



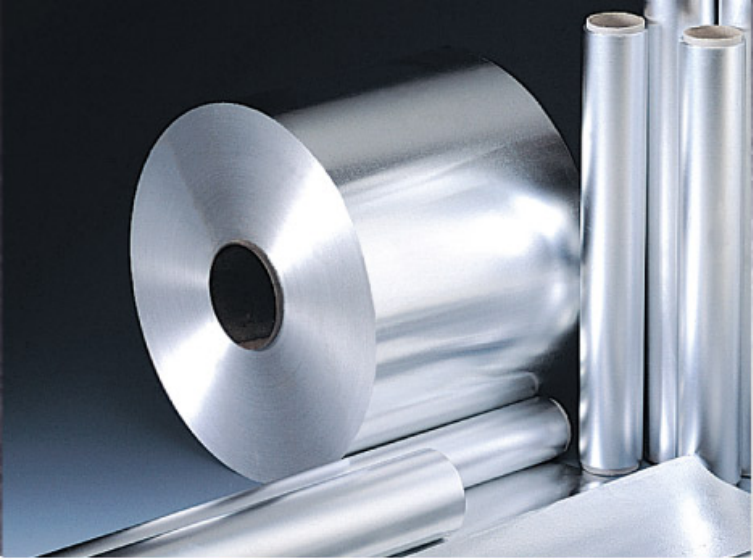
Εταιρική Παρουσίαση



ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ
2 Μαΐου 2012

Agenda

- Ποιοί Είμαστε
- Τι κάνουμε
- Στρατηγική
- Οικονομικά Στοιχεία



Ο Όμιλος ΒΙΟΧΑΛΚΟ

Ποιό
Είμαστε

Τι κάνουμε

Στρατηγική

Οικον.
Στοιχεία

Μέλος της ΒΙΟΧΑΛΚΟ, του μεγαλύτερου Μεταλλουργικού Ομίλου στην Ελλάδα, στους κλάδους Χάλυβα, Αλουμινίου και Χαλκού, αλλά και στην εκμετάλλευση ακινήτων.



Βασικά Δεδομένα

Ποιοί
Είμαστε

Τι κάνουμε

Στρατηγική

Οικον.
Στοιχεία

Ο μεγαλύτερος Ελληνικός Όμιλος επεξεργασίας αλουμινίου που δραστηριοποιείται στην παραγωγή και εμπορία προϊόντων έλασης και διέλασης αλουμινίου.

Παραγωγική δυναμικότητα άνω των 320 χιλ. τόνων.
Σημαντική διεθνής παρουσία- εξαγωγές άνω του 85% του κύκλου εργασιών.

Market Cap: € 149 εκ. (= € 1,20 * 124.100.815 μετοχές)

	2009	2010	2011
Turnover (€ mil.)	690,2	930,5	1.062,4
<i>change</i>	-23,5%	34,8%	14,2%
EBITDA (€ mil.)	43,5	68,4	84,8
<i>change</i>	33,8%	57,2%	24,0%
EBITDA margin	6,3%	7,4%	8,0%
EATAM (€ mil.)	-6,4	8,5	17,4
<i>change</i>	-27,2%	232,3%	104,0%

Ανταγωνιστικά Πλεονεκτήματα

Ποιό
Είμαστε

Τι κάνουμε

Στρατηγική

Οικον.
Στοιχεία

1.

Μεσαίου μεγέθους – ευέλικτος ανεξάρτητος παραγωγός

2.

Ικανότητα παραγωγής πλατιών ρόλων (έως 2.5 μ) και μακριών πλακών (8 μ) με αποτέλεσμα χαμηλότερο κόστος παραγωγής

3.

Αναβαθμισμένος σύγχρονος εξοπλισμός – Έμφαση στην έρευνα & ανάπτυξη – Ποιότητα ανταποκρινόμενη στα υψηλότερα standards της αγοράς

4.

Σημαντική παρουσία, με δυναμική επέκτασης, στην αγορά λιθογραφίας

5.

Εκτεταμένο δίκτυο διανομής

6.

