



# Wyniki kwartalne

Warszawa, marzec 2012

*Fixings you can really trust*

RAWL R-CAS 12mm

# Agenda

- ◀ Kim jesteśmy? Know-how i doświadczenia Grupy Koelner s.3
- ◀ Nasze przewagi s.5
- ◀ Struktura właścicielska s.6
- ◀ Koelner SA s.7
- ◀ Koelner Łańcucka Fabryka Śrub Sp. z o.o. s.8
- ◀ Skonsolidowane wyniki finansowe za 2011 r. s.10
- ◀ Skonsolidowane wyniki finansowe za IV kwartał 2011 s.12
- ◀ Zagadnienia finansowe s.14
- ◀ Podsumowanie s.18



# Kim jesteśmy?



- ◀ Jeden z pięciu największych producentów elementów złącznych w Europie
- ◀ Znane i silne marki w swoim segmencie w całej Europie
- ◀ Lider na polskim rynku mocowań dla przemysłu i budownictwa
- ◀ Ważny gracz na krajowym rynku elektronarzędzi i narzędzi ręcznych
- ◀ Osiem oddziałów krajowych
- ◀ Dwadzieścia spółek zależnych, w tym 4 polskie i 16 zagranicznych



*Zamocowania którym możesz zaufać* 3

# Know-how i doświadczenia Grupy Koelner



- ◀ **90 lat** Rawlplug (UK) - produkcja lekkich i ciężkich zamocowań mechanicznych
- ◀ **90 lat** Wapienica (PL) - produkcja pił i narzędzi
- ◀ **50 lat** Łańcucka Fabryka Śrub (PL) - produkcja elementów złącznych gwintowanych
- ◀ **35 lat** STAHL (GE) - produkcja kotew chemicznych
- ◀ **20 lat** Koelner (PL) - produkcja lekkich i ciężkich zamocowań mechanicznych,  
w tym do zastosowanie na fasadach i dachach
- ◀ **20 lat** MODECO (PL) - projektowanie narzędzi i elektronarzędzi



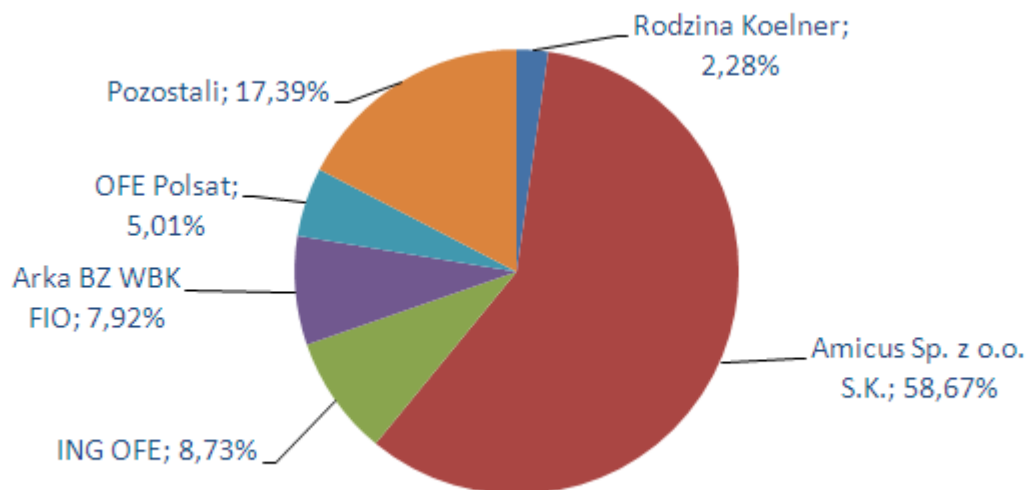
*Zamocowania którym możesz zaufać* 4

# Nasze przewagi

- Silny, pewny partner na długookresową współpracę
- Kompetencja sił sprzedaży, wsparcie dla klientów
- Kompleksowy i uzupełniający się asortyment – pełna gama – producent, mocowania na każdy etap budowy
- Wysoka jakość produktów potwierdzona aprobowane PL, EU (65 aprobat technicznych ETA, ISO, TS)
- Innowacyjność (5 patentów światowych)
- Wielomarkowość, różne kanały sprzedaży
- Nowoczesna produkcja, logistyka, R&D



# Struktura właścicielska

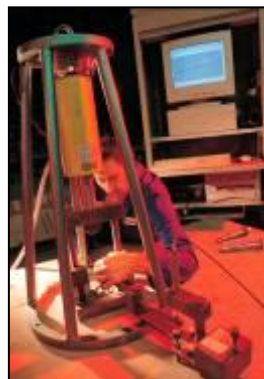


Struktura właścicielska	Akcje/Głosy	%
Rodzina Koelner	742 540	2,28%
Amicus Sp. z o.o. S.K.	19 102 750	58,67%
ING OFE	2 842 138	8,73%
Arka BZ WBK FIO	2 577 985	7,92%
OFE Polsat	1 632 295	5,01%
Pozostali	5 662 292	17,39%
<b>Total</b>	<b>32 560 000</b>	<b>100%</b>



