



Oferta publiczna DELKO S.A.

Oferujący:



Doradca finansowy:



Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i jej celem jest przedstawienie wyselekcjonowanych informacji dotyczących spółki DELKO S.A. ("DELKO"). Niniejszy dokument jest dokumentem promocyjnym w rozumieniu art. 53 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r.

W niniejszej prezentacji zostały wykorzystane źródła informacji, które DELKO uznaje za wiarygodne i dokładne, jednak nie ma gwarancji, że są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów. DELKO nie ponosi odpowiedzialności za efekty decyzji, które zostały podjęte na podstawie niniejszego opracowania. Odpowiedzialność spoczywa wyłącznie na korzystającym z opracowania. Opracowanie podlega ochronie wynikającej z ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych. Powielanie, publikowanie lub jego rozpowszechnianie wymaga pisemnej zgody DELKO.

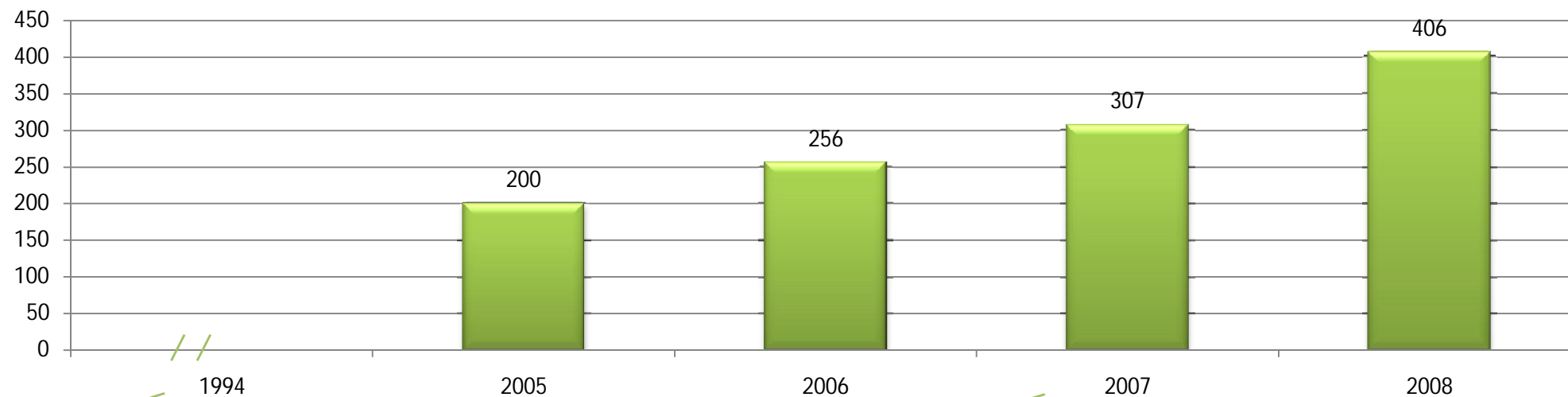
Planowana publiczna oferta papierów wartościowych DELKO na terenie Polski zostanie przeprowadzona na podstawie prospektu emisyjnego, który będzie jedynym prawnie wiążącym dokumentem ofertowym zawierającym informacje o Grupie Kapitałowej i oferowanych papierach wartościowych DELKO a także dopuszczeniu do notowań na rynku regulowanym.

Prospekt emisyjny DELKO będzie dostępny na stronie internetowej www.delko.com.pl oraz www.bossa.pl

Dom Maklerski BOŚ SA Spółka Akcyjna („DM BOŚ SA”) pełni funkcje firmy inwestycyjnej pośredniczącej w publicznej ofercie akcji DELKO. DM BOŚ SA nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie powyższej prezentacji. Odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie prezentacji ponoszą wyłącznie inwestorzy.

