

HALCOR



ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

Μάιος 2016

Έκθεση Αποποίησης Ευθύνης

Η παρουσίαση αυτή έχει προετοιμαστεί από την Χαλκόρ 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

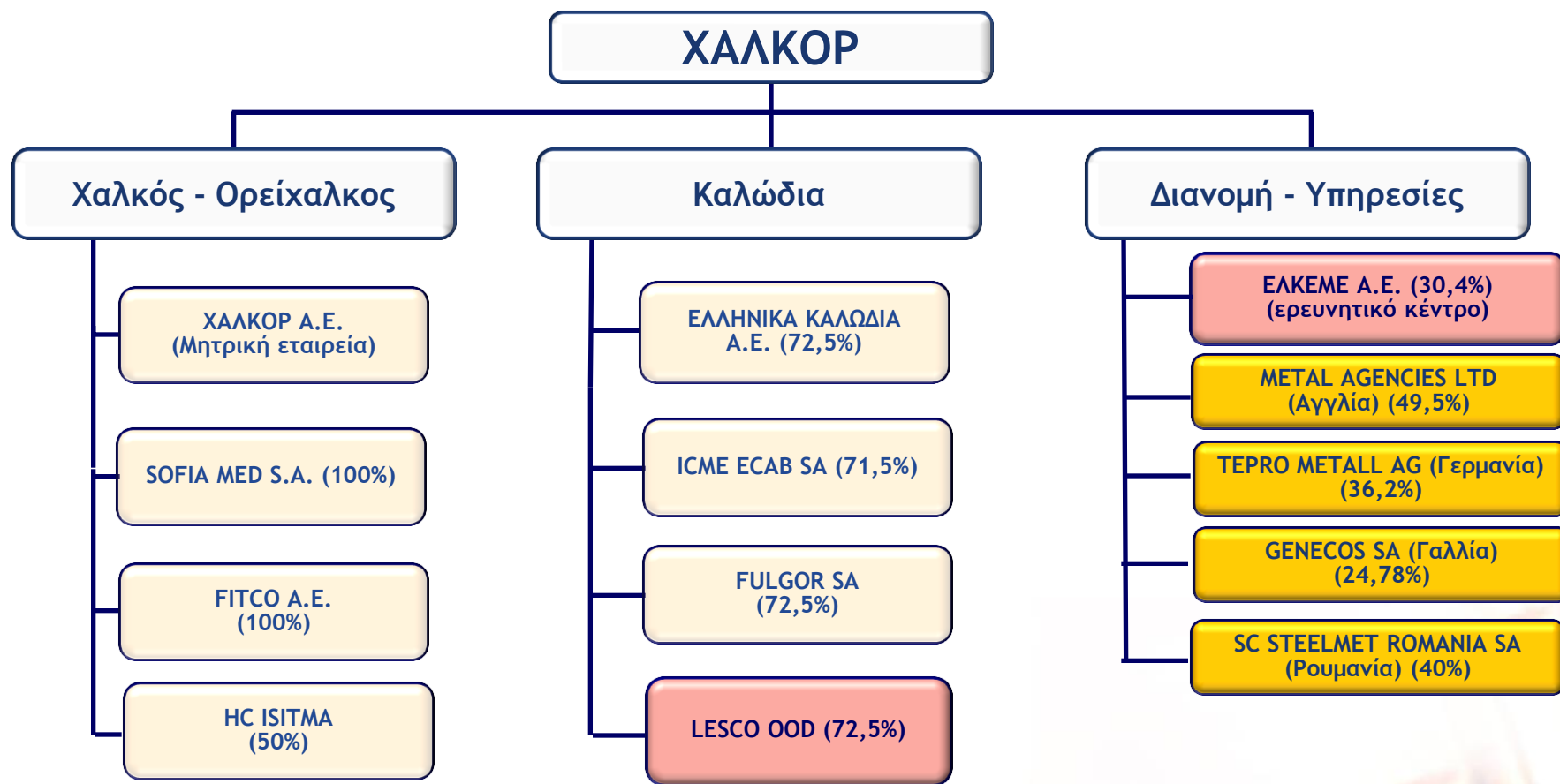
Περικλής Σαπουντζής
Γενικός Διευθυντής,
Χαλκόρ

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

Σπυρίδων Κοκκόλης
Οικονομικός Δ/ντής
Ομίλου,
Χαλκόρ

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

Χαλκός & Βασικές Συμμετοχές

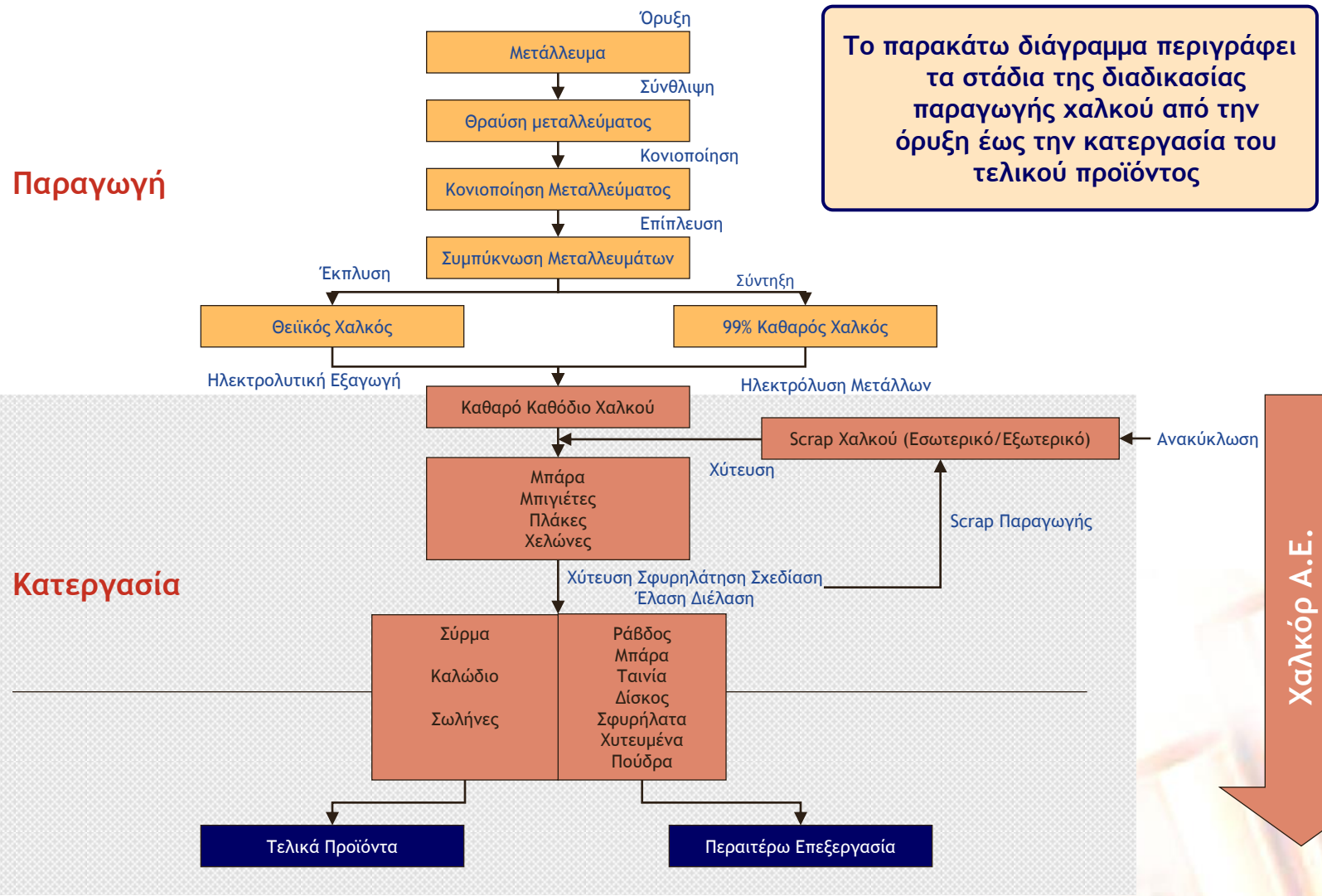


Κατεργασία
προϊόντων

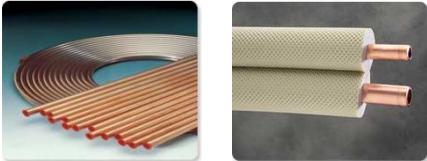
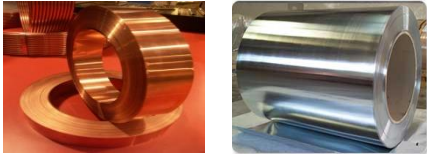
Διανομή
προϊόντων

Λοιπές

Αξία Αλυσίδας Χαλκού & Η Θέση της Χαλκόρ



Παραγωγός Ποικίλων Προϊόντων

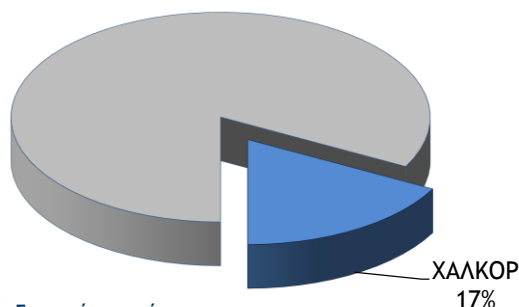
Κατηγορία	Προϊόντα	Χρήσεις
Σωλήνες Χαλκού	 	Δίκτυα ύδρευσης, θέρμανσης, ενδοδαπέδιας θέρμανσης, φυσικού αερίου, ιατρικών αερίων και εγκαταστάσεις κλιματισμού - ψύξης
Προϊόντα Έλασης		Αρχιτεκτονική (επικάλυψη στεγών, προσόψεις κτιρίων, υδρορροές), ηλεκτρολογικές & μηχανολογικές εφαρμογές (connectors, 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 στο Χαλκό, Ορείχαλκο & Καλώδια

