



BONG LJUNGDAHL AB

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2000

- **NETTOOMSÄTTNINGEN ÖKADE MED 88% TILL 1.703 MSEK (906)**
- **RÖRELSERESULTATET ÖKADE TILL 180 MSEK^{*)} (68)**
- **RÖRELSERESULTATET FÖR TREDJE KVARTALET ÖKADE TILL 68 MSEK^{*)} (15)**
- **RESULTAT EFTER FINANSNETTO ÖKADE TILL 131 MSEK^{*)} (55)**
- **FÖRVÄRVET AV REXAM ENVELOPES GER MARKNADSLEDANDE POSITION I STORBRIANNIEN**

^{*)} Jämförelsestörande poster ingår med 44 MSEK för 9-månadersperioden och 33 MSEK för tredje kvartalet.

Bong är ett snabbt växande internationellt kuvertföretag. Koncernen omsätter ca 2,5 miljarder kronor, har ca 1900 anställda och tillverkar årligen ca 16 miljarder kuvert vid sina anläggningar i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Tyskland, Storbritannien, Irland, Belgien, Polen och Estland. Bong har de senaste åren tagit en aktiv del i en pågående strukturomvandling inom europeisk kuvertindustri och ser intressanta möjligheter till fortsatt expansion. Genom förvärvet av Bauwens i januari 2000 togs ett viktigt steg i utvecklingen som innebär att Bong idag är Europas ledande kuvertföretag.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Omsättningen för perioden januari – september 2000 ökade med 797 MSEK, motsvarande 88%, till 1.703 MSEK (906). Av ökningen kan 799 MSEK hänföras till förvärvade enheter och 23 MSEK, motsvarande 3%, till organisk tillväxt inom den tidigare Bongkoncernen. Förändrade valutakurser har påverkat omsättningen negativt med 26 MSEK. Rexam Envelopes, som förvärvades under september 2000, har haft endast marginell effekt på koncernens omsättning under rapportperioden.

Rörelseresultatet (exkl. jämförelsestörande poster) för årets första nio månader ökade med 100% till 136 MSEK (68) med en rörelsemarginal om 8,0% (7,5). Ökningen är i huvudsak hänförlig till en starkt positiv utveckling i nyförvärvade enheter.

Trots en dämpad efterfrågan på flera av koncernens viktiga marknader och fortsatt kraftigt stigande papperspriser, mer än fördubblades tredje kvartalets rörelseresultat (exkl.

BONG LJUNGDAHL AB

Uddevägen 3 • Box 516 • 291 25 Kristianstad
Tel. 044 20 70 00 • Fax. 044 20 70 91
Publikt bolag (publ.) Org. nr. 556034-1579

jämförelsestörande poster) till 35 MSEK (15). Som ett led i finansieringen av pågående expansion, avyttrades under tredje kvartalet koncernens fastigheter i Kristianstad och Nybro till Nordisk Renting AB för 130 MSEK. Transaktionen medförde en realisationsvinst om 33 MSEK före skatt (25 MSEK efter full skatt) och redovisas, jämte återbäring av pensionsmedel från SPP om 11 MSEK, som jämförelsestörande poster med sammanlagt 44 MSEK (0). Ett långfristigt hyresavtal om fortsatt nyttjande av lokalerna har tecknats med Nordisk Renting AB.

Resultatet efter finansnetto (exkl. jämförelsestörande poster) ökade med 32 MSEK till 87 MSEK (55) och inklusive jämförelsestörande poster blev resultatet 131 MSEK (55). Vinst per aktie efter skatt och full konvertering uppgick (exkl. jämförelsestörande poster) till 6,11 SEK (5,97), varvid den riktade nyemissionen om drygt 1,6 miljoner aktier i samband med förvärvet av Bauwens, haft fullt genomslag under hela perioden januari - september 2000.

MARKNAD, FÖRSÄLJNING, INKÖP

Kuvertmarknaden fortsätter att öka och var i början av perioden relativt stark. Under tredje kvartalet försvagades efterfrågan något. Bong har fortsatt att öka sina marknadsandelar i Storbritannien och Polen. I Norden och Tyskland har koncernen behållit redan goda positioner. Konkurrenssituationen har varit oförändrat stark och prispressen är fortsatt hård.

Den allmänna efterfrågan på finpapper, koncernens viktigaste insatsmaterial är för närvarande mycket stark. Pappersproducenterna har som en följd härav kunnat genomföra en serie kraftiga prishöjningar. Bong kunde under första halvåret, om än med viss eftersläpning, i stort sett kompensera sig genom motsvarande prisökningar till kund. Under hösten har det emellertid successivt blivit allt svårare att genomföra prishöjningar på vissa av de bearbetade marknaderna med följd att marginalerna försvagats. Det förefaller nu som om papperspriserna stabiliseras. Utvecklingen är emellertid fortfarande osäker och svåröverskådlig.

