

LAGERCRANTZ GROUP AB (publ)

Delårsrapport 1 april – 31 december 2003 (9 månader)

- Nettoomsättningen ökade till 1 160 MSEK (1 089).
- Resultatet efter finansnetto förbättrades till 19 MSEK (6).
- Resultatet efter skatt ökade till 11 MSEK (5).
- Resultatet per aktie ökade till 0,44 SEK (0,19).
- Koncernens soliditet uppgår till 48 procent (57).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 68 MSEK (71).
- Den 1 oktober 2003 förvärvades ISG Systems AB.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 1 160 MSEK (1 089). Rörelseresultatet uppgick till 23 MSEK (15) med en rörelsemarginal om 2,0 % (1,4). Ökningen i omsättning och rörelseresultat är främst hänförlig till tillskott från Unitronic AG som förvärvades den 1 september föregående räkenskapsår.

Den fallande dollarkursen har under tredje kvartalet påverkat koncernens omsättning och resultat negativt.

Resultatet efter finansnetto uppgick för perioden till 19 MSEK (6), och vinst per aktie uppgick till 0,44 SEK (0,19).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under niomånadersperioden till 68 MSEK (71).

Marknadssituationen för koncernens verksamhet är sammantaget stabil, men marknadsläget för division Electronics verksamhet inom elektronikkomponenter präglas fortfarande av låg efterfrågan.

Koncernen bedömer möjligheterna för tillväxt inom området industriell kommunikation som goda. Lagercrantz har under perioden stärkt sin position på denna marknad.

ELECTRONICS

Nettoomsättningen uppgick till 706 MSEK (621). Rörelseresultatet uppgick till 7 MSEK (0) med en rörelsemarginal om 1,0 procent (0,0).

Under perioden har kostnadsanpassningar genomförts primärt i Sverige, dessutom har en renodling och fokusering av produktsortimentet gjorts.

Electronics har tidigt etablerat sig inom området industriell kommunikation och har en stark position inom segmentet. Möjligheterna för framtida tillväxt inom detta område bedöms som goda.

Divisionens leveranser av komponenter för trafikmätning via det tyska dotterbolaget Unitronic AG har bidragit väsentligt till divisionens resultatförbättring.

PRODUCTION SERVICES

Nettoomsättningen uppgick till 145 MSEK (136) och rörelseresultatet till 9 MSEK (4). Rörelsemarginalen uppgick till 6,2 procent (2,9).

Verksamheten inom kundanpassade kablageprodukter och nischproduktion är stabil och en fortsatt god lönsamhet förväntas.

COMMUNICATION

Nettoomsättningen uppgick till 309 MSEK (332). Rörelseresultatet uppgick till 6 MSEK (9) med en rörelsemarginal om 1,9 procent (2,7).

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

Resultatet har som väntat förbättrats under tredje kvartalet och en tillfredsställande lönsamhet förväntas även för resterande del av räkenskapsåret.

Den 1 oktober 2003 förvärvades ISG Systems AB. Bolaget konstruerar och levererar unika systemlösningar för digital bildöverföring. Förvärvet av ISG Systems stärker ytterligare Lagercrantz Groups position inom tillväxtområdet industriell kommunikation.

DIVISIONER

	Nettoomsättning			Rörelseresultat		
	9 mån	12 mån		9 mån	12 mån	
MSEK	2003/ 2004	2002/ 2003	2002/ 2003	2003/ 2004	2002/ 2003	2002/ 2003
Electronics	706	621	843	7	0	3
Production Services	145	136	183	9	4	7
Communication	309	332	437	6	9	14
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	1	2	3
KONCERNEN TOTALT	1 160	1 089	1 463	23	15	27

NETTOOMSÄTTNING – kvartalsuppgifter

2003/2004

2002/2003

MSEK	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Electronics	232	245	229	222	221	198	202
Production Services	49	48	48	47	46	44	46
Communication	122	90	97	105	112	108	112
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-	-	-
KONCERNEN TOTALT	403	383	374	374	379	350	360

RÖRELSERESULTAT

2003/2004

2002/2003

MSEK	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Electronics	1	8	-2	3	1	2	-3
Production Services	3	3	3	3	2	2	0
Communication	4	0	2	5	4	5	0
Moderbolaget/koncernposter	1	-1	1	1	1	0	1
KONCERNEN TOTALT	9	10	4	12	8	9	-2

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	3 mån		9 mån		12 mån t.o.m.	
	Okt/ Dec	Okt/ Dec	April/ Dec	April/ Dec		
	2003/ 2004	2002/ 2003	2003/ 2004	2002/ 2003	31-dec 2003	31-mar 2003
MSEK						
Nettoomsättning	403	379	1 160	1 089	1 534	1 463
Kostnad för sålda varor	- 305	- 281	- 878	- 815	- 1 151	- 1 088
BRUTTORESULTAT	98	98	282	274	383	375
Rörelsens övriga kostnader (varav avskrivningar)	- 89 (-5)	- 90 (-4)	- 259 (-14)	- 259 (-13)	- 348 (-19)	- 348 (-18)
RÖRELSERESULTAT	9	8	23	15	35	27
Finansiella intäkter och kostnader	- 2	- 3	- 4	- 9	- 6	- 11
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	7	5	19	6	29	16
Skatter	- 3	- 3	- 8	- 1	- 13	- 6
Minoritetsandelar i årets resultat	0	0	0	0	- 1	- 1
PERIODENS RESULTAT	4	2	11	5	15	9
Resultat per aktie, SEK	0,16	0,07	0,44	0,19	0,60	0,34
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	24 549	26 709	24 901	26 863	25 083	26 561
Antal aktier efter periodens återköp ('000)	24 078	26 307	24 078	26 307	24 078	25 078