Ευρωπαϊκά μερίδια αγοράς των προϊόντων της Χαλκόρ

ΣΩΛΗΝΕΣ ΧΑΛΚΟΥ

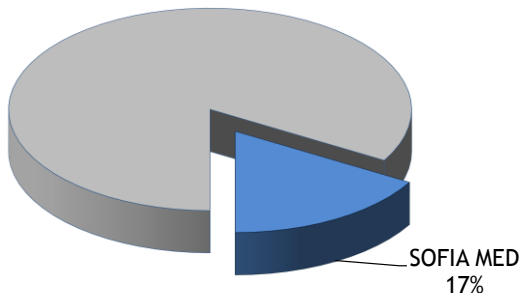
Μέγεθος Αγοράς: 363.000 tn



Πηγή: Εταιρικές εκτιμήσεις

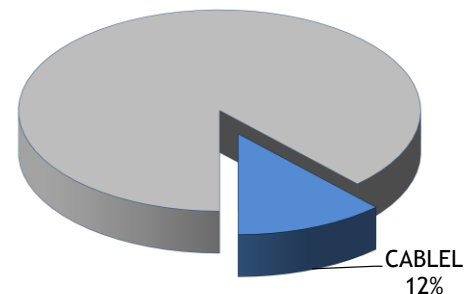
ΛΑΜΕΣ ΧΑΛΚΟΥ

102.500 tn

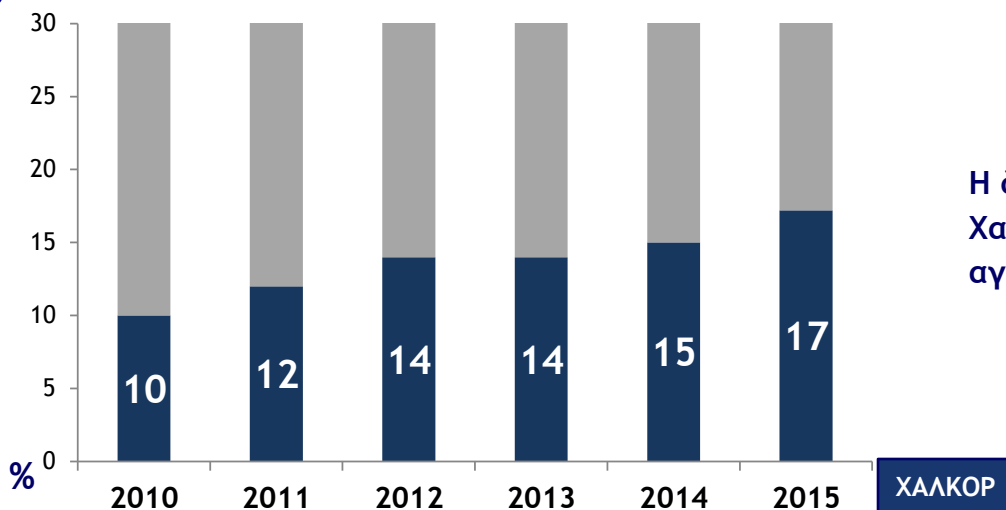


ΚΑΛΩΔΙΑ (ΝΑ ΕΥΡΩΠΗ)

220.000 tn



Διαχρονική Εξέλιξη Μεριδίων Αγοράς Χαλκόρ στην αγορά των Σωλήνων



Η διαχρονική αύξηση των μεριδίων αγοράς της Χαλκόρ της δίνει το 2015 την δεύτερη θέση στην αγορά των Σωλήνων Χαλκού στην Ευρώπη

Πηγή: Εταιρικές Εκτιμήσεις

Σύγχρονες Παραγωγικές Εγκαταστάσεις

HALCOR

2 εργοστάσια στην Ελλάδα,

- 75.000 τ.α.ε σωλήνες Χαλκού

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

CABLEL®

4 εργοστάσια στην Ελλάδα,
1 στην Ρουμανία,
1 στην Βουλγαρία

- 160.000 τ.α.ε καλώδια,
 - 120.000 τ.α.ε σύρμα Χαλκού
 - 24.000 τ.α.ε πλαστικά μείγματα
 - 14.000 τ.α.ε σύρμα περιελίξεων
- ISO 9001:2008,
ISO 14001:2004
OHSAS 18001:2007

SOFIA MED

1 εργοστάσιο στην Βουλγαρία,

- 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

Fi FITCO

ΒΟΛΩΝΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑ ΜΕΤΑΛΛΩΝ ΑΕ.

1 εργοστάσιο στην Ελλάδα,

- 40.000 τ.α.ε προϊόντα διέλασης Ορειχάλκου

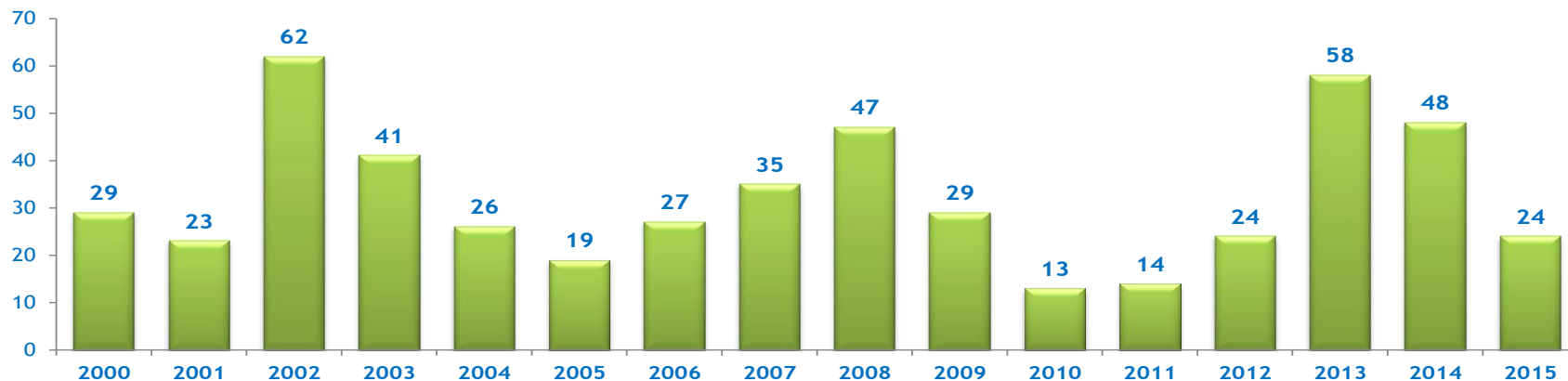
ISO 9001:2008,
ISO 14001:2004
ISO 18001:2007
OHSAS 18001



HALCOR

Σημαντικές Προοπτικές Ανάπτυξης από πρόσφατη ολοκλήρωση Επενδύσεων

Επενδύσεις (€ εκ.)



Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας

**2000 - 2015 συνολικές επενδύσεις ύψους € 519 εκ.
(59% στην Ελλάδα - 30% στην Βουλγαρία - 11% στην Ρουμανία)**

- Σημαντικές επενδύσεις την περίοδο 2000-2015 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 Ελληνικά Καλώδια ολοκλήρωσε μέσα στο 2014 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 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 παραγωγής σωλήνων χαλκού

