

**Kvartalsrapport
1 april–31 december 2006 (9 mån)**

- Nettoomsättningen under 9 månader ökade med 20 % till 1 417 MSEK (1 177). Nettoomsättningen under det tredje kvartalet ökade med 31 % till 530 MSEK (405).
- Resultatet efter finansiella poster ökade med 49 % till 61 MSEK (41). Under det tredje kvartalet ökade resultatet med 69 % till 22 MSEK (13).
- Vinstmarginalen före skatt ökade till 4,3 % (3,5 %) för niomånadersperioden.
- Resultatet efter skatt ökade till 44 MSEK (29), varav under tredje kvartalet 15 MSEK (10).
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 13,8 % för den senaste 12-månadersperioden (10,2 %).
- Resultatet per aktie ökade till 1,86 SEK (1,21) för årets första nio månader.

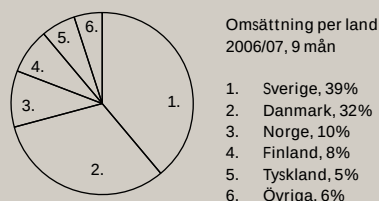
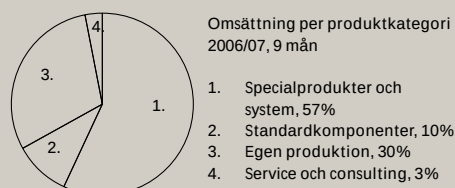
1

2

3

4

Aktuell
rapportperiod
1 april–31
december 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 9 månader 2006/07 (1 april– 31 december 2006) ökade med 20 % till 1 417 MSEK (1 177). Av omsättningsökningen kom 208 MSEK från förvärvade bolag. Under det tredje kvartalet ökade koncernens nettoomsättning med 31 % till 530 MSEK (405), varav 100 MSEK kom från förvärvade verksamheter.

Under det tredje kvartalet utgjorde för första gången Communications omsättningsmässigt den största divisionen. Koncernen uppvisar därigenom en jämnare omsättningsfördelning mellan divisionerna.

Rörelseresultatet under niomånadersperioden ökade med 57 % till 66 MSEK (42), motsvarande en rörelsemarginal om 4,7 % (3,6 %). Rörelseresultatet under det tredje kvartalet uppgick till 24 MSEK (13), motsvarande en marginal om 4,5 % (3,2 %). Framför allt i division Communications var resultatet under tredje kvartalet bättre än under tidigare perioder. Såväl förvärvade som sedan tidigare befintliga verksamheter bidrog till resultatförbättringen i koncernen.

Resultatet efter finansnetto för perioden april - december 2006 ökade med 49 % till 61 MSEK (41), motsvarande en vinstmarginal om 4,3 % (3,5 %). Förändrade valutakurser påverkade koncernens resultat med cirka 0 MSEK (1) under perioden.

Resultatet per aktie ökade med 54 % till 1,86 SEK (1,21) för niomånadersperioden.

Orderingången under perioden ökade jämfört med föregående år.

LÖNSAMHET, FINANSIELL STÄLLNING & INVESTERINGAR

Avkastningen på sysselsatt kapital för den senaste 12-månadersperioden uppgick till 15,1 % att jämföra med 13,4 % för räkenskapsåret 2005/06. Motsvarande siffror för avkastning på eget kapital var 13,8 % respektive 10,2 %.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under niomånadersperioden uppgick till 7 MSEK (62). Under kvartal tre uppgick kassaflödet till 54 MSEK. Kassaflödet under kvartalet har sålunda stärkts jämfört med tidigare kvartal i år, bland annat tack vare ett lägre rörelsekapital.

Förvärv av bolag påverkade likvida medel med cirka 160 MSEK. Övriga investeringar i anläggningstillgångar uppgick till brutto 27 MSEK (14). Inga aktier har återköpts under perioden.

Koncernens finansiella nettoskuld vid periodens utgång uppgick till 224 MSEK. Nettoskulden har ökat under året, huvudsakligen genom upptagen finansiering vid förvärv. Eget kapital per aktie uppgick till 16,90 SEK, jämfört med 16,60 SEK vid räkenskapsårets ingång. Soliditeten vid periodens slut uppgick till 37 % jämfört med 52 % vid räkenskapsårets ingång.

