

DELÅRSRAPPORT 1 APRIL – 30 JUNI 2004 (3 MÅN)

**Lagercrantz
Group** ●

- Nettoomsättningen ökade till 387 MSEK (374).
- Resultat efter skatt uppgick till 0 MSEK (2).
- Resultat per aktie blev 0,00 SEK (0,08).
- Ny VD och koncernchef samt ny divisionsledning i Electronics från och med maj 2004.
- Åtgärder vidtas för att återställa lönsamhet i division Electronics.



"En ny divisionsledning och en plan för tillväxt är två viktiga programpunkter som hittills har genomförts i division Electronics."

Sedan jag tillträdde som VD och koncernchef i maj 2004 har den viktigaste frågan för mig varit hur vi kan vända utvecklingen i divisionen Electronics. Divisionen har påverkats kraftigt av den omfattande lågkonjunktur vi genomlevt med kostnadsanpassningar som följd.

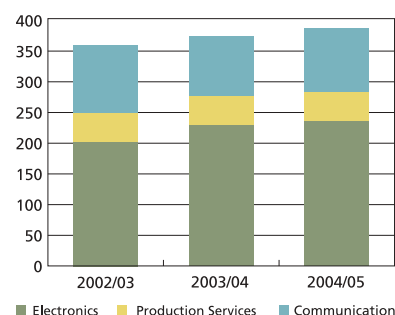
Fortfarande är dock lönsamheten i divisionen otillfredsställande och ytterligare besparingar har genomförts under räkenskapsårets första kvartal. För att vända utvecklingen krävs dock inte bara kostnadsneddragningar utan också att vi skapar tillväxt i divisionen. För att åstadkomma detta har ett åtgärdsprogram initierats; en ny divisionsledning och en plan för tillväxt, är två viktiga programpunkter som hittills har genomförts i division Electronics. Fortsatt analys pågår och åtgärder kommer att vidtas under resterande del av året.

Jag är övertygad om att dessa åtgärder kommer att innebära att resultatet förbättras under senare delen av året för flera av divisionens bolag, framför allt där åtgärderna kan kombineras med draghjälp från en förbättrad konjunktur, till exempel i Sverige och Danmark. Dock kommer det tidsbegränsade projektet i Tyskland, där vårt dotterbolag Unitronic levererat moduler till ett vägtullsprojekt, att avslutas under hösten 2004. Detta projekt bidrog starkt till omsättningsökningen och resultatet i division Electronics under förra räkenskapsåret. Inom divisionerna Production Services och Communication ser vi att den förbättring av marknadsläget vi rapporterade om för förra räkenskapsåret fortsatt.

Per Ikov
VD och koncernchef

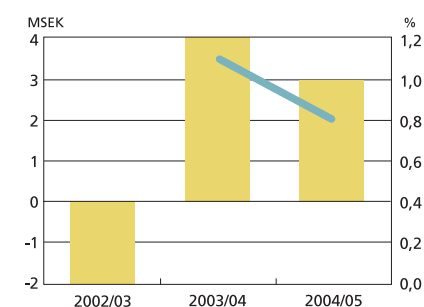
OMSÄTTNING PER DIVISION

Nettoomsättning, MSEK apr-jun, 3 mån



RÖRELSERESULTAT

RÖRELSEMARGINAL MSEK
apr-jun, 3 mån



Aktuell rapportperiod april–juni 2004, kvartal 1

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick till 387 MSEK (374). Rörelseresultatet uppgick till 3 MSEK (4) motsvarande en rörelsemarginal om 0,8 % (1,1).

Marknadsläget för flera av koncernens verksamheter förbättrades mot slutet av kvartalet. Koncernen uppvisar en ökad ordergång jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

För att förbättra lönsamheten i division Electronics har ett besparingsprogram inletts under kvartalet, vilket kommer att sänka kostnaderna på årsbasis med minst 10 MSEK. Därutöver har en ny divisionsledning tillträtt från maj 2004. Ett åtgärdsprogram har inletts med syfte att ytterligare effektivisera verksamheten samt skapa tillväxt. Åtgärder kommer att genomföras under resten av året och kostnader tas löpande.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 1 MSEK (3). Resultatet per aktie uppgick till 0,00 SEK (0,08).

