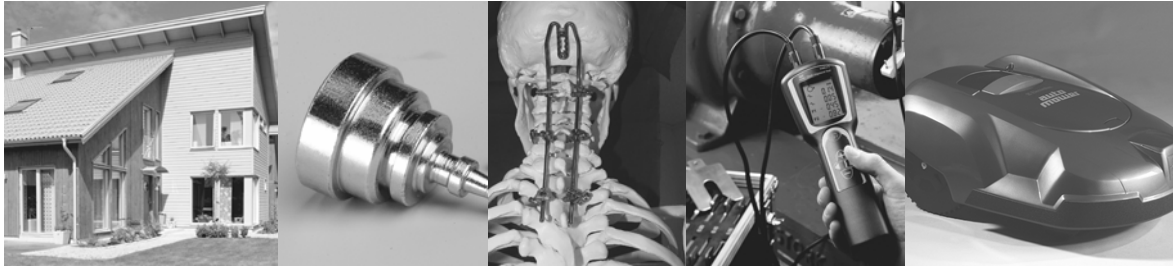


Delårsrapport 1 januari – 31 mars 2005



- **Nettoomsättningen uppgick till 310 mkr (319).**
- **Rörelseresultatet minskade till 2,8 mkr (9,9). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 0,3 mkr (6,3).**
- **Resultatet efter skatt uppgick till 0,2 mkr (4,1), vilket motsvarar 0:05 kr (1:49) per aktie.**
- **Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -46,5 mkr (24,2). Kassaflödet efter investeringar uppgick till -52,4 mkr (19,4).**
- **Goda marknadsförutsättningar för Bygg/Miljö och Verkstad/Teknik.**
- **Rationaliseringar och kapacitetsanpassningar inom Elektronik.**

Allmänt om verksamheten

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

Marknadsförutsättningarna för koncernens verksamheter har utvecklats åt olika håll under årets första kvartal. För Bygg/Miljö och Verkstad/Teknik är förutsättningarna fortsatt goda medan marknaden inom Elektronik har försämrats.

Fakturering och resultat

Koncernens nettoomsättning uppgick under perioden till 310 mkr (319).

Rörelseresultatet minskade till 2,8 mkr (9,9). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 0,3 mkr (6,3). Resultatet har belastats av en kundförlust inom affärsområdet Elektronik på 3,0 mkr.

Bygg/Miljö

Affärsområdet Bygg/Miljö består till största del av småhustillverkarna Götenehus och Sjödalshus. Westergyllen är genom Götenehus och Sjödalshus en av de större aktörerna på småhusmarknaden i Sverige.

Efterfrågan på den svenska småhusmarknaden är fortsatt god och stabil. Antalet påbörjade småhus i Sverige bedöms öka successivt de närmaste åren.

Nettoomsättningen inom Bygg/Miljö uppgick till 155 mkr (154). Rörelseresultatet uppgick till 3,8 mkr (3,3), motsvarande en rörelsemarginal på 2,5 procent (2,1). För småhusverksamheten är det första kvartalet, på grund av vintern, säsongsmässigt det sämsta. Beläggning och resultat har dessutom påverkats av att några projekt blivit senarelagda. Dessa projekt kommer att påverka beläggningen positivt under resten av året.

Elektronik

Affärsområdet Elektronik utgörs av Elektromekanik som är en av Sveriges ledande kontraktstillverkare av elektronik. Bolagets produktionsanläggning för ytmontering av kretskort i Årjäng är en av de större i landet. Bolaget tillverkar komponenter och produkter till telekomsektorn, annan mobil kommunikation, processtyrning och verkstadsindustrin.

Marknadsläget för affärsområdet är svårbedömt. Leveranserna under året av komponenter till telekomsektorn och transpondrar till betalssystem för vägtullar bedöms minska jämfört med förra årets höga volymer. 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.

För att möta ett sämre efterfrågeläge och stärka bolagets konkurrenskraft kommer rationaliseringar i form av automatiseringar inom bolagets produktion att genomföras. Ytterligare produktion, främst montagearbete, kommer också att föras över till bolagets samarbetspartner i Ungern. Som en konsekvens av de planerade åtgärderna har bolaget varslat 75 personer vid anläggningen i Årjäng om uppsägning.

Nettoomsättningen inom Elektronik uppgick till 111 mkr (114). Rörelseresultatet uppgick till -3,4 mkr (3,5) 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 bedöms som fortsatt goda. För att möta en ökad efterfrågan kommer kapaciteten inom Elos Medical och Elos Precision successivt att byggas ut under 2005.