Ισχυρή Περιφερειακή & Παγκόσμια Παρουσία

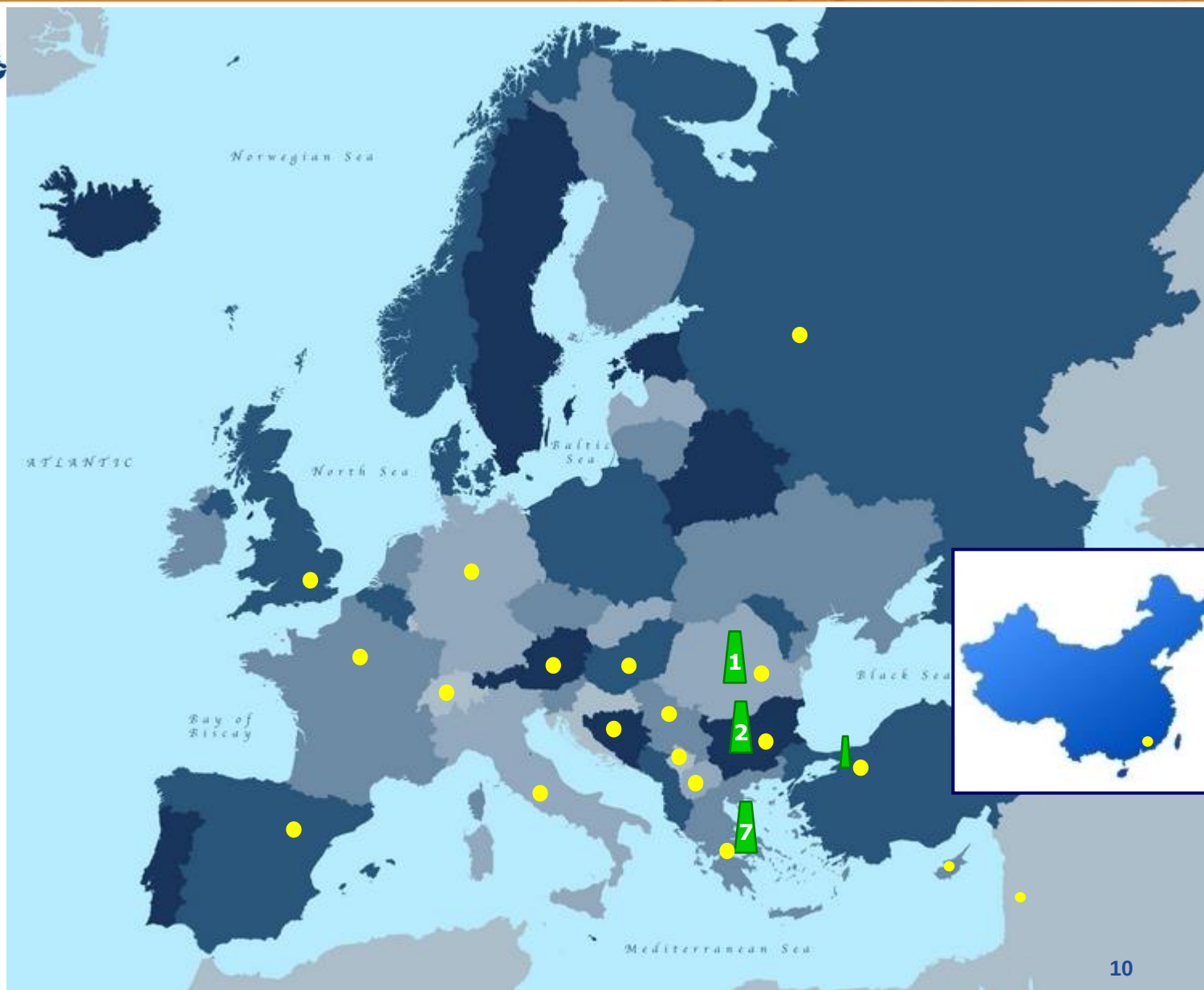


10 Σύγχρονες παραγωγικές μονάδες

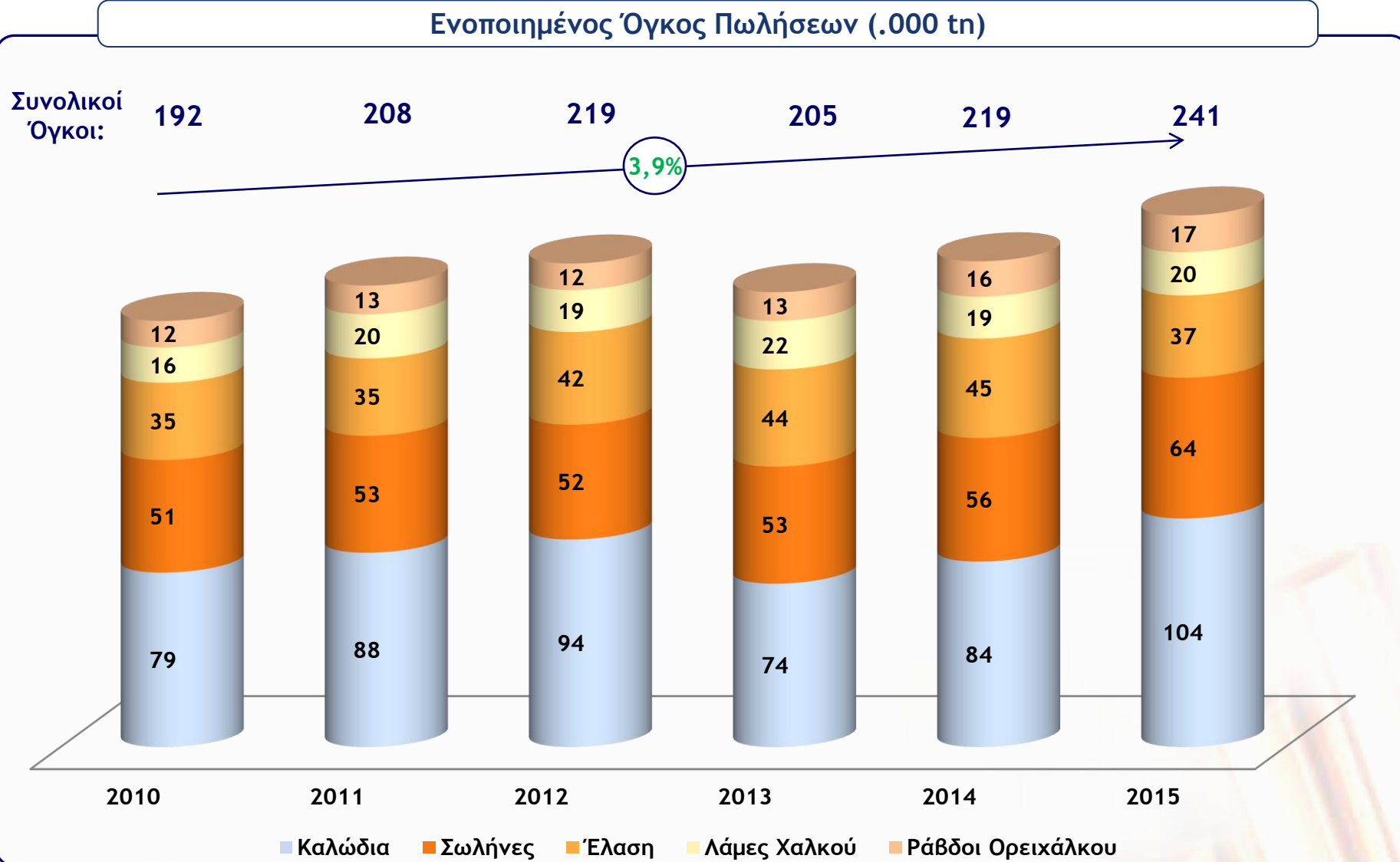


Εκτεταμένο εμπορικό δίκτυο

10 αποθήκες στα Βαλκάνια, 2 στη Γερμανία και 1 στην Ιταλία και Γαλλία

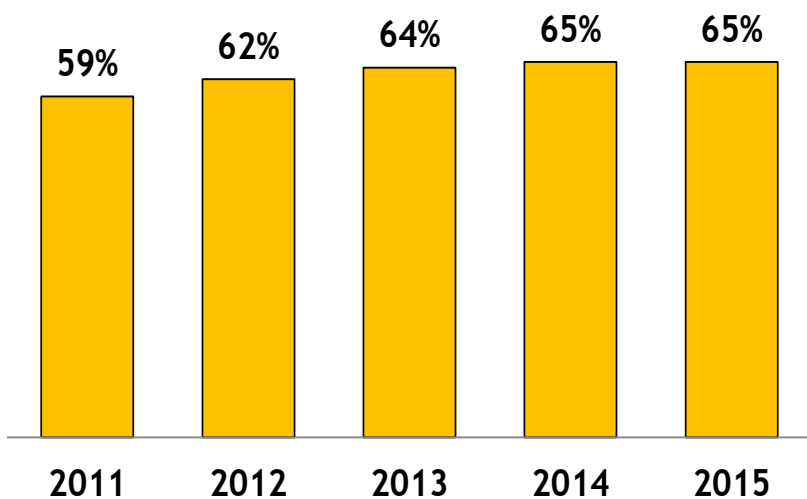


Ενοποιημένος όγκος πωλήσεων ανά βασική κατηγορία

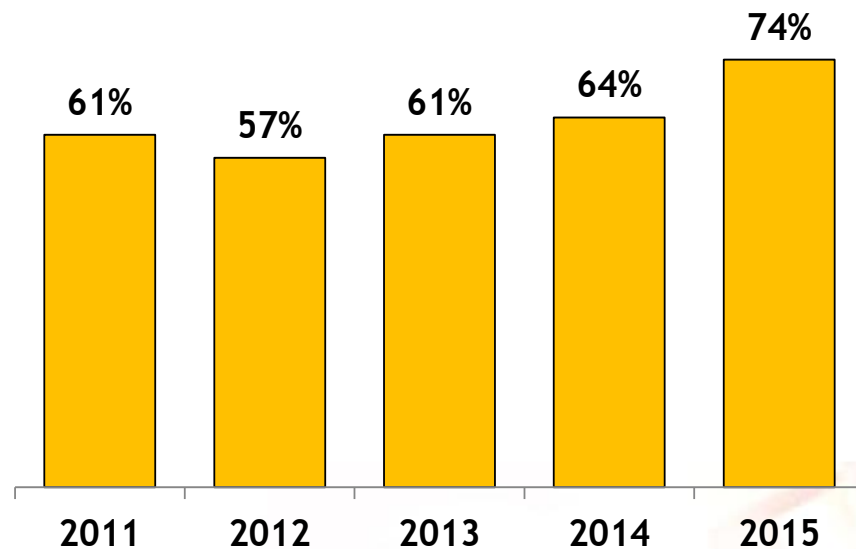


Μείγμα προϊόντων με υψηλότερη προστιθέμενη αξία

Σωλήνες Χαλκού (βιομηχανική χρήση)*



Έλαση Χαλκού & Ορειχάλκου (βιομηχανική χρήση)**



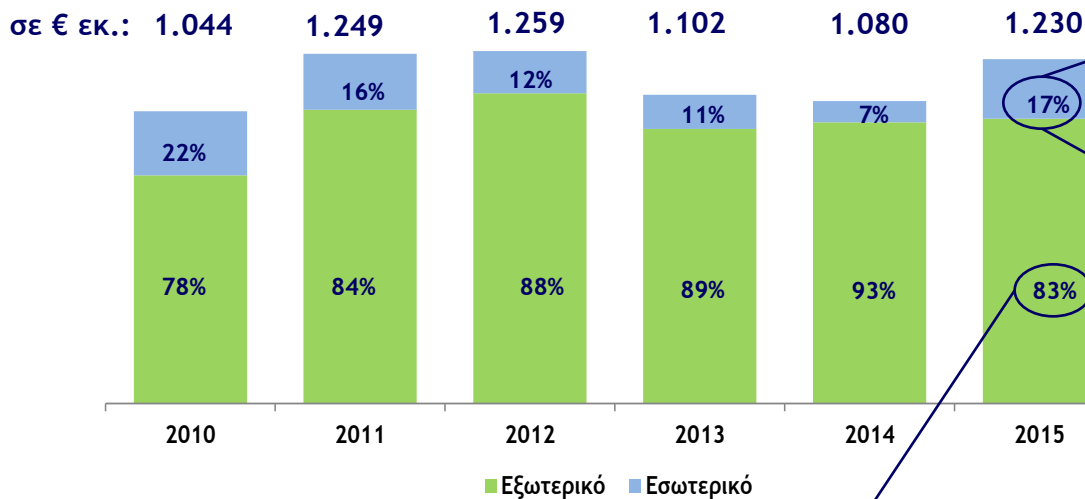
* ποσοστό επί του συνολικού όγκου πωλήσεων σε τόνους για Χαλκόρ

