

klöckner & co

multi metal distribution



# Klöckner & Co SE

## A Leading Multi Metal Distributor



Gisbert Rühl  
**Vorstandsvorsitzender**

## Hauptversammlung 2010

26. Mai 2010

Diese Präsentation enthält zukunftsbezogene Aussagen, die die gegenwärtigen Ansichten des Managements der Klöckner & Co SE hinsichtlich zukünftiger Ereignisse widerspiegeln. Sie sind im Allgemeinen durch die Wörter „erwarten“, „davon ausgehen“, „annehmen“, „beabsichtigen“, „einschätzen“, „anstreben“, „zum Ziel setzen“, „planen“, „werden“, „erstreben“, „Ausblick“ und vergleichbare Ausdrücke gekennzeichnet und beinhalten im Allgemeinen Informationen, die sich auf Erwartungen oder Ziele für wirtschaftliche Rahmenbedingungen, Umsatzerlöse oder andere Maßstäbe für den Unternehmenserfolg beziehen. Zukunftsbezogene Aussagen basieren auf derzeit gültigen Plänen, Einschätzungen und Erwartungen. Daher sollten Sie sie mit Vorsicht betrachten. Solche Aussagen unterliegen Risiken und Unsicherheitsfaktoren, von denen die meisten schwierig einzuschätzen sind und die im Allgemeinen außerhalb der Kontrolle der Klöckner & Co SE liegen. Zu den relevanten Faktoren zählen auch die Auswirkungen bedeutender strategischer und operativer Initiativen, einschließlich des Erwerbs oder der Veräußerung von Gesellschaften. Sollten diese oder andere Risiken und Unsicherheitsfaktoren eintreten oder sollten sich die den Aussagen zugrunde liegenden Annahmen als unrichtig herausstellen, so können die tatsächlichen Ergebnisse der Klöckner & Co SE wesentlich von denjenigen abweichen, die in diesen Aussagen ausgedrückt oder impliziert werden. Die Klöckner & Co SE kann keine Garantie dafür geben, dass die Erwartungen oder Ziele erreicht werden. Die Klöckner & Co SE lehnt – unbeschadet bestehender kapitalmarktrechtlicher Verpflichtungen – jede Verantwortung für eine Aktualisierung der zukunftsbezogenen Aussagen durch Berücksichtigung neuer Informationen oder zukünftiger Ereignisse oder anderer Dinge ab.

Zusätzlich zu den nach IFRS erstellten Kennzahlen legt die Klöckner & Co SE Non-GAAP-Kennzahlen vor, z. B. EBITDA, EBIT, Net Working Capital sowie Netto-Finanzverbindlichkeiten, die nicht Bestandteil der Rechnungslegungsvorschriften sind. Diese Kennzahlen sind als Ergänzung, jedoch nicht als Ersatz für die nach IFRS erstellten Angaben zu sehen. Non-GAAP-Kennzahlen unterliegen weder den IFRS noch anderen allgemein geltenden Rechnungslegungsvorschriften. Andere Unternehmen legen diesen Begriffen unter Umständen andere Definitionen zugrunde.



## Agenda

01

Geschäftsjahr 2009 im Überblick

02

Ready to grow: Unsere Wachstumsstrategie

03

Aktuelle Entwicklung & Ausblick

04

Erläuterungen zu den Tagesordnungspunkten

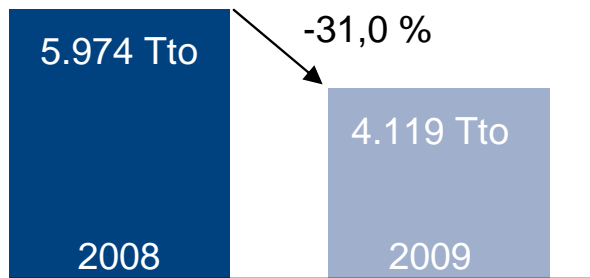


- Absatz 31,0 % und Umsatz 42,8 % unter Vorjahreswert
- EBITDA mit -68 Mio. Euro deutlich unter Vorjahr, aber +11 Mio. Euro EBITDA im dritten Quartal und +6 Mio. Euro im vierten Quartal\*
- Brutto-Marge stetig verbessert von 7,1 % im ersten Quartal auf 22,6 % im vierten Quartal
- Kostensenkungen von 134 Mio. Euro
- Netto-Verschuldung vollständig abgebaut; Netto-Finanzguthaben 150 Mio. Euro
- Kreditfazilitäten in Höhe von 1,7 Mrd. Euro ohne ergebnisbezogene Covenants
- Weitere Stärkung der Kapitalbasis durch Wandelanleihe und Kapitalerhöhung
- Wiederaufnahme der Wachstumsstrategie nach Abarbeitung des Krisen-Programms
  - Erfolgreicher Abschluss der Übernahme der Becker Stahl-Service (Konsolidierung zum 1. März 2010)
  - Stärkung der lokalen Marktposition im Großraum Bern durch Akquisition der Bläsi AG, Schweiz
  - Initiativen für organisches Wachstums

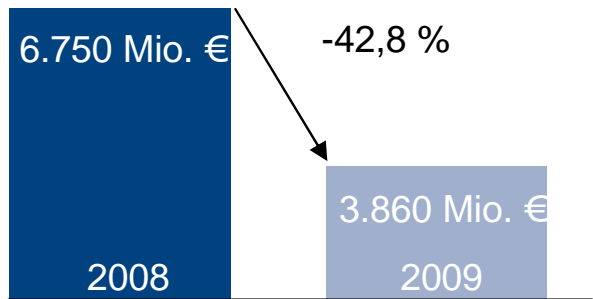
\* Die Reduktion der Kartellstrafe ist nicht berücksichtigt



