

# ÅRSSTÄMMA MED AKTIEÄGARNA I BONG AB (publ)

ONSDAGEN DEN 16 MAJ 2012 KL. 14.00

# 7. Redogörelse av verkställande direktören

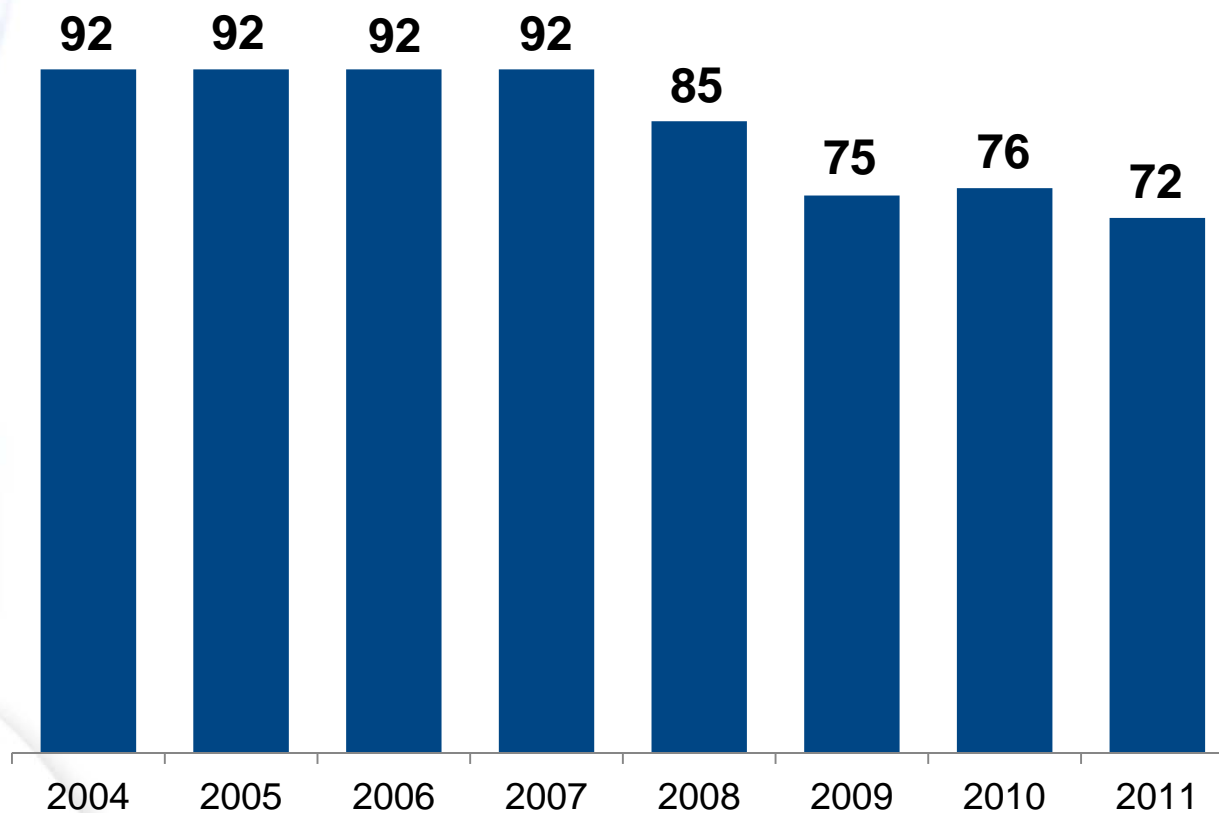


**BONG**  
*275 years in business*

Årsstämman 16 maj 2012

# Europas kuvertkonsumtion har minskat men marknaden är fortsatt stor

*Miljarder kuvert*



Uppskattat  
marknadsvärde:  
12-14 miljarder SEK  
(pris från  
producent)

*Källa: FEPE (data från FEPE-medlemmar: ~ 90% av totala marknaden)*

# Vissa segment växer snabbt

## Specialförpackningar

- E-handel
- Presentpåsar
- Säkerhetspåsar



## Ryssland, Östeuropa, Asien

- Växande ekonomier
- Utveckling av kredit- och postsystem



# Europas 44 största kuverttillverkare 2000

*Marknadsandelar*

Bong Group	13,3%	Elco	1,4%	Mill Lane	0,8%
Tompla Group	13,3%	Goessler	1,3%	Steinmetz	0,8%
GPV Group	9,1%	Nova Kuverta	1,3%	Washington	0,8%
Hamelin Group	6,6%	Curtis	1,2%	Herlitz	0,8%
Mayer Group	6,6%	Ahlers	1,2%	Pigna	0,7%
Antalis	3,3%	Recytab	1,2%	Konvolut	0,7%
John Dickinson	2,5%	AWA	1,1%	Fehling	0,7%
Stronghold Group	2,0%	EEC	1,1%	Great Northern	0,7%
Unipapel	2,0%	ÖKI	1,1%	Enfa	0,6%
Seetal	1,9%	Schneider	1,1%	Heyder	0,5%
Blasetti	1,7%	Heritage	1,1%	Lyche	0,5%
Blessing	1,7%	van der Most	1,0%	Vlaar	0,5%
Pocheco	1,7%	OP-Kuvert	1,0%	Buhrmann	0,5%
Eagle	1,7%	Pflüger	1,0%	Meiller	0,5%
Otto Ficker	1,5%	Selectic	1,0%	Övriga	5,0%

*Källa: FEPE, Bong estimat*

# Omfattande konsolidering 2000-2011

## Mayer förvärv

- GPV
- Heritage
- Stronghold
- Enfa
- Blessing
- Otto Ficker
- Eagle
- Curtis
- Ahlers
- Herlitz
- Lyche

