

ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ



Μάιος 2012

ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Έκθεση Αποποίησης Ευθύνης

Η παρουσίαση αυτή έχει προετοιμαστεί από την εταιρία Ελληνικά Καλώδια για χρήση στην παρουσίαση της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών.

Οι πληροφορίες που περιέχονται στην παρουσίαση δεν έχουν εξακριβωθεί ανεξάρτητα και καμία εκπροσώπηση ή εγγύηση, έκφραση ή υπόνοια, γίνεται ως προς αυτές, και καμία εμπιστοσύνη δεν πρέπει να δίνεται, ως προς την δικαιοσύνη, ακρίβεια, ολοκλήρωση ή διόρθωση των πληροφοριών ή απόψεων που εμπεριέχονται στο παρόν. Ουδείς από την Εταιρεία, μέτοχοι ή οποιοσδήποτε εκ των αντίστοιχων συνδεδεμένων μελών τους, σύμβουλοι ή εκπρόσωποι θα φέρουν οποιαδήποτε ευθύνη (σε περίπτωση αμέλειας ή διαφορετικά) για οποιαδήποτε απώλεια η οποία προκύπτει με οποιονδήποτε τρόπο από κάθε χρήση αυτού του κειμένου ή των περιεχομένων αυτού ή διαφορετικά προκύπτουν από συσχέτιση με το κείμενο αυτό.

Εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά, όλα τα οικονομικά στοιχεία που εμπεριέχονται στο παρόν έχουν προετοιμαστεί βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π) ή τις Ελληνικές Λογιστικές Αρχές.

Η παρουσίαση αυτή δεν αποτελεί προσφορά ή πρόσκληση για αγορά ή εγγραφή οποιονδήποτε μετοχών και ούτε πρόκειται η ίδια ή μέρος αυτής να αποτελέσει τη βάση, ή να βασιστεί σε σχέση με οποιοδήποτε συμβόλαιο ή υποχρέωση.

Οι πληροφορίες που εμπεριέχονται στην παρουσίαση αυτή δύναται να υπόκεινται σε ανανέωση, ολοκλήρωση, αναθεώρηση και τροποποίηση και αυτές οι πληροφορίες δύναται να αλλάξουν σημαντικά. Ουδέν άτομο υποχρεούται να ανανεώνει ή να διατηρεί τις εμπεριεχόμενες στην παρουσίαση πληροφορίες και τις όποιες εκφρασμένες απόψεις σχετίζονται με αυτές οι οποίες υπόκεινται σε αλλαγή δίχως ενημερώσεις.

Η παρουσίαση αυτή είναι μόνο για άτομα με επαγγελματική εμπειρία σε θέματα σχετικά με επενδύσεις και δεν πρέπει να ενεργήσουν ή να βασιστούν σε αυτήν άτομα τα οποία δεν έχουν σχετική εμπειρία.

ΔΗΛΩΣΕΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΩΝ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ

Αυτό το κείμενο περιέχει δηλώσεις μελλοντικών προβλέψεων.

Εκτός των ιστορικών πληροφοριών, αυτή η παρουσίαση περιλαμβάνει και μελλοντικές προβλέψεις οι οποίες υπόκεινται σε συγκεκριμένους κινδύνους και αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να προκαλέσουν σημαντική διαφοροποίηση στα πραγματικά λειτουργικά αποτελέσματα, χρηματοοικονομικές συνθήκες, ρευστότητα, επιδόσεις, προοπτικές και ευκαιρίες συμπεριλαμβανομένων αλλά όχι περιοριστικά στα ακόλουθα: η αβεβαιότητα της εθνικής και παγκόσμιας οικονομίας, γενικές οικονομικές συνθήκες και οικονομικές συνθήκες του κλάδου της Εταιρείας πιο συγκεκριμένα, ανταγωνισμός από άλλες Εταιρείες.

Παρόλο που η Εταιρεία πιστεύει ότι οι προσδοκίες που αντανακλώνται σε τέτοιες μελλοντικές προβλέψεις βασίζονται σε εύλογες εκτιμήσεις, δεν διαβεβαιώνει ότι οι προσδοκίες της θα επιτευχθούν. Οι μελλοντικές προβλέψεις πραγματοποιούνται κατά την ημερομηνία αυτής της παρουσίασης, και δεν αναλαμβάνουμε καμία υποχρέωση να ανανεώσουμε δημόσια ή να αναθεωρήσουμε οποιαδήποτε μελλοντική πρόβλεψη, είτε ως αποτέλεσμα νέων πληροφοριών, μελλοντικών γεγονότων ή για οποιοδήποτε άλλο λόγο.

