

# Εταιρική Παρουσίαση

---

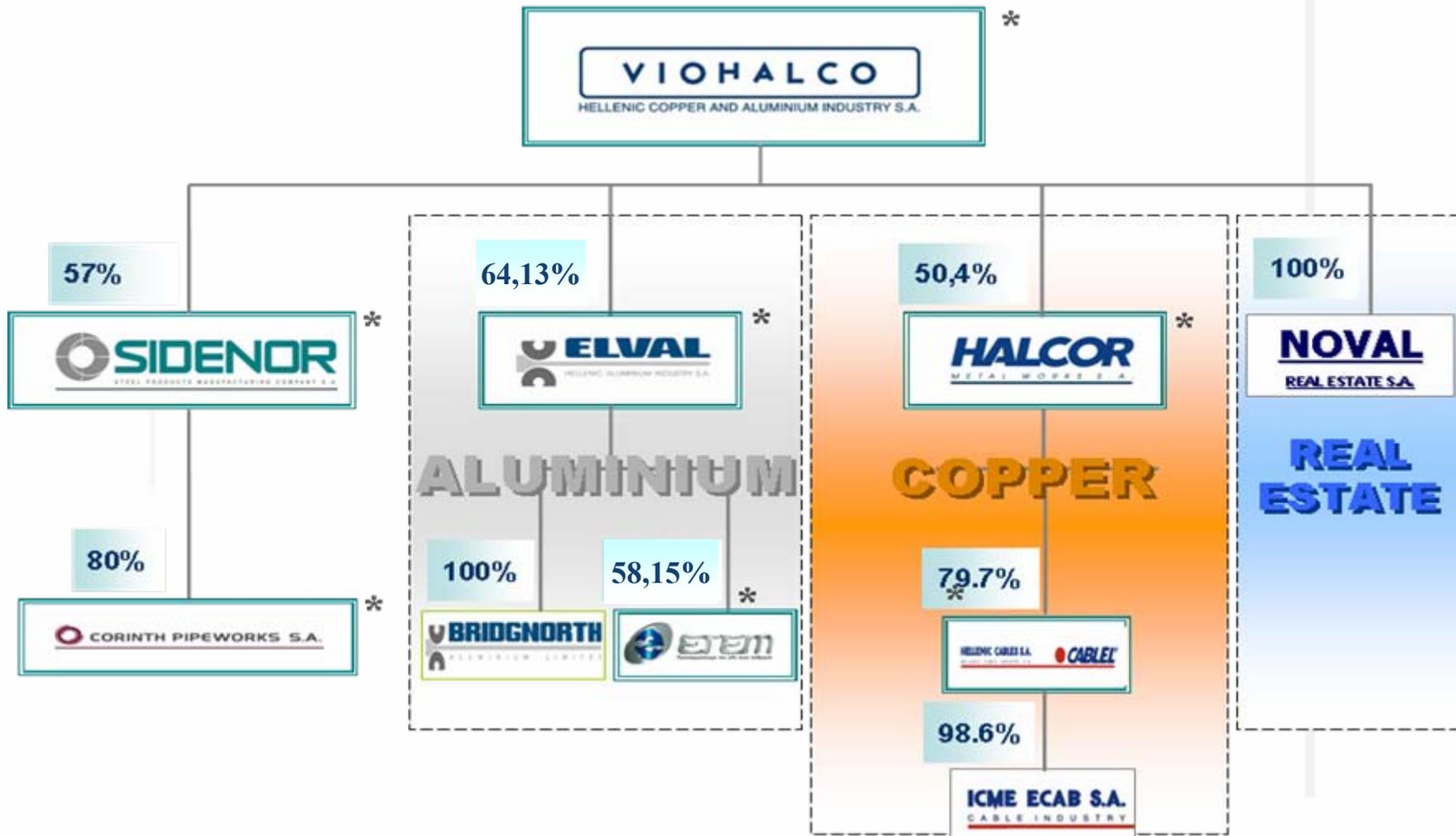


11 Μαΐου 2007

# Agenda

- Επισκόπηση
- Ανάλυση Πωλήσεων
- Οικονομικά Στοιχεία
- Στρατηγικοί Στόχοι
- Εξέλιξη & Μεταβολή Μετοχής

