



Wyniki półroczne



Warszawa, wrzesień 2011

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
- ◀ Rynek surowcowy s.10
- ◀ Skonsolidowane wyniki finansowe za I półrocze 2011 s.11
- ◀ Zagadnienia finansowe s.13
- ◀ Podsumowanie s.17



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



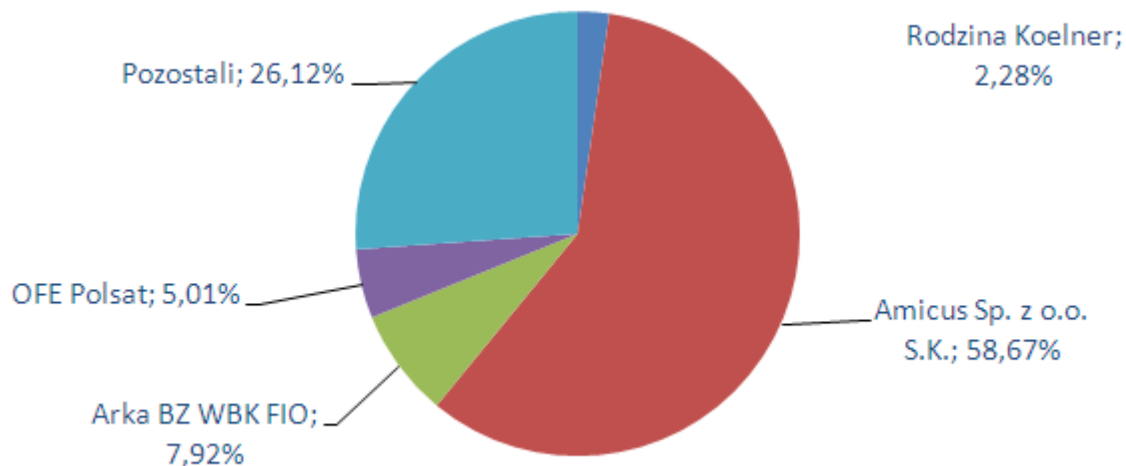
Zamocowania którym możesz zaufać 4

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 (4 patenty światowe)
- Lider w produkcji i dystrybucji systemów mocowań z ambitnymi planami na przyszłość
- Wielomarkowość, różne kanały sprzedaży
- Silna organizacja
- Nowoczesna produkcja, logistyka, R&D



Struktura właścicielska

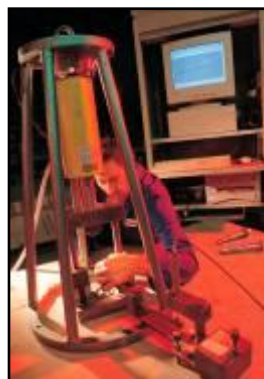


Struktura właścicielska	Akcje	%
Rodzina Koelner	742 540	2,28%
Amicus Sp. z o.o. S.K.	19 102 750	58,67%
Arka BZ WBK FIO	2 577 985	7,92%
OFE Polsat	1 632 295	5,01%
Pozostali	8 504 430	26,12%
Razem	32 560 000	100%



Koelner SA

- ◀ Własny dział badawczo-rozwojowy
- ◀ Nowoczesne technologie produkcji
- ◀ Najnowocześniejszy park maszynowy
- ◀ Automatyczny magazyn kompletacji dostaw



*Zamocowania którym możesz zaufać*⁷

Koelner Łańcucka Fabryka Śrub

- ◀ Własny dział badawczo-rozwojowy
- ◀ Kompletny proces przerobu stali „in-house”
(żarzenie, trawienie, przeciąganie, formowanie, hartowanie, obróbka powierzchni)
- ◀ Certyfikaty jakościowe i aprobaty Automotive
- ◀ Sukcesywnie modernizowany park



Zamocowania którym możesz zaufać 8

Koelner Łańcucka Fabryka Śrub

- ◀ Zakończony główny proces restrukturyzacyjny
- ◀ Trwała rentowność
- ◀ Rosnący portfel zamówień („full order book” do końca 2011)

Wyniki Koelner ŁFS

Koelner ŁFS /tys. PLN/	2009	Jun 2010	2010	Jun 2011
Przychody ze sprzedaży	114 258	69 134	153 207	113 905
Zysk brutto na sprzedaży	11 510	12 723	31 346	27 622
EBIT	-2 433	5 191	13 552	15 577
Zysk/strata netto	-6 460	2 529	8 030	11 355
Marża I	10,1%	18,4%	20,5%	24,3%

