



ΕΑΣΤΡΟΝ

ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ

Δεκέμβριος 2009

agenda

1

Βασικά Στοιχεία

- ② Επισκόπηση Δραστηριότητας
- ③ Επισκόπηση Κλάδου
- ④ Βασικά Επενδυτικά Στοιχεία / Στρατηγική
- ⑤ Οικονομικά Στοιχεία
- ⑥ Παράρτημα

Σε μια ματιά

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

	2006	2007	2008
Πωλήσεις (€ εκ.)	135,5	168,4 24,2%	198,5 17,9%
EBITDA (€ εκ.)	13,6	17,5 28,9%	8,6 -51,0%
Περιθώρια EBITDA	10,0%	10,4%	4,3%
EATAM (€ εκ.)	6,2	9,6	2,4
*ΜΕΡΙΣΜΑ (¢ / μετοχή)	6,7	10,0	2,5

Γήπεδα & Οικόπεδα: 124.000m²

Κτίρια & Εγκ/σεις: 68.500 m²

Δυναμικότητα (11): 390.000 MT
2.500 χιλ. μ²

Μετοχές: 37,296 εκ.

Κεφαλαιοποίηση : € 21,3 εκ.

Ενεργητικό (08): € 192,7 εκ.

Όγκος Πωλήσεων(08): 235 χιλ. τον.
1.500 χιλ. μ²

EV/EBITDA(08): 11,12 x

P/BV(08): 0,24 x

P/E(08): 8,72 x

PEG (08): -0,12 x

* Οι τιμές του μερίσματος είναι προσαρμοσμένες στον τρέχον αριθμό μετοχών
Τιμή μετοχής € 0,57 (04/12/2009), BV=Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων-Δικαιώματα Μειοψηφίας,
Επενδυτικοί αριθμοδείκτες υπολογισμένοι με αριθμό μετοχών 37.296.000.

Ιστορικό

1956

1977

1990

1999

2002

2007

2008

Η Εταιρία δημιούργησε το πρώτο κέντρο εξυπηρέτησης πελατών (Steel Service Center) στην ελληνική αγορά και επέκτεινε την δραστηριότητά της και στον τομέα μεταποίησης και επεξεργασίας χαλυβουργικών προϊόντων

Ιδρύεται η θυγατρική Corus - Καλπίνης - Σίμος Α.Β.Ε.Ε. (από κοινού-50-50% με την TATA - STEEL)

- Split Μετοχής 2:1 στις 10 Οκτωβρίου 2007- Αριθμός Μετοχών: 37.296.000
- Πραγματοποιείται η 1^η Ιδιωτική τοποθέτηση: 10% των μετοχών σε ξένους θεσμικούς
- Ιδρύεται η Θυγατρική στη Ρουμανία: BALKAN IRON GROUP S.R.L.

Ιδρύεται η Εταιρία από τους Ανδρέα Καλπίνη και Νικόλαο Σίμο γονείς των σημερινών βασικών μετόχων

1977

Εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών αντλώντας κεφάλαια ύψους 8,7 εκατ. Ευρώ

1999

Μεταφορά της έδρας της Εταιρίας από το Πειραιά στον Ασπρόπυργο Αττικής

2007

- Ιδρύεται η TATA - ELASTRON Κέντρο Επεξεργασίας Χάλυβα, και δημιουργείται ένα νέο υπερσύγχρονο κέντρο επεξεργασίας και διανομής των προϊόντων χάλυβα στη Β. Ελλάδα ώστε να καλύψει τις ανάγκες του Ομίλου στη ΝΑ Ευρώπη (κοινοπραξία 50-50% με την TATA-STEEL)
- Συνεργασία με την «ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΑ ΕΛΛΑΔΟΣ» και την «ΑΦΟΙ ΤΡΙΓΩΝΗ» για την από κοινού συμμετοχή (1/3 έκαστος) στο Μετοχικό Κεφάλαιο της θυγατρικής BALKAN IRON GROUP S.R.L. στη Ρουμανία

Ο Όμιλος

ΕΛΑΣΤΡΟΝ

ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

- Ιδρύθηκε το 1956
- Βασικός διανομέας & επεξεργαστής προϊόντων χάλυβα στην Ελλάδα
- Πωλήσεις '08: (€) 182,3 εκ.
- Πωλήσεις '08: (όγκος) 229 χιλ. τόνους

50%



- Ιδρύθηκε το 1999
- Κοινοπραξία με την TATA - STEEL
- Σύγχρονα δομικά υλικά χάλυβα (Ecorpanel, πάνελ πολυουρεθάνιης)
- Πωλήσεις '08: (€) 34,5 εκ.
- Πωλήσεις '08: (όγκος) 1.500 χιλ. μ²

50%



- 50-50% κοινοπραξία με την Tata – Steel SA
- Κέντρο επεξεργασίας & διανομής προϊόντων χάλυβα στη Νοτιοανατολική Ευρώπη
- Έναρξη Δραστηριότητας το Β εξάμηνο του 2008
- Πωλήσεις '08: (€) 4,3 εκ.
- Πωλήσεις '08: (όγκος) 6,4 χιλ. τόνοι

33.3%



- Ιδρύθηκε το 2007
- 1/3 κοινοπραξία με τις «ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΑ ΕΛΛΑΔΟΣ» και «ΑΦΟΙ ΤΡΙΓΩΝΗ»
- Κέντρο επεξεργασίας & διανομής προϊόντων χάλυβα για την εξυπηρέτηση της αγοράς της Ρουμανίας
- Έναρξη Δραστηριότητας το 2011

agenda

② Επισκόπηση Δραστηριότητας

- ① Βασικά Στοιχεία
- ③ Επισκόπηση Κλάδου
- ④ Βασικά Επενδυτικά Στοιχεία /Στρατηγική
- ⑤ Οικονομικά Στοιχεία
- ⑥ Παράρτημα

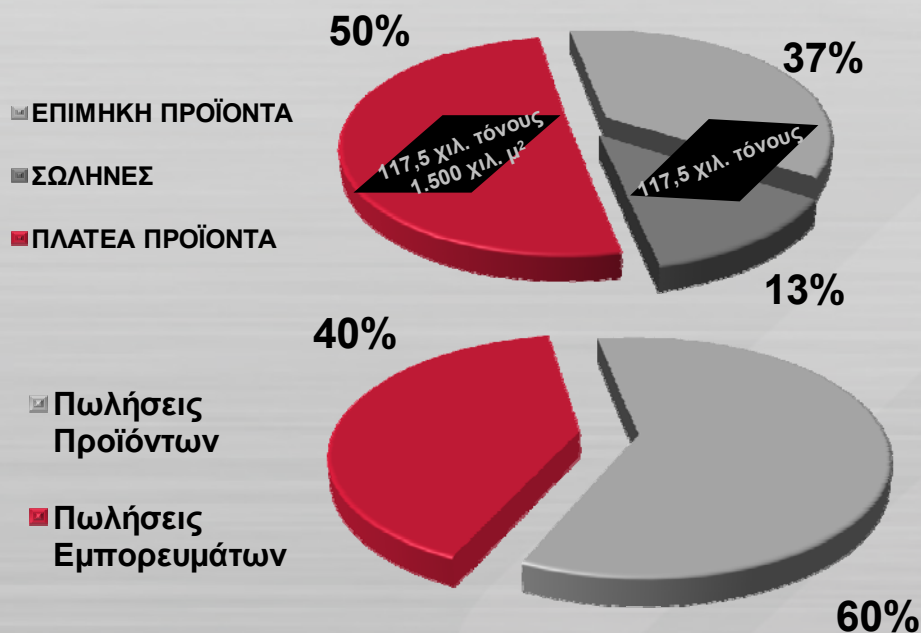
Κατηγορίες Προϊόντων

Ο Όμιλος επεξεργάζεται και εμπορεύεται

Πλατέα προϊόντα Χάλυβα

Επιμήκη προϊόντα Χάλυβα

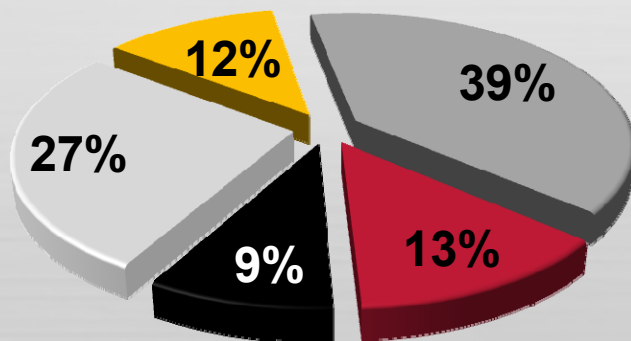
Ανάλυση Πωλήσεων (FY 2008)



- Υψηλής προστιθέμενης αξίας προϊόντα
- Ευρύ και διαφοροποιημένο φάσμα προϊόντων (πάνω από 300 είδη)
- Υψηλή Τεχνογνωσία

Εφαρμογές Προϊόντων

...τα οποία πωλούνται σε ευρύ αριθμό κλάδων της οικονομίας και καλύπτουν μια σειρά εφαρμογών



■ ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ ■ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ■ ΝΑΥΤΙΛΙΑ ■ ΕΜΠΟΡΙΟ ■ ΕΝΕΡΓΕΙΑ

- AKTOR
- J&P

- KNAUF
- FRIGOGLOSS
- MECHANOTEHNIKA

- GREEK NAVAL FORCES

- ΔΕΗ
- ΡΟΚΑΣ
- ΜΕΤΚΑ
- ΕΜΕΚ

- Ευρεία πελατειακή βάση (πάνω από 2.900 πελάτες)
- Προηγμένο Δίκτυο Πωλήσεων και στρατηγικά τοποθετημένο
- Κανένας πελάτης δεν ξεπερνά το 5% του τζίρου
- One-stop-shop
- Προϊόντα προσαρμοσμένα στις ανάγκες του κάθε πελάτη



Κατηγορίες Προϊόντων

Πλατέα προϊόντα Χάλυβα

Χαλυβδόφυλλο Symdeck 73

Μεταλλικό Μαδέρι Σκαλωσιάς

Διατομές Ψυχρής Έλασης

Πάνελ Πολυουρεθάνης

Λαμαρίνες, Ρολά, Ταινίες

Χαλύβδινα Φύλλα Επικάλυψης

Μεταλλικό Κεραμίδι Ecotiles



Κατηγορίες Προϊόντων

Επιμήκη προϊόντα Χάλυβα

Δοκοί Πλατύπελμοι «Η», Δοκοί Πλατύπελμοι «Ι», Διατομές, Γωνίες κλπ.

