

DELÅRSRAPPORT
JANUARI–SEPTEMBER

2013



Delårsrapport januari – september 2013

SUBSTANSVÄRDET

- Substansvärdet uppgick per den 30 september till 191 kronor per aktie jämfört med 162 kronor per aktie vid ingången av året. Detta motsvarar en ökning med 21,7 procent justerat för utdelning jämfört med utdelningsjusterat jämförelseindex (SIXRX) som ökade med 20,5 procent. Substansvärdet per den 5 november uppgick till 200 kronor per aktie.¹⁾

INDUSTRIRÖRELSEN

Tredje kvartalet

- Industriföretagens orderingång ökade till 1 657 (1 444) Mkr, en organisk tillväxt för jämförbara enheter med 4 procent justerat för valutaeffekter.
- Industriföretagens nettoomsättning uppgick till 1 715 (1 547) Mkr, en organisk tillväxt för jämförbara enheter med 1 procent justerat för valutaeffekter.
- Rörelseresultatet före strukturkostnader uppgick till 207 (175) Mkr, en ökning med 18 procent, motsvarande en justerad rörelsemarginal på 12,0 (11,3) procent, för kvarvarande verksamheter²⁾.
- Swegon förvärvade RCS AG i Schweiz med 14 anställda och cirka 40 Mkr i årsomsättning. LSAB förvärvade Teroteknisk Service AS i Norge med 6 anställda och cirka 7 Mkr i årsomsättning. Se vidare sidan 3 i delårsrapporten.

Januari till september

- Industriföretagens orderingång ökade till 5 231 (5 097) Mkr, en organisk tillväxt för jämförbara enheter med -3 procent justerat för valutaeffekter.
- Industriföretagens nettoomsättning uppgick till 5 100 (5 016) Mkr, en organisk tillväxt för jämförbara enheter med -4 procent justerat för valutaeffekter.
- Rörelseresultatet före strukturkostnader uppgick till 507 (493) Mkr, en ökning med 3 procent, motsvarande en rörelsemarginal på 9,9 (9,8) procent, för kvarvarande verksamheter²⁾.

KONCERNEN

- Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 1 242 (1 072) Mkr.
- Koncernens resultat efter skatt uppgick till 1 103 (962) Mkr, vilket motsvarar 6,92 (6,03) kronor per aktie.
- Nettolåneskulden uppgick till 1 917 Mkr vid utgången av september, jämfört med 1 568 Mkr vid ingången av året, och motsvarar 5,9 procent av de totala tillgångarnas marknadsvärde.

BÖRSPORTFÖLJEN

- Börsportföljens värde ökade under niomånadersperioden med 26,1 procent justerat för utdelningar. Jämförbart index (SIXRX) ökade med 20,5 procent.

EFTER RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

- Specma förvärvade Kiruna Hydraulik med 25 anställda och cirka 36 Mkr i årsomsättning. Se vidare sid 3 i delårsrapporten.

¹⁾ Substansvärdet den 5 november 2013 har beräknats på börsportföljens värde kl. 13.00 den 5 november, och med samma värden som 30 september för den onoterade portföljen.

²⁾ Exklusive under 2012 såld verksamhet.

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 nio betydande innehav som den 30 september 2013 hade ett marknadsvärde på ca 22 miljarder kronor. De värdemässigt största innehaven i börsportföljen är Assa Abloy, Securitas och Sweco. Den helägda industrirörelsen är organiserad i fyra affärsområden, Hultafors Group, Latour Industries, Specma Group och Swegon. Under 2012 omsatte den helägda industrirörelsen knappt 7 miljarder kronor.

VD-ord

"Konjunkturläget har stabiliserats och vi ser en svag men ihållande uppgång i de flesta verksamheter och i de flesta geografier. Detta manifesteras i en organisk orderingångstillväxt på 4 procent i kvartalet. Nettoomsättningen ökade också organiskt om än i lite lägre takt. Omsättningen ökade med 1 procent justerat för valuta. Den totala tillväxten i kvartalet uppgick till fina 11 procent. Fortfarande efter 9 månader redovisar vi dock en negativ organisk tillväxt i såväl orderingång som omsättning.

Resultatet före strukturkostnader i tredje kvartalet uppgick till 207 MSEK. Detta innebär en rörelsemarginal på 12,0 (11,3) procent justerat för strukturkostnader. I rörelsemarginalen ingår dessutom en negativ valutapåverkan med uppskattningsvis 0,5 procentenheter. Resultatnivån är ett bevis på god kostnadskontroll i verksamheterna.

Vi fortsätter våra offensiva satsningar som skall leda till förstärkta marknadspositioner och fler nya produkter samt när tillfälle ges offensiva förvärv. Swegon har i år genomfört tre förvärv som på årsbasis innebär drygt 15 procents förvärvad tillväxt för dem, etablerat produktion av kylaggregat i Indien och lanserat ett antal nya produkter, bland annat WISE Apartment som möjliggör kostnadseffektiv installation av ventilation med värmeåtervinning i flerfamiljshus. Inom Latour Industries har LSAB fortsatt expandera trots en i grunden svag efterfrågan från sågverksindustrin. REAC har genomfört ett förvärv i Polen som i ett slag nära nog dubblar verksamheten. Dessutom pågår en mycket spännande konceptutveckling inom medical rehab. Hultafors Group har lanserat ett antal nya produkter, bland annat ett komplett sortiment av arbetshandskar, etablerat sig i Polen och parallellt med detta flyttat sitt centrallager till Polen. En åtgärd som innebär stora besparingar från 2014 och framåt. Specma är mitt i en mycket omfattande strukturuomvandling, med syftet att nå en stabil lönsamhet även på nuvarande relativt låga omsättningsnivåer. Förutsättningarna att förbättra resultaten när volymerna ökar är därmed mycket goda.

Utvecklingen för våra börsnoterade innehav är i allt väsentligt bra eller mycket bra. Dels levererar samtliga bolag som hittills redovisat stabila resultat och dels har ett positivt börs klimat inneburit en bra värdeutveckling under kvartalet. Hittills i år har börsportföljens värde ökat med 26 procent. På förvärvssidan är det framförallt Assa Abloy som varit aktivt via ett större förvärv i USA och två i Kina.

Substansvärdet har i sin helhet ökat med 21,7 procent hittills i år, justerat för utdelning, dvs. något lägre än börsportföljen. Man bör notera att vi valt en konservativ värdering för den helägda rörelsen i jämförelse med jämförbara noterade bolag, vars multiplar bedöms utmanande i relation till nuvarande lönsamhetsnivåer."

Jan Svensson
Verkställande direktör och koncernchef

Industrirörelsen

Orderingång, fakturering och resultat

Den samlade orderingången i kvarvarande verksamheter ökade under det tredje kvartalet till 1 657 (1 444) Mkr och ökade under året till 5 231 (5 097) Mkr.

Faktureringen ökade under tredje kvartalet till 1 715 (1 547) Mkr och under året till 5 100 (5 016) Mkr. Detta motsvarar justerat för valuta och förvärv en tillväxt med 1 procent under kvartalet och -4 procent under året.

