



Allt är på plats men fortsatt svag marknad

ANDRA KVARTALET I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen ökade med 1,6 procent till 2 470 MSEK (2 432). Den organiska tillväxten var -4,3 procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 40,1 procent (40,3).
- Justerad EBITA minskade till 144 MSEK (166), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 5,8 procent (6,8).
- Rörelseresultatet minskade till 98 MSEK (147) och rörelsemarginalen uppgick till 4,0 procent (6,0). Rörelseresultatet belastades med jämförelsestörande poster om -28 MSEK (-4).
- Resultatet uppgick till 46 MSEK (87).
- Resultat per aktie uppgick till 0,88 SEK (1,70').
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 150 MSEK (270).

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

- Årsstämman den 21 maj fastställde en utdelning om 2,00 SEK per aktie (3,50).
- Vid årsstämman den 21 maj beslutades om omval av styrelseledamöterna Göran Näsholm, Stefan Hedelius, Cecilia Marlow, Johan Sjö, Christina Åqvist och Johan Lilliehöök. Alexandra Fürst valdes som ny styrelseledamot. Göran Näsholm omvaldes till styrelsens ordförande.
- Science Based Targets initiative (SBTi) godkände Alligos vetenskapligt baserade mål för minskade utsläpp av växthusgaser, samt målet för nettonollutsläpp till 2050.

FÖRSTA HALVÅRET I SAMMANDRAG

- Nettoomsättningen ökade med 2,2 procent till 4 702 MSEK (4 601). Den organiska tillväxten var -3,5 procent.
- Bruttomarginalen uppgick till 40,5 procent (40,7).
- Justerad EBITA minskade till 218 MSEK (250), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,6 procent (5,4).
- Rörelseresultatet minskade till 135 MSEK (212) och rörelsemarginalen uppgick till 2,9 procent (4,6). Rörelseresultatet belastades med jämförelsestörande poster om -47 MSEK (-8).
- Resultatet uppgick till 63 MSEK (110).
- Resultat per aktie uppgick till 1,22 SEK (2,16').
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 112 MSEK (398).

HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

- Den 1 juli förvärvade Alligo samtliga aktier i Galaxi Företagsreklam Aktiebolag. Bolaget är inriktat på produktmedia, omsätter cirka 13 MSEK och har tre anställda.
- Den 14 juli tecknade Alligo avtal om förvärv av samtliga aktier i Broderiet i Kungsbacka AB. Bolaget är inriktat på produktmedia, omsätter cirka 14 MSEK och har fem anställda. Förvärvet förväntas slutföras i augusti 2025.

NYCKELTAL

Koncernen	2025 APR-JUN	2024 APR-JUN	2025 JAN-JUN	2024 JAN-JUN	2025-06-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Nettoomsättning, MSEK	2 470	2 432	4 702	4 601	9 434	9 333
Bruttovinst, MSEK	991	979	1 904	1 871	3 835	3 802
Bruttomarginal, %	40,1	40,3	40,5	40,7	40,7	40,7
Rörelseresultat, MSEK	98	147	135	212	428	505
Rörelsemarginal, %	4,0	6,0	2,9	4,6	4,5	5,4
Justerad EBITA, MSEK	144	166	218	250	569	601
Justerad EBITA-marginal, %	5,8	6,8	4,6	5,4	6,0	6,4
Avkastning på eget kapital, %					6	8
Eget kapital per aktie ² , SEK	72,05	71,16	72,05	71,16	72,05	74,28
Soliditet, %	38	39	38	39	38	38

1) Före och efter utspädning.

2) Avser eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare.

VD-ord

Det andra kvartalet följde utvecklingen från det första kvartalet. Konjunkturen var fortsatt svag och marknadsläget var utmanande men stabilt i alla länder. Alligo har bibehållit en stark position på marknaden och möter utmaningarna med kostnadsanpassningar och fortsatta satsningar på försäljning.

Slutförd integrationsfas

Sammanläggningen av Swedol och Tools är klar. Vi har slagit ihop två ungefär lika stora men väldigt olika bolagsgrupper och byggt en ny från grunden. Vi kan konstatera att vi har byggt Alligo under den mest turbulenta tiden i vår omvärld på mycket länge, dessutom i noterad miljö.

Det första vi gjorde var att sätta vår övergripande strategi, vår mission "Vi får företag att fungera" och vår vision "Vi är oslagbara". Detta sände tydliga signaler i organisationen om vilka vi ska vara och har fortsatt att vägleda vårt arbete.

Sedan dess har vi byggt en nordisk plattform med gemensam logistik, IT- och affärssystem, legal struktur, prissystem och sortiment. Genom plattformen driver vi bolaget på ett effektivt sätt som också ger skalbarhet och en grund för framtida lönsam tillväxt.

Den sista stora byggstenen lades i Norge i och med implementeringen av nytt affärssystem i februari i år. Från sammanslagningen 2020 och bildandet av Alligo 2021 har vi investerat i nytt butikskoncept, egna varor och varumärken och tjänsteerbjudanden, såsom ReCare och Smart Service.

Kärnan i Alligos affärsmodell är den integrerade verksamheten. För att också möjliggöra förvärv av bolag som kompletterar och stärker Alligo inom strategiskt viktiga produkt- och teknikområden, har vi kompletterat den integrerade modellen med en struktur där inte alla förvärv behöver integreras fullt ut. Anpassningen av integrationsmodellen har givit ytterligare struktur för tillväxt, såväl organiskt som genom fler förvärv.

Alligos försäljning och resultat det andra kvartalet

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 470 MSEK (2 432) under det andra kvartalet, en ökning med knappt 1,6 procent. I Sverige ser vi en stabilisering av butiksförsäljningen men den organiska tillväxten i kvartalet blev negativ till följd av lägre försäljningsvolym mot Northvolt och ovanligt stora order till försvarssektorn under jämförelsekvartalet. Sammanlagt uppgick den organiska tillväxten till -4,3 procent. Den negativa organiska tillväxten balanserades av tillväxt genom förvärv som uppgick till 7,8 procent under kvartalet.

Vi har fortfarande en stark marknadsposition och det är den svaga konjunkturen som haft störst påverkan på försäljningen. Tongångarna i marknaden är mer positiva idag än under de senaste två åren, men våra kunder har fortsatt en försiktig hållning. Kvartalet innehöll en handelsdag mindre.

Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 144 MSEK (166) och den justerade EBITA-marginalen uppgick till 5,8 procent (6,8). Det svagare resultatet är främst en följd av lägre försäljningsvolym i Sverige och Norge.

När vi gick in i lågkonjunkturen bestämde vi oss tidigt för att i så stor mån som möjligt upprätthålla hälsosamma bruttomarginaler och inte maximera försäljningsvolym på bekostnad av svaga marginaler. Vi har följt den linjen då vi är övertygade om att de marginaler som etableras i sämre tider är svåra att öka igen när marknaden vänder uppåt.

Klimatmålen godkända av Science Based Targets initiative

Under kvartalet nådde vi en viktig milstolpe i vårt hållbarhetsarbete när våra vetenskapligt baserade mål för minskade utsläpp godkändes av Science Based Targets initiative (SBTi).



Vi har ett starkt erbjudande av egna och externa varumärken i kombination med tjänster, butiksnät och leveransförmåga som gör att vi har alla möjligheter att bli oslagbara.

Att minska våra växthusgasutsläpp är en strategiskt viktig fråga som stärker Alligos position som en av ledarna inom hållbarhet i branschen. Vi är stolta över att kunna ta detta steg och ser fram emot att arbeta vidare för att utveckla Alligo i syfte att nå målen.

Skalbar plattform för lönsam tillväxt

Vi har under de senaste fem åren byggt upp en organisation med effektiva och samordnade nyckelfunktioner på nordisk nivå. Denna struktur utgör en skalbar plattform och en stabil grund för lönsam tillväxt. Alla stora bitar är på plats – vi har framtidssäkrat Alligo.

Det finns fortfarande förbättringsområden som vi behöver jobba vidare med. Tools i Finland har utvecklats svagt och en genomlysning av verksamheten pågår. Ett annat exempel är vårt gemensamma prissystem som blev lite mer komplicerat för de små och medelstora kunderna från gamla Swedol, något som vi håller på att justera.

Jag är stolt över arbetet som vi tillsammans har utfört för att bygga ett starkt Alligo. Vi har effektiviserat verksamheten och hållit i marginalerna. Säljstyrningen förbättras ständigt och vi vinner nya kunder och avtal. När försäljningsvolymerna börjar öka igen kommer vi kunna dra nytta av allt långsiktigt arbete vi bedrivit och nå våra finansiella mål. Vi har ett starkt erbjudande av egna och externa varumärken i kombination med tjänster, butiksnät och leveransförmåga som gör att vi har alla möjligheter att bli oslagbara.

