

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ

Νοέμβριος 2007



Α. ΚΑΛΠΙΝΗΣ - Ν. ΣΙΜΟΣ ΑΕΒΕ
ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΚΑ ΠΡΟΤΟΝΤΑ



Βασικά Στοιχεία

- 2 Επισκόπηση Δραστηριότητας
- 3 Βασικά Επενδυτικά Στοιχεία
- 4 Επισκόπηση Κλάδου
- 5 Στρατηγική
- 6 Επενδυτικό Προφίλ
- 7 Οικονομικά Στοιχεία
- 8 Παράρτημα

Σε μια ματιά

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.

	2004	2005	2006	2007(Ε)
Πωλήσεις (€ εκ.)	130,1	128,1 (-1,6%)	150,4 (+17,5%)	185,0 (+23,0%)
EBITDA (€ εκ.)	15,7	7,2 (-54,3%)	15,3 (+112,9%)	21,4 (+40,3%)
Περιθώριο EBITDA	12,1%	5,6%	10,1%	11,6%
EATAM (€ εκ.)	9,4	1,8 (-80,6%)	6,2 (+242,6%)	10,5 (+69,3%)
ΜΕΡΙΣΜΑ (¢ / μετοχή)	22	5,5	20	

Γήπεδα & Οικόπεδα: 140.000 μ²

Κτίρια & Εγκαταστάσεις: 75.000 μ²

Μετοχές: 37,296 εκ.

Κεφαλαιοποίηση: € 119,3 εκ.

Ενεργητικό (06): € 182,1 εκ.

Όγκος Πωλήσεων.(06): 212 χιλ τον
1,1 εκ μ²

EV/EBITDA(07): 9,03 x

P/BV(07): 1,18 x

P/E(07): 11,35 x

PEG (07): 0,16 x

Τιμή μετοχής € 3,20 (05/11/2007)

BV=Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων-Δικαιώματα Μειοψηφίας,

Επενδυτικοί αριθμοδείκτες υπολογισμένοι με αριθμό μετοχών 37.296.000.



A. ΚΑΛΠΙΝΗΣ - Ν. ΣΙΜΟΣ ΑΕΒΕ
ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΧΑΛΥΒΑ

Σε μια ματιά

Χωρίς το ΚΕΝΤΡΟ ΧΑΛΥΒΩΝ ΑΕ

- Η εταιρεία τελεί υπό κοινή διοίκηση και έχει κοινούς κύριους μετόχους με την Α. ΚΑΛΠΙΝΗΣ – Ν. ΣΙΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε.
- 0% συμμετοχή αλλά περιλαμβάνεται στις ενοποιημένες καταστάσεις της Α. ΚΑΛΠΙΝΗΣ – Ν. ΣΙΜΟΣ Α.Ε.Β.Ε. βάσει ΔΠΧΠ λόγω κοινής διοίκησης

	2004	2005	2006	2007(Ε)
Πωλήσεις (€ εκ.)	123,1	118,2	135,2	158,9
		(-3,9%)	(+14,4%)	(+17,5%)
ΕΒΙΤΔΑ (€ εκλ.)	15,3	6,4	13,5	18,5
		(-58,2%)	(+110,9%)	(+37,0%)
Περιθώριο ΕΒΙΤΔΑ	12,4%	5,4%	10,0%	11,6%
ΕΑΤΑΜ (€ εκ.)	9,2	1,8	6,2	10,5
		(-80,4%)	(+244,4%)	(+69,4%)
ΜΕΡΙΣΜΑ (¢ / μετοχή)	22	5,5	20	

Γήπεδα & Οικόπεδα: 124.000m²

Κτήρια & Εγκατ/σεις: 68.500 m²

Μετοχές: 37,296 εκ.

Κεφαλαιοποίηση : € 119,3 εκ.

Ενεργητικό (06): € 157,8 εκ.

Όγκος Πωλήσεων(06): 204 χιλ. τον.
1,1 Mio m²

ΕΒ/ΕΒΙΤΔΑ(07): 10,34 x

P/BV(07): 1,32 x

P/E(07): 11,35 x

PEG (07): 0,16 x

Τιμή μετοχής € 3,20 (05/11/2007)

BV=Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων-Δικαιώματα Μειοψηφίας,

Επενδυτικοί αριθμοδείκτες υπολογισμένοι με αριθμό μετοχών 37.296.000.



Α. ΚΑΛΠΙΝΗΣ - Ν. ΣΙΜΟΣ ΑΕΒΕ
ΥΔΡΟΔΟΤΙΚΑ ΕΡΓΑΣΙΑ

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΦΙΛ

		2007(E)	2007(E)*
ΠΩΛΗΣΕΙΣ	(000. €)	185.000	158.850
EBITDA	(000. €)	21.403	18.504
EBIT	(000. €)	19.724	16.956
EAT&MIN	(000. €)	10.513	10.513
EPS	¢	28	28
P/E	x	11,35	11,35
PEG	x	0,16	0,16
P/EBITDA	x	5,58	6,45
EV/EBITDA	x	9,03	10,34
P/BV	x	1,18	1,32
P/SALES	x	0,65	0,72
BANKS/ EQUITY	x	0,75	0,72

(*) Χωρίς τη δραστηριότητα του ΚΕΝΤΡΟΥ ΧΑΛΥΒΩΝ ΑΕ

Τιμή μετοχής € 3,20 (05/11/2007)

BV=Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων-Δικαιώματα Μειοψηφίας,

Επενδυτικοί αριθμοδείκτες υπολογισμένοι με αριθμό μετοχών 37.296.000.



A. ΚΑΛΠΙΝΗΣ - Ν. ΣΙΜΟΣ ΑΕΒΕ
ΥΔΡΟΓΕΝΕΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

Ιστορικό

- 1956 ● Ιδρύεται η Εταιρία από τους Ανδρέα Καλπίνη και Νικόλαο Σίμο γονείς των σημερινών βασικών μετόχων
- 1977 ● Η Εταιρία δημιούργησε το πρώτο κέντρο εξυπηρέτησης πελατών (Steel Service Center) στην ελληνική αγορά και επεξέτεινε την δραστηριότητά της και στον τομέα μεταποίησης και επεξεργασίας χαλυβουργικών προϊόντων
- 1990 ● Εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών αντλώντας κεφάλαια ύψους 8,7 εκατ. Ευρώ
- 1999 ●
- Ιδρύεται η θυγατρική Corus - Καλπίνης – Σίμος Α.Β.Ε.Ε. (από κοινού- 50-50%- με την British Steel Holdings B.V.
 - Αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας ποσού 10,4 εκατ. Ευρώ
- 2002 ● Μεταφορά της έδρας της Εταιρίας από το Πειραιά στον Ασπρόπυργο Αττικής
- 2006 ● Η METALPRO επαναδραστηριοποιείται και μετονομάζεται σε Corus-Kalpinis-Simos Κέντρο Επεξεργασίας Χάλυβα, ώστε να γίνει το κέντρο χάλυβα του Ομίλου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη (κοινοπραξία 50-50% με την Corus-Tata)
- 2007 ●
- 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 επενδυτές



Ο Όμιλος



A. ΚΑΛΠΙΝΗΣ - Ν. ΣΙΜΟΣ AEBE
ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

- Ιδρύθηκε το 1956
- Κύριος διανομέας & επεξεργαστής προϊόντων χάλυβα στην Ελλάδα
- Πωλήσεις 2006 (€) 125,2 εκ.
- Πωλήσεις 2006 (όγκος) 203,9 χιλ τόνους

50%



CORUS
Corus - Καλπίνης - Σίμος Α.Β.Ε.Ε.

- Ιδρύθηκε το 1999
- Κοινοπραξία με τη British Steel Holdings B.V.
- Σύγχρονα δομικά υλικά χάλυβα (Escorpanel, πάνελ πολυουρεθάνιου)
- Πωλήσεις '06: (€) 22,3 εκ.
- Πωλήσεις '06 (όγκος) 1,1 εκ. μ²

50%

Corus-Καλπίνης-Σίμος Κέντρο Επεξεργασίας Χάλυβα Α.Ε.

- Επαναδραστηριοποίηση το 2006
- 50-50% κοινοπραξία με την Corus-Tata SA
- Κέντρο Υπηρεσιών Χάλυβα στη Νοτιοανατολική Ευρώπη
- Έναρξη Δραστηριότητας το Β εξάμηνο του 2008
- Πωλήσεις '08: (€) 18,9 εκ.
- Πωλήσεις '08 P: (όγκος) 40 χιλ. τόνους

0%



ΚΕΝΤΡΟ ΧΑΛΥΒΩΝ Δ.Ε.

- Ιδρύθηκε 1973
- Ιδιοκτησία οικογενειών Καλπίνη & Σίμου
- Δραστηριοποιείται στον τομέα ανοξειδωτων χαλύβων



A. ΚΑΛΠΙΝΗΣ - Ν. ΣΙΜΟΣ
ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

2

Επισκόπηση Δραστηριότητας

- 1 Βασικά Στοιχεία
- 3 Βασικά Επενδυτικά Στοιχεία
- 4 Επισκόπηση Κλάδου
- 5 Στρατηγική
- 6 Επενδυτικό Προφίλ
- 7 Οικονομικά Στοιχεία
- 8 Παράρτημα