# Koelner SA - Wrocław

- ◀ Dział badawczo-rozwojowy
- ◀ Najnowocześniejszy park maszynowy i technologie produkcji
- ◀ Automatyczna logistyka
- ◀ Zarządzanie Grupą - centrala



*Zamocowania którym możesz zaufać*<sup>7</sup>

# Koelner Łańcucka Fabryka Śrub

- ◀ Największa fabryka w Grupie
- ◀ Kompletny proces przerobu stali „in-house” (żarzenie, trawienie, przeciąganie, formowanie, hartowanie, obróbka powierzchni)
- ◀ Uznany dostawca dla koncernów samochodowych  
Certyfikaty jakościowe i aprobaty Automotive
- ◀ Dział badawczo-rozwojowy



*Zamocowania którym możesz zaufać* 8



# Koelner Łańcucka Fabryka Śrub

- Trwała rentowność
- Rosnący portfel zamówień na wyroby specjalne - komponenty do maszyn i urządzeń
- Znaczący poziom inwestycji (30 mln zł w 2012 r.)

## Wyniki Koelner ŁFŚ

Koelner ŁFŚ /tys. PLN/	2009	2010	2011
Przychody ze sprzedaży	114 258	153 207	225 830
Zysk brutto na sprzedaży	11 510	31 346	57 860
EBIT	-2 433	13 552	33 821
Zysk/strata netto	-6 460	8 030	23 335
Marża I	10,1%	20,5%	25,6%

## Struktura produkcyjna fabryki

Lata	2008	2009	2010	2011	2012*	2012**
Automotive	5%	7%	15%	17%	25%	35%
Industry	55%	65%	70%	70%	70%	60%
Retail	40%	28%	15%	13%	5%	5%

\*szacunek z 2009      \*\*szacunek z 2012



*Zamocowania którym możesz zaufać* 9

# Grupa Koelner w liczbach

## Skonsolidowane wyniki finansowe za 2011 r.

### Grupa Kapitałowa Koelner

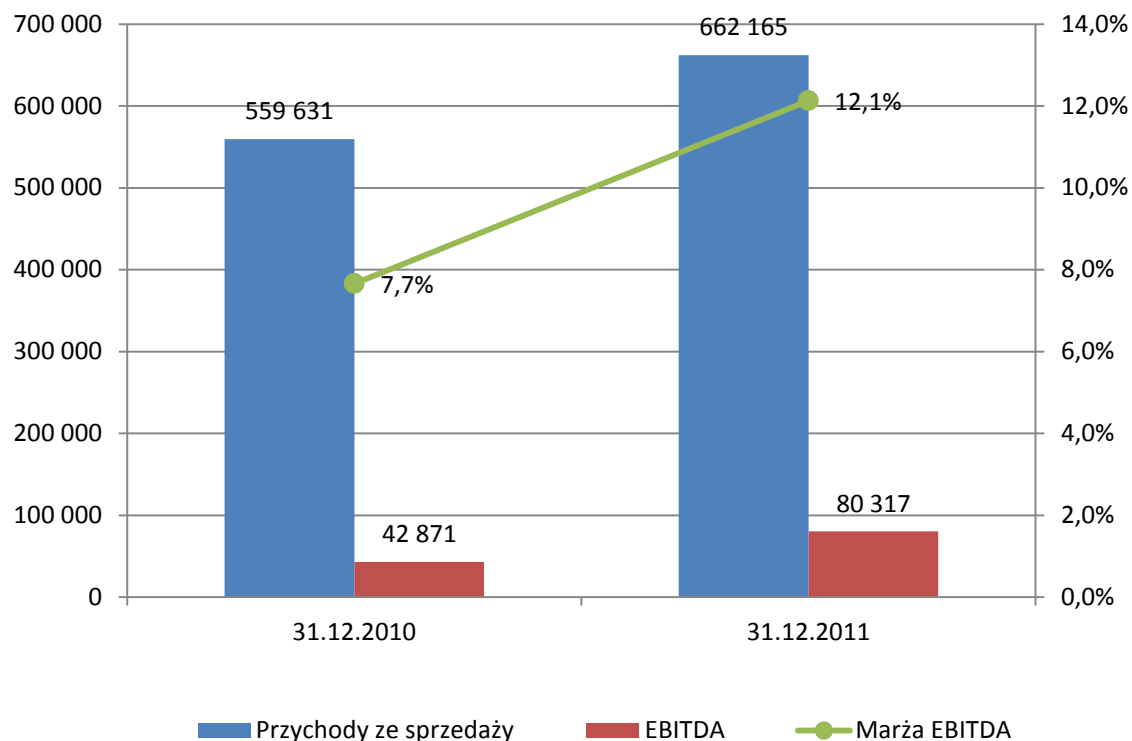
tys zł	31.12.2011	31.12.2010	% r/r
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>662 165</b>	<b>559 631</b>	<b>18,3%</b>
Koszt własny	(445 792)	(378 370)	17,8%
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>216 373</b>	<b>181 262</b>	<b>19,4%</b>
Koszty sprzedaży	(114 220)	(111 584)	2,4%
Koszty ogólnego zarządu	(41 745)	(44 186)	(5,5)%
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>60 408</b>	<b>25 491</b>	<b>137,0%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	14 476	9 130	58,6%
Pozostałe koszty operacyjne	(24 500)	(16 406)	49,3%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>50 384</b>	<b>18 216</b>	<b>176,6%</b>
Przychody finansowe	810	2 222	(63,5)%
Koszty finansowe	(20 071)	(17 322)	15,9%
<b>Zysk brutto</b>	<b>31 123</b>	<b>3 116</b>	<b>898,8%</b>
Podatek dochodowy	40 971	(2 245)	
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>72 093</b>	<b>871</b>	
Amortyzacja	29 934	24 655	21,4%
<b>EBITDA</b>	<b>80 317</b>	<b>42 871</b>	<b>87,3%</b>
<b>Marża EBITDA</b>	<b>12,1%</b>	<b>7,7%</b>	<b>58,3%</b>
<b>Marża EBIT</b>	<b>7,6%</b>	<b>3,3%</b>	<b>133,8%</b>



