



Delårsrapport

1 januari - 30 september 2007

- Nettoomsättningen steg med 64 procent till 1 000 MSEK (611)
- Resultat efter skatt ökade med 29 procent till 62 MSEK (48)
- Resultat per aktie var 9,20 SEK (7,15)
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 86 MSEK (64)
- Värnamo Industri AB har förvärvats

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

För kvarvarande verksamhet uppgick resultat efter finansiella poster till 86 MSEK (64). Nettoomsättningen var 1 000 MSEK (611).

För koncernen som helhet uppgick resultat efter finansiella poster till 86 MSEK (83). I detta resultat ingår poster av engångskaraktär med 0 MSEK (19), främst hänförliga till avyttring av aktier i dotterbolag.

AKTIEDATA OCH NYCKELTAL

Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet uppgick till 9,20 SEK (7,15). För koncernen som helhet uppgick resultat per aktie till 9,20 SEK (10,10) och eget kapital per aktie till 55,30 SEK (47,60). Soliditeten var vid periodens slut 33 procent (40).

TREDJE KVARTALET

Under tredje kvartalet uppgick nettoomsättningen för kvarvarande verksamhet till 288 MSEK (216) och resultat efter finansiella poster till 22 MSEK (17).

VIKTIGA HÄNDELSE

I januari förvärvades Värnamo Industri AB (VIAB). VIAB tillverkar komponenter genom skärande bearbetning för industrier inom främst fordons- och maskinsystem. Företaget arbetar även som systemleverantör och tillhandahåller utöver detaljframställningen komponentinköp, montering och provning. I förvärvet ingår också VIABs dotterbolag Turnab i Reftele. VIAB-koncernen har 70 anställda och omsatte under 2006 140 MSEK med ett resultat efter skatt om 12 MSEK. Köpeskillingen, som erlagts dels kontant och dels med 20 000 XANO-aktier av serie B, uppges av avtalsmässiga skäl inte. Förvärvet medför övervärden

om 43 MSEK, vilka fördelas på byggnader med 2 MSEK och goodwill med 41 MSEK. XANOs styrelse har beslutat att utnyttja årsstämmans bemyndigande om rätt för bolaget att överlåta egna aktier i samband med förvärv. Överlåtelser medför en ökning av antalet utestående aktier med 0,3 procent till 6 716 200.

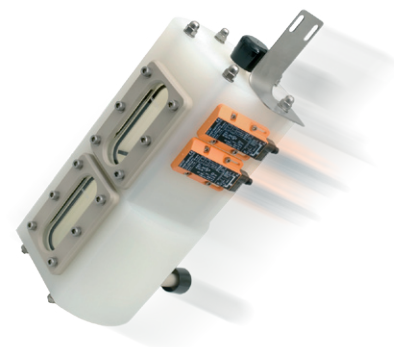
VIAB konsolideras i XANO-koncernen från den 2 januari 2007 och har under perioden bidragit med 131 MSEK i nettoomsättning och ca 7 MSEK i resultat efter skatt.

I maj träffades en slutuppgörelse om tilläggsköpeskillning avseende förvärvet av AS Baltic Components 2005. Köpeskillingen, som erlagts dels kontant och dels med 27 000 XANO-aktier av serie B, uppges av avtalsmässiga skäl inte. XANOs styrelse beslutade att utnyttja årsstämmans bemyndigande om rätt för bolaget att överlåta egna aktier i samband med förvärv. Med avdrag för bolagets kvarvarande innehav i egna aktier, 170 000 av serie B, medför överlåtelserna en ökning av antalet utestående aktier med 0,4 procent till 6 743 200.

VERKSAMHETEN

XANOs affärsidé är att utveckla, förvärva och driva varuproducerande företagsgrupper med unika och/eller marknadsledande produkter. För närvarande har koncernen verksamhet i Sverige, Estland, Finland, Norge och Kina. Enheterna arbetar inom väl definierade nischer och har hög kompetens inom respektive teknikområde. Företagen är uppdelade i segmenten "Industri" och "Automation".