** ποσοστό επί του συνολικού όγκου πωλήσεων έλασης σε τόνους για θυγατρική Sofia Med

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

Ενοποιημένα στοιχεία

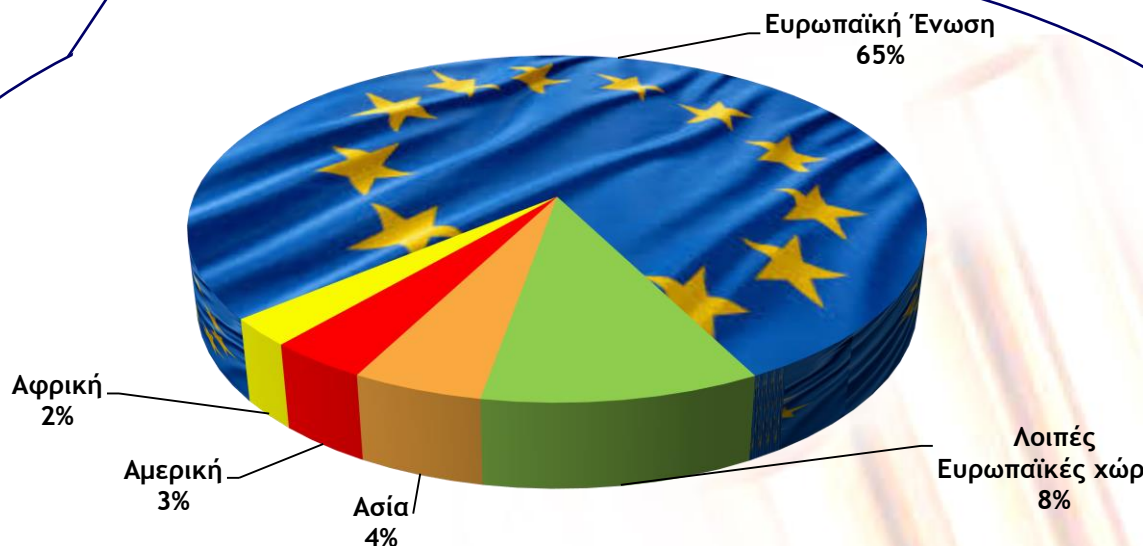
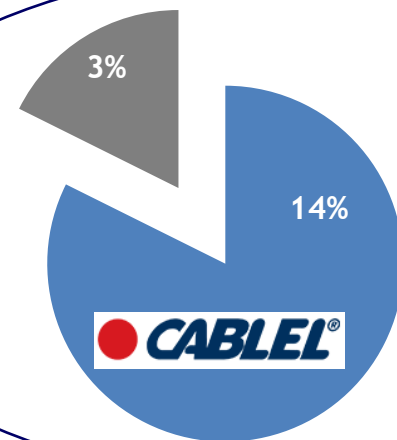
Ανάλυση πωλήσεων σε Εξαγωγές και Εγχώριες



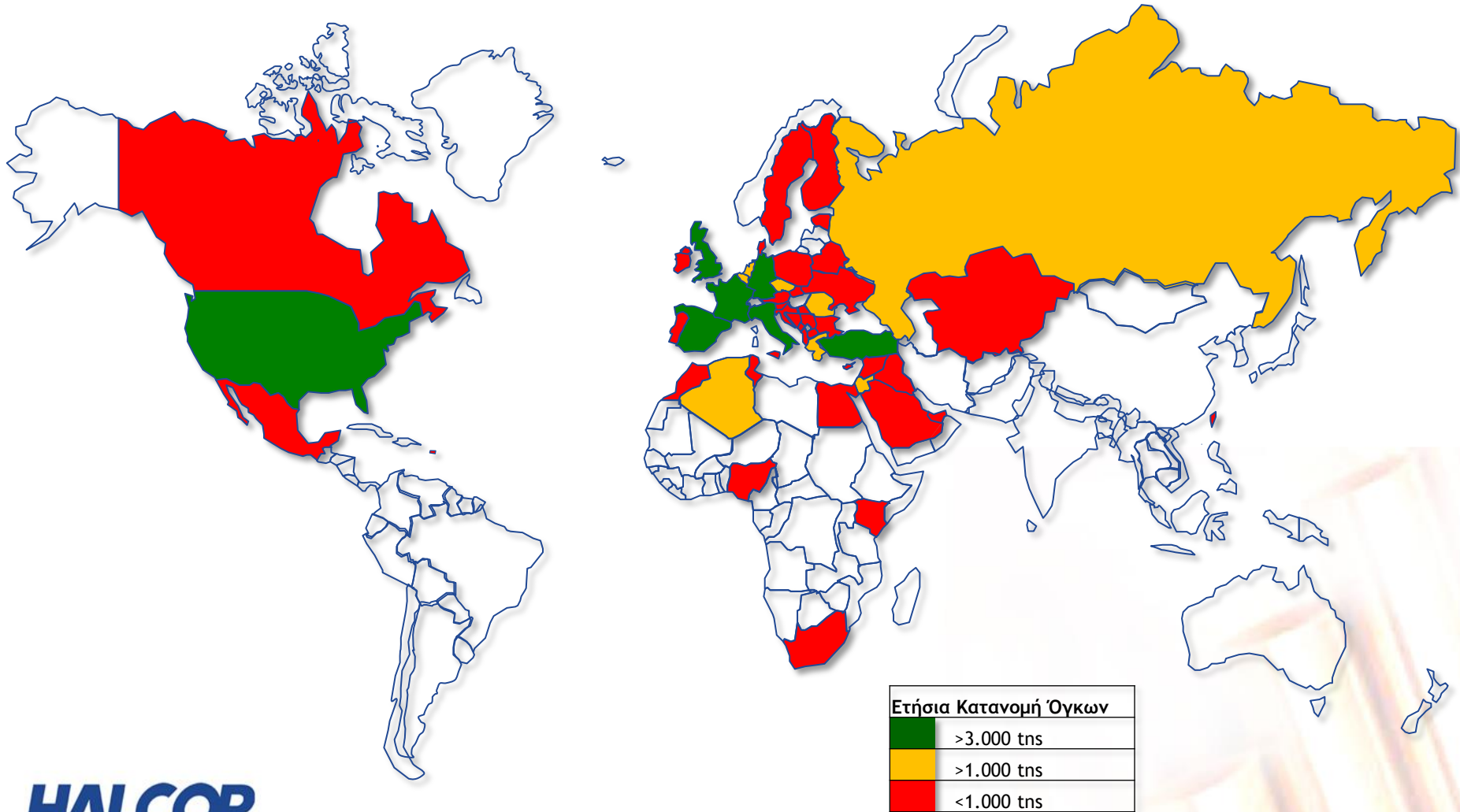
Η αύξηση των πωλήσεων στο εσωτερικό οφείλεται στην εκτέλεση των υποβρύχιων καλωδίων από την Ελληνικά Καλώδια και τις θυγατρικές αυτής.

Πηγή: Ενοποιημένα Οικονομικά Στοιχεία

HALCOR



Όγκοι Πωλήσεων κατά γεωγραφικό τομέα



Στόχοι και προοπτικές για το 2016

HALCOR

- Περαιτέρω διείσδυση σε κλάδους όπως οι παραγωγοί των boilers με το προϊόν TALOS FORM, οι σωλήνες DIY, οι σωλήνες TALOS GEOTHERM και οι σωλήνες Talos Ecutherm για Linesets
- Περαιτέρω διεύρυνση της πελατειακής βάσης και διείσδυση σε νέες αγορές όπως Αμερική, Σκανδιναβία, Β. Αφρική, Χώρες Περσικού Κόλπου και CIS
- Βελτίωση των παρεχόμενων υπηρεσιών μέσω του APS
- Βελτίωση της ποιότητας και επέκταση της γκάμας προϊόντων μέσω αναβάθμισης της πρέσας
- Η ζήτηση σε «Friendly Refrigerants (CO₂)» βαίνει αυξανόμενη στην αγορά σωλήνων χαλκού

FITCO ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΕΠΕΞΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕΤΑΛΛΩΝ Α.Ε.

SOFIA MED

- Βελτίωση της παραγωγικότητας και του μίγματος πωλήσεων
- Περαιτέρω διείσδυση στις αγορές της Μέσης Ανατολής
- Σύρματα ορειχάλκου για βιομηχανικές χρήσεις, ιχθυοκαλλιέργειες
- Παραγωγή νέων ειδικών κραμάτων ορειχάλκου
- Στρατηγικές συμμαχίες στον τομέα της έλασης Χαλκού & Ορειχάλκου

CABLEL®

- Συμμετοχή στους διαγωνισμούς για επέκταση του μεριδίου αγοράς στις προγραμματισμένες επενδύσεις για επέκταση δικτύων ενέργειας
- Στοχευόμενη ανάπτυξη προϊόντων υψηλής προστιθέμενης αξίας για προηγμένες αγορές τεχνολογίας
- Συνεχείς επενδύσεις σε “state of the art” μηχανολογικό εξοπλισμό που εξασφαλίζουν υψηλά επίπεδα απόδοσης και αυστηρές προδιαγραφές ποιότητας
- Θετικές προοπτικές και αύξηση της ζήτησης στην αγορά των καλωδίων τα επόμενα χρόνια

Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

Ανθρώπινο Δυναμικό

Επενδύουμε στην ανάπτυξη του ανθρώπινου δυναμικού 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



