

Delårsrapport januari – juni 2023

SUBSTANSVÄRDET OCH LATOURAKTIEN

- Substansvärdet ökade till 193 kronor per aktie jämfört med 159 kronor per aktie vid ingången av året. Ökningen motsvarar 24,3 procent justerat för utdelning jämfört med SIXRX som ökade med 11,3 procent. Substansvärdet per den 18 augusti uppgick till 178 kronor per aktie.¹
- Latouraktiens totalavkastning uppgick till 10,3 procent under perioden jämfört med SIXRX som ökade med 11,3 procent.

INDUSTRIRÖRELSEN

Andra kvartalet

- Industriföretagens ordergång minskade med 3 procent till 6 129 (6 297) Mkr, en minskning för jämförbara enheter med 13 procent justerat för valutaeffekter.
- Industriföretagens nettoomsättning ökade med 19 procent till 6 605 (5 561) Mkr, vilket är en ökning med 7 procent för jämförbara enheter justerat för valutaeffekter.
- Industriföretagens rörelseresultat ökade med 26 procent till 1 020 (812) Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 15,4 (14,6) procent.

Januari – juni

- Under första kvartalet slutförde Swegon förvärvet av brittiska Dalair.
- Industriföretagens ordergång ökade med 3 procent till 12 449 (12 137) Mkr, innebärande en minskning för jämförbara enheter med 9 procent justerat för valutaeffekter.
- Industriföretagens nettoomsättning ökade med 23 procent till 12 977 (10 580) Mkr, en ökning för jämförbara enheter med 10 procent justerat för valutaeffekter.
- Rörelseresultatet ökade med 36 procent till 2 009 (1 481) Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 15,5 (14,0) procent.

KONCERNEN

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 12 977 (10 580) Mkr och resultat efter finansiella poster uppgick till 4 360 (2 406) Mkr. Resultatet har i perioden påverkats av redovisningsmässiga nedskrivningar och återförda nedskrivningar av börsinnehav med en positiv nettopåverkan om 777 (-613) Mkr.
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till 3 935 (2 071) Mkr, vilket motsvarar 6,15 (3,23) kronor per aktie.
- Koncernens redovisade nettolåneskuld uppgick till 13 690 (11 042) Mkr. Nettolåneskulden, exklusive leasingskulder enligt IFRS 16, uppgick till 12 738 (9 814) Mkr och motsvarar 9 (9) procent av de totala tillgångarnas marknadsvärde.

BÖRSPORTFÖLJEN

- Börsportföljens värde ökade under första halvåret med 20,6 procent justerat för utdelningar. Jämförbart index (SIXRX) ökade med 11,3 procent.
- Under första kvartalet deltog Latour i Alimak Groups nyemission under mars månad 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.

EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- Den 13 juli investerade Latour Future Solutions i svenska Quandify genom en riktad nyemission och tillträder som minoritetsägare till cirka 22 procent av aktierna.

¹ Substansvärdet den 18 augusti har beräknats på börsportföljens värde kl. 13.00 den 18 augusti, och med samma värden som 30 juni 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 juni 2023 hade ett marknadsvärde på 77 miljarder kronor. Den helägda industrirörelsen är organiserad i sex affärsområden, Bemsig, Caljan, Hultafors Group, Latour Industries, Nord-Lock Group och Swegon, och omsätter cirka 25 miljarder kronor årligen.

VD-ord

”Latours industrirörelse fortsätter utvecklas positivt och vi kan rapportera ytterligare ett rekordkvartal. Den underliggande efterfrågan håller i sig på de flesta marknader och än så länge har vi inte noterat någon kraftig inbromsning i konjunkturen. Ordergången är dock på en något lägre nivå än tidigare och vi följer utvecklingen noga för att ställa om vid behov. Bedömningen är att inbromsningen delvis beror på en svag nedgång i konjunkturen men också på en normalisering av hur kunder planerar och lägger sina ordrar.

Under andra kvartalet minskar ordergången totalt med 3 procent. Justerat för förvärv och valuta motsvarar det en minskning med 13 procent. Faktureringen ökar med 19 procent, varav organiskt med 7 procent. Rörelseresultatet är starkt och ökar med 26 procent till 1 020 (812) Mkr och med en rörelsemarginal på 15,4 (14,6) procent. Vårt bästa kvartal hittills, vilket är mycket glädjande och återigen ett kvitto på att vi äger kvalitetsbolag.

Det är svårt att exakt härleda hur mycket av nedgången i ordergång som kan härledas till en svagare konjunktur respektive till kundernas normaliserade köpbeteende. Vi fortsätter att leverera ut på den höga orderstock som vi hade vid årsskiftet, vilket visar sig i en stark faktureringsutveckling. Orderstocken är dock fortfarande på en hög nivå, 6 474 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, medan det är mer stabilt i övriga affärsområden.

Situationen med störningar i varuförsörjningen kvarstår i viss utsträckning, men situationen har ytterligare förbättrats och vi håller en hög servicegrad till våra kunder och har en god leveranskapacitet.

Den fina lönsamheten i kombination med Latours starka finansiella ställning gör att vi kan fortsätta genomföra framåtriktade satsningar i våra verksamheter, även om konjunkturklimatet skulle försämrats ytterligare. För att behålla konkurrenskraft och främja hållbar tillväxt investerar vi löpande i våra verksamheter inom såväl hållbarhet och digitalisering som produktutveckling. Vi vill att våra verksamheter skall fortsätta att ligga i framkant.

Efter ett förvärvsintensivt 2022 har vi hållit ett lägre tempo under våren. Analysarbete och diskussioner har dock pågått hela tiden och vi ser en något mer aktiv höst framför oss. 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.

Börsen har utvecklats i positiv riktning under första halvåret. Substansvärdet i Latour har ökat med 24,3 procent till 193 kronor per aktie och vår börsnoterade portfölj har ökat med 20,6 procent. Detta kan jämföras med indexet SIXRX som ökat med 11,3 procent. Våra börsnoterade innehav har till övervägande del rapporterat om en positiv utveckling under kvartalet. Förvärvsaktiviteterna fortsätter och bland annat har ASSA ABLOY slutfört det betydande förvärvet av amerikanska HHI.”

Johan Hjertonsson
Verkställande direktör och koncernchef

Industrirörelsen

Orderingång, fakturering och resultat

Orderingången minskade under det andra kvartalet med 3 procent till 6 129 (6 297) Mkr, varav organisk tillväxt utgjorde -13 procent. Faktureringen ökade med 19 procent till 6 605 (5 561) Mkr, vilket är en ökning med 7 procent för jämförbara enheter och justerat för valutaeffekter. Rörelseresultatet i den helägda industrirörelsen ökade under kvartalet med 26 procent till 1 020 (812) Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till 15,4 (14,0) procent.

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

Förvärv/avyttringar

Under andra kvartalet har inga transaktioner i den helägda industrirörelsen ägt rum.

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.

Efter rapportperiodens utgång

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.

