

Delårsrapport 2012/13 Q1

1 april–30 juni 2012

- Nettoomsättningen för första kvartalet 2012/13 uppgick till 566 MSEK (555).
- Rörelseresultatet ökade med 9 procent till 49 MSEK (45). Rörelsemarginalen uppgick till 8,7 procent (8,1).
- Resultat efter finansiella poster ökade med 12 procent till 47 MSEK (42).
- Under perioden har efterfrågan varit stabil inom koncernens verksamhetsområden. Fokus på marginalstärkande åtgärder och en ökad andel egna produkter ger resultatförbättringen.
- Resultat efter skatt ökade med 10 procent till 34 MSEK (31).
- Resultat per aktie för första kvartalet efter utspädning uppgick till 1,52 SEK (1,38) och för tolv månadersperioden som slutar 30 juni 2012 till 5,78 SEK (5,63 SEK för räkenskapsåret 2011/12).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för tolv månadersperioden som slutar 30 juni 2012 ökade till 171 MSEK (150) motsvarande 7,66 SEK (6,73) per aktie.
- Avkastning på eget kapital uppgick till 20 procent och soliditeten uppgick till 48 procent (44) vid periodens slut.
- Efter periodens utgång har avtal om förvärv av 3 företag tecknats.
- Årsstämma 2012 hålls den 28 augusti 2012.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Lagercrantzkoncernens nettoomsättning för det första kvartalet (1 april – 30 juni 2012) för räkenskapsåret 2012/13 uppgick till 566 MSEK (555), motsvarande en ökning om 2 procent.

Försäljningen inom koncernens verksamhetsområden var stabil under perioden med en organisk tillväxt mätt i lokal valuta på 0 %. Den lägre tillväxttakten jämfört med tidigare rapportperioder bedöms dels bero på en generellt något större försiktighet hos kunderna till följd av konjunkturläget i Europa, dels på grund av att jämförelseperioden föregående år var stark.

Etablering av den nya divisionen Niche Products i början av räkenskapsåret har varit lyckosam och ett nytt förvärv har genomförts direkt efter periodens slut. De befintliga produktbolagen har under perioden haft en god marginalutveckling.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till 49 MSEK (45). Rörelsemarginalen ökade till 8,7 procent (8,1). Förbättringen förklaras av fortsatt fokus på marginal-stärkande åtgärder och en ökad andel av egna produkter samt bidrag från förvärv. Effekten från valuta i rörelseresultatet uppgick till 0 MSEK (-2) under kvartalet.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 47 MSEK (42). Finansnettot påverkades av valutaeffekter med 1 MSEK (0).

Resultat efter skatt för perioden uppgick till 34 MSEK (31), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 1,52 SEK (1,38). Resultat per aktie efter utspädning för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 5,78 SEK mot 5,63 SEK för räkenskapsåret 2011/12.

LÖNSAMHET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Avkastning på eget kapital för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 20 procent och avkastningen på sysselsatt kapital var 22 procent.

Eget kapital per aktie uppgick till 29,30 SEK, mot 27,90 SEK vid räkenskapsårets ingång och påverkades förutom av resultatet även av valutarelaterade omräkningseffekter.

Soliditeten uppgick till 48 procent jämfört med 46 procent vid räkenskapsårets början. Vid periodens slut uppgick den finansiella nettoskulden till 180 MSEK inklusive pensionsskuld om 50 MSEK jämfört med 185 MSEK inklusive pensionsskuld om 50 MSEK vid årets början. Nettoskuldssättningsgraden i koncernen uppgick till 0,3 gånger.

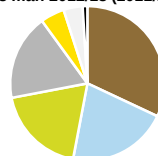
KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten för den senaste tolv månadersperioden uppgick till 171 MSEK (150) och 6 MSEK (10) under första kvartalet. Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till brutto 7 MSEK (4) under första kvartalet.

Inga aktier har återköpts under perioden.