Det redovisade rörelseresultatet för de fyra affärsområdena ökade under det tredje kvartalet med 3 procent till 196 (159) Mkr. Justerat för strukturkostnader ökade rörelseresultatet till 207 (175) Mkr motsvarande en justerad rörelsemarginal på 12,0 (11,3) procent.

Under niomånadersperioden ökade rörelseresultatet med 1 procent till 480 (476) Mkr, motsvarande en rörelsemarginal på 9,4 (9,5) procent. Det justerade rörelseresultatet före strukturkostnader ökade till 507 (493) Mkr motsvarande en rörelsemarginal på 9,9 (9,8) procent. Samtliga siffror i detta avsnitt exkluderar såld verksamhet 2012.

Ytterligare information om utvecklingen i respektive affärsområde finns på sidorna 5-6.

Förvärv

Under slutet av tredje kvartalet förvärvade Swegon RCS AG i Schweiz, en schweizisk distributör av kylaggregat. Bolaget har 14 anställda och omsatte 2012 cirka 40 Mkr. Förvärvet är en del i en strategisk satsning att växa på prioriterade marknader. Förvärvet kommer även att innebära ökade volymer för egentillverkade kylaggregat. Tillsammans med de två övriga förvärven som Swegon genomfört under första halvåret, tillförs Swegon en årlig förvärvad tillväxt med drygt 15 procent.

LSAB inom Latour Industries förvärvade ytterligare en slipstation när man förvärvade slipverksamheten från Teroteknisk Service AS i norska Tangen. Bolaget slipar verktyg till den norska träindustrin. Teroteknisk Service omsatte 6 MNOK under 2012 och hade 6 anställda.

Efter kvartalets utgång förvärvade Specma AB Kiruna Hydraulik AB till Nordic Division. Bolaget omsätter drygt 36 Mkr och har 25 anställda och levererar hydraulik- och ledningskomponenter samt genomför underhålls- och servicearbeten inom framförallt gruvnäringen. Specma äger sedan tidigare 35 procent av bolaget.

Tidigare i år, under första halvåret, förvärvade Swegon Coolmation Ltd i Storbritannien och det tyska bolaget Walter Meier (Klima Deutschland) GmbH. Hultafors Group förvärvade sin italienska återförsäljare av Workwear, Nordtec SRL. Inom Latour Industries förvärvade REAC MBL/ABU i Polen och LSAB förvärvade två slipstationer, Lidens Slip i Skepplanda samt Trollhättans Verktygssliperi.

Totalt tillför hittills genomförda förvärv under 2013 en årsomsättning på helårsbasis med cirka 500 Mkr, vilket jämfört med utfallet 2012 motsvarar en tillväxt på drygt 7 procent.

Industrirörelsen i sammandrag

Affärsområdesresultat

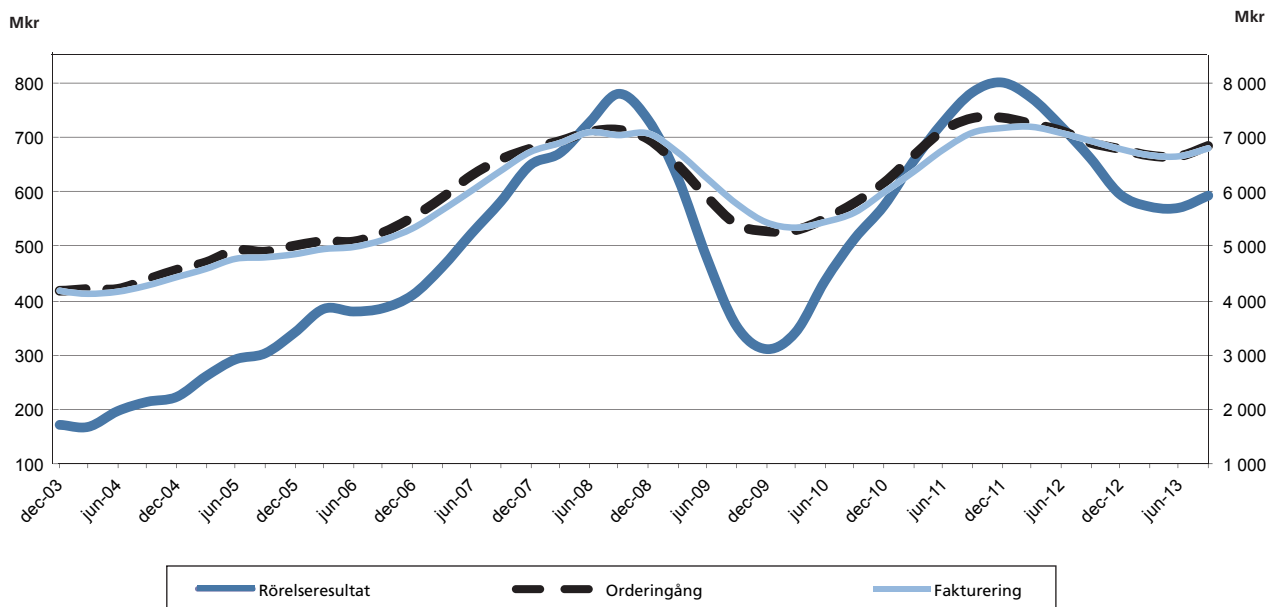
Mkr	Nettoomsättning				Rörelseresultat				Rörelsemarginal %			
	2013 Kv 3	2012 Kv 3	2013 9 mån	2012 9 mån	2013 Kv 3	2012 Kv 3	2013 9 mån	2012 9 mån	2013 Kv 3	2012 Kv 3	2013 9 mån	2012 9 mån
Hultafors Group	291	285	836	881	43	35	81	92	14,3	12,3	9,7	10,4
Latour Industries	411	353	1 266	1 132	57	53	156	139	13,9	15,0	12,3	12,3
Specma Group	265	251	847	930	6	3	13	22	2,1	1,2	1,5	2,4
Swegon	748	659	2 152	2 074	101	84	257	240	13,4	12,7	11,9	11,6
Elimineringskostnader	–	–1	–1	–1	–	–	–	–	–	–	–	–
	1 715	1 547	5 100	5 016	207	175	507	493	12,0	11,3	9,9	9,8
Omstruktureringskostnader	–	–	–	–	–11	–16	–27	–17	–	–	–	–
	1 715	1 547	5 100	5 016	196	159	480	476	11,4	10,3	9,4	9,5
Resultat köp av företag	–	–	–	–	–2	–	–5	–1				
Övriga bolag & poster ²⁾	–	23	–	75	8	9	9	17				
	1 715	1 570	5 100	5 091	202	168	484	492				

Mkr	Operativt kapital ¹⁾		Avkastning på operativt kapital %		Tillväxt i nettoomsättning %		
	2013 Rull. 12	2012 Rull. 12	2013 Rull. 12	2012 Rull. 12	2013	Varav förvärv	Varav valuta
Hultafors Group	775	856	13,3	13,7	–5,1	0,5	–2,1
Latour Industries	1 230	1 033	13,9	17,1	11,9	15,9	–1,3
Specma Group	566	612	–4,3	6,0	–9,0	1,8	–0,9
Swegon	1 114	1 116	30,8	29,3	3,8	7,2	–1,7
Totalt	3 685	3 617	16,1	18,2	1,7	7,0	–1,5