Industrirörelsen i sammandrag

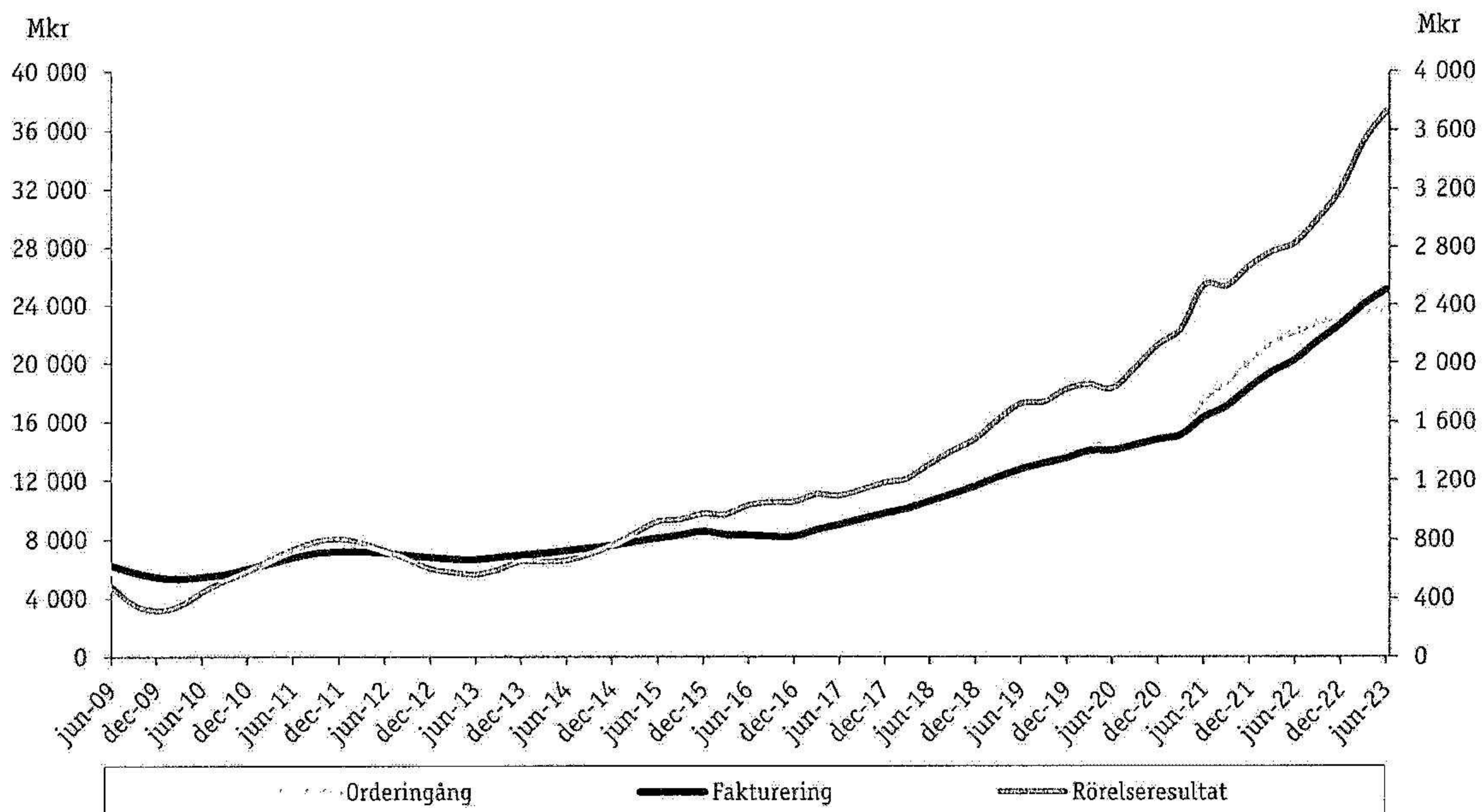
Affärsområdesresultat

Mkr	Nettoomsättning				Rörelseresultat				Rörelsemarginal %			
	2023 Kv 2	2022 Kv 2	2023 6 mån	2022 6 mån	2023 Kv 2	2022 Kv 2	2023 6 mån	2022 6 mån	2023 Kv 2	2022 Kv 2	2023 6 mån	2022 6 mån
Bemsiq	425	320	856	627	101	74	217	154	23,7	23,2	25,3	24,5
Caljan	595	556	1 055	908	129	143	201	191	21,6	25,7	19,0	21,0
Hultafors Group	1 688	1 614	3 496	3 210	258	236	554	485	15,3	14,6	15,8	15,1
Latour Industries	1 113	977	2 128	1 798	107	90	180	137	9,6	9,2	8,5	7,6
Nord-Lock Group	470	416	947	822	117	112	246	215	25,0	26,8	26,0	26,1
Swegon	2 319	1 679	4 501	3 217	308	157	611	299	13,3	9,4	13,6	9,3
Elimineringar	-5	-1	-6	-2	-	-	-	-	-	-	-	-
	6 605	5 561	12 977	10 580	1 020	812	2 009	1 481	15,4	14,6	15,5	14,0
Resultat köp/försäljning av företag	-	-	-	-	-9	11	-24	40				
Övriga bolag & poster	-	-	-	-	-32	-21	-50	-35				
	6 605	5 561	12 977	10 580	979	802	1 935	1 486				
Effekt IFRS 16	-	-	-	-	-2	-	2	1				
	6 605	5 561	12 977	10 580	977	802	1 937	1 487				

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	2 632	2 055	13,5	12,5	36,6	16,8	5,7	11,5
Caljan	3 278	2 785	14,1	13,9	16,2	8,0	8,1	-
Hultafors Group	6 837	5 638	15,3	15,9	8,9	2,7	5,1	1,1
Latour Industries	3 653	3 018	9,1	8,7	18,4	6,9	4,1	6,6
Nord-Lock Group	1 459	1 267	29,1	30,4	15,2	8,3	6,8	-
Swegon	4 744	3 527	23,2	18,0	39,9	18,1	5,2	13,5
Totalt	22 603	18 290	16,5	15,4	22,7	10,1	5,4	6,2

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 2	2022 Kv 2	2023 6 mån	2022 6 mån	2022 Helår	Rull. 12 mån
Orderingång	369	348	795	694	1 342	1 443
Nettoomsättning	425	320	856	627	1 266	1 495
EBITDA	108	80	230	166	318	383
EBITDA ¹	104	77	223	159	305	369
EBITA ¹	101	74	218	154	295	358
EBIT ¹	101	74	217	154	293	356
EBITA % ¹	23,8	23,3	25,4	24,6	23,3	24,0
EBIT % ¹	23,7	23,2	25,3	24,5	23,1	23,8
Total tillväxt i fakturering %	33,0	52,1	36,6	50,6	36,5	
Organisk %	13,9	11,2	16,8	8,8	7,0	
Valutaeffekt %	5,6	4,6	5,7	4,5	5,5	
Förvärv %	11,3	31,4	11,5	34,6	21,3	
Medeltal anställda	530	478	520	464	481	

¹ Exkl. IFRS 16.

Highlights

- En fortsatt positiv utveckling under andra kvartalet med god organisk faktureringsstillväxt om 14 procent.
- Faktureringen överstiger orderingången vilket är drivet av en generellt mycket god leveranskapacitet inom gruppen samt en fortsatt förbättrad situation inom leverantörsledet.
- Under slutet av kvartalet genomfördes en intern flytt av Bastec till Swegon som ny långsiktig ägare. Bastec ingår därmed inte längre i Bemsiqs redovisade siffror.

Nettoomsättningens fördelning

(Mkr)	2023 Kv 2	2022 Kv 2	2023 6 mån	2022 6 mån	2022 Helår	Rull. 12 mån
Building Automation	275	243	557	481	970	1 046
Metering	153	79	304	149	306	461
Elimineringar	-3	-2	-5	-3	-10	-12
	425	320	856	627	1 266	1 495
Proformajusterings ¹						78
Rullande 12 månader proforma						1 573

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 2	2022 Kv 2	2023 6 mån	2022 6 mån	2022 Helår	Rull. 12 mån
Orderingång	316	649	607	1 471	1 980	1 115
Nettoomsättning	595	556	1 055	908	2 140	2 287
EBITDA	141	152	225	207	489	506
EBITDA ¹	138	151	220	205	483	498
EBITA ¹	132	146	207	195	462	474
EBIT ¹	129	143	201	191	452	462
EBITA % ¹	22,2	26,2	19,6	21,5	21,6	20,7
EBIT % ¹	21,6	25,7	19,0	21,0	21,1	20,2
Total tillväxt i fakturering %	7,0	54,2	16,2	59,4	40,1	
Organisk %	-0,8	43,6	8,0	48,8	29,0	
Valutaeffekt %	7,7	9,8	8,1	10,0	10,9	
Förvärv %	0,0	0,6	0,0	0,3	0,2	
Medeltal anställda	647	678	650	659	652	

¹ Exkl. IFRS 16.

Highlights

- Caljans mycket starka utveckling under 2021 och 2022 har normaliserats, vilket gör att orderingången nu 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.
- Aktiviteterna börjar öka igen med fler förfrågningar och pipeline byggs på, men bedömningen är att faktureringsnivån kommer att minska på kort sikt.
- Justerat för valutaeffekter är faktureringen på samma nivå som föregående år.
- Resultatet under kvartalet är något under motsvarande kvartal föregående år men är fortfarande på en bra nivå. Minskningen beror främst på produktmix och ökade fasta kostnader.
- 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 2	2022 Kv 2	2023 6 mån	2022 6 mån	2022 Helår	Rull. 12 mån
Loading & Unloading	353	325	593	524	1 130	1 199
Document Handling & Labelling	78	77	159	116	306	348
Automated Solutions	37	27	48	30	204	221
Aftermarket	126	128	255	238	500	518
	595	556	1 055	908	2 140	2 287
Proformajusterings ¹						-
Rullande 12 månader proforma						2 287

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.

HULTAFORS GROUP



2023083104547

(Mkr)	2023 Kv 2	2022 Kv 2	2023 6 mån	2022 6 mån	2022 Helår	Rull. 12 mån
Orderingång	1 718	1 648	3 516	3 256	6 637	6 897
Nettoomsättning	1 688	1 614	3 496	3 210	6 649	6 935
EBITDA	304	277	644	564	1 131	1 213
EBITDA ¹	283	259	603	529	1 067	1 140
EBITA ¹	265	242	567	498	1 002	1 071
EBIT ¹	258	236	554	485	977	1 045
EBITA % ¹	15,7	15,0	16,2	15,5	15,1	15,4
EBIT % ¹	15,3	14,6	15,8	15,1	14,7	15,1
Total tillväxt i fakturering %	4,6	9,6	8,9	24,1	19,9	
Organisk %	-1,3	-1,8	2,7	3,3	3,1	
Valutaeffekt %	4,9	5,0	5,1	4,9	6,0	
Förvärv %	0,9	6,1	1,1	14,8	9,8	
Medeltal anställda	1 775	1 849	1 778	1 826	1 826	

¹ Exkl. IFRS 16.