Struktura produkcyjna fabryki

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

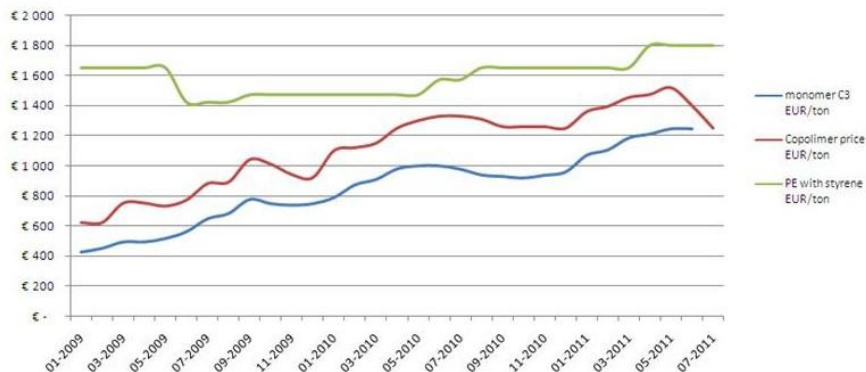
*szacunek



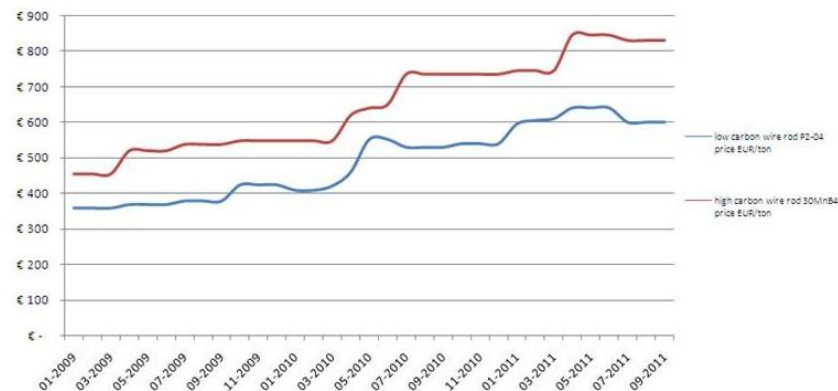
Zamocowania którym możesz zaufać 9

Rynek surowcowy

Monomer / Copolimer / PE styrene free [EUR/MT]



EU low carbon & high carbon wire rod price EUR/MT



- ◀ 2009 – 2010 bardzo silne podwyżki cen surowców
- ◀ 2011 – stabilizacja cen, koniec cyklu podwyżek u dostawców surowców
- ◀ Grupa Koelner – skuteczne przełożenie podwyżek surowców na podwyżki cen sprzedaży (otwarta i konsekwentna komunikacja z klientami)



