

## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2003

- \* **Koncernens resultat efter skatt uppgick till 338 (385) Mkr, vilket motsvarar 7:65 (8:54) kronor per aktie.**
- \* **Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 381 (433) Mkr.**
- \* **Intressebolagsredovisningen påverkar resultatet med -19 (-70) Mkr.**
- \* **Latour-aktiens substansvärde uppgick den 31 december 2003 till 154 (156) kronor. Den 16 februari 2004 var substansvärdet 175 kronor.**
- \* **Börsportföljens värde ökade med 3 % mot index 30 %.**
- \* **Industri- och handelsföretagens försäljning uppgick till 4 169 (4 287) Mkr och rörelseresultatet till 173 (186) Mkr.**
- \* **Företagsförvärv i Tyskland, Finland och Rumänien.**
- \* **Avveckling av två producerande textilföretag.**
- \* **Utdelningen föreslås till 6:00 (5:50) kronor.**

Investment AB Latour är ett blandat investmentbolag med en börsportfölj, som den 31 december 2003 hade ett marknadsvärde på 6,6 miljarder kronor med en dold reserv på 4,3 miljarder kronor. Dessutom ingår helägda industri- och handelsföretag med affärsområdena Textil, Verkstadsteknik och Luftbehandling, som sammanlagt svarar för en årsomsättning på ca 4,2 miljarder kronor.

Börsportföljens värde, justerat för köp och försäljningar, har under perioden ökat med 3 % att jämföras med Stockholmsbörsen All-Share index som ökat med 30 % under motsvarande tid. De värdemässigt största innehaven utgörs av Securitas och Assa Abloy. Under året har innehavet i Drott avyttrats. Minskning av innehav har skett i Getinge, Holmen, Hufvudstaden och Securitas. Nya innehav har tillkommit i Hexagon och Munters och ökning har skett i Elanders, Fagerhult och Sweco. Under 2004 har ytterligare minskning skett av innehavet i Getinge och fortsatta förvärv har gjorts i Munters, där ägarandelen nu uppgår till 10 %. Börsportföljen framgår av nedanstående tabell. Marknadsvärdet för Latours B-aktie minskade under redovisningsperioden från 141 till 127 kronor eller med 10%.

Bland onoterade aktier ingår innehavet i Bravida, där Latours ägarandel är 9 %, samt i Prostalund, där Latours ägarandel utgör 27 %.

Vid bolagsstämman den 5 maj 2003 fattades beslut om att bemyndiga styrelsen att fortsätta återköpa egna aktier. Efter bolagsstämmans beslut om fortsatta återköp har 480 000 B-aktier förvärvats till ett genomsnittligt pris av 116 kronor. Det sammanlagda innehavet av egna aktier motsvarade den 31 december 2003 9 % av registrerat antal aktier. Den 17 februari 2004 uppgick antalet utestående aktier till 43 820 000.

Styrelsen avser föreslå bolagsstämman att fatta beslut om fortsatta återköp av egna aktier.

## RESULTAT OCH FINANSIELL STÄLLNING

### Koncernen

Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till 381 (433) Mkr. Efter minoritetsandel och skatt utgör vinsten 338 (385) Mkr, vilket motsvarar 7:65 (8:54) kronor per aktie. Resultatet har belastats med -19 (-70) Mkr som en följd av att intresseföretagen fr.o.m. denna rapport redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

Koncernens kassabehållning och likvida placeringar uppgick till 143 (127) Mkr. Räntebärande skulder exklusive pensionsskuld utgjorde 1 755 (2 065) Mkr. Soliditeten var 49 % (46 %) räknat på redovisat eget kapital och minoritetsandel i förhållande till balansomslutningen. Inklusive övervärden i börsportföljen var soliditeten 72 % (69 %).

### Moderbolaget

Moderbolagets resultat efter finansiella poster uppgick till 1 232 (359) Mkr. I årets resultat ingår vinst vid internöverlåtelse av dotterbolag i samband med omstrukturering av koncernen med 988 Mkr.

Aktier i börsportföljen har köpts för 348 Mkr, exklusive återköp av egna aktier, och har sålts för 778 Mkr. Onoterade värdepapper har köpts för 130 Mkr och sålts för 48 Mkr. Transaktionerna har medfört ett resultat på 116 (235) Mkr. Aktieutdelningar har erhållits med 182 (191) Mkr.

Moderbolagets synliga soliditet var 62 % (53 %). Inklusive övervärden på börsportföljen uppgick den till 82 % (79 %).

### Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning med 6:00 (5:50) kronor.

### BÖRSPORTFÖLJEN 2003-12-31

| Aktie         | Antal      | Kapitalandel<br>% | Röstandel<br>% | Bokfört värde<br>Mkr | Börskurs | Börsvärde<br>Mkr |
|---------------|------------|-------------------|----------------|----------------------|----------|------------------|
| Assa Abloy    | 20 000 000 | 6                 | 4              | 435                  | 86       | 1 710            |
| Elanders      | 1 300 000  | 16                | 10             | 267                  | 91       | 118              |
| Fagerhult     | 4 330 000  | 35                | 35             | 309                  | 105      | 452              |
| Getinge       | 12 355 000 | 6                 | 4              | 318                  | 69       | 853              |
| Hexagon       | 605 000    | 3                 | 2              | 113                  | 196      | 119              |
| Holmen        | 410 000    | -                 | -              | 87                   | 256      | 105              |
| Hufvudstaden  | 330 000    | -                 | -              | 10                   | 35       | 11               |
| Munters       | 1 235 000  | 5                 | 5              | 216                  | 174      | 215              |
| NEA           | 2 215 000  | 23                | 13             | 155                  | 105      | 231              |
| Securitas     | 25 000 000 | 7                 | 5              | 272                  | 97       | 2 425            |
| Sweco         | 5 468 383  | 33                | 22             | 126                  | 74       | 406              |
| <b>Totalt</b> |            |                   |                | <b>2 308</b>         |          | <b>6 645</b>     |

### LATOURAKTIENS SUBSTANSVÄRDE

|                             | 2003-12-31        |                        | 2002-12-31   |                        |
|-----------------------------|-------------------|------------------------|--------------|------------------------|
|                             | Mkr               | Kr/aktie <sup>1)</sup> | Mkr          | Kr/aktie <sup>1)</sup> |
| Rörelsedrivande dotterbolag | 1 246             | 28                     | 1 339        | 30                     |
| Assa Abloy                  | 1 710             | 39                     | 1 990        | 45                     |
| Drott                       | -                 | -                      | 239          | 5                      |
| Elanders                    | 118               | 3                      | 45           | 1                      |
| Fagerhult                   | 452               | 11                     | 437          | 10                     |
| Getinge                     | 853               | 20                     | 632          | 14                     |
| Hexagon                     | 119               | 3                      | -            | -                      |
| Holmen                      | 105               | 2                      | 211          | 5                      |
| Hufvudstaden                | 11                | 0                      | 203          | 5                      |
| Munters                     | 215               | 5                      | -            | -                      |
| NEA                         | 231               | 5                      | 237          | 5                      |
| Securitas                   | 2 425             | 55                     | 2 605        | 58                     |
| Sweco                       | 406               | 9                      | 314          | 7                      |
| Övriga tillgångar           | 403 <sup>2)</sup> | 8                      | 276          | 6                      |
| Skulder                     | -1 539            | -34                    | -1 558       | -35                    |
| <b>Substansvärde</b>        | <b>6 755</b>      | <b>154</b>             | <b>6 970</b> | <b>156</b>             |

Börsportföljen är upptagen till marknadsvärde, och rörelsedrivande dotterbolag värderas till ett avkastningsvärde motsvarande P/E 10, beräknat på rörelseresultatet för respektive år.

<sup>1)</sup> Beräknat på antal utestående aktier.

<sup>2)</sup> Exkl. koncernintern fordran.

## INDUSTRI- OCH HANDELSRÖRELSENA

### Marknad och resultat

Trots den svaga efterfrågan under hela 2003 har orderingången endast minskat med 3 % till 4 170 Mkr. De företag i koncernen som tillverkar och marknadsför insatsvaror till verkstadsindustrin såsom hydraulikprodukter, komponenter till fordonsindustrin, filter och ventilationsprodukter har trots det svåra marknadsläget förbättrat sina resultat. Företagen inom Textil och investeringsvaror har haft svag efterfrågan, stark prispress och sänkta marginaler, vilket lett till kraftigt försämrade resultat. Uppsägning av personal och insatser för att minska kostnaderna i produktion och lagerhantering har redan påbörjats.

Den sammanlagda omsättningen för industri- och handelsrörelserna uppgick till 4 169 (4 287) Mkr och rörelseresultatet till 173 (186) Mkr. Det senaste kvartalets resultat är bättre än motsvarande period föregående år.