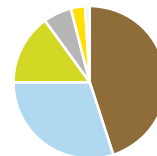
OMSÄTTNINGENS FÖRDELNING

Omsättning per geografisk
marknad
3 mån 2012/13 (2011/12)



- Sverige 32% (37)
- Danmark 21% (18)
- Norge 19% (17)
- Euro-området 18% (16)
- Övriga Europa 5% (6)
- Asien 4% (4)
- Övriga 1% (2)

Omsättning per affärstyp
3 mån 2012/13 (2011/12)



- Handel 45% (49)
- Egna produkter 30% (28)
- Nischproduktion 15% (13)
- Systemintegration 6% (6)
- Serviceintäkter 3% (3)
- Övrig försäljning 1% (1)

Divisioner

MSEK	Nettoomsättning			Rörelseresultat		
	Q 1 2012/13	Q 1 2011/12	12 mån 2011/12	Q 1 2012/13	Q 1 2011/12	12 mån 2011/12
Electronics	149	149	606	11	10	42
<i>Rörelsemarginal</i>	-	-		7,4%	6,7%	6,9%
Mechatronics	181	182	770	20	21	97
<i>Rörelsemarginal</i>	-	-		11,0%	11,5%	12,6%
Communications	181	179	739	12	9	43
<i>Rörelsemarginal</i>	-	-		6,6%	5,0%	5,8%
Niche Products	55	45	150	11	8	26
<i>Rörelsemarginal</i>	-	-	-	20,0%	17,8%	17,3%
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-5	-3	-24
KONCERNEN TOTALT	566	555	2 265	49	45	184
<i>Rörelsemarginal</i>				8,7%	8,1%	8,1%
Finansiella poster				-2	-3	-13
RESULTAT FÖRE SKATT				47	42	171

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT PER DIVISION KVARTAL ETT

Electronics

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 149 MSEK (149).

Efterfrågan under kvartalet har generellt varit stabil. Försäljningsmixen förändrades något med en ökning inom värdeadderande system- och lösningsförsäljning på bekostnad av komponentförsäljningen. En viss avmattnings i efterfrågan noterades också på den tyska marknaden.

Rörelseresultatet för kvartalet ökade till 11 MSEK (10). Detta motsvarar en rörelsemarginal om 7,4 procent (6,7). Verksamheterna har fortsatt noterat en god marginal jämfört med föregående år baserat på kostnads- och marginalfokus.

Mechatronics

Nettoomsättningen för kvartalet, enligt den nya divisionsindelningen från och med 1 april 2012, uppgick till 181 MSEK (182).

Efterfrågan var stabil under kvartalet med den starkaste utvecklingen från exportrelaterade industrikunder inom elektriska förbindningssystem och kablage.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 20 MSEK (21), motsvarande en rörelsemarginal om 11,0 procent (11,5).

Communications

Nettoomsättningen för första kvartalet ökade till 181 MSEK (179). Efterfrågan var stabil under kvartalet även om det var variationer mellan olika verksamheter.

Rörelseresultatet för kvartalet ökade till 12 MSEK (9), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 6,6 procent (5,0). Resultatförbättringen förklaras främst av att de omstrukturingsåtgärder som vidtagits i vissa bolag ger effekt.

Niche Products

Nettoomsättningen för den nya divisionen för första kvartalet uppgick till 55 MSEK (45). Ökningen förklaras i första hand av förvärv.

Efterfrågan har varit stark för flera av enheterna, bl a för förvaringslösningar för dagligvaruhandel.

Rörelseresultatet för första kvartalet ökade till 11 MSEK (8), motsvarande en rörelsemarginal om 20,0 procent (17,8). Resultatökningen förklaras av en ökad volym av produkter med hög marginal samt förvärv.



ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Moderbolaget

Moderbolagets interna nettoomsättning för kvartalet uppgick till 7 MSEK (7) och resultatet efter finansnetto till 48 MSEK (3). I resultatet ingår kursjusteringar på koncernintern utlåning om 0 MSEK (1) och utdelningar från dotterbolag om 53 MSEK (9). Investeringar i anläggningstillgångar uppgick till netto 0 MSEK (0). Av moderbolagets checkräkningskredit om 500 MSEK utnyttjades vid periodens utgång 147 MSEK (150). I övrigt fanns likvida medel om 0 MSEK (0). Moderbolagets soliditet uppgick till 65 procent (55).

Medarbetare

Vid periodens utgång uppgick antalet medarbetare inom koncernen till 777, vilket kan jämföras med 780 vid ingången av räkenskapsåret.

Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 48,9 MSEK. Kvotvärdet per aktie uppgår till 2,11 SEK.

