



KVARTALSRAPPORT 1 JANUARI - 31 MARS 1998

för
BONG LJUNGDAHL AB

- NETTOOMSÄTTNING 275 MSEK (276 PROFORMA)
- RESULTAT EFTER FINANSNETTO UPPGICK TILL 16 MSEK (5 PROFORMA)
- AFFÄRSOMRÅDE ETIKETTER AVYTTRAT
- LETTER OF INTENT TECKNAT I APRIL 1998 OM FÖRVÄRV AV UPM-KYMMENES KUVERTVERKSAMHET

STRUKTURFÖRÄNDRINGAR

Under kvartalet har, i enlighet med tidigare lämnad information, avyttringen av koncernens etikettrörelse, Nova Print, fullföljts med effekt från och med 1 januari 1998. Affären har medfört en realisationsvinst om 7 MSEK och minskar koncernens räntebärande nettolåneskuld med ca 85 MSEK.

I april 1998 tecknades ett Letter of intent om förvärv av UPM-Kymmene kuvertverksamhet. Affären omfattar Walki Kuori Oy som är Finlands ledande kuvertföretag, Konvoluttryck AS, Norge samt viss produktionsutrustning från Walki-Eriksson, Sverige. Härutöver omfattar nu föreliggande principöverenskommelse även avtal om säljsamarbete på den baltiska marknaden. Förvärvet bedöms tillföra Bong Ljungdahl drygt 200 MSEK i omsättning och ca 220 anställda. Affären beräknas bli slutförd under sommaren 1998.

VERSAMHETEN

Koncernen

Efterfrågeläget inom koncernens huvudmarknader har under inledningen av 1998 varit varierande. I Danmark och Norge har kuvertmarknaderna varit starka medan i Sverige en viss nedgång i efterfrågan bedöms ha skett. Orderingången, som under inledningen av året var stark, mattades något under senare delen av kvartalet, men har för perioden som helhet varit relativt god.

Den omfattande omstrukturering, syftande till en integration av koncernens skandinaviska kuvertenheter, som präglade föregående verksamhetsår är nu i stort sett helt genomförd. Förändringarna har naturligt nog medfört en hel del störningar i produktionen vars kapacitet som följd av företagna maskinflyttningar varit nedsatt. Produktiviteten förbättras nu successivt och beräknas inom kort nå planerad nivå.

Nettoomsättningen uppgick till 275 MSEK (276 proforma). Rörelseresultatet var 13 MSEK (8 proforma) och har påverkats positivt av genomförda kostnadsminskningar och negativt av en nedsatt produktionskapacitet som följd av nämnda maskinomflyttningar.

Resultatet efter finansnetto uppgick till 16 MSEK (5 proforma). I årets resultat ingår en realisationsvinst om 7 MSEK vid avyttring av affärsområde Etiketter

Nettoomsättning och resultat

	Nettoomsättning			Resultat		
	Jan-mars 1998	Jan-mars 1997*	Maj-dec 1997**	Jan-mars 1998	Jan-mars 1997*	Maj-dec 1997**
Kuvert	258.8	257.1	589.9	15.1	7.9	19.7
Pärmar	16.1	18.7	37.7	0.5	1.1	-1.6
Etiketter	-	-	139.3	-	-	3.3
Koncerngemensamt	0.4	-	-	-2.8	-0.6	-7.3
Summa	275.3	275.8	766.9	12.8	8.4	14.1
Realisationsvinst				7.0	-	-
Finansnetto				-3.9	-3.3	-11.0
Resultat efter finansnetto				15.9	5.1	3.1

* Proforma inklusive Ljungdahls och exklusive affärsområde Etiketter.

** För det avkortade verksamhetsåret maj-december 1997 ingår Ljungdahls från och med 1 juni 1997 samt ingår numera avyttrade etikettrörelsen för hela perioden

Kuvert

Strukturförändringarna har varit mest omfattande i den svenska kuvertverksamheten. Betydande kostnadsbesparingar har lett till goda lönsamhetsförbättringar. Försäljningspriserna har utvecklats gynnsamt.

I Danmark har såväl försäljningen som lönsamheten utvecklats positivt. Andelen tilltryckta kuvert ökar. Den nyligen avslutade arbetskonflikten i Danmark ledde till produktionsstopp under 8 dagar vid månadsskiftet april/maj 1998. Effekterna härav är svåröverskådliga, men väntas inte få avgörande betydelse.

