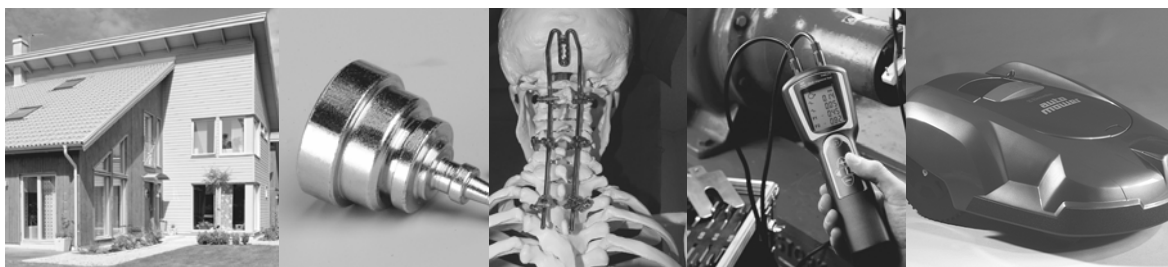


Delårsrapport 1 januari – 30 september 2005



Resultatet efter finansiella poster uppgick under det tredje kvartalet till 9,4 mkr (11,3).

Sammanfattning januari-september 2005

- Nettoomsättningen uppgick till 942 mkr (1.066).
- Rörelseresultatet uppgick till 25,3 mkr (43,7). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 18,4 mkr (33,8).
- Resultatet efter skatt uppgick till 12,4 mkr (22,6), vilket motsvarar 2:24 kr (4:08) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 26,3 mkr (90,0). Kassaflödet efter investeringar uppgick till 1,8 mkr (71,2).
- Goda marknadsförutsättningar och ökad ordergång inom Bygg/Miljö och Verkstad/Teknik.
- Rationaliseringar och kapacitetsanpassningar inom Elektronik.

Sammanfattning juli-september 2005

- Nettoomsättningen uppgick till 266 mkr (322).
- Rörelseresultatet uppgick till 11,6 mkr (14,5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 9,4 mkr (11,3).
- Resultatet efter skatt uppgick till 6,1 mkr (7,9), vilket motsvarar 1:11 kr (1:41) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 26,1 mkr (-3,0). Kassaflödet efter investeringar uppgick till 16,0 mkr (-8,3).

Allmänt om verksamheten

Westergyllen är en industrikoncern som är organiserad i tre affärsområden: Bygg/Miljö, Elektronik och Verkstad/Teknik.

Marknadsförutsättningarna har under perioden varit goda för affärsområdena Bygg/Miljö och Verkstad/Teknik. Nettoomsättning och resultat är i jämförbara enheter något högre än förra året. Ordergångens inom de båda affärsområdena har varit väsentligt högre än leveransvolymen.

Efterfrågeläget för affärsområdet Elektronik har varit svagt. Under perioden har rationaliseringar och kapacitetsanpassningar genomförts.

Fakturering och resultat tredje kvartalet 2005

Koncernens nettoomsättning uppgick under tredje kvartalet 2005 till 266 mkr (322).

Resultatet för det tredje kvartalet förbättrades något jämfört med årets andra kvartal men var sämre än motsvarande kvartal förra året. Rörelseresultatet minskade till 11,6 mkr (14,5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 9,4 mkr (11,3). Den minskade omsättningen och det försämrade resultatet är hänförligt till affärsområdet Elektronik.

Fakturering och resultat januari – september 2005

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 942 mkr (1.066).

Rörelseresultatet minskade till 25,3 mkr (43,7). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 18,4 mkr (33,8). Periodens lägre omsättning och försämrade resultat är hänförligt till affärsområdet Elektronik.

Bygg/Miljö

Affärsområdet Bygg/Miljö består till största del av småhustillverkarna Götenehus och Sjödalshus som tillsammans är en av de större aktörerna på småhusmarknaden i Sverige. Westergyllens småhusrörelse består dels av en projektverksamhet som marknadsför och bygger gruppbyggda småhus, dels en verksamhet som marknadsför och bygger enskilda styckehus.

Efterfrågan på den svenska småhusmarknaden är mycket god. Priserna på begagnade småhus fortsätter att öka. Detta tillsammans med den låga räntan påverkar nyproduktionen positivt.

