

LAGERCRANTZ GROUP AB (publ)

Bokslutskommuniké 1 april 2002 – 31 mars 2003

- Nettoomsättningen uppgick till 1 463 MSEK (1 983).
- Rörelseresultatet uppgick till 27 MSEK (81).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 70 MSEK (158).
- Koncernens finansiella ställning är stark och soliditeten uppgår till 56 procent (53).
- Efter periodens återköp av egna aktier äger Lagercrantz 10 procent av antalet aktier och 7,4 procent av röstetalet i bolaget.
- Ytterligare kostnadsanpassningar kommer att ha en positiv effekt på resultatet för innevarande år.
- Utdelning föreslås med 0,90 SEK (0,90).

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 1 463 MSEK (1 983). Rörelseresultatet uppgick till 27 MSEK (81) med en rörelsemarginal om 1,8 % (4,1).

Resultatet efter finansnetto uppgick till 16 MSEK (79). Den under året fallande trenden i dollarkursen har belastat koncernens finansnetto med 8 MSEK.

Vinst per aktie uppgick till 0,34 SEK (1,96).

Marknadsläget för koncernens verksamhet har under året varit stabilt. En fortsatt låg nivå på beställnings-

ingången inom division Electronics har dock medfört en svag resultatutveckling för koncernen. En ytterligare kostnadsanpassning och effektivisering vidtas därför under första kvartalet inom Electronics. Dessa åtgärder kommer att sänka kostnadsnivån på årsbasis med cirka 15 MSEK.

Positiva effekter av koncernens satsning inom området industriell kommunikation (M2M) har märkts under senare delen av året. Detta område förväntas bidra väsentligt till koncernens framtida

resultatutveckling.

ELECTRONICS

Nettoomsättningen uppgick till 843 MSEK (1 261). Rörelseresultatet uppgick till 3 MSEK (55) med en rörelsemarginal om 0,4 procent (4,4).

Marknaden för divisionens verksamhet har under året varit stabil men svag. Under årets första del avslutades det besparingsprogram som inleddes föregående år. Besparingsprogrammet har för året innefattat en personalminskning med cirka 30 personer och sänkt kostnadsnivån på årsbasis med cirka 20 MSEK.

Processen för att förbättra lönsamheten fortsätter. Ett pressat konjunkturläge med låg efterfrågan har påverkat verksamheten negativt. Även strukturella förändringar som utflyttningen av produktion från Norden har påverkat resultatet negativt.

Satsningarna inom divisionen på tillväxtområdet industriell kommunikation (M2M) fortsätter. Under året har ett ökat fokus på helhetslösningar, förstärkning av den internationella närvaron samt en fortsatt renodling av produktsortimentet skett.

En väsentligt ökande beställningsingång inom området industriell kommunikation under senare delen av året har ännu inte levererats. En positiv resultateffekt av denna utveckling kommer att synas under innevarande år.

Divisionens resultatnivå är dock inte tillfreds-ställande och under första kvartalet av innevarande år vidtas ytterligare kostnadsanpassningar i samband med en strukturell effektivisering av organisationen. Denna åtgärd kommer att ha en positiv effekt på divisionens resultat för innevarande år.

I övrigt kan det noteras, att som en markering av tyngdpunktsförskjutningen i divisionens verksamhet bytte divisionen vid årets slut namn från Components till Electronics.

PRODUCTION SERVICES

Nettoomsättningen uppgick till 183 MSEK (198) och rörelseresultatet till 7 MSEK (9). Rörelsemarginalen uppgick till 3,8 procent (4,5).

Kablageverksamheten som tillverkar kundanpassade kablageprodukter har varit stabil under året med god lönsamhet.

Verksamheten 2B Electronics som erbjuder helhetslösningar för elektronikapplikationer har under året haft ett negativt resultat.

Denna investering i utbyggnaden av koncernens mervärdeskapande har dock mottagits väl på marknaden och 2B Electronics bolagen i Danmark och Hong Kong överfördes per 1 april 2003 till division Electronics.

Vid en integrering av 2B Electronics helhetskoncept i en bredare säljorganisation bedöms möjligheterna att utveckla kundsynergier och nya projekt att öka.

COMMUNICATION

Nettoomsättningen uppgick till 437 MSEK (524). Rörelseresultatet uppgick till 14 MSEK (14) med en rörelsemarginal om 3,2 procent (2,7).

Divisionens verksamhet är organiserad i 3 områden; Säkerhet, Kommunikation och infrastruktur samt Programvara och consulting.

Området Säkerhet tillhandahåller säkerhetslösningar för stora datanätverk. Denna verksamhet är etablerat i hela Norden via Heath Comm gruppen och omsättningen uppgick till cirka 90 MSEK. För innevarande år förväntas en väsentlig ökning av omsättning och resultat.

Området Kommunikation och infrastruktur erbjuder produkter och lösningar inom följande områden; access och test, video samt teleområdet. Verksamheten omsätter cirka 175 MSEK och har en ledande marknadsposition på den svenska marknaden.