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

²⁾ Omsättningen avser under 2012 avyttrad verksamhet (Pressmaster) som tidigare redovisats som en del av Latour Industries

Koncernen rullande 12 månader



Utvecklingen per affärsområde

Hultafors Group



(Mkr)	2013 Kv 3	2012 Kv 3	2013 9 mån	2012 9 mån	2012 Helår	Rull. 12 mån
Nettoomsättning	291	285	836	881	1 197	1 152
EBITDA, justerad*	48	40	95	107	147	135
EBITA, justerad*	44	37	84	97	134	121
EBIT, justerad*	43	35	81	92	127	116
EBIT, redovisad	39	31	68	88	123	103
EBITA %, justerad*	15,1	12,9	10,0	11,0	11,2	10,5
EBIT %, justerad*	14,3	12,3	9,7	10,4	10,6	10,0
Tillväxt %	2,5	0,0	-5,1	3,8	1,3	
Varav valutaeffekt	-0,1	-1,8	-2,1	-0,8	-1,2	
Varav förvärv	0,5	1,8	0,5	2,2	2,1	
Medeltal anställda	636	646	637	646	642	

* Exkl. omstrukturingskostnader.

Väsentliga händelser

- Nettoomsättningen ökade i kvartalet till 291 (285) Mkr, vilket justerat för förvärv och valuta innebar en organisk tillväxt på 2 procent.
- Starkt resultat i tredje kvartalet, justerad EBITA-marginal på 15,1 procent.
- Flytten av Workwears centrallager från Holland till Polen som genomfördes i juni, beräknas ha förskjutit leveranser motsvarande 13 Mkr till tredje kvartalet.
- Flytten av centrallagret har inneburit en initialt försämrad service- och försäljningsnivå. Flytten beräknas medföra strukturkostnader som totalt under året beräknas uppgå till drygt 10 Mkr, varav hittills 9 Mkr påverkat resultatet 2013. Därutöver har ytterligare drygt 4 Mkr påverkat resultatet i samband med andra åtgärder.
- De årliga besparingarna som följer av flytten beräknas till knappt 20 Mkr från och med 2014.

Nettoomsättningens fördelning

(Mkr)	2013 Kv 3	2012 Kv 3	2013 9 mån	2012 9 mån	2012 Helår	Rull. 12 mån
Workwear	161	151	445	475	670	640
Tools	100	100	294	301	395	388
Ladders	31	34	97	105	132	124
	292	285	836	881	1 197	1 152

Proformajustering¹⁾ 2

Rullande 12 månader proforma 1 154

¹⁾ Proforma för genomförda förvärv.

Latour Industries



(Mkr)	2013 Kv 3	2012 Kv 3	2013 9 mån	2012 9 mån	2012 Helår	Rull. 12 mån
Nettoomsättning	411	353	1 266	1 132	1 519	1 653
EBITDA, justerad*	67	63	185	167	202	219
EBITA, justerad*	58	54	159	142	168	185
EBIT, justerad*	57	53	156	139	163	181
EBIT, redovisad	56	45	152	130	149	171
EBITA %, justerad*	14,1	15,3	12,6	12,5	11,1	11,2
EBIT %, justerad*	13,9	15,0	12,3	12,3	10,7	10,9
Tillväxt %	16,5	-1,3	11,9	6,8	2,3	
Varav valutaeffekt	-4,2	-0,7	-1,3	-0,2	-0,5	
Varav förvärv	19,9	-3,5	15,9	10,0	8,9	
Medeltal anställda	1 042	844	1 049	843	874	

* Exkl. omstrukturingskostnader.

Väsentliga händelser

- Bra tillväxt i nettoomsättningen med 16,5 procent i kvartalet, förklarad av genomförda förvärv.
- Stabil resultatutveckling, justerad EBITA ökade till 58 (54) Mkr.
- EBITA-marginal på 14,1 (15,3) procent. Nedgången förklaras av en utspädning i intjäningen från förvärvade bolag.
- Fortsatta satsningar på produktutveckling och organisk tillväxt inom främst Nord-Lock, Kabona, LSAB och REAC.
- LSAB förvärvade Teroteknisk Service AS i början av juli. För ytterligare information - se sidan 3.

Nettoomsättningens fördelning

(Mkr)	2013 Kv 3	2012 Kv 3	2013 9 mån	2012 9 mån	2012 Helår	Rull. 12 mån
Nord-Lock	162	163	470	497	640	612
Specma Tools	13	12	39	45	60	54
Specma Seals	25	26	79	69	92	102
BrickPack	13	13	42	42	56	55
AVT Group	20	19	70	68	91	94
LSAB-gruppen	91	77	293	271	370	392
Carstens	12	15	44	57	75	64
REAC	47	29	140	84	114	170
Kabona	28	-	89	-	21	110
	411	353	1 266	1 132	1 519	1 653

Proformajustering¹⁾ 29

Rullande 12 månader proforma 1 682

¹⁾ Proforma för genomförda förvärv och avyttringar.

Hultafors Group erbjuder marknaden tre produktgrupper – yrkeskläder under varumärket Snickers Workwear, handverktyg under varumärket Hultafors Tools samt stegar och ställningar som marknadsförs under varumärket Wibe Ladders. Affärsidén är att vara den mest eftertraktade partnern för distributörer och förstahandsvalet för slutanvändare i Europa.

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. Den gemensamma nämnaren är att kunderna i huvudsak återfinns inom den tillverkande industrin.

(Mkr)	2013 Kv 3	2012 Kv 3	2013 9 mån	2012 9 mån	2012 Helår	Rull. 12 mån
Nettoomsättning	265	251	847	930	1 198	1 114
EBITDA, justerad*	10	8	26	36	36	27
EBITA, justerad*	6	3	13	22	18	9
EBIT, justerad*	6	3	13	22	18	9
EBIT, redovisad	0	-1	2	18	-9	-24
EBITA %, justerad*	2,1	1,2	1,5	2,4	1,5	
EBIT %, justerad*	2,1	1,2	1,5	2,4	1,5	
Tillväxt %	5,7	-22,4	-9,0	-8,4	-13,3	
Varav valutaeffekt	-0,2	-1,3	-0,9	-0,3	-0,5	
Varav förvärv	2,3	0,0	1,8	0,0	0,4	
Medeltal anställda	701	728	689	753	742	