Ο Όμιλος Ελληνικά Καλώδια

σΥΝΟΠΤΙΚά

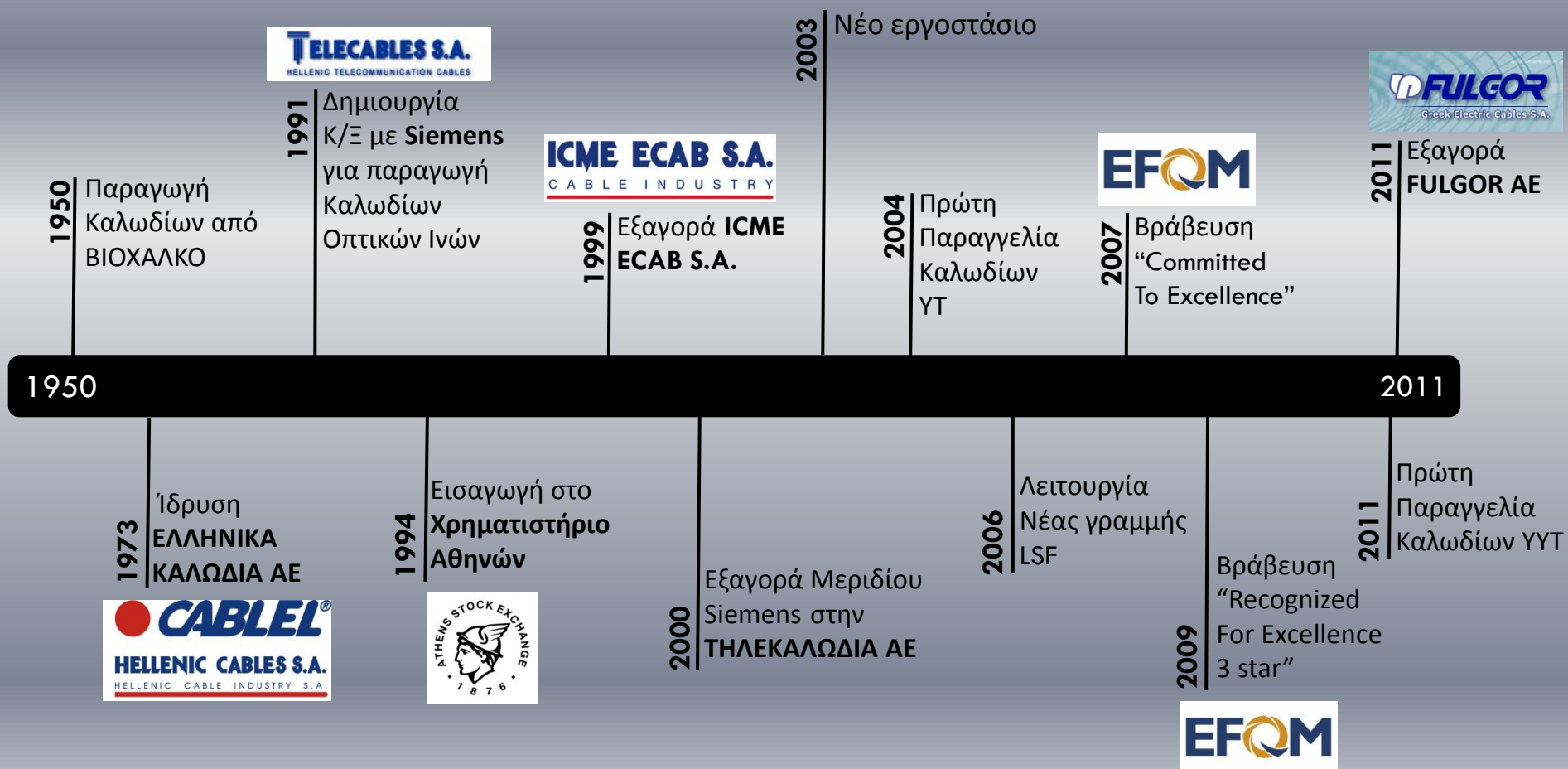
- Μεγαλύτερος παραγωγός καλωδίων στην ΝΑ Ευρώπη, με 5 εργοστάσια & 1.275 εργαζόμενους
- Εξαγωγές σε πάνω από 50 χώρες

	2007	2008	2009	2010	2011 ²
Κύκλος Εργασιών (€ εκατ.)	406,5	358,3	241,6	351,8	414,6
EBITDA (€ εκατ.)	34,9	14,4 ¹	11,1	13,2	20,9
Περιθώριο EBITDA	8,6%	4,0%	4,6%	3,8%	5,0%
Κέρδη Προ Φόρων (€ εκατ.)	20,4	(1,8) ¹	(0,2)	0,6	3,6
Κέρδη μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	16,1	(1,0) ¹	(1,2)	0,4	3,3
Καθαρός Δανεισμός (€ εκατ.)	134,1	95,5	83,3	102,4	151,8

(1) Τα αποτελέσματα του 2008 επηρεάστηκαν αρνητικά από την πρόβλεψη απομείωσης αξίας αποθεμάτων (€13 εκατ.)

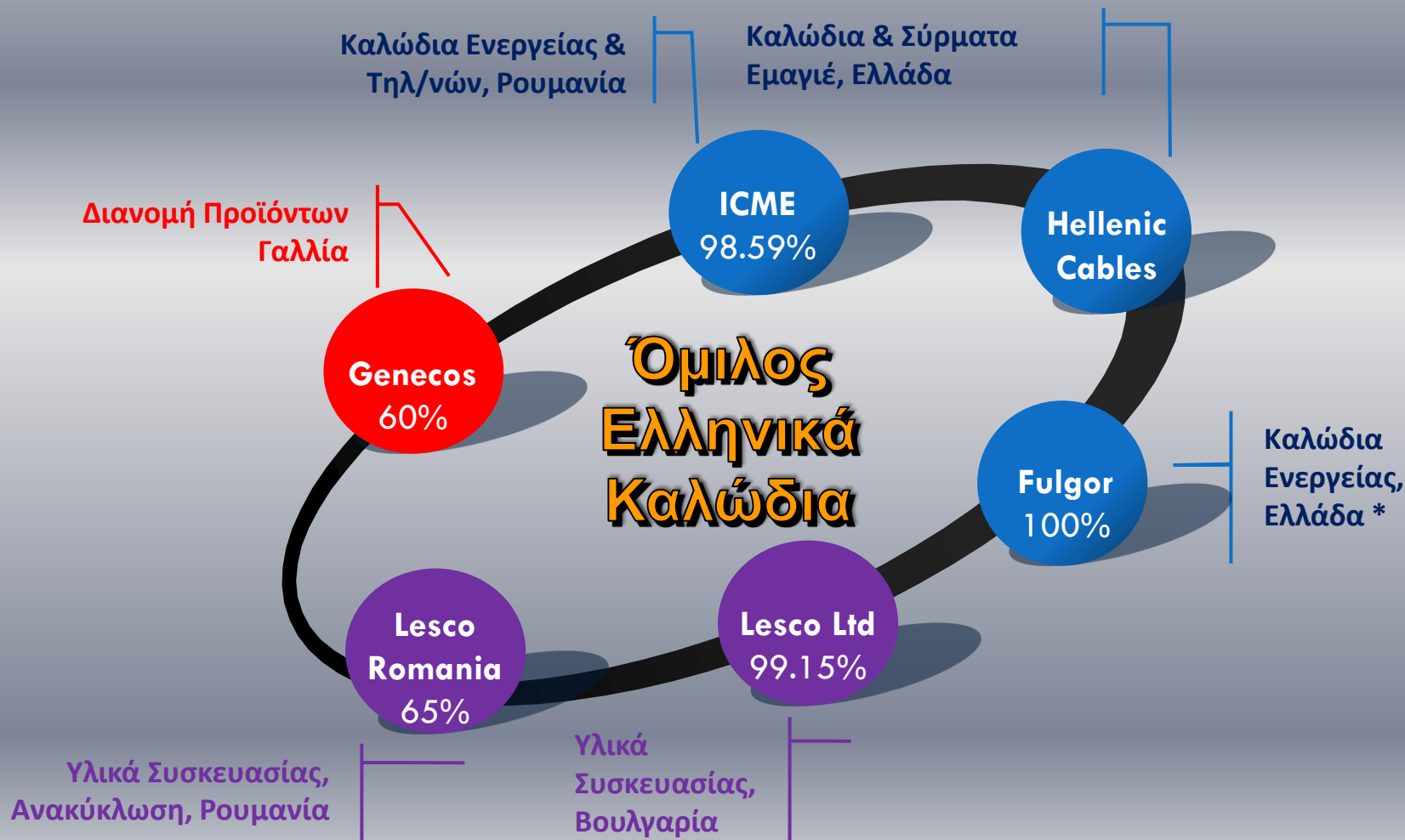
(2) Από 1^η Αυγούστου 2011 ενοποιείται και η Fulgor