.....



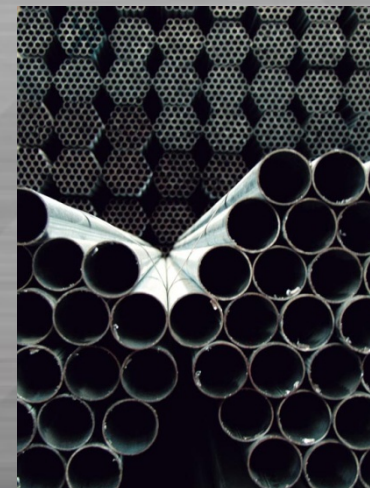
Κοίλες Διατομές και Σωλήνες Κατασκευών

Στρογγυλές, Τετράγωνες, ορθογωνικές χαλυβδοσωλήνες

.....

Γαλβανισμένες στρογγυλές, Γαλβανισμένες τετράγωνες και Γαλβανισμένες ορθογώνιες

.....



Εγκαταστάσεις

ΕΛΑΣΤΡΟΝ ΑΕΒΕ

ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΣ

(Εμπορία &
Επεξεργασία χάλυβα)

Οικόπεδα	105.000 μ ²
Κτίρια	37.000 μ ²
Δυναμικότητα	210.000 Μτ
EN ISO 9001	2000



Οικόπεδα	15.700 μ ²
Κτίρια	8.500 μ ²
Δυναμικότητα	90.000 Μτ
EN ISO 9001	2000



ΕΛΑΣΤΡΟΝ ΑΕΒΕ

ΣΚΑΡΑΜΑΓΚΑΣ

(Παραγωγή
Χαλυβδοσωλήνων)

Εγκαταστάσεις

CORUS - ΚΑΛΠΙΝΗΣ - ΣΙΜΟΣ

ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΣ

(Δομικά Υλικά Χάλυβα)

Οικόπεδα	Στεγάζεται στις εγκαταστάσεις της ΕΛΑΣΤΡΟΝ
Κτίρια	
Δυναμικότητα	2.500 χιλ. μ ²
EN ISO 9001 ISRS	2000



TATA - ΕΛΑΣΤΡΟΝ

ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ

(Εμπορία & Επεξεργασία χάλυβα)

Οικόπεδα	32.000 μ ²
Κτίρια	18.500 μ ²
Δυναμικότητα	150.000 Μτ

- Η TATA -ΕΛΑΣΤΡΟΝ Steel Service Center είναι 50-50% κοινοπραξία με την Tata-Steel
- Ολοκληρώθηκε Επενδυτικό πρόγραμμα ύψους € 12.0 εκ. σε εγκαταστάσεις και μηχανολογικό εξοπλισμό



BALKAN IRON GROUP SRL (B.I.G.)

ΒΟΥΚΟΥΡΕΣΤΙ - ΡΟΥΜΑΝΙΑ

(Εμπορία & Επεξεργασία χάλυβα)

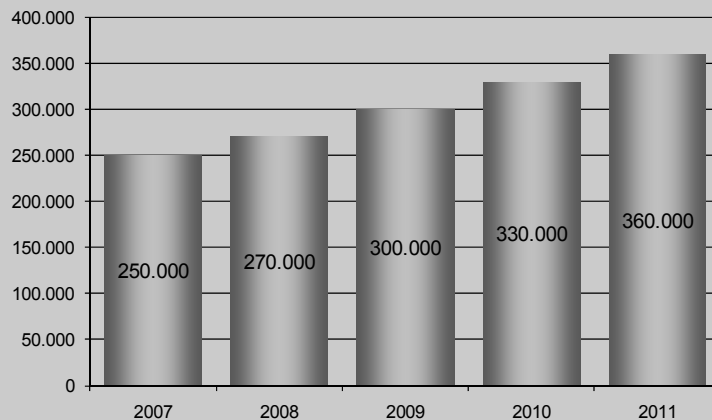
Οικόπεδα	60.000 μ ²
Κτίρια	16.000 μ ²
Δυναμικότητα	200.000 Μτ

- Η B.I.G. αποτελεί κοινοπραξία της ΕΛΑΣΤΡΟΝ (1/3) με ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΑ ΕΛΛΑΔΟΣ» και «ΑΦΟΙ ΤΡΙΓΩΝΗ»
- Κατασκευή 1 νέου Κέντρου επεξεργασίας Χάλυβα στη Ρουμανία (€ 15 εκατ.)

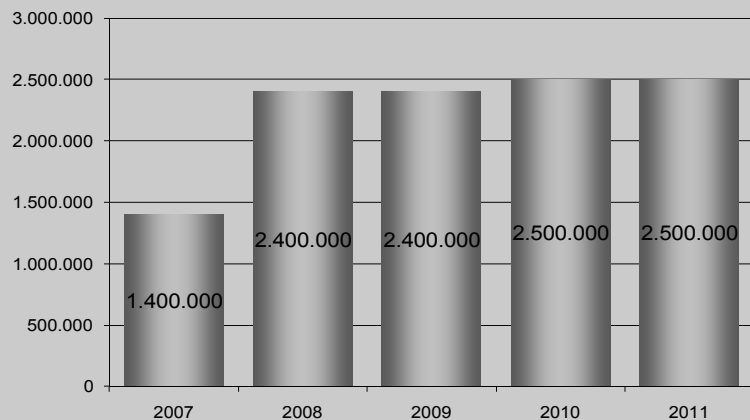


Παραγωγικές Δυναμικότητες

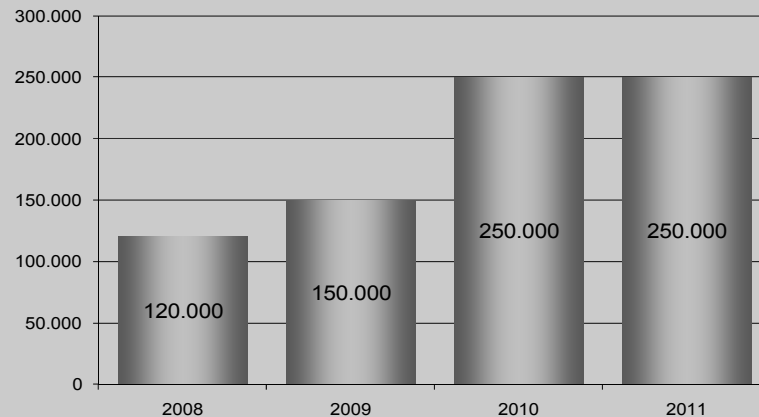
ΕΛΑΣΤΡΟΝ (τόνοι)



CORUS-ΚΑΛΠΙΝΗΣ-ΣΙΜΟΣ (ΑΤΤΙΚΗ - μ²)



ΤΑΤΑ - ΕΛΑΣΤΡΟΝ (ΘΕΣ/ΚΗ - τόνοι)



agenda

3 Επισκόπηση Κλάδου

- ① Βασικά Στοιχεία
- ② Επισκόπηση Δραστηριότητας
- ④ Βασικά Επενδυτικά Στοιχεία / Στρατηγική
- ⑤ Οικονομικά Στοιχεία
- ⑥ Παράρτημα

Επισκόπηση Κλάδου

Χαρακτηριστικά της Παγκόσμιας αγοράς:

Παγκόσμια χρηματοπιστωτική κρίση

Η κρίση στο διεθνές χρηματοπιστωτικό σύστημα, οδήγησε σε κάμψη της παγκόσμιας οικονομίας και στη μετέπειτα ύφεση

Η παγκόσμια κρίση η οποία βάσει των στοιχείων εξέλιξης του ΑΕΠ ήταν και η χειρότερη για την παγκόσμια οικονομία από τον Β' παγκόσμιο πόλεμο, είχε άμεσο αντίκτυπο τόσο στη δραστηριότητα όσο και στις τιμές

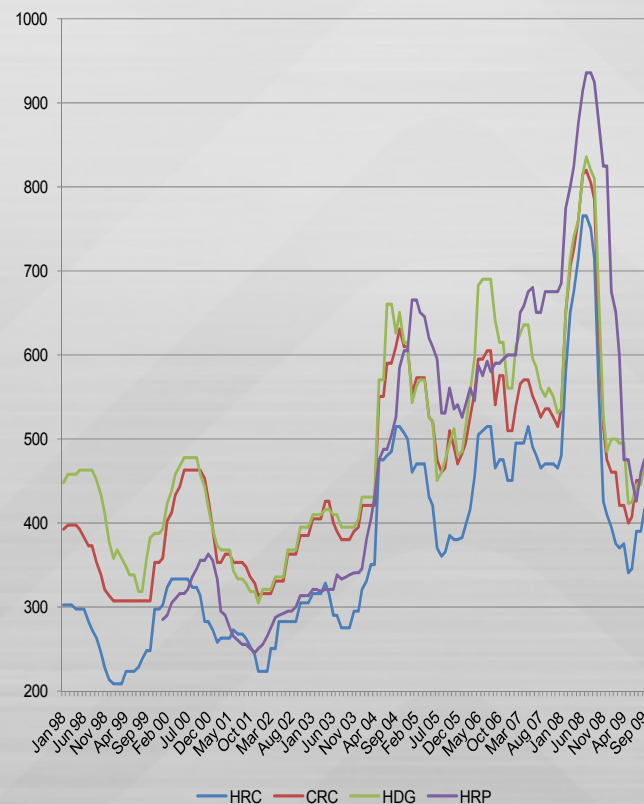
Παγκόσμια αγορά χάλυβα

Έντονα αυξανόμενη διακύμανση των τιμών

Μείωση της διάρκειας του επιχειρησιακού κύκλου

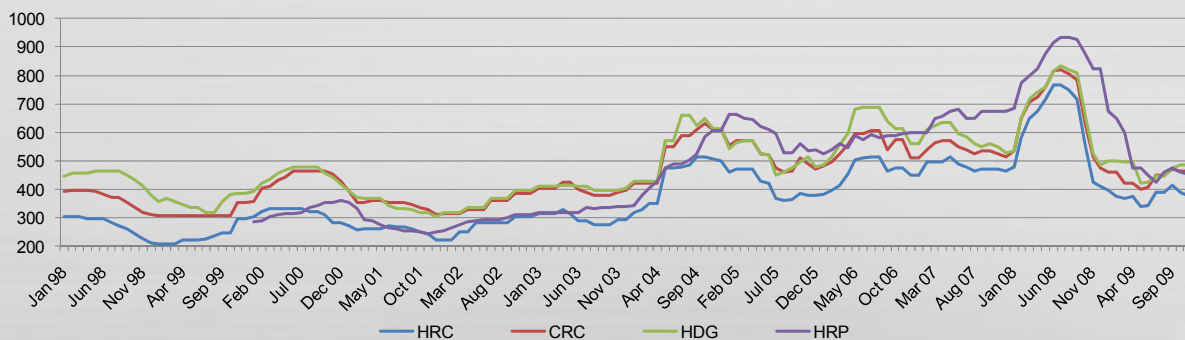
Αλλαγή στην πολιτική διαχείρισης αποθεμάτων με στόχο τη κατά το δυνατό μείωση των απαιτούμενων κεφαλαίων κίνησης