Clein Johansson Ullenvik
VD och koncernchef

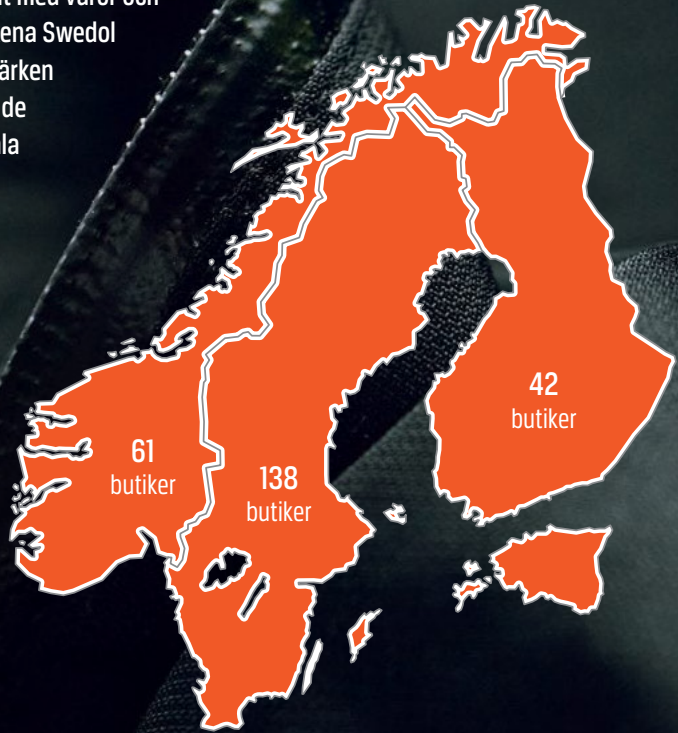
Alligo på en minut

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

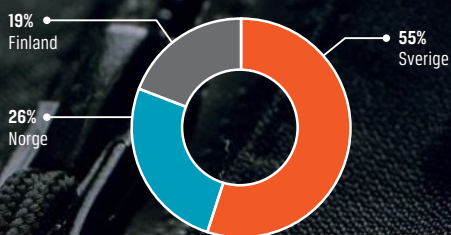
Vårt erbjudande består av ett standardiserat produktsortiment med varor och tjänster som får företag att fungera. Genom konceptvarumärkena Swedol i Sverige och Tools i Norge och Finland samt fristående varumärken möter vi professionella användare i Norden via de kanaler där de vill möta oss, oavsett om det är butik, ute- och innesälj, digitala kanaler eller smarta lösningar på plats hos kund.

Alligo är en integrerad organisation med en skalbar plattform som kan driva långsiktigt lönsam och hållbar tillväxt, både organiskt och genom förvärv. I tillägg till den integrerade verksamheten finns också fristående bolag inom utvalda produkt- och teknikområden, såsom produktmedia, svets och batteri, som driver butiker under egna varumärken.

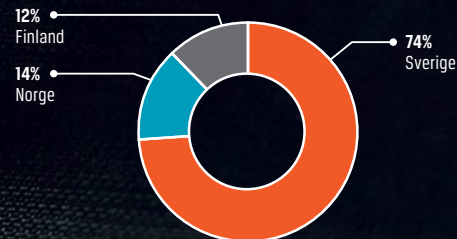
Vi drivs av vår vision att bli oslagbara som partner till våra kunder och leverantörer, som arbetsgivare för våra medarbetare, och att bli en ledare för hållbar utveckling i vår bransch.



NETTOOMSÄTTNING PER GEOGRAFISKT SEGMENT
JAN-JUN 2025



JUSTERAD EBITA PER GEOGRAFISKT SEGMENT
JAN-JUN 2025



ALLIGO | **swedol**
TOOLS

FRISTÅENDE VERKSAMHETER

PRODUKTMEDIA: Company Line, Reklamproffsen, Industriprofil, Triffiq, Profilmakarna, Magnusson Agentur, Profeel, Z-Profil, Kents Textilttryck, Olympus Profile, Topline och New Promotion. **SVETS:** Svets och Tillbehör, Svetspartner, T. Brantestig Svetsmaskinservice, Sundholm Welding, Corema och Pirkka-Hitsi. **BATTERI:** Batterilagret. **ÖVRIGT:** Mercus yrkeskläder, Tools Vagle, Workwear, Metaplan, Liukkosen Pultti, Kitakone, Hämeen Teollisuuspalvelu och Riihimäen Teollisuuspalvelu.

Koncernens utveckling

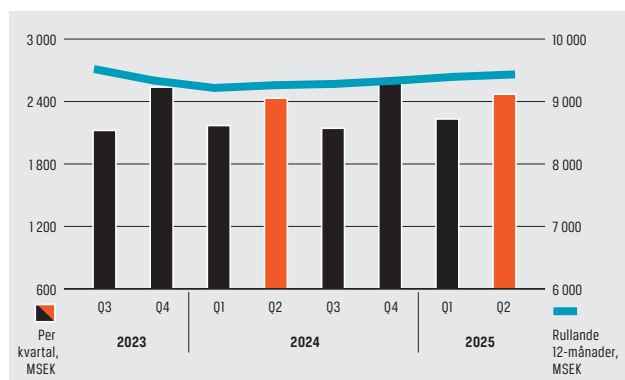
Nettoomsättning

Nettoomsättningen ökade med 1,6 procent till 2 470 MSEK (2 432). Genomförda förvärv påverkade nettoomsättningen positivt och kompenserar för negativ organisk tillväxt i Sverige och Norge, en handelsdag färre samt negativa valutaeffekter. Nettoomsättningen för jämförbara butiker, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, minskade med -4,3 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år (organisk tillväxt). Återhämtningen i tillverkningsindustrin i Finland fortsatte under det andra kvartalet. I Norge hade olja och gas en fortsatt bra försäljningsutveckling, medan övriga kundsegment utvecklades svagare. I Sverige har försäljningen i butikskanalen stabiliserats, medan direktförsäljningen var svagare bland annat som en följd av konkursen av Northvolt och stora projektorder till försvarsindustrin i fjol.

Den förvärvade tillväxten uppgick till 9,7 procent och är främst hänförlig till förvärv i Sverige och Finland.

Andelen egna varumärken har minskat som en följd av att fristående bolag står för en högre andel av försäljningen. Inom den integrerade Swedol- och Toolsverksamheten har andelen egna varumärken ökat i Sverige, medan Finland och Norge är i linje med föregående år. Valutaomräkningseffekter påverkade nettoomsättningen negativt med 55 MSEK, drivet av utvecklingen i NOK, men även i EUR.

NETTOOMSÄTTNING



	2023		2024				2025	
MSEK	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Per kvartal	2 122	2 538	2 169	2 432	2 143	2 589	2 232	2 470
Rullande 12	9 520	9 335	9 217	9 261	9 282	9 333	9 396	9 434

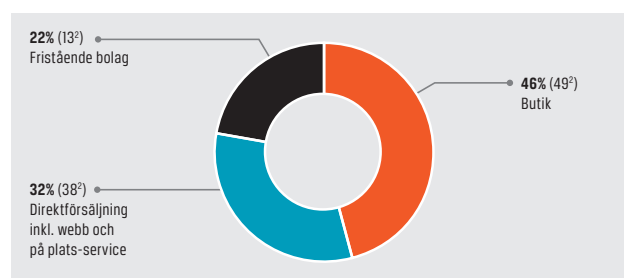
Andra kvartalet 2025

FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING

Procent, %	2025 APR-JUN	2024 JAN-DEC
Förändringar i nettoomsättning för:		
Jämförbara butiker i lokal valuta	-4,3	-4,2
Valutaeffekter	-2,3	-0,7
Antal handelsdagar	-1,6	-
Nyetablerade butiker i lokal valuta	0,0	0,3
Övriga enheter ¹	9,7	4,5
Summa förändring	1,6	0,0

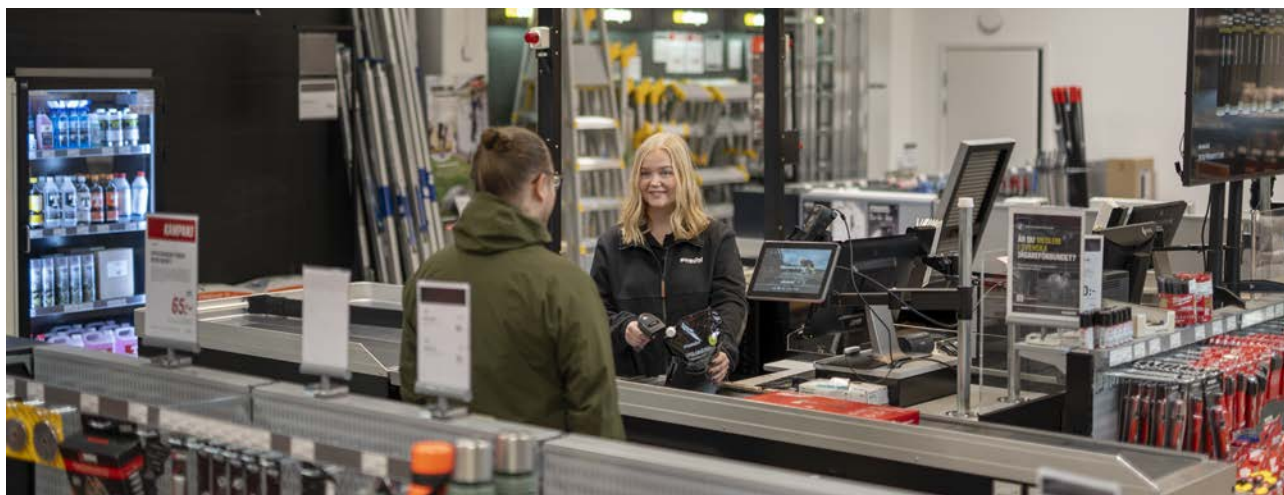
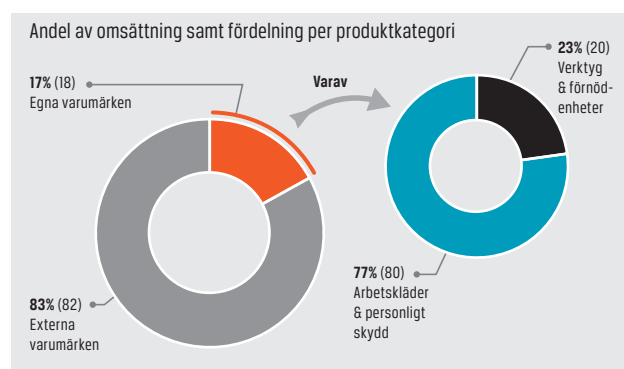
1) Förvärv och avyttringar.

FÖRSÄLJNING PER KANAL APR-JUN 2025



2) Från och med Q4 2024 redovisas samtliga fristående bolag separat från den integrerade verksamheten. Jämförelsetalen har räknats om enligt samma princip.

