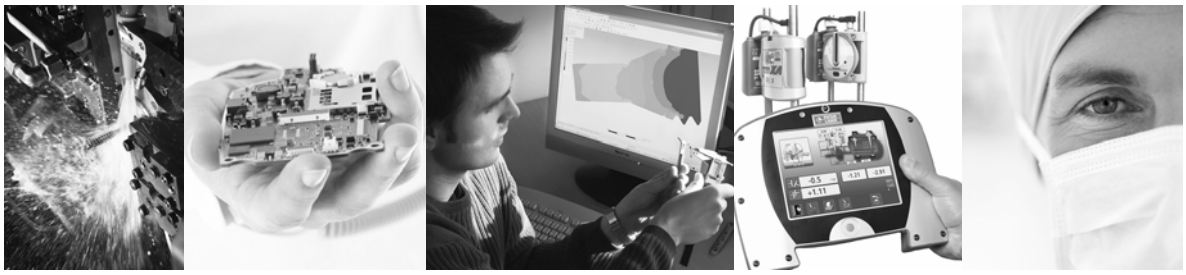
Delårsrapport
1 januari – 31 mars 2007



Koncernens resultat efter finansiella poster ökade till 5,2 mkr (- 0,3).

- Nettoomsättningen uppgick till 164 mkr (172).
- Rörelseresultatet uppgick till 8,5 mkr (3,0). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 5,2 mkr (- 0,3).
- Resultatet efter skatt uppgick till 3,7 mkr (- 0,6). Resultatet per aktie uppgick till 0:61 kronor (-0:10) för kvarvarande verksamheter.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 11,1 mkr (3,3). Kassaflödet efter investeringar uppgick till 6,0 mkr (-6,6).
- Fortsatt positiv utveckling inom Medicinteknik.
- Förbättrat resultat och stabiliserad volymutveckling inom affärsområde Elektronik.
- Koncernens verksamhet fokuseras mot Medicinteknik och Precisionsteknik.

AB Westergyllen
Org.nr: 556021-9650
Box 17
533 21 Götene

Telefon: 0511-34 53 00
Telefax: 0511-34 53 12
www.westergyllen.se

Ny adress fr o m maj 2007:
Nya Stadens Torg 10
531 31 Lidköping

Telefon: 0510-48 43 60
Telefax: 0510-680 04

Allmänt om verksamheten
Westergyllen är en industrikoncern som är organiserad i tre affärsområden: Medicinteknik, Precisionsteknik och Elektronik.

Vid en extra bolagsstämma i november 2006 beslöts att dela ut Forshem Group AB (tidigare affärsområde Bygg/Miljö) till Westergyllens aktieägare. Beslutet är i linje med koncernens inriktning mot färre affärsområden. Utdelningen innebar att koncernens affärsvolym mer än halverades. Westergyllens verksamhet kommer i framtiden att fokuseras mot Medicin- och Precisionsteknik.

Marknadsförutsättningarna har under perioden varit tillfredsställande. Leveransvolymen inom Medicinteknik ökade med 7 procent. Inom Precisionsteknik bedöms efterfrågan successivt förbättras. Efterfrågeläget för affärsområdet Elektronik har under det senaste halvåret förbättrats samtidigt som genomförda kostnadsanpassningar ger effekt.

Fakturering och resultat
Koncernens nettoomsättning för kvarvarande verksamheter uppgick till 164 mkr (172). Rörelseresultatet förbättrades till 8,5 mkr (3,0). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 5,2 mkr (- 0,3). Den lägre nettoomsättningen är hänförligt till affärsområdet Elektronik. Resultatförbättringen är hänförlig till affärsområdena Medicinteknik och Elektronik.

Medicinteknik
Affärsområdet består av enheterna Pinol och Elos Medical. Tillsammans är de en av Europas ledande utvecklings- och produktionspartner av mekaniska medicinteknikprodukter och komponenter som t ex dentala och ortopediska implantat och instrument.

Medicinteknikverksamheten, som är ett prioriterat tillväxtområde inom koncernen, har fortsatt att utvecklas väl under 2007. Inom dentalsegment har efterfrågan varit något lägre än förväntat. Efterfrågan inom ortopedi och övriga områden har utvecklats positivt. Under perioden har utbyggnaden av Elos Medicals anläggning påbörjats. Utbyggnaden som omfattar ca 1900 m² kommer att kunna tas i bruk under augusti. Nettoomsättningen uppgick till 61,8 mkr (57,5) vilket motsvarar en ökning med 7 procent. Rörelseresultatet har förbättrats och uppgick till 8,1 mkr (2,6) vilket ger en rörelsemarginal på 13,2 procent (4,5).