Highlights

- Faktureringen fortsätter utvecklas positivt under kvartalet med en total tillväxt om 5 procent. Valutaeffekter bidrog positivt till försäljningen med 5 procent medan den organiska tillväxten var svagt negativ.
- Försäljningsutvecklingen drivs framförallt av PPE Europe.
- Den europeiska marknaden utvecklas fortsatt bra medan försäljningen i Nordamerika är svagare än motsvarande kvartal föregående år.
- En stärkt bruttomarginal kombinerat med god kostnadskontroll bidrar till att lyfta rörelsemarginalen upp till 15,3 procent jämfört med 14,6 föregående år.
- Investeringar i marknadsföring, försäljningsdrivande aktiviteter och produktutveckling fortlöper, dessutom har flera digitaliseringsprojekt initierats under kvartalet.

Nettoomsättningens fördelning

(Mkr)	2023 Kv 2	2022 Kv 2	2023 6 mån	2022 6 mån	2022 Helår	Rull. 12 mån
PPE Europe	1 093	959	2 224	1 917	4 051	4 358
Hardware Europe	320	316	677	659	1 328	1 347
Hardware North America	276	338	597	634	1 270	1 233
Elimineringar	-1	1	-3	1	-	-3
	1 688	1 614	3 496	3 210	6 649	6 935
Proformajusterings ¹						15
Rullande 12 månader proforma						6 951

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 2	2022 Kv 2	2023 6 mån	2022 6 mån	2022 Helår	Rull. 12 mån
Orderingång	1 150	1 163	2 255	2 106	3 998	4 147
Nettoomsättning	1 113	977	2 128	1 798	3 820	4 151
EBITDA	139	118	244	193	406	457
EBITDA ¹	125	105	215	166	352	401
EBITA ¹	110	94	187	144	304	347
EBIT ¹	107	90	180	137	290	333
EBITA % ¹	9,9	9,6	8,8	8,0	8,0	8,4
EBIT % ¹	9,6	9,2	8,5	7,6	7,6	8,0
Total tillväxt i fakturering %	13,8	28,0	18,4	24,4	26,4	
Organisk %	3,5	10,1	6,9	7,5	9,9	
Valutaeffekt %	4,8	2,4	4,1	2,6	3,3	
Förvärv %	5,2	13,8	6,6	13,1	11,7	
Medeltal anställda	1 727	1 702	1 726	1 680	1 760	

¹ Exkl. IFRS 16.

Highlights

- Bilden är blandad mellan affärsenheterna vad gäller orderingång under kvartalet. Totalt sett är den på en stabil nivå men med en mindre nedgång under kvartalet.
- Faktureringen utvecklas bra och växer totalt sett med 14 procent under kvartalet, varav 5 procent organiskt.
- Rörelseresultatet för kvartalet utvecklas bra med en rörelsemarginal på 9,6 procent. Lönsamhetsutvecklingen fortsätter gå åt rätt håll.

Nettoomsättningens fördelning

(Mkr)	2023 Kv 2	2022 Kv 2	2023 6 mån	2022 6 mån	2022 Helår	Rull. 12 mån
Aritco Group	338	318	639	610	1 246	1 275
Vimec	197	156	353	267	667	754
VEGA	68	64	139	121	259	277
Esse-Ti	45	34	89	45	108	152
MS Group	168	167	332	307	607	632
LSAB	153	157	319	305	578	592
Densiq	106	87	187	155	322	355
MAXAGV	47	-	88	-	55	143
Elimineringar	-9	-7	-18	-11	-23	-30
	1 113	977	2 128	1 798	3 820	4 151
Proformajusterings ¹						38
Rullande 12 månader proforma						4 189

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.

NORD-LOCK

(Mkr)	2023 Kv 2	2022 Kv 2	2023 6 mån	2022 6 mån	2022 Helår	Rull. 12 mån
Orderingång	455	414	939	849	1 700	1 789
Nettoomsättning	470	416	947	822	1 660	1 785
EBITDA	138	131	288	253	473	509
EBITDA ¹	131	124	273	238	443	477
EBITA ¹	120	114	251	219	402	434
EBIT ¹	117	112	246	215	393	425
EBITA % ¹	25,5	27,4	26,5	26,6	24,2	24,3
EBIT % ¹	25,0	26,8	26,0	26,1	23,7	23,8
Total tillväxt i fakturering %	12,9	10,9	15,2	12,7	15,3	
Organisk %	6,6	2,5	8,3	4,9	5,6	
Valutaeffekt %	6,2	8,4	6,8	7,8	9,7	
Förvärv %	-	-	-	-	-	
Medeltal anställda	647	650	653	652	656	

¹ Exkl. IFRS 16.

Highlights

- God faktureringsstillväxt såväl brutto som organiskt, primärt drivet av Nordamerika och Asia Pacific.
- Orderingången är något svagare än under föregående kvartal beroende på det osäkra konjunkturläget. Orderboken är dock på historiskt höga nivåer och det finns fortsatt goda möjligheter att växa inom både befintlig och ny affär.
- Rörelseresultatet förbättras till 117 (112) Mkr.
- Den nya organisationen samt pågående marknadsförings- och innovationssatsningar har tagits emot väl.

Nettoomsättningens fördelning

(Mkr)	2023 Kv 2	2022 Kv 2	2023 6 mån	2022 6 mån	2022 Helår	Rull. 12 mån
EMEA	203	199	413	401	743	754
Americas	155	131	317	245	530	602
Asia Pacific	112	86	217	176	388	429
	470	416	947	822	1 660	1 785

Proformajusterings¹

Rullande 12 månader proforma 1 785

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 spannelement, Boltight hydraulisk åtdragning och Expander System ledbulvsförband. Med en global säljorganisation och via internationella partners erbjuds kunder en bred expertis och rätt lösning för alla typer av skruvförbandsutmaningar.

Swegon

(Mkr)	2023 Kv 2	2022 Kv 2	2023 6 mån	2022 6 mån	2022 Helår	Rull. 12 mån
Orderingång	2 121	2 076	4 337	3 760	7 491	8 068
Nettoomsättning	2 319	1 679	4 501	3 217	7 086	8 369
EBITDA	361	201	715	386	972	1 301
EBITDA ¹	338	182	669	347	886	1 209
EBITA ¹	312	162	619	307	806	1 118
EBIT ¹	308	157	611	299	789	1 102
EBITA % ¹	13,5	9,6	13,8	9,5	11,4	13,4
EBIT % ¹	13,3	9,4	13,6	9,3	11,1	13,2
Total tillväxt i fakturering %	38,1	7,2	39,9	9,9	21,7	
Organisk %	17,8	1,4	18,1	4,6	10,8	
Valutaeffekt %	6,2	3,6	5,2	4,1	5,1	
Förvärv %	11,4	2,1	13,5	1,2	5,0	
Medeltal anställda	3 190	2 763	3 175	2 747	2 843	

¹ Exkl. IFRS 16.

Highlights

- Fortsatt stabil efterfrågan, dock är orderingången i bostadssegmentet trög och medför en organisk nedgång under kvartalet.
- Stark organisk faktureringsstillväxt om 18 procent med särskilt positiv utveckling för Air Handling Units och Cooling & Heating.
- De flesta regioner växer tvåsiffrigt och närvaron på den nordamerikanska marknaden fortsätter att öka.
- Tillväxten stöds av förvärv, och samtliga bolag som har förvärvats det senaste året presterar väl.
- Höga faktureringsvolymerna i kombination med god bruttomarginalutveckling bidrar till ett rekordresultat med en rörelsemarginal på 13,3 procent.
- Under slutet av kvartalet genomfördes en intern flytt av Bastec till Swegon som ny långsiktig ägare och ingår i såväl utfalls- som jämförelsesiffror.

Nettoomsättningens fördelning

(Mkr)	2023 Kv 2	2022 Kv 2	2023 6 mån	2022 6 mån	2022 Helår	Rull. 12 mån
Sverige	433	337	891	650	1 432	1 673
Övriga Norden	317	324	644	637	1 255	1 262
Övriga Europa	1 355	867	2 576	1 617	3 755	4 713
Nord-Amerika	138	105	273	206	422	489
Övriga världen	75	47	117	107	222	232
	2 319	1 679	4 501	3 217	7 086	8 369

Proformajusterings¹

Rullande 12 månader proforma 8 621

¹ Proforma för genomförda förvärv.

