



NILÖRNGRUPPEN AB

(Publ) (Org.nr 556322-3782)

NIOMÅNADERSRAPPORT 1999

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG <i>Belopp i MSEK</i>	<i>Tredje kvartalet</i>			<i>Nio månader</i>		
	1999	1998		1999	1998	
Nettoomsättning	74,3	37,3	+ 99 %	232,8	134,3	+ 73 %
Rörelseresultat	2,1	0,9	+ 133 %	12,7	12,1	+ 6 %
Resultat efter finansiella poster	1,6	1,0	+ 71 %	12,3	12,2	+ 1 %
Resultat efter skatt	1,4	0,8	+ 74 %	9,2	9,3	- 1 %

MARKNAD OCH ORDERINGÅNG

Efter en svag inledning under 1999 har den europeiska etikettmarknaden återhämtat sig. Med undantag för Tyskland och Frankrike, har de övriga europeiska marknaderna där Nilörngruppen finns representerad utvisat en positiv utveckling under andra och tredje kvartalet. Detta skall ställas i relation till det svaga första kvartalet under 1999.

Orderingången för företaget har varit positiv på de Skandinaviska marknaderna och i Storbritannien, där Nilörngruppen bedömer att man även tagit marknadsandelar. I Belgien och Schweiz noteras en märkbar ökning jämfört med föregående år.

För årets nio första månader ökade orderingången med 81 procent till 242,2 MSEK, jämfört med 133,6 MSEK motsvarande period föregående år. Ökningen för jämförbara enheter är fem procent. Nilörngruppens orderingång under tredje kvartalet ökade med 99 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen för jämförbara enheter är en procent under tredje kvartalet. Det nyligen förvärvade HH Calmon & Co Ltd står under niomånadersperioden för 102,4 MSEK utav den totala orderingången.

NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Under årets första nio månader ökade nettoomsättningen med 73 procent till 232,8 MSEK (134,3), varav jämförbara enheter stod för åtta procentenheter. Nettoomsättningen under tredje kvartalet ökade med 99 procent till 74,3 MSEK (37,3). Härav avsåg 26 procentenheter jämförbara verksamheter. Ökningen är markant, och bedöms bero på - förutom en positiv marknadsutveckling - att vårens högsäsong kom igång senare än normalt och fortsatte in i det tredje kvartalet.

Koncernens rörelseresultat under niomånadersperioden uppgick till 12,7 MSEK (12,1) och resultatet efter finansiella poster till 12,3 MSEK (12,2). För jämförbara enheter sjönk resultatet efter finansiella poster till 6,2 MSEK. Rörelsemarginalen i förhållande till nettoomsättningen har under niomånadersperioden som helhet varit lägre än normalt och har påverkats av en ogynnsam produktmix och prispress på vissa delar av marknaden.

Rörelseresultatet under tredje kvartalet steg med 133 procent till 2,1 MSEK (0,9) och resultatet efter finansiella poster steg med 71 procent till 1,6 MSEK (1,0). Resultatet efter finansiella poster för jämförbara enheter uppgick till 0,1 MSEK under tredje kvartalet. Det tredje kvartalet är på grund av säsongvariationer normalt årets sämsta kvartal. Under tredje kvartalet genomfördes organisationsförändringar i England, där VD och försäljningschef har lämnat verksamheten och ersatts utan nyanställningar. Engångskostnader för avgångsvederlag påverkar kvartalsresultatet negativt med 0,7 MSEK. Samtidigt påverkar realisationsvinster kvartalsresultatet positivt med 0,4 MSEK.

Calmonkoncernen har för de första nio månaderna 1999 tillfört 6,1 MSEK till det redovisade resultatet efter finansiella poster, inklusive avdrag för förvärvskostnader. Calmonkoncernen ingår i resultatet från den 1 februari 1999.



FÖRVARV

I augusti förvärvade Nilörngruppen 20 procent av den tyske etikettillverkaren Gustav König Etiketten GmbH & Co. Bolaget är beläget i Wuppertal, vilket är samma ort som det tyska dotterbolaget Arko Etiketten GmbH. Gustav König & Co omsätter cirka 45 MSEK, vilket är i samma storleksordning som Arko. Avsikten är att på sikt förvärva resterande 80 procent i verksamheten, och därefter nå samordningsfördelar med Arko.

I samband med förvärvet av HH Calmon & Co Ltd gjordes köpeskillingen beroende av resultatutvecklingen i bolaget under 1998 och 1999. Nilörngruppen uppskattar nu att köpeskillingen kommer att bli avsevärt lägre än tidigare beräkningar, beroende på att 1998 års resultat blev väsentligt lägre än den förutsatta nivån. Av försiktighetsskäl har Nilörngruppen valt att i denna kvartalsrapport inte beakta denna förväntade lägre köpeskillning. Om Nilörngruppens uppskattning är riktig, kommer förvärvade tillgångar koncernmässigt att kunna nedvärderas med i storleksordningen 15 – 20 MSEK, vilket i sin tur kommer att öka framtida resultat till följd av lägre avskrivningar.

INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Koncernens löpande investeringar i maskiner och inventarier har under perioden uppgått till 11,0 MSEK (5,7), varav moderbolaget svarat för 1,8 MSEK (1,2). I fastigheter har investerats 20,6 MSEK (0), varav moderbolaget svarat för 7,1 MSEK (0) och resterande 13,4 MSEK investerats som en del av förvärvet av HH Calmon & Co Ltd. Genom förvärvet tillförs koncernens balansräkning härutöver anläggningstillgångar till ett bokfört värde om cirka 44 MSEK. I Gustav König Etiketten GmbH & Co (20 %) har investerats 3,5 MSEK (0,0).