Grupa Koelner w liczbach

Skonsolidowane wyniki finansowe 1H2011

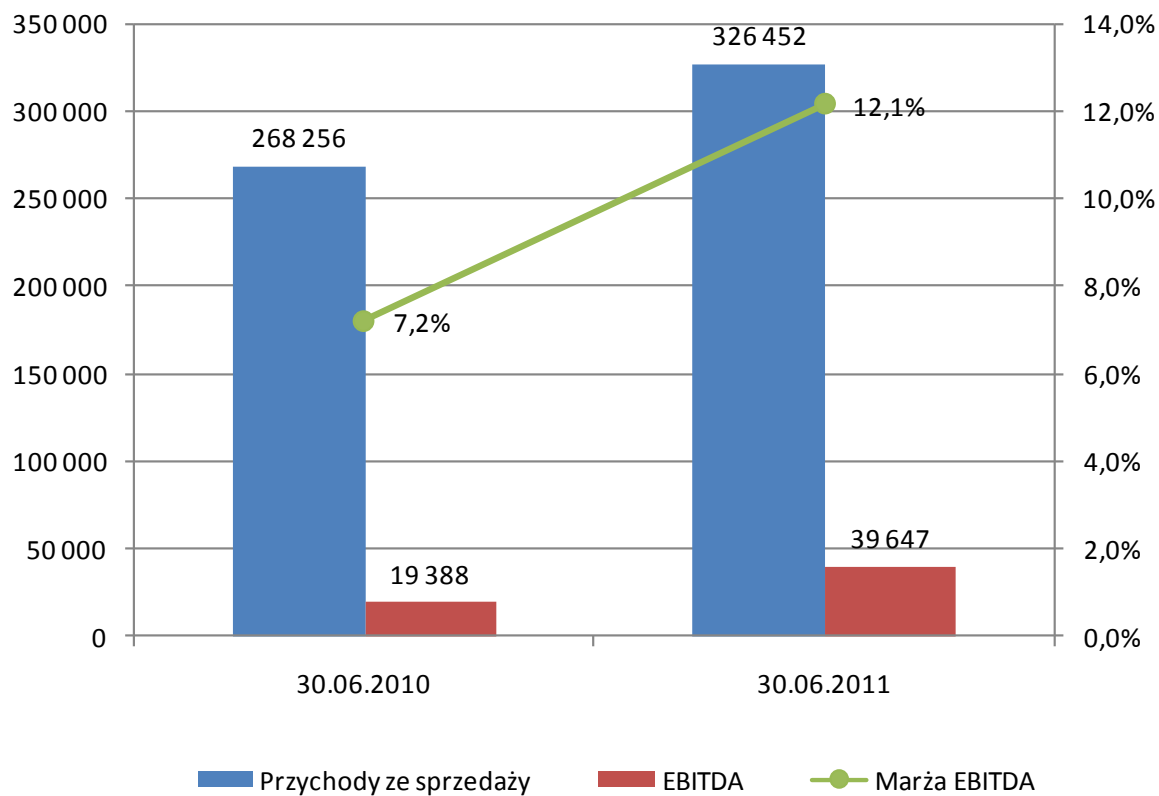
Grupa Kapitałowa Koelner

tys zł	30.06.2011	30.06.2010	% r/r
Przychody ze sprzedaży	326 452	268 256	21,7%
Koszt własny	(221 417)	(180 995)	22,3%
Zysk brutto na sprzedaży	105 035	87 261	20,4%
Koszty sprzedaży	(57 093)	(56 475)	1,1%
Koszty ogólnego zarządu	(19 498)	(22 326)	(12,7)%
Zysk ze sprzedaży	28 444	8 460	236,2%
Pozostałe przychody operacyjne	4 669	3 859	21,0%
Pozostałe koszty operacyjne	(8 822)	(5 374)	64,2%
Zysk z działalności operacyjnej	24 291	6 945	249,8%
Przychody finansowe	321	3 267	(90,2)%
Koszty finansowe	(9 131)	(8 167)	11,8%
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności	0	0	0,0%
Zysk brutto	15 481	2 045	657,0%
Podatek dochodowy	(2 722)	(2 285)	19,1%
Wynik finansowy netto	12 758	(240)	
Amortyzacja	15 356	12 443	23,4%
EBITDA	39 647	19 388	104,5%
Marża EBITDA	12,1%	7,2%	
Marża EBIT	7,4%	2,6%	



Grupa Koelner w liczbach

Skonsolidowane wyniki finansowe 1H2011



Zagadnienia finansowe

1. Restrukturyzacja kredytów bankowych
2. Cykl konwersji gotówki
3. Inwestycje



1. Restrukturyzacja kredytów bankowych

Kredyty na dzień 31.12.2010

Bank	Kwota	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
RCB	95 394	42 894	52 500	31.12.2013	13.05.2011
				31.05.2012	31.12.2011
				31.01.2014	
BZ WBK	46 349	36 349	10 000	30.11.2014	30.04.2011
				10.05.2012	
				31.01.2014	
Fortis	38 647	5 147	33 500	23.05.2014	30.05.2011
HSBC	19 934		19 934		04.03.2011
ING	3 542		3 542		17.05.2011
Pozostałe	6 903	4 191	2 713	05.07.2015	31.12.2011
Razem	210 770	88 581	122 189		

◀ Obniżenie kosztów finansowych o 2,4 mln zł w skali roku

◀ Wydłużenie terminów zapadalności kredytów

Kredyty na dzień 31.07.2011

Bank	Kwota	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Krótkoterminowe
RCB	89 053	89 053		10.12.2013	
				31.12.2013	
BZ WBK	35 555	25 555	10 000	30.11.2014	31.08.2012
HSBC	29 898		29 898		30.03.2012
DnB Nord	32 294	13 794	18 500	28.02.2014	01.07.2012
					27.02.2012
ING	29 768	27 370	2 398	30.05.2014	17.05.2012
Pozostałe	5 199	1 300	3 899	05.07.2015	31.12.2011
Razem	221 767	157 072	64 695		



Zamocowania którym możesz zaufać 14

2. Cykl konwersji gotówki

Wskaźniki rotacji Grupy	30.06.2011	30.06.2010
1 Cykl rotacji zapasów	104	134
2 Cykl rotacji należności handlowych	84	98
3 Cykl rotacji zobowiązań	211	276
4 Cykl rotacji zobowiązań handlowych	63	91
5 Cykl operacyjny (1+2)	189	231
6 Cykl konwersji gotówki (5-4)	126	140

◀ 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



3. 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



Podsumowanie

- ◀ Wzrost efektywności sił sprzedaży
- ◀ Wzrost sprzedaży 1H2011 o **21,7%** r/r
- ◀ Obniżanie kosztów operacyjnych i kosztów ogólnego zarządu
- ◀ Wzrost EBITDA/sprzedaży z **7,2%** do **12,1%**
- ◀ Wzrost EBIT/sprzedaży z **2,6%** do **7,4%**
- ◀ Restrukturyzacja kredytów
- ◀ Skrócenie cyklu konwersji gotówki
- ◀ Dalszy rozwój oparty o plany inwestycyjne



Dziękujemy za uwagę



Zamocowania którym możesz zaufać 18