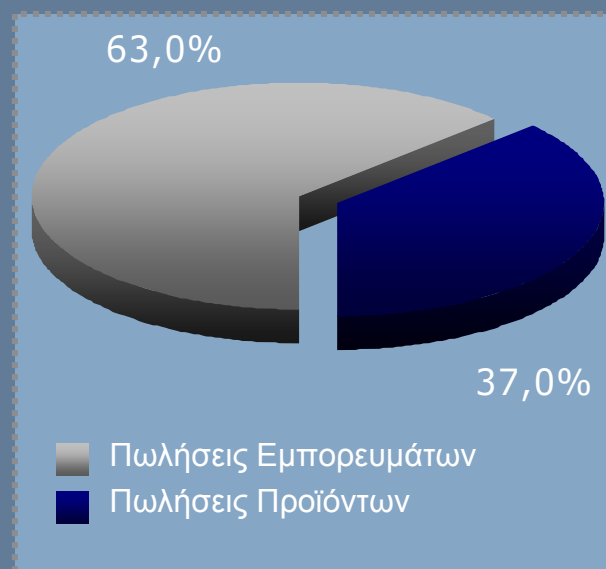
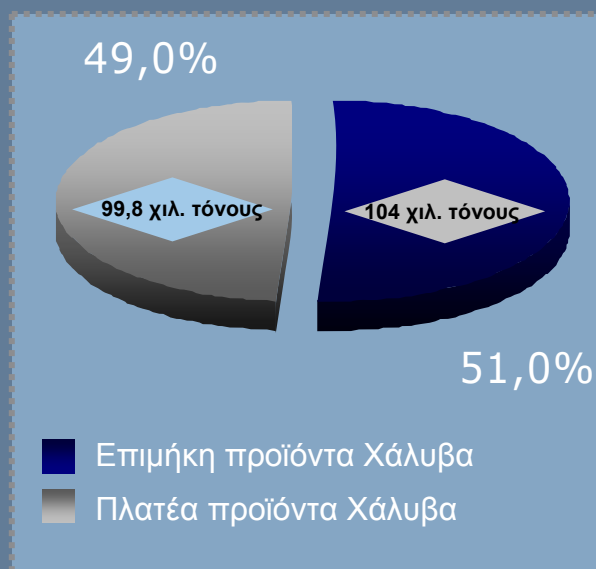
Κατηγορίες Προϊόντων

Ο Όμιλος επεξεργάζεται και εμπορεύεται

Πλατέα προϊόντα Χάλυβα

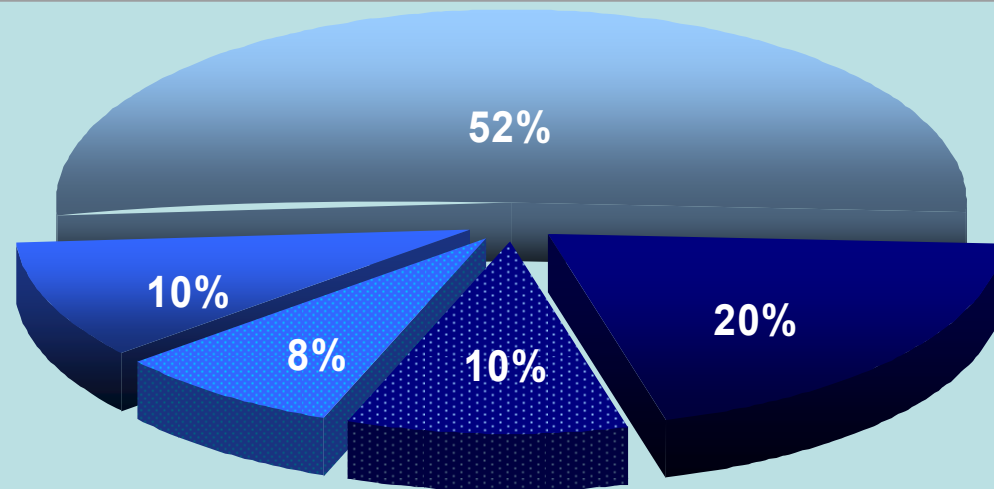
Επιμήκη προϊόντα Χάλυβα

Ανάλυση Πωλήσεων (FY 2006)



Εφαρμογές Προϊόντων

...τα οποία πωλούνται σε έναν διαφορετικό αριθμό βιομηχανιών και καλύπτουν μια σειρά εφαρμογών



■ Κατασκευές

■ Βιομηχανία

■ Μεταπώληση

■ Ενέργεια

■ Κατασκευή & Συντήρηση Πλοίων

- AKTOR
- J&P

- KNAUF
- FRIGOGLASS

- METKA
- PPC

- THYSSEN KRUPP
- GREEK NAVAL FORCES



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 «H», Δοκοί
Πλατύπελμοι «I», Διατομές, Γωνίες κλπ.

.....



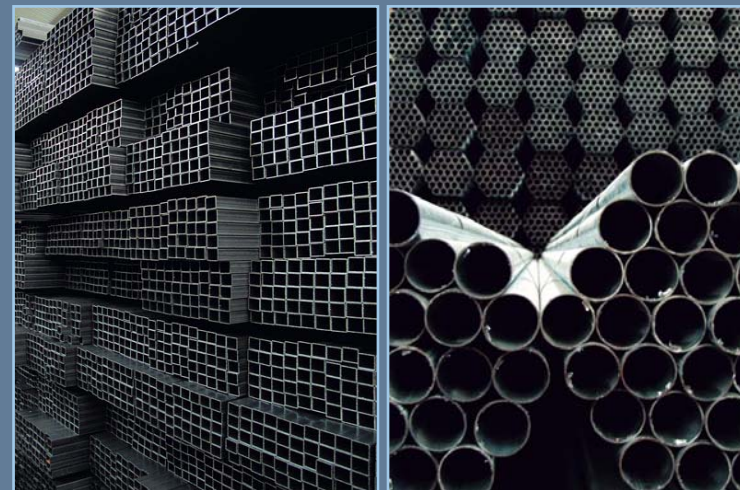
Κοίλες Διατομές και Σωλήνες Κατασκευών

Στρογγυλές, Τετράγωνες, ορθογωνικές
χαλυβδοσωλήνες

.....

Γαλβανισμένες στρογγυλές,
Γαλβανισμένες τετράγωνες και
Γαλβανισμένες ορθογώνιες

.....



Κατηγορίες Προϊόντων

Ανοξείδωτα Προϊόντα Χάλυβα (ΚΕΝΤΡΟ ΧΑΛΥΒΩΝ Α.Ε.)

Ανοξείδωτα ρολά και φύλλα στρατζαριστά

Ανοξείδωτους σωλήνες και ΤΥΒΟ

Ανοξείδωτο οπλισμό σκυροδέματος

Ανοξείδωτες ανθρωποθυρίδες &
εξαρτήματα για δεξαμενές

Ηλεκτρόδια για ανοξείδωτο χάλυβα



3

Βασικά Επενδυτικά Στοιχεία

- 1 Βασικά Στοιχεία
- 2 Επισκόπηση Δραστηριότητας
- 4 Επισκόπηση Κλάδου
- 5 Στρατηγική
- 6 Επενδυτικό Προφίλ
- 7 Οικονομικά Στοιχεία
- 8 Παράρτημα

Βασικά Επενδυτικά Στοιχεία

Ελκυστικοί Χρηματοοικονομικοί Αριθμοδείκτες

- EV/EBITDA(2007): 9,03x
- P/E(2007): 11,35x
- P/BV(2007): 1,18x
- Net Debt/Equity(2007): 0,75
- PEG (2007): 0,16x

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

Μακροχρόνιες Σχέσεις

- Μακροχρόνιες συνεργασίες με μεγάλες 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)

Θετικές Προοπτικές Κλάδου

- Μεγάλη ζήτηση για προϊόντα χάλυβα
- Σταθερή ανάπτυξη τιμών
- Επέκταση στη Ν.Α. Ευρώπη



Εγκαταστάσεις

ΚΑΛΠΙΝΗΣ-ΣΙΜΟΣ ΑΕΒΕ

ΑΣΠΡΟΠΥΡΓΟΣ

(Εμπορία & Επεξεργασία χάλυβα)

Οικόπεδα	105,000 μ ²
Κτίρια	37,000 μ ²
Δυναμικότητα	320,000 Μτ
EN ISO 9001	2000



ΚΑΛΠΙΝΗΣ-ΣΙΜΟΣ ΑΕΒΕ

ΣΚΑΡΑΜΑΓΚΑΣ

(Παραγωγή Χαλυβδοσωλήνων)

Οικόπεδα	15,700 μ ²
Κτίρια	8,500 μ ²
Δυναμικότητα	60,000 Μτ
EN ISO 9001	2000



ΚΕΝΤΡΟ ΧΑΛΥΒΩΝ Α.Ε.

(Ανοξείδωτος Χάλυβας)

Οικόπεδα	16,000 μ ²
Κτίρια	6,500 μ ²
Δυναμικότητα	15,000 Μτ
EN ISO 9001	2000



Εγκαταστάσεις

CORUS – ΚΑΛΠΙΝΗΣ- ΣΙΜΟΣ CORUS – ΚΑΛΠΙΝΗΣ - ΣΙΜΟΣ

ΑΘΗΝΑ
(Δομικά Υλικά Χάλυβα)

Οικόπεδα	Στεγάζεται στις εγκαταστάσεις της ΚΑΛΠΙΝΗΣ-ΣΙΜΟΣ
Κτίρια	
Δυναμικότητα	1.400 μ ²
EN ISO 9001 ISRS	2000



ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ
(Εμπορία & Επεξεργασία χάλυβα)

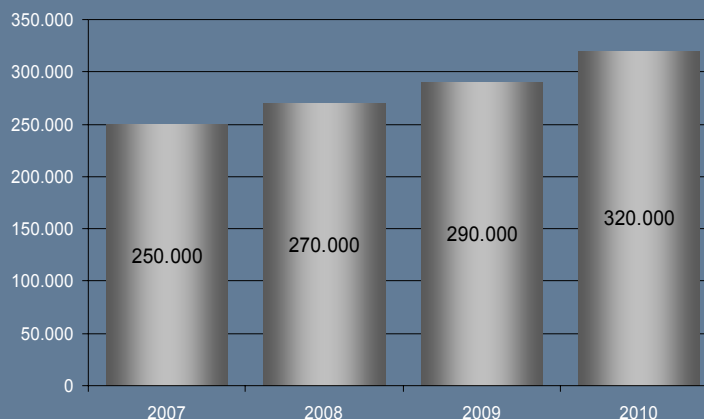
Οικόπεδα	32.000 μ ²
Κτίρια	18.500 μ ²
Δυναμικότητα	250.000 Μτ

- Η METALPRO είναι 50-50% κοινοπραξία με την Corus-Tata
- Η METALRO επαναδραστηριοποιήθηκε το Δεκ. του 2006 & μετονομάστηκε σε Corus-Καλπίνης-Σίμος Κέντρο Επεξεργασίας Χάλυβα Α.Ε.
- Ήδη αγοράστηκε οικόπεδο ώστε να ανεγερθούν κτίρια & εγκαταστάσεις
- Υπό Έγκριση Επενδυτικό πρόγραμμα ύψους € 14.8 εκ.

