

## DELÅRSRAPPORT 1 januari – 30 september

### Fortsatt svag marknad, men flera satsningar för framtiden

#### TREDJE KVARTALET I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen ökade med 1,0 procent till 2 143 MSEK (2 122). Den organiska tillväxten var -3,0 procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 40,5 procent (41,6).
- Justerad EBITA minskade till 137 MSEK (191), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 6,4 procent (9,0).
- Rörelseresultatet minskade till 115 MSEK (175) och rörelsemarginalen uppgick till 5,4 procent (8,2). Rörelseresultatet belastades med jämförelsestörande poster om -6 MSEK (0).
- Resultatet uppgick till 60 MSEK (113).
- Resultat per aktie uppgick till 1,20 SEK (2,25<sup>1</sup>).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 116 MSEK (34).

#### VIKTIGA HÄNDELSER UNDER TREDJE KVARTALET

- Alligo har ingått avtal om hållbarhetslänkade lån med Handelsbanken gällande beviljade lån om sammanlagt 2,3 miljarder SEK. Villkoren kopplar lånen till koncernens hållbarhetsmål om ansvarsfulla leverantörsrelationer, jämställdhet samt minskad el- och energianvändning.
- Den 5 juli erhöles erforderligt myndighetsgodkännande avseende förvärven av Hämeen Teollisuuspalvelu Oy och Riihimäen Teollisuuspalvelu Oy. Förvärven slutfördes den 1 augusti.
- Den 1 juli slutförde Alligo förvärven av T. Brantestig Svetsmaskin-service AB och Aktiebolaget Sundholm Welding.

#### NIO MÅNADER I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen minskade med -0,8 procent till 6 744 MSEK (6 797). Den organiska tillväxten var -4,1 procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 40,6 procent (40,7).
- Justerad EBITA minskade till 387 MSEK (519), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 5,7 procent (7,6).
- Rörelseresultatet minskade till 327 MSEK (470) och rörelsemarginalen uppgick till 4,8 procent (6,9). Rörelseresultatet belastades med jämförelsestörande poster om -14 MSEK (-4).
- Resultatet uppgick till 170 MSEK (305).
- Resultat per aktie uppgick till 3,36 SEK (6,01<sup>1</sup>).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 514 MSEK (467).

#### HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Den 14 oktober tecknade Alligo avtal om förvärf av samtliga aktier i Corema Svets & Industriprodukter AB. Corema är en helhetsleverantör av svets- och industriprodukter samt infästning och har verksamheter i Göteborg och Sundsvall. Bolaget omsätter tillsammans med sina dotterbolag cirka 155 MSEK med god lönsamhet och har 25 anställda.

#### NYCKELTAL

Koncernen	2024	2023	2024	2023	2024-09-30	2023
	JUL-SEP	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	12 mån t.o.m.	JAN-DEC
Nettoomsättning, MSEK	2 143	2 122	6 744	6 797	9 282	9 335
Bruttovinst, MSEK	868	882	2 739	2 766	3 841	3 868
Bruttomarginal, %	40,5	41,6	40,6	40,7	41,4	41,4
Rörelseresultat, MSEK	115	175	327	470	605	748
Rörelsemarginal, %	5,4	8,2	4,8	6,9	6,5	8,0
Justerad EBITA, MSEK	137	191	387	519	695	827
Justerad EBITA-marginal, %	6,4	9,0	5,7	7,6	7,5	8,9
Avkastning på eget kapital, %					10	14
Eget kapital per aktie <sup>2</sup> , SEK	71,63	69,55	71,63	69,55	71,63	72,19
Soliditet, %	39	40	39	40	39	41

1) Före och efter utspädning.

2) Avser eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

## VD-ORD

**D**et är frustrerande att konstatera att utvecklingen under det tredje kvartalet följde trenden från de föregående kvartalen med en svag efterfrågan och en minskad organisk försäljning. Vi var tidiga med att anpassa kostnadsstrukturen och har huvudsakligen lyckats bibehålla våra marginaler i respektive produktsegment men en mindre fördelaktig kundmix har påverkat bruttomarginalen. Vi fortsätter att se positiva signaler i marknaden, men det är inget som hittills kunnat bekräftas i försäljningen.

För att driva lönsam tillväxt även på en svag marknad fortsätter vi med kostnadsreduktioner men investerar också för fullt i att utveckla och stärka erbjudandet, förbättra försäljningsarbetet och genomföra strategiska förvärv.

### Lägre resultat och förbättrat kassaflöde

I Sverige påverkades försäljningen framför allt av lägre volymer mot kundgruppen små och medelstora företag. I Norge håller olja och gas fortsatt uppe försäljningen på en annars svag marknad. Försäljningen i Finland gynnades temporärt av ökad industriproduktion.

Totalt uppgick nettoomsättningen för det tredje kvartalet till 2 143 MSEK (2 122), en ökning med 1,0 procent. Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till -3,0 procent. Tillväxten genom förvärv var 4,8 procent.

Den minskade efterfrågan från små och medelstora företag balanseras till viss del upp av ökad försäljning mot större industrikunder, men resulterar i lägre marginaler. I Norge påverkades resultatet negativt av fortsatta störningar vid samordningen av logistikcentret i Vestby. Vi har vidtagit flera åtgärder för att så fort som möjligt komma till rätta med problemen.

Justerad EBITA för kvartalet minskade till 137 MSEK (191) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 6,4 procent (9,0).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 116 MSEK (34). Det förbättrade kassaflödet beror huvudsakligen på arbetet med att reducera lagernivåerna och förbättra inköpsarbetet. Det lägre resultatet och den förändrade kundmixen hade en motverkande effekt.

### Förvärv och fokus på svets

Under det tredje kvartalet slutförde vi fyra förvärv med en sammanlagd omsättning om cirka 220 MSEK. Två förvärv stärker vår verksamhet i Finland medan de andra två stärker vår position och vårt erbjudande inom svets. Efter kvartalets utgång tecknades också avtal om förvärv av Corema Svets & Industriprodukter AB som är en helhetsleverantör av svets- och industriprodukter samt infästning med en årlig omsättning om cirka 155 MSEK.

Svetsbolagen vi förvärvat är specialister inom sitt område och vi bevarar deras unika kunskap och fokus genom att de fortsätter som fristående bolag. Vi ser en fortsatt potential att växa inom olika teknikområden, däribland svets, och stärka de verksamheterna med vårt övriga erbjudande, till exempel arbetskläder och skyddsutrustning.

### En hållbar affär

Hållbarhet är affärskritiskt och vi bedriver hela tiden ett målmedvetet arbete för att göra verksamheten mer hållbar samt förbättra vår kommunikation i hållbarhetsfrågor. Ett naturligt steg är att ännu tydligare koppla ihop vår finansiering med hållbarhet i vår affär. Under kvartalet ingick vi avtal om hållbarhetslänkade lån med Handelsbanken gällande beviljade lån om sammanlagt 2,3 miljarder SEK. Villkoren kopplar lånen till våra hållbarhetsmål om ansvarsfulla leverantörsrelationer, jämställdhet samt minskad el- och energianvändning.



» För att driva lönsam tillväxt även på en svag marknad fortsätter vi med kostnadsreduktioner men investerar också för fullt i att utveckla och stärka erbjudandet, förbättra försäljningsarbetet och genomföra strategiska förvärv.

### Hög konkurrenskraft och försäljningsdriv

Alligo har en stark position på marknaden men det finns ännu mer som vi kan göra för att öka tillväxten och lönsamheten.

För att driva försäljning investerar vi både i vår säljorganisation och vårt erbjudande. Vi har till exempel anställt två nordiska segmentschefer som fokuserar på varsitt av våra största kundsegment, bygg och industri. Vi har också stärkt försäljningsorganisationen med säljstöd som ska fokusera på kläder och skydd mot industrikunder och anställt fler duktiga nyckelkunds-säljare (KAM). Vi tittar hela tiden på nya smarta lösningar, som våra erbjudanden Smart Service och Smart Wear. Vi anpassar sortimentet utifrån marknaden med nya attraktiva varumärken med en lägre prispositionering som kompletterar befintliga varumärken, vi stärker vår tekniska kompetens inom viktiga produktområden och riktar in försäljningen mot områden där vi ser potential, exempelvis infrastruktur och serviceverksamhet.

Vi känner oss trygga i att vi fokuserar på rätt saker och är redo att snabbt dra nytta av en förbättrad konjunktur, när den vändningen väl kommer.

Clein Johansson Ullenvik  
VD och koncernchef



# ALLIGO PÅ EN MINUT

Alligo är en ledande aktör inom arbetskläder, personligt skydd, verktyg och förnödenheter i Norden.

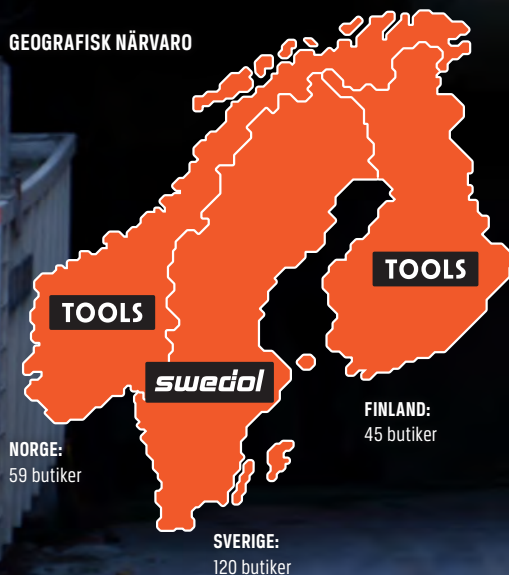
Vårt erbjudandet består av ett standardiserat produktsortiment med varor och tjänster som får företag att fungera.

Genom konceptvarumärkena Swedol och Tools samt lokala specialistvarumärken möter vi professionella användare i hela Norden i de kanaler där de vill möta oss, oavsett om det är i butik, utesälj, digitala kanaler eller genom smarta lösningar på plats hos kund.

Vi har byggt en integrerad organisation med en gemensam skalbar plattform som kan driva långsiktigt lönsam och hållbar tillväxt, både organiskt och genom förvärv.

Vi drivs av vår vision att bli oslagbara som partner till våra kunder och leverantörer, arbetsgivare för våra medarbetare och ledare för hållbar utveckling i vår bransch.

## GEOGRAFISK NÄRVARO



# ALLIGO

| **swedol**  
**TOOLS**

## Fristående butiker

**SVERIGE:** Mercus, Company Line, Reklamproffsen, Industriprofil, TriffiQ, Profilmakarna, Defacto, Magnusson Agentur, Profeel, Z-Profil, Kents Textilttryck, Olympus Profile, Topline, Svets och Tillbehör i Sverige, Svetspartner i Malmö, Wiklunds i Bollnäs, New Promotion Sverige, T. Brantestig Svetsmaskinservice och Sundholm Welding.

**NORGE:** Tore Vagle och Workwear AS. **FINLAND:** Metaplan, Liukkosen Pultti, Kitakone, Pirkka-Hitsi, Hämeen Teollisuuspalvelu och Riihimäen Teollisuuspalvelu.

# KONCERNENS UTVECKLING

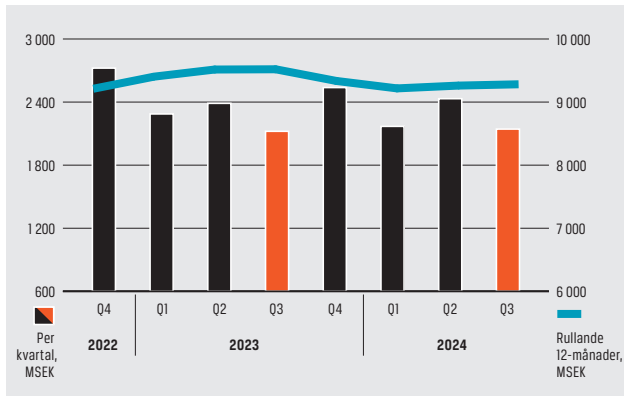
## NETTOOMSÄTTNING

### Tredje kvartalet 2024

Nettoomsättningen ökade med 1,0 procent till 2 143 MSEK (2 122). Genomförda förvärv och en ytterligare handelsdag påverkade nettoomsättningen positivt och kompenserar sammantaget för negativ organisk tillväxt i Sverige och Finland och negativa valutaeffekter. Den organiska tillväxten uppgick till -3,0 procent och är svagt positivt påverkad av tre nyetableringar. Nettoomsättningen för jämförbara butiker, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, minskade med -3,4 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Avmattningen i efterfrågan under kvartalet var relaterad till flertalet kundsegment förutom olja- och gas i Norge och offentlig verksamhet i Sverige som hade en fortsatt bra utveckling. Framförallt är det små och medelstora kunder som har påverkats av den svagare konjunkturen samtidigt som försäljningen till vissa större industrikunder har ökat. Den förvärvade tillväxten uppgick till 4,8 procent och är främst hänförlig till förvärv i Sverige och Finland, men även i Norge.

Andelen egna varumärken uppgick i kvartalet till 17,6 procent (19,7). Minskningen är främst hänförlig till Sverige och Finland och är en följd av genomförda förvärv, men även att försäljningen till större industrikunder med fasta sortiment varit mer motståndskraftig. Av andelen egna varumärken står arbetskläder och skydd för 78,4 procent och verktyg och förnödenheter för 21,6 procent. I kvartalet uppgick andelen butiksförsäljning till 52 procent (53), direktförsäljning till 43 procent (42) och resterande 5 procent (5) avser produktmedia. Valutaomräkningseffekter påverkade nettoomsättningen negativt med 49 MSEK, drivet av utvecklingen i NOK, men även av utvecklingen i EUR.

