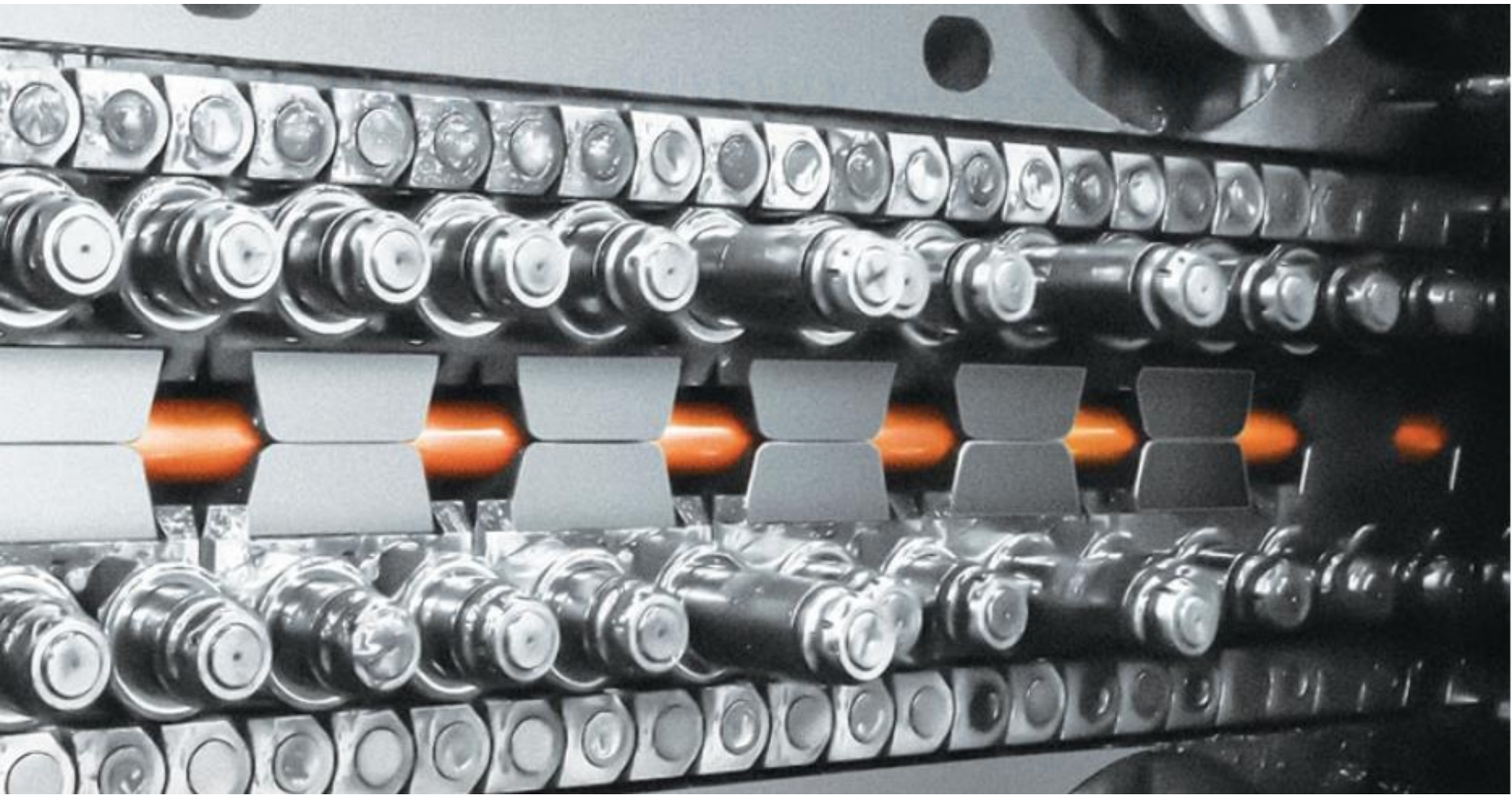


Μάιος 2017

HALCOR
METAL WORKS S.A.

Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑ
ΥΠΟΥΡΓΕΙΟ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΓΕΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΗΣ



Η παρουσίαση αυτή έχει προετοιμαστεί από την Χαλκός Α.Ε. (η «Εταιρεία») για χρήση στην παρουσίαση της Ένωσης Θεσμικών Επενδύτων. 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 είσαστε 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

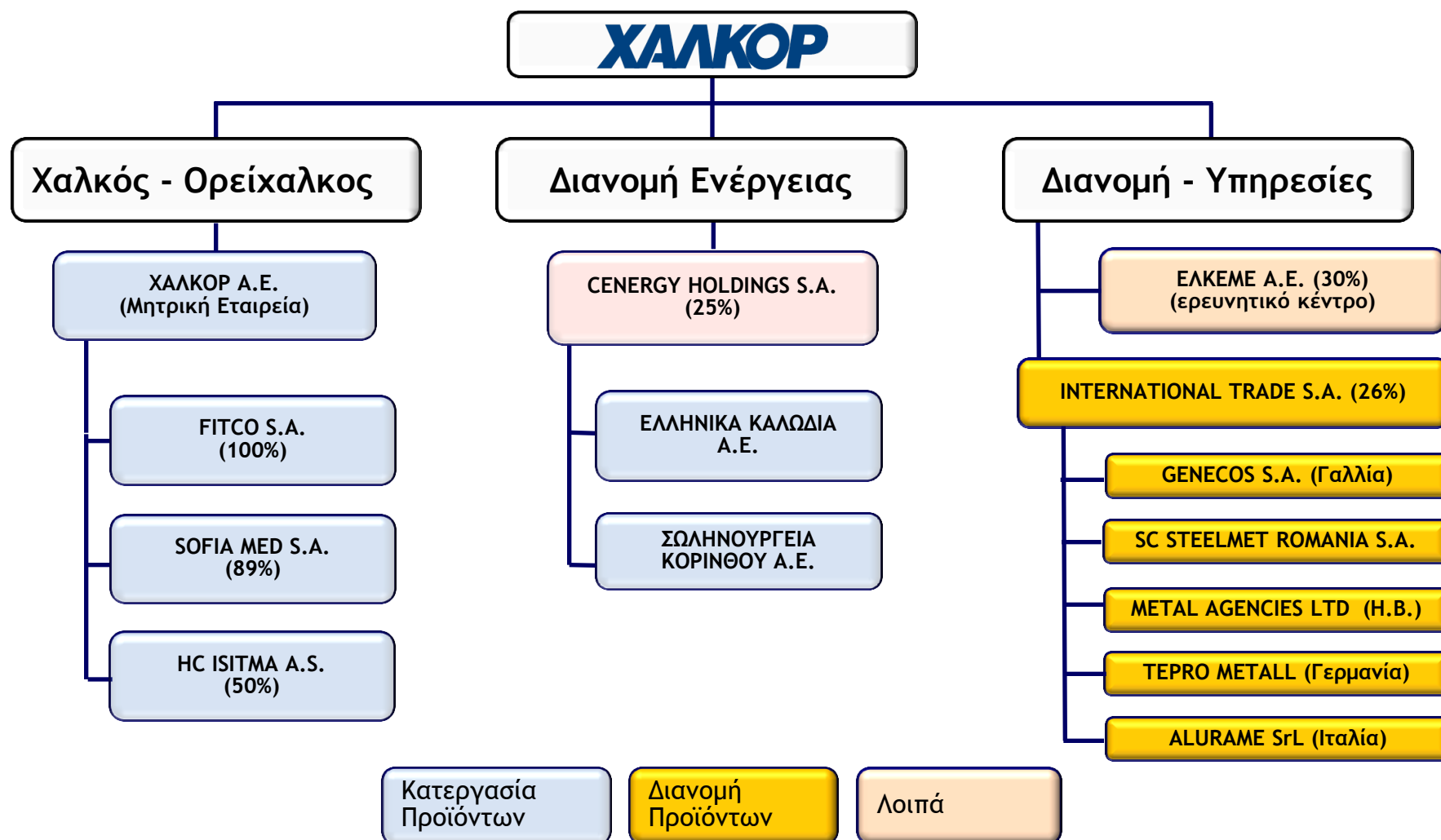
- Χημικός μηχανικός, πτυχιούχος Πολυτεχνείου Μονάχου, κάτοχος διδακτορικού (TUM).
- Ανήκει στο στελεχιακό δυναμικό του ομίλου από το 1995, αναλαμβάνοντας τα καθήκοντα του Γενικού Διευθυντή της Χαλκόρ από το 2008.

