

Delårsrapport januari – mars 2007



Slutleveranser av större order ger en jämförelsevis försiktig start 2007

Nettoomsättningen ökade med 7 procent till 682,2 MSEK (640,2).

- Rörelseresultatet uppgick till 30,4 MSEK (32,9).

- Resultatet efter skatt blev SEK 18,2 miljoner (21,6).

- Resultatet efter skatt per aktie uppgick till SEK 1,44 (1,73).

- 40 procent tillväxt för affärsenhet Industry/Telecom.

PartnerTech utvecklar och tillverkar produkter på uppdrag av ledande företag, främst inom områdena telekommunikation, informationsteknologi, verkstadsindustri och medicinsk teknik. PartnerTech omsatte de senaste 12 månaderna cirka 3 miljarder kronor och har ungefär 2 000 medarbetare vid anläggningar i Sverige, Norge, Finland, Polen, England, USA och Kina. Moderbolaget PartnerTech AB, med huvudkontor i Malmö, är noterat på Stockholmsbörsen.

Marknadstrender

Aktiviteten inom de marknader som PartnerTech verkar på är relativt hög. Det pågår många förändringar i marknaden och kunderna ökar bland annat sin nivå av outsourcing. En trend är att de lägger ut sin produktion på en högre nivå i värdekedjan. En mer komplett försörjning efterfrågas där kringtjänster såsom utveckling, lagerhållning och distribution inkluderas.

För de flesta kontraktstillverkare innebär detta att de enskilda kundernas påverkan på respektive leverantörs utveckling ökar. Mer än en tredjedel av de 50 största kontraktstillverkarna i världen hade volymsvängningar på över 20 procent från 2005 till 2006.

Under 2006 växte i snitt de 50 största tillverkarna i världen 18,4 procent. Om den ledande tillverkaren FoxConn, som förväntas ha vuxit med 38 procent, exkluderas så är tillväxten på övriga i snitt mer rimliga 11,6 procent. PartnerTechs volymtillväxt 2006 var med dryga 50 procent en av de kraftigaste i branschen. Detta innebär att PartnerTech enligt Manufacturing Market Insider gick från att vara världens 34:e största kontraktstillverkare inom EMS (Electronic Manufacturing Services) till att år 2006 vara den 24:e största i volym, vilket betyder att PartnerTech hade den näst största tillväxten i procent bland de 50 största EMS företagen.

PartnerTechs utfall under första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år innebär stora kast i volymer mellan enskilda kunder. Företaget påverkas mycket av att de stora orderna som levererades till Tomra under 2006 ännu inte fullt ut fyllts på med motsvarande nya order. De orderna hade sin topp under andra kvartalet 2006 då en stor del av volymerna till den tyska marknaden levererades. Under 2007 och 2008 kommer de volymerna att vara på en lägre nivå och under första halvåret 2007 inte fullt ut ersättas av andra volymer.

Den snabba och stora strukturella förändring av kontraktstillverkning inom i huvudsak konsumentprodukter har lämnat en betydande marknad öppen inom området business-to-business, där PartnerTech är verksamt. PartnerTech bedöms vara Europas näst största kontraktstillverkare inom området business-to-business. Denna marknad är ännu inte lika mogen och präglas av ett större behov av närhet mellan teknik, marknad och produktion. Seriestorlekarna varierar och produkterna är oftast avsedda för en global eller internationell marknad med ett betydande logistik- och distributionsbehov.

Ovanstående marknadsbild gäller bland annat för en stor del av den europeiska och nordamerikanska marknaden, varför PartnerTechs ambition är att i ännu högre grad än tidigare växa internationellt. PartnerTech har redan idag en stark marknadsposition i Sverige, Norge, Finland och England med kompletterande verksamheter i Polen, Kina och USA.

