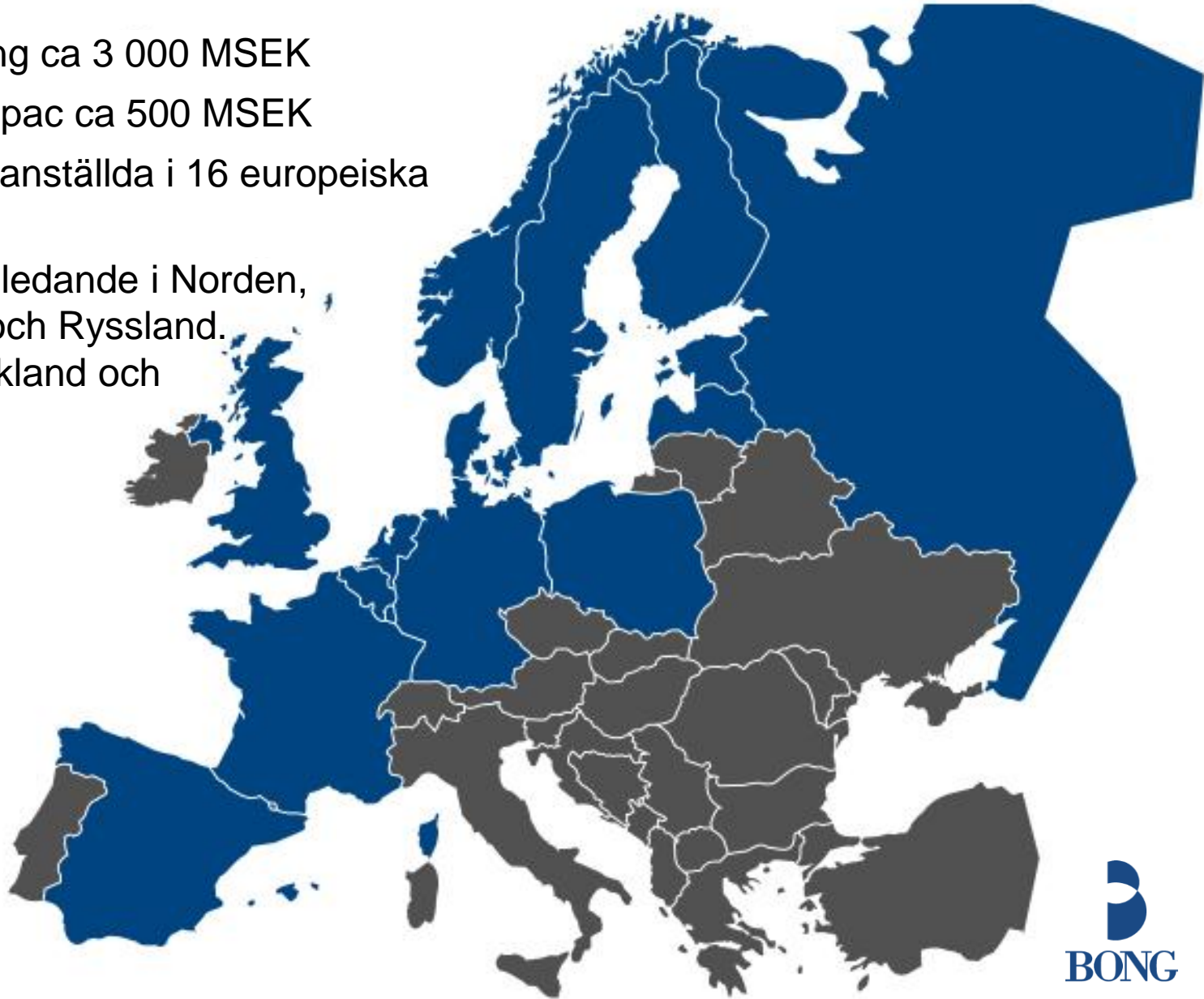


Årsstämman 22 maj

2013

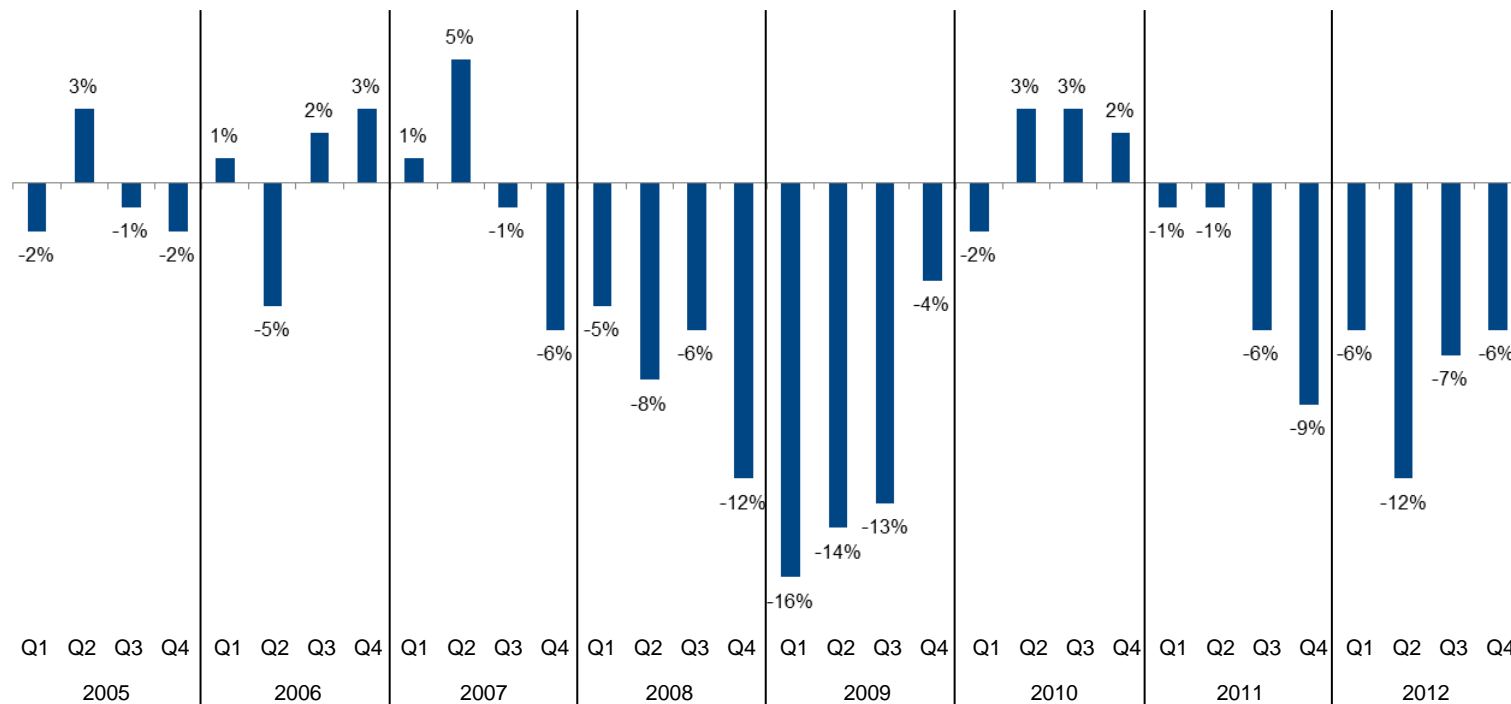
..... Bong efter 275 år

- Omsättning ca 3 000 MSEK
- Varav Propac ca 500 MSEK
- Ca 2 100 anställda i 16 europeiska länder
- Marknadsledande i Norden, England och Ryssland. Nr 2 i Tyskland och Frankrike