MSEK	Nettoomsättning			Rörelseresultat		
	9 mån apr-dec 2006/07	9 mån apr-dec 2005/06	12 mån 2005/06	9 mån apr-dec 2006/07	9 mån apr-dec 2005/06	12 mån 2005/06
Electronics	544	549	745	14	9	22
Mechatronics	387	248	331	24	16	15
Communications	486	380	532	29	19	28
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-1	-2	-8
KONCERNEN TOTALT	1 417	1 177	1 608	66	42	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 kunders 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 tredje kvartalet minskade till 175 MSEK (186). För niomånadersperioden uppgick omsättningen till 544 MSEK (549).

Rörelseresultatet under kvartalet uppgick till 2 MSEK (3), motsvarande en marginal om 1,1 % (1,6 %) och för nio-månadersperioden till 14 MSEK (9).

Orsakerna till att affärsvolym och resultat för det tredje kvartalet minskade var flera. Inom området trådlös industriell kommunikation var priskonkurrensen på marknaden hård vilket påverkade försäljning och resultat. Inom inbyggda system påverkades försäljningen negativt för ett par enheter till följd av att vissa kundprojekt förskjutits. Förändringsarbetet inom divisionen med ett tydligt fokus på att öka resultat och lönsamhet fortgår.

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 tredje kvartalet ökade med 95 % till 152 MSEK (78). För hela niomånadersperioden ökade omsättningen till 387 MSEK (248).

Rörelseresultatet under kvartalet ökade till 9 MSEK (3), motsvarande en rörelsemarginal om 5,9 % (3,8 %) och under niomånadersperioden ökade resultatet till 24 MSEK (16).

Omsättnings- och resultatutvecklingen jämfört med jämförelseperioderna kommer av att Elpress-koncernen, som förvärvades under innevarande räkenskapsår, ingått samt organisk tillväxt i produktionsenheterna i Danmark och Finland samt handelsverksamheten i Finland.

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 tredje kvartalet ökade med 44 % till 203 MSEK (141). För nio månader ökade omsättningen till 486 MSEK (380).

Rörelseresultatet under kvartalet ökade till 17 MSEK (7), motsvarande en rörelsemarginal om 8,4 % (5,0 %). För räkenskapsårets första nio månader ökade resultatet till 29 MSEK (19).

Försäljningen och rörelseresultatet ökade inom samtliga av divisionens områden jämfört med tidigare kvartal under innevarande räkenskapsår. Därutöver bidrog de förvärvade verksamheterna K&K Active och K&K Sales, som ingick från och med 1 november 2006, till kvartalets ökning.



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 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Electronics	175	186	183	196	186	176	187
Mechatronics	152	136	99	83	78	84	86
Communications	203	134	149	152	141	125	114
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-	-	-
KONCERNEN TOTALT	530	456	431	431	405	385	387

RÖRELSERESULTAT

– kvartalsuppgifter		2006/07				2005/06	
MSEK	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
Electronics	2	8	4	13	3	0	6
Mechatronics	9	10	5	-1	3	6	7
Communications	17	6	6	9	7	9	3
Moderbolaget/koncernposter	-4	-3	6	-6	0	-1	-1
KONCERNEN TOTALT	24	21	21	15	13	14	15

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	3 mån	3 mån	9 mån	9 mån	Rullande 12 mån	Räkenskapsår
	okt-dec 2006/07	okt-dec 2005/06	apr-dec 2006/07	apr-dec 2005/06	jan-dec 2006	apr-mar 2005/06
Nettoomsättning	530	405	1 417	1 177	1 848	1 608
Kostnad för sålda varor	-398	-319	-1 068	-921	-1 414	-1 267
Bruttoresultat	132	86	349	256	434	341
Försäljningskostnader	-71	-47	-192	-138	-236	-182
Administrationskostnader	-35	-29	-95	-83	-124	-112
Forskning- och utvecklingskostnader	-3	-1	-7	-3	-10	-6
Övriga rörelseintäkter	2	4	13	11	19	17
Övriga rörelsekostnader	-1	0	-2	-1	-2	-1
RÖRELSERESULTAT	24	13	66	42	81	57
(varav avskrivningar)	(-6)	(-4)	(-16)	(-11)	(-18)	(-15)
Finansiella intäkter	1	1	3	3	4	4
Finansiella kostnader	-3	-1	-8	-4	-10	-6
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	22	13	61	41	75	55
Skatter	-7	-3	-17	-12	-21	-16
PERIODENS RESULTAT	15	10	44	29	54	39
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	15	10	44	29	54	39
Minoritetsintresse	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	15	10	44	29	54	39
Resultat per aktie, SEK	0,63	0,42	1,86	1,21	2,28	1,63
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	23 678	23 854	23 678	24 003	23 678	23 923
Antal aktier efter periodens återköp ('000)	23 678	23 678	23 678	23 678	23 678	23 678

