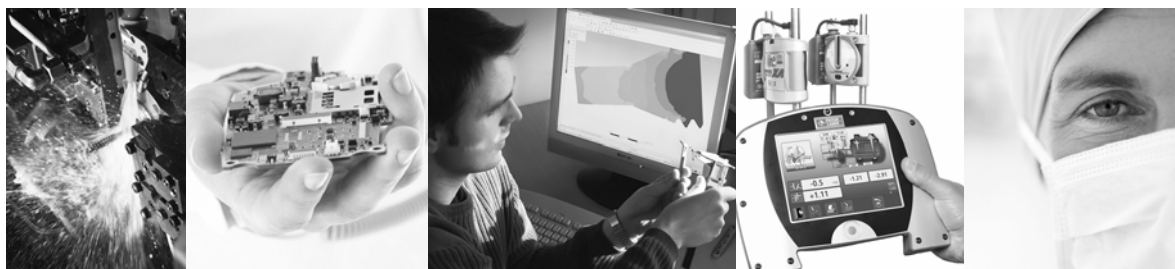


Delårsrapport 1 januari – 30 september 2007



Resultatet efter finansiella poster ökade till 27,7 mkr (-7,3).

Sammanfattning januari - september 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 509 mkr (462).
- Rörelseresultatet uppgick till 39,7 mkr (0,8). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 27,7 mkr (- 7,3).
- Resultatet efter skatt uppgick till 20,0 mkr (- 5,9). Resultatet per aktie uppgick till 3:31 kronor (-0:98) för kvarvarande verksamheter.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 14,2 mkr (32,1). Kassaflödet efter investeringar uppgick till -7,1 mkr (8,2).
- God tillväxt och förbättrat resultat inom koncernens samtliga affärsområden.
- Koncernens verksamhet fokuseras mot Medicinteknik och Precisionsteknik.

Sammanfattning juli - september 2007

- Nettoomsättningen uppgick till 167 mkr (132).
- Rörelseresultatet uppgick till 17,0 mkr (0,5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 12,5 mkr (- 2,3).
- Resultatet efter skatt uppgick till 9,0 mkr (-1,6). Resultatet per aktie uppgick till 1:50 kronor (- 0:27) för kvarvarande verksamheter.

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. Företaget huvudkontor har flyttats till Lidköping.

Marknadsförutsättningarna har under perioden generellt varit tillfredsställande. Resultatet har förbättrats väsentligt.

Fakturering och resultat tredje kvartalet 2007

Koncernens nettoomsättning för kvarvarande verksamheter ökade under tredje kvartalet med 27 % och uppgick till 167 mkr (132). Omsättningsökningen är främst hänförlig till affärsområde Elektronik. Omsättningen har även ökat inom de övriga affärsområdena. Marknadsförutsättningarna har varit fortsatt tillfredsställande. Rörelseresultatet förbättrades till 17,0 mkr (0,5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 12,5 mkr (- 2,3). Resultatförbättringen är hänförlig till samtliga affärsområden där Elektronik svarar för den största förbättringen.

Fakturering och resultat januari - september 2007

Koncernens nettoomsättning för kvarvarande verksamheter uppgick till 509 mkr (462). Den ökade omsättningen är hänförlig till samtliga affärsområden. Rörelseresultatet förbättrades till 39,7 mkr (0,8). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 27,7 mkr (- 7,3). Resultatförbättringen är hänförlig till affärsområdena Medicinteknik och Elektronik.

Medicinteknik

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

Medicinteknik, som är ett prioriterat tillväxtområde inom koncernen, fortsätter att utvecklas positivt under 2007. Speciellt har verksamheten inom Elos Pinol i Danmark utvecklats mycket väl under perioden. Efterfrågan inom dentalsegmentet har varit varierande bland koncernens kunder. Efterfrågan väntas bli förbättrad under resten av året. Inom ortopedi och övriga områden har

efterfrågan fortsatt att utvecklas positivt. Utbyggnaden av Elos Medicals anläggning i Timmersdala har slutförts planenligt under augusti och tas nu successivt i bruk. Utbyggnaden omfattar ca 1900 m².