(Mkr)	2023 Kv 2	2022 Kv 2	2023 6 mån	2022 6 mån	2022 Helår	Rull. 12 mån
Air Handling, Cooling & Heating	1 339	893	2 575	1 728	3 798	4 644
Room Units	740	568	1 455	1 061	2 429	2 823
Services	155	119	296	237	502	560
Övriga	84	98	175	191	358	342
	2 319	1 679	4 501	3 217	7 086	8 369

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 perioden till 193 kronor per aktie från 159 kronor vid ingången av året. Substansvärdet ökade därmed med 24,3 procent justerat för utdelningar, vilket kan jämföras med SIXRX som ökade med 11,3 procent.

Aktiemarknadens positiva utveckling under 2023 återspeglar sig även i viss utsträckning i de EBIT-multiplar som

används i Latours substansvärde. Allt annat lika har denna justering påverkat Latours substansvärde positivt med 3 procentenheter sedan årsskiftet.

Under en längre period har Latours guidning kring substansvärdet varit väsentligt under det värde som aktiemarknaden åsätter Latours noterade aktie. Aktiekursen var 214 kronor den 30 juni 2023 jämfört med det indikerade substansvärdet på 193 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-multiplen för dessa bolag ligger betydligt högre.

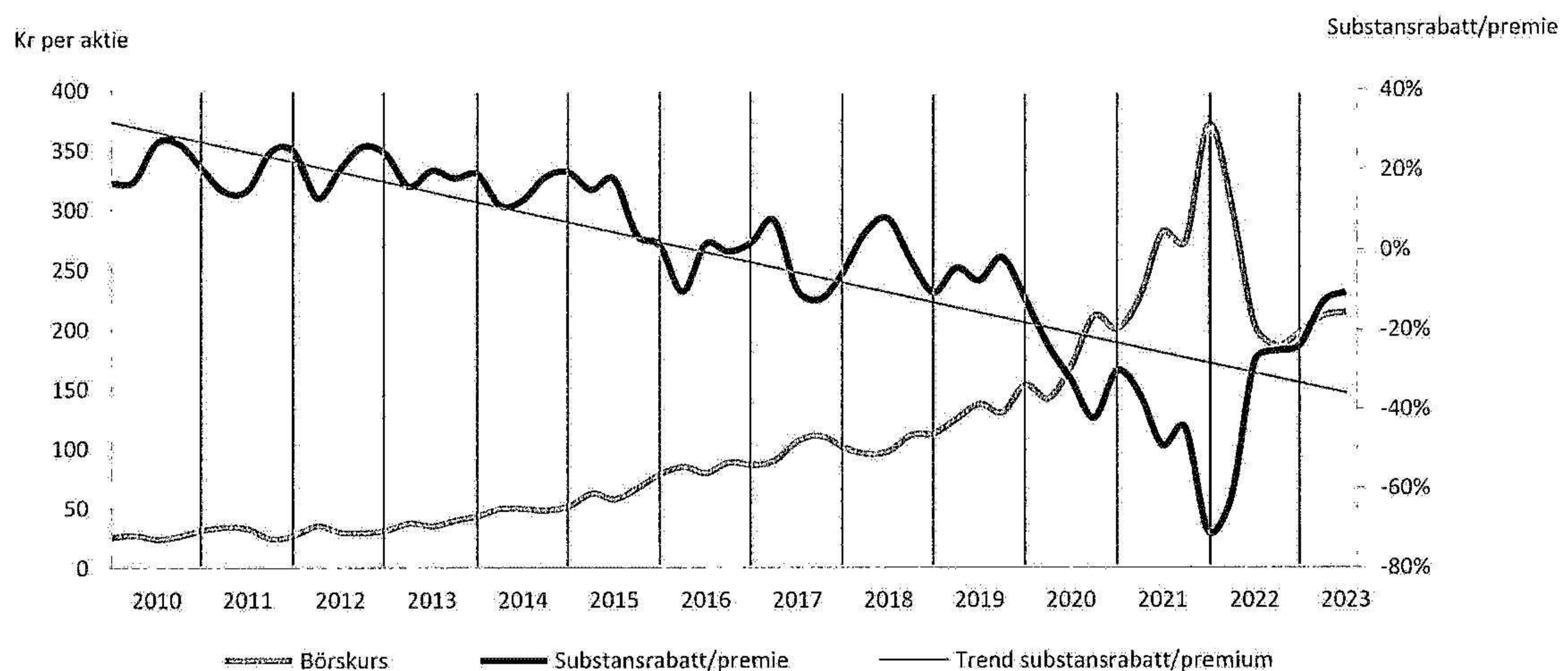
Mkr	Netto-omsättning ¹	EBIT ¹	EBIT-multiplen	Värdering ² Intervall	Värdering ² Snitt	Värdering kr/aktie ³ Intervall
Bemsiq	1 573	374	18 - 22	6 728 - 8 223	7 475	11 - 13
Caljan	2 287	462	18 - 22	8 316 - 10 164	9 240	13 - 16
Hultafors Group	6 951	1 052	9 - 13	9 468 - 13 676	11 572	15 - 21
Latour Industries	4 189	337	14 - 18	4 718 - 6 066	5 392	7 - 9
Nord-Lock Group	1 785	425	15 - 19	6 375 - 8 075	7 225	10 - 13
Swegon	8 621	1 127	14 - 18	15 778 - 20 286	18 032	25 - 32
	25 406	3 777		51 383 - 66 490		81 - 104
Värdering Industrirörelsen, snitt					58 936	92
Börsaktier (fördelning se tabell på sidan 10)					77 172	121
Latour Future Solutions					134	0
<i>Onoterade delägda innehav</i>						
Composite Sound ⁴ , 7,2 %					8	0
Oxeon ⁴ , 31,3 %					18	0
Övriga tillgångar					-	0
Korthandelsportfölj					-	0
Utspänningseffekt optionsprogram					-	-0
Koncernens nettolåneskuld (exkl IFRS 16)					-12 738	-20
Beräknat värde					123 527	193
					(115 973 - 131 081)	(181 - 205)

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 2023-06-30 för jämförbara bolag inom respektive affärsområde.

³ Beräknat på antal utestående aktier.

⁴ Värderat enligt bokfört värde.



Börsportföljen 2023-06-30

Börsportföljens värde ökade under första halvåret med 20,6 procent justerat för utdelningar samtidigt som jämförbart index (SIXRX) ökade med 11,3 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	84	2 697	30,0	29,8
Assa Abloy ³	105 495 729	1 697	259	27 323	29,5	9,5
CTEK	21 393 134	1 161	22	472	30,6	30,6
Fagerhult	84 708 480	1 899	68	5 794	48,1	47,8
HMS Networks	12 109 288	250	528	6 394	26,0	25,9
Nederman	10 538 487	306	211	2 224	30,0	30,0
Securitas ³	62 436 942	2 125	88	5 523	29,6	10,9
Sweco ^{3 4}	97 867 440	479	119	11 617	21,0	26,9
Tomra ⁵	62 420 000	1 605	179 NOK	11 285	21,1	21,1
Troax	18 060 000	397	213	3 843	30,2	30,1
Totalt		12 804		77 172		

¹ Samtliga innehav redovisas som intresseföretag i balansräkningen.

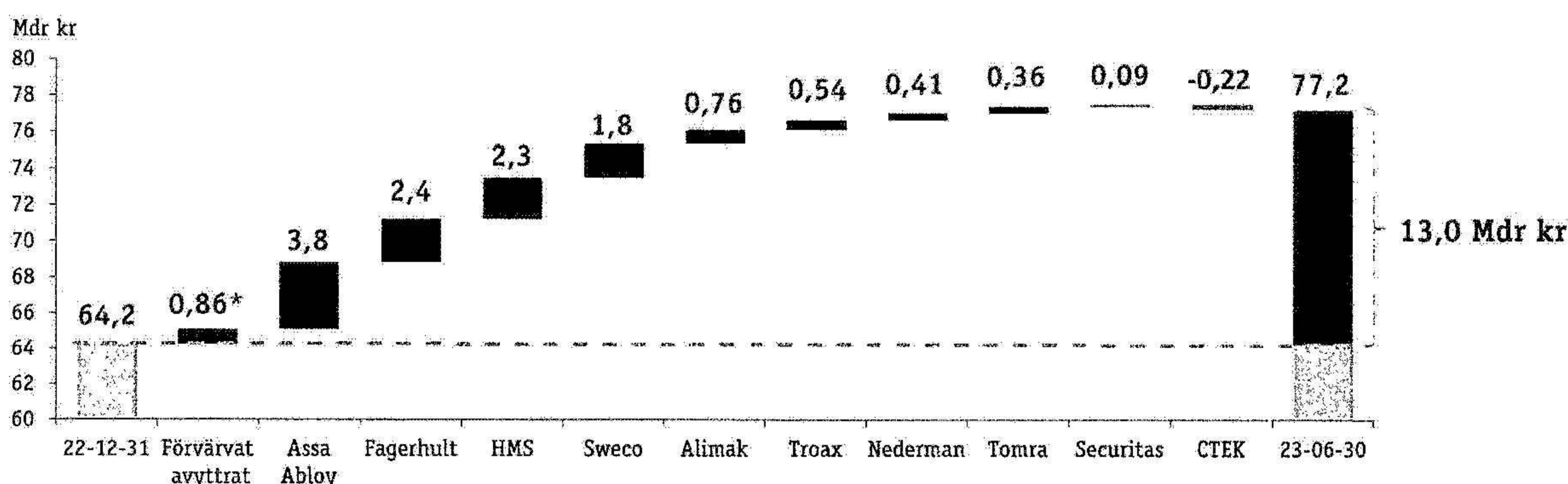
² Som börskurs används senaste betalkurs.