Η μέση κυκλοφοριακή ταχύτητα αποθεμάτων μειώθηκε από τους 3 ½ μήνες τον Αύγουστο του 2008 σταδιακά στους 2 ½ μήνες

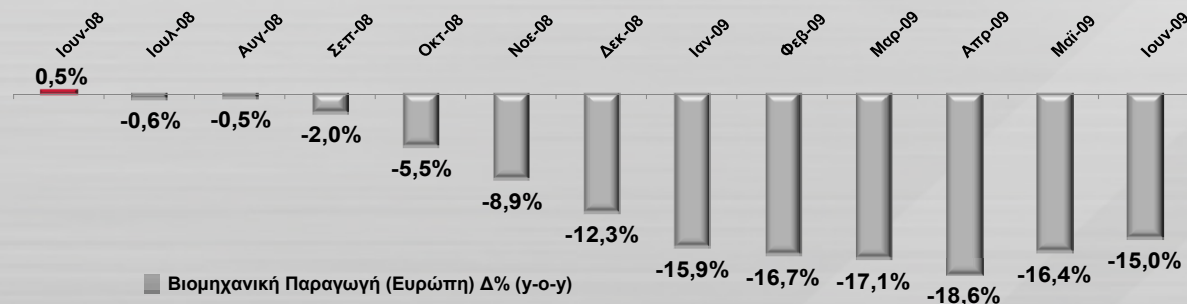


Επισκόπηση Κλάδου

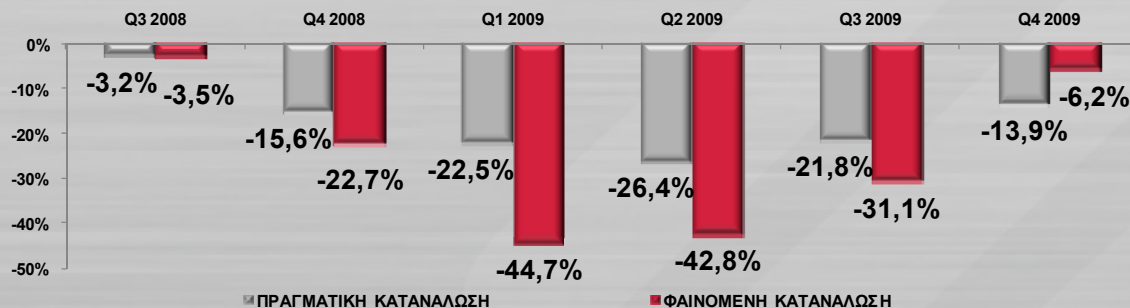
Παγκόσμια κρίση:



Έντονες διακυμάνσεις των τιμών, ραγδαία μείωση της ζήτησης και των τιμών το 2^ο εξάμηνο του 2008 και το 1^ο εξάμηνο του 2009



Η κατάρρευση της βιομηχανικής παραγωγής στην Ευρώπη φτάνει στα χαμηλότερα επίπεδα τον Απρίλιο του 2009



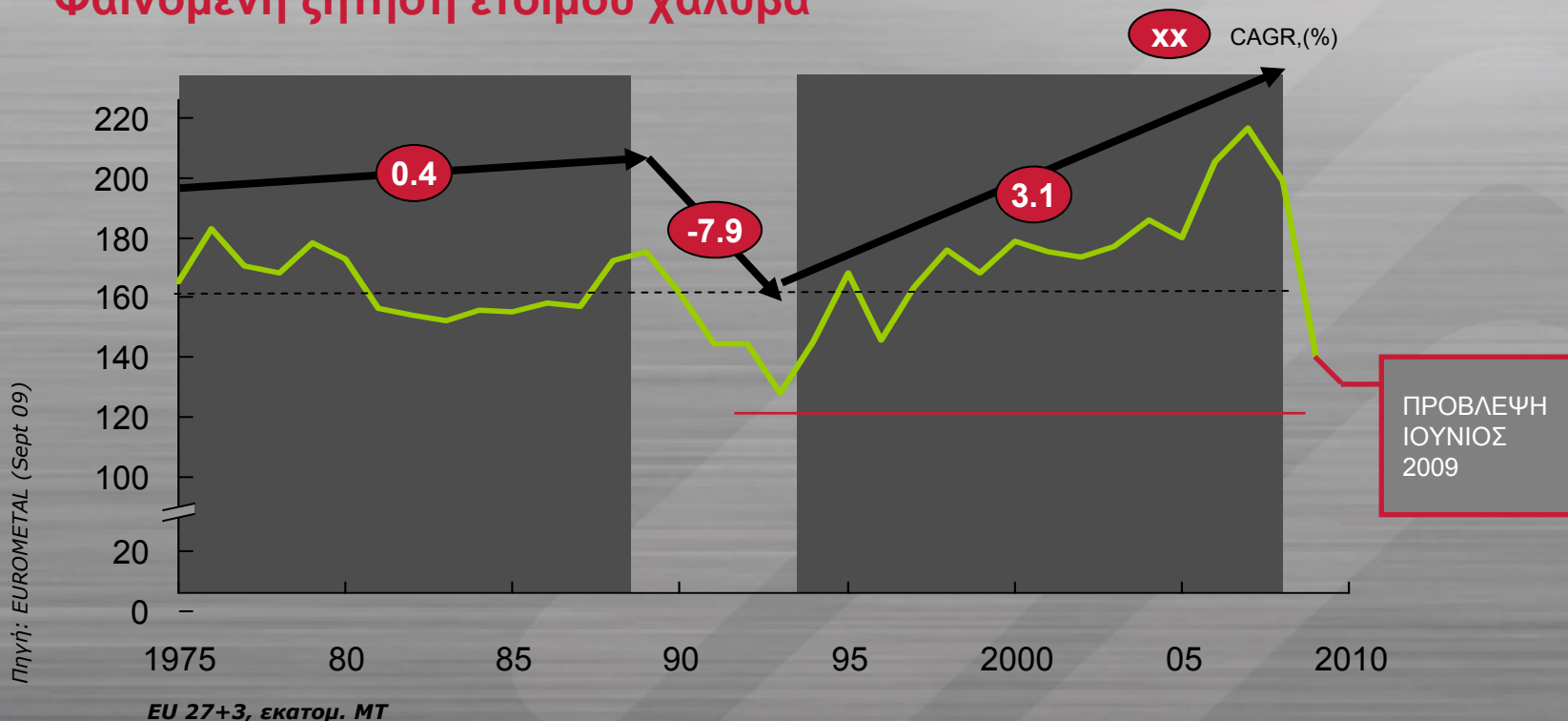
Η φαινόμενη ζήτηση μειώνεται σημαντικά στο εννεάμηνο του 2009

Επισκόπηση Κλάδου

Παγκόσμια κρίση

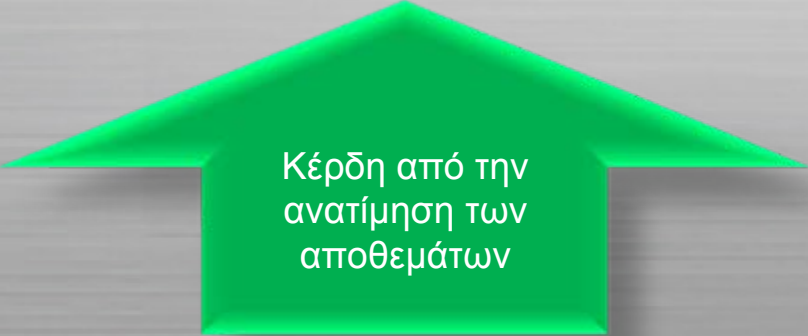
- Οι συνθήκες στην τρέχουσα αγορά χάλυβα συγκρίνονται, βάσει κάποιων μεγεθών, με την ύφεση στις αρχές της 10ετίας του 90.
- Η ζήτηση για τη 2ετία 2009-10 αναμένεται να υποχωρήσει στα επίπεδα των αρχών της 10ετίας του 90
- Για το 2009 αναμένεται πτώση κατά 33% της πραγματικής ζήτησης ετοίμου χάλυβα και κατά 23% της φαινόμενης ζήτησης ετοίμου χάλυβα

