



[AKTIEPITCH](#)

[OM \\$NIL](#)

[MARKNAD](#)

[STRATEGI](#)

[HISTORIK](#)

[ESTIMAT](#)

[VÄRDERING](#)

[MER INFO](#)



AKTIEPITCH

by



PINPOINT

www.pinpointestimates.com

Pitch nr #5

Bolag: Nilörngruppen

3 saker som gör Nilörngruppen intressant

1. Lång historik av lönsam tillväxt
2. Hög avkastning på investerat kapital
3. Tillväxt driven av underliggande trender



Om Nilörngruppen

[AKTIEPITCH](#)

[OM \\$NIL](#)

[MARKNAD](#)

[STRATEGI](#)

[HISTORIK](#)

[ESTIMAT](#)

[VÄRDERING](#)

[MER INFO](#)

Mer än bara etiketter

Förmodligen har du någon gång handlat kläder, och på så sätt kommit i kontakt med Nilörns etiketter. Men visste du att Nilörngruppen gör mer än bara etiketter till världens ledande varumärken? Bolaget levererar informationsetiketter och förpackningar för att stärka varumärkesupplevelsen, men även system och lösningar som hjälper globala varumärken att spåra produkter, ha koll på lagersaldon och engagera med kunder!



Information om \$NIL

Börsvärde	670 MSEK
-----------	----------

Lista	Small Cap
-------	-----------

Sektor	Råmaterial
--------	------------

Insynsägande	27,07 %
--------------	---------

Nilörngruppen har som mål att växa med 7 % per år, med en EBIT-marginal överstigande 10%.





Global marknad med tydliga drivkrafter

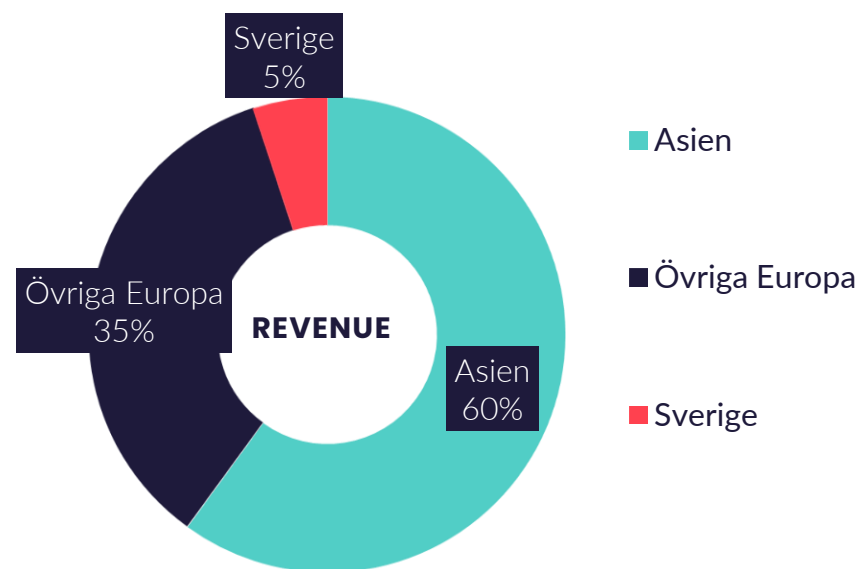
Nilörngruppen verkar inom den globala marknaden för design och branding, där etiketter, förpackningar och accessoarer är viktiga element för att stärka varumärkesupplevelsen hos slutkonsumenten. För att differentiera sig måste varumärken i alla kategorier öka investeringarna i varumärkesprofilering. Utöver att göra detta med etikett- och förpackningar som följer genomtänkta koncept är differentiering genom hållbarhetsarbete ett måste. Genom spårbara etiketter ökar varumärkena transparensen med slutkonsumenterna, och ger dem även en möjlighet att engagera med konsumenten efter köp. Till exempel kan slutkonsumenten skanna en unik QR-kod med mobilen för att läsa mer om plaggets väg genom värdekedjan, och varumärkets hållbarhetsarbete.