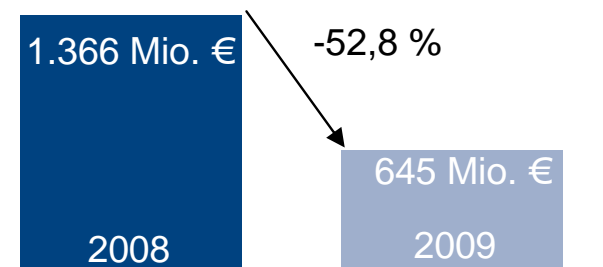
**Absatz**



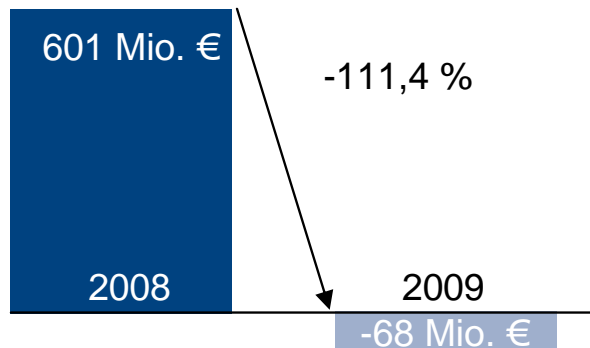
**Umsatz**



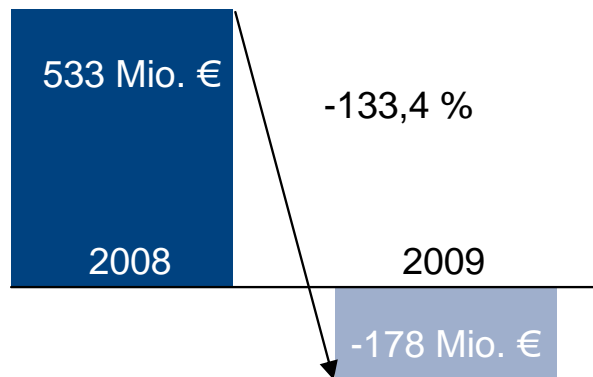
**Rohhertrag**



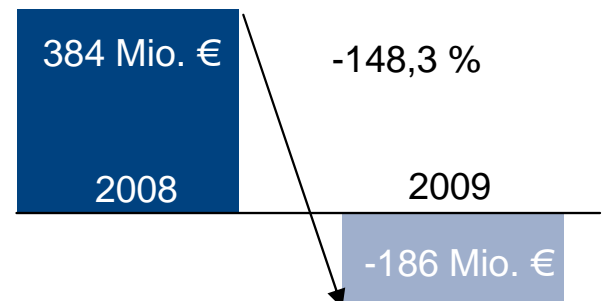
**EBITDA**

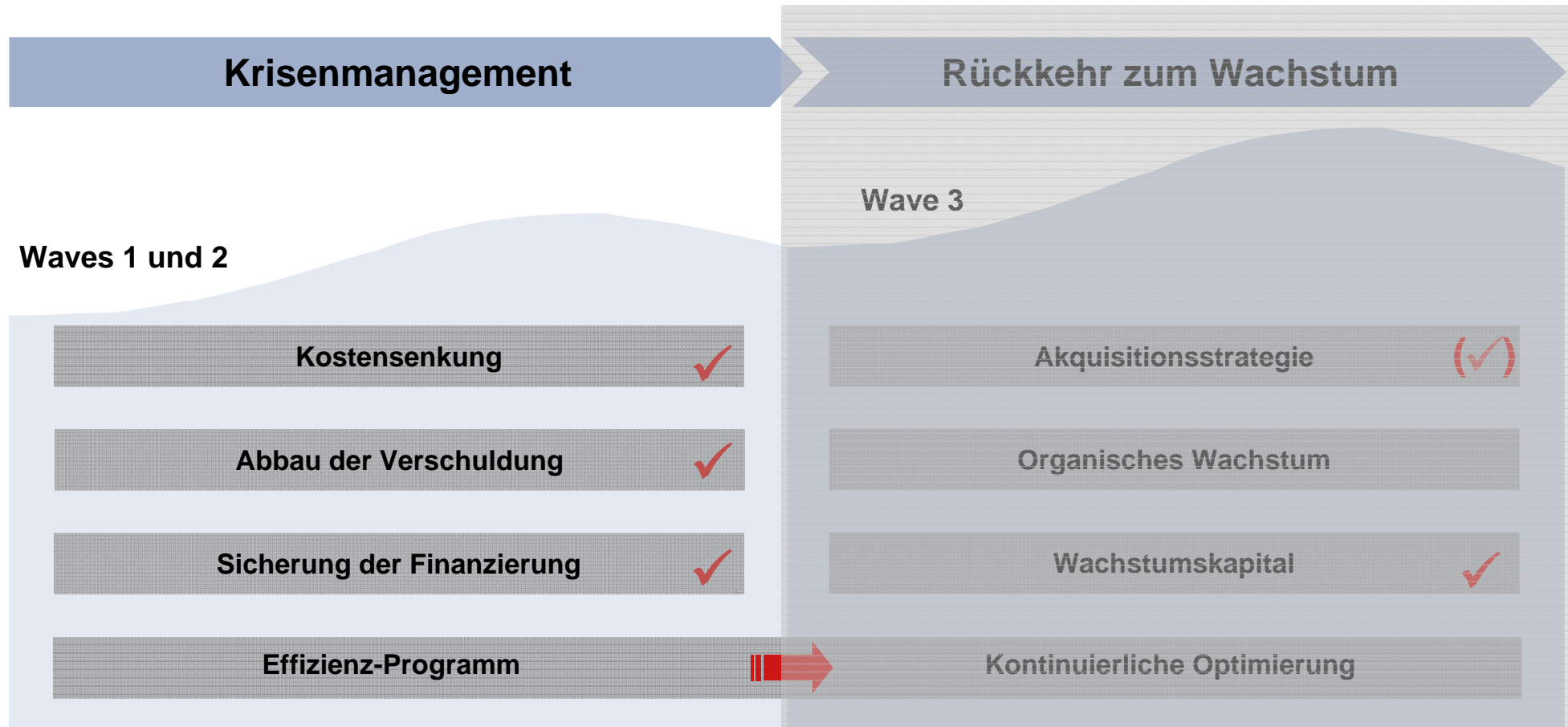


**EBIT**



**Konzernergebnis**

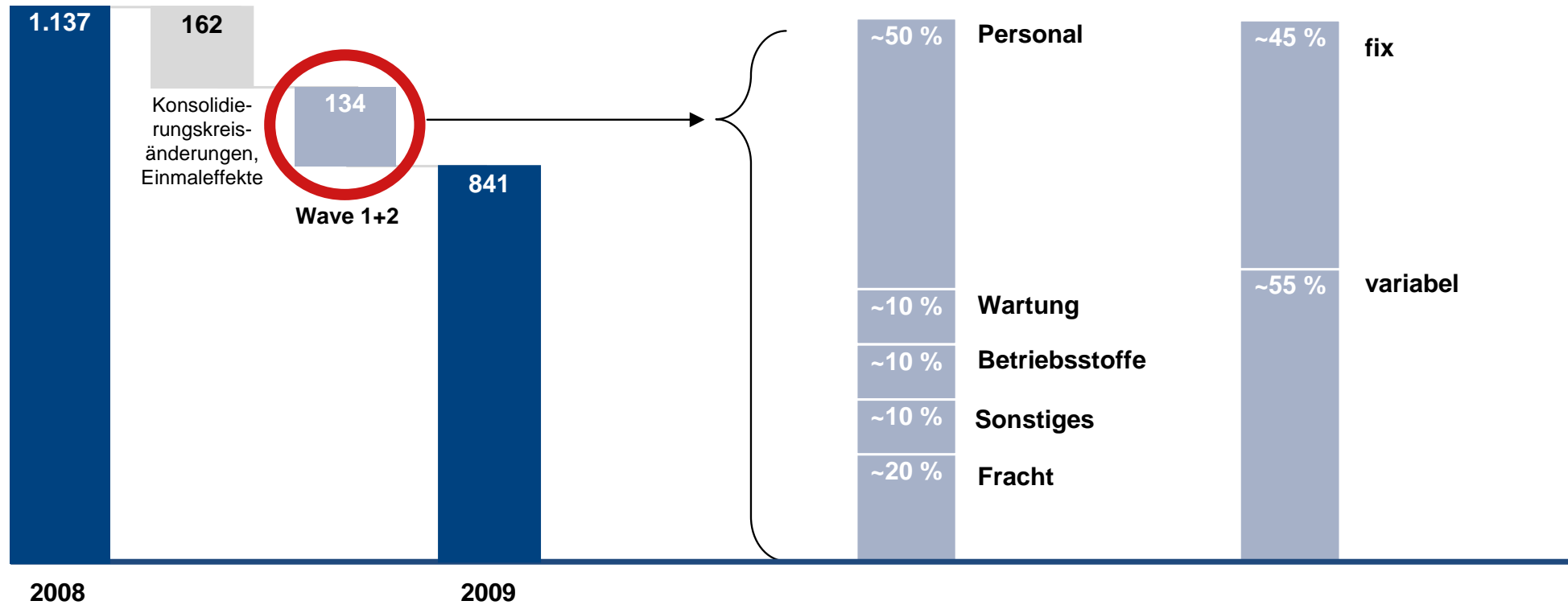