Fördelningen på aktieslag är följande:

Aktieslag	
A-aktier	1 094 654
B-aktier	22 078 655
Återköpta B-aktier	-781 300
Totalt	22 392 009

Lagercrantz ägde vid periodens utgång 781 300 aktier av serie B, vilket motsvarar 3,4 procent av antalet aktier och 2,4 procent av röstetalet i Lagercrantz. Det genomsnittliga anskaffningskostnaden för återköpta aktier uppgår till 31,75 SEK per aktie. Återköpta aktier täcker bland annat bolagets åtagande i utestående köptionsprogram på återköpta aktier där totalt 469 300 optioner har förvärvats av chefer och ledande befattningshavare. Detta avser tilldelningen 2009, 2010 och 2011 på optioner som fortfarande är utestående. Lösenkursen på respektive program är 29,70 SEK, 41,00 SEK och 57,20 SEK per köption.

Under första kvartalet löstes delar av incitamentsprogram baserat på optioner på återköpta aktier av serie B som förvärvats av chefer och ledande befattningshavare i koncernen under 2009. I samband med lösen av optioner

avyttrades totalt 175 000 återköpta aktier av serie B för totalt 5 MSEK.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridisk person. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Transaktioner med närstående

Transaktioner mellan Lagercrantz och närstående som påverkat ställning och resultat har inte ägt rum.

Händelser efter balansdagen

Under första veckan i juli 2012 förvärvades tre bolag; Plåt & Spiralteknik och Vanpee i Sverige samt Vanpee i Norge.

Plåt & Spiralteknik i Torsås AB (PST) är en nischad aktör som utvecklar, tillverkar och marknadsför axellösa spiraltransportörer i Sverige, Europa och övriga världen. Kunderna återfinns inom bl.a. biobränslehantering, reningsverk, sågverk och återvinningsindustrin. PST har en årlig försäljning om drygt 40 MSEK med god lönsamhet. PST ingår i Lagercrantz division Niche Products från och med juli 2012.

Det norska bolaget Vanpee Norge AS och det svenska bolaget Vanpee AB (Vanpee bolagen) är värdeadderande distributörer inom belysningsindustrin med produkter från ledande leverantörer. Bolagen erbjuder även konsulttjänster inom ljusstyrning och programmering av ljusstyrningsutrustning. Kunderna är främst armaturtillverkare, grossister och installatörer i Norge och Sverige. Vanpee bolagen har en sammanlagd årlig försäljning om drygt 75 MSEK med god lönsamhet. Vanpee bolagen kommer att ingå i Lagercrantz division Electronics. Tillträde beräknas ske under augusti/september 2012 efter att bland annat det norska Konkurrentsmyndighets godkännande har inhämtats.

Risker och osäkerhetsfaktorer

De riskfaktorer som har störst betydelse för koncernen är konjunkurläget, strukturförändringar på marknaden, leverantörs- och kundberoende, konkurrenssituationen samt

valutakursutvecklingen. De finansiella och politiska osäkerheterna är de mest påtagliga osäkerhetsfaktorena. Koncernen har intagit en försiktig hållning och följer förändringarna i omvärlden vaksamt. I övrigt hänvisas till årsredovisning 2011/12.

Moderbolaget påverkas av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion som ägare till dotterbolagen.

Årsstämma 2012

Årsstämma 2012 kommer att hållas den 28 augusti 2012 klockan 16.00 på Hotell Anglais, Humlegårdsgatan 23 i Stockholm. Kallelse till stämman offentliggörs den 25 juli 2012.

Samtliga aktieägare som är upptagna i aktieboken fem dagar innan stämman kan delta personligen eller via ombud. Anmälan ska göras till bolaget enligt vad som sägs i kallelse.

Stockholm den 19 juli 2012

Jörgen Wigh
VD och koncernchef

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

Segmentsinformation per kvartal

Nettoomsättning	2012/13	2011/12			
MSEK	Q 1	Q 4	Q 3	Q 2	Q 1
Electronics	149	158	147	152	149
Mechatronics	181	199	197	192	182
Communications	181	203	188	169	179
Niche Products	55	42	37	26	45
Moderbolaget/koncernposter	-	-	-	-	-
KONCERNEN TOTALT	566	602	569	539	555

Rörelseresultat	2012/13	2011/12			
MSEK	Q 1	Q 4	Q 3	Q 2	Q 1
Electronics	11	13	9	10	10
Mechatronics	20	29	22	25	21
Communications	12	13	10	11	9
Niche Products	11	8	6	4	8
Moderbolaget/koncernposter	-5	-11	-5	-5	-3
KONCERNEN TOTALT	49	52	42	45	45