Under årets sista kvartal har två företag förvärvats. Präsident Messwerkzeugfabrik GmbH är en tysk tumstockstillverkare, som också har en produktionsenhet i Rumänien, och MTT Machine Trading Team Oy, som säljer verktygsmaskiner i Finland.

Stig Wahlström AB, som tidigare ingick i affärsområde Verkstadsteknik, har sålts till Addtech Components AB.

Avvecklingen av de två producerande textilföretagen, Marieholms Yllefabriks AB och Oy Almedahl AB, har slutförts under året.

Sammantaget har företagsköp och avvecklingar påverkat resultatet positivt.

### Investeringar

Under perioden har i anläggningstillgångar investerats 96 (140) Mkr. Härav avser 88 (88) Mkr maskiner och 8 (52) Mkr byggnader. Utöver dessa investeringar har inventarier anskaffats för 17 (22) Mkr, som avser uthyrning inom koncernen.

### Redovisningsprinciper

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr 20. Kommunikén har upprättats efter samma principer som årsredovisningen föregående år förutom innehaven i intresseföretag, som numera redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Tillämpning av de nya rekommendationerna från Redovisningsrådet som trädde i kraft den 1 januari 2003 har ej medfört några väsentliga effekter på denna bokslutskommuniké.

## RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

| (Mkr)                    | Textil       |              | Verkstad     |              | Luft         |              |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                          | 2003         | 2002         | 2003         | 2002         | 2003         | 2002         |
|                          | 12 mån       | 12 mån       | 12 mån       | 12 mån       | 12 mån       | 12 mån       |
| Fakturerad försäljning   | 1 136        | 1 237        | 2 067        | 2 044        | 1 023        | 1 060        |
| Övriga rörelseintäkter   | 36           | 21           | 22           | 28           | 3            | 9            |
| <b>Summa intäkter</b>    | <b>1 172</b> | <b>1 258</b> | <b>2 089</b> | <b>2 072</b> | <b>1 026</b> | <b>1 069</b> |
| Rörelsens kostnader      | -1 137       | -1 198       | -2 018       | -2 017       | -959         | -996         |
| <b>Rörelseresultat</b>   | <b>35</b>    | <b>60</b>    | <b>71</b>    | <b>55</b>    | <b>67</b>    | <b>73</b>    |
| <b>Rörelsemarginal %</b> | <b>3,1</b>   | <b>4,8</b>   | <b>3,4</b>   | <b>2,7</b>   | <b>6,5</b>   | <b>6,9</b>   |

Göteborg den 17 februari 2004

JAN SVENSSON

Verkställande direktör

Upplysningar lämnas av Jan Svensson, VD, eller Tore Åberg, ekonomi- och finansdirektör, tel. 031-89 17 90

Årsredovisningen distribueras vecka 15 och kommer att vara tillgänglig på Latours kontor i Göteborg.

Kommuniké med kvartalsrapport per 2004-03-31 lämnas den 28 april 2004.

Ordinarie bolagsstämma hålls onsdagen den 5 maj 2004 kl. 17.00 på Radisson SAS Scandinavia Hotel i Göteborg. Aktieägare som önskar delta i stämman skall vara införd i den av VPC AB förda aktieboken senast den 23 april och anmäla deltagandet till Investment AB Latour i Göteborg eller Stockholm senast den 28 april kl. 15.00.

Investment AB Latour (publ)

Org.nr 556026-3237

J A Wettergrens gata 7, Box 336, 401 25 Göteborg, Telefon 031-89 17 90, Telefax 031-45 60 63

[info@latour.se](mailto:info@latour.se), [www.latour.se](http://www.latour.se)