FÖRETAGSFÖRVÄRV

Ett viktigt steg i koncernens utveckling togs genom förvärvet av Rexam Envelopes i september år 2000. Rexam Envelopes är ett av Storbritanniens ledande kuvertföretag, med en omsättning under 1999 på ca 16 MGBP och med 140 anställda. Köpeskillingen uppgick till ca 100 MSEK och omfattar byggnader, maskiner, inventarier och varulager till i princip bokförda värden. Samtlig personal övertas av Bong. Genom förvärvet får Bong en sammanlagd omsättning i Storbritannien på drygt 50 MGBP (ca 700 MSEK) och blir därmed marknadsledare på Europas enskilt största kuvertmarknad. Rexam Envelopes kommer att slå samman med Bongs befintliga brittiska verksamhet, vilket underlättas av att båda enheterna är lokaliserade i Milton Keynes, beläget nordväst om London. Relativt betydande synergier förutses, främst genom en samordnad produktions- och inköpsverksamhet. Förvärvet förväntas bidra positivt till koncernens resultat under år 2001.

Arbetet med att integrera Bauwens med övriga verksamheter inom koncernen fortgår enligt plan och är nu fokuserat på genomförandet av ett antal förändringar inom produktionsavsnitten. I samband härmed kommer tre av koncernens producerande enheter att avvecklas vilket medför en reduktion av personalstyrkan med ca 100 personer. Tidigare bedömning om sammanlagda besparingar om i storleksordningen 40-60 MSEK, med fullt genomslag mot slutet av 2001, kvarstår.

LIKVIDITET OCH FINANSIERING

Likvida medel uppgick vid rapportperiodens slut till 66 MSEK (26) och nettolåneskulden till 1.029 MSEK (325). Förvärvet av Bauwens har medfört en ökning av nettolåneskulden med ca 700 MSEK.

Vid utgången av perioden var det egna kapitalet 641 MSEK, varav nyemissionen med anledning av Bauwens-förvärvet tillfört drygt 137 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Soliditeten uppgick till 28% (40) och skuldsättningsgraden till 1,61 (0,76).

INVESTERINGAR

Periodens investeringar i maskiner, inventarier och byggnader uppgick, exklusive vad som tillkommit via företagsförvärv, till 86 MSEK (82) och innebär, som planerat, en anpassning till en relativt sett klart lägre nivå än vad som varit fallet de senaste åren. Av periodens investeringar har 17 MSEK leasingfinansierats.

PERSONAL

Medelantalet anställda uppgick till 1.882 personer (1.126) varav förvärvade enheter medfört en ökning med ca 700 personer.

UTSIKTER

Efterfrågan på koncernens huvudmarknader är för närvarande relativt god även om en viss avmattning skett under tredje kvartalet. De kraftigt stigande inköpspriserna på papper medför krav på fortsatta höjningar av försäljningspriserna, vilket i ökande grad kan vara svårt att genomföra och kan få en ytterligare dämpande effekt på efterfrågan. Den nya koncernens starka positioner på de stora nordeuropeiska marknaderna, potentialen för kostnadsreduktioner och en allmänt positiv utveckling i förvärvade enheter gör trots detta att förutsättningarna bedöms som goda för fortsatt resultattillväxt under året.

Kristianstad den 27 oktober 2000

BONG LJUNGDAHL AB (publ)

Lennart Pihl
Verkställande direktör

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

*Ytterligare upplysningar lämnas av Lennart Pihl, VD och koncernchef för
Bong Ljungdahl AB.
Tfn (växel) 044-20 70 00, (direkt) 044-20 70 50, (mobil) 070-594 68 66*

DELÅRSRAPPORT BONG LJUNGDAHL- KONCERNEN 2000-09-30

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK)	Jan-sept 2000	Jan-sept 1999	Jan-dec 1999
Nettoomsättning	1 702,8	906,3	1 222,9
Rörelsens kostnader	-1 549,7	-832,9	-1 123,2
Jämförelsestörande poster	43,9	-	-
Rörelseresultat före goodwillavskrivningar	197,0	73,4	99,7
Goodwillavskrivningar	-17,0	-5,7	-7,5
Rörelseresultat	180,0	67,7	92,2
Finansnetto	-49,5	-12,7	-17,2
Resultat efter finansnetto	130,5	55,0	75,0
Skatt	-43,4	-12,2	-18,9
Resultat efter skatt	87,1	42,8	56,1

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (MSEK) 2000-09-30 1999-09-30 1999-12-31

Anläggningstillgångar	1 442,0	664,0	681,5
Fordringar	381,9	214,5	202,3
Varulager	401,2	177,3	168,9
Likvida medel	65,8	25,7	29,8
Summa tillgångar	2 290,9	1 081,5	1 082,5

Eget kapital	640,7	427,7	433,7
Räntebärande avsättningar	76,4	77,1	74,8
Ej räntebärande avsättningar	198,2	76,9	92,1
Räntebärande skulder	1 040,5	281,4	278,8
Ej räntebärande skulder	335,1	218,4	203,1
Summa skulder och eget kapital	2 290,9	1 081,5	1 082,5