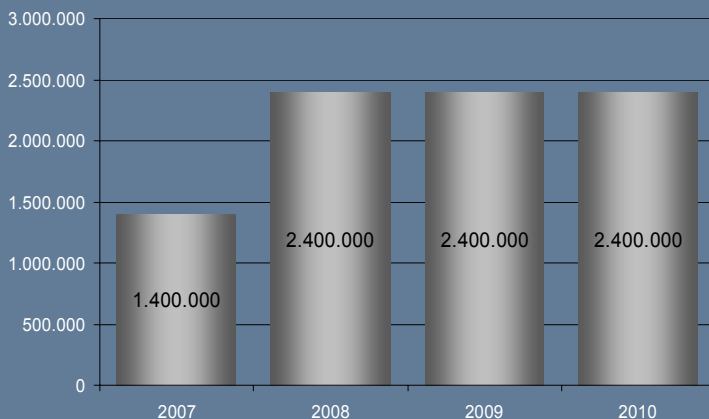


Παραγωγικές Δυναμικότητες

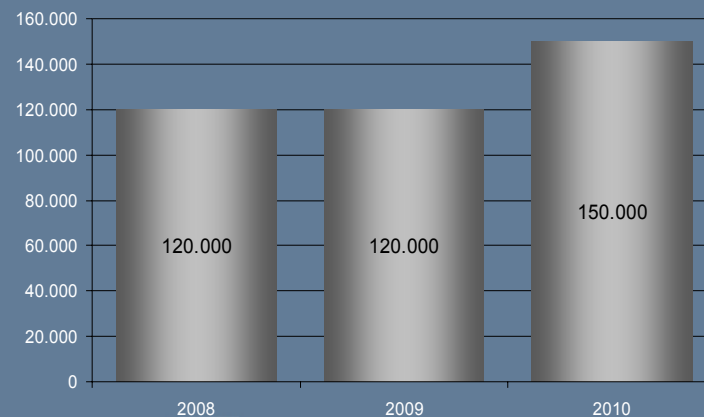
Α. ΚΑΛΠΙΝΗΣ-Ν. ΣΙΜΟΣ (τόνοι)



CORUS-ΚΑΛΠΙΝΗΣ-ΣΙΜΟΣ (ΑΤΤΙΚΗ - μ²)



CORUS-ΚΑΛΠΙΝΗΣ-ΣΙΜΟΣ (ΘΕΣ/ΚΗ - τόνοι)



Επισκόπηση Κλάδου

Παγκόσμια αγορά:

Κατανάλωση

Ήπια ανάπτυξη κατά 1,6% (CAGR) έως το 2012 αναμένεται στο ρυθμό κατανάλωσης του έτοιμου χάλυβα στην ευρωζώνη EU35 (από 182 Mt to 2006 σε 200 Mt to 2012)

Παραγωγή

Ήπια ανάπτυξη επίσης κατά 0.7% (CAGR) έως το 2012 αναμένεται και στο ρυθμό παραγωγής του ακατέργαστου χάλυβα στην ευρωζώνη EU35 (from 212 Mt in 2006 to 220 in 2012)

Μέγεθος αγοράς

870 δις \$US to 2006 ή 1.500 Mt

Ανάπτυξη αγοράς

Σημαντική ήταν η ανάπτυξη αξιακά της παγκόσμιας αγοράς τη τελευταία τριετία Αναμένεται διατήρηση του ρυθμού ανάπτυξης στα επίπεδα του 5-6% έως το 2015

Επισκόπηση Κλάδου

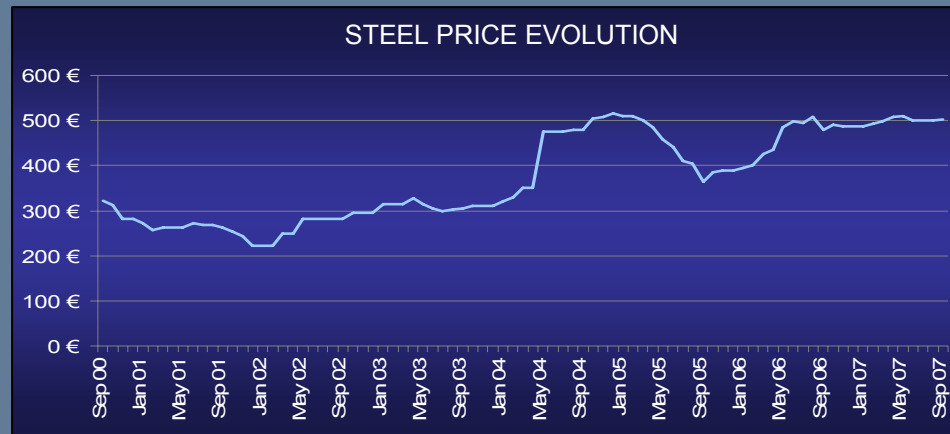
Χαρακτηριστικά της Παγκόσμιας αγοράς:

Αυξανόμενη διακύμανση των τιμών

Μείωση της κυκλικότητας

Η αναμενόμενη λειτουργία του χρηματιστηρίου χάλυβα στο Λονδίνο στο τέλος του χρόνου θα αποτελέσει νέο εργαλείο διαχείρισης κινδύνου (hedging)

Τα υψηλής προστιθέμενης αξίας Ευρωπαϊκά προϊόντα αποτελούν ανταγωνιστικό πλεονέκτημα

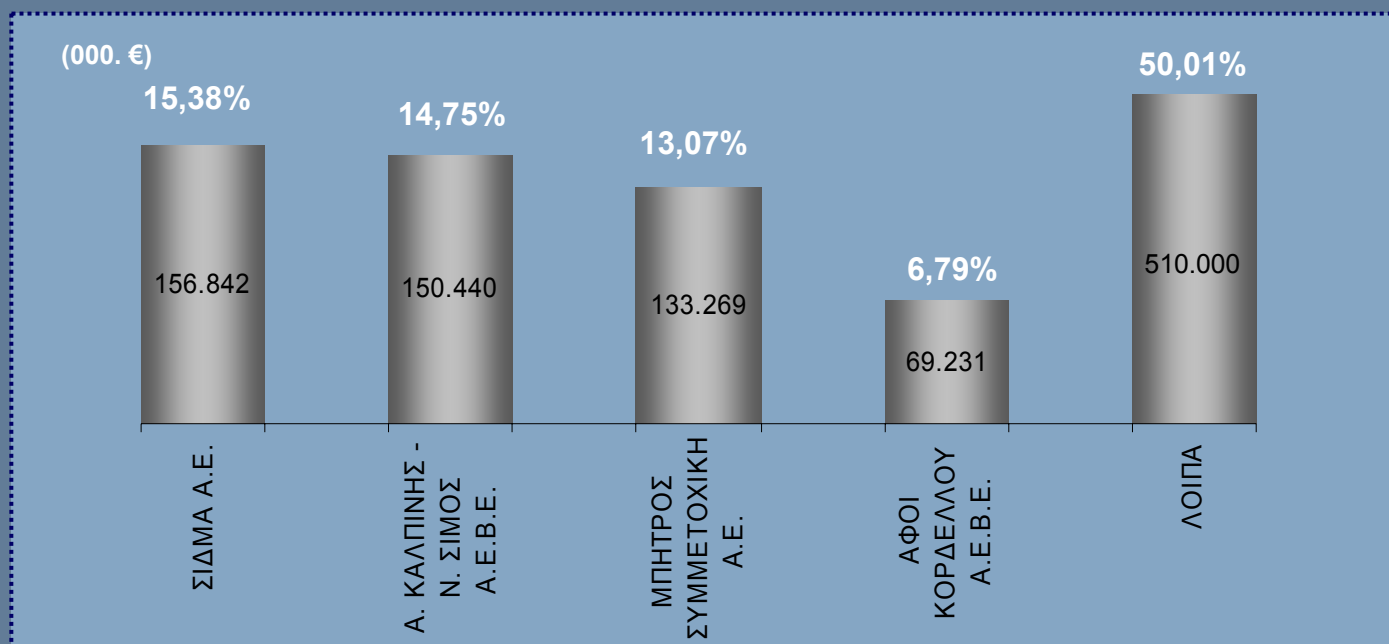


Επισκόπηση Κλάδου

Ελληνική Αγορά

Συνολική Αξία: € 1.000 εκατ.

Μερίδιο Αγοράς– Ενοποιημένα Στοιχεία 2006 (Ελλάδα)



5

Στρατηγική

- 1 Βασικά Στοιχεία
- 2 Επισκόπηση Δραστηριότητας
- 3 Βασικά Επενδυτικά Στοιχεία
- 4 Επισκόπηση Κλάδου
- 6 Επενδυτικό Προφίλ
- 7 Οικονομικά Στοιχεία
- 8 Παράρτημα

SWOT analysis

STRENGTHS

- 50 και πλέον έτη δραστηριότητας
- Στρατηγική συνεργασία με την Corus-Tata
- Διευρυμένη γκάμα προϊόντων
- Σημαντική γκάμα προμηθευτών
- Μακροχρόνιες σχέσεις με πελάτες και προμηθευτές
- Ισχυρή Οικονομική Κατάσταση
- Πολύ χαμηλό PEG: 0,16 x
- Ελκυστικό P/E: 11,35 x

WEAKNESSES

- Άνιση κατανομή μεταξύ ημερών είσπραξης και ημερών πληρωμής, με αντίκτυπο στις ταμειακές ροές
- Περιορισμένη στην Ελληνική Αγορά
- Σχετικά χαμηλή Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)
- Σχετικά υψηλό DEBT/EBITDA

OPPORTUNITIES

- Υψηλοί αναμενόμενοι ρυθμοί ανάπτυξης στην αγορά της Ν.Α. Ευρώπης
- Αυξανόμενη ζήτηση στον τομέα των Κατασκευών, καθώς και στον τομέα των συντηρήσεων και κατασκευών πλοίων
- Συγκέντρωση του κλάδου

THREATS

- Τιμολογιακές Διακυμάνσεις
- Κυκλικότητα

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΦΙΛ

Στρατηγική

Επιχειρησιακό σχέδιο

Χρηματοδότηση

- Επέκταση στη νοτιοανατολική Ευρώπη - νέα κοινοπραξία με την Corus-Tata. Νέο κέντρο υπηρεσιών στη Βόρεια Ελλάδα.
- Ίδρυση 2 νέων υποκαταστημάτων ΚΑΛΠΙΝΗΣ-ΣΙΜΟΣ ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ και ΚΑΛΠΙΝΗΣ-ΣΙΜΟΣ ΡΟΥΜΑΝΙΑ.
- Περαιτέρω επέκταση των δραστηριοτήτων σε χώρες της Ν.Α. Ευρώπης (Π.Γ.Δ.Μ., Αλβανία, Κύπρος).



ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΦΙΛ

Στρατηγική

Επιχειρησιακό σχέδιο

Χρηματοδότηση

Δημιουργήσαμε ένα 5ετές επιχειρησιακό πλάνο ύψους 45 εκατ. €:

- Εκσυγχρονισμός των εγκαταστάσεων στη περιοχή της Αττικής (€ 14,7 εκατ. επιδοτούμενα κατά 35%).
- Ίδρυση νέας μονάδας επεξεργασίας και εμπορίας στη Β. Ελλάδα (€ 7,4 εκατ., επιδοτούμενα κατά 25%, κοινοπραξία κατά 50-50% με την Corus-Tata) (αναμενόμενη δυναμικότητα: 200.000 Μτ.)
- Ίδρυση των νέων κέντρων Χάλυβα στη Ρουμανία και στη Βουλγαρία (€ 6 εκατ., επιδοτούμενα κατά 30%, σε κοινοπραξία)
Βουλγαρία (αναμενόμενη δυναμικότητα 100.000 Μτ, Κτίρια 10.000 μ²)
Ρουμανία (αναμενόμενη δυναμικότητα 200.000 Μτ , Κτίρια 20.000 μ²)
- Επέκταση δραστηριοτήτων λειτουργίας της Corus-Καλπίνης-Σίμος (€ 1,6 εκατ., κοινοπραξία κατά 50-50%, επιδοτούμενα 20%)
(αναμενόμενη δυναμικότητα θα αυξηθεί από 1.200 σε 2.400 μ²)



ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΦΪΛ

Στρατηγική

Επιχειρησιακό σχέδιο

Χρηματοδότηση

Απαιτούμενα Κεφάλαια (5 ετίας)

Αρχική Επένδυση = € 45 εκατ.

Αρχική Επένδυση = € 30 εκατ.
(μερίδιο Καλπίνης-Σίμος Α.Ε.Β.Ε.)

(Μείον) επιδοτήσεις = € 10 εκατ.

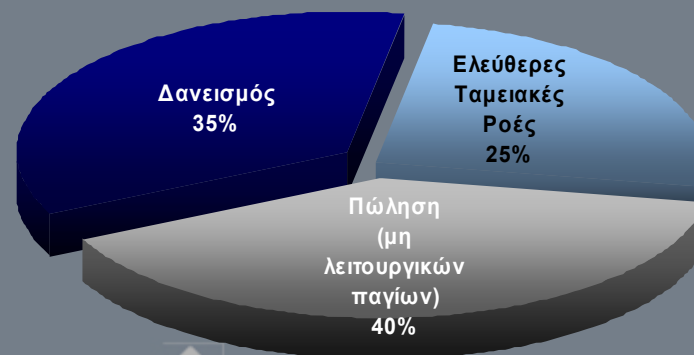
Καθαρά Κεφάλαια = € 20 εκατ.

Πηγές Κεφαλαίου

Ελεύθερες Ταμειακές Ροές (€ 5 εκατ.)

Πώληση (μη λειτουργικών παγίων)(€ 8 εκατ.)

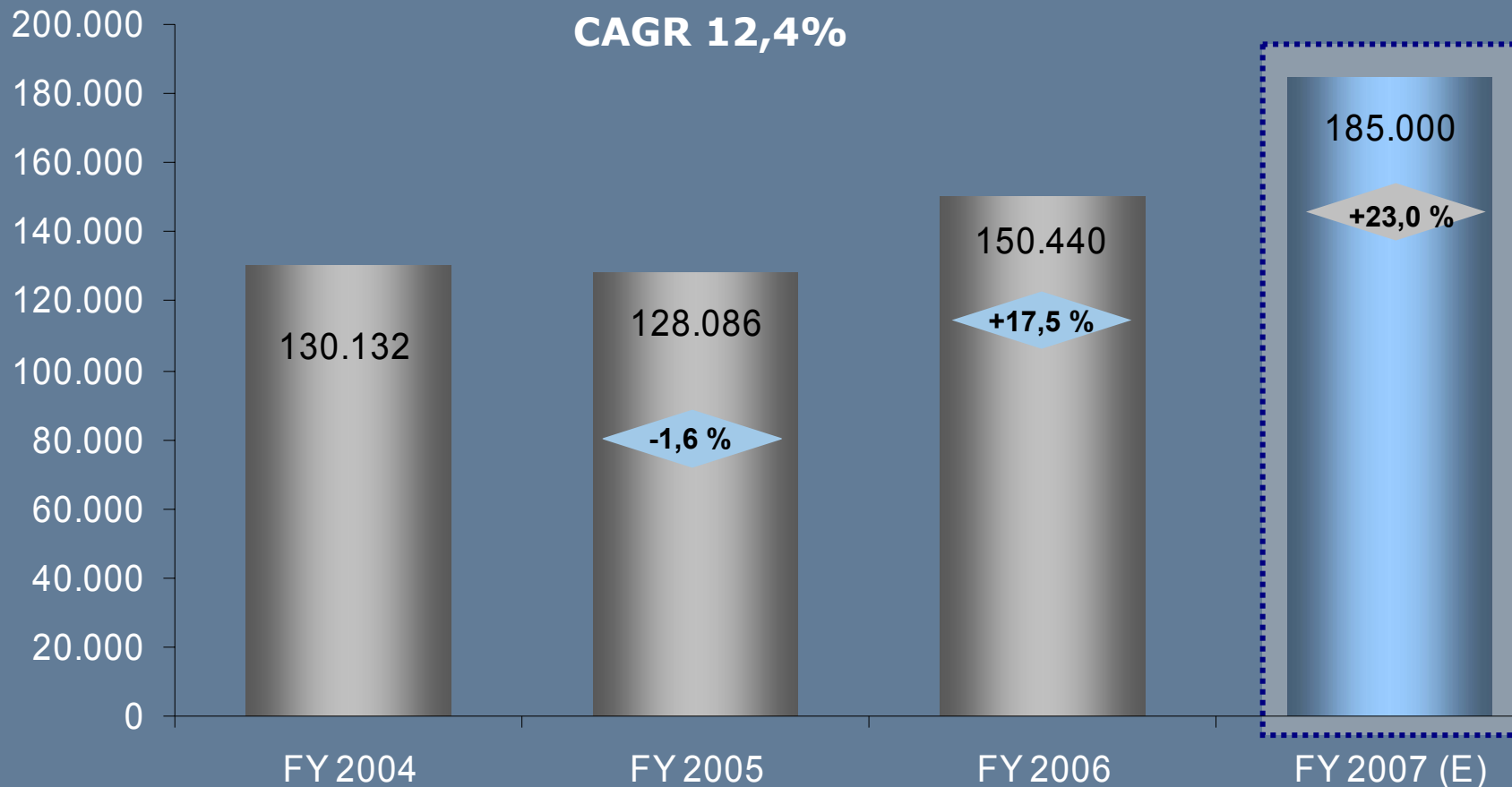
Δανεισμός (€ 7 εκατ.)



Α. ΚΑΛΠΙΝΗΣ - Σ. ΣΙΜΟΣ
ΥΠΕΡΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑ

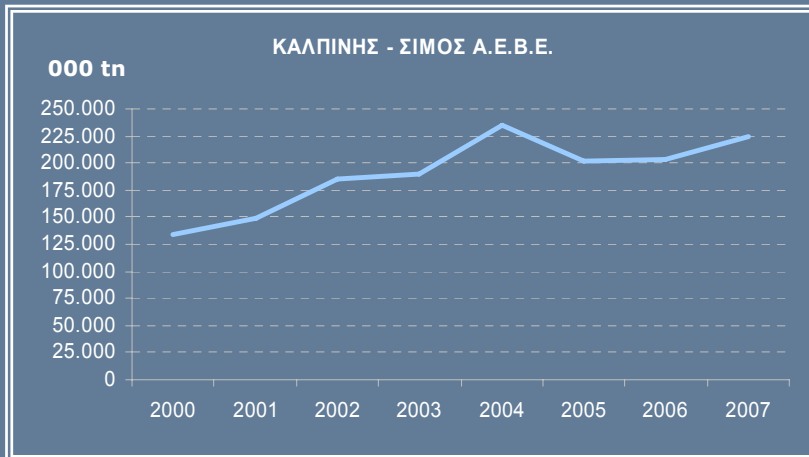
Πωλήσεις

(000. €)

