



20 Νοεμβρίου 2007

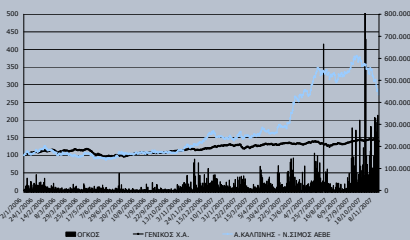
Ο Όμιλος

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

Στοιχεία Μετοχής

Τιμή Μετοχής 15/11/2007	2,67
# Μετοχών (ΚΟ)	37.296.000
Κεφαλαίοποίηση (€ εκ.)	99,6
% Δ από 29/12/2006	70,1%
Υψηλό 52 Εβδ. 4/10/2007	3,92
Χαμηλό 52 Εβδ. 20/11/2006	1,15
Μέση Ημερήσια Εμπορ/τα 52 εβδ #	75.300
ATHEX	ΚΑΛΣΚ
REUTERS	KALF.AT
BLOOMBERG	KASIK.GA

Πορεία Μετοχής



Μετοχική Σύνθεση



Επαφές

A. ΚΑΛΠΙΝΗΣ - Ν. ΣΙΜΟΣ ΑΕΒΕ
 Λεωφόρος Διυλιστηρίων, Αγ. Ιωάννης, 19300 Ασπρόπυργος
 τηλ. +30 210 5515000, φαξ. +30 210 5515015
 Βασίλης Μάνεσης Δ/ντής Επενδυτικών Σχέσεων
 e-mail: manesis@kalsim.gr
 I.R. Consultants: AIA RELATE τηλ.: +30210 7418900,
 Αλεξία Μπακογιάννη bakoyannis@aea.gr,
 Θανάσης Μαργέλλος margellos@aea.gr

Ευρώπη Ελλάδα

Βασικά Μέταλλα - Χάλυβας

Αποτελέσματα Ομίλου 9M 2007

- Ο **ενοποιημένος κύκλος εργασιών** ανήλθε σε € **141,0 εκατ.** το εννιάμηνο του 2007 έναντι € 109,3 εκατ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα, σημειώνοντας **αύξηση κατά 29%**. Η αύξηση αυτή προήλθε τόσο από τη διεύρυνση του όγκου των πωληθέντων προϊόντων και εμπορευμάτων όσο και από αύξηση των τιμών διάθεσης. Στο εννιάμηνο του 2007, το 42% του ενοποιημένου κύκλου εργασιών προήλθε από πωλήσεις επεξεργασμένων προϊόντων ενώ το υπόλοιπο 58% προήλθε από πωλήσεις εμπορευμάτων.
- Το **μικτό κέρδος** ανήλθε σε € **21,5 εκατ.** έναντι € 18,2 εκατ. του αντίστοιχου περυσινού διαστήματος, **αυξημένο κατά 17,6%**, ενώ το μικτό περιθώριο ανήλθε στο 15%.
- Ενισχυμένα κατά 22,3%** εμφανίζονται τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA), τα οποία ανήλθαν σε € **14,5 εκατ.** έναντι € 11,9 εκατ. το εννιάμηνο του 2006. Ανάλογη αύξηση σημείωσαν και τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων και χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων (EBIT), τα οποία ανήλθαν σε € 13,2 εκατ. έναντι € 10,8 εκατ. πέρυσι.
- Τα κέρδη προ φόρων** του ομίλου (EBT) **αυξήθηκαν κατά 11,4%** στα € **10,3 εκατ.** έναντι € 9,3 εκατ. την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, ενώ τα κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας (EATAM) ανήλθαν σε € **7,0 εκατ.** έναντι € 5,4 εκατ. πέρυσι, σημαντικά αυξημένα κατά **27,8%**.
- Η **αναπτυξιακή τροχιά του ομίλου** συνεχίστηκε και το εννιάμηνο του 2007 και παρά την επιβάρυνση του κόστους με ακριβότερη πρώτη ύλη, ο όμιλος διατήρησε τα περιθώρια κέρδους αμετάβλητα.
- Βασικοί στόχοι του ομίλου είναι η επέκταση των δραστηριοτήτων εκτός των συνόρων της ελληνικής αγοράς, η διεύρυνση του πελατολόγιου, και η αύξηση του ποσοστού των εξαγωγών στις ραγδαίως αναπτυσσόμενες Βαλκανικές χώρες. Για το λόγο αυτό προχώρησε στην σύσταση των εταιρειών KALPINIS - SIMOS BULGARIA EOOD και KALPINIS - SIMOS ROM SRL οι οποίες θα δραστηριοποιηθούν στον τομέα της εμπορίας και επεξεργασίας χαλυβουργικών προϊόντων.
- Τέλος η εταιρεία προχώρησε στην επαναδραστηριοποίηση της θυγατρικής METALPRO και στην μετονομασία της σε CORUS - ΚΑΛΠΙΝΗΣ - ΣΙΜΟΣ ΚΕΝΤΡΟ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΧΑΛΥΒΑ ΑΕ. Συγκεκριμένα, οι διοικήσεις των εταιρειών A.ΚΑΛΠΙΝΗΣ- Ν. ΣΙΜΟΣ ΑΕΒΕ και CORUS-TATA, σε συνέχεια της εδώ και οκτώ χρόνια ιδιαίτερης επιτυχημένης συνεργασίας τους στον τομέα των χαλύβδινων πλέγλ επικάλυψης από πολυουρεθάνη, μέσω της κοινής εταιρείας CORUS - ΚΑΛΠΙΝΗΣ- ΣΙΜΟΣ ΑΒΕΕ, αποφάσισαν να επεκτείνουν την συνεργασία τους και στον τομέα των κέντρων επεξεργασίας χάλυβα. Στην νέα κοινή εταιρεία θα συμμετέχουν οι δυο εταιρείες από 50% η κάθε μια. Στο πλαίσιο αυτό θα ανεγερθούν νέες εμπορικές και βιομηχανικές εγκαταστάσεις στην περιοχή της Σίνδου στην Θεσσαλονίκη, οι οποίες και θα ενταχθούν στον νέο επενδυτικό νόμο για επιχορήγηση.

