



ÅRSSTÄMMA MED AKTIEÄGARNA I BONG AB

onsdagen den
21 maj 2014 kl. 16.00



Årsstämman 21 maj

Redogörelse av verkställande direktören

2014



Agenda

- Branschens utveckling och Bongs strategi
- En summering av 2013
- Vår plan för att förbättra lönsamheten
- Första kvartalet 2014

..... Most valuable players



Sylvie Deshayes
UK/Innovation



Elmar Schätzlein
Central Europe/Systems



Håkan Gunnarsson
CFO



Morgan Bosson
Nordics/Russia/Retail



Pascal Gravouille
France/Spain/Italy/Security

Branschens logik

- Mogen, konjunkturkänslig bransch
- Många små, regionala familjeföretag
 - Transportekonomi
 - Lokala standards
- Stor sortimentsbredd, hög grad av kund Anpassning
- Komplex distribution



••••• Megatrender



Digitalisering



Östexpansion



E-handel

••••• Vår strategi ligger fast

Kärnverksamhet idag

Kuvert i Västeuropa

Öka
lönsamheten

Anpassa
kapaciteten

Starkt
kassaflöde

Framtida tillväxtområden

Propac
Kuvert Öst

Väx/satsa

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



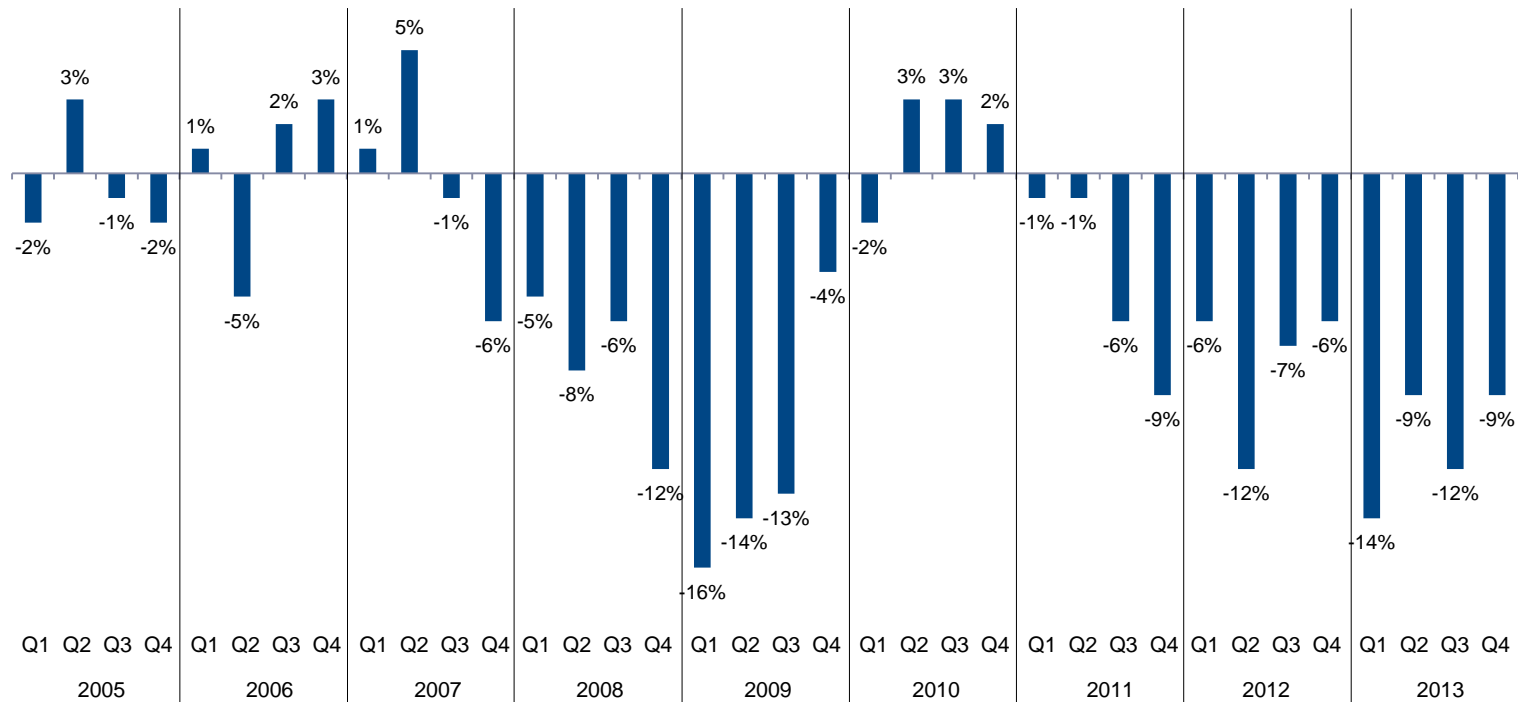
Snabb konsolidering de senaste åren

- Bong-Hamelin (2010)
- Mayer-GPV (2011)
- Mayer-Papyrus Kuvert (2013)
- MBA, UK konkurs (2013)
- Stängning av Antalis produktion Spanien (2013)
- Hanse Kuvert, Tyskland konkurs (2013)
- Flera mindre företag i konkurs, Spanien och Italien (2013)
- Encore-Tompla UK (2014)
- Stängning av Intermails produktion Finland (2014)
- Meiller i rekonstruktion (2014)
- Strukturprogram i samtliga större kuvertföretag (2014)



En tuff kuvertmarknad de senaste åren

Europeiska kuvertvolym, förändring mot föregående år %



Källa: FEPE

2013 ett utmanande år

MSEK

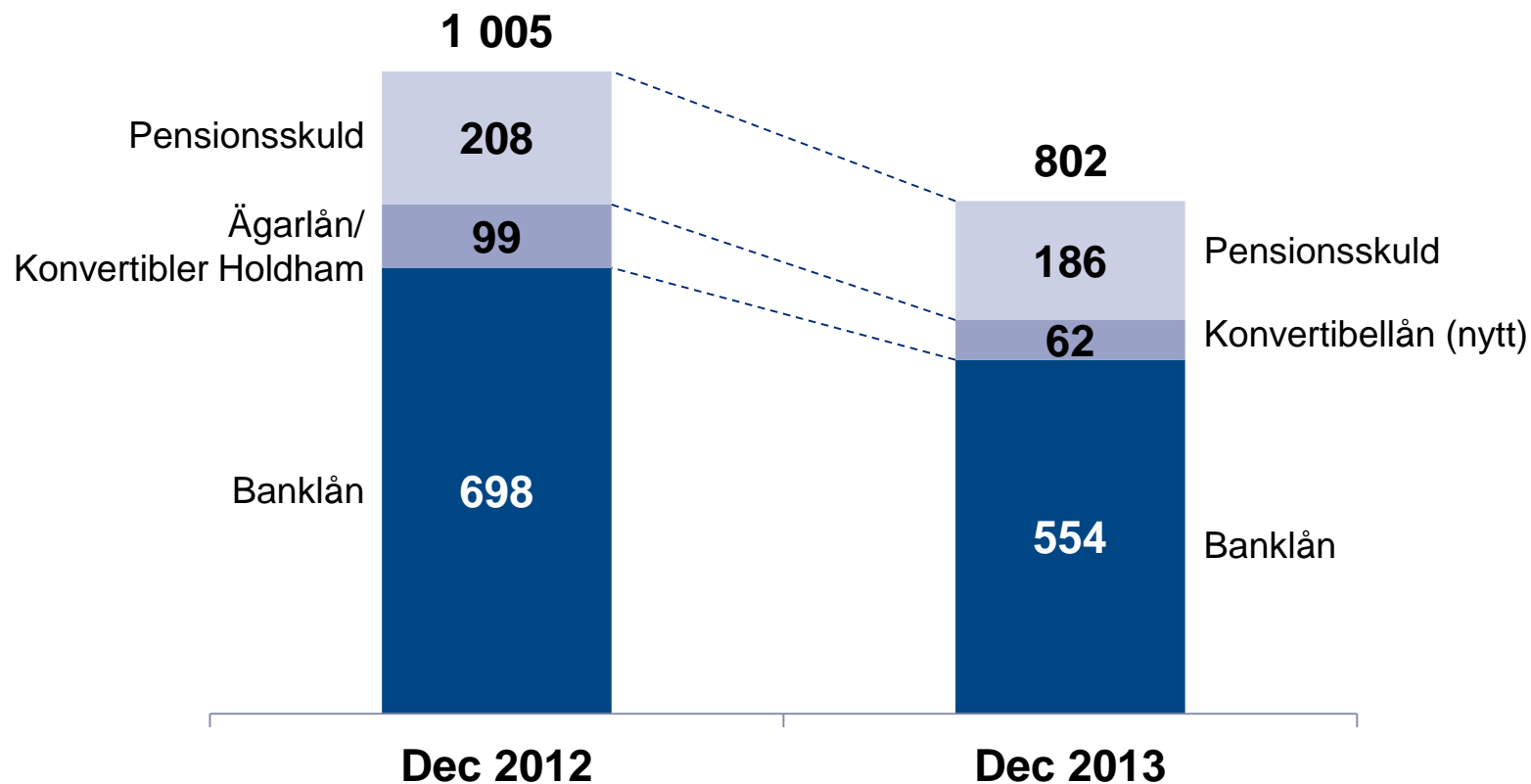
- Omsättning 2 564 (2 946)
- Rörelseresultat (EBIT) -109 (15)
- Kassaflöde -91 (-38)
- Nyemission ca 290 nytt eget kapital (samt refinansiering)





