

 Nolato AB (publ) delårsrapport
sex månader, januari–juni 2000.

Resultatet efter finansnetto ökade med 61 procent

Resultatet efter finansnetto ökade med 61 procent till 155 (96) Mkr exkl. engångsposter respektive till 180 (120) Mkr inkl. engångsposter

Omsättningen ökade med 75 procent till 1.648 (942) Mkr

Rörelseresultatet ökade med 66 procent till 168 (101) Mkr exkl. engångsposter

Resultatet per aktie ökade med 46 procent till 6,65 (4,55) kr inkl. engångsposter, respektive till 5,75 (3,60) kr exkl. engångsposter

Affärsområde Mobile Communication ökade omsättningen med 137 procent under det andra kvartalet 2000

Förvärv av ungersk komponenttillverkare genomfört under perioden

Resultatet för helåret 2000 bedöms bli klart förbättrat jämfört med 1999 (exkl. engångsposter)

ANDRA KVARTALET

Omsättningen ökade med 90 procent till 911 (480) Mkr jämfört med andra kvartalet föregående år. Netto förvärvade/avytttrade bolag omsatte 125 Mkr under kvartalet, därmed var den organiska tillväxten 65 procent.

Ökningen beror till största delen på en fördelaktig utveckling för affärsområde Mobile Communication, som uppvisade en stark volymökning jämfört med samma period föregående år. Faktureringen ökade med 137 procent under andra kvartalet 2000, inklusive förvärv. Volymerna för affärsområde Industrial Components utvecklades också positivt andra kvartalet 2000 och omsättningen ökade med 49 procent, inklusive förvärv.

Koncernens rörelseresultat ökade med 44 procent till 75 (52) Mkr, exklusive engångsposter. Resultatet efter finansnetto ökade med 36 procent till 68 (50) Mkr, exklusive engångsposter.

Resultatförbättringen jämfört med samma period föregående år uppnåddes främst som en effekt av ökade volymer, vilka ledde till ett ökat kapacitetsutnyttjande.

Marginalförsämringen jämfört med första kvartalet innevarande år, förklaras delvis av de förvärvade bolagens påverkan på koncernens omsättning och resultat. De förvärvade bolagen har, efter avskrivningar på goodwill och finansieringskostnader av förvärven, en lägre marginal än övriga koncernen. Detta har tidigare påtalats vid respektive förvärv. Även den ökande omsättningen för nyetablerade enheter i utlandet har under perioden haft en lägre marginal. Inom affärsområde Mobile Communication har produktionskapacitetsökningar inför förväntade kundprojekt genomförts, vilket också har ökat kostnaderna jämfört med tidigare perioder.

Priserna förändrades inte väsentligt under det andra kvartalet, vilket är en naturlig utveckling med hänsyn till att flertalet prisavtal förhandlas kring årsskiftet.

FÖRSÄLJNING FÖRSTA HALVÅRET

Omsättningen ökade med 75 procent till 1.648 (942) Mkr jämfört med motsvarande period föregående år. Net-

to förvärvade/avytttrade bolag omsatte 135 Mkr under perioden, därmed var den organiska tillväxten 62 procent.

RESULTAT FÖRSTA HALVÅRET

Rörelseresultatet ökade med 66 procent till 168 (101) Mkr exklusive engångsposter, respektive till 193 (125) Mkr inklusive engångsposter. Resultatet efter finansnetto ökade med 61 procent till 155 (96) Mkr exklusive engångsposter, respektive till 180 (120) Mkr inklusive engångsposter.

Resultatet per aktie ökade med 60 procent till 5,75 (3,60) kr exklusive engångsposter, respektive till 6,65 (4,55) kr inklusive engångsposter.

Avkastningen på sysselsatt kapital uppgick till 13,2 (11,6) procent. För den senaste 12-månadersperioden uppgick avkastningen på sysselsatt kapital till 23,0 procent, exklusive engångsposter (22,6 procent för kalenderåret 1999, exklusive engångsposter). Avkastningen på operativt kapital uppgick till 13,7 (11,9) procent. För den senaste 12-månadersperioden uppgick avkastningen på operativt kapital till 23,6

procent, exklusive engångsposter (22,9 procent för kalenderåret 1999, exklusive engångsposter).

SPP har meddelat att Nolatos andel av överkonsolideringen av fonderade pensionsmedel uppgår till 25 Mkr, inklusive förvärvade bolag. Dessa medel resultatfördes som en engångspost och påverkade resultatet med 25 Mkr under första halvåret 2000.