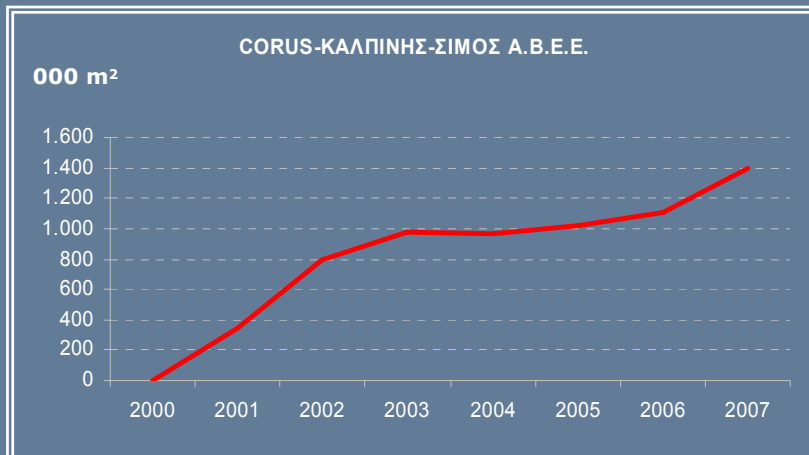


Πωλήσεις

ΟΓΚΟΣ



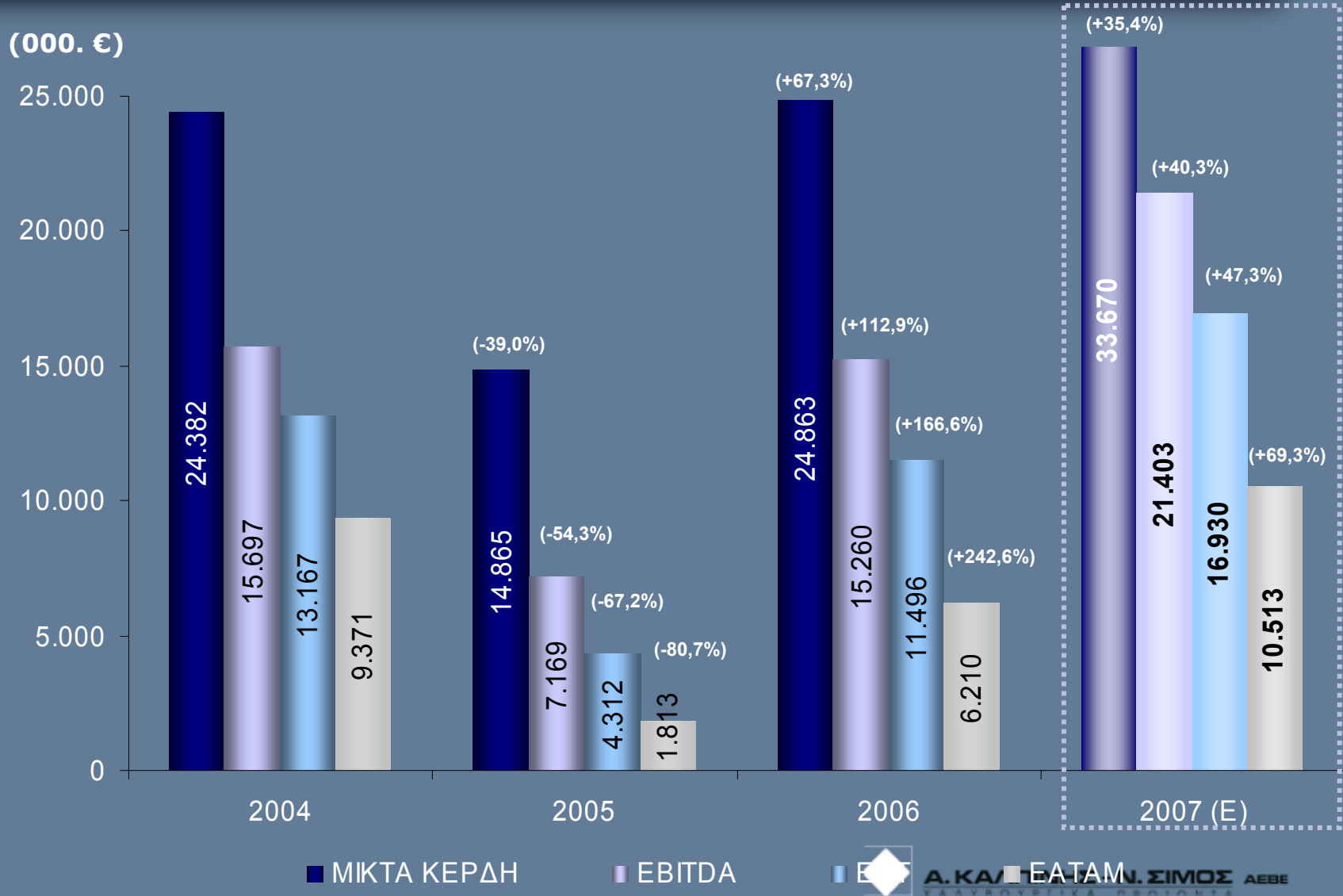
% Όγκος Ομίλου	80%
Μέσο Περιθώριο Μικτής Κερδοφορίας	16%



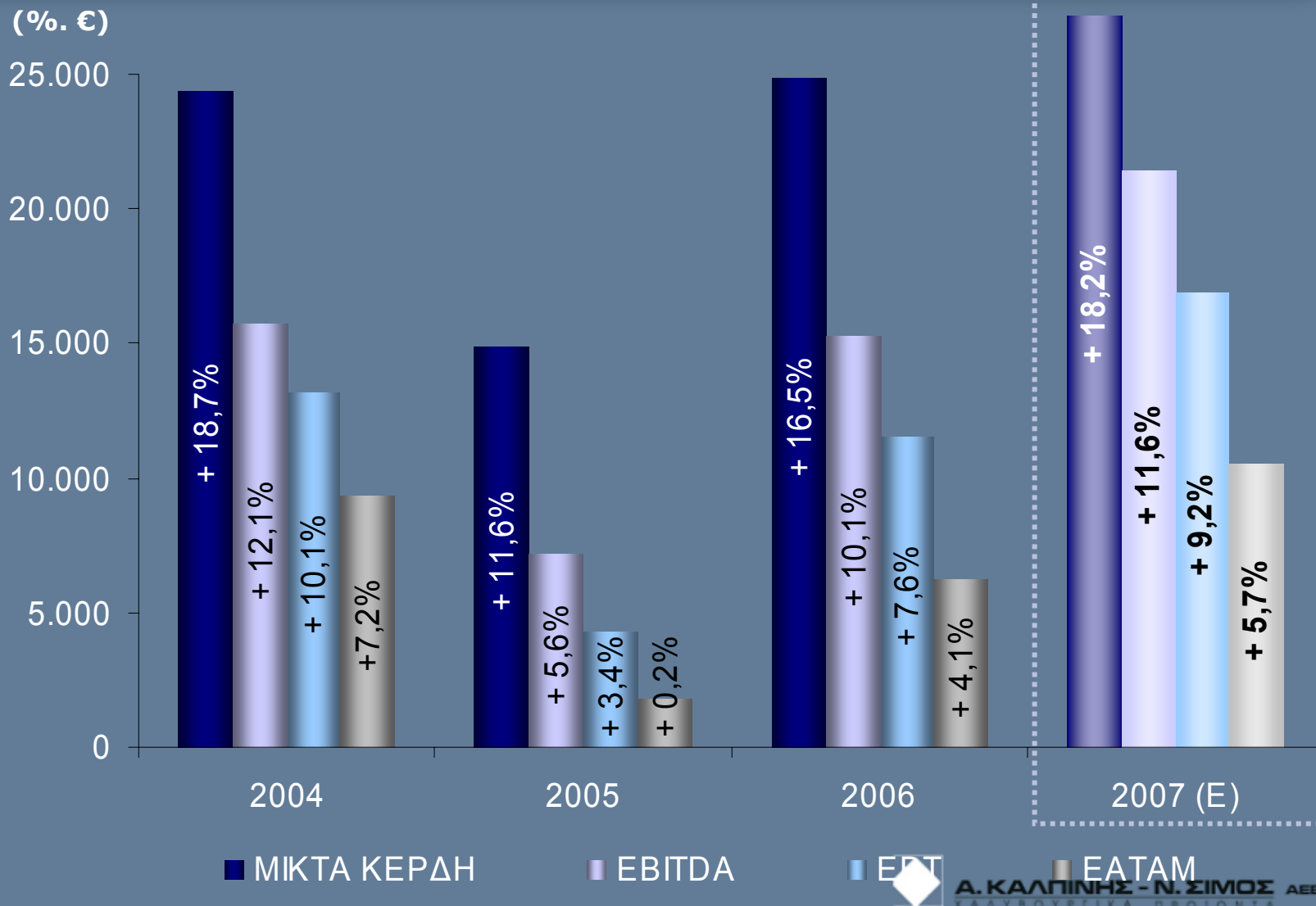
% Όγκος Ομίλου	7%
Μέσο Περιθώριο Μικτής Κερδοφορίας	27%



