

28 Αυγούστου 2009

ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

Ευρώπη Ελλάδα

Βασικά Μέταλλα - Χάλυβας

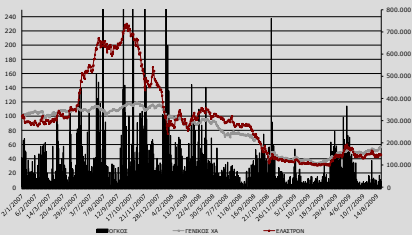
Ο Όμιλος

Κύριος Επεξεργαστής και μεταπωλητής προϊόντων χάλυβα στην Ελλάδα με πάνω από 50 έτη παρουσίας στον τομέα διαχείρισης της μεγαλύτερης ποικιλίας προϊόντων χάλυβα στην αγορά.

Στοιχεία Μετοχής

Τιμή Μετοχής 26/08/2009	0,74
# Μετοχών (ΚΟ)	37.296.000
Κεφαλαίωση (€ εκ.)	27,6
% Δ από 31/12/2008	27,6%
Υψηλό 52 Εβδ. 28/8/2008	1,46
Χαμηλό 52 Εβδ. 08/04/2009	0,49
Μέση Ημερήσια Εμπορ/τα 52	71.880
ATHEX	ΕΛΣΤΡ
REUTERS	ELSRr.AT
BLOOMBERG	ELSTR.GA

Πορεία Μετοχής



Μετοχική Σύνθεση

Ελεύθερη Διασπορά
40 %

Θεσμικοί
2 %

Βασικοί Μέτοχοι
58 %

Επαφές

ΕΛΑΣΤΡΟΝ ΑΕΒΕ ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΚΑ ΠΑΡΟΪΟΝΤΑ
Λεωφόρος Διυλιστηρίων, Αγ. Ιωάννης, 19300 Ασπρόπυργος
τηλ. +30 210 5515000, φαξ. +30 210 5515015
Βασίλης Μάνεσης Δ/ντής Επενδυτικών Σχέσεων
e-mail: vasilis.manesis@elastron.gr
I.R. Consultants: *aea relate τηλ.: +30210 7418900,
Αλεξία Μπακογιάννη bakoyannis@aea.gr,
Θανάσης Μαργέλλος margellos@aea.gr

Αποτελέσματα Ομίλου 6M 2009

Ενοποιημένα Οικονομικά Μεγέθη πρώτου εξαμήνου '09:

- Αμετάβλητη παρέμεινε η εικόνα και στο 2^ο τρίμηνο της τρέχουσας χρήσης, όπως άλλωστε αναμενόταν, λόγω της διεθνούς ύφεσης. Η **ζήτηση παρέμεινε σε χαμηλά επίπεδα** ακολουθώντας την μειωμένη κατασκευαστική δραστηριότητα καθώς και την επιβράδυνση των επενδύσεων τόσο στην χώρα μας όσο και στην ευρύτερη περιοχή των Βαλκανίων. Παράλληλα **οι τιμές του χάλυβα διεθνώς**, αν και με βραδύτερους ρυθμούς, **συνέχισαν την πτωτική τους πορεία** και κατά το 2^ο τρίμηνο συμπιέζοντας περαιτέρω τα περιθώρια κέρδους.
- Κύκλος Εργασιών:** Διαμορφώνεται στα **€ 46,4 εκ.** έναντι **€ 100,1 εκ.** (Μείωση κατά 53,7%)
- Μικτό κέρδος:** Διαμορφώθηκε σε **€ 0,5 εκατ.** έναντι **€ 18,9 εκ.** το 2008. Η περαιτέρω υποχώρηση των τιμών του χάλυβα, αποτυπώθηκε άμεσα στις τιμές διάθεσης και παρά τα μειωμένα αποθέματα που διατηρεί ο Όμιλος, επέδρασε αρνητικά στην κερδοφορία.
- EBITDA:** Ζημίες **€ 3,8 εκατ.** έναντι κερδών **€ 12,8 εκατ.**
- EBIT:** Ανήλθαν σε **ζημίες € 4,7 εκατ.** έναντι κερδών **€ 12,0 εκατ.** το 2008.
- EBT:** Ανήλθαν σε **ζημίες € 5,4 εκατ.** έναντι κερδών **€ 10,4 εκατ.** το 2008.
- Κέρδη μετά φόρων & Δικ μειοψηφίας (EATAM):** Ζημίες **€ 4,7 εκατ.** έναντι κερδών **€ 7,8 εκατ.** το 2008.