- Największy ogólnopolski hurtowy dystrybutor produktów drogeryjnych. Spółka posiada ok. 11% udziału w rynku (źródło: Handel nr 10/2007),
- Największa wyspecjalizowana sieć hurtowej dystrybucji artykułów drogeryjnych w Polsce. Spółka posiada m.in. 13 regionalnych dystrybutorów, 15 Blue Drogerii, 45 magazynów
- Wieloletni i stabilny wzrost wyników finansowych. Średnioroczna dynamika wzrostu przychodów w okresie 2004-2008 wynosi ponad 27%, zysku netto - ponad 43%
- Renomowani partnerzy handlowi m.in. HENKEL, L'OREAL, NIVEA, S.C. JOHNSON, KIMBERLY CLARK, METSA TISSUE, TZMO, GLOBAL, INCO VERITAS, PROCTER & GAMBLE
- Doświadczona kadra zarządzająca, w tym Prezes Zarządu Dariusz Kawecki, od 20 lat branży dystrybucji, Wiceprezes Zarządu Dariusz Trusz od 17 lat związany z branżą oraz Przewodniczący Rady Nadzorczej Mirosław Nowel

Przychody w mln PLN



1994
Sporządzenie aktu założycielskiego SIEĆ DELKO SA

1995
Wpis do rejestru przedsiębiorców SIEĆ DELKO SA

2002
Nabycie przez Emitenta 25,02% udziałów w Delko Otto Sp. z o.o.

2004
Nabycie przez Emitenta 100% udziałów w Księżycowa Sp. z o.o.

2005
Nabycie przez Emitenta 25% udziałów w Delko Otto Sp. z o.o. i osiągnięcie łącznie 50,02% w kapitale zakładowym tego podmiotu .

Nabycie przez Emitenta 100% udziałów w RDT Sp. z o.o.

2007
Zmiana nazwy Emitenta z SIEĆ DELKO SA na DELKO SA

Nabycie przez Emitenta 100% udziałów w Nika Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach

2008
Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału w drodze emisji Akcji Serii C