Industri omfattar företag som tillhandahåller avancerade tillverknings- och utvecklingstjänster avseende främst industriprodukter. Tillverkning sker genom rotationsgjutning, formsprutning och extrudering av plast samt maskinbearbetning av plast och metall. Företagen levererar såväl kundspecifika komponenter och system som egenut-



vecklade produkter inom en rad olika användningsområden.

Automation utgörs av företag som arbetar med utveckling och produktion av automationsutrustning inom flera områden; systemleveranser till livsmedels- och medicinteknisk industri, förpackningsmaskiner som hanterar lock och bottenar till dryckes- och andra livsmedelsförpackningar samt sprayburkar och ett egenutvecklat bokhanteringsystem för bibliotek.

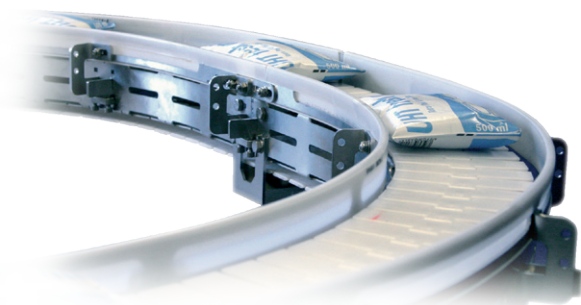
Efter årets tre första kvartal redovisar koncernen sammantaget ett tillfredsställande resultat. Inom gruppen finns företag som markant ökat försäljningen och höjt resultatnivån jämfört med föregående år medan andra påverkats negativt av exempelvis materialprisökningar och minskade uttag från kunderna. Nyetableringarna i Estland och Kina har belastat perioden med avsevärda belopp men är viktiga framtidsinvesteringar för koncernen.

– INDUSTRI

Ackurat, som producerar formsprutade plastdetaljer, har under delårsperioden redovisat fortsatt gott utfall. Hösten har dock inletts med något svagare orderingång än tidigare, främst avseende den svenska marknaden, och resurserna koncentreras nu ytterligare till marknadsinsatser på en bredare geografisk front.

Bladhs, med systemleveranser av formsprutade plastdetaljer, visar för delårsperioden som helhet avsevärt förbättrat resultat jämfört med föregående år. Verksamheten är dock hårt konkurrensutsatt, varför intensivt arbete för ökad effektivitet och förbättrat resursutnyttjande pågår. I Estland har flera strategiska systemleveransprojekt startats upp, vilka väntas bidra till en långsiktigt god utveckling för verksamheten som helhet.

Cipax (tidigare Örnplast), med rotationsgjutningsenheter i Sverige, Estland och Norge, visar



en nedgång i lönsamhet mot slutet av perioden. Omställning av verksamheten till följd av förvärvet i Norge har lett till ökade kostnader som tillsammans med höjda materialpriser inneburit försämrade marginaler. Orderläget är dock fortsatt gott och pågående kapacitetsförstärkning väntas medföra en positiv utveckling framgent.

Inmedic, som levererar medicintekniska system och komponenter, påverkades negativt av minskade uttag från kunder under första halvåret. Tredje kvartalet har dock inneburit en viss återhämtning och läget är nu mer stabilt. Resultatet har belastats med extra kostnader för etableringen i Estland men verksamheten där har fått en positiv start.

LK Precision, som arbetar med skärande bearbetning av främst medicintekniska metallkomponenter, redovisar fortsatt mycket gott resultat. Avsevärt högre uttag från befintliga kunder än väntat har tillsammans med en effektiv produktionsapparat i hög grad bidragit till den positiva utvecklingen.

Profilspecialisten, som arbetar med extrudering av plastprofiler, har under tredje kvartalet inte kunnat leva upp till den goda resultatnivån under första halvåret. Ökade kostnader i kombination med en mer ogynnsam produktmix har medfört försämrad lönsamhet jämfört med föregående år.

För Resinit, som levererar maskinbearbetade plast- och laminatkomponenter, har orderingen under hösten varit mycket god. Genomförda och pågående organisationsförändringar i kombination med höga reparationskostnader under perioden har dock inneburit ett försämrat resultat jämfört med föregående år.