## Bong förvärv

- Hamelin
- John Dickinson
- Pflüger
- Recytab

## Tompla förvärv

- Mill Lane
- Fehling

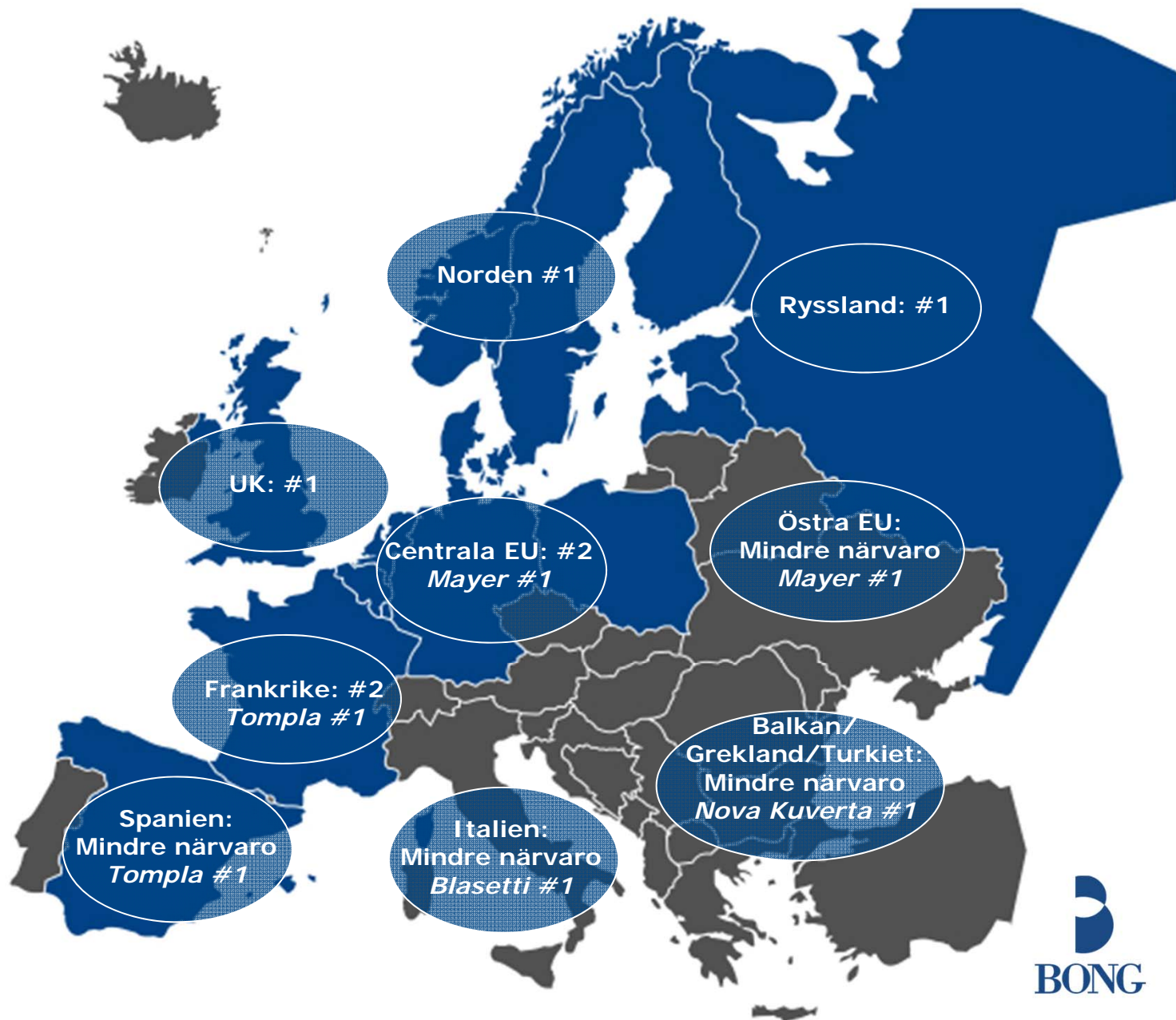
## Övriga händelser

- Intermail (f d Konvolut) förvärvar OP-kuvert
- Seetal-Elco sammanslagning
- EEC konkurs
- Heyder konkurs

- Top 3 aktörer  
Marknadsandel 65-70%  
(2000: ~38%);
- Bong 23-27%
  - Mayer 23-27%
  - Tompla 14-18%