Nettoomsättningen inom Verkstad/Teknik uppgick till 48 mkr (56). Exkluderas det under 2004 sålda dotterbolaget Ferrocon är omsättningen i nivå med utfallet 2004. Rörelseresultatet uppgick till 3,3 mkr (5,5), motsvarande en rörelsemarginal på 6,8 procent (9,8).

Investeringar

Koncernens investeringar i byggnader, mark, maskiner och inventarier uppgick till 11,5 mkr (4,4).

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning, som har minskat med 16 mkr sedan årsskiftet, uppgick till 720 mkr (736). Tomtinnehavet inom småhusrörelsen har ökat väsentligt under perioden samtidigt som 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 försämrades kraftigt och uppgick till -46,5 mkr (24,2). Kassaflödet efter investeringar uppgick till -52,4 mkr (19,4). Det sämre kassaflödet har påverkats av att varulagret har ökat samtidigt som kortfristiga skulder har minskat. När det gäller varulagret är det framförallt koncernens tomtbank som har ökat. Det är den ökade satsningen på projektverksamheten inom Götenehus samt att några projekt har blivit senarelagda som är förklaringen till det ökade tomtinnehavet. Kassaflödet har utöver detta påverkats negativt av

att storleken på sålda kundfordringar har minskat med ca 19 mkr.

Koncernens nettolåneskuld ökade som en konsekvens av det sämre kassaflödet till 242,6 mkr jämfört med 183,6 mkr vid årsskiftet. Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 90,9 mkr jämfört med 149,1 mkr vid årsskiftet.

Personal

Vid periodens slut hade koncernen 692 heltidsanställda jämfört med 734 vid årsskiftet. Medelantalet anställda under perioden uppgick till 720 personer (745).

Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 2,7 mkr (2,7). Resultatet efter finansnetto uppgick till -1,8 mkr (-3,0).

Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 55,8 procent (53,4). Soliditeten uppgick till 54,5 procent (52,1). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 70,6 mkr (88,9).

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 första kvartalet 2004 samt eget kapital vid kvartalets slut samt motsvarande uppgifter avseende helåret 2004 och eget kapital vid ingången och utgången av 2004 framgår av tabeller på sid 7.

En översyn av hur koncernens kostnader ska kategoriseras och fördelas på olika funktioner har gjorts i denna delårsrapport. Jämförelseårens resultaträkningar har räknats om efter den nya principen.

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

Bedömning för 2005

I bokslutskommunikén för 2004 som lämnades 2005-02-22 gjordes bedömningen att marknadsförutsättningarna för affärsområdena Bygg/Miljö och Verkstad/Teknik var goda samt att marknaden för affärsområdet Elektronik var svårbedömd. Sammantaget gjordes bedömningen att marknadsförutsättningarna för 2005 var oförändrade jämfört med 2004.

Bedömningen nu är att de goda marknadsförutsättningarna för affärsområdena Bygg/Miljö och Verkstad/Teknik bedöms bestå under året. Möjligheterna att nå ett resultat för helåret 2005 inom affärsområdena som överstiger förra årets resultat bedöms som goda.

Förutsättningarna för affärsområdet Elektronik har försvagats men är fortfarande svårbedömda. De beslutade rationaliseringar och kapacitetsanpassningar som kommer att genomföras under året beräknas få full effekt under sista kvartalet 2005. Såväl nettoomsättningen som resultatet för affärsområdet Elektronik bedöms bli väsentligt lägre för helåret 2005 än utfallet förra året.

Ekonomisk information 2005

Delårsrapport för det andra kvartalet 2005 lämnas den 17 augusti 2005.

Delårsrapport för det tredje kvartalet 2005 lämnas den 26 oktober 2005.

Götene den 3 maj 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	Jan-mars 2005	Jan-mars 2004	April-mars 2004/05	Jan-dec 2004
Nettoomsättning	309,5	319,0	1 457,9	1 467,4
Kostnad för sålda varor	-259,8	-263,6	-1 211,1	-1 214,9
Bruttoresultat	49,7	55,4	246,8	252,5
Försäljningskostnader	-30,0	-27,6	-125,3	-122,9
Administrationskostnader	-14,1	-16,2	-64,5	-66,6
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-2,8	-1,7	-5,1	-4,0
Rörelseresultat	2,8	9,9	51,9	59,0
Finansiella intäkter	0,1	0,1	0,7	0,7
Finansiella kostnader	-2,6	-3,7	-11,8	-12,9
Resultat efter finansiella poster	0,3	6,3	40,8	46,8
Skatter	-0,1	-2,2	-13,8	-15,8
Resultat efter skatt	0,2	4,1	27,0	31,0
Avskrivningar som belastat resultatet	10,8	11,2	44,7	45,1
Resultat per aktie (kr)	0:05	1:49	9:79	11:23
Antal aktier (tusen)	2 765	2 765	2 765	2 765

Data per aktie efter konvertering av utestående förlagslån och utnyttjande av utestående teckningsoptioner ger inte upphov till någon utspädningseffekt.