* Exkl. omstrukturingskostnader

(Mkr)	2013 Kv 3	2012 Kv 3	2013 9 mån	2012 9 mån	2012 Helår	Rull. 12 mån
Nettoomsättning	748	659	2 152	2 074	2 785	2 863
EBITDA, justerad*	119	101	308	291	401	418
EBITA, justerad*	102	84	259	242	340	357
EBIT, justerad*	101	84	257	240	337	354
EBIT, redovisad	100	84	256	240	326	342
EBITA %, justerad*	13,6	12,7	12,0	11,7	12,2	12,5
EBIT %, justerad*	13,4	12,7	11,9	11,6	12,1	12,4
Tillväxt %	13,6	-1,4	3,8	4,2	2,9	
Varav valutaeffekt	-0,2	-3,6	-1,7	-1,4	-1,6	
Varav förvärv	14,3	0,0	7,2	0,0	0,0	
Medeltal anställda	1 499	1 366	1 443	1 352	1 340	

* Exkl. omstrukturingskostnader

Väsentliga händelser

- Nettoomsättningen ökade med 3,6 % justerat för valutaeffekter och förvärv. Ökningen sker främst inom Global Division.
- Specma Groups nya eftermarknadskoncept lanseras inom Nordic Division, med en fokusering på ett gemensamt varumärke och en satsning mot MRO-affärer.
- Förseningar i det omfattande strukturprojektet med flytt av verksamhet från Sjömarken till Örnsköldsvik, innebär fortsatt höga kostnader och därmed försenade besparingar. Strukturkostnader har påverkat med 6 Mkr i kvartalet och med 11 Mkr ackumulerat för året.
- Fortsatt fokus på kostnadsreduktioner och flytt av produktion till Polen och Kina.
- Efter rapportperiodens utgång förvärvades Kiruna Hydraulik som ett ytterligare led i MRO-satsningen och mot gruvnäringen inom Nordic Division. För vidare information – se sidan 3.

Nettoomsättningens fördelning

(Mkr)	2013 Kv 3	2012 Kv 3	2013 9 mån	2012 9 mån	2012 Helår	Rull. 12 mån
Global Division	161	151	506	575	730	661
Nordic Division	68	69	233	252	334	315
Others	36	31	108	103	134	138
	265	251	847	930	1 198	1 114

Proformajustering ¹⁾	5
Rullande 12 månader proforma	1 119

¹⁾ Proforma för genomförda förvärv

Väsentliga händelser

- Nettoomsättningen minskade med 1,8 procent justerat för valutaeffekter och förvärv jämfört med motsvarande period föregående år.
- Stark utveckling av rörelsemarginalen i kvartalet till 13,4 procent.
- Fortsatt volatil efterfrågan på den europeiska ventilationsmarknaden.
- Swegon förvärvade RCS AG i Schweiz och stärker närvaron inom kylsegmentet. För vidare information - se sidan 3.
- Försäljningsandelen utanför Norden för första gången över 50 procent.

Nettoomsättningens fördelning

(Mkr)	2013 Kv 3	2012 Kv 3	2013 9 mån	2012 9 mån	2012 Helår	Rull. 12 mån
Sverige	165	180	572	582	775	765
Övriga Norden	183	188	572	626	835	781
Övriga världen	400	291	1 008	866	1 175	1 317
	748	659	2 152	2 074	2 785	2 863

Proformajustering ¹⁾	214
Rullande 12 månader proforma	3 077

¹⁾ Proforma för genomförda förvärv

Specma Group är en branschledande nordisk aktör med internationell närvaro inom applikationsanpassade system och komponenter för hydraulik. Verksamheten är indelad i en Global Division som servar stora internationella OEM-kunder, och en Nordic Division som servar mindre OEM-kunder, erbjuder industrin ett MRO-koncept samt servar eftermarknaden i Norden.

Swegon levererar genomtänkta systemlösningar för alla typ av byggnader, som skapar bra inomhusklimat och bidrar med avsevärd energibesparing. Swegons systemlösningar baserar på innovativa egen utvecklade och tillverkade produkter inom ventilation och kyla.

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. Dessa multiplar har tagits fram genom att jämföra värderingen av noterade bolag i närliggande branscher. Eftersom det förekommer variationer i de noterade företagens värderingar, återspeglas detta i tabellen genom att respektive affärsområde värderats i ett intervall. Avdrag görs därefter för koncernens nettolåneskuld. Utvärderingen av jämförbara bolag har gjorts baserat på aktiekursen vid rapportperiodens utgång. Eventuella kursrörelser efter balansdagen har därmed inte beaktats.

För en något mer utförlig beskrivning hänvisas till sidorna 18–19 i Latours årsredovisning för 2012.

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. För vissa enheter tillämpas vidare värderingsmultiplerna EV/sales. Nedanstående indikativa värdering utgör inte en fullständig marknadsvärdering av Latours innehav.

Substansvärdet ökade under kvartalet till 191 kronor per aktie från 162 kronor vid ingången av året. Substansvärdet ökade därmed med 21,7 procent justerat för utdelning, vilket kan jämföras med SIXRX som ökade med 20,5 procent.

	Netto- omsättning ¹⁾	EBIT ¹⁾	EBIT-multiplikalt EV/sales-multiplikalt Intervall	Värdering ²⁾ Intervall	Värdering ²⁾ Snitt	Värdering kr/aktie ³⁾ Intervall
Hultafors Group	1 154	116	12 – 15	1 392 – 1 740	1 566	9 – 11
Latour Industries	1 682	185	14 – 16	2 594 – 2 965	2 779	16 – 19
Specma Group	1 119	9	0,4 – 0,6	448 – 671	560	3 – 4
Swegon	3 077	364	12 – 16	4 372 – 5 829	5 100	27 – 36
	7 033	675		8 806 – 11 205	10 005	55 – 70
Börsaktier (fördelning se tabell på sidan 8)					21 814	137
Onoterade delägda innehav						
Academic Work ⁴⁾ , 20,06 %					336	2
Diamorph ⁵⁾ , 21,18 %					125	1
Oxeon ⁶⁾ , 31,08 %					25	0
Övriga tillgångar						
Kort handelsportfölj					69	1
Andra aktieinnehav					15	0
Utspänningseffekt optionsprogram					-23	0
Övrigt					10	0
Koncernens nettolåneskuld					-1 917	-12
Beräknat värde					30 459	191
					(29 260 – 31 659)	(184 – 199)

¹⁾ Rullande 12 månader för befintlig bolagsstruktur. EBIT redovisas före strukturkostnader.

²⁾ EBIT och EV/sales omräknade med hänsyn till börskursen 2013-09-30 för jämförbara bolag inom respektive affärsområde.

³⁾ Beräknat på antal utestående aktier.

⁴⁾ Värderat i enlighet med utlåtande av oberoende värderingsman.

⁵⁾ Värderat enligt senaste transaktion.

⁶⁾ Värderat enligt Latours genomsnittliga förvärvspris.

Börsportföljen 2013-09-30

Den sammanslagna börsportföljens värde ökade under niomånadersperioden med 26,1 procent justerat för utdelningar samtidigt som jämförbart index (SIXRX) ökade med 20,5 procent.

Under de tre första kvartalen förvärvades 1 850 000 aktier i Tomra samt 200 000 aktier i HMS Networks. Efter rapportperiodens utgång förvärvades ytterligare 1 500 000 Tomraaktier.