Periodens nettoomsättning, resultat och lönsamhet

Nettoomsättningen uppgick under det första kvartalet till SEK 682,2 (640,2). Detta innebär en ökning med 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. De stora order PartnerTech fick från Tomra med leveranser i huvudsak från mars till och med november 2006 och förvärvet av HansaTech i Storbritannien under september 2006 påverkar jämförelsetalen. Exklusive de, under den senaste 12 månadersperioden förvärvade enheterna, uppgick nettoförsäljningen till SEK 598,2 miljoner (640,2),

innebärande en försäljningsminskning med knappt 7 procent för jämförbara enheter. Valutakurspåverkan under första kvartalet 2007 har varit liten.

Komponentpriserna uppvisade en liten prisökning i samband med konverteringen till blyfria komponenter i anslutning till de lagförändringar som trädde i kraft sommaren 2006. I övrigt har priserna legat relativt stabilt.

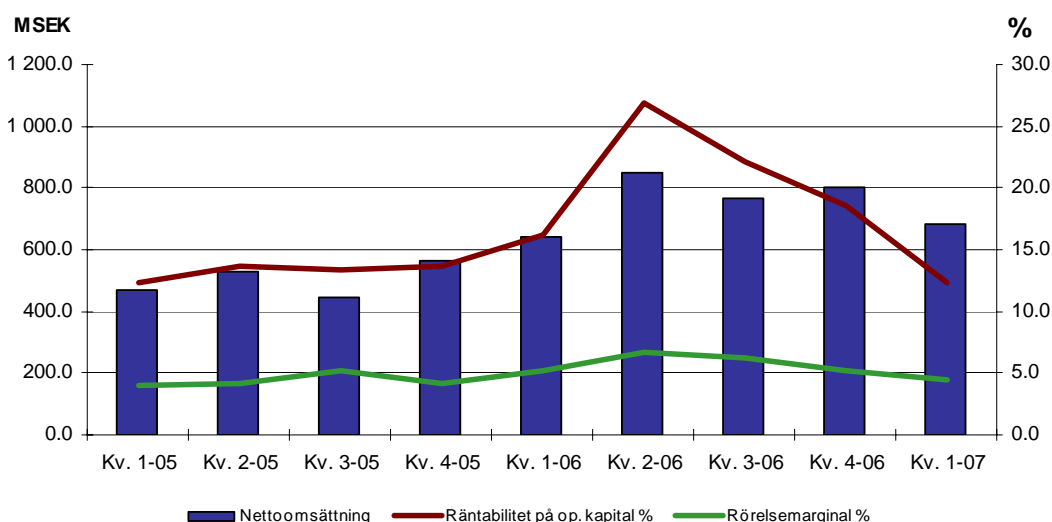
Rörelseresultatet under det första kvartalet 2007 uppgick till SEK 30,4 miljoner (32,9). Detta innebär en rörelsemarginal om 4,5 procent (5,1). Utfallet påverkas av inbromsningsåtgärder vid främst Åtvidabergsenheten efter den höga beläggning som rådde under inledningen av det fjärde kvartalet 2006.

Nettoomsättning, resultat och lönsamhet

MSEK	Kv. 1-05	Kv. 2-05	Kv. 3-05	Kv. 4-05	Kv. 1-06	Kv. 2-06	Kv. 3-06	Kv. 4-06	Kv. 1-07
Nettoomsättning	471,0	530,1	446,3	566,4	640,2	847,6	769,0	800,3	682,2
Rörelseresultat	19,1	22,0	23,0	24,0	32,9	56,9	48,5	41,7	30,4
Rörelsemarginal %	4,1	4,2	5,2	4,2	5,1	6,7	6,3	5,2	4,5
Kap.oms.hastighet ggr	3,0	3,2	2,6	3,2	3,2	4,0	3,5	3,6	2,8
Räntabilitet på op. kapital %	12,3	13,6	13,4	13,6	16,2	26,9	22,2	18,5	12,3

Räntabiliteten på operativt kapital uppgick under kvartalet till 12,3 procent (16,2). Skillnaden på 3,9 procentenheter mot motsvarande period föregående år förklaras av 0,6 procentenheters lägre rörelsemarginal och en minskad kapitalomsättningshastighet med 0,4 ggr per år. Orsakerna till skillnaderna är dels de lägre volymerna i sig och dels inbromsningen i perioden där kundfordringar med flera kapitalposter har en viss ledtid för att anpassas.