MARKNAD

En ökad aktivitet på flera av koncernens marknader har kunnat skönjas under kvartalet. Detta var särskilt märkbart under slutet av perioden. Koncernens verksamhet påverkas positivt av en ökad tillväxttakt inom telekom/datakom. Den förbättrade konjunkturen märks också genom en ökad investeringsvilja inom andra områden, bland annat nischproduktion. Koncernens marknad präglas fortsatt av konkurrens och den trend som innebär att produktion flyttar utanför Norden.

LÖNSAMHET, FINANSIELL STÄLLNING OCH INVESTERINGAR

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

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 47 %, vilket motsvarade soliditeten vid räkenskapsårets ingång. Eget kapital per aktie uppgick till 16,40 SEK, att jämföra med 16,70 SEK vid räkenskapsårets ingång.

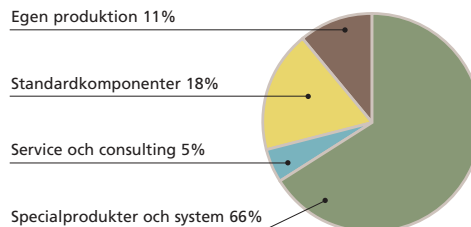
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till –38 MSEK (–15). Kassaflödet påverkades negativt av den ökade aktiviteten mot slutet av kvartalet. Inga aktier återköptes under perioden.

Koncernens finansiella nettoskuld uppgick vid periodens utgång till 46 MSEK, att jämföra med en nettoskuld om 2 MSEK vid räkenskapsårets ingång.

Periodens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 2 MSEK (1).

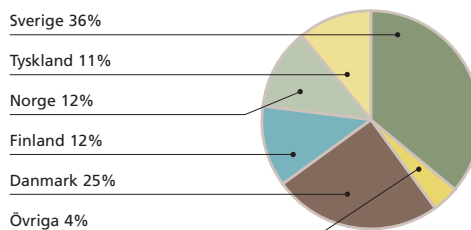
KONCERNENS OMSÄTTNING PER PRODUKTKATEGORI

apr–jun 2004, 3 mån

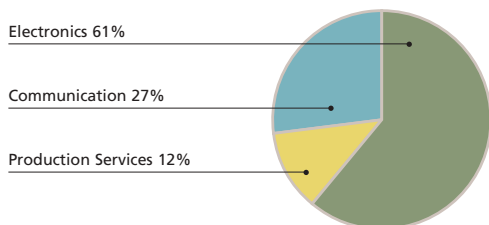


KONCERNENS OMSÄTTNING PER LAND

apr–jun 2004, 3 mån



Divisioner



ELECTRONICS

MSEK	3 mån		12 mån
	Apr–jun 2004	Apr–jun 2003	2003/04
Nettoomsättning	236	229	938
Rörelseresultat	–1	–2	7
Rörelsemarginal, %	neg	neg	0,7

Nettoomsättningen ökade till 236 MSEK (229). Rörelseresultatet uppgick till –1 MSEK (–2).

Efter en svag början på kvartalet har marknaden för divisionens verksamhet utvecklats mer positivt. Sett över hela kvartalet är orderingsgången något över motsvarande kvartal föregående år. Positivt bidragande faktorer till marknadsutvecklingen är en ökad aktivitet inom telekom/datakom och en fortsatt tillväxt inom området industriell kommunikation där divisionen satsat stora försäljningsresurser. På den negativa sidan återfinns den strukturella förändring som innebär att produktion lämnar Norden.

Lönsamhet och tillväxt i divisionen är fortsatt otillfredsställande. För att anpassa kostnaderna i divisionen har ett besparingsprogram inletts under kvartalet. Kostnadsnivån kommer härigenom att sänkas med ytterligare minst 10 MSEK på årsbasis utöver det besparingsprogram som genomförts under föregående år. Därutöver har en ny divisionsledning tillträtt från och med maj 2004. Ett åtgärdsprogram är från denna tidpunkt under utarbetande i syfte att ytterligare effektivisera verksamheten och skapa tillväxt. Åtgärder som inletts under kvartalet och som kommer att pågå under 2004 innefattar en renodling av produktsortiment, mer fokuserade försäljningsinsatser och centralisering av logistikfunktioner. Kostnader för detta arbete kommer att tas löpande under räkenskapsåret. Från och med 1 april 2004 ingår även bolaget ISG Systems AB i divisionen.

PRODUCTION SERVICES

MSEK	3 mån		12 mån
	Apr–jun 2004	Apr–jun 2003	2003/04
Nettoomsättning	47	48	194
Rörelseresultat	3	3	11
Rörelsemarginal, %	6,4	6,3	5,7

Nettoomsättningen uppgick till 47 MSEK (48) och rörelseresultatet till 3 MSEK (3). Rörelsemarginalen uppgick till 6,4 procent (6,3).