Aktie	Antal	Ansk.värde Mkr	Börskurs ¹⁾ Kr	Börsvärde Mkr	Röstandel %	Kapitalandel %
Assa Abloy ²⁾³⁾	35 165 243	1 697	295	10 367	29,5	9,5
Fagerhult ³⁾⁴⁾	6 206 800	571	182	1 127	49,2	49,2
HMS Networks ³⁾	3 027 322	250	125	377	26,7	26,7
Loomis ²⁾³⁾	7 538 328	108	141	1 064	28,5	10,0
Nederman ³⁾	3 512 829	306	162	569	30,0	30,0
Nobia	23 100 000	469	51	1 183	13,8	13,8
Securitas ²⁾³⁾	39 732 600	1 081	73	2 916	29,6	10,9
Sweco ²⁾³⁾	28 997 760	152	83	2 407	22,8	31,8
Tomra ³⁾⁵⁾	29 820 000	1 409	57(NOK) ⁶⁾	1 804	20,2	20,2
Totalt		6 042		21 814		

¹⁾ Köpkurs vid rapportperiodens slut.

²⁾ Aktieinnehavet i Assa Abloy, Loomis, Securitas och Sweco består av både A- och B-aktier. På grund av begränsad handel av A-aktier i Sweco, och att de övriga tre bolagens A-aktier är onoterade, redovisas de i tabellen som en enhet och har åsatts samma börskurs.

³⁾ Redovisas som intresseföretag i balansräkningen.

⁴⁾ Vid utgången av september 2013 var 30 000 st. aktier utlånade.

⁵⁾ Börskursen vid utgången av rapportperioden var 56,50 NOK, vilket har räknats om till SEK enligt bokslutsdagens kurs.

⁶⁾ Som börskurs används senaste betalkurs.

Resultat och finansiell ställning

Koncernen

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 1 242 (1 072) Mkr. Efter skatt utgör resultatet 1 103 (962) Mkr, vilket motsvarar 6,92 (6,03) kronor per aktie.

Koncernens kassabehållning och likvida placeringar uppgick till 269 (223) Mkr. Räntebärande skulder exklusive pensionsskuld utgjorde 2 045 (1 512) Mkr. Koncernens nettolåneskuld, inklusive pensionsskulden, uppgick till 1 917 (1 390) Mkr. Soliditeten var 86 (86) procent räknat på redovisat eget kapital i förhållande till balansomslutningen, inklusive dolda övervärden i intresseföretagen.

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

Investeringar

Under perioden har i materiella anläggningstillgångar investerats 113 (86) Mkr. Härav avser 85 (63) Mkr maskiner och inventarier, 16 (15) Mkr fordon och 12 (8) Mkr byggnader. Av årets investeringar avser 26 (1) Mkr anläggningstillgångar i nyförvärvade bolag.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 791 (769) Mkr. Moderbolagets soliditet uppgick till 88 (90) procent.

Antalet utestående aktier uppgick, efter avdrag för återköpta aktier, den 30 september 2013 till 159 378 000. Latour innehar vid periodens slut 582 000 återköpta B-aktier. Totalt antal utställda köpoptioner är 701 000 st. Härav ställdes 168 000 köpoptioner ut under tredje kvartalet enligt mandat från årsstämman 2013. Tidigare under året har 115 000 köpoptioner utnyttjats.

De utgivna aktierna fördelar sig på 11 947 059 A-aktier och 148 012 941 B-aktier.

Efter rapportperiodens utgång

Latours dotterbolag Specma AB har, efter rapportperiodens utgång, förvärvat resterande aktier i Kiruna Hydraulik AB. Se vidare information på sidan 3 i delårsrapporten.

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 valuta- och ränteutveckling. Genom ett välfördelat innehav av aktier, fördelat på nio börsnoterade innehav och fyra 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 2012 under not 34 bedöms inte några väsentliga risker ha tillkommit.

Redovisningsprinciper och granskning

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 för juridiska personer. Redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes för upprättande av den senaste årsredovisningen.

Följande redovisningsprinciper i IFRS har trätt i kraft och tillämpas för första gången från och med januari 2013.

IAS 1 Rapport över totalresultat och övrigt totalresultat innebär att poster delas upp i två avsnitt, vad som ska respektive inte ska återföras till resultaträkningen.

IFRS 13 Verkligt värde, innebärande att värdering av finansiella instrument upplyses om i not, även i delårsrapport.

IAS 19, Ersättning till anställda: Ändrad redovisning av aktuariella vinster och förluster. Koncernen har från och med 1 januari 2013 övergått från att redovisa aktuariella vinster och förluster enligt korridormetoden till att redovisa dem i sin helhet i övrigt totalresultat i den period då de uppstår. Den ändrade redovisningsprincipen innebär en minskning av eget kapital med 30 Mkr vid ingången av 2012 och en minskning med 28 Mkr vid utgången av 2012. Pensionsavsättningar ökar med 33 Mkr vid ingången av 2012 och med 29 Mkr vid utgången av 2012. Rörelseresultatet för 2012 påverkas positivt med 4 Mkr och årets totalresultat påverkas negativt med 2 Mkr.

Röst- och kapitalandel i Tomra AS överskred under andra kvartalet 20 procent och innehavet klassificeras därmed som intresseföretag. Effekten av denna omklassificering redovisas direkt i eget kapital som successivt förvärv av intresseföretag.

Valberedning

Valberedningen som ska verka inför årsstämman den 8 maj 2014 har följande sammansättning.

Gustaf Douglas (ordförande, huvudägare)
Björn Karlsson (Bertil Svenssons familj och stiftelse)
Per Erik Mohlin (SEB fonder)

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

Göteborg den 6 november 2013

Jan Svensson
VD och koncernchef

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för Investment AB Latour (publ) org nr 556026-3237 för nio månadersperioden 1 januari till 30 september 2013. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 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 granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsse 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 6 november 2013

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Helén Olsson Svärdröm
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

För ytterligare information vänligen kontakta:

Jan Svensson, VD och koncernchef, tel. 0705-77 16 40.

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

Telefonkonferens

Investment AB Latour bjuder in till telefonkonferens med Jan Svensson och Anders Mörck idag klockan 11.00.

Nummer för att ringa in är +46 (8) 505 564 78. Konferensen kommer att webbsändas.

För att följa presentationen besök vår hemsida www.latour.se.

Bokslutskommunikén 2013 kommer att publiceras 2014-02-19

Delårsrapporten för perioden januari – mars kommer att publiceras 2014-05-05

Årsstämman hålls den 8 maj 2014 på Radisson Blu Scandinavia Hotel i Göteborg

Informationen i denna rapport är sådan som bolaget är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 6 november 2013 klockan 08.30.