Στρατηγική συνεργασία με την Furukawa Sky Aluminium (Ιαπωνία)

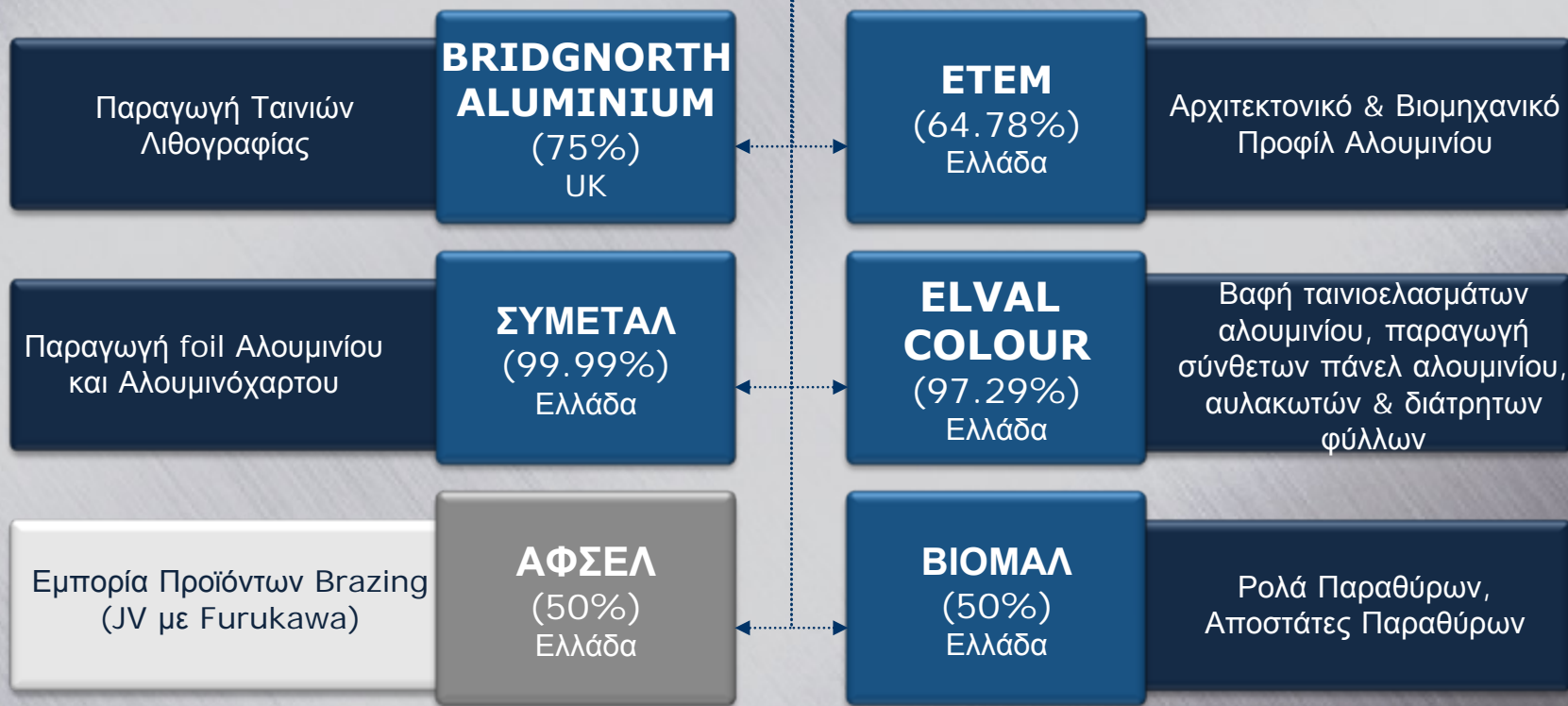
Δομή Ομίλου ΕΛΒΑΛ

Ποιό
Είμαστε

Τι κάνουμε

Στρατηγική

Οικον.
Στοιχεία



Σύντομο Ιστορικό

Ποιό
Είμαστε

Τι κάνουμε

Στρατηγική

Οικον.
Στοιχεία

1973

- Ίδρυση ΕΛΒΑΛ Α.Ε. με απορρόφηση του κλάδου Αλουμινίου της ΒΙΟΧΑΛΚΟ.
- Μέγιστο πλάτος παραγωγής 1,5 μ.

Πωλήσεις 20.000 τόνους

1993

- Εγκατάσταση Νέου Θερμού Ελάστρου 2,5 μ. πλάτους.