Finansiell utveckling i sammandrag



KONCERNENS BALANSRÄKNING

MSEK	2006 12 31	2005 12 31	2006 03 31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	127	38	38
Övriga immateriella anläggningstillgångar	95	24	25
Materiella anläggningstillgångar	98	97	95
Finansiella anläggningstillgångar	43	44	38
Varulager	235	210	185
Kortfristiga fordringar	419	310	316
Kassa och bank	63	76	55
SUMMA TILLGÅNGAR	1 080	799	752
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	399	385	393
Eget kapital hänförligt till minoriteten	0	0	0
Summa eget kapital	399	385	393
Långfristiga skulder	311	72	76
Kortfristiga skulder	370	342	283
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 080	799	752
Räntebärande tillgångar	63	76	55
Räntebärande skulder	287	85	46

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	3 mån okt-dec 2006/07	3 mån okt-dec 2005/06	9 mån apr-dec 2006/07	9 mån apr-dec 2005/06	Räkenskapsår apr-mar 2005/06
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	22	13	61	41	55
Justeringar för betald skatt, poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	10	1	5	1	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	32	14	66	42	52
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager	17	-9	-3	-8	17
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	1	25	-64	-8	-7
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder	4	29	8	36	24
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	54	59	7	62	86
Investeringsverksamheten					
Investeringar i verksamheter	-29	-2	-160	-28	-28
Investeringar i övriga anläggningstillgångar netto	-4	-4	-6	-13	-17
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-33	-6	-166	-41	-45
Finansieringsverksamheten					
Utdelning & återköp av egna aktier	-	-10	-24	-28	-28
Finansieringsverksamheten	-5	-29	191	4	-37
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-5	-39	167	-24	-65
PERIODENS KASSAFLÖDE	16	14	8	-3	-24
Likvida medel vid periodens början	46	61	55	78	78
Kursdifferens i likvida medel	1	1	0	1	1
Likvida medel vid periodens slut	63	76	63	76	55

Finansiell utveckling i sammandrag



FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

MSEK

	apr-dec 2006/07	apr-dec 2005/06
Belopp vid periodens ingång	393	374
Återköp av egna aktier	-	-10
Utdelning	-24	-18
Periodens omräkningsdifferens	-14	10
Periodens resultat	44	29
Belopp vid periodens utgång	399	385

NYCKELTAL

	9 mån apr-dec 2006/07	9 mån apr-dec 2005/06	2005/06	2004/05	2003/04	2002/03	Räkenskapsår 2001/02
Omsättningsförändring %	20,4	1,7	5,9	-3,2	7,2	-26,2	-24,1
Rörelsemarginal %	4,7	3,6	3,5	0,3	1,7	1,8	4,1
Vinstmarginal %	4,3	3,5	3,4	-0,1	1,5	1,1	4,0
Soliditet %	36,9	48,2	52,3	51,3	47,3	56,4	53,2
Skuldsättningsgrad, ggr	0,7	0,2	0,1	0,2	0,3	0,2	0,3
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Räntetäckningsgrad, ggr	9	16	14	1	4	2	5
Netto räntebärande skulder (+) / fordran (-), MSEK	224	9	-9	-5	2	-19	-44
Antal anställda periodens slut	746	542	541	512	585	573	652
Omsättning utanför Sverige, MSEK	962	758	1 053	941	1 071	936	1 302
Data per aktie							
Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)	23 678	23 678	23 678	24 078	24 078	25 078	26 941
Vägt antal antal aktier efter återköp ('000)	23 678	24 003	23 923	24 078	24 696	26 561	27 609
Rörelseresultat per aktie, SEK	2,79	1,75	2,38	0,17	1,09	1,02	2,93
Resultat per aktie, SEK	1,86	1,21	1,63	0,21	0,57	0,34	1,96
Kassaflöde per aktie, SEK	0,34	-0,12	-1,00	-2,45	1,21	-2,03	-0,87
Eget kapital per aktie, SEK	16,90	16,30	16,60	15,50	16,70	17,60	18,00
Senaste betalkurs per aktie, SEK	37,50	27,30	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 18 MSEK (15) och resultatet efter finansnetto till 19 MSEK (3) för nio månader. I resultatet ingår kursjusteringar på koncernintern utlåning om -2 MSEK (0). Utdelning från dotterföretag uppgick till netto 32 MSEK (9).