Nettoomsättningen uppgick till 196,4 mkr (183,7) vilket motsvarar en ökning med 7 procent. Rörelseresultatet har förbättrats och uppgick till 29,7 mkr (14,5) vilket ger en rörelsemarginal på 15,1 procent (7,9).

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 uppriktning- och positioneringssystem.

Efterfrågan från turbinsegmentet, som är Elos Precisions största område, vilket har påverkat resultatutvecklingen positivt. Utvecklingen inom övriga segment har varit fortsatt tillfredsställande. Efterfrågan för Fixturlasers produkter fortsätter att utvecklas väl. Kundreaktionerna på det nya uppriktning-instrument, Fixturlaser XA, som lanserades under 2006 är fortsatt mycket positiva. Nettoomsättningen för affärsområdet uppgick till 117,8 mkr (108,5). Det sammantagna rörelseresultatet uppgick till 9,2 mkr (8,0). Rörelsemarginalen uppgick till 7,8 procent (7,4).

Elektronik

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

Tillväxten inom industrisegmentet har fortsatt att utvecklas bra med en stark ökningstakt. Även segmentet Mobil kommunikation redovisar kraftiga volymökningar under perioden. Volymerna inom telekomsegmentet har fortsatt att minska och utgör idag endast ca 10 % av leveranserna. Nettoomsättningen inom affärsområde Elektronik ökade med 26 mkr och uppgick till 198,1 mkr (171,8). Rörelseresultatet har fortsatt att förbättras under perioden och uppgick till 4,9 mkr (- 17,6). Under perioden har antalet heltidsanställda minskat. Rörelsemarginalen uppgick till 2,5 procent (-10,2).

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 42,1 mkr (41,0). Utöver detta har 2,1 mkr (5,1) investerats i immateriella anläggningstillgångar.

Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning har ökat med 33 mkr sedan årsskiftet och uppgår till 640 (607).

Koncernens nettolåneskuld ökade med 33,1 mkr under perioden och uppgick till 328,6 mkr (295,5). Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjade krediter uppgick till 38 mkr (63).

Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 28,8 procent (27,3) vid balansdagen. Soliditeten uppgick till 26,2 procent (24,5).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 14,2 mkr (-28,8). Kassaflödet efter investeringar och försäljning av anläggningstillgångar uppgick till -7,1 mkr (-52,1).

Personal

Vid periodens slut hade koncernen 513 (515) anställda.

Moderbolaget

Moderbolaget handlägger förutom centrala ledningsfrågor även koncernstödande verksamheter såsom teknisk support, finansiering och ekonomisk kontroll. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 3,2 mkr (6,3). Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1,1 mkr (31,3). I resultatet ingår koncerninterna utdelningar och realisationsresultat på netto 5,0 mkr (35,8).

Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 68,7 procent (65,9) jämfört med årsskiftet. Soliditeten uppgick till 68,3 procent (65,5). Moderbolagets likvida medel inklusive ej utnyttjade checkkrediter uppgick till 19,7 mkr (50,1).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker förknippade med kunder och leverantörer samt andra omvärldsfaktorer som t ex prisrisker för

insatsvaror. Till detta kommer finansiella risker till följd av förändringar i valutakurser och räntenivåer. En detaljerad beskrivning av koncernens risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av dessa återfinns i förvaltningsberättelsen för årsredovisningen 2006.

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.

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 ökande volymer successivt under året.

Leveransvolymer och resultat väntas bli förbättrade för affärsområde Elektronik.

Sammantaget bedöms resultatet förbättras väsentligt under 2007.

Ekonomisk information 2007

Bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2007 lämnas den 22 februari 2008.

