

ALLMÄNT OM NILÖRNGRUPPENS VERKSAMHET

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, Portugal och Hongkong. Intressebolag finns i Indien. Målsättningen är att vara marknadsledande på de marknader där koncernen är representerad.

RAPPORT FÖR FÖRSTA KVARTALET 2003

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	Första kvartalet	
	2003	2002
Belopp i MSEK		
Nettoomsättning	68,5	76,4
Rörelseresultat	0,9	2,6
Rörelseresultat exkl. jämförelsestörande poster	0,9	-0,8
Resultat efter finansiella poster	0,1	0,5
Resultat efter skatt	-1,0	-0,2

VERKSAMHETENS UTVECKLING

En svag efterfrågan har präglat marknaden under det första kvartalet 2003. En tendens till avvaktan och försiktighet samt senareläggning av planerade inköp från kunder har medfört sämre orderingång än motsvarande period föregående år på många marknader. Befintliga kunder lägger färre och mindre order vilket tyder på en viss osäkerhet om den egna marknadsutvecklingen.

Det arbete med att sänka kostnader som pågick under förra året har fortsatt under första kvartalet i år och medelantalet anställda har minskat från 344 vid årsskiftet till 310 efter första kvartalet. Den största kostnadssänkningen har skett i Belgien och detta är den främsta orsaken till att jämförbart rörelseresultat kraftigt förbättrats jämfört med samma period föregående år trots lägre nettoomsättning.

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades jämfört med motsvarande period föregående år till 6,2 MSEK (5,8).

MARKNAD OCH ORDERINGÅNG

Orderingången för första kvartalet uppgick till 65,0 MSEK jämfört med 77,9 MSEK motsvarande period föregående år, en nedgång med 17%. Enbart Portugal och Hongkong visar ökad orderingång. Störst är nedgången i Sverige där senareläggning av order från en del kunder påverkat kvartalet negativt.

SWEDEN

Nilörngruppen AB



NETTOOMSÄTTNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 68,5 MSEK (76,4), en minskning med 10%. Omsättningen ökade något i Norden jämfört med samma period föregående år. Däremot minskade omsättningen i övriga Europa med 8,1 MSEK, där den största minskningen skedde i England (-25%) och i Belgien (-32%). Omsättningen i Asien minskade med 0,5 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 0,9 MSEK (2,6) motsvarande en rörelsemarginal på 1,3% (3,4%). Såväl Norden som övriga Europa visar sämre rörelseresultat än föregående år, däremot är resultatet i Asien bättre främst tack vare högre bruttovinst och väsentligt lägre kostnader.

Kraftigt förbättrat jämförbart resultat

I rörelseresultatet föregående år ingick realisationsvinst från fastighetsförsäljning om 3,4 MSEK samt en ersättning om 2,6 MSEK från en leverantör till följd av fel på levererad utrustning. Exkluderas dessa poster från föregående års resultat är rörelseresultatet förbättrat med 4,3 MSEK.

Finansnettot för första kvartalet blev -0,8 MSEK (-2,0). Resultatet efter finansnetto uppgick därmed till 0,1 MSEK (0,5).

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 6,2 MSEK (5,8). Kassaflödet efter investeringar uppgick till 3,3 MSEK (11,7). Löpande investeringar under perioden gjordes för 2,5 MSEK (3,0), varav i materiella anläggningstillgångar för 1,7 MSEK (2,4).

Under perioden gjordes amorteringar på lån med 9,8 MSEK (5,3) och likvida medel uppgick vid periodens slut till 41,4 MSEK att jämföra med 48,8 MSEK vid ingången av räkenskapsåret. Därtill kommer outnyttjade redan beviljade bankkrediter på 13,2 MSEK (13,5).

MODERBOLAG

Moderbolagets verksamhet består till största delen i att sköta koncerngemensamma funktioner såsom ekonomi, administration, IT och information. Medelantalet anställda uppgick vid periodens slut till 19 och var vid årsskiftet 20.