AFFÄRSOMRÅDE MOBILE COMMUNICATION

Faktureringen ökade med 111 procent under första halvåret 2000 till 1.062 (503) Mkr, motsvarande 64 procent av koncernens totala fakturering. Förvärvat bolag omsatte 91 Mkr under perioden, därmed var den organiska tillväxten 93 procent. Volymerna ökade kraftigt jämfört med motsvarande period föregående år. Första halvåret 2000 fakturerade de båda bolagen Nolato Texas Inc. och Nolato Tallinn AS 86 Mkr. Faktureringen för dessa bolag samma period 1999 var oväsentlig, då Texasbolaget var under uppstart och Tallinnbolaget ej hade påbörjat sin uppstart.

Resultatet efter finansnetto ökade med 39 procent till 100 (72) Mkr, motsvarande 65 procent av koncernens totala resultat. Resultatförbättringen jämfört med samma period föregående år uppnåddes främst genom ökade volymer. Kapacitetsutnyttjandet inom affärsområde Mobile Communications produktionsanläggningar var under perioden högt.

Tidigare har beskrivits en förväntad stark expansion för Nolato Texas Inc., med tillverkning i Fort Worth, Texas. Bolaget har också under första halvåret ökat sina volymer kraftigt och omsatte 76 (7) Mkr. Dock förväntades en ytterligare kraftig expansion för kommande perioder i samband med ett nytt större kundprojekt. Detta kundprojekt har på ett mycket sent stadium lagts ned av kunden. Den kraftiga omsättningsökning för Nolato Texas, som tidigare prognosticerats främst för år 2001, kan därmed komma att bli betydligt lägre.

AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIAL COMPONENTS

Faktureringen ökade med 47 procent under det första halvåret 2000 till 422 (287) Mkr, motsvarande 26 procent av koncernens totala fakturering. Förvärvat bolag omsatte 58 Mkr under perioden, därmed var den organiska tillväxten 27 procent.

Volymerna för Industrial Components utvecklades positivt under första

halvåret. En bra inledning av årets fakturering som fortsatt under hela perioden, jämfört med den mycket svaga inledningen av föregående år, ledde till den kraftiga förbättringen jämfört med samma period föregående år. Den förbättrade faktureringen uppnåddes bland annat som en följd av en stark konjunktur för viktiga kunder. Samtidigt har tidigare erhållna program hos viktiga kunder börjat komma upp i större volymer, vilket också påverkar faktureringen positivt. En viss del av volymminskningarna föregående år berodde på temporära lagerjusteringar hos viktiga kunder.

Resultatet efter finansnetto ökade mycket kraftigt till 43 (13) Mkr. Resultatförbättringen jämfört med samma period föregående år berodde främst på ökade volymer. Samtidigt har rationaliseringar inom affärsområdet lett till ökad produktivitet och lönsamhet, speciellt jämfört med början av föregående år.

Som informerats i pressmeddelande den 24 juli, har Nolato förvärvat den ungerska plastkomponenttillverkaren Protec, med ca 430 anställda. Genom förvärvet tillförs Nolato goda utvecklings- och produktionsresurser inom telekom, konsumentelektronik och mobil telefoni. Köpeskillingen, 6,75 miljoner Euro (ca 56 miljoner kronor), betalades kontant på tillträdesdagen den 24 juli. Köpeskillingen innebar en goodwillpost på ca 45 Mkr, som kommer att skrivas av under 20 år. Goodwillen kan dock komma att justeras något, då förvärvsbalansen ännu inte är helt slutgiltigt fastställd. Avskrivningstiden beslutades till 20 år beroende på den strategiska betydelse förvärvet har för koncernen. En omstruktureringsreserv har bildats på 10 Mkr för de initiala kostnader som beräknas för produktivitetshöjande åtgärder i bolaget. Vår bedömning är att förvärvet inte kommer att ha någon väsentlig påverkan på vinsten per aktie i Nolato under 2000, efter belastningar av goodwillavskrivningar och finansieringskostnader. I och med att förvärvet skedde i juli, så har första halvårets försäljning och resultat ej påverkats.

AFFÄRSOMRÅDE BRANDED PRODUCTS

Faktureringen var oförändrad under det första halvåret 2000 och uppgick till 94 Mkr, motsvarande 6 procent av koncernens totala fakturering. Söld verksamhet omsatte dock 14 Mkr under första halvåret föregående år, vilket innebär att den organiska tillväxten var 18

procent. Volymerna för affärsområdet utvecklades därmed positivt under det första halvåret.