Με μακρά ιστορία επιτυχημένης ανάπτυξης



Εταιρίες Ομίλου Ελληνικά Καλώδια

5



* Ενοποιήθηκε από 1^η Αυγούστου 2011

Μέλος του Ομίλου ΒΙΟΧΑΛΚΟ



Με σύγχρονες παραγωγικές εγκαταστάσεις

7



Εργοστάσιο Καλωδίων, Θήβα, Ελλάδα

Δυναμικότητα: 60.000 τόνοι

Προσωπικό παραγωγής : 236



Εργοστάσιο Εμαγιέ, Λιβαδειά, Ελλάδα

Δυναμικότητα: 14.000 τόνοι

Προσωπικό παραγωγής : 55



ICME, Βουκουρέστι, Ρουμανία

Δυναμικότητα: 50.000 τόνοι

Προσωπικό παραγωγής : 479

Εργοστάσιο Μειγμάτων, Οινόφυτα, Ελλάδα

Δυναμικότητα: 20.000 τόνοι

Προσωπικό παραγωγής: 26

Μαζί με την νέα θυγατρική

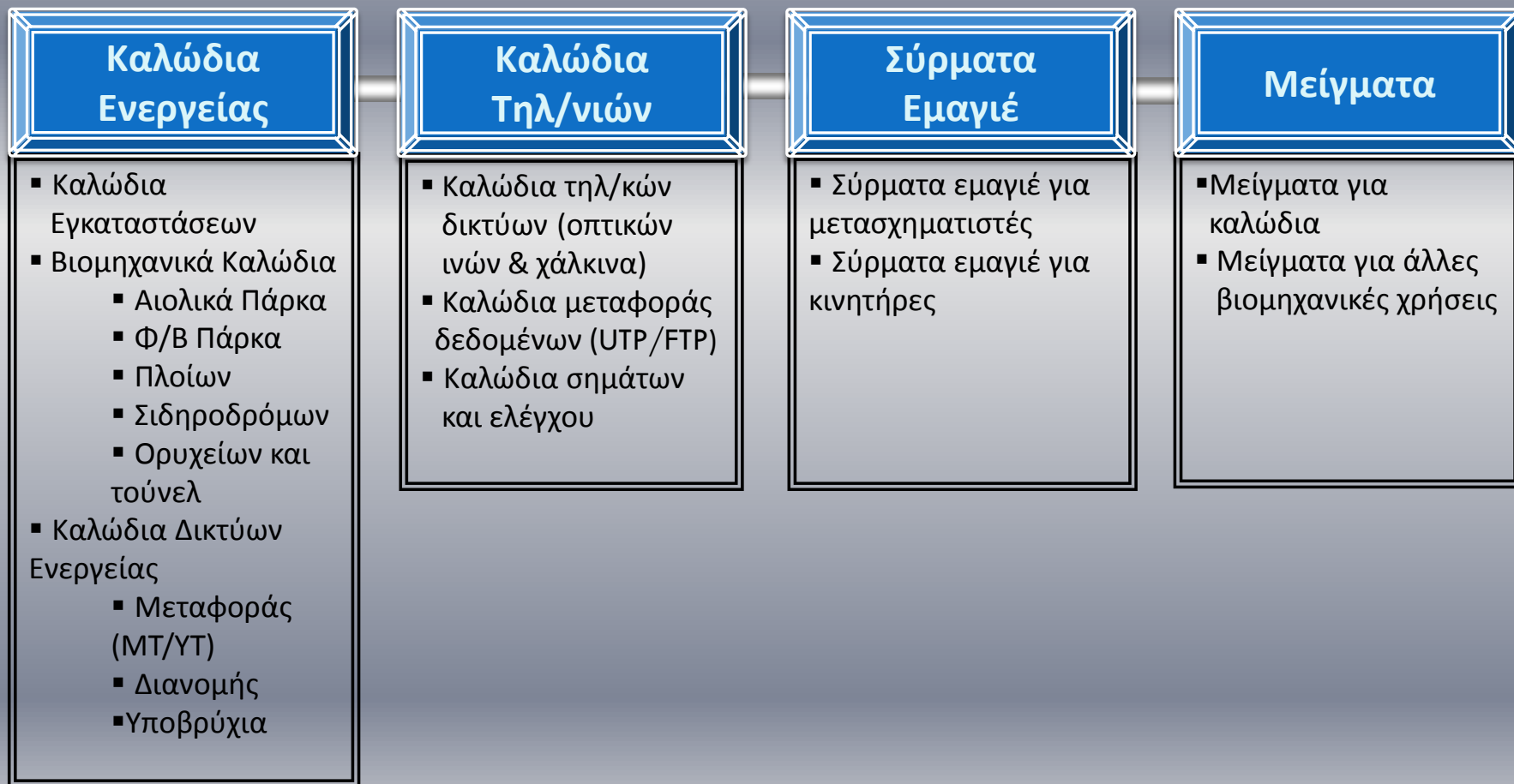
8

FULGOR – Εξαγορά 31 Ιουλίου 2011

- ❖ Παραγωγός καλωδίων από το 1957
- ❖ Παραγωγή καλωδίων υψηλής τάσης από το 1995, υποβρυχίων μέσης τάσης από το 1973
- ❖ Σημαντική εμπειρία παραγωγής & εγκατάστασης
- ❖ Καθετοποίηση μέσω παραγωγής σύρματος χαλκού Φ8 και σύρματος αλουμινίου
- ❖ Εγκαταστάσεις ελλιμενισμού πλοίων για την φόρτωση υποβρυχίων καλωδίων
- ❖ Δυναμικότητα περίπου 50.000 τόνοι καλώδια & 120.000 τόνοι σύρμα χαλκού Φ8
- ❖ Εκπαιδευμένο προσωπικό
- ❖ Δυνατότητα για παραγωγή υποβρυχίων καλωδίων υψηλής τάσης