Υγεία & Ασφάλεια

- 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

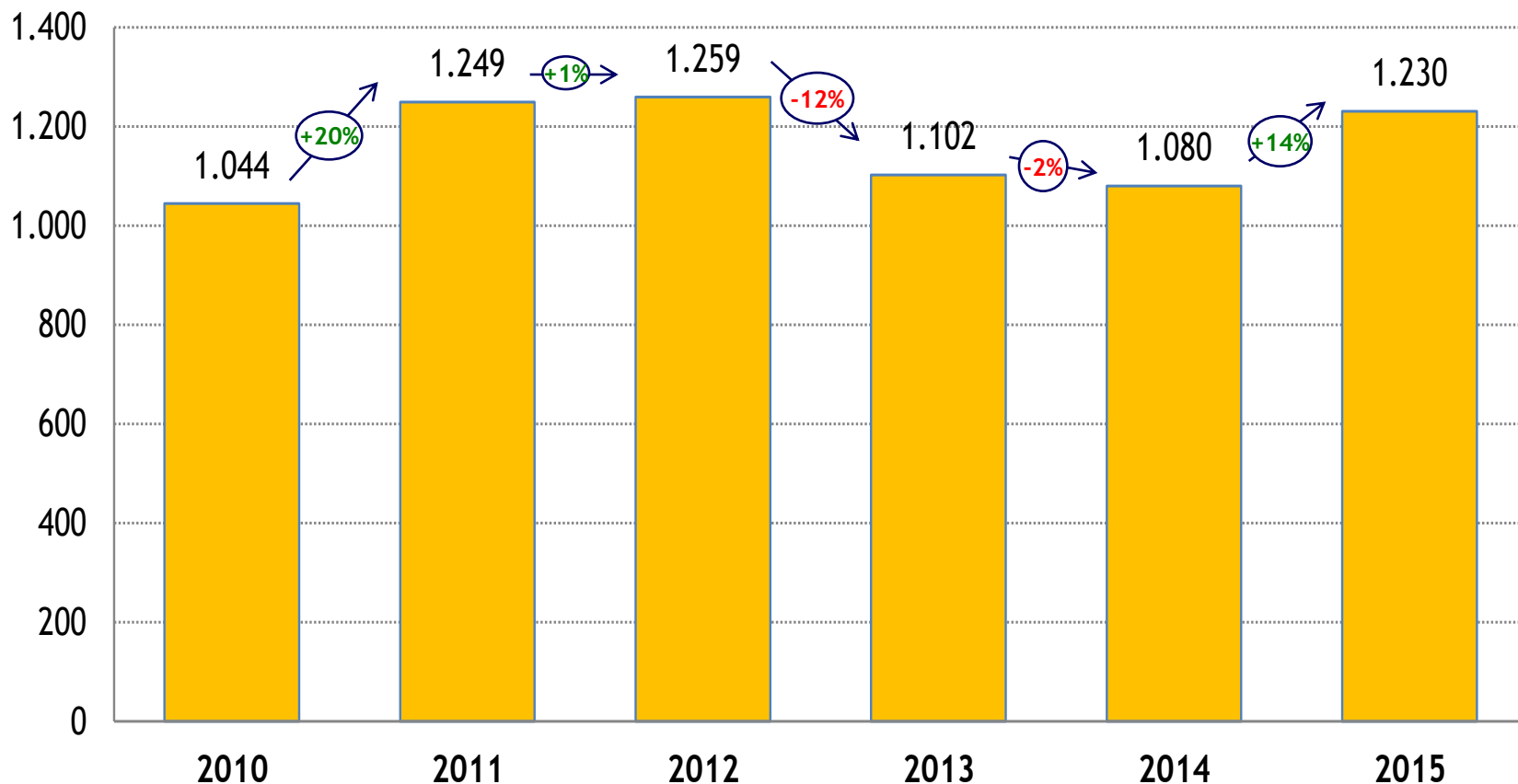
- Πιστοποίηση όλων των παραγωγικών μονάδων κατά ISO 14001:2004
- Λειτουργία τμήματος περιβάλλοντος, στελεχωμένο με εξειδικευμένο προσωπικό
- Πρότυπη οργάνωση περιβαλλοντικής διαχείρισης βασισμένη σε Διεθνή πρότυπα
- Εφαρμογή 5S με έμφαση και στη βελτίωση περιβαλλοντικής συμμόρφωσης και σχετικής πρόληψης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



Οικονομικά Στοιχεία

Ενοποιημένες Πωλήσεις σε αξία

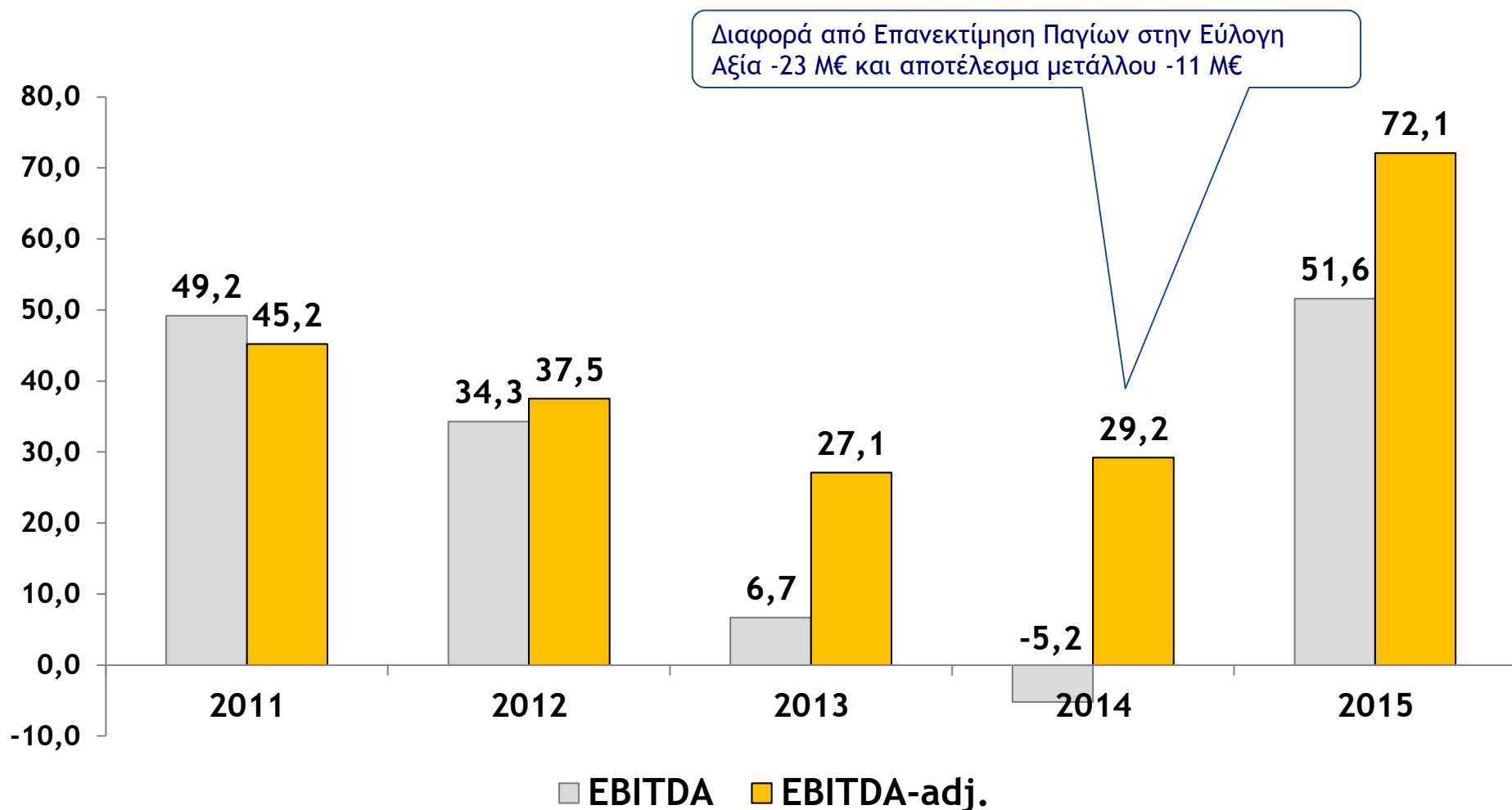
Κύκλος Εργασιών (σε € εκ.)



Πηγή: Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα

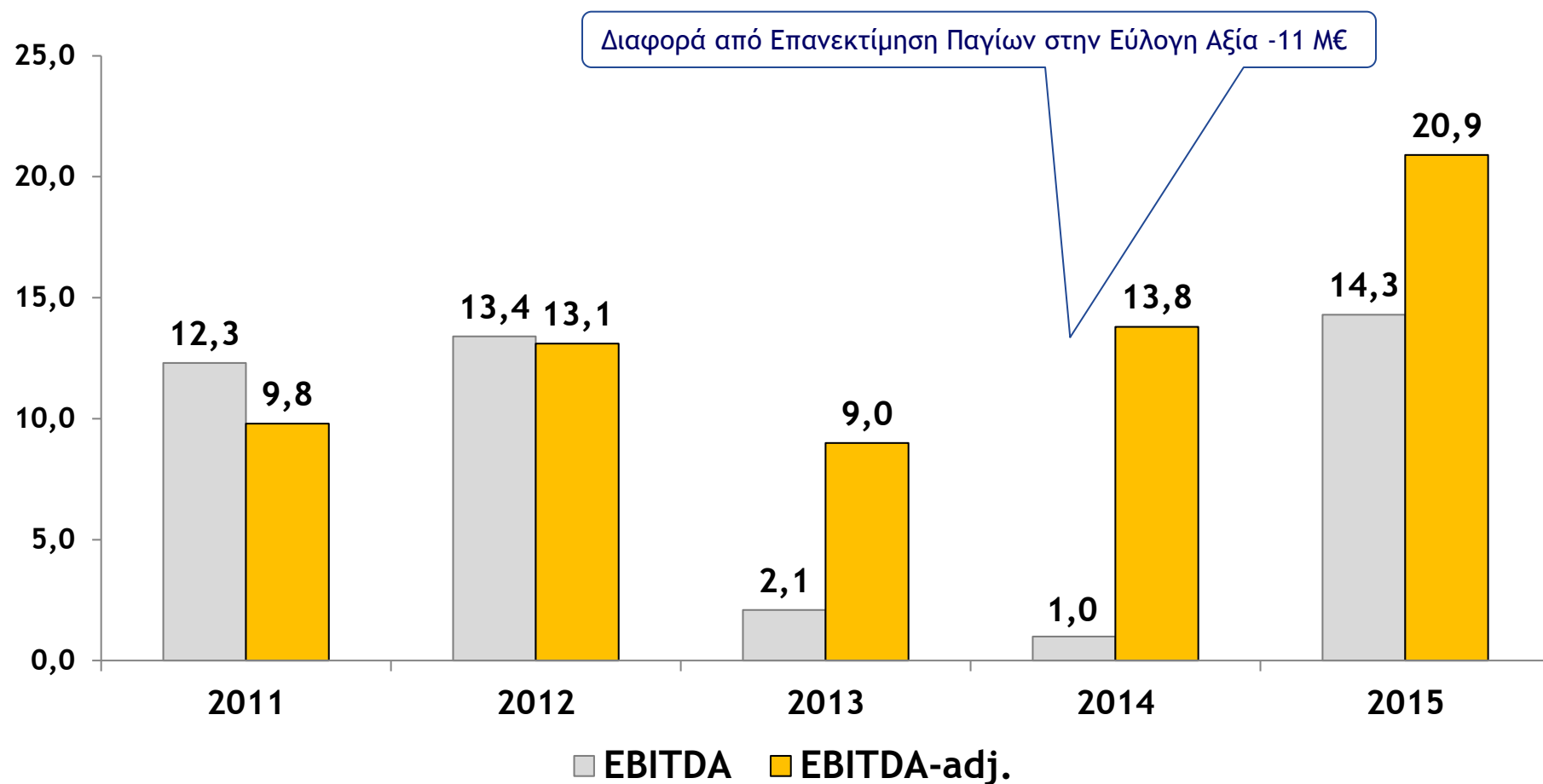
- Αύξηση όγκου πωλήσεων 9,6%
- Μειωμένη μέση τιμή του χαλκού σε σύγκριση με το 2014 κατά 4,2%
- Αυξημένες τιμές κατεργασίας σε σωλήνες Cu και προϊόντα έλασης και σταθερές σε όλα τα υπόλοιπα

Εξέλιξη EBITDA & adjusted EBITDA (χωρίς αποτέλεσμα μετάλλου & επανεκτίμηση παγίων στην εύλογη αξία) - ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ Στοιχεία



€ εκατ.