Trender som driver Nilörns marknad

- Ökade investeringar i varumärkesprofilering
- Ökat fokus på hållbarhet
- Tekniska framsteg skapar nya möjligheter
- Ökat intresse för RFID och digitala lösningar

Lokala kundrelationer

Nilörn har verksamhet i 20 olika länder, och delar in försäljningen i de tre delarna Asien, Övriga Europa och Sverige. Då etiketter och förpackningar har fått en allt större betydelse för Nilörns kunder, är det numera ofta som strategifrågor kring detta ligger hos den högsta ledningen för varumärkena. Det är därför av stor vikt för Nilörn att finnas nära sina kunder, för att kunna delta i konceptstadiet, och med högsta flexibilitet och effektivitet kunna omsätta idéer från huvudkontoren hos kunderna till verkliga koncept.



[AKTIEPITCH](#)

[OM \\$NIL](#)

[MARKNAD](#)

[STRATEGI](#)

[HISTORIK](#)

[ESTIMAT](#)

[VÄRDERING](#)

[MER INFO](#)



En liten, men ändå stor organisation

Samordnade stödfunktioner...

Nilörns affärsmodell är skapad för att kunna dra nytta av stordriftsfördelar där det är möjligt. Genom att samordna inköp kan företaget dra nytta av sin storlek för att få bättre förhandlingsstyrka mot sina leverantörer. För att säkerställa effektiva leveranser är logistik inom koncernen samordnat, och IT-organisationen säkrar koncernens hantering av processer. Andra områden i organisationen som karaktäriseras av centralisering är design, produktutveckling och hållbarhet.

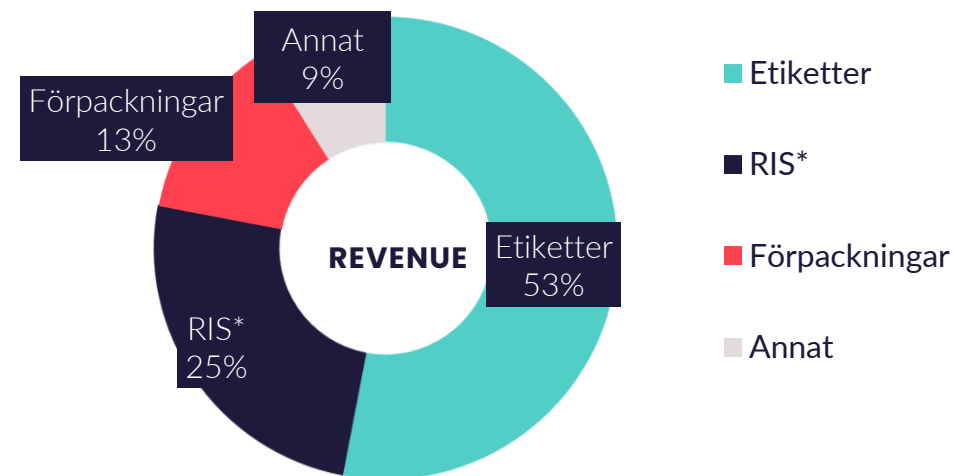
..och decentraliserad försäljning

Samtidigt arbetar bolaget med försäljning från varje lokal marknad. Även viss del av designfunktionen förekommer lokalt för att kunna fånga olikheter regioner emellan. Varje lokal enhet har ansvar för försäljning, support och marknadsaktiviteter. Allt för att som tidigare nämnt, komma nära kunden.

Produkter som förstärker varumärken

Nilörn hävdar att man har främst sex konkurrensfördelar som bidrar till att stärka sina kunders varumärken gentemot konkurrenter:

- Nära samarbete med flera av världens ledande varumärken
- Kompetens inom branding, design och produktutveckling av varumärken
- Logistiklösningar och IT-system på global basis
- Ett väl utbyggt internationellt sälj- och distributionsnätverk
- Hög kompetens inom hållbarhet, vilket är Nilörns främsta USP
- En flexibel organisation med korta beslutsvägar



*RIS = Retail Information Service, etiketter med variabel data som pris, storlek, tvättråd eller RFID-chip mm.