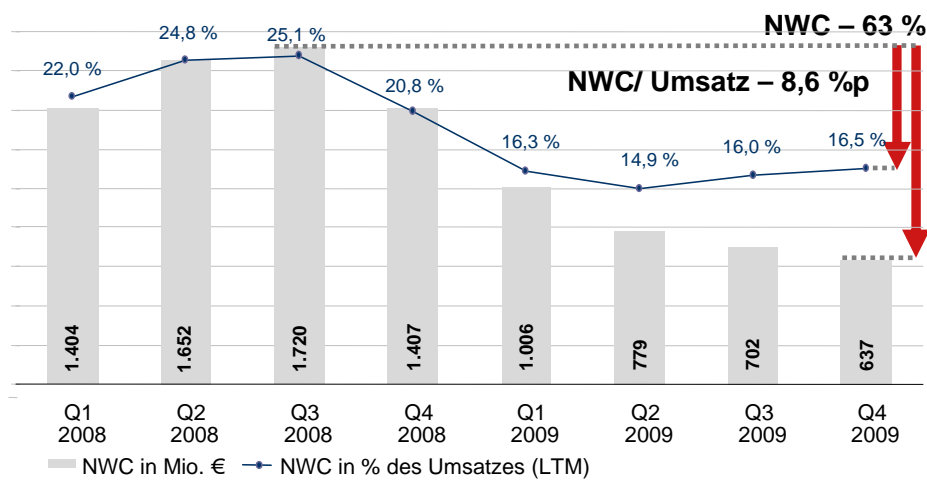
## Kostenentwicklung

in Mio. €

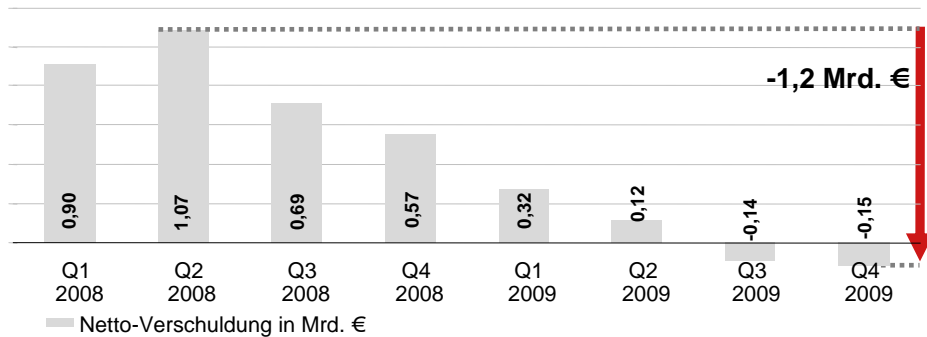
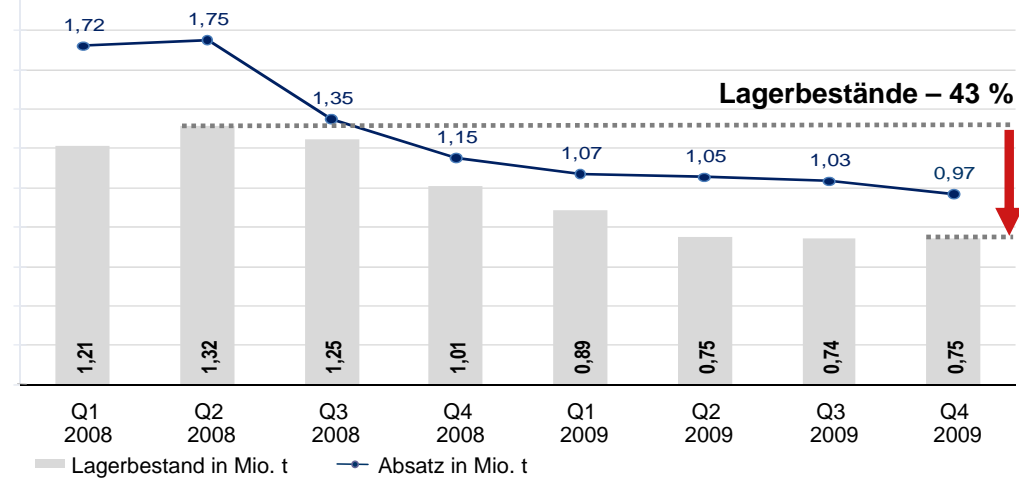
## Wave 1+2



### NWC und NWC/Umsatz



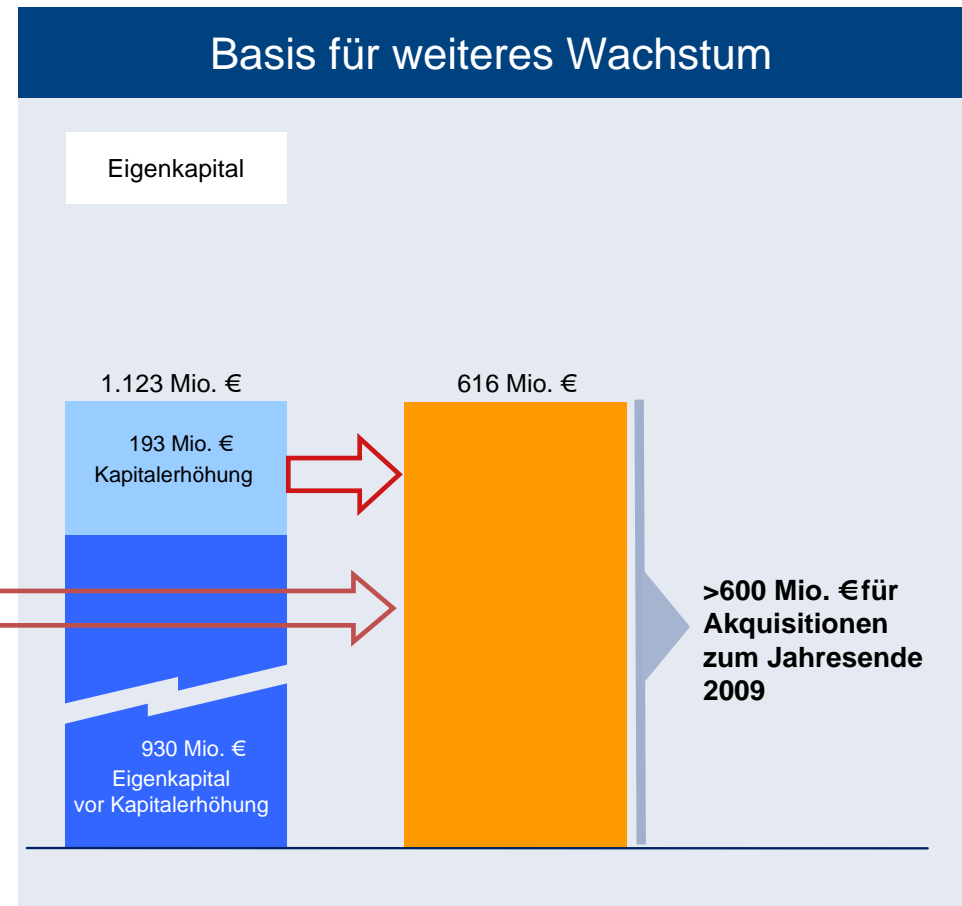
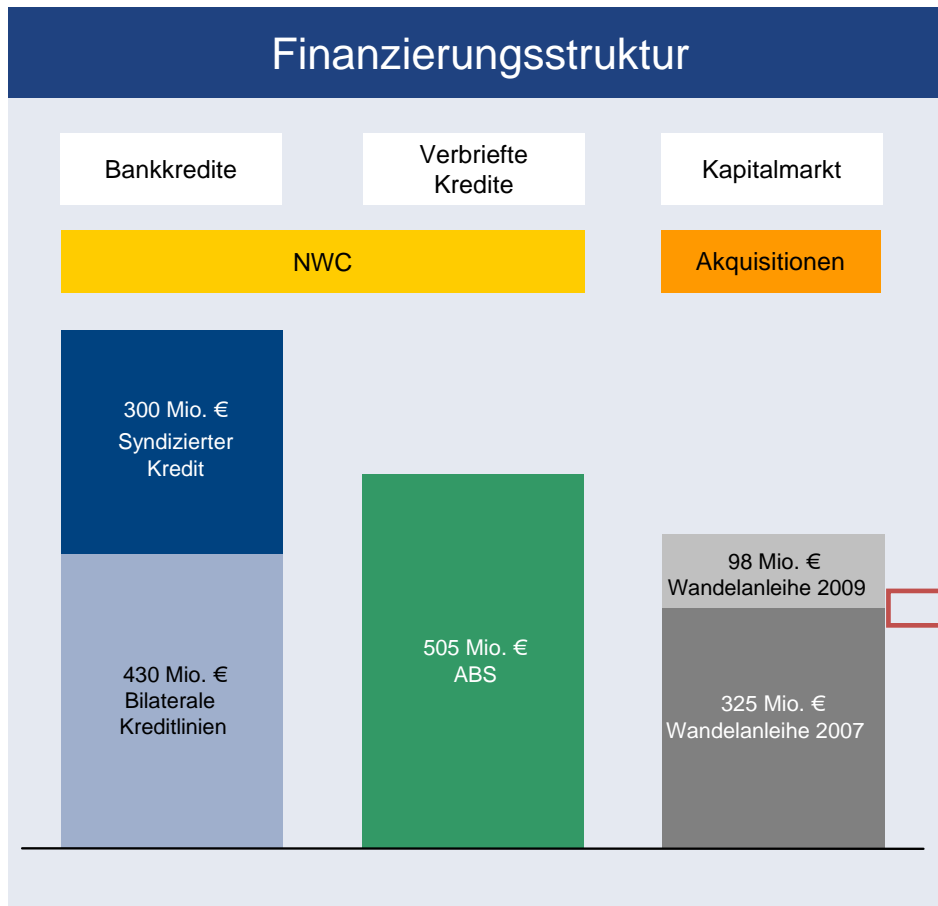
### Lagerbestand und Absatz