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 50 MSEK, att jämföras med 87 MSEK vid ingången av räkenskapsåret. Koncernens långfristiga upplåning har ökat med netto 48 MSEK sedan årets början, vilket huvudsakligen beror på finansiering av genomförda företagsförvärv.

Borås den 4 november 1999

Claes-Göran Nilsson, Verkställande direktör
(Tel 033-102400, Mobiltel 0705-926145, e-mail: claes-goran.nilsson@nilorn.com)



KONCERNENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

1999-01-01 – 1999-09-30

(Belopp i KSEK)

Resultaträkning	Tredje kvartalet		Nio månader	
	1999	1998	1999	1998
Nettoomsättning	74.293	37.337	232.814	134.255
Rörelsens kostnader	- 72.202	- 36.439	- 220.069	- 122.187
Rörelseresultat efter avskrivningar	2.091	898	12.745	12.068
Finansiellt netto	- 450	62	- 422	131
Resultat efter finansiella poster	1.641	960	12.323	12.199
Skatt på periodens resultat	- 209	- 139	- 3.027	- 2.893
Minoritetens andels i årets resultat	- 3	0	- 73	0
Resultat efter skatt	1.429	821	9.223	9.306

Balansräkning	1999-09-30	1998-09-30
<i>Tillgångar</i>		
Anläggningstillgångar	134.740	77.433
Varulager	57.932	32.092
Kundfordringar	64.645	33.531
Övriga omsättningstillgångar	15.532	15.973
Likvida medel	49.981	84.628
Totala tillgångar	322.830	243.657
<i>Eget kapital, avsättningar och skulder</i>		
Eget kapital	147.159	129.649
Minoritetsintressen	612	0
Avsättningar	4.496	7.713
Långfristiga räntebärande skulder	110.206	72.193
Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder	60.357	34.102
Totalt eget kapital, avsättningar och skulder	322.830	243.657

Rörelsens kassaflöde	1999	1998
Rörelseresultat efter avskrivningar	12.745	12.068
Avskrivningar	14.818	10.622
Rörelsens kassaflöde före förändring i rörelsekapital	27.563	22.690
Förändring i rörelsekapital (exklusive företagsförvärv)	+ 4.718	- 11.968
Rörelsens kassaflöde före finansnetto och investeringar	32.281	10.722
Finansnetto	- 422	131
Investeringar i anläggningar (exklusive företagsförvärv)	- 31.572	- 5.694
Rörelsens kassaflöde efter finansnetto *)	287	5.159



*) Kassaflödet redovisas före skatter och före övertagna tillgångar i förvärvade dotterbolag och intressebolag.



Nyckeltal	9 mån		Senaste 12 mån	12-månadersperioder				
	1999	1998		1998	1997	96/97	95/96	94/95
Rörelsemarginal efter avskrivningar, %	5,1	9,0	5,6	8,6	12,8	12,6	10,1	13,4
Vinstmarginal före skatt, %	5,0	9,1	5,6	8,8	12,3	11,6	8,3	10,7
Sysselsatt kapital, MSEK	258,0	201,8	258,0	204,3	127,9	89,4	77,8	68,5
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	231,1	164,9	229,9	166,1	102,8	83,6	73,1	68,4
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	5,8	8,7	8,4	11,8	16,0	18,8	17,6	22,5
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	147,4	119,6	144,5	122,5	75,5	53,0	45,4	39,3
Räntabilitet på eget kapital, %	6,3	8,0	9,8	11,7	15,0	17,0	17,1	17,1
Soliditet, %	45,6	53,2	45,6	59,1	58,3	39,2	38,2	35,8
Medeltal anställda	480	208	413	208	135	131	139	107

Data per aktie

Antal aktier efter full konvertering, tusental *	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5	2379,5	1.997,5	1.947,5	1.947,5
Genomsnittligt antal aktier efter full konvertering, tusental *	2640,5	2575,2	2640,5	2575,2	2099,8	1.972,5	1.947,5	1.947,5
Vinst per aktie efter full skatt, SEK **	3,51	3,70	5,34	5,58	5,40	4,57	3,98	3,44
Eget kapital per aktie, SEK ***	56,87	52,60	56,87	54,78	42,17	29,08	24,62	21,99

* 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 dividerat med antalet aktier efter full konvertering.

NÄSTA RAPPORT

Bokslutskommuniké för 1999 kommer att publiceras den 3 februari 2000.

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

DETTA ÄR NILÖRNGRUPPEN

Nilörngruppen designar, tillverkar och marknadsför etiketter och etikettkoncept till mode- och konfektionsindustrin. Nilörngruppen är Europas största etiketttillverkare. Koncernen bedriver verksamhet i Sverige, Danmark, Storbritannien, Tyskland, Schweiz, Belgien, Frankrike och Portugal. Intressebolag finns i HongKong, Indien och Dominikanska republiken. Nilörngruppen avser att fortsätta sin tillväxt genom förvärv.



NILÖRNGRUPPEN

BORÅS • COPENHAGEN • ZÜRICH • PARIS • BRUSSELS • DÜSSELDORF • LEEDS • HONG KONG • PORTO

Nilörngruppen AB, Box 499, 503 13 Borås, Sweden, Tel: +46 33 10 24 00, Fax: +46 33 10 44 30, E-mail: info@nilorn.com, www.nilorn.com