Με μεγάλο εύρος προϊόντων



Συμπεριλαμβανομένου προϊόντων σημαντικής προστιθέμενης αξίας

Υποβρύχια Καλώδια

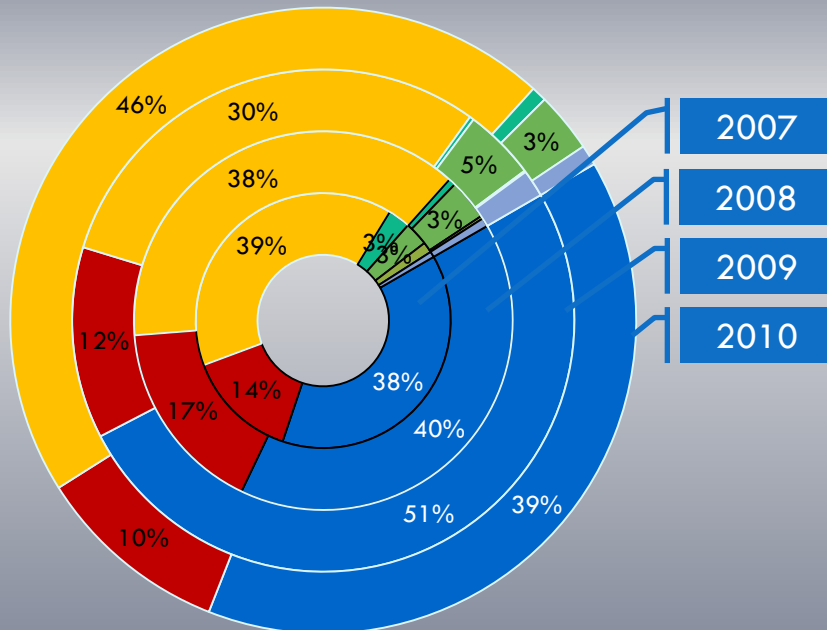
- Εξειδικευμένα καλώδια που απαιτούν σημαντική τεχνογνωσία και επενδύσεις για να παραχθούν
- Περιορισμένη παραγωγή παγκοσμίως
- Αυξημένη ζήτηση για επεκτάσεις ενεργειακών δικτύων και παράκτια αιολικά πάρκα

Καλώδια Υψηλής Τάσης

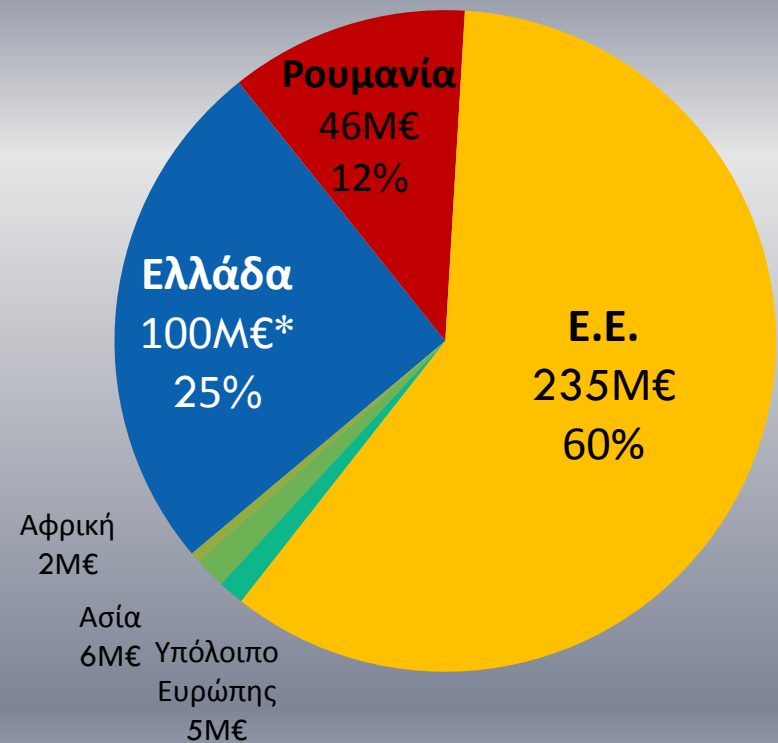
- Απαιτούν εμπειρία παραγωγής και εγκατάστασης
- Υψηλά Περιθώρια
- Αυξημένη ζήτηση λόγω επενδύσεων στον ενεργειακό κλάδο και ειδικά στις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας

Εξαγωγικός προσανατολισμός

11



Κύκλος Εργασιών 2011



* Δεν περιλαμβάνει ~ € 21 εκατ. πωλήσεις υλών σε λοιπές εταιρίες Ομίλου ΒΙΟΧΑΛΚΟ

Διατηρεί την ηγετική θέση στις εγχώριες αγορές

12



ΕΛΛΑΔΑ
 Ηγετική Θέση
 Μεριδίο Αγοράς ~ 50%

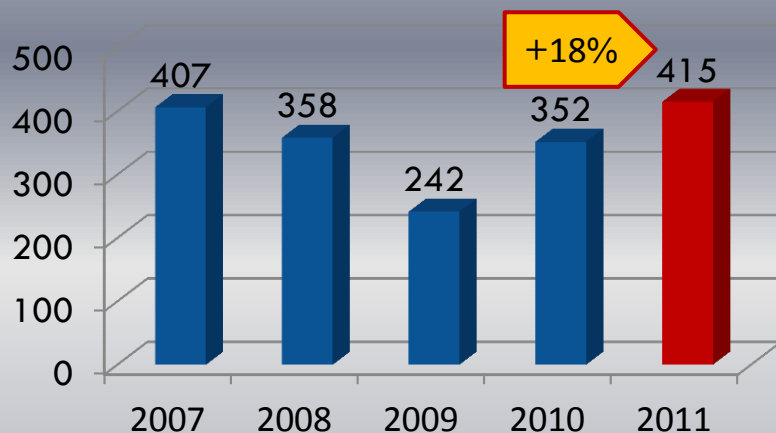


ΡΟΥΜΑΝΙΑ
 Ηγετική Θέση
 Μεριδίο Αγοράς ~ 40%

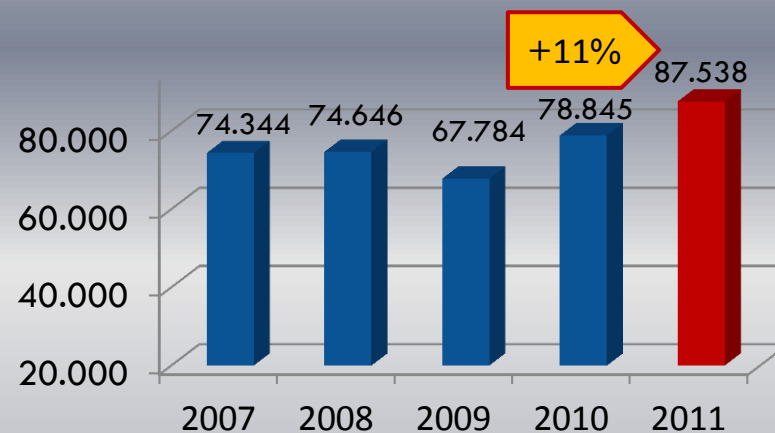
Βελτιωμένα αποτελέσματα παρά την οικονομική ύφεση

13

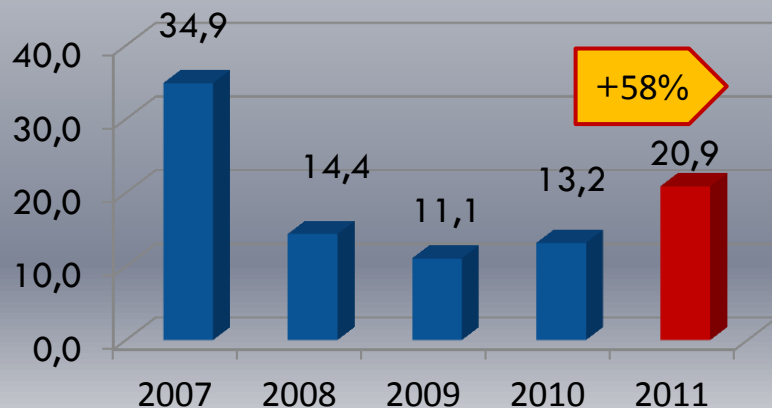
Ενοποιημένος Κύκλος Εργασιών (€ εκατ.)



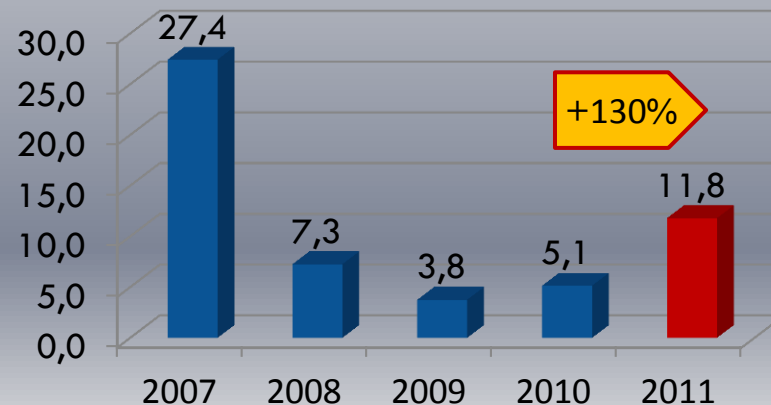
Ενοποιημένες Πωλήσεις Προϊόντων (τόνοι)



Ενοποιημένο EBITDA (€ εκατ.)



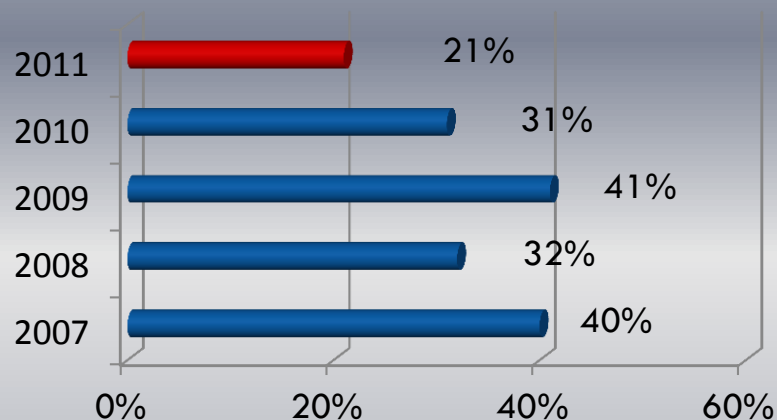
Ενοποιημένο EBIT (€ εκατ.)