Marknadsläget för divisionen har utvecklats positivt med ökad orderingsgång som följd. Bland annat påverkas kablageverksamheten och nischproduktionen av hög aktivitet inom telekommunikations- och bilindustrin. Under kvartalet har ett antal nya kunder tillkommit. Konkurrenssituationens påverkan på marginaler har kompenseras av genomförda kostnadseffektiviseringar och produktsortimentsanpassning.

Tillväxtpotentialerna på divisionens marknad bedöms långsiktigt som goda då alltför få företag lägger ut produktion som inte ingår i deras kärnverksamhet. Divisionen har som mål att växa i Norden och i andra delar av norra Europa. För att ytterligare stärka sin position undersöks möjligheten att hitta en partner i östra Europa för viss produktion. För innevarande år förväntas en positiv utveckling under fortsatt god lönsamhet.

COMMUNICATION

MSEK	3 mån		12 mån
	Apr–jun 2004	Apr–jun 2003	2003/04
Nettoomsättning	104	97	436
Rörelseresultat	2	2	10
Rörelsemarginal, %	1,9	2,1	2,3

Nettoomsättningen ökade till 104 MSEK (97). Rörelseresultatet uppgick till 2 MSEK (2) med en rörelsemarginal om 1,9 procent (2,1).

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

Inom området Säkerhet har såväl omsättning som resultat förbättrats något jämfört med motsvarande period föregående år. Marknaden präglas av hårdnande konkurrens men också av fortsatt god efterfrågan. Ökad fokusering kombinerat med högre orderingsgång förväntas bidra till en positiv utveckling av omsättning och resultat.

Inom området Kommunikation och Infrastruktur ses en betydligt högre aktivitet efter en period av vikande efterfrågan. Genomförda kostnadsanpassningar kombinerat med en ökad omsättning innebär att resultatet inom accessområdet förbättrats jämfört med de senaste kvartalen. Resultatet är dock lägre än för motsvarande kvartal föregående år. För videokonferenssystem har förväntningarna för kvartalet överträffats. Inom området intensifieras försäljningsinsatserna mot nya kunder. Ökad investeringsvilja, bland annat inom telekom/datakom, gör att området under året förväntas öka omsättning och resultat.

För området Programvara och Consulting ökade omsättningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år, framförallt tack vare fortsatt goda försäljningsframgångar inom konstruktion/design.

Räkenskaper

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering.

Från och med 1 april 2004 har Lagercrantz Group ändrat principen för redovisning av pensioner mm i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR29 Ersättningar till

anställda. Övergången till RR29 medför en ökad skuld i koncernbalansräkningen med 3 MSEK, netto efter justering för uppskjutna skatter, med motsvarande minskning av eget kapital. I enlighet med rekommendationens övergångsregler har inte tidigare år räknats om.

NETTOOMSÄTTNING

Kvartalsuppgifter MSEK	2004/05 Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	2003/04 Kv 1
Electronics	236	232	232	245	229
Production Services	47	49	49	48	48
Communication	104	127	122	90	97
Moderbolaget/koncernposter	–	–	–	–	–
Koncernen totalt	387	408	403	383	374

RÖRELSERESULTAT

Kvartalsuppgifter MSEK	2004/05 Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	2003/04 Kv 1
Electronics	–1	0	1	8	–2
Production Services	3	2	3	3	3
Communication	2	4	4	0	2
Moderbolaget/koncernposter	–1	–2	1	–1	1
Koncernen totalt	3	4	9	10	4

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	3 mån apr–jun 2004/05	3 mån apr–jun 2003/04	Rullande 12 mån jul–jun 2003/04	Räkenskapsår apr–mar 2003/04
Nettoomsättning	387	374	1 581	1 568
Kostnad för sålda varor	–299	–281	–1 209	–1 191
Bruttoresultat	88	93	372	377
Försäljningskostnader	–61	–69	–254	–262
Administrationskostnader	–26	–24	–101	–99
Övriga rörelseintäkter	2	4	9	11
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
Rörelseresultat	3	4	26	27
(varav avskrivningar)	(–5)	(–5)	(–19)	(–19)
Ränteintäkter och liknade resultatposter	0	2	3	5
Räntekostnader och liknade resultatposter	–2	–3	–8	–9
Resultat efter finansiella poster	1	3	21	23
Skatter	–1	–1	–9	–9
Minoritetsandelar i årets resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	0	2	12	14
Resultat per aktie, SEK	0,00	0,08	0,49	0,57
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	24 078	25 078	24 448	24 696
Antal aktier efter periodens återköp ('000)	24 078	25 078	24 078	24 078