Grupa kapitałowa

Jednostka dominująca

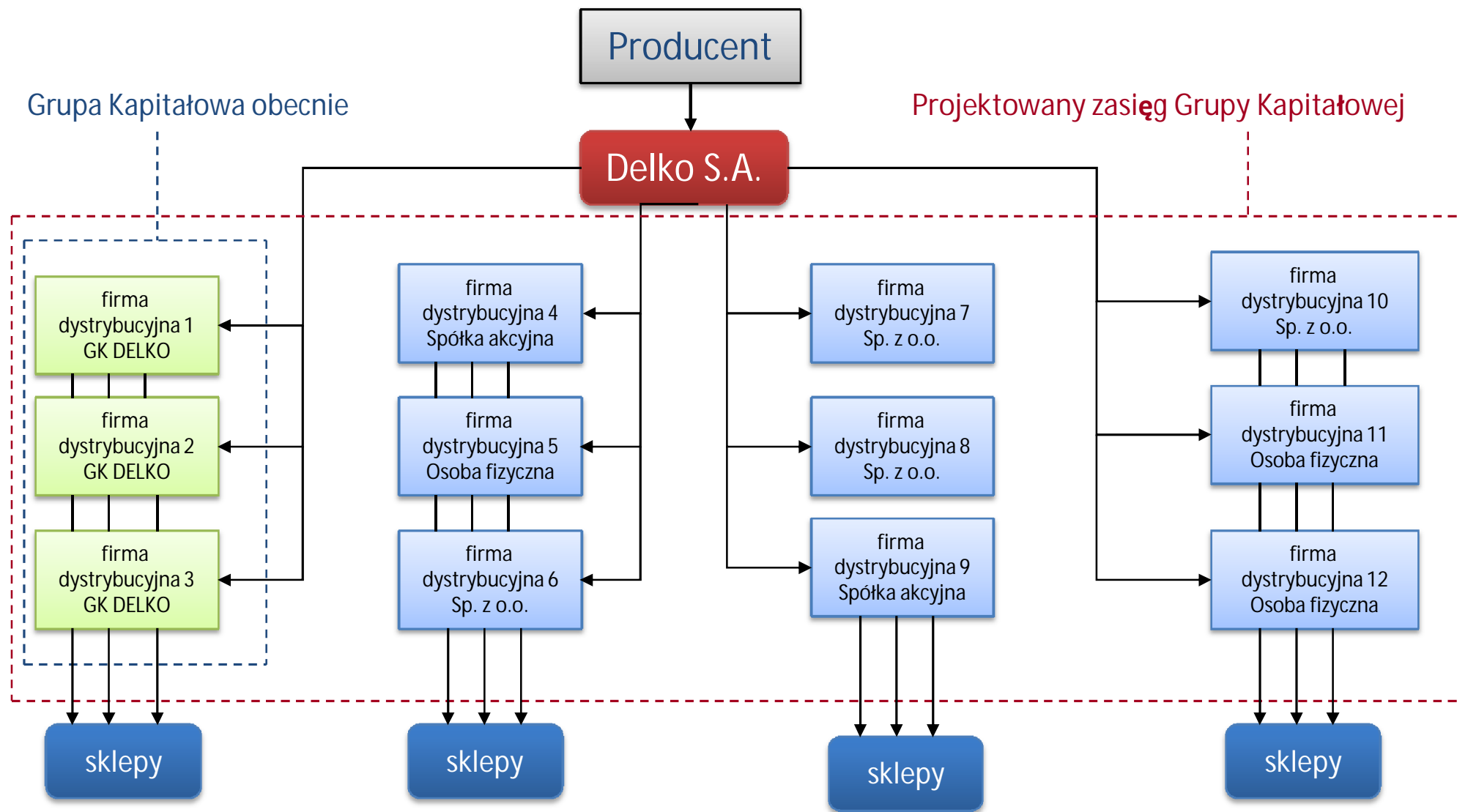
Delko SA w Śremie

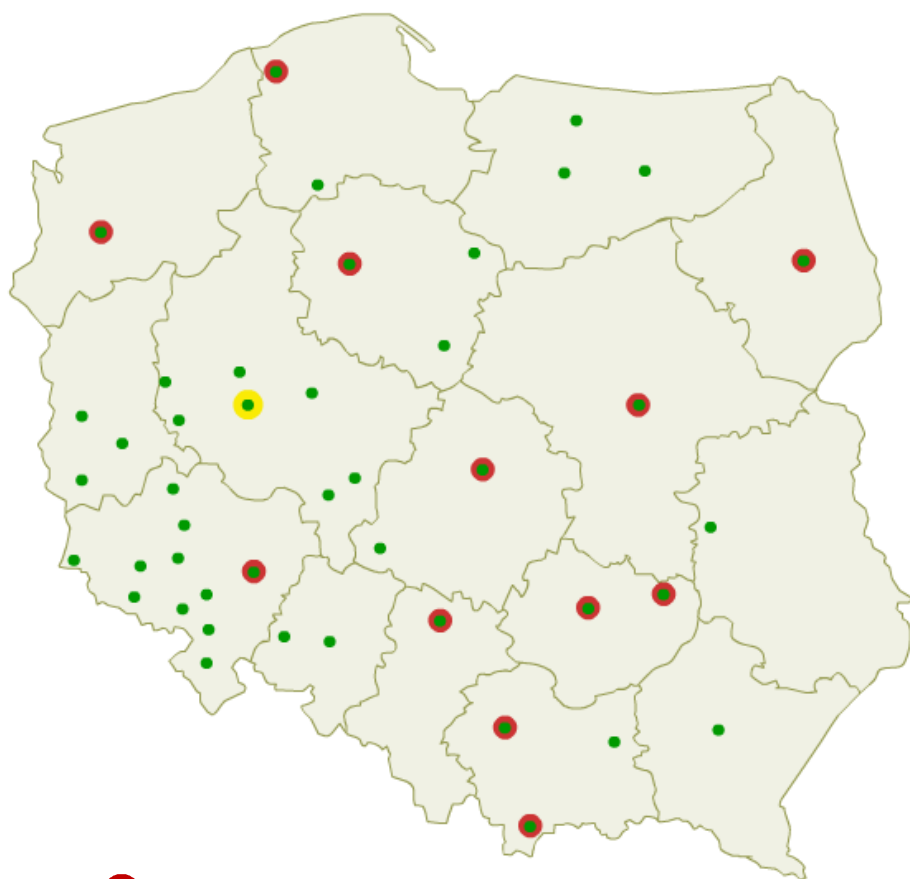
Jednostki zależne

Delko Otto Sp. z o.o.
w Ostrowcu Św.
Udział w spółce 50,02%

Delko RDT Księżycowa Sp. z o. o.
w Ignatkach
Udział w spółce 100%

Nika Sp. z o. o.
w Kielcach
Udział w spółce 100%





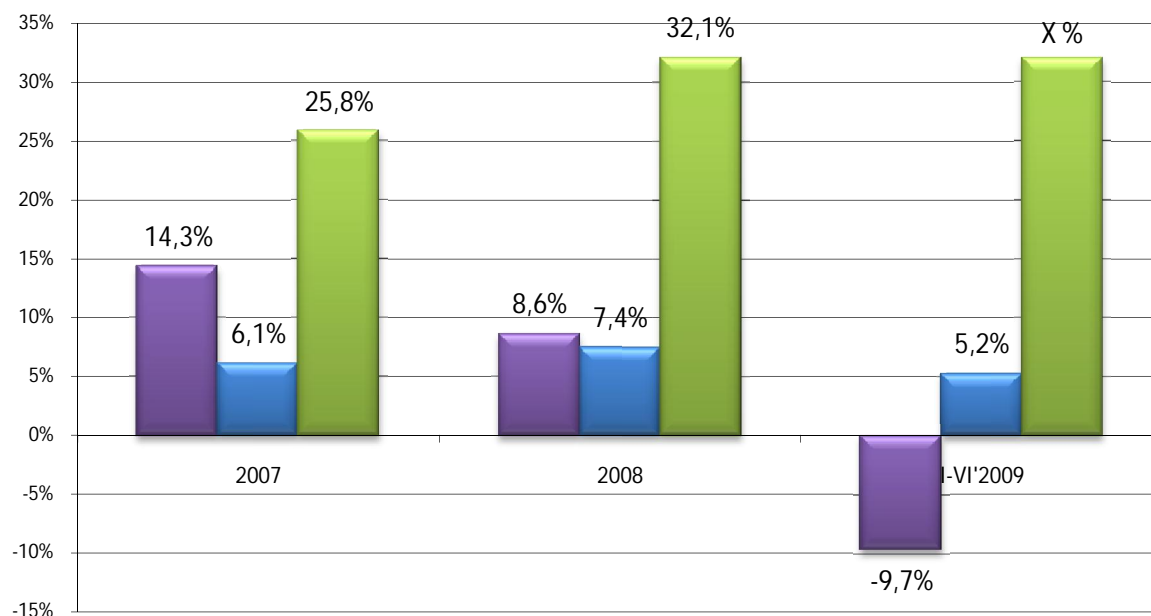
-  Dystrybutorzy
-  Magazyny
-  Spółka Holdingowa

FAKTY:

- zasięg ogólnopolski
- 13 regionalnych dystrybutorów
- 15 Blue Drogerii
- 220 doświadczonych przedstawicieli handlowych wspomaganych przez 200 przedstawicieli producentów
- 350 samochodów dostawczych obsługujących ok. 20.000 sklepów
- Nowoczesne systemy zarządzania sprzedażą
- Kompleksowa obsługa systemu sprzedaży detalicznej