Πωλήσεις 72.000 τόνους

1999

- Εγκατάσταση Νέου Ελάστρου foil 2,1 μ. πλάτους.
- Εγκατάσταση Γραμμής Βαφής 2,0 μ. πλάτους.

Πωλήσεις 137.000 τόνους

2001

- Εξαγορά του κλάδου λιθογραφίας της LAWSON MARDON Star από τη θυγατρική Bridgnorth Aluminium.
- Εγκατάσταση Νέου Ψυχρού Ελάστρου 6HI 2,5 μ. πλάτους.

Πωλήσεις 181.000 τόνους

2004

- Ολοκλήρωση νέων επενδύσεων € 60 εκατ. για αύξηση της δυναμικότητας και παραγωγικότητας στην Bridgnorth Aluminium.

Πωλήσεις 262.000 τόνους

2010

- Ολοκλήρωση επενδυτικών προγραμμάτων € 40 εκατ. για 20% αύξηση παραγωγής στα εργοστάσια Οινοφύτων.

Πωλήσεις 301.000 τόνους



Τι κάνουμε



Μίγμα Προϊόντων

Ποιοί
Είμαστε

Τι κάνουμε

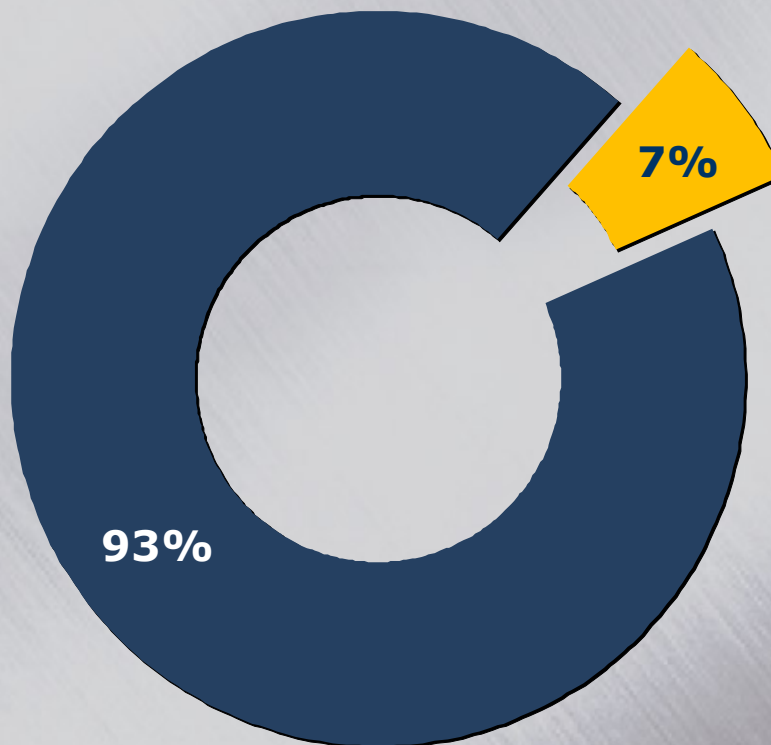
Στρατηγική

Οικον.
Στοιχεία

Ανάλυση Πωλήσεων 2011

Προϊόντα Έλασης

- Δόμηση & Κατασκευές
- Άκαμπτη Συσκευασία για κουτιά αναψυκτικών
- Εύκαμπτη Συσκευασία (foil)
- Μεταφορές : (κράματα υψηλού μαγνησίου)
- Εξειδικευμένα Βιομηχανικά Προϊόντα
- Ταινίες Λιθογραφίας



Προϊόντα Διέλασης

- Αρχιτεκτονικά Προφίλ
- Βιομηχανικά Προφίλ

Προϊόντα – Προϊόντα Έλασης

Ποιοί
Είμαστε

Τι κάνουμε

Στρατηγική

Οικον.
Στοιχεία



Επενδύσεις κτιρίων (Etalbond, ELVAL ENF), υδροροές (Ydoral), ρολά παραθύρων, στέγες & πλαγιοκαλύψεις, ψευδοροφές

**Δόμηση
(Φύλλα, Ταινίες)**

**Άκαμπτη Συσκευασία
(Φύλλα, Ταινίες)**

Κουτιά αναψυκτικών, κονσέρβες & βιδωτά καπάκια



Αλουμινόχαρτο οικιακής χρήσης, συσκευασία τσιγάρων, συσκευασίες υγρών τροφίμων, συσκευασίες φαρμάκων κλπ