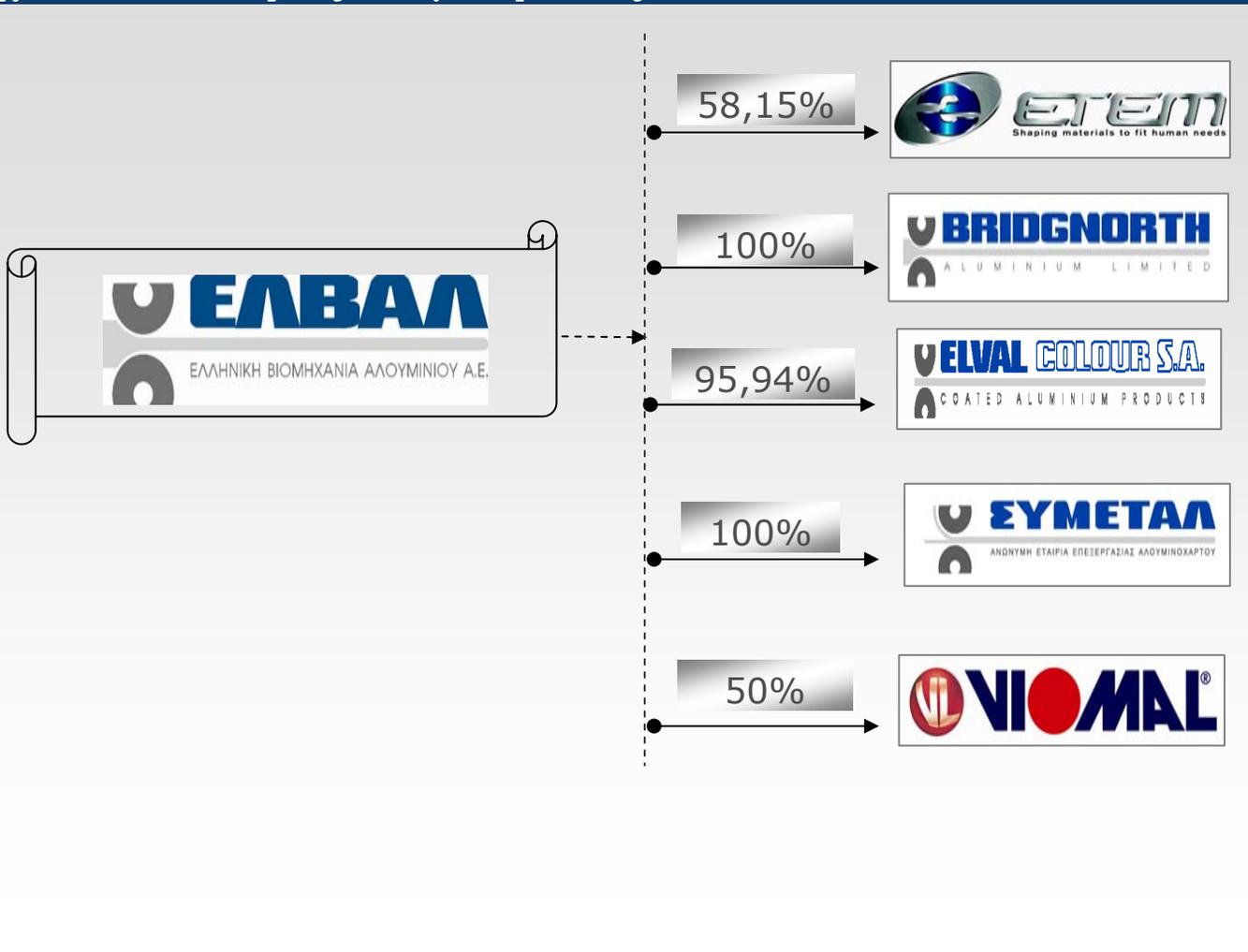
# Μετοχική Σύνθεση



## ΕΛΒΑΛ /Σύντομο ιστορικό

- **60's:** Έναρξη της Βιομηχανίας Αλουμινίου στην Ελλάδα
- **1973:** Ιδρύεται η ΕΛΒΑΛ Α.Ε, η μοναδική εταιρία έλασης αλουμινίου στην Ελλάδα, απορροφώντας τον κλάδο Αλουμινίου από την ΒΙΟΧΑΛΚΟ
  - **Πωλήσεις 20.000 t**
- **1993:** Το νέο θερμό έλαστρο εντάσσεται στο παραγωγικό δυναμικό. Η ΕΛΒΑΛ παράγει ρόλους θερμής έλασης με μέγιστο πλάτος 2,5 μέτρα
  - **Πωλήσεις 72.000t**
- **1996:** Εισαγωγή της ΕΛΒΑΛ Α.Ε στο Χ.Α.Α.
- **1998:** Τα χυτήρια της εταιρίας ενισχύονται με νέα μονάδα, τεχνολογίας Συνεχούς Χύτευσης
- **1999:** Η εταιρία θέτει σε λειτουργία νέο έλαστρο για αλουμινόχαρτο (foil). Την ίδια χρονιά, ξεκινάει η λειτουργία μιας σύγχρονης γραμμής βαφής πλάτους 2 μέτρων.
  - **Πωλήσεις 125.000 t**
- **2001:** Μέσω της θυγατρικής BRIDGNORTH ALUMINIUM Ltd έγινε εξαγορά του κλάδου λιθογραφίας της LAWSON MARDON STAR στην Μ. Βρετανία.
  - Μπαίνει σε λειτουργία το πιο σύγχρονο Ψυχρό Έλαστρο στην Ευρώπη πλάτους 2,5 μέτρα.
- **2003:** Ολοκληρώθηκε η νέα μονάδα τήξης-χύτευσης για παραγωγή πλακών αλουμινίου 8m (πάνω από 32 t)
- **2004:** Έναρξη Λειτουργίας Επενδυτικού προγράμματος της Bridgnorth
  - **Πωλήσεις 262.000 t**

## Σημαντικότερες θυγατρικές



## Κυριότερες Παραγωγικές Μονάδες

**ΕΛΒΑΛ Α.Ε. (Οινόφυτα) Έλαση Αλουμινίου**  
**Οικόπεδα: 378 χιλ. τετραγ. μέτρα**  
**Κτίρια: 125 χιλ. τετραγ. μέτρα**  
**Όγκος Παραγωγής 2006: 194.334tn**



**BRIDGNORTH (Αγγλία) Έλαση Αλουμινίου**  
**Οικόπεδα: 111 χιλ. τετραγ. μέτρα από τα οποία**  
**71 χιλ. τετραγ. μέτρα είναι μισθωμένα**  
**Κτίρια: 28 χιλ. τετραγ. μέτρα**  
**Όγκος Παραγωγής 2006: 48.885tn**



**ΕΤΕΜ Α.Ε. (Μαγούλα) Διέλαση Αλουμινίου**  
**Οικόπεδα: 73 χιλ. τετραγ. μέτρα**  
**Κτίρια: 27 χιλ. τετραγ. μέτρα**  
**Όγκος Παραγωγής 2006: 38.440tn**



## Λοιπές Παραγωγικές Μονάδες

- Θήβα (ELVAL COLOUR S.A.)  
Βαφή Ταινιών Αλουμινίου
- Μάνδρα – Αττική (ΣΥΜΕΤΑΛ Α.Ε.)  
Επιχάρτωση Αλουμινίου
- Άγιος Θωμάς (ΕΤΕΜ Α.Ε.)  
Παραγωγή Σύνθετων Panel Αλουμινίου (**Παραγωγή 2006: 1.390.361 m<sup>2</sup>**)
- Βουλγαρία (Θυγατρική της ΕΤΕΜ)  
Διέλαση Αλουμινίου
- Νέα Αρτάκη - Χαλκίδα (ΒΙΟΜΑΛ Α.Ε.)  
Μορφοποίηση Αλουμινίου (Ρολλά παραθύρων, αποστάτες υαλοπινάκων)

# ΕΛΒΑΛ Οινόφυτα Διαδικασία Παραγωγής

**Χυτήρια**

**Θερμή Έλαση**

**Ψυχρά Έλαση**

**Τελικές Μηχανές**

**Δυναμικότητα  
~260 Tn/y**

**Δυναμικότητα  
~300Tn/y**

**Δυναμικότητα  
~265Tn/y \***

**Δυναμικότητα  
~240Tn/y \***

5 Μονάδες Τήξης  
1 Μονάδα Συν. Χύτ.  
Μονάδες Ανακύκλωσης

Φρεζαριστικό Πλακών  
2 Θερμά Έλαστρα

3 Ψυχρά Έλαστρα  
Ενδιάμεσα Κοπτικά  
Φούρνοι Ανόπτησης

*\*Ανάλογα με το μίγμα προϊόντων*

Τελικές Κοπτικές Μηχανές  
2 Έλαστρα Foil  
Τελικές Μηχανές Foil  
Γραμμή Βαφής



# Προϊόντα

## ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΛΑΣΗΣ

### Δόμηση

(Φύλλα, Ταινίες Foil βαμμένα & άβαφα)

### Άκαμπτη Συσκευασία

(Ταινίες & φύλλα)

### Εύκαμπτη Συσκευασία

(FOIL)

### Μεταφορές

(Φύλλα & ταινίες βαμμένα & άβαφα)



## ΧΡΗΣΗ

Επενδύσεις κτιρίων, Στέγες & Πλαγιοκαλύψεις, Ρολά παραθύρων & γκαραζόπορτες, Αποστάτες Υαλοπινάκων, Ψευδοροφές, Υδρορροές, Εύκαμπτοι αεραγωγοί, Εναλλάκτες θερμότητας, Μονώσεις

Κουτιά Αναψυκτικών & μπίρας, Κονσέρβες τροφίμων, Βιδωτά καπάκια

Αλουμινόχαρτο οικιακής χρήσεως, Συσκευασίες τσιγάρων, Συσκευασίες υγρών τροφίμων, Συσκευασίες φαρμάκων, Καπάκια γαλακτοκομικών προϊόντων, Μαλακές συσκευασίες ξηρών τροφίμων (είδη ζαχαροπλαστικής), Σκεύη τροφίμων (αρτοποιεία)