Precisionsteknik
Affärsområdet består av enheterna Elos Precision som är specialiserat på tillverkning av små, komplexa detaljer med höga krav på precision och kvalitet och Fixturlaser som tillverkar och marknadsför laserbaserade uppriktnings- och positioneringssystem.

En lägre efterfrågan från turbinsegmentet, som är Elos Precisions största område, gör att volym- och resultatutvecklingen var svag under perioden. Efterfrågeutvecklingen inom övriga segment är fortsatt god. Efterfrågan för Fixturlasers produkter har fortsatt att utvecklas positivt under perioden. Kundreaktionerna på det uppriktningsinstrument, Fixturlaser XA, som lanserades under 2006 har fortsatt fått bra respons från marknaden. Nettoomsättningen för affärsområdet uppgick till 40,8 mkr (43,0). Det sammantagna rörelseresultatet uppgick till 2,2 mkr (5,0). Rörelsemarginalen uppgick till 5,5 procent (11,6).

Elektronik
Affärsområdet Elektronik utgörs av Elektromekan som är en större kontraktstillverkare av elektronik. Bolaget tillverkar komponenter och produkter till mobil kommunikation, processtyrning och verkstadsindustri.

Tillväxten inom industrisegmentet har fortsatt att utvecklas väl och svarar nu för 68 procent (41) av nettoomsättningen. Ökningen uppgick till 51 procent. Volymen inom telekomsegmentet utgör endast 8 procent (33) medan volymerna inom annan mobil kommunikation utvecklas positivt. Nettoomsättningen inom affärsområde Elektronik minskade med 9,2 mkr och uppgick till 62,8 mkr (72,0). Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till - 0,5 mkr (- 3,6). Under perioden har antalet heltidsanställda minskat med 24.
Rörelsemarginalen uppgick till -0,8 procent (- 5,0).

Övrigt

Under 2006 förvärvade Gambro rörelsen och tillgångarna i det delägda bolaget Hemapure. Den slutgiltiga köpeskillingens storlek är avhängig av den sålda verksamhetens framtida utveckling under kommande år och är svår att slutgiltigt fastställa. Det bokförda värdet uppgår till 8,5 mkr.

Investeringar
Koncernens investeringar i byggnader, mark, maskiner och inventarier uppgick till 9,1 mkr (12,7). Utöver detta har 0,7 mkr (2,3) investerats i immateriella anläggningstillgångar.

Finansiell ställning och likviditet
Koncernens balansomslutning har ökat med 18 mkr sedan årsskiftet och uppgår till 625 (607).

Koncernens nettolåneskuld ökade med ca 3 mkr under kvartalet och uppgick till 298,1 mkr (295,5). Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 57 mkr (63).

Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 27,4 procent (27,3) vid årsskiftet. Soliditeten uppgick till 24,7 procent (24,5).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 11,1 mkr (3,3). Kassaflödet efter investeringar (och försäljning av anläggningstillgångar) uppgick till 6,0 mkr (-6,6).

Personal
Vid periodens slut hade koncernen 494 (515) heltidsanställda vilket innebär en minskning med 21 under året.

Moderbolaget
Moderbolaget handlägger förutom centrala ledningsfrågor även koncernstödjande verksamheter såsom teknisk support, finansiering och ekonomisk kontroll. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 1,2 mkr (3,1). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -2,3 mkr (- 1,1).

Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 68,8 procent (65,9) jämfört med årsskiftet. Soliditeten uppgick till 68,4 procent (65,9). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 62,0 mkr (50,1).

Redovisningsprinciper
Denna delårsrapport för koncernen är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner. Redovisningsprinciper och beräkningsgrunder är oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2006.

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Bedömning för 2007

Strategin är att Westergyllens verksamhet fokuseras mot Medicinteknik och Precisionsteknik.

Förutsättningarna för en fortsatt stabil tillväxt för Medicinteknik bedöms som mycket goda för 2007.

Inom Precisionsteknik väntas även här ökande volymer successivt under året.

Leveransvolymer och resultat väntas bli förbättrade för affärsområde Elektronik.

Sammantaget bedöms resultatet förbättras väsentligt under 2007.

Ekonomisk information 2007

Delårsrapport för det andra kvartalet lämnas den 16 augusti 2007.
Delårsrapport för det tredje kvartalet lämnas den 25 oktober 2007.

