8
Uppskjuten skattefordran	41,0	40,9	44,5
Kundfordringar	356,3	262,8	371,3
Upparbetad ej fakturerad intäkt	261,2	293,3	172,7
Övriga omsättningstillgångar	67,0	69,9	48,9
Kassa och bank	76,2	79,5	153,3
Summa tillgångar	1 329,2	1 257,1	1 305,6
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	648,4	615,8	633,4
Pensionsförpliktelser	53,2	47,5	51,4
Uppskjuten skatteskuld	33,0	48,7	27,1
Räntebärande kortfristiga skulder	132,9	105,9	94,7
Leverantörsskulder	83,1	64,4	87,0
Övriga icke räntebärande kortfristiga skulder	378,6	374,8	412,0
Summa eget kapital och skulder	1 329,2	1 257,1	1 305,6

Förändringar i eget kapital

Mkr	30 sept		31 dec
	2014	2013	2013
Eget kapital vid årets ingång	633,4	579,1	579,1
Effekt av byte av redovisningsprincip	-	-	0,9
Summa totalresultat	59,9	72,6	89,3
Utdelning till aktieägarna	-44,9	-35,9	-35,9
Eget kapital vid årets utgång	648,4	615,8	633,4

Kassaflödesanalyser

Mkr	juli-sept		jan-sept		jan-dec
	2014	2013	2014	2013	2013
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	36,2	41,2	73,4	108,1	130,5
Förändring av rörelsekapital	-26,6	15,6	-116,3	-65,1	4,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9,6	56,8	-42,9	43,0	135,0
Investeringar	-7,9	-8,7	-20,4	-20,0	-24,1
Fövärv av verksamhet	-2,2	-	-2,2	-	-
Försäljning av anläggningstillgångar	-	0,1	-	0,2	0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10,1	-8,6	-22,6	-19,8	-23,9
Förändring av räntebärande skulder	10,8	-38,0	25,9	-22,6	-42,6
Utdelning till aktieägarna	-	-	-44,9	-35,9	-35,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10,8	-38,0	-19,0	-58,5	-78,5
Periodens kassaflöde	10,3	10,2	-84,5	-35,3	32,6
Kassa och bank vid periodens början	61,4	70,2	153,3	115,6	115,6
Omräkningsdifferenser	4,5	-0,9	7,4	-0,8	5,1
Kassa och bank vid periodens slut	76,2	79,5	76,2	79,5	153,3

Nyckeltal

	jan-sept		jan-dec
	2014	2013	2013
Tillväxt i försäljning (%)	7,6	-4,5	-2,4
Organisk tillväxt i försäljning (%)	4,8	-2,7	-1,0
Rörelsemarginal före avskrivningar (%)	4,7	6,5	5,8
Rörelsemarginal (%)	3,8	5,5	5,0
Vinstmarginal (%)	3,6	5,4	4,7
Avkastning på eget kapital (%)*	10,8	20,4	14,6
Avkastning på sysselsatt kapital (%)*	12,2	20,6	16,1
Soliditet (%)	48,8	49,0	48,5
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,2	0,1	-
Räntetäckningsgrad (ggr)	20,9	28,4	22,0
Investeringar i anläggningstillgångar (Mkr)	20,4	20,0	24,1
Antal anställda vid periodens slut	3 050	3 011	3 001

Nyckeltal för aktien

	jan-sept		jan-dec
	2014	2013	2013
Resultat per aktie efter skatt (kr)	2,95	4,03	4,90
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	2,93	3,99	4,86
Eget kapital per aktie före utspädning (kr)	36,08	34,27	35,25
Eget kapital per aktie efter utspädning (kr)	35,80	34,00	34,97
Aktiekurs/eget kapital per aktie (ggr)	1,45	2,01	1,73
Kassaflöde per aktie (kr)	-2,37	2,37	7,45
Aktiekurs vid periodens slut (kr)	51,75	68,25	60,50
Börsvärde vid periodens slut (Mkr)	937	1 236	1 096
Antal aktier vid periodens slut. Kvotvärde 1 kr (tusen)	18 113	18 113	18 113
Antal egna aktier vid periodens slut (tusen)	143	143	143
Genomsnittligt antal aktier (tusen)	18 113	18 113	18 113

* Avser rullande 12 månader

Definitioner

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Eget kapital per aktie före utspädning

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

Eget kapital per aktie efter utspädning

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

Kassaflöde per aktie

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier.

Nettolåneskuld

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

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.

Resultat per aktie efter utspädning

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

Räntetäckningsgrad

Resultat före skatt plus räntekostnader dividerat med räntekostnader.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Skuldsättningsgrad

Nettolåneskuld dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minus ej räntebärande avsättningar och skulder.

Vinstmarginal

Resultat före skatt i procent av nettoomsättningen.