Σπυρίδων Κοκκόλης
 CFO,
 Χαλκόρ

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



Χαλκός & Βασικές συμμετοχές

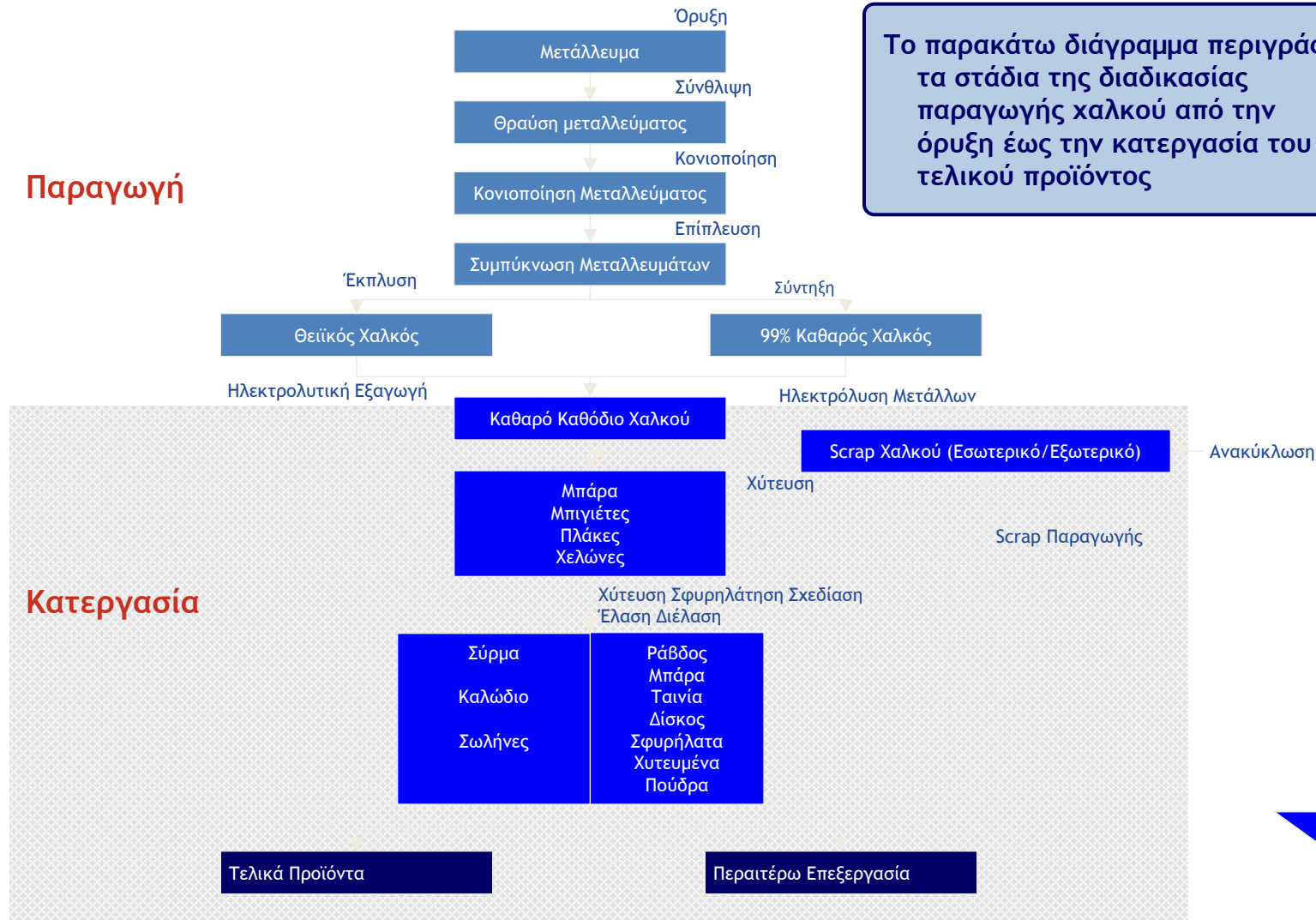


Τα ποσοστά παρουσιάζονται μετά τυχόν δικαιωμάτων μειοψηφίας

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

Κατεργασία

Χαλκόρ Α.Ε.



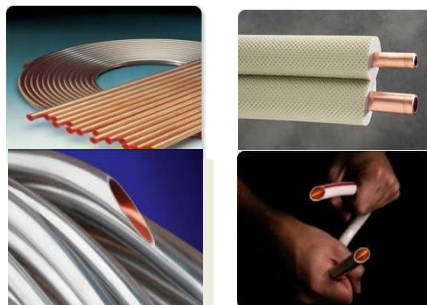
Χαλκός - Παραγωγός Ποικίλων προϊόντων

Κατηγορία

Προϊόντα

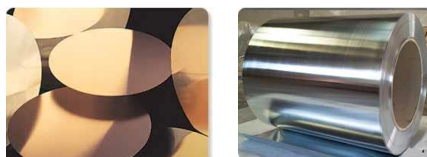
Χρήσεις

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



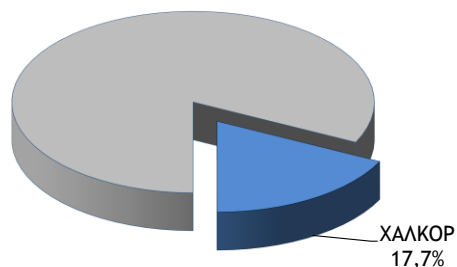
Αρχιτεκτονική, διακόσμηση, κατασκευές, ηλεκτρολογικές & μηχανολογικές εφαρμογές (ηλεκτρολογικοί πίνακες, βαλβίδες, μπαταρίες, κτλ.) και υποστήριξη για υδρορροές

Ηγετική Θέση στο Χαλκόρ & Ορείχαλκο

Ευρωπαϊκά μερίδια αγοράς των προϊόντων της Χαλκόρ

ΣΩΛΗΝΕΣ ΧΑΛΚΟΥ

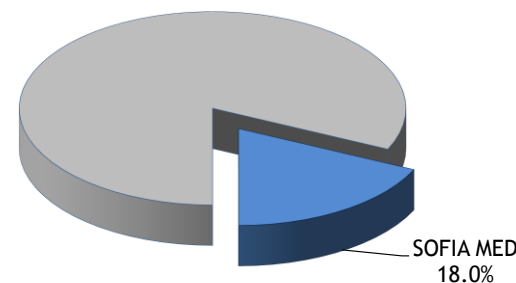
Μέγεθος αγοράς: 369.800 tns



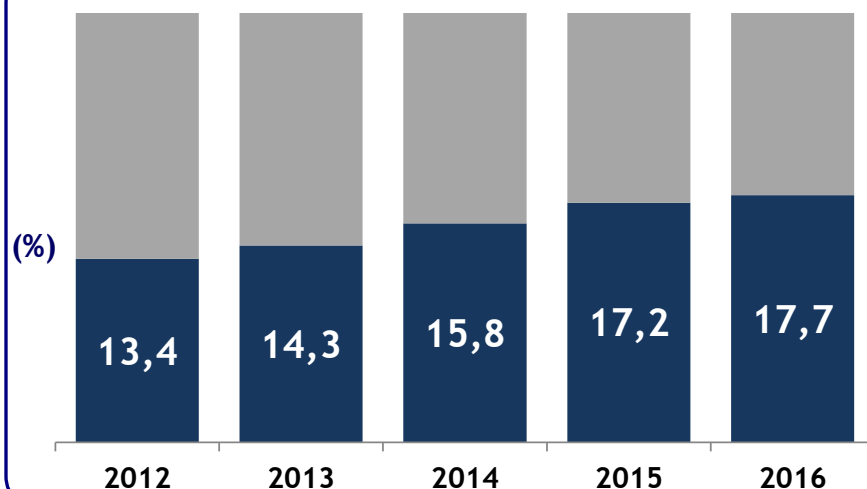
Πηγή: Εταιρικές Εκτιμήσεις

ΛΑΜΕΣ ΧΑΛΚΟΥ

102.500 tn



Διαχρονική Εξέλιξη Μεριδίων Αγοράς Χαλκόρ στην αγορά των Σωλήνων



Η διαχρονική αύξηση των μεριδίων αγοράς της Χαλκόρ της δίνει το 2016 την πρώτη θέση στην αγορά των Σωλήνων Χαλκού στην Ευρώπη

ΧΑΛΚΟΡ

Πηγή: Εταιρικές Εκτιμήσεις

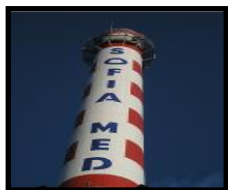
Σύγχρονες Παραγωγικές Εγκαταστάσεις

SOFIA MED

1 εργοστάσιο στη
Βουλγαρία,

- 100.000 τ.α.ε προϊόντα ελάσεως Χαλκού & Ορειχάλκου
- 25.000 τ.α.ε προϊόντα διέλασης Χαλκού & Ορειχάλκου

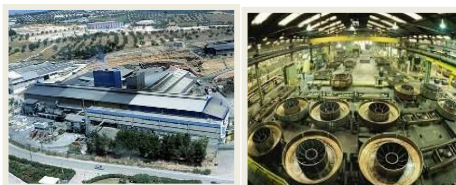
ISO 9001:2008,
ISO 14001:2004
OHSAS 18001


ΧΑΛΚΟΡ

2 εργοστάσια στην Ελλάδα,

- 75.000 τ.α.ε σωλήνες Χαλκού

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


FITCO
 METAL WORKS S.A.

1 εργοστάσιο στην Ελλάδα,

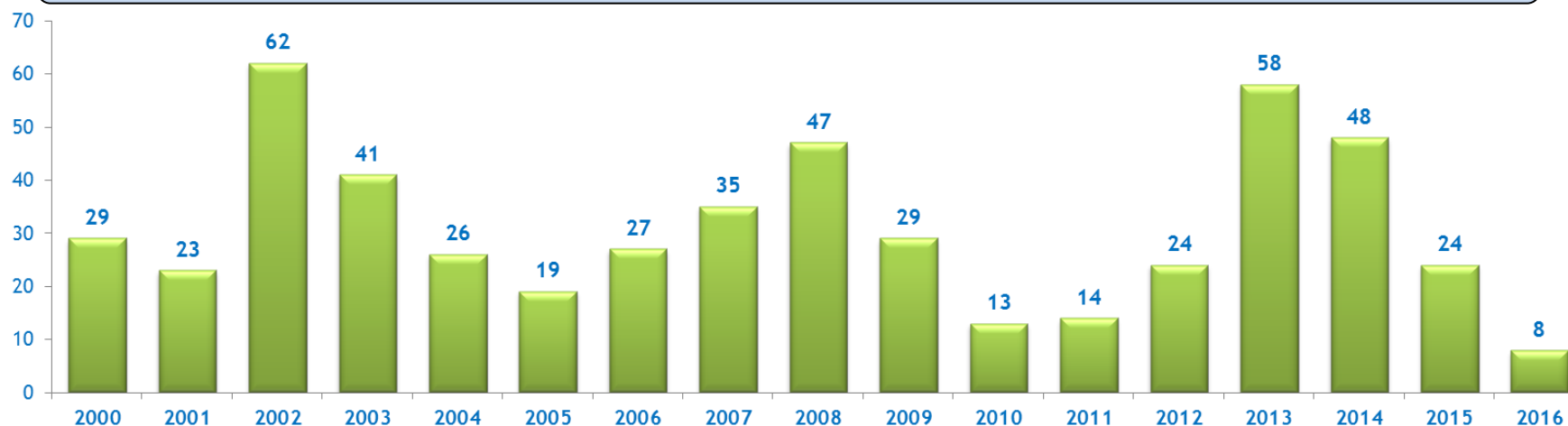
- 40.000 τ.α.ε προϊόντα διέλασης Ορειχάλκου

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



Επενδύσεις

Επενδύσεις (σε εκατ. €)