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning	Jan-mars 2005	Jan-mars 2004	April-mars 2004/05	Jan-dec 2004
Mkr				
Bygg/Miljö	154,5	153,8	686,7	686,0
Elektronik	110,9	113,8	580,6	583,5
Verkstad/Teknik	48,4	56,1	214,4	222,1
Övrigt	-4,3	-4,7	-23,8	-24,2
Summa	309,5	319,0	1 457,9	1 467,4

Rörelseresultat	Jan-mars 2005	Jan-mars 2004	April-mars 2004/05	Jan-dec 2004
Mkr				
Bygg/Miljö	3,8	3,3	22,7	22,2
Elektronik	-3,4	3,5	20,0	26,9
Verkstad/Teknik	3,3	5,5	14,6	16,8
Övrigt	-0,9	-2,4	-5,4	-6,9
Summa	2,8	9,9	51,9	59,0

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	2005-03-31	2004-03-31	2004-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	16,5	17,9	16,7
Materiella anläggningstillgångar	201,1	204,3	200,7
Finansiella anläggningstillgångar	12,5	12,7	12,5
Övriga omsättningstillgångar	474,3	453,0	443,2
Kassa och bank	16,1	28,0	63,1
Summa tillgångar	720,5	715,9	736,2
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	180,7	154,3	181,2
Långfristiga skulder	240,6	240,2	234,7
Kortfristiga skulder	299,2	321,4	320,3
Summa eget kapital och skulder	720,5	715,9	736,2

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Jan-mars 2005	Jan-mars 2004	Jan-dec 2004
Resultat efter finansnetto	0,3	6,3	46,8
Justeringsposter	14,7	12,0	50,3
Betald skatt	-5,5	-0,2	-2,9
Förändring av rörelsekapital	-56,0	6,1	25,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-46,5	24,2	119,4
Investeringar i anläggningstillgångar	-6,2	-4,8	-29,6
Försäljning av bolag och anläggningstillgångar	0,3	0,0	6,1
Återstår efter anläggningsinvesteringar	-52,4	19,4	95,9
Förändring av räntebärande lån	5,5	-19,2	-60,3
Utdelning	0,0	0,0	0,0
Årets kassaflöde	-46,9	0,2	35,6
Likvida medel vid årets början	63,1	27,7	27,7
Kursdifferenser i likvida medel	-0,1	0,1	-0,2
Likvida medel vid periodens slut	16,1	28,0	63,1

NYCKELTAL

Mkr		Jan-mars 2005	Jan-mars 2004	Jan-dec 2004
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	2,7	9,2	13,7
Räntabilitet på eget kapital	%	0,3	10,9	18,8
Andel riskbärande kapital	%	28,3	23,7	27,8
Soliditet	%	25,1	21,5	24,6
Nettolåneskuld	Mkr	242,6	244,7	183,6
Investeringar exkl aktier	Mkr	12,1	4,8	44,2
Antal årsanställda		720	724	745
Eget kapital per aktie	kr	65:36	55:56	65:30

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

KVARTALSVÄRDEN KONCERNEN

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

KVARTALSVÄRDEN AFFÄRSOMRÅDEN

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

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

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mkr	Jan-mars 2005	Jan-mars 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	-	-
Periodens resultat	0,2	4,1	31,0
Utgående eget kapital	180,7	154,3	181,2

AVSTÄMNING RESULTAT SVENSKA REDOVISNINGSPRINCIPER OCH IFRS

Mkr	Jan-mars 2004	Jan-dec 2004
Periodens resultat, svenska redovisningsprinciper	3,1	26,9
Goodwill	1,0	4,1
Periodens resultat IFRS	4,1	31,0

AVSTÄMNING EGET KAPITAL SVENSKA REDOVISNINGSPRINCIPER OCH IFRS

Mkr	Jan-mars 2004	Jan-dec 2004
Utgående balans, svenska redovisningsprinciper	152,6	176,4
Omklassificering av minoritetsintresse	0,7	0,7
Goodwill	1,0	4,1
Utgående balans enligt IFRS	154,3	181,2