Εξέλιξη EBITDA & adjusted EBITDA(χωρίς αποτέλεσμα μετάλλου & επανεκτίμηση παγίων στην εύλογη αξία) - ΕΤΑΙΡΙΚΑ Στοιχεία

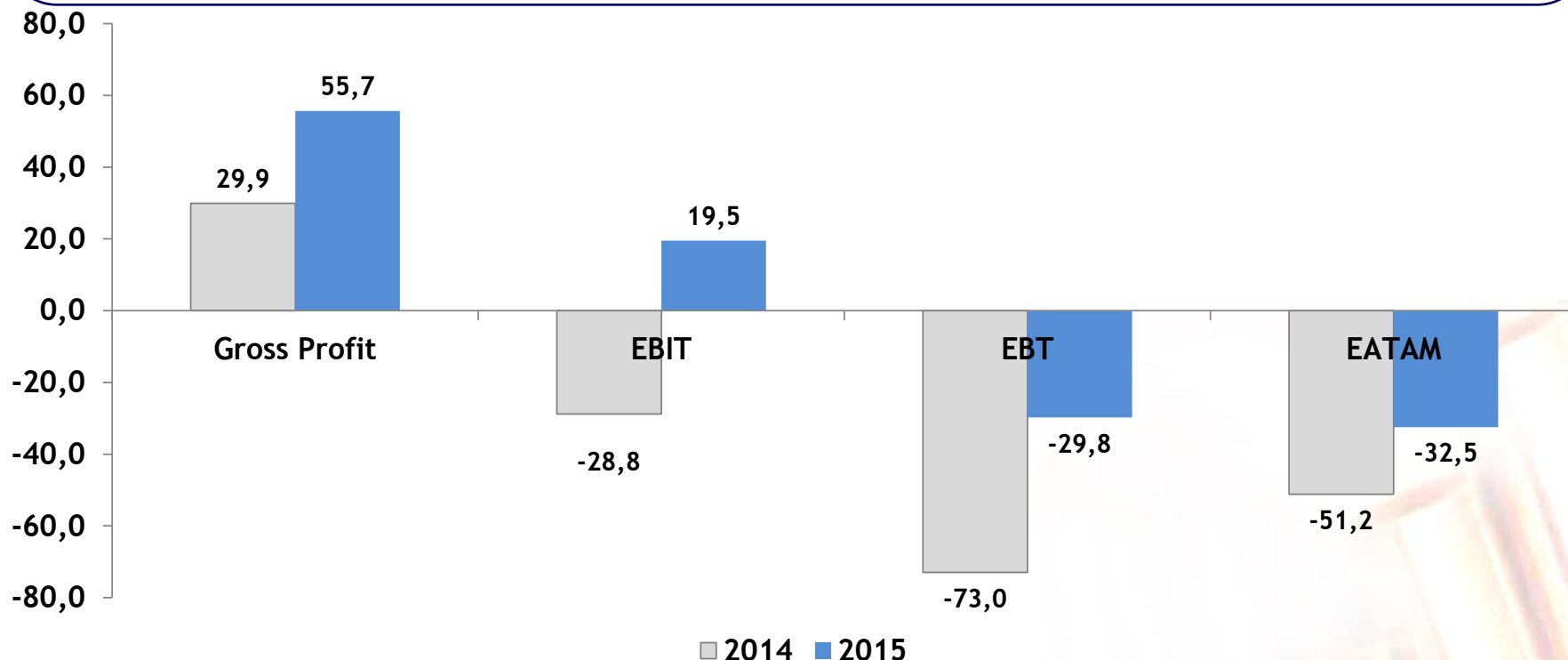


€ εκατ.

Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα

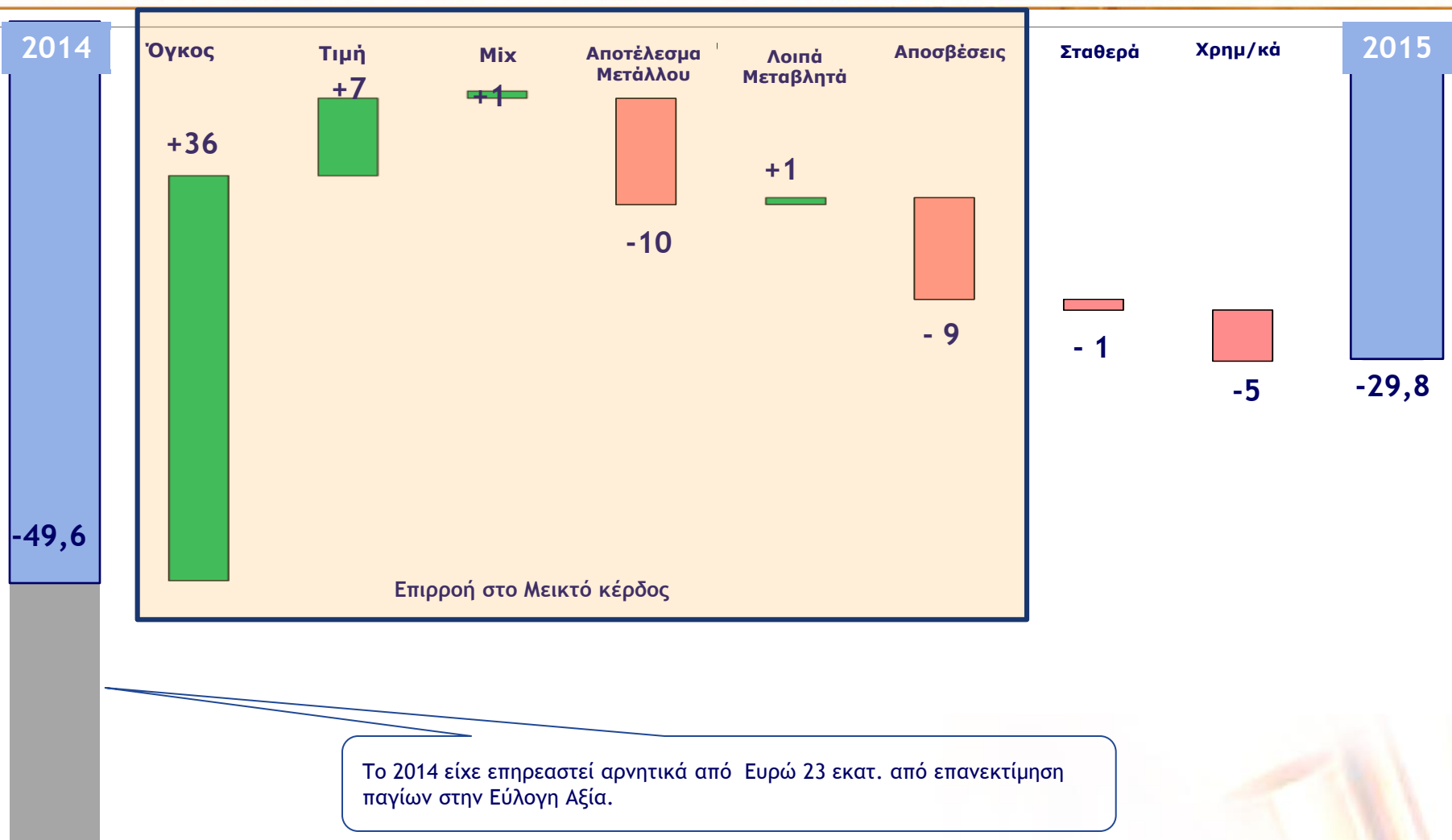
(σε € εκ.)

- Τα ενοποιημένα μικτά κέρδη σημείωσαν αύξηση κατά 86,0% και ανήλθαν σε Ευρώ 55,7 εκατ. έναντι Ευρώ 29,9 εκατ. το 2014. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στη βελτίωση του όγκου πωλήσεων κατά 10% παρά το αρνητικό αποτέλεσμα μετάλλου, το οποίο ανήλθε σε ζημιά ύψους Ευρώ 20,5 εκατ. έναντι ζημιάς Ευρώ 11,0 εκατ. το 2014, από την αποτίμηση του βασικού αποθέματος λειτουργίας των παραγωγικών εταιριών του Ομίλου, ως συνέπεια της πτώσης της τιμής του χαλκού.
- Οι ζημιές μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε Ευρώ 32,5 εκατ. ή Ευρώ -0,3210 ανά μετοχή έναντι ζημιών Ευρώ 51,2 εκατ. ή Ευρώ -0,5059 ανά μετοχή το 2014.
- Στην Ευρωζώνη, η μέτρια ανάκαμψη της παραγωγικής δραστηριότητας και ο υψηλός ανταγωνισμός επηρέασε αρνητικά τις τιμές κατεργασίας και τους όγκους σε πολλά από τα προϊόντα του Ομίλου. Αντίθετα, η συνεχιζόμενη βελτίωση των οικονομικών συνθηκών σε Ηνωμένες Πολιτείες και Ηνωμένο Βασίλειο καθώς και η πτωτική τάση του ευρώ έναντι του δολαρίου και της λίρας οδήγησαν σε αύξηση των πωλήσεων και σε καλύτερα περιθώρια.
- Η ζήτηση για βιομηχανικά προϊόντα στις βασικές Ευρωπαϊκές αγορές, έδειξε σημάδια σταθεροποίησης από το 2014 κάτι που συνεχίστηκε και όλο το 2015.
- Όσον αφορά τα καλώδια, η αύξηση του κύκλου εργασιών ήταν αποτέλεσμα της εκτέλεσης δυο σημαντικών έργων υποβρύχιων καλωδίων, της διασύνδεσης των Κυκλάδων και της διασύνδεσης της νήσου Αγ. Γεωργίου. Επιπλέον, πέραν των έργων των υποβρύχιων καλωδίων, η αύξηση προήλθε και από την αύξηση των όγκων πωλήσεων άλλων προϊόντων, καθώς εντός του 2015, ολοκληρώθηκαν σημαντικά έργα, παρά τις αντίξοες συνθήκες που επικράτησαν στην εγχώρια αγορά.



