

HALCOR



ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Μάιος 2013

Έκθεση Αποποίησης Ευθύνης

Η παρουσίαση αυτή έχει προετοιμαστεί από την Χαλκός Α.Ε. (η «Εταιρεία») για χρήση στην παρουσίαση της Ένωσης Θεσμικών Επενδυτών. Το παρόν κείμενο παρέχεται σε βάση εμπιστευτικότητας με σκοπό τη συζήτηση και δεν παρέχεται για δημόσια γνωστοποίηση.

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 είναι Σχετικά Πρόσωπα (όπως αυτά ορίζονται πιο κάτω). Προτάσεις που απορρέουν από την παρουσίαση αυτή, θα απαντώνται μόνο εάν το αναφερόμενο άτομο είναι Σχετικό Πρόσωπο.

Η παρουσίαση αυτή και το περιεχόμενό της είναι εμπιστευτικά και δεν πρέπει να διανεμηθεί, εκδοθεί ή αναπαραχθεί (ολόκληρη ή μέρος αυτής) ή γνωστοποιηθεί από τους παραλήπτες σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, όντας ή όχι Σχετικό Πρόσωπο. Οι παραλήπτες αυτής της παρουσίασης δεν πρέπει να βασίσουν οποιαδήποτε συμπεριφορά σχετικά με επενδύσεις ή σχετικά προϊόντα (όπως ορίζονται στην Financial Services and Market Acts 2000 (FSMA) και στον Κώδικα Συμπεριφοράς της Αγοράς κατ' εφαρμογή του FSMA), το οποίο θα αποτελέσει χειραγώγηση της αγοράς για τους σκοπούς του FSMA σχετικά με τις πληροφορίες που αναφέρονται στην παρουσίαση έως ότου οι εν λόγω πληροφορίες να έχουν γίνει ευρέως διαθέσιμες. Ούτε ο παραλήπτης θα πρέπει να κάνει χρήση των πληροφοριών της παρουσίασης με κάθε τρόπο, ο οποίος θα αποτελούσε “χειραγώγηση της αγοράς”. Αν έχετε παραλάβει αυτή την παρουσίαση και δεν είσατε Σχετικό Πρόσωπο πρέπει να την επιστρέψετε άμεσα στην Εταιρεία. Αυτή η παρουσίαση δεν αποτελεί πρόταση όσον αφορά τις μετοχές της Εταιρείας.

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.

Παρευρισκόμενοι σε αυτή την παρουσίαση, συμφωνείτε να δεσμευθείτε στους προαναφερθείς περιορισμούς.

Διοικητικοί Αντιπρόσωποι

Περικλής Σαπουντζής
Γενικός Διευθυντής,
Χαλκός

- Χημικός μηχανικός, πτυχιούχος Πολυτεχνείου Μονάχου, κάτοχος διδακτορικού (TUM).
- Ανήκει στο στελεχιακό δυναμικό του Ομίλου ΒΙΟΧΑΛΚΟ από το 1995, αναλαμβάνοντας τα καθήκοντα του Γενικού Διευθυντή της Χαλκός από το 2008

Σπυρίδων Κοκκόλης
Οικονομικός Δ/ντής
Ομίλου,
Χαλκός

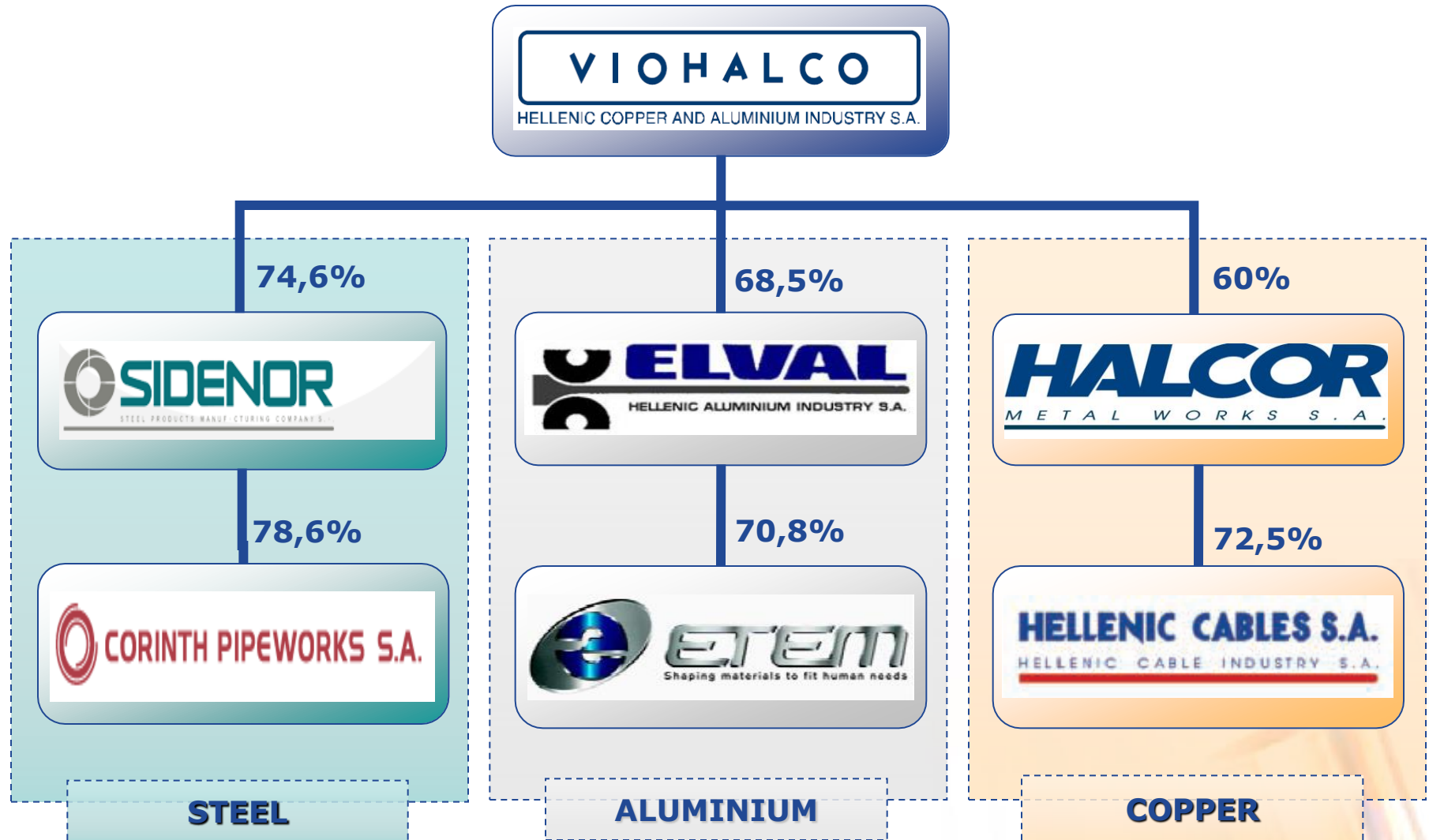
- Απόφοιτος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών
- Εργάζεται στον όμιλο Βιοχάλκο από το 1993

Θεόδωρος Παναγόπουλος
Group Financial
Controller,
Χαλκός

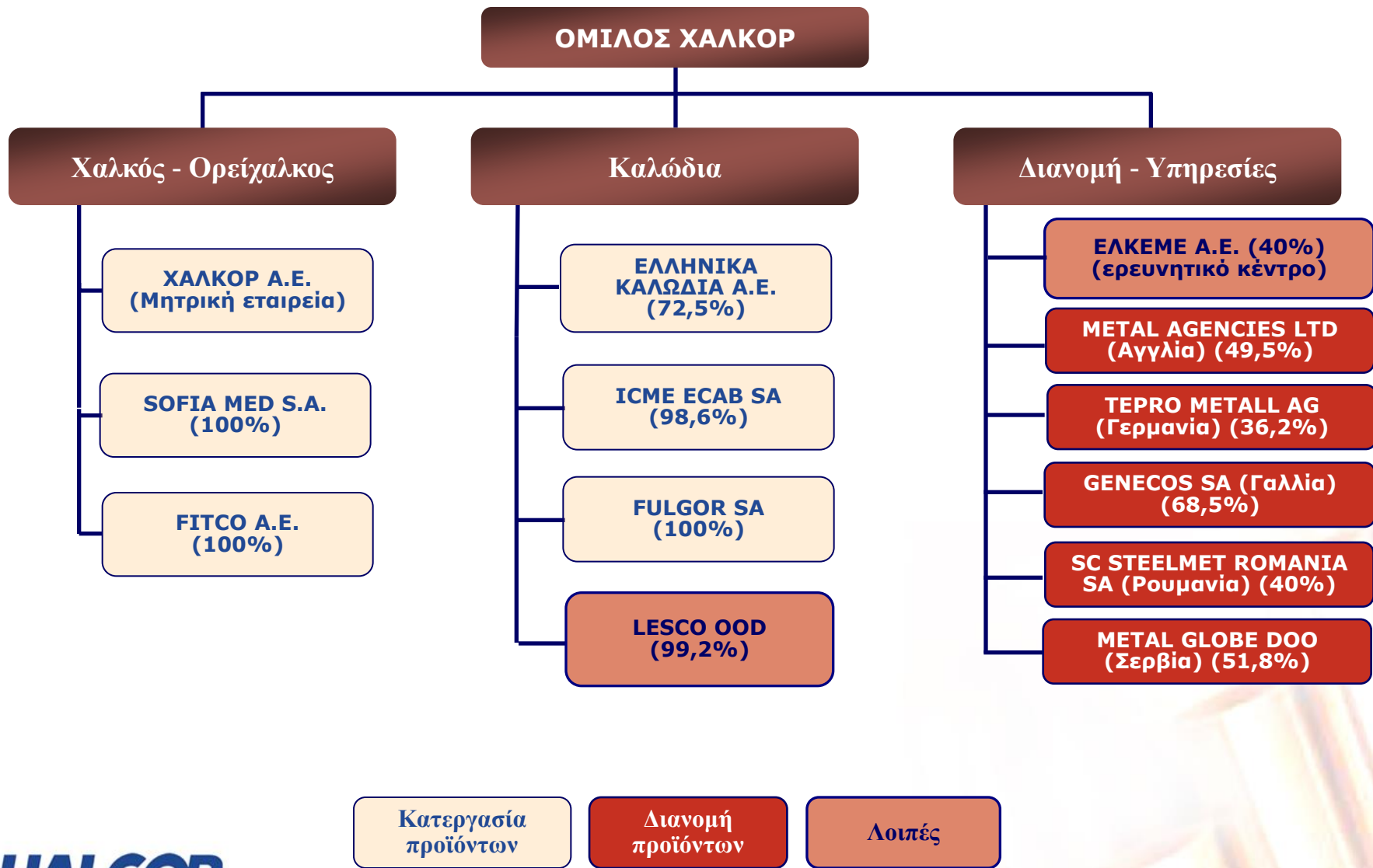
- Κάτοχος Mphil in International Finance, University of Glasgow
- Απόφοιτος του Οικονομικού Πανεπιστημίου Αθηνών
- Εργάζεται στον όμιλο Βιοχάλκο από το 2001