Αποτελέσματα



Περιθώρια Κέρδους



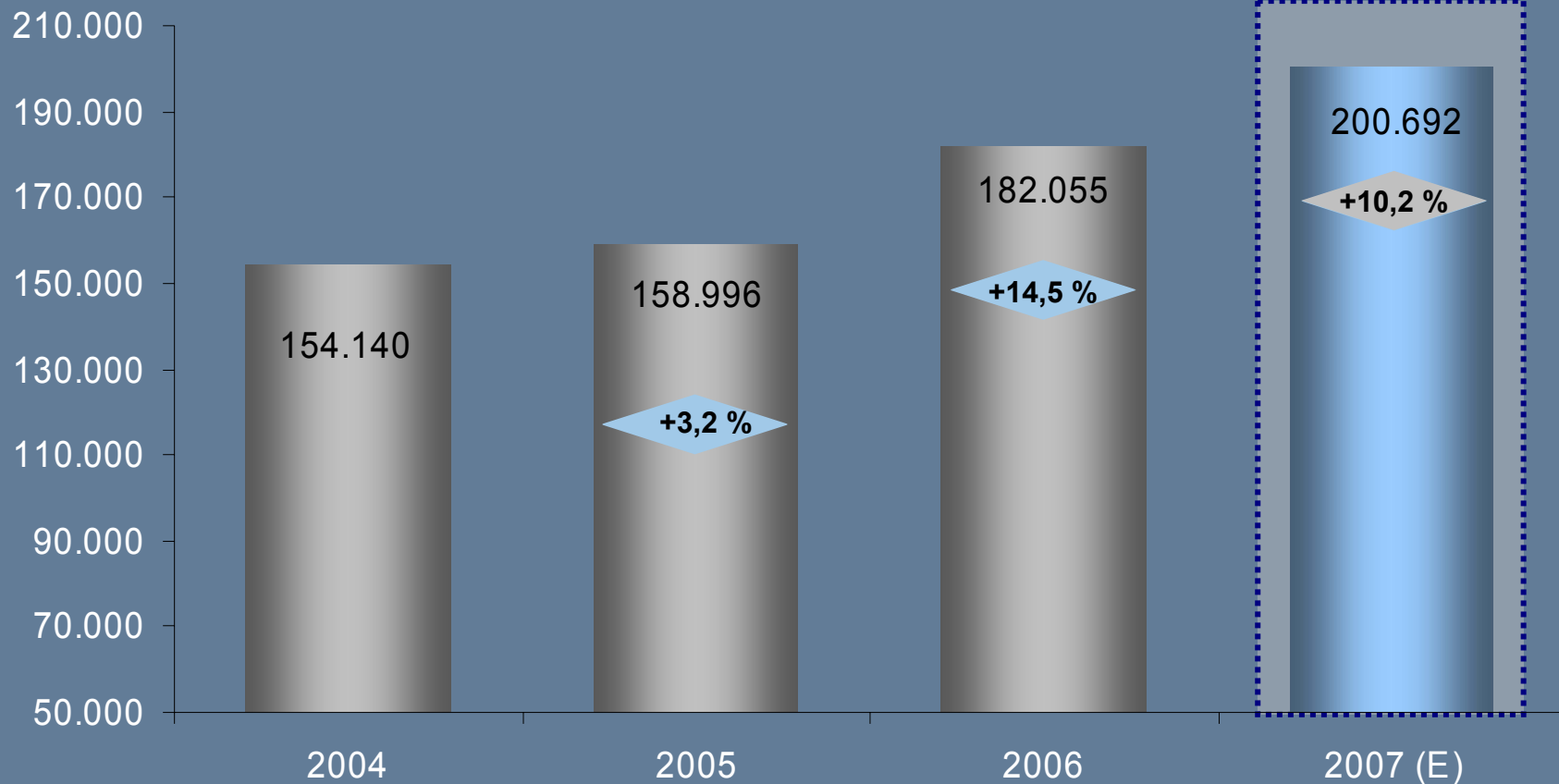
Ελεύθερες Ταμειακές Ροές

	2004	2005	2006	2007(Ε)
Πωλήσεις	130	128	150	185
EBIT	14	6	14	20
Μείον: Φόροι	3,1	2,2	4,4	4,7
ΝΟΡΑΤ	10,9	3,4	9,4	15
Πλέον: Αποσβέσεις	1,4	1,6	1,5	1,7
Μείον: Μεταβολές Κεφαλαίου Κίνησης	1,8	6,7	20	13,1
Μείον : Capex	2,9	4,5	7,5	3,5
Ελεύθερες Ταμειακές Ροές της εταιρείας (FCFF)	7,6	-6,3	-16,6	0,4



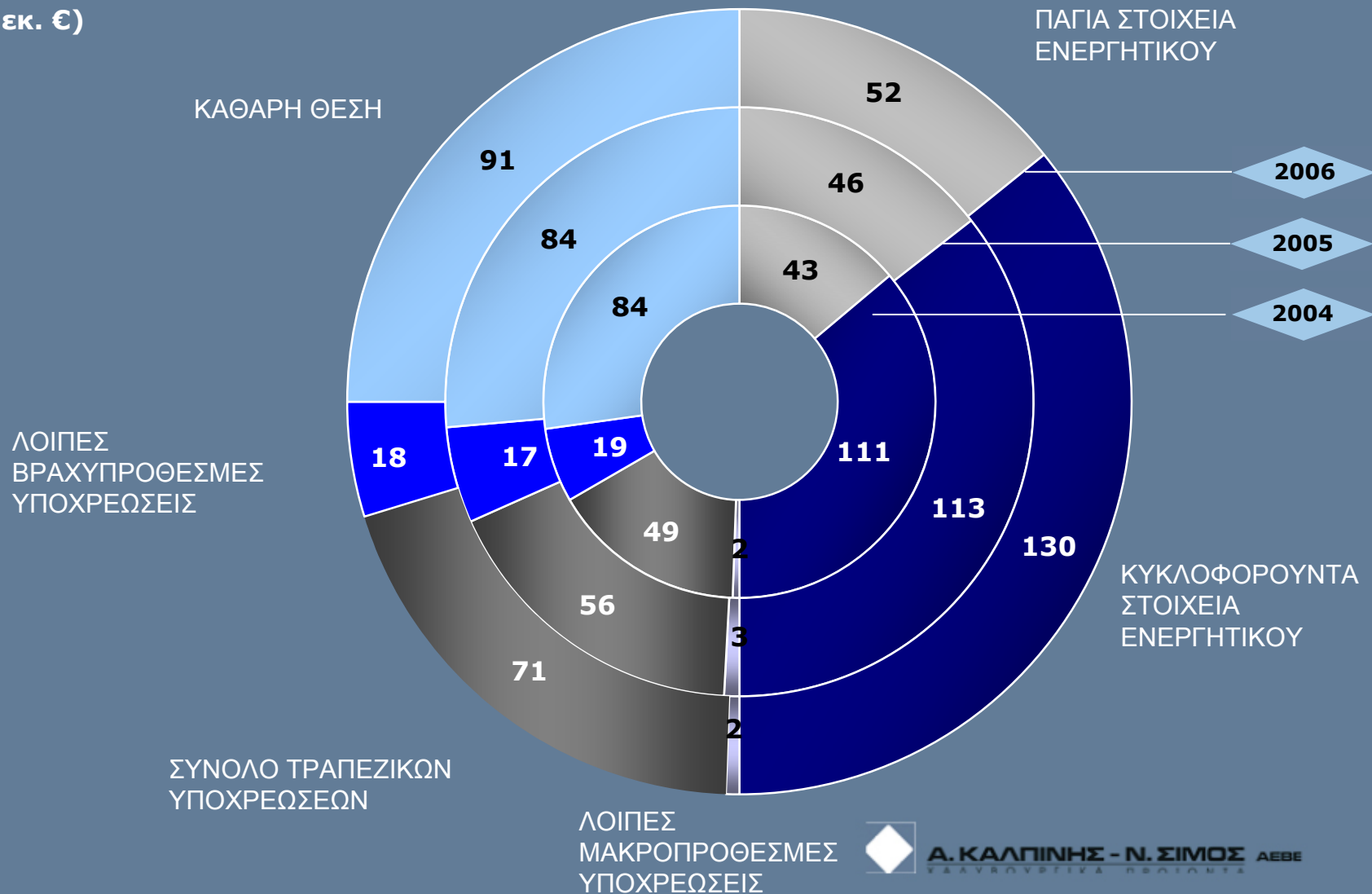
Στοιχεία Ενεργητικού

(000. €)



Στοιχεία Ισολογισμού

(εκ. €)



Α. ΚΑΛΠΙΝΗΣ - Ν. ΣΙΜΟΣ ΑΕΒΕ
ΕΞΑΝΤΛΩΣΙΜΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

Βασικά Οικονομικά Στοιχεία & Επενδυτικοί Αριθμοδείκτες

		2004	2005	2006	2007(E)	2007(E)*
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	%	2,29%	0,57%	2,08%		
P/E	x	12,73	65,85	19,22	11,35	11,35
PEG	x		-0,82	0,08	0,16	0,16
P/EBITDA	x	7,60	16,65	7,82	5,58	6,45
EV/EBITDA	x	10,31	24,21	12,37	9,03	10,34
P/BV	x	1,54	1,56	1,45	1,18	1,32
P/SALES	x	0,92	0,93	0,79	0,65	0,72
BANKS/ EQUITY	x	0,63	0,73	0,87	0,75	0,84

(*) Χωρίς το ΚΕΝΤΡΟ ΧΑΛΥΒΩΝ ΑΕ

Τιμή μετοχής € 3,20 (05/11/2007)

BV=Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων-Δικαιώματα Μειοψηφίας,

Επενδυτικοί αριθμοδείκτες υπολογισμένοι με αριθμό μετοχών 37.296.000.



Α. ΚΑΛΠΙΝΗΣ - Ν. ΣΙΜΟΣ ΑΕΒΕ
ΥΛΑΝΟΡΟΠΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

Στοιχεία Μετοχής

Σύμβολα Μετοχής

ATHEX

ΚΑΛΣΚ

Reuters

ΚΑΛr.AT

Bloomberg

KASIK GA

Μετοχική Σύνθεση



Τιμή Μετοχής και Εμπορευσιμότητα

Σύνολο Μετοχών 37.296.000

Μέσος Ημερήσιος Όγκος 2006 46.506

Μέσος Ημερήσιος Όγκος 2007 132.784

Κεφαλαιοποίηση (9/10/2007) € 119,3 εκ.

Εισαγωγή στο Χ.Α. 30/08/1990

Μέση Τιμή Μετοχής 2006 € 1,07

Μέση Τιμή Μετοχής 2007 € 2,28

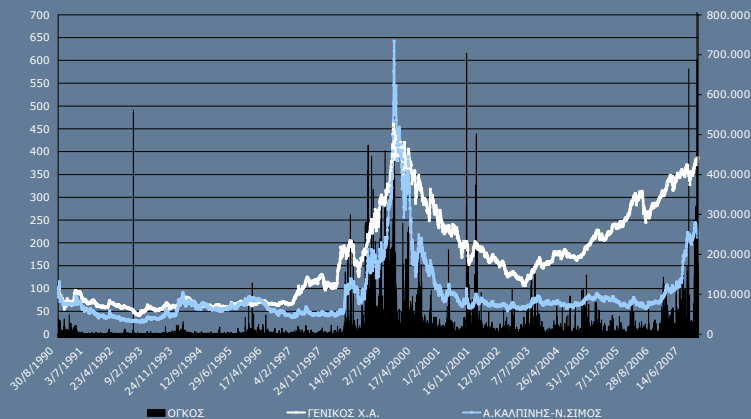


Α. ΚΑΛΠΙΝΗΣ - Ν. ΣΙΜΟΣ ΑΕΒΕ
ΥΕΛΕΥΘΕΡΑ ΠΡΟΤΙΜΑ

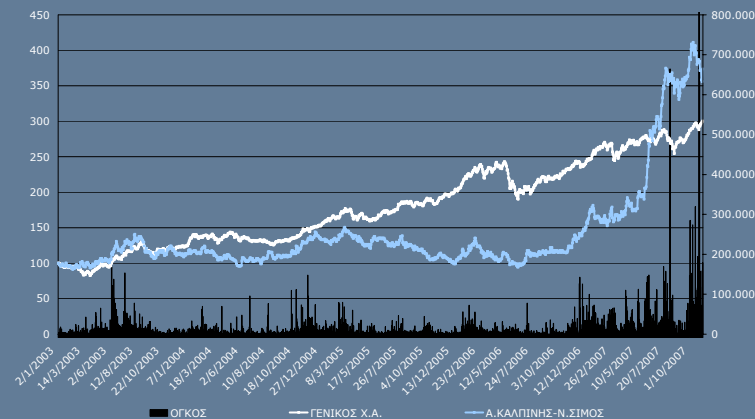
Εξέλιξη Μετοχής

Α.ΚΑΛΠΙΝΗΣ-Ν.ΣΙΜΟΣ vs ΓΕΝΙΚΟΣ Χ.Α.