Nettoomsättningen inom Bygg/Miljö uppgick till 500 mkr (479). Av omsättningen under perioden är ca en tredjedel hänförlig till projektverksamheten och två tredjedelar till styckehusverksamheten.

Ordergången inom småhusrörelsen har varit mycket god under perioden. Inom styckehusverksamheten ökade ordergången räknat i antal enheter med 38 procent jämfört med förra året. Ordergången var ca 29 procent högre än periodens leveransvolym. I linje med koncernens inriktning att öka projektverksamheten har flera nya projekt tillförts projektportföljen under perioden. Antalet byggrätter i projektportföljen

motsvarade vid periodens slut 410 småhus, vilket är en ökning med 90 sedan årsskiftet.

Rörelseresultatet inom Bygg/Miljö uppgick till 17,4 mkr (16,3).

Elektronik

Affärsområdet Elektronik utgörs av Elektromekan som är en av Sveriges ledande kontraktstillverkare av elektronik. Bolaget tillverkar komponenter och produkter till telekomsektorn, annan mobil kommunikation, processtyrning och verkstadsindustrin.

Lägre efterfrågan och ökad konkurrens från tillverkare i lågkostnadsländer har inneburit minskade leveransvolymerna under perioden. En av bolagets volymprodukter de senaste åren har varit kretskort till batterier för mobiltelefoner. På grund av nyutvecklad teknik kommer produktionen av denna produkt att successivt fasas ut under 2005 och 2006. Det i april 2005 beslutade åtgärdsprogrammet, innehållande rationaliseringar och kapacitetsanpassningar, är nu genomfört och kommer att få full effekt från och med det sista kvartalet 2005. De genomförda åtgärderna beräknas minska bolagets kostnader med ca 20 mkr på årsbasis.

Nettoomsättningen inom Elektronik minskade till 293 mkr (435).

Ordergången under perioden var i nivå med leveransvolymen och uppgick till 299 mkr (430).

Rörelseresultatet uppgick till -2,6 mkr (21,1) och har påverkats negativt av en kundförlust på 3,0 mkr.

Verkstad/Teknik

Affärsområdet Verkstad/Teknik består av de finmekaniska enheterna Elos Medical och Elos Precision samt Fixturlaser.

Marknadsförutsättningarna för de finmekaniska enheterna är fortsatt goda samtidigt som efterfrågan på Fixturlasers produkter ökat något under det sista kvartalet. Kapaciteten inom Elos Medical och Elos Precision har successivt byggts ut under 2005. Att öka den medicintekniska rörelsens andel av koncernens totala verksamhet har hög prioritet inom Westergyllen.

Nettoomsättningen inom Verkstad/Teknik uppgick till 163 mkr (169). I jämförbara enheter har omsättningen ökat med ca fem procent.

Ordergången under perioden var 17 procent högre än leveransvolymen och uppgick till 191 mkr (162).

Rörelseresultatet uppgick till 15,2 mkr (14,0).

Investeringar

Koncernens investeringar i byggnader, mark, maskiner och inventarier uppgick till 33,5 mkr (34,8), varav 0,9 mkr (0,0) har finansierats med lokaliseringarbidrag. Utöver detta har 2,8 mkr (1,1) investerats i immateriella anläggningstillgångar.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning, som har ökat med 5 mkr sedan årsskiftet, uppgick till 741 mkr (736). Tomtinnehavet inom småhusrörelsen har ökat väsentligt under perioden samtidigt som kortfristiga fordringar och likvida medel har minskat.

Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 28,3 procent jämfört med 27,8 procent vid årsskiftet. Soliditeten uppgick till 25,1 procent (24,6).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 26,3 mkr (90,0). Kassaflödet efter investeringar uppgick till 1,8 mkr (71,2). Det försämrade kassaflödet är hänförligt till det första kvartalet då koncernens tomtbank ökade kraftigt samtidigt som de kortfristiga skulderna minskade. Därutöver har kassaflödet påverkats med -34,2 mkr (30,9) av att storleken på sålda kundfordringar har förändrats.

Under tredje kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 26,1 mkr (-3,0) och kassaflödet efter investeringar till 16,0 mkr (-8,3). Förändringen av sålda kundfordringar påverkade kassaflödet under det tredje kvartalet med -11,9 mkr (-7,2).

