



Delårsrapport januari – september 2023

SUBSTANSVÄRDET OCH LATOURAKTIEN

- Substansvärdet ökade till 172 kronor per aktie jämfört med 159 kronor per aktie vid ingången av året. Ökningen motsvarar 10,8 procent justerat för utdelning jämfört med SIXRX som ökade med 4,6 procent. Substansvärdet per den 6 november uppgick till 173 kronor per aktie.¹
- Latouraktiens totalavkastning uppgick till -0,5 procent under perioden jämfört med SIXRX som ökade med 4,6 procent.

INDUSTRIRÖRELSEN

Tredje kvartalet

- Industriföretagens ordergång ökade med 5 procent till 5 565 (5 281) Mkr, en minskning för jämförbara enheter med 8 procent justerat för valutaeffekter.
- Industriföretagens nettoomsättning ökade med 9 procent till 6 109 (5 629) Mkr, en minskning med 2 procent för jämförbara enheter justerat för valutaeffekter.
- Industriföretagens rörelseresultat ökade med 20 procent till 942 (784) Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 15,4 (13,9) procent.
- Den 13 juli investerade Latour Future Solutions i svenska Quandify genom en riktad nyemission och tillträdde som minoritetsägare till cirka 22 procent av aktierna i bolaget.

Januari – september

- Under första kvartalet slutförde Swegon förvärvet av brittiska Dalair.
- Industriföretagens ordergång ökade med 3 procent till 18 014 (17 418) Mkr, innebärande en minskning för jämförbara enheter med 8 procent justerat för valutaeffekter.
- Industriföretagens nettoomsättning ökade med 18 procent till 19 087 (16 209) Mkr, en ökning för jämförbara enheter med 6 procent justerat för valutaeffekter.
- Rörelseresultatet ökade med 30 procent till 2 951 (2 265) Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 15,4 (14,0) procent.

KONCERNEN

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 19 087 (16 209) Mkr och resultat efter finansiella poster uppgick till 5 076 (3 270) Mkr. Resultatet har i perioden påverkats av redovisningsmässiga nedskrivningar och återförda nedskrivningar av intressebolagsandelar med en nettopåverkan om 45 (-1 465) Mkr. Nedskrivning av Goodwill har i perioden gjorts med 115 (0) Mkr.
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till 4 491 (2 753) Mkr, vilket motsvarar 7,01 (4,30) kronor per aktie.
- Koncernens redovisade nettolåneskuld uppgick till 13 115 (11 175) Mkr. Nettolåneskulden, exklusive leasingskulder enligt IFRS 16, uppgick till 11 697 (9 933) Mkr och motsvarar 10 (10) procent av de totala tillgångarnas marknadsvärde.

BÖRSPORTFÖLJEN

- Börsportföljens värde ökade under 9-månadersperioden med 1,3 procent justerat för utdelningar. Jämförbart index (SIXRX) ökade med 4,6 procent.
- Under första kvartalet deltog Latour i Alimak Groups nyemission med sin prorataandel om 747 Mkr och förvärvade 16 016 809 aktier i bolaget. Samma kvartal deltog Latour i CTEKs företrädesemission med sin prorataandel om 107 Mkr och förvärvade 6 112 324 aktier i bolaget.

EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- Inga väsentliga händelser inträffade efter rapportperiodens utgång.

¹ Substansvärdet den 6 november har beräknats på börsportföljens värde kl. 13.00 den 6 november, och med samma värden som 30 september för den onoterade portföljen.

KORT OM LATOUR

Investment AB Latour är ett blandat investmentbolag bestående av en helägd industrirörelse samt en portfölj av börsnoterade innehav där Latour är huvudägare eller en av huvudägarna. Börsportföljen består av tio betydande innehav som den 30 september 2023 hade ett marknadsvärde på 65 miljarder kronor. Den helägda industrirörelsen är organiserad i sex affärsområden, Bemsig, Caljan, Hultafors Group, Latour Industries, Nord-Lock Group och Swegon, och omsätter cirka 26 miljarder kronor årligen.

VD-ord

”Latours industrirörelse fortsätter utvecklas positivt under tredje kvartalet. Justerat för förvärv och valutaeffekter är orderingen 8 procent under föregående års motsvarande kvartal, men det är viktigt att förstå att orderingen inte fullt ut speglar den underliggande efterfrågan. Efter några år av påverkan från bland annat Covid-19 pandemin och kriget i Ukraina har leverantörskedjorna successivt normaliserats, vilket också innebär att våra kunder lägger ordrar med kortare framförhållning. Vi bedömer att en betydande del av denna normalisering nu inträffat, vilket bör innebära att den redovisade orderingen framöver successivt kommer att stämma bättre överens med den underliggande efterfrågan. Samtidigt är vi medvetna om att vi är inne i en lågkonjunktur. Precis som tidigare är det främst verksamheterna som är exponerade mot bostadssegmentet vars ordergång påverkats negativt sedan en tid tillbaka. Även Caljans ordergång är på lägre nivåer efter en mycket stark utveckling under 2021 och 2022 som nu har normaliserats. Det ekonomiska klimatet har också medfört ett allmänt ökat fokus på att hålla nere stora investeringar hos kunderna vilket påverkar Caljan negativt på kort sikt. Vi räknar med att bygg- och fastighetsmarknaderna generellt kommer ha det lite motigare framöver. Samtidigt finns det en motverkande positiv trend för investeringar i byggnaders energieffektivitet.

Under tredje kvartalet ökar orderingen totalt med 5 procent. Justerat för förvärv och valuta motsvarar det en minskning med 8 procent. Faktureringen ökar totalt med 9 procent, justerat för förvärv och valuta motsvarar det en minskning med 2 procent. Rörelseresultatet är starkt och ökar med 20 procent till 942 (784) Mkr och med en rörelsemarginal på 15,4 (13,9) procent. Orderstocken sjunker fortsatt i takt med normaliseringen, och vid utgången av september uppgår den till 5 749 Mkr jämfört med 6 564 Mkr vid ingången av året. Det är främst Caljan som har en betydligt lägre orderstock än vid ingången av året.

Resultatmässigt är det ett bra kvartal för industrirörelsen. Vi följer marknadsutvecklingen noga och våra verksamheter är redo att ställa om vid behov. Våra verksamheter har god kostnadskontroll. Situationen med störningar i varuförsörjningen kvarstår endast i begränsad utsträckning och vi lyckas att med lägre lager hålla en hög servicegrad till våra kunder med en god leveranskapacitet. Det innebär också att vårt kassaflöde har utvecklats starkt under året.

Med lönsamma verksamheter och en stark finansiell ställning kan vi fortsätta att satsa framåtriktat i våra verksamheter. Oavsett kortsiktiga nedgångar i konjunkturen investerar vi löpande i våra fabriker, produktutveckling, hållbarhet och digitalisering. För oss är det viktigt att våra verksamheter ligger i framkant för att vara långsiktigt hållbara och lönsamma. Vår långsiktiga investeringshorisont skapar trygghet och stabilitet för våra bolag, vilket är viktigt för att behålla konkurrenskraft, vinna marknadsandelar och inte minst för att attrahera och behålla kompetens i våra verksamheter.

Efter ett förvärvsintensivt 2022 har vi hittills under året hållit ett lägre tempo. Analysarbete och diskussioner pågår dock hela tiden och vi har en bra pipeline att arbeta vidare med. Under första kvartalet slutförde vi ett förvärv genom Swegon som förvärvade brittiska Dalair i början av januari och den 13 juli investerade vi genom Latour Future Solutions i svenska Quandify. Läs mer på sida 4.

En stor del av börsuppgången som vi såg under årets första halvår har backat tillbaka under tredje kvartalet. Vår huvuduppgift är dock att fokusera på verksamheternas underliggande utveckling. Majoriteten av våra börsnoterade innehav har nu rapporterat tredje kvartalet och flera av bolagen rapporterar en bra resultatutveckling, men precis som för vår helägda rörelse en blandad bild vad det gäller orderingen. Sedan årsskiftet har substansvärdet i Latour ökat med 10,8 procent till 172 kronor per aktie och vår börsnoterade portfölj har ökat med 1,3 procent. Detta kan jämföras med indexet SIXRX som ökat med 4,6 procent.”

*Johan Hjertonsson
Verkställande direktör och koncernchef*

Industrirörelsen

Orderingång, fakturering och resultat

Orderingången ökade under det tredje kvartalet med 5 procent till 5 565 (5 281) Mkr, varav organisk tillväxt utgjorde -8 procent. Faktureringen ökade med 9 procent till 6 109 (5 629) Mkr, vilket är en minskning med 2 procent för jämförbara enheter och justerat för valutaeffekter. Rörelseresultatet i den helägda industrirörelsen ökade under kvartalet med 20 procent till 942 (784) Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 15,4 (13,9) procent.

I siffrorna ovan ingår enbart dotterbolag till de helägda affärsområdena, se särredovisningen på sidan 5.

Förvärv/avyttringar

Den 13 juli investerade Latour Future Solutions i svenska Quandify genom en riktad nyemission där Latour Future Solutions tillträder som minoritetsägare till cirka 22 procent av aktierna. Quandify erbjuder ett intelligent vattenmätningssystem för kommersiella och privata fastigheter som möjliggör kostnadseffektiv analys av vattenförbrukning, detektering av vattenläckage och fjärrstyrd vattenbrytning. Verksamheten startades 2017 och bolaget har huvudkontor i Stockholm med 20 anställda.