** Η Βιοχάλκο Α.Ε. είναι η μητρική εταιρεία της Χαλκός*

Μετοχική Σύνθεση Ομίλου Βιοχάλκο



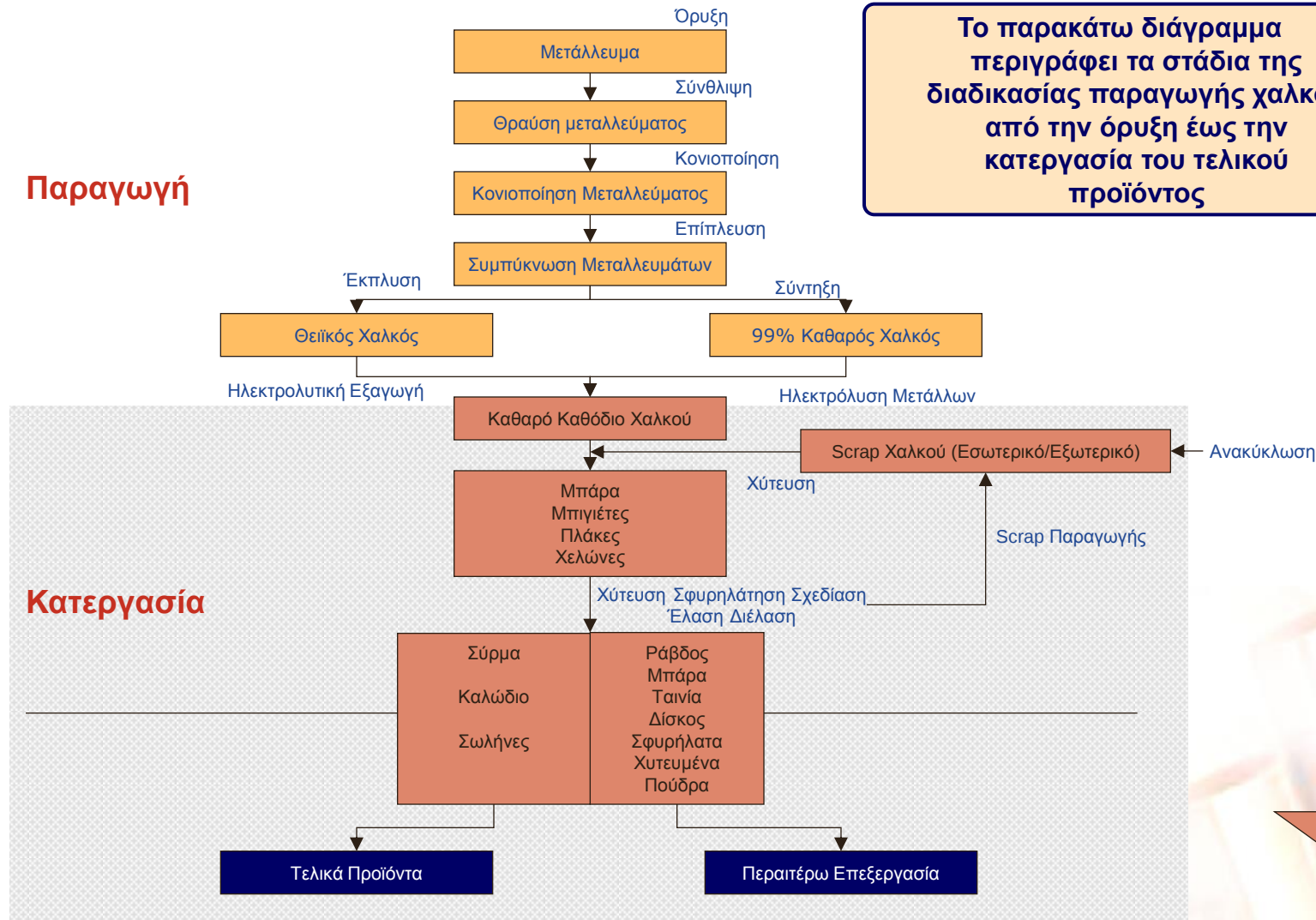
Δομή Ομίλου Χαλκός (Βασικές Συμμετοχές)



Αξία Αλυσίδας Χαλκού & Η Θέση της Χαλκόρ

Παραγωγή

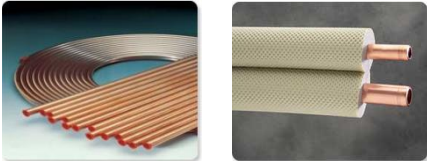
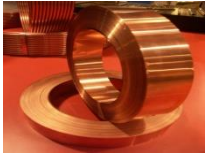
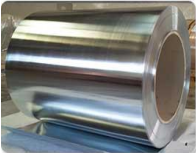
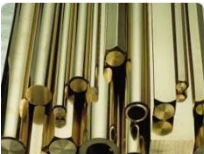
Το παρακάτω διάγραμμα περιγράφει τα στάδια της διαδικασίας παραγωγής χαλκού από την όρυξη έως την κατεργασία του τελικού προϊόντος



Μεγαλύτερη Προστιθέμενη Αξία

Χαλκόρ Α.Ε.

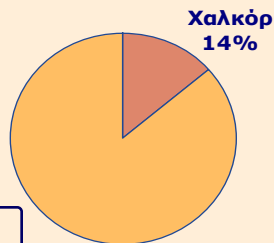
Παραγωγός Ποικίλων Προϊόντων

Κατηγορία	Προϊόντα	Χρήσεις
Σωλήνες Χαλκού	 	Δίκτυα ύδρευσης, θέρμανσης, ενδοδαπέδιας θέρμανσης, φυσικού αερίου, ιατρικών αερίων και εγκαταστάσεις κλιματισμού - ψύξης
Προϊόντα Έλασης	 	Αρχιτεκτονική (επικάλυψη στεγών, προσόψεις κτιρίων, υδρορροές), ηλεκτρολογικές & μηχανολογικές εφαρμογές (connectors, μετασχηματιστές, ταινίες για καλώδια, boilers, κτλ.) και διακόσμηση
Προϊόντα Διέλασης	 	Αρχιτεκτονική, διακόσμηση, κατασκευές, ηλεκτρολογικές & μηχανολογικές εφαρμογές (ηλεκτρολογικοί πίνακες, βαλβίδες, μπαταρίες, κτλ.) και υποστήριξη για υδρορροές
Καλώδια & Σύρματα Εμαγιέ	 	Καλώδια ενέργειας και τηλεπικοινωνιών και άλλες βιομηχανικές εφαρμογές

Ηγετική Θέση στον Χαλκό, Ορείχαλκο & Καλώδια

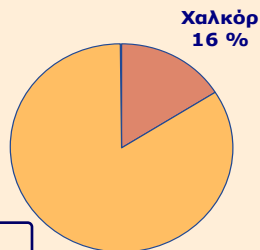
Ευρωπαϊκά μερίδια αγοράς των προϊόντων της Χαλκόρ

Σωλήνες Χαλκού



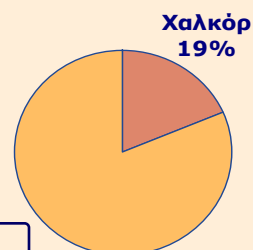
KME
WIELAND
κ.α.

Λάμες Χαλκού



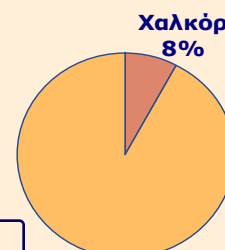
GINDRE
MKM
κ.α.

Έλαση Χαλκού (Στέγαση)



KME
GNUTTI
κ.α.

Έλαση Ψευδαργύρου (Στέγαση)



KME
GNUTTI
κ.α.

