

# Delårsrapport 1 april–31 december 2009 9 månader

*9 februari 2010*

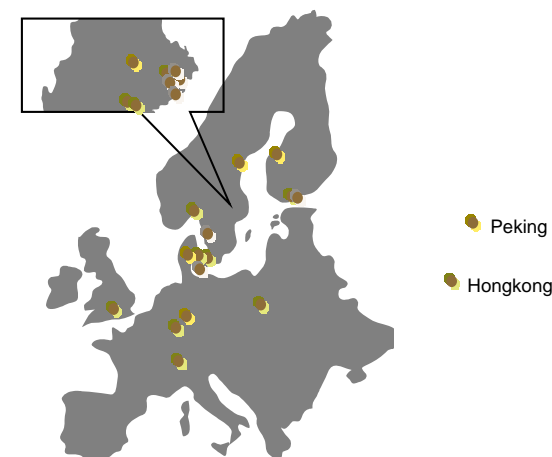
**Jörgen Wigh**, VD och koncernchef  
**Niklas Enmark**, vVD och finansdirektör

Introduktion

## Värdeskapande teknikhandelsföretag med marknadsledande positioner i nischer

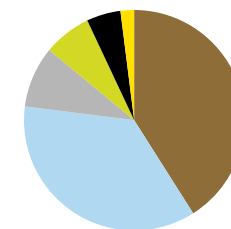
Lagercrantz Group		
<b>Electronics</b>	<b>Mechatronics</b>	<b>Communications</b>
6 resultatenheter 5 länder	5 resultatenheter 5 länder	9 resultatenheter 3 länder

- Teknikhandelskoncern inom elektronik, el, kommunikation och angränsande områden med en omsättning om cirka 2 miljarder SEK
- Fokus på nischområden med möjlighet till värdeskapande och marknadsledande positioner
- Verksamheten bedrivs decentraliserat i 3 divisioner
- Verksamt i åtta länder i norra Europa och i Kina
- Noterat sedan 2001 på Nasdaq OMX Stockholm



Omsättning 9 mån 2009/10

- Sverige 41 %
- Danmark 36 %
- Finland 9 %
- Norge 7 %
- Tyskland 5 %
- Övriga 2 %



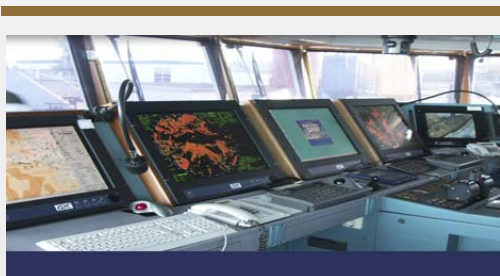
Introduktion

# Divisionerna

*Division*

## Electronics

- Industriell trådlös kommunikation
- Inbyggnadselektronik



*Division*

## Mechatronics

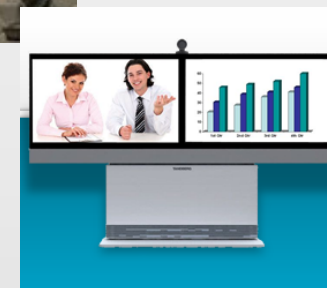
- Kundanpassade kablage
- Elektriska förbindningssystem
- Elektromekanik, passivt och kontaktdon



*Division*

## Communications

- Videokonferens, CCTV, teknisk säkerhet
- Distribution mjukvara (primärt CAD)
- Accessprodukter till telekom och bredband



Delårsrapport

# Affärsläget

- Lågkonjunkturen har påverkat Lagercrantz sedan november 2008.
- Volymnedgången har varit i storleksordningen 20 %.
- Under räkenskapsårets andra kvartal noterades en stabilisering och några verksamheter såg en något förbättrad efterfrågan.
- Under det tredje kvartalet upplevdes ett bättre affärsklimat än tidigare under året och en högre efterfrågan från vissa marknadssegment kunde noteras.