Källa: FEPE, Bong estimat

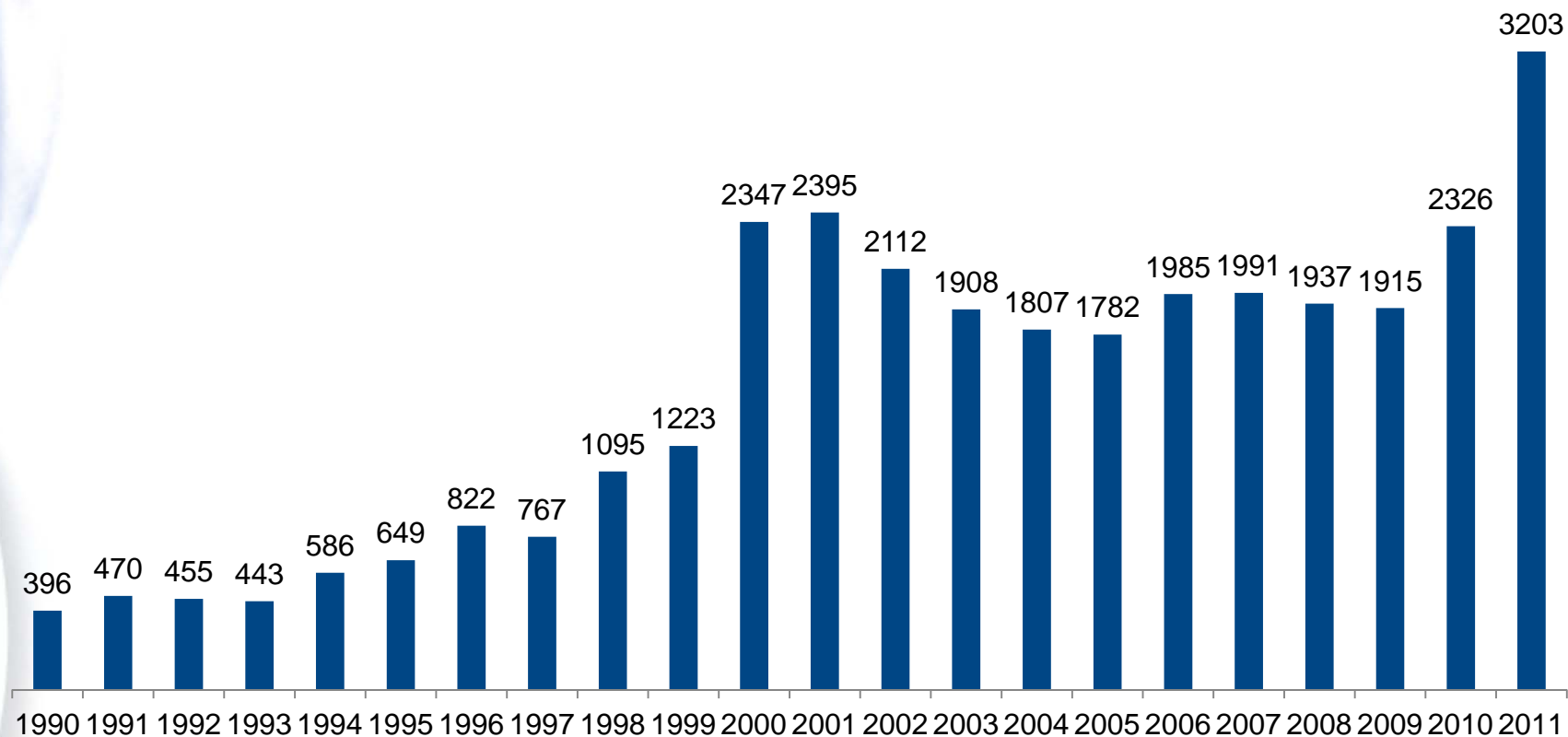
# Bong har starka positioner i norra Europa





# Bong har vuxit snabbt de senaste 20 åren

MSEK





## 2011 – ett år av integrations- och synergiarbete

- Delvis ny styrelse och ledning
- Enhetlig rapportering och nytt affärssystem
- Harmonisering av inköspriser och villkor
- Neddragning av personal; stängning av fabriken i Soignies, Belgien
- Flytt av produktion närmare slutkund (mest till Frankrike och England)
- Försäljning av vissa tillgångar, t ex fastigheten i Wuppertal
- Integration/flytt av Hamelins försäljning och lager i England
- ProPac försäljning till Hamelins kunder, främst i Frankrike

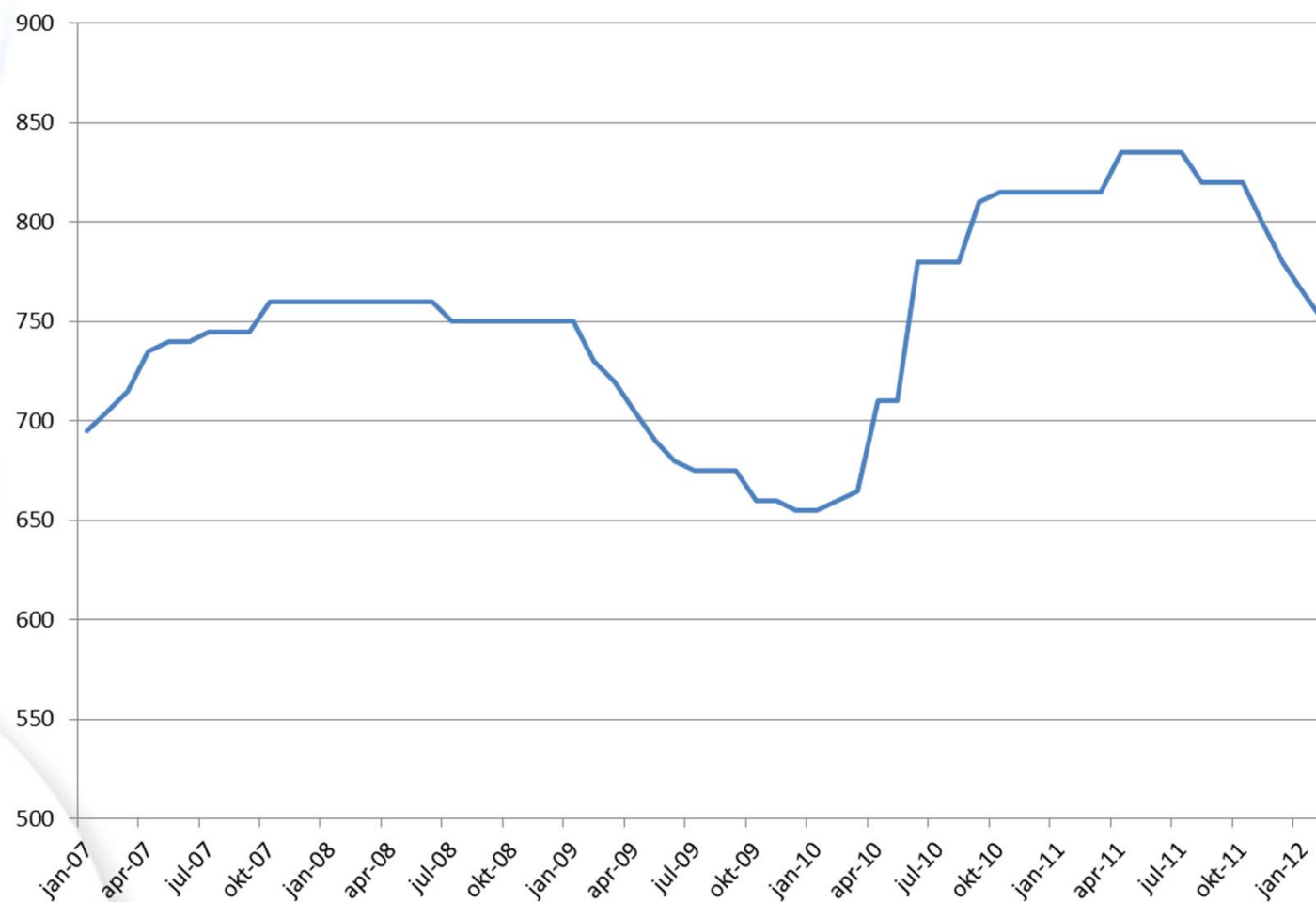
# Minskning av antalet anställda sedan samgåendet med Hamelin