Ναυπηγική (υπερκατασκευές/άτρακτοι) Φορτηγά (βυτία μεταφοράς καυσίμων, τσιμέντου, αδρανών υλικών), Βαγόνια τρένων Οδοσήμανση- πινακίδες αυτ/των

# Προϊόντα

## ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΕΛΑΣΗΣ

Οικιακές συσκευές / σκεύη  
(φύλλα & ταινίες)



Αυτοκινητοβιομηχανία  
(Ταινίες)



Ταινίες Λιθογραφίας



Σύνθετα Panels (ETALBOND)



## ΧΡΗΣΗ

Ηλιακοί θερμοσίφωνες, Καταψύκτες,  
Τοστιέρες, τηγάνια

Μέρη για το σασί, διάφορα εξαρτήματα,  
ήχοθερμομονωτικά

Λιθογραφικές πλάκες για εκτυπωτικές μονάδες

Πλαγιοκαλύψεις κτιρίων

# Προϊόντα

## ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΔΙΕΛΑΣΗΣ

Αρχιτεκτονικό Προφίλ



Βιομηχανικό Προφίλ



## ΧΡΗΣΗ

Συστήματα αλουμινίου για πόρτες και παράθυρα (ανοιγόμενα και συρόμενα), Ρολά, Περσίδες, Υαλοπετάσματα, Διαχωριστικά εσωτερικών χώρων, Συστήματα σκίασης

Κατά παραγγελία προφίλ για ειδικές εφαρμογές, Βιομηχανικά προφίλ για εφαρμογές στην αυτοκινητοβιομηχανία, Αμαξώματα και σασί φορτηγών και λεωφορείων, Οδικές και άλλων ειδών πινακίδες, Αρχιτεκτονικές εφαρμογές.