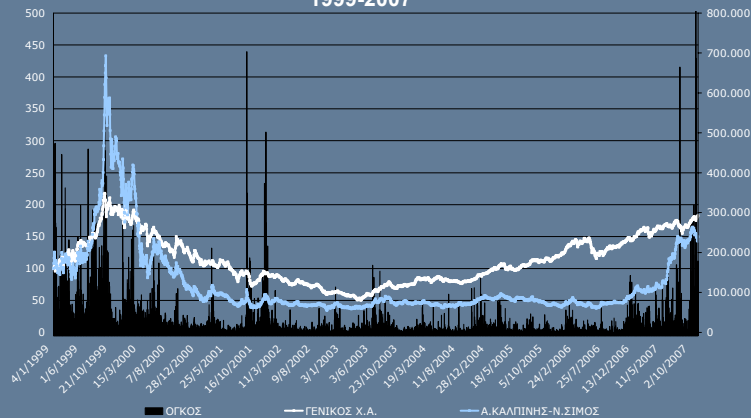
KASIK GA vs ΓΕΝΙΚΟΣ Χ.Α.
1990-2007



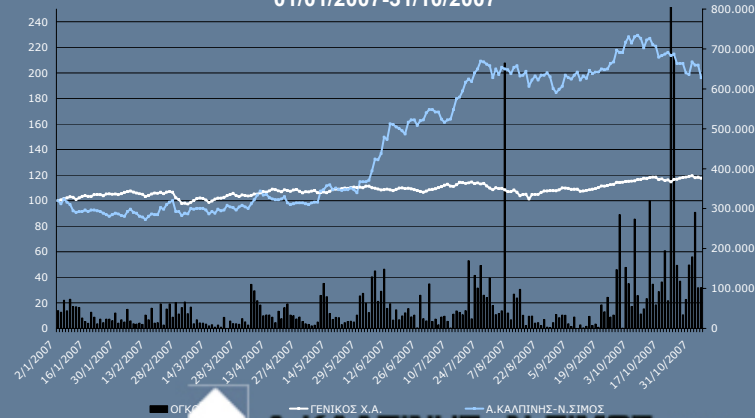
KASIK GA vs ΓΕΝΙΚΟΣ Χ.Α.
2003-2007



KASIK GA vs ΓΕΝΙΚΟΣ Χ.Α.
1999-2007

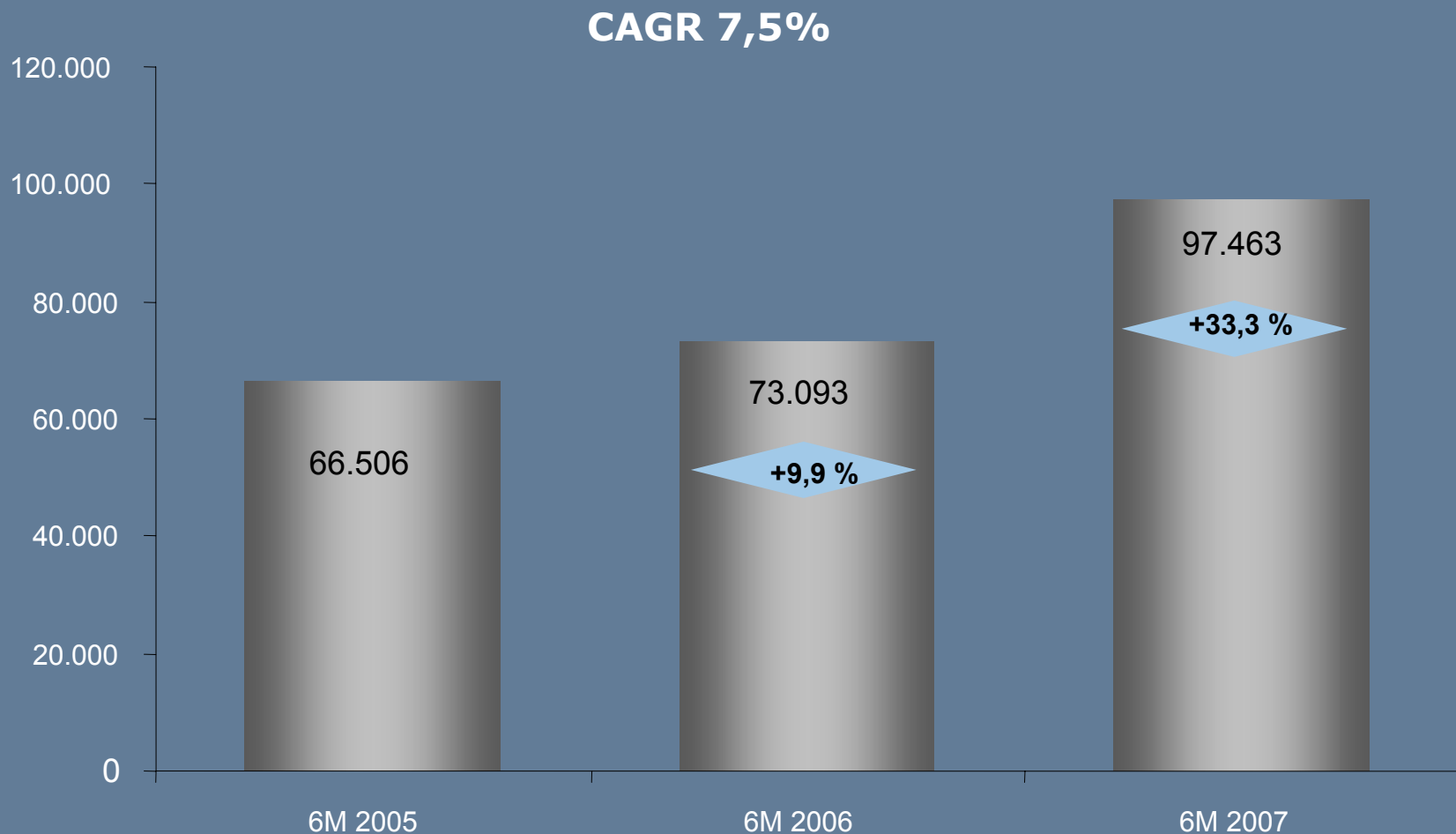


KASIK GA vs ΓΕΝΙΚΟΣ Χ.Α.
01/01/2007-31/10/2007



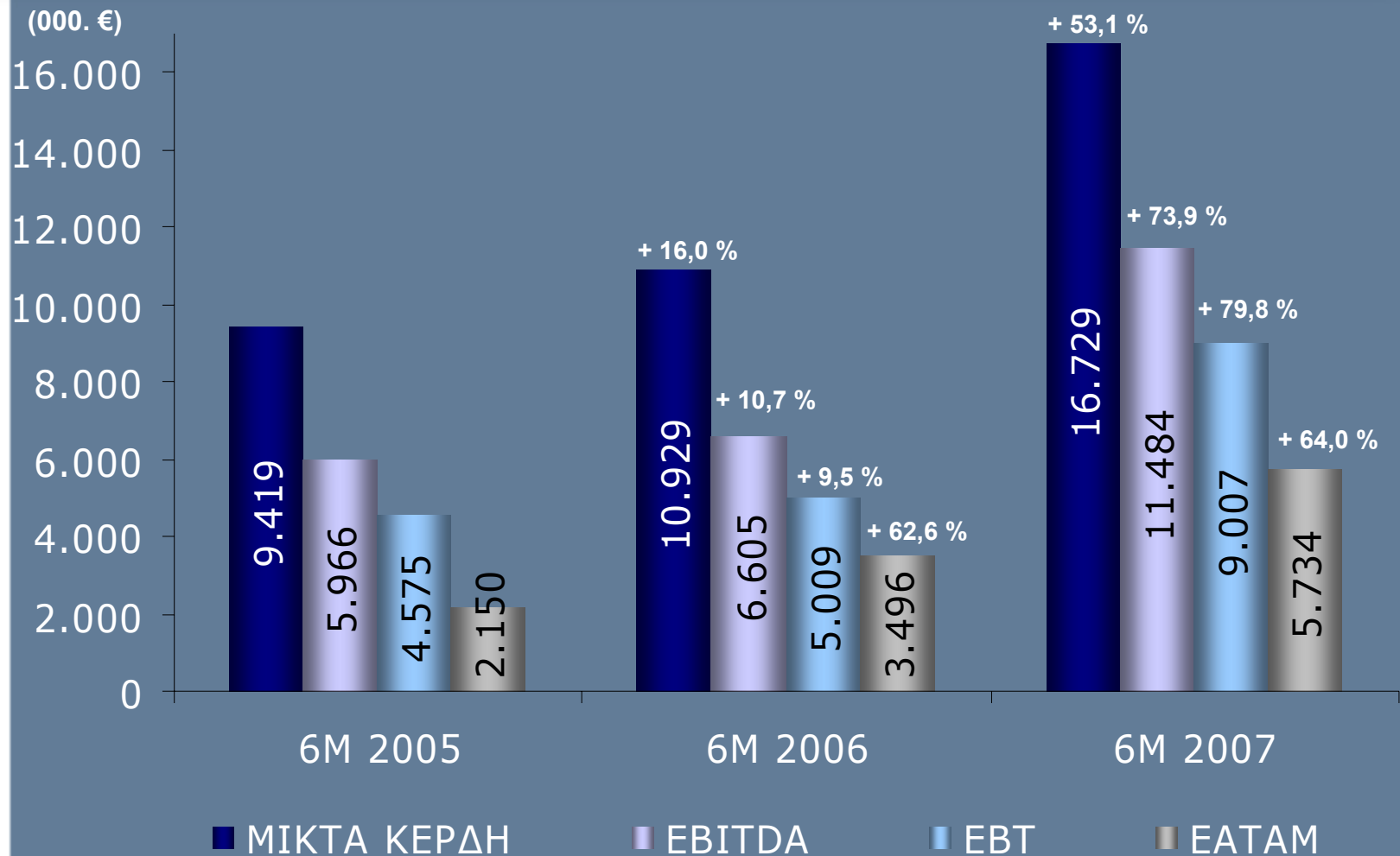
Κύκλος Εργασιών 6Μ 2007

(000. €)