	December 2010	Mars 2012	Nettominskning
Centraleuropa	918	775	-144
Frankrike	578	537	-41
Norden	432	395	-37
Storbritannien	318	302	-16
Ryssland	94	98	+4
Packaging Solutions	161	166	+4
Moderbolaget	11	17	+6
<b>TOTALT</b>	<b>2511</b>	<b>2289</b>	<b>-222*</b>

\* Notera: 55 anställda har tillkommit genom förvärv efter december 2010

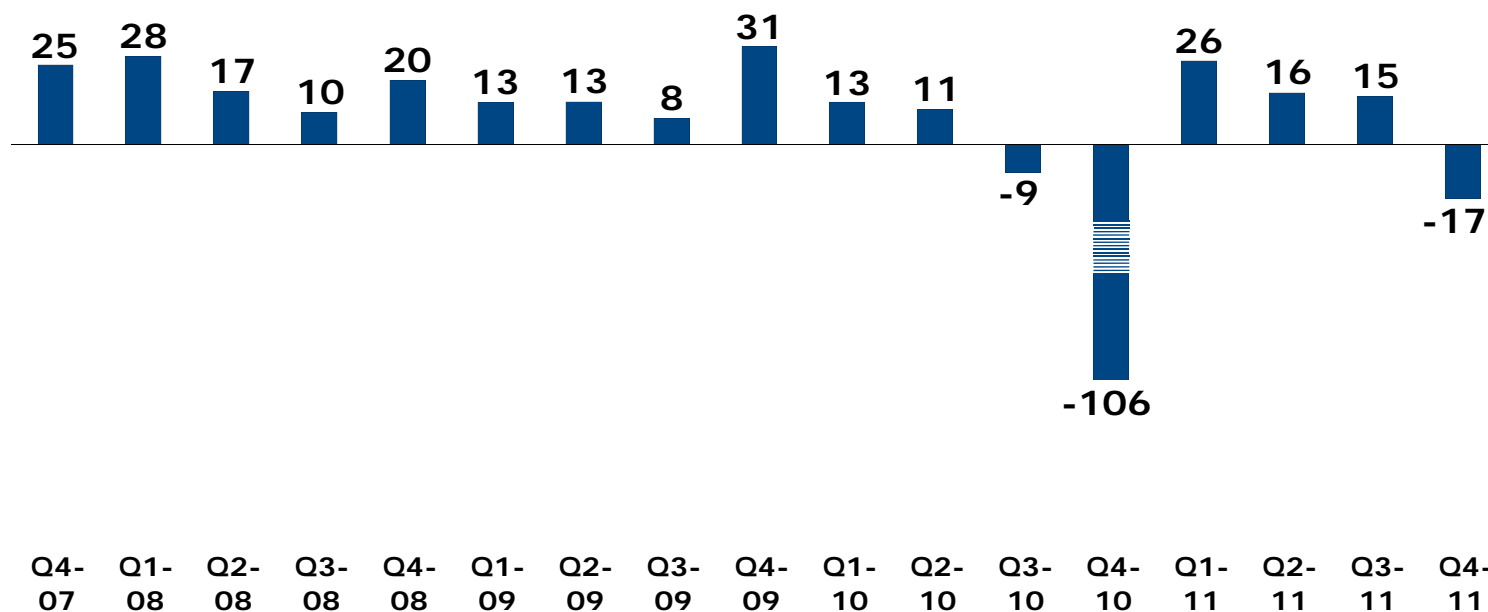
# Stigande papperspriser efter mergern

WFU 80 gsm, Tyskland, €/ton



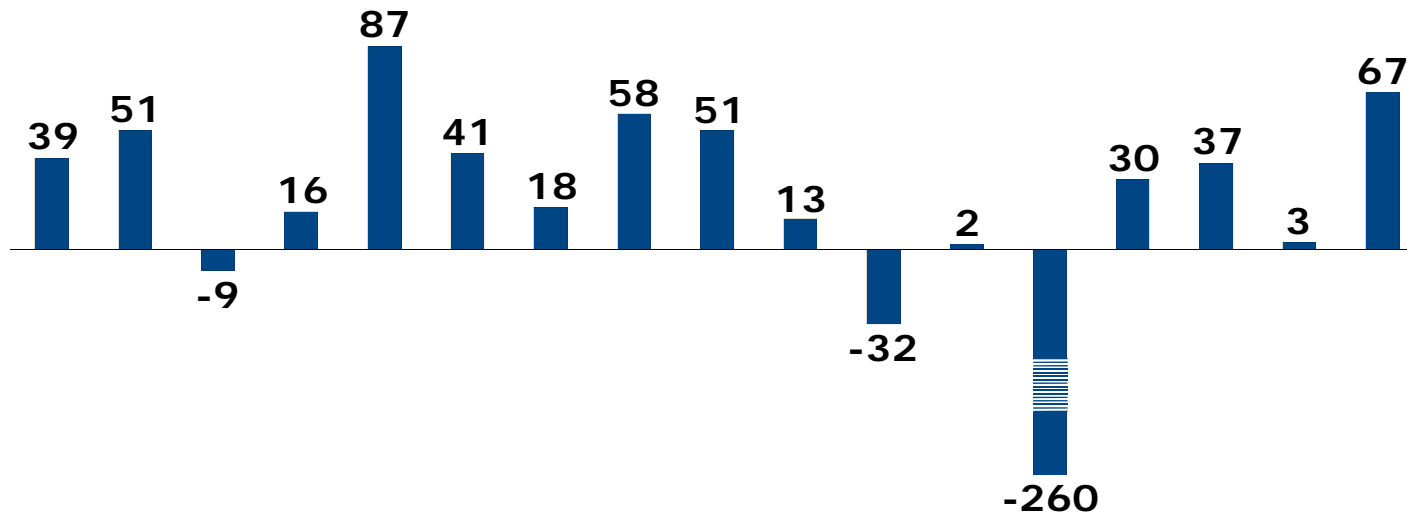
# Resultatet har påverkats negativt av pappershöjningar och strukturåtgärder...