Μέγεθος Αγοράς: 380.000 Τόνοι

106.000 τόνοι

48.000 τόνοι

180.000 τόνοι

Πηγή: Εταιρικές Εκτιμήσεις

Μερίδιο αγοράς στην Ελλάδα

- Ηγετική θέση στην Ελληνική αγορά προϊόντων χαλκού και ορειχάλκου

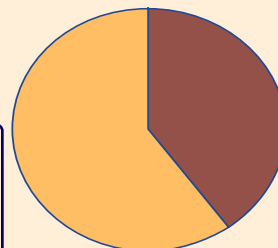
Ανταγωνιστές: KME, Wieland, κ.α.

- Ισχυρή θέση στην Ελληνική αγορά καλωδίων

Ανταγωνιστές: Nexans, κ.α.

Μερίδιο αγοράς στην ΝΑ Ευρώπη των προϊόντων των Ελληνικών Καλωδίων

Ρουμανία

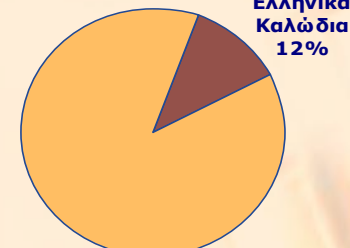


PRYSMIAN
ex Pirelli
IPROEB
κ.α.

Ελληνικά
Καλώδια
40%

NEXANS
κ.α.

ΝΑ Ευρώπη



Μέγεθος Αγοράς: 28.000 τόνοι

260.000 τόνοι

Πηγή: Εταιρικές Εκτιμήσεις

Σύγχρονες Παραγωγικές Εγκαταστάσεις

ΧΑΛΚΟΡ

**2 εργοστάσια στην Ελλάδα,
434 εργαζόμενοι**

- 60.000 τ.α.ε σύρμα Χαλκού
- 75.000 τ.α.ε σωλήνες Χαλκού

ISO 9001:2008,
ISO 14001:2004
ISO 18001:2007
OHSAS 18001

ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ

**4 εργοστάσια στην Ελλάδα,
1 στην Ρουμανία,
1.288 εργαζόμενοι**

- 164.000 τ.α.ε καλώδια,
- 120.000 τ.α.ε σύρμα Χαλκού
- 40.000 τ.α.ε πλαστικά μείγματα

ISO 9001:2000,
ISO 14001:2004
OHSAS 18001

SOFIA MED

**1 εργοστάσιο στην Βουλγαρία,
543 εργαζόμενοι**

- 100.000 τ.α.ε προϊόντα ελάσεως Χαλκού & Ορειχάλκου
- 25.000 τ.α.ε προϊόντα διέλασης Χαλκού & Ορειχάλκου
- 30.000 τ.α.ε φύλλα & ταινίες Ψευδαργύρου

ISO 9001:2008,
ISO 14001:2004
OHSAS 18001

FITCO

**1 εργοστάσιο στην Ελλάδα,
74 εργαζόμενοι**

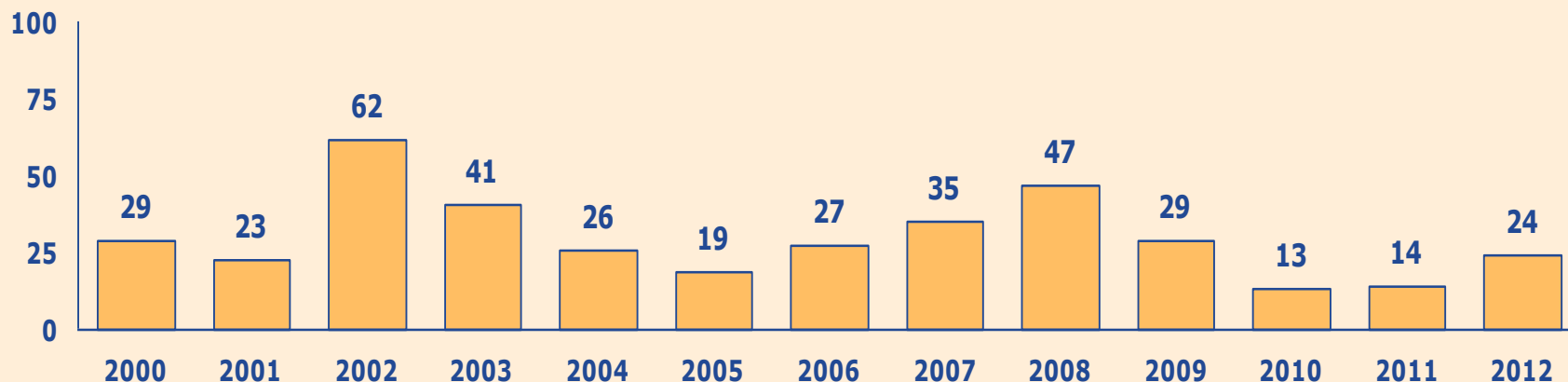
- 40.000 τ.α.ε προϊόντα διέλασης Ορειχάλκου

ISO 9001:2008,
ISO 14001:2004
ISO 18001:2007
OHSAS 18001



Σημαντικές Προοπτικές Ανάπτυξης από πρόσφατη ολοκλήρωση Επενδύσεων

Επενδύσεις (€ εκ.)



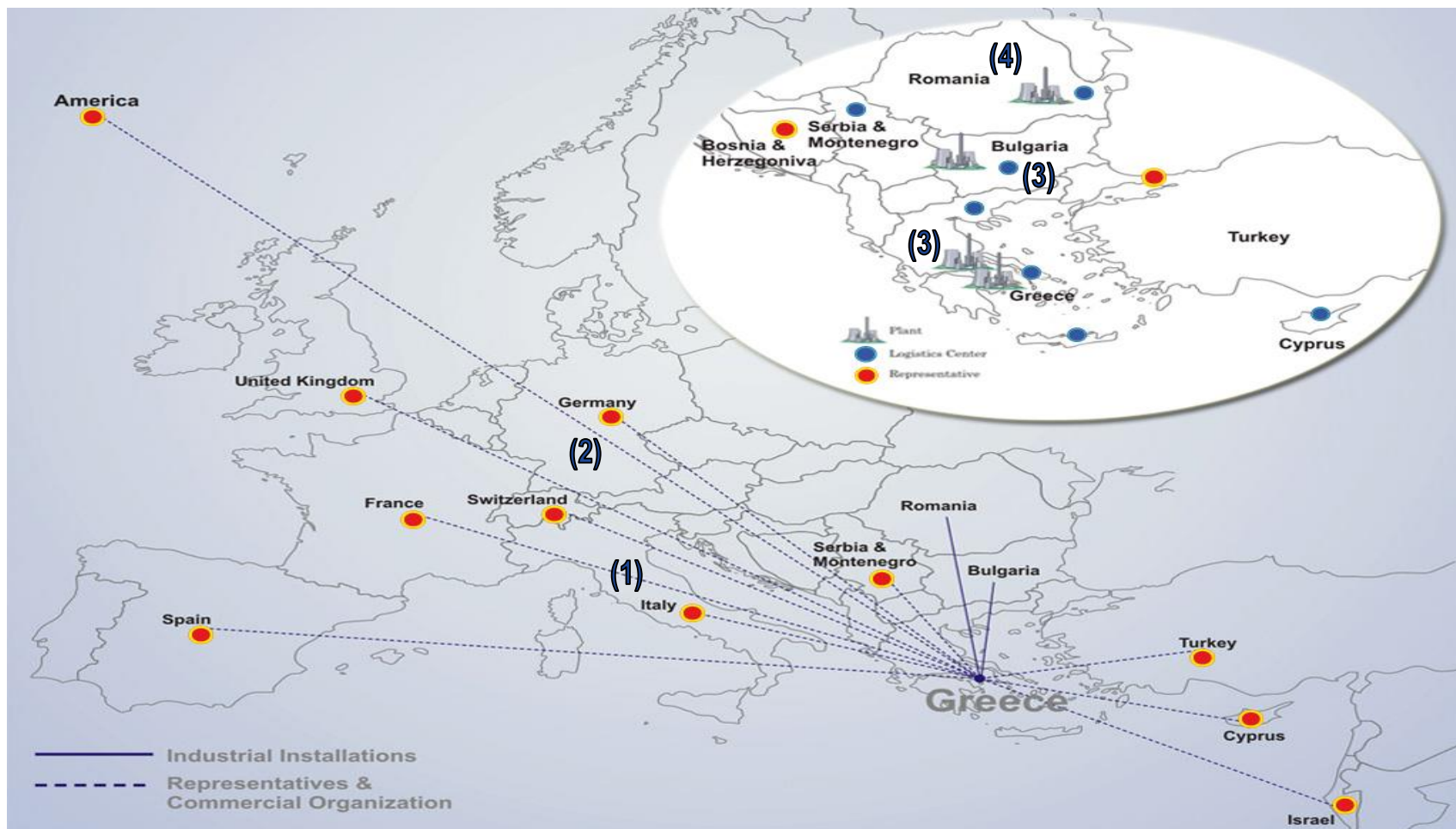
2000 – 2012 συνολικές επενδύσεις ύψους € 390 εκ.
(55% στην Ελλάδα – 34% στην Βουλγαρία – 11% στην Ρουμανία)