Nyckeltal per kvartal



Finansnettot uppgick det första kvartalet 2007 till SEK -5,6 miljoner (-3,5). Detta innebär ett resultat efter finansiella poster för första kvartalet på SEK 24,8 miljoner (29,4), vilket är SEK 4,6 miljoner mindre än motsvarande period förra året. Resultatet efter skatt uppgick under första kvartalet 2007 till SEK 18,2 miljoner (21,6) vilket ger en vinst per aktie på SEK 1,44 kronor (1,73).

Finansiell ställning och likviditet

MSEK	Kv. 1-05	Kv. 2-05	Kv. 3-05	Kv. 4-05	Kv. 1-06	Kv. 2-06	Kv. 3-06	Kv. 4-06	Kv. 1-07
Rörelsekapital	443,4	498,4	494,3	529,9	571,4	664,8	660,3	692,9	667,8
Operativt kapital	629,0	751,9	740,2	778,1	843,2	915,5	952,2	997,5	969,9
Nettoupplåning	281,5	366,5	318,9	336,4	341,5	406,8	384,2	403,5	352,6
Justerat eget kapital (Utgående balanser)	347,5	385,6	421,5	441,7	501,7	516,1	575,4	598,8	627,0

Rörelsekapitalet har sedan årsskiftet 2006/2007 minskat med SEK 25,1 miljoner och uppgick den 31 mars till SEK 667,8 miljoner (571,4). Den initiala förvärvspåverkan av den engelska verksamheten Hansatech var SEK -3,3 miljoner.

Det operativa kapitalets årliga omsättningshastighet var under första kvartalet 2007 2,8 gånger (3,2), vilket innebär en minskning med 12,5 procent. Vid mars månads utgång uppgick det operativa kapitalet till SEK 969,9 miljoner (843,2). Den initiala påverkan från förvärv under den senaste 12 månadersperioden var en ökning av det operativa kapitalet med SEK 45,1 miljoner.

Nettoinvesteringarna uppgick till SEK 14,5 miljoner (15,5). Jämförelsesiffran för första kvartalet 2006 inkluderar SEK 8,1 miljoner för förvärvet av Th Kristiansen.

Kassaflödet efter investeringar uppgick under det första kvartalet 2007 till SEK 50,5 miljoner (3,7).

Nettoupplåningen, det vill säga räntebärande skulder minus likvida medel, uppgick till SEK 352,6 miljoner (341,5) per den sista mars.

Det egna kapitalet var vid mars månads utgång SEK 627,0 miljoner (501,7). Ökningen om 125 miljoner under de senaste tolv månaderna förklaras av vinstgenerering motsvarande SEK 18,2 miljoner under 2007, SEK 101,0 miljoner under 2006 samt emissionen avseende Hansatech under 2006 om SEK 27,3 miljoner. Från detta skall dras förra årets utdelning om SEK 15,8 miljoner.

Soliditeten hade vid periodslutet ökat till 39,6 procent (34,7). Ökningen om 4,9 procentenheter förklaras av den positiva resultatgenereringen men också av att balansomslutningen inte har ökat i samma takt.