### NETTOOMSÄTTNING



MSEK	2022 Q4	2023 Q1	2023 Q2	2023 Q3	2024 Q4	2024 Q1	2024 Q2	2024 Q3
Per kvartal	2 723	2 287	2 388	2 122	2 538	2 169	2 432	2 143
Rullande 12	9 211	9 403	9 516	9 520	9 335	9 217	9 261	9 282

### FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING

Procent, %	2024 JUL-SEP	2024 JAN-SEP	2023 JAN-DEC
<b>Förändringar i nettoomsättning för:</b>			
Jämförbara butiker i lokal valuta	-3,4	-4,4	-1,4
Valutaeffekter	-2,3	-0,9	0,0
Antal handelsdagar	1,5	0,5	-0,8
Nyetablerade butiker i lokal valuta	0,4	0,3	-
Övriga enheter <sup>1</sup>	4,8	3,7	3,5
<b>Summa förändring</b>	<b>1,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>1,3</b>

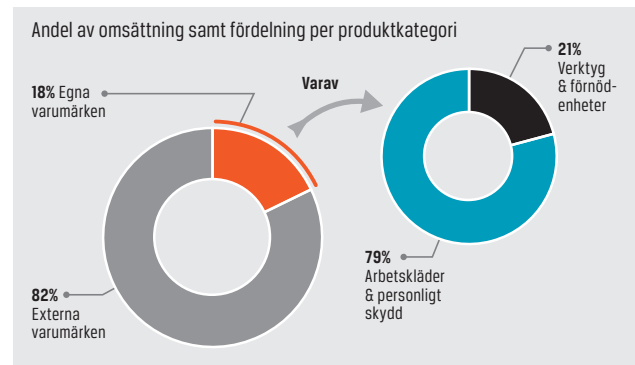
1) Förvärv och avyttringar.

### Nio månader 2024

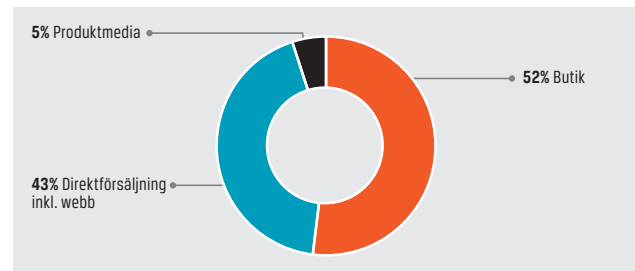
Nettoomsättningen minskade med -0,8 procent till 6 744 MSEK (6 797). Genomförda förvärv och en ytterligare handelsdag påverkade nettoomsättningen positivt, men det kompenserar inte för negativ organisk tillväxt i både Sverige och Finland samt negativa valutaeffekter. Den organiska tillväxten uppgick till -4,1 procent och är svagt positivt påverkad av tre nyetableringar under perioden. Nettoomsättningen för jämförbara butiker, mätt i lokal valuta minskade med -4,4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Avmattningen i efterfrågan på marknaden fortsatte under perioden och var relaterad till flertalet kundsegment förutom olja- och gas i Norge och offentlig verksamhet i Sverige som hade en fortsatt bra utveckling. Framför allt är det små och medelstora kunder som har påverkats av den svagare konjunkturen samtidigt som försäljningen till vissa större industrikunder har ökat. Strejken i Finland under det första kvartalet bidrog ytterligare till nedgången jämfört med i fjol. Den förvärvade tillväxten uppgick till 3,7 procent och är främst hänförlig till genomförda förvärv i Sverige, men även i Finland och Norge.

Andelen egna varumärken uppgick i perioden till 17,8 procent (18,5). Minskningen är hänförlig till Sverige och är en följd av genomförda förvärv, men även att försäljningen till större industrikunder med fasta sortiment varit mer motståndskraftig. Av andelen egna varumärken står arbetskläder och skydd för 79,2 procent och verktyg och förnödenheter för 20,8 procent. I perioden uppgick andelen butiksförsäljning till 52 procent (53), direktförsäljning till 43 procent (42) och resterande 5 procent (5) avser produktmedia. Valutaomräkningseffekter påverkade nettoomsättningen negativt med 59 MSEK, drivet av utvecklingen i NOK, men även av utvecklingen i EUR.

### EGNA VARUMÄRKEN JAN-SEP 2024



### FÖRSÄLJNING PER KANAL JAN-SEP 2024





## RESULTAT

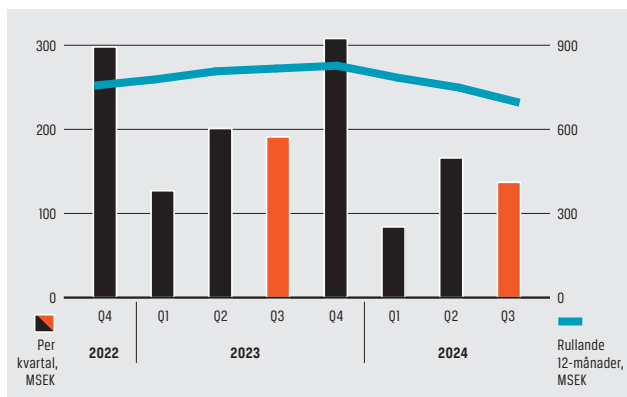
### Tredje kvartalet 2024

Rörelseresultatet uppgick till 115 MSEK (175). Justerad EBITA (rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv) uppgick till 137 MSEK (191), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 6,4 procent (9,0). Resultatförsämringen var hänförlig till svagare efterfrågan på samtliga marknader och marginalpress drivet av en lägre andel små och medelstora kunder samtidigt som försäljningen till vissa större industrikunder ökat. Kostnadsanpassningar motverkar till viss del den svagare försäljningen. Resultatförsämringen i Finland var även en följd av satsningarna i butik för att bättre möta behoven hos små och medelstora kunder. I Norge har störningar vid samordningen av logistikverksamheten i Vestby påverkat resultatet. Rörelseresultatet belastades med jämförelsestörande poster om -6 MSEK (0) avseende kostnader för organisationsförändringar och effektivitetshöjande åtgärder i samband med genomförda besparingsprogram.

Under kvartalet har 2 MSEK använts mot sedan tidigare år redovisade omstruktureringsreserver, varav 0 MSEK härstammar från det tredje kvartalet 2020 och 2 MSEK från det tredje kvartalet 2021.

Den effektiva skattesatsen uppgick till 23,1 procent (21,5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 78 MSEK (144) och resultatet efter skatt till 60 MSEK (113), vilket motsvarar ett resultat per aktie om 1,20 SEK (2,25) för kvartalet.

### JUSTERAD EBITA



MSEK	2022				2023				2024			
	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Per kvartal	298	127	201	191	308	84	166	137				
Rullande 12	756	778	807	817	827	784	749	695				

### Nio månader 2024

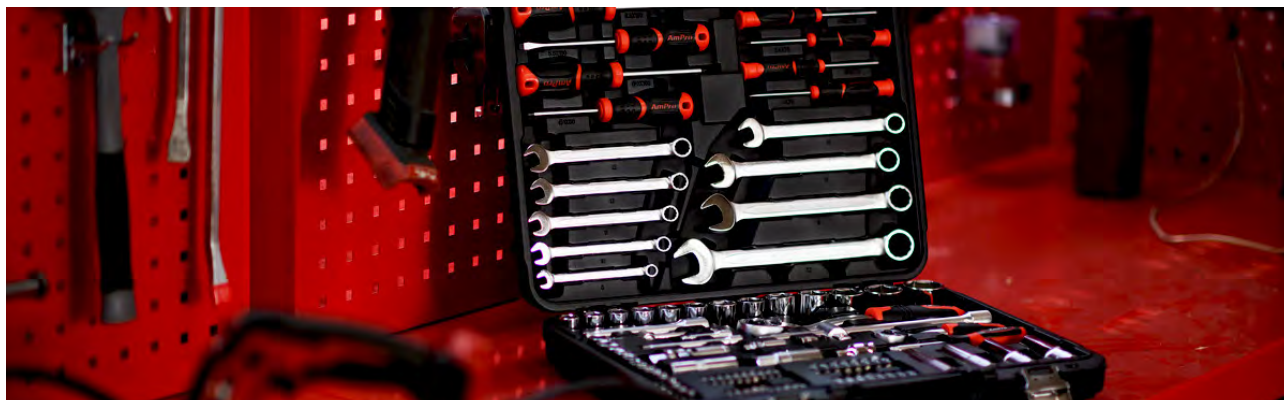
Rörelseresultatet uppgick till 327 MSEK (470). Justerad EBITA (rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv) uppgick till 387 MSEK (519), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 5,7 procent (7,6). Resultatförsämringen var hänförlig till svagare efterfrågan på samtliga marknader, strejk i Finland under det första kvartalet och marginalpress drivet av en lägre andel små och medelstora kunder samtidigt som försäljningen till vissa större industrikunder ökat. Kostnadsanpassningar motverkar till viss del den svagare försäljningen. Resultatförsämringen i Finland var även en följd av satsningarna i butik för att bättre möta behoven hos små och medelstora kunder. I Norge har störningar vid samordningen av logistikverksamheten i Vestby påverkat resultatet. Rörelseresultatet belastades netto med jämförelsestörande poster om -14 MSEK (-4) avseende kostnader för organisationsförändringar och effektivitetshöjande åtgärder i samband med genomförda besparingsprogram samt förvärvskostnader.

Samordningen mellan Tools och Swedol är i princip slutförd och det är endast sortimentsanpassning som kvarstår att fullt ut implementera vid sidan av affärssystembyte i Norge som planeras till början på 2025. Netto har antalet butiker ökat från 216 till 224 genom förvärv, sammanslagningar och 3 nyetableringar.

Under perioden har 17 MSEK använts mot sedan tidigare år redovisade omstruktureringsreserver, varav 1 MSEK härstammar från det tredje kvartalet 2020 och 16 MSEK från det tredje kvartalet 2021. Omstruktureringsreserven från tredje kvartalet 2020 uppgår till 0 MSEK (ursprungligen 97 MSEK). Omstruktureringsreserven som härstammar från tredje kvartalet 2021 avseende samordning av logistik i Sverige uppgår till 39 MSEK mot ursprungliga 108 MSEK, och kommer att finnas kvar tills dess att hyreskontraktet för fastigheten i Alingsås löper ut i december 2027. Båda omstruktureringsreserverna har nyttjats enligt ursprunglig plan.

Den effektiva skattesatsen uppgick till 23,1 procent (21,8). Den högre effektiva skattesatsen förklaras av högre schablonränta av periodiseringsfond i kombination med lägre resultat före skatt. Resultatet efter finansiella poster uppgick till 221 MSEK (390) och resultatet efter skatt till 170 MSEK (305), vilket motsvarar ett resultat per aktie om 3,36 SEK (6,01) för perioden.

Koncernens lönsamhet mätt som avkastning på eget kapital uppgick till 10 procent för den senaste tolv månadersperioden och motsvarande 9 procent avkastning på sysselsatt kapital.



## UTVECKLING PER GEOGRAFISKT SEGMENT

### Tredje kvartalet 2024

SVERIGE	JUL-SEP 2024
Nettoomsättning	1 172 MSEK
Justerad EBITA	97 MSEK
Justerad EBITA-marginal	8,3%
Andel egna varumärken	21,6%
Antal enheter	120
varav Swedol/fristående	91/29

Nettoomsättningen i Sverige ökade med 1,5 procent och uppgick till 1 172 MSEK (1 155). Den organiska tillväxten var negativ, men motverkades av sex förvärv och en handelsdag mer än motsvarande kvartal föregående år. Den svagare efterfrågan på marknaden har fortsatt, framför allt vad gäller små och medelstora företag medan försäljningen till vissa större industrikunder ökat. Den organiska tillväxten uppgick till cirka -5 procent och är relaterad till alla kundsegment förutom offentlig verksamhet. Förvärvad tillväxt uppgick till cirka 4 procent.

Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 97 MSEK (138) och justerade EBITA-marginal till 8,3 procent (11,9). Resultatförsämringen var en följd av svaga volymer och lägre marginaler driven av en ogynnsam kundmix. Genomförda kostnadsanpassningar har en motverkande effekt.

Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om netto -2 MSEK (1). Andelen egna varumärken uppgick i kvartalet till 21,6 procent (24,5). Minskningen förklaras av genomförda förvärv, men även högre andel försäljning till större industrikunder med fasta sortiment av externa varumärken.

NORGE	JUL-SEP 2024
Nettoomsättning	629 MSEK
Justerad EBITA	29 MSEK
Justerad EBITA-marginal	4,6%
Andel egna varumärken	15,9%
Antal enheter	59
varav Tools/fristående	56/3

Nettoomsättningen i Norge var i linje med i fjol och uppgick till 629 MSEK (630). Försäljningen påverkades positivt av utvecklingen inom olje- och gasindustrin, två förvärv och en handelsdag mer än motsvarande kvartal föregående år. Utvecklingen i NOK hade en negativ effekt på nettoomsättningen. Den organiska tillväxten uppgick till cirka 2 procent och drevs av utvecklingen inom olje- och gasindustrin, medan övriga kundsegment utvecklades svagare. Förvärvad tillväxt uppgick till cirka 2 procent.

Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 29 MSEK (39) och justerad EBITA-marginal till 4,6 procent (6,2). Resultatförsämringen var en följd av lägre marginaler driven av tillväxt inom kundsegment med lägre lönsamhet samt störningar vid samordningen av logistikverksamheten i Vestby.

Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om -3 MSEK (-). Andelen egna varumärken uppgick i kvartalet till 15,9 procent (16,5). Minskningen förklaras av genomförda förvärv, men även högre andel försäljning till större olje- och gaskunder med fasta sortiment av externa varumärken.

Kjell-Vidar Dokken tillträdde som ny landschef i Norge den 12 augusti.

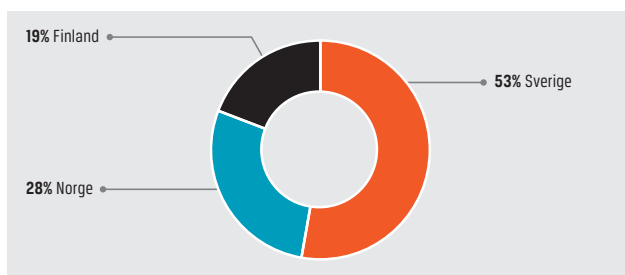
FINLAND	JUL-SEP 2024
Nettoomsättning	416 MSEK
Justerad EBITA	13 MSEK
Justerad EBITA-marginal	3,1%
Andel egna varumärken	9,6%
Antal enheter	45
varav Tools/fristående	35/10

Nettoomsättningen i Finland var i linje med i fjol och uppgick till 416 MSEK (417). Den organiska tillväxten var negativ, men motverkades delvis av två förvärv och en handelsdag mer än motsvarande kvartal föregående år. Utvecklingen i EUR hade en negativ effekt på nettoomsättningen. Den svagare efterfrågan på marknaden har fortsatt och nedgången är tydlig inom tillverkningsindustrin, men även inom flertalet andra kundsegment. Den organiska tillväxten uppgick till cirka -8 procent, vilket är en förbättring jämfört med det första halvåret. Förvärvad tillväxt uppgick till cirka 8 procent.