Resultatet efter finansnetto ökade med 12 procent till 9 (8) Mkr, motsvarande 6 procent av koncernens totala resultat. Exkluderas föregående års första halvårs resultat för den sålda verksamheten, är ökningen 4 Mkr eller 80 procent. Resultatförbättringen jämfört med samma period föregående år var delvis en effekt av ökade volymer, men också minskade kostnader för det treåriga investeringsprogrammet inom Sunnex Equipment. Programmet, som har avslutats, omfattade marknadsinvesteringar, som löpande kostnadsförts.

AFFÄRSOMRÅDE MEDICAL COMPONENTS

Faktureringen var oförändrad under det första halvåret 2000 och uppgick till 33 Mkr, motsvarande 2 procent av koncernens totala fakturering.

Resultatet efter finansnetto minskade till 5 (6) Mkr, motsvarande 3 procent av koncernens totala resultat.

PERSONAL

Antal årsanställda under perioden uppgick till 2.488 personer, jämfört med 1.869 personer för helåret 1999.

INVESTERINGAR

De totala bruttoinvesteringarna i anläggningstillgångar uppgick under perioden till 101 (60) Mkr, exklusive förvärv. Inkluderas förvärv av verksamhet, uppgår bruttoinvesteringarna till 425 (60) Mkr. Försäljningar av anläggningstillgångar uppgick till 5 (31) Mkr.

FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflödet före investeringar uppgick till 228 (69) Mkr, medan kassaflödet efter investeringsverksamheten uppgick till minus 192 (31) Mkr. I nettot av investeringsverksamheten ingick föregående år likvid för försäld rörelse med 28 Mkr (engångspost).

Likvida medel uppgick den 30 juni 2000 till 66 Mkr (14 Mkr den 31 december 1999). Räntebärande tillgångar uppgick den 30 juni 2000 till 66 Mkr och räntebärande skulder till 723 Mkr, vilket gör att nettoskulden var 657 Mkr jämfört med 268 Mkr den 31 december 1999. Soliditeten minskade till 35 procent jämfört med 47 procent den 31 december 1999. Den kraftiga ökningen av nettoskulden berodde till stor del på den externa upplåning som skett för att finansiera de båda förvärven av Shieldmate och GotaPlast

under perioden. Detta påverkade därmed också soliditeten som minskade, då balansomslutningen därmed ökade kraftigt.

Eget kapital uppgick den 30 juni 2000 till 812 Mkr, jämfört med 734 Mkr den 31 december 1999.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vår bedömning är att resultatet för helåret 2000 blir lägre än tidigare prognostiserat, men klart förbättrat jämfört med 1999 (exkl. engångsposter), även med hänsyn taget till förvärvet av Shieldmate och dess effekter vad gäller goodwillavskrivningar och finansieringskostnader.

Första kvartalet 2000 får anses vara optimalt ur flera aspekter; kapacitetsutnyttjandet var högt, samtidigt som resultatet ej påverkades av igångkörningskostnader för nya, större kundprojekt.

Den förändrade bedömningen av framtiden grundar sig på våra kunders senaste information kring komponentbrist, senareläggning av projekt och lägre prognostiserade totalvolymen inom affärsområde Mobile Communication. Den förväntade lägre ökningstakten av volymerna, tillsammans med redan genomförda kostnadsökningar för att möta ökande volymer, leder till en lägre marginal under kvartal tre och fyra.

Rörelsemarginalen för helåret 2000 bedöms därför att uppgå till ca 8 procent (exklusive engångsposter).

Bedömningen är dock att den lägre ökningstakten i volym, samt den

lägre marginalen jämfört med tidigare bedömningar, är av kortsiktig karaktär och endast berör de kommande sex månaderna.

MODERBOLAGET

Nolato AB:s verksamhet består i att indirekt via dotterbolag driva gummi- och plastfabriker, handel med egna produkter samt handha koncernadministrativa frågor. Omsättningen uppgick till 23 (4) Mkr. Resultatet efter finansnetto uppgick till 31 (13) Mkr. I resultatet ingår beräknad utdelning från dotterbolagen. Några väsentliga investeringar gjordes inte under perioden. Likviditeten uppgick den 30 juni till 0 Mkr, jämfört med 0 Mkr den 31 december 1999.

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLE

Delårsrapport för 9 månader 2000, januari – september: 31 oktober 2000.