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.

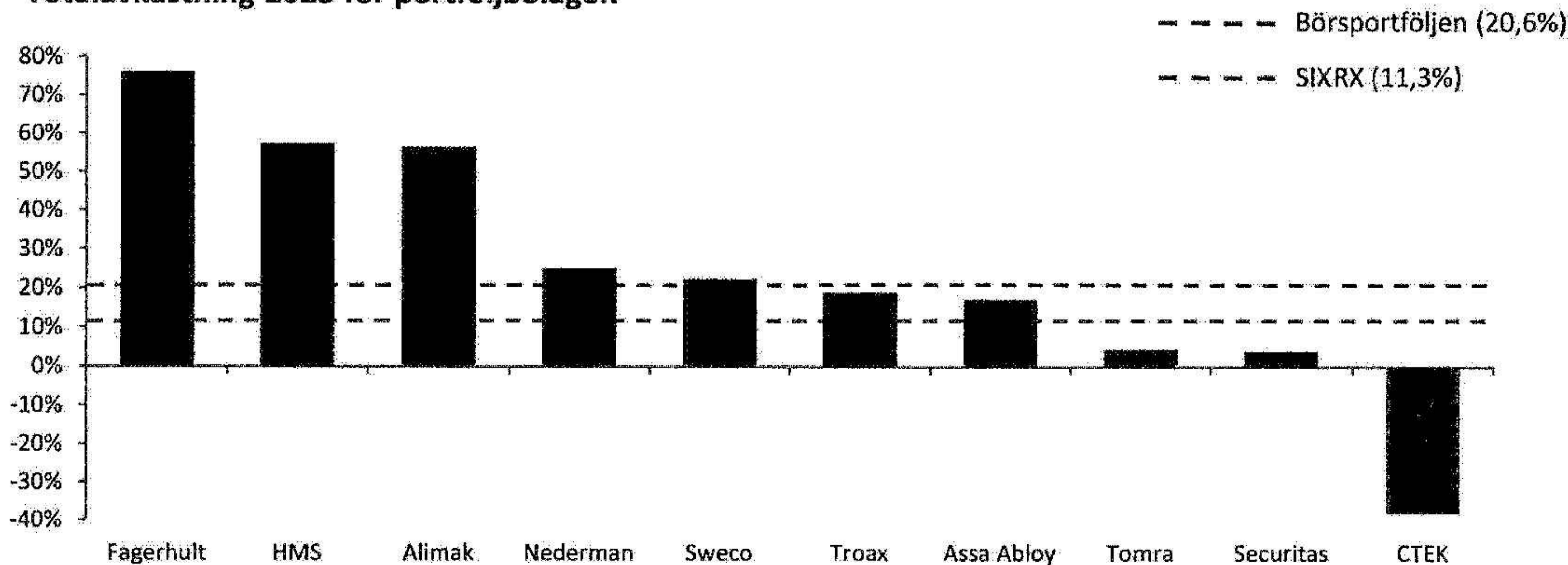
⁵ Börskursen vid utgången av rapportperioden var 179 NOK, vilken har räknats om till SEK enligt bokslutsdagens kurs.

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 4 360 (2 406) Mkr. Efter skatt uppgick resultatet till 3 935 (2 071) Mkr, vilket motsvarar 6,15 (3,23) kronor per aktie. Resultatet har netto påverkats positivt av redovisningsmässig nedskrivning och återförda nedskrivningar av innehav i intresseföretag med 777 (-613) Mkr.

Kassaflödet för den löpande verksamheten förbättrades väsentligt jämfört med föregående år och uppgick till 1 731 (79) Mkr. Koncernens redovisade kassaflöde efter förvärv och finansiella poster uppgick till -164 (-504) Mkr. Koncernens kassabehållning och likvida placeringar uppgick till 1 656 (1 094) Mkr. Räntebärande skulder exklusive pensionsskuld och leasingsskuld utgjorde 13 690 (10 713) Mkr. Koncernens nettolåneskuld uppgick till 14 213 (11 042) Mkr. Nettolåneskuld, exklusive leasingsskuld, uppgick till 12 738 (9 814) Mkr. Soliditeten var 81 (81) 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 juni 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 194 (146) Mkr. Härav avser 107 (106) Mkr maskiner och inventarier och 87 (40) Mkr byggnader. Av årets investeringar avser 72 (18) Mkr anläggningstillgångar i nyförvärvade bolag.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 1 753 (2 029) 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 juni 2023 till 639 412 800. Latour innehar vid periodens slut 427 200 återköpta B-aktier.

Totalt antal utställda köpoptioner är 1 937 200 stycken, vilket motsvarar rätten att förvärva lika många aktier.

Efter rapportperiodens utgång

Den 13 juli investerade Latour Future Solutions i svenska Quandify genom en riktad nyemission och tillträder som minoritetsägare till cirka 22 procent av aktierna.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk består i värdetförändring 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 som beskrivs i Latours årsredovisning 2022 under not 34 bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit förutom eventuella effekter av Rysslands invasion av Ukraina.

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 juni 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.

Göteborg den 21 augusti 2023

Johan Hjertonsson
VD och koncernchef

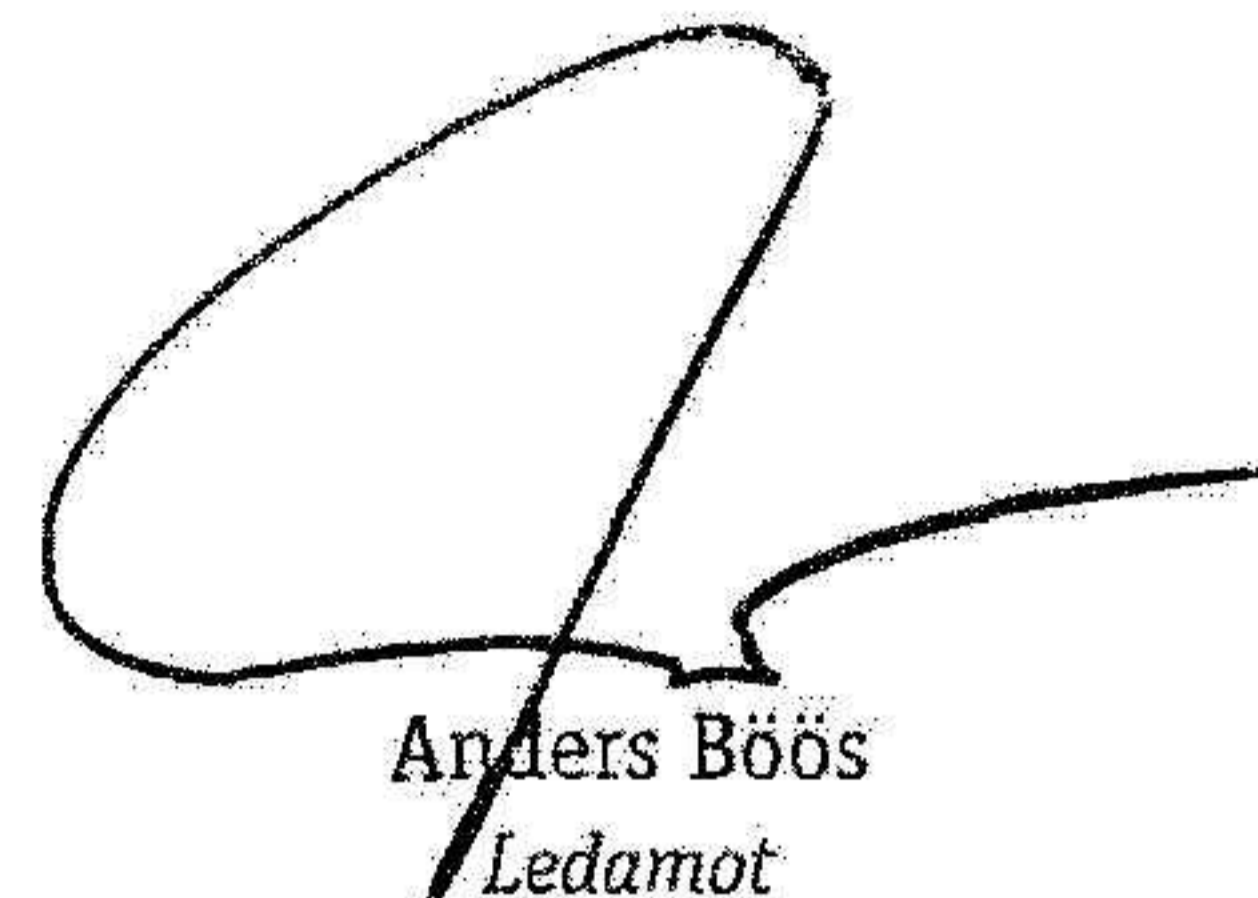
Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt över företags och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Göteborg den 21 augusti 2023
Investment AB Latour