1. Rynek obejmuje: artykuły chemii gospodarczej, kosmetyki niskiej i średniej oraz wysokiej (masowej) półki, artykuły higieniczne i celulozowe, opakowania i drobne AGD
2. Sprzedaż hurtowa do polskiego detalu: sklepy spożywcze, Drogerie, Apteki, Sklepy chemiczne, Kioski, place targowe, HoReCa, BHP
3. Liczba sklepów sprzedających produkty drogeryjne w Polsce : 80.000
4. Istnieje ponad 250 wyspecjalizowanych hurtowni
5. Hurt na początku fazy konsolidacji
6. Rynek w latach 2006-2008 rósł w tempie 6-8% rocznie
7. Wartość rynku 3,5 mld zł (w cenach hurtowych netto)

Segment artykułów drogowych bezpiecznym segmentem rynku hurtowego (dynamika zmian w stosunku do roku poprzedniego)



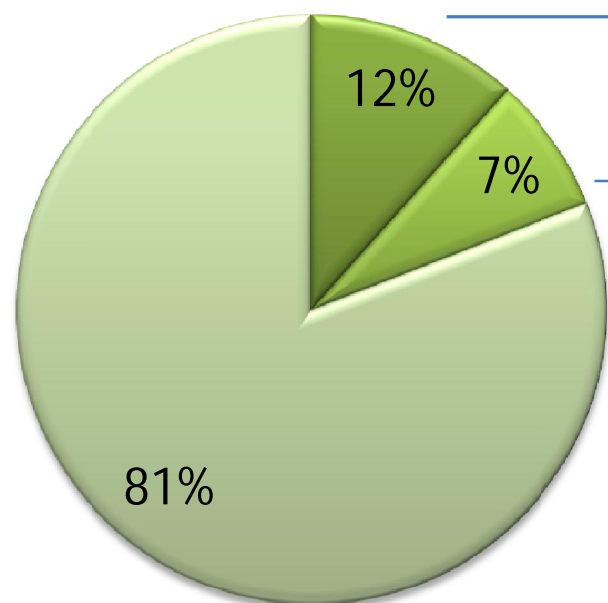
źródło: GUS, Delko S.A.

