

19 Νοεμβρίου 2008

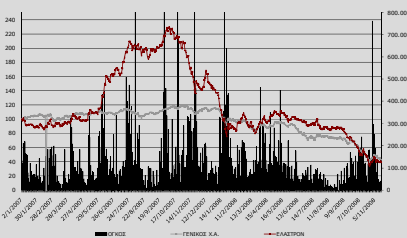
Ο Όμιλος

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

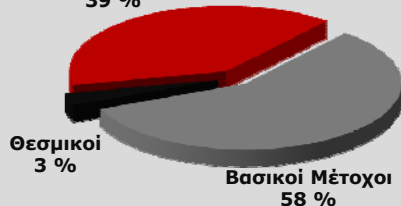
| | |
|---------------------------------|------------|
| Τιμή Μετοχής 17/11/2008 | 0,64 |
| # Μετοχών (ΚΟ) | 37.296.000 |
| Κεφαλαιοποίηση (€ εκ.) | 23,9 |
| % Δ από 31/12/2007 | -72,2% |
| Υψηλό 52 Εβδ. 19/11/2007 | 2,76 |
| Χαμηλό 52 Εβδ. 27/10/2008 | 0,51 |
| Μέση Ημερήσια Εμπορ/τα 52 εβδ # | 128.946 |
| ATHEX | ELSTR |
| REUTERS | ELSRr.AT |
| BLOOMBERG | ELSTR GA |

Πορεία Μετοχής



Μετοχική Σύνθεση

Ελεύθερη Διασπορά
39 %



Επαφές

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

ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

Ευρώπη Ελλάδα

Βασικά Μέταλλα - Χάλυβας

Αποτελέσματα Ομίλου 9M 2008

Ενοποιημένα Οικονομικά Μεγέθη Εννεαμήνου 08:

- **Κύκλος Εργασιών:** Διαμορφώνεται στα € 155,3 εκ. έναντι 125,1 εκ. € (Αύξηση της δραστηριότητας κατά 24,2%)
- **Μικτό κέρδος:** Σημαντική αύξηση κατά 32,2% και ανήλθε σε € 25,1 εκατ. έναντι € 19,0 εκ. το εννεάμηνο 2007.
- **Μικτό περιθώριο κέρδους:** Διεύρυνση κατά 1 ποσοστιαία μονάδα και διαμορφώθηκε σε 16,2% επί του ενοπ. κύκλου εργασιών έναντι 15,2% το αντίστοιχο εννεάμηνο του 2007.
- **Κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA):** Ανήλθαν σε € 15,3 εκατ. έναντι € 12,7 εκατ. (αύξηση κατά 20,3%)
- **Ενοποιημένα κέρδη προ φόρων και χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων (EBIT):** Ανήλθαν σε € 14,0 εκατ. έναντι € 11,6 εκατ. το εννεάμηνο του 2007 (αυξημένα κατά 21,0%).
- **Ενοποιημένα κέρδη προ φόρων του ομίλου (EBT):** Ανήλθαν σε € 11,4 εκατ. έναντι € 9,3 εκατ. (22,0% αύξηση)
- **Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας (EATAM):** Σημαντική αύξηση κατά 22,0% και διαμορφώθηκαν σε € 8,5 εκατ. έναντι € 6,9 εκατ. το αντίστοιχο εννεάμηνο του 2007.

| ΕΚΑΤ. € | 9M 2007 | 9M 2008 | Δ(%) |
|--------------|---------|---------|-------|
| Πωλήσεις | 125,1 | 155,3 | 24,2% |
| Μικτό Κέρδος | 19,0 | 25,1 | 32,2% |
| EBITDA | 12,7 | 15,3 | 20,3% |
| EBIT | 11,6 | 14,0 | 21,0% |
| EBT | 9,3 | 11,4 | 22,0% |
| EATAM | 6,9 | 8,5 | 22,0% |