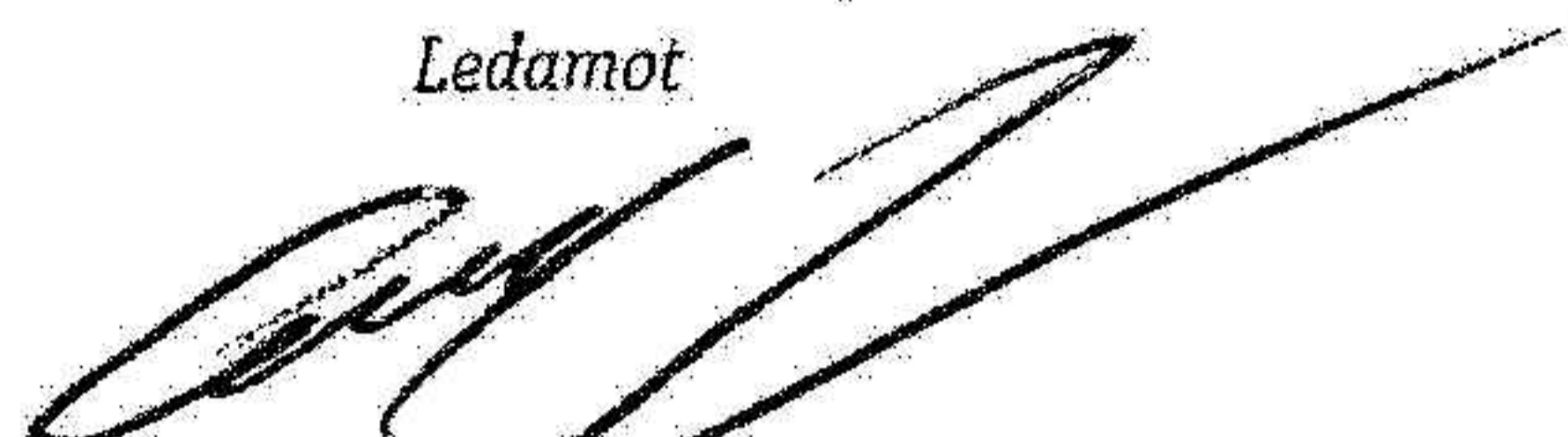


Mariana Burenstam Linder
Ledamot

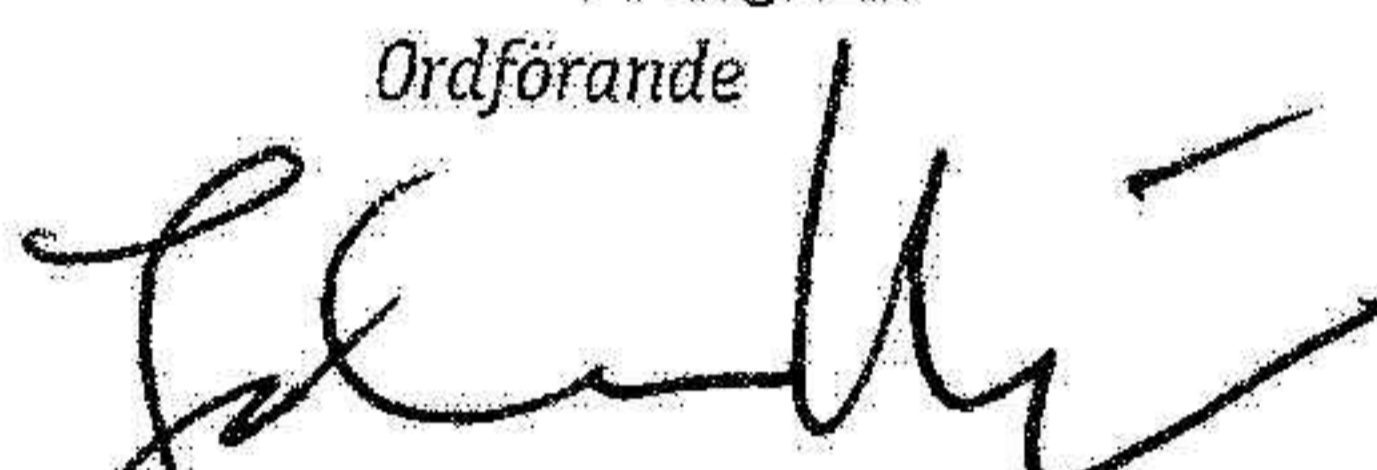
Joakim Rosengren
Ordförande



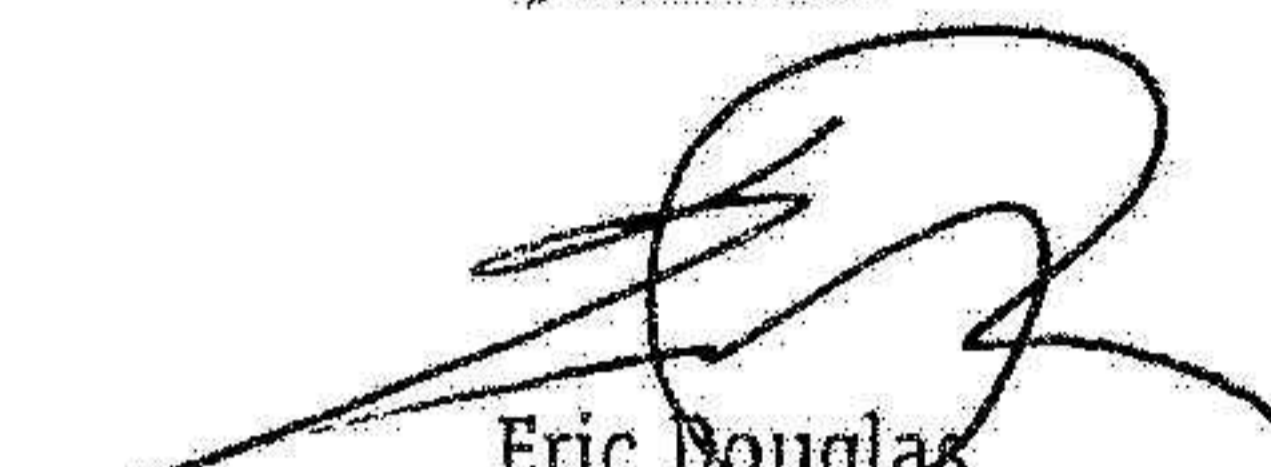
Anders Böös
Ledamot



Carl Douglas
Ledamot



Johan Hjertonsson
Ledamot och
Verkställande direktör



Eric Douglas
Ledamot



Lena Olving
Ledamot



Ulrika Kolsrud
Ledamot

Koncernens resultaträkning

Mkr	2023 Kv 2	2022 Kv 2	2023 6 mån	2022 6 mån	12 mån jul-jun 2022/2023	Helår 2022
Nettoomsättning	6 605	5 561	12 977	10 580	25 008	22 611
Kostnad för sålda varor	-4 045	-3 439	-7 923	-6 543	-15 517	-14 137
Bruttoresultat	2 560	2 122	5 054	4 037	9 491	8 474
Försäljningskostnader	-936	-807	-1 836	-1 564	-3 501	-3 229
Administrationskostnader	-511	-421	-996	-813	-1 836	-1 653
Forsknings- och utvecklingskostnader	-168	-144	-331	-278	-616	-563
Övriga rörelseintäkter	56	59	93	130	301	338
Övriga rörelsekostnader	-24	-7	-47	-25	-143	-121
Rörelseresultat	977	802	1 937	1 487	3 696	3 246
Resultat från andelar i intresseföretag	1 156	212	2 522	781	3 292	1 551
Resultat från aktieförvaltningen	-	-	-	1	-1	-
Förvaltningskostnader	-8	-8	-16	-16	-30	-30
Resultat före finansiella poster	2 125	1 006	4 443	2 253	6 957	4 767
Finansiella intäkter	107	173	117	224	116	223
Finansiella kostnader	-96	-37	-200	-71	-286	-157
Resultat efter finansiella poster	2 136	1 142	4 360	2 406	6 787	4 833
Skatter	-234	-202	-425	-335	-755	-665
Periodens resultat	1 902	940	3 935	2 071	6 032	4 168
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	1 900	938	3 930	2 068	6 024	4 162
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	5	3	8	6
Resultat per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare						
Före utspädning, kr	2,97	1,47	6,15	3,23	9,42	6,51
Efter utspädning, kr	2,96	1,46	6,12	3,22	9,39	6,49
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	639 353 048	639 355 401	639 339 151	639 339 191	639 350 698	639 350 718
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	641 666 677	641 479 601	641 740 329	641 535 490	641 679 908	641 578 330
Antalet utestående aktier	639 412 800	639 425 100	639 412 800	639 425 100	639 412 800	639 325 100