Φαινόμενη ζήτηση ετοίμου χάλυβα



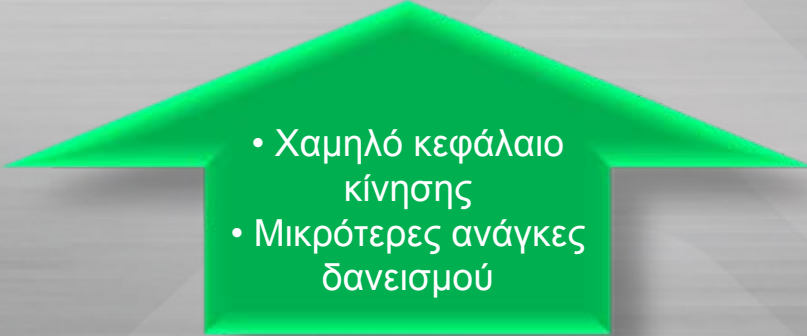
Επισκόπηση Κλάδου

Επιπτώσεις από τη μεταβολή της τιμής των μετάλλων

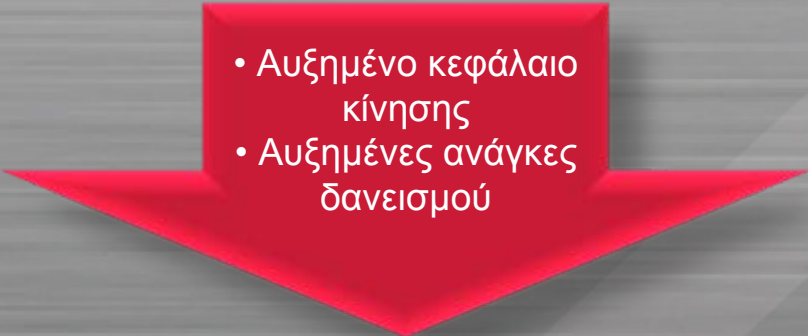


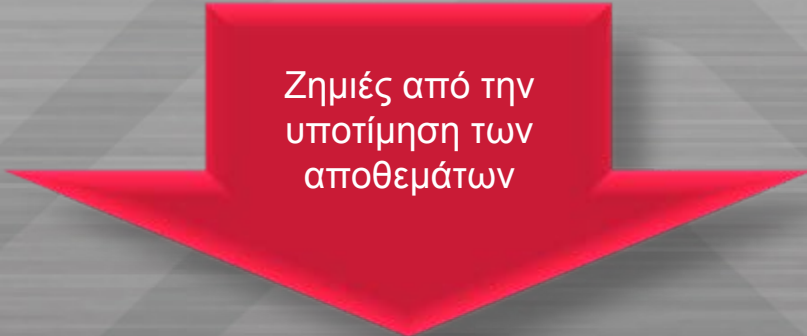
Κέρδη από την ανατίμηση των αποθεμάτων

Υψηλές τιμές μετάλλων

- 
- Χαμηλό κεφάλαιο κίνησης
 - Μικρότερες ανάγκες δανεισμού

Χαμηλές τιμές μετάλλων

- 
- Αυξημένο κεφάλαιο κίνησης
 - Αυξημένες ανάγκες δανεισμού



Ζημιές από την υποτίμηση των αποθεμάτων

Επισκόπηση Κλάδου

Προοπτικές:

Αναμένεται μεγάλη αύξηση της ζήτησης στους ραγδαία αναπτυσσόμενους κλάδους της πράσινης ενέργειας (φωτοβολταϊκά και αιολικά πάρκα, φυσικό αέριο),

Σημαντική ανάπτυξη αναμένεται σε μεγάλα έργα υποδομών (υδρευτικά συστήματα, τρένα, κλπ)

Η Ασία και η Κίνα παραμένουν μεγάλοι πόλοι της παγκόσμιας ανάπτυξης και στην Ευρώπη οι χώρες της Μαύρης Θάλασσας, της Κεντρικής Ευρώπης, της Κοινοπολιτείας των Ανεξάρτητων Κρατών και της Ινδίας

Τα υψηλής προστιθέμενης αξία Ευρωπαϊκά προϊόντα αποτελούν ανταγωνιστικό πλεονέκτημα

Στροφή στην αυτοκινητοβιομηχανία με την κατασκευή των νέων φιλικών προς το περιβάλλον αυτοκινήτων

Οι νέοι καταναλωτές των Ασιατικών αγορών και των αναδυόμενων αγορών αναμένεται να αυξήσουν τη ζήτηση του χάλυβα παγκοσμίως με ρυθμό 4% με 6% για 20 με 30 χρόνια

agenda

4

Βασικά Επενδυτικά Στοιχεία / Στρατηγική

- ① Βασικά Στοιχεία
- ② Επισκόπηση Δραστηριότητας
- ③ Επισκόπηση Κλάδου
- ⑤ Οικονομικά Στοιχεία
- ⑥ Παράρτημα

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΦΙΛ

Στρατηγική

Επιχειρησιακό σχέδιο

Χρηματοδότηση

- Επέκταση στη νοτιοανατολική Ευρώπη – νέα κοινοπραξία 50-50% με την Tata Steel (TATA ELASTRON Steel Service Center).
- Ίδρυση 1 νέας θυγατρικής στη Ρουμανία με την επωνυμία BALKAN IRON GROUP S.R.L. (Κοινοπραξία με την «ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΑ ΕΛΛΑΔΟΣ» και την «ΑΦΟΙ ΤΡΙΓΩΝΗ»)
- Περαιτέρω επέκταση δραστηριοτήτων σε χώρες της Ν.Α. Ευρώπης (Π.Γ.Δ.Μ., Αλβανία, Κύπρο). Ανάπτυξη εμπορική δραστηριότητας μέσω αντιπροσώπων.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΦΙΛ

Στρατηγική

Επιχειρησιακό σχέδιο

Χρηματοδότηση

Το 5ετές (2007-2011) επιχειρησιακό πλάνο του Ομίλου ύψους **44 εκατ. €** περιλαμβάνει:

- Εκσυγχρονισμό των εγκαταστάσεων της ΕΛΑΣΤΡΟΝ (€ 14,7 εκατ. επιδοτούμενα κατά 35%).
- Νέα μονάδα επεξεργασίας και εμπορίας στη Β. Ελλάδα -- ΤΑΤΑ ΕΛΑΣΤΡΟΝ (€ 12,0 εκατ., επιδοτούμενα κατά 25%, κοινοπραξία κατά 50-50% με την Corus-Tata) (δυναμικότητα: 250.000 Μτ.)
- Δημιουργία της Β.Ι.Γ. SRL στη Ρουμανία (1/3 Κοινοπραξία: € 15 εκατ., επιδοτούμενα κατά 30%, σε κοινοπραξία)
- Νέα γραμμή παραγωγής της Corus-Καλπίνης-Σίμος (€ 2,4 εκατ., κοινοπραξία κατά 50-50%, επιδοτούμενα 20%)
(Αύξηση δυναμικότητας από 1.200 μ² σε 2.400 μ²)

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΦΙΛ

Στρατηγική

Επιχειρησιακό σχέδιο

Χρηματοδότηση

Απαιτούμενα Κεφάλαια (5 ετίας)

Αρχική Επένδυση = € 44 εκατ.

Επιδότησεις = € 13 εκατ

Μερίδιο ΕΛΑΣΤΡΟΝ ΑΕΒΕ:

Αρχική Επένδυση = € 27 εκατ.

(Μείον) επιδοτήσεις = € 8 εκατ.

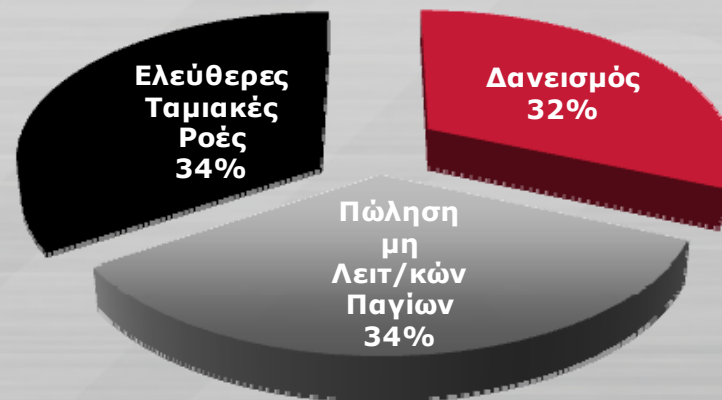
Καθαρά Κεφάλαια = € 19 εκατ.

Πηγές Κεφαλαίου

Ελεύθερες Ταμειακές Ροές = € 6,5 εκατ.

Πώληση μη λειτουργικών παγίων = €6,5 εκατ.

Δανεισμός = € 6 εκατ.



SWOT analysis

STRENGTHS

- 50 και πλέον έτη δραστηριότητας
- Στρατηγική συνεργασία με Tata-Steel
- Διευρυμένη γκάμα προϊόντων
- Μεγάλος αριθμός προμηθευτών
- Μακροχρόνιες σχέσεις με πελάτες και προμηθευτές
- Η έκθεση του Ομίλου στις έντονες διακυμάνσεις των τιμών του χάλυβα περιορίζεται από την εστίασή του σε προϊόντα υψηλής προστιθέμενης αξίας
- Ισχυρή Οικονομική θέση
- Έμπειρο management, και υψηλής τεχνογνωσίας στελεχιακό δυναμικό

THREATS

- Τιμολογιακές Διακυμάνσεις
- Κυκλικότητα

WEAKNESSES

- Άνιση κατανομή μεταξύ ημερών είσπραξης και ημερών πληρωμής, με αντίκτυπο στις ταμειακές ροές, η οποία συνεχώς βελτιώνεται
- Περιορισμένη στην Ελληνική Αγορά
- Σχετικά χαμηλή Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)

OPPORTUNITIES

- Οι τιμές του χάλυβα και η ζήτηση στο 2009 έφτασαν στα χαμηλότερα της 20ετίας (1990) επίπεδα λόγω της πρόσφατης κρίσης,
- Οι αναπτυξιακοί ρυθμοί στην αγορά της Ν.Α. Ευρώπης υφίστανται παρά τη πρόσφατη υποχώρηση πολλών επενδύσεων λόγω της παγκόσμιας χρηματοπιστωτικής κρίσης
- Αυξανόμενη ζήτηση στους τομείς της πράσινης ενέργειας και των κατασκευών και υποδομών (ύδρευση, τηλεπικοινωνίες κλπ)
- Συγκέντρωση του κλάδου
- Ισχυρή ρευστότητα

agenda

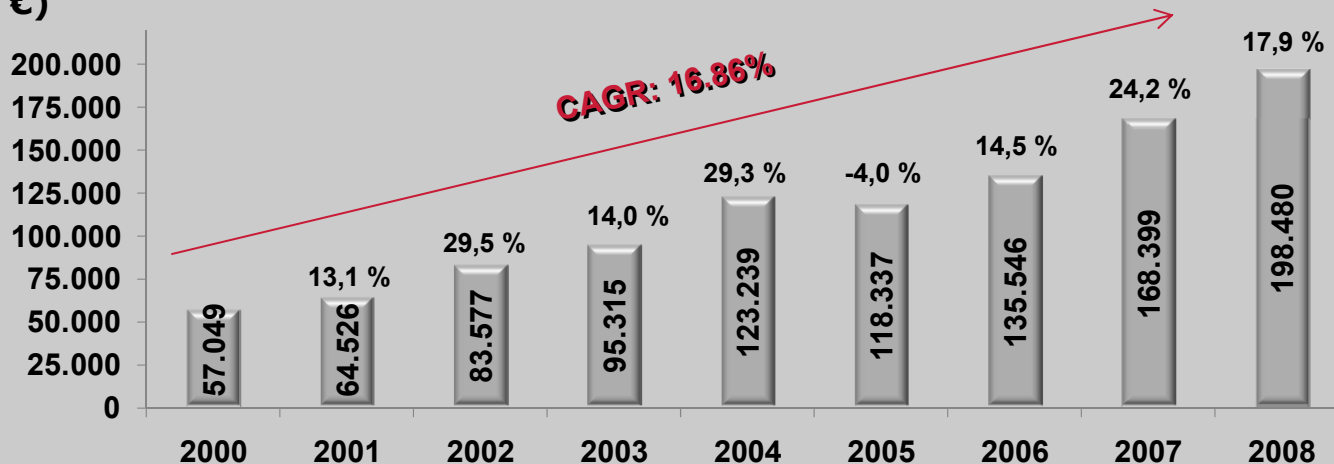
5

Οικονομικά Στοιχεία

- ① Βασικά Στοιχεία
- ② Επισκόπηση Δραστηριότητας
- ③ Επισκόπηση Κλάδου
- ④ Βασικά Επενδυτικά Στοιχεία / Στρατηγική
- ⑥ Παράρτημα

