

26 Νοεμβρίου 2009

Ευρώπη Ελλάδα

Βασικά Μέταλλα - Χάλυβας

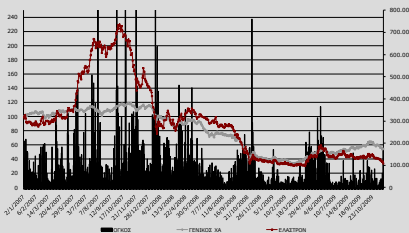
Ο Όμιλος

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 24/11/2009	0,55
# Μετοχών (ΚΟ)	37.296.000
Κεφαλαίοποίηση (€ εκ.)	20,5
% Δ από 31/12/2008	-5,2%
Υψηλό 52 Εβδ. 28/5/2009	1,00
Χαμηλό 52 Εβδ. 08/04/2009	0,49
Μέση Ημερήσια Εμρνο/τα 52	53.858
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 9M 2009

Ενοποιημένα Οικονομικά Μεγέθη εννεαμήνου '09:

Οι αρνητικές συνέπειες της ύφεσης συνεχίστηκαν αν και με βραδύτερους ρυθμούς και στο τρίτο τρίμηνο, με έκδηλες τις επιπτώσεις στους περισσότερους κλάδους της οικονομίας και ειδικότερα στον κλάδο των χαλυβουργικών προϊόντων. Η συνολική κατανάλωση προϊόντων χάλυβα παρέμεινε περιορισμένη, ενώ αναθέρμανση της ζήτησης παρατηρήθηκε σε ορισμένες μόνον κατηγορίες προϊόντων. Παράλληλα οι τιμές των μετάλλων, αν και σταθεροποιήθηκαν, διατηρήθηκαν σε χαμηλά επίπεδα, με αντίκτυπο την μείωση της δραστηριότητας και τη συμπίεση των περιθωρίων κέρδους για το σύνολο του εννεαμήνου της τρέχουσας χρήσης

- **Κύκλος Εργασιών:** Διαμορφώνεται στα € 69,6 εκ. έναντι € 155,3 εκ. (Μείωση κατά 55,2%)
- **Μικτό κέρδος:** Διαμορφώθηκε σε € 1,7 εκατ. έναντι € 25,1 εκ. το 2008.
- **ΕΒITDA:** Ζημιές € 2,3 εκατ. έναντι κερδών € 15,7 εκατ.
- **ΕΒIT:** Ανήλθαν σε ζημιές € 3,6 εκατ. έναντι κερδών € 14,5 εκατ. το 2008.
- **ΕΒΤ:** Ανήλθαν σε ζημιές € 4,4 εκατ. έναντι κερδών € 11,4 εκατ. το 2008.
- **Κέρδη μετά φόρων & Δικ. μειοψηφίας (ΕΑΤΑΜ):** Ζημιές € 4,0 εκατ. έναντι κερδών € 8,4 εκατ. το 2008.

Στοιχεία οικονομικής θέσης:

- Οι **ταμειακές ροές** ενισχύθηκαν κατά € 47 εκατ., εκ των οποίων οι λειτουργικές ροές ανήλθαν € 44,0 εκ. έναντι εκροών € 12,0 εκ. το 2008
- Οι **συνολικές υποχρεώσεις** μειώθηκαν κατά 40% περίπου στα € 62,6 εκ. έναντι € 104,7 εκ. την 31/12/2008
- Ο **καθαρός τραπεζικός δανεισμός** ανήλθε σε € 27,7 εκατ. έναντι € 73,9 εκατ. τη 31/12/2008. Ο **δείκτης δανειακής μόχλευσης** (Ξένα/Ίδια κεφάλαια) διαμορφώθηκε στο 0,76 έναντι 1,19 την 31/12/2008

Σχόλιο:

- Τα αποτελέσματα του εννεαμήνου ενισχύθηκαν από την **πώληση**, εντός του 3ου τριμήνου, μέρους του **εκτός εκμεταλλεύσεως ακινήτου της Εταιρίας στον Αγ. Ιωάννη Ρέντη** στον Πειραιά έναντι € 6,4 εκ. με το καθαρό **αποτέλεσμα** της πώλησης να ανέρχεται σε € 2,4 εκ.
- Η σημαντική μείωση των οικονομικών μεγεθών οφείλεται κατά κύριο λόγο στο γεγονός ότι την καλύτερη ιστορικά περίοδο για τον κλάδο των χαλυβουργικών προϊόντων όπως το εννεάμηνο του 2008, ακολούθησε το εννεάμηνο του 2009 στο οποίο αποτυπώνονται οι συνέπειες της ύφεσης.
- Αξίζει να σημειωθεί ότι **βελτίωση παρατηρείται στο 3ο τρίμηνο της τρέχουσας χρήσης** έναντι του 2ου τριμήνου με τον ενοποιημένο κύκλο εργασιών να ανέρχεται σε € 23,2 εκατ. έναντι € 22,1 εκατ. , καταγράφοντας αύξηση κατά 5% περίπου. Το ενοποιημένο μικτό κέρδος ανήλθε σε € 1,1 εκ. έναντι ζημιών € 0,6 εκ. το 2ο τρίμηνο του 2009