Götene den 25 april 2007

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

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	**Jan-mars 2007**	Jan-mars 2006	**April-mars 2006/2007**	Jan-dec 2006
Nettoomsättning	**164,0**	171,6	**611,6**	619,2
Kostnad för sålda varor	**-128,1**	-141,6	**-489,5**	-503,0
Bruttoresultat	**35,9**	30,0	**122,1**	116,2
Försäljningskostnader	**-8,4**	-11,0	**-35,1**	-37,7
Administrationskostnader	**-15,4**	-15,0	**-60,5**	-60,1
Utvecklingskostnader	**-3,9**	-3,2	**-16,0**	-15,3
Övriga rörelseintäkter/kostnader	**0,3**	2,2	**-9,6**	-7,7
Rörelseresultat	**8,5**	3,0	**0,9**	-4,6
Finansiella intäkter	**0,3**	0,0	**1,6**	1,3
Finansiella kostnader	**-3,6**	-3,3	**-13,1**	-12,8
Resultat efter finansiella poster	**5,2**	-0,3	**-10,6**	-16,1
Skatter	**-1,5**	-0,3	**1,2**	2,4
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	**3,7**	-0,6	**-9,4**	-13,7
Resultat från avvecklade verksamheter	**-**	7,9	**9,6**	17,5
Årets resultat	**3,7**	7,3	**0,2**	3,8
Avskrivningar som belastat resultatet för kvarvarande verksamheter	**10,0**	12,0	**44,4**	46,4
Resultat per aktie (kr) kvarvarande verksamheter	**0:61**	-0:10	**-1:55**	-2:27
Resultat per aktie (kr) avvecklade verksamheter	**-**	1:31	**1:58**	2:89
Resultat per aktie (kr) totalt	**0:61**	1:21	**0:03**	0:62
Medelantal aktier (tusen)	**6 051**	6 051	**6 051**	6 051
Antal aktier vid periodens slut (tusen)	**6 051**	6 051	**6 051**	6 051

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning Mkr	**Jan-mars 2007**	Jan-mars 2006	**April-mars 2006/2007**	Jan-dec 2006
Medicinteknik	**61,8**	57,5	**255,4**	251,1
Precisionsteknik	**40,8**	43,0	**148,8**	151,0
Elektronik	**62,8**	72,0	**212,0**	221,2
Övrigt	**-1,4**	-0,9	**-4,6**	-4,1
Summa kvarvarande verksamheter	**164,0**	171,6	**611,6**	619,2

Rörelseresultat Mkr	**Jan-mars 2007**	Jan-mars 2006	**April-mars 2006/2007**	Jan-dec 2006
Medicinteknik	**8,1**	2,6	**31,8**	26,3
Precisionsteknik	**2,2**	5,0	**5,1**	7,9
Elektronik	**-0,5**	-3,6	**-21,6**	-24,7
Övrigt	**-1,3**	-1,0	**-14,4**	-14,1
Summa kvarvarande verksamheter	**8,5**	3,0	**0,9**	-4,6

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	**2007-03-31**	2006-03-31	2006-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	**50,4**	65,5	50,2
Materiella anläggningstillgångar	**254,3**	308,4	251,2
Finansiella anläggningstillgångar	**10,2**	10,7	10,1
Övriga omsättningstillgångar	**296,5**	526,9	275,9
Kassa och bank	**13,8**	66,8	19,7
Summa tillgångar	**625,2**	978,3	607,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	**154,3**	235,3	148,9
Långfristiga skulder	**241,8**	377,8	246,8
Kortfristiga skulder	**229,1**	365,2	211,4
Summa eget kapital och skulder	**625,2**	978,3	607,1

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	**Jan-mars 2007**	Jan-mars 2006	Jan-dec 2006
Resultat efter finansnetto	**5,2**	-0,3	-16,1
Justeringsposter	**11,3**	13,0	56,4
Betald skatt	**-1,0**	-5,6	-5,9
Förändring av rörelsekapital	**-4,4**	-3,8	-2,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**11,1**	3,3	32,1
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	**-5,1**	-10,0	-28,1
Långfristig fordringar	**-**	-	-1,6
Försäljning av övriga anläggningstillgångar	**-**	0,1	5,8
Återstår efter anläggningsinvesteringar	**6,0**	-6,6	8,2
Förändring av räntebärande lån	**-11,9**	3,5	-8,0
Utdelning	**-**	-	-7,6
Årets kassaflöde från kvarvarande verksamheter	**-5,9**	-3,1	-7,4
Kassaflöde från avvecklade verksamheter			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	-3,3	-19,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-1,2	-6,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	18,5	45,8
Nettokassaflöde från avvecklade verksamheter	**-**	14,0	19,9
Årets kassaflöde	**-5,9**	10,9	12,5
Likvida medel vid årets början	**19,7**	56,1	56,1
Likvidamedel i avvecklade verksamheter	**-**	-	-48,9
Kursdifferenser i likvida medel	**0,0**	-0,2	0,0
Likvida medel vid periodens slut	**13,8**	66,8	19,7