### Netto-Verschuldung

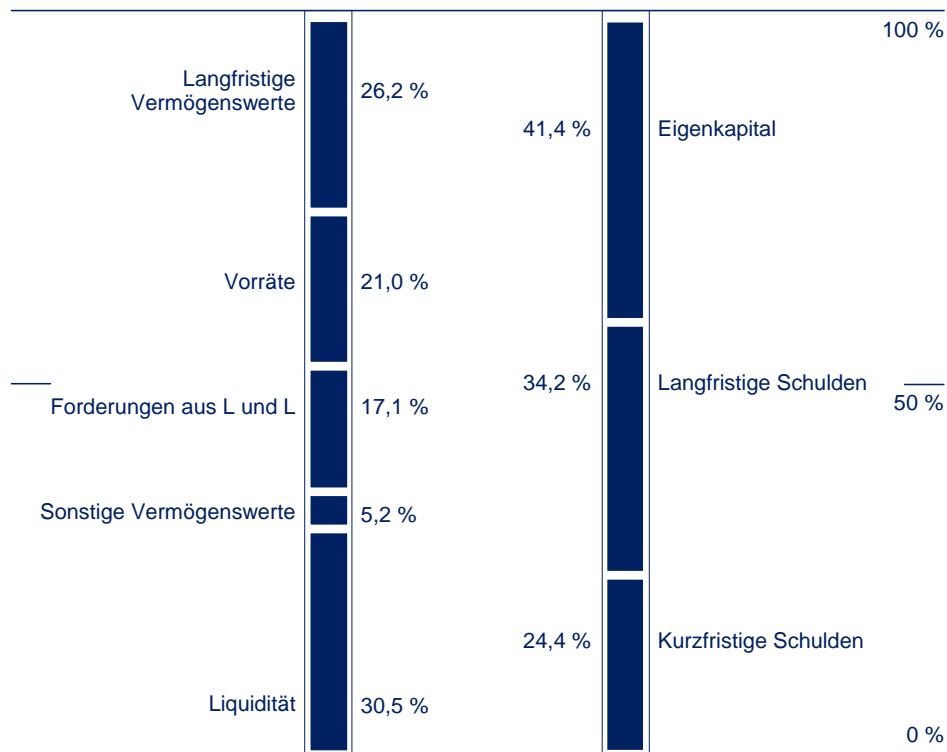






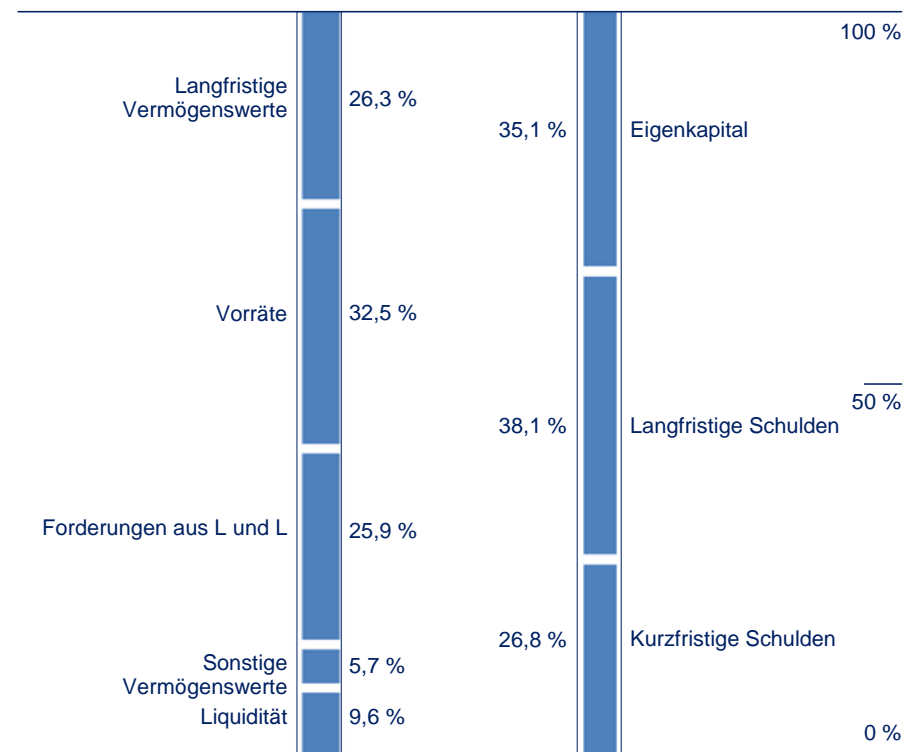
2009

2.713 Mio. €



2008

3.084 Mio. €



## Agenda

01

Geschäftsjahr 2009 im Überblick

02

Ready to grow: Unsere Wachstumsstrategie

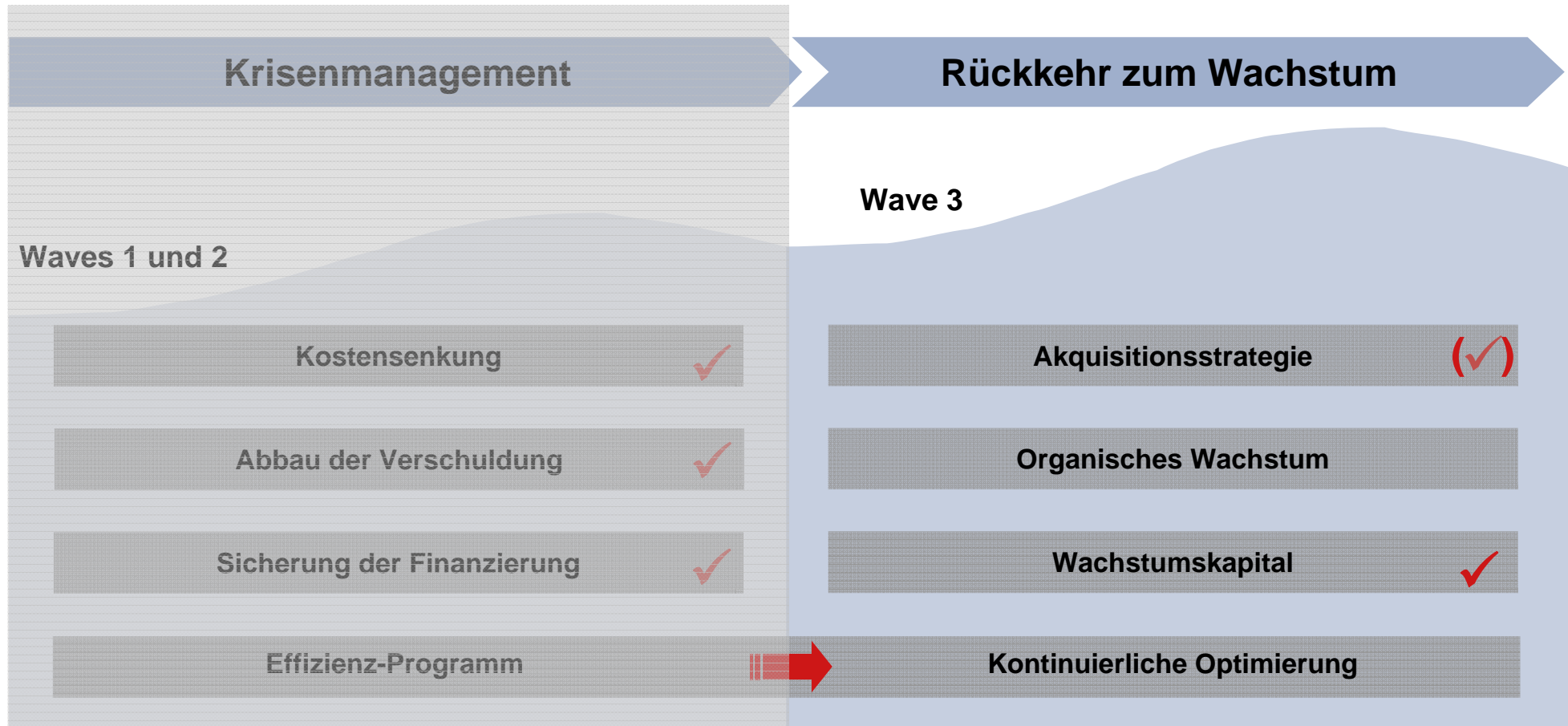
03

Aktuelle Entwicklung & Ausblick

04

Erläuterungen zu den Tagesordnungspunkten





Internationalität zeichnet unsere Branchen und Märkte aus

- Unsere Kunden kommen vorwiegend aus der Bauindustrie, dem Maschinen- und Anlagenbau sowie der Automobilindustrie
- Rund 70 % unseres Umsatzes erzielen wir im Ausland
- Weltweit verfügen wir über rund 250 Lager und beschäftigen etwa 9.500 Mitarbeiter



Aufteilung Umsatz nach Branchen:



Stand: Dezember 2009

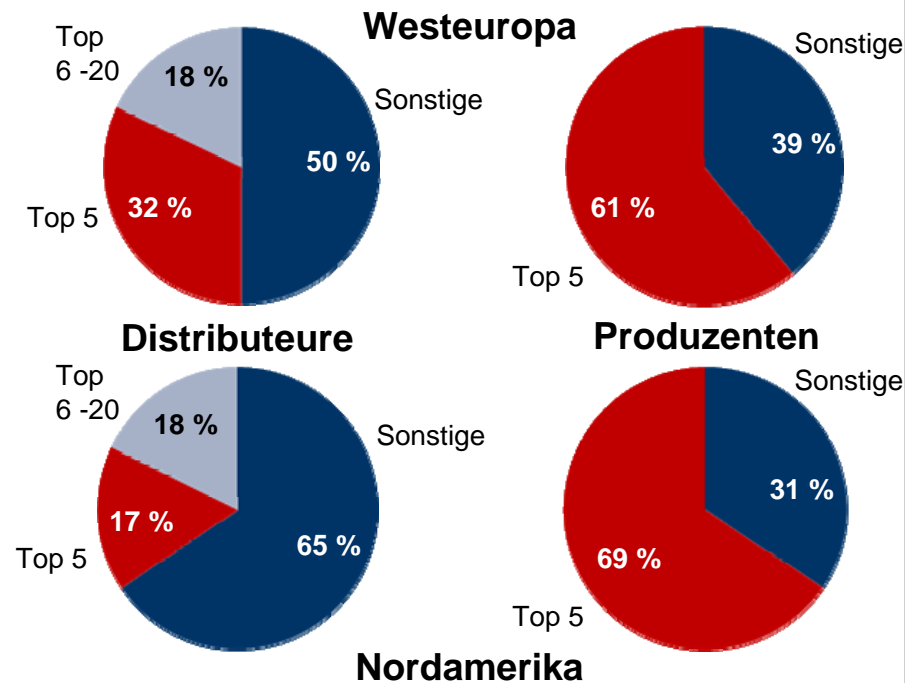
Aufteilung Umsatz nach Märkten:



Stand: Dezember 2009



Die Konsolidierung unter den Produzenten ist den Distributeuren weit voraus



### Akquisitionsstrategie

- Ausbau der geografischen Reichweite
- Stärkung des Produkt- und Serviceportfolios
- Diversifikation der Kundensegmente
- Stärkung der Einkaufsmacht für Kernprodukte

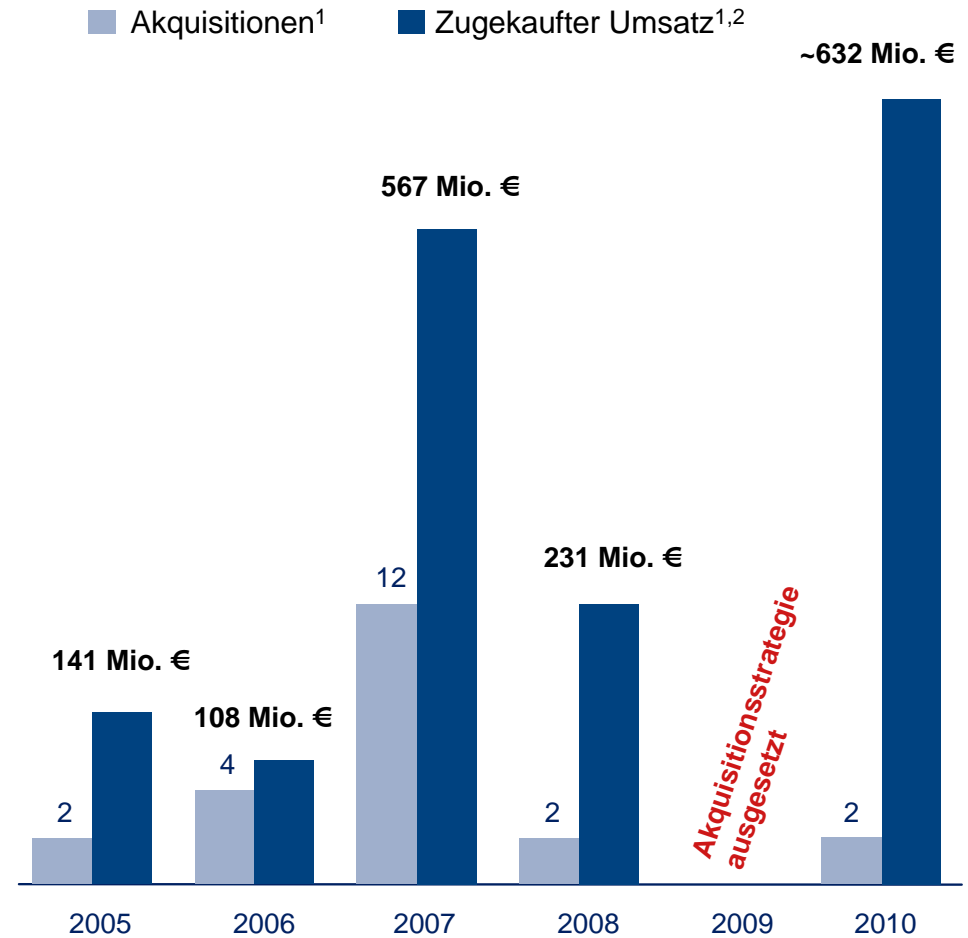
### Auswahlkriterien

- Profitabilität und Ergebnisstabilität über Gruppendurchschnitt
- Erhebliche Synergiepotenziale im Einkauf, der Verwaltung und in der Lagerhaltung
- Überschaubares Integrationsrisiko
- Gewinnbeitrag ab dem ersten Jahr



Land	Akquiriert <sup>1)</sup>	Unternehmen	Umsatz <sup>2)</sup>
GER	Mär 2010	Becker Stahl-Service Gruppe	~600 Mio. €
CH	Jan 2010	Bläsi	32 Mio. €
<b>2010 2 Akquisitionen bis heute</b>			<b>~632 Mio. €</b>
US	Mär 2008	Temtco	226 Mio. €
UK	Jan 2008	Multitubes	5 Mio. €
<b>2008 2 Akquisitionen</b>			<b>231 Mio. €</b>
CH	Sep 2007	Lehner & Tonossi	9 Mio. €
UK	Sep 2007	Interpipe	14 Mio. €
US	Sep 2007	ScanSteel	7 Mio. €
BG	Aug 2007	Metalsnab	36 Mio. €
UK	Jun 2007	Westok	26 Mio. €
US	Mai 2007	Premier Steel	23 Mio. €
GER	Apr 2007	Zweygart	11 Mio. €
GER	Apr 2007	Max Carl	15 Mio. €
GER	Apr 2007	Edelstahlservice	17 Mio. €
US	Apr 2007	Primary Steel	360 Mio. €
NL	Apr 2007	Teuling	14 Mio. €
F	Jan 2007	Tournier	35 Mio. €
<b>2007 12 Akquisitionen</b>			<b>567 Mio. €</b>
<b>2006 4 Akquisitionen</b>			<b>108 Mio. €</b>

<sup>1</sup> Zeitpunkt der Bekanntmachung <sup>2</sup> Zahlen basieren auf letztem Geschäftsjahr vor der Konsolidierung



Akquisitionsstrategie ausgesetzt





- BSS betreibt das größte Stahl Service Center (SSC) in Europa mit Sitz in Bönen, Deutschland
- ~600 Mio. Euro Umsatz 2008/ 2009, konstante EBITDA-Marge von über 6 %
- BSS genießt aufgrund seiner Flexibilität, Zuverlässigkeit und Qualität einen exzellenten Ruf am Markt
- Erweiterung “Werk Nord” ist wahrscheinlich das modernste SSC weltweit
- Kapazitäten im Zwei-Schicht-Betrieb etwa 1 Mio. Tonnen im Jahr für Bleche bis zu 4 Millimeter Dicke
- Durch Synergien im Einkauf und durch die interne Belieferung der Klöckner & Co-Lager in Deutschland und Europa werden mittelfristig Einsparungen von 10 bis 20 Mio. Euro jährlich erwartet
- Erst-Konsolidierung zum 1. März 2010







- Marktführer im Bereich technischer Produkte, Wasser- und Gebäudetechnik im Großraum Bern
- Umsatz 2008: 32 Mio. Euro; nachhaltig stabile Ergebnisentwicklung
- Lokaler Marktanteil bei 20 % bis 25 %
- Starke Synergien im Einkauf





## Optimierungsfelder

### Einkauf

- Zentrale Koordination zur Nutzung von Größenvorteilen
- Standardisierte Einkaufsprozesse
- Globaler Einkauf