EGNA VARUMÄRKEN APR-JUN 2025



Nettoomsättning

Första halvåret 2025

Nettoomsättningen ökade med 2,2 procent till 4 702 MSEK (4 601). Genomförda förvärv påverkade nettoomsättningen positivt och kompenserar för negativ organisk tillväxt i Sverige, två handelsdagar färre samt negativa valutaeffekter. Nettoomsättningen för jämförbara butiker, mätt i lokal valuta och justerat för antalet handelsdagar, minskade med -3,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år (organisk tillväxt). Under perioden skedde en återhämtning i tillverkningsindustrin i Finland. I Sverige har försäljningen i butikskanalen stabiliserats, medan direktförsäljningen var svagare bland annat som en följd av konkursen av Northvolt och stora projektorder till försvarsindustrin i fjol. I Norge hade olja och gas en fortsatt bra försäljningsutveckling, medan övriga kundsegment utvecklades svagare.

Den förvärvade tillväxten uppgick till 8,8 procent och är främst hänförlig till förvärv i Sverige och Finland.

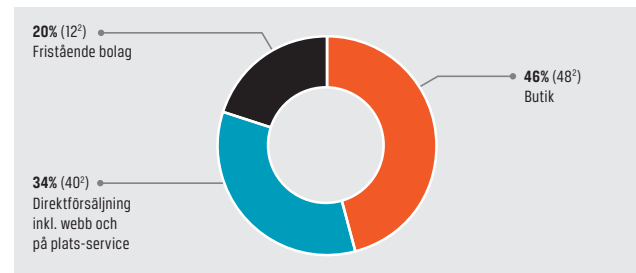
Andelen egna varumärken har minskat som en följd av att fristående bolag står för en högre andel av försäljningen. Inom den integrerade Swedol- och Toolsverksamheten har andelen egna varumärken ökat i Sverige, medan Finland och Norge är i linje med föregående år. Valutaomräkningseffekter påverkade nettoomsättningen negativt med 72 MSEK, drivet av utvecklingen i NOK, men även i EUR.

FÖRSÄLJNINGSENTVECKLING

Procent, %	2025 JAN-JUN	2024 JAN-DEC
Förändringar i nettoomsättning för:		
Jämförbara butiker i lokal valuta	-3,5	-4,2
Valutaeffekter	-1,6	-0,7
Antal handelsdagar	-1,6	-
Nyetablerade butiker i lokal valuta	0,0	0,3
Övriga enheter ¹	8,8	4,5
Summa förändring	2,2	0,0

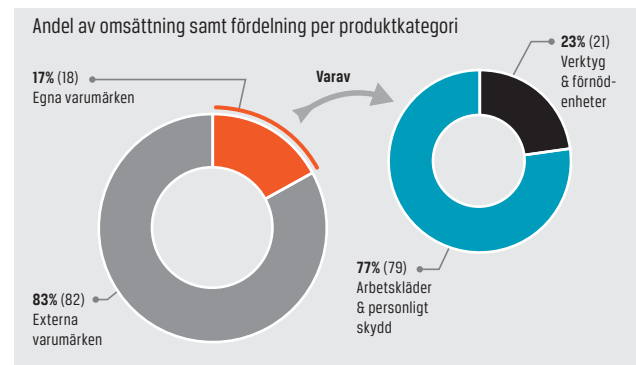
1) Förvärv och avyttringar.

FÖRSÄLJNING PER KANAL JAN-JUN 2025



2) Från och med Q4 2024 redovisas samtliga fristående bolag separat från den integrerade verksamheten. Jämförelsetalen har räknats om enligt samma princip.

EGNA VARUMÄRKEN JAN-JUN 2025



Resultat

Andra kvartalet 2025

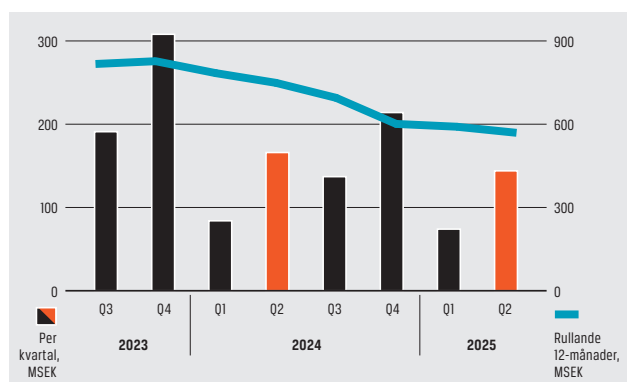
Rörelseresultatet uppgick till 98 MSEK (147). Justerad EBITA (rörelse-
resultat exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på imma-
teriella tillgångar som uppkommit vid förvärv) uppgick till 144 MSEK (166),
motsvarande en justerad EBITA-marginal om 5,8 procent (6,8). Resultat-
försämringen var hänförlig till en arbetsdag färre, svagare efterfrågan i
Sverige och Norge samt marginalpress i Norge och Finland. Genomförda
förvärv, effektivitetshöjande åtgärder och kostnadsanpassningar har haft
en motverkande effekt. Förvärven har bidragit med 27 MSEK i resultat i
kvartalet. Projektet med att vända den negativa lönsamhetsutvecklingen i
den finska Toolsverksamheten pågår och innefattar bland annat en översyn
av butiksnätet och lönsamheten på större industrikunder samt tydligare
ledarskap.

Bruttomarginalen uppgick till 40,1 procent (40,3). Den lägre brutto-
marginalen förklaras av negativa mixeffekter i form av lägre andel
försäljning i Sverige, en hög andel förvärv där bruttomarginalen är lägre,
men även marginalpress i Norge och Finland. Effekten motverkas av en
bruttomarginalförstärkning i den integrerade verksamheten i Sverige.

Rörelseresultatet belastades med jämförelsestörande poster om
-28 MSEK (-4) avseende kostnader för nedlagda och samordnade butiker
samt kostnader för övriga organisationsförändringar i samband med
genomförda besparingsprogram.

Den effektiva skattesatsen uppgick till 24,6 procent (21,6). Resultatet
efter finansiella poster uppgick till 61 MSEK (111) och resultatet efter skatt
till 46 MSEK (87), vilket motsvarar ett resultat per aktie om 0,88 SEK (1,70)
för kvartalet.

JUSTERAD EBITA



	2023		2024				2025	
MSEK	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Per kvartal	191	308	84	166	137	214	74	144
Rullande 12	817	827	784	749	695	601	591	569

Första halvåret 2025

Rörelseresultatet uppgick till 135 MSEK (212). Justerad EBITA (rörelse-
resultat exklusive jämförelsestörande poster och avskrivningar på imma-
teriella tillgångar som uppkommit vid förvärv) uppgick till 218 MSEK
(250), motsvarande en justerad EBITA-marginal om 4,6 procent (5,4).
Resultatförsämringen var hänförlig till två arbetsdagar färre, svagare
efterfrågan i Sverige samt marginalpress i Norge och Finland. Genomförda
förvärv, effektivitetshöjande åtgärder och kostnadsanpassningar har haft
en motverkande effekt. Förvärven har bidragit med 47 MSEK i resultat i
perioden. Under det första kvartalet initierades ytterligare kostnadsned-
dragningar om drygt 100 MSEK som kommer att få successiv effekt från
halvårsskiftet. Projektet med att vända den negativa lönsamhetsutveck-
lingen i den finska Toolsverksamheten pågår och innefattar bland annat
en översyn av butiksnätet och lönsamheten på större industrikunder samt
tydligare ledarskap.

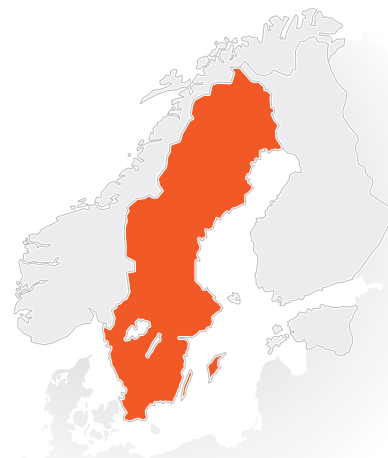
Bruttomarginalen uppgick till 40,5 procent (40,7). Den lägre brutto-
marginalen förklaras av negativa mixeffekter i form av lägre andel
försäljning i Sverige, en hög andel förvärv där bruttomarginalen är lägre,
men även marginalpress i Norge och Finland. Effekten motverkas av en
bruttomarginalförstärkning i den integrerade verksamheten i Sverige.

Rörelseresultatet belastades med jämförelsestörande poster om
-47 MSEK (-8) avseende kostnader för nedlagda och samordnade butiker,
kundförlust på Northvolt samt kostnader för övriga organisationsföränd-
ringar i samband med genomförda besparingsprogram.

Den effektiva skattesatsen uppgick till 24,1 procent (23,1). Resultatet
efter finansiella poster uppgick till 83 MSEK (143) och resultatet efter skatt
till 63 MSEK (110), vilket motsvarar ett resultat per aktie om 1,22 SEK (2,16)
för perioden.



/Sverige



Andra kvartalet 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i Sverige ökade med 3,1 procent och uppgick till 1 454 MSEK (1 410). Den organiska tillväxten var negativ, men motverkades av förvärvad tillväxt om 10,5 procent. Den svagare efterfrågan har fortsatt in i 2025 och den organiska tillväxten uppgick till -6,9 procent och är relaterad till alla kundsegment. Det är framförallt direktförsäljning som utvecklats svagare som en följd av konkursen av Northvolt och stora projektorder till försvarsindustrin i fjol. Försäljningstappet relaterat till små och medelstora företag är lägre.

Andelen egna varumärken uppgick till 20,6 procent (21,0) i kvartalet. Minskningen förklaras av genomförda förvärv. I den integrerade Swedol verksamheten har andelen egna varumärken ökat.