En tuff kuvertmarknad

Europeiska kuvertvolym, förändring mot föregående år %



Källa: FEPE

Snabb konsolidering de senaste åren

2010	2011	2012	2013
Bong + Hamelin	Mayer + GPV	Mayer + De Vroede	Mayer + Papyrus

Mayer, Bong och Printeos (f d Tompla) har 65-70% av marknaden

Mayer + Keuscher

Bong + DM Qvert

Bong + Egå

Printeos + KRPA

..... Angränsande segment växer snabbt

Specialförpackningar

- E-handel
- Presentpåsar
- Säkerhetspåsar



Ryssland, Östeuropa, Asien

- Växande ekonomier
- Utveckling av kredit- och postsystem



..... Vår strategi ligger fast

Kärnverksamhet idag

Kuvert i Västeuropa

Öka
lönsamheten

Anpassa
kapaciteten

Starkt
kassaflöde

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

Framtida tillväxtområden

Propac
Kuvert Öst

Väx/satsa

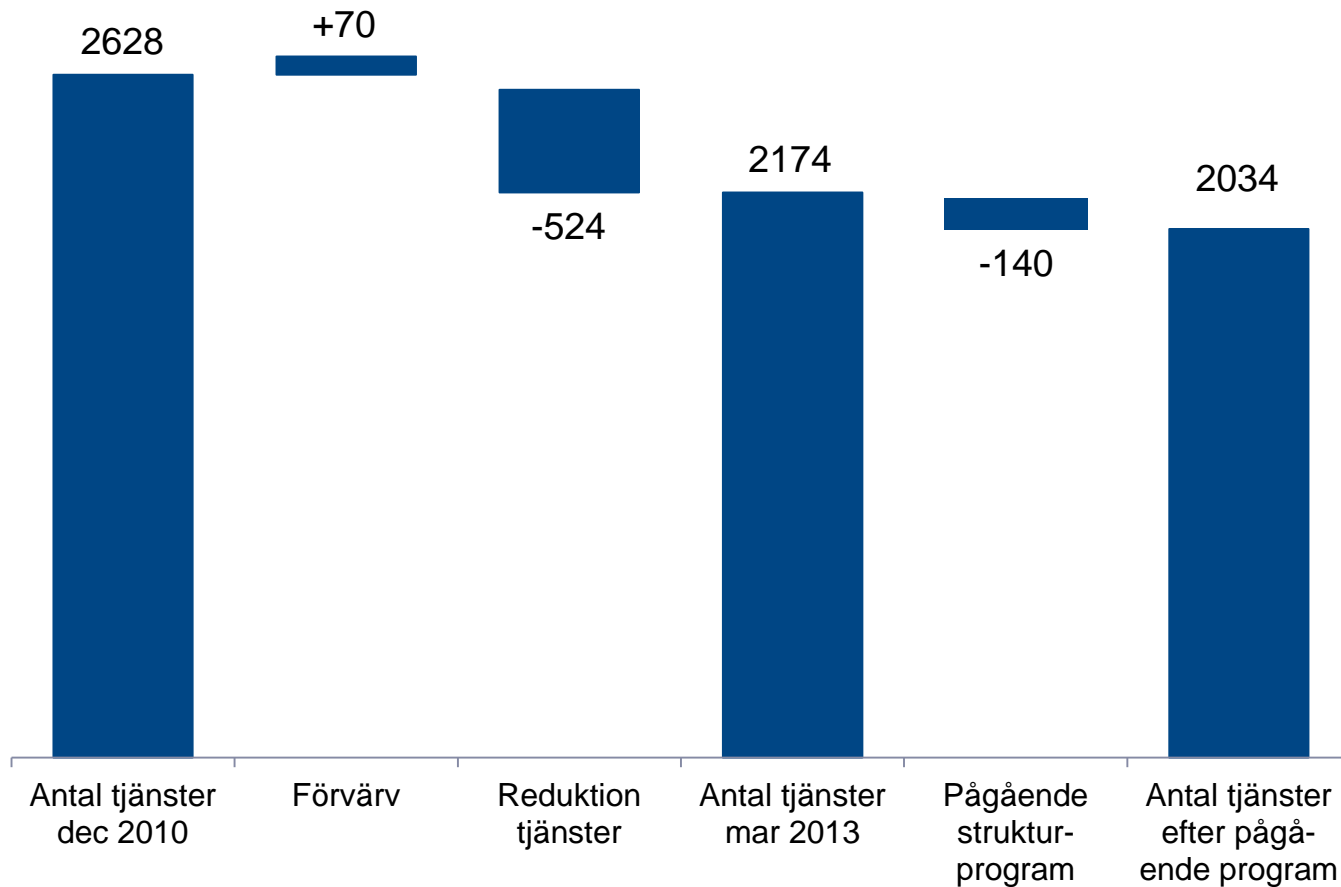


Hamelinintegrationen klar

- ✓ Valfungerande styrelse och ledningsgrupp
- ✓ Inköpssynergier enligt plan
- ✓ Rörelsekapital och försäljning av tillgångar bättre än förväntat
- ✓ Bruttomarginalprocenten som förväntat
- ✓ Affärssystem i England och Tyskland harmoniserade
- ✗ Marknaden har fallit mer än beräknat