Πωλήσεις

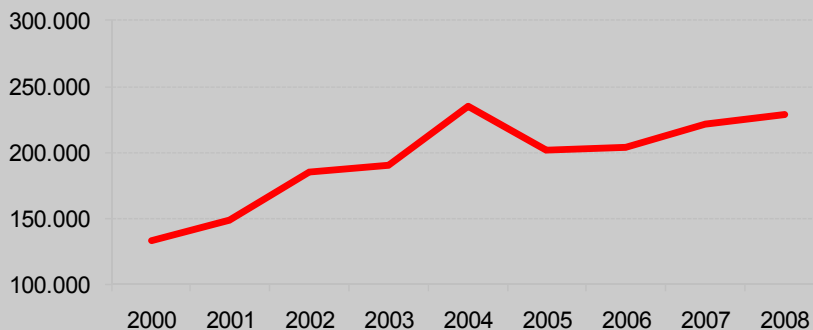
(000. €)



ΟΓΚΟΣ

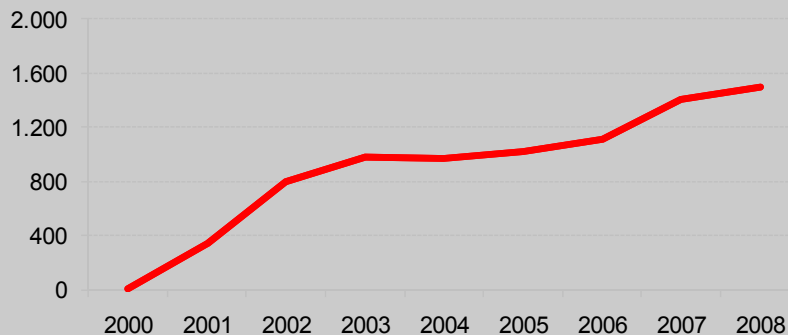
000 tn

ΕΛΑΣΤΡΟΝ ΑΕ



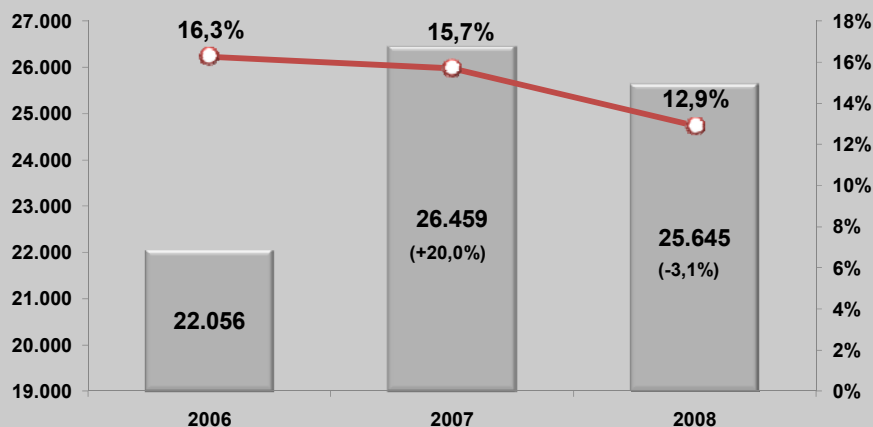
000 m²

CORUS-ΚΑΛΠΙΝΗΣ-ΣΙΜΟΣ Α.Β.Ε.Ε.

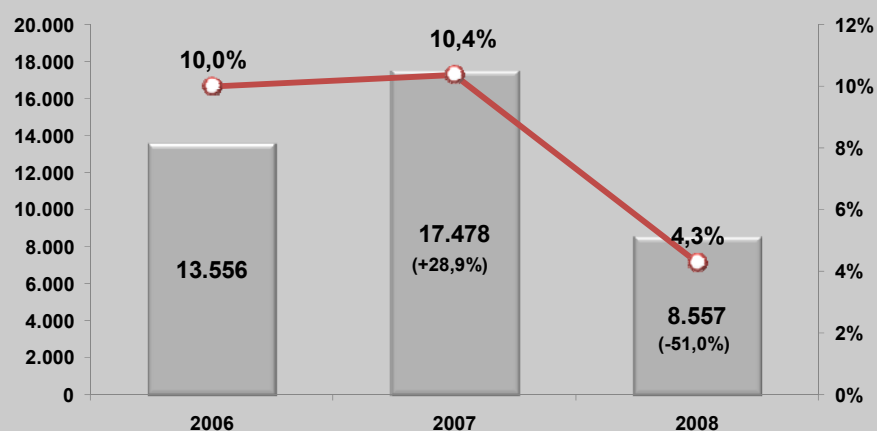


Αποτελέσματα & Περιθώρια Κέρδους

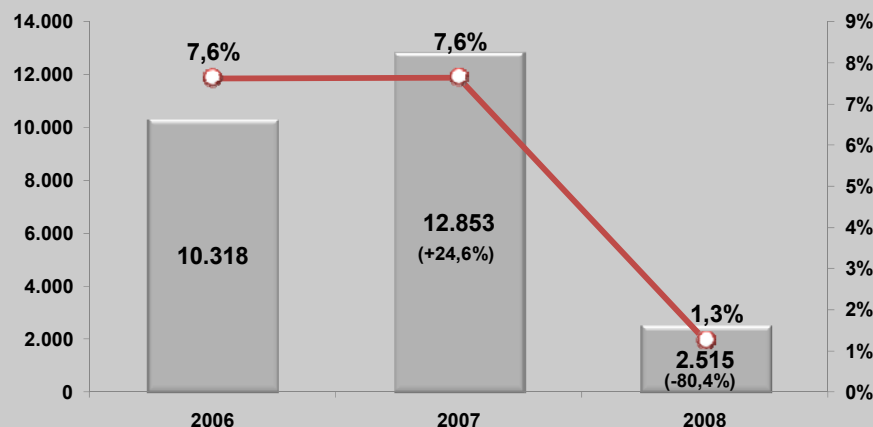
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ & ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)



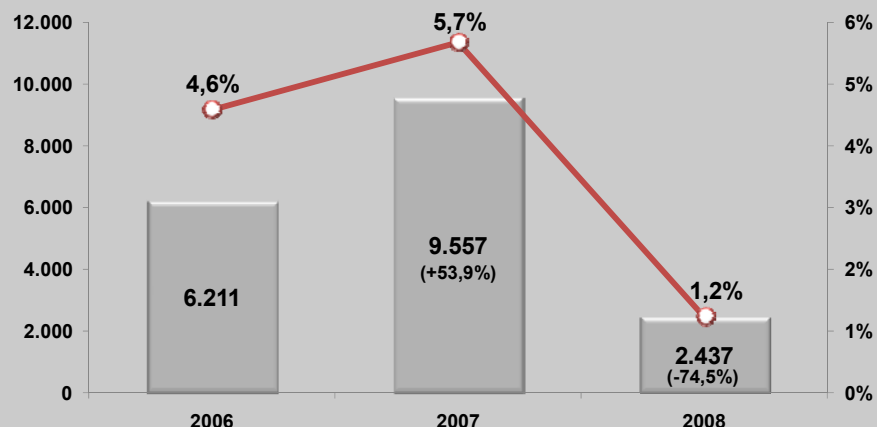
ΕΒΙΤΔΑ & ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ (%)



ΕΒΤ & ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΤ (%)



ΕΑΤΑΜ & ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΑΤΑΜ (%)



* Τα στοιχεία των χρήσεων 2006 και 2007 είναι Pro Forma στοιχεία: Χωρίς την ΚΕΝΤΡΟ ΧΑΛΥΒΩΝ ΑΒΕΕ