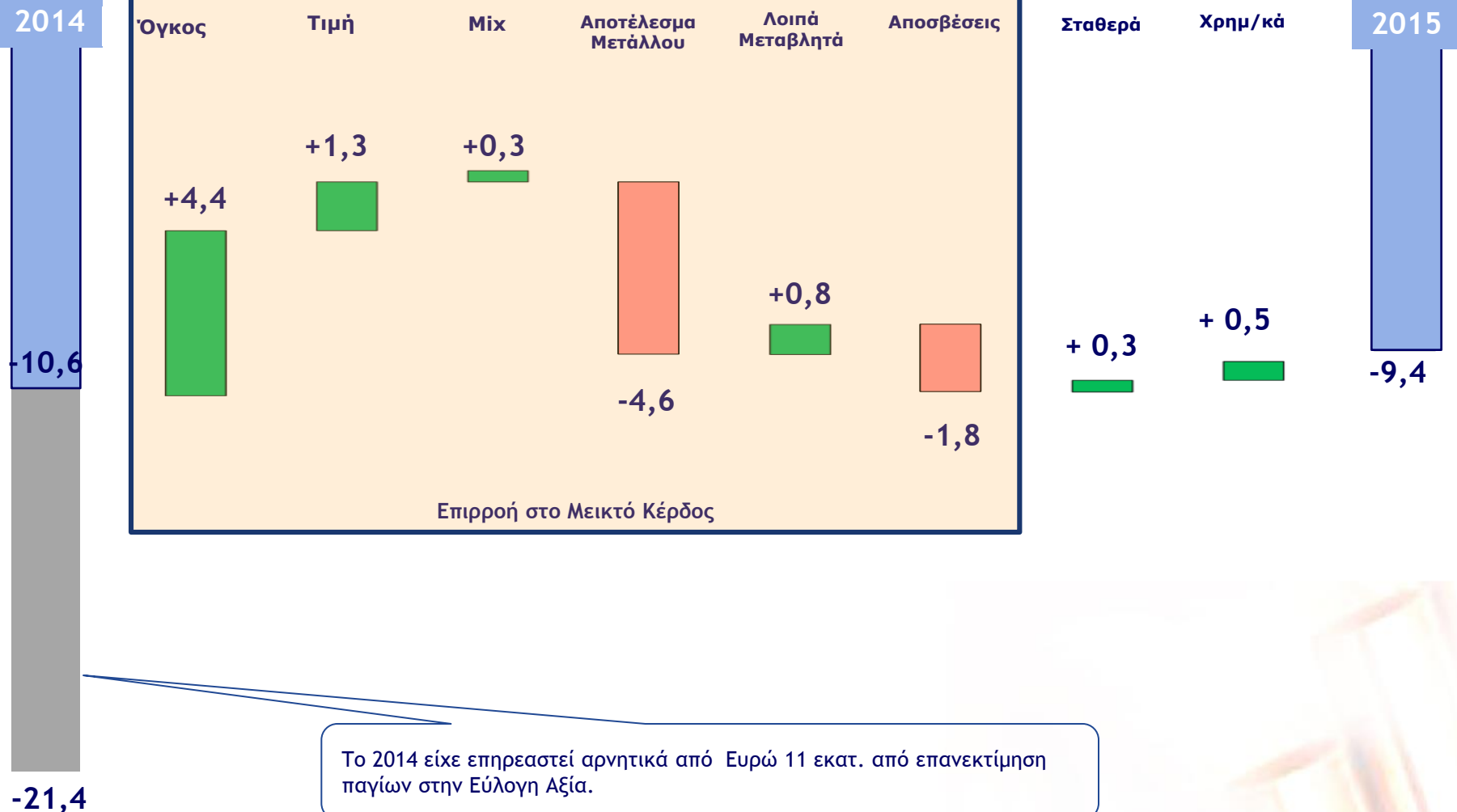
Ανάλυση απόκλισης Αποτελέσματος προ φόρων

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ Στοιχεία (σε € εκατ.)



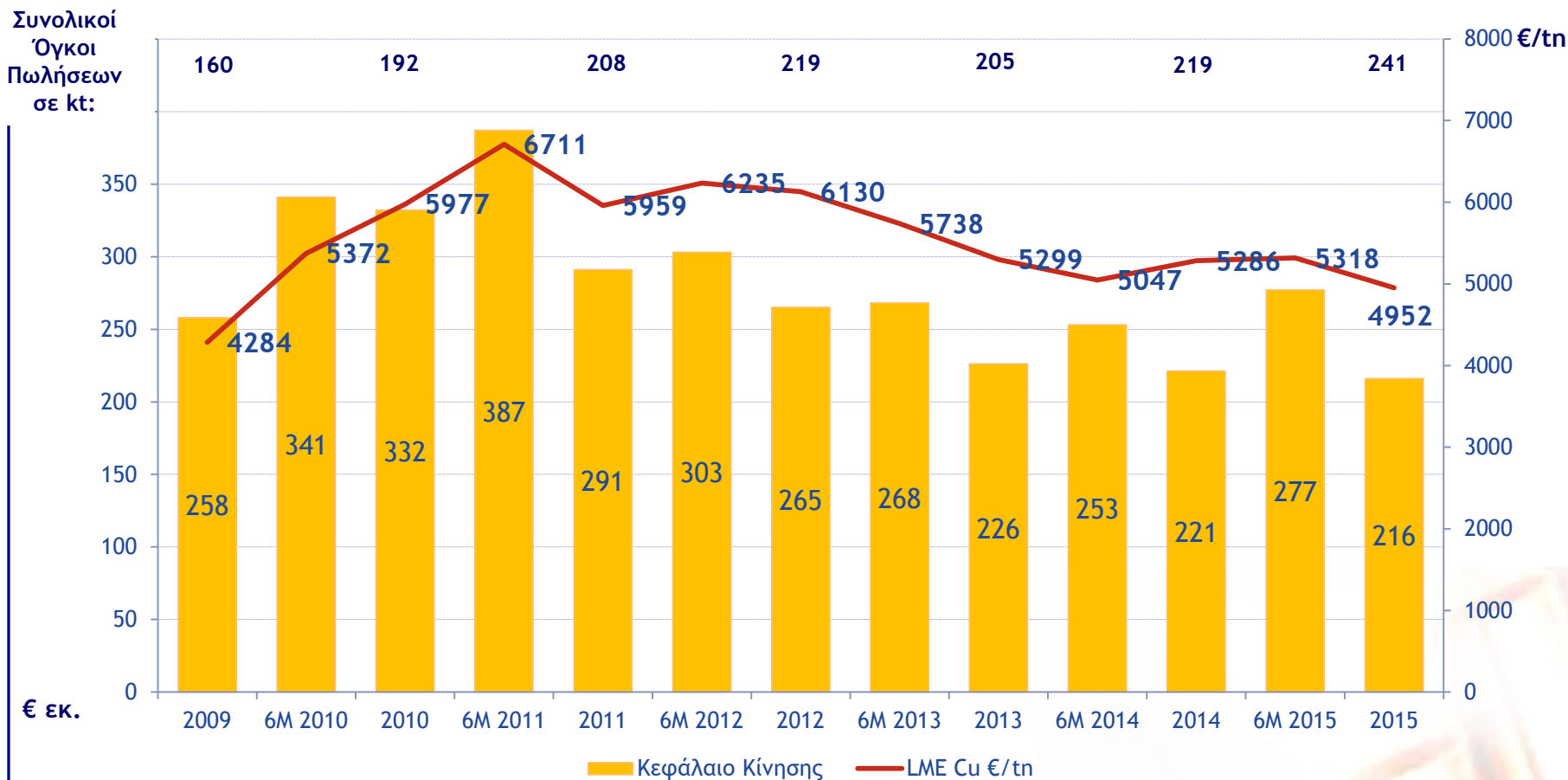
Ανάλυση απόκλισης Αποτελέσματος προ φόρων

ΕΤΑΙΡΙΚΑ Στοιχεία (σε € εκατ.)



Επίπτωση των μεταβολών της τιμής του χαλκού

Ενοποιημένο Κεφάλαιο Κίνησης ως προς τη τιμή του χαλκού στο LME



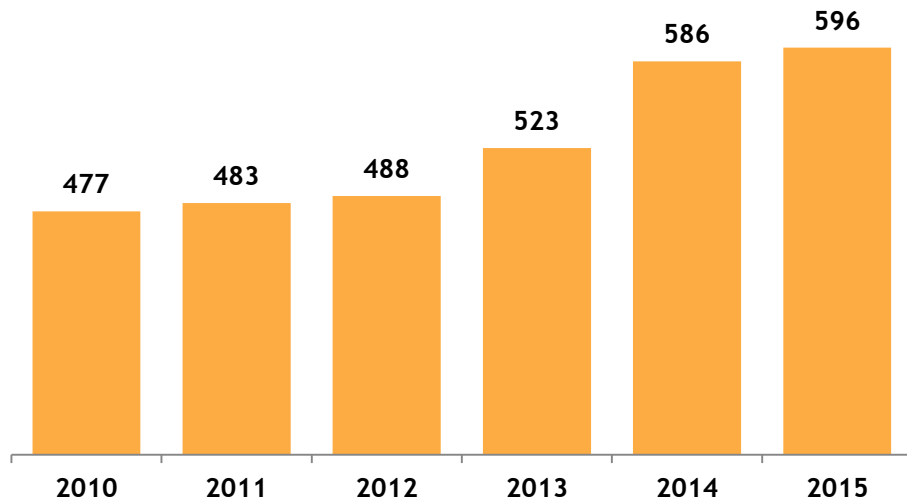
% επί των πωλήσεων

38% 33% 32% 30% 23% 23% 21% 22% 21% 23% 20% 22% 18%

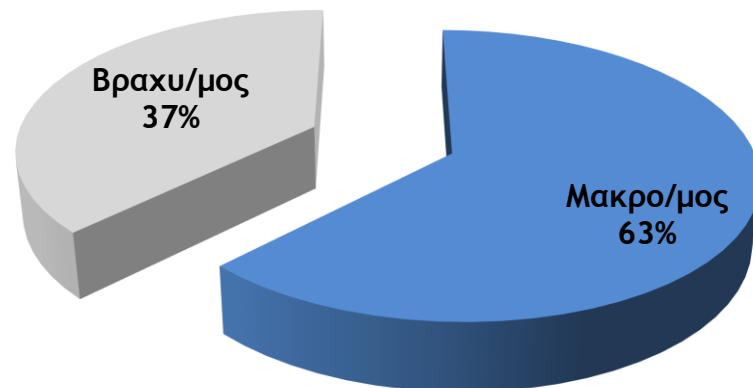
Πηγή: Εταιρικά Στοιχεία

Καθαρός Δανεισμός & Ληκτότητες Δανείων - ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ Στοιχεία