**Εύκαμπτη
Συσκευασία
(Foil)**

**Μεταφορές
(Φύλλα, Ταινίες)**

Εφαρμογές ναυπηγικής, φορτηγά (βυτία κλπ), βαγόνια τρένων



12 Προϊόντα – Προϊόντα Έλασης

Ποιοί
Είμαστε

Τι κάνουμε

Στρατηγική

Οικον.
Στοιχεία



Ηλιακοί θερμοσίφωνες, καταψύκτες, οικιακά σκεύη

Οικιακές
συσκευές/σκεύη
(Φύλλα, Ταινίες)

Αυτοκινητοβιομηχανία
(Ταινίες)

Μέρη για το σασί, διάφορα εξαρτήματα,
ηχοθερμονωτικά



Λιθογραφικές ταινίες για εκτυπωτικές μονάδες

Ταινίες Λιθογραφίας

Προϊόντα – Προϊόντα Διέλασης

Ποιοι
Είμαστε

Τι κάνουμε

Στρατηγική

Οικον.
Στοιχεία

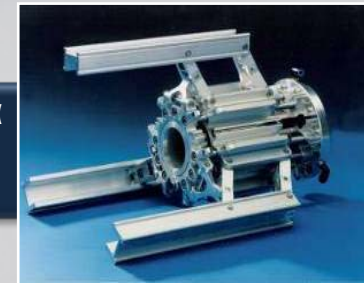


Συστήματα αλουμινίου για πόρτες & παράθυρα, ρολά,
περισίδες κλπ

Αρχιτεκτονικό
Προφίλ

Βιομηχανικό
Προφίλ

Προφίλ για ειδικές εφαρμογές, βιομηχανικά
προφίλ για εφαρμογές στην
αυτοκινητοβιομηχανία κλπ



Κύριες Παραγωγικές Εγκαταστάσεις

Ποιοί
Είμαστε

Τι κάνουμε

Στρατηγική

Οικον.
Στοιχεία

ΕΛΒΑΛ

(Οινόφυτα - Ελλάδα)



Έλαση Αλουμινίου

Οικόπεδα:

446,000 τ.μ.

Κτίρια:

134,000 τ.μ

Παραγωγή 2011:

232,6 χιλ. tn

BRIDGNORTH ALUMINIUM

(Bridgnorth - UK)



Έλαση Αλουμινίου

Οικόπεδα:

110,000 τ.μ.

Κτίρια:

28,000 τ.μ.

Παραγωγή 2011:

74,1 χιλ. tn

ΕΤΕΜ

(Μαγούλα - Ελλάδα)



Διέλαση Αλουμινίου

Οικόπεδα:

78,000 τ.μ.

Κτίρια:

27,000 τ.μ.

Παραγωγή 2011:

8,2 χιλ. tn

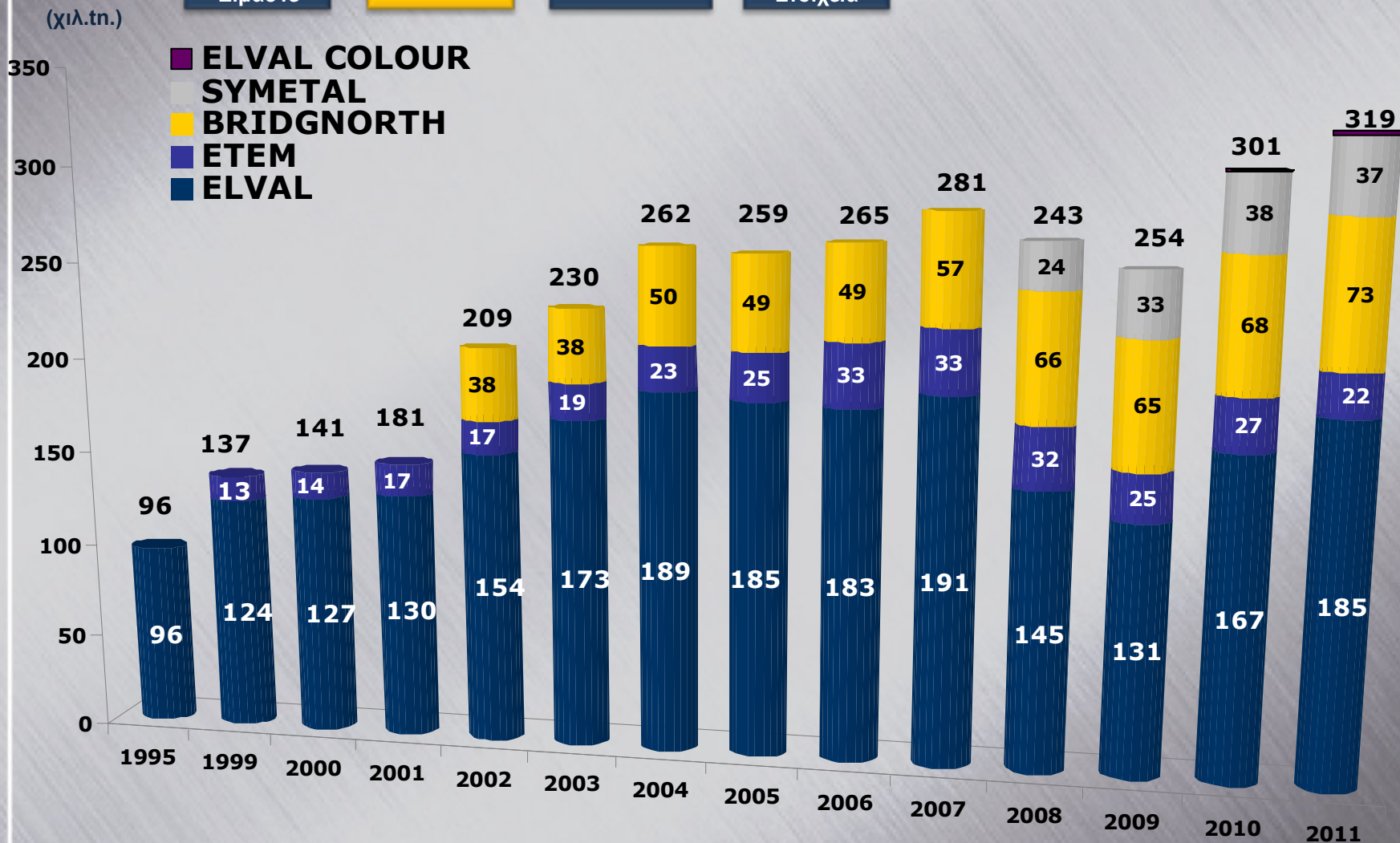
15 Ενοποιημένος Όγκος Πωλήσεων

Ποιο Είμαστε

Τι κάνουμε

Στρατηγική

Οικον. Στοιχεία



16 Ανάλυση Μίγματος Προϊόντων

Ποιο Είμαστε

Τι κάνουμε

Στρατηγική

Οικον. Στοιχεία

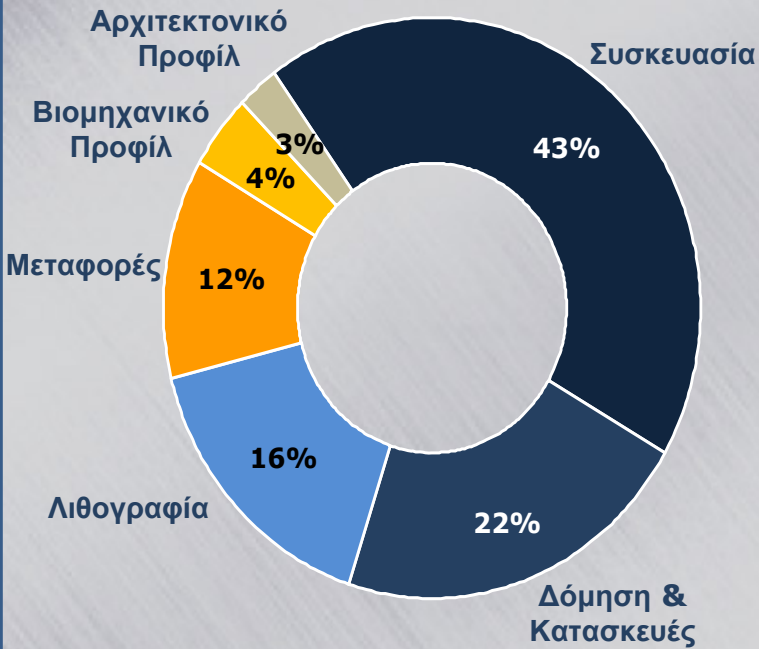
Πωλήσεις Ομίλου ΕΛΒΑΛ ανά κατηγορία προϊόντος