Resultat

Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 105 MSEK (129) och justerad EBITA-marginal till 7,2 procent (9,1). Resultatförsämringen var en följd av en arbetsdag färre och lägre volymer. Genomförda förvärv, marginalförstärkning bland annat som en följd av en mer gynnsam kundmix och kostnadsanpassningar har en motverkande effekt. Förvärven har bidragit med 14 MSEK i resultat i kvartalet. Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om netto -27 MSEK (1).

Första halvåret 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i Sverige ökade med 1,6 procent och uppgick till 2 697 MSEK (2 654). Den organiska tillväxten var negativ, men motverkades av förvärvad tillväxt om 9,6 procent. Den svagare efterfrågan har fortsatt in i 2025 och den organiska tillväxten uppgick till -7,1 procent och är relaterad till alla kundsegment. Det är framförallt direktförsäljning som utvecklats svagare som en följd av konkursen av Northvolt och stora projektorder till försvarsindustrin i fjol. Försäljningstappet relaterat till små och medelstora företag är lägre.

Antalet butiker vid periodens slut uppgick till 138 (117). Ökningen förklaras huvudsakligen av förvärvet av Svenska Batterilagret AB.

Andelen egna varumärken uppgick till 21,1 procent (21,5) i perioden. Minskningen förklaras av genomförda förvärv. I den integrerade Swedol verksamheten har andelen egna varumärken ökat.

Resultat

Justerad EBITA för perioden uppgick till 168 MSEK (204) och justerad EBITA-marginal till 6,2 procent (7,7). Resultatförsämringen var en följd av två arbetsdagar färre och lägre volymer. Genomförda förvärv, marginalförstärkning bland annat som en följd av en mer gynnsam kundmix och kostnadsanpassningar har en motverkande effekt. Förvärven har bidragit med 26 MSEK i resultat i perioden. Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om netto -46 MSEK (-1).

Fokusområden

Arbete pågår med att öka försäljningsaktiviteten i hela verksamheten och stärka marginalerna i industrisegmentet med förbättrad sälj- och sortimentsstyrning.

SVERIGE

NYCKELTAL 2025

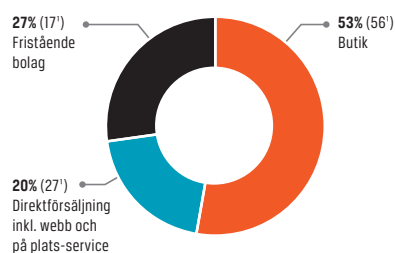
	APR-JUN	JAN-JUN
Nettoomsättning, MSEK	1 454	2 697
Justerad EBITA, MSEK	105	168
Justerad EBITA-marginal, %	7,2	6,2
Andel egna varumärken, %	20,6	21,1

BUTIKER

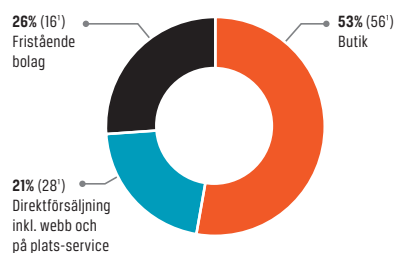
Konceptvarumärke	Swedol
Totalt antal enheter	138
varav fristående butiker	62
- Produktmedia	17
- Svets	7
- Batteri	27
- Övriga	11

FÖRSÄLJNING PER KANAL:

Andra kvartalet, apr-jun 2025



Första halvåret, jan-jun 2025



1) Från och med Q4 2024 redovisas samtliga fristående bolag separat från den integrerade verksamheten. Jämförelsetalen har räknats om enligt samma princip.

/Norge



NORGE

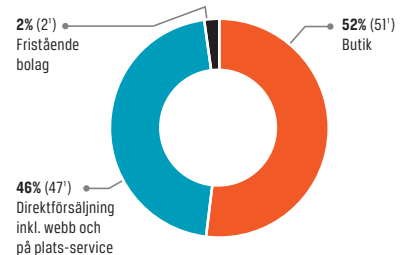
NYCKELTAL 2025	APR-JUN	JAN-JUN
Nettoomsättning, MSEK	624	1 257
Justerad EBITA, MSEK	21	32
Justerad EBITA-marginal, %	3,4	2,5
Andel egna varumärken, %	14,9	15,0

BUTIKER

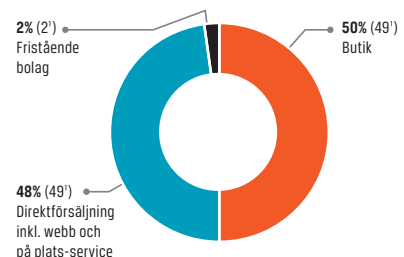
Konceptvarumärke	Tools
Totalt antal enheter	61
varav fristående butiker	3
- Produktmedia	-
- Svets	-
- Batteri	-
- Övriga	3

FÖRSÄLJNING PER KANAL:

Andra kvartalet, apr-jun 2025



Första halvåret, jan-jun 2025



1) Från och med Q4 2024 redovisas samtliga fristående bolag separat från den integrerade verksamheten. Jämförelsetalen har räknats om enligt samma princip.

Andra kvartalet 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i Norge minskade med -9,7 procent och uppgick till 624 MSEK (691). Utvecklingen i NOK har påverkat försäljningen med -5,2 procent. Den organiska tillväxten var negativ och uppgick till -3,6 procent och drivs av alla kundsegment utom olje- och gasindustrin. Förvärvad tillväxt uppgick till 0,6 procent.

Andelen egna varumärken uppgick till 14,9 procent (14,6) i kvartalet.

Resultat

Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 21 MSEK (26) och justerad EBITA-marginal till 3,4 procent (3,8). Resultatförsämringen var en följd av en arbetsdag färre, lägre volymer och lägre marginaler driven av tillväxt inom kundsegment med lägre lönsamhet och prispress. Förvärven har bidragit med 0 MSEK i resultat i kvartalet. Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om -1 MSEK (-2).

Första halvåret 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i Norge minskade med -4,3 procent och uppgick till 1 257 MSEK (1 314). Utvecklingen i NOK har påverkat försäljningen med -4,0 procent. Den organiska tillväxten uppgick till 0,3 procent och var positivt påverkad av utvecklingen inom olje- och gasindustrin, medan övriga kundsegment utvecklades svagare. Förvärvad tillväxt uppgick till 0,8 procent.

Antalet butiker vid periodens slut uppgick till 61 (59).

Andelen egna varumärken uppgick till 15,0 procent (15,0) i perioden.

Resultat

Justerad EBITA för perioden uppgick till 32 MSEK (41) och justerad EBITA-marginal till 2,5 procent (3,1). Resultatförsämringen var en följd av två arbetsdagar färre och lägre marginaler driven av tillväxt inom kundsegment med lägre lönsamhet och prispress. Förvärven har bidragit med 0 MSEK i resultat i perioden. Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om -1 MSEK (-3).

Fokusområden

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

/Finland



FINLAND

NYCKELTAL 2025

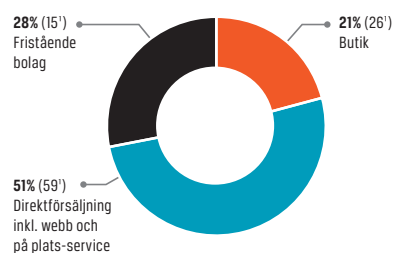
	APR-JUN	JAN-JUN
Nettoomsättning, MSEK	495	923
Justerad EBITA, MSEK	23	27
Justerad EBITA-marginal, %	4,6	2,9
Andel egna varumärken, %	9,5	9,2

BUTIKER

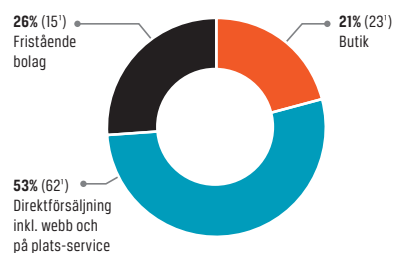
Konceptvarumärke	Tools
Totalt antal enheter	42
varav fristående butiker	8
- Produktmedia	-
- Svets	2
- Batteri	-
- Övriga	6

FÖRSÄLJNING PER KANAL:

Andra kvartalet, apr-jun 2025



Första halvåret, jan-jun 2025



1) Från och med Q4 2024 redovisas samtliga fristående bolag separat från den integrerade verksamheten. Jämförelsetalen har räknats om enligt samma princip.

Andra kvartalet 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i Finland ökade med 19,6 procent och uppgick till 495 MSEK (414). Under kvartalet fortsatte återhämtningen av försäljningen kopplat till större industrikunder och den organiska tillväxten uppgick till 3,4 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 22,2 procent. Utvecklingen i EUR har påverkat försäljningen med -4,6 procent.

Andelen egna varumärken uppgick till 9,5 procent (12,1) i kvartalet. Minskningen förklaras av genomförda förvärv och att försäljnings-tillväxten kommer från större industrikunder som köper fasta sortiment.

Resultat

Justerad EBITA för kvartalet uppgick till 23 MSEK (13) och justerad EBITA-marginal till 4,6 procent (3,1). Resultatförbättringen förklaras av genomförda förvärv som har bidragit med 12 MSEK i resultat i kvartalet. Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om 0 MSEK (-3).

Första halvåret 2025

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i Finland ökade med 16,8 procent och uppgick till 923 MSEK (790). Under perioden fortsatte återhämtningen av försäljningen kopplat till större industrikunder och den organiska tillväxten uppgick till 1,6 procent. Den förvärvade tillväxten uppgick till 19,5 procent. Utvecklingen i EUR har påverkat försäljningen med -2,6 procent.

Antalet butiker vid periodens slut uppgick till 42 (41).

Andelen egna varumärken uppgick till 9,2 procent (10,9) i perioden. Minskningen förklaras av genomförda förvärv och att försäljningstillväxten kommer från större industrikunder som köper fasta sortiment.