Resultaträkning för koncernen

	2012/13	2011/12		
MSEK	3 mån apr-jun	3 mån apr-jun	Rullande 12 mån jul-jun	Räken- skapsår apr-mar
Nettoomsättning	566	555	2 276	2 265
Kostnad för sålda varor	-394	-393	-1 610	-1 609
BRUTTORESULTAT	172	162	666	656
Försäljningskostnader	-83	-80	-326	-323
Administrationskostnader	-34	-31	-137	-134
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7	-5	-23	-21
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	1	-1	8	6
RÖRELSERESULTAT	49	45	188	184
(varav avskrivningar)	(-8)	(-8)	(-35)	(-35)
Finansnetto	-2	-3	-12	-13
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	47	42	176	171
Skatter	-13	-11	-47	-45
PERIODENS RESULTAT	34	31	129	126
Resultat per aktie, SEK	1,52	1,40	5,79	5,66
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,52	1,38	5,78	5,63
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	22 301	22 196	22 268	22 242
Vägt antal aktier efter återköp justerat efter utspädning ('000)	22 387	22 485	22 334	22 392
Antal aktier efter periodens återköp ('000)	22 392	22 196	22 392	22 217

Med hänsyn till lösenkursen på utestående köpoptioner under perioden (29,70 SEK, 41,00 SEK samt 57,20 SEK) och genomsnittlig aktiekurs (51,50 SEK) under senaste 12-månadersperioden då programmen var utestående förelåg en utspädningseffekt om 0,3 % för den senaste tolv månadersperioden. För senaste kvartalet förelåg en utspädningseffekt om 0,4 % då genomsnittlig aktiekurs (56,70 SEK) var högre än eller lika med lösenkurs för utestående program.

Rapport över totalresultat för koncernen

MSEK	2012/13	2011/12		
	3 mån apr–jun	3 mån apr–jun	Rullande 12 mån jul–jun	Räken- skapsår apr–mar
Periodens resultat	34	31	129	126
Övrigt totalresultat				
Förändring av verkligt värde säkringsreserv	0	0	1	1
Förändring omräkningsreserv	-2	10	-11	1
PERIODENS TOTALRESULTAT	32	41	119	128

Rapport över finansiell ställning för koncernen

MSEK	2012-06-30	2011-06-30	2012-03-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	360	322	361
Övriga immateriella anläggningstillgångar	189	185	192
Materiella anläggningstillgångar	88	90	87
Finansiella anläggningstillgångar	11	13	10
Varulager	240	244	229
Kortfristiga fordringar	443	412	430
Kassa och bank	30	60	37
SUMMA TILLGÅNGAR	1 361	1 326	1 346
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	657	586	620
Långfristiga skulder	121	188	123
Kortfristiga skulder	583	552	603
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 361	1 326	1 346
Räntebärande tillgångar	30	60	37
Räntebärande skulder	210	286	222

Rapport över kassaflöden för koncernen

MSEK	2012/13	2011/12		
	3 mån apr–jun	3 mån apr–jun	Rullande 12 mån jul–jun	Räken- skapsår apr–mar
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	47	42	176	171
Justeringar för betald skatt, poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	-9	0	4	13
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	38	42	180	184
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-12	-19	9	2
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-15	-19	-26	-30
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-5	6	8	19
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6	10	171	175
Investeringsverksamheten				
Investeringar i verksamheter	-	-	-48	-48
Investeringar/avyttringar i övriga anläggningstillgångar netto	-7	-4	-23	-20
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7	-4	-71	-68
Finansieringsverksamheten				
Utdelning, utnyttjande av optioner & återköp av egna aktier	5	-	-48	-53
Finansieringsverksamheten	-12	-2	-84	-74
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7	-2	-132	-127
PERIODENS KASSAFLÖDE	-8	4	-32	-20
Likvida medel vid periodens början	37	56	60	56
Kursdifferens i likvida medel	1	0	2	1
Likvida medel vid periodens slut	30	60	30	37

Rapport över förändring i koncernens eget kapital

MSEK	2012/13	2011/12		
	3 mån apr–jun	3 mån apr–jun	Rullande 12 mån jul–jun	Räken- skapsår apr–mar
Belopp vid periodens ingång	620	545	586	545
Utdelning	-	-	-50	-50
Utnyttjande av optioner på återköpta aktier	5	-	13	8
Återköp av egna aktier	-	-	-11	-11
Periodens totalresultat	32	41	119	128
BELOPP VID PERIODENS UTGÅNG	657	586	657	620

