

**Kvartalsrapport
1 april–30 september 2006 (6 mån)**

- Nettoomsättningen för första halvåret ökade med 15 % till 887 MSEK (772). Omsättningen under andra kvartalet ökade med 18 % till 456 MSEK (385).
- Resultatet efter finansiella poster ökade med 39 % till 39 MSEK (28) för första halvåret. Andra kvartalet ökade resultatet med 54 % till 20 MSEK (13).
- Nettomarginalen stärktes till 4,4 % (3,6 %) under första halvåret.
- Resultatet efter skatt ökade till 29 MSEK (19), varav under andra kvartalet 15 MSEK (9).
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 12,6 % för den senaste 12-månadersperioden (10,2 %).
- Resultatet per aktie ökade till 1,22 SEK (0,79) för första halvåret.
- K&K Active Oy och K&K Sales Oy förvärvade efter periodens utgång.

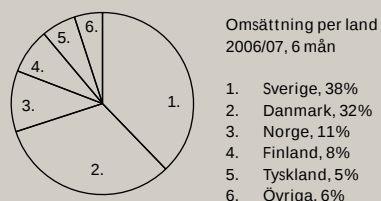
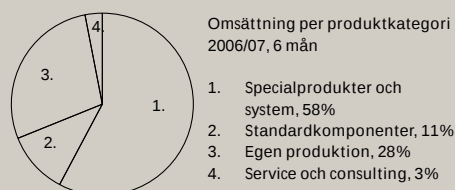
1

2

3

4

**Aktuell
rapportperiod
1 april–30
september 2006**



KONCERNSTRUKTUR FR O M 1 APRIL 2006

Från och med räkenskapsåret 2006/07, som inleddes den 1 april 2006, är koncernen organiserad i tre divisioner: Electronics, Mechatronics och Communications. Jämförelsesiffror för föregående år har justerats för att beakta denna förändring.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Lagercrantzkoncernens nettoomsättning under första halvåret 2006/07 (1 april– 30 september 2006) ökade med 15 % till 887 MSEK (772). Omsättningsökningen kom framför allt från förvärvade bolag som bidrog med 108 MSEK. Under andra kvartalet ökade koncernens omsättning med 18 % till 456 MSEK (385), varav 67 MSEK kom från förvärvade verksamheter.

Samtliga divisioner noterade en ökad omsättning för första halvåret jämfört med föregående år. Största ökningen sågs i divisionerna Mechatronics och Communications.

Rörelseresultatet under det första halvåret ökade med 45 % till 42 MSEK (29), motsvarande en rörelsemarginal om 4,7 % (3,8 %). Under första kvartalet ingick en realisationsvinst om cirka 5 MSEK från en fastighetsförsäljning. Rörelseresultatet under det andra kvartalet uppgick till 21 MSEK (14), motsvarande en marginal om 4,6 % (3,6 %). Resultatet förbättrades under kvartal två i divisionerna Electronics och Mechatronics jämfört med föregående år, medan resultatet i division Communications var lägre. Såväl förvärvade som sedan tidigare befintliga verksamheter bidrog till resultatförbättringen.

Resultatet efter finansnetto för perioden april - september 2006 ökade med 39 % till 39 MSEK (28), motsvarande en nettomarginal om 4,4 % (3,6 %). Förändrade valutakurser påverkade koncernens resultat med cirka 0 MSEK (1) under perioden.

Resultatet per aktie ökade till 1,22 SEK (0,79) under första halvåret.

Orderingången under första halvåret ökade jämfört med föregående år. Orderingången under kvartal två minskade något jämfört med kvartal ett, främst beroende på säsongsvariationer.

LÖNSAMHET, FINANSIELL STÄLLNING & INVESTERINGAR

Avkastningen på sysselsatt kapital för den senaste 12-månadersperioden uppgick till 13,1 % att jämföra med 13,4 % för räkenskapsåret 2005/06. Motsvarande siffror för avkastning på eget kapital var 12,6 % respektive 10,2 %.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -47 MSEK (3). Det försämrade kassaflödet beror på att rörelsekapitalet ökat, framför allt på grund av högre kundfordringar då en stor del av kvartalets fakturering låg mot slutet av perioden.