Koncernens resultaträkning

Mkr	2013 Kv 3	2012 Kv 3	2013 9 mån	2012 9 mån	12 mån okt-sep 2012/2013	Helår 2012
Nettoomsättning	1 716	1 571	5 100	5 091	6 797	6 788
Kostnad för sålda varor	-1 077	-986	-3 226	-3 225	-4 300	-4 299
Bruttoresultat	639	585	1 874	1 866	2 497	2 489
Försäljningskostnader	-319	-301	-1 001	-986	-1 381	-1 366
Administrationskostnader	-105	-97	-318	-313	-405	-400
Forsknings- och utvecklingskostnader	-34	-34	-116	-114	-161	-159
Övriga rörelseintäkter	26	18	55	45	134	124
Övriga rörelsekostnader	-5	-3	-10	-6	-57	-53
Rörelseresultat	202	168	484	492	627	635
Resultat från andelar i intresseföretag	339	214	773	627	1 060	914
Resultat från aktieförvaltningen	19	7	44	41	52	49
Förvaltningskostnader	-4	-4	-11	-11	-14	-14
Resultat före finansiella poster	556	385	1 290	1 149	1 725	1 584
Finansiella intäkter	2	1	20	17	22	19
Finansiella kostnader	-26	-36	-68	-94	-80	-106
Resultat efter finansiella poster	532	350	1 242	1 072	1 667	1 497
Skatter	-53	-38	-139	-110	-175	-146
Periodens resultat	479	312	1 103	962	1 492	1 351
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	480	312	1 103	962	1 492	1 351
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	-	-	-	-	-

Resultat per aktie avseende resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare

Före utspädning	3,01 kr	1,96 kr	6,92 kr	6,03 kr	9,37 kr	8,47 kr
Efter utspädning	3,00 kr	1,95 kr	6,90 kr	6,02 kr	9,33 kr	8,45 kr
Genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning	159 337 082	159 355 865	159 315 959	159 474 051	159 281 639	159 421 000
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	159 945 370	159 902 065	159 921 319	159 931 912	159 914 937	159 922 885
Antalet utestående aktier	159 378 000	159 263 000	159 378 000	159 263 000	159 378 000	159 263 000

Rapport över totalresultat för koncernen

Mkr	2013 Kv 3	2012 Kv 3	2013 9 mån	2012 9 mån	12 mån okt-sep 2012/2013	Helår 2012
Periodens resultat	479	312	1 103	962	1 492	1 351
Övrigt totalresultat:						
Poster som inte ska återföras i resultaträkningen						
Omvärdering av nettopensionsförpliktelser	-	-	-	-	-2	-2
	0	0	0	0	-2	-2
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen						
Periodens förändring av omräkningsreserv	-15	-43	-12	-55	5	-38
Periodens förändring av verkligt värde-reserv	275	125	561	338	580	357
Periodens förändring av säkringsreserv	4	9	-	13	-5	8
Förändringar i intresseföretagens egna kapital	57	65	-69	-24	-319	-274
	321	156	480	272	261	53
Övrigt totalresultat, netto efter skatt	321	156	480	272	259	51
Periodens totalresultat	800	468	1 583	1 234	1 751	1 402
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	801	468	1 583	1 234	1 751	1 402
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	-	-	-	-	-

Koncernens kassaflödesanalys

Mkr	2013 Kv 3	2012 Kv 3	2013 9 mån	2012 9 mån	12 mån okt-sep 2012/2013	Helår 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	141	167	442	463	536	557
Förändring av rörelsekapitalet	-58	70	-77	36	205	318
Kassaflöde från den löpande verksamheten	83	237	365	499	741	875
Förvärv av dotterföretag	-34	-1	-257	-34	-349	-126
Försäljning av dotterföretag	-	-	-	-	97	97
Övriga investeringar	5	-27	-77	-82	-187	-192
Aktieförvaltningen	149	39	473	457	96	80
Kassaflöde efter investeringar	203	248	504	840	398	732
Finansiella betalningar	-130	-204	-468	-1 100	-351	-983
Periodens kassaflöde	73	44	36	-260	47	-249

Koncernens balansräkning

Mkr	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Goodwill	1 924	1 526	1 660
Övriga immateriella anläggningstillgångar	68	75	122
Materiella anläggningstillgångar	711	711	694
Finansiella anläggningstillgångar	9 557	8 641	8 988
Varulager mm	1 152	1 075	1 082
Kortfristiga fordringar	1 565	1 553	1 299
Kassa och bank	269	223	241
Summa tillgångar	15 246	13 804	14 086
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Kapital och reserver som kan hänföras till moderbolagets aktieägare	11 364	10 711	10 879
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	0
Summa eget kapital	11 364	10 711	10 879
Räntebärande långfristiga skulder	491	396	367
Ej räntebärande långfristiga skulder	149	128	136
Räntebärande kortfristiga skulder	1 735	1 330	1 468
Ej räntebärande kortfristiga skulder	1 507	1 239	1 236
Eget kapital och skulder	15 246	13 804	14 086

Koncernens förändring av eget kapital

Mkr	Aktie kapital	Återköpta egna aktier	Andra reserver	Balanserade vinstmedel	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt
Ingående balans 2012-01-01	133	-29	92	10 293	0	10 489
Byte av redovisningsprincip - IAS 19				-30		-30
Justerad ingående balans 2012-01-01	133	-29	92	10 263	0	10 459
Summa totalresultat för perioden			327	1 075		1 402
Utställda köpoptioner				2		2
Återköp av egna aktier		-27				-27
Utdelning				-957		-957
Utgående balans 2012-12-31	133	-56	419	10 383	0	10 879
Ingående balans 2013-01-01	133	-56	419	10 383	0	10 879
Summa totalresultat för perioden			549	1 034	0	1 583
Successivt förvärv av intresseföretag			-338	23		-315
Utställda köpoptioner				3		3
Nyttjande av köpoptioner		8		2		10
Utdelning				-796		-796
Utgående balans 2013-09-30	133	-48	630	10 649	0	11 364

Koncernens nyckeltal

	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Avkastning på eget kapital (%)	13	12	13
Avkastning på totalt kapital (%)	12	11	12
Justerad soliditet (%) ¹⁾	86	86	86
Justerat eget kapital (Mkr) ¹⁾	24 197	18 574	20 195
Övervärde i intresseföretagen ²⁾ (Mkr)	12 833	7 863	9 316
Nettoskuldsättningsgrad (%)	8	8	8
Nettolåneskuld/EBITDA	2,4	1,5	1,9
Börskurs (kr)	157	114	124
Återköpta egna aktier	582 000	697 000	697 000
Genomsnittligt antal återköpta egna aktier	645 608	485 949	539 000
Medelantalet anställda	3 842	3 685	3 692
Utestående konverteringslån	0	0	0
Utställda teckningsoptioner	0	0	0
Utställda köpoptioner avseende återköpta aktier	533 000	633 000	633 000

¹⁾ Inkl. övervärde i intresseföretag.

²⁾ Skillnaden mellan bokfört värde och marknadsvärde.