Med hänsyn tagen till lösenpriset på de utestående optionerna om SEK 32,80 och aktuell nivå på aktiekursen förekommer ingen utspädningseffekt.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	2003 12 31	2002 12 31	2003 03 31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	49	19	23
Materiella anläggningstillgångar	96	106	106
Finansiella anläggningstillgångar	39	27	42
Varulager	217	237	230
Kortfristiga fordringar	271	266	292
Likvida medel	143	185	110
SUMMA TILLGÅNGAR	815	840	803
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	395	466	442
Minoritetsintresse	0	9	11
Avsättningar	72	49	77
Långfristiga skulder	111	89	48
Kortfristiga skulder	237	227	225
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	815	840	803

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	9 mån		Helår
	2003/ 2004	2002/ 2003	2002/ 2003
Den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar	20	10	23
Förändringar i rörelsekapital	48	61	47
Kassaflöde från den löpande verksamheten	68	71	70
Investeringar i dotterföretag och andra affärsenheter	-34	-9	-9
Investeringar i övriga anläggningstillgångar netto	0	-10	-15
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-34	-19	-24
Utdelning & återköp egna aktier	-46	-36	-58
Finansieringsverksamheten	48	-3	-42
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2	-39	-100
PERIODENS KASSAFLÖDE	36	13	-54
Likvida medel vid årets början	110	172	172
Kursdifferens i likvida medel	-3	0	-8
Likvida medel vid periodens slut	143	185	110

Förändring av eget kapital

MSEK	apr-dec 2003	apr-dec 2002
Belopp vid periodens ingång	442	484
Periodens omräkningsdifferens	-12	13
Utdelning & återköp av egna aktier	-46	-36
Periodens resultat	11	5
Belopp vid periodens utgång	395	466

NYCKELTAL

SEK	9 mån		12 mån tom	
	2003/ 2004	2002/ 2003	31-dec 2003	31-mar 2003
ANTAL AKTIER I 1000-TAL				
Vägt antal aktier efter återköp	24 901	26 863	25 083	26 561
Antal aktier efter periodens återköp	24 078	26 307	24 078	25 078
Antal egna återköpta aktier	1 836	1 557	1 836	2 786
Avkastning på sysselsatt kapital, %			7,2	5,6
Avkastning på eget kapital, %			3,5	1,9

LÖNSAMHET, FINANSIELL STÄLLNING OCH INVESTERINGAR

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

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 48 %, att jämföra med 56 % vid räkenskapsårets ingång.

Eget kapital per aktie uppgick till 16,40 SEK, att

jämföra med 17,60 SEK vid räkenskapsårets ingång.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till 68 MSEK (71). Koncernens finansiella nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 11 MSEK, att jämföra med en nettofordran om 19 MSEK vid räkenskapsårets ingång.

Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 6 MSEK (9).

FÖRETAGSFÖRVARV

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

Den 1 oktober 2003 förvärvade Lagercrantz samtliga aktier i ISG Systems AB. ISG Systems tillhandahåller som systemintegrator bland annat kundanpassade lösningar för övervakning av trafik och processbevakning i hamnar.

MODERBOLAGET

Moderbolagets interna nettoomsättning uppgick till 19 MSEK (21) och resultatet efter finansnetto till 117 MSEK (15). I resultatet ingår kursjusteringar på koncernintern utlåning om -7 MSEK (9) samt utdelning från dotterbolag om 123 MSEK (0).

Moderbolaget har en beviljad checkkredit om MSEK 250. Av denna har MSEK 94 utnyttjats mot MSEK 36 vid ingången av räkenskapsåret. I övrigt finns likvida medel om 9 MSEK mot 13 MSEK vid ingången av räkenskapsåret.

MEDARBETARE

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 581, vilket kan jämföras med 573 vid periodens ingång.

AKTIEFÖRDELNING OCH ÅTERKÖP

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 51,8 MSEK. Fördelningen på aktieslag är följande:

<u>Aktieslag</u>	<u>Utestående</u>
<u>aktier</u>	
A-aktier	1 104 498
B-aktier	24 809 734
Bolagets återköpta B-aktier	- 1 836 423

Totalt

24 077 809

I september månad 2003 drog Lagercrantz in 1 950 000 återköpta egna aktier. Under november månad 2003 återköptes ytterligare 1 000 000 aktier och bolaget innehar efter detta 1 836 423 egna aktier av serie B. Detta motsvarar 7,1 procent av antalet aktier och 5,1 procent av röstetalet i Lagercrantz.

Det genomsnittliga anskaffningspriset för bolagets innehav av återköpta egna aktier uppgår till SEK 21,96.

NOMINERINGSKOMMITTÉ FÖR STYRELSEVAL

Vid den ordinarie bolagsstämma den 26 augusti 2003 beslöt bolagsstämman att bemyndiga styrelsens ordförande att bland representanter för större aktieägare utse ledamöter att jämte ordföranden utgöra nomineringskommitté inför kommande styrelseval. I enlighet härmed har följande personer utsetts till ledamöter av nomineringskommittén: Anders Börjesson, styrelseordförande, Tom Hedelius, Marianne Nilsson, Robur, och Pär Stenberg.

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 10 februari 2004

Jan Friis
Verkställande direktör

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

Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 1 april 2003 – 31 mars 2004 kommer att presenteras den 11 maj 2004.

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