Lidköping den 25 oktober 2007

Göran Brorsson
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Göran Brorsson, VD och koncernchef
Telefon: 0510-48 43 65, 0705-11 78 60
E-post: goran.brorsson@westergyllen.se

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Jul-sep 2007	Jul-sep 2006	Jan-sep 2007	Jan-sep 2006	Okt-sep 2006/2007	Jan-dec 2006
Nettoomsättning	166,7	132,0	508,7	462,1	665,8	619,2
Kostnad för sålda varor	-126,8	-106,5	-393,5	-381,0	-515,5	-503,0
Bruttoresultat	39,9	25,5	115,2	81,1	150,3	116,2
Försäljningskostnader	-7,3	-7,9	-23,7	-27,7	-33,7	-37,7
Administrationskostnader	-12,6	-13,6	-40,8	-44,7	-56,2	-60,1
Utvecklingskostnader	-4,5	-3,4	-14,1	-10,8	-18,7	-15,3
Övriga rörelseintäkter/kostnader	1,5	-0,1	3,1	2,9	-7,4	-7,7
Rörelseresultat	17,0	0,5	39,7	0,8	34,3	-4,6
Finansiella intäkter	0,0	0,3	0,3	0,9	0,7	1,3
Finansiella kostnader	-4,5	-3,1	-12,3	-9,0	-16,1	-12,8
Resultat efter finansiella poster	12,5	-2,3	27,7	-7,3	18,9	-16,1
Skatter	-3,5	0,7	-7,7	1,4	-6,7	2,4
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	9,0	-1,6	20,0	-5,9	12,2	-13,7
Resultat från avvecklade verksamheter	-	1,5	-	16,5	1,0	17,5
Årets resultat	9,0	-0,1	20,0	10,6	13,2	3,8
Avskrivningar som belastat resultatet för kvarvarande verksamheter	9,5	11,5	29,6	35,4	42,6	46,4
Resultat per aktie (kr) kvarvarande verksamheter	1:50	-0:27	3:31	-0:98	2:02	-2:27
Resultat per aktie (kr) avvecklade verksamheter	-	0:25	-	2:73	0:16	2:89
Resultat per aktie (kr) totalt	1:50	-0:02	3:31	1:75	2:18	0:62
Medelantal aktier (tusen)	6 051	6 051	6 051	6 051	6 051	6 051
Antal aktier vid periodens slut (tusen)	6 051	6 051	6 051	6 051	6 051	6 051

NETTOOMSÄTTNING OCH RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Nettoomsättning	Jul-sep 2007	Jul-sep 2006	Jan-sep 2007	Jan-sep 2006	Okt-sep 2006/2007	Jan-dec 2006
Mkr						
Medicinteknik	63,4	62,6	196,4	183,7	263,8	251,1
Precisionsteknik	36,7	31,1	117,8	108,5	160,3	151,0
Elektronik	67,6	38,5	198,1	171,8	247,5	221,2
Övrigt	-1,0	-0,2	-3,6	-1,9	-5,8	-4,1
Summa kvarvarande verksamheter	166,7	132,0	508,7	462,1	665,8	619,2

Rörelseresultat	Jul-sep 2007	Jul-sep 2006	Jan-sep 2007	Jan-sep 2006	Okt-sep 2006/2007	Jan-dec 2006
Mkr						
Medicinteknik	9,9	7,4	29,7	14,5	40,7	26,3
Precisionsteknik	5,9	2,3	9,2	8,0	9,1	7,9
Elektronik	2,7	-7,5	4,9	-17,6	-2,2	-24,7
Övrigt	-1,5	-1,7	-4,1	-4,1	-13,3	-14,1
Summa kvarvarande verksamheter	17,0	0,5	39,7	0,8	34,3	-4,6

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	49,8	67,0	50,2
Materiella anläggningstillgångar	264,1	312,9	251,2
Finansiella anläggningstillgångar	10,1	11,1	10,1
Övriga omsättningstillgångar	314,6	558,8	275,9
Kassa och bank	1,4	51,3	19,7
Summa tillgångar	640,0	1001,1	607,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	167,4	229,7	148,9
Långfristiga skulder	252,7	364,0	246,8
Kortfristiga skulder	219,9	407,4	211,4
Summa eget kapital och skulder	640,0	1001,1	607,1