Lägre nettolåneskuld efter nyemissionen

MSEK

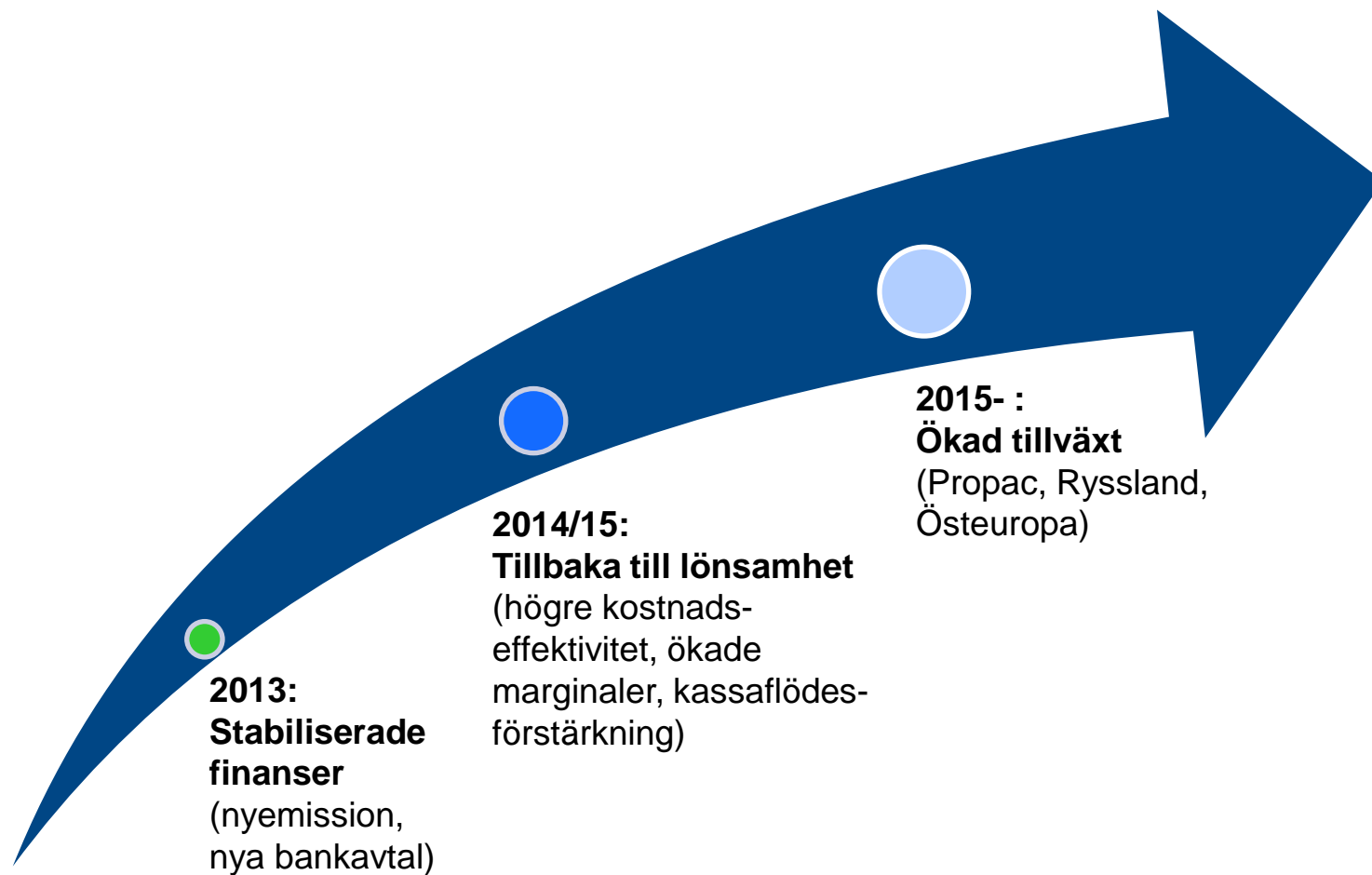



..... Till alla aktieägare som investerade i
nyemissionen:

TACK!