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας

- Σημαντικές επενδύσεις την περίοδο 2000-2012 επικεντρωμένες στην διαφοροποίηση προϊόντων με παραγωγή προϊόντων υψηλής προστιθέμενης αξίας και στη μείωση δαπανών, οι οποίες επίσης οδήγησαν σε αύξηση της παραγωγικής δυναμικότητας
- Ο Όμιλος ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ ξεκίνησε μέσα στο 2012 πρόγραμμα αναβάθμισης των βιομηχανικών του εγκαταστάσεων στον τομέα της παραγωγής υποβρύχιων καλωδίων
- Είσοδος σε περίοδο συγκρατημένων επενδύσεων στα υπόλοιπα εργοστάσια του Ομίλου επικεντρωμένων στην επέκταση της γκάμας των προϊόντων, ανάπτυξης προϊόντων προστιθέμενης αξίας, στην αναβάθμιση υφιστάμενου παραγωγικού εξοπλισμού και συγκράτησης δαπανών
- Το εργοστάσιο του Σωληνουργείου στα Οινόφυτα είναι από τα πιο αποτελεσματικά - χαμηλού κόστους εργοστάσια στην Ευρώπη. Επίσης είναι ένα από τα μεγαλύτερα εργοστάσια

Ισχυρή Περιφερειακή Παρουσία

- 9 σύγχρονες παραγωγικές μονάδες
- Εκτεταμένο εμπορικό δίκτυο
- 10 μεγάλες αποθήκες στα Βαλκάνια, 2 σε Γερμανία και 1 νέα στην Ιταλία



Τελικές αγορές προϊόντων Χαλκού

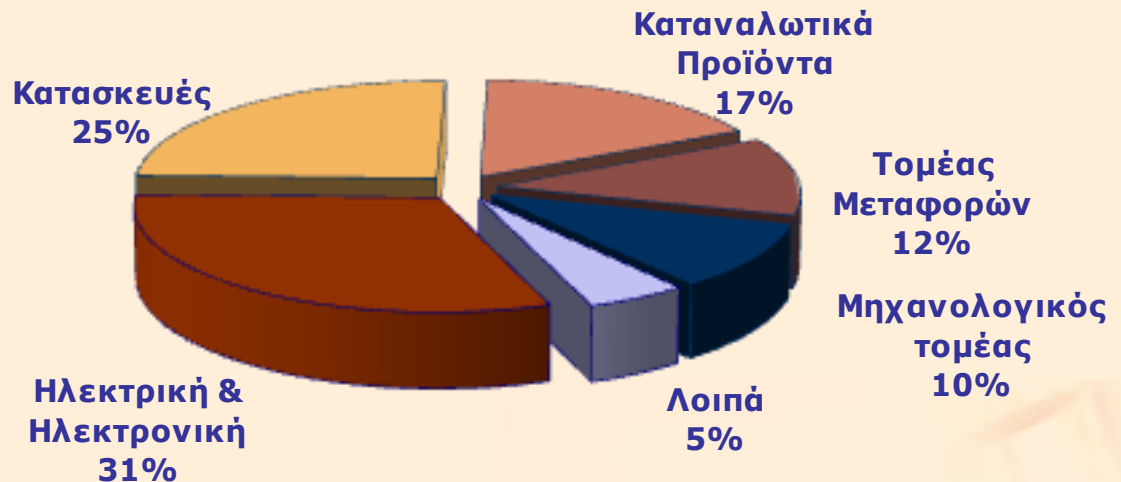
Ο Χαλκός έχει εξαιρετικές ιδιότητες...

- Εξαιρετική ηλεκτρική και θερμική αγωγιμότητα
- Εκπληκτική αντίσταση στην σκουριά
- Είναι ανακυκλώσιμος
- Ευρεία γκάμα ανώτερου επιπέδου κραμάτων

...που κάνουν τα προϊόντα χαλκού ελκυστικά

- Μεγάλη ποικιλία εφαρμογών
- Τα προϊόντα έχουν χαμηλό βαθμό υποκατάστασης
- Δεν αντικαθίστανται εύκολα
- Μεγάλες οικονομίες κλίμακας