Delårsrapport

# Nio månader 2009/10

April–december 2009

- Nettoomsättningen för nio månadersperioden uppgick till 1 285 MSEK (1 610)
  - Minskning med 20 % till följd av svag konjunktur.
- Rörelseresultatet för första halvåret uppgick till 45 MSEK (95).
  - Rörelsemarginal 3,5 % (5,9).
- Resultat efter finansiella poster uppgick till 39 MSEK (89) och resultat efter skatt till 29 MSEK (64).
- Nettolåneskulden exklusive pensionsskulder minskade till 26 MSEK från 66 MSEK för ett år sedan.
- Resultatet per aktie uppgick till 1,50 SEK för den senaste 12 månadersperioden. Kassaflödet per aktie för motsvarande period uppgick till 4,60 SEK.
- Avkastningen på eget kapital var 7 % för den senaste tolv månadersperioden och soliditeten uppgick till 51 % vid periodens slut.

Delårsrapporten

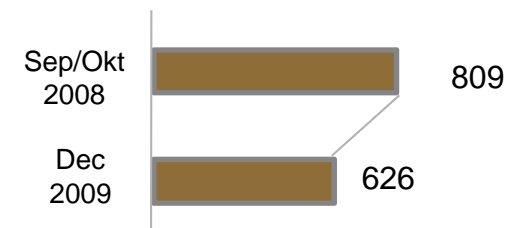
# Åtgärdsprogram med fokus på kostnader och kapitalbindning

## Fokusområden

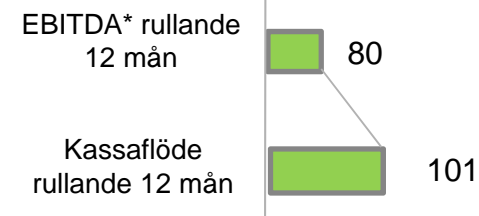
- ✓ Personalminskningar, återhållsamhet avseende kostnader och investeringar
- ✓ Omstrukturering, sammanläggningar och viss avveckling av verksamhet.
- ✓ Fokus på bruttomarginaler
- ✓ Fokus på att minska varulager och minska riskerna i kundfordringar
- ✓ Vidtagna åtgärder kommer att ha en tilltagande effekt under kommande perioder.



## Antal anställda



## Kassaflöde från den löpande verksamheten (MSEK)



\* Rörelseresultat före avskrivningar



Delårsrapporten

# Tredje kvartalet 2009/10

Oktober–december 2009

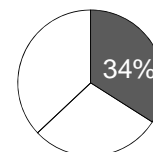
- Nettoomsättningen uppgick till 448 MSEK (557).
  - Motsvarar en volymnedgång med 20%.
  
- Rörelseresultatet uppgick till 20 MSEK (30).
  - Balans mellan minskad omsättning och kostnader
  - Rörelsemarginalen uppgick till 4,5 procent (5,4).
  - Jämförelsestörande poster om -1 MSEK (-1)
  
- Fortsatt anpassning av vissa verksamheter.
  - Ytterligare 25 medarbetare har lämnat koncernen.
  
- Generellt bättre affärsklimat och något högre efterfrågan inom vissa marknadssegment.

## Division

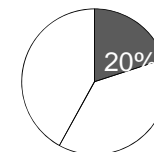
## Electronics

Värdeadderande distributör av nischkomponenter och system inom elektronik. Försäljningen baseras på kundanpassade lösningar där komponenter designas in i kundernas produkter.

Andel av 2008/09



Omsättning



Rörelseresultat

## Nio månader 2009/10

- Stabiliserad försäljning för flertalet av Electronics enheter. Viss ökning av aktivitetsnivån inom några segment.
- Åtgärdsprogram genomfört med koncentration av verksamheten till de större marknaderna.
- Intensivt arbete med sortiments- och kundmix ger resultat i en stabil och viss fall högre bruttomarginal.

## Nyheter :



Dotterbolaget Unitronic utvecklar sökare med 2-vägskommunikation för specialiserade ändamål



Dotterbolaget ISIC lanserar DuraFlex PC för användning inom armén och flottan



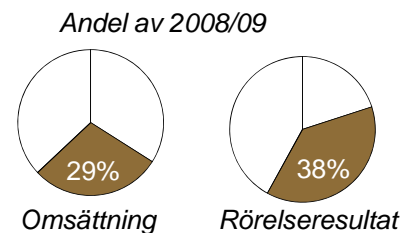
**system solution**

Inbrytningar på nya segment såsom hälsosektorn i Norge genom förvärvet av System Solutions

Division

# Mechatronics

Kundanpassade kablage till el- och elektronikindustrin i Norden, producent av elektriska förbindningssystem och värdeadderande distributör av elektromekaniska, passiva komponenter och kontaktdon.