Επισκόπηση

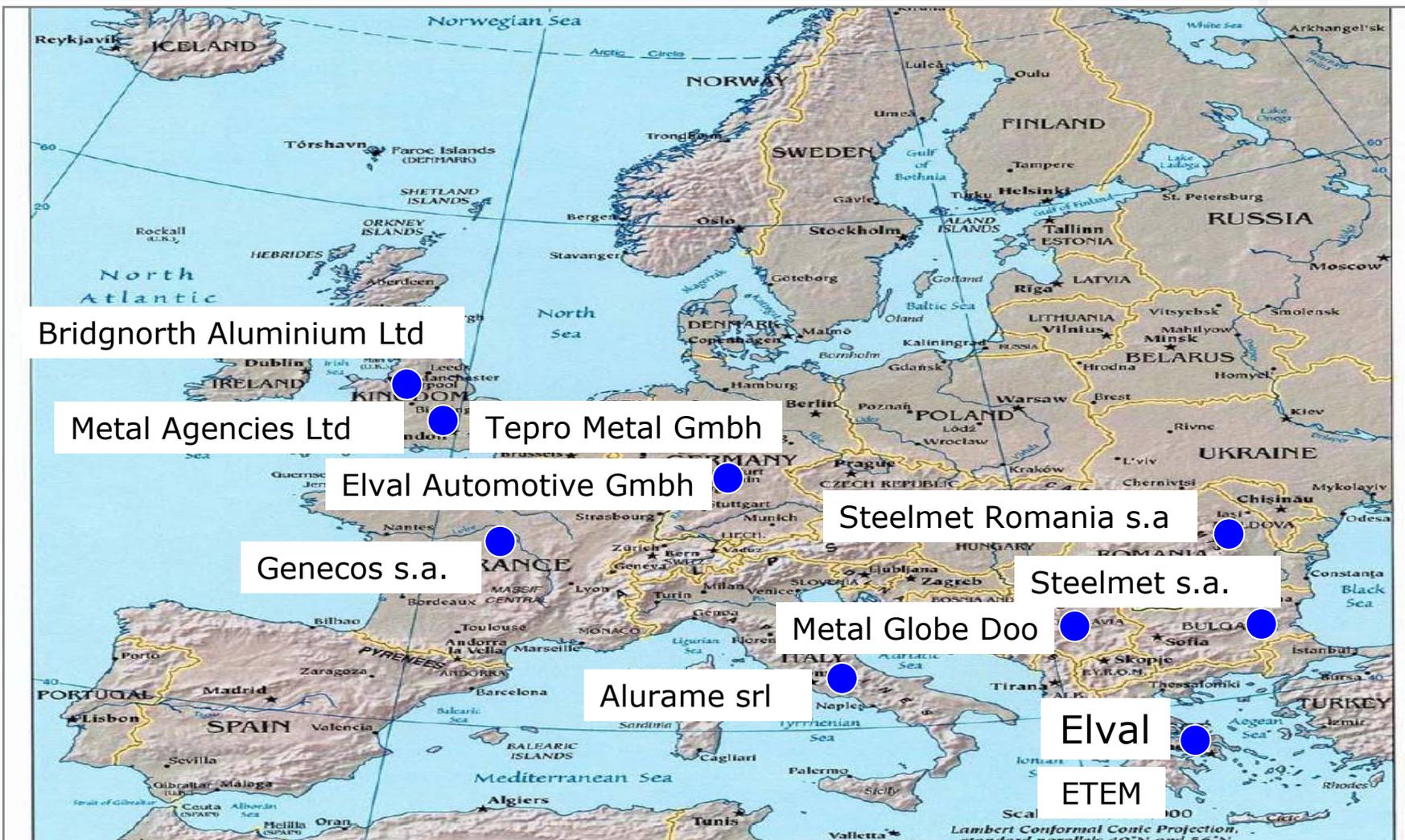
Ανάλυση  
Πωλήσεων

Οικονομικά  
Στοιχεία

Στρατηγικοί  
Στόχοι

Στοιχεία  
Μετοχής

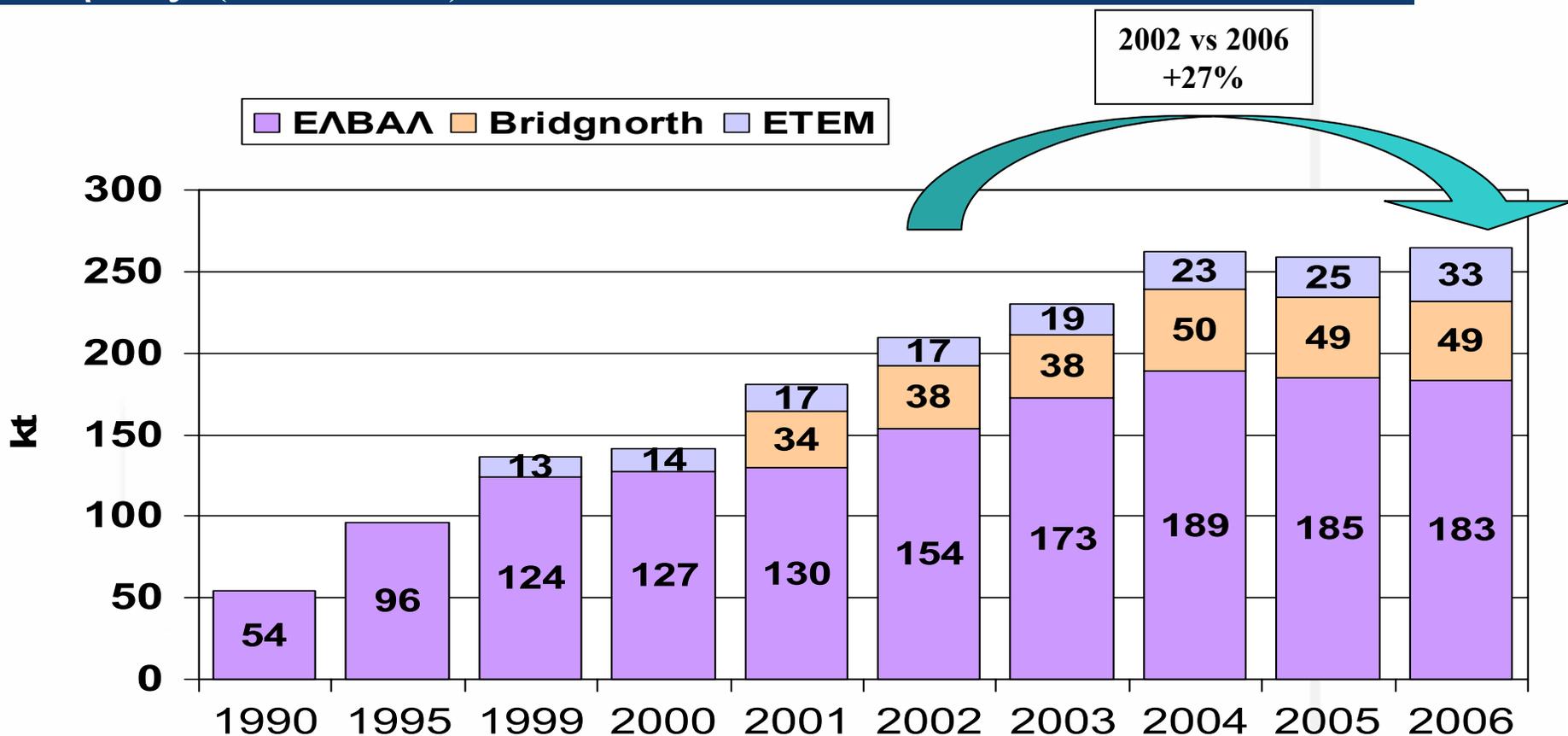
# Δίκτυο πωλήσεων σε Ευρώπη



## ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΑ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΟΜΙΛΟΥ ΕΛΒΑΛ

- Μεσαίου μεγέθους ανεξάρτητος παραγωγός αλουμινίου με ευέλικτες και γρήγορες διαδικασίες λήψης αποφάσεων.
- Ευελιξία στην παραγωγή ώστε να ανταποκρίνεται στις ποικίλες ανάγκες των πελατών, αξιοποιώντας τις μεταβαλλόμενες τάσεις της αγοράς.
- Παραγωγικές ικανότητες για πλατιούς (πάνω από 2,5m) και μεγαλύτερους ρόλους (8m πλάκες) με αποτέλεσμα μικρότερο κόστος παραγωγής.
- Συνεχής εκσυγχρονισμός του βασικού εξοπλισμού.
- Σημαντική παρουσία, με δυναμική επέκτασης, στην αγορά λιθογραφίας.
- Ηγετική θέση στην Ελληνική αγορά.
- Εκτεταμένο δίκτυο διανομής.
- Στρατηγική συνεργασία με την Furukawa Sky Aluminium (Ιαπωνία).

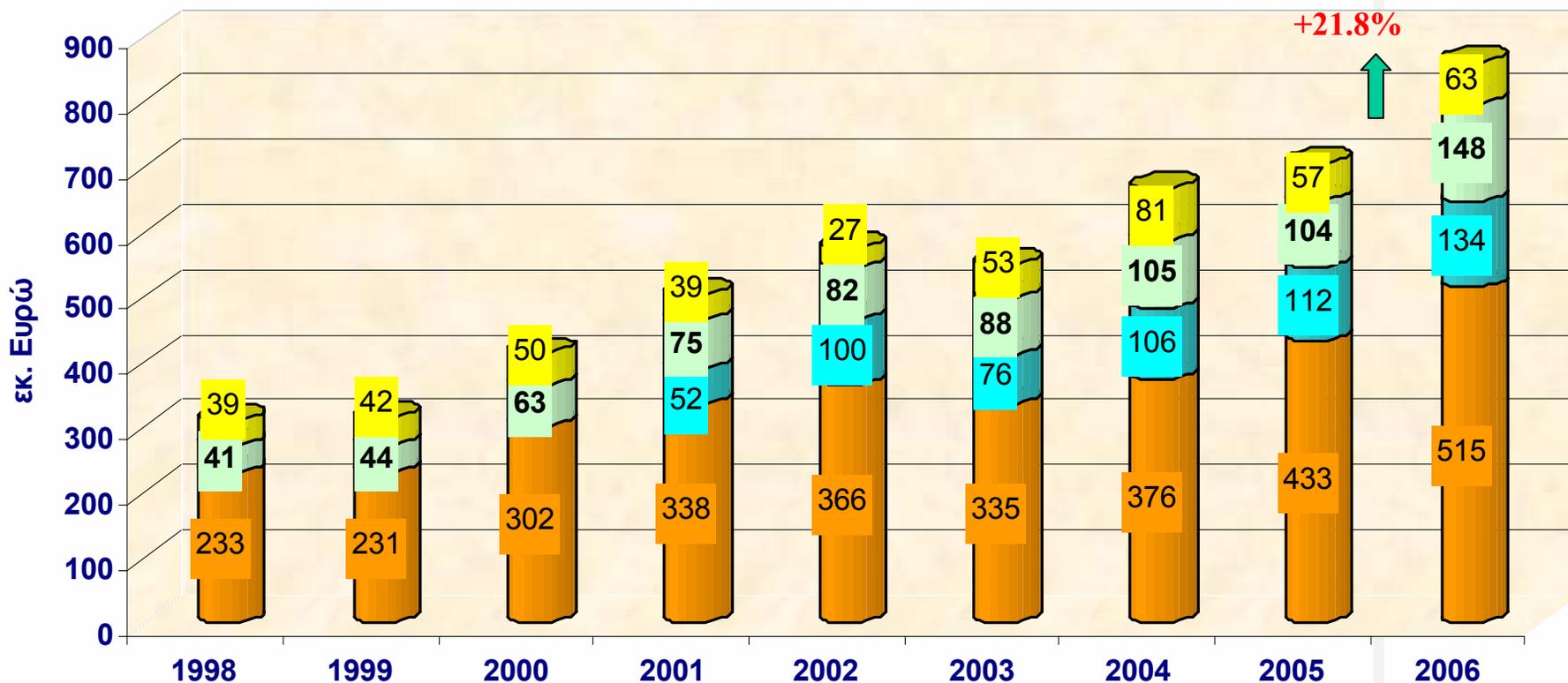
# Πωλήσεις (σε '000 tn)



Σύνολο Πωλήσεων	1990	1995	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
	54	96	137	141	181	209	230	262	259	265