*EBIT, MSEK*



# ... men kassaflödet har varit starkt

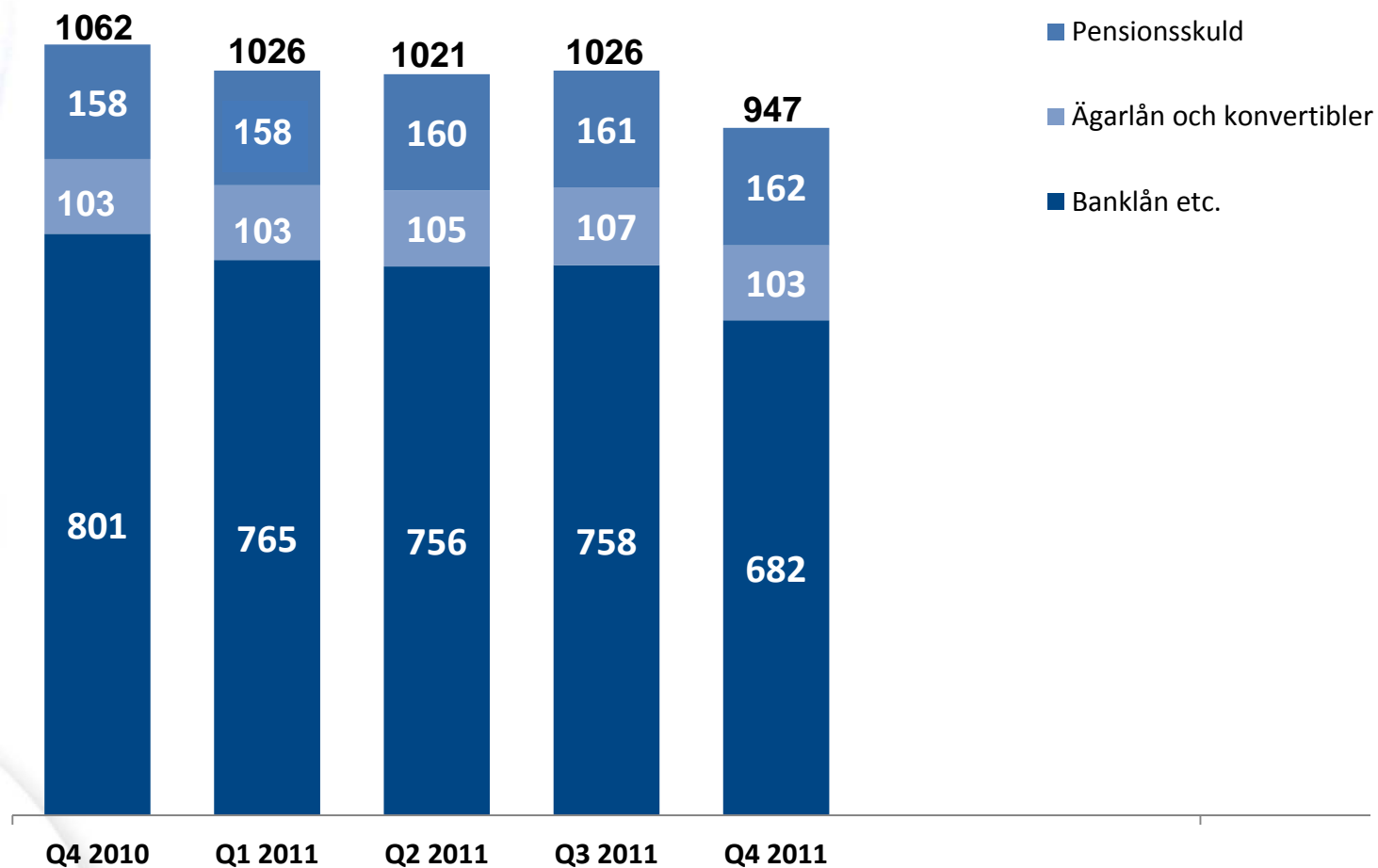
*Kassaflöde MSEK*



Q4-07 Q1-08 Q2-08 Q3-08 Q4-08 Q1-09 Q2-09 Q3-09 Q4-09 Q1-10 Q2-10 Q3-10 Q4-10 Q1-11 Q2-11 Q3-11 Q4-11

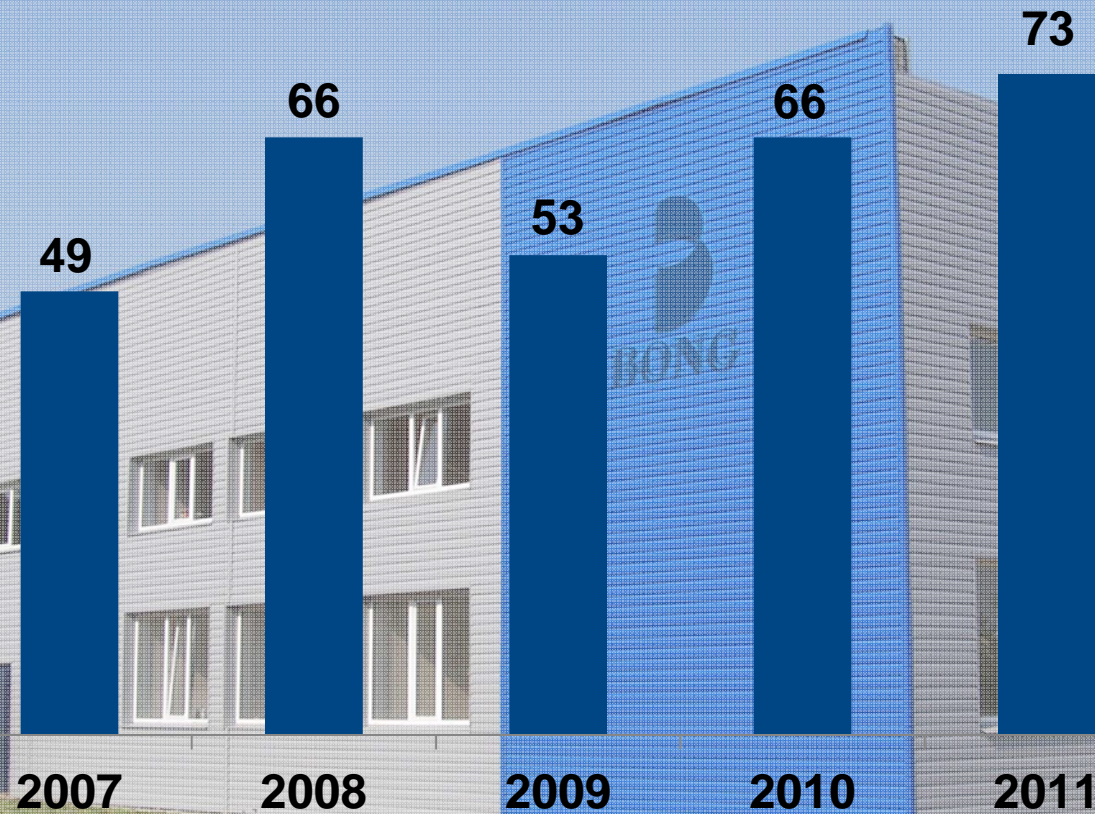