### Produktmanagement

- Optimierung Produkt-Portfolio
- Ausbau Service-Anteil
- Koordination Bestandsmanagement

### Logistik

- Netzwerkmanagement
- Standortkonzepte
- Zentrallagerstruktur
- Länderübergreifende Logistik

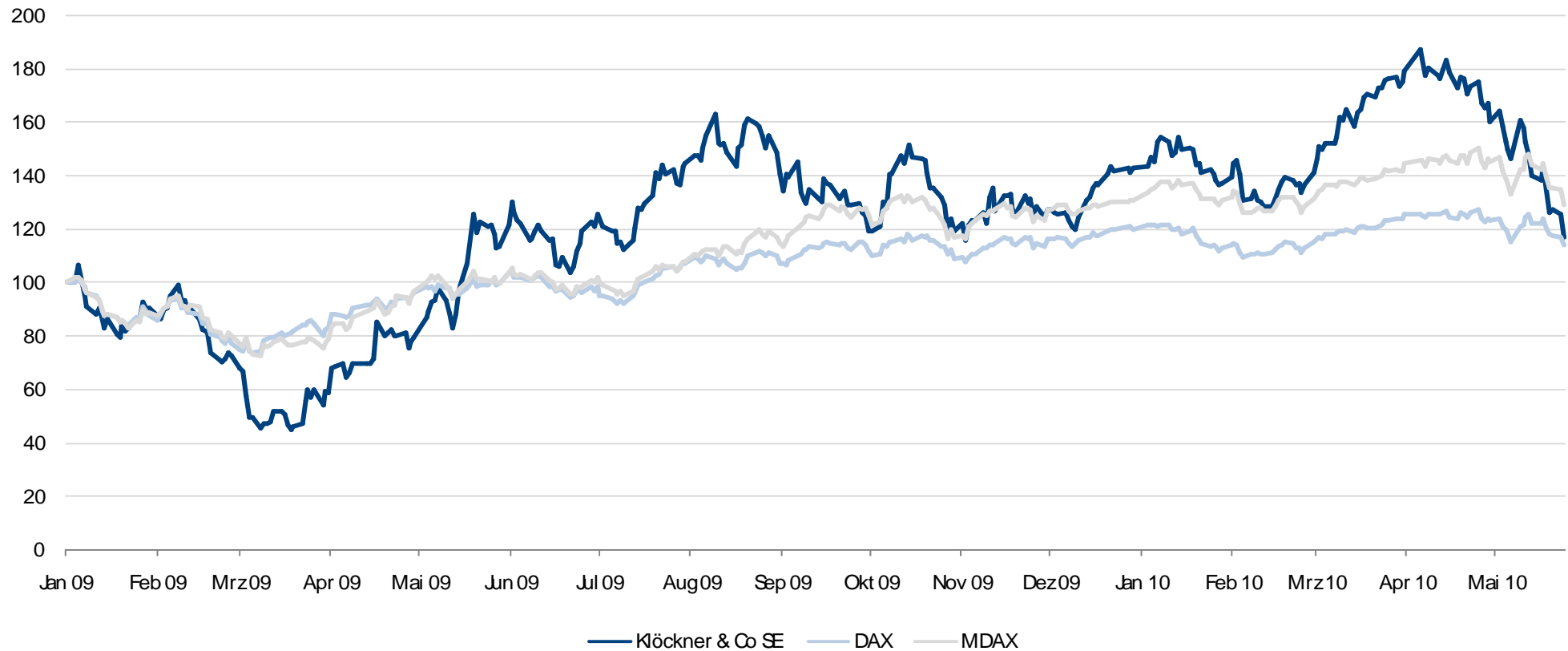
Einheitliche Prozesse und IT-Systeme

Key-Performance-Indicators

Asset-Management



### Aktienkursentwicklung der Klöckner & Co SE vom 02.01.2009 bis 25.05.2010



Aktienkurse vor dem 18. September 2009 adjustiert um die Kapitalerhöhung



## Agenda

01

Geschäftsjahr 2009 im Überblick

02

Ready to grow: Unsere Wachstumsstrategie

03

Aktuelle Entwicklung & Ausblick

04

Erläuterungen zu den Tagesordnungspunkten

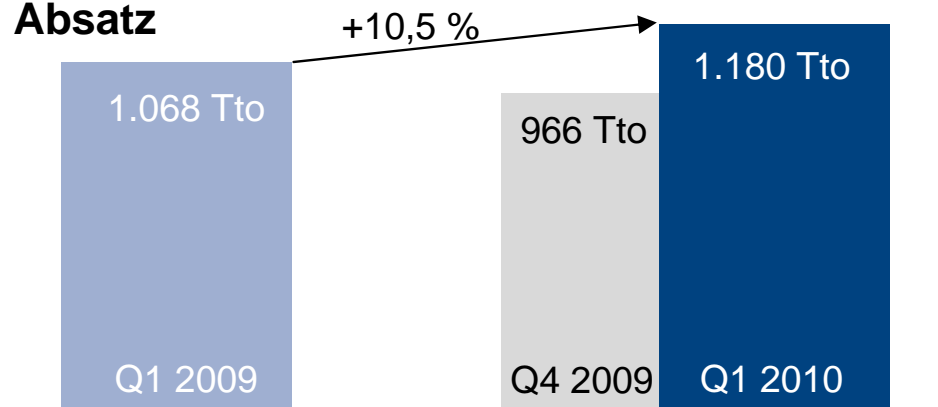


- Deutliche Verbesserung aller relevanten Kennzahlen im Vergleich zum Vorjahreswert
- Erstmals seit der Eskalation der Finanzkrise wieder ein positives Konzernergebnis\* im 1. Quartal erzielt
- Vielversprechender Start in das zweite Quartal mit weiteren Absatz- und Preissteigerungen
- Akquisitionen von Becker Stahl-Service und Bläsi abgeschlossen
- Platzierung von Schuldscheindarlehen mit einem Gesamtvolumen von 145 Mio. Euro zur weiteren Stärkung der Kapitalbasis
- Verlängerung des europäischen ABS-Programms um weitere 2 Jahre
- Syndizierten Kredit auf 500 Mio. Euro aufgestockt und bis 2014 verlängert
- Standard & Poor's bestätigt Langfristrating von "BB" und hebt den Ausblick auf "stable" an

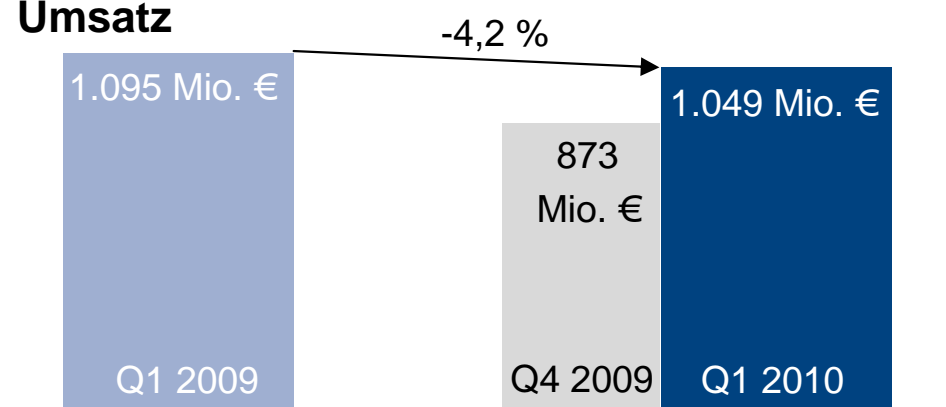
\* ohne Berücksichtigung des positiven Effekts aus der Reduktion der Kartellstrafe