Kraftfulla strukturåtgärder sedan mergern

Antal heltidstjänster

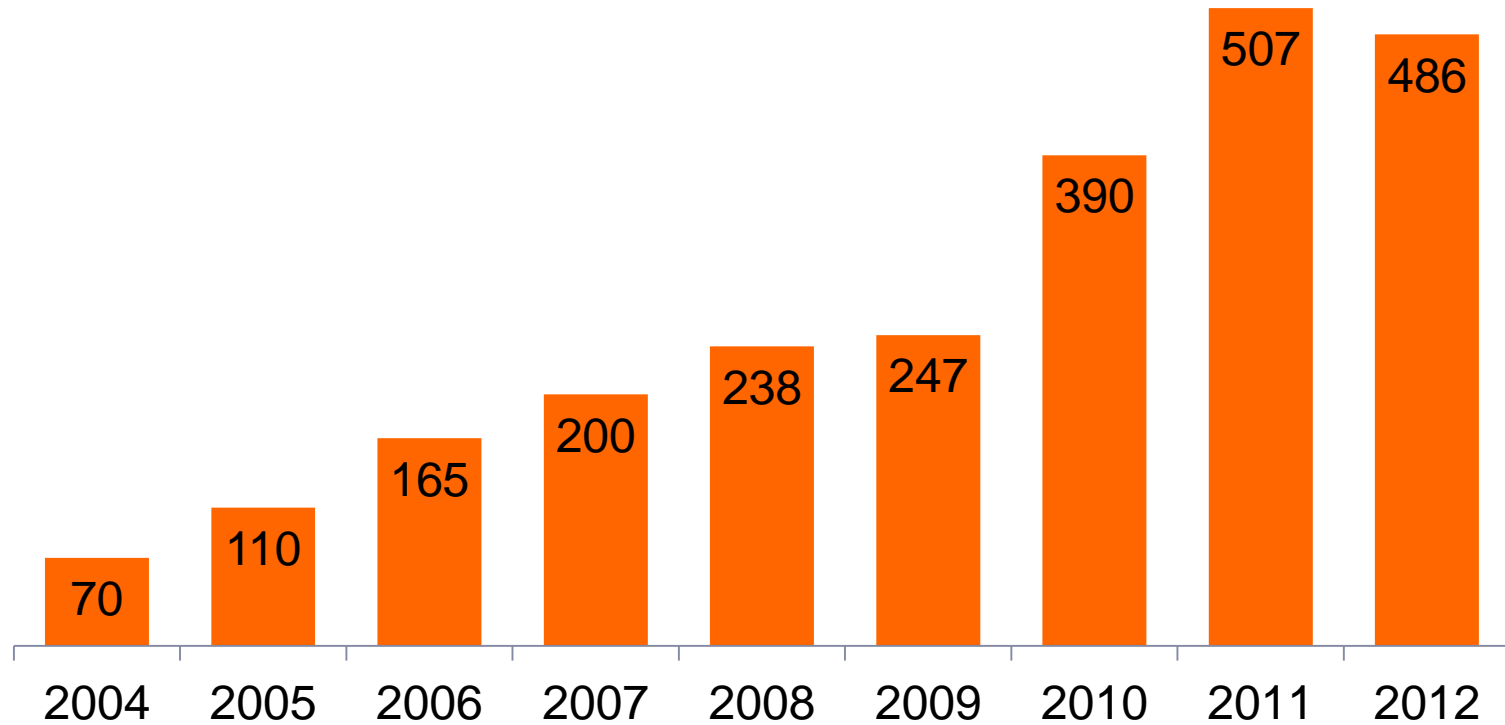


Intensivt arbete med att sälja tillgångar

	Fastigheter till salu	Försäljningslikvid (verklig/förväntad)
2011	Wuppertal	Ca 80 MSEK
	Sucy (lager)	Ca 5 MSEK
2012	Sepieter	Ca 25 MSEK
2013 - 2015	Limoges	Ca 30 MSEK
	Washington	Ca 10 MSEK
	Soignies	Ca 10 MSEK
	Sucy (kontor)	Ca 5 MSEK

Plus diverse kuvertmaskiner och annan utrustning

••••• Snabb tillväxt med ProPac sedan 2004
MSEK



Propac består av en mängd olika produktgrupper

(xx) = årlig omsättning 2011



Påsar (170)



Omslagspapper och bärkassar (23)



Tyvek® (85)



Pappryggpåsar (22)



Bubbelpåsar (50)



Securitex® (19)



Presentpåsar (45)