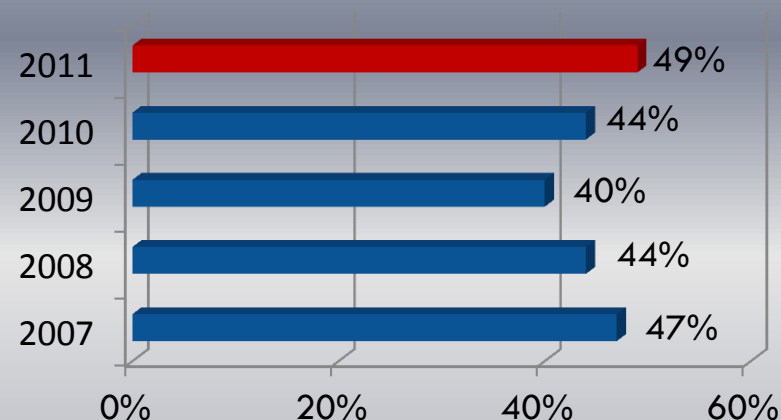
Δείκτες οικονομικής θέσης Ομίλου

14

Εμπορικό Κεφάλαιο Κίνησης/ Κύκλο Εργασιών



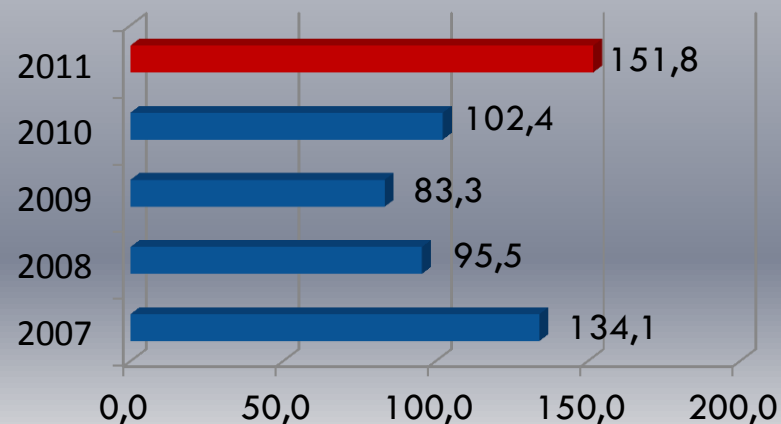
Δάνεια/ Σύνολο Ενεργητικού



Δείκτης Ρευστότητας



Καθαρός Δανεισμός



Σημαντικά αναμενόμενα μελλοντικά οφέλη

15

Στρατηγικά

- Αύξηση πωλήσεων μέσω αυξημένης δυναμικότητας
- Απόκτηση τεχνογνωσίας & πρόσθετης εμπειρίας (references)
- Αυξημένες πωλήσεις προϊόντων υψηλής προστιθέμενης αξίας

Λειτουργικά

- Οικονομίες κλίμακας στην παραγωγή & αυξημένη ευελιξία
- Καθετοποίηση μέσω παραγωγής σύρματος χαλκού/ αλουμινίου
- Εξοικονόμηση δαπανών σε διοίκηση, διάθεση, βιομηχανικά έξοδα

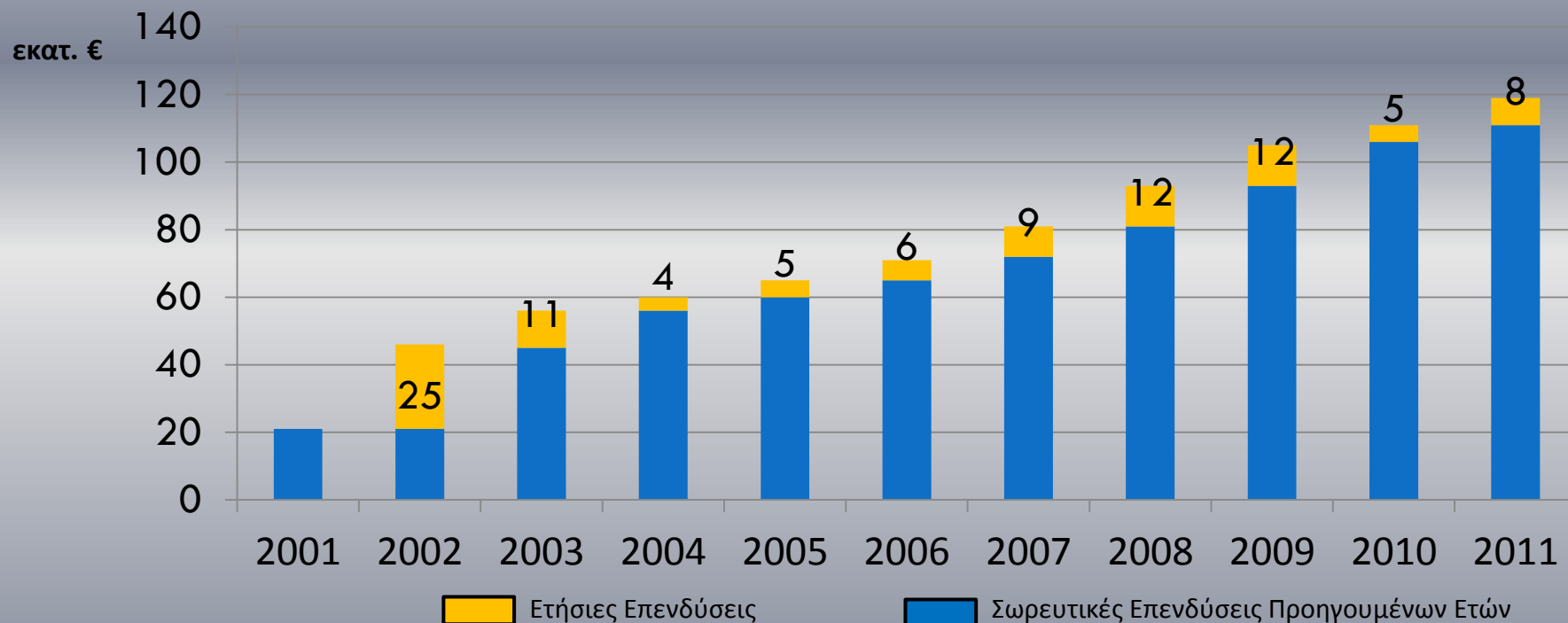
Χρημ/κά

- Αυξημένη διαπραγματευτική δύναμη στην προμήθεια Α' υλών
- Βελτιστοποίηση αποθεμάτων και μείωση κεφαλαίου κίνησης
- Εξασφαλισμένη χρηματοδότηση μέσω διακανονισμένου δανεισμού FULGOR

**Αναμενόμενη
αυξημένη απόδοση
Ιδίων κεφαλαίων**

Οι συνεχιζόμενες επενδύσεις στηρίζουν την ανάπτυξη

16



Ο Όμιλος Ελληνικά Καλώδια ξεκινάει νέο επενδυτικό πρόγραμμα για παραγωγή
Υποβρυχίων Καλωδίων Υψηλής Τάσης

Στρατηγικοί στόχοι για το 2012



Ευνοϊκές προοπτικές Καλώδια Υποδομών

18

Έχουν προγραμματιστεί επενδύσεις επέκτασης δικτύων ενεργείας λόγω των αυξημένων αναγκών για τη διασυνοριακή σύνδεση, τη σύνδεση των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, την υλοποίηση των «έξυπνων δικτύων» και την αντικατάσταση των παλαιωμένων τμημάτων των δικτύων ενέργειας