Under första halvåret förvärvades bolag för cirka 133 MSEK. Övriga investeringar i anläggningstillgångar uppgick till brutto 23 MSEK (9). Den högre investeringstakten beror främst på ett antal maskininvesteringar som genomförts inom division Mechatronics. Under andra kvartalet erhöles likvid från den fastighetsförsäljning som resultatfördes i första kvartalet. Inga aktier har återköpts under första halvåret.

Koncernen hade en finansiell nettoskuld vid periodens slut om 243 MSEK, att jämföra med en nettofordran om 9 MSEK vid räkenskapsårets ingång. Förändringen förklaras huvudsakligen av upptagen finansiering i samband med förvärv samt det högre rörelsekapitalet.

Eget kapital per aktie uppgick till 16,60 SEK, motsvarande nivå vid räkenskapsårets ingång. Under perioden har 1 SEK per aktie delats ut. Soliditeten vid periodens slut uppgick till 38 % jämfört med 52 % vid räkenskapsårets ingång.

MSEK	Nettoomsättning			Rörelseresultat		
	6 mån apr-sep 2006/07	6 mån apr-sep 2005/06	12 mån 2005/06	6 mån apr-sep 2006/07	6 mån apr-sep 2005/06	12 mån 2005/06
Electronics	369	363	745	12	6	22
Mechatronics	235	170	331	15	13	15
Communications	283	239	532	12	12	28
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	3	-2	-8
KONCERNEN TOTALT	887	772	1 608	42	29	57

Divisioner



ELECTRONICS

Divisionen är en värdeskapande distributör av nischkomponenter och system inom elektronik. Försäljningen är baserad på kundanpassade lösningar där komponenter designas in i kundernas produkter. Divisionen är inriktad på två produktområden; Trådlös industriell kommunikation (M2M) – där divisionen bland annat är marknadsledande distributör av GSM-moduler i norra Europa – och Inbyggda system (Embedded Systems) där divisionen bland annat är en av de ledande inom försäljning av industri- och marin-PC.

Nettoomsättningen för andra kvartalet ökade med 6 % till 186 MSEK (176).

Rörelseresultatet ökade till 8 MSEK under kvartalet (0), motsvarande en marginal om 4,3 % (0). Orsaken till resultatökningen är framför allt en bättre produktmix för bolagen inom divisionen. Detta är ett resultat av de förändringar som genomförs med ett ökat fokus på områdena Trådlös industriell kommunikation och Inbyggda system, båda med större inslag av lösningsförsäljning och högre marginaler. Förändringsarbetet inom divisionen fortgår med ett tydligt fokus på att öka resultat och lönsamhet.

MECHATRONICS

Divisionen är en ledande tillverkare av kundanpassat kablage och närliggande produkter för kunder inom främst el- och tillverkningsindustrin. Produkterna är skräddarsydda för att möta kundens högt ställda krav. Divisionen är också en ledande producent av elektriska förbindningssystem för den nordiska marknaden. Divisionen bedriver även handel med elektromekaniska och passiva komponenter, kontaktdon samt elkomponenter.

Nettoomsättningen för andra kvartalet ökade med 62 % till 136 MSEK (84). Största delen av omsättningsökningen är hänförlig till att Elpress-koncernen ingår under hela kvartalet. Omsättningen i produktionsenheterna i Danmark och Finland ökade medan omsättningen i Sverige var lägre än föregående år. Divisionens handelsverksamhet ligger omsättningsmässigt i nivå med förra året.

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 10 MSEK (6), motsvarande en rörelsemarginal om 7,4 % (7,1 %). Resultatökningen kommer av att Elpress-koncernen ingår.

COMMUNICATIONS

Divisionen erbjuder produkter och system inom områdena digital bildöverföring/teknisk säkerhet, accessprodukter och mjukvara, antingen som en värdeskapande distributör eller som en helhetsleverantör av lösningar. Divisionen är marknadsledare inom flera områden, bland annat inom videokonferenslösningar i Sverige, CAD-programvara i Danmark och Norge. Divisionen har en stark position inom kamerabaserade övervakningssystem och andra produkter för teknisk säkerhet samt inom accessprodukter för telekom- och bredbandsnät samt datasäkerhet.

Nettoomsättningen för andra kvartalet ökade med 7 % till 134 MSEK (125). Omsättningsökningen beror på förvärvad verksamhet. Omsättningen i jämförbara enheter minskade till följd av låg installationsaktivitet i början av kvartalet.

Rörelseresultatet under kvartalet minskade till 6 MSEK (9), motsvarande en rörelsemarginal om 4,5 % (7,2 %). Försämringen beror på den låga omsättningen i början av kvartalet.