[AKTIEPITCH](#)

[OM \\$NIL](#)

[MARKNAD](#)

[STRATEGI](#)

[HISTORIK](#)

[ESTIMAT](#)

[VÄRDERING](#)

[MER INFO](#)



Mångårig expertis inom branding & produktion

Med marknadens bredaste utbud

Inom branding och design av etiketter, förpackningar och accessoarer har Nilörngruppen marknadens bredaste utbud. Många hävdar att varumärket är plaggets viktigaste del, och det är här Nilörn kan sticka ut från mängden. Med rötterna i en designbyrå grundad på 1970-talet har Nilörn byggt upp specialistkompetens inom varumärkesprofilering på plagg. Att kunna erbjuda marknadens bredaste utbud av etiketter i kombination med varumärkeskonsultation, kontroll över produktion samt IT- och logistiklösningar levererar Nilörn ett stort värde till sina krävande kunder.



Från idé till färdigt plagg

Nilörn beskriver stegen från idéstadiet av ett koncept tills att etiketten och förpackningen kommer i kontakt med slutkonsumenten:

- 1 - Möte. Möte mellan kund och Nilörn. I nära samarbete identifieras kundens behov och resulterar i en designbrief.
- 2 - Design. Nilörns erfarna designers skapar skräddarsydda koncept för olika kundsegment.
- 3 - Produktutveckling. Baserat på design och tekniska lösningar av hög kvalitet.
- 4 - Produktion. Egen tillverkning i kombination med ett nätverk av partners på strategiska marknader över hela världen.
- 5 - Logistik. Webbaserat ordersystem tillåter leverans inom 48 timmar.
- 6 - Fabrikör. Produktionsort där etiketterna sys in i plagget
- 7 - Konsument. Slut användare i kedjan från idé till produkt.

[AKTIEPITCH](#)

[OM \\$NIL](#)

[MARKNAD](#)

[STRATEGI](#)

[HISTORIK](#)

[ESTIMAT](#)

[VÄRDERING](#)

[MER INFO](#)