Torekov 8 augusti 2000

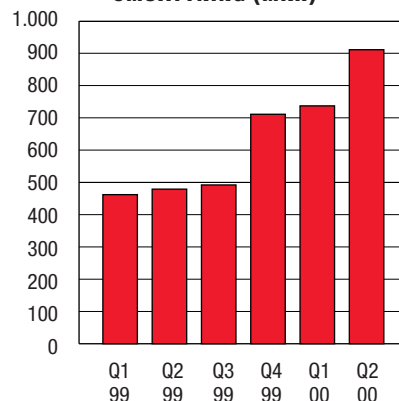
Nolato AB (publ)

Tomas Sjölin

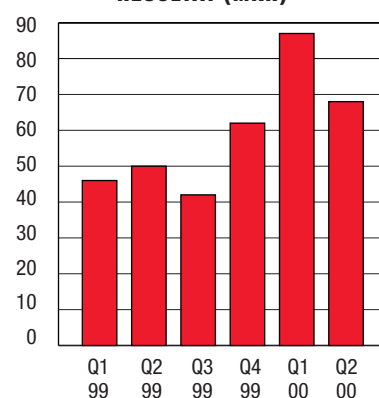
VD och koncernchef

Denna halvårsrapport har varit föremål för översiktlig granskning av Nolatos revisorer. Inget har framkommit som tyder på att halvårsrapporten inte uppfyller kraven enligt börs- och årsredovisningslagarna.

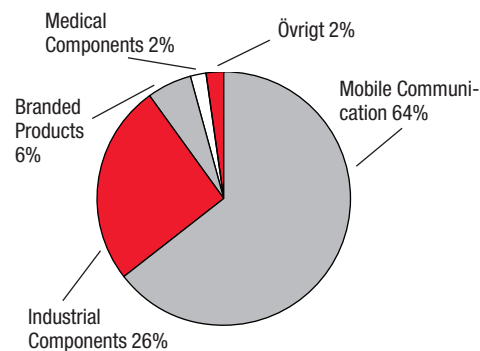
OMSÄTTNING (MKR)



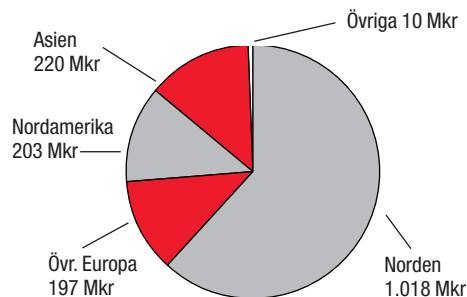
RESULTAT (MKR)



AFFÄRSOMRÅDENAS DEL AV OMSÄTTNINGEN



OMSÄTTNING PER GEOGRAFISK MARKNAD



RESULTATRÄKNINGAR

(Mkr)	Q2/00 apr–jun	Q2/99 apr–jun	2000 jan–jun	1999 jan–jun	1999/2000 rull. 12 mån	1999 jan–dec	1998 jan–dec
Nettoomsättning	911	480	1.648	942	2.851	2.145	1.888
Kostnad för sålda varor och tjänster	– 744	– 361	– 1.308	– 719	– 2.280	– 1.691	– 1.493
Bruttoresultat	167	119	340	223	571	454	395
Försäljningskostnader	– 27	– 17	– 49	– 31	– 76	– 58	– 61
Administrationskostnader	– 59	– 48	– 115	– 89	– 208	– 182	– 148
Jämförelsestörande poster	25	23	25	24	27	26	—
Övriga rörelsekostnader	– 6	– 1	– 8	– 2	– 10	– 4	– 6
Rörelseresultat	100	76	193	125	304	236	180
Finansnetto	– 7	– 2	– 13	– 5	– 18	– 10	– 14
Resultat efter finansiella poster	93	74	180	120	286	226	166
Skatt	– 27	– 21	– 53	– 34	– 81	– 62	– 48
Periodens resultat	66	53	127	86	205	164	118
 Totala avskrivningar som belastat resultatet	 57	 38	 97	 75	 173	 151	 137

BALANSRÄKNINGAR

Mkr	00–06–30	99–06–30	98–06–30	99–12–31	98–12–31
Anläggningstillgångar	1.234	693	702	736	711
Varulager	344	240	188	249	201
Kortfristiga fordringar	693	426	381	567	363
Kassa, bank samt kortfristiga placeringar	66	7	11	14	17
Summa omsättningstillgångar	1.103	673	580	830	581
Summa tillgångar	2.337	1.366	1.282	1.566	1.292
 Eget kapital	 812	 655	 536	 734	 603
Räntebärande skulder och avsättningar	723	242	331	282	248
Ej räntebärande skulder och avsättningar	802	469	415	550	441
Summa skulder och eget kapital	2.337	1.366	1.282	1.566	1.292