Segerströms, som tillverkar metalldetaljer i automatmaskiner, har under hela året känt av materialprisökningar. Dessutom har förändring av

produktmixen och omfattande omstrukturering av organisationen haft ytterligare negativ inverkan på lönsamheten.

Värnamo Industri, som levererar komponenter och system inom skärande bearbetning, har ett fortsatt gott orderläge. Ökade materialkostnader och kapacitetsbrist har dock haft en negativ påverkan på resultatnivån under perioden.

– AUTOMATION

För Fredriksons, som tillhandahåller systemleveranser till främst livsmedels- och medicinteknisk industri, fortsätter den positiva utvecklingen med ökad försäljning på såväl kundspecifika som egna produkter. Resultatnivån är mycket god trots extra belastning i form av kostnader för etableringen i Kina, där organisation och utrustning nu står redo för mer omfattande produktion.

NPB, som utvecklar och producerar automationsutrustning för främst förpackningsindustrin, redovisar för delårsperioden en lägre vinstnivå än föregående år till följd av omfattande produktutvecklings- och marknadsföringskostnader. Förutsättningarna för expansion på för företaget förhållandevis nya marknader, främst USA, är dock mycket goda.

INVESTERINGAR

Koncernens nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till 160 MSEK (74), varav 104 MSEK är hänförliga till företagsaffärer, 8 MSEK till fastigheter, 43 MSEK till maskiner och inventarier samt 5 MSEK till immateriella anläggningstillgångar.

Tredje kvartalets nettoinvesteringar uppgick till 20 MSEK (38), varav 10 MSEK är hänförliga till företagsaffärer, 6 MSEK till fastigheter och maskiner/inventarier samt 4 MSEK till immateriella anläggningstillgångar.



LIKVIDITET

Koncernens likvida medel inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter uppgick på balansdagen till 352 MSEK (163).

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORE

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 redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker återfinns på sidan 49 i årsredovisningen för 2006. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit utöver dessa.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Redovisningsrådets rekommendationer och årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med de tillämpade i årsredovisningen för 2006.

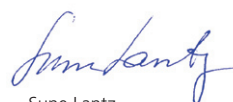
NÄSTA RAPPORTDATUM

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2007 kommer att avlämnas fredagen den 8 februari 2008.

Övriga rapporteringstillfällen under 2008:

Delårsrapport 1 januari - 31 mars	8 maj
Delårsrapport 1 januari - 30 juni	11 juli
Delårsrapport 1 januari - 30 september	6 november

Jönköping den 1 november 2007


Sune Lantz
verkställande direktör



Resultaträkningar (MSEK)	2007 3 mån jul-sep	2006 3 mån jul-sep	2007 9 mån jan-sep	2006 9 mån jan-sep	06/07 12 mån okt-sep	2006 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	288	216	1 000	611	1 260	871
Kostnad för sålda varor	-233	-179	-802	-485	-1 009	-692
Bruttoresultat	55	37	198	126	251	179
Övriga rörelseintäkter	1	2	5	6	6	7
Försäljningskostnader	-18	-12	-60	-40	-79	-59
Administrationskostnader	-10	-8	-37	-23	-48	-34
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-5	-1	-5	-1
Rörelseresultat	27	18	101	68	125	92
Finansiella poster	-5	-1	-15	-4	-19	-8
Resultat före skatt	22	17	86	64	106	84
Skatt	-6	-5	-24	-16	-29	-21
Resultat för kvarvarande verksamhet	16	12	62	48	77	63
Resultat från avvecklad verksamhet ¹⁾	–	–	–	19	–	19
Periodens resultat	16	12	62	67	77	82

Avskrivningar utgör

16 11 48 32 60 44

Skatt uppgår till 28 procent (18) i delårsperioden. Inkomstskattebefriad realisationsvinst bidrog till den lägre skattesatsen under föregående år.

¹⁾ I resultat från avvecklad verksamhet ingår poster av engångskaraktär med totalt 0 MSEK (19). Beloppen utgörs främst av realisationsvinster vid försäljning av aktier i dotterbolag. Se vidare specifikation på sidan 7.