Resultat

Justerad EBITA för perioden uppgick till 27 MSEK (9) och justerad EBITA-marginal till 2,9 procent (1,1). Resultatförbättringen förklaras av genomförda förvärv som har bidragit med 20 MSEK i resultat i perioden. Rörelseresultatet har belastats med jämförelsestörande poster om 0 MSEK (-4).

Fokusområden

Arbete pågår med att åtgärda den otillfredsställande lönsamhetsnivån i den finska Tools-verksamheten. Det innefattar bland annat en översyn av butiksnätet och lönsamheten på större industrikunder samt tydligare ledarskap.

Övrig finansiell utveckling

Investeringar och kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar för perioden uppgick till 364 MSEK (357). Under perioden ökade varulagret med 84 MSEK, jämfört med en minskning om 78 MSEK i fjol. Lageruppbyggnaden är hänförlig till den fortsatta satsningen på egna varumärken. Genomsnittligt lagervärde uppgick till 2 478 MSEK (2 389) och lageromsättningshastigheten uppgick till 3,8 (3,9). Rörelsefordringarna ökade med 85 MSEK och rörelseskulderna minskade med 83 MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick således till 112 MSEK (398). Periodens kassaflöde har även påverkats av nettoinvesteringar i anläggningstillgångar med 47 MSEK (61) samt förvärv av dotterbolag inklusive utbetalda tilläggsköpeskillningar med 265 MSEK (185). Investeringar i anläggningstillgångar är i huvudsak relaterade till utveckling av e-handelslösningar, tjänstekoncept, affärssystembyte i Norge och butiksanpassningar.

Finansiell ställning och finansiering

Koncernens finansiella nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 3 407 MSEK jämfört med 2 903 MSEK vid räkenskapsårets ingång. Koncernens operativa nettolåneskuld uppgick vid periodens utgång till 2 131 MSEK jämfört med 1 634 MSEK vid räkenskapsårets ingång. Finansiella intäkter och kostnader uppgick till -52 MSEK (-69) för perioden, varav nettokostnad för bankfinansiering uppgick till -43 MSEK (-48), valutakurseffekter

och övrigt till 15 MSEK (1) och räntekostnaderna kopplat nyttjanderättstillgångar uppgick till -24 MSEK (-22).

Tillgängliga likvida medel inklusive beviljad kredit som ej utnyttjats, uppgick sammanlagt till 989 MSEK jämfört med 1 490 vid räkenskapsårets ingång. Den totala kreditfaciliteten uppgår till 2 600 MSEK, exklusive två separata checkräkningskrediter om 400 MSEK respektive 10 MEUR. Kreditfaciliteten löper till 2027. Räntan är kopplad till STIBOR och ett påslag kopplat till förhållandet mellan operativ nettoskuld och justerad EBITDA, exklusive IFRS 16. Lånen är hållbarhetslänkade och kopplade till koncernens hållbarhetsmål avseende ansvarsfulla leverantörsrelationer, jämställdhet samt klimatpåverkan.

Soliditeten vid periodens utgång uppgick till 38 procent (39). Eget kapital per aktie uppgick till 72,05 SEK vid periodens utgång, att jämföra med 74,28 SEK vid räkenskapsårets ingång.

Förvärv 2025

Under 2025 har Alligo slutfört två företagsförvärv.

Svenska Batterilagret AB

Den 18 december 2024 tecknade Alligo avtal om förvärv av samtliga aktier i Svenska Batterilagret AB. Batterilagret är en ledande specialist inom batterier och batteritillbehör i Sverige och har 27 butiker fördelade över hela landet samt online. Bolaget omsätter cirka 275 MSEK och har omkring 90 anställda. Tillträdet skedde den 5 februari 2025.

Förvärv efter periodens utgång

Galaxi Företagsreklam Aktiebolag

Den 1 juli tecknade Alligo genom dotterbolaget Topline Aktiebolag avtal om förvärv av samtliga aktier i Galaxi Företagsreklam Aktiebolag. Bolaget är inriktat på produktmedia och är verksamt i Göteborgsområdet. Galaxi omsätter cirka 13 MSEK och har tre anställda. Tillträdet skedde i samband med förvärvet.

Personal

Vid periodens utgång uppgick antalet anställda i koncernen till 2 557 jämfört med 2 522 vid årets ingång. Ökningen av antalet anställda förklaras av genomförda företagsförvärv.

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 40 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 11 MSEK (11) och resultatet efter finansiella poster till -17 MSEK (-11). Balansomslutningen uppgick till 4 739 MSEK (4 262) och soliditeten var 33 procent (37) av de totala tillgångarna. Antalet anställda i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 2 personer (2).



Aktien

Alligo noterades under namnet Momentum Group AB (publ) på Nasdaq Stockholm den 21 juni 2017. Efter stämmobeslut den 2 december 2021 bytte moderbolaget i koncernen namn till Alligo AB (publ). 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 juni 2025 var enligt tabellen nedan:

AKTIESLAG	2025-06-30
A-aktier	562 293
B-aktier	50 343 896
Totalt antal aktier före återköp	50 906 189
Avgår: Återköpta B-aktier	-818 301
Totalt antal aktier efter återköp	50 087 888

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. Nordstjernan Aktiebolag 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

Alligo har tre utestående incitamentsprogram riktade till koncernledningen och andra ledande befattningshavare, Köptionsprogram 2022/2025 samt Aktiesparprogrammen PSP 2024 och PSP 2025.

Aktiesparprogram PSP 2025

På årsstämman 2025 beslutades om aktiesparprogrammet PSP 2025. Villkoren för PSP 2025 är utformade i linje med villkoren för PSP 2024, vilka

återfinns i årsredovisningen för 2024. Deltagarna erhöll rätt att förvärva investeringsaktier av serie B från Alligo under perioden 2 juni 2025 till och med 4 juni 2025. Högst 25 650 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 22 maj 2025 till 28 maj 2025. Under investeringsperioden har 20 250 aktier överlåtits till deltagarna varav 6 450 till koncernens VD och CFO och 13 800 till övriga nyckelpersoner. Det volymviktade genomsnittspriset uppgick till 110,65 SEK. Utifrån överlåtna investeringsaktier under investeringsperioden kan totalt högst 101 250 prestationsaktier överlåtas av bolaget inom ramen för PSP 2025. Enligt beslut på årsstämman kunde totalt högst 128 250 prestationsaktier överlåtas av bolaget.

Full inlösen och tilldelning inom ramen för Alligos utestående incitamentsprogram skulle uppgå till 369 995 aktier (inkl. 185 000 st från Köptionsprogram 2022/2025), vilket per 30 juni 2025 motsvarade cirka 0,7 procent av aktiekapitalet och 0,7 procent av rösterna i bolaget.

Innehav av egna aktier

Per den 30 juni 2025 uppgick Alligos innehav av egna aktier av serie B till 818 301 stycken, efter att 20 250 aktier överlåtits till deltagarna i PSP 2025 under det andra kvartalet. Alligos innehav av egna aktier motsvarade 1,6 procent av totalt antal aktier och 1,5 procent av totalt antal röster. Inga aktier har återköpts under 2025 och 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.

Kontant utdelning

Årsstämman den 21 maj 2025 fastställde en utdelning om 2,00 SEK per aktie (3,50) i enlighet med styrelsens förslag. Med beaktande av de återköpta aktierna av serie B motsvarar utdelningen 36 procent (35) av nettoresultatet för räkenskapsåret. Totalt uppgår utdelningen till 100 MSEK (175).



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.

Den svaga konjunkturen har lett till en mer utmanande marknad. Avmattningen i efterfrågan stabiliserades på en svag nivå i slutet av 2024. Alligos mix av företagskunder i olika storlekar och branschsegment

på tre olika marknader bidrar till riskspridning och kan ha en mildrande effekt vid konjunkturrella svängningar.

Det råder också fortsatt geopolitisk osäkerhet i världen och en tilltagande protektionism. Effekterna på exempelvis råvarupriser, fraktmarknad, inflation och konjunktur är svårbedömda. Verksamheten har därför en hög beredskap för att möta förändringar i omvärldsläget och i konjunkturen.

För en mer detaljerad sammanställning över koncernens övriga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till sidorna 89–92 i årsredovisningen för 2024. 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.

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-marginal ska uppgå till mer än tio procent per år.

SKULDSÄTTNING

<3X

Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA, exkl. IFRS 16

Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA, exkl. IFRS 16 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, kassa-flöde och tillväxtmöjligheter.

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.

ANSVARSFULLA LEVERANTÖRSRELATIONER

>95%

Ska uppfylla leverantörsstandard

Mer än 95 procent ska uppfylla Alligos leverantörsstandard.¹

NÖJDA KUNDER

>75

Nöjd Kund Index

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

HÄLSA

<5%

Sjukfrånvaro

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

JÄMSTÄLLDHET

>30%

Andel kvinnor i chefsposition

Andel kvinnor i chefsposition ska uppgå till mer än 30 procent.

KLIMATPÅVERKAN

↓CO₂

Minskade växthusgasutsläpp²

Scope 1 och 2: Minska absoluta växthusgasutsläpp med 42 procent till 2030, beräknat från basår 2023.

Scope 3: Andelen leverantörer³ med vetenskapligt baserade mål ska uppgå till minst 72 procent 2029.

Nettonollutsläpp av växthusgaser 2050: Minska de absoluta växthusgasutsläppen inom scope 1,2 och 3 med 90 procent till 2050, beräknat från basår 2023.

1) Andel av det totala inköpsvärdet från leverantörer till standardsortimentet.

2) Klimatmålen godkändes av Science Based Target initiative under Q2 2025.