Affärsenheternas försäljningsutveckling

Affärsenheten Terminal/Machine Solutions nettoomsättning minskade under det första kvartalet 2007 med SEK 96,2 miljoner, eller 44 procent, till SEK 123,5 miljoner (219,7). För jämförbara enheter blev försäljningsminskningen 43 procent. Reduktionen förklaras främst av att de stora ordena till Tomra, som började levereras under mars 2006, slutlevererades i slutet av föregående år. Denna typ av order är ofta av projektkaraktär. Första kvartalets volymer för affärsenheten påverkas också något av att samarbetet med

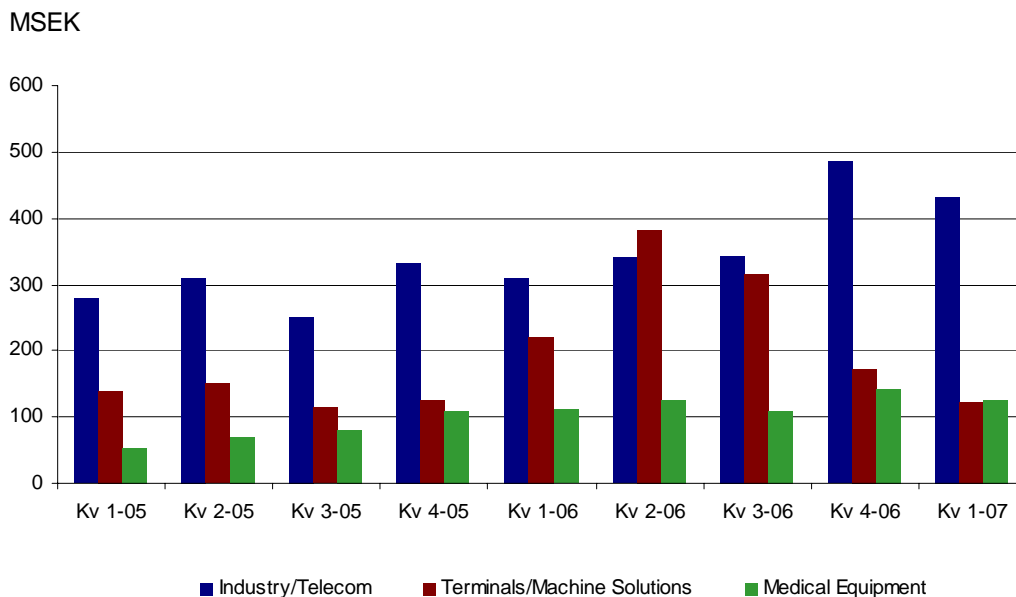
parabolföretaget Swe-Dish i princip avvecklats. Ett skiljedomsförfarande har inletts kring delar av PartnerTechs betalningskrav som dock inte bedöms innebära någon väsentlig risk för negativ resultatpåverkan.

Affärsenheten Medical Equipment visade första kvartalet 2007 upp en omsättningsökning med SEK 15,0 miljoner eller 14 procent till SEK 125,5 miljoner. Av ökningen kan SEK 2,1 miljoner härledas till förvärvade enheter. Försäljningstillväxten har skett på ett antal kunder inom både elektronik och hela system eller moduler.

Affärsenheten Industry/Telecom ökade under första kvartalet 2007 sin försäljning med 40 procent varav 6 procentenheter eller SEK 19,0 miljoner går att härleda till förvärv gjorda de senaste 12 månaderna.

Nettoomsättning per affärsenhet

MSEK	2007 jan-mars	2006 jan-mars	2006 jan-dec	senaste 12 mån
Industry/Telecom	433,1	309,9	1 498,4	1 621,6
Terminals/Machine Solutions	123,5	219,7	1 071,7	975,5
Medical Equipment	125,5	110,5	487,1	502,1
Total	682,2	640,2	3 057,2	3 099,2



Personal

Det genomsnittliga antalet anställda räknat som heltidsanställda uppgick under första kvartalet 2007 till 1 957 (1 591). I samband med förvärv har det under de senaste tolv månaderna tillkommit 313 heltidsanställda.

Vid periodens slut hade koncernen 1 947 heltidsanställda (1 618).

Redovisningsprinciper

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. PartnerTechs koncernredovisning har konverterats till IFRS (International Financial Reporting Standards) fr.o.m. 2005.