Programvara och consulting bygger lösningar för kundservice och processhantering samt tillhandahåller konsulttjänster och lösningar inom området konstruktion/design. Omsättningen uppgick till cirka 175 MSEK med god lönsamhet. Verksamheten har utvecklats mycket bra under året och en fortsatt positiv utveckling för innevarande året förväntas.

DIVISIONER

	Nettoomsättning 12 mån		Rörelseresultat 12 mån	
MSEK	2002/ 2003	2001/ 2002	2002/ 2003	2001/ 2002
Electronics	843	1261	3	55
Production Services	183	198	7	9
Communication	437	524	14	14
Moderbolaget/koncernposter	0	0	3	3
KONCERNEN TOTALT	1463	1983	27	81

NETTOOMSÄTTNING

2002/2003

2001/2002

– kvartalsuppgifter

MSEK	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Electronics	222	221	198	202	253	292	316	400
Production Services	47	46	44	46	46	44	45	63
Communication	105	112	108	112	124	147	127	126
Moderbolaget/koncernposter	0	0	0	0	0	0	0	0
KONCERNEN TOTALT	374	379	350	360	423	483	488	589

RÖRELSERESULTAT

2002/2003

2001/2002

MSEK	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Electronics*	3	1	2	-3	7	8	14	26
Production Services	3	2	2	0	3	-1	1	6
Communication	5	4	5	0	1	6	6	1
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-6	0	1	5
Moderbolaget/koncernposter	1	1	0	1	0	2	0	1
KONCERNEN TOTALT	12	8	9	-2	5	15	22	39

* Omklassificerade poster tidigare redovisade som jämförelsestörande ingår i kv 2 och kv 3 2002/2003 med 1 MSEK vardera.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	3 mån		Helår	
	Jan/ mars	Jan/ mars		
	2002/ 2003	2001/ 2002	2002/ 2003	2001/ 2002
MSEK				
Nettoomsättning	374	423	1463	1983
Kostnad för sålda varor	-273	-311	-1088	-1489
BRUTTORESULTAT	101	112	375	494
Rörelsens övriga kostnader	-89	-101	-348	-413
(varav avskrivningar)	(-5)	(-6)	(-18)	(-22)
Jämförelsestörande poster	-	-6	-	0
RÖRELSERESULTAT	12	5	27	81
Finansiella intäkter och kostnader	-2	-2	-11	-2
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	10	3	16	79
Skatter	-5	0	-6	-25
Minoritetsandelar i årets resultat	-1	0	-1	0
PERIODENS RESULTAT	4	3	9	54
Resultat per aktie, SEK	0,16	0,11	0,34	1,96
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	25 639	26 941	26 561	27 609
Antal aktier efter periodens återköp ('000)	25 078	26 941	25 078	26 941

Med hänsyn tagen till lösenpriset på de utestående optionerna och aktiekursen förekommer ingen utspädningsseffekt.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	2003 03 31	2002 03 31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	23	0
Materiella anläggningstillgångar	106	111
Finansiella anläggningstillgångar	42	57
Varulager	230	243
Kortfristiga fordringar	292	326
Likvida medel	110	172
SUMMA TILLGÅNGAR	803	909
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	442	484
Minoritetsintresse	11	0
Avsättningar	77	80
Långfristiga skulder	48	86
Kortfristiga skulder	225	259
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	803	909

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	2002/ 2003	2001/ 2002
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	23	38
Förändringar i rörelsekapital	47	120
Kassaflöde från den löpande verksamheten	70	158
Investeringar i dotterföretag och andra affärsenheter	-9	0
Investeringar i övriga anläggningstillgångar netto	-15	-12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24	-12
Utdelning & återköp egna aktier	-58	-21
Finansieringsverksamheten	-42	-149
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-100	-170
PERIODENS KASSAFLÖDE	-54	-24
Likvida medel vid årets början	172	196
Kursdifferens i likvida medel	-8	0
Likvida medel vid periodens slut	110	172

Förändring av eget kapital

MSEK	apr-mar 2002-2003
Belopp vid periodens ingång	484
Periodens omräkningsdifferens	7
Utdelning & återköp av egna aktier	-58
Periodens resultat	9
Belopp vid periodens utgång	442

NYCKELTAL

	31-mar 2003	31-mar 2002
ANTAL AKTIER I 1000-TAL		
Vägt antal aktier efter återköp	26 561	27 609
Antal aktier efter periodens återköp	25 078	26 941
Antal egna återköpta aktier	2 786	924
Avkastning på sysselsatt kapital, %	5,6	14,8
Avkastning på eget kapital, %	1,9	11,6

LÖNSAMHET, FINANSIELL STÄLLNING OCH INVESTERINGAR

Avkastningen på sysselsatt kapital för den senaste 12-månadersperioden var 5,6 %, att jämföra med 14,8 % för föregående räkenskapsår. Motsvarande siffror för avkastning på eget kapital var 1,9 % och 11,6 %.