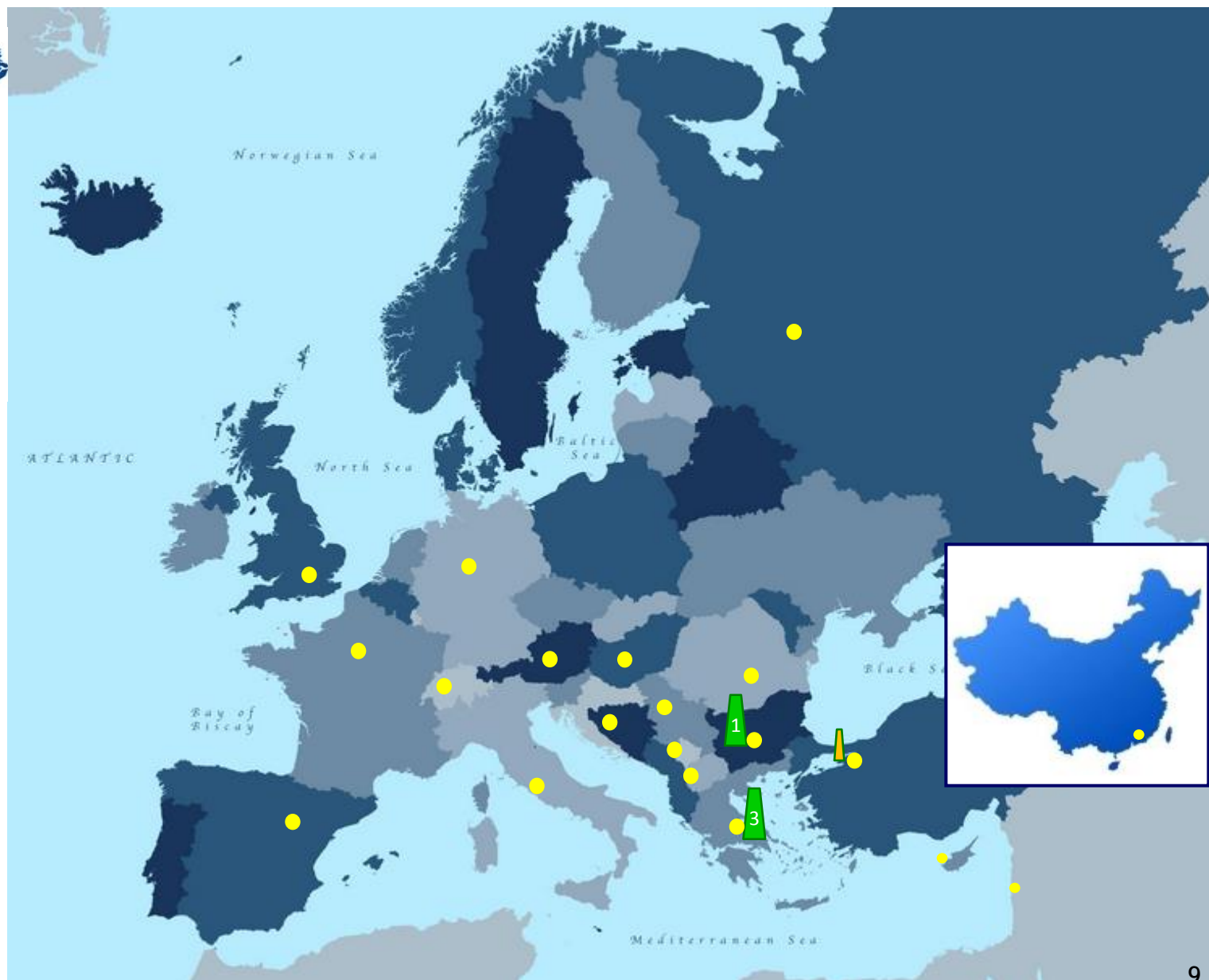


Πηγή: Εταιρικά Στοιχεία

**2000 - 2016 συνολικές επενδύσεις ύψους € 527 εκ.
 (59% στην Ελλάδα - 30% στη Βουλγαρία - 11% στη Ρουμανία)**

- Σημαντικές επενδύσεις για την περίοδο 2000-2016 επικεντρωμένες στη διαφοροποίηση προϊόντων με παραγωγή προϊόντων υψηλής προστιθέμενης αξίας και στη μείωση κόστους, οι οποίες οδήγησαν σε αύξηση της παραγωγικής δυναμικότητας.
- Είσοδος σε περίοδο συγκρατημένων επενδύσεων, επικεντρωμένο στην επέκταση της γκάμας των προϊόντων, ανάπτυξης προϊόντων προστιθέμενης αξίας.
- 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



4 Σύγχρονες Παραγωγικές Μονάδες



1 Κοινοπραξία

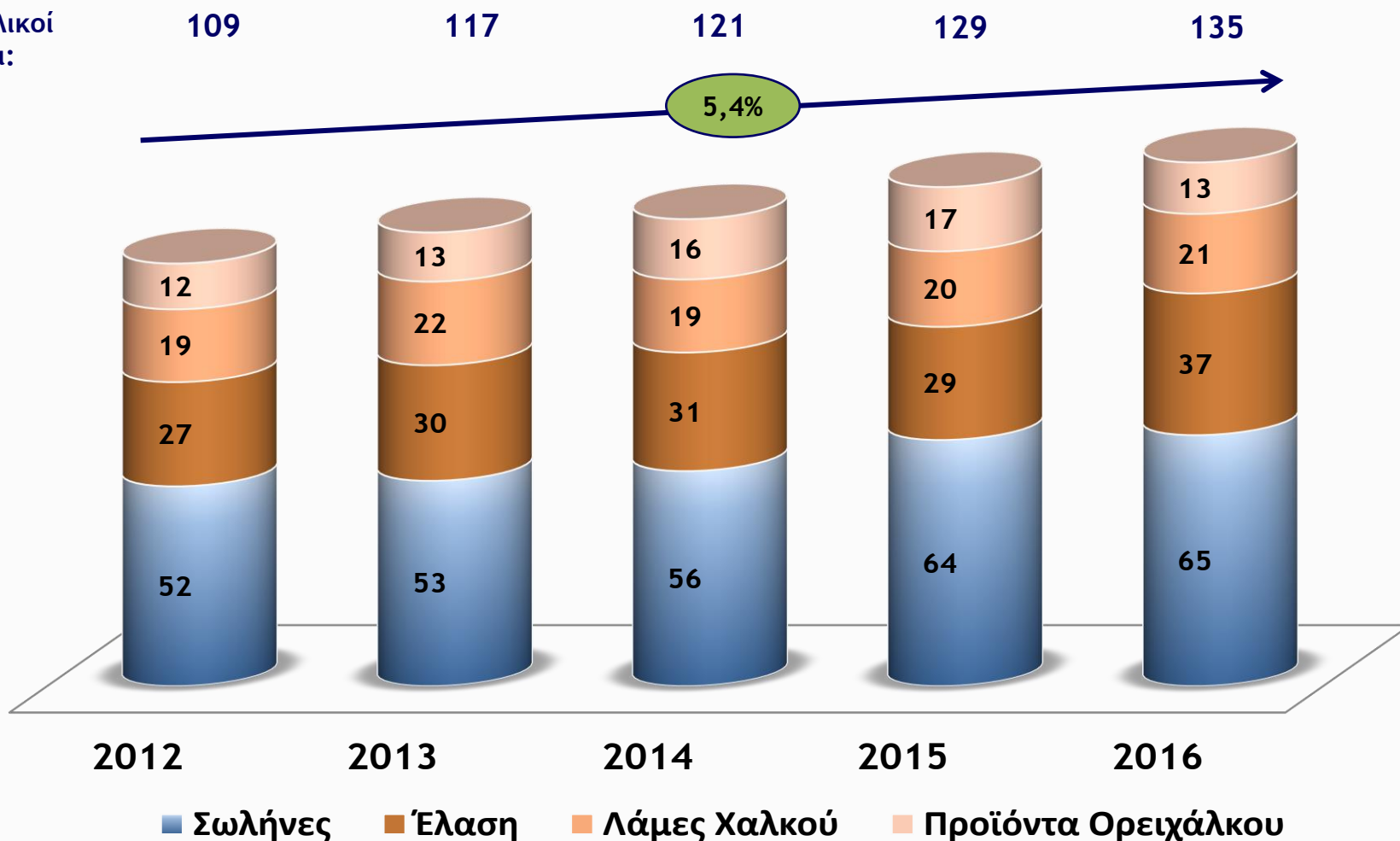


Εκτεταμένο Εμπορικό Δίκτυο

Ενοποιημένος Όγκος Πωλήσεων ανα κατηγορία

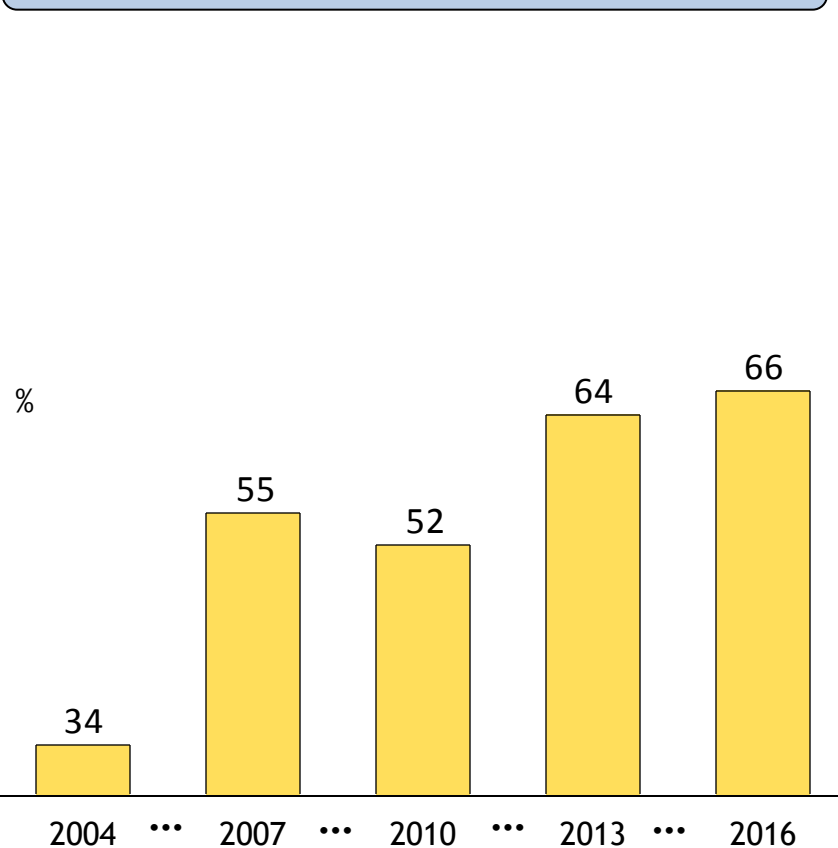
Ενοποιημένος Όγκος πωλήσεων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (σε χιλ.τόνους)