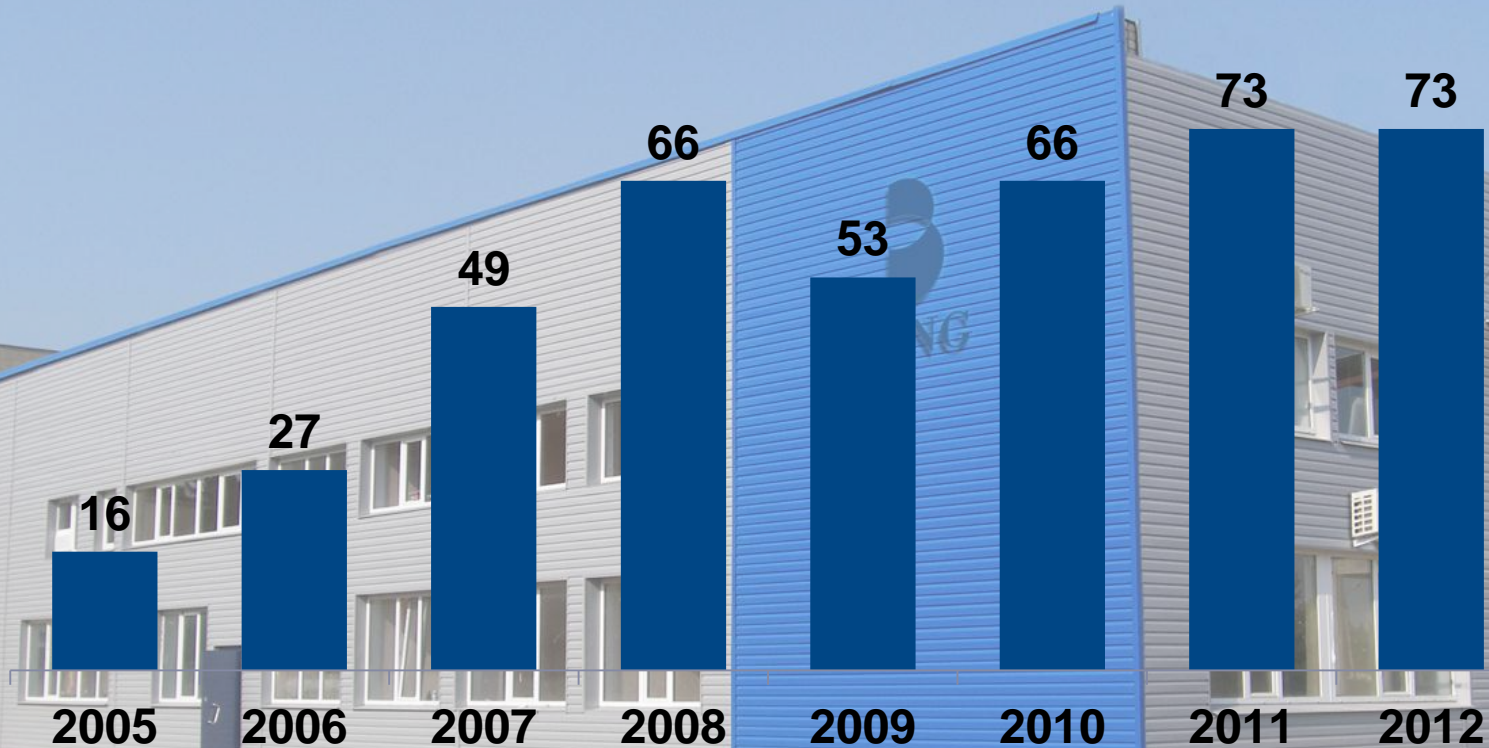


Vadderade påsar (16)

Övrigt (87) – Packaging First, A&W, wellpapp, etc.

Ryssland – tillväxtområde sedan 2006

MSEK



Nyckelfakta

- Lokaliserade i Kaluga, 200 km söder om Moskva
- Från liten exportverksamhet till marknadsledare
- Liten lönsamhet, växande marknad (~5% per år)



Organisations- och ledningsförändringar under 2012

- Håkan Gunnarsson – ny CFO
- Morgan Bosson – 100% fokus på Propac
- Anders Davidsson – Affärsområdeschef Norden/Ryssland i tillägg till koncernchefsrollen



