

LAGERCRANTZ GROUP AB (publ)

Delårsrapport 1 april – 30 juni 2003 (3 månader)

- Nettoomsättningen ökade till 374 MSEK (360).
- Resultatet efter finansnetto förbättrades till 3 MSEK (-6).
- Resultatet efter skatt ökade till 2 MSEK (-4).
- Resultatet per aktie ökade till 0,08 SEK (-0,15).
- Koncernens finansiella ställning är stark, soliditeten uppgår till 56 procent (56).
- Marknadssituationen präglas fortsatt av låg efterfrågan.
- Ytterligare kostnadsanpassningar har under första kvartalet vidtagits inom division Electronics.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 374 MSEK (360). Rörelseresultatet uppgick till 4 MSEK (-2) med en rörelsemarginal om 1,1 % (-0,6).

Resultatet efter finansnetto uppgick för perioden till 3 MSEK (-6), och vinst per aktie uppgick till 0,08 SEK (-0,15).

Marknadsläget för koncernens verksamhet har under perioden varit stabilt. Koncernens tre divisioner har

alla förbättrat rörelseresultatet jämfört med samma period förra året.

Ytterligare kostnadsanpassningar har under första kvartalet vidtagits inom division Electronics. Effekten av dessa åtgärder sänker koncernens kostnadsnivå på årsbasis med cirka 15 MSEK.

ELECTRONICS

Nettoomsättningen uppgick till 229 MSEK (202). Rörelseresultatet uppgick till -2 MSEK (-3) med en rörelsemarginal om -0,8 procent (-1,5).

Marknaden för divisionens verksamhet fortsätter att vara stabil men svag. Under första kvartalet har nya kostnadsanpassningar vidtagits. Detta besparingsprogram har inneburit en ytterligare personalminskning om cirka 30 personer och sänkt kostnadsnivån på årsbasis med cirka 15 MSEK.

Organisationen har därmed ytterligare effektiviserats och anpassats efter förutsättningarna på marknaden.

Verksamheten inom området industriell kommunikation (M2M) utvecklas tillfredsställande, dock upplevs även inom detta område en tröghet i och fördröjning av vissa projekt.

PRODUCTION SERVICES

Nettoomsättningen uppgick till 48 MSEK (46) och rörelseresultatet till 3 MSEK (0). Rörelsemarginalen uppgick till 6,3 procent (0).

Verksamheten inom kundanpassade kablageprodukter och nischproduktion har varit stabil under perioden. En fortsatt god utveckling av lönsamheten förväntas.

Arbetet med effektiviseringen av verksamheten fortsätter. Detta sker exempelvis genom samarbete inom områden såsom inköp och produktionsplanering.

COMMUNICATION

Nettoomsättningen uppgick till 97 MSEK (112). Rörelseresultatet uppgick till 2 MSEK (0) med en rörelsemarginal om 2,1 procent (0).

Divisionens verksamhet är organiserad i 3 områden; Säkerhet, Kommunikation och Infrastruktur samt Programvara och Consulting.

Området Säkerhet, som primärt tillhandahåller säkerhetslösningar för datanätverk, har under perioden inte utvecklats enligt förväntningarna. Beställningsingången har inte visat den förväntade ökningen och ett förstärkt fokus på försäljningsprocessen genomförs under andra kvartalet.

Området Kommunikation och Infrastruktur, som bland annat erbjuder produkter och lösningar inom områden access, test och video, har utvecklats tillfredsställande under perioden. Tidigare vidtagna kostnadsreduktioner har anpassat verksamheten till gällande marknadsläge.

Verksamheten inom Programvara och Consulting utvecklas fortsatt väl och en positiv utveckling av resultatet förväntas.

DIVISIONER

	Nettoomsättning			Rörelseresultat		
	3 mån	12 mån		3 mån	12 mån	
MSEK	2003/ 2004	2002/ 2003	2002/ 2003	2003/ 2004	2002/ 2003	2002/ 2003
Electronics	229	202	843	-2	-3	3
Production Services	48	46	183	3	0	7
Communication	97	112	437	2	0	14
Moderbolaget/koncernposter	0	0	0	1	1	3
KONCERNEN TOTALT	374	360	1463	4	-2	27

NETTOOMSÄTTNING – kvartalsuppgifter

2003/2004

2002/2003

MSEK	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Electronics	229	222	221	198	202
Production Services	48	47	46	44	46
Communication	97	105	112	108	112
Moderbolaget/koncernposter	0	0	0	0	0
KONCERNEN TOTALT	374	374	379	350	360

RÖRELSERESULTAT

2003/2004

2002/2003

MSEK	Kv1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Electronics	-2	3	1	2	-3
Production Services	3	3	2	2	0
Communication	2	5	4	5	0
Moderbolaget/koncernposter	1	1	1	0	1
KONCERNEN TOTALT	4	12	8	9	-2