Αυξημένη ζήτηση για υπόγεια καλώδια υψηλής/ υπερυψηλής τάσης εντός κατοικημένων περιοχών και για υποβρύχια καλώδια για σύνδεση με νησιά/ υπεράκτια έργα

European SuperGrid 2050



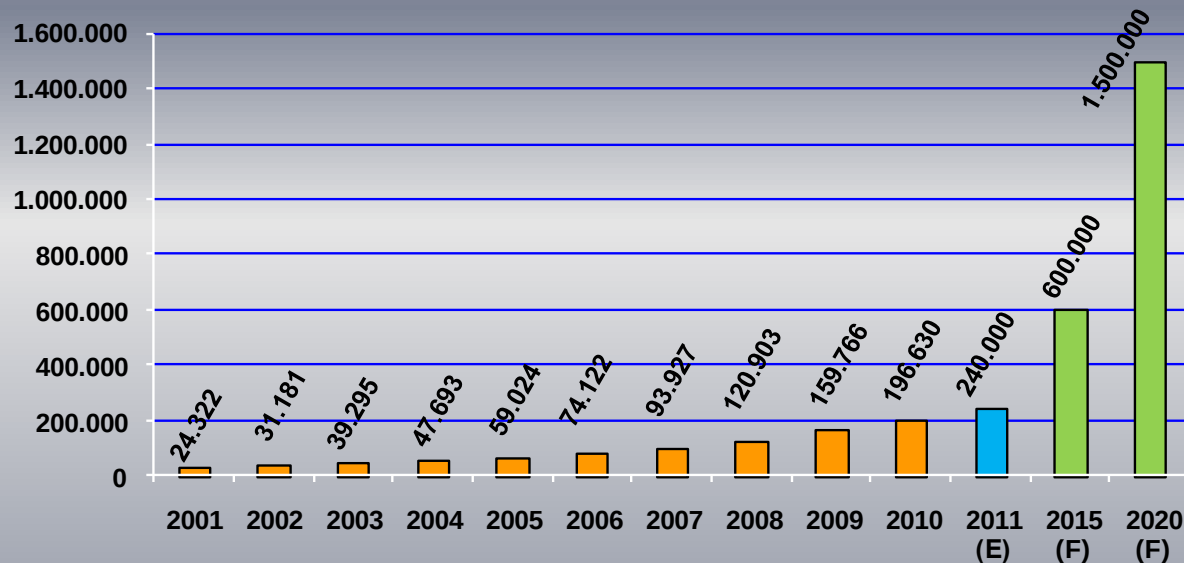
Πηγή: Friends of the SuperGrid



Ευνοϊκές προοπτικές Καλώδια Βιομηχανικών Χρήσεων

19

Συνολικό Εγκατεστημένο Αιολικό Δυναμικό (MW)



Πηγή: World Wind Energy Association

**Αυξημένες επενδύσεις σε ανανεώσιμες πηγές
 ενέργειας μετά το ατύχημα στη Fukushima
 Ζήτηση για υποβρύχια καλώδια για υπεράκτια
 αιολικά πάρκα**



Ευνοϊκές προοπτικές Υποβρύχια Καλώδια Ενεργείας



ΣΥΝΔΕΣΕΙΣ ΝΗΣΩΝ ΑΙΓΑΙΟΥ

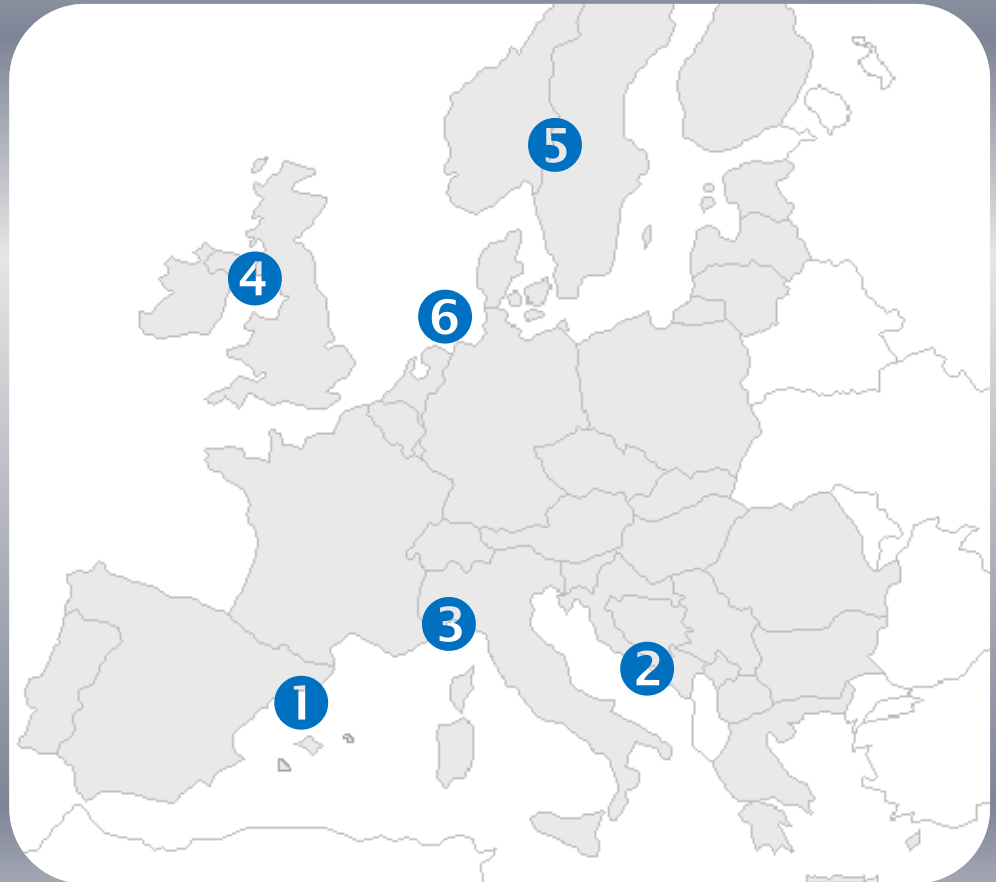
- Διασύνδεση Κυκλάδων
- Άγιος Γεώργιος – Λαύριο
- Καφηρέας – Αττική
- Πελοπόννησος – Κρήτη
- Άνδρος – Αττική
- Γιάρος – Αττική
- Θάσος – Καβάλα
- Μέγαρο – Αίγινα
- Μυτιλήνη – Χίος – Εύβοια