Aktiedata	2007 3 mån jul-sep	2006 3 mån jul-sep	2007 9 mån jan-sep	2006 9 mån jan-sep	06/07 12 mån okt-sep	2006 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	6 743	6 696	6 731	6 696	6 722	6 696
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	6 933	6 886	6 921	6 886	6 912	6 886
Genomsnittligt antal aktier i eget förvar, tusental	170	217	182	332	191	303
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet, SEK	2,30	1,90	9,20	7,15	11,45	9,40
Resultat per aktie efter utspädning för kvarvarande verksamhet, SEK	2,25	1,90	9,00	7,00	11,25	9,25
Resultat per aktie för koncernen som helhet, SEK	2,30	1,95	9,20	10,10	11,40	12,30
Resultat per aktie efter utspädning för koncernen som helhet, SEK	2,25	1,85	9,00	9,85	11,20	12,05
Antal aktier i eget förvar på balansdagen, tusental			170	217	170	217
Eget kapital per aktie på balansdagen, SEK			55,30	47,60	55,30	49,60
Börskurs på balansdagen, SEK			123,50	108,00	123,50	117,50

I samband med företagsförvärv har bolaget under första halvåret 2007 överlåtit 47 000 egna aktier. Med avdrag för bolagets kvarvarande innehav i egna aktier, 170 000 av serie B, medför överlåtelseerna en ökning av antalet utestående aktier till 6 743 200.

Per 2005-06-30 utgavs konvertibla skuldförbindelser om nominellt 10 450 000 SEK, motsvarande 190 000 aktier vid full konvertering.

Balansräkningar (MSEK)	2007 30 sep	2006 30 sep	2006 31 dec
TILLGÅNGAR			
Goodwill	178	100	121
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8	–	4
Materiella anläggningstillgångar	492	365	432
Finansiella anläggningstillgångar	–	1	1
<i>Summa anläggningstillgångar</i>	678	466	558
Varulager	242	163	196
Kortfristiga fordringar	220	157	153
Kassa och bank	3	3	2
<i>Summa omsättningstillgångar</i>	465	323	351
SUMMA TILLGÅNGAR	1 143	789	909
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	373	318	332
Långfristiga skulder	360	227	248
Kortfristiga skulder	410	244	329
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 143	789	909
Räntebärande skulder utgör	508	240	350
Uppskjuten skatteskuld utgör	34	35	26
Förvärvade tillgångar och skulder avseende Värnamo Industri Förvaltnings AB uppgår till 94 respektive 49 MSEK.			
Slutuppgörelse om tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av Fredriks Värkstad AB har under perioden medfört ytterligare goodwill om 10 MSEK.			

Förändringar i eget kapital (MSEK)	2007 30 sep	2006 30 sep	2006 31 dec
Vid årets början	332	275	275
Poster som redovisas direkt mot eget kapital			
Omräkningsdifferenser	–	-1	-2
Periodens resultat	62	67	82
<i>Totala intäkter och kostnader för perioden</i>	62	66	80
Överlåtelse av egna aktier	6	–	–
Lämnad utdelning	-27	-23	-23
<i>Totala transaktioner med aktieägare</i>	-21	-23	-23
Vid periodens slut	373	318	332

Kassaflödesanalyser (MSEK)	2007 9 mån jan-sep	2006 9 mån jan-sep	06/07 12 mån okt-sep	2006 12 mån jan-dec
Rörelseresultat	101	88	125	112
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-8	-9	-5	-6
Förändring av rörelsekapital	-72	21	-88	5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21	100	32	111
Investeringar	-143	-133	-262	-252
Kassaflöde efter investeringar	-122	-33	-230	-141
Finansiering	123	31	230	138
Förändring av likvida medel	1	-2	0	-3