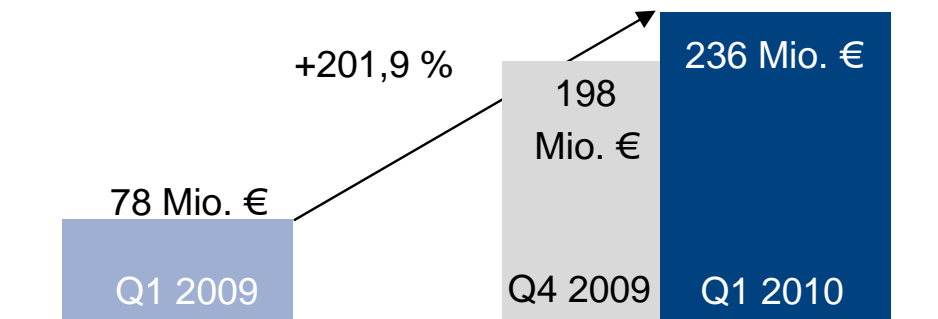
**Absatz**



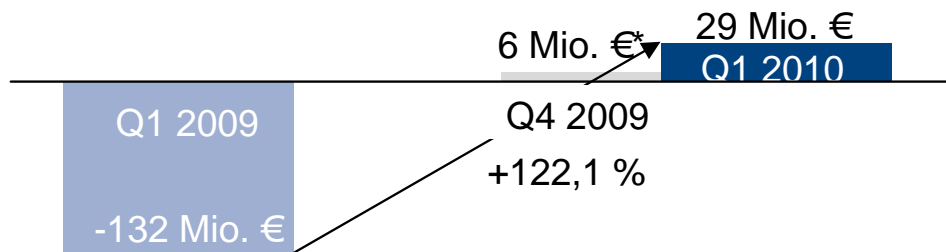
**Umsatz**



**Rohhertrag**

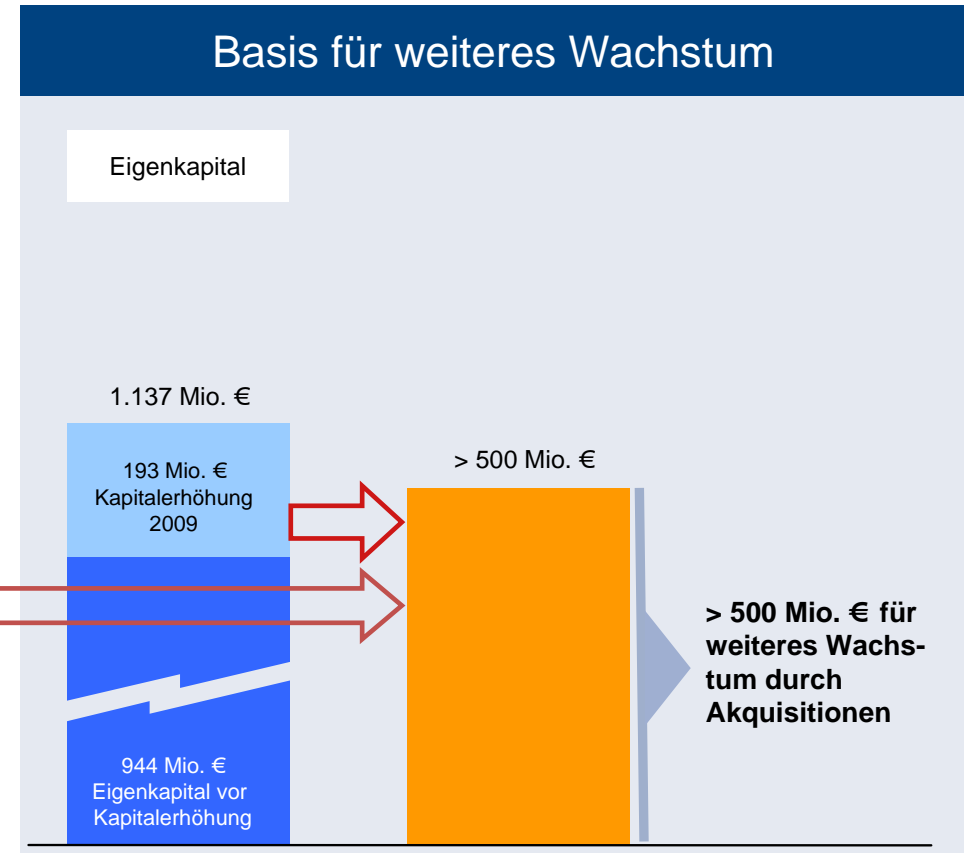
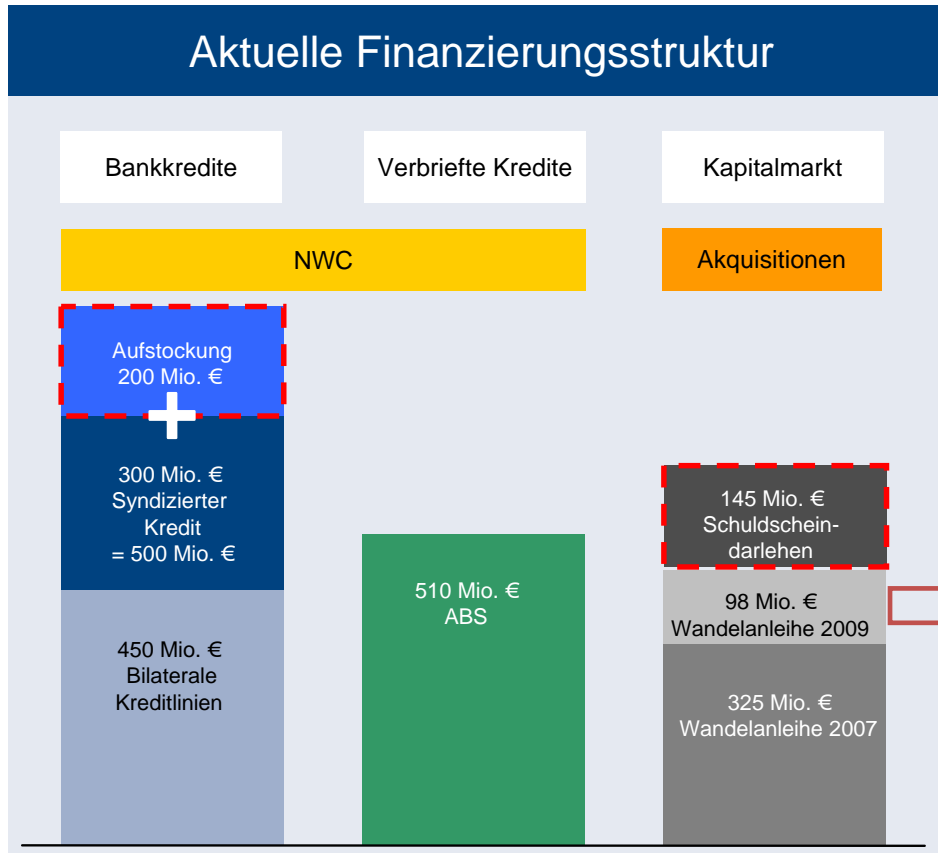


**EBITDA**



\* Bereinigt um Kartellstrafenreduktion

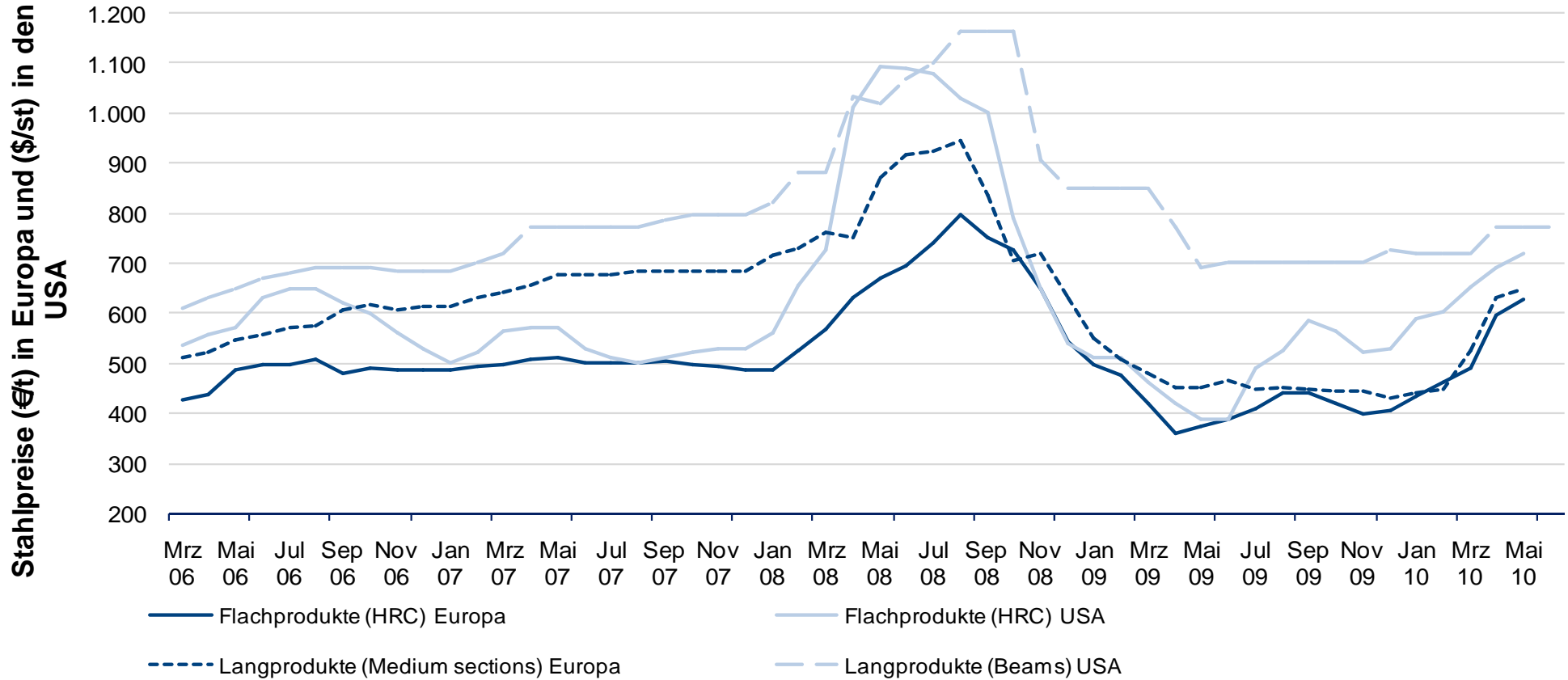




- Standard & Poor's Rating „BB“ mit Ausblick „stabil“
- Moody's Rating „Ba2“ mit Ausblick „stabil“