# Πωλήσεις Ομίλου (εκ. ευρώ)

■ ΕΛΒΑΛ 
 ■ BRIDGNORTH 
 ■ ΕΤΕΜ 
 ■ ΛΟΙΠΟΙ

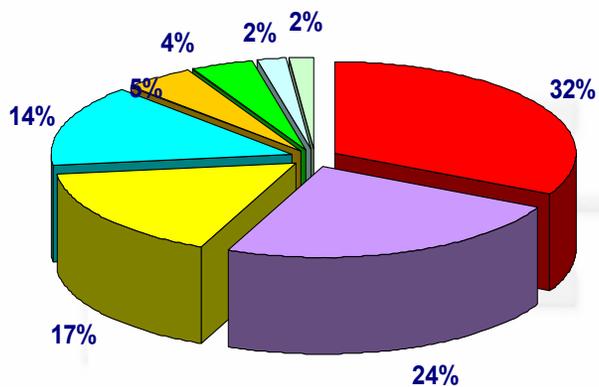


+21.8%

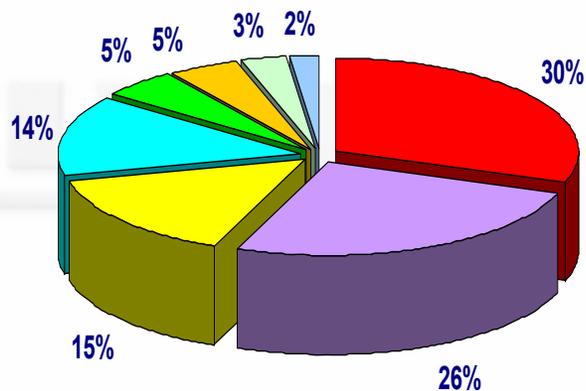
Σύνολο Πωλήσεων	313	317	415	504	575	552	668	706	860
-----------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

# Πωλήσεις Ομίλου ΕΛΒΑΛ ανά κατηγορία προϊόντος

2005



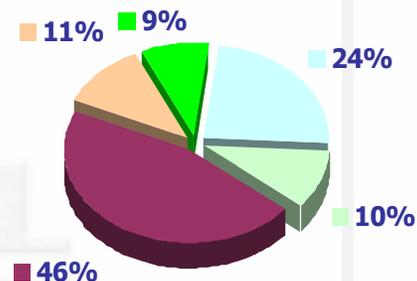
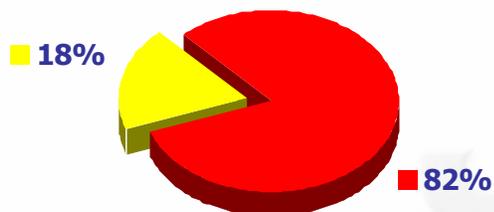
2006



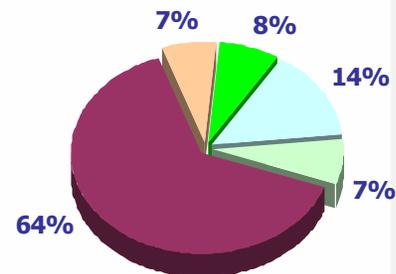
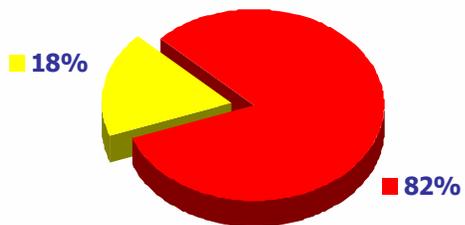
- Packaging
- Building and Construction
- Litho
- Transportation
- Industrial profile
- Architectural profile
- Other
- Composite Panels

# Πωλήσεις Ομίλου ΕΛΒΑΛ ανά γεωγραφική περιοχή

2005



2006



■ Ελλάδα ■ Εξωτερικό

■ Ε.Ε. (εκτός Ελλάδας)  
 ■ Άπω Ανατολή  
 ■ Μέση Ανατολή  
 ■ Β. Αμερική  
 ■ Λοιπές χώρες Ευρώπης

## Κύρια Ενοποιημένα Στοιχεία & Αριθμοδείκτες

		2006	2005	2004
Κύκλος εργασιών	(εκ. €)	859,9	706,1	667,9
EBITDA	(εκ. €)	84,2	66,9	77,5
EBIT	(εκ. €)	37,4	24,0	35,6
EBT	(εκ. €)	29,7	16,0	26,1
EAT (μετά από δικ. Μειοψ.)	(εκ. €)	20,7	9,9	38,0
Λογιστική Αξία	(εκ. €)	520,6	506,2	487,6
Καθαρός Δανεισμός	(εκ. €)	248,4	233,7	234,5
Κέρδη / Μετοχή	€	0,167	0,08	0,306
Μέρισμα / Μετοχή	€	0,04	0,02	0,02
Δάνεια / Ίδια Κεφάλαια	Χ	0,5	0,4	0,5
ROE	%	4,0%	2,0%	7,8%
ROCE	%	4,5%	3,1%	4,6%

\* Λογιστική Αξία = Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων-Δικαιώματα Μειοψηφίας

\* Στα κέρδη μετά από φόρους του 2004, έχουν συμπεριληφθεί θετικοί αναβαλλόμενοι φόροι, ύψους 17 εκ. €, λόγω της αλλαγής του φορολογικού συντελεστή.

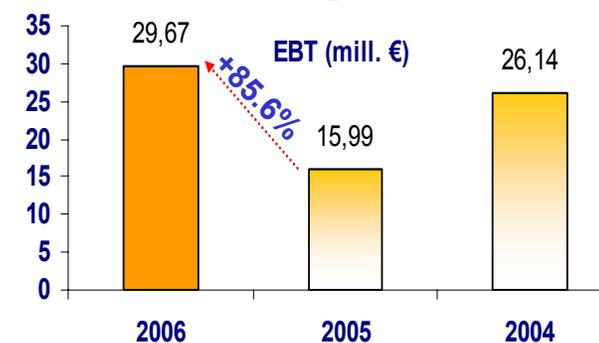
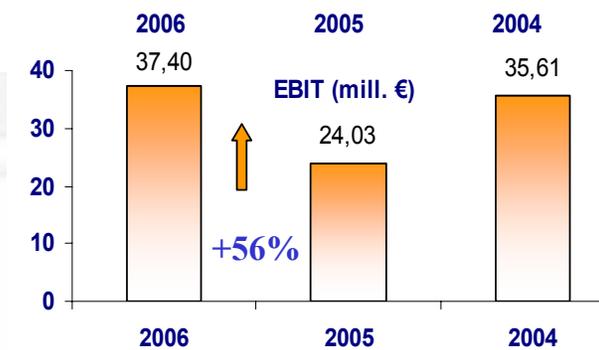
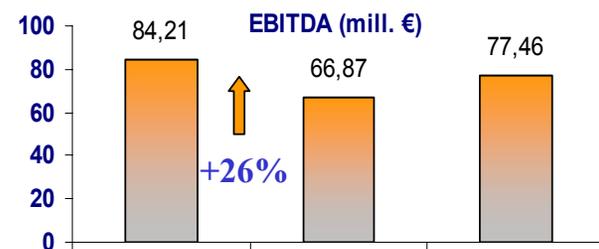
## Ισολογισμός 2006-2005 Οικονομικά Στοιχεία (Δ.Π.Χ.Π.)