ΕΚΑΤ. C	6M 2008	6M 2009	Δ(%)
Πωλήσεις	100,1	46,4	-53,7%
Μικτό Κέρδος	18,9	0,5	-97,1%
EBITDA	12,8	-3,8	Ζημίες
EBIT	12,0	-4,7	Ζημίες
EBT	10,4	-5,4	Ζημίες
EATAM	7,8	-4,7	Ζημίες

Περιθώρια (%)

Μικτό Κέρδος	18,8%	1,2%
EBITDA	12,8%	n/a
EBIT	12,0%	n/a
EBT	10,4%	n/a
EATAM	7,8%	n/a

Στοιχεία οικονομικής θέσης:

- Στον αντίποδα της αρνητικής αυτής συγκυρίας και των δυσμενών αποτελεσμάτων οι προγραμματισμένες ενέργειες της Διοίκησης είχαν σαν αποτέλεσμα την **περαιτέρω ενίσχυση της ρευστότητας** οδηγώντας σε σημαντική μείωση του δανεισμού και των συνολικών υποχρεώσεων.
- Οι **λειτουργικές ταμειακές ροές** διαμορφώθηκαν σε **€ 40,0 εκ.** έναντι **€ 3,8 εκ.** το 2008
- Οι **συνολικές υποχρεώσεις** μειώθηκαν κατά 36% περίπου στα **€ 67 εκ.** έναντι **€ 105 εκ.** την 31/12/2008
- Ο **καθαρός τραπεζικός δανεισμός** μειώθηκε κατά 50% περίπου, και ανήλθε σε **€ 37,3 εκατ.** έναντι **€ 74,0 εκατ.** τη 31/12/2008. Ο **δείκτης δανειακής μόχλευσης** (Ξένα/Ίδια κεφάλαια) διαμορφώθηκε στο 0,67 έναντι 1,19 την 31/12/2008

Σχόλιο:

- Θα πρέπει να σημειωθεί ότι το 1^ο εξάμηνο του 2008 αποτέλεσε για τον κλάδο την καλύτερη ιστορικά περίοδο από πλευράς πωλήσεων και κερδοφορίας σε αντιδιαστολή με το αντίστοιχο του 2009 όπου φαίνεται να απορροφώνται κατά κύριο λόγο οι κραδασμοί της ύφεσης
- Τα ανωτέρω στοιχεία καταγράφουν σαφώς τις επιπτώσεις της αρνητικής διεθνούς συγκυρίας και της συνεπαγόμενης ύφεσης, που έχει επηρεάσει σχεδόν όλους τους κλάδους της οικονομίας κατά το 1^ο εξάμηνο.

Ενέργειες αντιμετώπισης της κρίσης:

- Υπό το πρίσμα των δυσμενών αυτών συνθηκών, η στρατηγική της Διοίκησης συνεχίζει να επικεντρώνεται στη περαιτέρω ενίσχυση της ρευστότητας και μείωσης του λειτουργικού κόστους έτσι ώστε να θωρακίσει τον Όμιλο και να αξιοποιήσει τις ευκαιρίες που θα προκύψουν με την έξοδο από την παρούσα κρίση.
- Στο πλαίσιο αυτό ολοκληρώθηκε πρόσφατα η πώληση μέρους του εκτός εκμεταλλεύσεως οικοπέδου της Εταιρίας στον Αγ. Ιωάννη Ρέντη στον Πειραιά έναντι **€ 6,4 εκ.** με το καθαρό αποτέλεσμα της πώλησης να ανέρχεται σε **€ 2,4 εκ.** που θα ενισχύσει τα αποτελέσματα του 2^{ου} εξαμήνου.