..... Förbättringsprogram i tre steg





Ny handlingsplan för förbättrad lönsamhet lanserad under hösten

Ökad marginal


- Ökad säljaktivitet (återvinna förlorade kontrakt)
- Ökad prisdifferentiering/extra avgifter
- Fraktupphandlingar; nya materialspecifikationer
- Program för minskat spill

Kostnads-effektivitet

- Reduktion av antal anställda och fabriker
- Projekt för att minska komplexiteten
- Färre tjänstemän, ett bantat huvudkontor
- Sänkta löner för högsta ledningen
- Andrahandsuthyrning av lediga lokaler
- IT-besparingar

Kassaflödes-förstärkning

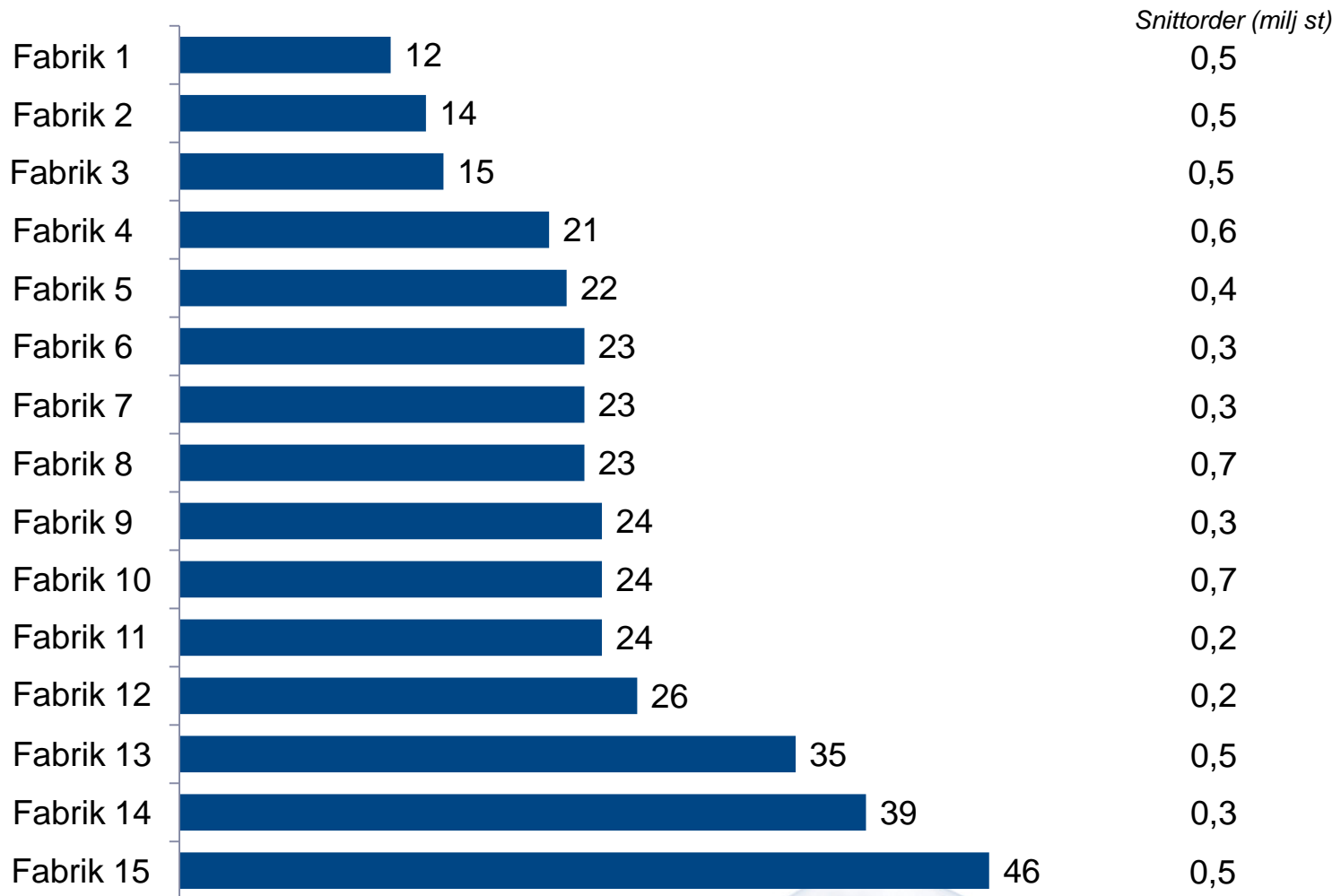
- Försäljning av underutnyttjade byggnader och maskiner
- Minskning av lager (färre fabriker, färre artiklar, förbättrad effektivitet, etc.)