(σε εκ. Ευρώ)	Ενοποιημένα		Εταιρικά	
	2006	2005	2006	2005
Πάγια	508	526	405	425
Εμπορικές Απαιτήσεις	187	156	119	98
Αποθέματα	261	219	174	146
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	27	14	11	1
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	35	44	21	30
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>1.018</b>	<b>959</b>	<b>730</b>	<b>700</b>
Ίδια Κεφάλαια	567	551	474	461
Τραπεζικές υποχρεώσεις	276	248	141	125
Λοιπές υποχρεώσεις	175	160	115	114
<b>Σύνολο Παθητικού</b>	<b>1.018</b>	<b>959</b>	<b>730</b>	<b>700</b>

# Κατάσταση Αποτελεσμάτων (2006-2005)

(Δ.Π.Χ.Π.)

	Ενοποιημένα		
	2006	2005	d %
(σε εκ. Ευρώ)			
Πωλήσεις	860	706	21,8%
Μικτό κέρδος	77	65	18,3%
% επί πωλήσεων	8,9%	9,2%	
EBITDA	84	67	25,9%
% επί πωλήσεων	9,8%	9,5%	
EBIT	37	24	55,6%
% επί πωλήσεων	4,3%	3,4%	
Καθαρά Κέρδη (Προ φόρων)	30	16	85,5%
% επί πωλήσεων	3,4%	2,3%	
Φόροι	6	4	82,9%
Καθαρά Κέρδη (Μετά φόρων)	23	12	93,8%
% επί πωλήσεων	2,7%	1,7%	



# Κατάσταση Αποτελεσμάτων (2006-2005)

(Δ.Π.Χ.Π.)

(σε εκ. Ευρώ)

**Πωλήσεις**

**Μικτό κέρδος**

% επί πωλήσεων

**EBITDA**

% επί πωλήσεων

**EBIT**

% επί πωλήσεων

**Καθαρό Κέρδος (προ φόρων)**

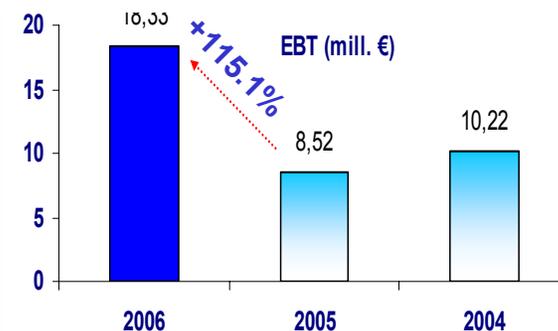
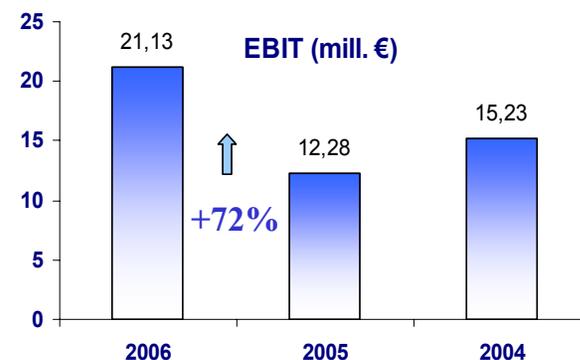
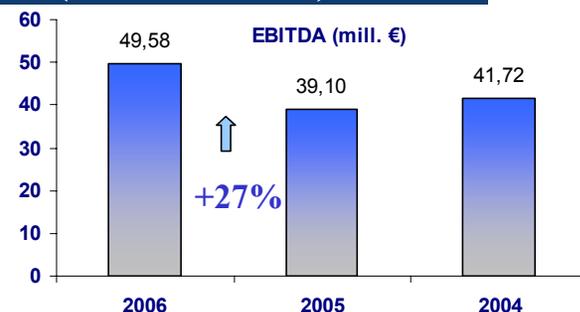
% επί πωλήσεων

**Φόροι**

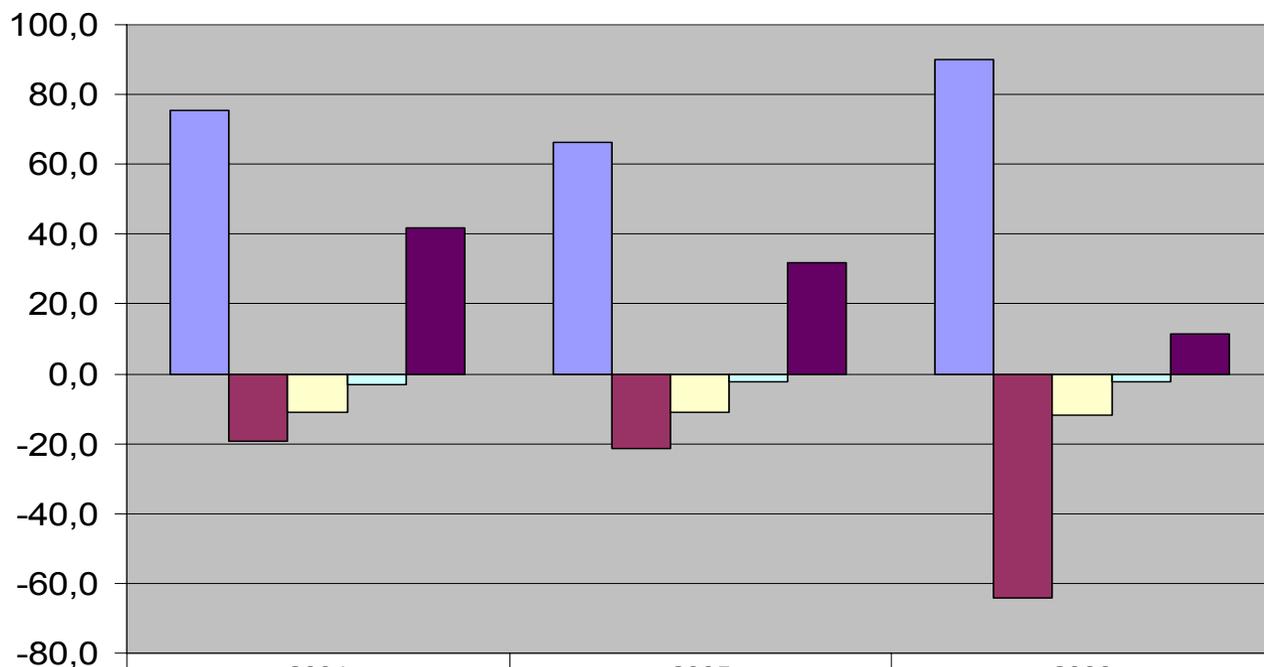
**Καθαρό Κέρδος (Μετά φόρων)**

% επί πωλήσεων

ΕΤΑΙΡΙΚΑ		
2006	2005	d %
552	467	18,2%
33	23	43,5%
6,0%	4,2%	
50	39	26,8%
9,0%	7,1%	
21	12	72,1%
3,8%	2,2%	
18	9	115,2%
3,3%	1,5%	
3	1	177,8%
16	8	108,7%
2,9%	1,4%	