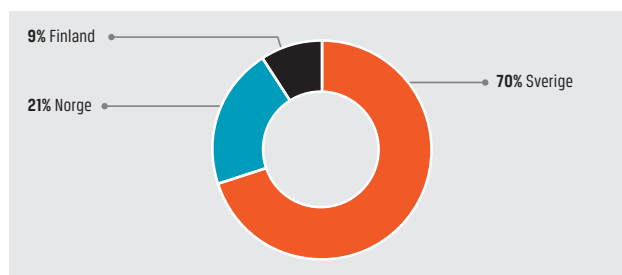
Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 13 MSEK (18) och justerad EBITA-marginal till 3,1 procent (4,3). Resultatförsämringen var en effekt av lägre volymer samt satsningarna i butik för att bättre möta behoven hos små och medelstora kunder.

Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om -1 MSEK (-1). Andelen egna varumärken uppgick i kvartalet till 9,6 procent (11,8). Minskningen förklaras av genomförda förvärv.

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKT SEGMENT JUL-SEP 2024



JUSTERAD EBITA PER GEOGRAFISKT SEGMENT JUL-SEP 2024



## UTVECKLING PER GEOGRAFISKT SEGMENT forts.

### Nio månader 2024

SVERIGE	JAN-SEP 2024
Nettoomsättning	3 826 MSEK
Justerad EBITA	301 MSEK
Justerad EBITA-marginal	7,9%
Andel egna varumärken	21,5%

Nettoomsättningen i Sverige minskade med -0,4 procent och uppgick till 3 826 MSEK (3 840). Den organiska tillväxten var negativ, men motverkades av sju förvärv och en handelsdag mer i perioden. Den svagare efterfrågan på marknaden har fortsatt in i 2024, framförallt vad gäller små och medelstora företag medan försäljningen till vissa större industrikunder ökat. Den organiska tillväxten uppgick till cirka -5 procent och är relaterad till alla kundsegment förutom offentlig verksamhet. Antalet butiker vid periodens slut uppgick till 120 (114). Under perioden har nyetableringar skett i Boden och Västervik. Förvärvad tillväxt uppgick till cirka 4 procent.

Justerad EBITA för perioden uppgick till 301 MSEK (378) och justerad EBITA-marginal till 7,9 procent (9,8). Resultatförsämringen var en följd av lägre volymer och lägre marginaler driven av en ogynnsam kundmix. Genomförda kostnadsanpassningar har en motverkande effekt.

Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om netto -3 MSEK (-3).

Andelen egna varumärken uppgick i perioden till 21,5 procent (23,3). Minskningen förklaras av genomförda förvärv, men även högre andel försäljning till större industrikunder med fasta sortiment av externa varumärken.

Under perioden uppgick andelen butiksförsäljning till 61 procent (66), andelen direktförsäljning till 30 procent (25) och resterande 9 procent (9) avser produktmedia.

Arbete pågår med att öka aktivitetsnivån i försäljningsarbetet och stärka marginalerna inom industrisegmentet genom förbättrad sälj- och sortimentsstyrning.

NORGE	JAN-SEP 2024
Nettoomsättning	1 943 MSEK
Justerad EBITA	70 MSEK
Justerad EBITA-marginal	3,6%
Andel egna varumärken	15,3%

Nettoomsättningen i Norge ökade med 1,5 procent och uppgick till 1 943 MSEK (1 914). Försäljningen var positivt påverkad av utvecklingen inom olje- och gasindustrin, två förvärv och en handelsdag mer i perioden. Den organiska tillväxten uppgick till cirka 2 procent och drivs av utvecklingen inom olje- och gasindustrin, medan flertalet andra kundsegment utvecklades svagare. Utvecklingen i NOK hade en negativ effekt på nettoomsättningen. Antalet butiker vid periodens slut uppgick till 59 (57). Förvärvad tillväxt uppgick till cirka 2 procent.

Justerad EBITA för perioden uppgick till 70 MSEK (103) och justerad EBITA-marginal till 3,6 procent (5,4). Resultatförsämringen var en följd av lägre marginaler driven av tillväxt inom kundsegment med lägre lönsamhet samt störningar vid samordningen av logistikverksamheten i Vestby.

Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om -6 MSEK (-).

Andelen egna varumärken uppgick i perioden till 15,3 procent (15,2). I perioden uppgick andelen butiksförsäljning till 50 procent (46) och andelen direktförsäljning till 50 procent (54).

Arbete pågår med att öka aktivitetsnivån i försäljningen och etablera en mer gynnsam kundmix i form av högre andel små och medelstora kunder samt stärka sälj- och sortimentsstyrningen för att förbättra marginalerna.

FINLAND	JAN-SEP 2024
Nettoomsättning	1 206 MSEK
Justerad EBITA	22 MSEK
Justerad EBITA-marginal	1,8%
Andel egna varumärken	10,5%

Nettoomsättningen i Finland minskade med -6,1 procent och uppgick till 1 206 MSEK (1 284). Den organiska tillväxten var negativ, men motverkades av fyra förvärv och en handelsdag mer i perioden. Utvecklingen i EUR hade en negativ effekt på nettoomsättningen. Den svagare efterfrågan på marknaden har fortsatt in i 2024 vid sidan av strejk under det första kvartalet. Den organiska tillväxten uppgick till cirka -11 procent och nedgången är tydlig inom tillverkningsindustrin, men även inom flertalet andra kundsegment. Antalet butiker vid periodens slut uppgick till 45 (42). Under perioden har en nyetablering skett i Herttoniemi. Förvärvad tillväxt uppgick till cirka 5 procent.

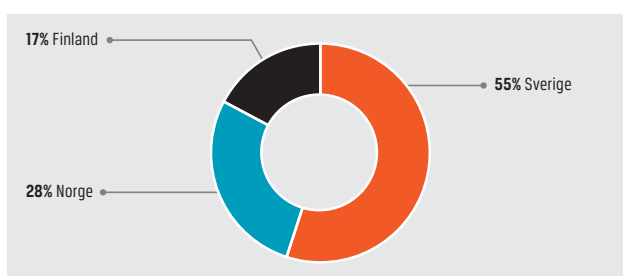
Justerad EBITA för perioden uppgick till 22 MSEK (45) och justerad EBITA-marginal till 1,8 procent (3,5). Resultatförsämringen var en effekt av lägre volymer samt satsningarna i butik för att bättre möta behoven hos små och medelstora kunder. En högre andel försäljning av egna varumärken och genomförda kostnadsanpassningar hade en motverkande effekt.

Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om -5 MSEK (-1).

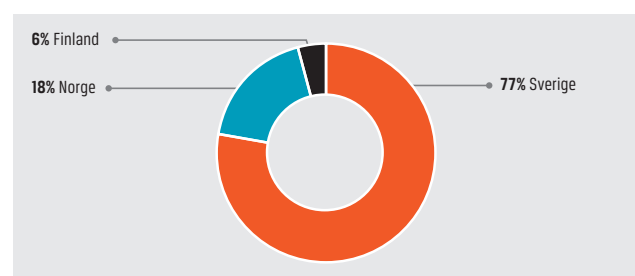
Andelen egna varumärken uppgick i perioden till 10,5 procent (9,6). I perioden uppgick andelen butiksförsäljning till 27 procent (25) och andelen direktförsäljning till 73 procent (75).

Kundmixen är fortsatt ogynnsam, men aktiviteter pågår för att öka andelen små och medelstora kunder, bland annat genom nyetableringar och investeringar i befintliga butiker.

NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKT SEGMENT JAN-SEP 2024



JUSTERAD EBITA PER GEOGRAFISKT SEGMENT JAN-SEP 2024



## ÖVRIG FINANSIELL UTVECKLING

### Investeringar och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar för perioden uppgick till 544 MSEK (647). Under perioden minskade varulagret med 6 MSEK, jämfört med en lageruppbbyggnad om 159 MSEK i fjol. Genomsnittligt lagervärde uppgick till 2 380 MSEK (2 321) och lageromsättnings hastigheten uppgick till 3,9 (4,1). Rörelsefordringarna ökade med 10 MSEK och rörelseskulderna minskade med 26 MSEK. Högre andel försäljning till större industrikunder med längre betalningsvillkor har påverkat kassaflödet negativt. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick således till 514 MSEK (467). Periodens kassaflöde har även påverkats av investeringar i- och avyttringar av anläggningstillgångar med 80 MSEK (123) netto samt förvärv av dotterbolag med 290 MSEK (126). Investeringar i anläggningstillgångar är i huvudsak relaterade till utveckling av e-handelslösningar, tjänstekoncept, affärssystembyte i Norge, nyetableringar och butiksanpassningar.

### Finansiell ställning och finansiering

Koncernens finansiella nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 3 033 MSEK jämfört med 2 640 MSEK vid räkenskapsårets ingång. Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 1 775 MSEK jämfört med 1 449 MSEK vid räkenskapsårets ingång. Tillgängliga likvida medel inklusive beviljad kredit som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 1 039 MSEK jämfört med 1 251 vid räkenskapsårets ingång. Under det första kvartalet 2022 refinansierades verksamheten som en följd av utdelningen av Momentum Group. Den totala kreditfaciliteten uppgår till 2 300 MSEK, exklusive två separata checkräkningskrediter om 400 MSEK respektive 10 MEUR. Kreditfaciliteten upptogs i mars 2022 och förlängdes med ett år i mars 2023 och med ett ytterligare år i mars 2024. Kreditfaciliteten löper därmed till 2027. Räntan är kopplad till STIBOR och ett påslag kopplat till

förhållandet mellan operativ nettoskuld och justerad EBITDA. Lånen är hållbarhetslänkade och kopplade till koncernens hållbarhetsmål avseende ansvarsfulla leverantörsrelationer, jämställdhet samt minskad el- och energianvändning. Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 39 procent. Eget kapital per aktie uppgick till 71,63 SEK vid periodens utgång, att jämföra med 72,19 SEK vid räkenskapsårets ingång.

### Förvärv 2024

Under de första nio månaderna 2024 slutförde Alligo tio företagsförvärv.

#### Förvärv av Tore Vagle AS

Den 8 december 2023 tecknade Alligo avtal om att förvärva samtliga aktier i det norska bolaget Tore Vagle AS som har verksamhet i Sandnes och säljer verktyg och industrikomponenter. Tore Vagle AS omsätter cirka 39 MNOK årligen och har 11 anställda. Tillträdet skedde den 2 januari 2024. Efter förvärvet har bolaget bytt namn till Tools Vagle AS.

#### Förvärv av Svets och Tillbehör i Sverige AB

Den 13 december 2023 tecknade Alligo avtal om att förvärva samtliga aktier i Svets och Tillbehör i Sverige AB som bedriver verksamhet i Ystad och har ett brett erbjudande inom svets och slip med tillhörande serviceverksamhet. Svets och Tillbehör i Sverige AB omsätter cirka 120 MSEK årligen och har 22 anställda. Tillträdet skedde den 2 januari 2024.

#### Förvärv av Svetspartner i Malmö AB

Den 13 december 2023 tecknade Alligo avtal om att förvärva samtliga aktier i Svetspartner i Malmö AB ("Järnab") som har ett brett erbjudande inom svets och slip med tillhörande serviceverksamhet. Svetspartner i Malmö AB omsätter cirka 25 MSEK årligen och har tio anställda. Tillträdet skedde den 2 januari 2024.





## ÖVRIG FINANSIELL UTVECKLING forts.

### Förvärv av Wiklunds i Bollnäs AB

Den 3 maj förvärvade Alligo samtliga aktier i Wiklunds i Bollnäs AB som säljer verktyg, förnödenheter, arbetskläder och personligt skydd. Wiklunds i Bollnäs AB omsätter cirka 28 MSEK och har sex anställda. Tillträdet skedde i samband med förvärvet.

### Förvärv av New Promotion Sverige AB

Den 11 juni förvärvade Alligo 70 procent av aktierna i produktmediaföretaget New Promotion Sverige AB. Bolaget och dess dotterbolag, New Profile Skövde AB, har verksamhet i Lidköping och Skövde. Tillsammans omsätter bolagen cirka 44 MSEK och har sex anställda. Tillträdet skedde i samband med förvärvet.

### Förvärv av Workwear AS

Den 14 juni förvärvade Alligo samtliga aktier i det norska bolaget Workwear AS som säljer arbetskläder och personligt skydd och har butiker i Oslo och Gjøvik. Workwear AS omsätter cirka 27 MNOK och har nio anställda. Tillträdet skedde i samband med förvärvet.

### Förvärv av Aktiebolaget Sundholm Welding

Den 28 juni tecknade Alligo avtal om förvärv av samtliga aktier i Aktiebolaget Sundholm Welding. Bolaget har butiker i Köping och Eskilstuna och är specialiserat på försäljning och service av svetsmaskiner och tillhörande utrustning. Aktiebolaget Sundholm Welding omsätter cirka 23 MSEK och har sex anställda. Tillträdet skedde den 1 juli.

### Förvärv av T. Brantestig Svetsmaskinservice AB

Den 28 juni tecknade Alligo avtal om förvärv av samtliga aktier i T. Brantestig Svetsmaskinservice AB. Bolaget har butik i Västerås och verksamheten är inriktad på försäljning, uthyrning och service av svetsmaskiner. T. Brantestig Svetsmaskinservice omsätter cirka 26 MSEK och har åtta anställda. Tillträdet skedde den 1 juli.

### Förvärv av Hämeen Teollisuuspalvelu Oy

Den 24 april tecknade Alligo avtal om förvärv av samtliga aktier i det finska bolaget Hämeen Teollisuuspalvelu Oy. Bolaget bedriver verksamhet i Tavastehus och säljer verktyg, förnödenheter, industrikomponenter, yrkeskläder och personligt skydd, med ett särskilt fokus på försvarsindustrin. Hämeen Teollisuuspalvelu Oy omsätter cirka 7,5 MEUR och har 16 anställda. Tillträdet skedde den 1 augusti.