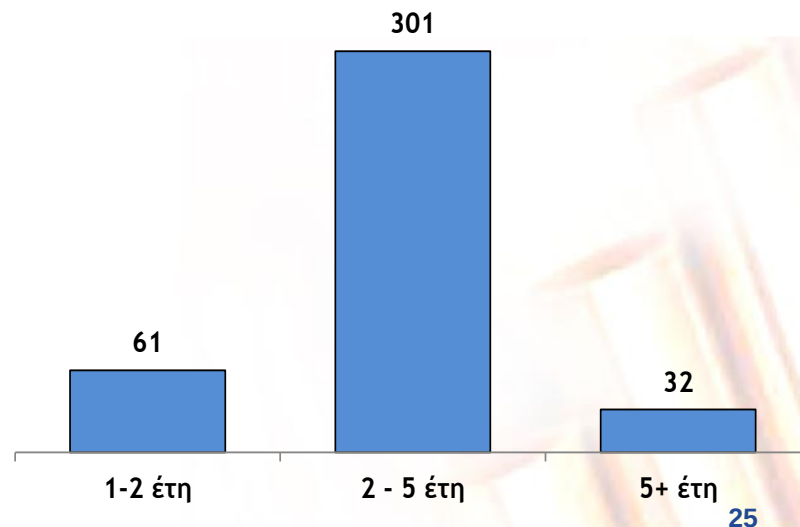
Καθαρός Δανεισμός σε € εκ.



Ανάλυση Δανεισμού την 31/12/2015



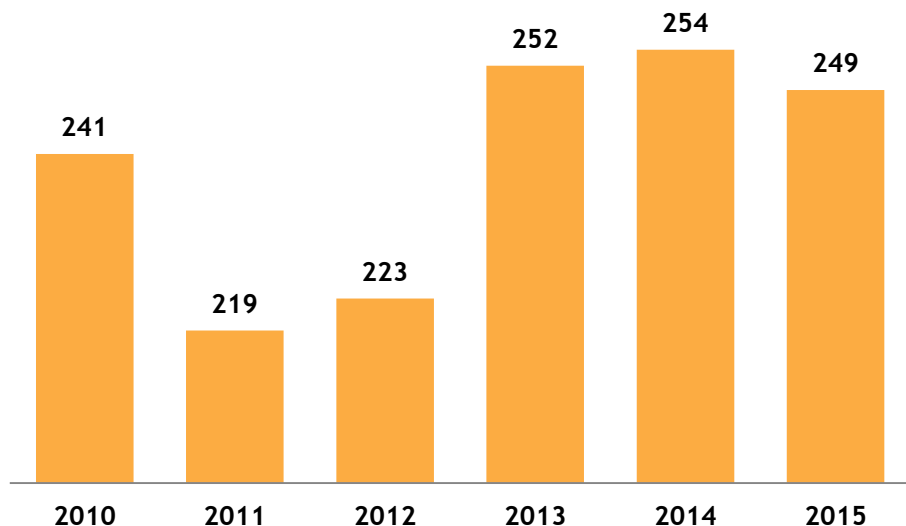
Ληκτότητα μακροπρόθεσμου Δανεισμού σε € εκ. την 31/12/2015



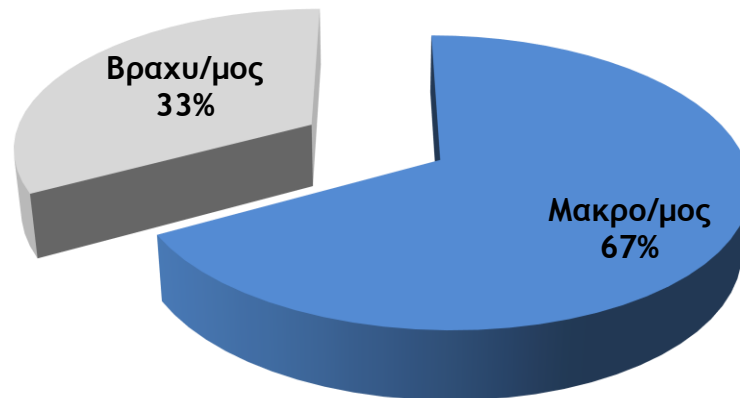
Το μεγαλύτερο μέρος του δανεισμού αφορά σε μακροπρόθεσμα δάνεια των οποίων η μέση ληκτότητα είναι περί τα τρία χρόνια θωρακίζοντας τη Χαλκόρ και της θυγατρικές της από ζητήματα ρευστότητας

Καθαρός Δανεισμός & Ληκτότητες Δανείων - ΕΤΑΙΡΙΚΑ Στοιχεία

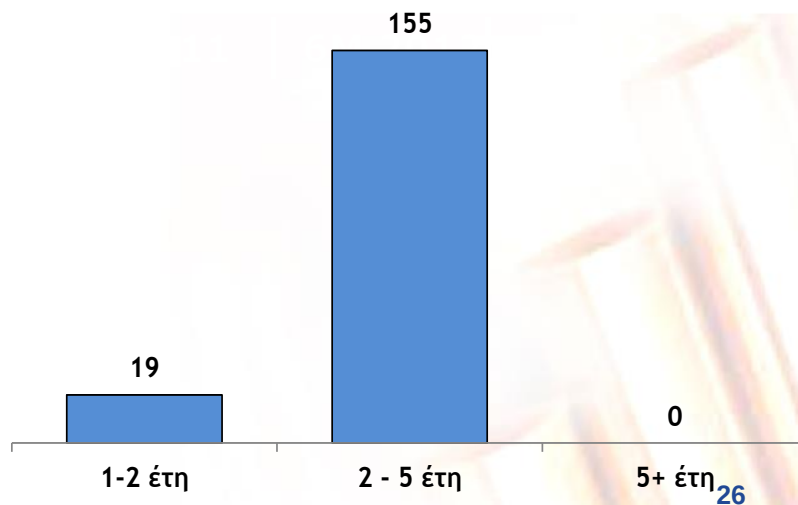
Καθαρός Δανεισμός σε € εκ.



Ανάλυση Δανεισμού την 31/12/2015



Ληκτότητα μακροπρόθεσμου Δανεισμού σε € εκ. την 31/12/2015



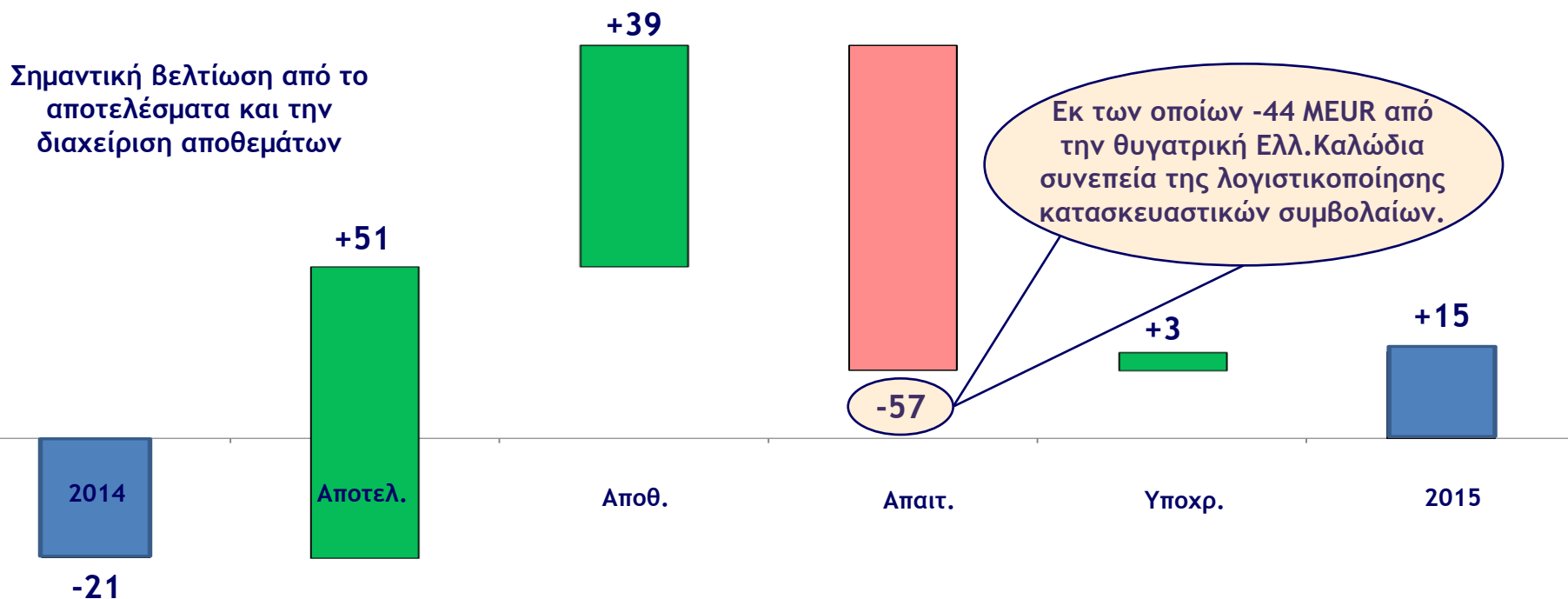
Το μεγαλύτερο μέρος του δανεισμού αφορά σε μακροπρόθεσμα δάνεια των οποίων η μέση ληκτότητα είναι περί τα τρία χρόνια θωρακίζοντας την Εταιρεία από ζητήματα ρευστότητας

Ταμειακές Ροές

Ενοποιημένες Ταμειακές Ροές (σε € χιλ.)

	2012	6Μ 2013	2013	6Μ 2014	2014	6Μ 2015	2015
Από λειτουργικές δραστηριότητες	14.868	-24.134	15.801	-35.816	-20.827	-37.440	15.140
Από επενδυτικές δραστηριότητες	-22.377	-15.761	-52.648	-28.497	-49.639	-9.910	-24.088
Από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-1.840	29.111	58.113	29.640	39.908	52.443	25.133
Σύνολο	-9.349	-10.784	21.266	-34.673	-30.558	5.093	16.185

Βελτίωση των Ροών από Λειτουργικές Δραστηριότητες (σε € εκατ.)



HALCOR



Σας ευχαριστούμε