Resultaträkning – moderbolaget

Mkr	2013 Kv 3	2012 Kv 3	2013 9 mån	2012 9 mån	12 mån okt-sep 2012/2013	2012 Helår
Resultat från andelar i koncernföretag	–	–	325	331	325	331
Resultat från andelar i intresseföretag	–	–	438	367	438	367
Resultat från aktieförvaltningen	–	–	12	29	12	29
Förvaltningskostnader	–2	–2	–6	–6	–8	–8
Resultat före finansiella poster	–2	–2	769	721	767	719
Ränteintäkter och liknande resultatposter	15	23	46	73	65	92
Räntekostnader och liknande resultatposter	–10	–9	–24	–25	–30	–31
Resultat efter finansiella poster	3	12	791	769	802	780
Skatter	–	–	–	–	–	–
Periodens resultat	3	12	791	769	802	780

Rapport över totalresultat – moderbolaget

Mkr	2013 Kv 3	2012 Kv 3	2013 9 mån	2012 9 mån	12 mån okt-sep 2012/2013	2012 Helår
Periodens resultat	3	12	791	769	802	780
Periodens förändring av verkligt värde-reserv	262	122	534	339	551	356
Summa övrigt totalresultat	262	122	534	339	551	356
Periodens totalresultat	265	134	1 325	1 108	1 353	1 136

Balansräkning – moderbolaget

Mkr	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	9 119	8 645	8 530
Kortfristiga fordringar på koncernföretag	15	22	18
Övriga kortfristiga fordringar	1	3	2
Kassa och bank	7	7	7
Summa tillgångar	9 142	8 677	8 557
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	8 010	7 778	7 806
Räntebärande långfristiga skulder	101	1	642
Ej räntebärande långfristiga skulder	5	5	5
Räntebärande kortfristiga skulder	1 012	888	100
Ej räntebärande kortfristiga skulder	14	5	4
Eget kapital och skulder	9 142	8 677	8 557

Förändring av eget kapital – moderbolaget

Mkr	2013-09-30	2012-09-30	2012-12-31
Belopp vid årets ingång	7 806	7 652	7 652
Summa totalresultat för perioden	1 325	1 108	1 136
Utställda köpoptioner	3	2	2
Återköp av egna aktier	–	–27	–27
Nyttjande av köpoptioner	10	–	–
Successivt förvärv av intresseföretag ¹⁾	–338	–	–
Utdelning	–796	–957	–957
Belopp vid årets utgång	8 010	7 778	7 806

¹⁾ Skillnaden mellan tidigare redovisat marknadsvärde och anskaffningsvärde.

Segmentsrapportering:

Utveckling per affärsområde 2013-01-01 – 2013-09-30

Mkr	Industrirörelsen					Aktieför- valtningen	Totalt
	Hultafors Group	Latour Industries	Specma Group	Swegon	Övrigt		
INTÄKTER							
Extern försäljning	836	1 265	847	2 152	–		5 100
Intern försäljning	–	1	–	–	–		1
RESULTAT							
Rörelseresultat	68	152	2	257	5		484
Resultat från aktieförvaltningen						806	806
Finansiella intäkter							20
Finansiella kostnader							–68
Skatter							–139
Periodens resultat							1 103
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR							
Investeringar i:							
materiella anläggningstillgångar	8	22	12	55	16	–	113
immateriella anläggningstillgångar	4	129	1	137	–	–	271
Avskrivningar	14	29	13	52	12	–	120

Utveckling per affärsområde 2012-01-01 – 2012-09-30

Mkr	Industrirörelsen					Aktieför- valtningen	Totalt
	Hultafors Group	Latour Industries	Specma Group	Swegon	Övrigt		
INTÄKTER							
Extern försäljning	881	1 131	930	2 074	75		5 091
Intern försäljning	–	1	–	–	1		2
RESULTAT							
Rörelseresultat	88	130	18	240	16		492
Resultat från aktieförvaltningen						657	657
Finansiella intäkter							17
Finansiella kostnader							–94
Skatter							–110
Periodens resultat							962
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR							
Investeringar i:							
materiella anläggningstillgångar	7	26	9	24	19	–	85
immateriella anläggningstillgångar	22	16	–	–	–	–	38
Avskrivningar	15	29	14	51	14	–	123

Förändring av koncernens räntebärande nettoskuld

Mkr	2012-12-31	Förändring av likvida medel	Förändring av lån	Andra förändringar	2013-09-30
Räntebärande fordringar	27			13	40
Likvida medel	241	28			269
Pensionsavsättningar	–176			–4	–180
Långfristiga skulder	–192		–100	–19	–311
Utnyttjad checkkredit	–86			–9	–95
Räntebärande kortfristiga skulder	–1 382		–258		–1 640
Räntebärande nettoskuld	–1 568	28	–358	–19	–1 917

Femårsöversikt

Mkr	Okt–sep 2012/2013	2012	2011	2010	2009
Nettoomsättning, Mkr	6 797	6 788	7 171	5 991	5 440
Rörelseresultat, Mkr	627	635	883	620	296
Resultat från andelar i intresseföretag, Mkr	1 060	914	1 449	228	242
Resultat från aktieförvaltningen, Mkr	38	35	–41	78	189
Resultat efter finansiella poster, Mkr	1 725	1 497	2 230	872	664
Resultat per aktie, kr	9,37	8,47	14,13	5,37	4,21
Avkastning på eget kapital, %	14	13	18	6	6
Avkastning på totalt kapital, %	12	12	17	7	6
Justerad soliditet, %	86	86	84	85	82
Nettoskuldssättningsgrad, %	8	8	7	2	7
Börskurs, kr	157	124	107	124	99

Not 1: Företagsförvärv

Specifikation av gjorda förvärv

Överlåtelsedatum		Land	Affärsområde	Antal anställda
2 januari 2013	MBL/ABU (Reac Polen)	Polen	Latour Industries	53
1 februari 2013	Coolmation Group	England	Swegon	70
7 mars 2013	NORDTEC SRL	Italien	Hultafors Group	9
3 juni 2013	Walter Meier GmbH	Tyskland	Swegon	111
27 september 2013	RCS AG	Schweiz	Swegon	14

Utöver ovanstående har det gjorts ytterligare ett par förvärv som dock redovisningsmässigt är obetydliga.

Tillgångar och skulder i förvärvade verksamheter

	Redovisat värde i koncernen
Immateriella anläggningstillgångar	0
Materiella anläggningstillgångar	24
Finansiella anläggningstillgångar	28
Varulager	66
Kundfordringar	55
Övriga fordringar	4
Kassa	16
Långfristiga skulder	–56
Kortfristiga skulder	–77
Netto identifierbara tillgångar och skulder	60
Koncerngoodwill	270
Total köpeskilling	330
Tilläggsköpeskilling	–54
Kontant reglerad köpeskilling	276
Poster som inte ingår i kassaflödet	–3
Förvärvad kassa	–16
Påverkan på koncernens likvida medel	257

Latour har under perioden förvärvat 100 procent av aktierna i MBL/ABU (Reac Polen), Coolmation Group, NORDTEC SRL, Walter Meier GmbH och RCS AG. MBL/ABU har under perioden bidragit med intäkter på 50 Mkr och ett rörelseresultat på 14 Mkr. Coolmation Group har under perioden bidragit med intäkter på 54 Mkr och ett rörelseresultat på 6 Mkr. NORDTEC SRL har under perioden bidragit med intäkter på 11 Mkr och ett rörelseresultat på –1 Mkr. Walter Meier GmbH har under perioden bidragit med intäkter på 118 Mkr och ett rörelseresultat på 13 Mkr. RCS AG konsolideras fr.o.m. 1 oktober 2013. Samtliga förvärv har genomförts för att förstärka och utveckla redan befintliga verksamheter inom Latourkoncernen.