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	Jan-sep 2007	Jan-sep 2006	Jan-dec 2006
Resultat efter finansnetto	27,7	-7,3	-16,1
Justeringsposter	32,6	36,4	56,4
Betald skatt	-4,2	-6,8	-5,9
Förändring av rörelsekapital	-41,9	-51,1	-2,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	14,2	-28,8	32,1
Investeringar i övriga anläggningstillgångar	-26,8	-24,2	-28,1
Långfristig fordringar	-	-0,1	-1,6
Försäljning av övriga anläggningstillgångar	5,5	1,0	5,8
Återstår efter anläggningsinvesteringar	-7,1	-52,1	8,2
Förändring av räntebärande lån	-8,2	-1,1	-8,0
Utdelning	-3,0	-7,6	-7,6
Årets kassaflöde från kvarvarande verksamheter	-18,3	-60,8	-7,4
Kassaflöde från avvecklade verksamheter			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-	41,0	-19,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-5,7	-6,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	20,8	45,8
Nettokassaflöde från avvecklade verksamheter	-	56,1	19,9
Årets kassaflöde	-18,3	-4,7	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	-0,1	0,0
Likvida medel vid periodens slut	1,4	51,3	19,7

NYCKELTAL

Mkr		Jan-sep 2007	Jan-sep 2006 *	Jan-dec 2006
Räntabilitet på sysselsatt kapital	%	11,1	5,7	-0,6
Räntabilitet på eget kapital	%	16,9	6,2	-7,3
Andel riskbärande kapital	%	28,8	25,6	27,3
Soliditet	%	26,2	22,9	24,5
Nettolåneskuld	Mkr	328,6	382,9	295,5
Investeringar exkl aktier, kvarvarande verksamheter	Mkr	44,2	46,1	51,6
Medelantal anställda i kvarvarande verksamheter		502	514	503
Eget kapital per aktie	kr	27:66	37:96	24:61

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

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	2007	2007	2007	2006	2006	2006	2006	2005	2005	2005	2005
Nettoomsättning	166,7	178,0	164,0	157,1	132,0	158,5	171,6	186,4	127,4	158,6	154,5
Kostnad för sålda varor	-126,8	-138,6	-128,1	-122,0	-106,5	-132,9	-141,6	-149,3	-102,9	-130,0	-131,3
Bruttoresultat	39,9	39,4	35,9	35,1	25,5	25,6	30,0	37,1	24,5	28,6	23,2
Förs, adm o utv kostnader	-24,4	-26,5	-27,6	-29,9	-24,9	-29,1	-29,2	-34,8	-18,7	-24,1	-21,9
Övriga rörelseposter	1,5	1,3	0,2	-10,6	-0,1	0,8	2,2	2,5	-0,6	-1,0	-3,0
Rörelseresultat	17,0	14,2	8,5	-5,4	0,5	-2,7	3,0	4,8	5,2	3,5	-1,7
Finansnetto	-4,5	-4,2	-3,3	-3,4	-2,8	-2,0	-3,3	-1,9	-1,7	-1,4	-1,9
Resultat efter finansiella poster	12,5	10,0	5,2	-8,8	-2,3	-4,7	-0,3	2,9	3,5	2,1	-3,6
Skatter	-3,5	-2,7	-1,5	1,0	0,7	1,0	-0,3	-1,3	-1,7	-0,9	0,6
Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter	9,0	7,3	3,7	-7,8	-1,6	-3,7	-0,6	1,6	1,8	1,2	-3,0