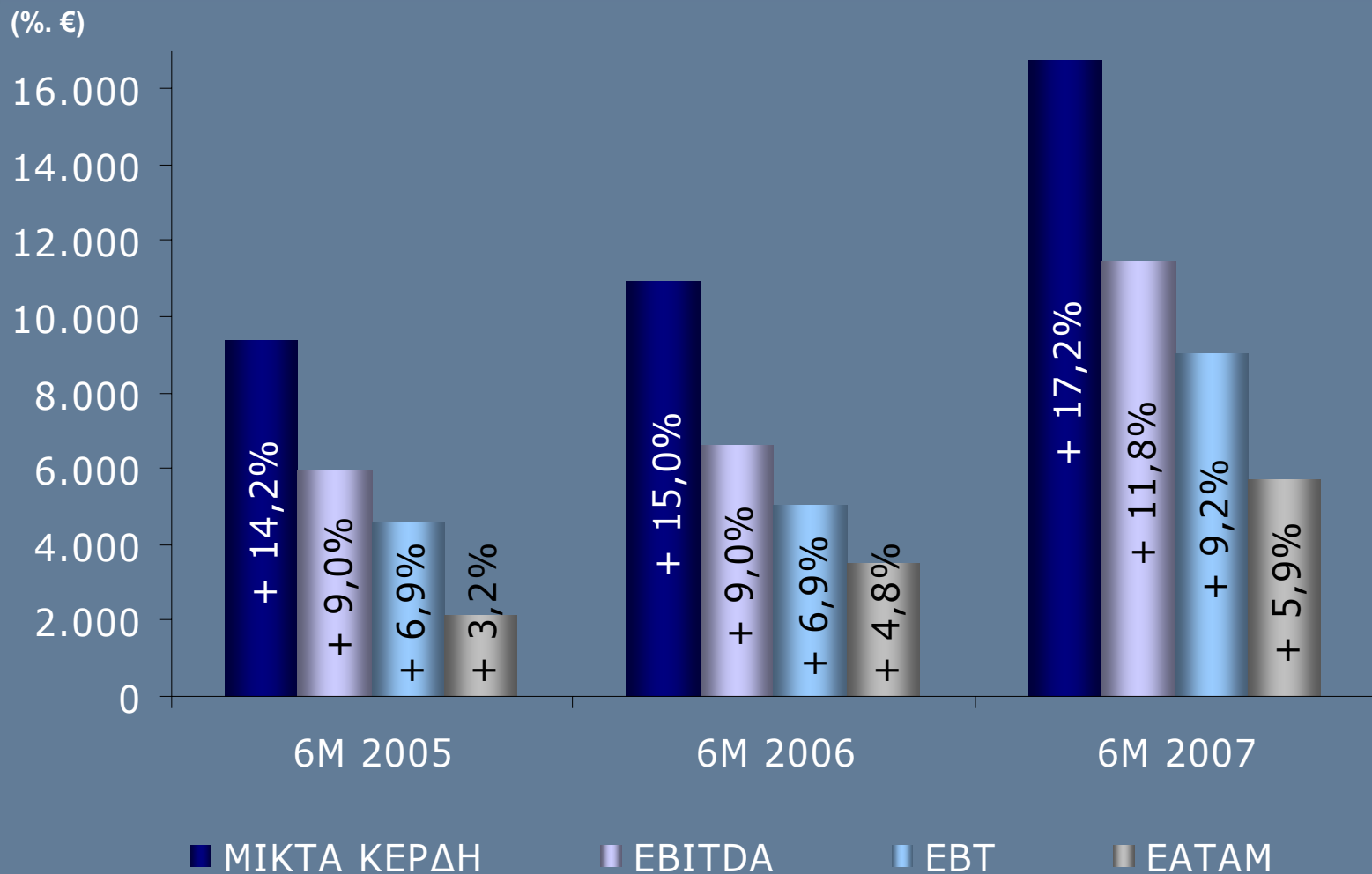


Α. ΚΑΛΠΙΝΗΣ - Ν. ΣΙΜΟΣ ΑΕΒΕ
ΥΔΡΟΗΛΕΚΤΡΙΚΑ ΕΡΓΑΣΙΑ

Αποτελέσματα 6Μ 2007



Περιθώρια Κέρδους 6Μ 2007



Κατάσταση Αποτελεσμάτων

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (σε 000 €)	2004	2005	2006
Κύκλος Εργασιών	130.132	128.086	150.440
Μικτά Κέρδη	24.382	14.865	24.863
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων	15.697	7.169	15.260
Κέρδη προ φόρων και τόκων	14.288	5.561	13.761
Κέρδη προ φόρων	13.167	4.312	11.496
Κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	9.371	1.813	6.210

ΠΕΡΙΘΩΡΙΑ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)	2004	2005	2006
Μικτά Κέρδη	18,7%	11,6%	16,5%
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων	12,1%	5,6%	10,1%
Κέρδη προ φόρων και τόκων	11,0%	4,3%	9,1%
Κέρδη προ φόρων	10,1%	3,4%	7,6%
Κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	7,2%	1,4%	4,1%

ΕΞΕΛΙΞΗ ΜΕΓΕΘΩΝ (%)	2004	2005	2006
Κύκλος Εργασιών		-1,6%	17,5%
Μικτά Κέρδη		-39,0%	67,3%
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων		-54,3%	112,9%
Κέρδη προ φόρων και τόκων		-61,1%	147,5%
Κέρδη προ φόρων		-67,2%	166,6%
Κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας		-80,6%	242,6%

Πηγή : Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις



Κατάσταση Αποτελεσμάτων 6Μ 2007

ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ (σε 000 €)	6Μ 2005	6Μ 2006	6Μ 2007
Κύκλος Εργασιών	66.506	73.093	97.463
Μικτά Κέρδη	9.419	10.929	16.729
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων	5.966	6.605	11.484
Κέρδη προ φόρων και τόκων	5.207	5.818	10.631
Κέρδη προ φόρων	4.575	5.009	9.007
Κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	2.150	3.496	5.734
ΠΕΡΙΘΩΡΙΑ ΚΕΡΔΟΥΣ (%)	6Μ 2005	6Μ 2006	6Μ 2007
Μικτά Κέρδη	14,2%	15,0%	17,2%
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων	9,0%	9,0%	11,8%
Κέρδη προ φόρων και τόκων	7,8%	8,0%	10,9%
Κέρδη προ φόρων	6,9%	6,9%	9,2%
Κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας	3,2%	4,8%	5,9%
ΕΞΕΛΙΞΗ ΜΕΓΕΘΩΝ (%)	6Μ 2005	6Μ 2006	6Μ 2007
Κύκλος Εργασιών		9,9%	33,3%
Μικτά Κέρδη		16,0%	53,1%
Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων		10,7%	73,9%
Κέρδη προ φόρων και τόκων		11,7%	82,7%
Κέρδη προ φόρων		9,5%	79,8%
Κέρδη μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας		62,6%	64,0%

Πηγή : Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις



Στοιχεία Ισολογισμού

(σε 000 €)

31/12/2004

31/12/2005

31/12/2006

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού	43	46	52
Κυκλοφορούντα Στοιχεία Ενεργητικού	111	113	130
Σύνολο Ενεργητικού	154	159	182

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

Μακροπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	12	37	32
Λοιπές Μακροπρόθεσμες Υποχρεώσεις	2	3	2
Βραχυπρόθεσμες Τραπεζικές Υποχρεώσεις	37	18	39
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	19	17	18
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	84	84	91
Σύνολο Παθητικού	154	159	182

Πηγή : Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις



Α. ΚΑΛΠΙΝΗΣ - Ν. ΣΙΜΟΣ ΑΕΒΕ
ΥΔΡΟΔΟΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

Κατάσταση Ταμειακών Ροών

(σε 000. €)	2004	2005	2006
Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές Δραστηριότητες	9.994	-4.721	-7.437
Ταμειακές Ροές από Επενδυτικές Δραστηριότητες	-2.858	-5.037	-7.459
Ταμειακές Ροές από Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	-2.282	5.252	14.796
Ταμειακές Ροές Χρήσης (αύξηση / μείωση διαθεσίμων)	4.855	-4.505	-101

Πηγή : Ετήσιες Οικονομικές Καταστάσεις



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 Α. ΚΑΛΠΙΝΗΣ – Ν. ΣΙΜΟΣ 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

Αθανάσιος Καλπίνης
Διευθύνων Σύμβουλος
Τηλ. 2105515000
e-mail: thka@kalsim.gr

Βασίλης Μάνεσης
Δ/ντής Επενδυτικών Σχέσεων
Τηλ. 2105515000
e-mail: manesis@kalsim.gr

Α. Καλπίνης - Ν. Σίμος Α.Ε.Β.Ε.
Λεωφόρος Διυλιστηρίων, Αγ. Ιωάννης,
19300 Ασπρόπυργος

τηλ. +30 210 5515000
φαξ. +30 210 5515015

www.kalpinis-simos.gr
kalsim@otenet.gr



Ευχαριστούμε



Α. ΚΑΛΠΙΝΗΣ - Ν. ΣΙΜΟΣ ΑΕΒΕ
ΧΑΛΥΒΟΥΡΓΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