### Förvärv av Riihimäen Teollisuuspalvelu Oy

Den 24 april tecknade Alligo avtal om förvärv av samtliga aktier i det finska bolaget Riihimäen Teollisuuspalvelu Oy. Bolaget har verksamhet på flera orter i södra Finland och säljer verktyg, förnödenheter, industrikomponenter, yrkeskläder och personligt skydd. Riihimäen Teollisuuspalvelu Oy omsätter cirka 7,1 MEUR och har 26 anställda. Tillträdet skedde den 1 augusti.

## Förvärv efter periodens utgång

### Corema Svets & Industriprodukter AB

Den 14 oktober tecknade Alligo avtal om förvärv av samtliga aktier i det svenska bolaget Corema Svets & Industriprodukter AB. Corema är en helhetsleverantör av svets- och industriprodukter samt infästning och har verksamheter i Göteborg och Sundsvall. Bolaget omsätter tillsammans med sina dotterbolag cirka 155 MSEK och har 25 anställda. Förvärvet förväntas slutföras under november.

## Personal

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 2 498 jämfört med 2 443 vid årets ingång. Ökningen av antalet anställda förklaras av genomförda företagsförvärv, men som motverkats av genomförda personalneddragningar i Sverige och Finland samt försäljningen av Asås Logistik AB.

## Transaktioner med närstående

Det har inte skett några transaktioner mellan Alligo och närstående som väsentligen påverkat koncernens ställning och resultat under perioden.

## Moderbolaget

Vid periodens utgång bestod koncernen av moderbolaget Alligo AB och totalt 41 svenska och utländska dotterbolag. Moderbolagets verksamhet omfattar koncernövergripande ledning inklusive funktion för juridik och Investor Relations. Intäkter utgörs av management fee från koncernbolag för koncernövergripande tjänster och kostnader som moderbolaget har tillhandahållit.

Moderbolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 17 MSEK (19) och resultatet efter finansiella poster till -17 MSEK (-12). Resultatet har belastats med jämförelsestörande poster om 0 MSEK (0). Balansomslutningen uppgick till 4 360 MSEK (3 964) och soliditeten var 36 procent (42) av de totala tillgångarna. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 2 personer (2).



# AKTIEN

Alligo noterades under namnet Momentum Group AB på Nasdaq Stockholm den 21 juni 2017. Efter stämmobeslut den 2 december 2021 bytte moderbolaget i koncernen namn till Alligo AB. Sedan den 15 december 2021 handlas den noterade B-aktien under kortnamnet ALLIGO B med ISIN-koden SE0009922305.

## Aktien och aktiekapitalet

Aktiekapitalet uppgick vid periodens utgång till 102 MSEK. Fördelningen per aktieslag vid periodens utgång den 30 september 2024 var enligt tabellen nedan:

AKTIESLAG	2024-09-30
A-aktier	562 293
B-aktier	50 343 896
<b>Totalt antal aktier före återköp</b>	<b>50 906 189</b>
Avgår: Återköpta B-aktier	-838 551
<b>Totalt antal aktier efter återköp</b>	<b>50 067 638</b>

Kvotvärdet är 2,00 SEK per aktie. Varje aktie av serie A medför tio röster och varje aktie av serie B medför en röst. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar, resultat och utdelning. Omvandlingsförbehåll i bolagsordningen tillåter omvandling av A-aktie till B-aktie. Nordstjernen AB är den enda aktieägaren med ett innehav vars totala röstetal överstiger en tiondel av röstetalet för samtliga aktier i bolaget. Nordstjernans innehav motsvarar 54,6 procent av de utestående aktierna och 49,6 procent av rösterna i Alligo.

## Incitamentsprogram

### Köptionsprogram 2022/2025

På årsstämman 2022 beslutades om ett köptionsprogram omfattande högst 185 000 optioner motsvarande cirka 0,36 procent av totala antalet aktier och cirka 0,33 procent av totala antalet röster i bolaget. Programmet är riktat till nyckelpersoner i ledande ställning och ger möjlighet att till marknadspris förvärva köpoptioner avseende av Alligo återköpta aktier av serie B. Efter två år ska en subvention betalas ut motsvarande den erlagda premien för varje köpoption (före skatt) givet att optionsinnehavarens anställning i koncernen ej är uppsagd och att köpoptionerna ej avyttrats före denna tidpunkt. Subventionen periodiseras som en upplupen kostnad fram till dess att tiden för anställningsvillkoret är uppfyllt. Subvention belastas även med sociala avgifter. I juni 2024 har en subvention om totalt 1,3 MSEK utbetalats till optionsinnehavarna vars anställning i koncernen ej är uppsagd och köpoptionerna ej avyttrats. Varje köpoption berättigar till förvärv av en (1) återköpt aktie av serie B i bolaget vid tre tillfällen: 1) under perioden från och med den 2 juni 2025 till och med den 16 juni 2025, 2) under perioden från och med den 18 augusti 2025 till och med den 1 september 2025, samt 3) under perioden från och med 3 november 2025 till och med 17 november 2025. Lösenpriset har beräknats till 129,30 SEK baserat på 120 procent av det volymvägda medeltalet av betalkursen under perioden 12 maj till 25 maj 2022. Om börskursen vid den tidpunkt köpoptionen påkallas överstiger 194,00 SEK ska lösenkursen ökas krona för krona med det belopp som överstiger 194,00 SEK. Optionspremien har beräknats till 7,82 SEK och utförts av en oberoende tredje part enligt den vedertagna Black & Scholesmodellen. 185 000 köpoptioner har tilldelats och på marknadsmässiga villkor förvärvats av anställda. Av dessa har 80 000 förvärvats av koncernens VD och CFO och 105 000 av övriga nyckelpersoner. Inbetald optionspremie uppgår till totalt 1,4 MSEK.

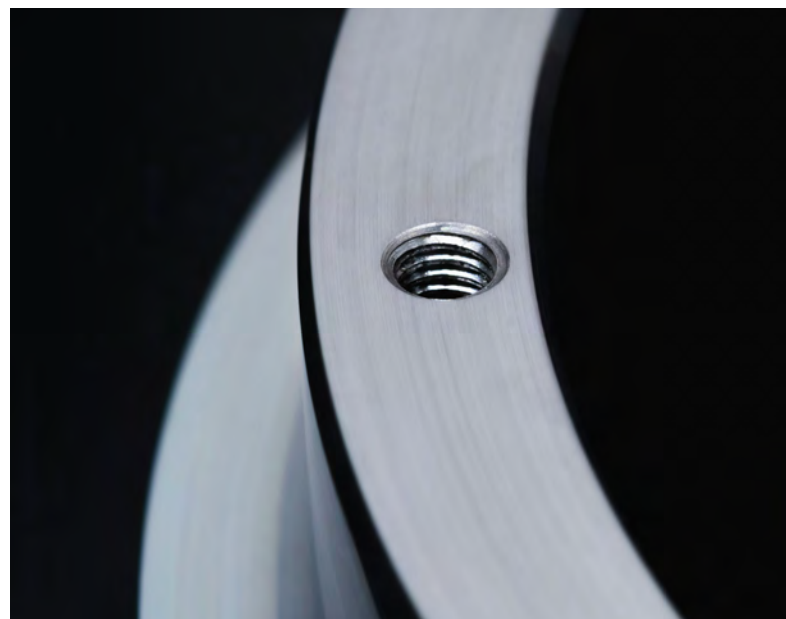
## Aktiesparprogram PSP 2024

På årsstämman 2024 beslutades om aktiesparprogrammet PSP 2024 riktat till koncernledningen och andra ledande befattningshavare baserat på prestationsaktier. Deltagarna erhöll rätt att förvärva investeringsaktier av serie B från Alligo under perioden 31 maj 2024 till och med 4 juni 2024. Högst 20 475 aktier av serie B fick överlåtas till deltagarna som investeringsaktier till ett pris motsvarande den volymviktade genomsnittliga aktiekursen för Alligos aktie på Nasdaq Stockholm under perioden 24 maj 2024 till 30 maj 2024. Under investeringsperioden har 16 749 aktier överlåts till deltagarna varav 5 725 till koncernens VD och CFO och 11 024 till övriga nyckelpersoner. Det volymviktade genomsnittspriset uppgick till 143,00 SEK. För varje investeringsaktie tilldelas fem prestationsaktierätter som ger deltagaren rätt att erhålla upp till en aktie av serie B, s.k. prestationsaktie, vederlagsfritt. Överlåtelse kommer att ske genom att bolaget överlåter egna aktier av serie B. Det antal prestationsaktier som deltagarna kommer att tilldelas med stöd av prestationsaktierätterna beror på uppfyllandet av fastställda prestationsvillkor relaterade till Alligos justerade EBITA och hållbarhetsmål under intjänandeperioden som är cirka tre år. Tilldelning av prestationsaktier förutsätter även att deltagaren alltjämt, med vissa undantag, kvarstår i sin anställning och behåller samtliga förvärvade investeringsaktier fram till intjänandeperiodens slut. Utifrån överlåtna investeringsaktier under investeringsperioden kan totalt högst 83 745 prestationsaktier överlåtas av bolaget inom ramen för PSP 2024. Enligt beslut på årsstämman kunde totalt högst 102 375 prestationsaktier överlåtas av bolaget.

## Innehav av egna aktier

Per den 30 september 2024 uppgick Alligos innehav av egna aktier av serie B till 838 551 stycken, motsvarande 1,6 procent av totalt antal aktier och 1,5 procent av totalt antal röster. Det har inte skett några förändringar i innehavet av egna aktier efter periodens utgång.

Syftet med Alligos innehav i egna aktier är att kunna anpassa koncernens kapitalstruktur och att möjliggöra att framtida förvärv av företag eller verksamheter kan ske genom betalning med egna aktier samt att säkerställa framtida åtaganden i aktierelaterade incitamentsprogram.





# RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Alligos resultat, finansiella ställning och strategiska position påverkas av både interna faktorer som koncernen styr över och externa faktorer där möjligheten att påverka händelseförloppet är begränsad. De externa riskfaktorer som har störst betydelse för Alligo är konjunktur- och marknads-läget samt förändringar i antalet anställda, produktivitet och investeringsvilja inom tillverknings- och byggindustri i kombination med strukturella förändringar och konkurrenssituationen.

Det senaste året har avmattningen i efterfrågan successivt tilltagit och konjunkturen har försämrats, vilket lett till en mer utmanande marknad. Alligos balanserade mix av företagskunder i olika storlekar och branschsegment i tre länder har en dämpande effekt vid konjunkturella svängningar och bidrar till riskspridning.

Det råder också fortsatt osäkerhet kring utvecklingen i Röda havet och

vilka framtida effekter det kan ha på fraktmarknad, råvarupriser, inflation och konjunktur. Samtidigt ökar de geopolitiska spänningarna i andra delar av världen och de potentiella effekterna är svårbedömda. Verksamheten har därför en hög beredskap för att möta förändringar i omvärldsläget och i konjunkturen.

Valutakursförändringar och en svag svensk krona kan leda till dyrare inköp, framför allt i dollar, vilket riskerar att påverka marginalerna negativt. Alligo arbetar kontinuerligt med att parera förändringar i inköspriser genom anpassning av prissättning till kund.

För en mer detaljerad sammanställning över koncernens övriga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sidorna 32–35 i årsredovisningen för 2023. Moderbolaget påverkas indirekt av ovanstående risker och osäkerhetsfaktorer genom sin funktion i koncernen.





# KONCERNENS MÅL

## Finansiella mål

Alligos finansiella mål fokuserar på lönsam tillväxt, finansiell stabilitet och utdelning. Målen är satta utifrån Alligos förutsättningar under en strategiperiod på medellång sikt.

### MÅL

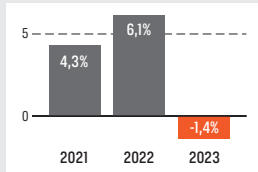
### UTFALL

#### TILLVÄXT

# >5%

#### Organisk tillväxt

Genomsnittlig organisk tillväxt ska uppgå till mer än fem procent per år över en konjunkturcykel. Därutöver tillkommer tillväxt genom förvärv.

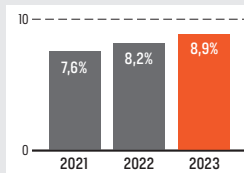


#### LÖNSAMHET

# >10%

#### Justerad EBITA-marginal

Justerad EBITA-marginalen ska uppgå till mer än tio procent per år.

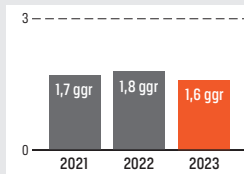


#### SKULDSÄTTNING

# <3X

#### Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA

Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA ska vara mindre än tre gånger.

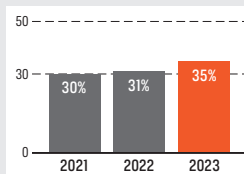


#### UTDELNING

# 30-50%

#### Utdelning av nettoresultatet

Utdelning i procent av nettoresultat ska uppgå till mellan 30 och 50 procent, med beaktande av andra faktorer såsom finansiell ställning, kassaflöde och tillväxtpotentialer.



## Hållbarhetsmål

Hållbarhetsmålen har sin utgångspunkt i Alligos vision och väsentliga hållbarhetsfrågor och syftar till att Alligo ska bli en ledare inom hållbar utveckling i branschen.

### MÅL

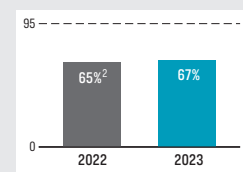
### UTFALL

#### ANSVARSFULLA LEVERANTÖRSRELATIONER

# >95%

#### Ska uppfylla leverantörsstandarden

Mer än 95 procent ska uppfylla Alligos leverantörsstandard<sup>1</sup>, mätt som andel av det totala inköpsvärdet från leverantörer till standardsortimentet.



#### NÖJDA KUNDER

# >75

#### Nöjd Kund Index

Nöjd Kund Index (NKI) ska uppgå till mer än 75.