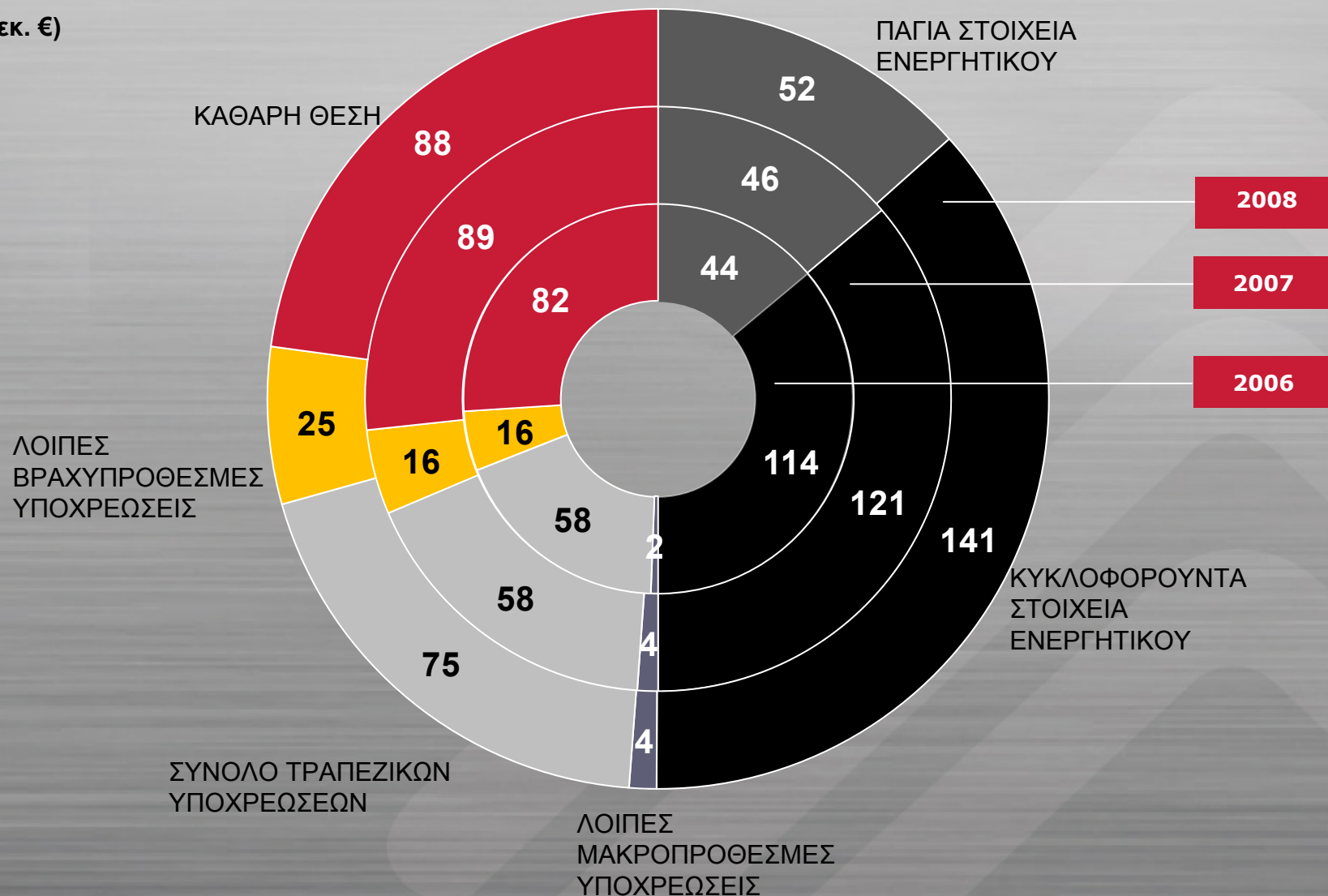
Ελεύθερες Ταμειακές Ροές

	2006	2007	2008
Πωλήσεις	135,5	168,4	198,5
EBIT	12,2	16,0	6,3
Μείον: Φόροι	4,1	3,3	0,1
ΝΟΡΑΤ	8,1	12,7	6,2
Πλέον: Αποσβέσεις	1,4	1,5	1,7
Μείον: Μεταβολές Κεφαλαίου Κίνησης	14,1	5,2	6,9
Μείον: Capex	5,7	1,4	8,2
Εεύθερες Ταμειακές Ροές της εταιρείας (FCFF)	-10,4	7,6	-7,2

* Τα στοιχεία των χρήσεων 2006 και 2007 είναι Pro Forma στοιχεία: Χωρίς την ΚΕΝΤΡΟ ΧΑΛΥΒΩΝ ΑΒΕΕ

Στοιχεία Ισολογισμού

(ΕΚ. €)



Βασικά Οικονομικά Στοιχεία & Επενδυτικοί Αριθμοδείκτες

		2006*	2007*	2008
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	(000. €)	135.546	168.399	198.480
EBITDA	(000. €)	13.556	17.478	8.557
EBIT	(000. €)	12.197	15.968	6.809
EAT&MIN	(000. €)	6.211	9.557	2.437
EPS	¢	17	26	6,5
DPS	€	6,7	10	2,5
DIV YLD	%	11,70%	17,54%	4,38%
P/E	x	3,42	2,22	8,72
PEG	x	0,01	0,04	-0,12
P/EBITDA	x	1,57	1,22	2,48
EV/EBITDA	x	5,73	4,48	11,12
P/BV	x	0,26	0,24	0,24
P/SALES	x	0,16	0,13	0,11
BANKS/ EQUITY	x	0,71	0,65	0,85

* Pro Forma στοιχεία: Χωρίς την ΚΕΝΤΡΟ ΧΑΛΥΒΩΝ ΑΒΕΕ

Τιμή μετοχής € 0,57 (04/12/2009)

BV=Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων-Δικαιώματα Μειοψηφίας,

Επενδυτικοί αριθμοδείκτες υπολογισμένοι με αριθμό μετοχών 37.296.000.

Διαχείριση Κρίσης

Εξοικονόμηση κόστους

- Μείωση χρηματοοικονομικού κόστους
- Βελτιστοποίηση λειτουργικού κόστους
- Διαχείριση κόστους προμηθευτών

Ενίσχυση ρευστότητας

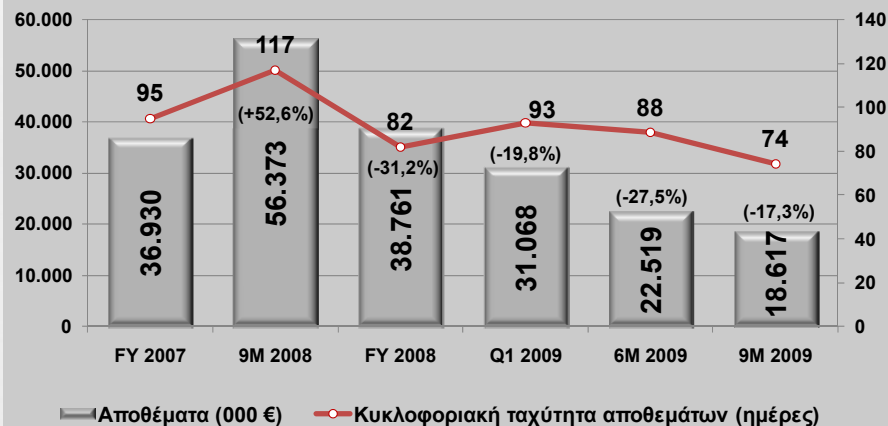
- Προσαρμογή επενδυτικού πλάνου με επικέντρωση στην ανάπτυξη σε στρατηγικές αγορές (Ρουμανία)
- Βέλτιστη διαχείριση κεφαλαίου κίνησης
- Διάθεση ανενεργών και μη οργανικών περιουσιακών στοιχείων

Εμπορική Διαχείριση

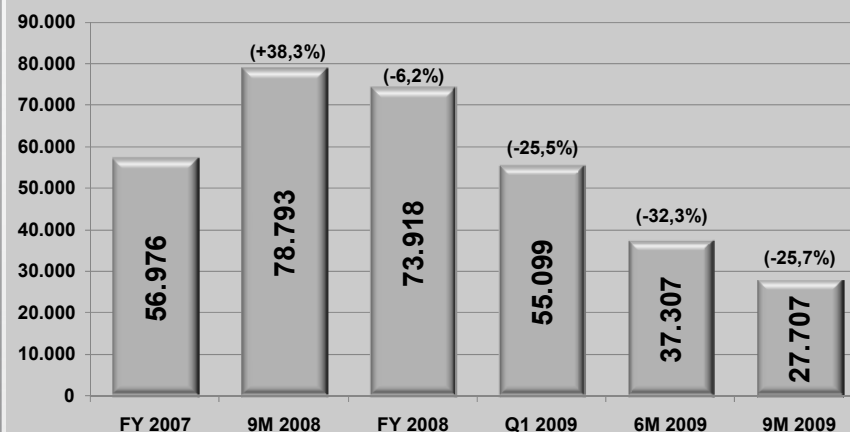
- Προσήλωση & έμφαση σε γεωγραφικές περιοχές καθώς και κλάδους με σημαντικά περιθώρια ανάπτυξης.
- Αύξηση πωλήσεων σε υπάρχοντες πελάτες με εγγυημένη δυνατότητα αποπληρωμής
- Βελτίωση ποιότητας παραγόμενων προϊόντων και υπηρεσιών
- Κίνητρα στο προσωπικό για αύξηση των πωλήσεων
- Ανάπτυξη νέων αγορών
- Βέλτιστη διαχείριση και εξυγίανση πελατολογίου, εξάλειψη επισφαλειών & ασφάλιση πιστωτικού κινδύνου

Διαχείριση Κρίσης

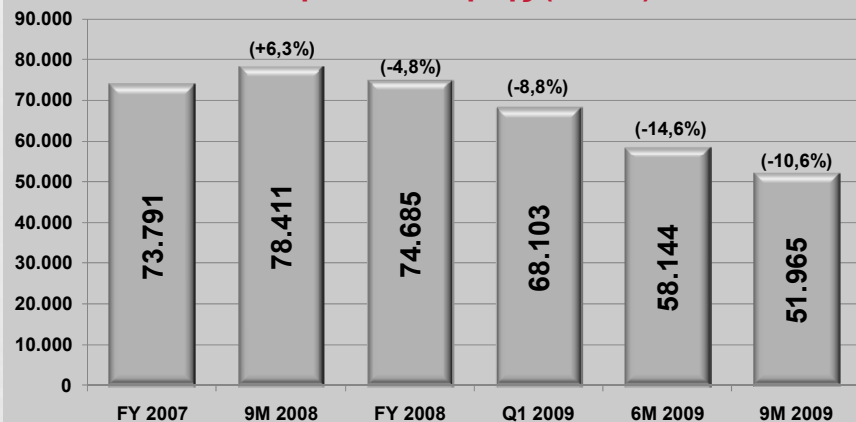
Διαχείριση Αποθεμάτων



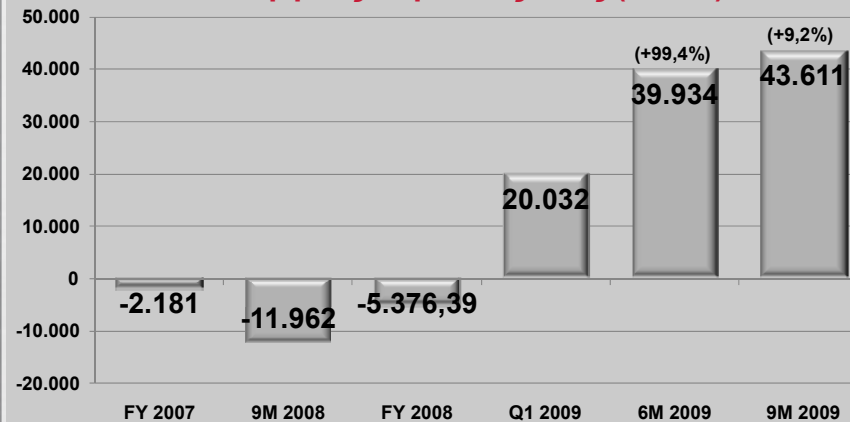
Καθαρός Δανεισμός (.000 €)



Κεφάλαιο κίνησης (.000 €)