**RESULTATRÄKNING**

| <b>Mkr</b>                                 | <b>3 mån<br/>okt-dec<br/>2003</b> | <b>3 mån<br/>okt-dec<br/>2002</b> | <b>12 mån<br/>jan-dec<br/>2003</b> | <b>12 mån<br/>jan-dec<br/>2002</b> |
|--------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Nettoomsättning                            | 1 095                             | 1 144                             | 4 169                              | 4 287                              |
| Kostnad för sålda varor                    | -896                              | -899                              | -3 231                             | -3 324                             |
| <b>Bruttoresultat</b>                      | <b>199</b>                        | <b>245</b>                        | <b>938</b>                         | <b>963</b>                         |
| Försäljningskostnader                      | -133                              | -153                              | -562                               | -555                               |
| Administrationskostnader                   | -39                               | -67                               | -231                               | -247                               |
| Övriga rörelseintäkter                     | 21                                | 25                                | 66                                 | 62                                 |
| Övriga rörelsekostnader                    | -3                                | -10                               | -42                                | -37                                |
| Resultat från andelar i koncernföretag     | 2                                 | -                                 | 4                                  | -                                  |
| <b>Rörelseresultat</b>                     | <b>47</b>                         | <b>40</b>                         | <b>173</b>                         | <b>186</b>                         |
| Resultat från andelar i intresseföretag    | 32                                | 6                                 | 32                                 | 6                                  |
| Resultat från aktieförvaltningen           | 43                                | -39                               | 248                                | 325                                |
| <b>Resultat före finansiella poster</b>    | <b>122</b>                        | <b>7</b>                          | <b>453</b>                         | <b>517</b>                         |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter  | 11                                | 9                                 | 18                                 | 25                                 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -19                               | -28                               | -90                                | -109                               |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>   | <b>114</b>                        | <b>-12</b>                        | <b>381</b>                         | <b>433</b>                         |
| Skatter                                    | -11                               | -21                               | -43                                | -48                                |
| Minoritetsandel                            | -                                 | -3                                | -                                  | -                                  |
| <b>Årets resultat</b>                      | <b>103</b>                        | <b>-36</b>                        | <b>338</b>                         | <b>385</b>                         |
| Resultat per aktie                         | 2,34 kr                           | -0,80 kr                          | 7,65 kr                            | 8,54 kr                            |
| Antalet utestående aktier                  | 43 820 000                        | 44 570 000                        | 43 820 000                         | 44 570 000                         |
| Genomsnittligt antal utestående aktier     | 43 952 174                        | 44 726 548                        | 44 179 178                         | 45 088 108                         |

**BALANSRÄKNING**

| <b>Mkr</b>                           | <b>2003-12-31</b> | <b>2002-12-31</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                    |                   |                   |
| Immateriella anläggningstillgångar   | 92                | 101               |
| Materiella anläggningstillgångar     | 766               | 799               |
| Finansiella anläggningstillgångar    | 2 724             | 2 973             |
| Varulager                            | 874               | 1 072             |
| Kortfristiga fordringar              | 784               | 796               |
| Kassa och bank                       | 143               | 127               |
| <b>Summa tillgångar</b>              | <b>5 383</b>      | <b>5 868</b>      |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>      |                   |                   |
| Eget kapital                         | 2 639             | 2 720             |
| Minoritetskapital                    | 2                 | 4                 |
| Räntebärande avsättningar            | 133               | 143               |
| Ej räntebärande avsättningar         | 165               | 173               |
| Räntebärande långfristiga skulder    | 17                | 83                |
| Räntebärande kortfristiga skulder    | 1 738             | 1 982             |
| Ej räntebärande kortfristiga skulder | 689               | 763               |
| <b>Eget kapital och skulder</b>      | <b>5 383</b>      | <b>5 868</b>      |

**KASSAFLÖDESANALYS**

| <b>Mkr</b>                              | <b>2003-12-31</b> | <b>2002-12-31</b> |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Tillförda likvida medel från rörelsen   | 251               | 240               |
| Förändring av medel bundna i rörelsen   | 11                | -10               |
| Förändring av medel, aktieförvaltningen | 659               | 428               |
| Nettoinvesteringar i övriga tillgångar  | -75               | -147              |
| Finansieringsverksamheten               | -417              | 76                |
| Återköp av egna aktier                  | -85               | -257              |
| Till aktieägarna lämnad utdelning       | -315              | -383              |
| Kursdifferens                           | -13               | 3                 |
| <b>Förändring av likvida medel</b>      | <b>16</b>         | <b>-50</b>        |

**FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL**

| <b>Mkr</b>                            | <b>2003-12-31</b> | <b>2002-12-31</b> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Belopp vid f.g. års utgång            | 2 720             | 2 829             |
| Effekt av byte av redovisningsprincip | 0                 | 143               |
| Belopp vid årets ingång               | 2 720             | 2 972             |
| Omräkningsdifferens                   | -18               | 3                 |
| Övrigt                                | -1                | 0                 |
| Återköp av egna aktier                | -85               | -257              |
| Utdelning                             | -315              | -383              |
| Årets resultat                        | 338               | 385               |
| <b>Belopp vid årets utgång</b>        | <b>2 639</b>      | <b>2 720</b>      |