K&K Active och K&K Sales ingår från och med den 1 november 2006 i divisionen.



REDOVISNINGSPRINCIPER OCH KOMMENTARER

Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrå-

dets rekommendation RR31 Delårsrapportering för koncerner. De redovisningsprinciper som tillämpas är de som framgår av årsredovisningen 2005/06.

NETTOOMSÄTTNING

– kvartalsuppgifter		2006/07				2005/06	
MSEK	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	
Electronics	186	183	196	186	176	187	
Mechatronics	136	99	83	78	84	86	
Communications	134	149	152	141	125	114	
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-	-	
KONCERNEN TOTALT	456	431	431	405	385	387	

RÖRELSERESULTAT

– kvartalsuppgifter		2006/07				2005/06	
MSEK	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	
Electronics	8	4	13	3	0	6	
Mechatronics	10	5	-1	3	6	7	
Communications	6	6	9	7	9	3	
Moderbolaget/koncernposter	-3	6	-6	0	-1	-1	
KONCERNEN TOTALT	21	21	15	13	14	15	

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	Rullande 12 mån	Räkenskapsår
	jul-sep 2006/07	jul-sep 2005/06	apr-sep 2006/07	apr-sep 2005/06	okt-sep 2005/06	apr-mar 2005/06
Nettoomsättning	456	385	887	772	1 723	1 608
Kostnad för sålda varor	-343	-301	-670	-602	-1 335	-1 267
Bruttoresultat	113	84	217	170	388	341
Försäljningskostnader	-61	-44	-121	-93	-210	-182
Administrationskostnader	-31	-28	-60	-52	-120	-112
Forskning- och utvecklingskostnader	-3	-1	-4	-2	-8	-6
Övriga rörelseintäkter	3	3	11	7	21	17
Övriga rörelsekostnader	0	0	-1	-1	-1	-1
RÖRELSERESULTAT	21	14	42	29	70	57
(varav avskrivningar)	(-5)	(-3)	(-10)	(-7)	(-18)	(-15)
Finansiella intäkter	1	1	2	2	4	4
Finansiella kostnader	-2	-2	-5	-3	-8	-6
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	20	13	39	28	66	55
Skatter	-5	-4	-10	-9	-17	-16
PERIODENS RESULTAT	15	9	29	19	49	39
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	15	9	29	19	49	39
Minoritetsintresse	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	15	9	29	19	49	39
Resultat per aktie, SEK	0,63	0,37	1,22	0,79	2,07	1,63
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	23 678	24 078	23 678	24 078	23 722	23 923
Antal aktier efter periodens återköp ('000)	23 678	24 078	23 678	24 078	23 678	23 678

Finansiell utveckling i sammandrag



KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	2006 09 30	2005 09 30	2006 03 31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	98	37	38
Övriga immateriella anläggningstillgångar	82	23	25
Materiella anläggningstillgångar	99	97	95
Finansiella anläggningstillgångar	44	43	38
Varulager	250	201	185
Kortfristiga fordringar	427	341	316
Kassa och bank	46	61	55
SUMMA TILLGÅNGAR	1 046	803	752
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	392	384	393
Eget kapital hänförligt till minoriteten	0	0	0
Summa eget kapital	392	384	393
Långfristiga skulder	309	73	76
Kortfristiga skulder	345	346	283
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 046	803	752
Räntebärande tillgångar	46	61	55
Räntebärande skulder	289	115	46

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	3 mån jul-sep 2006/07	3 mån jul-sep 2005/06	6 mån apr-sep 2006/07	6 mån apr-sep 2005/06	Räkenskapsår apr-mar 2005/06
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	20	13	39	28	55
Justeringar för betald skatt, poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	1	-2	-5	0	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	21	11	34	28	52
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	-18	-1	-20	1	17
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	-43	-20	-65	-33	-7
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	18	8	4	7	24
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-22	-2	-47	3	86
Investeringsverksamheten					
Investeringar i verksamheter	-1	-	-131	-26	-28
Investeringar i övriga anläggningstillgångar netto	14	-4	-2	-9	-17
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	13	-4	-133	-35	-45
Finansieringsverksamheten					
Utdelning & återköp av egna aktier	-24	-18	-24	-18	-28
Finansieringsverksamheten	32	19	196	33	-37
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	8	1	172	15	-65
PERIODENS KASSAFLÖDE	-1	-5	-8	-17	-24
Likvida medel vid periodens början	47	67	55	78	78
Kursdifferens i likvida medel	0	-1	-1	0	1
Likvida medel vid periodens slut	46	61	46	61	55

