

27 Αυγούστου 2008

Ευρώπη Ελλάδα

Βασικά Μέταλλα - Χάλυβας

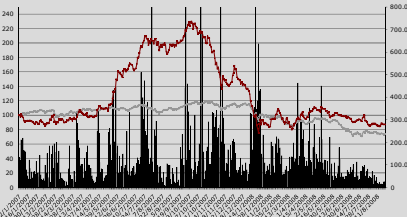
Ο Όμιλος

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 22/08/2008 | 1,42 |
| # Μετοχών (ΚΟ) | 37.296.000 |
| Κεφαλαιοποίηση (€ εκ.) | 53,0 |
| % Δ από 31/12/2007 | -38,3% |
| Υψηλό 52 Εβδ. 4/10/2007 | 3,92 |
| Χαμηλό 52 Εβδ. 23/01/2008 | 1,20 |
| Μέση Ημερήσια Εμπορ/τα 52 εβδ # | 155.263 |
| ATHEX | ΕΛΣΤΡ |
| REUTERS | KALF.AT |
| BLOOMBERG | KASIK GA |

Πορεία Μετοχής



Μετοχική Σύνθεση

Ελεύτερη Διασπορά
33,00 %



Θεσμικοί
7,00 %

Βασικοί Μέτοχοι
60,00 %

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: manesis@kalsim.gr
I.R. Consultants: AIA RELATE τηλ.: +30210 7418900,
Αλεξία Μπακογιάννη bakoyannis@aia.gr,
Θανάσης Μαργέλλος margellos@aia.gr

Αποτελέσματα Ομίλου 6M 2008

Ενοποιημένα Οικονομικά Μεγέθη 1^{ου} Εξαμήνου 08:

- **Κύκλος Εργασιών:** Διαμορφώνεται στα **€ 100,1** εκ. έναντι 85,5 εκ. € (Αύξηση της δραστηριότητας κατά 17,1%)
- **Μικτό κέρδος:** Εντυπωσιακή αύξηση κατά 30,3% και ανήλθε σε **€ 18,9 εκατ.** έναντι € 14,5 εκ. το α' εξάμηνο 2007.
- **Μικτό περιθώριο κέρδους:** Διεύρυνση κατά 2 ποσοστιαίες μονάδες και διαμορφώθηκε σε **18,9%** επί του ενοπ. κύκλου εργασιών έναντι 17% το α' εξάμηνο του 2007.
- Κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (**EBITDA**): Ανήλθαν σε **€ 12,8 εκατ.** έναντι € 9,7 εκατ. (αύξηση κατά 32%)
- Ενοποιημένα κέρδη προ φόρων και χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων (**EBIT**): Ανήλθαν σε **€ 12 εκατ.** έναντι € 9 εκατ. το α' εξάμηνο του 2007 (αυξημένα κατά 33,4%)
- Ενοποιημένα κέρδη προ φόρων του ομίλου (**EBT**): Ανήλθαν σε **€ 10,4 εκατ.** έναντι € 7,7 εκατ. (35,1% αύξηση)
- Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας (**EATAM**): Σημαντική αύξηση κατά 36,8% και διαμορφώθηκαν σε **€ 7,8 εκατ.** έναντι € 5,7 εκατ. το α' εξάμηνο του 2007.

| ΕΚΑΤ. € | 6M 2007 | 6M 2008 | Δ(%) |
|--------------|---------|---------|-------|
| Πωλήσεις | 85,5 | 100,1 | 17,1% |
| Μικτό Κέρδος | 14,5 | 18,9 | 30,3% |
| EBITDA | 9,7 | 12,8 | 32,0% |
| EBIT | 9,0 | 12,0 | 33,4% |
| EBT | 7,7 | 10,4 | 35,1% |
| EATAM | 5,7 | 7,8 | 36,8% |

Περιθώρια (%)

| | | |
|--------------|-------|-------|
| Μικτό Κέρδος | 17,0% | 18,9% |
| EBITDA | 11,4% | 12,8% |
| EBIT | 10,5% | 12,0% |
| EBT | 9,0% | 10,4% |
| EATAM | 6,7% | 7,8% |

Ιδιαίτερα θετική πορεία του ομίλου το α' εξάμηνο:

- ο όμιλος ενίσχυσε τη δραστηριότητά του
- Ενίσχυσε σημαντικά την κερδοφορία
- Ενίσχυσε τα περιθώρια κερδοφορίας
- **Ιδιαίτερα θετικό 2^ο τρίμηνο 2008**
- η διαρκή επέκταση σε προϊόντα υψηλότερης προστιθέμενης αξίας διασφάλισε σημαντικά περιθώρια κερδοφορίας
- Τα αποτελέσματα αυτά επιτεύχθηκαν εν μέσω των ιδιαίτερων συνθηκών στις διεθνείς αγορές (άνοδος των τιμών των μετάλλων, αύξηση του ενεργειακού κόστους, περεταίρω μείωση του Δολαρίου έναντι του Ευρώ) αλλά και μέσα σε έντονες συνθήκες ανταγωνισμού.

Προοπτικές // Εκτιμήσεις

- **Επενδύσεις:** ο όμιλος ΕΛΑΣΤΡΟΝ εντείνει τις προσπάθειες για την ολοκλήρωση της επέκτασης σε Ρουμανία και Βουλγαρία. Στο πλαίσιο αυτό ανακινήθηκε ήδη η αγορά 2 οικοπέδων στη Ρουμανία, μέσω της θυγατρικής KALPINIS – SIMOS ROM SRL (με νέα επωνυμία «B.I.G. S.R.L.»), πλησίον του Βουκουρεστίου, συνολικής έκτασης 80.000 τ.μ. και συνολικής αξίας € 2 εκ. σε συνέχεια της συμφωνίας με τους ομίλους εταιριών «ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΑ ΕΛΛΑΔΟΣ» και «ΑΦΟΙ ΤΡΙΓΩΝΗ» για την από κοινού συνεργασία στην Ρουμανία στον τομέα της επεξεργασίας και διανομής προϊόντων χάλυβα
- **Β' Εξάμηνο:** Δεδομένου ότι οι τιμές των μετάλλων και ειδικά του χάλυβα στις διεθνείς αγορές βρίσκονται σε ιδιαίτερα υψηλά επίπεδα, κάθε πιθανή πρόβλεψη καθίσταται δυσχερής. Μία ενδεχόμενη μείωση στις τιμές των πρώτων υλών θα περιορίζε τα περιθώρια κέρδους του δευτέρου εξαμήνου έναντι του πρώτου εξαμήνου της χρήσης. Σε κάθε περίπτωση και με βάση τα μέχρι στιγμής δεδομένα, η κερδοφορία του 2008 τόσο σε επίπεδο Ομίλου όσο και της Εταιρείας θα είναι ιδιαίτερως ικανοποιητική
- **Νέο Όνομα:** Πρόσφατα ο Όμιλος έχοντας εδραιώσει την ηγετική του θέση στον κλάδο της εμπορίας και μεταποίησης χάλυβα, μέσα από τις αδιαπραγμάτευτες αξίες που διέπουν κάθε τομέα της δραστηριότητάς του για ποιότητα, ανάπτυξη και πρωτοπορία και με αφετηρία το 2008, χρονιά ορόσημο των 50 χρόνων από την ίδρυσή του, μετονομάστηκε σε **ΕΛΑΣΤΡΟΝ** υιοθετώντας ένα όνομα χωρίς γλωσσικούς περιορισμούς που εκφράζει τη δυναμικότητα και τις θεμελιώδεις αξίες του.

Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα

| (000€) | Q1 2007 | Q2 2007 | 6Μ 2007 | Q1 2008 | Q2 2008 | 6Μ 2008 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Κύκλος Εργασιών | 41.284 | 44.244 | 85.528 | 44.479 | 55.668 | 100.146 |
| Κόστος Πωληθέντων | 33.610 | 37.464 | 71.074 | 36.830 | 44.439 | 81.269 |
| Μικτά κέρδη | 7.674 | 6.780 | 14.454 | 7.649 | 11.228 | 18.877 |
| Λοιπά έσοδα -έξοδα (Καθαρά) | 147 | 103 | 250 | 230 | -392 | -162 |
| Σύνολο Εσόδων | 7.821 | 6.883 | 14.704 | 7.878 | 10.837 | 18.715 |
| Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης | -2.834 | -2.859 | -5.693 | -3.015 | -3.681 | -6.697 |
| Λειτουργικά Αποτελέσματα (EBITDA) | 5.352 | 4.392 | 9.743 | 5.258 | 7.576 | 12.834 |
| Αποσβέσεις | -365 | -367 | -732 | -395 | -420 | -816 |
| Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων & τόκων | 4.987 | 4.025 | 9.011 | 4.863 | 7.156 | 12.019 |
| Χρηματοοικονομικό Έσοδα/ Έξοδα | -655 | -676 | -1.331 | -808 | -770 | -1.579 |
| Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων | 4.332 | 3.348 | 7.680 | 4.054 | 6.386 | 10.440 |
| Φόρος εισοδήματος | -1.106 | -840 | -1.946 | -1.049 | -1.624 | -2.673 |
| Κέρδη / (Ζημιές) μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας | 3.226 | 2.508 | 5.734 | 3.005 | 4.762 | 7.767 |
| Ανάλυση Περιθωρίων % | | | | | | |
| Μικτό Κέρδος | 18,6% | 15,3% | 16,9% | 17,1% | 20,2% | 18,8% |
| EBITDA | 13,0% | 9,9% | 11,4% | 11,8% | 13,6% | 12,8% |
| EBIT | 12,1% | 9,1% | 10,5% | 10,9% | 12,9% | 12,0% |
| EBT | 10,5% | 7,6% | 9,0% | 9,1% | 11,5% | 10,4% |
| EAT & MIN | 7,8% | 5,7% | 6,7% | 6,8% | 8,6% | 7,8% |
| Περίοδος/ Περίοδος % | | | | | | |
| Πωλήσεις | | 6,6% | 17,0% | 7,7% | 25,8% | 17,1% |
| Μικτό Κέρδος | | -5,9% | 32,3% | -0,3% | 65,6% | 30,6% |
| EBITDA | | -11,8% | 47,5% | -1,7% | 72,5% | 31,7% |
| EBIT | | -12,6% | 54,9% | -2,0% | 77,8% | 33,4% |
| EBT | | -20,5% | 53,3% | -6,4% | 90,7% | 35,9% |
| EAT & MIN | | -8,3% | 64,0% | -6,8% | 89,9% | 35,5% |

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* |
|---------------|----------|---------|
| SALES | (.000 €) | 168.399 |
| EBITDA | (.000 €) | 17.532 |
| EBIT | (.000 €) | 16.021 |
| EAT & MIN | (.000 €) | 9.557 |
| DIVIDEND | (.000 €) | 3.730 |
| EPS | ¢ | 26 |
| DPS | ¢ | 10 |
| DIV YLD | % | 7,04% |
| P/E | x | 5,54 |
| PEG | % | 0,11 |
| P/ EBITDA | x | 3,02 |
| EV/ EBITDA | x | 5,38 |
| P/BV | x | 0,59 |
| P/ SALES | x | 0,31 |
| BANKS/ EQUITY | x | 0,65 |

(*): Χωρίς τη δραστηριότητα του ΚΕΝΤΡΟΥ ΧΑΛΥΒΩΝ ΑΕ
 Τιμή μετοχής € 1,42 (22/08/2008),
 BV=Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων-Δικαιώματα Μειοψηφίας,
 Επενδυτικοί αριθμοδείκτες υπολογισμένοι με αριθμό μετοχών 37.296.000

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟ ΗΜΕΡΟΛΟΓΙΟ 2008

19/11/2008

Αποτελέσματα 9Μ 2008

Στοιχεία Ενοποιημένου Ισολογισμού

| (000.€) | FY 2007 | 6Μ 2008 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | |
| Πάγια στοιχεία Ενεργητικού | 46.248 | 49.722 |
| Αποθέματα | 36.930 | 47.668 |
| Απαιτήσεις από πελάτες | 81.671 | 93.029 |
| Λοιπά στοιχεία ενεργητικού | 2.324 | 5.666 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | 167.174 | 196.085 |
| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | | |
| Σύνολο Καθαρής Θέσης | 89.280 | 93.318 |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 30.831 | 30.876 |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές Υποχρεώσεις | 31.448 | 32.917 |
| Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις | 15.615 | 38.974 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 77.894 | 102.767 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | 167.174 | 196.085 |

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

Ανάλυση Πωλήσεων ανά Τομέα (000.€)