**NYCKELTAL**

|                                            | <b>2003-12-31</b> | <b>2002-12-31</b> |
|--------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Avkastning på eget kapital                 | 13%               | 14%               |
| Avkastning på totalt kapital               | 8%                | 9%                |
| Soliditet                                  | 49%               | 46%               |
| Justerad soliditet                         | 72%               | 69%               |
| Justerat eget kapital (Mkr)                | 6 976             | 7 022             |
| Dold reserv (Mkr)                          | 4 337             | 4 302             |
| Nettoskultsättningsgrad                    | 25%               | 30%               |
| Substansvärde (Mkr)                        | 6 755             | 6 970             |
| Substansvärde per aktie                    | 154               | 156               |
| Börskurs                                   | 127               | 141               |
| Återköpta egna aktier                      | 4 203 800         | 3 453 800         |
| Genomsnittligt antal återköpta egna aktier | 3 844 622         | 2 716 300         |
| Medelantalet anställda                     | 2 973             | 3 005             |
| Utestående konverteringslån                | 0                 | 0                 |
| Utställda teckningsoptioner                | 0                 | 0                 |

**Information om rörelsegränar**

| <b>Mkr</b>                              | <b>Textil</b> |              | <b>Verkstadsteknik</b> |              | <b>Luftbehandling</b> |              | <b>Övrig verksamhet</b> |           | <b>Elimineringar</b> |            | <b>Summa</b> |              |
|-----------------------------------------|---------------|--------------|------------------------|--------------|-----------------------|--------------|-------------------------|-----------|----------------------|------------|--------------|--------------|
|                                         | 03-12-31      | 02-12-31     | 03-12-31               | 02-12-31     | 03-12-31              | 02-12-31     | 03-12-31                | 02-12-31  | 03-12-31             | 02-12-31   | 03-12-31     | 02-12-31     |
| <b>INTÄKTER</b>                         |               |              |                        |              |                       |              |                         |           |                      |            |              |              |
| Extern försäljning                      | 1 116         | 1 218        | 2 067                  | 2 044        | 986                   | 1 025        |                         |           |                      |            | 4 169        | 4 287        |
| Intern försäljning                      | 20            | 19           | 0                      | 0            | 37                    | 35           |                         |           | -57                  | -54        | 0            | 0            |
| <b>Summa intäkter</b>                   | <b>1 136</b>  | <b>1 237</b> | <b>2 067</b>           | <b>2 044</b> | <b>1 023</b>          | <b>1 060</b> | <b>0</b>                | <b>0</b>  | <b>-57</b>           | <b>-54</b> | <b>4 169</b> | <b>4 287</b> |
| <b>RESULTAT</b>                         |               |              |                        |              |                       |              |                         |           |                      |            |              |              |
| <b>Rörelseresultat</b>                  | <b>35</b>     | <b>60</b>    | <b>71</b>              | <b>55</b>    | <b>67</b>             | <b>73</b>    | <b>0</b>                | <b>-2</b> | <b>0</b>             | <b>0</b>   | <b>173</b>   | <b>186</b>   |
| Resultat från andelar i intresseföretag |               |              |                        |              |                       |              |                         |           |                      |            | 32           | 6            |
| Resultat från aktieförvaltningen        |               |              |                        |              |                       |              |                         |           |                      |            | 248          | 325          |
| Ränteintäkter                           |               |              |                        |              |                       |              |                         |           |                      |            | 18           | 25           |
| Räntekostnader                          |               |              |                        |              |                       |              |                         |           |                      |            | -90          | -109         |
| Skatter                                 |               |              |                        |              |                       |              |                         |           |                      |            | -43          | -48          |
| Minoritetsandel                         |               |              |                        |              |                       |              |                         |           |                      |            | -            | -            |
| <b>Årets resultat</b>                   |               |              |                        |              |                       |              |                         |           |                      |            | <b>338</b>   | <b>385</b>   |
| <b>ÖVRIGA UPPLYSNINGAR</b>              |               |              |                        |              |                       |              |                         |           |                      |            |              |              |
| Investeringar                           | 27            | 79           | 51                     | 45           | 17                    | 16           | 18                      | 22        |                      |            | 113          | 162          |
| Avskrivningar                           | 34            | 34           | 62                     | 59           | 32                    | 32           | 15                      | 15        |                      |            | 143          | 140          |