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	3 mån			
	April/ juni	April/ juni	12 mån t.o.m.	
	2003/ 2004	2002/ 2003	30-jun 2003	31-mar 2003
MSEK				
Nettoomsättning	374	360	1477	1463
Kostnad för sålda varor	-281	-273	-1096	-1088
BRUTTORESULTAT	93	87	381	375
Rörelsens övriga kostnader	-89	-89	-348	-348
(varav avskrivningar)	(-5)	(-5)	(-18)	(-18)
RÖRELSERESULTAT	4	-2	33	27
Finansiella intäkter och kostnader	-1	-4	-8	-11
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	3	-6	25	16
Skatter	-1	2	-9	-6
Minoritetsandelar i årets resultat	0	0	-1	-1
PERIODENS RESULTAT	2	-4	15	9
Resultat per aktie, SEK	0,08	-0,15	0,57	0,34
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	25 078	26 941	26 097	26 561
Antal aktier efter periodens återköp ('000)	25 078	26 941	25 078	25 078

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	2003 06 30	2002 06 30	2003 03 31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	35	0	23
Materiella anläggningstillgångar	102	108	106
Finansiella anläggningstillgångar	41	58	42
Varulager	231	240	230
Kortfristiga fordringar	290	293	292
Likvida medel	86	188	110
SUMMA TILLGÅNGAR	785	887	803
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	436	488	442
Minoritetsintresse	0	0	11
Avsättningar	72	78	77
Långfristiga skulder	64	78	48
Kortfristiga skulder	213	243	225
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	785	887	803

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK

	3 mån		Helår
	2003/ 2004	2002/ 2003	2002/ 2003
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	0	-1	23
Förändringar i rörelsekapital	-15	27	47
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15	26	70
Investeringar i dotterföretag och andra affärsenheter	-23	-	-9
Investeringar i övriga anläggningstillgångar netto	-1	-2	-15
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-24	-2	-24
Utdelning & återköp egna aktier	-	-	-58
Finansieringsverksamheten	16	-8	-42
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16	-8	-100
PERIODENS KASSAFLÖDE	-23	16	-54
Likvida medel vid årets början	110	172	172
Kursdifferens i likvida medel	-1	0	-8
Likvida medel vid periodens slut	86	188	110

Förändring av eget kapital

MSEK

	apr-jun 2003	apr-jun 2002
Belopp vid periodens ingång	442	484
Periodens omräkningsdifferens	-8	8
Periodens resultat	2	-4
Belopp vid periodens utgång	436	488

NYCKELTAL

SEK

	3 mån		12 mån tom	
	2003/ 2004	2002/ 2003	30-jun 2003	31-mar 2003
ANTAL AKTIER I 1000-TAL				
Vägt antal aktier efter återköp	25 078	26 941	26 097	26 561
Antal aktier efter periodens återköp	25 078	26 941	25 078	25 078
Antal egna återköpta aktier	2 786	923	2 786	2 786
Avkastning på sysselsatt kapital, %			7,0	5,6
Avkastning på eget kapital, %			3,2	1,9

LÖNSAMHET, FINANSIELL STÄLLNING OCH INVESTERINGAR

Avkastningen på sysselsatt kapital för den senaste 12-månadersperioden var 7,0 %, att jämföra med 5,6 % för föregående räkenskapsår. Motsvarande siffror för avkastning på eget kapital var 3,2 % och 1,9 %.

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

Eget kapital per aktie uppgick till 17,40 SEK, att

jämföra med 17,60 SEK vid räkenskapsårets ingång.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till -15 MSEK (26). Periodens negativa kassaflöde förklaras av normala säsongs-svängningar. Koncernens finansiella nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 21 MSEK, att jämföra med en nettofordran om 19 MSEK vid räkenskapsårets ingång.

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till

1 MSEK (4).

FÖRETAGSFÖRVARV

Den 1 april 2003 tillträdde resterande 49 procent av aktierna i elektronikleverantören Unitronic AG.

MODERBOLAGET

Moderbolagets interna nettoomsättning uppgick till 6 MSEK (8) och resultatet efter finansnetto till 107 MSEK (7). I resultatet ingår kursjusteringar på koncernintern utlåning om -4 MSEK (5) samt utdelning från dotterbolag om 111 MSEK (0).

Moderbolaget har en beviljad checkkredit om MSEK 250. Av denna har MSEK 57 utnyttjats mot 36 vid ingången av räkenskapsåret. I övrigt finns likvida medel om 0 MSEK mot 13 vid ingången av räkenskapsåret.

MEDARBETARE

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 580, vilket kan jämföras med 573 vid periodens ingång.

AKTIEFÖRDELNING OCH ÅTERKÖP

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 55,7 MSEK. Fördelningen på aktieslag är följande:

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

Lagercrantz äger 2 786 423 egna aktier av serie B, vilket motsvarar 10,0 procent av antalet aktier och 7,4 procent av röstetalet i Lagercrantz. Det genomsnittliga anskaffningspriset för återköpta aktier uppgår till 19,88 SEK.

Det totala anskaffningsvärdet på återköpta aktier som löpande minskat fritt eget kapital, uppgår till 55 MSEK.

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20. Tillämpning har skett av samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen för räkenskapsåret 2002/2003 med undantag av Redovisningsrådets nya rekommendationer från 2003, vilka inte har någon effekt på koncernens redovisade resultat och ställning.

Stockholm den 26 augusti 2003

Jan Friis
Verkställande direktör

Föreliggande delårsrapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Delårsrapport för perioden 1 april – 30 september 2003 kommer att presenteras den 12 november 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