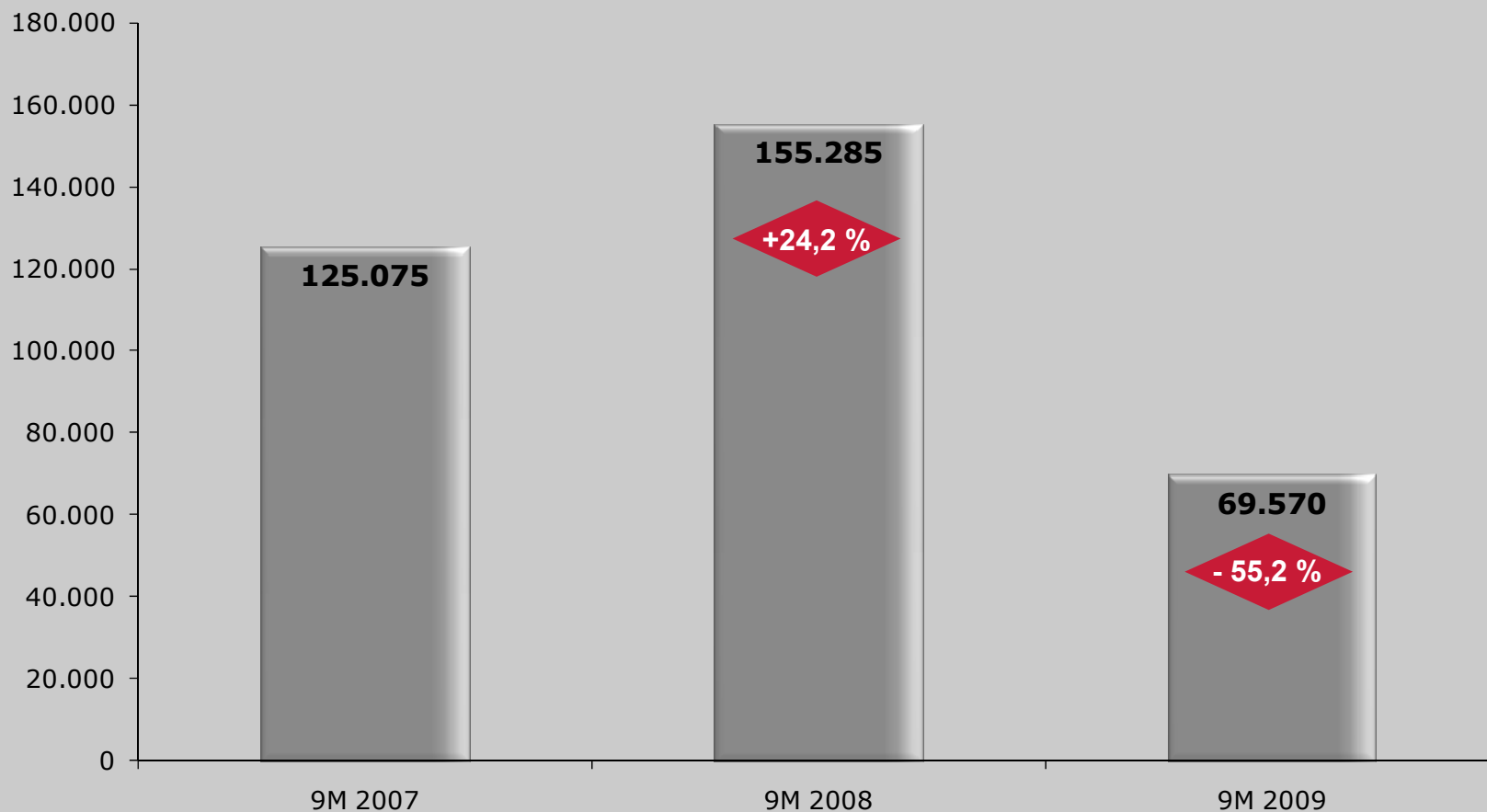
Λειτουργικές Ταμειακές Ροές (.000 €)



* Τα στοιχεία των χρήσεων 2006 και 2007 είναι Pro Forma στοιχεία: Χωρίς την KENTPO ΧΑΛΥΒΩΝ ABEE

Κύκλος Εργασιών Εννεάμηνο

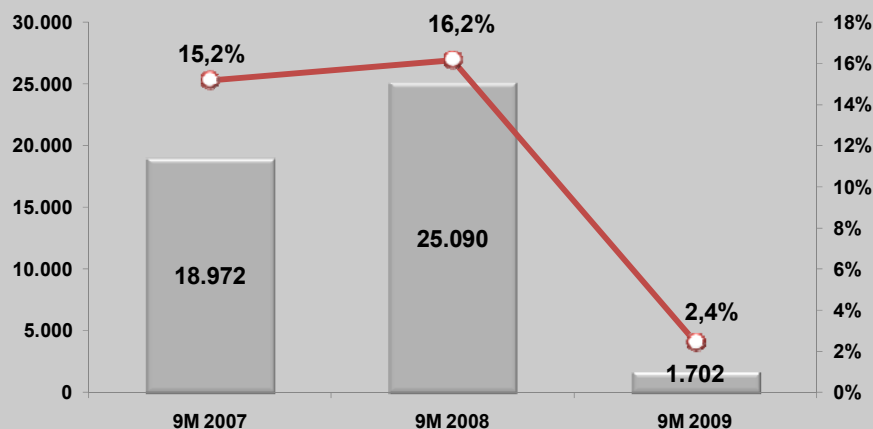
(000. €)



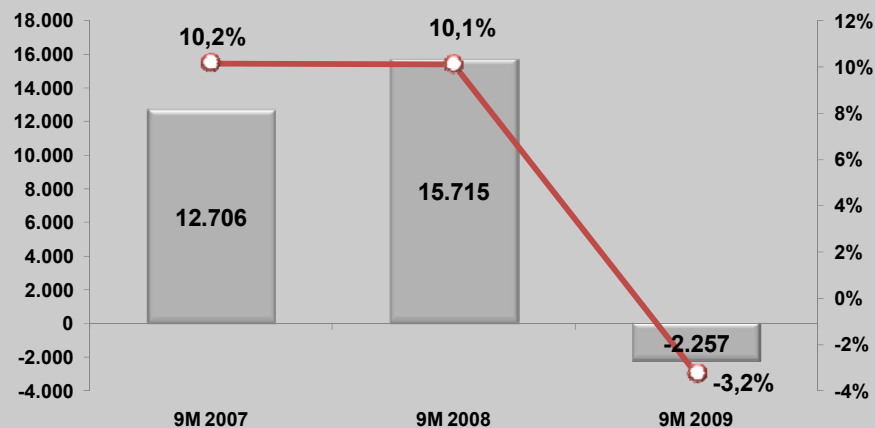
* Τα στοιχεία των χρήσεων 2006 και 2007 είναι Pro Forma στοιχεία: Χωρίς την ΚΕΝΤΡΟ ΧΑΛΥΒΩΝ ΑΒΕΕ

Αποτελέσματα & Περιθώρια Κέρδους Εννεάμηνο

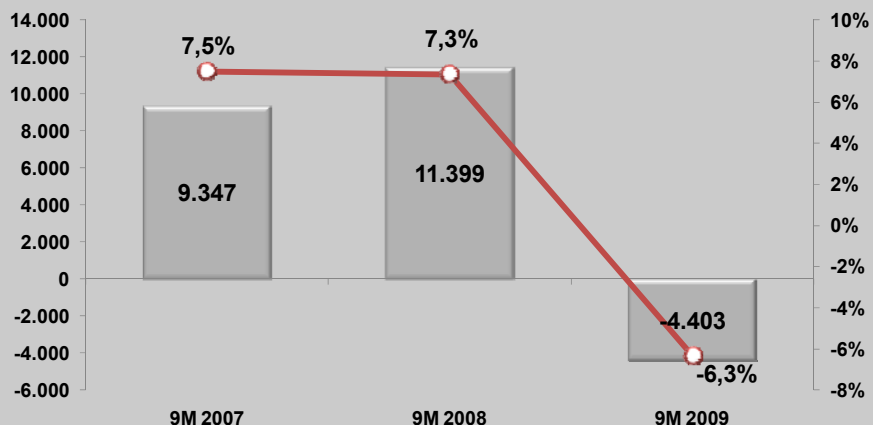
ΜΙΚΤΟ ΚΕΡΔΟΣ & ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΜΙΚΤΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)



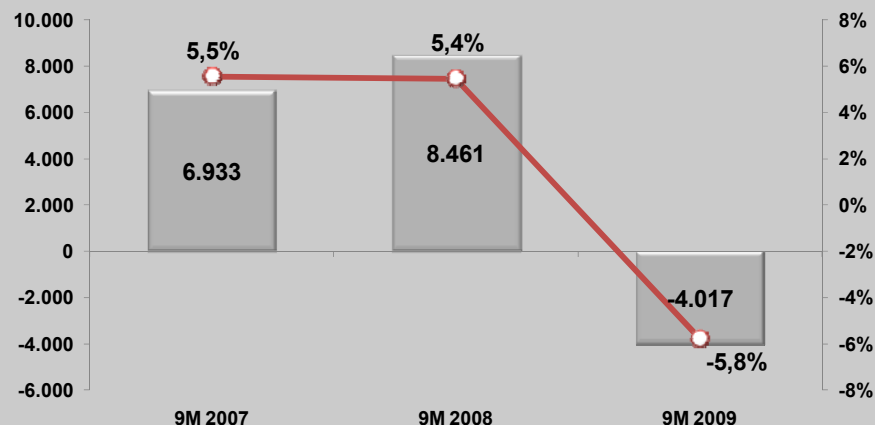
ΕΒΙΤΔΑ & ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ (%)



ΕΒΤ & ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΤ (%)



ΕΑΤΑΜ & ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΑΤΑΜ (%)



* Τα στοιχεία των χρήσεων 2006 και 2007 είναι Pro Forma στοιχεία: Χωρίς την ΚΕΝΤΡΟ ΧΑΛΥΒΩΝ ΑΒΕΕ