3) Andel sett till utgifter för inköpta varor och tjänster, indirekta inköp och transporter.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning i sammandrag

MSEK	2025 APR-JUN	2024 APR-JUN	2025 JAN-JUN	2024 JAN-JUN	2025-06-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Nettoomsättning	2 470	2 432	4 702	4 601	9 434	9 333
Övriga rörelseintäkter	27 ¹	37	48 ¹	72	85 ²	109 ³
Summa rörelseintäkter	2 497	2 469	4 750	4 673	9 519	9 442
Varukostnader	-1 479	-1 453	-2 798	-2 730	-5 599	-5 531
Personalkostnader	-515	-479	-1 003	-942	-1 906	-1 845
Avskrivningar, nedskrivningar och återförda nedskrivningar	-167	-153	-323	-300	-631	-608
Övriga rörelsekostnader	-238	-237	-491	-489	-955	-953
Summa rörelsens kostnader	-2 399	-2 322	-4 615	-4 461	-9 091	-8 937
Rörelseresultat	98	147	135	212	428	505
Finansiella intäkter	2	6	22	11	32	21
Finansiella kostnader	-39	-42	-74	-80	-161	-167
Finansnetto	-37	-36	-52	-69	-129	-146
Resultat efter finansiella poster	61	111	83	143	299	359
Skatter	-15	-24	-20	-33	-67	-80
Periodens resultat	46	87	63	110	232	279
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	44	85	61	108	227	274
Innehav utan bestämmande inflytande	2	2	2	2	5	5
Resultat per aktie						
Före och efter utspädning, SEK	0,88	1,70	1,22	2,16	4,53	5,47

1) I övriga rörelseintäkter ingår omvärderade villkorade tilläggsköpeskillningar om 4 MSEK.

2) I övriga rörelseintäkter ingår omvärderade villkorade tilläggsköpeskillningar om 5 MSEK.

3) I övriga rörelseintäkter ingår omvärderade villkorade tilläggsköpeskillningar om 3 MSEK.

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

MSEK	2025 APR-JUN	2024 APR-JUN	2025 JAN-JUN	2024 JAN-JUN	2025-06-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Periodens resultat	46	87	63	110	232	279
PERIODENS ÖVRIGA TOTALRESULTAT						
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:	-	-	-	-	-	-
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:	-	-	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	20	0	-55	21	-69	7
Periodens förändringar i verkligt värde på kassaflödessäkringar	-4	-2	-18	4	-11	11
Skatt hänförlig till komponenter som kommer att omklassificeras	1	0	4	-1	3	-2
	17	-2	-69	24	-77	16
Periodens övriga totalresultat	17	-2	-69	24	-77	16
Periodens totalresultat	63	85	-6	134	155	295
Periodens resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	63	83	-6	132	152	290
Innehav utan bestämmande inflytande	0	2	0	2	3	5

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3 168	2 871	3 083
Nyttjanderättstillgångar	1 241	1 235	1 230
Materiella anläggningstillgångar	655	673	668
Finansiella placeringar	2	2	2
Andra långfristiga fordringar	28	30	33
Uppskjutna skattefordringar	64	60	62
Summa anläggningstillgångar	5 158	4 871	5 078
Omsättningstillgångar			
Varulager	2 580	2 332	2 471
Kundfordringar	1 277	1 271	1 179
Övriga kortfristiga fordringar	289	267	275
Likvida medel	289	450	670
Summa omsättningstillgångar	4 435	4 320	4 595
SUMMA TILLGÅNGAR	9 593	9 191	9 673
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare	3 609	3 563	3 719
Innehav utan bestämmande inflytande	39	31	37
Summa eget kapital	3 648	3 594	3 756
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	2 411	2 114	2 295
Långfristiga leasingskulder	819	851	826
Avsättningar till pensioner	0	0	0
Övriga långfristiga skulder och avsättningar	511	474	527
Summa långfristiga skulder	3 741	3 439	3 648
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	9	0	9
Kortfristiga leasingskulder	457	433	443
Leverantörsskulder	1 077	1 067	1 135
Övriga kortfristiga skulder	661	658	682
Summa kortfristiga skulder	2 204	2 158	2 269
SUMMA SKULDER	5 945	5 597	5 917
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 593	9 191	9 673

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		
Ingående eget kapital 2024-01-01	102	-3	3 514	3 613	26	3 639
Periodens resultat			108	108	2	110
Övrigt totalresultat		24		24		24
Utdelning			-175	-175		-175
Aktierelaterade ersättningar			0	0		0
Försäljning av egna aktier			2	2		2
Förvärv av delägda dotterbolag			-2	-2	3	1
Optionsskuld, förvärv ¹			-7	-7		-7
Utgående eget kapital 2024-06-30	102	21	3 440	3 563	31	3 594
Ingående eget kapital 2024-01-01	102	-3	3 514	3 613	26	3 639
Periodens resultat			274	274	5	279
Övrigt totalresultat		16		16		16
Utdelning			-175	-175		-175
Aktierelaterade ersättningar			1	1		1
Försäljning av egna aktier			2	2		2
Förvärv av delägda dotterbolag				0	6	6
Värdeförändring optionsskuld			-5	-5		-5
Optionsskuld, förvärv ¹			-7	-7		-7
Utgående eget kapital 2024-12-31	102	13	3 604	3 719	37	3 756
Ingående eget kapital 2025-01-01	102	13	3 604	3 719	37	3 756
Periodens resultat			61	61		61
Direkt justering i dotterbolag ²			-1	-1		-1
Övrigt totalresultat		-69		-69	0	-69
Utdelning			-100	-100		-100
Övriga förändringar			-4	-4		-4
Försäljning av egna aktier			2	2		2
Aktierelaterade ersättningar			1	1	2	3
Utgående eget kapital 2025-06-30	102	-56	3 563	3 609	39	3 648

1) Avser värdet av sälloptioner 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.

2) I samband med inrapporteringen för första kvartalet 2025 har två dotterbolag justerat sitt ingående egna kapital med -1 MSEK.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

MSEK	2025 APR-JUN	2024 APR-JUN	2025 JAN-JUN	2024 JAN-JUN	2025-06-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	61	111	83	143	299	359
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	190	145	352	293	658	599
Betald skatt	-6	-30	-71	-79	-123	-131
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	245	226	364	357	834	827
Förändring av varulager	-6	93	-84	78	-156	6
Förändring av rörelsefordringar	-98	-109	-85	-41	36	80
Förändring av rörelseskulder	9	60	-83	4	-48	39
Kassaflöde från den löpande verksamheten	150	270	112	398	666	952
Investeringsverksamheten						
Nettoinvesteringar i anläggningstillgångar	-17	-27	-47	-61	-97	-111
Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter	-78	-61	-265	-185	-505	-425
Avyttring av dotterbolag och andra affärsenheter	0	-	0	-	-5	-5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-95	-88	-312	-246	-607	-541
Finansieringsverksamheten						
Upptagna lån	116	-	116	280	296	460
Amortering av lån	-	-	-	-3	3	0
Amortering av leasingskuld	-112	-108	-202	-189	-418	-405
Återköp/försäljning av köpoptioner	-	-	-	-	1	1
Återköp/försäljning av egna aktier	2	2	2	2	2	2
Utbetald utdelning	-100	-175	-100	-175	-100	-175
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-94	-281	-184	-85	-216	-117
Periodens kassaflöde	-39	-99	-384	67	-157	294
Likvida medel vid periodens början	322	550	670	382	450	382
Kursdifferenser i likvida medel	6	-1	3	1	-4	-6
Likvida medel vid periodens slut	289	450	289	450	289	670

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

MSEK	2025 APR-JUN	2024 APR-JUN	2025 JAN-JUN	2024 JAN-JUN	2025-06-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Nettoomsättning	5	5	11	11	23	23
Övriga rörelseintäkter	4	3	4	3	5	4
Summa rörelseintäkter	9	8	15	14	28	27
Rörelsens kostnader	-14	-11	-24	-19	-38	-33
Rörelseresultat	-5	-3	-9	-5	-10	-6
Finansiella intäkter och kostnader	-3	-4	-8	-6	-16	-14
Resultat efter finansiella poster	-8	-7	-17	-11	-26	-20
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	109	109
Resultat före skatt	-8	-7	-17	-11	83	89
Skatter	1	1	3	2	-18	-19
Periodens resultat	-7	-6	-14	-9	65	70

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Finansiella anläggningstillgångar	3 432	3 434	3 435
Summa anläggningstillgångar	3 432	3 434	3 435
Kortfristiga fordringar	1 098	455	773
Kassa bank	209	373	594
Summa omsättningstillgångar	1 307	828	1 367
SUMMA TILLGÅNGAR	4 739	4 262	4 802
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital	102	102	102
Fritt eget kapital	1 425	1 456	1 535
Summa eget kapital	1 527	1 558	1 637
Obeskattade reserver	64	33	64
Avsättningar	4	4	4
Långfristiga skulder	2 411	2 114	2 295
Kortfristiga skulder	733	553	802
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	4 739	4 262	4 802

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen har upprättats i enlighet med IFRS® redovisningsstandarder med tillämpning av IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen samt lagen om värdepappersmarknaden. Upplysningar 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 2024 har tillämpats.

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

Aktiesparprogram PSP 2025

Det nya aktiesparprogrammet PSP 2025 redovisas enligt samma redovisningsprinciper som PSP 2024, vilka återfinns i årsredovisningen för 2024.

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.