Finansiell utveckling i sammandrag



FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

MSEK

	apr-sep 2006/07	apr-sep 2005/06
Belopp vid periodens ingång	393	374
Utdelning	-24	-18
Periodens omräkningsdifferens	-6	9
Periodens resultat	29	19
Belopp vid periodens utgång	392	384

NYCKELTAL

	6 mån apr-sep 2006/07	6 mån apr-sep 2005/06	2005/06	2004/05	2003/04	2002/03	Räkenskapsår 2001/02
Omsättningsförändring %	14,9	0,3	5,9	-3,2	7,2	-26,2	-24,1
Rörelsemarginal %	4,7	3,8	3,5	0,3	1,7	1,8	4,1
Vinstmarginal %	4,4	3,6	3,4	-0,1	1,5	1,1	4,0
Soliditet %	37,5	47,8	52,3	51,3	47,3	56,4	53,2
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,3	0,1	0,2	0,3	0,2	0,3
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	9	15	14	1	4	2	5
Netto räntebärande skulder (+) / fordran (-), MSEK	243	54	-9	-5	2	-19	-44
Antal anställda periodens slut	728	543	543	512	585	573	652
Omsättning utanför Sverige, MSEK	621	511	1 053	941	1 071	936	1 302
Data per aktie							
Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)	23 678	24 078	23 678	24 078	24 078	25 078	26 941
Vägt antal antal aktier efter återköp ('000)	23 678	24 078	23 923	24 078	24 696	26 561	27 609
Rörelseresultat per aktie, SEK	1,77	1,20	2,38	0,17	1,09	1,02	2,93
Resultat per aktie, SEK	1,22	0,79	1,63	0,21	0,57	0,34	1,96
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,34	-0,71	-1,00	-2,45	1,21	-2,03	-0,87
Eget kapital per aktie, SEK	16,60	15,90	16,60	15,50	16,70	17,60	18,00
Senaste betalkurs per aktie, SEK	29,40	23,30	30,10	19,50	22,60	16,50	34,00

Definitioner återfinns i den senaste årsredovisningen på sidan 27. År 2004/05 och framåt är redovisade enligt IFRS. Tidigare år är ej omräknade.

Övrig information



MODERBOLAGET OCH ÖVRIGA KONCERNPOSTER

Moderbolagets interna nettoomsättning uppgick till 11 MSEK (10) och resultatet efter finansnetto till 5 MSEK (6) för första halvåret. I resultatet ingår kursjusteringar på koncernintern utlåning om -1 MSEK (1). Utdelning från dotterföretag uppgick till netto 12 MSEK (9).

Moderbolaget har en beviljad checkkredit om 250 MSEK. Av denna har 96 MSEK utnyttjats mot 0 MSEK vid ingången av räkenskapsåret. Därutöver har moderbolaget en långfristig förvärvskredit om 98 MSEK, vilken upptogs i samband med förvärvet av Elpress. I övrigt finns likvida medel om 0 MSEK mot 5 MSEK vid ingången av räkenskapsåret.

MEDARBETARE

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 728, vilket kan jämföras med 543 vid periodens ingång. Ökningen förklaras av förvärvad verksamhet.

AKTIEFÖRDELNING OCH ÅTERKÖP

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 48,8 MSEK. Fördelningen på aktieslag är följande:

Aktieslag	Utestående aktier
A-aktier	1 097 342
B-aktier	23 316 890
Återköpta B-aktier	-736 423
TOTALT	23 677 809

Lagercrantz äger 736 423 aktier av serie B, vilket motsvarar 3,0 % av antalet aktier och 2,1 % av röstetalet i Lagercrantz. Det genomsnittliga anskaffningspriset för återköpta aktier uppgår till 23,12 SEK per aktie. Kvotvärdet per aktie uppgår till 2 SEK.

FÖRETAGSFÖRVARV

Förvärvade verksamheter har påverkat koncernens nettoomsättning med cirka 108 MSEK och koncernens resultat före skatt med 5 MSEK under första halvåret. Hade samtliga förvärv genomförts vid räkenskapsårets ingång hade påverkan på koncernens nettoomsättning och resultat före skatt varit uppskattningsvis 140 MSEK respektive 6 MSEK.