I början av januari slutförde Swegon förvärvet av 100 procent av aktierna i Dalair Ltd. Dalair är ett familjeägt företag baserat i Wednesbury utanför Birmingham som gör modulaggregat. Bolaget är en ledande tillverkare och ett erkänt varumärke på marknaden i Storbritannien och erbjuder aggregat för olika segment som kommersiella byggnader, kontor, detaljhandel, sjukvård och läkemedelsindustri. Bolaget har 150 anställda med huvudkontor i Wednesbury och ytterligare två försäljningskontor i London och Manchester, Storbritannien. Bolaget omsätter cirka 18 MGBP.

Industrirörelsen i sammandrag

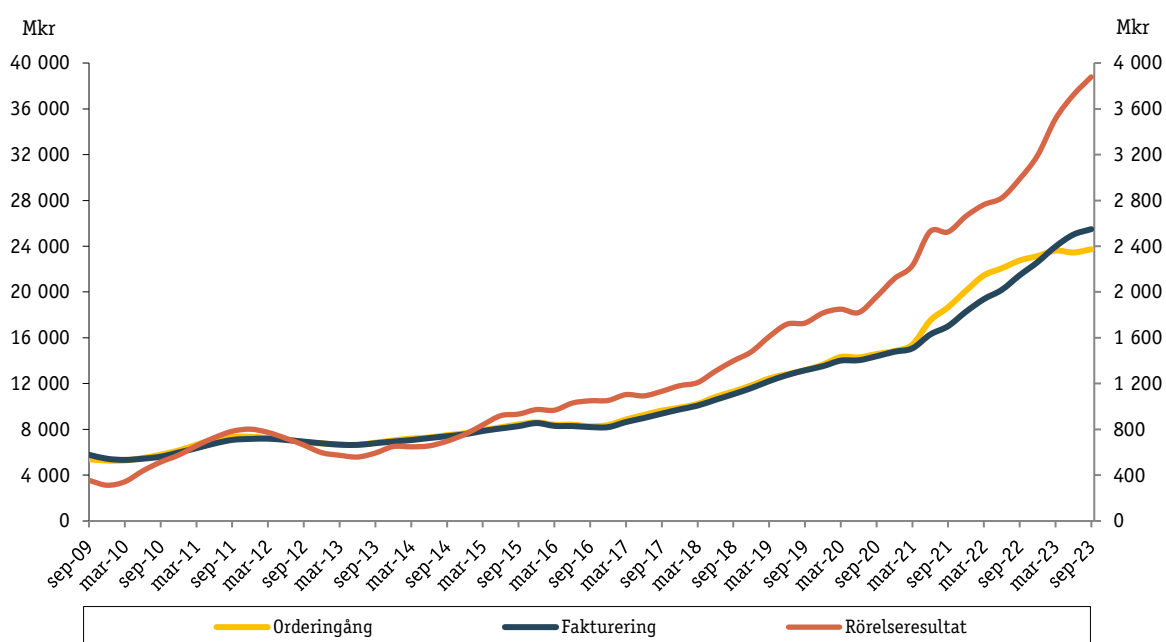
Affärsområdesresultat

Mkr	Nettoomsättning				Rörelseresultat				Rörelsemarginal %			
	2023 Kv 3	2022 Kv 3	2023 9 mån	2022 9 mån	2023 Kv 3	2022 Kv 3	2023 9 mån	2022 9 mån	2023 Kv 3	2022 Kv 3	2023 9 mån	2022 9 mån
Bemsiq	380	312	1 237	940	94	80	311	234	24,8	25,7	25,1	24,9
Caljan	457	669	1 513	1 577	60	156	261	347	13,1	23,3	17,3	22,0
Hultafors Group	1 631	1 563	5 127	4 773	266	176	819	661	16,3	11,2	16,0	13,8
Latour Industries	1 044	933	3 173	2 731	105	82	285	219	10,0	8,8	9,0	8,0
Nord-Lock Group	458	425	1 405	1 247	127	104	374	319	27,8	24,6	26,6	25,6
Swegon	2 142	1 728	6 643	4 945	290	186	901	485	13,5	10,8	13,6	9,8
Elimineringar	-3	-1	-11	-4	-	-	-	-	-	-	-	-
	6 109	5 629	19 087	16 209	942	784	2 951	2 265	15,4	13,9	15,5	14,0
Resultat köp/försäljning av företag	-	-	-	-	-3	-6	-27	34				
Nedskrivning	-	-	-	-	-115	-	-115	-				
Övriga bolag & poster	-	-	-	-	-20	-18	-70	-53				
	6 109	5 629	19 087	16 209	804	760	2 739	2 246				
Effekt IFRS 16	-	-	-	-	-	4	2	5				
	6 109	5 629	19 087	16 209	804	764	2 741	2 251				

Mkr	Operativt kapital ¹		Avkastning på operativt kapital %		Tillväxt i nettoomsättning, 2023 %			
	2023 Rull. 12	2022 Rull. 12	2023 Rull. 12	2022 Rull. 12	Brutto	Organisk	Valuta	Förvärv
Bemsiq	2 828	2 138	13,1	13,0	31,6	12,2	5,5	11,8
Caljan	3 326	2 934	11,0	15,9	-4,1	-10,9	6,8	-
Hultafors Group	6 865	6 086	16,5	14,8	7,4	1,1	5,2	1,0
Latour Industries	3 743	3 182	9,5	9,0	16,2	4,9	5,0	5,7
Nord-Lock Group	1 482	1 325	30,2	29,6	12,6	6,6	6,0	-
Swegon	5 014	3 782	24,1	17,5	34,3	14,8	6,0	11,2
Totalt	23 258	19 447	16,7	15,4	17,8	6,1	5,7	5,4

¹ Beräknas som balansomslutningen, minskad med likvida medel och andra räntebärande tillgångar och minskad med icke räntebärande skulder. Beräknad på genomsnittet de senaste 12 månaderna.

Industrirörelsen rullande 12 månader



Utvecklingen per affärsområde



(Mkr)	2023 Kv 3	2022 Kv 3	2023 9 mån	2022 9 mån	2022 Helår	Rull. 12 mån
Orderingång	379	343	1 174	1 037	1 342	1 479
Nettoomsättning	380	312	1 237	940	1 266	1 563
EBITDA	102	86	332	252	318	398
EBITDA ¹	98	83	321	242	305	383
EBITA ¹	95	81	313	235	295	372
EBIT ¹	94	80	311	234	293	370
EBITA % ¹	25,0	25,9	25,3	25,0	23,3	23,8
EBIT % ¹	24,8	25,7	25,1	24,9	23,1	23,7
Total tillväxt i fakturering %	21,8	52,3	31,6	58,5	36,5	
Organisk %	3,1	14,4	12,2	14,7	7,0	
Valutaeffekt %	5,2	7,0	5,5	5,5	5,5	
Förvärv %	12,5	25,5	11,8	32,0	21,3	
Medeltal anställda	535	508	525	479	481	

¹ Exkl. IFRS 16.

Highlights

- Efterfrågan håller i sig och orderingången är på bra nivå.
- Faktureringen utvecklas positivt men med en lägre organisk tillväxttakt än årets två första starka kvartal.
- God leveranskapacitet inom gruppen utan större negativ påverkan inom leverantörsledet.
- En fortsatt stark rörelsemarginal inom hela affärsområdet.
- Nordamerikanska DENT som förvärvades i slutet av 2022 bidrar positivt till både volym- och marginalutveckling.

Nettoomsättningens fördelning

(Mkr)	2023 Kv 3	2022 Kv 3	2023 9 mån	2022 9 mån	2022 Helår	Rull. 12 mån
Building Automation	265	245	822	726	970	1 066
Metering	116	70	421	219	306	507
Elimineringar	-1	-3	-6	-5	-10	-10
	380	312	1 237	940	1 266	1 563
Proformajusterings ¹						39
Rullande 12 månader proforma						1 602

¹ Proforma för genomförda förvärv.

Bemsiq är en ledande global leverantör av teknologi och produkter för mätning, styrning och uppkoppling i kommersiella byggnader. Målsättningen är att förbättra byggnaders inomhusklimat och minska deras klimatavtryck genom smart teknik. Bemsiq består av en grupp innovativa och snabbväxande företag som tillsammans har målsättningen att erbjuda en komplett produktportfölj inom sitt område.



(Mkr)	2023 Kv 3	2022 Kv 3	2023 9 mån	2022 9 mån	2022 Helår	Rull. 12 mån
Orderingång	282	263	889	1 735	1 980	1 134
Nettoomsättning	457	669	1 513	1 577	2 140	2 075
EBITDA	72	166	297	373	489	413
EBITDA ¹	70	165	289	369	483	403
EBITA ¹	63	159	270	354	462	378
EBIT ¹	60	156	261	347	452	366
EBITA % ¹	13,8	23,7	17,9	22,4	21,6	18,2
EBIT % ¹	13,1	23,3	17,3	22,0	21,1	17,6
Total tillväxt i fakturering %	-31,6	65,9	-4,1	62,1	40,1	
Organisk %	-36,7	52,9	-10,9	50,5	29,0	
Valutaeffekt %	5,1	13,0	6,8	11,2	10,9	
Förvärv %	-	0,0	-	0,2	0,2	
Medeltal anställda	607	675	636	664	652	

¹ Exkl. IFRS 16.

Highlights

- Caljans mycket starka utveckling under 2021 och 2022 har normaliserats, vilket gör att orderingången sedan en tid är väsentligt lägre. Det ekonomiska klimatet har också medfört ett allmänt ökat fokus på att hålla nere stora investeringar hos kunderna. Orderboken har reducerats till en lägre nivå.
- Orderingången under tredje kvartalet är på samma nivå som föregående år justerat för valuta. Aktiviteterna har börjat öka och pipeline byggs på.
- Faktureringen är därmed under föregående års nivå. Bedömningen är att faktureringsnivån kommer fortsätta minska på kort sikt.
- Resultatet under kvartalet är betydligt lägre än föregående år och beror i huvudsak på volymtappet.
- Åtgärder för att minska kostnadsbasen har genomförts genom att bland annat reducera antalet anställda, stänga ner produktionsanläggningen i Danmark och konsolidera produktionen i Lettland och USA.