# Nettolåneskulden på väg ner efter mergern

MSEK



# Ryssland växer igen

MSEK



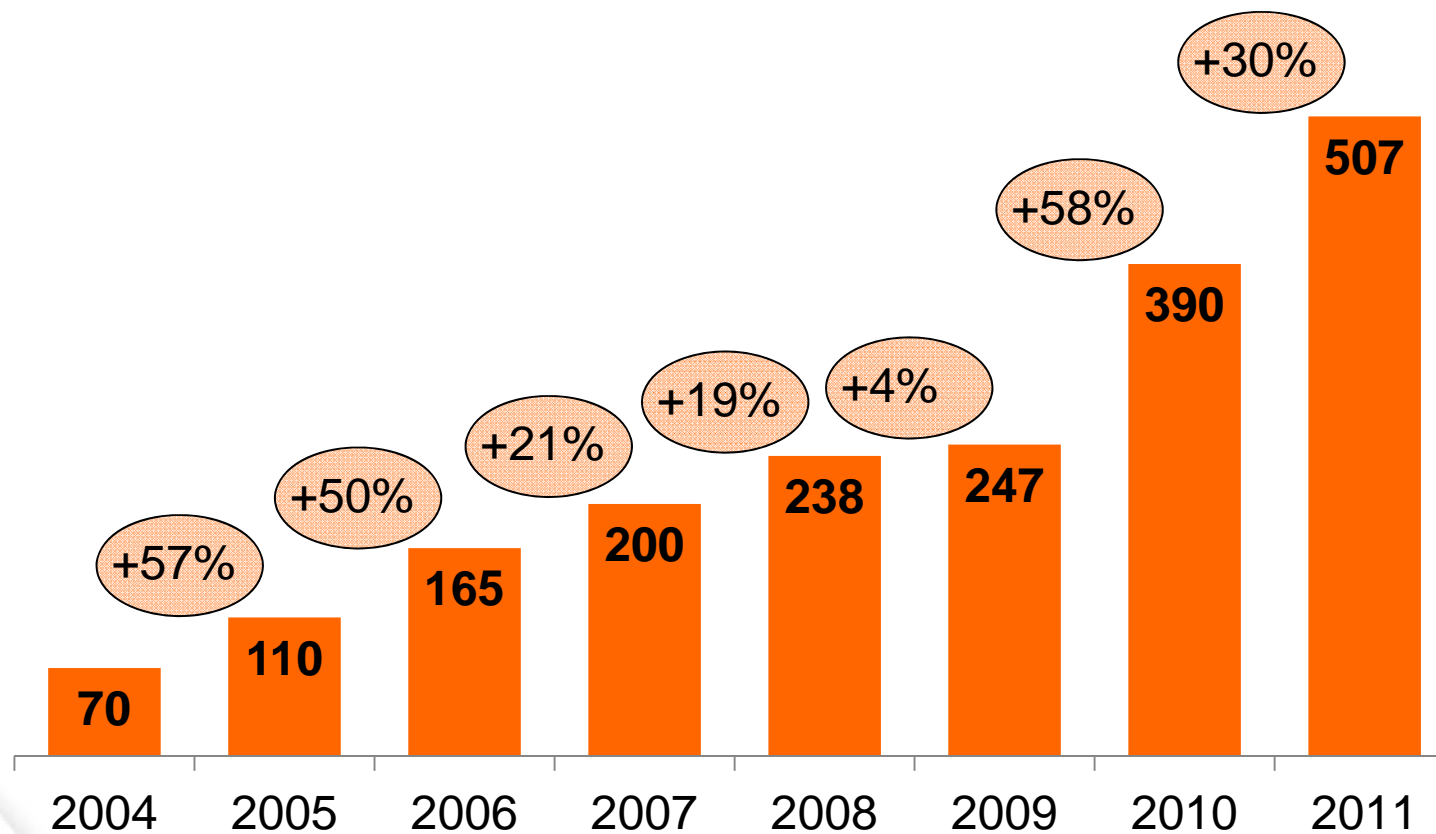
## Viktiga händelser 2011

- Utbyggnad av fabriken
- Utökad maskinpark
- Ökad fokus på slutkund; säljkontor i Moskva