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	2004-06-30	2003-06-30	2004-03-31
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	45	35	47
Materiella anläggningstillgångar	94	102	96
Finansiella anläggningstillgångar	41	41	40
Varulager	217	231	224
Kortfristiga fordringar	328	290	304
Kassa och bank	109	86	138
Summa tillgångar	834	785	849
Eget kapital och skulder			
Bundet eget kapital	63	65	62
Fritt eget kapital	331	371	340
Totalt eget kapital	394	436	402
Minoritetsintresse	0	0	0
Avsättningar	81	72	76
Långfristiga skulder	3	6	7
Kortfristiga skulder	356	271	364
Summa eget kapital och skulder	834	785	849
Räntebärande tillgångar	109	86	138
Räntebärande avsättningar och skulder	155	107	140

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	3 mån apr–jun 2004/05	3 mån apr–jun 2003/04	Räkenskapsår apr–mar 2003/04
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	1	3	23
Justeringar för betald skatt, poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1	–3	12
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	2	0	35
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(–)/Minskning(+) av varulager	7	–1	8
Ökning(–)/Minskning(+) av rörelsefordringar	–23	–2	1
Ökning(+)/Minskning(–) av rörelseskulder	–24	–12	28
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–38	–15	72
Investeringsverksamheten			
Investeringar i dotterföretag och andra affärsenheter	–5	–23	–33
Investeringar i övriga anläggningstillgångar netto	–2	–1	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–7	–24	–33
Finansieringsverksamheten			
Utdelning & återköp av egna aktier	–	–	–46
Finansieringsverksamheten	17	16	37
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	17	16	–9
Periodens kassaflöde	–28	–23	30
Likvida medel vid periodens början	138	110	110
Kursdifferens i likvida medel	–1	–1	–2
Likvida medel vid periodens slut	109	86	138

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

MSEK	apr–jun 2004/05	apr–jun 2003/04
Belopp vid periodens ingång	402	442
Effekt vid byte av redovisningsprincip	–3	–
Periodens omräkningsdifferens	–5	–8
Periodens resultat	0	2
Belopp vid periodens utgång	394	436

NYCKELTAL

	3 mån apr–jun 2004/05	3 mån apr–jun 2003/04	Räkenskapsår 2003/04	Räkenskapsår 2002/03	Räkenskapsår 2001/02
Omsättningsförändring %	3,5	3,9	7,2	–26,2	–24,1
Rörelsemarginal %	0,8	1,1	1,7	1,8	4,1
Vinstmarginal %	0,3	0,8	1,5	1,1	4,0
Soliditet %	47,2	55,5	47,3	56,4	53,2
Skuldsättningsgrad, ggr	0,4	0,2	0,3	0,2	0,3
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,1	0,0	0,0	0,0	–0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	2	1	4	2	5
Netto räntebärande skulder (+) / fordran (–), MSEK	46	21	2	–19	–44
Antal anställda periodens slut	577	580	585	573	652
Omsättning utanför Sverige, MSEK	248	247	1 071	936	1 302
Data per aktie					
Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)	24 078	25 078	24 078	25 078	26 941
Vägt antal antal aktier efter återköp ('000)	24 078	25 078	24 696	26 561	27 609
Rörelseresultat per aktie, SEK	0,12	0,16	1,09	1,02	2,93
Vinst per aktie, SEK	0,00	0,08	0,57	0,34	1,96
Kassaflöde per aktie, SEK	–1,16	–0,92	1,21	–2,03	–0,87
Eget kapital per aktie, SEK	16,40	17,40	16,70	17,60	18,00
Sista betalkurs per aktie, SEK	21,90	21,70	22,60	16,50	34,00

Definitioner återfinns i den senaste årsredovisningen på sidan 23.

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

MODERBOLAGET

Moderbolagets interna nettoomsättning uppgick till 6 MSEK (6) och resultatet efter finansnetto till –2 MSEK (107). I resultatet ingår kursjusteringar på koncernintern utlåning om –1 MSEK (–4). Utdelning från dotterbolag uppgick till 0 MSEK (111).

Moderbolaget har en beviljad checkkredit om 250 MSEK. Av denna har 112 MSEK utnyttjats mot 86 MSEK vid ingången av räkenskapsåret. I övrigt finns likvida medel om 1 MSEK mot 0 MSEK vid ingången av räkenskapsåret.