Den norska kuvertverksamheten har haft mycket god orderingång med ökande försäljningspriser. Produktionsstörningar har emellertid lett till leveransproblem och lönsamheten har därför försämrats något.

Verksamheten i Belgien utvecklas positivt. Volymökningar medför en successivt förbättrad lönsamhet som dock fortsatt är låg beroende på en pressad prisnivå.

Pärmar

Efter att varit mycket svag under 1997, synes marknaden för profilpärmar i Sverige nu vara på uppåtgående. Försäljningen under perioden har dock inte varit tillräckligt bra för att ge ett tillfredsställande resultat.

Verksamheten i Polen, som har omorganiserats, utvecklas nu positivt.

FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Koncernens nettolåneskuld minskade under kvartalet med 81 MSEK till 205 MSEK och soliditeten ökade till 42% (38% per 31 december 1997). De positiva förändringarna av såväl nettoskuld som soliditet är till helt övervägande del hänförliga till avyttringen av etikettrörelsen. Likvida medel uppgick vid rapportperiodens slut till 39 MSEK (32 per 31 december 1997).

INVESTERINGAR

Investeringarna uppgick under perioden till 14 MSEK och avser i huvudsak maskinutrustning inom kuvertenheterna.

PERSONAL

Medelantalet anställda var under perioden 1.012 personer. För jämförbara enheter innebär detta en minskning med 88 personer jämfört med föregående verksamhetsår (maj-december 1997).

UTSIKTER

Tidigare bedömning om ett väsentligt förbättrat resultat kvarstår.

Kristianstad den 19 maj 1998

BONG LJUNGDAHL AB (publ.)

Lennart Phil
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för särskild granskning av företagets revisorer.

*Ytterligare upplysningar lämnas av Lennart Phil, VD och koncernchef Bong Ljungdahl AB.
Tfn 044-20 70 00.*

KVARTALSSBOKSLUT KONCERNEN 1998-03-31

	Jan 1998- mars 1998	Jan 1997- mars 1997*)	Maj 1997- dec 1997**)
--	------------------------	--------------------------	--------------------------

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Nettoomsättning	275,3	275,8	766,9
Rörelsens kostnader	-262,4	-267,4	-752,9
Rörelseresultat	12,9	8,4	14,0
Resultat vid försäljning av dotterföretag	7,0	-	-
Finansnetto	-3,9	-3,3	-11,0
Resultat efter finansnetto	16,0	5,1	3,0
Skatt	-1,1	-1,4	-2,2
Resultat efter skatt	14,9	3,7	0,8

*) I koncernresultaträkningen redovisas perioden januari-mars 1997 proforma varvid Ljungdahls-gruppen, som förvärvades i maj 1997, inkluderats och affärsområde Etiketter (Nova Print), som avyttrades i januari 1998, ackluderats.

**) För det avkortade verksamhetsåret maj-december 1997 (8 månader) ingår Ljungdahls från och med 1 juni 1997 samt ingår affärsområde Etiketter under hela perioden.

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)

980331

971231

Anläggningstillgångar	498,0	540,8
Fordringar	220,3	225,6
Varulager	163,5	195,6
Likvida medel	38,9	32,3
Summa tillgångar	920,7	994,3
Eget kapital	382,8	374,7
Räntebärande avsättningar	75,7	75,3
Ej räntebärande avsättningar	75,5	81,3
Räntebärande skulder	168,3	243,3
Ej räntebärande skulder	218,4	219,7
Summa skulder och eget kapital	920,7	994,3

NYCKELTALJan 1998
mars 1998Maj 1997
dec 1997

KRONOR/AKTIE		
Vinst efter schablonskatt ***)	0,90 (1,60)	0,30
D:o efter full skatt ***)	1,10 (2,10)	0,10
Eget kapital	54,80	53,60
RELATIONSTAL		
Rörelsemarginal	4,7%	1,8%
Vinstmarginal ***)	3,3% (5,8)	0,4%
Avkastning på eget kapital ***)	7% (12)	1%
Avkastning på sysselsatt kapital	8%	4%
Soliditet	42%	38%
Sysselsatt kapital, MSEK	626,7	693,2
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK	205,1	286,2

***) Inom parentes anges belopp inkluderar realisationsvinst vid försäljning av Etiketrörelsen (Nova Print)