Προοπτικές // Εκτιμήσεις:

- Τα πρώτα σημάδια ανάσχεσης της ύφεσης είναι ήδη ορατά στο 2^ο εξάμηνο. Οι τιμές των πρώτων υλών διεθνώς δείχνουν τάσεις σταθεροποίησης ή και ανόδου σε κάποιες κατηγορίες ενώ υπάρχουν σαφή στοιχεία αναστροφής της αρνητικής πορείας και ανάκαμψης της παραγωγικής οικονομίας.
- Στο πλαίσιο αυτό η διοίκηση του ομίλου παραμένει προσηλωμένη στο αναπτυξιακό της πρόγραμμα γνωρίζοντας ότι με την βελτίωση του κλίματος διεθνώς, η μεταβολή της αρνητικής εικόνας είναι βέβαιη και οι προοπτικές θετικές.

Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα

(FY:Δεκέμβριος) (000€)	6Μ 2007	Q1 2008	Q2 2008	6Μ 2008	Q1 2009	Q2 2009	6Μ 2009
Κύκλος Εργασιών	85.528	44.479	55.668	100.146	24.311	22.069	46.380
Κόστος Πωληθέντων	71.074	36.830	44.439	81.269	23.124	22.705	45.830
Μικτά κέρδη	14.454	7.649	11.228	18.877	1.186	-636	550
Λοιπά έσοδα -έξοδα (Καθαρά)	250	189	-367	-178	316	260	576
Σύνολο Εσόδων	14.704	7.838	10.861	18.699	1.502	-376	1.126
Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης	-5.693	-3.015	-3.681	-6.697	-2.779	-3.057	-5.836
Λειτουργικά Αποτελέσματα (ΕΒΙΤΔΑ)	9.743	5.206	7.589	12.795	-813	-3.017	-3.830
Αποσβέσεις	-732	-384	-409	-792	-464	-416	-880
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων & τόκων	9.011	4.822	7.180	12.002	-1.277	-3.433	-4.710
Χρηματοοικονομικό Έσοδα/ Έξοδα	-1.331	-768	-795	-1.563	-564	-92	-656
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	7.680	4.054	6.386	10.440	-1.841	-3.525	-5.366
Φόρος εισοδήματος	-1.946	-1.049	-1.624	-2.673	-72	763	691
Κέρδη / (Ζημιές) μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	5.734	3.005	4.762	7.767	-1.913	-2.762	-4.675
Ανάλυση Περιθωρίων %							
Μικτό Κέρδος	16,9%	17,1%	20,2%	18,8%	4,9%	n/a	1,2%
ΕΒΙΤΔΑ	11,4%	11,7%	13,6%	12,8%	n/a	n/a	n/a
ΕΒΙΤ	10,5%	10,8%	12,9%	12,0%	n/a	n/a	n/a
ΕΒΤ	9,0%	9,1%	11,5%	10,4%	n/a	n/a	n/a
EAT & MIN	6,7%	6,8%	8,6%	7,8%	n/a	n/a	n/a
Περίοδος/Περίοδος %							
Πωλήσεις	17,0%	7,7%	25,8%	17,1%	-45,3%	-60,4%	-53,7%
Μικτό Κέρδος	32,3%	-0,3%	65,6%	30,6%	-84,5%	Ζημιές	-97,1%
ΕΒΙΤΔΑ	47,5%	-2,7%	72,8%	31,3%	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές
ΕΒΙΤ	54,9%	-2,0%	78,4%	33,2%	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές
ΕΒΤ	53,3%	-6,4%	90,7%	35,9%	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές
EAT & MIN	64,0%	-6,8%	89,9%	35,5%	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου

Σημείωση: Με απόφαση του Δ.Σ. και σε εφαρμογή των ΔΠΧΠ και της κείμενης νομοθεσίας από το Q1 2008 δεν ενοποιείται η ΚΕΝΤΡΟ ΧΑΛΥΒΩΝ ΑΕ.

Βασικά Στοιχεία & Αριθμοδείκτες

		2007	2008
Πωλήσεις	(.000 €)	168.399	198.480
ΕΒΙΤΔΑ	(.000 €)	17.531	8.060
ΕΒΙΤ	(.000 €)	16.021	6.312
ΕΑΤΑΜ	(.000 €)	9.557	2.437
ΜΕΡΙΣΜΑ	(.000 €)	3.730	932
Κέρδη Ανά Μετοχή	€	26	6,5
Μέρισμα ανά Μετοχή	€	10	2,5
Μερισμ. Απόδοση	%	13,51%	3,38%
Τιμή / Κέρδη ανά Μετ.	x	2,89	11,32
PEG	%	0,05	-0,15
Τιμή/ΕΒΙΤΔΑ	x	1,57	3,42
ΕΥ/ ΕΒΙΤΔΑ	x	5,38	9,17
Τιμή/Καθαρά Θέση	x	0,31	0,31
Τιμή/Πωλήσεις	x	0,16	0,14
Τραπ. Δαν./Καθ. Θέση	x	0,65	0,85