Omsättningen för första kvartalet uppgick till 4,1 MSEK (3,9). Rörelseresultatet uppgick till -1,4 MSEK (-2,1) och resultatet efter finansnetto blev -0,8 MSEK (-1,6).

Moderbolagets likvida medel uppgick vid periodens slut till 7,4 MSEK att jämföra med 13,7 MSEK vid ingången av räkenskapsåret. Amorteringar på lån har under perioden gjorts med 2,2 MSEK. Investeringar gjordes under perioden med 1,9 MSEK (1,0) i materiella och immateriella anläggningstillgångar.

UTSIKTER

Marknaden är fortsatt svårbedömd och bolaget har därför fortsatt en beredskap för ytterligare anpassning av verksamheten.

Borås den 6 maj 2003

Nilörngruppen AB (publ)

Claes-Göran Nilsson

För mer information, kontakta:

Claes-Göran Nilsson, Verkställande direktör

(Tel 033-700 88 88, Mobiltel 0705-92 61 45, e-mail: claes-goran.nilsson@nilorn.com)

KONCERNENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

2003-01-01 – 2003-03-31

(Belopp i KSEK)

Resultaträkning	2003 jan – mar	2002 jan – mar
Nettoomsättning	68.461	76.367
Kostnad för sålda varor	-39.850	-46.299
Bruttoresultat	28.611	30.068
Försäljningskostnader	-16.331	-19.439
Administrationskostnader	-11.339	-11.296
Övriga rörelseintäkter	384	405
Övriga rörelsekostnader	-237	-586
Jämförelsestörande poster	-	3.407
Resultat från andelar i intresseföretag	-206	-
Rörelseresultat	882	2.559
Finansnetto	-825	-2.025
Resultat efter finansiella poster	57	534
Skatt på periodens resultat	-1.051	-718
Minoritetens andel	-	-7
Resultat efter skatt	-994	-191
<i>Avskrivningar ingår med</i>	6.072	6.368
Genomsnittligt antal aktier	2.640.497	2.640.497
Resultat per aktie, SEK	-0,38	-0,07

Balansräkning	2003-03-31	2002-03-31	2002-12-31
<i>Tillgångar</i>			
Goodwill	20.936	22.365	21.657
Övriga immateriella anläggningstillgångar	5.684	4.355	5.379
Övriga anläggningstillgångar	153.220	167.107	158.226
Varulager	44.793	51.155	46.806
Kundfordringar	48.527	54.259	46.122
Övriga omsättningstillgångar	9.111	12.782	15.024
<u>Likvida medel</u>	<u>41.380</u>	<u>59.594</u>	<u>48.808</u>
Totala tillgångar	323.651	371.617	342.022
<i>Eget kapital, avsättningar och skulder</i>			
Eget kapital	150.185	150.312	154.781
Minoritetsintressen	603	638	611
Avsättningar	14.395	15.142	14.536
Långfristiga räntebärande skulder	106.881	139.308	116.800
<u>Övriga kortfristiga ej räntebärande skulder</u>	<u>51.587</u>	<u>66.217</u>	<u>55.294</u>
Totalt eget kapital, avsättningar och skulder	323.651	371.617	342.022

SWEDEN

Nilörngruppen AB



Kassaflödesanalys

	jan - mar 2003	jan - mar 2002
Rörelseresultat	882	2.559
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	6.128	-612
Erhållen ränta	592	921
Erlagd ränta	-1.408	-2.522
Betald skatt	-2.192	-2.395
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	4.002	-2.049
<u>Förändring i rörelsekapital</u>	<u>2.200</u>	<u>7.843</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6.202	5.794
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-727	-563
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1.711	-2.439
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	-101	-
Erhållet vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	1.025	9.102
<u>Förändring långfristig fordran</u>	<u>-1.373</u>	<u>-208</u>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2.887	5.892
<u>Förändring långfristig skuld</u>	<u>-9.832</u>	<u>-5.330</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9.832	-5.330
Årets kassaflöde	-6.517	6.356
Likvida medel vid periodens början	48.808	54.416
Kursdifferens i likvida medel	-911	-1.178
Likvida medel vid periodens slut	41.380	59.594