Betydande och snabb resultatförbättring samt positivt kassaflöde

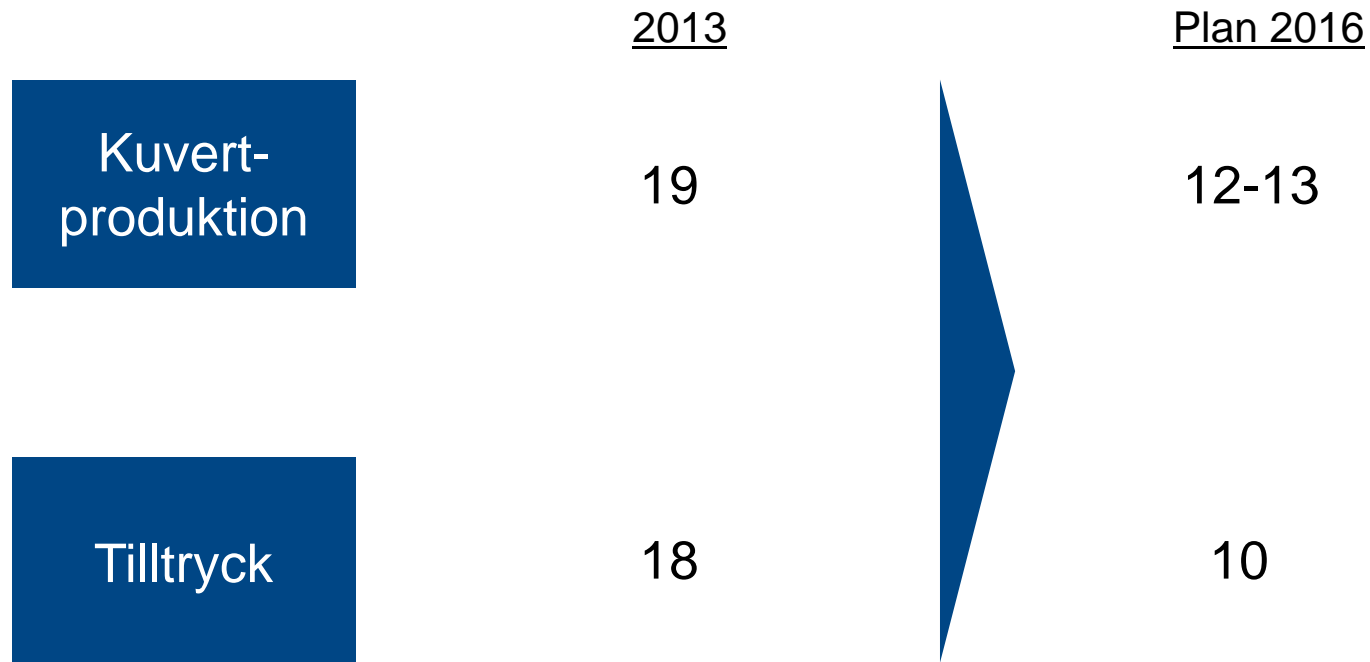
Benchmarking visar stora interna skillnader i total produktionskostnad