*Zamocowania którym możesz zaufać* 10

# Grupa Koelner w liczbach

Skonsolidowane wyniki finansowe za 2011 r.



*Zamocowania którym możesz zaufać* 11

# Grupa Koelner w liczbach

Skonsolidowane wyniki finansowe za IVQ2011 /kwartalnie/

## Grupa Kapitałowa Koelner /kwartalnie/

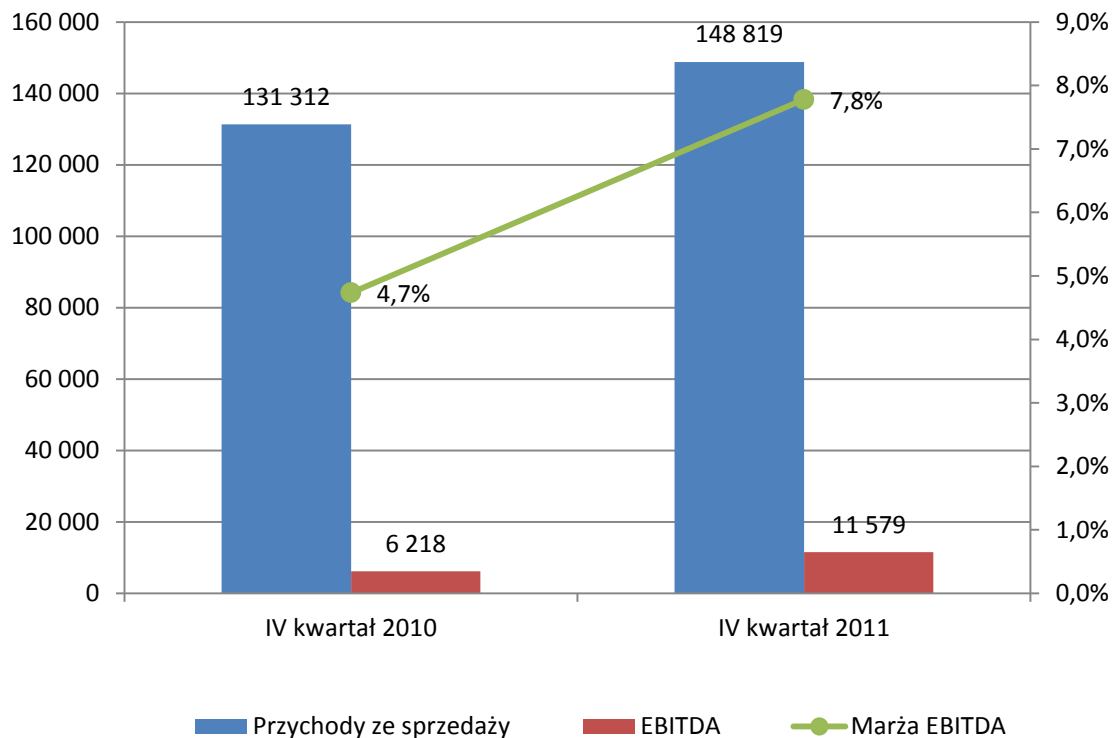
tys zł	kwartał 2011	kwartał 2010	% r/r
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>148 819</b>	<b>131 312</b>	<b>13,3%</b>
Koszt własny	(99 279)	(89 552)	10,9%
<b>Zysk brutto na sprzedaży</b>	<b>49 540</b>	<b>41 761</b>	<b>18,6%</b>
Koszty sprzedaży	(27 947)	(26 589)	5,1%
Koszty ogólnego zarządu	(11 952)	(10 120)	18,1%
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>9 641</b>	<b>5 052</b>	<b>90,8%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	7 033	4 228	66,3%
Pozostałe koszty operacyjne	(12 284)	(9 072)	35,4%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>4 390</b>	<b>209</b>	<b>2000,5%</b>
Przychody finansowe	313	370	(15,4)%
Koszty finansowe	(6 960)	(4 445)	56,6%
<b>Zysk brutto</b>	<b>(2 257)</b>	<b>(3 866)</b>	<b>(41,6)%</b>
Podatek dochodowy	47 771	1 433	
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>45 514</b>	<b>(2 433)</b>	
Amortyzacja	7 189	6 009	19,6%
<b>EBITDA</b>	<b>11 579</b>	<b>6 218</b>	<b>86,2%</b>
<b>Marża EBITDA</b>	<b>7,8%</b>	<b>4,7%</b>	<b>64,3%</b>
<b>Marża EBIT</b>	<b>2,9%</b>	<b>0,2%</b>	<b>1753,4%</b>