Συνολικοί
Όγκοι:

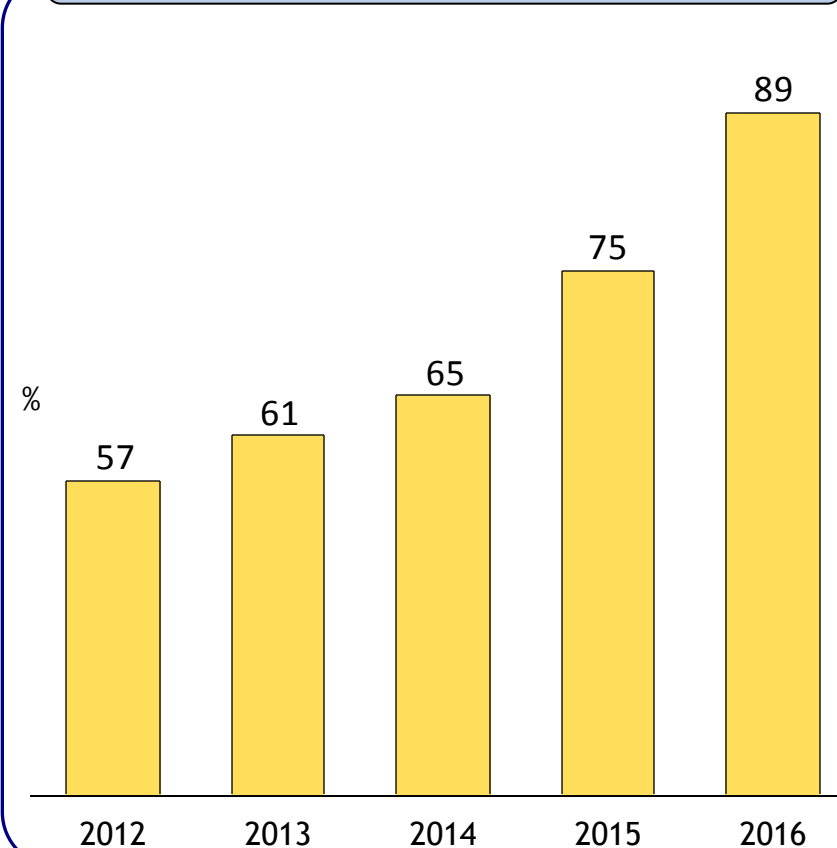


Μείγμα προϊόντων με υψηλή προστιθέμενη αξία

Σωλήνες Χαλκού (βιομηχανική χρήση)*



Έλαση Χαλκού και Ορειχάλκου (βιομηχανική χρήση)**

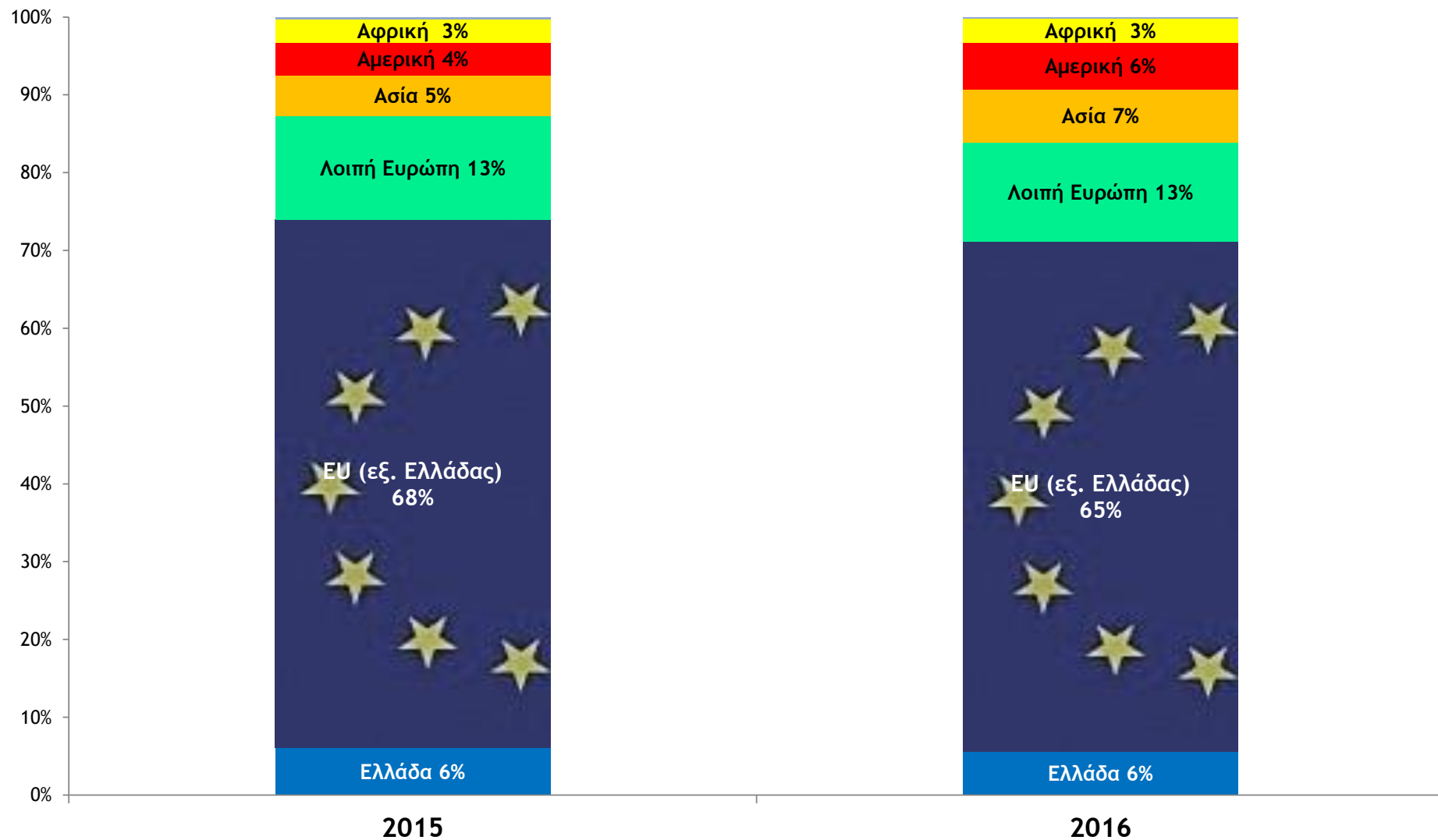


* ποσοστό επί του συνολικού όγκου πωλήσεων σε τόνους για Χαλκόρ

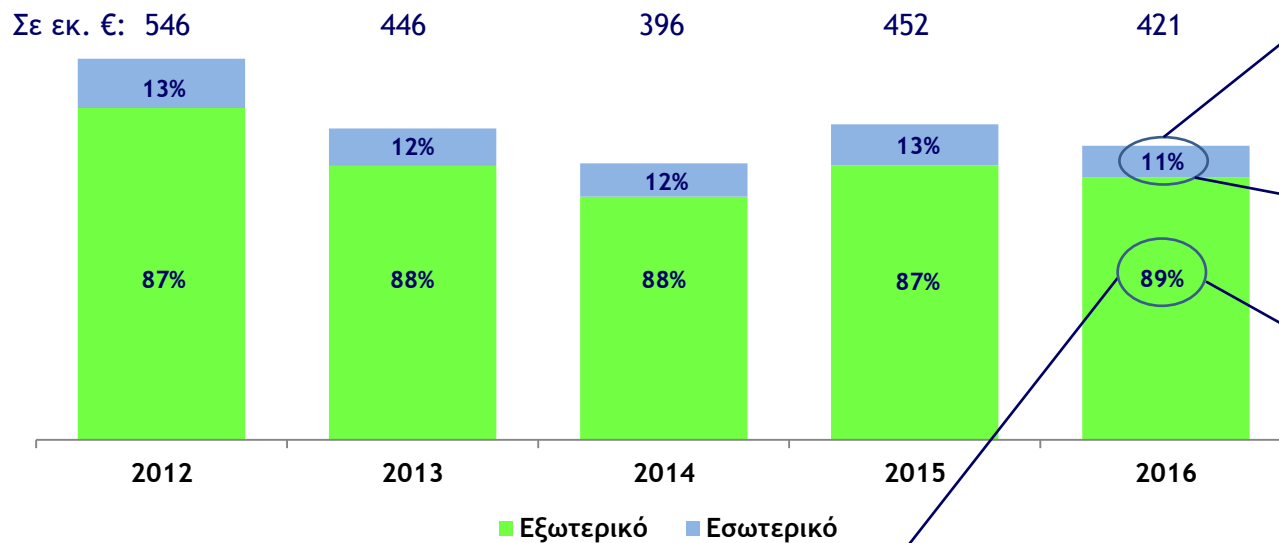
** ποσοστό επί του συνολικού όγκου πωλήσεων έλασης σε τόνους για θυγατρική Sofia Med

Ανάλυση Ενοποιημένων πωλήσεων κατά γεωγραφικό τομέα

από συνεχιζόμενες δραστηριότητες



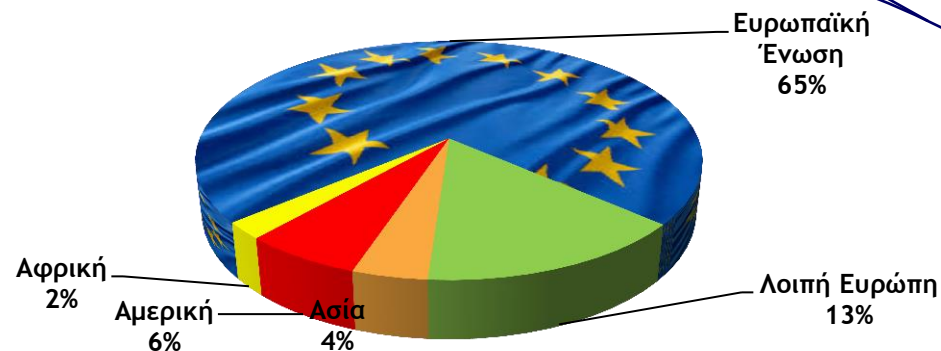
Ανάλυση πωλήσεων κατά γεωγραφικό τομέα - Εταιρεία