Nyckeltal	2007 9 mån jan-sep	2006 9 mån jan-sep	06/07 12 mån okt-sep	2006 12 mån jan-dec
Rörelsemarginal för kvarvarande verksamhet, %	10,0	11,1	9,9	10,5
Rörelsemarginal för koncernen som helhet, %	10,0	14,5	9,9	12,9
Vinstmarginal för kvarvarande verksamhet, %	8,6	10,5	8,4	9,6
Vinstmarginal för koncernen som helhet, %	8,6	13,7	8,4	11,9
Avkastning på eget kapital p a, % ¹⁾	23,2	30,3	22,0	27,1
Avkastning på sysselsatt kapital p a, % ¹⁾	16,8	23,0	16,6	20,6
Avkastning på totalt kapital p a, % ¹⁾	12,7	16,9	12,4	15,2
Räntetäckningsgrad, ggr ¹⁾	6,0	13,0	5,9	10,2
Eget kapital, MSEK ¹⁾	373	318	373	332
Soliditet, % ¹⁾	33	40	33	37
Andel riskbärande kapital, % ¹⁾	36	45	36	39
Nettoinvesteringar för kvarvarande verksamhet, MSEK	160	175	266	281
Nettoinvesteringar för koncernen som helhet, MSEK	160	74	266	180
Medelantal anställda	919	640	870	661

För definitioner, se bolagets årsredovisning för 2006 sidan 30.

¹⁾ Avser hela koncernen inklusive avvecklade och avyttrade bolag.

Kvartalsvisa resultaträkningar (MSEK)	2007 jul-sep	2006 jul-sep	2007 apr-jun	2006 apr-jun	2007 jan-mar	2006 jan-mar	2006 okt-dec	2005 okt-dec
Nettoomsättning	288	216	371	233	341	162	260	145
Kostnad för sålda varor	-233	-179	-300	-183	-269	-123	-207	-112
Bruttoresultat	55	37	71	50	72	39	53	33
Övriga rörelseintäkter	1	2	3	3	1	1	1	4
Försäljningskostnader	-18	-12	-21	-16	-21	-12	-19	-14
Administrationskostnader	-10	-8	-14	-7	-13	-8	-11	-8
Övriga rörelsekostnader	-1	-1	-1	-	-3	-	-	-
Rörelseresultat	27	18	38	30	36	20	24	15
Finansiella poster	-5	-1	-6	-2	-4	-1	-4	-3
Resultat före skatt	22	17	32	28	32	19	20	12
Skatt	-6	-5	-9	-6	-9	-5	-5	-
Resultat för kvarvarande verksamhet	16	12	23	22	23	14	15	12
Resultat från avvecklad verksamhet	-	-	-	19	-	-	-	-1
Periodens resultat	16	12	23	41	23	14	15	11

Resultaträkningar (MSEK)	Kvarvarande verksamhet			Verksamhet under avveckling ¹⁾			Resultat från avveckling ²⁾			Totalt		
	2007 9 mån jan-sep	2006 9 mån jan-sep	2006 12 mån jan-dec	2007 9 mån jan-sep	2006 9 mån jan-sep	2006 12 mån jan-dec	2007 9 mån jan-sep	2006 9 mån jan-sep	2006 12 mån jan-dec	2007 9 mån jan-sep	2006 9 mån jan-sep	2006 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	1 000	611	871	–	–	–	–	–	–	1 000	611	871
Kostnad för sålda varor	-802	-485	-692	–	–	–	–	–	–	-802	-485	-692
Bruttoresultat	198	126	179	0	0	0	0	0	0	198	126	179
Övriga rörelseintäkter	5	6	7	–	3	3	–	19	19	5	28	29
Försäljningskostnader	-60	-40	-59	–	–	–	–	–	–	-60	-40	-59
Administrationskostnader	-37	-23	-34	–	–	–	–	–	–	-37	-23	-34
Övriga rörelsekostnader	-5	-1	-1	–	-2	-2	–	–	–	-5	-3	-3
Rörelseresultat	101	68	92	0	1	1	0	19	19	101	88	112
Finansiella poster	-15	-4	-8	–	-1	-1	–	–	–	-15	-5	-9
Resultat före skatt	86	64	84	0	0	0	0	19	19	86	83	103
Skatt	-24	-16	-21	–	–	–	–	–	–	-24	-16	-21
Periodens resultat	62	48	63	0	0	0	0	19	19	62	67	82

¹⁾ Verksamhet under avveckling innefattar resultat av löpande verksamhet avseende fastighet i Bladhs Plast Västervik AB och löpande verksamhet i XANO Fastigheter i Jönköping AB fram till avyttring av verksamheterna i juni 2006.