MEDARBETARE

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 577, vilket kan jämföras med 585 vid periodens ingång.

AKTIEFÖRDELNING OCH ÅTERKÖP

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

Aktieslag	Utestående aktier
A-aktier	1 101 810
B-aktier	24 812 422
Återköpta B-aktier	–1 836 423
Totalt	24 077 809

Lagercrantz äger 1 836 423 egna aktier av serie B, vilket motsvarar 7,1 procent av antalet aktier och 5,1 procent av röstetalet i Lagercrantz. Det genomsnittliga anskaffningspriset för återköpta aktier uppgår till 21,96 SEK per aktie.



LAGERCRANTZ GROUP I KORTHET

Lagercrantz erbjuder, inom väl definierade nischer och i partnerskap med kunder och producenter, produkter och lösningar inom elektronik och kommunikation som ökar kundernas konkurrenskraft.

Bolaget marknadsför bland annat specialkomponenter och moduler, har egen produktion av kablage samt tillhandahåller lösningar inom säkerhet och kommunikation. Kunderna är primärt tillverkande företag.

Lagercrantz är en ledande aktör på den nordiska marknaden. Förutom i Danmark, Finland, Norge och Sverige har bolaget även verksamhet i Polen, Schweiz, Storbritannien, Tyskland samt i Hongkong.

Lagercrantz består av moderbolaget Lagercrantz Group AB med de tre divisionerna Electronics, Production Services och Communication.

EKONOMISK INFORMATION

- Delårsrapport för perioden 1 april –30 september 2004 10 november 2004.
- Delårsrapport för perioden 1 april–31 december 2004 8 februari 2005.
- Bokslutskommuniké 1 april 2004–31 mars 2005 11 maj 2005.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA

Per Ikov, VD och koncernchef, telefon +46 (8) 700 66 70
Niklas Enmark, CFO, telefon +46 (8) 700 66 70

LAGERCRANTZ GROUP AB (publ)

Box 3508 • Torsgatan 2, 103 69 STOCKHOLM
Telefon +46 (8) 700 66 70 • Fax +46 (8) 28 18 05
info@lagercrantz.com • www.lagercrantz.com
Org nr 556282-4556

ÖVRIG INFORMATION

Per Ikov, tidigare CFO, tillträdde som VD och koncernchef den 11 maj 2004. Han efterträdde Jan Friis som kommer att stå till förfogande fram till sin pensionering under 2006.

Som ny CFO i koncernen har Niklas Enmark anställts. En ny divisionsledning tillträdde i division Electronics under maj 2004.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

ÖVERGÅNG TILL IFRS

Från räkenskapsåret 2005/2006 kommer koncernen att rapportera enligt International Financial Reporting Standards (IFRS, tidigare IAS). Årsredovisningen för 2004/2005 blir därför den sista som upprättas enligt Redovisningsrådets rekommendationer. Dessa rekommendationer har gradvis närmat sig IFRS. Fortfarande kvarstår dock ett antal skillnader mellan rådets rekommendationer och IFRS. Skillnaderna ökar genom de förändringar som IFRS för närvarande genomgår. Baserat på vad som är känt idag kommer de större skillnaderna mellan koncernens nuvarande redovisningsprinciper och de kommande IFRS att vara följande:

- redovisning av finansiella instrument, vilket innebär att fler instrument kommer att redovisas till verkligt värde.

- goodwill och vissa immateriella tillgångar, dessa kommer inte längre att skrivas av linjärt. Årlig prövning om huruvida nedskrivningsbehov föreligger blir obligatorisk.

Koncernens finansiella rapporter kommer också att påverkas av ändrade krav på klassificering och upplysningar enligt IFRS. Lagercrantz har sedan räkenskapsåret 2003/2004 arbetat med att kartlägga och förbereda övergången till IFRS. Arbetet görs med hjälp av konsulter och i dialog med revisorer. Detta kommer att fortgå kontinuerligt då nya och reviderade rekommendationer släpps löpande.

Kartläggningen av pensionsskuld enligt RR 29 har utförts under våren 2004. Utfallet har påverkat det egna kapitalet med –3 MSEK under kvartalet. Lagercrantz bedömning är att nya kända rekommendationer i övrigt inte kommer att påverka redovisningen i någon större omfattning.

Stockholm den 24 augusti 2004

Per Ikov
VD och koncernchef

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