NYCKELTAL Jan-sept 2000 Jan-sept 1999 Jan-dec 1999

KRONOR/AKTIE

Vinst efter skatt	9,90	5,97	7,83
D:o exkl. jämförelsestörande poster	6,11	5,97	7,83
Eget kapital	74,38	61,94	62,77

RELATIONSTAL

Rörelsemarginal före goodwillavskrivningar	1)	9,0%	8,1%	8,2%
Rörelsemarginal	1)	8,0%	7,5%	7,5%
Vinstmarginal	1)	5,1%	6,1%	6,1%

Avkastning på eget kapital		19%	12%	13%
D:o exkl. jämförelsestörande poster		12%	12%	13%

Avkastning på sysselsatt kapital	1)	11%	12%	12%
----------------------------------	----	-----	-----	-----

Skuldsättningsgrad	1,61	0,76	0,73
Soliditet	28%	40%	40%
Räntetäckningsgrad	3,6		4,9
Sysselsatt kapital, MSEK	1 757,6	786,2	787,3
Räntebärande nettolåneskuld, MSEK	1029,0	325,0	315,8

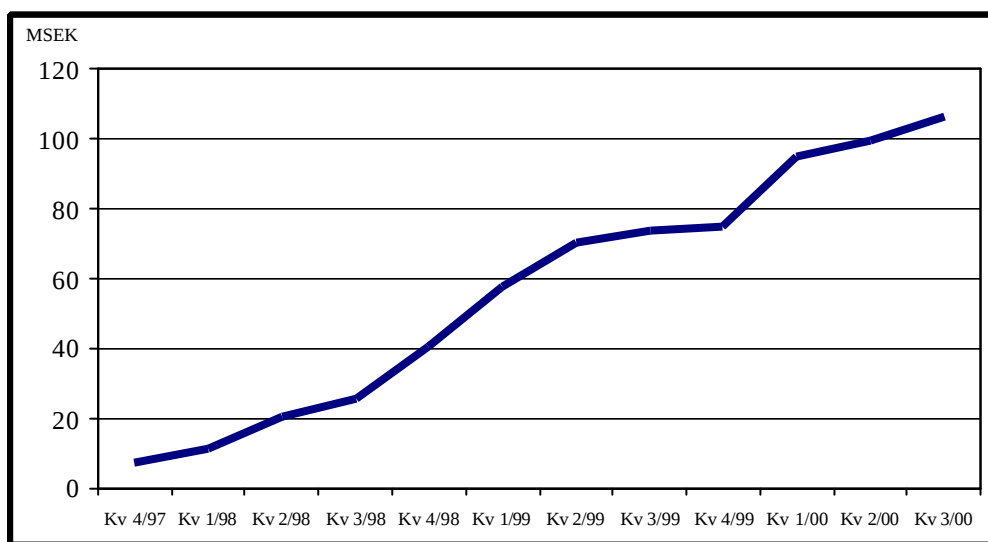
Genomsnittligt antal aktier (efter full konvertering)	8 799 491	7 164 840	7 164 840
---	-----------	-----------	-----------

1) Exklusive jämförelsestörande poster

KVARTALSJÄMFÖRELSE KONCERNEN (MSEK)

	1/1998	2/1998	3/1998	4/1998	1/1999	2/1999	3/1999	4/1999	1/2000	2/2000	3/2000
Nettoomsättning	275,3	255,3	228,4	336,4	338,2	302,6	265,5	316,6	628,8	547,6	526,4
Rörelsens kostnader	-262,4	-247,0	-217,6	-312,2	-307,7	-280,0	-251,0	-292,0	-565,9	-509,6	-491,2
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,1	32,8
Rörelseresultat	12,9	8,3	10,8	24,2	30,5	22,6	14,5	24,6	62,9	49,1	68,0
Resultat vid försäljning av dotterföretag	7,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Finansnetto	-3,9	-2,6	-3,6	-5,3	-4,7	-4,2	-3,7	-4,6	-17,2	-15,1	-17,2
Resultat efter finansnetto	16,0	5,7	7,2	18,9	25,8	18,4	10,8	20,0	45,7	34,0	50,8

RESULTAT EFTER FINANSNETTO (EXKL. JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER) RULLANDE 12 MÅN



KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN (MSEK)

	Jan-sept 2000	Jan-sept 1999	Jan-dec 1999
Rörelseresultat	180,0	67,6	92,2
Finansnetto	-45,3	-12,7	-17,2
Betald skatt	-17,2	-12,9	-15,2
Avskrivningar belastade	92,6	48,2	65,1
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-51,8		-12,7
	158,3	90,2	112,2
Förändring av rörelsekapital	-81,6	8,0	21,1
Kassaflöde från löpande verksamhet	76,7	98,2	133,3
Investeringar mm	46,6	-72,7	-98,3
Förvärv av verksamheter	-403,9	-14,2	-21,8
Kassaflöde efter investeringar mm	-280,6	11,3	13,2