SEK/1000, rullande 12 mån juli 2013



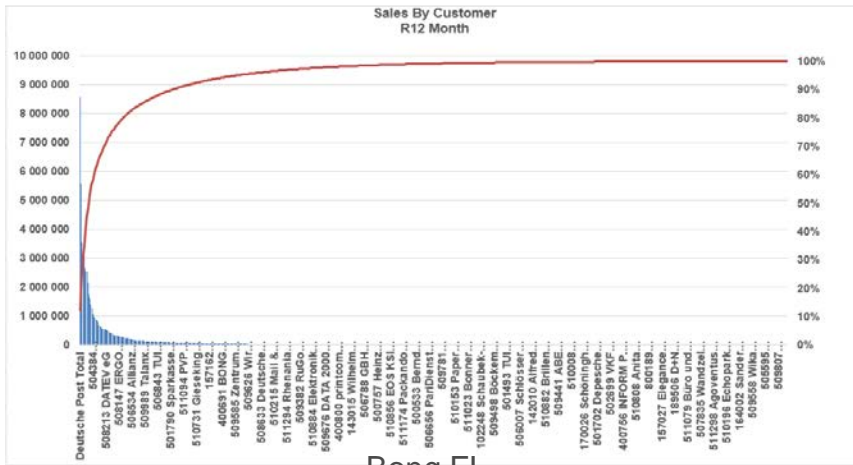
Färre fabriker och tryckerier efter ny handlingsplan