Viktiga händelser under perioden

I början av februari 2007 varslades 100 av de ca 450 anställda vid företags enhet i Åtvidaberg om uppsägning. Den främsta anledningen är volymminskningar sedan ett antal större order slutlevereras under 2006 och första halvåret 2007. Omstruktureringen beräknas vara genomförd under andra halvåret 2007. Verksamheten i Åtvidaberg har som kundcenter, framför allt för den nordiska marknaden, utvecklat ett starkt koncept kring kontraktstillverkning av kompletta produkter och system. Denna specialisering kommer nu att utvecklas ytterligare.

Viktiga händelser efter rapportperiodens utgång

Efter rapportperiodens utgång förvärvades det norska företaget Labyrint Development AS i Fredrikstad, Norge. Företaget har ett 10-tal anställda och omsatte 2006 knappt 10 miljoner NOK. Förvärvet är ett värdefullt komplement till den, under 2006, förvärvade verksamheten i Moss, Norge och ett led i PartnerTechs strategi om fortsatt internationalisering och tillväxt.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapporten för det andra kvartalet 2007 presenteras den 13 juli och delårsrapporten för tredje kvartalet 2007 publiceras den 24 oktober.

PartnerTech AB den 25 april 2007

Mikael Jonson
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Mikael Jonson, VD och koncernchef, tfn 040-10 26 41 eller 070-678 10 01
Jonas Arkestad, CFO, tfn 040-10 26 42 eller 070-659 15 10

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

Resultat och balansräkningar, koncernen

Koncernens resultaträkning (MSEK)	2007	2006	Rullande	2006
	jan-mar	jan-mar	12 mån	jan-dec
Nettoomsättning	682,2	640,2	3 099,2	3 057,2
Kostnad för sålda varor och tjänster	-618,6	-577,4	-2 782,5	-2 741,3
Bruttoresultat	63,6	62,8	316,7	315,9
Försäljningsomkostnader	-24,6	-16,8	-95,6	-87,8
Administrationskostnader	-9,8	-12,5	-40,6	-43,3
Övriga rörelseintäkter	1,2	1,2	10,0	10,0
Övriga rörelsekostnader	-0,1	-1,8	-13,0	-14,7
Rörelseresultat	30,4	32,9	177,5	180,0
Finansnetto	-5,6	-3,5	-20,4	-18,3
Resultat efter finansiella poster	24,8	29,4	157,1	161,7
Skatt	-6,5	-7,8	-37,8	-39,1
Periodens resultat	18,2	21,6	119,2	122,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK	1,44	1,73	9,48	9,79
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,44	1,73	9,48	9,79

Majoritetsägarens andel av resultatet uppgår till 100%

Koncernens balansräkning (MSEK)	2007	2006	2006
	31 mar	31 mar	31 dec
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	145,1	133,6	143,0
Materiella anläggningstillgångar	194,2	165,7	199,0
Finansiella anläggningstillgångar	9,8	6,2	3,9
Summa anläggningstillgångar	349,1	305,5	345,9
Omsättningstillgångar			
- Varulager	641,0	577,6	619,6
- Kundfordringar	468,6	501,6	522,4
- Övriga omsättningstillgångar	46,4	21,9	50,2
- Likvida medel	77,3	38,0	98,8
Summa omsättningstillgångar	1 233,4	1 139,1	1 291,0
Summa tillgångar	1 582,5	1 444,6	1 636,9
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	627,0	501,7	598,8
Långfristiga skulder			
Avsättningar	37,2	33,7	40,5
Räntebärande skulder	60,8	72,2	64,5
S:a långfristiga skulder	98,0	105,9	105,0
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	369,1	307,2	437,8
Leverantörsskulder	273,5	303,3	281,6
Övriga kortfristiga skulder	214,8	226,5	213,6
S:a kortfristiga skulder	857,5	837,0	933,1
Summa eget kapital och skulder	1 582,5	1 444,6	1 636,9