Ενέργειες αντιμετώπισης της κρίσης:

- Οι ενέργειες της διοίκησης για την θωράκιση του Ομίλου από τις δυσμενείς επιπτώσεις της κρίσης, συνεχίστηκαν με εντατικό ρυθμό και κατά την διάρκεια του 3ου τριμήνου. Μέσω της **βέλτιστης διαχείρισης του κεφαλαίου κίνησης**, του **λειτουργικού κόστους** και του **πιστωτικού κινδύνου**, επετεύχθη σημαντική **ενίσχυση των ταμειακών ροών**.

Προοπτικές // Εκτιμήσεις:

- Κύριος πυλώνας της ανάπτυξης του ομίλου παραμένει η **επέκταση στην ευρύτερη περιοχή της ΝΑ Ευρώπης**. Η **TATA – ΕΛΑΣΤΡΟΝ** (50-50 κοινοπραξία) στη Θεσσαλονίκη είναι ήδη σε πλήρη λειτουργία από το 2ο εξάμηνο του 2008, ενώ σταδιακά συνεχίζεται η υλοποίηση της **προγραμματισμένης επένδυσης στην αγορά της Ρουμανίας** μέσω της **B.I.G. SRL** (1/3 κοινοπραξία).

ΕΚΑΤ. €	9M 2008	9M 2009	Δ(%)
Πωλήσεις	155,3	69,6	-55,2%
Μικτό Κέρδος	25,1	1,7	-93,2%
ΕΒITDA	15,7	-2,3	Ζημιές
ΕΒIT	14,5	-3,6	Ζημιές
ΕΒΤ	11,4	-4,4	Ζημιές
ΕΑΤΑΜ	8,5	-4,0	Ζημιές

Περιθώρια (%)			
Μικτό Κέρδος	16,2%	2,4%	
ΕΒITDA	10,1%	n/a	
ΕΒIT	9,3%	n/a	
ΕΒΤ	7,3%	n/a	
ΕΑΤΑΜ	5,4%	n/a	

Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα

(FY:Δεκέμβριος) (000€)	9Μ 2007	Q1 2008	Q2 2008	Q3 2008	9Μ 2008	Q1 2009	Q2 2009	Q3 2009	9Μ 2009
Κύκλος Εργασιών	125.075	44.479	55.668	55.139	155.285	24.311	22.069	23.191	69.570
Κόστος Πωληθέντων	106.104	36.830	44.439	48.926	130.195	23.124	22.705	22.038	67.868
Μικτά κέρδη	18.972	7.649	11.228	6.213	25.090	1.186	-636	1.152	1.702
Λοιπά έσοδα -έξοδα (Καθαρά)	662	189	-92	393	489	316	260	2.766	3.342
Σύνολο Εσόδων	19.634	7.838	11.136	6.605	25.579	1.502	-376	3.918	5.045
Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης	-8.041	-3.015	-3.681	-4.376	-11.073	-2.779	-3.057	-2.832	-8.668
Λειτουργικά Αποτελέσματα (ΕΒΙΤΔΑ)	12.706	5.206	7.864	2.645	15.715	-813	-3.017	1.573	-2.257
Αποσβέσεις	-1.114	-384	-409	-416	-1.208	-464	-416	-487	-1.366
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων & τόκων	11.592	4.822	7.455	2.229	14.507	-1.277	-3.433	1.086	-3.624
Χρηματοοικονομικό Έσοδα / Έξοδα	-2.246	-768	-1.069	-1.271	-3.108	-564	-92	-123	-779
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	9.347	4.054	6.386	959	11.399	-1.841	-3.525	963	-4.403
Φόρος εισοδήματος	-2.414	-1.049	-1.624	-264	-2.937	-72	763	-306	386
Κέρδη / (Ζημιές) μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	6.933	3.005	4.762	694	8.461	-1.913	-2.762	658	-4.017
Ανάλυση Περιθωρίων %									
Μικτό Κέρδος	15,2%	17,1%	20,2%	11,3%	16,2%	4,9%	n/a	5,0%	2,4%
ΕΒΙΤΔΑ	10,2%	11,7%	14,1%	4,8%	10,1%	n/a	n/a	6,8%	n/a
ΕΒΙΤ	9,3%	10,8%	13,4%	4,0%	9,3%	n/a	n/a	4,7%	n/a
ΕΒΤ	7,5%	9,1%	11,5%	1,7%	7,3%	n/a	n/a	4,2%	n/a
ΕΑΤ & ΜΙΝ	5,5%	6,8%	8,6%	1,3%	5,4%	n/a	n/a	2,8%	n/a
Περίοδος/Περίοδος %									
Πωλήσεις	14,4%	7,7%	25,8%	39,4%	24,2%	-45,3%	-60,4%	-57,9%	-55,2%
Μικτό Κέρδος	4,0%	-0,3%	65,6%	37,5%	32,2%	-84,5%	Ζημιές -81,5%	Ζημιές -93,2%	
ΕΒΙΤΔΑ	6,8%	-2,7%	79,1%	-10,7%	23,7%	Ζημιές	Ζημιές -40,5%	Ζημιές	
ΕΒΙΤ	7,4%	-2,0%	85,2%	-13,6%	25,1%	Ζημιές	Ζημιές -51,3%	Ζημιές	
ΕΒΤ	0,5%	-6,4%	90,7%	-42,5%	22,0%	Ζημιές	Ζημιές 0,5%	Ζημιές	
ΕΑΤ & ΜΙΝ	27,7%	-6,8%	89,9%	-42,1%	22,0%	Ζημιές	Ζημιές -5,3%	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	%	18,18%	4,55%
Τιμή / Κέρδη ανά Μετ.	x	2,15	8,42
PEG	%	0,04	-0,11
Τιμή/ΕΒΙΤΔΑ	x	1,17	2,54
ΕV/ ΕΒΙΤΔΑ	x	4,42	11,72
Τιμή/Καθαρά Θέση	x	0,23	0,23
Τιμή/Πωλήσεις	x	0,12	0,10
Τραπ. Δαν./Καθ. Θέση	x	0,65	0,85

Τιμή μετοχής € 0,55 (24/11/2009),

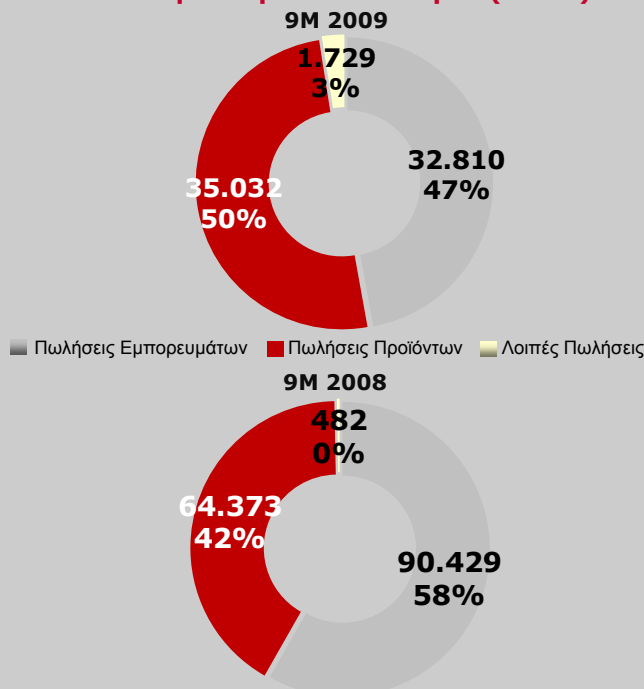
BV = Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων-Δικαιώματα Μειοψηφίας,

Επενδυτικοί αριθμοδείκτες υπολογισμένοι με αριθμό μετοχών 37.296.000

Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

(000.€)	FY 2007	FY 2008	9Μ 2009
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	46.248	52.307	54.411
Αποθέματα	36.930	38.761	18.617
Απαιτήσεις από πελάτες	81.671	88.551	50.473
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	2.325	13.088	21.951
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	167.174	192.707	145.452
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Σύνολο Καθαρής Θέσης	89.280	87.988	82.865
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	30.831	39.004	23.511
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές Υποχρεώσεις	31.448	40.254	25.598
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	15.615	25.461	13.478
Σύνολο υποχρεώσεων	77.894	104.719	62.587
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	167.174	192.707	145.452

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.