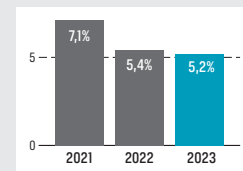
NKI	2021	2022	2023 <sup>3</sup>
Sverige (Swedol)	76	76	-
Sverige (Tools)	79	77	-
Sverige (Grolls)	79	78	-
Norge (Tools)	79	79	-
Norge (Univern)	85	81	-
Finland (Tools)	77	n.a.	-
Finland (Grolls)	76	n.a.	-

#### HÄLSA

# <5%

#### Sjukfrånvaro

Sjukfrånvaro i förhållande till total schemalagd tid ska understiga fem procent.

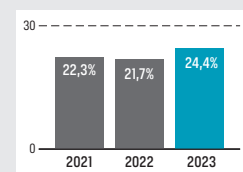


#### JÄMSTÄLLDHET

# >30%

#### Andel kvinnliga chefer

Andelen kvinnliga chefer ska uppgå till mer än 30 procent.



#### KLIMATPÅVERKAN

# ↓CO<sub>2</sub>

#### Minskade växthusgasutsläpp

De klimatpåverkande utsläppen ska minska.

I december 2023 anslöt Alligo till Science Based Targets initiative. Innan utgången av 2025 ska koncernen fastställa mål för minskad klimatpåverkan.

År	2023	2024	2025	2026

- Alligos leverantörsstandard omfattar avtal, accepterad uppförandekod för leverantörer med tillhörande kemikalierestriktionslistor och av leverantören genomförd självvärdering kopplat till kraven i uppförandekoden.
- Beräkningsunderlaget har justerats under 2023 och jämförelsetal för 2022 har räknats om enligt samma principer.
- Metoden för att mäta kundnöjdhet är under revidering. Utfall för 2023 kan ej redovisas.

# FINANSIELLA RAPPORTER

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2024 JUL-SEP	2023 JUL-SEP	2024 JAN-SEP	2023 JAN-SEP	2024-09-30 12 mån t.o.m.	2023 JAN-DEC
Nettoomsättning	2 143	2 122	6 744	6 797	9 282	9 335
Övriga rörelseintäkter	19	26	91	86	132 <sup>1)</sup>	127 <sup>1)</sup>
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>2 162</b>	<b>2 148</b>	<b>6 835</b>	<b>6 883</b>	<b>9 414</b>	<b>9 462</b>
Varukostnader	-1 275	-1 240	-4 005	-4 031	-5 441	-5 467
Personalkostnader	-404	-392	-1 346	-1 311	-1 819	-1 784
Avskrivningar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-153	-138	-453	-395	-591	-533
Övriga rörelsekostnader	-215	-203	-704	-676	-958	-930
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-2 047</b>	<b>-1 973</b>	<b>-6 508</b>	<b>-6 413</b>	<b>-8 809</b>	<b>-8 714</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>115</b>	<b>175</b>	<b>327</b>	<b>470</b>	<b>605</b>	<b>748</b>
Finansiella intäkter	5	4	16	10	19	13
Finansiella kostnader	-42	-35	-122	-90	-159	-127
<b>Finansnetto</b>	<b>-37</b>	<b>-31</b>	<b>-106</b>	<b>-80</b>	<b>-140</b>	<b>-114</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>78</b>	<b>144</b>	<b>221</b>	<b>390</b>	<b>465</b>	<b>634</b>
Skatter	-18	-31	-51	-85	-103	-137
<b>Periodens resultat</b>	<b>60</b>	<b>113</b>	<b>170</b>	<b>305</b>	<b>362</b>	<b>497</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	60	113	168	303	356	491
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	2	2	6	6
<b>Resultat per aktie</b>						
Före utspädning, SEK	1,20	2,25	3,36	6,01	7,11	9,76
Efter utspädning, SEK	1,20	2,25	3,36	6,01	7,11	9,76

1) I övriga rörelseintäkter ingår omvärderade villkorade tilläggsköpeskillingar om 6 MSEK.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	2024 JUL-SEP	2023 JUL-SEP	2024 JAN-SEP	2023 JAN-SEP	2024-09-30 12 mån t.o.m.	2023 JAN-DEC
<b>Periodens resultat</b>	<b>60</b>	<b>113</b>	<b>170</b>	<b>305</b>	<b>362</b>	<b>497</b>
<b>PERIODENS ÖVRIGA TOTALRESULTAT</b>						
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:						
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	0	0	0	0	0	0
Skatt hänförlig till komponenter som inte kommer att omklassificeras	0	0	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:						
Omräkningsdifferenser	-38	-9	-17	-4	-61	-48
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-6	0	-2	5	-10	-3
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras	1	0	0	-1	1	0
	<b>-43</b>	<b>-9</b>	<b>-19</b>	<b>0</b>	<b>-70</b>	<b>-51</b>
<b>Periodens övriga totalresultat</b>	<b>-43</b>	<b>-9</b>	<b>-19</b>	<b>0</b>	<b>-70</b>	<b>-51</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>17</b>	<b>104</b>	<b>151</b>	<b>305</b>	<b>292</b>	<b>446</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare	17	104	149	303	286	440
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	2	2	6	6

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	2 952	2 747	2 723
Nyttjanderättstillgångar	1 207	1 140	1 162
Materiella anläggningstillgångar	661	616	666
Finansiella placeringar	2	2	2
Andra långfristiga fordringar	30	28	29
Uppskjutna skattefordringar	61	65	59
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 913</b>	<b>4 598</b>	<b>4 641</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	2 434	2 461	2 348
Kundfordringar	1 287	1 264	1 164
Övriga kortfristiga fordringar	234	209	252
Likvida medel	339	73	382
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 294</b>	<b>4 007</b>	<b>4 146</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>9 207</b>	<b>8 605</b>	<b>8 787</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	3 584	3 481	3 613
Innehav utan bestämmande inflytande	33	22	26
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 617</b>	<b>3 503</b>	<b>3 639</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	2 113	1 836	1 831
Långfristiga leasingkulder	824	809	793
Avsättningar till pensioner	0	0	0
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	459	455	475
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 396</b>	<b>3 100</b>	<b>3 099</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	1	0	0
Kortfristiga leasingkulder	434	387	398
Leverantörsskulder	1 054	999	1 017
Övriga kortfristiga skulder	705	616	634
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 194</b>	<b>2 002</b>	<b>2 049</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>5 590</b>	<b>5 102</b>	<b>5 148</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>9 207</b>	<b>8 605</b>	<b>8 787</b>



## KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reserver	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa		
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>102</b>	<b>48</b>	<b>3 258</b>	<b>3 408</b>	<b>5</b>	<b>3 413</b>
Periodens resultat			303	303	2	305
Övrigt totalresultat		0		0		0
Utdelning			-151	-151		-151
Återköp av egna aktier			-46	-46		-46
Förvärv av delägda dotterbolag				0	15	15
Optionsskuld, förvärv <sup>1</sup>			-33	-33		-33
<b>Utgående eget kapital 2023-09-30</b>	<b>102</b>	<b>48</b>	<b>3 331</b>	<b>3 481</b>	<b>22</b>	<b>3 503</b>
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>102</b>	<b>48</b>	<b>3 258</b>	<b>3 408</b>	<b>5</b>	<b>3 413</b>
Periodens resultat			491	491	6	497
Övrigt totalresultat		-51		-51		-51
Utdelning			-151	-151		-151
Återköp av egna aktier			-46	-46		-46
Förvärv av delägda dotterbolag				0	15	15
Värdeförändring optionsskuld			-5	-5		-5
Optionsskuld, förvärv <sup>2</sup>			-33	-33		-33
<b>Utgående eget kapital 2023-12-31</b>	<b>102</b>	<b>-3</b>	<b>3 514</b>	<b>3 613</b>	<b>26</b>	<b>3 639</b>
<b>Ingående eget kapital 2024-01-01</b>	<b>102</b>	<b>-3</b>	<b>3 514</b>	<b>3 613</b>	<b>26</b>	<b>3 639</b>
Periodens resultat			168	168	2	170
Övrigt totalresultat		-19		-19		-19
Utdelning			-175	-175		-175
Aktierelaterade ersättningar			1	1		1
Försäljning av egna aktier			2	2		2
Förvärv av delägda dotterbolag				0	5	5
Värdeförändring optionsskuld			1	1		1
Optionsskuld, förvärv <sup>3</sup>			-7	-7		-7
<b>Utgående eget kapital 2024-09-30</b>	<b>102</b>	<b>-22</b>	<b>3 504</b>	<b>3 584</b>	<b>33</b>	<b>3 617</b>

- 1) Avser värdet av säljoptioner i relation till minoritetsägare i de förvärvade dotterbolagen Z-Profil AB, Kents Textiltryck i Halmstad Aktiebolag samt Olympus Profile i Uddevalla AB som medger att innehavarna av aktierna har rätt att sälja aktier till Alligo. Priset på optionerna är beroende av uppnådda resultat i bolaget och kan från och med år 2026 förlängas med ett år i taget.
- 2) Avser värdet av säljoptioner i relation till minoritetsägare i de förvärvade dotterbolagen Z-Profil AB, Kents Textiltryck i Halmstad Aktiebolag, Olympus Profile i Uddevalla AB samt Topline AB som medger att innehavarna av aktierna har rätt att sälja aktier till Alligo. Priset på optionerna är beroende av uppnådda resultat i bolaget och kan från och med år 2026 förlängas med ett år i taget.
- 3) Avser värdet av säljoptioner i relation till minoritetsägare i de förvärvade dotterbolaget New Profile Sverige AB som medger att innehavarna av aktierna har rätt att sälja aktier till Alligo. Priset på optionerna är beroende av uppnådda resultat i bolaget och kan från och med år 2027 förlängas med ett år i taget.

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	2024 JUL-SEP	2023 JUL-SEP	2024 JAN-SEP	2023 JAN-SEP	2024-09-30 12 mån t.o.m.	2023 JAN-DEC
<b>Den löpande verksamheten</b>						
Resultat efter finansiella poster	78	144	221	390	465	634
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	148	132	441	386	582	527
Betald skatt	-39	-40	-118	-129	-130	-141
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>187</b>	<b>236</b>	<b>544</b>	<b>647</b>	<b>917</b>	<b>1 020</b>
Förändring av varulager	-72	-82	6	-159	82	-83
Förändring av rörelsefordringar	31	-47	-10	150	16	176
Förändring av rörelseskulder	-30	-73	-26	-171	25	-120
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>116</b>	<b>34</b>	<b>514</b>	<b>467</b>	<b>1 040</b>	<b>993</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>						
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-19	-34	-80	-123	-172	-215
Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter	-105	-4	-290	-126	-290	-126
Avyttring av dotterbolag och andra affärsenheter	-5	-	-5	-	-5	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-129</b>	<b>-38</b>	<b>-375</b>	<b>-249</b>	<b>-467</b>	<b>-341</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>						
Upptagna lån	0	0	280	92	280	92
Amortering av lån	-98	-96	-290	-256	-412	-378
Återköp/försäljning av egna aktier	0	-46	2	-46	2	-46
Utbetald utdelning	0	0	-175	-151	-175	-151
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-98</b>	<b>-142</b>	<b>-183</b>	<b>-361</b>	<b>-305</b>	<b>-483</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-111</b>	<b>-146</b>	<b>-44</b>	<b>-143</b>	<b>268</b>	<b>169</b>
Likvida medel vid periodens början	450	219	382	215	73	215
Kursdifferenser i likvida medel	0	0	1	1	-2	-2
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>339</b>	<b>73</b>	<b>339</b>	<b>73</b>	<b>339</b>	<b>382</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2024 JUL-SEP	2023 JUL-SEP	2024 JAN-SEP	2023 JAN-SEP	2024-09-30 12 mån t.o.m.	2023 JAN-DEC
Nettoomsättning	6	4	17	19	23	25
Övriga rörelseintäkter	1	0	4	3	4	3
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>7</b>	<b>4</b>	<b>21</b>	<b>22</b>	<b>27</b>	<b>28</b>
Rörelsens kostnader	-8	-8	-27	-29	-32	-34
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>	<b>-6</b>	<b>-7</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>
Finansiella intäkter och kostnader	-5	-3	-11	-5	-14	-8
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-6</b>	<b>-7</b>	<b>-17</b>	<b>-12</b>	<b>-19</b>	<b>-14</b>
Bokslutsdispositioner	0	-	0	-	108	108
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6</b>	<b>-7</b>	<b>-17</b>	<b>-12</b>	<b>89</b>	<b>94</b>
Skatter	1	1	3	2	-19	-20
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5</b>	<b>-6</b>	<b>-14</b>	<b>-10</b>	<b>70</b>	<b>74</b>

Det finns inga poster i moderbolaget som redovisas som övrigt totalresultat.  
Summan av totalresultat motsvarar därför periodens resultat.

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	3 433	3 434	3 432
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 433</b>	<b>3 434</b>	<b>3 432</b>
Kortfristiga fordringar	687	507	564
Kassa bank	240	23	329
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>927</b>	<b>530</b>	<b>893</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>4 360</b>	<b>3 964</b>	<b>4 325</b>
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital	102	102	102
Fritt eget kapital	1 451	1 554	1 638
<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 553</b>	<b>1 656</b>	<b>1 740</b>
Obeskattade reserver	33	1	33
Avsättningar	4	4	4
Långfristiga skulder	2 113	1 835	1 831
Kortfristiga skulder	657	468	717
<b>SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>	<b>4 360</b>	<b>3 964</b>	<b>4 325</b>



# NOTER

## NOT 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IFRS med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. Upplýsningar enligt IAS 34 punkt 16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av rapporten. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och bedömningsgrunder som i årsredovisning 2023 har tillämpats.

Belopp i delårsrapporten redovisas i miljontals svenska kronor (MSEK), om inget annat anges. Belopp inom parentes avser jämförelseperioden.

### Ny redovisningsprincip Aktiesparprogram PSP 2024

Kompensationskostnader relaterade till aktiesparprogram redovisas under intjänandeperioden baserat på verkligt värde av prestationsaktien vid tilldelningstidpunkten med beaktning av prestationsvillkoren. Eget kapital justeras med motsvarande belopp.

Vid varje bokslut under intjänandeperioden uppskattas det förväntade antalet tilldelade aktier. Effekten av en eventuell förändring av tidigare bedömning av prestationsvillkoren redovisas i resultaträkningen med motsvarande justering av eget kapital. Sociala avgifter beräknade utifrån det verkliga värdet av aktierna kostnadsförs i resultaträkningen och betalas i det fall villkoren uppfylls och de anställda därmed erhåller prestationsaktierna vid programmets slut.