Περιθώρια (%)

| | | |
|--------------|-------|-------|
| Μικτό Κέρδος | 15,2% | 16,2% |
| EBITDA | 10,2% | 9,8% |
| EBIT | 9,3% | 9,0% |
| EBT | 7,5% | 7,3% |
| EATAM | 5,5% | 5,4% |

Συνεχής θετική πορεία του ομίλου το εννεάμηνο:

- Ο όμιλος ενίσχυσε τη δραστηριότητά του
- Ενίσχυσε σημαντικά την κερδοφορία
- Ενίσχυσε τα περιθώρια κερδοφορίας

Επιδεινωμένο Διεθνές Οικονομικό Περιβάλλον :

- Η παγκόσμια οικονομική κρίση έχει επηρεάσει το τελευταίο διάστημα τη δραστηριότητα αρκετών κλάδων της οικονομίας.
- Η συρρίκνωση της ζήτησης, η μείωση της ρευστότητας, η άνοδος της ισοτιμίας του Δολαρίου ΗΠΑ έναντι του Ευρώ καθώς και η πρόσφατη απότομη πτώση των τιμών των μετάλλων διεθνώς, αναπόφευκτα επηρέασαν τις τιμές πώλησης καθώς και τα περιθώρια κερδοφορίας των προϊόντων του κλάδου.

Προοπτικές // Εκτιμήσεις // Επενδύσεις

- **Τρέχον τρίμηνο:** Οι τιμές των μετάλλων και ειδικά του χάλυβα στις διεθνείς αγορές εκτιμάται ότι για το τρέχον και το επόμενο τρίμηνο θα παραμείνουν σε χαμηλά επίπεδα, γεγονός το οποίο προβλέπεται να περιορίσει τα περιθώρια κέρδους.
- **Ενέργειες:** Η διοίκηση του Ομίλου εστιάζει στην περαιτέρω μείωση του λειτουργικού κόστους και στη βελτίωση των ταμειακών ροών μέσω ορθολογικής διαχείρισης των αποθεμάτων και μείωσης των απαιτήσεων, ενώ η ισχυρή κεφαλαιακή διάρθρωση και η ποιοτική πελατειακή βάση εξασφαλίζουν τη συνέχιση της αναπτυξιακής πορείας του Ομίλου με στόχο τη διεύρυνση των προϊόντων και την επέκταση σε νέες αγορές.
- **Συνολικές Επενδύσεις:** Υλοποιείται επενδυτικό πλάνο ύψους € 32 εκατ. περίπου.
- **Επενδύσεις - Ελλάδα:** Επένδυση € 14,8 εκατ. βρίσκεται στο τελευταίο στάδιο ολοκλήρωσης και ήδη λειτουργεί ένα νέο υπερσύγχρονο κέντρο επεξεργασίας χάλυβα για την κάλυψη των αναγκών της ελληνικής περιφέρειας καθώς και των όμορων αγορών από τη θυγατρική **CORUS ΚΑΛΠΙΝΗΣ ΣΙΜΟΣ ΚΕΝΤΡΟ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΧΑΛΥΒΑ Α.Ε.** με έδρα τη Θεσσαλονίκη. Επιπλέον επενδύσεις € 17,2 εκατ. εξελίσσονται με ελεγχόμενους ρυθμούς εν μέσω του ευμετάβλητου οικονομικού περιβάλλοντος
- **Επενδύσεις - Βαλκάνια:** Με γνώμονα τον στρατηγικό στόχο για επέκταση σε νέες αγορές της Ν.Α. Ευρώπης, δρομολογούνται οι διαδικασίες υλοποίησης επενδυτικών προγραμμάτων στη **Ρουμανία**, μετά και τη συμφωνία για την από κοινού συνεργασία στην αγορά αυτή με τους ομίλους «ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΑ ΕΛΛΑΔΟΣ ΑΕ» και «ΑΦΟΙ ΤΡΙΓΩΝΗ ΑΕΒΤΕ», μέσω της θυγατρικής «**BALKAN IRON GROUP S.R.L.**» και σταδιακά σε άλλες χώρες της περιοχής όπως στη Βουλγαρία μέσω της θυγατρικής **KALPINIS – SIMOS BULGARIA EOOD.**

Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα

| (FY: Δεκέμβριος) (000€) | Q1 2007 | Q2 2007 | Q3 2007 | 9M 2007 | Q1 2008 | Q2 2008 | Q3 2008 | 9M 2008 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Κύκλος Εργασιών | 41.284 | 44.244 | 39.548 | 125.075 | 44.479 | 55.668 | 55.139 | 155.285 |
| Κόστος Πωληθέντων | 33.610 | 37.464 | 35.030 | 106.104 | 36.830 | 44.439 | 48.926 | 130.195 |
| Μικτά κέρδη | 7.674 | 6.780 | 4.518 | 18.972 | 7.649 | 11.228 | 6.213 | 25.090 |
| Λοιπά έσοδα - έξοδα (Καθαρά) | 147 | 103 | 412 | 662 | 230 | -392 | 169 | 7 |
| Σύνολο Εσόδων | 7.821 | 6.883 | 4.930 | 19.634 | 7.878 | 10.837 | 6.382 | 25.097 |
| Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης | -2.834 | -2.859 | -2.349 | -8.041 | -3.015 | -3.681 | -4.376 | -11.073 |
| Λειτουργικά Αποτελέσματα (EBITDA) | 5.352 | 4.392 | 2.963 | 12.706 | 5.258 | 7.576 | 2.453 | 15.287 |
| Αποσβέσεις | -365 | -367 | -382 | -1.114 | -395 | -420 | -447 | -1.263 |
| Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων & τόκων | 4.987 | 4.025 | 2.581 | 11.592 | 4.863 | 7.156 | 2.006 | 14.024 |
| Χρηματοοικονομικό Έσοδα/ Έξοδα | -655 | -676 | -915 | -2.246 | -808 | -770 | -1.047 | -2.626 |
| Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων | 4.332 | 3.348 | 1.666 | 9.347 | 4.054 | 6.386 | 959 | 11.399 |
| Φόρος εισοδήματος | -1.106 | -840 | -467 | -2.414 | -1.049 | -1.624 | -264 | -2.937 |
| Κέρδη / (Ζημιές) μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας | 3.226 | 2.508 | 1.199 | 6.933 | 3.005 | 4.762 | 694 | 8.461 |
| Ανάλυση Περιθωρίων % | | | | | | | | |
| Μικτό Κέρδος | 18,6% | 15,3% | 11,4% | 15,2% | 17,1% | 20,2% | 11,3% | 16,2% |
| EBITDA | 13,0% | 9,9% | 7,5% | 10,2% | 11,8% | 13,6% | 4,4% | 9,8% |
| EBIT | 12,1% | 9,1% | 6,5% | 9,3% | 10,9% | 12,9% | 3,6% | 9,0% |
| EBT | 10,5% | 7,6% | 4,2% | 7,5% | 9,1% | 11,5% | 1,7% | 7,3% |
| EAT & MIN | 7,8% | 5,7% | 3,0% | 5,5% | 6,8% | 8,6% | 1,3% | 5,4% |
| Περίοδος/Περίοδος % | | | | | | | | |
| Πωλήσεις | 6,6% | 9,2% | 14,4% | 7,7% | 25,8% | 39,4% | 24,2% | |
| Μικτό Κέρδος | -5,9% | -38,2% | 4,0% | -0,3% | 65,6% | 37,5% | 32,2% | |
| EBITDA | -11,8% | -44,1% | 6,8% | -1,7% | 72,5% | -17,2% | 20,3% | |
| EBIT | -12,6% | -48,1% | 7,4% | -2,0% | 77,8% | -22,3% | 21,0% | |
| EBT | -20,5% | -61,2% | 0,5% | -6,4% | 90,7% | -42,5% | 22,0% | |
| EAT & MIN | -8,3% | -37,9% | 27,7% | -6,8% | 89,9% | -42,1% | 22,0% | |

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 ΚΕΝΤΡΟΥ ΧΑΛΥΒΩΝ ΑΕ.