Finansiell historik

AKTIEPITCH

OM \$NIL

MARKNAD

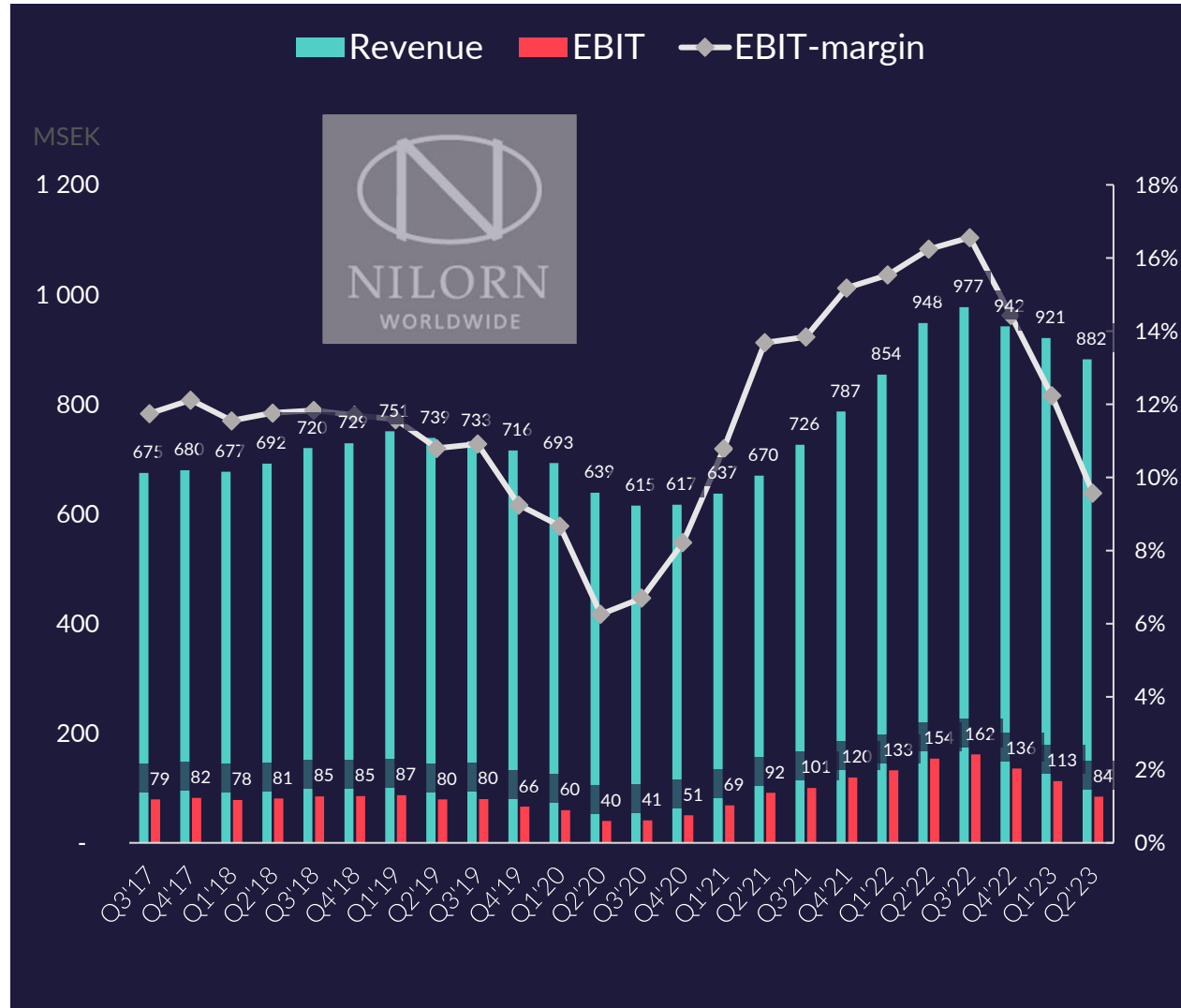
STRATEGI

HISTORIK

ESTIMAT

VÄRDERING

MER INFO



Senaste 10 åren:

Nilörngruppen har vuxit nettoomsättning och EBIT med en CAGR om 9,4 % respektive 11,9 % årligen. EBIT-marginalen har legat på i genomsnitt 11,4 %.

Senaste 10 åren

EBIT, CAGR	+12%
Nettoomsättning, CAGR	+9%

Hög avkastning på investerat kapital:

Avkastningen på investerat kapital (ROIC) har i genomsnitt varit hela 40 %, vilket kan jämföras med ungefär 10% som är snittet för börsen historiskt.*