## NOT 2 Rörelsesegment

Koncernens rörelsesegment består av de geografiska segmenten Sverige, Norge och Finland. Rörelsesegmenten speglar den operativa organisationen så som koncernens företagsledning och styrelse följer upp verksamheten. I Koncerngemensamt ingår koncernens ledning och stödfunktioner. Stödfunktionerna omfattar bland annat Investor Relations och juridik.

Finansiella poster och skatt fördelas inte per rörelsesegment utan redovisas i sin helhet i Koncerngemensamt. Internprissättningen mellan rörelsesegmenten sker till marknadsmässiga villkor. Redovisningsprinciperna överensstämmer med koncernredovisningen.

MSEK	JUL-SEP 2024						Koncernen totalt
	Sverige	Norge	Finland <sup>1</sup>	Summa segment	Koncern-gemensamt	Elimineringar	
Extern nettoomsättning	1 105	622	416	2 143			2 143
Intern nettoomsättning	67	7	0	74		-74	0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 172</b>	<b>629</b>	<b>416</b>	<b>2 217</b>	<b>0</b>	<b>-74</b>	<b>2 143</b>
<b>Justerad EBITA</b>	<b>97</b>	<b>29</b>	<b>13</b>	<b>139</b>	<b>-2</b>	<b>-</b>	<b>137</b>
Jämförelsestörande poster <sup>2</sup>	-2	-3	-1	-6	0	-	-6
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-11	-3	-2	-16	-	-	-16
<b>Rörelseresultat</b>	<b>84</b>	<b>23</b>	<b>10</b>	<b>117</b>	<b>-2</b>	<b>-</b>	<b>115</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>3 287</b>	<b>800</b>	<b>733</b>	<b>4 820</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>4 820</b>

MSEK	JUL-SEP 2023						Koncernen totalt
	Sverige	Norge	Finland <sup>1</sup>	Summa segment	Koncern-gemensamt	Elimineringar	
Extern nettoomsättning	1 087	618	417	2 122	-	-	2 122
Intern nettoomsättning	68	12	0	80	-	-80	0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>1 155</b>	<b>630</b>	<b>417</b>	<b>2 202</b>	<b>-</b>	<b>-80</b>	<b>2 122</b>
<b>Justerad EBITA</b>	<b>138</b>	<b>39</b>	<b>18</b>	<b>195</b>	<b>-4</b>	<b>-</b>	<b>191</b>
Jämförelsestörande poster <sup>3</sup>	1	-	-1	0	-	-	0
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-11	-2	-3	-16	-	-	-16
<b>Rörelseresultat</b>	<b>128</b>	<b>37</b>	<b>14</b>	<b>179</b>	<b>-4</b>	<b>-</b>	<b>175</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>3 190</b>	<b>753</b>	<b>560</b>	<b>4 503</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>4 503</b>

1) I rörelsesegment Finland ingår även Estland.

2) Kostnader för organisationsförändringar och effektivitetshöjande åtgärder i samband med genomfört besparingsprogram samt förvärvskostnader.

3) Jämförelsestörande poster avser kostnader för organisationsförändringar i samband med genomfört besparingsprogram.

## NOT 2 Rörelsesegment forts.

MSEK	JAN-SEP 2024						
	Sverige	Norge	Finland <sup>1</sup>	Summa segment	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Koncernen totalt
Extern nettoomsättning	3 613	1 926	1 205	6 744			6 744
Intern nettoomsättning	213	17	1	231		-231	0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 826</b>	<b>1 943</b>	<b>1 206</b>	<b>6 975</b>	-	-231	<b>6 744</b>
<b>Justerad EBITA</b>	<b>301</b>	<b>70</b>	<b>22</b>	<b>393</b>	-6		<b>387</b>
Jämförelsestörande poster <sup>2</sup>	-3	-6	-5	-14	-	-	-14
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-32	-8	-6	-46	-	-	-46
<b>Rörelseresultat</b>	<b>266</b>	<b>56</b>	<b>11</b>	<b>333</b>	-6	-	<b>327</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>3 287</b>	<b>800</b>	<b>733</b>	<b>4 820</b>	0	-	<b>4 820</b>

MSEK	JAN-SEP 2023						
	Sverige	Norge	Finland <sup>1</sup>	Summa segment	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Koncernen totalt
Extern nettoomsättning	3 623	1 890	1 284	6 797	-	-	6 797
Intern nettoomsättning	217	24	0	241	-	-241	0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>3 840</b>	<b>1 914</b>	<b>1 284</b>	<b>7 038</b>	-	-241	<b>6 797</b>
<b>Justerad EBITA</b>	<b>378</b>	<b>103</b>	<b>45</b>	<b>526</b>	-7	-	<b>519</b>
Jämförelsestörande poster <sup>3</sup>	-3	-	-1	-4	-	-	-4
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-31	-8	-6	-45	-	-	-45
<b>Rörelseresultat</b>	<b>344</b>	<b>95</b>	<b>38</b>	<b>477</b>	-7	0	<b>470</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>3 190</b>	<b>753</b>	<b>560</b>	<b>4 503</b>	0	-	<b>4 503</b>

MSEK	JAN-DEC 2023						
	Sverige	Norge	Finland <sup>1</sup>	Summa segment	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Koncernen totalt
Extern nettoomsättning	5 058	2 569	1 708	9 335			9 335
Intern nettoomsättning	299	42	1	342		-342	0
<b>Nettoomsättning</b>	<b>5 357</b>	<b>2 611</b>	<b>1 709</b>	<b>9 677</b>	-	-342	<b>9 335</b>
<b>Justerad EBITA</b>	<b>612</b>	<b>160</b>	<b>61</b>	<b>833</b>	-6	-	<b>827</b>
Jämförelsestörande poster <sup>4</sup>	-9	-5	-6	-20	-	-	-20
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-40	-11	-8	-59	-	-	-59
<b>Rörelseresultat</b>	<b>563</b>	<b>144</b>	<b>47</b>	<b>754</b>	-6	-	<b>748</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>3 184</b>	<b>812</b>	<b>556</b>	<b>4 552</b>	0	-	<b>4 552</b>

- 1) I rörelsesegment Finland ingår även Estland.
- 2) Kostnader för organisationsförändringar och effektivitetshöjande åtgärder i samband med genomfört besparingsprogram samt förvärvskostnader.
- 3) Jämförelsestörande poster avser kostnader för organisationsförändringar i samband med genomfört besparingsprogram.
- 4) Jämförelsestörande poster avser kassation av Covid-material, kostnader för organisationsförändringar och effektivitetshöjande åtgärder i samband med genomfört besparingsprogram samt förvärvskostnader.

**NOT 3** Intäkter per kategori

LAND MSEK	2024	2023	2024	2023	2023
	JUL-SEP	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN-DEC
Sverige	1 105	1 087	3 613	3 623	5 058
Norge	622	618	1 926	1 890	2 569
Finland	416	417	1 205	1 284	1 708
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 143</b>	<b>2 122</b>	<b>6 744</b>	<b>6 797</b>	<b>9 335</b>
<b>PRODUKTVARUMÄRKEN</b>					
MSEK	2024	2023	2024	2023	2023
	JUL-SEP	JUL-SEP	JAN-SEP	JAN-SEP	JAN-DEC
<b>Egna varumärken</b>					
Sverige	239	266	778	845	1 210
Norge	99	102	294	287	424
Finland	40	49	126	123	175
<b>Summa egna varumärken</b>	<b>378</b>	<b>417</b>	<b>1 198</b>	<b>1 255</b>	<b>1 809</b>
<b>Externa varumärken</b>					
Sverige	866	821	2 835	2 778	3 848
Norge	523	516	1 632	1 603	2 145
Finland	376	368	1 079	1 161	1 533
<b>Summa externa varumärken</b>	<b>1 765</b>	<b>1 705</b>	<b>5 546</b>	<b>5 542</b>	<b>7 526</b>
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 143</b>	<b>2 122</b>	<b>6 744</b>	<b>6 797</b>	<b>9 335</b>

**NOT 4** Verkligt värde på finansiella instrument

Koncernen har finansiella instrument där nivå 3 använts för att fastställa det verkliga värdet. Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet avser ännu ej utbetalda tilläggsköpeskillingar och uppgick vid periodens slut till 91 MSEK. Tilläggsköpeskillingarna baseras på bruttovinst för åren 2024-2025, samt omsättningstillväxt. Tilläggsköpeskillingarna värderas löpande genom en sannolikhetsbedömning där det bedöms om de kommer att betalas ut med avtalade belopp. Ledningen har här beaktat risken för utfallet av framtida kassaflöden. Verkligt värde på koncernens finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess redovisade värden.

Köp- och säljoptioner utställda till ägare utan bestämmande inflytande värderas med utgångspunkt i villkoren i köpeavtal och aktieägaravtal och diskonteras till balansdagen. Den viktigaste parametern är aktiens värdeutveckling, vilken baseras på resultat fram till estimerad förfallotidpunkt. Värdeförändringar på köp- och säljoptioner utställda till ägare utan bestämmande inflytande redovisas direkt över eget kapital.

Koncernen tillämpar inte netto-redovisning för några av sina väsentliga tillgångar eller skulder. Det förekom inga överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier under perioden.

**FÖRÄNDRINGAR FÖR FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE I NIVÅ 3**

SKULDER, MSEK	Villkorade köpeskillingar	Köp- och säljoptioner
<b>Ingående värde 2024-01-01</b>	<b>26</b>	<b>47</b>
Anskaffningsvärde förvärv	73	7
Utbetalade tilläggsköpeskillingar	-9	-
Redovisat i rörelseresultatet	1	-
Redovisat i finansnettot	-1	-
Redovisat mot eget kapital	-	-
Övriga realiserade värdeförändringar	-	-1
Omräkningsdifferenser	0	-
<b>Utgående värde 2024-09-30</b>	<b>90</b>	<b>53</b>

**Förväntade utbetalningar**

Förväntade utbetalningar < 12 månader	52
Förväntade utbetalningar > 12 månader	38

**NOT 5** Rörelseförvärv**Rörelseförvärv 2024****Aktieöverlåtelse**

Alligo har genomfört tio företagsförvärv med tillträde under de första nio månaderna 2024. Inget av dessa förvärv anses så väsentligt att förvärvsanalysen redovisas separat.

- Den 8 december 2023 tecknade Alligo avtal om att förvärva samtliga aktier i det norska bolaget Tore Vagle AS som har verksamhet i Sandnes och säljer verktyg och industrikomponenter. Tore Vagle AS omsätter cirka 39 MNOK årligen och har 11 anställda. Tillträdet skedde den 2 januari 2024. Efter förvärvet har bolaget bytt namn till Tools Vagle AS.



## NOT 5 Rörelseförvärv forts.

- Den 13 december 2023 tecknade Alligo avtal om att förvärva samtliga aktier i Svets och Tillbehör i Sverige AB som bedriver verksamhet i Ystad och har ett brett erbjudande inom svets och slip med tillhörande serviceverksamhet. Svets och Tillbehör i Sverige AB omsätter cirka 120 MSEK årligen och har 22 anställda. Tillträdet skedde den 2 januari 2024.
- Den 13 december 2023 tecknade Alligo avtal om att förvärva samtliga aktier i Svetspartner i Malmö AB ("Järnab") som har ett brett erbjudande inom svets och slip med tillhörande serviceverksamhet. Svetspartner i Malmö AB omsätter cirka 25 MSEK årligen och har 10 anställda. Tillträdet skedde den 2 januari 2024.
- Den 3 maj förvärvade Alligo samtliga aktier i Wiklunds i Bollnäs AB. Bolaget har en butik i Bollnäs och säljer verktyg, förnödenheter, arbetskläder och personligt skydd. Wiklunds omsätter cirka 28 MSEK årligen och har sex anställda. Tillträdet skedde i samband med förvärvet.
- Den 11 juni förvärvade Alligo 70 procent av aktierna i produktmediaföretaget New Promotion Sverige AB. Bolaget och dess dotterbolag, New Profile Skövde AB, har verksamhet i Lidköping och Skövde. Tillsammans omsätter bolagen cirka 44 MSEK årligen och har sex anställda. Tillträdet skedde i samband med förvärvet.
- Den 14 juni förvärvade Alligo samtliga aktier i det norska bolaget Workwear AS som säljer arbetskläder och personligt skydd och har butiker i Oslo och Gjøvik. Workwear AS omsätter cirka 27 MNOK årligen och har nio anställda. Tillträdet skedde i samband med förvärvet.
- Den 28 juni tecknade Alligo avtal om förvärv av samtliga aktier i Aktiebolaget Sundholm Welding. Bolaget har butiker i Köping och Eskilstuna och är specialiserat på försäljning och service av svetsmaskiner och tillhörande utrustning. Aktiebolaget Sundholm Welding omsätter cirka 23 MSEK och har sex anställda. Tillträdet skedde den 1 juli
- Den 28 juni tecknade Alligo avtal om förvärv av samtliga aktier i T. Brantestig Svetsmaskinservice AB. Bolaget har butik i Västerås och verksamheten är inriktad på försäljning, uthyrning och service av svetsmaskiner. T. Brantestig Svetsmaskinservice omsätter cirka 26 MSEK och har åtta anställda. Tillträdet skedde den 1 juli.
- Den 24 april tecknade Alligo avtal om förvärv av samtliga aktier i det finska bolaget Hämeen Teollisuuspalvelu Oy. Bolaget bedriver verksamhet i Tavastehus och säljer verktyg, förnödenheter, industrikomponenter, yrkeskläder och personligt skydd, med ett särskilt fokus på försvarsindustrin. Hämeen Teollisuuspalvelu Oy omsätter cirka 7,5 MEUR och har 16 anställda. Tillträdet skedde den 1 augusti.
- Den 24 april tecknade Alligo avtal om förvärv av samtliga aktier i det finska bolaget Riihimäen Teollisuuspalvelu Oy. Bolaget har verksamhet på flera orter i södra Finland och säljer verktyg, förnödenheter, industrikomponenter, yrkeskläder och personligt skydd. Riihimäen Teollisuuspalvelu Oy omsätter cirka 7,1 MEUR och har 26 anställda. Tillträdet skedde den 1 augusti.