APR-JUN 2025

MSEK	Sverige	Norge	Finland ¹	Summa segment	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Koncernen totalt
Extern nettoomsättning	1 357	619	494	2 470	-	-	2 470
Intern nettoomsättning	97	5	1	103	-	-103	-
Nettoomsättning	1 454	624	495	2 573	-	-103	2 470
Justerad EBITA	105	21	23	149	-5	-	144
Jämförelsestörande poster ²	-27	-1	-	-28	-	-	-28
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-13	-2	-3	-18	-	-	-18
Rörelseresultat	65	18	20	103	-5	-	98
Anläggningstillgångar	3 510	818	736	5 064	-	-	5 064

APR-JUN 2024

MSEK	Sverige	Norge	Finland ¹	Summa segment	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Koncernen totalt
Extern nettoomsättning	1 331	687	414	2 432	-	-	2 432
Intern nettoomsättning	79	4	0	83	-	-83	-
Nettoomsättning	1 410	691	414	2 515	-	-83	2 432
Justerad EBITA	129	26	13	168	-2	-	166
Jämförelsestörande poster ³	1	-2	-3	-4	-	-	-4
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-10	-3	-2	-15	-	-	-15
Rörelseresultat	120	21	8	149	-2	-	147
Anläggningstillgångar	3 314	838	627	4 779	-	-	4 779

JAN-JUN 2025

MSEK	Sverige	Norge	Finland ¹	Summa segment	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Koncernen totalt
Extern nettoomsättning	2 534	1 246	922	4 702	-	-	4 702
Intern nettoomsättning	163	11	1	175	-	-175	-
Nettoomsättning	2 697	1 257	923	4 877	-	-175	4 702
Justerad EBITA	168	32	27	227	-9	-	218
Jämförelsestörande poster ⁴	-46	-1	-	-47	-	-	-47
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-26	-5	-5	-36	-	-	-36
Rörelseresultat	96	26	22	144	-9	-	135
Anläggningstillgångar	3 510	818	736	5 064	-	-	5 064

1) I rörelsesegment Finland ingår även Estland.

2) Kostnader för nedlagda och samordnade butiker samt för övriga organisationsförändringar i samband med genomförda besparingsprogram.

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

4) Kostnader för nedlagda och samordnade butiker, för övriga organisationsförändringar och övriga effektivitetshöjande åtgärder i samband med genomförda besparingsprogram samt för kundförlust på Northvolt.

NOT 2 Rörelsesegment forts.

MSEK	JAN-JUN 2024						
	Sverige	Norge	Finland ¹	Summa segment	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Koncernen totalt
Extern nettoomsättning	2 508	1 304	789	4 601	-	-	4 601
Intern nettoomsättning	146	10	1	157	-	-157	-
Nettoomsättning	2 654	1 314	790	4 758	-	-157	4 601
Justerad EBITA	204	41	9	254	-4	-	250
Jämförelsestörande poster ²	-1	-3	-4	-8	-	-	-8
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-21	-5	-4	-30	-	-	-30
Rörelseresultat	182	33	1	216	-4	-	212
Anläggningstillgångar	3 314	838	627	4 779	-	-	4 779

MSEK	JAN-DEC 2024						
	Sverige	Norge	Finland ¹	Summa segment	Koncern-gemensamt	Elimineringar	Koncernen totalt
Extern nettoomsättning	5 021	2 636	1 676	9 333	-	-	9 333
Intern nettoomsättning	297	34	2	333	-	-333	-
Nettoomsättning	5 318	2 670	1 678	9 666	-	-333	9 333
Justerad EBITA	463	104	40	607	-6	-	601
Jämförelsestörande poster ²	-14	-14	-5	-33	-	-	-33
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	-44	-11	-8	-63	-	-	-63
Rörelseresultat	405	79	27	511	-6	-	505
Anläggningstillgångar	3 374	854	753	4 981	-	-	4 981

1) I rörelsesegment Finland ingår även Estland.

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

NOT 3 Intäkter per kategori

LAND	2025	2024	2025	2024	2024
MSEK	APR-JUN	APR-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN-DEC
Sverige	1 357	1 331	2 534	2 508	5 021
Norge	619	687	1 246	1 304	2 636
Finland	494	414	922	789	1 676
Summa intäkter	2 470	2 432	4 702	4 601	9 333

PRODUKTVARUMÄRKEN	2025	2024	2025	2024	2024
MSEK	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN-JUN	JAN-DEC
Egna varumärken					
Sverige	280	280	534	539	1 107
Norge	92	100	187	195	419
Finland	47	50	85	86	177
Summa egna varumärken	419	430	806	820	1 703
Externa varumärken					
Sverige	1 077	1 051	2 000	1 969	3 914
Norge	527	587	1 059	1 109	2 217
Finland	447	364	837	703	1 499
Summa externa varumärken	2 051	2 002	3 896	3 781	7 630
Summa intäkter	2 470	2 432	4 702	4 601	9 333

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 tilläggsköpeskillningar och uppgick vid periodens slut till 37 MSEK. Tilläggsköpeskillningarna baseras på bruttovinst för åren 2024–2027, samt omsättningstillväxt. Tilläggsköpeskillningarna 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 nettoredovisning 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 köpeskillningar	Köp- och säljoptioner
Ingående värde 2025-01-01	119	59
Anskaffningsvärde förvärv	-	-
Utbetalade tilläggsköpeskillningar	-78	-
Redovisat i rörelseresultatet	-4	-
Redovisat i finansnettot	2	-
Redovisat mot eget kapital	-	-
Övriga orealiserade värdeförändringar	-	-
Omräkningsdifferenser	-2	-
Utgående värde 2025-06-30	37	59
Förväntade utbetalningar		
Förväntade utbetalningar < 12 månader		
Förväntade utbetalningar > 12 månader	37	

NOT 5 Rörelseförvärv

Rörelseförvärv 2025

Aktieöverlåtelse

Alligo har genomfört ett företagsförvärv med tillträde under det första halvåret 2025.

- Den 18 december 2024 tecknade Alligo avtal om förvärv av samtliga aktier i Svenska Batterilagret AB. Batterilagret är en ledande specialist inom batterier och batteritillbehör i Sverige och har 27 butiker fördelade över hela landet samt online. Bolaget omsätter cirka 275 MSEK och har omkring 90 anställda. Tillträdet skedde den 5 februari 2025. Bolaget har under perioden bidragit med 120 MSEK till koncernens nettoomsättning och 21 MSEK till koncernens justerade EBITA. Beräknat som om tillträdet skett per den 1 januari 2025 har det förvärvade bolaget bidragit med 143 MSEK till koncernens nettoomsättning och 25 MSEK till koncernens justerade EBITA. Köpeskillningen för förvärvet uppgick till 200 MSEK. Förvärvskostnader om cirka 1 MSEK har redovisats i posten övriga rörelsekostnader under perioden.

Utbetalda tilläggsköpeskillningar

Under perioden har 78 MSEK i tilläggsköpeskillningar utbetalats och 4 MSEK netto har redovisats i koncernens rörelseresultat.

Förvärvsanalyser

En del av övervärdena i de preliminära förvärvsanalyserna har allokaterats till kundrelationer medan oallokerade övervärden har hänförts 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
Förvärvade tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		73	73
Nyttjanderättstillgångar		19	19
Övriga anläggningstillgångar	0		0
Varulager	80	-16	64
Övriga omsättningstillgångar	33	3	36
Summa tillgångar	113	79	192
Förvärvade avsättningar och skulder			
Leasingskulder		19	19
Uppskjuten skatteskuld	9	15	24
Kortfristiga rörelseskulder	22		22
Summa avsättning och skulder	31	34	65
Netto tillgångar och skulder (identifierade)	82	45	127
Goodwill			73
Innehav utan bestämmande inflytande			-
Köpeskillning			200
Varav ej reglerad köpeskillning			-
Varav tilläggsköpeskillning			-
Utbetalda tilläggsköpeskillningar			78
Likvida medel i förvärvade verksamheter			-13
Löst lån vid förvärv			-
Påverkan på koncernens likvida medel			265

NOT 5

Rörelseförvärv forts.

GENOMFÖRDA FÖRETAGSFÖRVARV

Förvärv – från och med räkenskapsåret 2020	Tillträde	Nettoomsättning ¹	Antal anställda ¹
Swedol AB ² , 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 ³ , NO	Juni 2022	40 MNOK	8
Magnusson Agentur AB, SE	Juli 2022	27 MSEK	6
LVH AS, NO	Augusti 2022	13 MNOK	4
Profeel Sweden AB ⁴ , SE	November 2022	70 MNOK	18
Profilföretaget Z-profil AB ⁵ , SE	Januari 2023	40 MSEK	13
Kents Textiltryck i Halmstad Aktiebolag ⁵ , SE	Januari 2023	40 MSEK	15
Olympus Profile i Uddevalla AB ⁵ , SE	Januari 2023	40 MSEK	13
Kitakone Oy, FI	April 2023	3,0 MEUR	8
Topline Aktiebolag ⁵ , 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 Aktiebolag, SE	Januari 2024	25 MSEK	10
Wiklunds i Bollnäs AB, SE	Maj 2024	28 MSEK	6
New Promotion Sverige AB ⁵ , 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	18
Riihimäen Teollisuuspalvelu Oy, FI	Augusti 2024	7,1 MEUR	24
Corema Svets & Industriprodukter AB	November 2024	155 MSEK	25
Svenska Batterilagret AB	Februari 2025	275 MSEK	90
Förvärv – efter periodens slut			
Galaxi Företagsreklam Aktiebolag	Juli 2025	13 MSEK	3

- 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 inkörsöverlåtelse.
- 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	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Ställda säkerheter	19	3	19
Eventalförpliktelser	14	10	14
Moderbolaget, MSEK	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
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 17 juli 2025
Alligo AB (publ)

Göran Näsholm
Ordförande

Cecilia Marlow
Styrelseledamot

Johan Lilliehöök
Styrelseledamot

Christina Åqvist
Styrelseledamot

Stefan Hedelius
Styrelseledamot

Johan Sjö
Styrelseledamot

Alexandra Furst
Styrelseledamot

Johanna Främberg
Styrelseledamot
Personalrepresentant

Emma Hammarlund
Styrelseledamot
Personalrepresentant

Clein Johansson Ullenvik
Verkställande direktör

Denna delårsrapport har ej 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 och Lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom verkställande direktörens försorg, för offentliggörande den 17 juli 2025 kl. 08:00 CEST.