ΕΚΑΤ. €	9M 2006	9M 2007	Δ(%)
Πωλήσεις	109,3	141,0	29,0%
Μικτό Κέρδος	18,2	21,5	17,6%
EBITDA	11,9	14,6	22,3%
EBIT	10,8	13,3	22,8%
EBT	9,3	10,4	11,4%
EATAM	5,4	6,9	27,7%

Περιθώρια (%)

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

Βασικά Στοιχεία & Αριθμοδείκτες

	2004	2005	2006	2007(Ε)	2007(Ε)*
ΠΩΛΗΣΕΙΣ (000. €)	130.132	128.086	150.440	185.000	158.850
EBITDA (000. €)	15.697	7.169	15.260	21.403	18.504
EBIT (000. €)	14.288	5.561	13.761	19.724	16.956
EAT&MIN (000. €)	9.372	1.813	6.210	10.513	10.513
EPS €	25	5	17	28	28
DPS €	22	5,5	20		
DIV YLD %	2,75%	0,69%	2,50%		
P/E x	10,63	54,94	16,03	9,47	9,47
PEG x		-0,68	0,07	0,14	0,14
P/EBITDA x	6,34	13,89	6,53	4,65	5,38
EV/EBITDA x	9,05	21,45	11,07	8,10	8,69
P/BV x	1,29	1,30	1,21	0,99	1,10
P/SALES x	0,77	0,78	0,66	0,54	0,63
BANKS/ EQUITY x	0,63	0,73	0,87	0,75	0,72

(*) Χωρίς τη δραστηριότητα του ΚΕΝΤΡΟΥ ΧΑΛΥΒΩΝ ΑΕ
 Τιμή μετοχής € 2,67 (15/11/2007), BV=Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων-Δικαιώματα Μειοψηφίας,
 Επενδυτική αριθμοδείκτες υπολογισμένοι με αριθμό μετοχών 37.296.000.

Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα

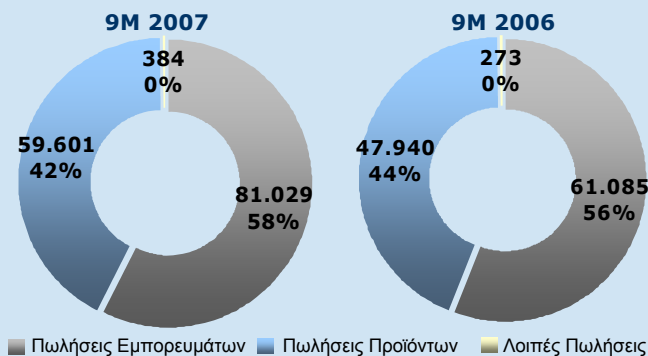
(FY: Δεκέμβριος) (000€)	9Μ 2005	Q1 2006	Q2 2006	Q3 2006	9Μ 2006	Q1 2007	Q2 2007	Q3 2007	9Μ 2007
Κύκλος Εργασιών	96.289	31.585	41.508	36.204	109.297	47.243	50.221	43.550	141.014
Κόστος Πωληθέντων	84.368	27.861	34.303	28.888	91.053	38.201	42.534	38.816	119.551
Μικτά κέρδη	11.921	3.724	7.205	7.316	18.244	9.042	7.687	4.734	21.463
Λοιπά έσοδα -έξοδα (Καθαρά)	1.134	429	211	705	1.345	178	155	465	798
Σύνολο Μικτού Κέρδους	13.055	4.153	7.416	8.020	19.590	9.220	7.842	5.199	22.261
Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης	-7.219	-2.937	-2.814	-3.045	-8.796	-3.201	-3.230	-2.577	-9.008
Λειτουργικά Αποτελέσματα (EBITDA)	7.045	1.627	4.978	5.296	11.901	6.443	5.042	3.068	14.552
Αποσβέσεις	-1.210	-411	-375	-321	-1.107	-424	-429	-446	-1.299
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων & τόκων	5.835	1.216	4.602	4.975	10.794	6.019	4.612	2.622	13.253
Χρηματοοικονομικό Έσοδα/ Έξοδα	-987	-417	-393	-684	-1.494	-776	-848	-1.265	-2.889
Μερίσματα από θυγατρικές επιχειρήσεις	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	4.848	799	4.209	4.291	9.300	5.242	3.765	1.357	10.364
Φόρος εισοδήματος	-1.887	6	-1.238	-2.131	-3.363	-1.335	-938	-386	-2.659
Δικαιώματα Μειοψηφίας	472	45	236	229	510	682	318	-228	772
Κέρδη / (Ζημιές) μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	2.489	760	2.736	1.931	5.427	3.226	2.508	1.199	6.933
Ανάλυση Περιθωρίων %									
Μικτό Κέρδος	12,4%	11,8%	17,4%	20,2%	16,7%	19,1%	15,3%	10,9%	15,2%
EBITDA	7,3%	5,2%	12,0%	14,6%	10,9%	13,6%	10,0%	7,0%	10,3%
EBIT	6,1%	3,9%	11,1%	13,7%	9,9%	12,7%	9,2%	6,0%	9,4%
EBT	5,0%	2,5%	10,1%	11,9%	8,5%	11,1%	7,5%	3,1%	7,3%
EAT & MIN	2,6%	2,4%	6,6%	5,3%	5,0%	6,8%	5,0%	2,8%	4,9%
Περίοδος/ Περίοδος %									
Πωλήσεις		-8,9%	30,3%	21,6%	13,5%	49,6%	21,0%	20,3%	29,0%
Μικτό Κέρδος		-40,5%	128,1%	192,4%	53,0%	142,8%	6,7%	-35,3%	17,6%
EBITDA		-63,1%	219,0%	390,7%	68,9%	296,0%	1,3%	-42,1%	22,3%
EBIT		-69,8%	289,4%	692,1%	85,0%	394,9%	0,2%	-47,3%	22,8%
EBT		-78,2%	366,5%	1472,8%	91,8%	555,9%	-10,6%	-68,4%	11,4%
EAT & MIN		-55,9%	540,3%	469,8%	118,0%	324,7%	-8,3%	-37,9%	27,7%

Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου

Στοιχεία Ενοποιημένου Ισολογισμού

(000.€)	2004	2005	2006	9Μ 2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	43.052	45.673	51.636	53.129
Αποθέματα	37.377	40.421	45.491	57.105
Απαιτήσεις από πελάτες	65.955	69.699	81.713	100.000
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7.757	3.204	3.215	1.470
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	154.140	158.996	182.055	211.703
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	12.209	37.493	32.305	16.813
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές Υποχρεώσεις	38.909	21.097	41.305	77.923
Λοιπές βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	18.915	16.629	17.800	21.095
Σύνολο υποχρεώσεων	70.033	75.218	91.410	115.832
Καθαρή θέση μετόχων Εταιρίας	77.439	76.616	82.143	86.597
Δικαιώματα Μειοψηφίας	6.669	7.162	8.502	9.274
Σύνολο Καθαρής Θέσης	84.107	83.778	90.645	95.871
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	154.140	158.996	182.055	211.703

Ανάλυση Πωλήσεων ανά Τομέα (000.€)



ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΗΜΕΡΟΛΟΓΙΟ '07-'08

17/12/2007	Τελική Αναθεώρηση Προβλέψεων 2007
14/1/2008	Προβλέψεις 2008
19/3/2008	Αποτελέσματα FY 2007
21/5/2008	Αποτελέσματα Q1 2008
27/8/2008	Αποτελέσματα 6Μ 2008
19/11/2008	Αποτελέσματα 9Μ 2008
15/12/2008	Αναθεώρηση Προβλέψεων

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.kalpinis-simos.gr

Σε αυτήν την παρουσίαση ενδεχεται να περιεχονται μελλοντικές προβλέψεις, οι οποίες βασίζονται σε εκτιμήσεις και υποθέσεις σχετικά με αναμενόμενες εξελίξεις και άλλους παραγοντες που επηρεάζουν τον Όμιλο. Οι εκτιμήσεις αυτές δεν αποτελούν ιστορικά γεγονότα ούτε εγγύηση για τη μελλοντική απόδοση της εταιρείας. Αυτές οι μελλοντικές εκτιμήσεις εμπηρεζονται από κινδύνους και αβεβαιότητες καθώς υπάρχουν παραγοντες 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 ΚΑΛΠΙΝΗΣ-ΣΙΜΟΣ στο Χρηματιστήριο Αξιών. Οι μελλοντικές εκτιμήσεις αφορούν μόνο την ημερομηνία της συγκεκριμένης παρουσίασης.