Antal enheter

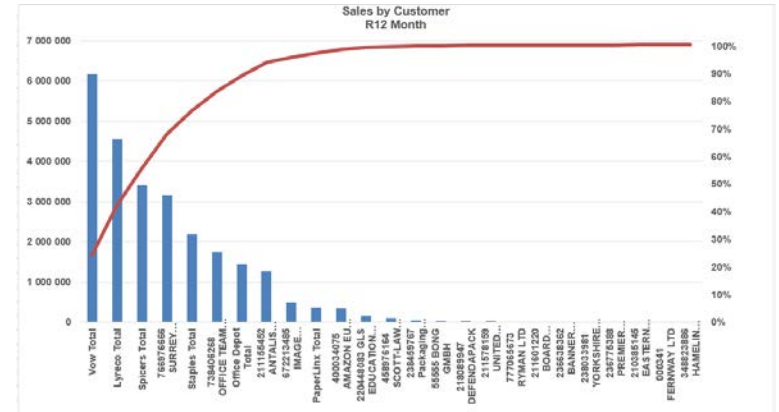


Många kunder med mycket låg omsättning

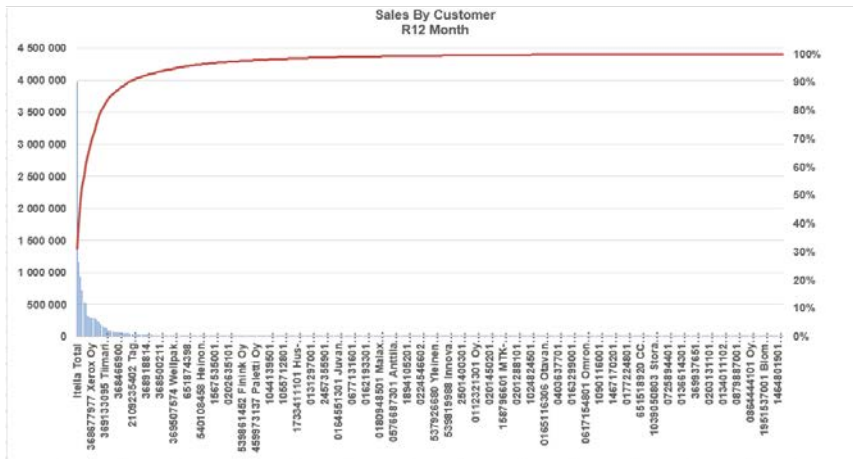
Bong GmbH



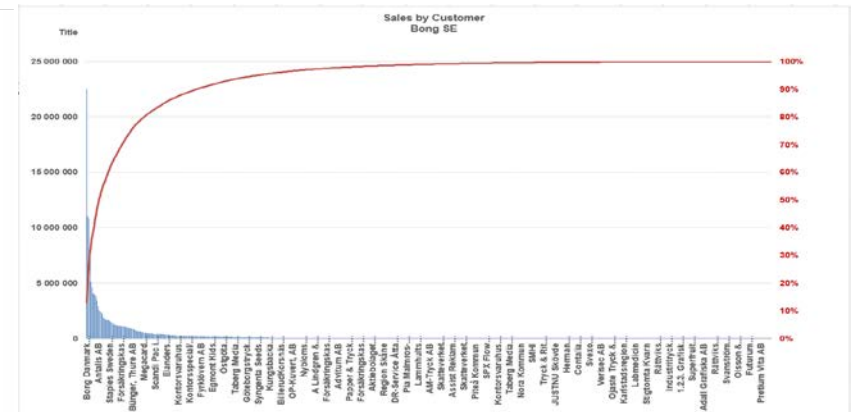
Bong UK




Bong FI



Bong SE





Betydande kostnadsbesparingar förväntas av den nya handlingsplanen

- Besparing av fasta kostnader med 150-200 miljoner per år (full effekt slutet av 2015)
- Engångskostnad för strukturprogram med 150-200 miljoner
- Ökning av kassaflödet genom försäljning av fastigheter och inventarier med totalt 50-100 miljoner de kommande två åren (2014-2015)
- Förbättrad marginal förväntad men inte kvantifierad

Mål: positivt rörelseresultat 2014

••••• Propac ger tillväxtmöjligheter

Presentpåsar



E-handel



Tyvek®



Omsättning 2013: 420 MSEK

Geografisk tillväxt



••••• EAZIP – exempel på innovation

Mailinside

- Mailinside är ett företag som skapade den nya produkten EAZIP; Bong delägare sedan 2013

EAZIP

- Använder tidigare outnyttjat reklamutrymme på kuvertet
- Ny öppningsmekanism som är patenterad i Europa
- Bong har ensamrätt att marknadsföra och sälja



••••• Positiv trend första kvartalet 2014

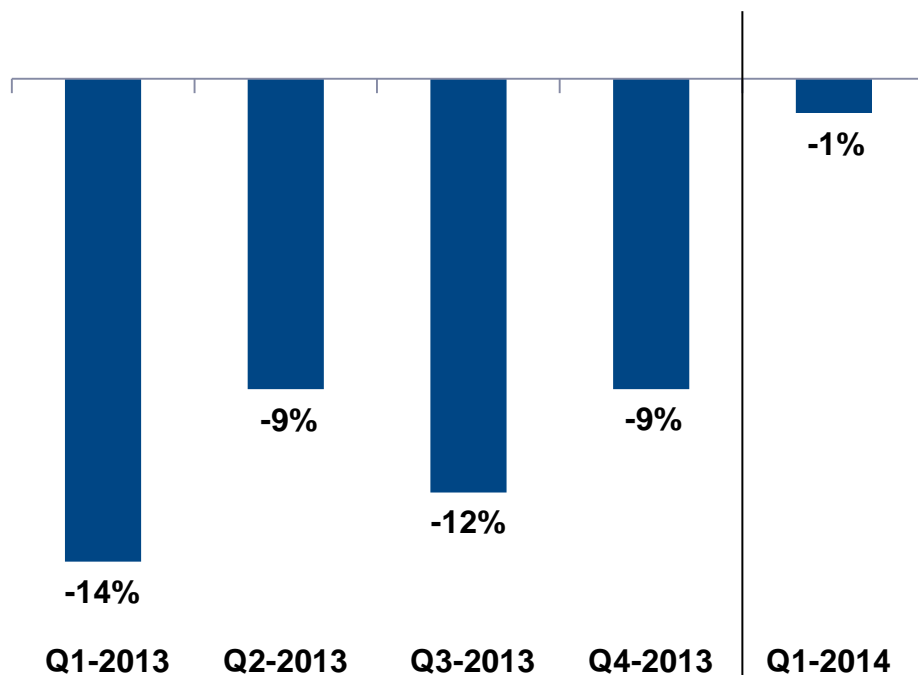
MSEK

- Omsättning 662 (677)
- Rörelseresultat (EBIT) -44 (-47)
- Kassaflöde -7 (-16)
- Nettolåneskuld 817 (990)
- Soliditet 23% (14%)
- Strukturprogrammet följer plan
- Fastighet i UK avyttrad



Marknaden minskar långsammare

Kuvertmarknaden i Europa, förändring av volym jämfört med föregående år (%)



Nyckelorsaker

- SEPA Tyskland
- Kalendereffekt (påskan)
- Uppbyggnad grossistlager?
- Bättre konjunktur?

Endast medlemmar i FEPE inkluderade (ca 85% av totala marknaden)

••••• Sammanfattning av nuläget

- Marknaden minskar långsammare
- Bättre försäljning och marginaler
- Resultat och kassaflöde börjar förbättras
- Strukturprogrammet går enligt plan
- Potential för "extra" kassaflöde (försäljning av tillgångar, lägre lager etc)