De förvärvade bolagen har under perioden bidragit med 202 MSEK till koncernens nettoomsättning och 18 MSEK till koncernens justerade EBITA. Beräknat som om tillträdet skett per den 1 januari 2024 har de förvärvade bolagen bidragit med 383 MSEK till koncernens nettoomsättning och

43 MSEK till koncernens justerade EBITA. Den sammanlagda köpeskillingen för förvärven uppgick till 423 MSEK, varav 73 MSEK utgjordes av tilläggsköpeskillingar. Förvärvskostnader om cirka 5 MSEK har redovisats i posten övriga rörelsekostnader under perioden.

### Utbetalda tilläggsköpeskillingar

Under perioden har 9 MSEK i tilläggsköpeskillingar utbetalats. Utfallet av tilläggsköpeskillingarna överensstämmer med tidigare gjorda bedömningar.

### Förvärvsanalyser

En del av övervärdena i de preliminära förvärvsanalyserna har allokerats till kundrelationer medan oallokerade övervärden har hänförs till goodwill. Goodwill hänför sig till icke-identifierbara immateriella tillgångar och synergieffekter inom exempelvis inköp, logistik, IT och administration som förväntas uppkomma genom förvärvet. Goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs inte av men testas för nedskrivning årligen eller vid indikation. Det bedömda värdet för kundrelationer skrivs av över en bedömd nyttjandeperiod om 10 år. Att förvärvsanalyserna bedöms vara preliminära är huvudsakligen till följd av att endast en kort tid har förflutit sedan förvärv.

### AKTIEÖVERLÅTELSE

MSEK	Redovisat värde	Verkligt värdejustering	Verkligt värde
<b>FÖRVÄRVDE TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	0	82	82
Nyttjanderättstillgångar		77	77
Övriga anläggningstillgångar	11		11
Varulager	125	-25	100
Övriga omsättningstillgångar	132	5	137
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>268</b>	<b>139</b>	<b>407</b>
<b>FÖRVÄRVDE AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
Långfristiga skulder	7		7
Leasingskulder		77	77
Uppskjuten skatteskuld	3	17	20
Kortfristiga rörelseskulder	79		79
<b>SUMMA AVSÄTTNING OCH SKULDER</b>	<b>89</b>	<b>94</b>	<b>183</b>
<b>NETTO TILLGÅNGAR OCH SKULDER (identifierade)</b>			
Goodwill			204
Innehav utan bestämmande inflytande			-5
<b>Köpeskilling</b>			<b>423</b>
Varav ej reglerad köpeskilling			-17
Varav tilläggsköpeskilling			-73
Utbetald tilläggsköpeskilling			9
Likvida medel i förvärvade verksamheter			-62
Löst lån vid förvärv			10
<b>PÅVERKAN PÅ KONCERNENS LIKVIDA MEDEL</b>			<b>290</b>

**NOT 5 Rörelseförvärv forts.****GENOMFÖRDA FÖRETAGSFÖRVÄRV**

Förvärv - från och med räkenskapsåret 2020	Tillträde	Nettoomsättning <sup>1</sup>	Antal anställda <sup>1</sup>
Swedol AB <sup>2</sup> , SE / NO / FI	April 2020	3 650 MSEK	1 046
Imatran Pultti Oy, FI	April 2021	4,8 MEUR	11
RAF Romerike Arbeidstøy AS, NO	Oktober 2021	16 MNOK	4
Liukkosen Pultti Oy, FI	Februari 2022	4,5 MEUR	12
Lunna AS, NO	Mars 2022	82 MNOK	26
H E Seglem AS Industriverksamhet <sup>3</sup> , NO	Juni 2022	40 MNOK	8
Magnusson Agentur AB, SE	Juli 2022	27 MSEK	6
L VH AS, NO	Augusti 2022	13 MNOK	4
Profeel Sweden AB <sup>4</sup> , SE	November 2022	70 MNOK	18
Z-profil AB <sup>5</sup> , SE	Januari 2023	40 MSEK	13
Kents Textiltryck i Halmstad Aktiebolag <sup>5</sup> , SE	Januari 2023	40 MSEK	15
Olympus Profile i Uddevalla AB <sup>5</sup> , SE	Januari 2023	40 MSEK	13
Kitakone Oy, FI	April 2023	3,0 MEUR	8
Topline AB <sup>5</sup> , SE	Juni 2023	60 MSEK	16
Pirilä Group Oy (Tampereen Pirkka-Hitsi Oy), FI	Juni 2023	4,7 MEUR	13
Tore Vagle AS, NO	Januari 2024	39 MNOK	11
Svets och Tillbehör i Sverige AB, SE	Januari 2024	120 MSEK	22
Svetspartner i Malmö AB, SE	Januari 2024	25 MSEK	10
Wiklunds i Bollnäs AB, SE	Maj 2024	28 MSEK	6
New Promotion Sverige AB <sup>5</sup> , SE	Juni 2024	44 MSEK	6
Workwear AS, NO	Juni 2024	27 MNOK	9
Aktiebolaget Sundholm Welding, SE	Juli 2024	23 MSEK	6
T. Brantestig Svetsmaskinservice AB, SE	Juli 2024	26 MSEK	8
Hämeen Teollisuuspalvelu OY, FI	Augusti 2024	7,5 MEUR	16
Riihimäen Teollisuuspalvelu OY, FI	Augusti 2024	7,1 MEUR	26
<b>Förvärv - efter periodens slut</b>			
-	-	-	-

- 1) Avser helårsuppgifter vid förvärvstidpunkten.
- 2) Efter att det offentliga uppköpserbjudandet till aktieägarna i Swedol AB avslutats uppgick Alligos ägarandel till cirka 99 procent av aktierna. Tvångsinlösen för resterande utestående aktier i Swedol har påkallats och förhandstillträde till aktierna beviljades av skiljenämnden i tvångsinlösenprocessen i början av juli 2020. Alligo innehar därefter 100 procent av aktierna och rösterna i Swedol.
- 3) Förvärvet skedde genom en inkrämsöverlåtelse.
- 4) Alligo förvärvade 75 procent av aktierna.
- 5) Alligo förvärvade 70 procent av aktierna i respektive bolag.

**NOT 6 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

Koncernen, MSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Ställda säkerheter	3	3	3
Eventalförpliktelser	10	11	10
Moderbolaget, MSEK	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventalförpliktelser	-	-	-

# UNDERTECKNANDE

Styrelsen och verkställande direktören anser att delårsrapporten ger en rättvisande bild av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står för.

Stockholm 24 oktober 2024  
Alligo AB (publ)

Göran Näsholm  
Ordförande

Cecilia Marlow  
Styrelseledamot

Johan Lilliehöök  
Styrelseledamot

Christina Åqvist  
Styrelseledamot

Stefan Hedelius  
Styrelseledamot

Johan Sjö  
Styrelseledamot

Johanna Främberg  
Styrelseledamot  
Personalrepresentant

Emma Hammarlund  
Styrelseledamot  
Personalrepresentant

Clein Johansson Ullenvik  
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisor.

Informationen i denna rapport är sådan som Alligo AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 24 oktober 2024, kl. 08:00 CEST.

# GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i Alligo AB (publ.), Org. nr 559072-1352

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Alligo AB (publ.) per den 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra

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

## Slutsats

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

Stockholm den 24 oktober 2024

KPMG AB

Jonas Eriksson  
Auktoriserad revisor

# NYCKELTALSÖVERSIKT

Koncernen	2024 JUL-SEP	2023 JUL-SEP	2024 JAN-SEP	2023 JAN-SEP	2024-09-30 12 mån t.o.m.	2023 JAN-DEC
<b>IFRS-NYCKELTAL</b>						
<b>Resultat per aktie</b>						
Före utspädning, SEK	1,20	2,25	3,36	6,01	7,11	9,76
Efter utspädning, SEK	1,20	2,25	3,36	6,01	7,11	9,76
<b>ALTERNATIVA NYCKELTAL</b>						
<b>Resultaträkningsbaserade nyckeltal</b>						
Nettoomsättning, MSEK	2 143	2 122	6 744	6 797	9 282	9 335
Bruttovinst, MSEK	868	882	2 739	2 766	3 841	3 868
Rörelseresultat, MSEK	115	175	327	470	605	748
Jämförelsestörande poster, MSEK	-6	0	-14	-4	-30	-20
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv, MSEK	-16	-16	-46	-45	-60	-59
Justerad EBITA, MSEK	137	191	387	519	695	827
Avskrivningar på materiella och övriga immateriella anläggningstillgångar, MSEK <sup>1</sup>	-32	-27	-97	-81	-127	-111
Justerad EBITDA, MSEK	162	213	460	583	791	914
Resultat efter finansiella poster, MSEK	78	144	221	390	465	634
Bruttomarginal, %	40,5	41,6	40,6	40,7	41,4	41,4
Rörelsemarginal, %	5,4	8,2	4,8	6,9	6,5	8,0
Justerad EBITA-marginal, %	6,4	9,0	5,7	7,6	7,5	8,9
Vinstmarginal, %	3,6	6,8	3,3	5,7	5,0	6,8
<b>Lönsamhetsnyckeltal</b>						
Avkastning på rörelsekapital (justerad EBITA/RK), %					27	32
Avkastning på sysselsatt kapital, %					9	12
Avkastning på eget kapital, %					10	14
<b>Nyckeltal över finansiell ställning</b>						
Finansiell nettoskuld, MSEK	3 033	2 959	3 033	2 959	3 033	2 640
Operativ nettoskuld, MSEK	1 775	1 763	1 775	1 763	1 775	1 449
Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA					2,2	1,6
Eget kapital <sup>2</sup> , MSEK	3 584	3 481	3 584	3 481	3 584	3 613
Soliditet, %	39	40	39	40	39	41
<b>Övriga nyckeltal</b>						
Antal anställda vid periodens slut	2 498	2 476	2 498	2 476	2 498	2 443
Börskurs per aktie vid periodens slut, SEK	145	102	145	102	145	124

1) Totala avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar, exklusive avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv och effekter från IFRS 16.

2) Avser eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.



# DEFINITIONER OCH SYFTE MED NYCKELTAL

Alligo redovisar nyckeltal för att beskriva verksamhetens underliggande lönsamhet och förbättra jämförbarheten. Koncernen tillämpar ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal.

## Bruttomarginal

Bruttovinst, dvs. nettoomsättning minus kostnad sålda varor, i relation till nettoomsättning.

» Används för att mäta produktlönsamheten.

## Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt

» Används för att visa koncernens resultat före räntor och skatter.

## Jämförelsestörande poster

I jämförelsestörande poster ingår intäkter och kostnader som inte förväntas uppkomma regelbundet i den löpande verksamheten.

» Exkludering av jämförelsestörande poster ökar jämförbarheten av resultatet mellan perioder.

## Justerad EBITA

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster och före av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

» Används för att visa koncernens resultatgenerering i den operativa verksamheten.

## Justerad EBITDA

Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster, före av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar, goodwill och andra immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv och därmed likställda transaktioner exklusive effekter på rörelseresultatet hänförligt till redovisning enligt IFRS 16.

» Nyckeltalet används för att beräkna skuldsättningsgraden, exklusive effekter från IFRS 16.

## Rörelsemarginal

Rörelseresultat (EBIT) i förhållande till nettoomsättningen.

» Används för att mäta koncernens resultatgenerering före räntor och skatt och ger en förståelse för resultatutveckling över tid. Anger hur stor andel i procent av nettoomsättningen som finns kvar för att täcka räntebetalningar och skatt samt ge vinst, efter att koncernens kostnader betalats.

## Justerad EBITA-marginal

Justerad EBITA i procent av nettoomsättningen.

» Används för att mäta koncernens resultatgenerering i den löpande verksamheten och ger en förståelse för resultatutveckling över tid. Per affärsområde (rörelsesegment) visas justerad EBITA-marginal baserad på nettoomsättning från såväl externa som interna kunder.

## Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättningen.

» Används för att bedöma koncernens vinstgenerering före skatt och visar hur stor del av nettoomsättningen som koncernen får behålla i resultat före skatt.

## Avkastning på rörelsekapital (justerad EBITA/RK)

Justerad EBITA för de senaste 12 månaderna dividerat med genomsnittligt rörelsekapital mätt som summa rörelsekapital (kundfordringar och varulager med avdrag för leverantörsskulder) vid utgången av varje månad för de senaste 12 månaderna samt ingående balans vid periodens start dividerat med 13.

» Koncernens interna lönsamhetsmål vilket premierar hög justerad EBITA och låg kapitalbindning. Används för att analysera lönsamheten i koncernen och dess olika verksamheter.

## Avkastning på sysselsatt kapital

Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter för de senaste 12 månaderna dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital mätt som summa balansomslutning med avdrag för ej räntebärande skulder och avsättningar vid utgången av de senaste fyra kvartalen samt ingående balans vid periodens start dividerat med fem.

» Presenteras för att visa på koncernens avkastning på dess externt finansierade kapital och egna kapital, d.v.s. oberoende av dess finansiering.

## Avkastning på eget kapital

Periodens resultat för de senaste 12 månaderna dividerat med genomsnittligt eget kapital mätt som summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare vid utgången av de senaste fyra kvartalen samt ingående balans vid periodens start dividerat med fem.

» Används för att mäta den avkastning som genereras på det kapital som aktieägarna har investerat.

## Finansiell nettoskuld

Finansiell nettoskuld mätt som långfristiga räntebärande skulder och kortfristiga räntebärande skulder med avdrag för likvida medel vid periodens utgång.

» Används för att följa skuldutvecklingen och analysera koncernens totala skuldsättning inklusive leasingskulder.

## Operativ nettoskuld

Operativ nettoskuld mätt som långfristiga räntebärande skulder och kortfristiga räntebärande skulder exklusive leasingskulder och nettoavsättningar till pensioner med avdrag för likvida medel vid periodens utgång.

» Används för att följa skuldutvecklingen och analysera koncernens totala skuldsättning exklusive leasingskulder och nettoavsättningar till pensioner.

## Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA

Operativ nettoskuld dividerat med justerad EBITDA för rullande tolv månader.

» Nyckeltalet visar hur många av den senaste tolv månadersperiodens justerade EBITDA-resultat som skulle behövas för att betala av den operativa nettoskulden. Som skuldsättningsgrad visar måttet på koncernens motståndskraft och räntekänslighet.