## Εξέλιξη Ενοποιημένων Λειτουργικών Ταμειακών Ροών



■ Προσαρμοσμένο EBITDA (εκ. €)

■ Μεταβολές Κεφαλαίου Κίνησης (εκ. €)

■ Καταβληθέντες Τόκοι (εκ. €)

■ Καταβλ. Φόρος Εισοδήματος (εκ. €)

■ Σύνολο Λειτουργικών Ροών (εκ. €)

2004

2005

2006

75,3

66,4

90,2

-19,4

-21,3

-64,4

-10,9

-10,9

-12,0

-3,1

-2,4

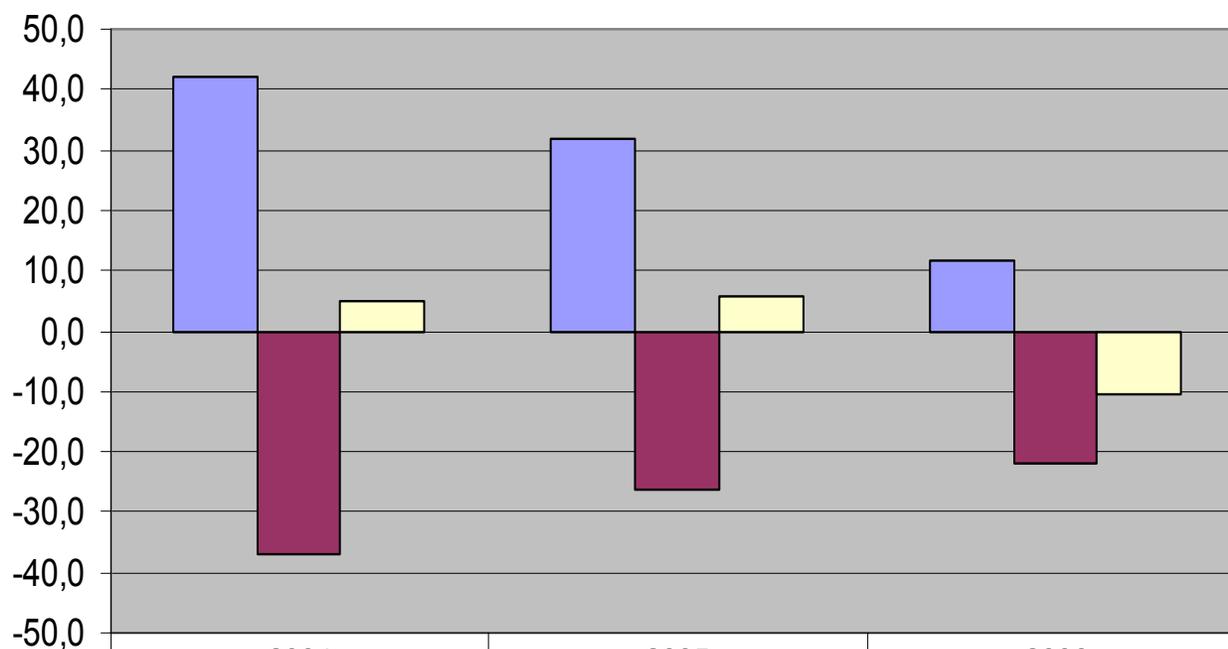
-2,2

41,9

31,7

11,6

## Εξέλιξη Ενοποιημένων Ταμειακών Ροών



■ Λειτουργικές Ταμειακές Ροές (εκ. €)

41,9

31,7

11,6

■ Επενδυτικές Ταμειακές Ροές (εκ. €)

-37,0

-26,1

-21,9

■ Ελεύθερες Ροές (εκ. €)

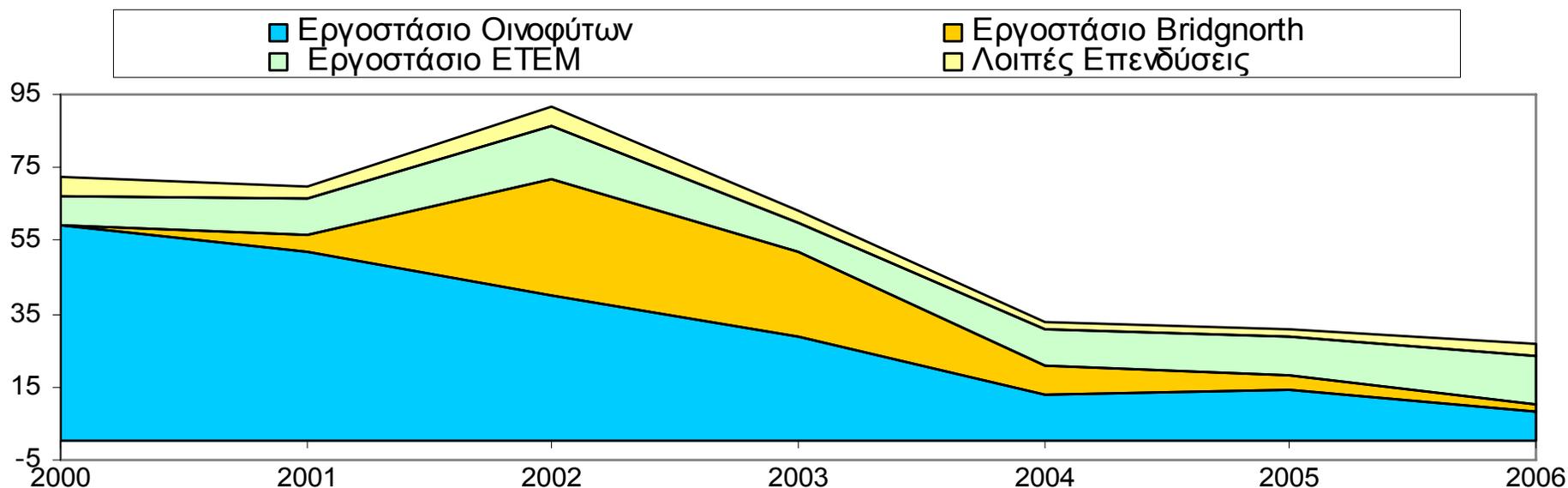
4,9

5,6

-10,3

# Επενδύσεις 2000-2006

## Ανάλυση ανα εταιρία



	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
<b>Εργοστάσιο Οινοφύτων</b>	<b>59</b>	<b>52</b>	<b>40</b>	<b>29</b>	<b>13</b>	<b>14</b>	<b>8</b>
<b>Εργοστάσιο Bridgnorth</b>		<b>4</b>	<b>32</b>	<b>23</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>2</b>
<b>ETEM</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>15</b>	<b>8</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>13</b>
<b>Λοιπές επενδύσεις</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>72</b>	<b>70</b>	<b>92</b>	<b>63</b>	<b>33</b>	<b>30</b>	<b>27</b>

✓ Το σύνολο των επενδύσεων του Ομίλου για τα έτη 2000-2006 ανέρχεται σε 387 εκ. ευρώ