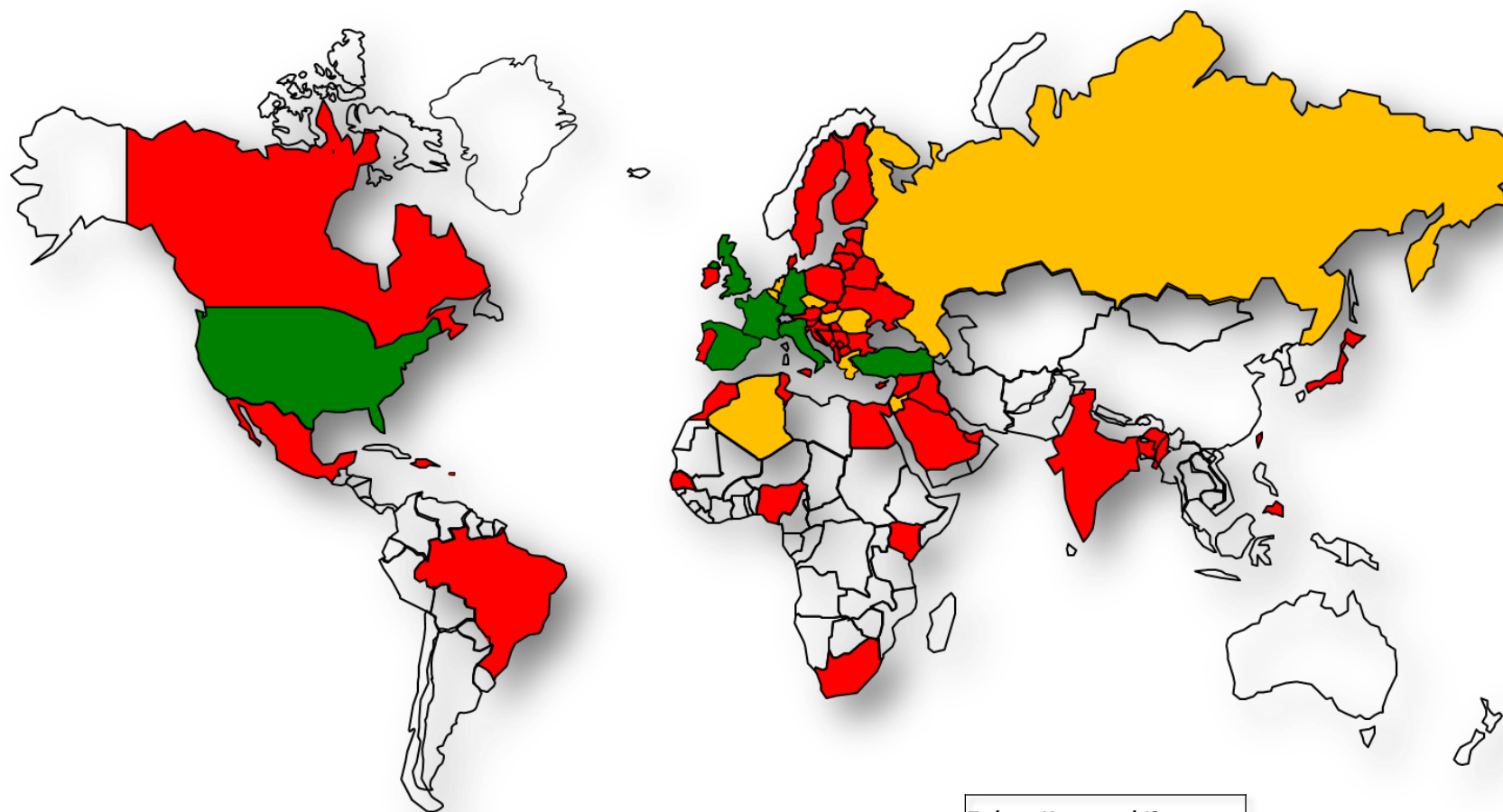
Σε Τρίτους
5%

Συνδεδεμένες
6%

Ισχυρός προσανατολισμός
στην εξαγωγική
δραστηριότητα και διεθνής
προοπτική.



Όγκοι Πωλήσεων κατά γεωγραφικό τομέα



Ετήσια Κατανομή Όγκων	
■	>3,000 tns
■	>1,000 tns
■	<1,000 tns

Στόχοι και Προοπτικές για το 2017



- Περαιτέρω διείσδυση σε αγορές (Βαλτική, Περσικό Κόλπος και πρώην Ανατολική Ευρώπη)
- Περαιτέρω ενίσχυση σχέσης με τους πελάτες σε τεχνικό επίπεδο
- Ενίσχυση της κερδοφορίας της Κοινοπραξία στη Τουρκία
- Ανάπτυξη των πωλήσεων χαλκοσωλήνων για εφαρμογές CO₂
- Βελτίωση του πελατειακού μίγματος (LWC, LWC_IGT and ECUTHERM) με στόχο τη βελτίωση της κερδοφορίας
- Αύξηση παραγωγικής δυναμικότητας κατά 10% σε προϊόντα υψηλής προστιθέμενης αξίας



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

Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

Ανθρώπινο Δυναμικό

Η Χαλκός επενδύει στο ανθρώπινο δυναμικό προσφέροντας:

- Εκτεταμένη εκπαίδευση και επιμορφωτική δραστηριότητα
- Διάδοση γνώσης και εμπειρίας
- Ανάπτυξη ομαδικού πνεύματος
- Συνεχή βελτίωση συνθηκών εργασίας



Υγεία & Ασφάλεια

Η Χαλκός δίνει ιδιαίτερη έμφαση στην αποφυγή ατυχημάτων:

- Διαρκής εκπαίδευση σε θέματα υγιεινής και ασφάλειας
- Εφαρμογή 5S με έμφαση στην αποφυγή ατυχημάτων
- Αναλυτικοί κανόνες ασφαλείας
- Μικρή συχνότητα ατυχημάτων



Περιβάλλον

Η Χαλκός νοιάζεται για το περιβάλλον:

- Είναι πιστοποιημένη με ISO 14001:2004
- Λειτουργεί τμήμα περιβάλλοντος με εξειδικευμένο προσωπικό
- Έχει πρότυπη οργάνωση περιβαλλοντικής διαχείρισης βασισμένη σε Διεθνή πρότυπα
- Εφαρμόζει 5S με έμφαση στην προστασία του περιβάλλοντος
- 100% ανακύκλωση χαλκού, ψευδαργύρου και αλουμινίου
- Οργανωμένη προσπάθεια ανακύκλωσης χαρτιού, πλαστικού, συσσωρευτών και ελαστικών





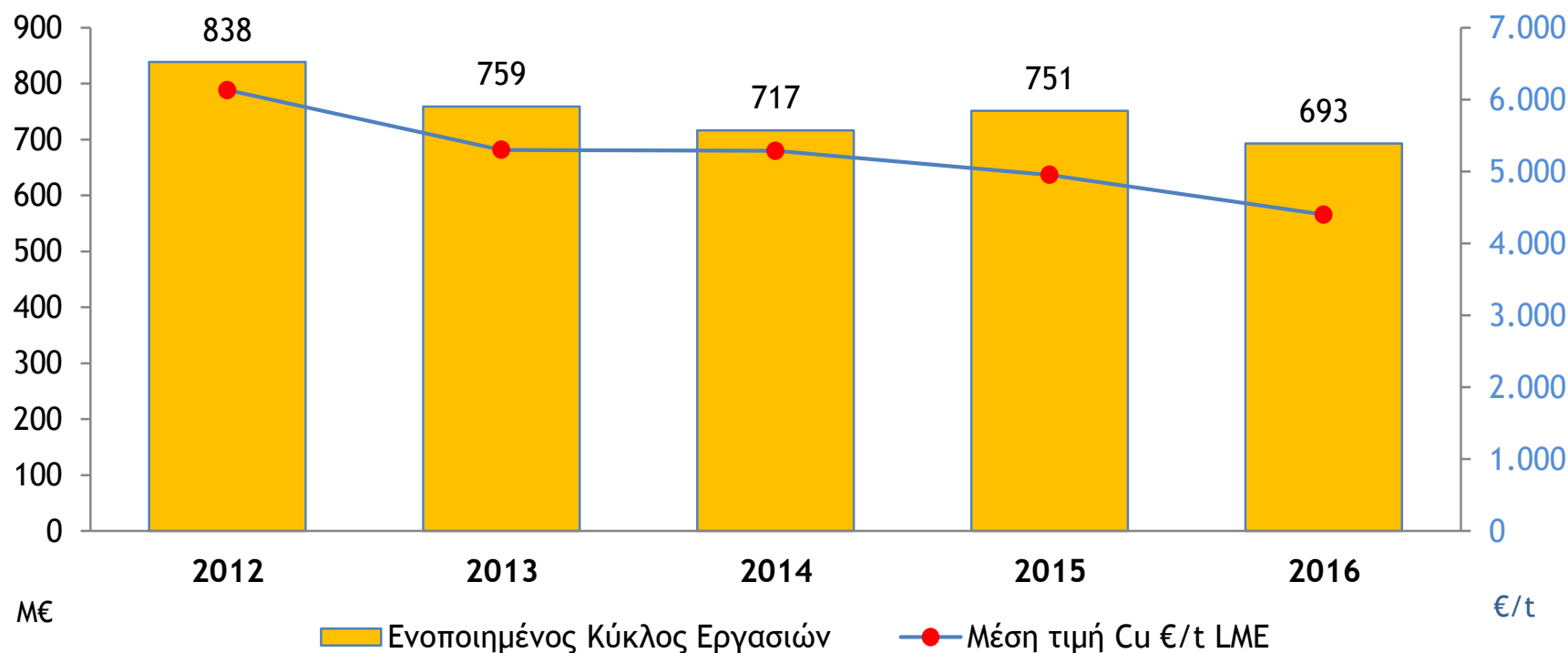
Οικονομικά Στοιχεία

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

Ενοποιημένες Πωλήσεις - συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Κύκλος εργασιών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (σε εκατ. €)