Majoritetsägarens andel av eget kapital uppgår till 100%

Kassaflödesanalyser och nyckeltal, koncernen

Koncernens kassaflödesanalys (MSEK)	2007	2006	Rullande	2006
	jan-mar	jan-mar	12 mån	jan-dec
Operativt resultat	30,4	32,9	177,5	180,0
Återläggning avskrivningar	15,0	12,3	56,8	54,1
Reavinst/-förlust	2,4	0,3	1,6	-0,5
Betald ränta	-5,6	-3,5	-20,4	-18,3
Betald skatt	-6,5	-7,8	-25,7	-27,0
Förändring i skatteskulder	-0,2	-0,2	-1,0	-1,0
Förändring i rörelsekapital	29,5	-14,8	-119,1	-163,4
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-14,5	-7,4	-43,4	-36,3
Investeringar i förvärvade enheter	-	-8,1	-15,1	-23,2
Kassaflöde efter investeringar	50,5	3,7	11,1	-35,7
Förändring av lån	-73,5	-15,9	51,1	108,7
Aktieutdelning	-	-	-15,8	-15,8
Omräkningsdifferens i likvida medel	1,5	2,9	-7,1	-5,7
Förändring av likvida medel	-21,5	-9,2	39,3	51,5

Koncernens nyckeltal	2007	2006	Rullande	2006
	jan-mar	jan-mar	12 mån	jan-dec
Bruttomarginal %	9,3	9,8	10,2	10,3
Rörelsemarginal %	4,5	5,1	5,7	5,9
Vinstmarginal %	3,6	4,6	5,1	5,3
Räntabilitet på operativt kapital %	12,3	16,2	18,8	20,0
Räntabilitet på eget kapital %	11,9	18,3	21,2	23,2
Soliditet %	39,6	34,7	39,6	36,6

I räntabilitetstalen har kapitalet beräknats som medelvärdet av respektive kvartals slutvärde.

Koncernens data per aktie	2007	2006	Rullande	2006
	jan-mar	jan-mar	12 mån	jan-dec
Antal aktier vid periodens slut (tusental)	12 665	12 453	12 665	12 665
Genomsnittligt antal aktier under perioden (tusental)	12 665	12 453	12 577	12 524
Resultat efter full skatt (SEK)	1,44	1,73	9,48	9,79
Resultat efter full skatt och utspädning (SEK)	1,44	1,73	9,48	9,79
Eget kapital (SEK)	49,51	40,29	49,51	47,28

Majoritetsägarens andel av eget kapital uppgår till 100%

Förändring i koncernens eget kapital	2007	2006	Rullande	2006
	jan-mar	jan-mar	12 mån	jan-dec
Ingående balans	598,8	441,7	501,7	441,7
Periodens resultat	18,2	21,6	119,2	122,6
Utdelning	-	-	-15,8	-15,8
Emissioner	-	35,9	27,3	63,2
Omräkningsdifferens	10,0	2,5	-5,4	-12,9
Utgående balans	627,0	501,7	627,0	598,8

Majoritetsägarens andel av eget kapital uppgår till 100%

5 år i sammandrag	2007	2006	2005	2004	2003
	jan-mar				
Nettoomsättning	682,2	3 057,2	2 013,9	1 737,6	1 339,7
Årets resultat	18,2	122,6	53,1	43,7	-27,1
Operativt kapital	969,9	998,4	778,1	609,2	479,9
Räntebärande nettoskuld	352,6	403,5	336,5	273,4	191,9
Eget kapital	627,0	598,8	441,7	335,8	288,0
Räntabilitet på operativt kapital %	12,3	20,0	12,5	13,5	-3,9
Räntabilitet på justerat eget kapital %	11,9	23,2	13,8	14,3	-9,0
Soliditet %	39,6	36,6	35,2	33,7	35,1

Redovisning har skett i enlighet med IFRS från och med år 2004.