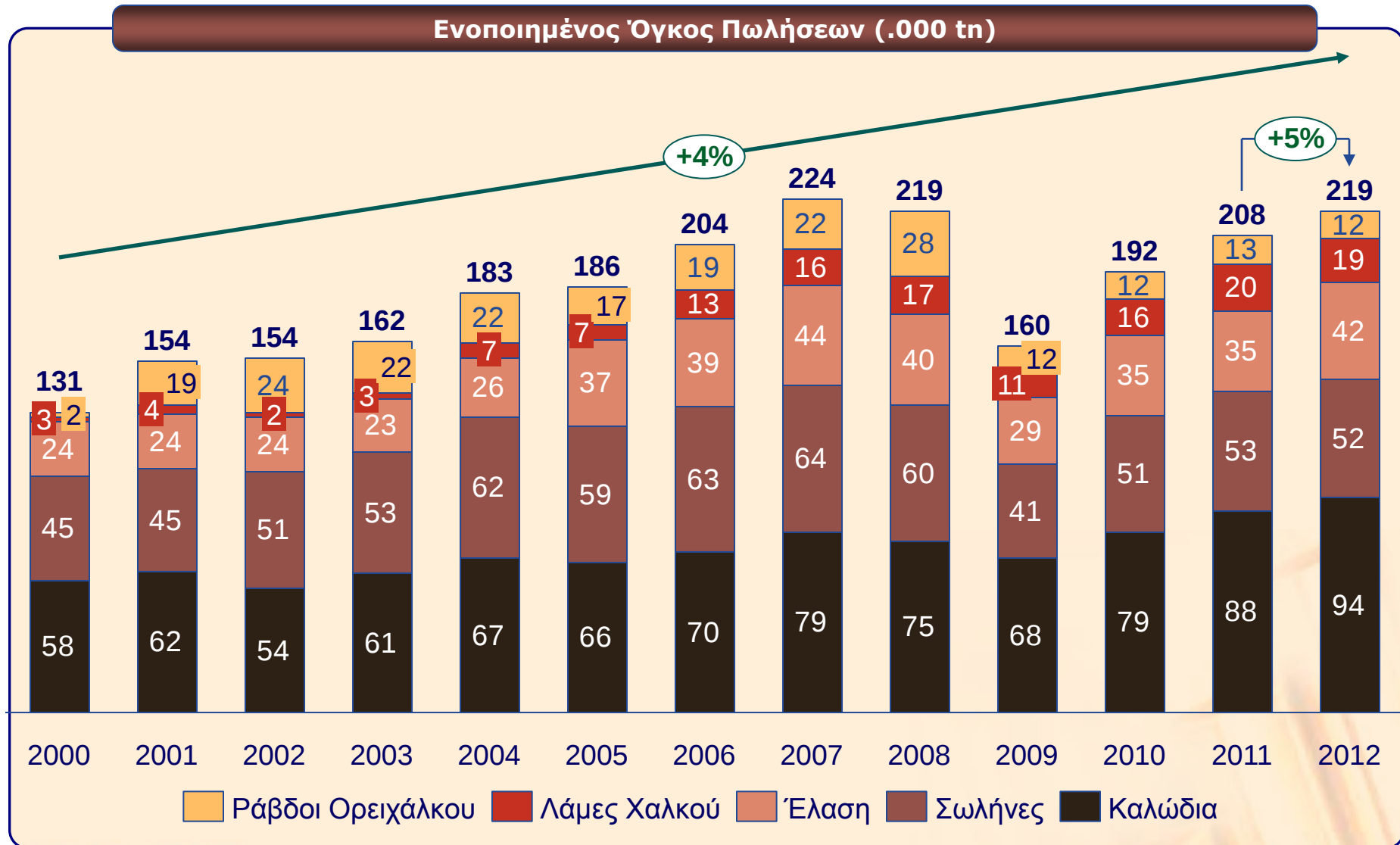
Εφαρμογές προϊόντων χαλκού στην Ευρώπη



Μέγεθος Παγκόσμιας Αγοράς 2011 : 19.288.000 tn

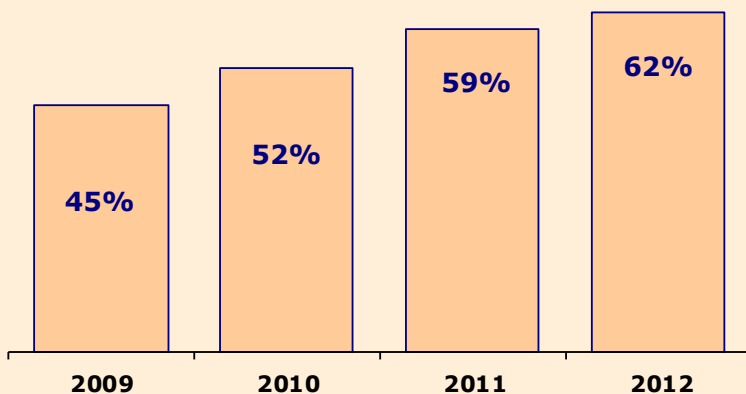
Πηγή: CRU Monitor

Ενοποιημένος όγκος πωλήσεων ανά βασική κατηγορία

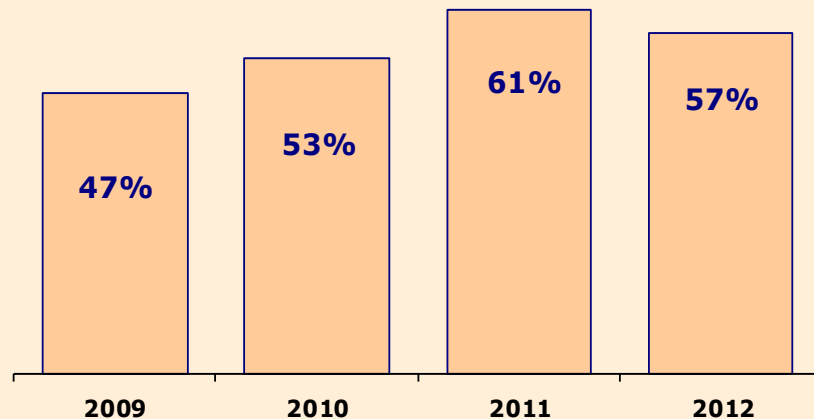


Μείγμα προϊόντων με υψηλότερη προστιθέμενη αξία

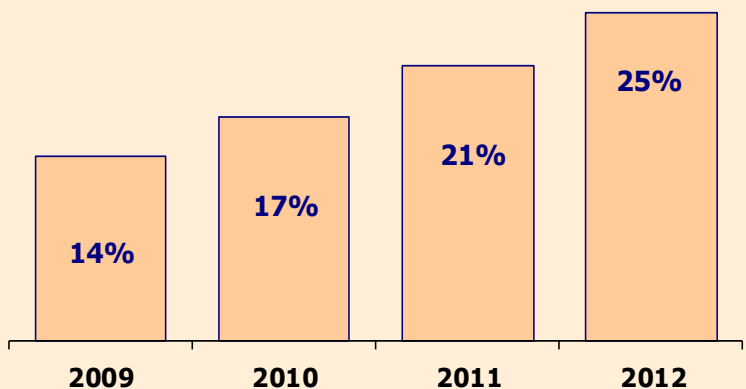
Σωλήνες Χαλκού (βιομηχανική χρήση)



Έλαση Χαλκού & Ορειχάλκου (βιομηχανική χρήση)



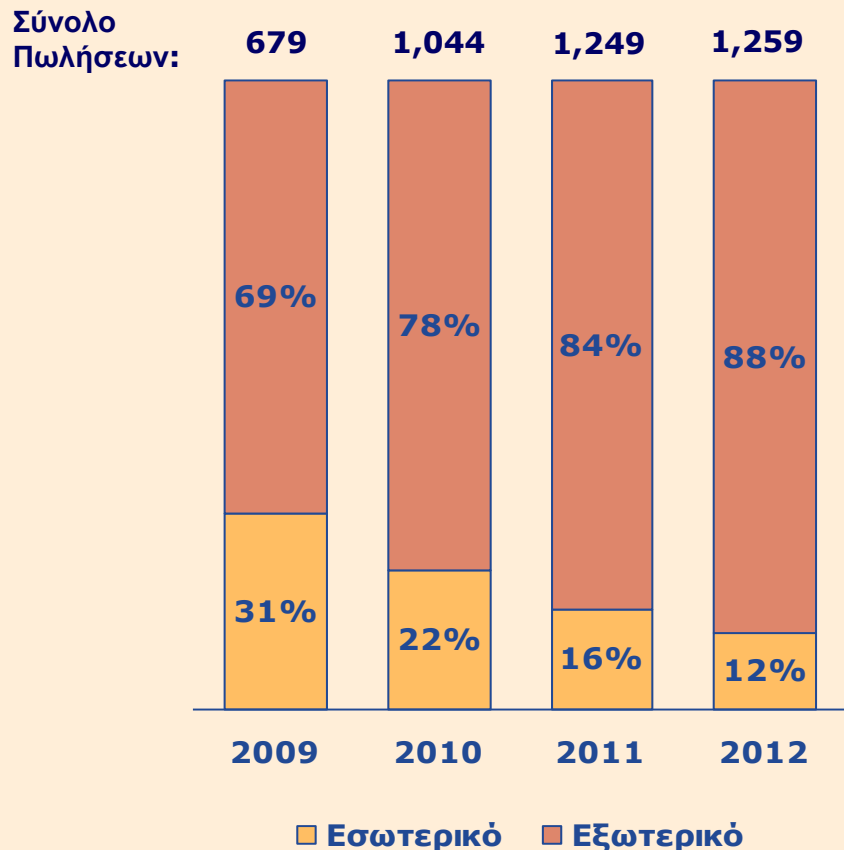
Υψηλής & Μεσαίας Τάσης Καλώδια



Μετά την εξαγορά της Fulgor και λόγω της πολυετούς εμπειρίας της στη παραγωγή καλωδίων υψηλής και μέσης τάσης καθώς και στη δυνατότητα παραγωγής υποβρύχιων καλωδίων υψηλής τάσης αναμένεται η αύξηση του μεριδίου τους ως προς τη συνολική παραγωγή καλωδίων

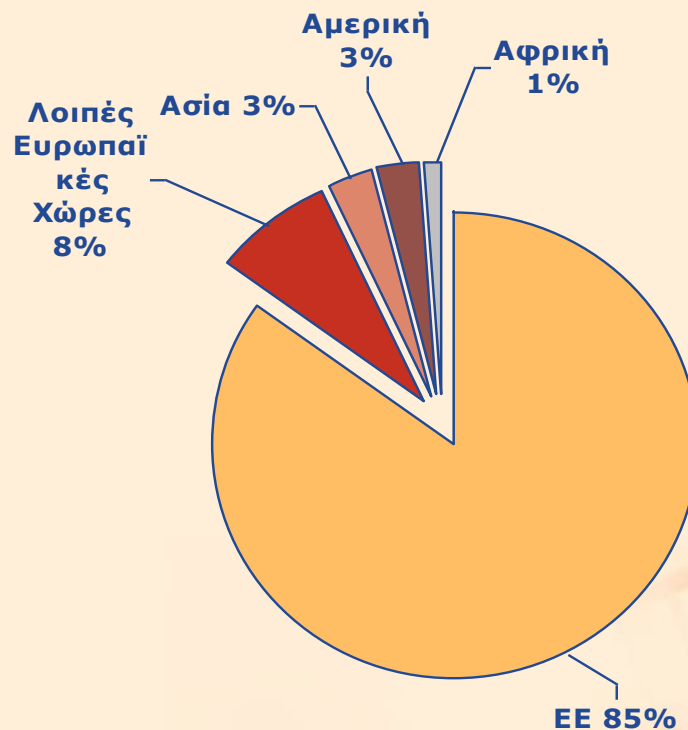
Ανάλυση των πωλήσεων κατά γεωγραφικό τομέα (σε € εκ.)

Ανάλυση πωλήσεων εντός και εκτός Ελλάδας



Πηγή: Εταιρικά στοιχεία

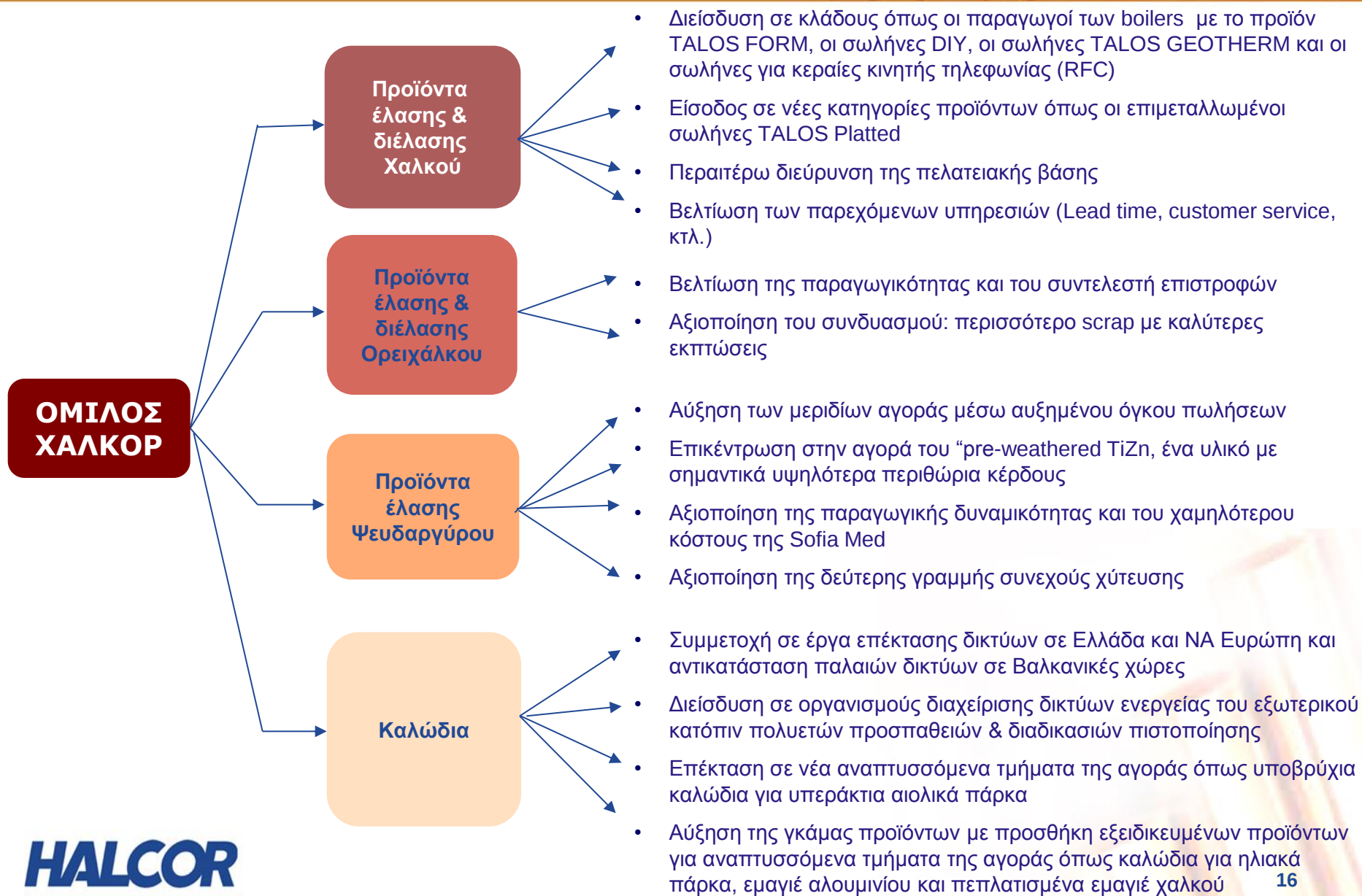
2012 ανάλυση πωλήσεων



Πηγή: Εταιρικά στοιχεία

Οι συνολικές εξαγωγές του Ομίλου το 2012 αποτέλεσαν ποσοστό 4,4% περίπου των ελληνικών εξαγωγών (μη συμπεριλαμβανομένων των πετρελαιοειδών)