Förändring av koncernens eget kapital

	2003	2002
Ingående eget kapital enligt balansräkningen per 31 december	154.781	155.010
Omräkningsdifferens	-3.602	-4.507
Periodens resultat	-994	-191
Utgående eget kapital enligt balansräkningen per 31 mars.	150.185	150.312

Skatt på årets resultat

	Resultat före skatt	Skatt	Skatt-%
Effektiv skattesats	57	-1.051	1.843,9
Koncernmässig goodwill	659		
Förlust för vilka skatteintäkter ej redovisas	2.828		
Övriga skatter		6	
Justering i föregående års taxeringar		65	
<u>Avvikelse utländsk skattesats/svensk skattesats</u>		<u>-12</u>	
Skattesats i Sverige	3.544	-992	28,0

SWEDEN

Nilörngruppen AB



Information per geografiskt område

2003-01-01 – 2003-03-31

(Belopp i MSEK)

	Norden		Övriga Europa		Asien		Koncern-gemensamt		Summa	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Extern omsättning	20,1	19,4	43,8	51,9	4,6	5,1			68,5	76,4
Intern omsättning	10,7	10,1	7,7	9,8	0,9	1,5	-19,4	-21,4		
Summa omsättning	30,8	29,5	51,5	61,7	5,5	6,6	-19,4	-21,4	68,5	76,4
Rörelseresultat	3,2	3,8	-0,9	1,7	0,1	-0,8	-1,6	-2,1	0,9	2,6
Rörelsemarginal, %	10,5	13,0	-1,7	2,7	1,8	-12,4			1,3	3,4

Nyckeltal	2003 3 mån	2002 3 mån	2002	2001	2000 12 mån	1999	97/98
Rörelsemarginal efter avskrivningar, %	1,3	3,4	6,1	-2,9	8,9	6,6	11,3
Vinstmarginal före skatt, %	0,1	0,7	4,1	-4,9	7,6	5,7	11,2
Sysselsatt kapital, MSEK	257,7	290,3	272,2	305,7	261,9	273,0	193,8
Genomsnittligt sysselsatt kapital, MSEK	264,9	298,0	289,0	283,8	267,5	238,6	141,6
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	2,2	4,2	7,2	-2,5	11,1	10,3	13,6
Genomsnittligt eget kapital, MSEK	152,5	152,7	154,9	162,3	161,3	148,8	96,9
Räntabilitet på eget kapital, %	-2,6	-0,5	4,3	-12,3	9,9	9,5	14,4
Soliditet, %	46,4	40,4	45,3	40,5	51,7	44,4	52,9
Medeltal anställda	310	388	344	386	373	481	135

Data per aktie

Antal aktier efter full konvertering, tusental	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5
Genomsnittligt antal aktier efter full konvertering, tusental *	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5	2640,5	2575,2	2239,2
Resultat per aktie efter full skatt, SEK **	-0,38	-0,07	2,49	-7,57	6,03	5,36	5,95
Eget kapital per aktie, SEK ***	56,88	56,93	58,62	58,70	64,26	57,93	51,44

* 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. Konvertering av utestående konvertibla skuldebrev har genomförts.

SWEDEN
Nilörngruppen AB



NÄSTA RAPPORT

Delårsrapport för andra kvartalet 2003 kommer att publiceras den 12 augusti och för tredje kvartalet den 6 november 2002. Bokslutskommuniké för 2003 kommer att rapporteras den 11 februari 2004.

Denna rapport har ej varit föremål för särskild granskning av bolagets revisorer. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR20 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.