## Στρατηγικοί Στόχοι

### ΕΛΒΑΛ

- **Νέες επενδύσεις ύψους 24 εκ. ευρώ στα επόμενα δύο χρόνια στα Χυτήρια και στην Θερμή Έλαση, που στοχεύουν στην βελτίωση της ποιότητας και την αύξηση της παραγωγικής δυναμικότητας (+20%).**
- **Βελτίωση του μίγματος προϊόντος προς υψηλής προστιθέμενης αξίας προϊόντα.**
- **Αύξηση της παραγωγικότητας και μείωση του κόστους μέσω:**
  - Βελτίωσης του συντελεστή επιστροφής (yield)
  - Επενδύσεων στον αυτοματισμό
  - Αύξησης της αποδοτικότητας των εργαζομένων

## Στρατηγικοί Στόχοι

(συνέχεια)

- Εφαρμογή νέου λογισμικού προγραμματισμού παραγωγής ώστε να μειωθεί ο κύκλος παραγωγής, να μειωθούν τα αποθέματα, να βελτιωθεί η εξυπηρέτηση των πελατών, να αριστοποιηθεί η παραγωγή
- Περαιτέρω βελτίωση των ποιοτικών προδιαγραφών και εφαρμογή νέων τεχνολογιών μέσω συνεργασίας με μεγάλα Ευρωπαϊκά κέντρα έρευνας και της μακροχρόνιας τεχνικής συμφωνίας με την Furukawa Sky Aluminium (Ιαπωνία).
- Σημαντική παρουσία στην Ευρωπαϊκή αγορά των εναλλακτών θερμότητας (Heat Exchangers) για την αυτοκινητοβιομηχανία, σε συνεργασία με την Furukawa Sky Aluminium (Ιαπωνία), με μεταφορά τεχνογνωσίας και ίδρυση κοινής εταιρείας.
- Βελτίωση Ασφάλειας και υγιεινής σε όλους τους εργασιακούς χώρους.

## Στρατηγικοί Στόχοι

### BRIDGNORTH

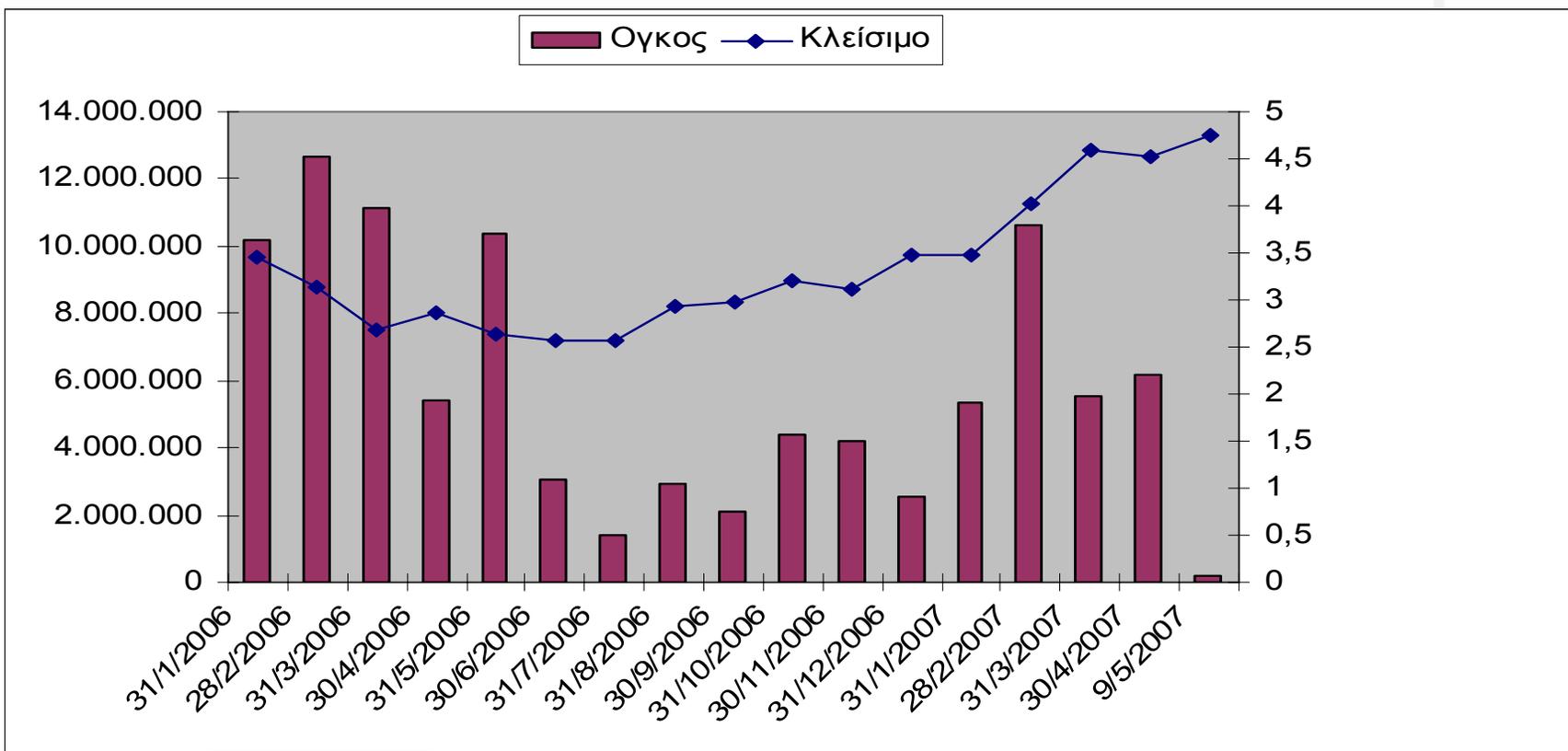
- Υποστήριξη των πελατών μας για την μετάπτωσή τους από την αναλογική στην ψηφιακή τεχνολογία.
- Αύξηση μεριδίου αγοράς, σε παγκόσμιο επίπεδο, στα επόμενα πέντε χρόνια.
- Αύξηση περιθωρίων μέσω της βελτίωσης του μίγματος προϊόντων και της μείωσης του κόστους παραγωγής.

## Στρατηγικοί Στόχοι

### ΕΤΕΜ

- Περαιτέρω εξάπλωση στην Νότιο- Ανατολική Ευρώπη και εδραίωση δυναμικής παρουσίας στην Β. Αφρική μέσω της νέας επένδυσης στην Λιβύη.
- Βελτιστοποίηση του μίγματος των προϊόντων.
- Αναδιοργάνωση/καλύτερος έλεγχος δικτύου διανομής.

# Εξέλιξη τιμής Μετοχής



Reuters Code	VALAT
Bloomberg	ELBA GA
Αριθμός Μετοχών	124.060.815
Τιμή Μετοχής (9/5/07)	4,76 euro
Κεφαλαιοποίηση	591 εκ. euro



Υπεύθυνος ενημέρωσης : Ψυράκης Νικόλαος, Οικονομικός Διευθυντής

**ΕΛΒΑΛ Α.Ε – ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ**

**57 χλμ Ε.Ο. ΑΘΗΝΩΝ-ΛΑΜΙΑΣ, 320-11 ΟΙΝΟΦΥΤΑ  
ΒΟΙΩΤΙΑ, ΕΛΛΑΔΑ**