Τιμή μετοχής € 0,74 (26/08/2009),

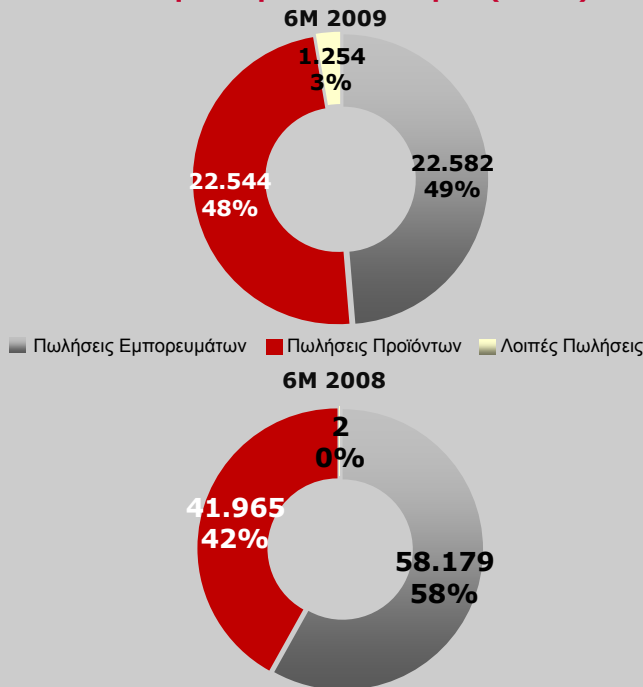
BV = Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων-Δικαιώματα Μειοψηφίας,

Επενδυτικοί αριθμοδείκτες υπολογισμένοι με αριθμό μετοχών 37.296.000

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

(000.€)	FY 2008	6Μ 2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	52.307	55.145
Αποθέματα	38.761	22.519
Απαιτήσεις από πελάτες	88.551	51.328
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	13.088	19.967
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	192.707	148.958
ΠΑΘΗΤΙΚΟ		
Σύνολο Καθαρής Θέσης	87.988	82.209
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	39.004	31.080
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές Υποχρεώσεις	40.254	22.180
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	25.461	13.489
Σύνολο υποχρεώσεων	104.719	66.750
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	192.707	148.958

Ανάλυση Πωλήσεων ανά Τομέα (000.€)



Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την κατάρτιση και ανάλυση των Οικονομικών Καταστάσεων με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (IFRS) έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της εταιρείας: www.elastron.gr

Σε αυτήν την παρουσίαση ενδέχεται να περιέχονται μελλοντικές προβλέψεις, οι οποίες βασίζονται σε εκτιμήσεις και υποθέσεις σχετικά με αναμενόμενες εξελίξεις και άλλους παράγοντες που επηρεάζουν τον Όμιλο. Οι εκτιμήσεις αυτές δεν αποτελούν ιστορικά γεγονότα ούτε εγγύηση για τη μελλοντική απόδοση της εταιρείας. Αυτές οι μελλοντικές εκτιμήσεις εμπεριέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες καθώς υπάρχουν παράγοντες που μπορούν να δημιουργήσουν σημαντική παρέκκλιση των μελλοντικών αποτελεσμάτων του Ομίλου από τις εκτιμήσεις αυτές. Περισσότερες πληροφορίες για τους πιθανούς κινδύνους και τις αβεβαιότητες που επηρεάζουν τον Όμιλο ΚΑΛΠΙΝΗΣ-ΣΙΜΟΣ περιγράφονται στις ανακοινώσεις που έχει κάνει η ΕΛΑΣΤΡΟΝ (πρώην Α.ΚΑΛΠΙΝΗΣ-Ν.ΣΙΜΟΣ) στο Χρηματιστήριο Αξιών. Οι μελλοντικές εκτιμήσεις αφορούν μόνο την ημερομηνία της συγκεκριμένης παρουσίασης.