Koncernens nettolåneskuld uppgick till 202,1 mkr jämfört med 183,6 mkr vid årsskiftet. Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 128,5 mkr jämfört med 149,1 mkr vid årsskiftet.

Personal

Vid periodens slut hade koncernen 624 heltidsanställda jämfört med 734 vid årsskiftet. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 676 personer (749).

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 7,2 mkr (7,3). Resultatet efter finansnetto uppgick till 18,6 mkr (9,1). I resultatet ingår koncerninterna utdelningar på 25,1 mkr (18,0).

Redovisningsprinciper – Övergång till IFRS

Från och med 2005 skall samtliga noterade bolag inom EU redovisa och publicera sin koncernredovisning i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS). Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR31 Delårsrapporter för koncerner. Från och med 2005 tillämpas IAS 39 Finansiella instrument. Tillämpningen har inte medfört någon väsentlig effekt på Westergyllens redovisning av finansiella instrument.

Westergyllen har till och med utgången av 2004 redovisat koncernens finansiella rapporter i enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer, som under senare år i stor utsträckning har anpassats till IAS/IFRS. Detta gör att övergången till IFRS i resultaträkningen och balansräkningen begränsas till följande poster:

- Avskrivningar på goodwill upphör (IFRS 3 och IAS 38).
- Derivatinstrument skall redovisas till verkligt värde i balansräkningen (IAS 39).
- Avsättningar ska omklassificeras och presenteras som långfristiga och kortfristiga skulder.
- Minoritetsintresse ska omklassificeras och redovisas som eget kapital.

När det gäller koncernens avsättningar är de till övervägande del omklassificerade till långfristiga skulder. Övriga effekter av omräkning av jämförelsetal för de första nio månaderna 2004 och eget kapital vid periodens slut samt motsvarande uppgifter avseende helåret 2004 och eget kapital vid ingången och utgången av 2004 framgår av tabeller på sid 7.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Aktiesplit 2:1

Per den 24 maj 2005 har en aktiesplit genomförts varvid Westergyllenaktiens nominella belopp har ändrats från 12:50 kronor till 6:25 kronor. Antalet aktier i bolaget efter split uppgår till 5.530.000.

Bedömning för 2005

Den tidigare bedömningen att resultatet för helåret 2005 inom affärsområdena Bygg/Miljö och Verkstad/Teknik kommer att överstiga förra årets resultat och att resultatet inom affärsområdet Elektronik kommer att bli väsentligt lägre än förra året kvarstår.

Koncernens resultat för det fjärde kvartalet bedöms överstiga resultatet för det tredje kvartalet men bedöms för helåret 2005 understiga resultatet förra året.

Ekonomisk information 2005

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2005 lämnas den 22 februari 2006.

Götene den 26 oktober 2005
AB Westergyllen (publ)

Göran Brorsson
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Göran Brorsson, VD och koncernchef
Telefon: 0511-34 53 15, 0705-11 78 60
E-post: goran.brorsson@westergyllen.se

Claes Hansson, ekonomidirektör
Telefon: 0511-34 53 04, 0708-35 09 68
E-post: claes.hansson@westergyllen.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Juli-sept 2005	Juli-sept 2004	Jan-sept 2005	Jan-sept 2004	Okt-sept 2004/05	Jan-dec 2004
Nettoomsättning	266,4	321,9	942,2	1 065,7	1 343,9	1 467,4
Kostnad för sålda varor	-215,8	-266,2	-779,7	-881,1	-1 113,5	-1 214,9
Bruttoresultat	50,6	55,7	162,5	184,6	230,4	252,5
Försäljningskostnader	-27,5	-24,8	-91,0	-86,1	-127,8	-122,9
Administrationskostnader	-10,9	-16,0	-41,9	-49,7	-58,8	-66,6
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,6	-0,4	-4,3	-5,1	-3,2	-4,0
Rörelseresultat	11,6	14,5	25,3	43,7	40,6	59,0
Finansiella intäkter	0,1	0,0	0,4	0,3	0,8	0,7
Finansiella kostnader	-2,3	-3,2	-7,3	-10,2	-10,0	-12,9
Resultat efter finansiella poster	9,4	11,3	18,4	33,8	31,4	46,8
Skatter	-3,3	-3,4	-6,0	-11,2	-10,6	-15,8
Resultat efter skatt	6,1	7,9	12,4	22,6	20,8	31,0
Avskrivningar som belastat resultatet	11,1	11,6	33,1	34,4	43,8	45,1
Resultat per aktie (kr)	1:11	1:41	2:24	4:08	3:78	5:62
Antal aktier (tusen)	5 530	5 530	5 530	5 530	5 530	5 530
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	1:10	1:41	2:23	4:08	3:78	5:62
Antal aktier efter utspädning (tusen)	5 537	5 530	5 537	5 530	5 530	5 530