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 56 %, att jämföra med 53 % vid räkenskapsårets ingång.

Eget kapital per aktie uppgick till 17,60 SEK, att jämföra med 18,00 SEK vid räkenskapsårets ingång.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till 70 MSEK (158). Koncernens finansiella nettofordran uppgick vid periodens utgång till 19 MSEK, att jämföra med 44 MSEK vid räkenskapsårets ingång.

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till

18 MSEK (17).

FÖRETAGSFÖRVARV

Lagercrantz förvärvade under året två verksamheter med en sammanlagd årsomsättning om cirka 160 MSEK.

I juni 2002 tecknades avtal om förvärv av samtliga aktier i Unitronic AG, Tyskland. Företaget är en nischleverantör av specialkomponenter och moduler med fokus på området industriell kommunikation. Årsomsättningen uppgår till cirka 130 MSEK.

I oktober 2002 förvärvades elektronikkomponentverksamheten i Datamatik AS, Norge. Komponentverksamheten omsätter för cirka 30 MSEK och integrerades i ACTE AS.

I oktober 2002 förvärvades dessutom resterande 25% av aktierna i dotterbolaget Delphi OY.

MODERBOLAGET

Moderbolagets interna nettoomsättning uppgick till 28 MSEK (31) och resultatet efter finansnetto till 1 MSEK (9). I resultatet ingår kursvinster på koncernintern utlåning om 4 MSEK (1).

Finansieringen i moderbolaget består av en beviljad checkkredit om MSEK 250, samma kredit som vid ingången av räkenskapsåret. Av denna har MSEK 36 utnyttjats mot 68 vid ingången av räkenskapsåret. I övrigt finns likvida medel om 13 MSEK mot 0 vid ingången av räkenskapsåret.

MEDARBETARE

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 573, vilket kan jämföras med 652 vid periodens ingång.

ÅTERKÖP AV EGNA AKTIER

Under året har 1 862 723 egna B-aktier återköpts. Dessa aktier har återköpts till en genomsnittskurs motsvarande 18,31 SEK.

Lagercrantz äger därmed 2 786 423 aktier av serie B, vilket motsvarar 10,0 procent av antalet aktier och 7,4 procent av röstetalet i Lagercrantz.

AKTIEFÖRDELNING

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 55,7 MSEK. Under rapportperioden har 8 320

A-aktier konverterats till B-aktier, varefter fördelningen på aktieslag är följande:

<u>Aktieslag</u>	<u>Utestående</u>
<u>aktier</u>	
A-aktier	1 106 502
B-aktier	26 757 730
Bolagets återköpta B-aktier	-2 786 423
<u>Totalt</u>	<u>25 077 809</u>

FÖRSLAG TILL BOLAGSSTÄMMAN

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 0,90 SEK per aktie. Utdelningen motsvarar totalt 23 MSEK.

Indragning av aktier

Styrelsen föreslår indragning av de vid bokslutet återköpta aktierna (exklusive de 798 000 aktier som säkerställer bolagets åtagande gentemot optionsinnehavare). Det högsta antal aktier som föreslås bli indragna är 1 950 000 aktier.

Återköp av aktier

Styrelsen föreslår ordinarie bolagsstämma om mandat till återköp av egna aktier. Förslaget omfattar mandat för styrelsen att under perioden fram till nästa ordinarie bolagsstämma förvärva högst så många aktier att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av samtliga aktier i bolaget. Återköp skall ske över börsen. Styrelsens mandat föreslås även omfatta möjligheten att använda återköpta aktier som likvid vid förvärv eller att avyttra återköpta aktier på annat sätt än över börsen för att finansiera förvärv.

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20. Tillämpning har skett av samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för räkenskapsåret 2001/2002 med undantag av Redovisningsrådets nya rekommendationer med tillämpning från 2002, vilka inte har någon effekt på koncernens redovisade resultat och ställning.

Stockholm den 13 maj 2003

Jan Friis
Verkställande direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

Vi har översiktligt granskat denna bokslutskommuniké enligt den rekommendation FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte kommit fram något som tyder på att bokslutskommunikén inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 13 maj 2003

George Pettersson
Auktoriserad revisor

Thomas Thiel
Auktoriserad revisor

Delårsrapport för perioden 1 april – 30 juni 2003 kommer att presenteras den 26 augusti 2003.

Koncernens årsredovisning distribueras till aktieägarna i mitten av juli 2003 och hålls tillgänglig på bolagets hemsida från samma tidpunkt.

Bolagsstämma hålls i Stockholm den 26 augusti 2003.

Lagercrantz Group AB (publ) • Box 3508 • Torsgatan 2 • 103 69 STOCKHOLM
Telefon 08-700 66 70 • Fax 08-28 18 05 • info@lagercrantz.com • www.lagercrantz.com
Org nr 556282-4556