- sprzedaż hurtowa ogółem przedsiębiorstw handlowych
- kosmetyki i wyroby farmaceutyczne
- sprzedaż DELKO (higiena, chemia gospod., kosmetyki)

Postępujące procesy konsolidacyjne w handlu hurtowym

- a. Zwiększenie skali działalności w celu uzyskania lepszych pozycji przetargowych w negocjacjach z producentami
- b. Obserwowane zmiany modelu zaopatrywania detalistów: odchodzenie od dużej liczby dostawców na rzecz 2-3 kompleksowych dostawców ogólnopolskich

Wartość hurtowego rynku produktów chemiczno-kosmetycznych i artykułów higienicznych w handlu tradycyjnym: 3500 mln PLN* (źródło: Handel nr 10/2007)



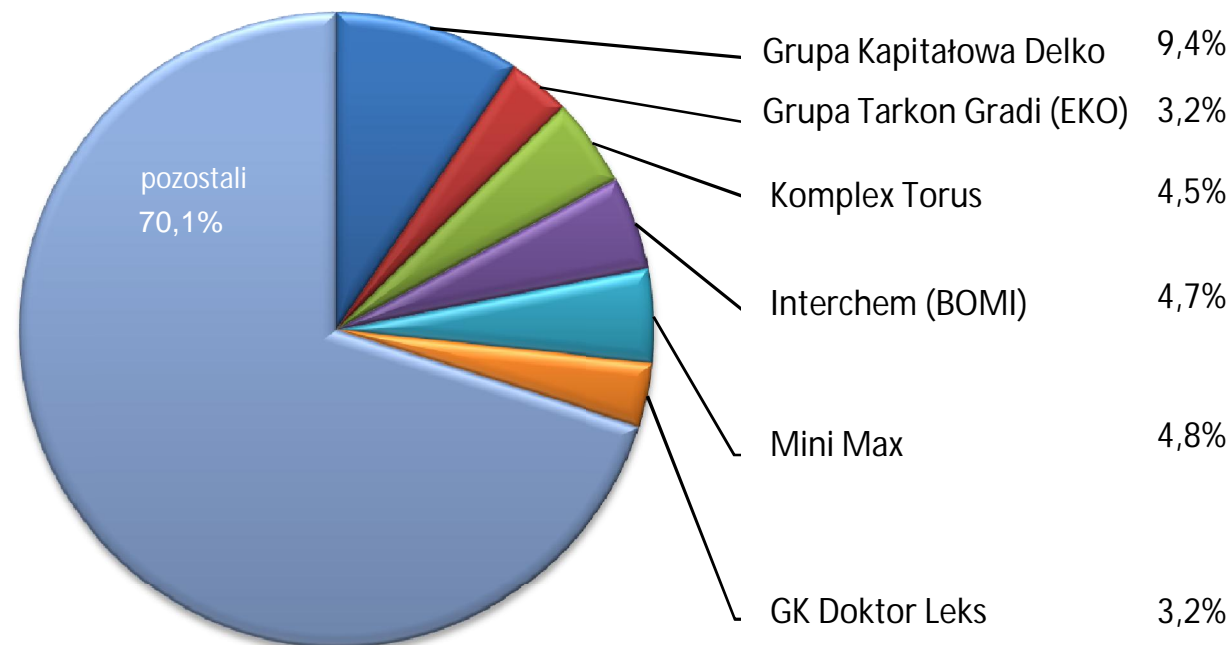
Przychody GK Delko w 2008 roku: 406 mln PLN