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning Mkr	Juli-sept 2005	Juli-sept 2004	Jan-sept 2005	Jan-sept 2004	Okt-sept 2004/05	Jan-dec 2004
Bygg/Miljö	138,3	129,4	500,1	479,2	706,9	686,0
Elektronik	76,6	147,3	293,0	435,4	441,1	583,5
Verkstad/Teknik	55,6	50,8	163,0	168,8	216,3	222,1
Övrigt	-4,1	-5,6	-13,9	-17,7	-20,4	-24,2
Summa	266,4	321,9	942,2	1 065,7	1 343,9	1 467,4

Rörelseresultat Mkr	Juli-sept 2005	Juli-sept 2004	Jan-sept 2005	Jan-sept 2004	Okt-sept 2004/05	Jan-dec 2004
Bygg/Miljö	5,9	5,1	17,4	16,3	23,3	22,2
Elektronik	0,1	6,9	-2,6	21,1	3,2	26,9
Verkstad/Teknik	7,1	3,8	15,2	14,0	18,0	16,8
Övrigt	-1,5	-1,3	-4,7	-7,7	-3,9	-6,9
Summa	11,6	14,5	25,3	43,7	40,6	59,0

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	2005-09-30	2004-09-30	2004-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	17,3	17,0	16,7
Materiella anläggningstillgångar	202,4	209,0	200,7
Finansiella anläggningstillgångar	13,2	12,7	12,5
Övriga omsättningstillgångar	459,7	453,3	443,2
Kassa och bank	48,0	45,2	63,1
Summa tillgångar	740,6	737,2	736,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	186,0	172,8	181,2
Långfristiga skulder	243,1	232,4	234,7
Kortfristiga skulder	311,5	332,0	320,3
Summa eget kapital och skulder	740,6	737,2	736,2

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Jan-sept 2005	Jan-sept 2004	Jan-dec 2004
Resultat efter finansnetto	18,4	33,8	46,8
Justeringsposter	37,8	37,9	50,3
Betald skatt	-6,1	-1,4	-2,9
Förändring av rörelsekapital	-23,8	19,7	25,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26,3	90,0	119,4
Investeringar i anläggningstillgångar	-24,8	-19,7	-29,6
Försäljning av bolag och anläggningstillgångar	0,3	0,9	6,1
Återstår efter anläggningsinvesteringar	1,8	71,2	95,9
Förändring av räntebärande lån	-10,2	-53,6	-60,3
Utdelning	-6,9	0,0	0,0
Årets kassaflöde	-15,3	17,6	35,6
Likvida medel vid årets början	63,1	27,7	27,7
Kursdifferenser i likvida medel	0,2	-0,1	-0,2
Likvida medel vid periodens slut	48,0	45,2	63,1

NYCKELTAL

Mkr		Jan-sept 2005	Jan-sept 2004	Jan-dec 2004
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	7,9	13,6	13,7
Räntabilitet på eget kapital	%	9,0	18,6	18,8
Andel riskbärande kapital	%	28,3	25,6	27,8
Soliditet	%	25,1	23,4	24,6
Nettolåneskuld	Mkr	202,1	205,4	183,6
Investeringar exkl aktier	Mkr	36,3	35,9	44,2
Antal årsanställda		676	749	745
Eget kapital per aktie	kr	33:64	31:24	32:65

Data per aktie efter utspädning av utestående teckningsoptioner ger inte upphov till någon utspädningseffekt.