Nettoomsättningens fördelning

(Mkr)	2023 Kv 3	2022 Kv 3	2023 9 mån	2022 9 mån	2022 Helår	Rull. 12 mån
Loading & Unloading	207	336	800	861	1 130	1 070
Document Handling & Labelling	69	69	228	185	306	348
Automated Solutions	50	136	98	166	204	136
Aftermarket	131	128	387	366	500	521
	457	669	1 513	1 577	2 140	2 075
Proformajusterings ¹						-
Rullande 12 månader proforma						2 075

¹ Proforma för genomförda förvärv.

Caljan är en global leverantör av automationsteknik för pakethantering inom logistik- och e-handelssektorn. Med hjälp av Caljans produkter optimerar paketföretag, återförsäljare och tillverkare världen över sina leveranskedjor. Flödet ökas, kostnaden minskas och arbetsmiljön blir säkrare och mer ergonomisk. Caljan har sitt huvudkontor i Århus, Danmark, och dotterbolag i USA samt flera länder i Europa.

(Mkr)	2023 Kv 3	2022 Kv 3	2023 9 mån	2022 9 mån	2022 Helår	Rull. 12 mån
Orderingång	1 524	1 599	5 040	4 855	6 637	6 822
Nettoomsättning	1 631	1 563	5 127	4 773	6 649	7 003
EBITDA	313	217	956	781	1 131	1 309
EBITDA ¹	291	199	894	728	1 067	1 232
EBITA ¹	273	182	840	680	1 002	1 162
EBIT ¹	266	176	819	661	977	1 135
EBITA % ¹	16,7	11,7	16,4	14,2	15,1	16,6
EBIT % ¹	16,3	11,2	16,0	13,8	14,7	16,2
Total tillväxt i fakturering %	4,3	19,3	7,4	22,5	19,9	
Organisk %	-2,0	4,1	1,1	3,5	3,1	
Valutaeffekt %	5,4	6,8	5,2	5,5	6,0	
Förvärv %	0,9	7,6	1,0	12,4	9,8	
Medeltal anställda	1 812	1 833	1 789	1 829	1 826	

¹ Exkl. IFRS 16.

Highlights

- Stabil faktureringsutveckling under kvartalet, positivt påverkad av valutaeffekter och tidigare implementerade prishöjningar.
- Bra tillväxt inom PPE Europe.
- De nordiska länderna utvecklas svagare under kvartalet än övriga delar av Europa medan Nordamerika stabiliseras jämfört med tidigare i år.
- En fortsatt stark bruttomarginal kombinerat med god kostnadskontroll bidrar till att lyfta rörelsemarginalen upp till 16,3 procent.
- Investeringar inom marknadsföring, produktutveckling, hållbarhet och digitalisering fortsätter enligt plan.

Nettoomsättningens fördelning

(Mkr)	2023 Kv 3	2022 Kv 3	2023 9 mån	2022 9 mån	2022 Helår	Rull. 12 mån
PPE Europe	993	946	3 217	2 862	4 051	4 405
Hardware Europe	330	325	1 007	983	1 328	1 352
Hardware North America	313	294	910	928	1 270	1 252
Elimineringar	-4	-1	-7	-0	-	-7
	1 631	1 563	5 127	4 773	6 649	7 003
Proformajusterings ¹						1
Rullande 12 månader proforma						7 004

¹ Proforma för genomförda förvärv.

Hultafors Group erbjuder produkter inom segmenten PPE Europe, Hardware Europe och Hardware North America. Produkterna marknadsförs via varumärken som har starka positioner på sina respektive marknader: Snickers Workwear, Solid Gear, EMMA Safety Footwear, Toe Guard, Hellberg Safety, Fristads, Kansas, Leijona, EripioWear, Hultafors, Wibe Ladders, Scangrip, Telesteps, CLC Work Gear, Johnson Level & Tool, Martinez Tool Company samt Kuny's. Distributör av Fein på svenska marknaden.

(Mkr)	2023 Kv 3	2022 Kv 3	2023 9 mån	2022 9 mån	2022 Helår	Rull. 12 mån
Orderingång	1 042	876	3 296	2 981	3 998	4 313
Nettoomsättning	1 044	933	3 173	2 731	3 820	4 262
EBITDA	137	112	381	305	406	482
EBITDA ¹	123	98	338	264	352	426
EBITA ¹	109	85	296	230	304	370
EBIT ^{1 2}	105	82	285	219	290	356
EBITA % ¹	10,4	9,1	9,3	8,4	8,0	8,7
EBIT % ^{1 2}	10,0	8,8	9,0	8,0	7,6	8,3
Total tillväxt i fakturering %	11,9	34,7	16,2	27,8	26,4	
Organisk %	0,9	16,0	4,9	10,2	9,9	
Valutaeffekt %	6,9	3,2	5,0	2,8	3,3	
Förvärv %	3,8	13,0	5,7	13,1	11,7	
Medeltal anställda	1 731	1 890	1 727	1 750	1 760	

¹ Exkl. IFRS 16.

² EBIT exklusive goodwillnedskrivning om 115 Mkr avseende ett dotterbolag inom MS Group genomförd i september 2023.

Highlights

- Orderingången ökar jämfört med föregående år, men marknadsförhållandena är mer försiktiga än tidigare och orderingången något volatil.
- Faktureringen ökar med 12 procent mot föregående år, justerat för valutaeffekter och förvärv är den i linje med föregående år.
- Bra resultat under kvartalet med en rörelsemarginal på 10,0 procent. Lönsamheten förbättras successivt.
- Marknadsutvecklingen följs noga och åtgärder är på plats för att anpassa kostnadsbasen vid en lägre orderingång.

Nettoomsättningens fördelning

(Mkr)	2023 Kv 3	2022 Kv 3	2023 9 mån	2022 9 mån	2022 Helår	Rull. 12 mån
Aritco Group	313	301	952	911	1 246	1 287
Vimec	203	184	556	451	667	773
VEGA	73	63	211	184	259	287
Esse-Ti	39	32	129	77	108	160
MS Group	168	149	501	457	607	651
LSAB	127	123	446	427	578	597
Densiq	96	79	283	233	322	372
MAXAGV	31	9	119	9	55	165
Elimineringar	-6	-7	-24	-18	-23	-29
	1 044	933	3 173	2 731	3 820	4 262
Proformajusterings ¹						3
Rullande 12 månader proforma						4 265

¹ Proforma för genomförda förvärv.

Latour Industries består av ett antal verksamhetsområden, som var och ett har en egen affärsidé och affärsmodell. Tanken är att inom affärsområdet utveckla självständiga enheter som på sikt skall kunna etablera sig som egna affärsområden inom Latour.

(Mkr)	2023	2022	2023	2022	2022	Rull.
	Kv 3	Kv 3	9 mån	9 mån	Helår	12 mån
Orderingång	465	400	1 404	1 249	1 700	1 854
Nettoomsättning	458	425	1 405	1 247	1 660	1 818
EBITDA	149	124	437	377	473	533
EBITDA ¹	141	117	414	355	443	501
EBITA ¹	129	107	380	326	402	457
EBIT ¹	127	104	374	319	393	448
EBITA % ¹	28,3	25,1	27,1	26,1	24,2	25,1
EBIT % ¹	27,8	24,6	26,6	25,6	23,7	24,6
Total tillväxt i fakturering %	7,8	19,1	12,6	14,8	15,3	
Organisk %	3,3	7,0	6,6	5,6	5,6	
Valutaeffekt %	4,5	12,1	6,0	9,2	9,7	
Förvärv %	-	-	-	-	-	
Medeltal anställda	657	649	655	651	656	

¹ Exkl. IFRS 16.

Highlights

- Fortsatt bra efterfrågan och orderingången växer organiskt med 11 procent jämfört med föregående år. EMEA återhämtar sig efter ett svagare första halvår, Americas och APAC fortsätter utvecklas positivt.
- Orderboken ökar från föregående kvartal och är på historiskt höga nivåer. Samtliga regioner visar organisk tillväxt.
- Faktureringen utvecklas positivt och överträffar föregående år med 8 procent, organiskt med drygt 3 procent.
- Starkt rörelseresultat med en rörelsemarginal på 27,8 procent. Ett av Nord-Lock Groups bästa kvartal hittills.
- Investeringar för att säkra framtida tillväxt fortlöper i kombination med flera hållbarhetsåtgärder.
- Affärsområdeschef Fredrik Meuller har efter fem framgångsrika år valt att lämna Nord-Lock Group för ett annat uppdrag utanför Latourkoncernen.

Nettoomsättningens fördelning

(Mkr)	2023	2022	2023	2022	2022	Rull.
	Kv 3	Kv 3	9 mån	9 mån	Helår	12 mån
EMEA	205	162	618	563	743	798
Americas	142	148	459	393	530	595
Asia Pacific	111	115	328	291	388	425
	458	425	1 405	1 247	1 660	1 818

Proformajustering¹

Rullande 12 månader proforma 1 818

¹ Proforma för genomförda förvärv.

Nord-Lock Group är världsledande inom lösningar för säkra skruvförband. Produktportföljen innehåller flera innovativa teknologier som Nord-Lock killåsning, Superbolt spännelement, Boltight hydraulisk åtdragning och Expander System ledbultsförband. Med en global säljorganisation och via internationella partners erbjuds kunder en bred expertis och rätt lösning för alla typer av skruvförbandsutmaningar.