Bättre underliggande resultat 2012 trots minskad försäljning

MSEK

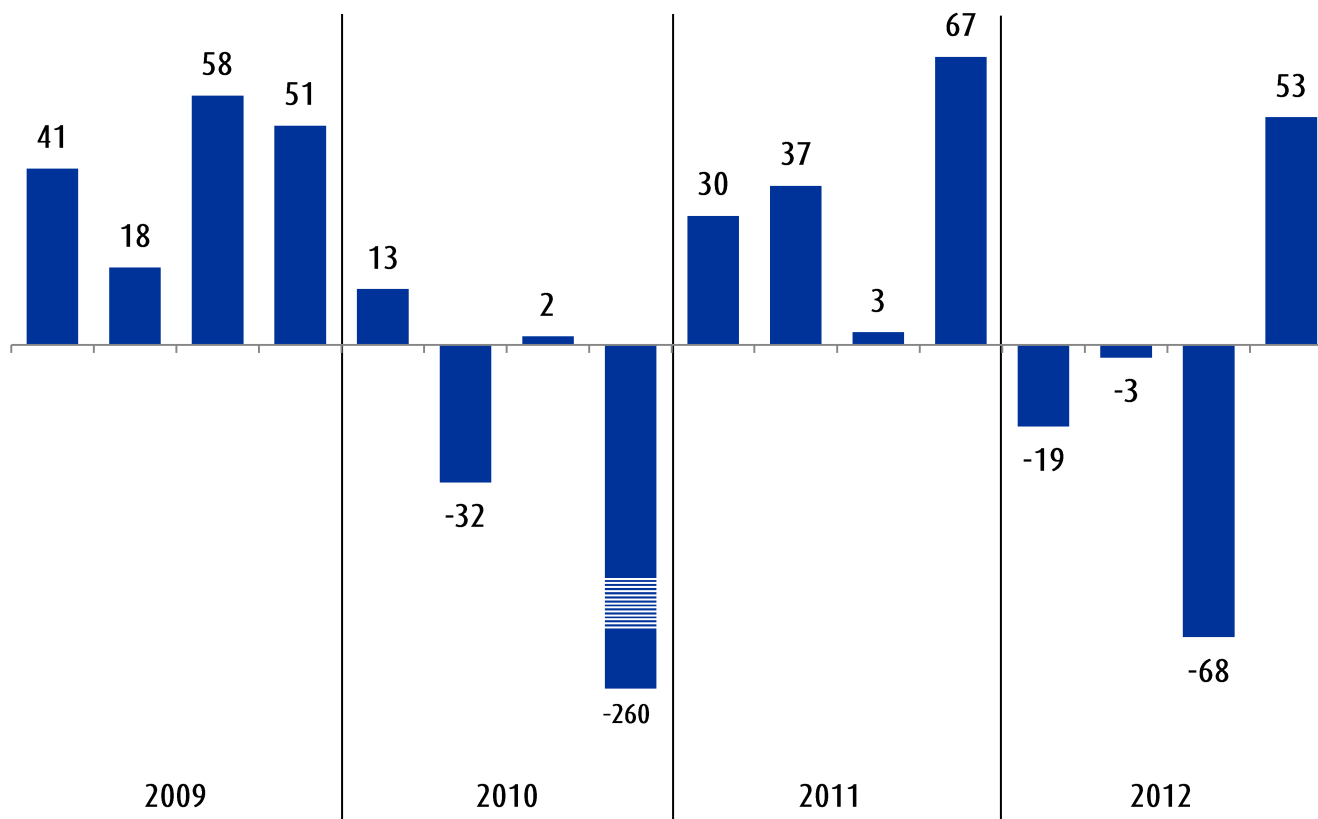
	Jan – Dec 2012	Jan – Mar 2011
Omsättning	2 946	3 203
Bruttomarginal	18,6%	18,4%
Rörelseresultat före strukturkostnader	73	63
Strukturkostnader	-57	-23
Rörelseresultat	16*	40**