% udział przed konsolidacją: 11,6%

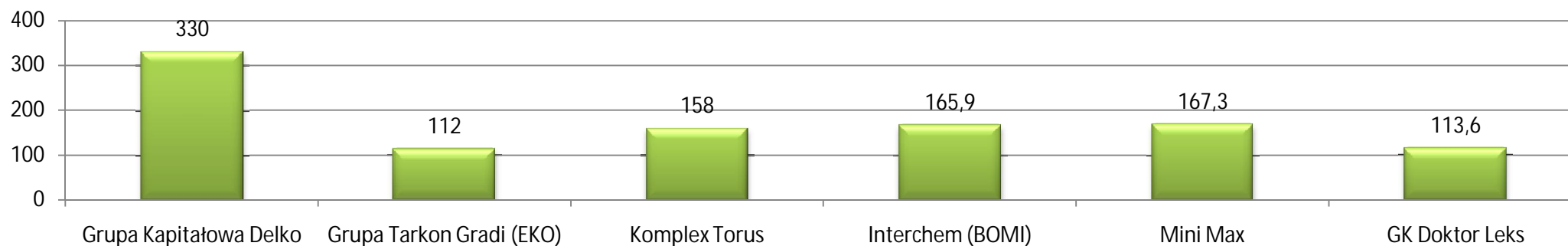
Przychody generowane przez sieć sprzedaży z której korzysta Delko: 670 mln PLN

% udział po konsolidacji: 19,1%

*w cenach hurtowych

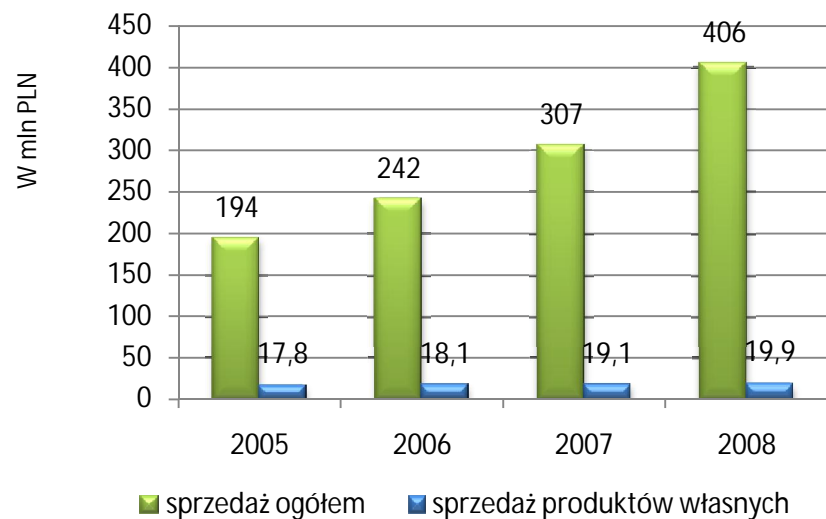


Przychody ze sprzedaży w 2007 r. w mln PLN (źródło Coface POLAND)



Łącznie w tym segmencie rynku działa ponad 250 hurtowni.

Charakterystyka produktów:



- produkty chemii gospodarczej, kosmetyki, artykuły higieniczne i opakowania
- produkcja zlecana
- sprzedaż od 1999 – 10 lat obecności na rynku
- udział sprzedaży marek własnych wynosi 5-10%
- asortyment produktów własnych stanowi 220 pozycji - 9 znaków towarowych
- łączne roczne przychody ze sprzedaży produktów własnych w 2008 roku wyniosły ok. 20 mln PLN



Główne założenia Projektu:

- Samoobsługowa drogeria o pow. 100-150 m² usytuowana w centrach handlowych lub głównych ciągach komunikacyjnych
- Sklepy działają w formie franczyzy, pozostając własnością niezależnych podmiotów

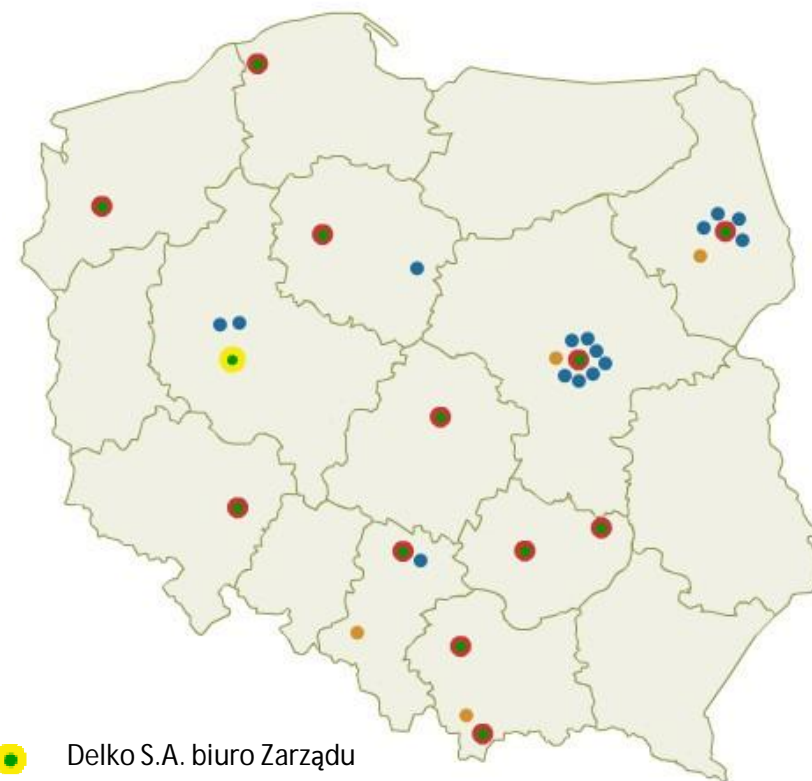
Wsparcie Delko dla Blue Drogerii:

- Profesjonalna wizualizacja drogerii zgodnie ze standardami Blue
- Pomoc w aranżacji wnętrza
- Pomoc w indywidualnym dopasowaniu asortymentu
- Merchandising
- Nadzór nad utrzymaniem standardów sieci przez zatrudniony personel

Wsparcie promocyjno-reklamowe:

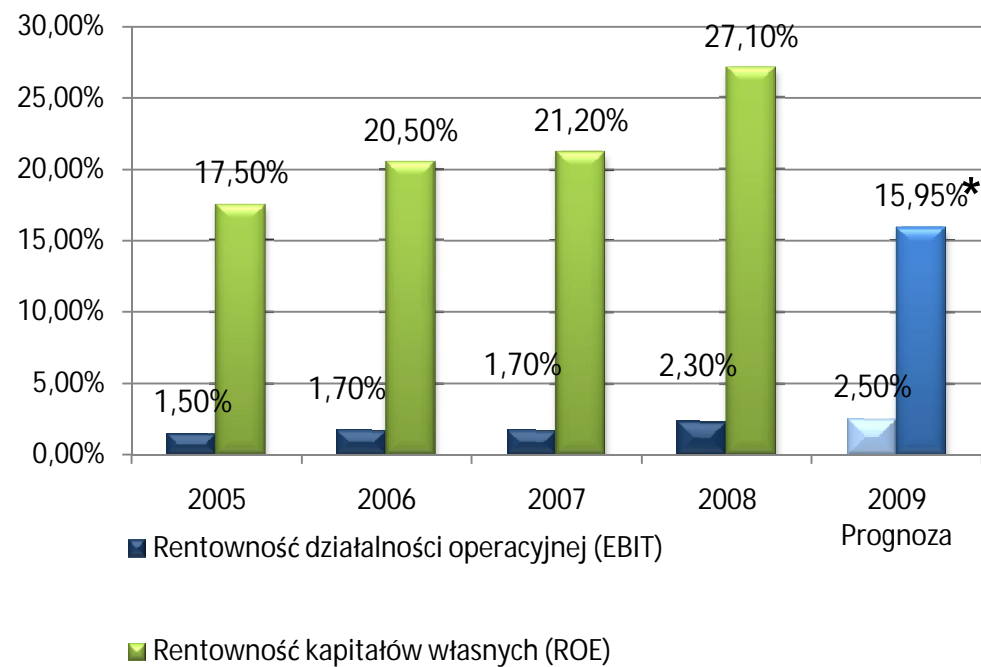
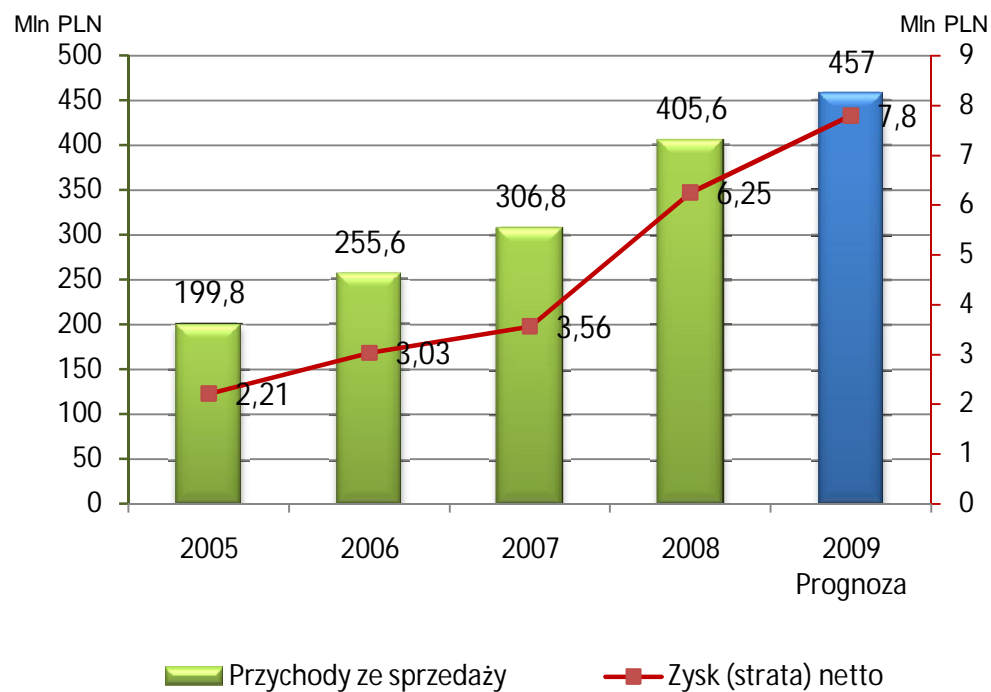
- gazetki promocyjne, bilbordy, reklama, materiały POS.
- specjalne warunki handlowe u Dystrybutorów Delko.