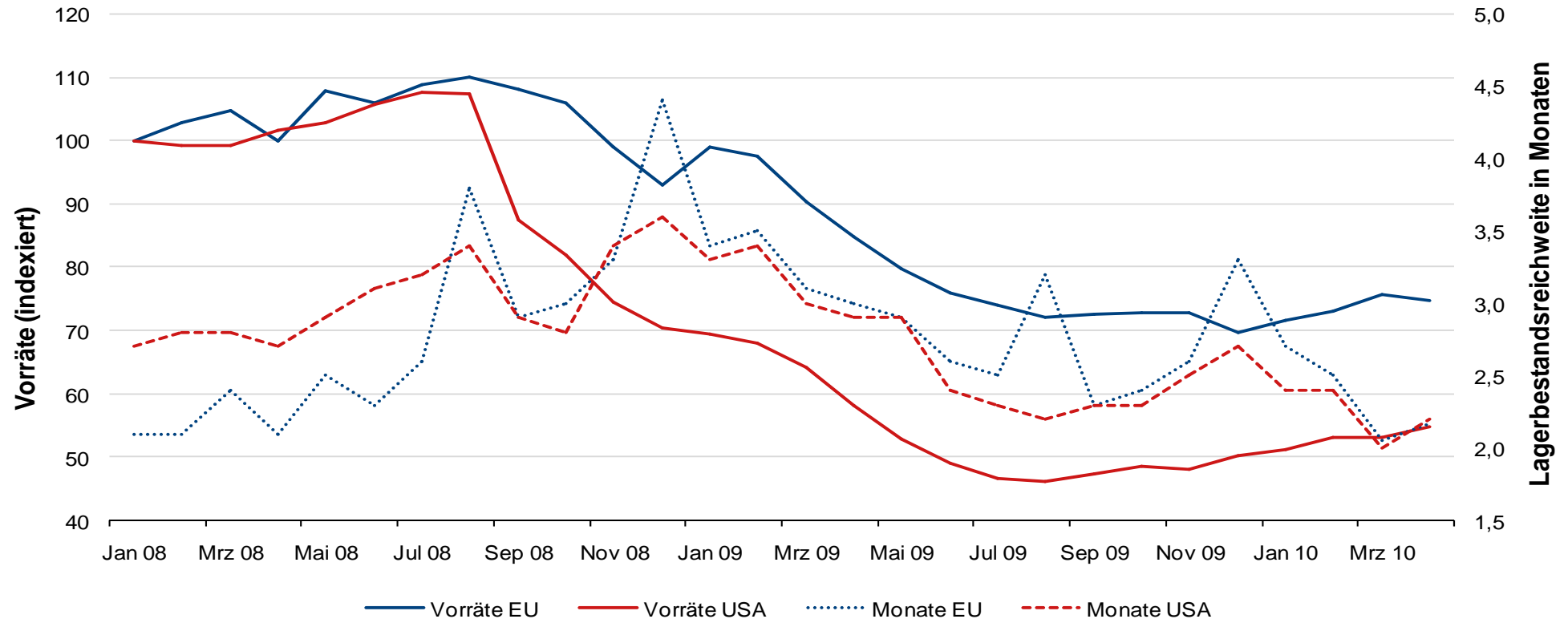






Quelle: SBB





Quelle: Metals Service Center Institute



Financials

**Financial Targets**

	Target	Actual 2006
Underlying sales growth	> 10% p.a	11%
Underlying EBITDA margin	> 6%	7.1%
Leverage (Net financial debt/EBITDA)	< 3.0x	0.9x
Gearing (Net financial debt/Equity)	< 150%	50%

*Roadshow Präsentation April 2006*

Challenging financial targets throughout the cycle

Umsatzwachstum	>10 % p.a.	ab 2010
EBITDA-Marge	>6 %	ab 2011
Verschuldungsgrad (Netto-Verschuldung/Eigenkapital)	<75 %	erfüllt



- Für 2010 rechnet Klöckner & Co inklusive der beiden Akquisitionen mit einem Anstieg des Umsatzes um mehr als 25 %
- Deutliches Anziehen des realen Stahlverbrauchs wird nicht erwartet, Umsatzwachstum wird getrieben durch Normalisierung des Bestandsniveaus in den Lagern der Kunden und gestiegenes Preisniveau
- Preisdruck im weiteren Jahresverlauf wahrscheinlich, da die wieder hochgefahrenen Produktionskapazitäten der Stahlhersteller voraussichtlich nicht auf eine ausreichend hohe Nachfragebelegung treffen werden
- Deutlich positives EBITDA für 2010 erwartet, EBITDA-Marge von 6 % wird jedoch noch nicht erreicht



## Agenda

01

Geschäftsjahr 2009 im Überblick

02

Ready to grow: Unsere Wachstumsstrategie

03

Aktuelle Entwicklung & Ausblick

04

Erläuterungen zu den Tagesordnungspunkten



## Punkt 7: Neue Ermächtigung zur Ausgabe von Options- und/oder Wandelschuldverschreibungen

- Emission von Wandelschuldverschreibungen hat sich bewährt
  - Krisenfestes Finanzierungsinstrument
- Gesamtnennbetrag von bis zu 500 Mio. Euro möglich
- Options- oder Wandlungsrechte auf insgesamt bis zu 13.300.000 Aktien (d.h. 20 % des Grundkapitals)
- Inhaltlich entspricht die Ermächtigung weitestgehend derjenigen aus dem Vorjahr
- Möglichkeit der Ausgabe gegen Sachleistung (z.B. Wandelschuldverschreibungen 2007 und 2009)



## Punkt 8: Schaffung eines bedingten Kapitals 2010

- Passend zur Ermächtigung gemäß Tagesordnungspunkt 7
- Dient der Gewährung von Bezugs- und/oder Wandlungsrechten
- bis zu 13.300.000 Aktien (d.h. 20 % des Grundkapitals)
- Kapital nur insoweit erhöht, wie Wandlungsrechte/Optionen ausgeübt und nicht anderweitig bedient werden
  - Barausgleich
  - Mit erworbenen eigenen Aktien (vgl. Punkt 6 der Tagesordnung)



## Punkt 10: Neues genehmigtes Kapital

- Bislang bestehendes genehmigtes Kapital wurde durch Kapitalerhöhung 2009 vollständig verbraucht
  - 20 Mio. neue Aktien zu einem Bezugspreis von jeweils 10,- Euro ausgegeben
  - Brutto-Emissionserlös 200 Mio. Euro
- bis zu 33.250.000 Aktien (d.h. 50 % des Grundkapitals)
- Bezugsrechtsausschluss max. 20 % des Grundkapitals (TOPs 7, 8 und 10 zusammen)
  - Selbstverpflichtung des Vorstands





## Punkt 14: Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag mit der Becker Besitz GmbH

- 100 %-ige Tochtergesellschaft
- dient der Herstellung eines steuerlichen Organschaftsverhältnisses (Verrechnung von Gewinnen und Verlusten)
- erleichtert die einheitliche Leitung innerhalb des Konzerns
- übliches Gestaltungsmittel in Konzernstrukturen



klöckner & co

multi metal distribution



# Klöckner & Co SE

## A Leading Multi Metal Distributor



Gisbert Rühl  
**Vorstandsvorsitzender**

## Hauptversammlung 2010

26. Mai 2010