Transaktionskostnader i samband med periodens förvärv uppgår till 5 Mkr.

En bedömd tilläggsköpeskilling har bokförts avseende REAC AB:s förvärv av MBL/ABU (Reac Polen). Slutligt utfall, baserat på resultatutvecklingen 2013, kan maximalt uppgå till 54 Mkr, vilket också har reserverats.

Not 2: Upplysningar om finansiella tillgångar och skulder

I nedanstående tabell lämnas upplysningar om hur verkligt värde bestämts för de finansiella instrument som värderas till verkligt värde i rapporten över finansiell ställning. Uppdelning av hur verkligt värde fastställs sker utifrån tre nivåer. Jämfört med årsbokslutet 2012 skedde under perioden 2013 inga överföringar mellan de olika nivåerna i verkligt värde hierarkin och inga förändringar har skett i tillämpade värderingstekniker och/eller principer.

Finansiella instrument – verkligt värde

KONCERNEN 2013-09-30

	Finansiella tillgångar som kan säljas	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Låne- och kund- fordringar, likvida medel	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Andra skulder	Summa redovisat värde
FINANSIELLA TILLGÅNGAR						
Börsaktier, förvaltning	1 183 ¹⁾					1 183
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0 ²⁾					0
Andra långfristiga fordringar			40 ³⁾			40
Börsaktier, handel		93 ¹⁾				93
Orealiserat resultat valutaderivat		9 ²⁾				9
Övriga kortfristiga fordringar			1 339 ³⁾			1 339
Likvida medel			269 ³⁾			269
Totalt	1 183	102	1 648	0	0	2 933
FINANSIELLA SKULDER						
Långfristiga lån					310 ³⁾	310
Checkräkningskredit					95 ³⁾	95
Kortfristiga lån					1 641 ³⁾	1 641
Övriga kortfristiga skulder					869 ³⁾	869
Orealiserat resultat valutaderivat				0		0
Totalt				0	2 915	2 915

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.

Valutaderivatet består av valutaterminer och ingår i nivå 2. Värderingen till verkligt värde för valutaterminerna baseras på av banken fastställda terminskurser 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.

Kvartalsuppgifter

Mkr	2013			2012					2011				
	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Helår	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1	Helår	Kv 4	Kv 3	Kv 2	Kv 1
RESULTATRÄKNING													
Nettoomsättning	1 716	1 764	1 620	6 788	1 697	1 571	1 785	1 735	7 171	1 846	1 714	1 898	1 713
Kostnad för sålda varor	-1 077	-1 117	-1 032	-4 299	-1 074	-986	-1 134	-1 105	-4 639	-1 179	-1 103	-1 237	-1 120
Bruttoresultat	639	647	588	2 489	623	585	651	630	2 532	667	611	661	593
Rörelsens kostnader mm	-437	-496	-457	-1 854	-480	-417	-474	-483	-1 649	-468	-295	-452	-434
Rörelseresultat	202	151	131	635	143	168	177	147	883	199	316	209	159
Aktieförvaltningen totalt	354	238	214	949	292	217	290	150	1 408	338	734	275	61
Resultat före finansiella poster	556	389	345	1 584	435	385	467	297	2 291	537	1 050	484	220
Finansnetto	-24	-7	-17	-87	-10	-35	-11	-31	-61	-9	-19	-7	-26
Resultat efter finansiella poster	532	382	328	1 497	425	350	456	266	2 230	528	1 031	477	194
Skatter	-53	-52	-34	-146	-36	-38	-37	-35	-182	-36	-61	-52	-33
Periodens resultat	479	330	294	1 351	389	312	419	231	2 048	492	970	425	161
NYCKELTAL													
Vinst per aktie, kr	3,01	1,85	1,85	8,47	2,44	1,96	2,63	1,45	14,13	3,08	6,15	3,24	1,23
Periodens kassaflöde	73	-9	-28	-249	11	44	-338	34	-76	-490	587	-126	-47
Justerad soliditet, %	86	84	86	86	86	86	85	86	84	84	83	84	86
Justerat eget kapital	24 197	21 494	22 013	20 223	20 223	18 604	17 984	19 195	16 709	16 709	14 809	13 347	13 813
Substansvärde	30 459	27 229	27 942	25 726	25 726	24 080	23 359	25 564	22 652	22 652	20 099	24 168	20 599
Substansvärde per aktie	191	171	175	162	162	151	146	160	142	142	126	152	157
Börskurs	157	135	147	124	124	114	116	134	107	107	95	129	134
OMSÄTTNING													
Hultafors Group	291	268	276	1 197	316	285	293	302	1 182	334	285	289	275
Latour Industries	411	442	414	1 518	387	353	392	386	1 573	432	380	401	360
Specma Group	265	302	279	1 198	268	251	331	348	1 381	366	324	355	336
Swegon	748	753	652	2 785	711	659	743	672	2 707	716	668	731	592
Övriga bolag och elimineringar	-	-1	-1	90	16	23	26	27	328	-2	57	122	150
	1 715	1 764	1 620	6 788	1 697	1 571	1 785	1 735	7 171	1 846	1 714	1 898	1 713
RÖRELSERESULTAT													
Hultafors Group	39	10	19	123	35	31	27	30	151	30	48	41	33
Latour Industries	56	49	47	149	18	45	43	43	248	45	60	67	75
Specma Group	0	2	1	-9	-27	-1	8	11	79	19	20	19	21
Swegon	101	97	59	326	86	84	93	63	312	86	90	94	42
	196	158	127	589	112	159	171	147	790	180	218	221	171
Resultat köp/försäljning företag	-2	-	-3	7	7	-	-	-	63	-	65	-	-2
Övriga bolag & poster	8	-7	7	39	24	9	6	0	30	19	33	-12	-10
	202	151	131	635	143	168	177	147	883	199	316	209	159
RÖRELSEMARGINAL (%)													
Hultafors Group	13,4	3,8	6,9	10,2	11,1	10,9	9,1	9,9	12,8	8,9	17,0	17,0	11,8
Latour Industries	13,6	11,1	11,0	9,7	4,7	12,2	10,8	11,0	15,7	10,4	15,9	15,9	20,8
Specma Group	-0,2	0,6	0,4	-0,7	-10,0	-0,4	2,3	3,2	5,7	5,2	6,1	6,1	6,2
Swegon	13,5	12,8	9,1	11,7	12,1	12,8	12,6	9,3	11,5	12,1	13,5	13,5	7,1
	11,4	8,9	8,6	8,8	6,7	10,2	9,7	8,6	11,6	9,8	12,7	12,7	11,0



Investment AB Latour (publ)

Org.nr 556026–3237

J A Wettergrens gata 7, Box 336, 401 25 Göteborg, Tel 031-89 17 90, Fax 031-45 60 63
info@latour.se, www.latour.se