Στοιχεία Μετοχής

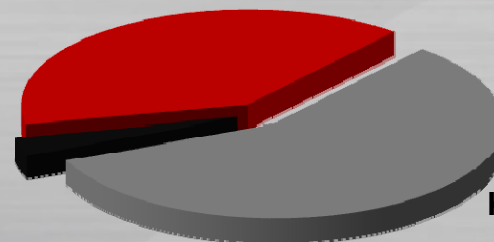
Σύμβολα Μετοχής

ATHEX	ΕΛΣΤΡ
Reuters	ELSRr.AT
Bloomberg	ELSTR GA

Μετοχική Σύνθεση

Ελεύθερη
Διασπορά
39 %

Θεσμικοί
3 %



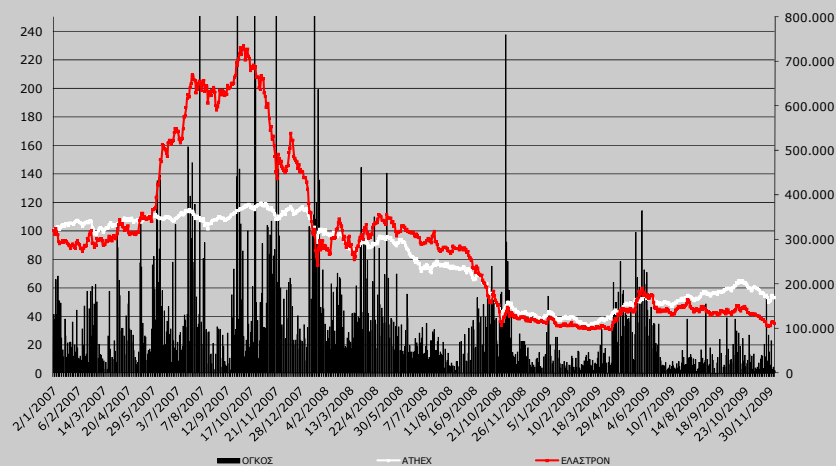
Κύριοι Μέτοχοι
58 %

Τιμή Μετοχής και Εμπορευσιμότητα

Σύνολο Μετοχών	37.296.000
Μέσος Ημερήσιος Όγκος 2007	158.408
Μέσος Ημερήσιος Όγκος 2008	113.199
Κεφαλαιοποίηση (04/12/2009)	€ 21,3 Εκ.
Εισαγωγή στο Χ.Α.	30/08/1990
Μέση Τιμή Μετοχής 2007	€ 2,40
Μέση Τιμή Μετοχής 2008	€ 1,32

Εξέλιξη Μετοχής

ΕΛΑΣΤΡΟΝ vs ΓΕΝΙΚΟΣ Χ.Α.
1/1/2007 - Σήμερα



Βασικά Επενδυτικά Στοιχεία

Ελκυστικοί Χρηματοοικονομικοί Αριθμοδείκτες

- Net Debt/Equity(2008): 0,84
- P/BV(2008): 0,24x
- P/Sales(2008): 0,11x

Ευρύ Φάσμα Προϊόντων & Δίκτυο Πωλήσεων

- Υψηλής προστιθέμενης αξίας προϊόντα
- Ευρύ και διαφοροποιημένο φάσμα προϊόντων (πάνω από 300 είδη)
- Ευρεία πελατειακή βάση (πάνω από 2.900 πελάτες)
- Προηγμένο Δίκτυο Πωλήσεων
- One stop shop

Μακροχρόνιες Σχέσεις

- Μακροχρόνιες συνεργασίες με μεγάλους διεθνούς φήμης ομίλους (Corus-Tata, Mittal Steel, BlueScope, Hyundai Steel, Salzgitter)
- Μεταφορά τεχνογνωσίας
- Ισχυρές σχέσεις με μεγάλους προμηθευτές (πάνω από 35 προμηθευτές διεθνώς σε 24 χώρες)

Επενδύσεις

- Σημαντικές επενδύσεις για αναβάθμιση υφιστάμενων μονάδων
- Δημιουργία νέου υπερσύγχρονου Κέντρου στη Θεσ/κη
- Στρατηγική επέκταση στην ΝΑ Ευρώπη και σε πρώτη φάση στην αγορά της Ρουμανίας

Θετικές Προοπτικές Κλάδου

- Μεγάλη ζήτηση για προϊόντα χάλυβα
- Αναμένεται ανάκαμψη των τιμών
- Επέκταση στη Ν.Α. Ευρώπη

agenda

6

Παράρτημα

- ① Βασικά Στοιχεία
- ② Επισκόπηση Δραστηριότητας
- ③ Επισκόπηση Κλάδου
- ④ Βασικά Επενδυτικά Στοιχεία / Στρατηγική
- ⑤ Οικονομικά Στοιχεία

Κατάσταση Αποτελεσμάτων

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (σε 000 €)	2006	2007	2008
Κύκλος Εργασιών	135.546	168.399	198.480
Μικτά Κέρδη	22.056	26.459	25.645
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων	13.556	17.478	8.557
Κέρδη προ φόρων και τόκων	12.197	15.968	68.090
Κέρδη προ φόρων	10.318	12.853	2.515
Κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	6.211	9.557	2.437
ΠΕΡΙΘΩΡΙΑ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)	2006	2007	2008
Μικτά Κέρδη	16,3%	15,7%	12,9%
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων	10,0%	10,4%	4,3%
Κέρδη προ φόρων και τόκων	9,0%	9,5%	34,3%
Κέρδη προ φόρων	7,6%	7,6%	1,3%
Κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	4,6%	5,7%	1,2%
ΕΞΕΛΙΞΗ ΜΕΓΕΘΩΝ (%)	2006	2007	2008
Κύκλος Εργασιών		24,2%	17,9%
Μικτά Κέρδη		20,0%	-3,1%
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων		28,9%	-51,0%
Κέρδη προ φόρων και τόκων		30,9%	326,4%
Κέρδη προ φόρων		24,6%	-80,4%
Κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας		53,9%	-74,5%

Πηγή : Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

* Τα στοιχεία των χρήσεων 2006 και 2007 είναι Pro Forma στοιχεία: Χωρίς την ΚΕΝΤΡΟ ΧΑΛΥΒΩΝ ΑΒΕΕ

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Εννεάμηνο

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (σε 000 €)	9Μ 2007	9Μ 2008	9Μ 2009
Κύκλος Εργασιών	125.075	155.285	69.570
Μικτά Κέρδη	18.972	25.090	1.702
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων	12.706	15.715	-2.257
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων και τόκων	11.592	14.507	-3.624
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	9.347	11.399	-4.403
Κέρδη/Ζημιές μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	6.933	8.461	-4.017

ΠΕΡΙΘΩΡΙΑ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)	9Μ 2007	9Μ 2008	9Μ 2009
Μικτά Κέρδη	15,2%	16,2%	2,4%
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων	10,2%	10,1%	n/a
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων και τόκων	9,3%	9,3%	n/a
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	7,5%	7,3%	n/a
Κέρδη/Ζημιές μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	5,5%	5,4%	n/a

ΕΞΕΛΙΞΗ ΜΕΓΕΘΩΝ (%)	9Μ 2008	9Μ 2009
Κύκλος Εργασιών	24,2%	-55,2%
Μικτά Κέρδη	32,2%	-93,2%
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων	23,7%	Ζημιές
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων και τόκων	25,1%	Ζημιές
Κέρδη/Ζημιές προ φόρων	22,0%	Ζημιές
Κέρδη/Ζημιές μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	22,0%	Ζημιές

Πηγή : Οικονομικές Καταστάσεις

* Τα στοιχεία των χρήσεων 2006 και 2007 είναι Pro Forma στοιχεία: Χωρίς την ΚΕΝΤΡΟ ΧΑΛΥΒΩΝ ΑΒΕΕ

Στοιχεία Ισολογισμού

(σε 000 €)	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008	30/9/2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού	44	46	52	54
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού	114	121	140	91
Σύνολο Ενεργητικού	158	167	192	145
ΠΑΘΗΤΙΚΟ				
Μακροπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	30	27	35	18
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2	4	4	5
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	28	31	40	26
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	16	16	25	13
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	82	89	88	83
Σύνολο Παθητικού	158	167	192	145

Πηγή : Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

* Τα στοιχεία των χρήσεων 2006 και 2007 είναι Pro Forma στοιχεία: Χωρίς την ΚΕΝΤΡΟ ΧΑΛΥΒΩΝ ΑΒΕΕ

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(σε 000 €)	2006	2007	2008
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	-5.376	4.879	-5.376
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	-7.628	-2.655	-7.628
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	12.528	-2.476	12.528
Ταμειακές Ροές Χρήσης (αύξηση / μείωση διαθεσίμων)	-477	-252	-477

Πηγή : Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις

* Τα στοιχεία των χρήσεων 2006 και 2007 είναι Pro Forma στοιχεία: Χωρίς την ΚΕΝΤΡΟ ΧΑΛΥΒΩΝ ΑΒΕΕ

Δήλωση Αποποίησης Ευθύνης

Σε αυτήν την παρουσίαση περιέχονται μελλοντικές προβλέψεις υπό την έννοια της χρηματιστηριακής νομοθεσίας. Αυτές οι μελλοντικές εκτιμήσεις εμπεριέχουν κινδύνους και αβεβαιότητες και υπάρχουν αρκετοί παράγοντες ρίσκου και αβεβαιότητας που μπορούν να δημιουργήσουν σημαντική παρέκκλιση των μελλοντικών αποτελεσμάτων του Ομίλου από τις εκτιμήσεις αυτές καθώς και παράγοντες της ευρύτερης αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται η Εταιρεία όπως τα επίπεδα δραστηριότητας, αποδοτικότητας, προοπτικές και δυνατότητες. Περισσότερες πληροφορίες για τους πιθανούς κινδύνους και τις αβεβαιότητες που επηρεάζουν τον Όμιλο ΕΛΑΣΤΡΟΝ ΑΕΒΕ περιγράφονται στις ανακοινώσεις που έχει κάνει στο Χρηματιστήριο Αξιών. Οι μελλοντικές εκτιμήσεις αφορούν μόνο την ημερομηνία της συγκεκριμένης παρουσίασης.

Η Εταιρεία δεν αναλαμβάνει καμία υποχρέωση για την επίσημη ανανέωση ή αναθεώρηση των μελλοντικών εκτιμήσεων είτε ως αποτέλεσμα νέων πληροφοριών, μελλοντικών γεγονότων η οιοδήποτε άλλο τρόπο.

ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ

Μιχάλης Καλλίτσης
Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών

τηλ.: 2105515000
michael.kallitsis@elastron.gr

Βασίλης Μάνεσης
Διευθυντής Επενδυτικών Σχέσεων

τηλ.: 2105515000
vasilis.manesis@elastron.gr

ΕΛΑΣΤΡΟΝ Α.Ε.Β.Ε.
Οδός Αγ. Ιωάννης, Αγ. Ιωάννης
19300 Ασπρόπυργος

τηλ.: 210 5515000
φαξ: 210 5515015

www.elastron.gr
elastron@elastron.gr



ΕΑΣΤΡΟΝ

ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

Ευχαριστούμε