* Inkl. reavinster, nedskrivningar, etc. om 11 MSEK

** Inkl. reavinster om 3 MSEK

Kassaflödet positivt igen i Q4

MSEK





Svag marknad samt negativ kalender- och valutapåverkan i Q1-2013

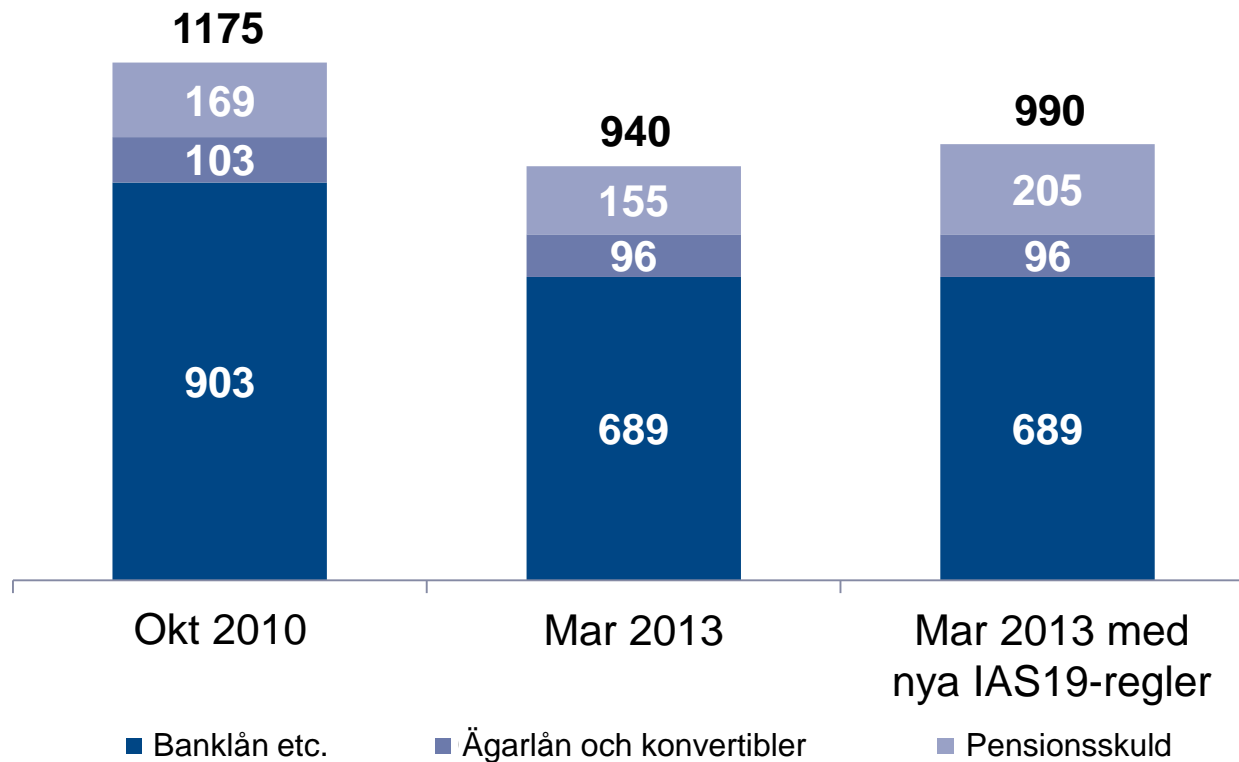
MSEK

	Jan–Mar 2013	Jan–Mar 2012
Omsättning	677	816
Bruttomarginal	18,8%	20,1%
Rörelseresultat före strukturkostnader	13	31
Kassaflöde	-15,6	-19,5

Negativa kalender- och
valutaeffekter ca 55 MSEK på
försäljningen

Nettoskulden ner med 235 MSEK sedan Hamelinaffären

MSEK



Nytt omfattande strukturprogram

Affärsenhet	Land	Status
Norden	• Sverige	Klart
	• Norge	Klart
	• Danmark	Klart
	• Finland	Påbörjat
Central-europa	• Tyskland	Påbörjat
	• Belgien	Klart
	• Nederländerna	Klart
Frankrike	• Frankrike	Påbörjat
England	• England	Påbörjat

Programmets omfattning:

- 60 MSEK strukturkostnad reserverat i Q1
- Berör 195 personer
- Årlig besparing ca 80 MSEK (varav ca 60 MSEK kommer att få effekt redan under 2013)

••••• Ny förpackningsmaskin till Ålandsposten

Bong Packaging Systems

Propac genom Bong Finland



Ny maskin
(ca 2,5 MSEK med
kringutrustning)



Materialförsörjning



Diverse kuvert- och
Propacprodukter

Geografisk expansion i projekt "White Spots"

Spanien/Portugal

Produktion

- Frankrike

Försäljning

- Egen verksamhet i Barcelona
- Ny agent i Portugal

Italien

- Frankrike/Tyskland

- Nyanställd säljare i Milano

Schweiz

- Tyskland

- Joint venture

Östeuropa

- Tyskland/Polen

- Distributörer/agenter

••••• Målsättningar 2013 - 2015

Befästa den marknadsledande positionen på kuvertmarknaden

Växa 10% om året med Propac

Förbättra produktiviteten ytterligare och anpassa fasta kostnader

Minska nettolåneskulden och stärka balansräkningen

Ett starkare
och
lönsammare
Bong 2015