Efter periodens utgång förvärvades bolagen K&K Active och K&K Sales i Finland. K&K Active är en värdeadderande distributör av system och komponenter inom telekommunikation och för accessnät. Bolaget har varit verksamt sedan 1994 och har under en lång period uppvisat en god intjäningsförmåga och stark omsättningstillväxt. Under 2005 omsatte bolaget 4,3 MEUR med ett

rörelseresultat om 1,0 MEUR. Bolaget har 11 anställda. K&K Sales verksamhet är försäljning av fiberoptiska lösningar. Bolaget omsatte under 2005 cirka 0,7 MEUR med ett rörelseresultat om knappt 0,2 MEUR. Köpeskilling för verksamheterna uppgår till 3,35 MEUR samt ersättning för bolagens nettokassa. Därutöver kan en tilläggsköpeskilling utgå. Bolagen ingår i division Communications från och med den 1 november 2006.

INCITAMENTSPROGRAM

Det av årsstämman 2006 beslutade incitamentsprogrammet för chefer och ledande befattningshavare i koncernen om maximalt 255 000 köpoptioner på återköpta aktier av serie B fullteknades. Återköpta aktier, som används som hedge för programmet, har ett genomsnittligt anskaffningspris om 23,12 SEK per aktie. Totalt kommer programmet med tilldelning under 2006 att omfatta 27 medarbetare i koncernen.

Den under mätperioden 31 augusti – 13 september 2006 genomsnittliga aktiekursen uppgick till 28,81 SEK. Lösenkursen för köpoptionerna uppgår sålunda till 36,00 SEK (vilket motsvarar 125 % av det volymvägda medeltalet av betalkursen för Lagercrantz Group AB:s aktie under mätperioden 31 augusti till 13 september 2006). Lösenkursen är avrundad till närmaste helt tiotal öre i överensstämmelse med optionsvillkoren. Lösen tidpunkten är mellan 20 september – 20 december 2009.

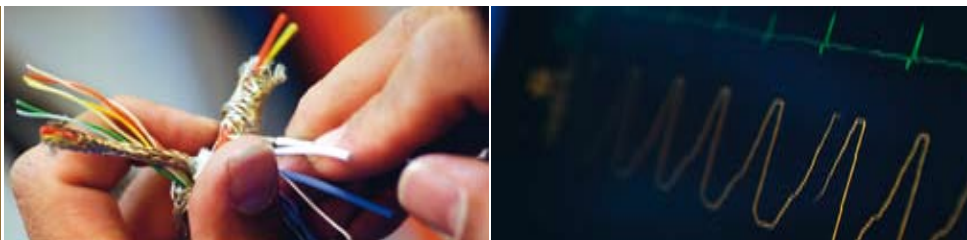
HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN DEN 30 SEP 2006

Förutom ovan beskrivna förvärv har inga väsentliga händelser inträffat efter balansdagen.

Stockholm den 7 november 2006

Jörgen Wigh
VD och koncernchef

Rapporten har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.



LAGERCRANTZ GROUP I KORTHET

Lagercrantz är en teknikhandelskoncern inom elektronik, el, kommunikation och angränsande områden. Koncernen arbetar decentraliserat med värdeskapande försäljning nära sina kunder och marknader och har ledande marknadspositioner i flera expansiva nischer.

Verksamheten är organiserad i tre divisioner. Inom division Electronics marknadsförs främst lösningar inom trådlös industriell kommunikation och inbyggda system. Division Mechatronics erbjuder el- och elektromekaniska komponenter samt produktion av kablage och elektriska förbindningssystem. Division Communications tillhandahåller lösningar inom digital bildöverföring / teknisk säkerhet, accessprodukter och designmjukvara.

Kunderna är primärt tillverkande företag. Lagercrantz är verksamt i åtta länder i Nordeuropa samt i Hongkong.

Koncernen omsatte drygt 1 600 MSEK under 2005/06 och har omkring 750 anställda.

KALENDARIUM

- | | |
|--|-----------------|
| • Delårsrapport för perioden 1 april – 31 december 2006 | 8 februari 2007 |
| • Bokslutskommuniké för perioden 1 april 2006 – 31 mars 2007 | 9 maj 2007 |
| • Årsredovisning 2006/07 | Juli 2007 |

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA

Jörgen Wigh, 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