



NILÖRNGRUPPEN AB

(Publ)

(Org.nr 556322-3782)

FEMTONMÅNADERSRAPPORT 1 JULI 1997 – 30 SEPTEMBER 1998

ALLMÄNT OM NILÖRNGRUPPENS VERKSAMHET

Nilörngruppen bedriver tillverkning och försäljning av etiketter till mode- och konfektionsindustrin. Nilörngruppen erbjuder marknaden ett komplett etikettkoncept med betoning på profilering och imageförstärkning. Målsättningen är att vara marknadsledande på de marknader där koncernen är representerad.

Produktsortimentet består av vävda etiketter, pappersetiketter, tryckta textiletiketter och övriga etiketter. Huvuddelen av försäljningen utgörs av vävda etiketter. Den viktiga delen av Nilörngruppens verksamhet är att i samarbete med kunderna utveckla designen i deras profileringsarbete, samt att erbjuda kunderna våra tjänster inom logistik som möjliggör korta leveranstider och därmed hög kundservice. Våra produkter utgör tillsammans med våra tjänster inom design och logistik det kompletta etikettkonceptet.

Nilörngruppen har inom etikettbranschen uppnått en stark ställning i Europa genom sina 10 dotterbolag. Under perioden har koncernen bedrivit verksamhet i Sverige, Danmark, Schweiz, Tyskland, Belgien och Frankrike. Den tyska etiketttillverkaren Arko Etiketten GmbH ingår i koncernen sedan den 1 januari 1998. Produktionsanläggningar finns i samtliga ovan nämnda länder utom Frankrike.

RAPPORTPERIODEN I SAMMANDRAG

(Jämförande siffror i denna femtonmånadersrapport avser motsvarande period proforma föregående år.)

<i>Belopp i MSEK</i>	970701 - 980930 (15 mån)	960701 970930 (15 mån) Proforma	
Nettoomsättning	195,4	141,8	+ 38 %
Rörelseresultat	18,6	16,5	+ 13 %
Resultat efter finansiella poster	18,5	15,1	+ 22 %
Resultat efter skatt	14,4	10,1	+ 44 %

Nettoomsättningen i koncernen för kalenderåret 1998 (12 månader) beräknas uppgå till cirka 185 MSEK, mot tidigare prognosticerat 190 MSEK. Resultatet efter skatt för räkenskapsåret 1997/98 (18 mån) beräknas uppgå till cirka 20 MSEK. Motsvarande tal för kalenderåret 1998 (12 mån) uppskattas till cirka 15 MSEK mot tidigare beräknade 20 MSEK. Styrelsens förslag till utdelning kommer att baseras på 18-månadersresultatet.



VDs KOMMENTAR

Koncernens målsättning är att vara marknadsledande på de marknader där man är representerad. Vi finns representerade på de större västeuropeiska marknaderna. Vår andel av den totala marknaden i de stora västeuropeiska länderna, till exempel Tyskland, Storbritannien och Frankrike, understiger idag tio procent. Vi bedömer att marknaden i princip kan mätas i förhållande till befolkningens storlek i respektive land. Detta innebär att den tyska marknaden i runda tal är värd tio gånger mer än den svenska. Vår avsikt är att genom förvärv stärka våra positioner på dessa marknader. Genom de nyemissioner som genomförts i samband med börsintroduktionen har Nilörngruppen tillförts de resurser som behövs för att möjliggöra denna expansion.

I det nyförvärvade dotterbolaget Arko har omfattande rationaliseringar genomförts, främst genom personalneddragningar. Produktiviteten i bolaget har förbättrats, dock ej i tillfredsställande omfattning, huvudsakligen på grund av utdragna förhandlingar med de fackliga organisationerna beträffande personalsammansättningen. Nettoomsättningen i koncernen för kalenderåret 1998 (12 månader) beräknas uppgå till cirka 185 MSEK, mot tidigare prognosticerat 190 MSEK. Resultatet efter skatt för räkenskapsåret 1997/98 (18 mån) beräknas uppgå till cirka 20 MSEK. Motsvarande tal för kalenderåret 1998 (12 mån) uppskattas till cirka 15 MSEK. Styrelsens förslag till utdelning kommer att baseras på 18-månadersresultatet.

MARKNAD, NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Koncernens nettoomsättning ökade till 195,4 MSEK (141,8) under rapportperioden. Detta motsvarar en ökning med 38 %, varav nya enheter svarar för 30 procentenheter. Orderingången ökade med 37 procent från 140,1 MSEK till 191,4 MSEK. För jämförbara enheter är ökningen 9 procentenheter, vilket till huvuddelen avser de skandinaviska marknaderna men även en viss ökning i mellaneuropa förutom Schweiz. Resterande ökning har tillkommit genom förvärvet av Arko.

Koncernens rörelseresultat ökade med 13 % till 18,6 MSEK (16,5). Resultatet efter finansiella poster ökade till 18,5 MSEK (15,1).

Det nyförvärvade dotterbolaget Arko har under perioden tillfört koncernens resultat efter finansiella poster 4,5 MSEK, efter goodwillavskrivning och efter att omstrukturingskostnader om 9,7 MSEK förts mot upplagd omstrukturingsreserv. Arko ingår i koncernens resultat sedan den 1 januari 1998, dvs med nio månader.

Kostnader för börsintroduktionen har i koncernen avräknats direkt mot eget kapital på sätt som rekommenderas i uttalande från mars 1997 av Redovisningsrådet. Denna kostnad behandlas i moderbolaget som en kostnad med skattemässigt avdragsgill effekt.

INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Koncernens löpande investeringar i anläggningstillgångar har under perioden uppgått till 8,3 MSEK (3,6), varav moderbolaget svarat för 1,3 MSEK (1,0). Investeringarna består huvudsakligen av produktionsutrustning, men en betydande del avser även IT-investeringar. Koncernens balansräkning har härutöver tillförts anläggnings-tillgångar med 40 MSEK genom företagsförvärv, varav goodwill utgör 18 MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 85 MSEK, att jämföras med 34 MSEK 1997-09-30. Därtill kommer outnyttjade redan beviljade bankkrediter på 11 MSEK (10). Koncernens långfristiga upplåning har ökat med netto 30 MSEK. Denna ökning förklaras till stora delar av att genomfört förvärv till två tredjedelar finansierats med lånade medel i lokal valuta. Konvertibla skuldebrev har konverterats till aktier och ökat bolagets egna kapital med 2 MSEK.

Borås den 30 oktober 1998
Nilörngruppen AB (publ)

Claes-Göran Nilsson
Verkställande direktör

Tel 033-102400
Mobilitel 0705-926145
e-mail: claes.goran.nilsson@nilorn.se



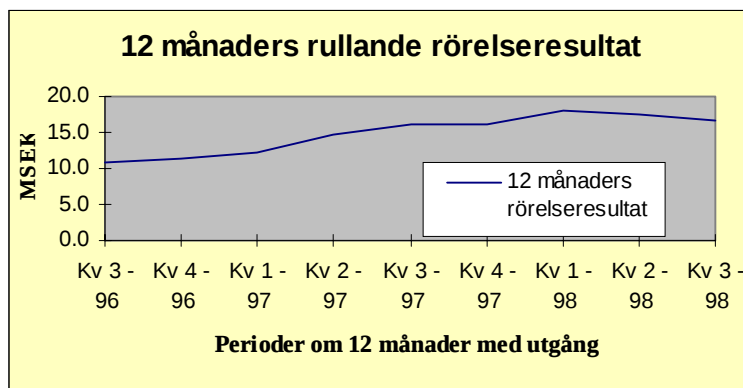
NILÖRN GRUPPEN

BERGÅ • ESPENHAUG • JIMBO • NAB • KRISTIC • NIELSEN

**KONCERNENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG****1997-07-01 – 1998-09-30**
(15 månader, belopp i KSEK)

Resultaträkning	1997/98	1996/97
	1.7 – 30.9	1.7 – 30.9 proforma
Nettoomsättning	194.403	141.775
Rörelseresultat efter avskrivningar	18.622	16.547
Resultat efter finansiella poster	18.534	15.144
Skatt på periodens resultat	- 4.106	- 5.092
Resultat efter skatt	14.428	10.052

Balansräkning	1998-09-30	1997-09-30
<i>Tillgångar</i>		
Anläggningstillgångar	77.433	38.513
Varulager	32.092	18.303
Kundfordringar	33.531	22.108
Övriga omsättningstillgångar	15.973	3.161
Likvida medel	84.628	34.422
Totala tillgångar	243.657	116.507
<i>Eget kapital, avsättningar och skulder</i>		
Eget kapital	129.649	48.199
Avsättningar	7.713	4.519
Långfristiga räntebärande skulder	72.193	41.424
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	34.102	22.365
Totalt eget kapital, avsättningar och skulder	243.657	116.507

**Koncernens resultatutveckling****NILÖRNGRUPPEN**

BERG • TOPPMÅN • TUNN • RAB • RUSCH • RUTTEN

**Nyckeltal**

	<u>97/98</u>	<u>96/97</u>	<u>97/98</u>	<u>96/97</u>	<u>95/96</u>	<u>94/95</u>	<u>93/94</u>
	15 mån		12 mån per 30 juni				
Rörelsemarginal efter avskrivningar, %	9,5	11,7	11,3	12,6	10,1	13,4	9,8
Vinstmarginal före skatt, %	9,5	10,7	11,2	11,6	8,3	10,7	6,0
Sysselsatt kapital, MSEK	201,8	89,6	193,8	89,4	77,8	68,5	68,3
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	145,6	83,7	141,6	83,6	73,1	68,4	70,8
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	14,2	19,9	13,6	18,8	17,6	22,5	14,1
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	98,5	53,7	96,9	53,0	45,4	39,3	33,9
Räntabilitet på eget kapital, %	15,0	19,5	14,4	17,0	17,1	17,1	10,1
Soliditet, %	53,2	40,2	52,9	39,2	38,2	35,8	31,1

Data per aktie

Antal aktier efter full konvertering, tusental *	2640,5	1997,5	2640,5	1.997,5	1.947,5	1.947,5	1.947,5
Genomsnittligt antal aktier efter full konvertering, tusental *	2414,5	1972,5	2239,2	1.972,5	1.947,5	1.947,5	1.947,5
Vinst per aktie efter full skatt, SEK **	6,13	5,31	5,95	4,57	3,98	3,44	1,76
Eget kapital per aktie, SEK ***	52,60	29,72	51,44	29,08	24,62	21,99	18,31

* Antalet har justerats för genomförd split och fondemission.

** Vinst per aktie avser periodens nettovinst efter skatt ökad med räntan på konvertibla förlagslån efter skatt dividerad med ett vägt genomsnitt av antalet aktier efter full konvertering.

*** Eget kapital per aktie anges efter full konvertering dividerad med antalet aktier efter full konvertering.

NÄSTA RAPPORT

Bokslutskommuniké för det förlängda räkenskapsåret 1 juli 1997 – 31 december 1998 (18 månader) kommer att publiceras den 29 januari 1999. Från och med 1999 övergår Nilörngruppen till att redovisa per kalenderår.

Denna delårsrapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer.



NILÖRN GRUPPEN

BORÅS • COPENHAGEN • JÄRPE • PÅRS • RYSSJÖ • RÖNNEBOM