## Nio månader 2009/10

- En underliggande bättre trend mot industrikunder i Sverige.
- Effektiviseringar med fokus på kostnader och rörelsekapital fortsatte.
- Samordning av dotterbolag i Finland.

### Nyheter :



Framgångar som leverantör till vindkraftsindustrin  
I framförallt Danmark



EFC Oy och Acte Oy våra bolag i Finland  
integreras och kan därmed erbjuda bredare  
sortiment i både Vasa och Helsingfors-området



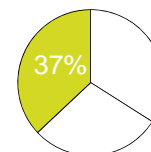
Dotterbolaget Elpress vinner  
framgångar internationellt med nya  
order såväl från Indien som Kina.

Division

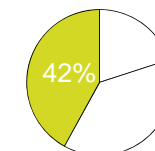
# Communications

- Videokonferenslösningar, infrastruktur-CCTV samt teknisk säkerhet.
- Värdeadderande nischdistributör av mjukvara
- Värdeadderande distributör av accessprodukter för telekom- och bredbandsnät.

Andel av 2008/09



Omsättning



Rörelseresultat

## Nio månader 2009/10

- God efterfrågan inom området digital bild/teknisk säkerhet.
- Mjukvaruområdet som haft en svagare utveckling tidigare under året såg en förbättring under slutet av kvartalet.
- Inom området Access fortsatte omstruktureringen vilket bl a innebär att en verksamhet i Norge läggs ned.

## Nyheter:



Dotterbolaget STV ökar sin försäljning av videokonferenssystem. Det är ett kostnadseffektivt och miljövänlig mötesalternativ

## DIREKTRONIK

Direktronik startar försäljning i Danmark via [www.direktronik.dk](http://www.direktronik.dk)



Ny viktig order av avancerad säkerhetsanläggning inom högsäkerhet.

## Delårsrapporten

## Utfall per division

MSEK	Nettoomsättning					Resultat				
	Kv 3 2009/10	Kv 3 2008/09	9 mån 2009/10	9mån 2008/09	12 mån 2008/09	Kv 3 2009/10	Kv 3 2008/09	9 mån 2009/10	9 mån 2008/09	12 mån 2008/09*
Electronics	132	181	417	540	727	5	3	10	17	24
<i>Rörelsemarginal</i>						3,8%	1,7%	2,4%	3,1%	3,3%
Mechatronics	149	163	387	488	628	9	13	22	45	49
<i>Rörelsemarginal</i>						6,0%	8,0%	5,7%	9,2%	7,8%
Communications	167	213	481	582	783	10	17	23	45	52
<i>Rörelsemarginal</i>						6,0%	8,0%	4,8%	7,7%	6,6%
Moderbolaget/ koncernposter	-	-	-	-	-	- 4	- 3	- 10	- 12	- 20
KONCERNEN TOTALT	448	557	1 285	1 610	2 138	20	30	45	95	105
<i>Rörelsemarginal</i>						4,5%	5,4%	3,5%	5,9%	4,9%
Finansiella poster						- 2	- 2	- 6	- 6	- 11
RESULTAT FÖRE SKATT						18	28	39	89	94

\* Rörelseresultat och rörelsemarginal för 2008/09 visas inklusive jämförelsestörande poster om -21 MSEK

Framtid

# Fyra viktiga strategier för Lagercrantz

1. Breddning av verksamheten
2. Förstärkt decentralisering och målstyrning
3. Förädlingsvärden i fokus
4. Förvärv



Framtid

# Nischfokus innebär riskspridning

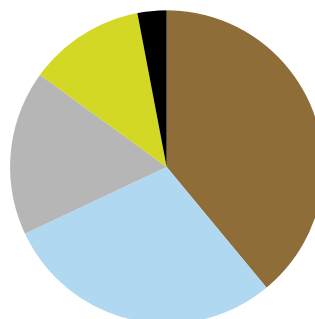
Omsättning räkenskapsåret 2008/09 per...