Moderbolagets Räkenskaper, sammandrag

Resultaträkningar

Mkr	juli-sept		jan-sept		jan-dec
	2014	2013	2014	2013	2013
Rörelsens intäkter	5,5	5,9	18,4	19,5	26,3
Rörelsens övriga externa kostnader	-4,6	-6,2	-16,5	-16,4	-21,2
Personalkostnader	-5,7	-4,1	-17,7	-14,6	-21,6
Rörelseresultat före avskrivningar	-4,8	-4,4	-15,8	-11,5	-16,5
Avskrivningar på materiella tillgångar	-	-0,1	-0,2	-0,3	-0,3
Rörelseresultat	-4,8	-4,5	-16,0	-11,8	-16,8
Finansnetto *	-0,3	5,3	-2,6	30,0	80,3
Resultat efter finansnetto	-5,1	0,8	-18,6	18,2	63,5
Bokslutsdispositioner **	-	-	-	-	3,5
Resultat före skatt	-5,1	0,8	-18,6	18,2	67,0
Skatt	1,1	-0,2	4,1	-4,0	-14,9
Resultat efter skatt	-4,0	0,6	-14,5	14,2	52,1
* Varav kursdifferenser	-1,2	3,6	-6,5	24,3	16,0
Varav erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	57,0
** Varav lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	-5,5

Rapporter över totalresultat

Mkr	juli-sept		jan-sept		jan-dec
	2014	2013	2014	2013	2013
Periodens resultat	-4,0	0,6	-14,5	14,2	52,1
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-4,0	0,6	-14,5	14,2	52,1

Balansräkningar

Mkr	30 sept		31 dec
	2014	2013	2013
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	-	0,3	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	458,1	453,3	454,0
Omsättningstillgångar	159,1	156,7	154,8
Kassa och bank	-	-	-
Summa tillgångar	617,2	610,3	609,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	335,4	356,8	394,8
Obeskattade reserver	0,2	9,3	0,2
Räntebärande långfristiga skulder	-	93,6	-
Räntebärande kortfristiga skulder	87,0	19,1	98,9
Icke räntebärande kortfristiga skulder	194,6	131,5	115,1
Summa eget kapital och skulder	617,2	610,3	609,0

Semcons 10 största ägare, 30 sept 2014

Namn	Antal aktier	Innehav, %
JCE Group	4 026 271	22,2
Swedbank Robur fonder	1 521 764	8,4
Handelsbanken Fonder	1 211 363	6,7
Nordea Investments Funds	1 141 196	6,3
Andra AP-fonden	961 998	5,3
JPM Chase	577 844	3,2
Fjärde AP-fonden	546 720	3,0
AMF	456 399	2,5
Avanza Pension	442 400	2,4
Europea i Malmö AB	290 000	1,6
Summa	11 175 955	61,6
Egna aktier	142 718	0,8
Övriga	6 793 861	37,6
Totalt	18 112 534	100,0