(Mkr)	2023	2022	2023	2022	2022	Rull.
	Kv 3	Kv 3	9 mån	9 mån	Helår	12 mån
Orderingång	1 873	1 799	6 211	5 559	7 491	8 142
Nettoomsättning	2 142	1 728	6 643	4 945	7 086	8 783
EBITDA	343	228	1 058	614	972	1 417
EBITDA ¹	319	211	988	558	886	1 317
EBITA ¹	294	190	913	497	806	1 221
EBIT ¹	290	186	901	484	789	1 206
EBITA % ¹	13,7	11,0	13,7	10,1	11,4	13,9
EBIT % ¹	13,5	10,8	13,6	9,8	11,1	13,7
Total tillväxt i fakturering %	24,0	24,4	34,3	13,8	21,7	
Organisk %	8,2	10,4	14,8	5,8	10,8	
Valutaeffekt %	7,7	5,2	6,0	4,4	5,1	
Förvärv %	6,9	7,6	11,2	3,2	5,0	
Medeltal anställda	3 178	2 892	3 176	2 795	2 843	

¹ Exkl. IFRS 16.

Highlights

- En generell avmattning på marknaden resulterar i en något svagare orderingång som justerat för valutaeffekter och förvärv minskar med 15 procent jämfört med föregående år, delvis förklarad av kortare ledtider både internt och hos våra kunder.
- God organisk faktureringsutveckling för samtliga produktområden, med undantag för bostadssegmentet som fortsätter trögt.
- De nordiska marknaderna påverkas negativt av utvecklingen inom bostadssegmentet medan övriga Europa samt Nordamerika utvecklas positivt.
- God bruttomarginalutveckling och höga faktureringsvolymerna bidrar till ett starkt resultat med en rörelsemarginal om 13,5 procent. Samtliga fyra förvärv som genomfördes under förra året bidrar positivt.

Nettoomsättningens fördelning

(Mkr)	2023	2022	2023	2022	2022	Rull.
	Kv 3	Kv 3	9 mån	9 mån	Helår	12 mån
Sverige	337	310	1 228	960	1 432	1 700
Övriga Norden	278	276	921	913	1 255	1 264
Övriga Europa	1 338	996	3 914	2 614	3 755	5 055
Nord-Amerika	130	100	403	306	422	519
Övriga världen	59	46	176	153	222	245
	2 142	1 728	6 643	4 945	7 086	8 783

Proformajustering¹

Rullande 12 månader proforma 8 915

¹ Proforma för genomförda förvärv.

(Mkr)	2023	2022	2023	2022	2022	Rull.
	Kv 3	Kv 3	9 mån	9 mån	Helår	12 mån
Air Handling, Cooling & Heating	1 187	896	3 762	2 624	3 798	4 936
Room Units	737	628	2 191	1 689	2 429	2 931
Services	147	124	444	361	502	584
Övriga	71	81	246	271	358	332
	2 142	1 729	6 643	4 945	7 086	8 783

Swegon levererar komponenter och genomtänkta systemlösningar som skapar bra inomhusklimat och bidrar med avsevärd energibesparing för alla typer av byggnader. Swegons produkter ger den totala lösningen för det perfekta inomhusklimatet.

Latouraktiens substansvärde

För att underlätta bedömningen av Latours substansvärde, redovisar Latour ett uppskattat intervall för värdet (EV-värdet) på varje affärsområde baserat på EBIT-multiplar. Metoden för att fastställa värdet på den helägda industrirörelsen beskrivs närmare på bolagets hemsida, latour.se.

I vissa fall fördelar sig jämförbara bolags värderingsmultiplar över ett mycket stort intervall. Därför kan jämkning ske av använda multiplar för att det inte skall bli orimliga värden. Nedanstående indikativa värdering utgör inte en fullständig marknadsvärdering av Latours innehav.

Substansvärdet ökade under 9-månadersperioden till 172 kronor per aktie från 159 kronor vid ingången av året. Substansvärdet ökade därmed med 10,8 procent justerat för

utdelningar, vilket kan jämföras med SIXRX som ökade med 4,6 procent.

Under en längre period har Latours guidning kring substansvärdet varit väsentligt under det värde som aktiemarknaden åsätter Latours noterade aktie. Aktiekursen var 193 kronor den 30 september 2023 jämfört med det indikerade substansvärdet på 172 kronor. Som framgår ovan gör inte Latour anspråk på att värderingen av den helägda industrirörelsen är något annat än en indikation. Ett substansvärde kan beräknas från olika utgångspunkter. Exempelvis skulle man kunna jämföra hela industrirörelsen med andra etablerade börsnoterade industrikoncerner med blandade industriella innehav och tydlig tillväxtagenda. EV/EBIT-multipeln för dessa bolag ligger högre.

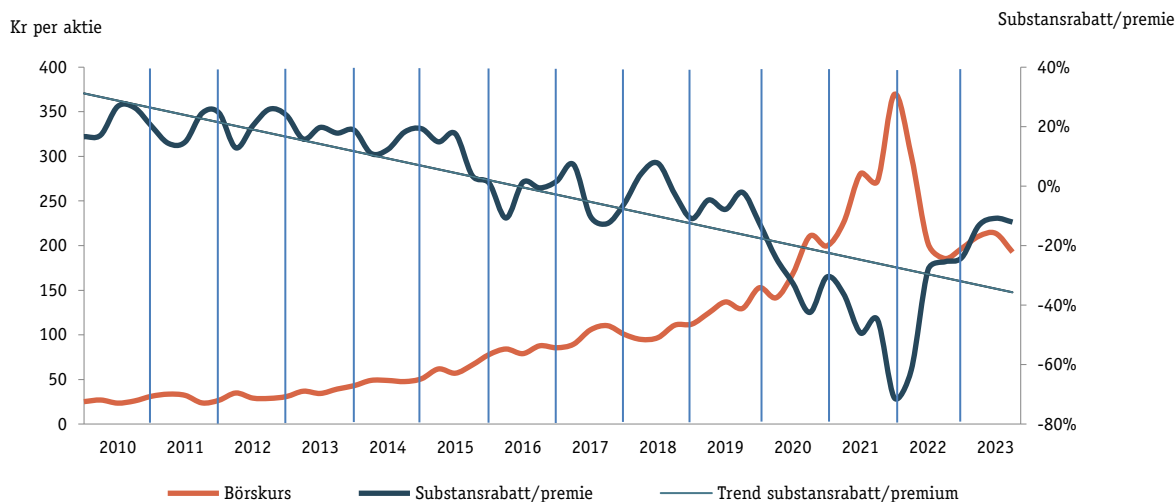
Mkr	Nettoomsättning ¹	EBIT ²	EBIT-multipl	Värdering ² Intervall	Värdering ² Snitt	Värdering kr/aktie ³ Intervall
Bemsiq	1 602	374	16 - 20	5 985 - 7 481	6 733	9 - 12
Caljan	2 075	366	16 - 20	5 856 - 7 320	6 588	9 - 11
Hultafors Group	7 004	1 135	9 - 13	10 215 - 14 755	12 485	16 - 23
Latour Industries	4 265	357	13 - 17	4 641 - 6 069	5 355	7 - 9
Nord-Lock Group	1 818	448	14 - 18	6 272 - 8 064	7 168	10 - 13
Swegon	8 915	1 227	13 - 17	15 951 - 20 859	18 405	25 - 33
	25 679	3 907		48 920 - 64 548		76 - 101
Värdering Industrirörelsen, snitt					56 734	89
Börsaktier (fördelning se tabell på sidan 10)					64 827	101
Latour Future Solutions					170	0
<i>Onoterade delägda innehav</i>						
Composite Sound ⁴ , 10,3 %					10	0
Oxeon ⁴ , 31,3 %					18	0
Övriga tillgångar					-	0
Korthandelsportfölj					-	0
Utspädningsseffekt optionsprogram					-1	-0
Koncernens nettolåneskuld (exkl IFRS 16)					-11 697	-18
Beräknat värde					110 061	172
					(102 246 - 117 875)	(160 - 184)

¹ Rullande 12 månader för befintlig bolagsstruktur (proforma). EBIT redovisas i förekommande fall före strukturkostnader.

² EBIT och EV/sales omräknade med hänsyn till börskursen 2023-09-30 för jämförbara bolag inom respektive affärsområde.

³ Beräknat på antal utestående aktier.

⁴ Värderat enligt bokfört värde.



Börsportföljen 2023-09-30

Börsportföljens värde ökade under 9-månadersperioden med 1,3 procent justerat för utdelningar samtidigt som jämförbart index (SIXRX) ökade med 4,6 procent. I mars deltog Latour i Alimak Groups nyemission med sin prorataandel om 747 Mkr

och förvärvade 16 016 809 aktier i bolaget. Samma månad deltog Latour i CTEKs företrädesemission med sin prorataandel om 107 Mkr och förvärvade 6 112 324 aktier i bolaget.

Aktie ¹	Antal	Ansk.värde Mkr	Börskurs ² Kr	Börsvärde Mkr	Röstandel %	Kapitalandel %
Alimak Group	32 033 618	2 883	67	2 133	30,0	29,8
Assa Abloy ³	105 495 729	1 697	238	25 129	29,5	9,5
CTEK	21 393 134	1 161	19	415	30,6	30,6
Fagerhult	84 708 480	1 899	51	4 346	48,1	47,8
HMS Networks	12 109 288	250	400	4 844	26,0	25,9
Nederman	10 538 487	306	187	1 971	30,0	30,0
Securitas ³	62 436 942	2 125	87	5 411	29,6	10,9
Sweco ^{3 4}	97 867 440	479	102	10 002	21,0	26,9
Tomra ⁵	62 420 000	1 605	122 NOK	7 777	21,1	21,1
Troax	18 060 000	397	155	2 799	30,2	30,1
Totalt		12 804		64 827		

¹ Samtliga innehav redovisas som intresseföretag i balansräkningen.