...marknadssegment



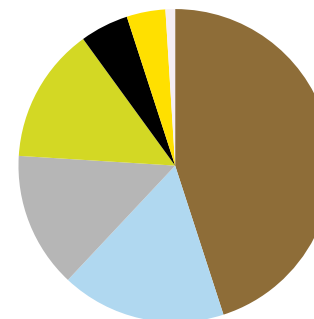
- Kraft och eldistribution 19%
- Elektronik 16%
- Bygg och konstruktion 11%
- Telekommunikation 10%
- Säkerhet 9%
- IT 9%
- Transport 8%
- Övrigt 18%

...marknadskanal



- Direkt till slutkund 39%
- Distributörer / återförsäljare 29%
- Kontraktstillverkare 17%
- Systemintegratörer 12%
- Övrigt 3%

...affärstyp

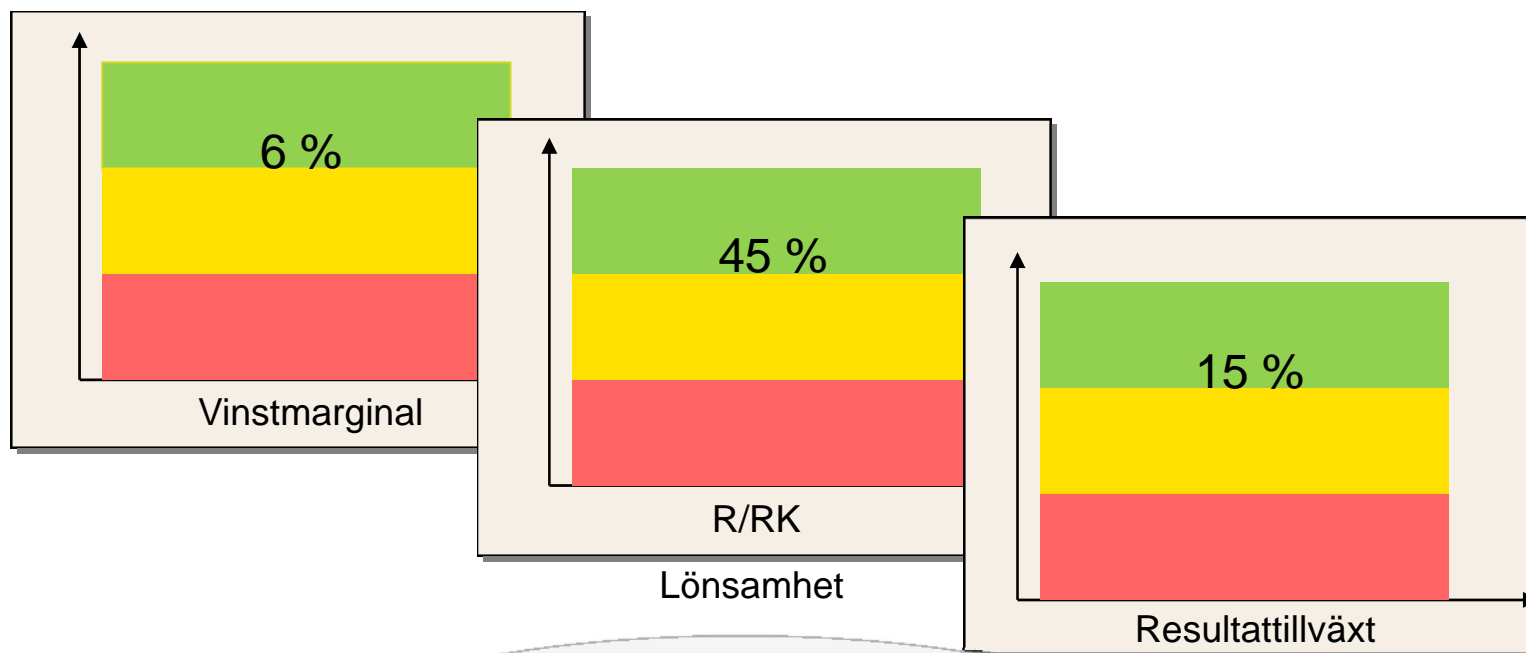


- Handel hårdvara 45%
- Egna produkter 17%
- Handel mjukvara 14%
- Nischproduktion 14%
- Systemintegration 5%
- Service 4%
- Övrigt 1%