## Soliditet

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i procent av balansomslutningen vid periodens utgång.

» Används för att analysera den finansiella risken i koncernen och visar hur stor andel av koncernens tillgångar som är finansierade med eget kapital.

## Förändring i nettoomsättning för jämförbara butiker

Nettoomsättning för jämförbara butiker avser försäljning i lokal valuta från butiker som var del av koncernen under innevarande period och hela motsvarande period föregående år.

» Används för att analysera den underliggande försäljningstillväxten drivet av förändring i volym, produkt- och tjänsteutbud och pris för liknande produkter och tjänster mellan olika perioder, exklusive tillväxt driven av nyetablerade butiker.

## Organisk tillväxt

Organisk tillväxt avser försäljning i lokal valuta från butiker som var del av koncernen under innevarande period och hela motsvarande period föregående år samt försäljning från nya butiker som etablerats under året.

» Används för att analysera den underliggande försäljningstillväxten drivet av förändring i volym, produkt- och tjänsteutbud och pris för liknande produkter och tjänster mellan olika perioder, inklusive tillväxt driven av nyetablerade butiker.

## Övriga enheter

Övriga enheter avser förvärvade eller avyttrade enheter under motsvarande period.

# HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Alligo använder vissa finansiella nyckeltal vid sin analys av verksamheten och dess utveckling som inte definieras i enlighet med IFRS. Dessa alternativa nyckeltal ger värdefull information till bolagets styrelse, ägare och investerare då de möjliggör en utvärdering av aktuella trender och Alligos prestation på ett bättre sätt i kombination med andra nyckeltal

som beräknas enligt IFRS. Eftersom inte alla börsnoterade bolag beräknar dessa finansiella nyckeltal på samma sätt är det inte säkert att informationen är jämförbar med andra bolags nyckeltal med samma benämningar. Dessa finansiella nyckeltal ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

<b>BRUTTOVINST</b> MSEK	2024 JUL-SEP	2023 JUL-SEP	2024 JAN-SEP	2023 JAN-SEP	2024-09-30 12 mån t.o.m.	2023 JAN-DEC
Nettoomsättning	2 143	2 122	6 744	6 797	9 282	9 335
Varukostnader	-1 275	-1 240	-4 005	-4 031	-5 441	-5 467
<b>Bruttovinst</b>	<b>868</b>	<b>882</b>	<b>2 739</b>	<b>2 766</b>	<b>3 841</b>	<b>3 868</b>

<b>JUSTERAD EBITA</b> MSEK	2024 JUL-SEP	2023 JUL-SEP	2024 JAN-SEP	2023 JAN-SEP	2024-09-30 12 mån t.o.m.	2023 JAN-DEC
Rörelseresultat	115	175	327	470	605	748
<b>Poster av jämförelsestörande karaktär</b>						
Organisationsförändringar	6	3 <sup>3</sup>	14	3 <sup>3</sup>	19	9 <sup>1</sup>
Kassation lager <sup>2</sup>	0	-	-	-	11	11
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	16	16	46	45	60	59
<b>Justerad EBITA</b>	<b>137</b>	<b>191</b>	<b>387</b>	<b>519</b>	<b>695</b>	<b>827</b>
Rörelseresultat exkl. IFRS 16	108	170	303	453	574	724
Av- och nedskrivningar av övriga immateriella anläggningstillgångar	8	8	26	26	35	35
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	24	19	71	55	92	76
<b>Justerad EBITDA</b>	<b>162</b>	<b>213</b>	<b>460</b>	<b>583</b>	<b>791</b>	<b>914</b>

1) Kostnader för organisationsförändringar och effektivitetshöjande åtgärder i samband med genomfört besparingsprogram samt förvärvskostnader.

2) Kassation av Covid-material.

3) Kostnader för organisationsförändringar i samband med genomfört besparingsprogram.

<b>RÖRELSEKAPITAL</b> MSEK	2024 JUL-SEP	2023 JUL-SEP	2024 JAN-SEP	2023 JAN-SEP	2024-09-30 12 mån t.o.m.	2023 JAN-DEC
<b>Genomsnittliga rörelsetillgångar</b>						
Genomsnittligt varulager	2 380	2 321	2 380	2 321	2 380	2 353
Genomsnittliga kundfordringar	1 212	1 215	1 212	1 215	1 212	1 207
<b>Summa genomsnittliga rörelsetillgångar</b>	<b>3 592</b>	<b>3 535</b>	<b>3 592</b>	<b>3 535</b>	<b>3 592</b>	<b>3 561</b>
<b>Genomsnittliga rörelseskulder</b>						
Genomsnittliga leverantörsskulder	-996	-971	-996	-971	-996	-968
<b>Summa genomsnittliga rörelseskulder</b>	<b>-996</b>	<b>-971</b>	<b>-996</b>	<b>-971</b>	<b>-996</b>	<b>-968</b>
<b>Genomsnittligt rörelsekapital</b>	<b>2 596</b>	<b>2 565</b>	<b>2 596</b>	<b>2 565</b>	<b>2 596</b>	<b>2 593</b>
Justerad EBITA					695	827
<b>Avkastning på rörelsekapital (justerad EBITA/RK), %</b>					<b>27</b>	<b>32</b>

<b>SYSSELSATT KAPITAL</b> MSEK	2024 JUL-SEP	2023 JUL-SEP	2024 JAN-SEP	2023 JAN-SEP	2024-09-30 12 mån t.o.m.	2023 JAN-DEC
Genomsnittlig balansomslutning	8 998	8 350	8 998	8 350	8 998	8 513
<b>Genomsnittliga ej räntebärande skulder och avsättningar</b>						
Genomsnittliga ej räntebärande långfristiga skulder	-467	-431	-467	-431	-467	-448
Genomsnittliga ej räntebärande kortfristiga skulder	-1 678	-1 657	-1 678	-1 657	-1 678	-1 670
<b>Summa genomsnittliga ej räntebärande skulder och avsättningar</b>	<b>-2 145</b>	<b>-2 088</b>	<b>-2 145</b>	<b>-2 088</b>	<b>-2 145</b>	<b>-2 118</b>
<b>Genomsnittligt sysselsatt kapital</b>	<b>6 853</b>	<b>6 262</b>	<b>6 853</b>	<b>6 262</b>	<b>6 853</b>	<b>6 395</b>
Rörelseresultat					605	748
Finansiella intäkter					19	13
<b>Summa rörelseresultat + finansiella intäkter</b>					<b>624</b>	<b>761</b>
<b>Avkastning på sysselsatt kapital, %</b>					<b>9</b>	<b>12</b>

<b>AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL</b> MSEK	2024-09-30 12 mån t.o.m.	2023 JAN-DEC
Genomsnittligt eget kapital <sup>4</sup>	3 581	3 469
Periodens resultat <sup>4</sup>	356	491
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>10</b>	<b>14</b>

<b>FINANSIELL NETTOSKULD</b> MSEK	2024-09-30 12 mån t.o.m.	2023 JAN-DEC
Långfristiga räntebärande skulder	2 937	2 624
Kortfristiga räntebärande skulder	435	398
Likvida medel	-339	-382
<b>Finansiell nettoskuld</b>	<b>3 033</b>	<b>2 640</b>

<b>OPERATIV NETTOSKULD</b> MSEK	2024-09-30 12 mån t.o.m.	2023 JAN-DEC
Finansiell nettoskuld	3 033	2 640
Finansiella leasingsskulder	-1 258	-1 191
Nettoavsättningar till pensioner	0	0
<b>Operativ nettoskuld</b>	<b>1 775</b>	<b>1 449</b>
Justerad EBITDA, rullande tolv månader	791	914
<b>Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA</b>	<b>2,2</b>	<b>1,6</b>

<b>SOLIDITET</b> MSEK	2024 JUL-SEP	2023 JUL-SEP	2024 JAN-SEP	2023 JAN-SEP	2024-09-30 12 mån t.o.m.	2023 JAN-DEC
UB Balansomslutning	9 207	8 605	9 207	8 605	9 207	8 787
Eget kapital <sup>4</sup>	3 584	3 481	3 584	3 481	3 584	3 613
<b>Soliditet, %</b>	<b>39</b>	<b>40</b>	<b>39</b>	<b>40</b>	<b>39</b>	<b>41</b>

4) Avser eget kapital respektive resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.





# FEM SKÄL ATT INVESTERA I ALLIGO

1

## MARKNADSTILLVÄXT OCH MOTSTÅNDSKRAFTIGA KUNDSEGMENT

Alligos marknader består av företagskunder i Sverige, Norge och Finland. De olika marknaderna ger en stabil tillväxt och kompletterar varandra väl. Kunderna utgörs av en balanserad mix av små och medelstora företag, stora industriföretag och offentlig sektor. Mixen av företag, branschsegment och geografiska marknader ger goda möjligheter till fortsatt lönsam tillväxt och motståndskraft i tider med svagare konjunktur.

2

## SKALBAR PLATTFORM EN GRUND FÖR FORTSATT TILLVÄXT

Alligo har byggt en integrerad organisation som kan skala upp i storlek och växa både organiskt och genom förvärv. Kostnadsstrukturen är anpassningsbar och genom funktioner som sortiment, inköp, logistik, ekonomi, IT och försäljning kan nya investeringar samordnas och effektiviseras. Koncernen arbetar kontinuerligt med att förbättra den operativa effektiviteten och utveckla organisationen med digitala lösningar.

3

## EGNA VARUMÄRKEN ÖKAR KONKURRENSKRAFTEN OCH LÖNSAMHETEN

Egna varumärken möjliggör ökad kontroll över produktutvecklingsprocessen, vilket Alligo använder för att erbjuda ett produktsortiment som är anpassat till koncernens definierade branschsegment. Genom omfattande utveckling av egna varumärken och tjänster kan kunderna erbjudas ett unikt och konkurrenskraftigt produktsortiment med ökad lönsamhet för Alligo.

4

## HÅLLBART FÖRETAGANDE

Hållbarhet som en integrerad del av verksamheten – från strategi till arbetsprocesser och att hjälpa kunder göra hållbara val – ökar konkurrenskraften och minskar riskerna. Alligo arbetar målinriktat för att bli en av ledarna inom hållbarhet i branschen. Den långsiktiga målsättningen är att bygga en genuint hållbar verksamhet.

5

## LEDARE I KONSOLIDERINGSPROCESSEN PÅ DE NORDISKA MARKNADERNA

Marknaderna i de nordiska länderna genomgår en konsolideringsprocess som stora koncerner kan dra nytta av. Alligo, som har en ledande position, medverkar aktivt i den. Möjligheterna till hållbar lönsam tillväxt är goda och Alligo kommer att fortsätta investera och stärka sin position organiskt och genom förvärv på alla marknader där koncernen är verksam.



# STRATEGISK RIKTNING

## MISSION – VI FÅR FÖRETAG ATT FUNGERA

Om vi gör vårt jobb rätt, så har våra kunder det som de behöver för att göra sitt jobb rätt – både som företag och som medarbetare. De har verktyg och förbrukningsartiklar där de behöver dem, när de behöver dem. De har arbetskläder och personlig skyddsutrustning som ger dem skydd mot väder och faror. Med vårt kunnande kan vi hjälpa kunderna att utveckla sin verksamhet så att den blir effektivare och säkrare.

## VISION – VI ÄR OSLAGBARA...

- ...som partner till våra kunder
- ...som arbetsgivare för våra medarbetare
- ...som partner till våra leverantörer
- ...som ledare för hållbar utveckling i vår bransch

Vår vision beskriver vad vi vill åstadkomma på längre sikt. Vi ska inte nöja oss med att vara en av de ledande i branschen, vi ska vara oslagbara. För att uppnå detta så måste vi möta och överträffa förväntningarna hos våra intressenter.

## STRATEGISKA MÅL

Vi arbetar utifrån fyra strategiska mål som är särskilt viktiga för att vi ska nå vår vision och skapa lönsam tillväxt:

**1** Vi erbjuder våra kunder det de behöver på ett vänligt sätt

**2** Vi är arbetsplatsen där de bästa vill arbeta och vi får dem att växa

**3** Vi har bransch-ledande effektivitet och pålitliga processer

**4** Vi är kända som ledaren inom hållbar utveckling i vår bransch

## INTEGRERAT HÅLLBARHETSARBETE

Hållbarhet är en integrerad del av Alligos strategi och arbetet utgår från våra väsentliga hållbarhetsfrågor:



### Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

- Kundnöjdhet
- Mångfald och jämställdhet
- Arbetsmiljö och hälsa
- Kompetensutveckling
- Arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter i leverantörskedjan



### Hållbar produktion och konsumtion

- Produktkvalitet och -säkerhet
- Miljöpåverkan och kemikalier
- Transparent hållbarhetskommunikation och hjälpa kunderna göra hållbara val
- Anti-korruption



### Bekämpa klimatförändringarna

- Klimatpåverkan



# INFORMATION TILL AKTIEÄGARNA

## FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2024 . . . . .	14 februari 2025
Delårsrapport Q1 jan-mar 2025 . . . . .	25 april 2025
Årsstämma 2025 . . . . .	21 maj 2025
Delårsrapport Q2 jan-jun 2025 . . . . .	17 juli 2025
Delårsrapport Q3 jan-sep 2025 . . . . .	24 oktober 2025

## WWW.ALLIGO.COM

På koncernens webbplats återfinns finansiella rapporter, pressmeddelanden, aktieinformation och annan relevant bolagsinformation. Här finns även en prenumerationstjänst genom vilken det finns möjlighet att följa pressmeddelanden och finansiella rapporter.

## FRÅGOR KRING RAPPORTEN BESVARAS AV:



**Clein Johansson Ullenvik**

VD och koncernchef  
+46 70 558 84 17  
clein.ullenvik@alligo.com



**Irene Wisenborn Bellander**

CFO  
+46 72 452 60 40  
irene.bellander@alligo.com

### Alligo AB (publ)

Postadress:  
Box 631  
135 26 Tyresö

Besöksadress:  
Vindkraftsvägen 2  
135 70 Stockholm

Tel: +46 8-727 27 20  
Org. nr: 559072-1352  
IR-kontakt: ir@alligo.com

# ALLIGO