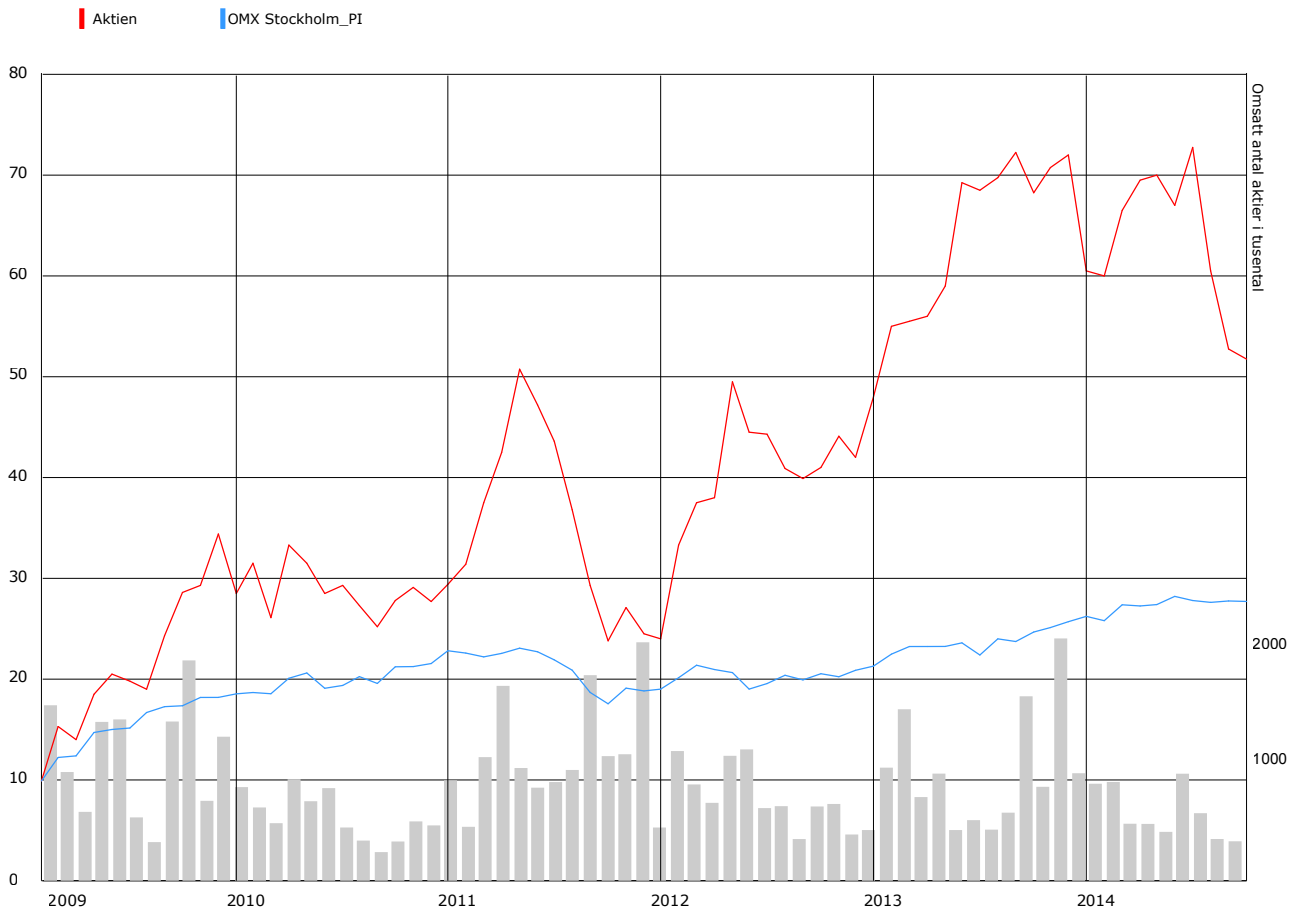
Källa: Euroclear Sweden AB aktiebok per den 30 sept 2014.

Aktieägarstruktur, 30 sept 2014

Storleksklass	Antal ägare	Antal aktier	Andel, %	Börsvärde (Tkr)
1-500	2 477	468 383	2,6	24 239
501-1 000	564	473 400	2,6	24 498
1 001-10 000	549	1 594 700	8,8	82 526
10 001-100 000	77	2 344 625	12,9	121 334
100 001 -	24	13 088 708	72,3	677 340
Egna aktier	1	142 718	0,8	7 386
Summa	3 692	18 112 534	100,0	937 323

Källa: Euroclear Sweden AB aktiebok per den 30 sept 2014.

Kursutveckling



Källa: NASDAQ Stockholm per den 30 sept 2014.

Revisorernas rapport avseende översiktlig granskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Semcon AB (556539-9549) för perioden 1 januari 2014 till 30 september 2014. 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 International Standard on Review Engagements ISRE 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 revisionsred 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 21 oktober 2014
DELOITTE AB

Hans Warén
Auktoriserad revisor

Rapportering

Bokslutskommuniké 2014: 5 februari 2015
Delårsrapport jan-mars: 28 april 2015
Årsstämma 2014: 28 april 2015
Delårsrapport jan-juni: 16 juli 2015
Delårsrapport jan-sept: 22 oktober 2015
Bokslutskommuniké 2015: 11 februari 2016

För mer information, kontakta

Markus Granlund, Vd Semcon AB, 031-721 03 11
Björn Strömberg, Finanschef Semcon AB, 031-721 03 05
Anders Atterling, IR-chef Semcon AB, 0704-47 28 19

Huvudkontor

Semcon AB, 417 80 Göteborg
Besöksadress
Theres Svenssons gata 15
417 80 Göteborg, Sverige
Tfn: 031-721 00 00
Fax: 031-721 03 33
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 21 oktober 2014, kl 12:15

Semcon är ett internationellt teknikföretag inom ingenjörstjänster och produktinformation. Vi har cirka 3 000 medarbetare med 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 bidrar till kundernas konkurrenskraft genom innovativa lösningar, design och genuin ingenjörskonst.

Verksamheten bedrivs från 2014 i fyra affärsområden: Engineering Services Nordic, Engineering Services Germany, Engineering Services International och Product Information. Utförande och leverans anpassas efter kundernas behov, från deltagande i kundens team till utvecklingsprojekt i egen regi.

Koncernen hade en omsättning på 2,5 miljarder kronor under 2013 och har verksamhet på fler än 45 orter i Sverige, Tyskland, Storbritannien, Brasilien, Kina, Ungern, Indien, Spanien och Norge. Semcons största kunder är: ABB, AB Volvo, Audi, BMW, Daimler, Ericsson, Jaguar Land Rover, Scania, Volvo Personvagnar och VW. Läs mer på semcon.se