Nyckeltal

	Rullande 12 mån jul-jun 2011/12	Räkenskapsår			
		2011/12	2010/11	2009/10	2008/09
Omsättning	2 276	2 265	2 029	1 720	2 138
Omsättningsförändring, %	7	12	18	-20	-2
Resultat efter skatt	129	126	102	42	68
Rörelsemarginal, %	8,3	8,1	7,2	3,9	4,9
Vinstmarginal, %	7,7	7,5	6,8	3,4	4,4
Soliditet, %	48	46	42	56	49
Avkastning på sysselsatt kapital, %	22	22	21	11	17
Avkastning på eget kapital, %	20	22	20	8	14
Skuldsättningsgrad, ggr	0,3	0,4	0,5	0,1	0,3
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,3	0,3	0,4	0,1	0,2
Räntetäckningsgrad, ggr	13	11	12	6	7
Netto räntebärande skulder (+)/fordran (-), MSEK	180	185	243	38	78
Antal anställda periodens slut	777	780	731	608	742
Omsättning utanför Sverige, MSEK	1 633	1 533	1 355	1 155	1 486

Data per aktie

	Rullande 12 mån jul-jun 2011/12	Räkenskapsår			
		2011/12	2010/11	2009/10	2008/09
Antal aktier vid periodens slut efter återköp ('000)	22 392	22 217	22 196	21 978	21 978
Vägt antal aktier efter återköp ('000)	22 268	22 242	22 046	21 978	22 287
Vägt antal aktier efter återköp & utspädning ('000)	22 334	22 392	22 133	21 978	22 287
Rörelseresultat per aktie efter utspädning, SEK	8,42	8,22	6,64	3,05	4,71
Resultat per aktie, SEK	5,79	5,66	4,63	1,91	3,05
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	5,78	5,63	4,61	1,91	3,05
Kassaflöde från rörelsen per aktie efter utspädning, SEK	7,66	7,82	5,33	3,96	6,15
Kassaflöde per aktie efter utspädning, SEK	-1,43	-0,89	1,22	-1,37	-0,76
Eget kapital per aktie, SEK	29,30	27,90	24,60	22,50	23,60
Senaste betalkurs per aktie, SEK	59,00	57,25	61,75	31,50	23,50

Definitioner återfinns i årsredovisningen 2011/12.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	2012/13	2011/12		
	3 mån apr–jun	3 mån apr–jun	Rullande 12 mån jul–jun	Räken- skapsår apr–mar
Nettoomsättning	7	7	28	28
Administrationskostnader	-10	-11	-43	-44
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader	0	0	0	0
RÖRELSERESULTAT	-3	-4	-15	-16
Finansiella intäkter	54	10	260	216
Finansiella kostnader	-3	-3	-28	-28
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	48	3	217	172
Förändring obeskattade reserver	0	0	-1	-1
Skatter	1	1	-1	-1
PERIODENS RESULTAT	49	4	215	170
Övrigt i periodens totalresultat	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	49	4	215	170

Moderbolagets balansräkning

MSEK	2012-06-30	2011-06-30	2012-03-31
TILLGÅNGAR			
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	972	863	952
Kortfristiga fordringar	44	34	69
Kassa och bank	0	0	0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 016	897	1 021
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	665	497	611
Obeskattade reserver	3	2	3
Långfristiga skulder	34	105	23
Kortfristiga skulder	314	293	384
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 016	897	1 021

Denna information offentliggörs enligt lagen om värdepappersmarknaden, lagen om handel med finansiella instrument eller regelverket vid NASDAQ OMX Stockholm. Informationen lämnades för offentliggörande 2012-07-19, kl 12.00.

Rapporttillfällen

2012-08-28	Årsstämma för räkenskapsåret 2011/12
2012-10-25	Kvartalsrapport Q2 för perioden 1 april 2012–30 september 2012
2013-01-31	Kvartalsrapport Q3 för perioden 1 april 2012–31 december 2012
2013-05-07	Bokslutskommuniké för perioden 1 april 2012–31 mars 2013

För ytterligare information, kontakta

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

Bengt Lejdström, finansdirektör, telefon +46 (0)8-700 66 70

Lagercrantz Group AB (publ)

Box 3508, 103 69 Stockholm

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

Organisationsnummer 556282-4556

www.lagercrantz.com