Στόχοι και προοπτικές για το 2013



Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

Ανθρώπινο Δυναμικό

Ο Όμιλος ΧΑΛΚΟΡ επενδύει στην ανάπτυξη του προσωπικού του μέσω:

- Εκτεταμένων εκπαιδευτικών προγραμμάτων και άλλων μορφωτικών δραστηριοτήτων
- Διάδοσης της γνώσης - εμπειρίας
- Ανάπτυξης του ομαδικού πνεύματος ως βασικό στοιχείο της εταιρικής κουλτούρας
- Συνεχών βελτιώσεων των συνθηκών εργασίας



Υγιεινή & Ασφάλεια

- Ο Όμιλος ΧΑΛΚΟΡ δίνει μεγάλη έμφαση στην αποφυγή ατυχημάτων
- Συνεχής εκπαίδευση σε θέματα διαδικασιών υγιεινής και ασφάλειας – Θέσπιση μήνα υγιεινής & ασφάλειας
- Εφαρμογή 5S με έμφαση και στη πρόληψη ατυχημάτων
- Αναλυτικοί κανονισμοί ασφαλείας
- Μικρή συχνότητα ατυχημάτων



Περιβάλλον

- Πιστοποίηση όλων των παραγωγικών μονάδων κατά ISO 14001:2004
- Λειτουργία τμήματος περιβάλλοντος, στελεχωμένο με εξειδικευμένο προσωπικό
- Πρότυπη οργάνωση περιβαλλοντικής διαχείρισης βασισμένη σε Διεθνή πρότυπα
- Εφαρμογή 5S με έμφαση και στη βελτίωση περιβαλλοντικής συμμόρφωσης και σχετικής πρόληψης
- 100% ανακύκλωση χαλκού, ψευδαργύρου και αλουμινίου
- Οργανωμένη προσπάθεια ανακύκλωσης χαρτιού, ξυλοκιβωτίων, πλαστικών, συσσωρευτών και ελαστικών