KVARTALSVÄRDEN KONCERNEN

	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2005	2005	2005	2004	2004	2004	2004	2003	2003	2003	2003
Nettoomsättning	266,4	366,3	309,5	401,7	321,9	424,8	319,0	368,5	255,5	301,3	304,7
Kostnad för sålda varor	-215,8	-304,1	-259,8	-333,3	-266,2	-351,3	-263,6	-305,8	-212,1	-253,4	-260,4
Bruttoresultat	50,6	62,2	49,7	68,4	55,7	73,5	55,4	62,7	43,4	47,9	44,3
Förs.- och adm.kostnader	-38,4	-50,4	-44,1	-54,2	-40,8	-51,2	-43,8	-53,3	-36,5	-49,7	-44,9
Övriga rörelseposter	-0,6	-0,9	-2,8	1,1	-0,4	-3,0	-1,7	-1,3	-1,2	-1,1	-1,1
Rörelseresultat	11,6	10,9	2,8	15,3	14,5	19,3	9,9	8,1	5,7	-2,9	-1,7
Finansnetto	-2,2	-2,2	-2,5	-2,3	-3,2	-3,1	-3,6	-2,9	-3,6	-3,6	-4,4
Resultat efter finansiella poster	9,4	8,7	0,3	13,0	11,3	16,2	6,3	5,2	2,1	-6,5	-6,1
Skatter	-3,3	-2,6	-0,1	-4,6	-3,4	-5,6	-2,2	-3,5	-0,9	1,4	1,4
Resultat efter skatt	6,1	6,1	0,2	8,4	7,9	10,6	4,1	1,7	1,2	-5,1	-4,7

KVARTALSVÄRDEN AFFÄRSOMRÅDEN

	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2005	2005	2005	2004	2004	2004	2004	2003	2003	2003	2003
Nettoomsättning	138,3	207,3	154,5	206,8	129,4	196,0	153,8	196,1	129,7	180,4	166,1
Bygg/Miljö	76,6	105,5	110,9	148,1	147,3	174,3	113,8	122,9	82,7	75,3	99,1
Elektronik	55,6	59,0	48,4	53,3	50,8	61,9	56,1	53,9	46,8	49,4	41,5
Verkstad/Teknik	-4,1	-5,5	-4,3	-6,5	-5,6	-7,4	-4,7	-4,4	-3,7	-3,8	-2,0
Summa	266,4	366,3	309,5	401,7	321,9	424,8	319,0	368,5	255,5	301,3	304,7

	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2005	2005	2005	2004	2004	2004	2004	2003	2003	2003	2003
Rörelseresultat	5,9	7,7	3,8	5,9	5,1	7,9	3,3	3,6	0,9	3,3	2,4
Bygg/Miljö	0,1	0,7	-3,4	5,8	6,9	10,7	3,5	6,6	1,0	-2,1	2,8
Elektronik	7,1	4,8	3,3	2,8	3,8	4,7	5,5	0,0	5,4	-1,5	-4,7
Verkstad/Teknik	-1,5	-2,3	-0,9	0,8	-1,3	-4,0	-2,4	-2,1	-1,6	-2,6	-2,2
Summa	11,6	10,9	2,8	15,3	14,5	19,3	9,9	8,1	5,7	-2,9	-1,7

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mkr	Jan-sept 2005	Jan-sept 2004	Jan-dec 2004
Ingående balans	181,2	150,8	150,8
Införande av RR 29 Ersättningar till anställda	-	-1,3	-1,3
Omklassificering av minoritetsintresse enligt IFRS	-	0,7	0,7
Ingående balans justerad i enlighet med IFRS	181,2	150,2	150,2
Förvärv av minoritetsintresse	-0,7	-	-
Omräkningsdifferenser	0,0	0,0	0,0
Utdelning	-6,9	-	-
Periodens resultat	12,4	22,6	31,0
Utgående eget kapital	186,0	172,8	181,2

AVSTÄMNING RESULTAT SVENSKA REDOVISNINGSPRINCIPER OCH IFRS

Mkr	Jan-sept 2004	Jan-dec 2004
Periodens resultat, svenska redovisningsprinciper	19,5	26,9
Goodwill	3,1	4,1
Periodens resultat IFRS	22,6	31,0

AVSTÄMNING EGET KAPITAL SVENSKA REDOVISNINGSPRINCIPER OCH IFRS

Mkr	Jan-sept 2004	Jan-dec 2004
Utgående balans, svenska redovisningsprinciper	169,0	176,4
Omklassificering av minoritetsintresse	0,7	0,7
Goodwill	3,1	4,1
Utgående balans enligt IFRS	172,8	181,2