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	2007	2007	2007	2006	2006	2006	2006	2005	2005	2005	2005
Nettoomsättning	166,7	178,0	164,0	157,1	132,0	158,5	171,6	186,4	127,4	158,6	154,5
Medicinteknik	63,4	71,2	61,8	67,4	62,6	63,6	57,5	52,1	20,5	23,5	17,4
Precisionsteknik	36,7	40,3	40,8	42,5	31,1	34,4	43,0	43,0	35,1	35,5	31,0
Elektronik	67,6	67,7	62,8	49,4	38,5	61,3	72,0	96,6	76,6	105,5	110,9
Övrigt	-1,0	-1,2	-1,4	-2,2	-0,2	-0,8	-0,9	-5,3	-4,8	-5,9	-4,8
Summa	166,7	178,0	164,0	157,1	132,0	158,5	171,6	186,4	127,4	158,6	154,5

	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Mkr	2007	2007	2007	2006	2006	2006	2006	2005	2005	2005	2005
Rörelseresultat	17,0	14,2	8,5	-5,4	0,5	-2,7	3,0	4,8	5,2	3,5	-1,7
Medicinteknik	9,9	11,7	8,1	11,8	7,4	4,5	2,6	3,3	1,4	2,1	1,7
Precisionsteknik	5,9	1,1	2,2	-0,1	2,3	0,7	5,0	4,5	5,7	2,7	1,6
Elektronik	2,7	2,7	-0,5	-7,1	-7,5	-6,5	-3,6	0,2	0,1	0,7	-3,4
Övrigt	-1,5	-1,3	-1,3	-10,0	-1,7	-1,4	-1,0	-3,2	-2,0	-2,0	-1,6
Summa	17,0	14,2	8,5	-5,4	0,5	-2,7	3,0	4,8	5,2	3,5	-1,7

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
Mkr	2007	2006	2006
Ingående balans	148,9	228,2	228,2
Omräkningsdifferenser	1,9	-1,5	-2,8
Förändring säkringsreserv	-0,4	0,0	0,7
Utdelning	-3,0	-7,6	-7,6
Utdelning av Forshem Group AB	-	-	-73,4
Periodens resultat	20,0	10,6	3,8
Utgående eget kapital	167,4	229,7	148,9

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	Jul-sep 2007	Jul-sep 2006	Jan-sep 2007	Jan-sep 2006	Okt-sep 2006/2007	Jan-dec 2006
Nettoomsättning	0,8	0,9	3,2	6,3	4,0	7,1
Kostnad för sålda varor	0,0	0,0	0,0	-2,5	0,0	-2,5
Bruttoresultat	0,8	0,9	3,2	3,8	4,0	4,6
Administrationskostnader	-2,3	-2,1	-7,5	-6,8	-10,2	-9,5
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,0	-0,7	0,0	-0,9	-2,8	-3,7
Rörelseresultat	-1,5	-1,9	-4,3	-3,9	-9,0	-8,6
Resultat från andelar i konc bolag	0,0	0,0	5,0	35,8	-19,1	11,7
Finansiella intäkter	0,2	0,1	0,6	0,4	1,9	1,7
Finansiella kostnader	-0,8	-0,8	-2,4	-1,0	-3,3	-1,9
Resultat efter finansiella poster	-2,1	-2,6	-1,1	31,3	-29,5	2,9
Bokslutsdispositioner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,5
Skatter	0,6	1,3	1,7	3,9	3,0	5,2
Årets resultat	-1,5	-1,3	0,6	35,2	-26,0	8,6

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Mkr	2007-09-30	2006-09-30	2006-12-31
Tillgångar			
Materiella anläggningstillgångar	0,5	0,2	0,2
Finansiella anläggningstillgångar	176,9	247,5	178,0
Övriga omsättningstillgångar	20,0	80,3	13,1
Kassa och bank	0,2	34,1	18,4
Summa tillgångar	197,6	362,1	209,7
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	135,0	199,7	137,4
Obeskattade reserver	1,3	1,8	1,3
Långfristiga skulder	32,7	44,6	38,3
Kortfristiga skulder	28,6	116,0	32,7
Summa eget kapital och skulder	197,6	362,1	209,7

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Westergyllen ska offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 25 oktober 2007 kl 8.40 (CET).