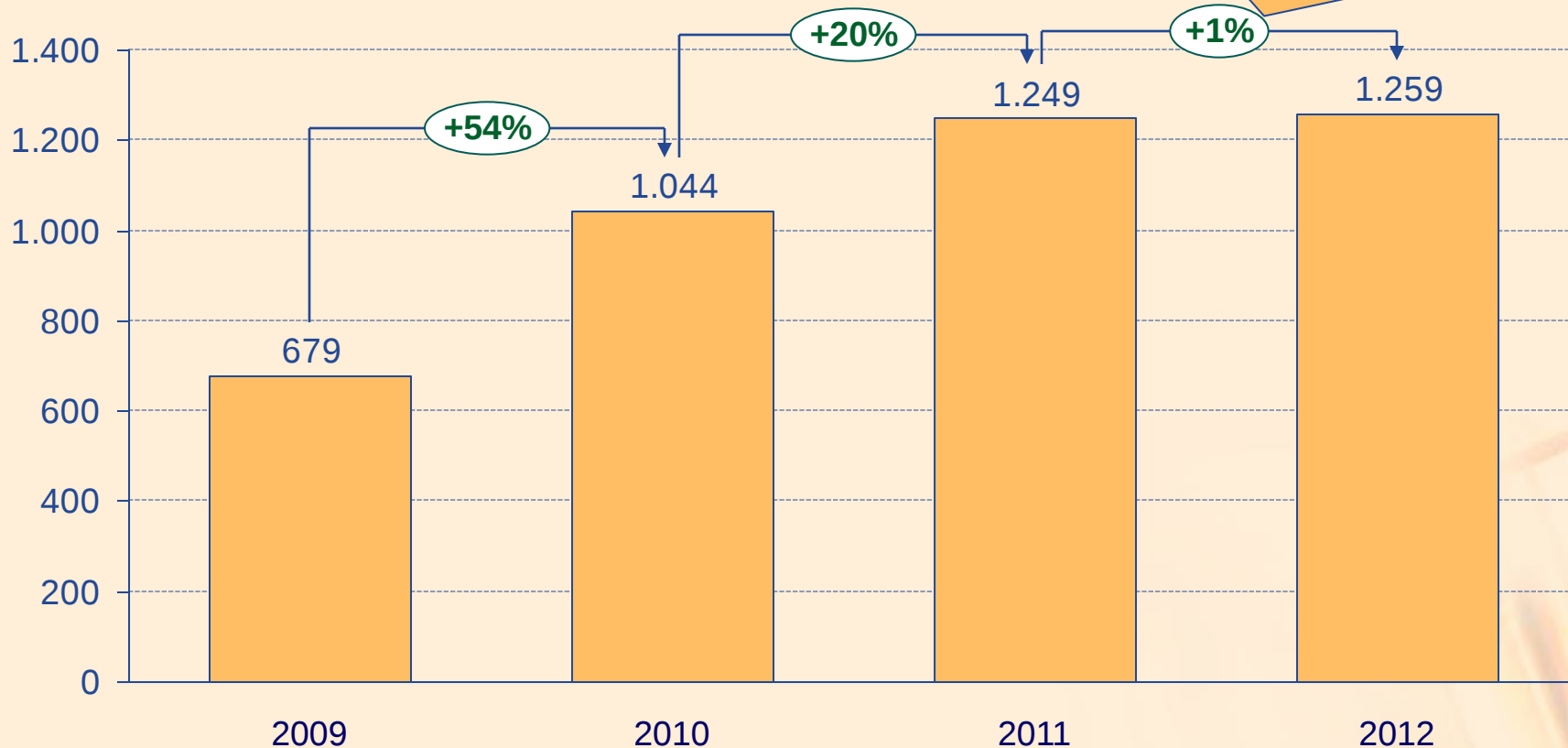


Οικονομικά Στοιχεία

Ενοποιημένες Πωλήσεις σε αξία

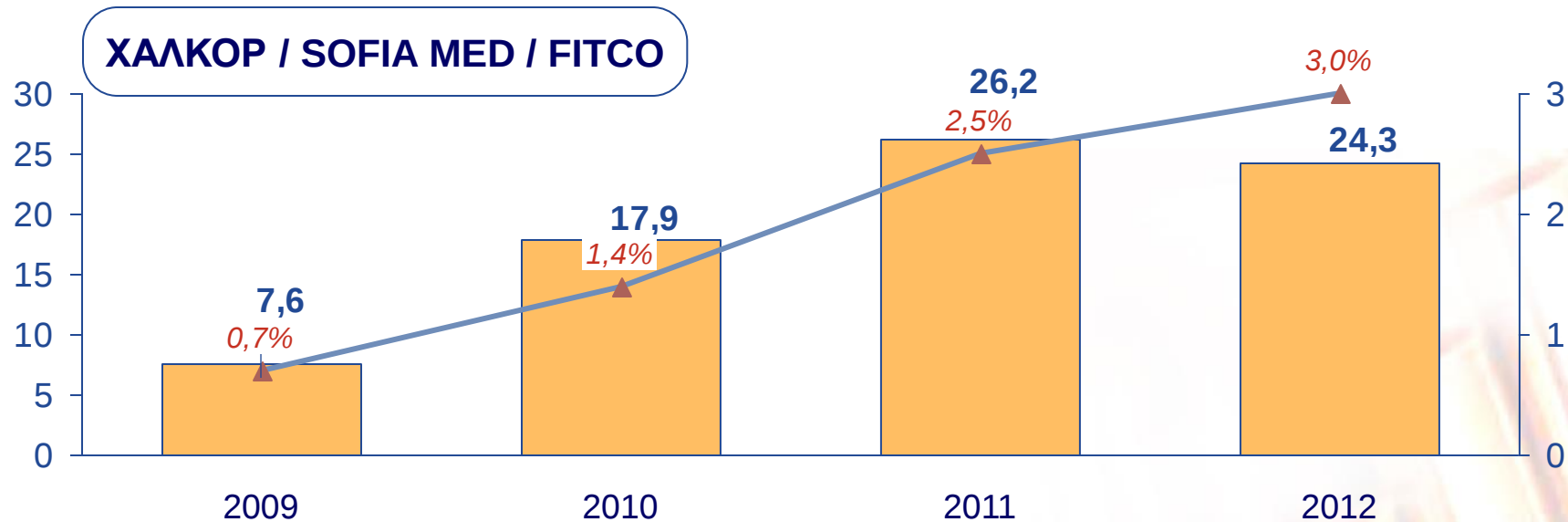
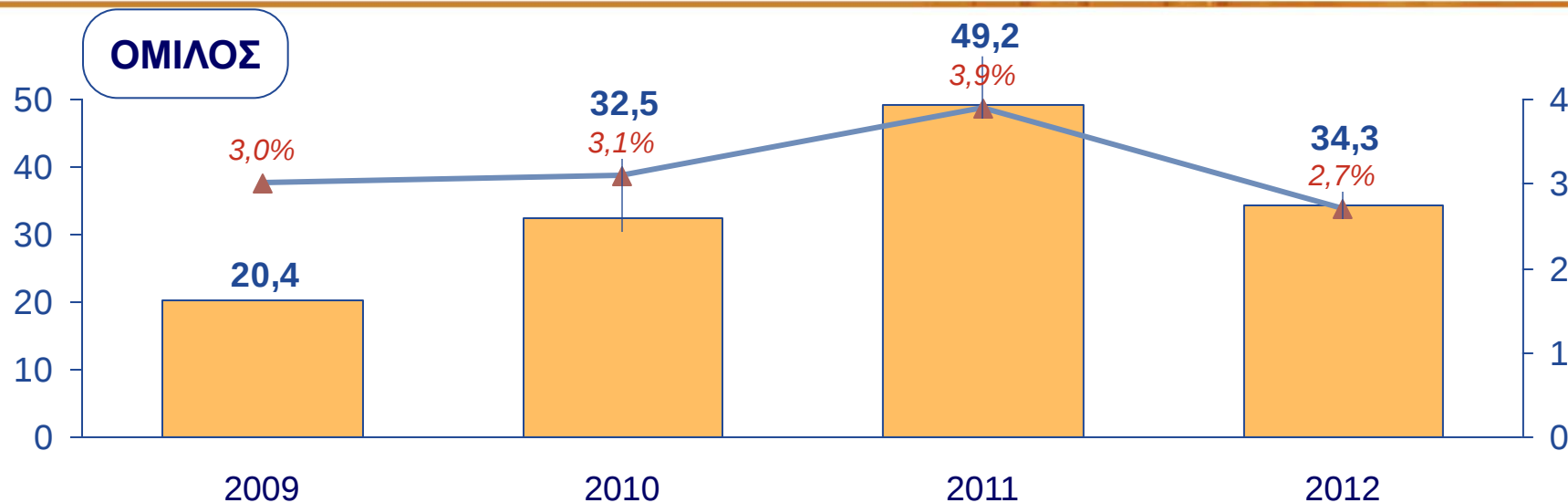
Κύκλος Εργασιών (σε € εκ.)

- Αύξηση του όγκου πωλήσεων κατά 4.9%
- Μειωμένη μέση τιμή του χαλκού σε σύγκριση με το 2011 κατά 2.3%
- Μειωμένες τιμές κατεργασίας των καλωδίων



Πηγή: Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα

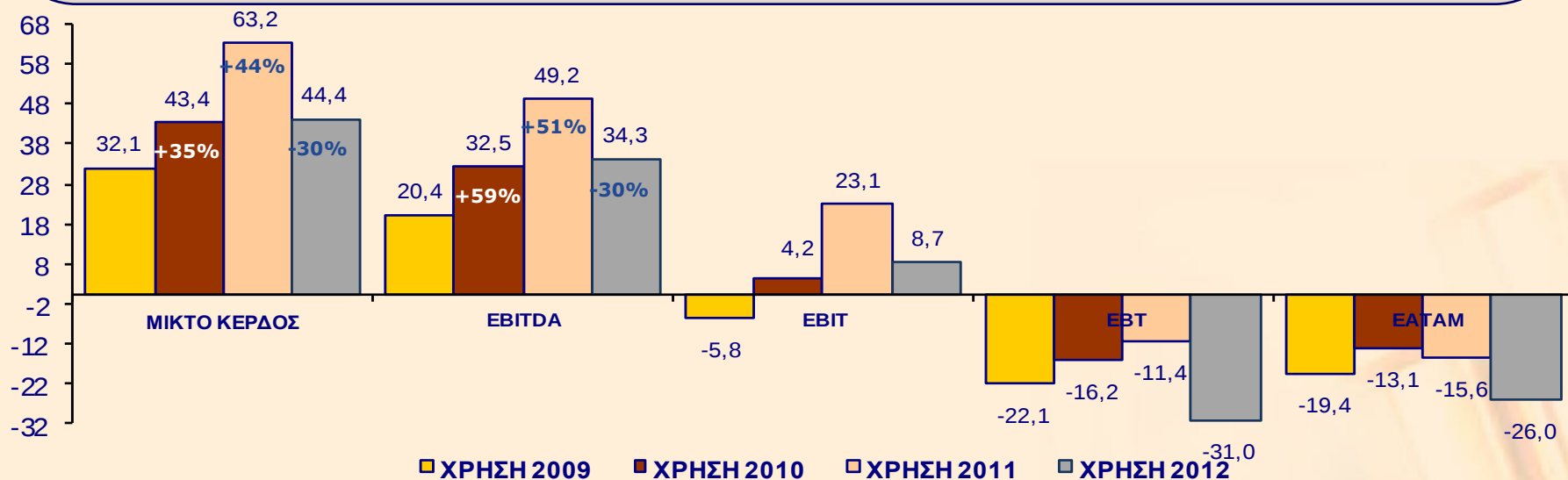
Εξέλιξη EBITDA & περιθωρίου EBITDA



Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα

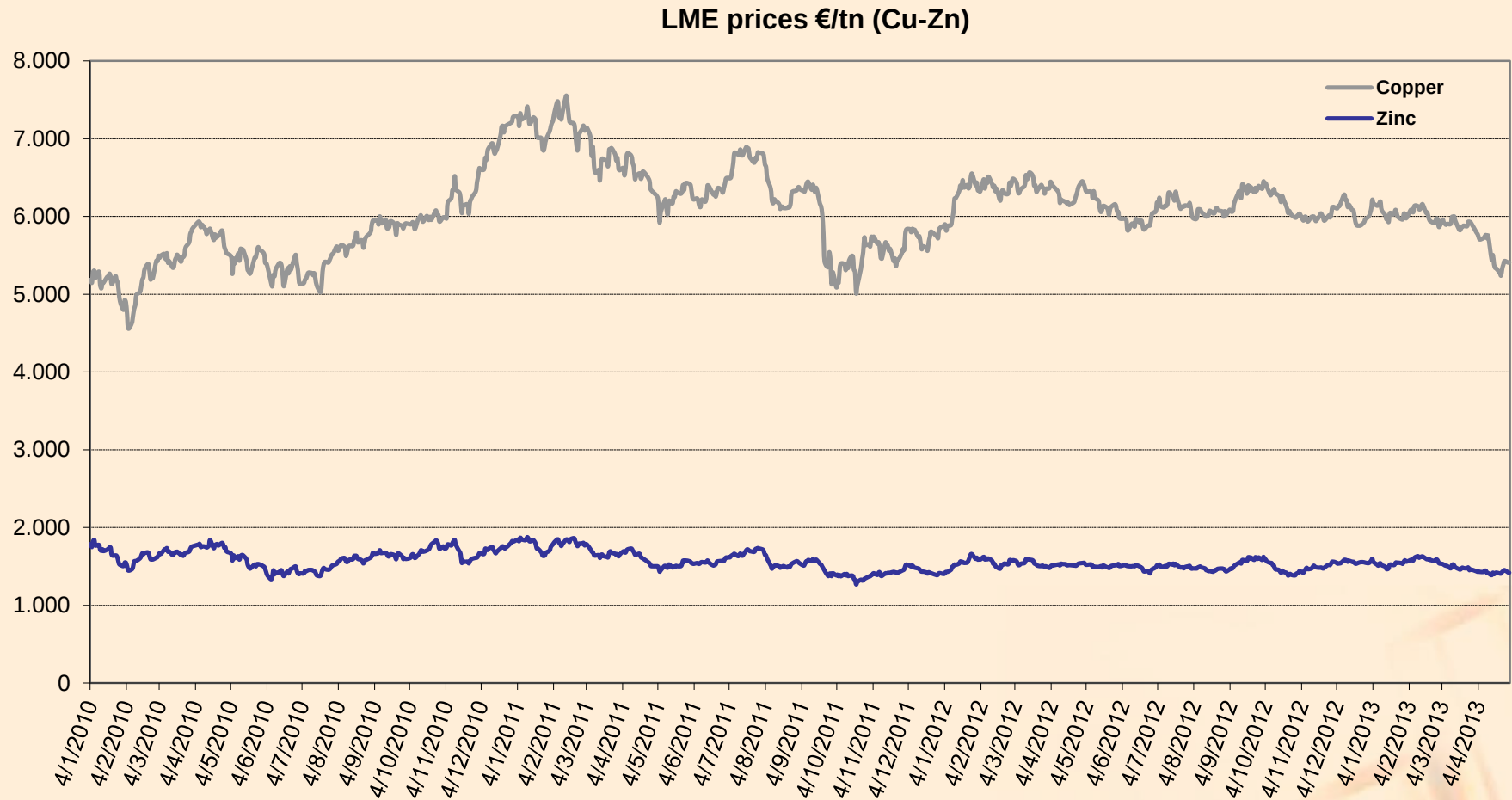
(σε € εκ.)