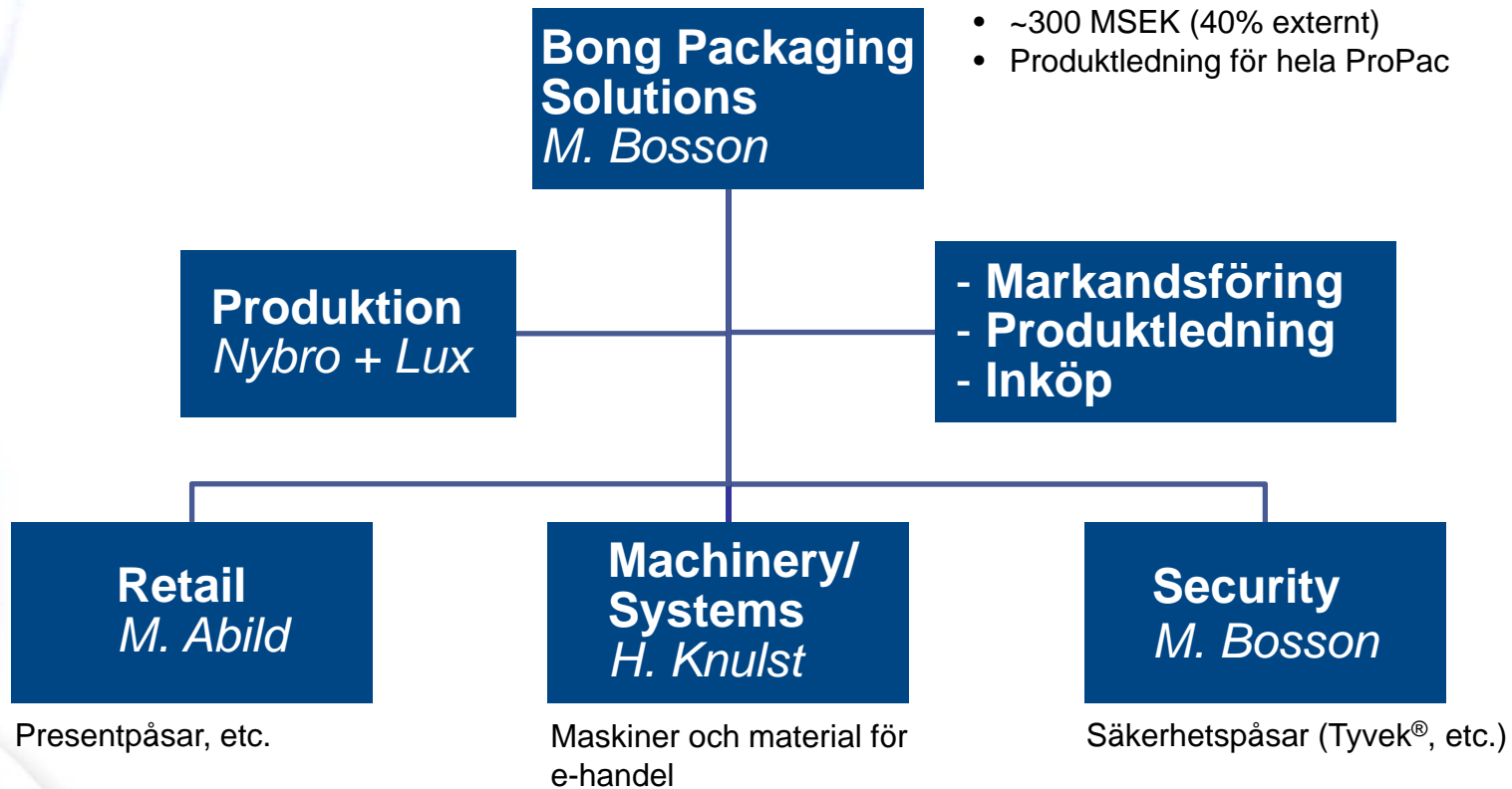


# Snabb tillväxt med ProPac sedan 2004

MSEK



# Ny affärsenhet för att driva ProPac-tillväxt



## Några kompletterande förvärv under året

Företag	Land	Förvärvad andel	Verksamhet	Årlig försäljning MSEK
<b>Egå Offset</b>	Danmark	100%	Tilltryck	30 – 35
<b>Nova Envelopes</b>	Storbritannien	50%	Tilltryck	20
<b>Angus &amp; Wright</b>	Storbritannien	50%	Förpackningsmaskiner och material	15
<b>Image</b>	Storbritannien	1%	Tilltryck	15

# Investering i ny tryckpress i Nybro

## Uteco Onyx 808/GL - senaste flexoteknologin

- 8 färger + 2 lacker eller färger
- 1.300 mm utskriftsbredd
- Hastighet upp till 400 m/minut
- Korta ställtider



# Stark återhämtning första kvartalet 2012

*MSEK*

	jan-mar 2012	okt-dec 2011	jan-mar 2011
Nettoförsäljning	816	850	854
Bruttomarginal	20,1%	18,1%	18,3%
EBIT	31	-17	26