²⁾ Resultat från avveckling avser realisationsvinst vid avyttring av aktierna i XANO Fastigheter i Jönköping AB samt NPB Fastigheter AB, vilka avyttrades i juni 2006.

Redovisning per segment (MSEK)	Nettoomsättning			Rörelseresultat			Rörelseresultat exkl. engångsposter		
	2007 9 mån jan-sep	2006 9 mån jan-sep	2006 12 mån jan-dec	2007 9 mån jan-sep	2006 9 mån jan-sep	2006 12 mån jan-dec	2007 9 mån jan-sep	2006 9 mån jan-sep	2006 12 mån jan-dec
Industri ¹⁾	641	412	561	71	68	85	71	53	70
Automation ²⁾	362	200	312	41	29	41	41	25	37
Omsättning mellan segmenten	-3	-1	-2	–	–	–	–	–	–
Ofördelade poster	–	–	–	-11	-9	-14	-11	-9	-14
Summa	1 000	611	871	101	88	112	101	69	93

¹⁾ Inkluderar rörelseresultat från XANO Fastigheter i Jönköping AB och Bladhs Plast Västervik AB. Engångsposter uppgår till 0 MSEK (15). Föregående års belopp utgörs av realisationsvinst vid avyttring av aktier i XANO Fastigheter i Jönköping AB.

²⁾ Inkluderar rörelseresultat från NPB Fastigheter AB. Engångsposter uppgår till 0 MSEK (4). Föregående års belopp avser realisationsvinst vid avyttring av aktier i NPB Fastigheter AB.

Resultaträkningar, moderbolaget (MSEK)	2007 9 mån jan-sep	2006 9 mån jan-sep	2006 12 mån jan-dec
Nettoomsättning	5,0	4,6	6,2
Försäljnings- och administrationskostnader	-10,4	-9,3	-13,1
Övriga rörelseintäkter/kostnader	–	–	-0,2
Rörelseresultat	-5,4	-4,7	-7,1
Finansiella poster	23,6	1,2	22,2
Resultat efter finansiella poster	18,2	-3,5	15,1
Bokslutsdispositioner	–	–	5,6
Skatt	0,3	1,0	0,3
Periodens resultat	18,5	-2,5	21,0

Beräknad skatt uppgår till 2 procent (28). Inkomstskattebefriad realisationsvinst om 19 MSEK har bidragit till den lägre skattesatsen.

Aktiedata, moderbolaget	2007 9 mån jan-sep	2006 9 mån jan-sep	2006 12 mån jan-dec
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusental	6 731	6 686	6 696
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning, tusental	6 921	6 886	6 886
Genomsnittligt antal aktier i eget förvar, tusental	182	332	303
Resultat per aktie, SEK	2,76	-0,37	3,14
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	2,75	-0,30	3,13

Balansräkningar, moderbolaget (MSEK)	2007 30 sep	2006 30 sep	2006 31 dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar	72,6	224,5	223,8
Omsättningstillgångar	203,8	79,5	117,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	228,9	192,2	231,3
Obeskattade reserver	9,9	15,5	9,9
Långfristiga skulder	32,1	33,4	32,7
Kortfristiga skulder	5,5	62,9	66,9
BALANSOMSLUTNING	276,4	304,0	340,8

Moderbolagets nettoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick under perioden till -151 MSEK (155), varav -152 MSEK (155) avser företagsaffärer. Periodens företagsaffärer utgörs av koncernintern avyttring, vilken medfört en realisationsvinst om 19 MSEK.

Moderbolagets likvida medel, inklusive beviljade men ej utnyttjade krediter, uppgick på balansdagen till 287 MSEK (122), en ökning med 83 MSEK under perioden.

Eget kapital har ökat med 6 MSEK till följd av överlåtelse av egna aktier. Utdelning har lämnats med 27 MSEK (23).

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.



XANO INDUSTRI AB (PUBL)

ORG.NR. 556076-2055

INDUSTRIGATAN 14 B • SE-553 02 JÖNKÖPING

TEL: +46 (0)36 31 22 00 • FAX: +46 (0)36 31 22 10

E-POST: INFO@XANO.SE • WEBBSIDA: WWW.XANO.SE