- ↑ Παρά το γεγονός ότι η ζήτηση για βιομηχανικά προϊόντα ήταν πτωτική στις βασικές Ευρωπαϊκές αγορές, ο Όμιλος αύξησε σημαντικά τον όγκο πωλήσεων και κέρδισε μεγαλύτερα μερίδια αγοράς
- ↑ Η αύξηση του όγκου πωλήσεων και η βελτίωση των περιθωρίων στα βιομηχανικά προϊόντα μετρίασε τις επιπτώσεις της επιβράδυνσης των αγορών όπου ο Όμιλος δραστηριοποιείται
- ↓ Περαιτέρω επιδείνωση της εγχώριας οικοδομικής δραστηριότητας η οποία επηρέασε τόσο τη μητρική όσο και τη θυγατρική ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΚΑΛΩΔΙΑ
- ↓ Όσον αφορά τα Καλώδια, η γενική έλλειψη ρευστότητας οδήγησε σε αναβολή αρκετών επενδυτικών σχεδίων, κυρίως στον κλάδο της ενέργειας
- ↓ Ο κλάδος των Καλωδίων επηρεάστηκε αρνητικά από τα αυξημένα σταθερά κόστη λόγω της ενσωμάτωσης της FULGOR καθώς και λόγω των δαπανών αναδιοργάνωσης και βελτιστοποίησης των παραγωγικών της διαδικασιών
- ↓ Αύξηση του χρημ/κού κόστους λόγω υψηλότερων τραπεζικών περιθωρίων και ελαφρώς αυξημένου δανεισμού για την κάλυψη του επιπλέον κεφαλαίου κίνησης της FULGOR



Πηγή: Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα σε € εκατομμύρια

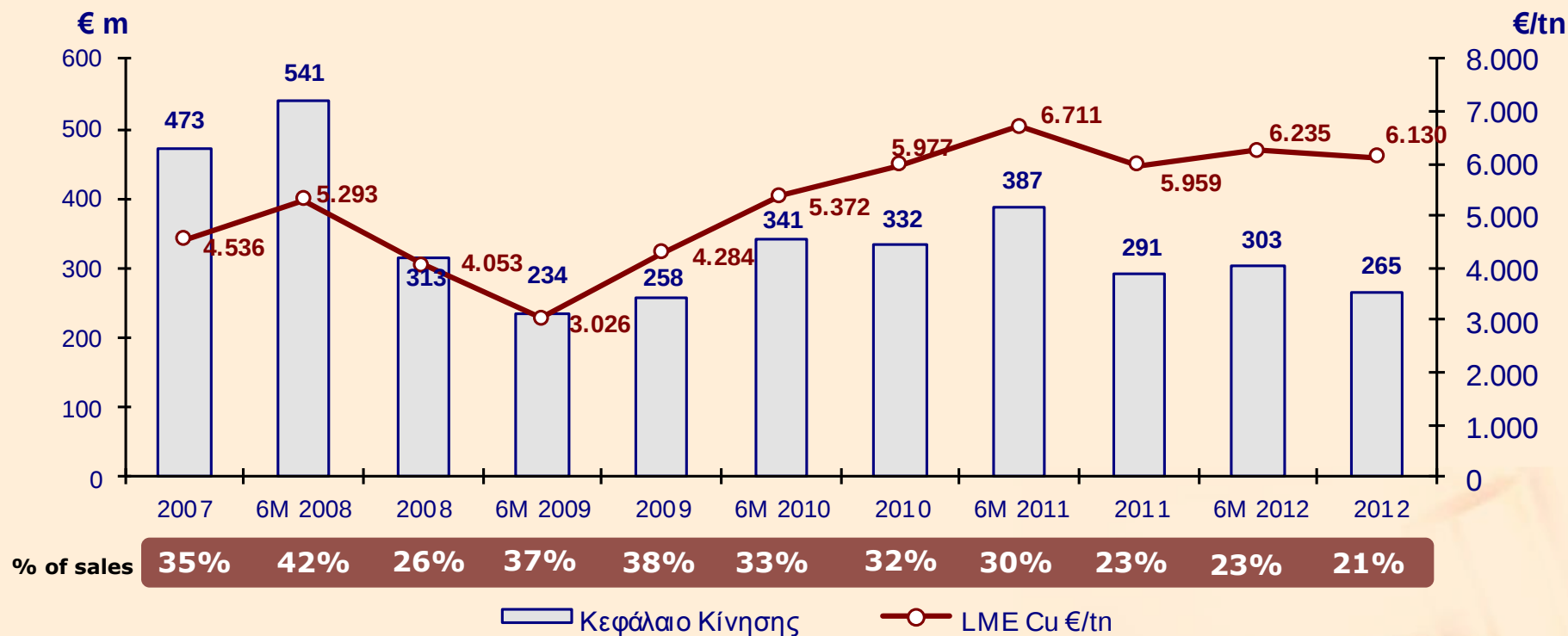
Τιμές LME Cu – Zn (2010-4ος2013)



- Η άνοδος της τιμής του χαλκού έχει ως αποτέλεσμα υψηλότερες απαιτήσεις για κεφάλαιο κίνησης
- Μεταβολές στην τιμή του χαλκού μπορούν να επηρεάσουν την ζήτηση των τελικών αγοραστών

Επίπτωση των μεταβολών της τιμής του χαλκού

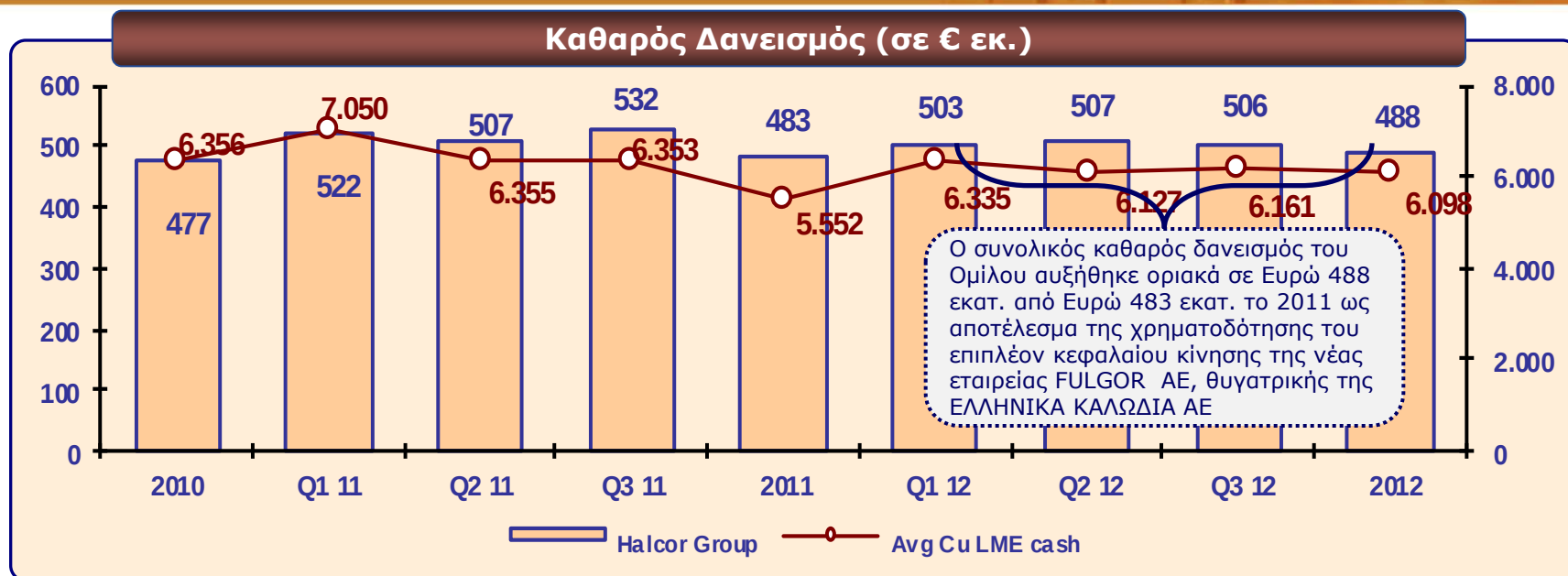
Κεφάλαιο Κίνησης Ομίλου ΧΑΛΚΟΡ ως προς τη τιμή του χαλκού στο LME



Η βέλτιστη διαχείριση των αποθεμάτων, η συγκρατημένη πιστωτική πολιτική και η επέκταση στους όρους πληρωμής των προμηθευτών βοήθησαν στη μείωση του κεφαλαίου κίνησης ως ποσοστό του κύκλου εργασιών

Πηγή: Εταιρικά Στοιχεία

Καθαρός Δανεισμός & Ταμειακές Ροές Ομίλου Χαλκός



Ταμειακές Ροές (σε € χιλ.)

(000. €)

	2010	6M 2011	2011	6M 2012	2012
Ταμειακές Ροές					
Από λειτουργικές δραστηριότητες	-62.710	-25.657	48.530	-14.003	14.868
Από επενδυτικές δραστηριότητες	-12.403	-5.126	-18.837	-9.352	-22.377
Από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	74.728	50.804	-9.861	18.113	-1.840
Σύνολο	-385	20.021	19.832	-5.242	-9.349

Λόγω της μείωσης του κεφαλαίου κίνησης πετύχαμε θετικές λειτουργικές ταμειακές ροές

HALCOR



Σας ευχαριστούμε