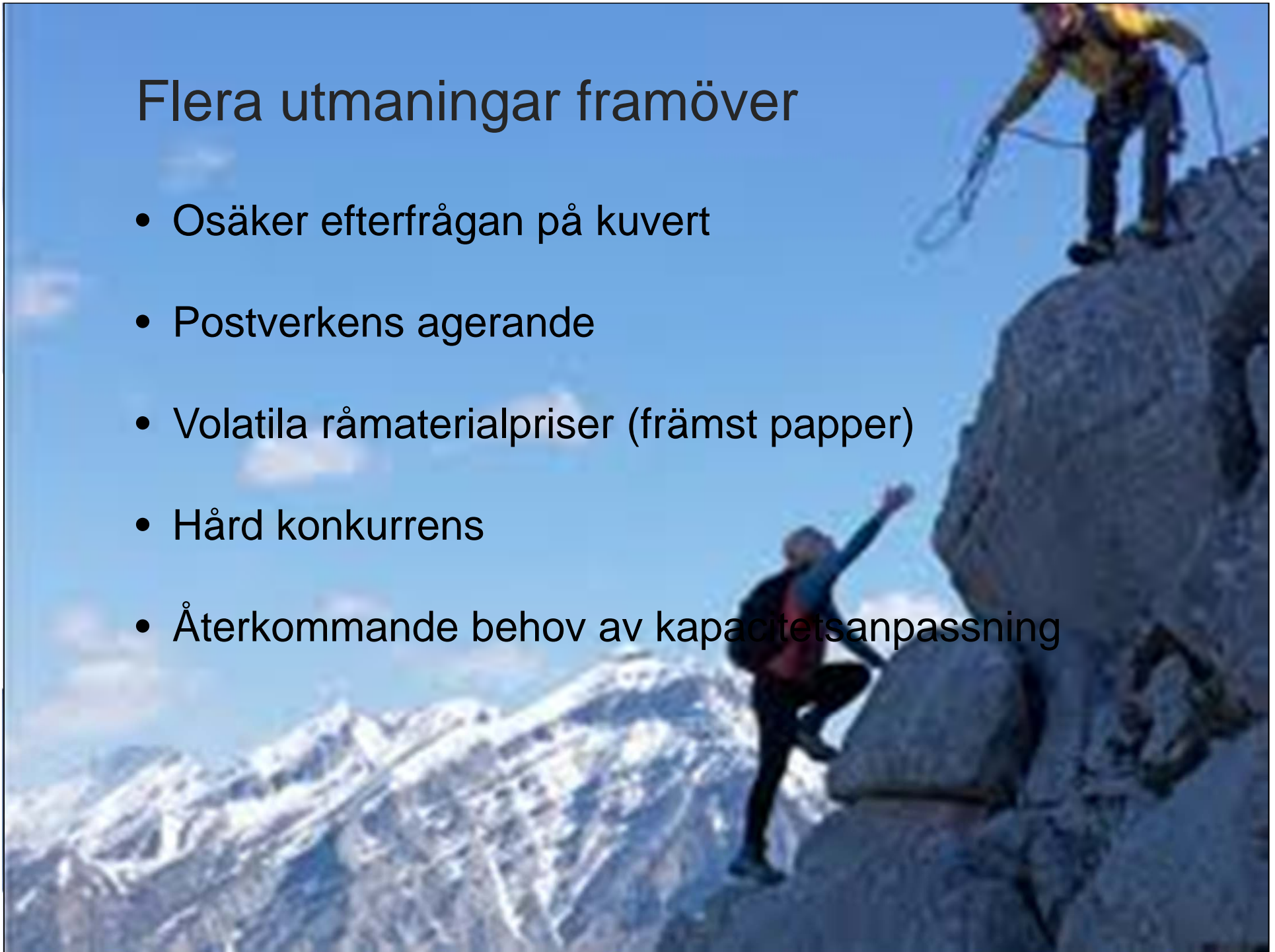
# Ny Nordenchef rekryterad

- Christer Wahlquist, 41 år
- Civilingenjör
- Affärsområdeschef för Medical inom Nolato
- Tillträder under hösten



# Flera utmaningar framöver

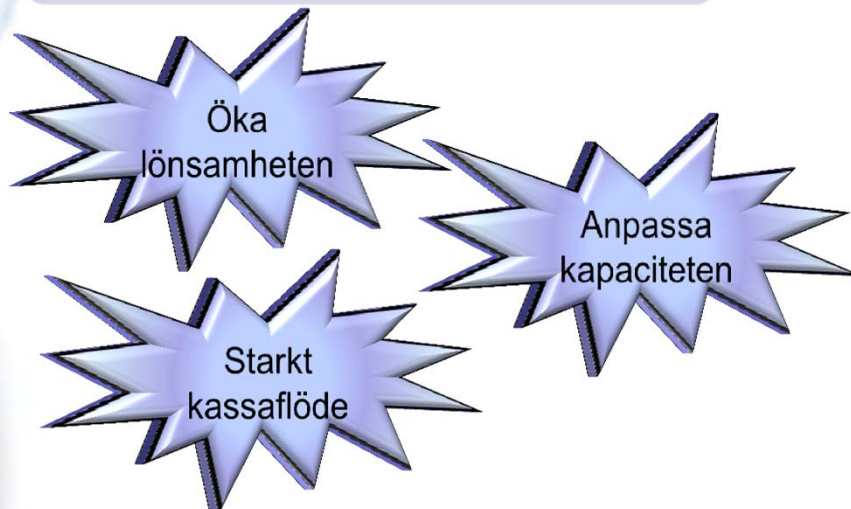
- Osäker efterfrågan på kuvert
- Postverkens agerande
- Volatila råmaterialpriser (främst papper)
- Hård konkurrens
- Återkommande behov av kapacitetsanpassning



# Vår strategi

## *Kärnverksamhet idag*

Kuvert i Västeuropa



- *Finansiera kapacitetsanpassningen*
- *Amortera nettolåneskuld*
- *Finansiera tillväxtområdena*


## *Framtida tillväxtområden*

ProPac  
Kuvert Öst





# Bong 2022 (ett möjligt framtidsscenario)

- 
- **Globalt specialförpackningsföretag**
  - **>10 miljarder SEK omsättning**
  - **Fortsatt ledande position på den europeiska kuvertmarknaden; drivs som en division i bolaget**