Βασικά Στοιχεία & Αριθμοδείκτες

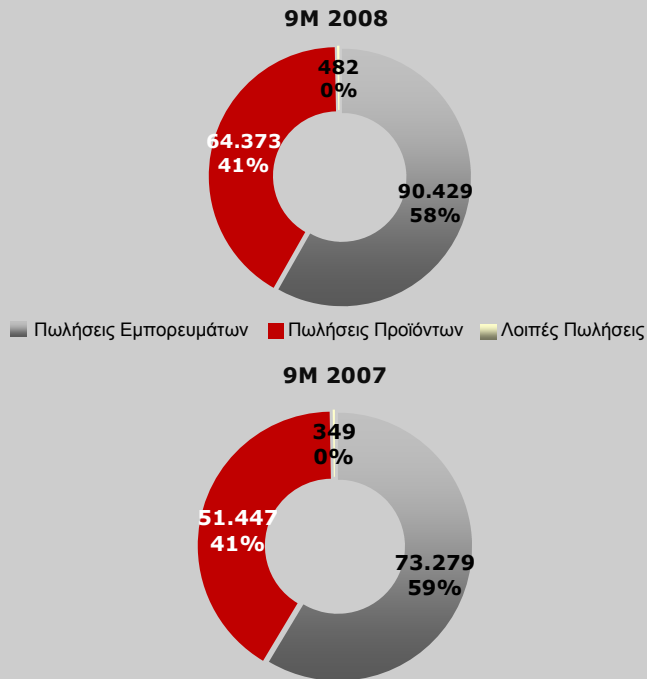
| | (.000 €) | 2007* |
|-----------------------|----------|---------|
| Πωλήσεις | (.000 €) | 168.399 |
| EBITDA | (.000 €) | 17.532 |
| ΚΠΤ&Φ | (.000 €) | 16.021 |
| ΚΜΦ&ΔΜ | (.000 €) | 9.557 |
| ΜΕΡΙΣΜΑ | (.000 €) | 3.730 |
| Κέρδη Ανά Μετοχή | € | 26 |
| Μέρισμα ανά Μετοχή | € | 10 |
| Μερίσμ. Απόδοση | % | 15,63% |
| Τιμή / Κέρδη ανά Μετ. | x | 2,50 |
| PEG | % | 0,05 |
| Τιμή/EBITDA | x | 1,36 |
| EV/ EBITDA | x | 5,38 |
| Τιμή/Καθαρά Θέση | x | 0,27 |
| Τιμή/Πωλήσεις | x | 0,14 |
| Τραπε. Δαν./Καθ. Θέση | x | 0,65 |

(*) Χωρίς τη δραστηριότητα του ΚΕΝΤΡΟΥ ΧΑΛΥΒΩΝ ΑΕ
Τιμή μετοχής € 0,64 (17/11/2008),
BV=Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων-Δικαιώματα Μειοψηφίας,
Επενδυτικοί αριθμοδείκτες υπολογισμένοι με αριθμό μετοχών 37.296.000

Στοιχεία Ενοποιημένου Ισολογισμού

| (000.€) | FY 2007 | 9M 2008 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | |
| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού | 46.248 | 48.604 |
| Αποθέματα | 36.930 | 56.373 |
| Απαιτήσεις από πελάτες | 81.671 | 103.607 |
| Λοιπά στοιχεία ενεργητικού | 2.324 | 7.782 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | 167.174 | 216.367 |
| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | | |
| Σύνολο Καθαρής Θέσης | 89.280 | 94.012 |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 30.831 | 33.073 |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές Υποχρεώσεις | 31.448 | 51.461 |
| Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | 15.615 | 37.822 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 77.894 | 122.355 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | 167.174 | 216.367 |

Ανάλυση Πωλήσεων ανά Τομέα (000.€)



Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την κατάρτιση και ανάλυση των Οικονομικών Καταστάσεων με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (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 περιέχουν 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.