Moderbolaget har en beviljad checkkredit om 250 MSEK. Av denna har 116 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 1 MSEK mot 5 MSEK vid ingången av räkenskapsåret.

MEDARBETARE

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 746, vilket kan jämföras med 541 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	1 095 998
B-aktier	23 318 234
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 rösttalet i Lagercrantz. Av dessa är 255 000 aktier återköpta för att fullgöra bolagets åtagande i utestående incitamentsprogram där lösenkursen uppgår till 36 SEK per köpoption. Det genomsnittliga anskaffningspriset för återköpta aktier uppgår till 23,12 SEK per aktie. Kvotvärdet per aktie uppgår till 2 SEK.

FÖRETAGSFÖRVÄRV

Förvärvade verksamheter har påverkat koncernens nettoomsättning med cirka 208 MSEK och koncernens resultat före skatt med 13 MSEK inklusive förvärvskostnader, under nio månader. Hade samtliga förvärv genomförts vid räkenskapsårets ingång hade påverkan på koncernens nettoomsättning och resultat före skatt varit uppskattningsvis 267 MSEK respektive 19 MSEK.

Förvärven har resulterat i immateriella övervärden om 151 MSEK, varav cirka 59 % utgör goodwill.

Från och med 1 november 2006 ingår bolagen K&K Active

och K&K Sales i Finland i koncernen. K&K Active är en värdeadderande distributör av system och komponenter inom telekommunikation och för accessnät.

VALBEREDNING FÖR STYRELSEVAL

Vid bolagsstämman den 23 augusti 2006 beslöts att ge styrelsens ordförande i uppdrag att kontakta de röstmässigt största aktieägarna per sista december 2006 och be dessa att utse ledamöter, att jämte styrelsens ordförande utgöra valberedning. I enlighet härmed har följande personer utsetts till ledamöter till valberedningen inför årsstämman 2007: Anders Börjesson (styrelsens ordförande), Tom Hedelius, Jan Andersson (representant för Robur fonder), Henrik Söderberg (representant för Skandia Liv) samt Pär Stenberg. Förslag till valberedningen från aktieägare kan tillställas bolaget för vidare befordran.

ÅRSSTÄMMA 2007

Årsstämma 2007 avseende räkenskapsåret 2006/07 kommer att hållas den 29 augusti 2007, klockan 16.00 i IVA konferenscenter, Grev Turegatan 16, Stockholm. Information kring stämman kommer att tillsändas aktieägare samt hållas tillgänglig på bolagets hemsida.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN DEN 31 DEC 2006

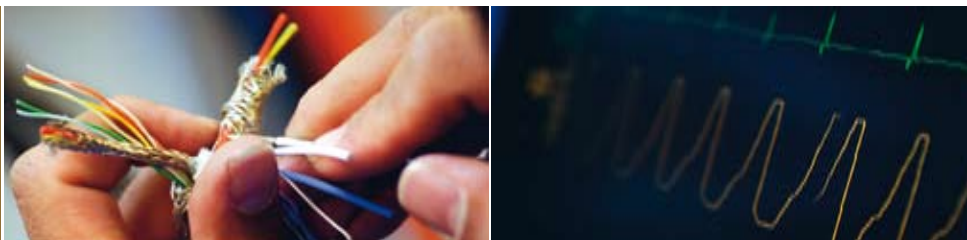
Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagen.

Stockholm den 8 februari 2007

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

- | | |
|--|-----------------|
| • Bokslutskommuniké för perioden 1 april 2006 – 31 mars 2007 | 9 maj 2007 |
| • Årsredovisning 2006/07 | Juli 2007 |
| • Årsstämma avseende räkenskapsåret 2006/07 | 29 augusti 2007 |

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA

Jörgen Wigh, VD och koncernchef, telefon +46 (0)8 700 66 70

Niklas Enmark, CFO, telefon +46 (0)8 700 66 70

LAGERCRANTZ GROUP AB (PUBL)

Box 3508 · Torsgatan 2, 103 69 STOCKHOLM

Telefon +46 (0)8 700 66 70 · Fax +46 (0)8 28 18 05

info@lagercrantz.com · www.lagercrantz.com

Org nr 556282-4556