NYCKELTAL

Mkr		**Jan-mars 2007**	Jan-mars 2006 *	Jan-dec 2006
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	**7,6**	9,3	-0,6
Räntabilitet på eget kapital	%	**9,8**	12,6	-7,3
Andel riskbärande kapital	%	**27,4**	26,8	27,3
Soliditet	%	**24,7**	24,0	24,5
Nettolåneskuld	Mkr	**298,1**	353,2	295,5
Investeringar exkl aktier, kvarvarande verksamheter	Mkr	**9,8**	15,0	51,6
Medelantal anställda i kvarvarande verksamheter		**501**	489	503
Eget kapital per aktie	kr	**25:51**	38:88	24:61

* Jämförelsesiffror är oförändrade från tidigare rapporter där inte annat framgår.

KVARTALSVÄRDEN KONCERNEN

Mkr	**Kv 1 2007**	Kv 4 2006	Kv 3 2006	Kv 2 2006	Kv 1 2006	Kv 4 2005	Kv 3 2005	Kv 2 2005	Kv 1 2005
Nettoomsättning	**164,0**	157,1	132,0	158,5	171,6	186,4	127,4	158,6	154,5
Kostnad för sålda varor	**-128,1**	-122,0	-106,5	-132,9	-141,6	-149,3	-102,9	-130,0	-131,3
Bruttoresultat	**35,9**	35,1	25,5	25,6	30,0	37,1	24,5	28,6	23,2
Förs, adm o utv kostnader	**-27,6**	-29,9	-24,9	-29,1	-29,2	-34,8	-18,7	-24,1	-21,9
Övriga rörelseposter	**0,2**	-10,6	-0,1	0,8	2,2	2,5	-0,6	-1,0	-3,0
Rörelseresultat	**8,5**	-5,4	0,5	-2,7	3,0	4,8	5,2	3,5	-1,7
Finansnetto	**-3,3**	-3,4	-2,8	-2,0	-3,3	-1,9	-1,7	-1,4	-1,9
Resultat efter finansiella poster	**5,2**	-8,8	-2,3	-4,7	-0,3	2,9	3,5	2,1	-3,6
Skatter	**-1,5**	1,0	0,7	1,0	-0,3	-1,3	-1,7	-0,9	0,6
Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter	**3,7**	-7,8	-1,6	-3,7	-0,6	1,6	1,8	1,2	-3,0

KVARTALSVÄRDEN AFFÄRSOMRÅDEN

Nettoomsättning Mkr	**Kv 1 2007**	Kv 4 2006	Kv 3 2006	Kv 2 2006	Kv 1 2006	Kv 4 2005	Kv 3 2005	Kv 2 2005	Kv 1 2005
Medicinteknik	**61,8**	67,4	62,6	63,6	57,5	52,1	20,5	23,5	17,4
Precisionsteknik	**40,8**	42,5	31,1	34,4	43,0	43,0	35,1	35,5	31,0
Elektronik	**62,8**	49,4	38,5	61,3	72,0	96,6	76,6	105,5	110,9
Övrigt	**-1,4**	-2,2	-0,2	-0,8	-0,9	-5,3	-4,8	-5,9	-4,8
Summa	**164,0**	157,1	132,0	158,5	171,6	186,4	127,4	158,6	154,5

Rörelseresultat Mkr	**Kv 1 2007**	Kv 4 2006	Kv 3 2006	Kv 2 2006	Kv 1 2006	Kv 4 2005	Kv 3 2005	Kv 2 2005	Kv 1 2005
Medicinteknik	**8,1**	11,8	7,4	4,5	2,6	3,3	1,4	2,1	1,7
Precisionsteknik	**2,2**	-0,1	2,3	0,7	5,0	4,5	5,7	2,7	1,6
Elektronik	**-0,5**	-7,1	-7,5	-6,5	-3,6	0,2	0,1	0,7	-3,4
Övrigt	**-1,3**	-10,0	-1,7	-1,4	-1,0	-3,2	-2,0	-2,0	-1,6
Summa	**8,5**	-5,4	0,5	-2,7	3,0	4,8	5,2	3,5	-1,7

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Mkr	**Jan-mars 2007**	Jan-mars 2006	Jan-dec 2006
Ingående balans	**148,9**	228,2	228,2
Omräkningsdifferenser	**2,3**	-0,3	-2,8
Förändring säkringsreserv	**-0,6**	0,1	0,7
Utdelning	**-**	-	-7,6
Utdelning av Forshem Group AB	**-**	-	-73,4
Periodens resultat	**3,7**	7,3	3,8
Utgående eget kapital	**154,3**	235,3	148,9