Η διακύμανση του τζίρου ακολουθεί την διακύμανση των τιμών του Χαλκού στο LME

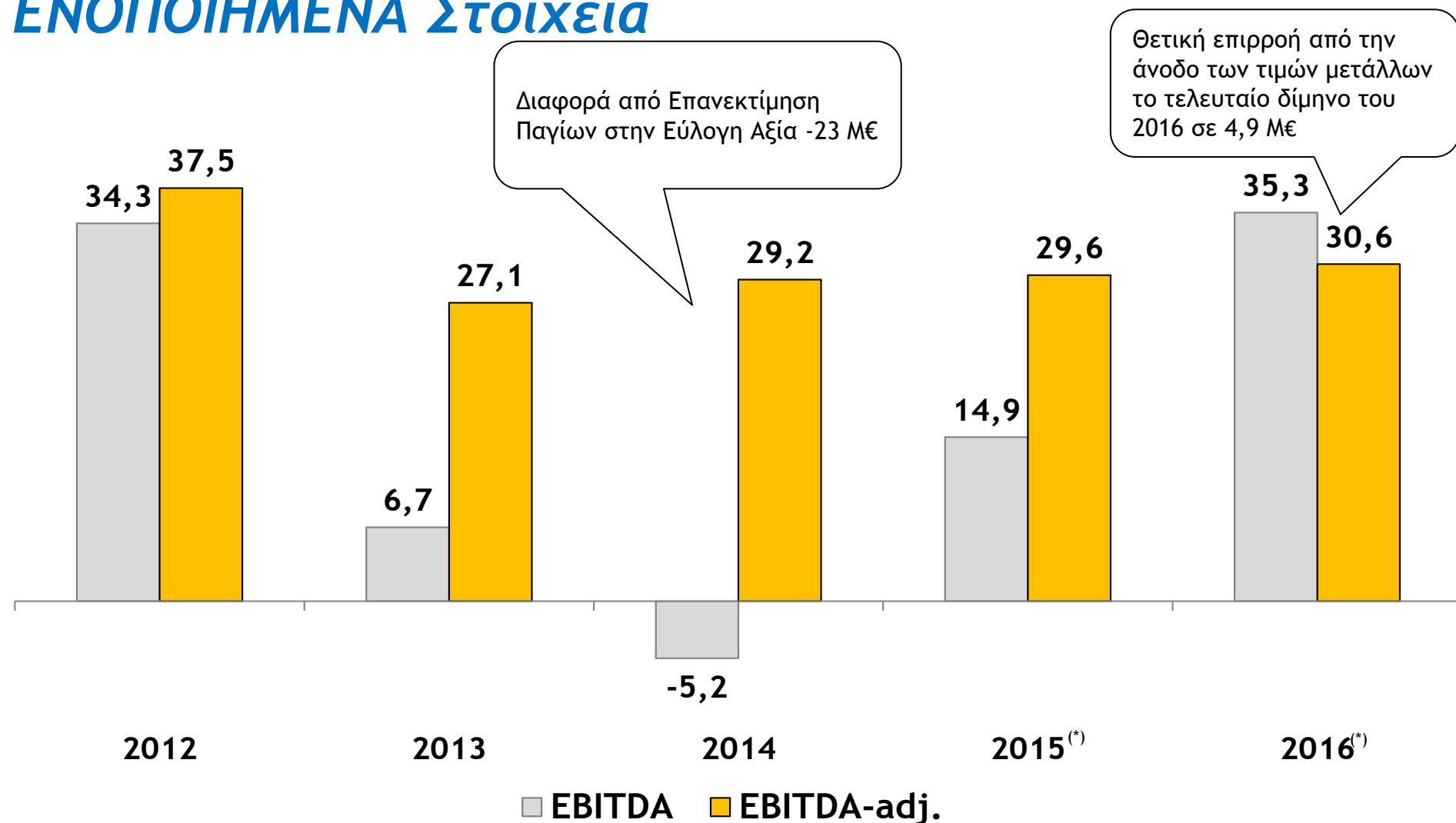


Πηγή: Ενοποιημένα οικονομικά αποτελέσματα

Μεγέθη για 2012-2014 έχουν αναμορφωθεί για να περιλαμβάνουν συνεχιζόμενες δραστηριότητες.



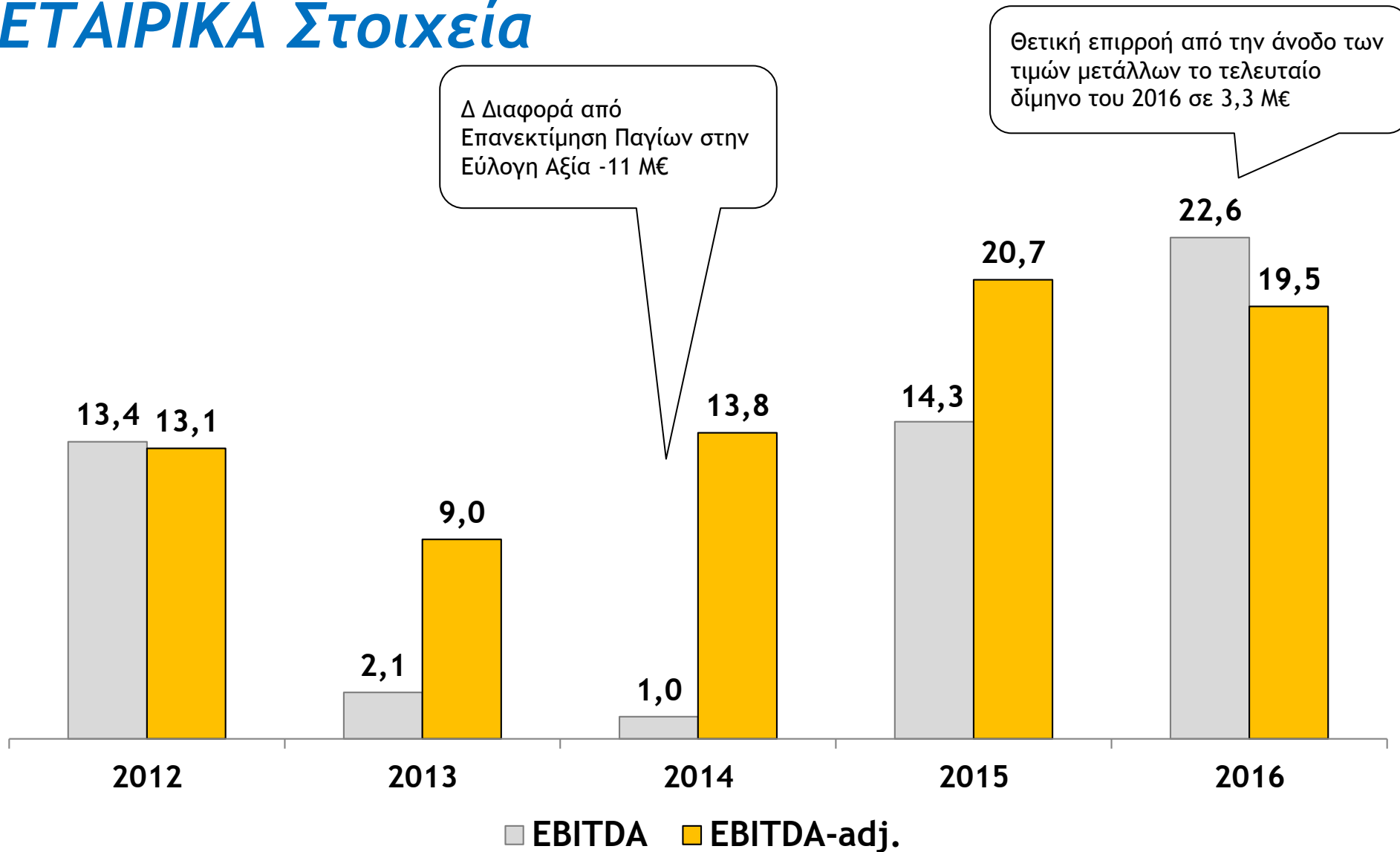
Εξέλιξη EBITDA & adjusted EBITDA - ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ Στοιχεία



(*) 2016 και 2015 περιλαμβάνουν μόνο συνεχιζόμενες δραστηριότητες



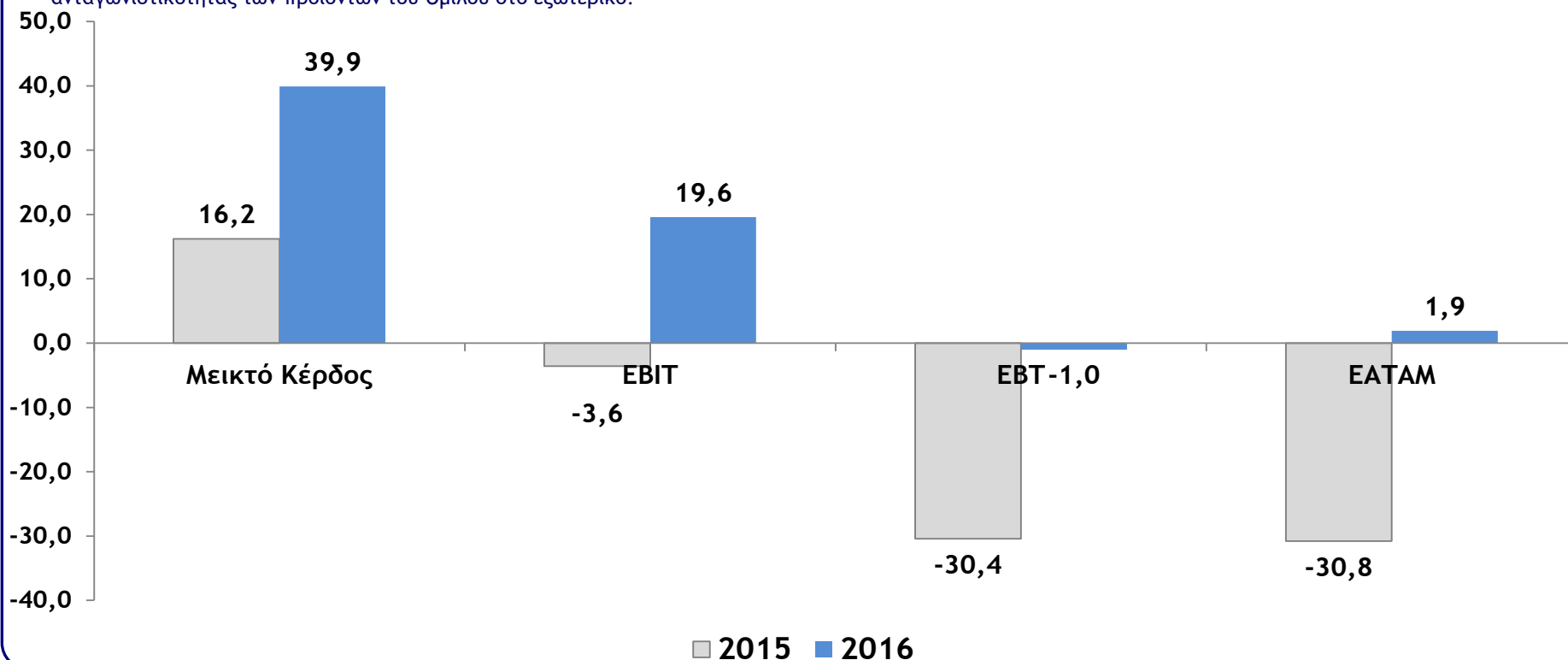
Εξέλιξη EBITDA & adjusted EBITDA - ΕΤΑΙΡΙΚΑ Στοιχεία



Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα

Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (σε εκατ. €)

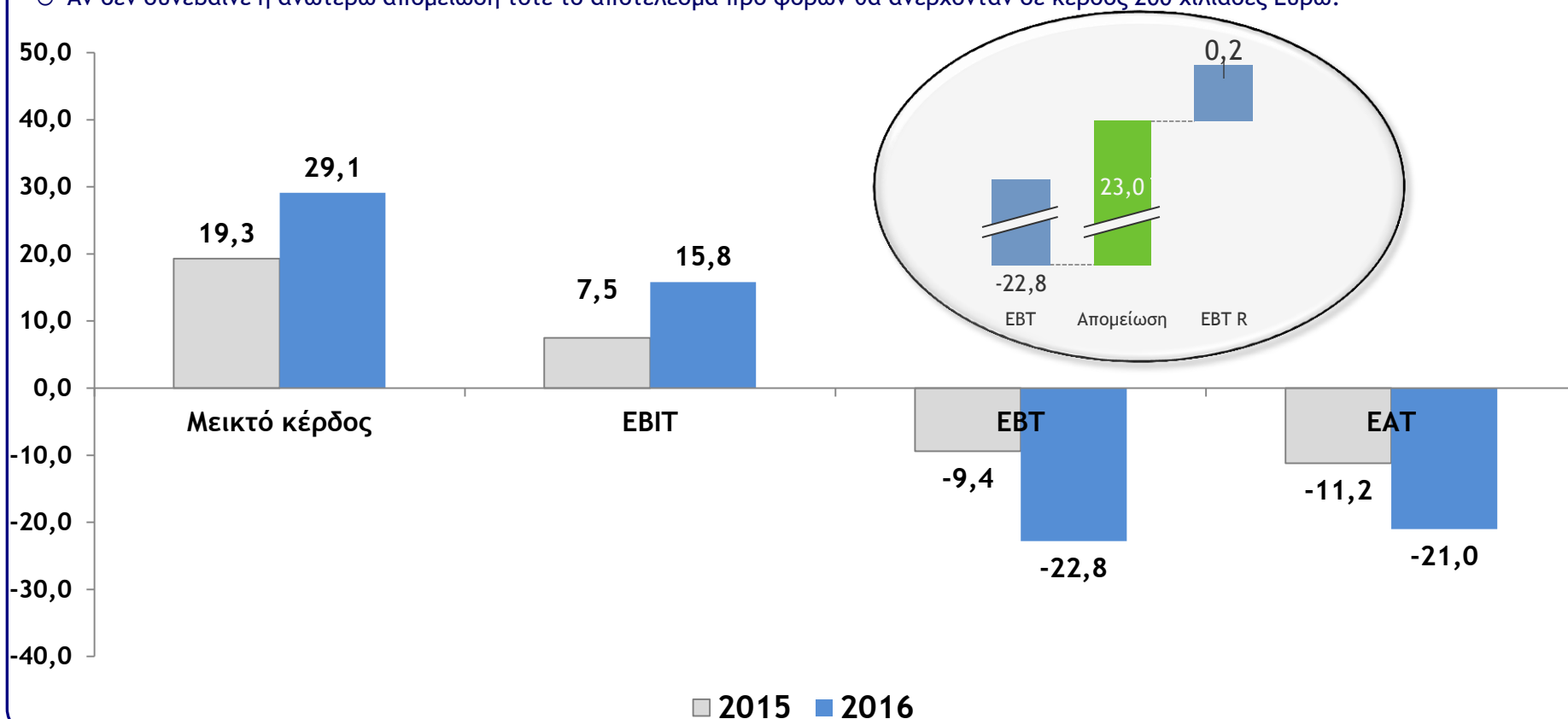
- Το ενοποιημένο μεικτό κέρδος αυξήθηκε σε 39,9 εκατ. Ευρώ έναντι 16,2 εκατ. Ευρώ το 2015. Η αύξηση αυτή, εκτός από την βελτίωση του αποτελέσματος μετάλλου οφείλεται και σε βελτίωση των όγκων.
- Το αποτέλεσμα μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας ανήλθε σε κέρδος 1,9 εκατ. Ευρώ ή 0.0196 Ευρώ ανά μετοχή έναντι ζημιάς 30,8 εκατ. Ευρώ ή -0.3045 Ευρώ ανά μετοχή το 2015.
- Εντός του 2016 η ανάπτυξη στη Ευρωζώνη κινήθηκε ελαφρώς αυξητικά. Η ανάκαμψη στις ΗΠΑ ήταν σε ελαφρώς υψηλότερα επίπεδα από την προηγούμενη χρονιά, γεγονός που επηρέασε θετικά τις πωλήσεις του Ομίλου. Η μέση τιμή του Χαλκού έφτασε σε 4.399 Ευρώ ανά τόνο για το 2016 ακολουθώντας τη μείωση κατά τους πρώτους έξι μήνες του 2016, έναντι 4.952 Ευρώ ανά τόνο για το 2015.
- Αναφορικά με το κόστος, η βελτίωση των διαδικασιών οδήγησε σε περαιτέρω μείωση του κόστους παραγωγής και βοήθησε στην ισχυροποίηση της ανταγωνιστικότητας των προϊόντων του Ομίλου στο εξωτερικό.



Εταιρικά Οικονομικά Αποτελέσματα

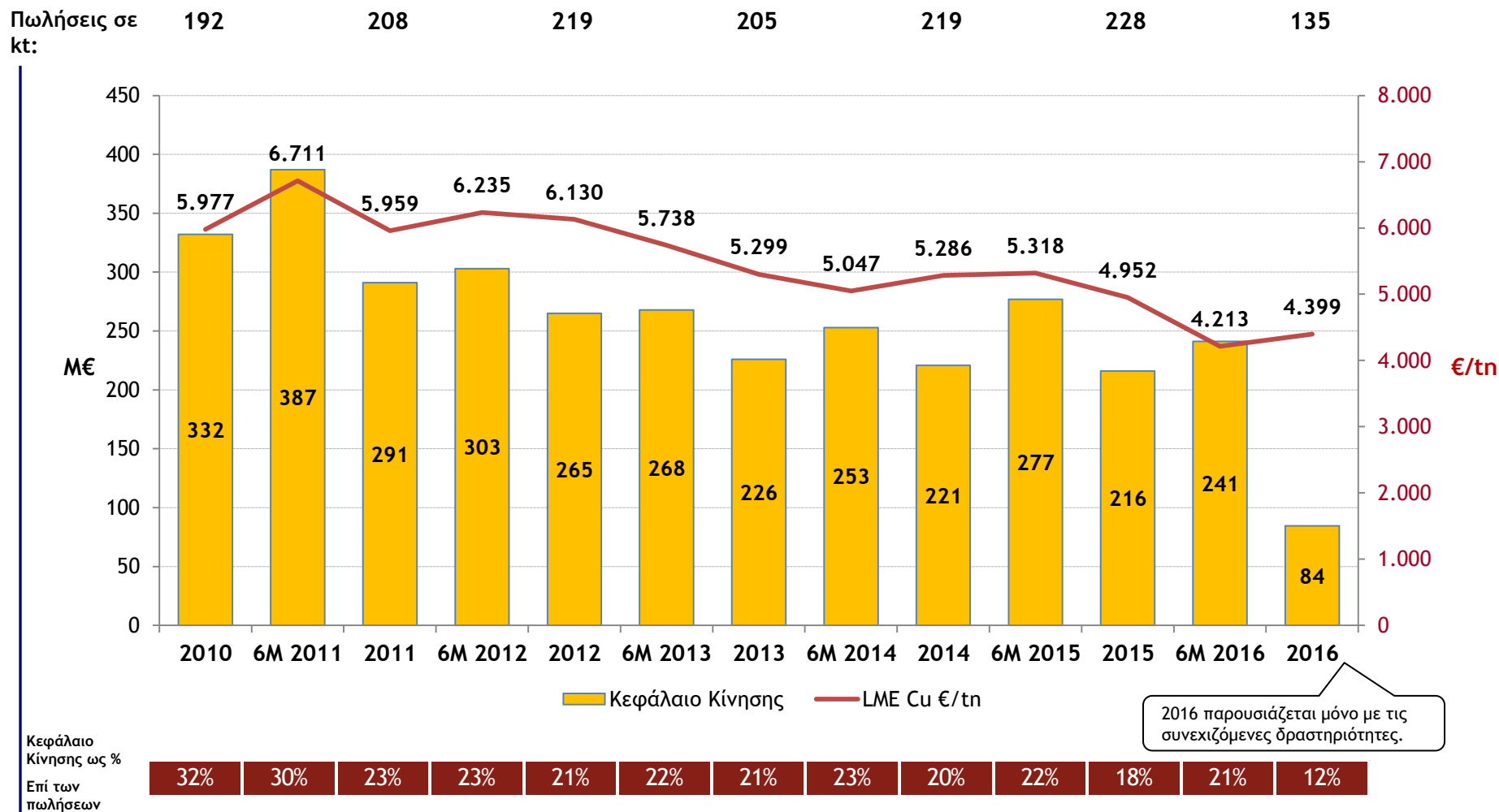
(σε εκατ. €)

- Το μεικτό κέρδος αυξήθηκε σε 29,1 εκατ. Ευρώ έναντι 19,3 εκατ. Ευρώ το 2015. Η αύξηση αυτή, εκτός από την βελτίωση του αποτελέσματος μετάλλου οφείλεται και σε βελτίωση των όγκων.
- Το αποτέλεσμα μετά φόρων ήταν ζημία 21,0 εκατ. Ευρώ έναντι ζημιάς 11,2 εκατ. Ευρώ το 2015.
- Εντός του 2016 η Εταιρεία απομείωσε τη συμμετοχή της στη Sofia Med. Η επίδραση της απομείωσης στα αποτελέσματα ήταν -23,0 εκατ. Ευρώ.
- Αν δεν συνέβαινε η ανωτέρω απομείωση τότε το αποτέλεσμα προ φόρων θα ανέρχονταν σε κέρδος 200 χιλιάδες Ευρώ.