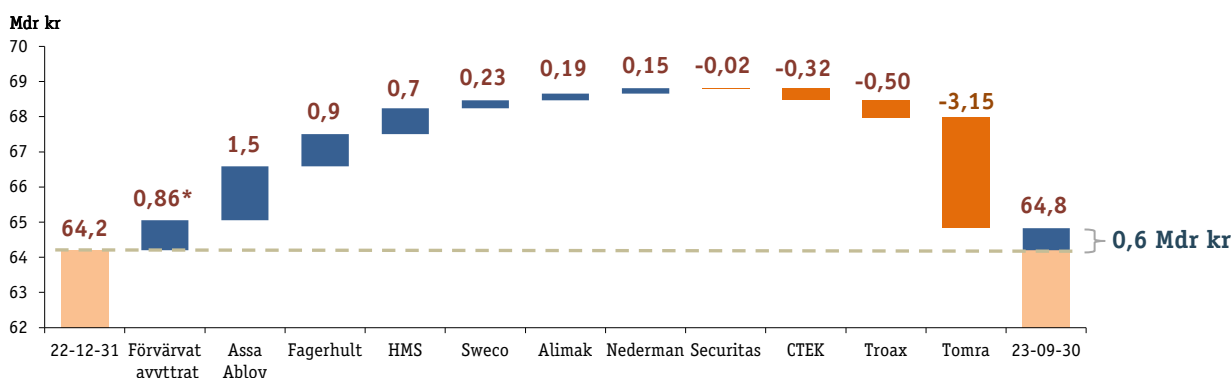
² Som börskurs används senaste betalkurs.

³ På grund av begränsad handel av A-aktier i Sweco och att Assa Abloy och Securitas A-aktier är onoterade, har de åsatts samma börskurs som bolagens B-aktier. I de fall innehavet består av både A- och B-aktier redovisas de i tabellen som en enhet.

⁴ Anskaffningsvärdet på B-aktierna är, genom utnyttjande av köpoption, 34 Mkr högre än i moderbolaget.

⁵ Börskursen vid utgången av rapportperioden var 122 NOK, vilken har räknats om till SEK enligt bokslutsdagens kurs.

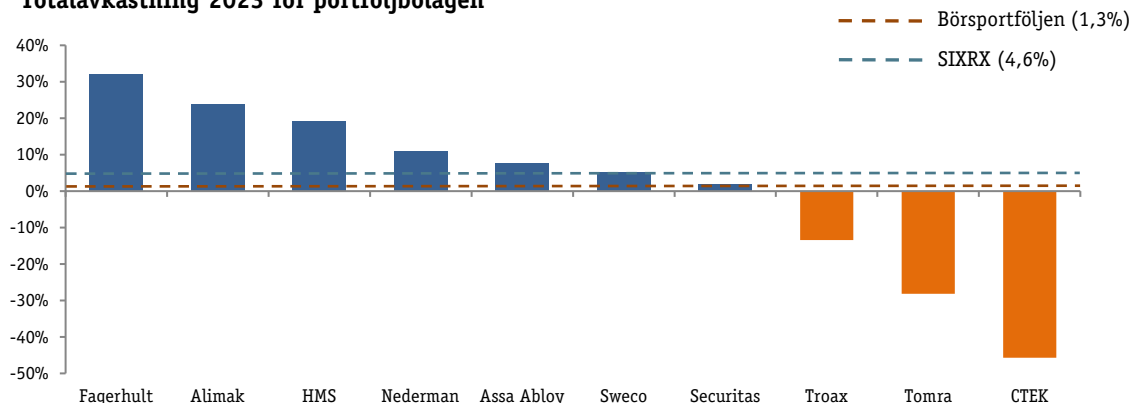
Börsportföljen under 2023



Värdeförändring i börsportföljen (Mdr kr). I dessa siffror ingår ej utdelning men förändringarna inkluderar förvärvade och avyttrade aktier.

* Förvärv av 6 112 324 CTEK-aktier samt 16 016 809 Alimak-aktier i samband med företrädesemissioner.

Totalavkastning 2023 för portföljbolagen



Resultat och finansiell ställning

Koncernen

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 5 076 (3 270) Mkr. Efter skatt uppgick resultatet till 4 491 (2 753) Mkr, vilket motsvarar 7,01 (4,30) kronor per aktie. Resultatet har i perioden påverkats av redovisningsmässiga nedskrivningar och återförda nedskrivningar av intressebolagsandelar med en nettopåverkan om 45 (-1 465) Mkr. Nedskrivning av Goodwill har i perioden gjorts med 115 (0) Mkr.

Kassaflödet för den löpande verksamheten förbättrades väsentligt jämfört med föregående år och uppgick till 3 007 (461) Mkr. Koncernens redovisade kassaflöde efter förvärv och finansiella poster uppgick till -11 (-144) Mkr. Koncernens kassabehållning och likvida placeringar uppgick till 1 764 (1 511) Mkr. Räntebärande skulder exklusive pensionsskuld och leasingskuld utgjorde 12 931 (11 266) Mkr. Koncernens nettolåneskuld uppgick till 13 115 (11 175) Mkr. Nettolåneskuld, exklusive leasingskuld, uppgick till 11 697 (9 933) Mkr. Soliditeten var 79 (80) procent räknat på redovisat eget kapital i förhållande till balansomslutningen, inklusive dolda övervärden i intresseföretagen.

Under första kvartalet uppdaterade Latour grundprospektet för befintligt MTN-program hos Finansinspektionen. I maj emitterades totalt tre obligationslån om sammanlagt 2 100 Mkr. Per 30 september 2023 var 9 150 Mkr utestående under MTN-programmet.

Några transaktioner med närstående som väsentligen påverkat koncernens resultat och ställning finns inte.

Investeringar

Under perioden har i materiella anläggningstillgångar investerats 295 (237) Mkr. Härav avser 196 (192) Mkr maskiner och inventarier och 99 (45) Mkr byggnader. Av årets investeringar avser 73 (50) Mkr anläggningstillgångar i nyförvärvade bolag.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 1 869 (2 032) Mkr. Moderbolagets soliditet uppgick till 55 (58) procent.

Utgivna aktier fördelar sig på 47 600 448 A-aktier och 592 239 552 B-aktier. Antalet utestående aktier, efter avdrag för återköpta aktier, uppgick den 30 september 2023 till 639 287 800. Latour innehar vid periodens slut 552 200 återköpta B-aktier.

Totalt antal utställda köpoptioner är 2 623 200 stycken, vilket motsvarar rätten att förvärva lika många aktier.

Efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser inträffade efter periodens utgång.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk består i värdeförändring av finansiella instrument och kan avse allmänt kursfall på aktiebörsen eller i ett enskilt innehav. I detta inkluderas osäkerhetsfaktorer gällande inflation, valuta- och ränteutveckling. Precis som vi har hanterat dessa risker väl under 2022 bedömer vi att vi fortsatt har en god beredskap. Genom ett välfördelat innehav av aktier, fördelat på tio börsnoterade innehav och sex helägda affärsområden, har Latour en riskspridning som innebär att ett enskilt innehavs utveckling inte får dramatiska effekter på helheten. I takt med att den helägda industrirörelsen har ökat i omfattning, påverkas Latour som helhet i högre grad av förändringar hänförliga till denna verksamhet. Latour bedöms som helhet ha en god riskspridning i sina innehav mot ett flertal branscher, dock med en viss övervikt mot branscher med exponering mot byggnadsindustrin. Även denna bransch kan dock indelas i ett flertal dimensioner, exempelvis nybyggnation eller ROT-projekt, lokalt eller globalt, respektive bostäder, kontor, industrilokaler eller infrastrukturprojekt. Utöver de risker, inklusive klimatrelaterade risker, som beskrivs i Latours årsredovisning 2022 under not 34 bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats enligt Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning av juridiska personer.

Ändringar i redovisningsstandards som trätt i kraft 1 januari 2023 har inte haft någon påverkan på koncernens eller moderbolagets redovisning per 30 september 2023.

Latourkoncernen använder sig av ett flertal ekonomiska nyckeltal som inte definieras i de redovisningsregelverk som koncernen använder, s.k. alternativa nyckeltal. För definitioner av de ekonomiska nyckeltalen hänvisas till sid. 20 i denna rapport samt till Latours senaste årsredovisning. För avstämning av hur de finansiella måtten har beräknats för innevarande och tidigare perioder hänvisas till tabellverket i denna rapport samt till Latours senaste årsredovisning.

Årsredovisningar för åren 1984 – 2022 återfinns på Latours hemsida www.latour.se.

Denna rapport har inte varit föremål för formell granskning av revisorerna.

Valberedning

Valberedningen som ska verka inför årsstämman den 14 maj 2024 har följande sammansättning:

Jan Svensson, ordförande (Förvaltnings AB Wasatornet inkl. närstående), Eric Douglas (Wasatornet Holding AB inkl. närstående), Fredrik Palmstierna (eget innehav inkl. närstående) och Anders Oscarsson (AMF).

Valberedningen kan kontaktas via Latours hemsida www.latour.se under Bolagsstyrning, Valberedning.