Framtid

# Decentralisering och målstyrning

med benchmarking mellan enheterna



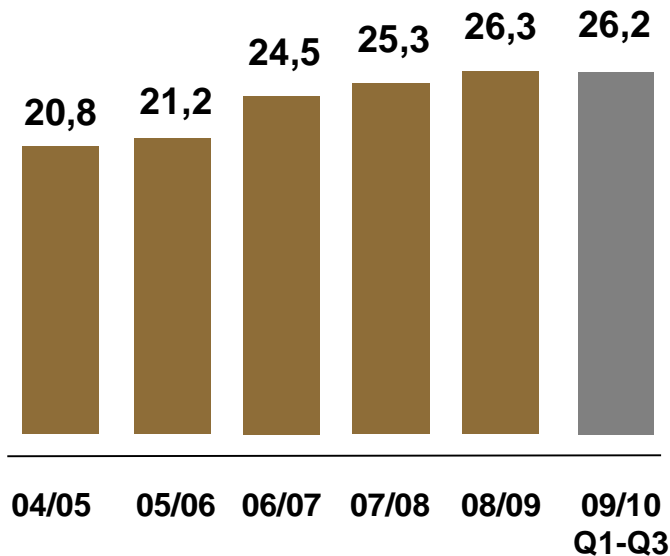
Strategi och åtgärder anpassas till förutsättningar i varje affärsenhet

Not:  
ROS Vinstmarginal  
R/RK Avkastning på rörelsekapital  
REX Vinsttillväxt

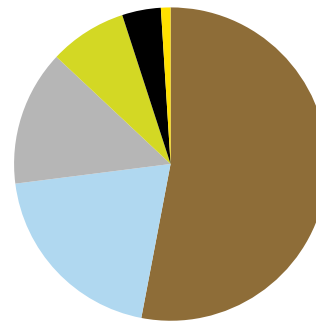
Framtid

# Fokus på förädlingsvärden

Stärkta bruttomarginaler, %



Omsättning per affärstyp  
9 månader 2009/10 (2008/09)



- Handel 53 % (59)
- Egna produkter 20 % (17)
- Nischproduktion 14 % (14)
- Systemintegration 8 % (5)
- Service 4 % (4)
- Övrigt 1 %

- Fortsatt fokus på bruttomarginaler
- Öka andelen verksamheter med högre marginaler
- Utfasning av standardkomponenter med låga marginaler
- Projekt med mål att förstärka marginalerna
- Öka inslaget av systemintegration och egna produkter

Framtid

# Förvärv

- Viktig del av Lagercrantz tillväxtstrategi
- Nu högre aktivitet och ökat intresse – försiktig hållning 2009
- Bolag med egna produkter och systemintegration får ökat fokus
- Stark balansräkning ger möjligheter
  - Soliditet 51 % och i övrigt stark finansiell ställning

<b>2000</b>	Elfac och Enkom (Mechatronics)
<b>2001</b>	KablageProduktion i Västerås (Mechatronics)
<b>2002</b>	Unitronic (Electronics)
<b>2003</b>	ISG Systems (Communications)
<b>2004</b>	Frontyard Communications (integrerat i STV Video Data - Communications)
<b>2005</b>	ISIC (Electronics)
<b>2006</b>	Nordic Alarm (Communications) Elpress-gruppen (Mechatronics) K&K Oy (Communications)
<b>2007</b>	Direktronik (Communications) System Solution AS (Electronics)
<b>2008</b>	CAD Kompagniet A/S (Communications) Cobs AB (Communications)

Sammanfattning

# Lagercrantz idag

- Starka positioner i nischer med stor spridning på olika produktområden och marknadssegment.
- Åtgärdsprogram genomfört.
- Stabilare försäljningsutveckling med positiva signaler på vissa områden
- Bibehållen bruttomarginal
- Goda förutsättningar för förvärv med dedikerad organisation och stark balansräkning



*Tack!*