Rapport över totalresultat för koncernen

Mkr	2023 Kv 2	2022 Kv 2	2023 6 mån	2022 6 mån	12 mån jul-jun 2022/2023	Helår 2022
Periodens resultat	1 902	940	3 935	2 071	6 032	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	776	535	875	706	1 377	1 208
Periodens förändring av verkligt värdereserv	-	-	-	-	-	-
Periodens förändring av säkringsreserv	-314	-114	-411	-65	-534	-188
Förändringar i intresseföretagens egna kapital	-239	273	-1 616	547	1 171	3 334
	223	694	-1 152	1 188	2 014	4 354
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	223	694	-1 152	1 188	2 058	4 398
Periodens totalresultat	2 125	1 634	2 783	3 259	8 090	8 566
Hänförligt till:						
moderbolagets aktieägare	2 123	1 632	2 778	3 256	8 082	8 560
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	5	3	8	6

Koncernens kassaflöde

Mkr	2023 Kv 2	2022 Kv 2	2023 6 mån	2022 6 mån	12 mån jul-jun 2022/2023	Helår 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	1 010	799	1 897	1 448	3 680	3 231
Förändring av rörelsekapitalet	23	-576	-166	-1 369	-445	-1 648
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 033	223	1 731	79	3 235	1 583
Förvärv av dotterföretag	-	-102	-371	-356	-1 372	-1 357
Försäljning av dotterföretag	-	-	-	100	-	100
Övriga investeringar	-119	-98	-185	57	-390	-148
Aktieförvaltningen	1 080	1 116	210	1 100	-564	326
Kassaflöde efter investeringar	1 994	1 139	1 385	980	909	504
Finansiella betalningar	-1 940	-985	-1 549	-1 484	-518	-453
Periodens kassaflöde	54	154	-164	-504	391	51

Koncernens balansräkning

Mkr	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	15 335	12 957	14 425
Övriga immateriella anläggningstillgångar	398	401	399
Materiella anläggningstillgångar	3 510	2 985	3 374
Finansiella anläggningstillgångar	28 135	22 988	27 433
Varulager mm	5 409	5 010	5 282
Kortfristiga fordringar	6 438	5 251	5 533
Kassa och bank	1 656	1 094	1 710
Summa tillgångar	60 881	50 686	58 156
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	38 357	32 667	37 969
Innehav utan bestämmande inflytande	59	54	55
Summa eget kapital	38 416	32 721	38 024
Räntebärande långfristiga skulder	12 175	10 406	10 632
Ej räntebärande långfristiga skulder	877	752	844
Räntebärande kortfristiga skulder	3 310	1 788	3 588
Ej räntebärande kortfristiga skulder	6 103	5 019	5 068
Eget kapital och skulder	60 881	50 686	58 156

Koncernens förändring av eget kapital

Mkr	Aktie- kapital	Återköpta egna aktier	Andra reserver	Balanserande vinstmedel	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
Utgående balans 2021-12-31	133	-164	357	31 227	133	31 686
Summa totalresultat för perioden			640	2 615	4	3 259
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande					-83	-83
Nyttjande av köpoptioner		144		-94		50
Återköp av egna aktier		-81				-81
Utdelning				-2 110		-2 110
Utgående balans 2022-06-30	133	-101	997	31 638	54	32 721
Summa totalresultat för perioden			378	4 929	0	5 307
Förändring av innehav utan bestämmande inflytande					1	1
Utställda köpoptioner				15		15
Återköp av egna aktier		-20				-20
Utgående balans 2022-12-31	133	-121	1 375	36 582	55	38 024
Summa totalresultat för perioden			464	2 315	4	2 783
Nyttjande av köpoptioner		130		-55		75
Återköp av egna aktier		-100				-100
Utdelning				-2 366		-2 366
Utgående balans 2023-06-30	133	-91	1 839	36 476	59	38 416

Koncernens nyckeltal

	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Avkastning på eget kapital (%)	21	13	12
Avkastning på totalt kapital (%)	15	20	9
Soliditet, inkl IFRS 16 (%)	63	63	65
Soliditet, exkl IFRS 16 (%)	65	64	67
Justerad soliditet, inkl IFRS 16 ¹ (%)	80	80	79
Justerad soliditet, exkl IFRS 16 ¹ (%)	81	81	80
Justerat eget kapital ¹ (Mkr)	88 216	75 323	75 522
Övervärde i intresseföretagen ² (Mkr)	49 800	42 602	37 498
Nettoskuldsättningsgrad 1 (%) ³	15,6	14,8	16,5
Nettoskuldsättningsgrad 2 (%) ⁴	10,1	9,3	11,1
Börskurs (kr)	214	202	197
Återköpta egna aktier	500 849	414 900	514 900
Genomsnittligt antal återköpta egna aktier	427 200	500 809	489 282
Medelantalet anställda	8 519	8 120	8 375
Utställda köpoptioner motsvarar antal aktier	1 937 200	1 814 200	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 2	2022 Kv 2	2023 6 mån	2022 6 mån	12 mån jul-jun 2022/2023	Helår 2022
Resultat från andelar i koncernföretag	1 200	1 057	1 200	1 057	1 200	1 057
Resultat från andelar i intresseföretag	947	983	947	983	1 109	1 145
Resultat från aktieförvaltningen	-	-	-	-	-	-
Förvaltningskostnader	-7	-7	-7	-13	-18	-24
Resultat före finansiella poster	2 140	2 033	2 140	2 027	2 291	2 178
Ränteintäkter och liknande resultatposter	45	13	90	23	149	82
Räntekostnader och liknande resultatposter	-349	-11	-477	-21	-570	-114
Resultat efter finansiella poster	1 836	2 035	1 753	2 029	1 870	2 146
Skatter	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	1 836	2 035	1 753	2 029	1 870	2 146

Rapport över totalresultat – moderbolaget

Mkr	2023 Kv 2	2022 Kv 2	2023 6 mån	2022 6 mån	12 mån jul-jun 2022/2023	Helår 2022
Periodens resultat	1 836	2 035	1 753	2 029	1 870	2 146
Periodens förändring av verkligt värdereserv	-	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	0	0	0
Periodens totalresultat	1 836	2 035	1 753	2 029	1 870	2 146

Balansräkning – moderbolaget

Mkr	2023-06-30	2022-06-30	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	171	343	-
Övriga kortfristiga fordringar	12	35	38
Kassa och bank	-	-	-
Summa tillgångar	21 088	20 818	21 190
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	11 514	12 040	12 152
Räntebärande långfristiga skulder	9 150	8 750	8 750
Ej räntebärande långfristiga skulder	-	-	-
Räntebärande kortfristiga skulder	-	-	196
Ej räntebärande kortfristiga skulder	424	28	92
Eget kapital och skulder	21 088	20 818	21 190

Förändring av eget kapital – moderbolaget

Mkr	2023-06-30	2022-06-30	2022-12-31
Belopp vid årets ingång	12 152	12 152	12 152
Summa totalresultat för perioden	1 753	2 029	2 146
Utställda köpoptioner	-	-	15
Nyttjande av köpoptioner	-100	50	50
Återköp av egna aktier	75	-81	-101
Utdelning	-2 366	-2 110	-2 110
Belopp vid årets utgång	11 514	12 040	12 152

Segmentsrapportering:

Utveckling per affärsområde 2023-01-01 – 2023-06-30

Mkr	Industrirörelsen							Aktieförvaltning	Totalt
	Bemsiq	Caljan	Hultafors Group	Latour Industries	Nord-Lock Group	Swegon	Övrigt		
INTÄKTER									
Extern försäljning	850	1 055	3 496	2 128	947	4 501			12 977
Intern försäljning	6								6
RESULTAT									
Rörelseresultat	217	201	554	180	246	611	-72		1 937
Resultat från aktieförvaltningen								2 506	2 506
Finansiella intäkter									117
Finansiella kostnader									-200
Skatter									-425
Periodens resultat									3 935
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR									
Investeringar i:									
materiella anläggningstillgångar	7	8	9	34	19	117	-		194
immateriella anläggningstillgångar	16	-	5	2	-	265			288
Avskrivningar	6	19	50	35	26	58	146		340