Göteborg den 7 november 2023

Johan Hjertonsson

VD och koncernchef

Revisors granskningsrapport

Investmentaktiebolaget Latour org.nr 556026-3237

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Investmentaktiebolaget Latour per 30 september 2023 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med *International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga gransknings-åtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Göteborg den 7 november 2023

Ernst & Young AB

Staffan Landén
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Mkr	2023 Kv 3	2022 Kv 3	2023 9 mån	2022 9 mån	12 mån okt-sep 2022/2023	Helår 2022
Nettoomsättning	6 109	5 629	19 087	16 209	25 489	22 611
Kostnad för sålda varor	-3 710	-3 573	-11 634	-10 116	-15 655	-14 137
Bruttoresultat	2 399	2 056	7 453	6 093	9 834	8 474
Försäljningskostnader	-875	-794	-2 711	-2 358	-3 582	-3 229
Administrationskostnader	-473	-399	-1 469	-1 212	-1 910	-1 653
Forsknings- och utvecklingskostnader	-152	-130	-483	-408	-638	-563
Övriga rörelseintäkter	53	53	146	183	301	338
Övriga rörelsekostnader	-148	-22	-195	-47	-269	-121
Rörelseresultat	804	764	2 741	2 251	3 736	3 246
Resultat från andelar i intresseföretag	40	16	2 562	797	3 316	1 551
Resultat från aktieförvaltningen	-	-1	-	-	-	-
Förvaltningskostnader	-8	-7	-24	-23	-31	-30
Resultat före finansiella poster	836	772	5 279	3 025	7 021	4 767
Finansiella intäkter	-3	121	114	345	-8	223
Finansiella kostnader	-117	-29	-317	-100	-374	-157
Resultat efter finansiella poster	716	864	5 076	3 270	6 639	4 833
Skatter	-160	-182	-585	-517	-733	-665
Periodens resultat	556	682	4 491	2 753	5 906	4 168
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	555	679	4 485	2 747	5 900	4 162
Innehav utan bestämmande inflytande	1	3	6	6	6	6
Resultat per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Före utspädning, kr	0,87	1,06	7,01	4,30	9,23	6,51
Efter utspädning, kr	0,87	1,06	6,99	4,28	9,19	6,49
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	639 378 833	639 399 013	639 352 524	639 359 351	639 345 612	639 350 718
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	641 532 272	641 426 142	641 670 215	641 498 640	641 706 658	641 578 330
Antalet utestående aktier	639 287 800	639 325 100	639 287 800	639 325 100	639 287 800	639 325 100

Rapport över totalresultat för koncernen

Mkr	2023 Kv 3	2022 Kv 3	2023 9 mån	2022 9 mån	12 mån okt-sep 2022/2023	Helår 2022
Periodens resultat	556	682	4 491	2 753	5 906	4 168
Övrigt totalresultat:						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-	-	-	-	44	44
	0	0	0	0	44	44
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Periodens förändring av omräkningsreserv	-382	406	493	1 112	589	1 208
Periodens förändring av verkligt värdereserv	-	-	-	-	-	-
Periodens förändring av säkringsreserv	139	17	-272	-48	-412	-188
Förändringar i intresseföretagens egna kapital	1 144	972	311	1 519	1 343	2 551
	901	1 395	532	2 583	1 520	3 571
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	901	1 395	532	2 583	1 564	3 615
Periodens totalresultat	1 457	2 077	5 023	5 336	7 470	7 783
Hänförligt till:						
moderbolagets aktieägare	1 456	2 074	5 017	5 330	7 464	7 777
Innehav utan bestämmande inflytande	1	3	6	6	6	6

Koncernens kassaflöde

Mkr	2023 Kv 3	2022 Kv 3	2023 9 mån	2022 9 mån	12 mån okt-sep 2022/2023	Helår 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	872	836	2 769	2 284	3 716	3 231
Förändring av rörelsekapitalet	404	-454	238	-1 823	413	-1 648
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 276	382	3 007	461	4 129	1 583
Förvärv av dotterföretag	-	-127	-371	-483	-1 245	-1 357
Försäljning av dotterföretag	-	-	-	100	-	100
Övriga investeringar	-106	-71	-291	-14	-425	-148
Aktieförvaltningen	-45	-5	165	1 095	-604	326
Kassaflöde efter investeringar	1 125	179	2 510	1 159	1 855	504
Finansiella betalningar	-972	181	-2 521	-1 303	-1 671	-453
Periodens kassaflöde	153	360	-11	-144	184	51

Koncernens balansräkning

Mkr	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	14 955	13 519	14 425
Övriga immateriella anläggningstillgångar	383	406	399
Materiella anläggningstillgångar	3 419	3 054	3 374
Finansiella anläggningstillgångar	29 331	23 993	26 650
Varulager mm	5 169	5 470	5 282
Kortfristiga fordringar	6 148	5 680	5 533
Kassa och bank	1 764	1 511	1 710
Summa tillgångar	61 169	53 633	57 373
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital och reserver som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	39 802	34 736	37 186
Innehav utan bestämmande inflytande	53	57	55
Summa eget kapital	39 855	34 793	37 241
Räntebärande långfristiga skulder	10 323	10 440	10 632
Ej räntebärande långfristiga skulder	890	775	844
Räntebärande kortfristiga skulder	4 295	2 321	3 588
Ej räntebärande kortfristiga skulder	5 806	5 304	5 068
Eget kapital och skulder	61 169	53 633	57 373

Koncernens förändring av eget kapital

Mkr	Aktie- kapital	Återköpta egna aktier	Andra reserver	Balanserade vinstmedel	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
Utgående balans 2021-12-31	133	-164	357	31 227	133	31 686
Summa totalresultat för perioden			1 060	4 270	6	5 336
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande					-83	-83
Nyttjande av köpoptioner		144		-94		50
Återköp av egna aktier		-101				-101
Utdelning				-2 110		-2 110
Utgående balans 2022-09-30	133	-121	1 417	33 308	56	34 793
Summa totalresultat för perioden			-42	2 491	-2	2 447
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande					1	1
Utställda köpoptioner				-		-
Återköp av egna aktier		-				-
Utgående balans 2022-12-31	133	-121	1 375	35 799	55	37 241
Summa totalresultat för perioden			221	4 797	5	5 023
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande					-7	-7
Utställda köpoptioner				14		14
Nyttjande av köpoptioner		130		-55		75
Återköp av egna aktier		-125				-125
Utdelning				-2 366		-2 366
Utgående balans 2023-09-30	133	-116	1 596	38 189	53	39 855

Koncernens nyckeltal

	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
Avkastning på eget kapital (%)	16	11	12
Avkastning på totalt kapital (%)	12	9	9
Soliditet, inkl IFRS 16 (%)	65	65	65
Soliditet, exkl IFRS 16 (%)	67	66	67
Justerad soliditet, inkl IFRS 16 ¹ (%)	78	79	79
Justerad soliditet, exkl IFRS 16 ¹ (%)	79	80	80
Justerat eget kapital ¹ (Mkr)	76 127	69 206	75 522
Övervärde i intresseföretagen ² (Mkr)	36 272	34 413	38 281
Nettoskulsättningsgrad 1 (%) ³	16,9	16,3	16,5
Nettoskulsättningsgrad 2 (%) ⁴	10,5	10,8	11,1
Börskurs (kr)	193	186	197
Återköpta egna aktier	552 200	514 900	514 900
Genomsnittligt antal återköpta egna aktier	487 476	480 649	489 282
Medelantalet anställda	8 524	8 319	8 375
Utställda köpoptioner motsvarar antal aktier	2 623 200	2 489 700	2 489 700

¹ Inkl. övervärde i intresseföretag.

² Skillnaden mellan bokfört värde och marknadsvärde.

³ Nettoskuld i förhållande till justerat eget kapital.

⁴ Nettoskuld i förhållande till totala tillgångarnas marknadsvärde.

Resultaträkning – moderbolaget

Mkr	2023 Kv 3	2022 Kv 3	2023 9 mån	2022 9 mån	12 mån okt-sep 2022/2023	Helår 2022
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	1 200	1 057	1 200	1 057
Resultat från andelar i intresseföretag	-	-	947	983	1 109	1 145
Resultat från aktieförvaltningen	-	-	-	-	-	-
Förvaltningskostnader	-6	-6	-13	-19	-18	-24
Resultat före finansiella poster	-6	-6	2 134	2 021	2 291	2 178
Ränteintäkter och liknande resultatposter	50	23	140	46	176	82
Räntekostnader och liknande resultatposter	72	-14	-405	-35	-484	-114
Resultat efter finansiella poster	116	3	1 869	2 032	1 983	2 146
Skatter	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	116	3	1 869	2 032	1 983	2 146

Rapport över totalresultat – moderbolaget

Mkr	2023 Kv 3	2022 Kv 3	2023 9 mån	2022 9 mån	12 mån okt-sep 2022/2023	Helår 2022
Periodens resultat	116	3	1 869	2 032	1 983	2 146
Periodens förändring av verkligt värdereserv	-	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	116	3	1 869	2 032	1 983	2 146

Balansräkning – moderbolaget

Mkr	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	15 005	13 440	14 152
Långfristiga fordringar på koncernföretag	5 900	7 000	7 000
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	152	337	-
Övriga kortfristiga fordringar	17	33	38
Kassa och bank	-	-	-
Summa tillgångar	21 074	20 810	21 190
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	11 619	12 038	12 152
Räntebärande långfristiga skulder	7 400	8 750	8 750
Ej räntebärande långfristiga skulder	-	-	-
Räntebärande kortfristiga skulder	1 750	-	196
Ej räntebärande kortfristiga skulder	305	22	92
Eget kapital och skulder	21 074	20 810	21 190

Förändring av eget kapital – moderbolaget

Mkr	2023/09/30	2022/09/30	2022/12/31
Belopp vid årets ingång	12,152	12,152	12,152
Summa totalresultat för perioden	1,869	2,032	2,146
Utställda köpoptioner	14	15	15
Nyttjande av köpoptioner	75	50	50
Återköp av egna aktier	-125	-101	-101
Utdelning	-2,366	-2,110	-2,110
Belopp vid årets utgång	11,619	12,038	12,152

Segmentsrapportering:

Utveckling per affärsområde 2023-01-01 – 2023-09-30

Mkr	Industrirörelsen							Aktieförvaltning	Totalt
	Bemsig	Caljan	Hultafors Group	Latour Industries	Nord-Lock Group	Swegon	Övrigt		
INTÄKTER									
Extern försäljning	1 226	1 513	5 127	3 173	1 405	6 643			19 087
Intern försäljning	11								11
RESULTAT									
Rörelseresultat	311	261	819	285	374	901	-210		2 741
Resultat från aktieförvaltningen								2 538	2 538
Finansiella intäkter									114
Finansiella kostnader									-317
Skatter									-585
Periodens resultat									4 491
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR									
Investeringar i:									
materiella anläggningstillgångar	18	15	39	43	27	153	-		295
immateriella anläggningstillgångar	17	-	10	4	-	271			302
Avskrivningar	10	28	75	53	40	87	147		440

Utveckling per affärsområde 2022-01-01 – 2022-09-30

Mkr	Industrirörelsen							Aktieförvaltning	Totalt
	Bemsig	Caljan	Hultafors Group	Latour Industries	Nord-Lock Group	Swegon	Övrigt		
INTÄKTER									
Extern försäljning	982	1 578	4 773	2 731	1 247	4 898			16 209
Intern försäljning	3								3
RESULTAT									
Rörelseresultat	240	347	661	219	319	479	-14		2 251
Resultat från aktieförvaltningen								774	774
Finansiella intäkter									345
Finansiella kostnader									-100
Skatter									-517
Periodens resultat									2 753
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR									
Investeringar i:									
materiella anläggningstillgångar	11	41	30	61	18	75	1		237
immateriella anläggningstillgångar	33	60	120	268	-	166			647
Avskrivningar	8	23	67	44	37	73	193		445

Förändring av koncernens räntebärande nettoskuld

Mkr	2022-12-31	Förändring av likvida medel	Förändring av lån	Andra förändringar	2023-09-30
Räntebärande fordringar	37			1	38
Swap	-59			-240	-299
Likvida medel	1 710	0		54	1 764
Pensionsavsättningar	-196			-5	-201
Leasingskuld långfristig	-1 208			50	-1 158
Långfristiga räntebärande skulder	-9 228		264		-8 964
Utnyttjad checkkredit	-151			94	-57
Leasingskuld kortfristig	-258			-2	-260
Räntebärande kortfristiga skulder	-3 179		-799		-3 978
Räntebärande nettoskuld	-12 532	0	-535	-48	-13 115

Kreditförfallostruktur

Mkr	MTN	Bank/RCF	Övriga skulder	Tilläggs köpeskillningar	Total	%	Outnyttjade bankfaciliteter
Checkkredit		0	18		18	0%	320
0-1 år	1 750	1 953	53	86	3 842	30%	1 512
1-2 år	3 450	220	66	0	3 736	29%	4 315
2-3 år	2 200		63		2 263	17%	
3-4 år	1 750		13	110	1 873	14%	
4-5 år				21	21	0%	
>5 år		1 149	58		1 207	9%	
	9 150	3 322	271	217	12 960	100%	6 147
Outnyttj. MTN	5 850						
Ram MTN	15 000						

Femårsöversikt

Mkr	okt-sep 2022/2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning, mkr	25 489	22 611	18 567	15 028	13 738
Rörelseresultat, mkr	3 736	3 246	2 556	2 057	1 819
Resultat från andelar i intresseföretag, mkr	3 316	1 551	2 379	3 977	3 955
Resultat från aktieförvaltningen, mkr	-31	-30	-16	-36	194
Resultat efter finansiella poster, mkr	6 639	4 833	4 985	5 753	5 725
Resultat per aktie, kr	9,23	6,51	6,87	8,32	8,33
Avkastning på eget kapital, %	15,8	12,0	14,0	19,0	22,0
Avkastning på totalt kapital, %	12,2	8,9	11,0	15,0	17,0
Justerad soliditet, %	79	80	88	86	86
Nettoskulsättningsgrad, %	16,9	16,4	8,9	7,1	11,3

Not 1 Rörelseförvärv

Specifikation av gjorda förvärv

Tillträdesdag	Land	Affärsområde	Andel	Bidrag under perioden		
				Intäkter	EBIT	Antal anställda
3 januari 2023	Dalair Ltd.	Storbritannien	100%	62	12	155

Tillgångar och skulder i förvärvade verksamheter

Mkr	Redovisat värde i koncernen
Materiella anläggningstillgångar	71
Varulager	14
Kundfordringar	50
Övriga fordringar	5
Kassa	54
Kortfristiga skulder	-40
Netto identifierbara tillgångar och skulder	154
Koncerngoodwill	263
Total köpeskilling	417
Tilläggsköpeskilling	-
Kontant reglerad köpeskilling	417
Förvärvad kassa	-54
Påverkan på koncernens likvida medel	363

Förvärvet har gjorts för att förstärka och utveckla redan befintliga verksamheter inom Latourkoncernen. Förvärvskalkylen är preliminär och kan komma att ändras om ny information framkommer.

Transaktionskostnader för gjort förvärv uppgår för perioden till 7 Mkr.

Not 2 Rättelse av fel

Posten andel av intresseföretags övriga totalresultat (i delårsrapporten benämnt Förändringar i intresseföretagens egna kapital) redovisades i Årsredovisningen 2022 med ett för högt belopp om 783 Mkr.

Rättelse av jämförelsetal sker retroaktivt i denna delårsrapport vilket innebär att koncernens fastställda Övrigt totalresultat, Eget kapital samt Andelar i intresseföretag (i delårsrapporten i benämnt Finansiella anläggningstillgångar) per 31 december 2022 rättats enligt följande:

Mkr	Enligt fastställd Årsredovisning 2022	Rättad	Hänförligt till
Övrigt totalresultat	4 398	3 615	Andel av intresseföretags övriga totalresultat
Eget kapital	38 024	37 241	Andel av intresseföretags övriga totalresultat
Finansiella anläggningstillgångar	27 433	26 650	Andelar i intresseföretag

Tidigare presenterade delårsrapporter Q4 2022 – Q2 2023 påverkas med motsvarande belopp.

Not 3 Upplysningar om finansiella tillgångar och skulder

Klassificering av finansiella instrument

KONCERNEN 2023-09-30

Mkr	Verkligt värde via totalresultatet	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt redovisat värde
FINANSIELLA TILLGÅNGAR				
Börsaktier, förvaltning	0 ¹			0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	30 ²			30
Andra långfristiga fordringar			49	49
Börsaktier, handel		0 ¹		0
Orealiserat resultat derivat	9 ²			9
Övriga kortfristiga fordringar			5,249	5,249
Likvida medel			1,764	1,764
Totalt	39	0	7,062	7,101
FINANSIELLA SKULDER				
Långfristiga lån		204 ³	8,760	8,964
Checkräkningskredit			57	57
Kortfristiga lån		13 ³	3,978	3,991
Övriga kortfristiga skulder			3,213	3,213
Orealiserat resultat derivat	301 ²			301
Totalt	301	217	16,008	16,526

¹ Nivå 1 – värderas till verkligt värde utifrån noterade marknadsvärden på aktiv marknad för identiska tillgångar.

² Nivå 2 – värderas till verkligt värde utifrån andra observerbar data för tillgångar och skulder än marknadsvärden enligt nivå 1.

³ Nivå 3 – värderas till verkligt värde utifrån data för tillgångar och skulder som inte baseras på observerbar marknadsdata.

Noterade finansiella tillgångar värderas till den noterade köpkursen på balansdagen. Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar fastställs genom att använda värderingstekniker, till exempel nyligen genomförda transaktioner, pris på liknande instrument eller diskonterade kassaflöden.

Säkringsinstrumenten består av valutaterminer och ränte- valutaswappar och ingår i nivå 2. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på av banken fastställda nivåer på en aktiv marknad.

Verkligt värde på kundfordringar och andra fordringar, övriga kortfristiga fordringar, kassa och övriga likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder samt långfristiga skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värde. För de räntebärande långfristiga skulderna anses den marknadsmässiga räntan inte väsentligt avvika från diskonteringsräntan varför det redovisade värdet bedöms i allt väsentligt motsvara det verkliga värdet.

Koncernens värderingsprocess sker inom ramen för koncernens finansavdelning där ett team arbetar med värdering av finansiella tillgångar och skulder som koncernen innehar.

Not 4 Intäkternas fördelning

Intäkter per kategori

KONCERNEN 2023-09-30

Mkr	2023 9 mån	2022 9 mån	2022 Helår
Intäkter från varuförsäljning	17,755	15,356	21,377
Intäkter från tjänster	1,332	853	1,234
	19,087	16,209	22,611
Intäkter redovisade vid ett tillfälle	17,829	15,588	21,896
Intäkter redovisade över tid	1,258	621	715
	19,087	16,209	22,611
Sverige	3,032	2,827	3,737
Norden exkl. Sverige	2,534	2,217	3,355
Tyskland	2,857	1,055	3,095
Storbritanien	1,740	689	2,020
Övriga Europa	5,146	5,967	5,655
USA	2,317	2,372	2,799
Övriga marknader	1,461	1,082	1,950

Latours intäkter kommer från ett flertal olika verksamheter som bedrivs i över tvåhundra dotterföretag.