Senaste 10 åren

ROIC, Nilörngruppen	40,6 %
ROIC, börsen	9,5 %

*ROIC and the investment process, Morgan Stanley, Juni 2023

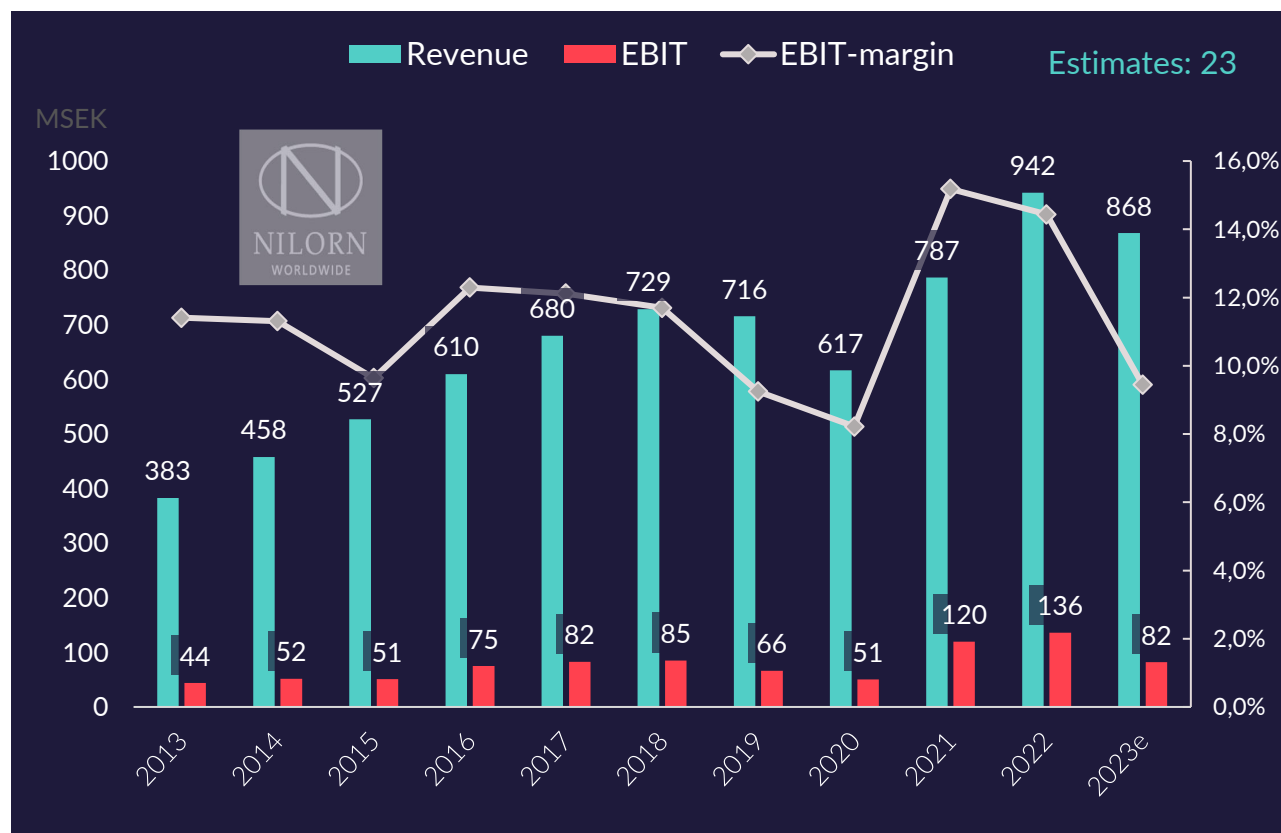


Pinpoint: Estimat Nilörngruppen

Baserat på Pinpointkonsensus för 2023 förväntar sig marknaden att Nilörngruppen, som lidit av höga lagernivåer hos kunderna sedan 2022, ska minska omsättning och EBIT med -9, respektive -42%.