Nyckeltalsöversikt

Koncernen	2025 APR-JUN	2024 APR-JUN	2025 JAN-JUN	2024 JAN-JUN	2025-06-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
IFRS-NYCKELTAL						
Resultat per aktie						
Före och efter utspädning, SEK	0,88	1,70	1,22	2,16	4,53	5,47
ALTERNATIVA NYCKELTAL						
Resultaträkningsbaserade nyckeltal						
Nettoomsättning, MSEK	2 470	2 432	4 702	4 601	9 434	9 333
Bruttovinst, MSEK	991	979	1 904	1 871	3 835	3 802
Rörelseresultat, MSEK	98	147	135	212	428	505
Jämförelsestörande poster, MSEK	-28	-4	-47	-8	-72	-33
Avskrivningar på immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv, MSEK	-18	-15	-36	-30	-69	-63
Justerad EBITA, MSEK	144	166	218	250	569	601
Avskrivningar på materiella och övriga immateriella anläggningstillgångar ¹ , MSEK	-34	-33	-67	-65	-132	-130
Justerad EBITDA, exkl. IFRS 16, MSEK	168	191	265	298	656	689
Justerad EBITDA, MSEK	283	296	485	503	1 086	1 104
Resultat efter finansiella poster, MSEK	61	111	83	143	299	359
Bruttomarginal, %	40,1	40,3	40,5	40,7	40,7	40,7
Rörelsemarginal, %	4,0	6,0	2,9	4,6	4,5	5,4
Justerad EBITA-marginal, %	5,8	6,8	4,6	5,4	6,0	6,4
Vinstmarginal, %	2,5	4,6	1,8	3,1	3,2	3,8
Lönsamhetsnyckeltal						
Avkastning på rörelsekapital (justerad EBITA/RK), %					22	23
Avkastning på sysselsatt kapital, %					6	8
Avkastning på eget kapital, %					6	8
Nyckeltal över finansiell ställning						
Finansiell nettoskuld, MSEK	3 407	2 948	3 407	2 948	3 407	2 903
Operativ nettoskuld, MSEK	2 131	1 664	2 131	1 664	2 131	1 634
Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA, exkl. IFRS 16					3,2	2,4
Eget kapital ² , MSEK	3 609	3 563	3 609	3 563	3 609	3 719
Soliditet, %	38	39	38	39	38	38
Övriga nyckeltal						
Antal anställda vid periodens slut	2 557	2 455	2 557	2 455	2 557	2 522
Börskurs per aktie vid periodens slut, SEK	110	144	110	144	110	123

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. nettomsättning 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, exkl. IFRS 16'

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 rörelse-resultatet hänförligt till redovisning enligt IFRS 16.

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

Justerad EBITDA'

Rörelseresultat justerat för poster, före av- och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar, goodwill och andra immateriella tillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv och därmed likställda transaktioner.

» Nyckeltalet används för att beräkna skuldsättningsgraden.

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.

1) Förtydligande av skuldsättning inklusive och exklusive effekter av redovisning enligt IFRS 16 infört under Q4 2024.

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 (rörelse-segment) 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 skuldtvecklingen och analysera koncernens totala skuldsättning inklusive leasingsskulder.

Operativ nettoskuld

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

» Används för att följa skuldtvecklingen och analysera koncernens totala skuldsättning exklusive leasingsskulder och nettoavsättningar till pensioner.

Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA, exkl. IFRS 16'

Operativ nettoskuld dividerat med justerad EBITDA, exkl. IFRS 16 för rullande tolv månader.

» Nyckeltalet visar hur många av den senaste tolv månadersperiodens justerade EBITDA-resultat exklusive effekter från redovisningen enligt IFRS 16 som skulle behövas för att betala av den operativa nettoskulden. Som skuldsättningsgrad visar måttet på koncernens motståndskraft och räntekänslighet.

Finansiell nettoskuld i relation till justerad EBITDA'

Finansiell 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 finansiella 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.

Integrerad verksamhet

Den verksamhet som bedrivs under konceptvarumärkena Swedol och Tools.

Fristående bolag

Fristående verksamheter som bedrivs under eget varumärke, skilt från Alligos konceptvarumärken Swedol och Tools.

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.

BRUTTOVINST MSEK	2025 APR-JUN	2024 APR-JUN	2025 JAN-JUN	2024 JAN-JUN	2025-06-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Nettoomsättning	2 470	2 432	4 702	4 601	9 434	9 333
Varukostnader	-1 479	-1 453	-2 798	-2 730	-5 599	-5 531
Bruttovinst	991	979	1 904	1 871	3 835	3 802

JUSTERAD EBITA MSEK	2025 APR-JUN	2024 APR-JUN	2025 JAN-JUN	2024 JAN-JUN	2025-06-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Rörelseresultat	98	147	135	212	428	505
Poster av jämförelsestörande karaktär						
Organisationsförändringar	28 ¹	4 ²	47 ³	8 ²	72 ⁴	33 ²
Av- och nedskrivningar av immateriella tillgångar som uppkommit vid förvärv	18	15	36	30	69	63
Justerad EBITA	144	166	218	250	569	601
Rörelseresultat exkl. IFRS 16	88	139	115	195	383	463
Av- och nedskrivningar av övriga immateriella anläggningstillgångar	9	9	17	18	33	34
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	25	24	50	47	99	96
Justerad EBITDA, exkl. IFRS 16	168	191	265	298	656	689
Av- och nedskrivningar nyttjanderättstillgångar	115	105	220	205	430	415
Justerad EBITDA	283	296	485	503	1 086	1 104

1) Kostnader för nedlagda och samordnade butiker samt för övriga organisationsförändringar i samband med genomförda besparingsprogram.

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

3) Kostnader för nedlagda och samordnade butiker, för övriga organisationsförändringar och övriga effektivitetshöjande åtgärder i samband med genomförda besparingsprogram samt för kundförlust på Northvolt.

4) Kostnader för kundförlust på Northvolt, nedläggning av två butiker samt övriga organisationsförändringar och övriga effektivitetshöjande åtgärder i samband med genomfört besparingsprogram.

RÖRELSEKAPITAL MSEK	2025 APR-JUN	2024 APR-JUN	2025 JAN-JUN	2024 JAN-JUN	2025-06-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Genomsnittliga rörelsetillgångar						
Genomsnittligt varulager	2 478	2 389	2 478	2 389	2 478	2 392
Genomsnittliga kundfordringar	1 226	1 205	1 226	1 205	1 226	1 213
Summa genomsnittliga rörelsetillgångar	3 704	3 594	3 704	3 594	3 704	3 605
Genomsnittliga rörelseskulder						
Genomsnittliga leverantörsskulder	-1 061	-991	-1 061	-991	-1 061	-1 028
Summa genomsnittliga rörelseskulder	-1 061	-991	-1 061	-991	-1 061	-1 028
Genomsnittligt rörelsekapital	2 643	2 603	2 643	2 603	2 643	2 577
Justerad EBITA					569	601
Avkastning på rörelsekapital (justerad EBITA/RK), %					22	23

SYSSELSATT KAPITAL MSEK	2025 APR-JUN	2024 APR-JUN	2025 JAN-JUN	2024 JAN-JUN	2025-06-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Genomsnittlig balansomslutning	9 432	8 867	9 432	8 867	9 432	9 212
Genomsnittliga ej räntebärande skulder och avsättningar						
Genomsnittliga ej räntebärande långfristiga skulder	-502	-466	-502	-466	-502	-481
Genomsnittliga ej räntebärande kortfristiga skulder	-1 761	-1 668	-1 761	-1 668	-1 761	-1 719
Summa genomsnittliga ej räntebärande skulder och avsättningar	-2 263	-2 134	-2 263	-2 134	-2 263	-2 200
Genomsnittligt sysselsatt kapital	7 169	6 733	7 169	6 733	7 169	7 012
Rörelseresultat					428	505
Finansiella intäkter					32	21
Summa rörelseresultat + finansiella intäkter					460	526
Avkastning på sysselsatt kapital, %					6	8

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL
MSEK

	2025-06-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Genomsnittligt eget kapital ¹⁾	3 625	3 628
Periodens resultat ¹⁾	227	274
Avkastning på eget kapital, %	6	8

FINANSIELL NETTOSKULD
MSEK

	2025-06-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Långfristiga räntebärande skulder	3 230	3 121
Kortfristiga räntebärande skulder	466	452
Likvida medel	-289	-670
Finansiell nettoskuld	3 407	2 903
Justerad EBITDA, rullande tolv månader	1 086	1 104
Finansiell nettoskuld i relation till EBITDA	3,1	2,6

OPERATIV NETTOSKULD
MSEK

	2025-06-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
Finansiell nettoskuld	3 407	2 903
Finansiella leasingsskulder	-1 276	-1 269
Operativ nettoskuld	2 131	1 634
Justerad EBITDA, exkl. IFRS 16, rullande tolv månader	656	689
Operativ nettoskuld i relation till justerad EBITDA, exkl. IFRS 16	3,2	2,4

SOLIDITET
MSEK

	2025 APR-JUN	2024 APR-JUN	2025 JAN-JUN	2024 JAN-JUN	2025-06-30 12 mån t.o.m.	2024 JAN-DEC
UB Balansomslutning	9 593	9 191	9 593	9 191	9 593	9 673
Eget kapital ¹⁾	3 609	3 563	3 609	3 563	3 609	3 719
Soliditet, %	38	39	38	39	38	38

1) 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

Hållbar och långsiktig affärsmodell

Hållbarhet som en integrerad del av affären – från strategi och verksamhetsplanering till produktutveckling – ökar konkurrenskraften och minskar riskerna. Alligos målsättning är att vara en av ledarna inom hållbarhet i branschen, vilket skapar förutsättningar för långsiktig lönsamhet.

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.

Information till aktieägarna

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport Q3 jan-sep 2025	24 oktober 2025
Bokslutskommuniké 2025	13 februari 2026
Delårsrapport Q1 jan-mar 2026	24 april 2026
Delårsrapport Q2 jan-jun 2026	17 juli 2026
Delårsrapport Q3 jan-sep 2026	23 oktober 2026

WWW.ALLIGO.COM

På koncernens webbplats återfinns finansiella rapporter, presentationer, 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