Kvartalsuppgifter

Mkr	2023			2022					2021				
	Kv3	Kv2	Kv1	Helår	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Helår	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
RESULTATRÄKNING													
Nettoomsättning	6,109	6,605	6,372	22,611	6,402	5,629	5,561	5,019	18,567	5,324	4,433	4,823	3,987
Kostnad för sålda varor	-3,710	-4,045	-3,878	-14,137	-4,021	-3,573	-3,439	-3,104	-11,479	-3,344	-2,788	-2,924	-2,423
Bruttoresultat	2,399	2,560	2,494	8,474	2,381	2,056	2,122	1,915	7,088	1,980	1,645	1,899	1,564
Rörelsens kostnader mm	-1,595	-1,583	-1,534	-5,228	-1,386	-1,292	-1,320	-1,230	-4,532	-1,297	-1,060	-1,158	-1,017
Rörelseresultat	804	977	960	3,246	995	764	802	685	2,556	683	585	741	547
Aktieförvaltningen totalt	32	1,148	1,358	1,521	747	8	204	562	2,363	412	620	616	715
Resultat före finansiella poster	836	2,125	2,318	4,767	1,742	772	1,006	1,247	4,919	1,095	1,205	1,357	1,262
Finansnetto	-120	11	-94	66	-179	92	136	17	66	9	17	-42	82
Resultat efter finansiella poster	716	2,136	2,224	4,833	1,563	864	1,142	1,264	4,985	1,104	1,222	1,315	1,344
Skatter	-160	-234	-191	-665	-148	-182	-202	-133	-604	-171	-164	-136	-133
Periodens resultat	556	1,902	2,033	4,168	1,415	682	940	1,131	4,381	933	1,058	1,179	1,211
NYCKELTAL													
Vinst per aktie, kr	0.87	2.97	3.18	6.51	2.21	1.06	1.47	1.77	6.85	1.46	1.65	1.84	1.89
Periodens kassaflöde	153	54	-218	51	195	360	154	-658	-2586	566	-851	125	-2426
Justerad soliditet, %	79	81	80	80	80	80	82	86	88	88	86	87	88
Justerat eget kapital	76,127	88,216	85,841	75,522	75,522	69,206	75,323	89,576	108,004	108,004	91,673	91,363	83,820
Substansvärde	110,061	123,527	119,185	101,707	101,707	94,396	101,150	119,142	137,845	137,845	120,046	120,505	106,003
Substansvärde per aktie, kr	172	193	186	159	159	148	158	186	216	216	188	188	166
Börskurs, kr	193	214	211	197	197	186	202	301	369	369	272	281	226
OMSÄTTNING													
Bemsiq	380	425	447	1,334	349	326	338	321	927	291	220	210	206
Caljan	457	595	461	2,140	562	669	556	352	1,527	554	403	859	209
Hultafors Group	1,631	1,688	1,808	6,649	1,876	1,563	1,614	1,596	5,546	1,648	1,310	1,353	1,113
Latour Industries	1,044	1,113	1,016	3,820	1,089	933	977	821	3,022	884	693	873	681
Nord-Lock Group	458	470	477	1,660	413	425	416	406	1,439	353	357	402	354
Swegon	2,142	2,319	2,165	7,015	2,117	1,714	1,661	1,524	5,824	1,523	1,374	1,796	1,361
	6,109	6,605	6,374	22,611	6,402	5,629	5,561	5,019	18,280	5,252	4,356	5,675	3,924
Övriga bolag och elimineringar	0	0	-2	0	0	0	0	0	287	71	77	87	63
	6,109	6,605	6,372	22,611	6,402	5,629	5,561	5,019	18,567	5,323	4,433	5,762	3,987
RÖRELSERESULTAT													
Bemsiq	94	101	118	304	64	82	77	81	198	45	58	45	50
Caljan	60	129	72	452	105	156	143	48	276	118	77	61	19
Hultafors Group	266	258	296	977	316	176	236	250	860	241	170	266	183
Latour Industries	105	107	73	290	71	82	90	47	244	68	57	57	62
Nord-Lock Group	127	117	129	393	74	104	112	103	367	74	98	97	99
Swegon	290	308	301	778	299	184	154	140	718	177	158	227	156
	942	1,020	989	3,194	929	784	812	669	2,663	723	618	753	569
Resultat köp/försäljning företag	-118	-9	-15	110	76	-6	11	29	-51	-8	-25	-4	-14
Övriga bolag & poster	-20	-32	-18	-75	-23	-18	-21	-14	-56	-32	-9	-8	-9
	804	979	956	3,229	982	760	802	684	2,556	683	584	741	546
RÖRELSEMARGINAL (%)													
Bemsiq	24.8	23.7	26.4	22.8	18.5	25.1	22.8	25.1	21.4	15.5	26.2	21.4	24.4
Caljan	13.1	21.6	15.7	21.1	18.6	23.3	25.7	13.7	18.1	21.4	19.2	17.0	9.1
Hultafors Group	16.3	15.3	16.3	14.7	16.8	11.2	14.6	15.6	15.5	14.6	13.0	18.0	16.5
Latour Industries	10.0	9.6	7.2	7.6	6.5	8.8	9.2	5.7	8.1	7.7	8.3	7.4	9.1
Nord-Lock Group	27.8	25.0	27.0	23.7	17.9	24.6	26.8	25.3	25.5	20.8	27.3	26.0	27.8
Swegon	13.5	13.3	13.9	11.1	14.1	10.7	9.3	9.2	12.3	11.6	11.5	14.5	11.5
	15.4	15.4	15.5	14.1	14.5	13.9	14.6	13.3	14.6	13.8	14.2	15.9	14.5

Nyckeltalsdefinitioner

Organisk tillväxt

Förändring av omsättning i jämförbara enheter efter justering för förvärv och valutakurseffekter.

Rörelseresultat (EBITDA)

Resultat före räntor, skatt, avskrivningar på materiella anläggningstillgångar och på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, förvävsrelaterade kostnader och intäkter samt jämförelsestörande poster.

Rörelseresultat (EBITA)

Resultat före räntor, skatt, avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, förvävsrelaterade kostnader och intäkter samt jämförelsestörande poster.

Rörelsemarginal (EBITA) %

Resultat före räntor, skatt, avskrivningar på förvävsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, förvävsrelaterade kostnader och intäkter samt jämförelsestörande poster, i procent av nettoomsättningen.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

Rörelsemarginal (EBIT) %

Rörelseresultat i förhållande till nettoomsättning.

Operativt kapital

Balansomslutning, minskad med likvida medel och andra räntebärande tillgångar och minskad med icke räntebärande skulder. Beräknad på genomsnittet de senaste 12 månaderna.

Total tillväxt

Periodens intäktsökning i procent av föregående års intäkter.

Valutadriven tillväxt

Periodens intäktsökning på grund av valutaförändring i procent av föregående års intäkter.

Organisk tillväxt

Periodens intäktsökning, justerad för förvärv/avyttringar och valutakursförändring, i procent av föregående års intäkter justerat för förvärv och avyttringar.

Resultat per aktie före utspädning

Periodens resultat i förhållande till antalet utestående aktier under perioden.

Beräkningar:

Jan-sep 2023: $4\,485/639\,352\,524 \times 1000' = 7,01$

Jan-sep 2022: $2\,747/639\,359\,351 \times 1000' = 4,30$

Resultat per aktie efter utspädning

Beräkningar:

Jan-sep 2023: $4\,485/641\,670\,215 \times 1000' = 6,99$

Jan-sep 2022: $2\,747/641\,498\,640 \times 1000' = 4,28$

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Justerad soliditet

Eget kapital plus övervärden i intresseföretagen i förhållande till balansomslutningen inklusive övervärden i intresseföretagen.

Nettolåneskuld

Räntebärande skulder minskat med likvida medel och räntebärande fordringar.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettolåneskulden i förhållande till antingen justerat eget kapital eller de totala tillgångarnas marknadsvärde.

Avkastning på eget kapital

Nettoresultat enligt resultaträkningen i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totalt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittlig balansomslutning.

Avkastning på operativt kapital

Rörelseresultat i förhållande till genomsnittligt operativt kapital.

Direktavkastning

Utdelning i procent av aktiens köpkurs.

EBIT-multiplik

Rörelseresultat i förhållande till börsvärde justerat för nettoskuldsetningen.

Substansvärde

Skillnaden mellan koncernens tillgångar och skulder, då börsportföljen (inkl. intresseföretagen) tas upp till marknadsvärde och rörelsedrivande dotterbolag, som ägdes vid periodens utgång, tas upp till ett intervall baserat på EBIT-multiplar för jämförbara noterade bolag inom respektive affärsområde.

Röstandel

Röstandel beräknas efter avdrag för återköpta aktier.

Kapitalandel

Kapitalandel beräknas på totalt antal utgivna aktier.

Övrigt

Belopp i tabeller och övriga sammanställningar har avrundats var för sig. Mindre avrundningsdifferenser kan därför förekomma i summeringarna.

För ytterligare information vänligen kontakta:

Johan Hjertonsson, VD och koncernchef, tel. 0702-29 77 93.

Anders Mörck, ekonomi- och finansdirektör, tel. 0706-46 52 11, alternativt 031-89 17 90.

Kvartalspresentation:

VD och koncernchef Johan Hjertonsson presenterar rapporten tillsammans med finansdirektör Anders Mörck idag klockan 10.00. Presentationen kommer att webbsändas.

För att följa presentationen och ha möjlighet att ställa frågor, besök vår hemsida www.latour.se.

Finansiell kalender:

Bokslutskommuniké för 2023 kommer att publiceras 2024-02-12

Delårsrapport för perioden januari – mars 2024 kommer att publiceras 2024-04-26

Årsstämma hålls den 14 maj 2024

Delårsrapport för perioden januari – juni 2024 kommer att publiceras 2024-08-20

Delårsrapport för perioden januari – september 2024 kommer att publiceras 2024-11-06

Denna information är sådan information som Investment AB Latour (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 7 november 2023, kl. 08.30 CET.

Investment AB Latour (publ)

Org.nr 556026-3237

J A Wettergrens gata 7, Box 336, SE-401 25 Göteborg

Tel +46 31 89 17 90

info@latour.se, www.latour.se