NYCKELTAL

	Q2/00 apr–jun	Q2/99 apr–jun	2000 jan–jun	1999 jan–jun	1999–2000 rull. 12 mån	1999 jan–dec	1998 jan–dec
Omsättningstillväxt (%)	90	– 3	75	3	49	14	21
Andel omsättning utanför Sverige (%)	43	42	43	44	43	43	35
Rörelseresultat (Mkr)	100	76	193	125	304	236	180
D:o exkl. engångsposter (Mkr)	75	52	168	101	277	210	180
Resultat efter finansiella poster (Mkr)	93	74	180	120	286	226	166
D:o exkl. engångsposter (Mkr)	68	50	155	96	259	200	166
Rörelsemarginal **) (%)	8,2	10,8	10,2	10,7	9,7	9,8	9,5
Vinstmarginal **) (%)	7,5	10,4	9,4	10,2	9,1	9,3	8,8
Avkastning på totalt kapital före skatt **) (%)	—	—	—	—	15,1	14,8	14,7
Avkastning på syss. kapital före skatt **) (%)	—	—	—	—	23,0	22,6	22,3
Avkastning på oper. kapital före skatt **) (%)	—	—	—	—	23,6	22,9	22,6
Avkastning på eget kap. e. full skatt *) **) (%)	—	—	—	—	24,0	20,1	19,4
Soliditet (%)	—	—	35	48	—	47	47
Investeringar, brutto (Mkr)	35	25	425	60	545	180	172
Kassaflöde efter investeringar (Mkr)	59	14	– 192	31	– 229	– 6	42
Resultat per aktie efter full skatt*) (kr)	3,45	2,80	6,65	4,55	10,75	8,65	6,20
D:o exkl. engångsposter *) **) (kr)	2,55	1,85	5,75	3,60	9,80	7,65	6,20
Kassaflöde per aktie *) (kr)	3,05	0,80	– 10,05	1,60	– 11,95	– 0,30	2,25
Eget kapital per aktie efter full skatt *) (kr)	—	—	46	37	—	41	35
Antal aktier *) (tusen st)	19.145	19.145	19.145	19.145	19.145	19.145	19.145
Antal årsanställda	—	—	2.488	1.749	—	1.869	1.778

*) Justeringar har i förekommande fall skett för emissioner samt beräknats efter full konvertering av personalkonvertibler.

**) Beräknade exklusive engångsposter för 2000 och 1999.

KASSAFLÖDE

Mkr	Q2/00 apr–jun	Q2/99 apr–jun	2000 jan–jun	1999 jan–jun	1999–2000 rull. 12 mån	1999 jan–dec	1998 jan–dec
Kassaflöde löpande verksamheten	89	18	228	69	305	139	207
Investeringsverksamheten *)	– 30	– 4	– 420	– 38	– 534	– 145	– 165
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	59	14	– 192	31	– 229	– 6	42
Finansieringsverksamheten	– 7	– 16	244	– 41	288	3	– 37
Ökning/minskning av likvida medel	52	– 2	52	– 10	59	– 3	5

*) I nettot av investeringsverksamheten ingår likvid för försäld rörelse med 28 Mkr i Q2-99 samt för det första halvåret 1999.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT PER AFFÄRSOMRÅDE

Mkr	Omsätt- ning Q2/00 apr–juni	Res. efter finansn. Q2/00 apr–juni	Omsätt- ning Q2/99 apr–juni	Res. efter finansn. Q2/99 apr–juni	Omsätt- ning 2000 jan–juni	Res. efter finansn. 2000 jan–juni	Omsätt- ning 1999 jan–juni	Res. efter finansn. 1999 jan–juni
Mobile Communication	602	41	254	32	1.062	100	503	72
Industrial Components	224	20	150	12	422	43	287	13
Branded Products	47	4	47	4	94	9	94	8
Medical Components	18	3	16	3	33	5	33	6
Koncernjusteringar, Nolato Autec och moderbolag	20	0	13	– 1	37	– 2	25	– 3
Totalt koncernen	911	68	480	50	1.648	155	942	96

Vid redovisningen av resultaten per affärsområde har förändrade redovisningsprinciper införts från och med fjärde kvartalet 1999. Dessa principer används även för första halvåret 2000. Affärsområdesgemensamma kostnader för ledningen av affärsområdena samt centrala marknadskostnader har fördelats på respektive affärsområde. Tidigare har

dess kostnader belastat moderbolaget. Förändringen påverkar affärsområde Mobile Communication och affärsområde Industrial Components, övriga affärsområden påverkas ej. Historiska jämförelsetal har omräknats, vilket belastat affärsområde Mobile Communication med 5 Mkr och affärsområde Industrial Components med 4 Mkr för första halvåret 1999.