Utveckling per affärsområde 2022-01-01 – 2022-06-30

Mkr	Industrirörelsen							Aktieförvaltning	Totalt
	Bemsiq	Caljan	Hultafors Group	Latour Industries	Nord-Lock Group	Swegon	Övrigt		
INTÄKTER									
Extern försäljning	625	908	3 210	1 798	822	3 217			10 580
Intern försäljning	2								2
RESULTAT									
Rörelseresultat	154	191	485	137	215	299	6		1 487
Resultat från aktieförvaltningen								766	766
Finansiella intäkter									224
Finansiella kostnader									-71
Skatter									-335
Periodens resultat									2 071
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR									
Investeringar i:									
materiella anläggningstillgångar	4	40	26	20	12	43	1		146
immateriella anläggningstillgångar	32	61	113	109	-	109			424
Avskrivningar	5	14	44	29	24	48	132		296

Förändring av koncernens räntebärande nettoskuld

Mkr	2022-12-31	Förändring av likvida medel	Förändring av lån	Andra förändringar	2023-06-30
Räntebärande fordringar	37			1	38
Swap	-59			-363	-422
Likvida medel	1 710	-108		54	1 656
Pensionsavsättningar	-196			-6	-202
Leasingskuld långfristig	-1 208			1	-1 207
Långfristiga räntebärande skulder	-9 228		-1 538		-10 766
Utnyttjad checkkredit	-151			31	-120
Leasingskuld kortfristig	-258			-10	-268
Räntebärande kortfristiga skulder	-3 179		257		-2 922
Räntebärande nettoskuld	-12 532	-108	-1 281	-292	-14 213

Kreditförfallostruktur

Mkr	MTN	Bank/RCF	Övriga skulder	Tilläggs köpeskillingar	Total	%	Utnyttjade bankfaciliteter
Checkkredit		0	35		35	0%	320
0-1 år	850	1 959	62	13	2 884	21%	1 506
1-2 år	3 600	900	76	76	4 652	34%	3 635
2-3 år	2 950		65		3 015	22%	
3-4 år	1 750		13	113	1 876	14%	
4-5 år			13	21	34	0%	
>5 år		1 179	49		1 228	9%	
	9 150	4 038	313	223	13 724	100%	5 461
Utnyttjt. MTN	5 850						
Ram MTN	15 000						

Femårsöversikt

Mkr	jul-jun 2022/2023	2022	2021	2020	2019
Nettoomsättning, mkr	25 008	18 567	15 028	13 738	11 785
Rörelseresultat, mkr	3 696	2 556	2 057	1 819	1 397
Resultat från andelar i intresseföretag, mkr	3 292	2 379	3 977	3 955	1 278
Resultat från aktieförvaltningen, mkr	-31	-16	-36	194	2
Resultat efter finansiella poster, mkr	6 787	4 985	5 753	5 725	2 646
Resultat per aktie, kr	9,42	6,87	8,32	8,33	3,66
Avkastning på eget kapital, %	17,0	14,0	19,0	22,0	11,0
Avkastning på totalt kapital, %	12,7	11,0	15,0	17,0	9,0
Justerad soliditet, %	81	88	86	86	86
Nettoskuldsättningsgrad, %	15,6	8,9	7,1	11,3	9,2

Företagsförvärv

Specifikation av gjorda förvärv

Överlåtelsedatum	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 köpeskillning	417
Tilläggsköpeskillning	-
Kontant reglerad köpeskillning	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 preliminära och kan komma att ändras om ny information framkommer.

Transaktionskostnader för gjort förvärv uppgår för perioden till 5 Mkr.

Upplysningar om finansiella tillgångar och skulder

Klassificering av finansiella instrument

KONCERNEN 2023-06-30

Mkr	Verkligt värde via totalresultatet	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Totalt redovisat värde
FINANSIELLA TILLGÅNGAR				
Börsaktier, förvaltning	0 ¹			0
Andra långfristiga värdepappersinnehav	29 ²			29
Andra långfristiga fordringar			49	49
Börsaktier, handel		0 ¹		0
Orealiserat resultat derivat	8 ²			8
Övriga kortfristiga fordringar			5 642	5 642
Likvida medel			1 656	1 656
Totalt	37	0	7 347	7 384
FINANSIELLA SKULDER				
Långfristiga lån		210 ³	10 556	10 766
Checkräkningskredit			120	120
Kortfristiga lån		13 ³	2 922	2 935
Övriga kortfristiga skulder			3 392	3 392
Orealiserat resultat derivat	444 ²			422
Totalt	444	223	16 990	17 635

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.

Intäkternas fördelning

Intäkter per kategori

KONCERNEN 2023-06-30

Mkr	2023 6 mån	2022 6 mån	2022 Helår
Intäkter från varuförsäljning	12 081	10 024	21 377
Intäkter från tjänster	896	556	1 234
	12 977	10 580	22 611
Intäkter redovisade vid ett tillfälle	12 494	8 364	21 896
Intäkter redovisade över tid	483	2 216	715
	12 977	10 580	22 611
Sverige	2 167	1 784	3 736
Norden exkl. Sverige	1 741	1 756	3 355
Europa exkl. Norden	6 551	4 829	10 770
Övriga marknader	2 518	2 211	4 750
	12 977	10 580	22 611

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

Kvartalsuppgifter

202308310453

Mkr	2023		2022				2021					
	Kv2	Kv1	Helår	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Helår	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
RESULTATRÄKNING												
Nettoomsättning	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	-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	2 560	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	-1 583	-1 534	-5 228	-1 386	-1 292	-1 320	-1 230	-4 532	-1 297	-1 060	-1 158	-1 017
Rörelseresultat	977	960	3 246	995	764	802	685	2 556	683	585	741	547
Aktieförvaltningen totalt	1 148	1 358	1 521	747	8	204	562	2 363	412	620	616	715
Resultat före finansiella poster	2 125	2 318	4 767	1 742	772	1 006	1 247	4 919	1 095	1 205	1 357	1 262
Finansnetto	11	-94	66	-179	92	136	17	66	9	17	-42	82
Resultat efter finansiella poster	2 136	2 224	4 833	1 563	864	1 142	1 264	4 985	1 104	1 222	1 315	1 344
Skatter	-234	-191	-665	-148	-182	-202	-133	-604	-171	-164	-136	-133
Periodens resultat	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	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	54	-218	51	195	360	154	-658	-2 586	566	-851	125	-2 426
Justerad soliditet, %	81	80	80	80	80	82	86	88	88	86	87	88
Justerat eget kapital	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	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	193	186	159	159	148	158	186	216	216	188	188	166
Börskurs, kr	214	211	197	197	186	202	301	369	369	272	281	226
OMSÄTTNING												
Bemsiq	425	447	1 334	349	326	338	321	927	291	220	210	206
Caljan	595	461	2 140	562	669	556	352	1 527	554	403	859	209
Hultafors Group	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	1 113	1 016	3 820	1 089	933	977	821	3 022	884	693	873	681
Nord-Lock Group	470	477	1 660	413	425	416	406	1 439	353	357	402	354
Swegon	2 319	2 165	7 015	2 117	1 714	1 661	1 524	5 824	1 523	1 374	1 796	1 361
	6 605	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	-2	0	0	0	0	0	287	71	77	87	63
	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	101	118	304	64	82	77	81	198	45	58	45	50
Caljan	129	72	452	105	156	143	48	276	118	77	61	19
Hultafors Group	258	296	977	316	176	236	250	860	241	170	266	183
Latour Industries	107	73	290	71	82	90	47	244	68	57	57	62
Nord-Lock Group	117	129	393	74	104	112	103	367	74	98	97	99
Swegon	308	301	778	299	184	154	140	718	177	158	227	156
	1 020	989	3 194	929	784	812	669	2 663	723	618	753	569
Resultat köp/försäljning företag	-9	-15	110	76	-6	11	29	-51	-8	-25	-4	-14
Övriga bolag & poster	-32	-18	-75	-23	-18	-21	-14	-56	-32	-9	-8	-9
	979	956	3 229	982	760	802	684	2 556	683	584	741	546
RÖRELSEMARGINAL (%)												
Bemsiq	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	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	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	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	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	13,3	13,9	11,1	14,1	10,7	9,3	9,2	12,3	11,6	11,5	14,5	11,5
	15,4	15,5	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 förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, förvärvsrelaterade kostnader och intäkter samt jämförelsestörande poster.

Rörelseresultat (EBITA)

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

Rörelsemarginal (EBITA) %

Resultat före räntor, skatt, avskrivningar på förvärvsrelaterade immateriella anläggningstillgångar, förvärvsrelaterade 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-jun 2023: $3\,930/639\,339\,151 \times 1000' = 6,15$

Jan-jun 2022: $2\,068/639\,3339\,191 \times 1000' = 3,23$

Resultat per aktie efter utspädning

Beräkningar:

Jan-jun 2023: $3\,930/641\,740\,329 \times 1000' = 6,12$

Jan-jun 2022: $2\,068/641\,535\,490 \times 1000' = 3,22$

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-multipel

Rörelseresultat i förhållande till börsvärde justerat för nettoskuldsättningen.

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:

Delårsrapport för perioden januari – september 2023 kommer att publiceras 2023-11-07

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 21 augusti 2023, kl. 08.30 CEST.

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