Επίδραση των μεταβολών της τιμής του Χαλκού

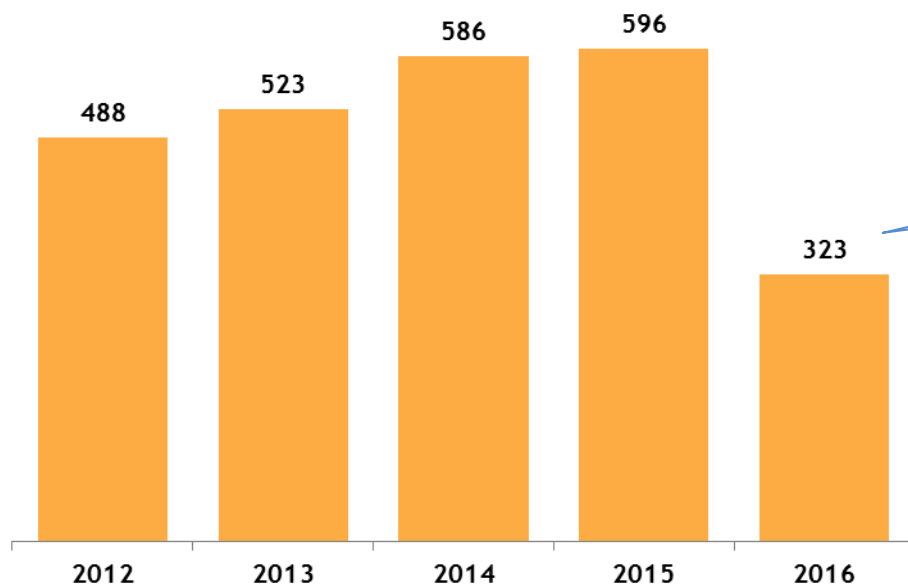
Ενοποιημένο Κεφάλαιο Κίνησης ως προς την τιμή του Χαλκού στο LME



Πηγή: Εταιρικά Στοιχεία

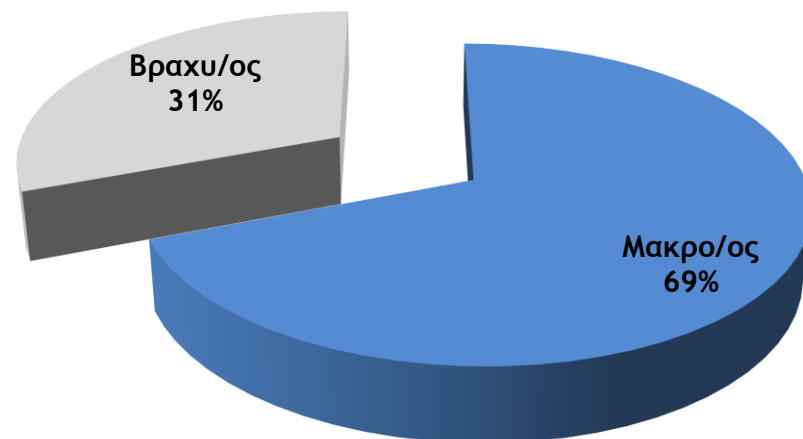
Καθαρός Δανεισμός - Ενοποιημένος

Καθαρός Δανεισμός σε εκατ. Ευρώ



Δ 248 εκατ. € από αποενοποίηση μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων έναντι του 2015.

Ανάλυση δανεισμού την 31/12/2016

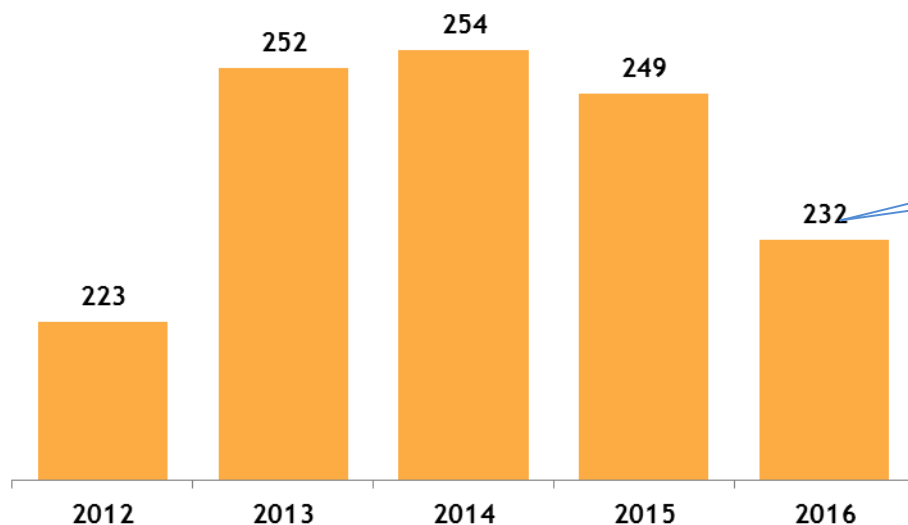


Το μεγαλύτερο ποσοστό του δανεισμού αποτελείται από μακροπρόθεσμα δάνεια θωρακίζοντας τον Όμιλο από θέματα ρευστότητας.



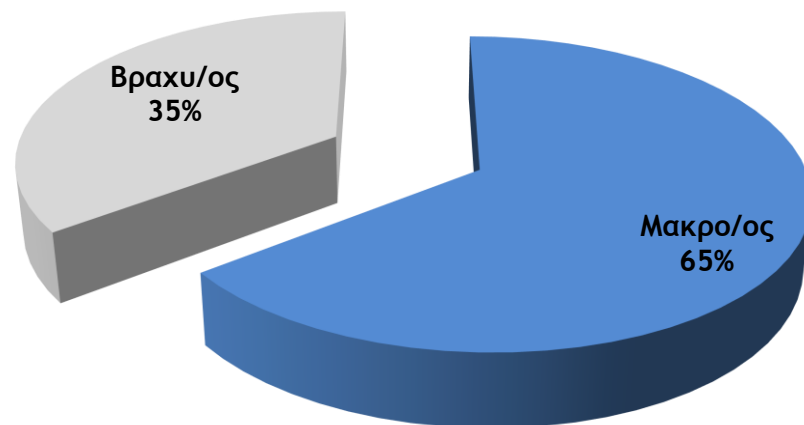
Καθαρός Δανεισμός - Εταιρεία

Καθαρός Δανεισμός σε εκατ. Ευρώ



Δ 18 εκατ. € από αποπληρωμές ομολόγων στη λήξη τους

Ανάλυση δανεισμού την 31/12/2016



Το μεγαλύτερο ποσοστό του δανεισμού αποτελείται από μακροπρόθεσμα δάνεια θωρακίζοντας την Εταιρεία από θέματα ρευστότητας.



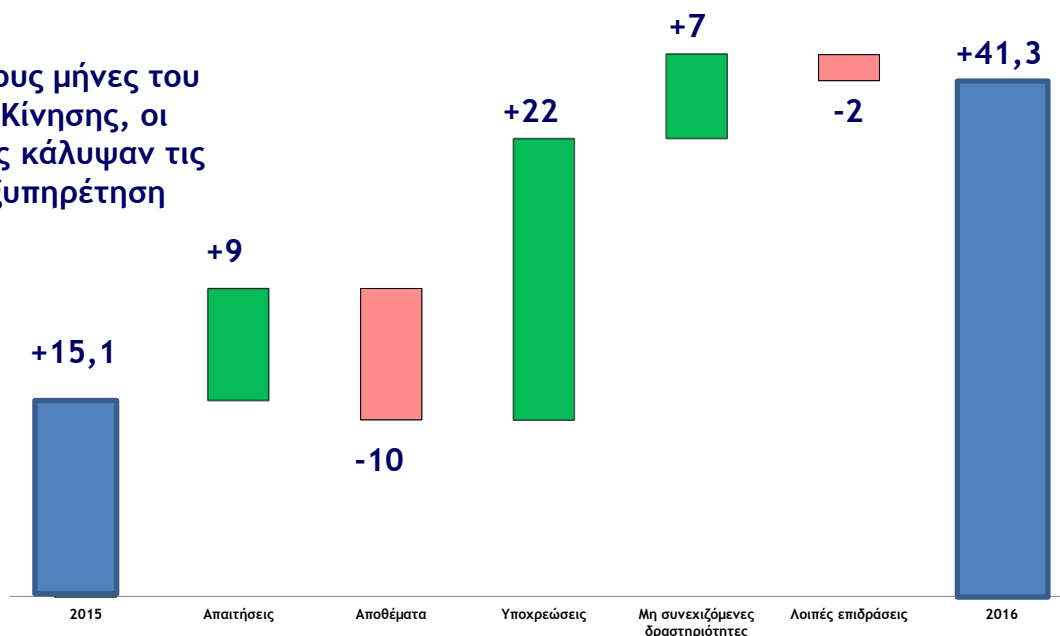
Ταμειακές Ροές

Ενοποιημένες Ταμειακές Ροές (σε χιλ. €)

	2013	6Μ 2014	2014	6Μ 2015	2015	6Μ 2016	2016
Λειτουργικές Δραστηριότητες	15.801	-35.816	-20.827	-37.440	15.140	-20.984	41.255
Επενδυτικές Δραστηριότητες	-52.648	-28.497	-49.639	-9.910	-24.088	2.072	-17.957
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες	58.113	29.640	39.908	52.443	25.133	1.776	-34.236
Σύνολο	21.266	-34.673	-30.558	5.093	16.185	-17.136	-10.937

Βελτίωση ταμειακών ροών από Λειτουργικές δραστηριότητες (σε εκατ. €)

Παρά την αύξηση των τιμών του LME τους τελευταίους μήνες του 2016 που άσκησε πίεση στις ανάγκες για Κεφάλαιο Κίνησης, οι ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες κάλυψαν τις ανάγκες για Επενδυτικές δραστηριότητες και την εξυπηρέτηση του δανεισμού.





Εμπειρία και τεχνογνωσία για
περισσότερα από 75 χρόνια

Σας Ευχαριστούμε