Ευνοϊκές προοπτικές Υποβρύχια Καλώδια Ενεργείας

21

Σημαντικά Έργα στην Ευρώπη

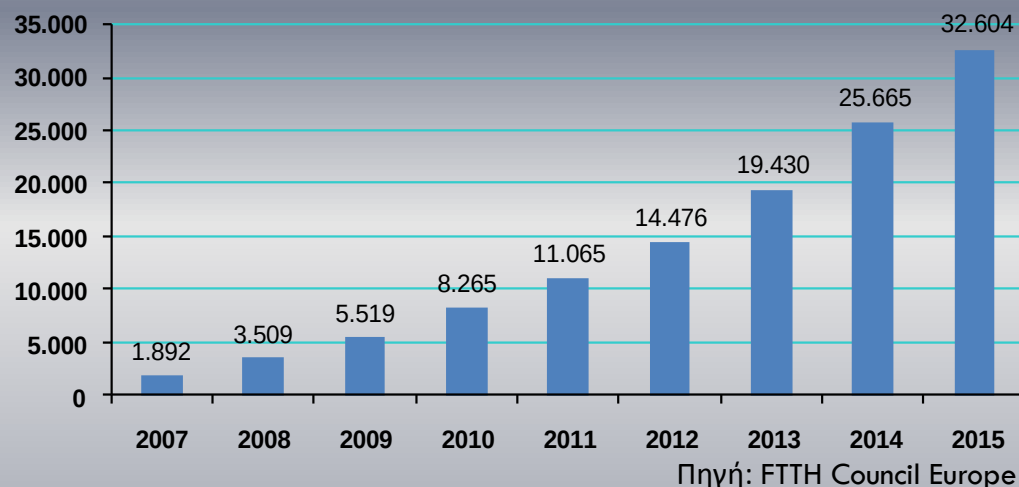
- **Συνδέσεις Κρατών/ Νησιών**
 - Βαλεαρίδες Νήσοι - Ισπανία (1)
 - Ιταλία – Μαυροβούνιο (2)
 - Ιταλία – Γαλλία (3)
 - Σκωτία – Ουαλία (4)
 - Σουηδία – Νορβηγία (5)
- **Παράκτια Αιολικά Πάρκα**
 - Dolwin III, Borwin III & IV, Sylwin II (6)



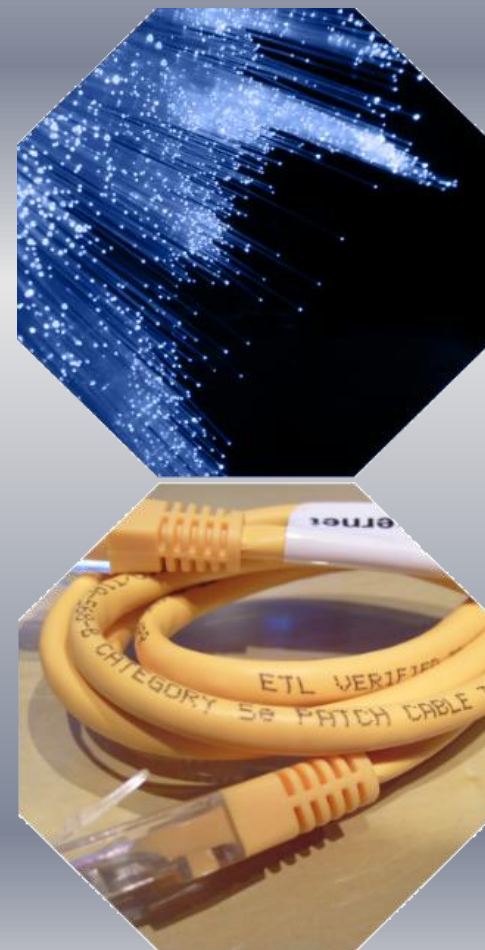
Ευνοϊκές προοπτικές Καλώδια Οπτικών Ινών

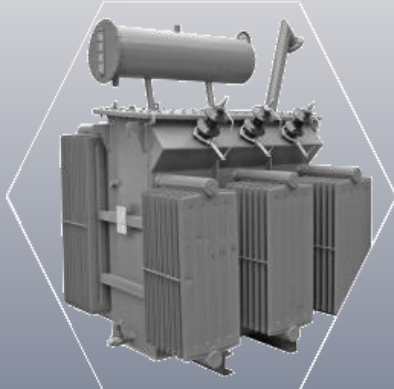
22

Συνδεδεμένα Νοικοκυριά σε ΕΕ, '000



Τα στοιχεία που δημοσίευσε ο οργανισμός
FTTH Council Europe δείχνουν ότι η
εγκατάσταση δικτύων οπτικών ινών
επιταχύνεται στις χώρες της Ευρώπης





Καλώδια Εγκαταστάσεων

- ❖ Μειωμένη ζήτηση λόγω της ύφεσης στον κατασκευαστικό κλάδο
- ❖ Αναμένεται σταδιακή αύξηση της ζήτησης λόγω αντικατάστασης της υπάρχουσας καλωδίωσης και της εφαρμογής των έξυπνων τεχνολογιών στα υπάρχοντα κτίρια

Σύρματα Εμαγιέ

- ❖ Η ζήτηση αυξάνεται σταθερά από το 2009 καθώς κύριοι τομείς έχουν αρχίσει να ανακάμπτουν
- ❖ Ευκαιρίες όπως επενδύσεις στον τομέα της ενέργειας, σε υβριδικά και ηλεκτρικά αυτοκίνητα, προγράμματα της Ευρωπαϊκής Ένωσης για την ενεργειακή απόδοση
- ❖ Αυξημένη ζήτηση για αλουμινένια εμαγιέ λόγω των υψηλών τιμών του χαλκού

Στα καλώδια χρησιμοποιείται χαλκός και αλουμίνιο και δεν υπάρχει κίνδυνος υποκατάστασης από άλλα προϊόντα