Estimat på Pinpoint 2023

Nettoomsättning, tillväxt	-9 %
EBIT, tillväxt	-42%



Tillväxt ordergång i Q2, senaste 5 år

Q2'19	+5 %
Q2'20	-42 %
Q2'21	+73%
Q2'22	+43 %
Q2'23	-32 %

AKTIEPITCH

OM \$NIL

MARKNAD

STRATEGI

HISTORIK

ESTIMAT

VÄRDERING

MER INFO



Pinpoint: Värdering Nilörngruppen

Nilörngruppen	EV/EBIT
10-års snitt	10.3
2023E*	8.8

AKTIEPITCH

OM \$NIL

MARKNAD

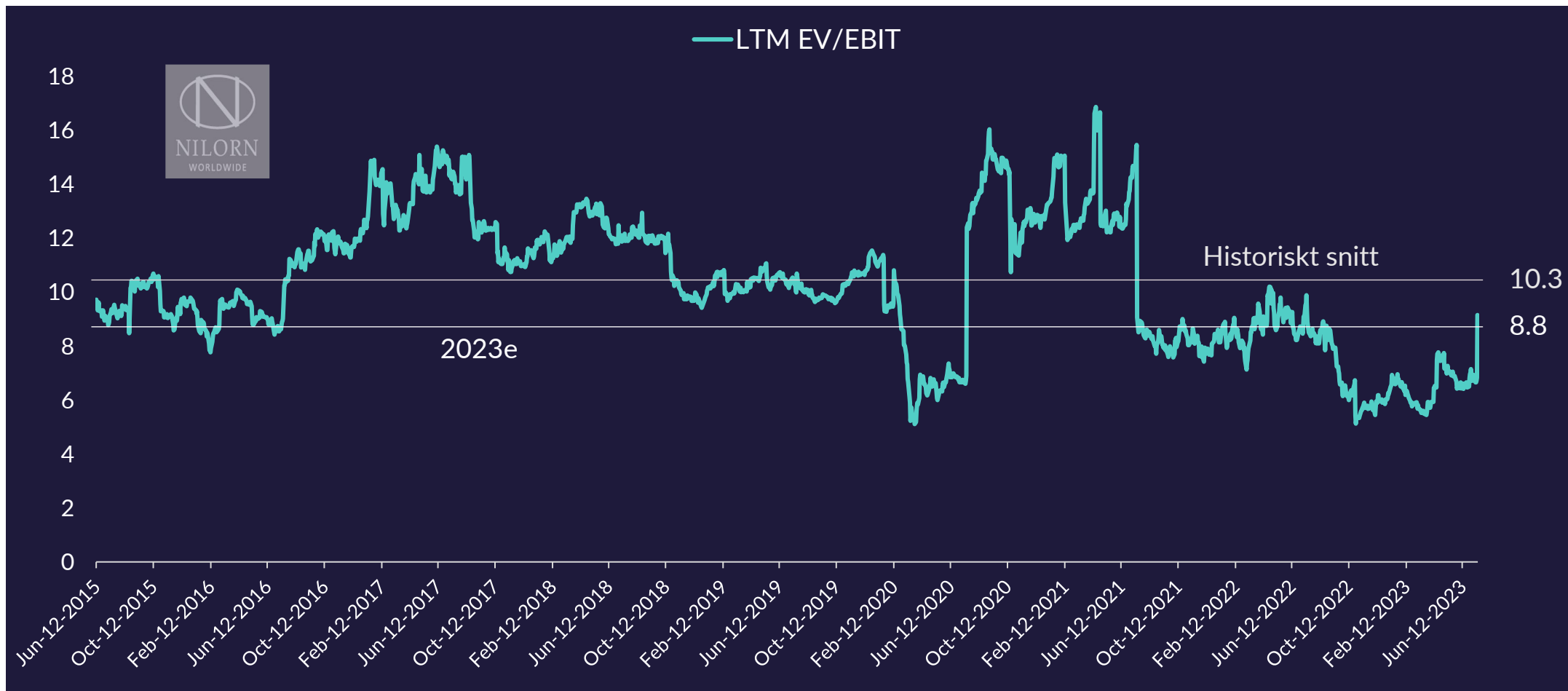
STRATEGI

HISTORIK

ESTIMAT

VÄRDERING

MER INFO



*Pinpointkonsensus för EBIT 2023. Marknadsvärde 670 MSEK, 42 MSEK räntebärande nettoskuld.



AKTIEPITCH

OM \$NIL

MARKNAD

STRATEGI

HISTORIK

ESTIMAT

VÄRDERING

MER INFO



RAPPORTDATUM Q3: **25 oktober**
ANTAL HELÅRSESTIMAT PÅ PINPOINT: **23**

Vill du lära dig mer om Nilörn?

Klicka dig vidare via länkarna nedan:

[Nilörns IR-sida](#)

[Ta del av kvartalsestimat](#)

[Ta del av helårsestimat](#)

Kontakt: hello@pinpointestimates.com

Källor: Bolagens årsredovisningar, Pinpoint Estimates

Key Takeaways

3 saker som gör Nilörngruppen intressant



1

Lång historik av lönsam tillväxt

2

Hög avkastning på investerat kapital

3

Tillväxt driven av underliggande trender

<http://www.pinpointestimates.com/>



PINPOINT



Disclaimer

[AKTIEPITCH](#)

[OM \\$NIL](#)

[MARKNAD](#)

[STRATEGI](#)

[HISTORIK](#)

[ESTIMAT](#)

[VÄRDERING](#)

[MER INFO](#)

Pinpointtest AB ("Pinpoint Estimates") är inte finansiella rådgivare, står inte under finansinspektionens tillsyn och ger inga råd till dig. Det du läser i detta dokument är ingen investeringsrekommendation, och bör därav inte tolkas som det. Detta innebär att investeringsbeslut baserade på information som direkt eller indirekt härrörande från Pinpoint Estimates eller personer med koppling till Pinpoint Estimates, alltid fattas självständigt av investeraren. Pinpoint Estimates frånsäger sig allt ansvar för eventuell förlust eller skada av vad slag det må vara som grundar sig på användandet av material härrörande från Pinpoint Estimates.