*Zamocowania którym możesz zaufać* 12

# Grupa Koelner w liczbach

Skonsolidowane wyniki finansowe za IVQ2011 /kwartalnie/



Zamocowania którym możesz zaufać 13

# Zagadnienia finansowe

1. Cykl konwersji gotówki
2. Inwestycje
3. Projekt IP



# 1. Cykl konwersji gotówki

Wskaźniki rotacji Grupy	31.12.2011	31.12.2010
1 Cykl rotacji zapasów	124	123
2 Cykl rotacji należności handlowych	63	73
3 Cykl rotacji zobowiązań	209	236
4 Cykl rotacji zobowiązań handlowych	67	69
5 Cykl operacyjny (1+2)	187	196
<b>6 Cykl konwersji gotówki (5-4)</b>	<b>120</b>	<b>127</b>

## ◀ Kontynuacja zwiększania doskonałości operacyjnej:

- ◀ Obniżenie kosztów logistyki o 2 mln zł w 2011 roku

## ◀ Efekty skrócenia cyklu konwersji gotówki:

- ◀ Dostępność towarów - wzrost dostępności towarów handlowych na przestrzeni roku z 83% do 92%
- ◀ Nowe produkty - możliwość sfinansowania implementacji nowych-innowacyjnych produktów (technologia gazowa, wyroby ze stali nierdzewnych, zamocowania chemiczne) na pozostałych rynkach gdzie operuje Grupa Koelner



## 2. Inwestycje

### ◀ 60 mln zł w latach 2011-2014

- ◀ R&D
- ◀ Produkcja i nowe technologie
- ◀ Infrastruktura

- ◀ Koelner SA      13,3 mln zł
- ◀ Koelner ŁFS    46,7 mln zł





### 3. Projekt IP

Od 1 grudnia 2011 spółka Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. jest właścicielem wszystkich znaków towarowych, licencji i patentów w Grupie Koelner



Struktura właścicielska spółki Koelner Rawlplug IP Sp. z o.o. po 1 grudnia 2011r:

Udziałowiec	Wartość /tys. PLN/	Udział
Koelner	213 500	71,6%
KLFS	73 200	24,6%
Wapienica	11 400	3,8%
<b>Total</b>	<b>298 100</b>	<b>100,0%</b>



# Podsumowanie

- ◀ Wzrost efektywności sił sprzedaży
- ◀ Wzrost sprzedaży w 2011 r. o **18,3%**
- ◀ Obniżenie udziału kosztów operacyjnych z **27,8%** do **23,6%** w stosunku do sprzedaży
- ◀ Wzrost EBITDA/sprzedaży z **7,7%** do **12,1%**
- ◀ Wzrost EBIT/sprzedaży z **3,3%** do **7,6%**
- ◀ Skrócenie cyklu konwersji gotówki ze **127** do **120** dni
- ◀ Dalszy rozwój oparty o plany inwestycyjne
- ◀ Restrukturyzacja Wartości niematerialnych i prawnych



Dziękujemy za uwagę



*Zamocowania którym możesz zaufać* 19