Lokalizacja sieci „Blue Drogerie” – w budowie



- Delko S.A. biuro Zarządu
- Spółki – Regionalni Dystrybutorzy
- Drogerie Blue
- Planowane lokalizacje

- stały wzrost rentowości w latach 2005-2009P zarówno na poziomie operacyjnym jak i zysku netto
- wzrost przychodów operacyjnych dzięki konsekwentnie realizowanej strategii



* Przy założeniu emisji 1,5 mln akcji po cenie emisyjnej równej 12 PLN

- Umacnianie pozycji niekwestionowanego lidera rynku hurtowego branży chemiczno-kosmetycznej w Polsce
- Konsolidacja rynku usług dystrybucji produktów drogeryjnych
- Rozwój sieci sprzedaży, również w segmencie detalicznym
- Wzbogacenie szerokiego wachlarza asortymentu handlowego
- Intensyfikacja sprzedaży produktów marki własnej

Cele emisji	Nakłady [w tys. PLN]
1. Akwizycja podmiotów branżowych	10.600
2. Zasilenie kapitału obrotowego Emitenta	2.500
3. Finansowanie projektów marketingowych	1.200
4. Realizacja projektu informatycznego	700
Razem	15.000

Czynność	Termin
Otwarcie Publicznej Oferty	Termin otwarcia Publicznej Oferty jest tożsamy z terminem publikacji niniejszego Prospektu Emisyjnego.
Budowa Księgi Popytu dla inwestorów w Transzy Dużych Inwestorów	27-28 sierpnia 2009r.
Ustalenie Ceny Emisyjnej i podanie jej do publicznej wiadomości	28 sierpnia 2009 r.
Przyjmowanie zapisów w Transzy Małych Inwestorów	od 31 sierpnia 2009 r. do 2 września 2009 r.
Przyjmowanie zapisów w Transzy Dużych Inwestorów	od 31 sierpnia 2009 r. do 2 września 2009 r.
Planowany termin przydziału Akcji Serii C	9 września 2009 r.

- Pozycja lidera
- Rosnące wyniki finansowe
- Efektywna i przejrzysta strategia
- Działalność na perspektywnym rynku
- Bogate doświadczenie, know-how

Kontakt:

Oferujący:

Doradca finansowy:



Delko S.A.
ul. Mickiewicza 93
63-100 Śrem
tel. +48 61 28 37 731
fax . +48 61 28 34 015
e-mail: office@delko.com.pl
www.delko.com.pl



DM BOŚ S.A.
ul. Marszałkowska 78/80
00-517 WARSZAWA
tel: +48 22 504 30 00
faks: +48 22 629 71 50
www.bossa.pl



PROFESCAPITAL Sp. z o.o.
ul. Ofiar Oświęcimskich 15
50-069 WROCŁAW
tel: +48 71 782 11 60
Fax: +48 71 782 11 62
email: biuro@profescapital.pl
www.profescapital.pl