2011

2009

2010

2011



Πωλήσεις ανά Περιοχή (2011)

Ποιο
Είμαστε

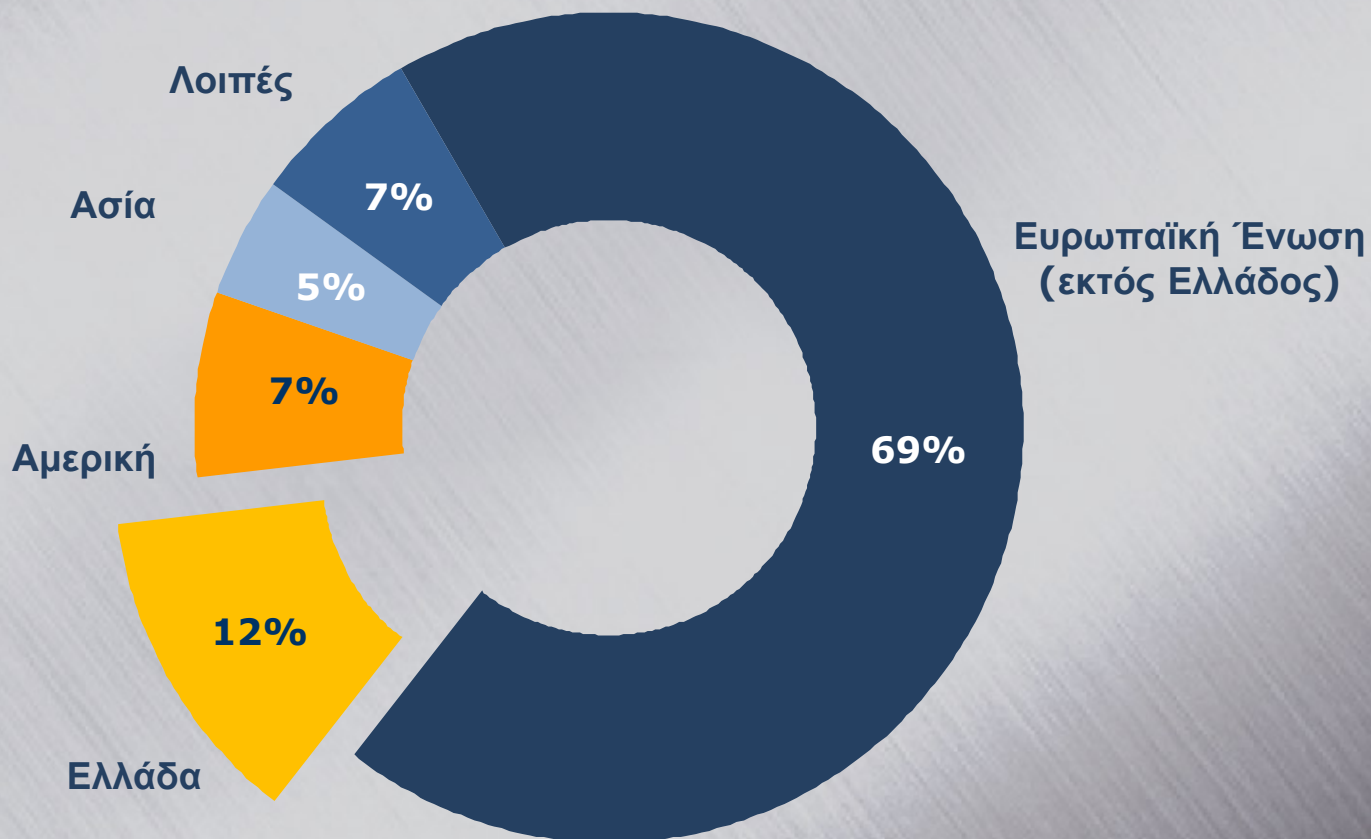
Τι κάνουμε

Στρατηγική

Οικον.
Στοιχεία

(€ εκ.)

Πωλήσεις Ομίλου ΕΛΒΑΛ ανά γεωγραφικό τομέα



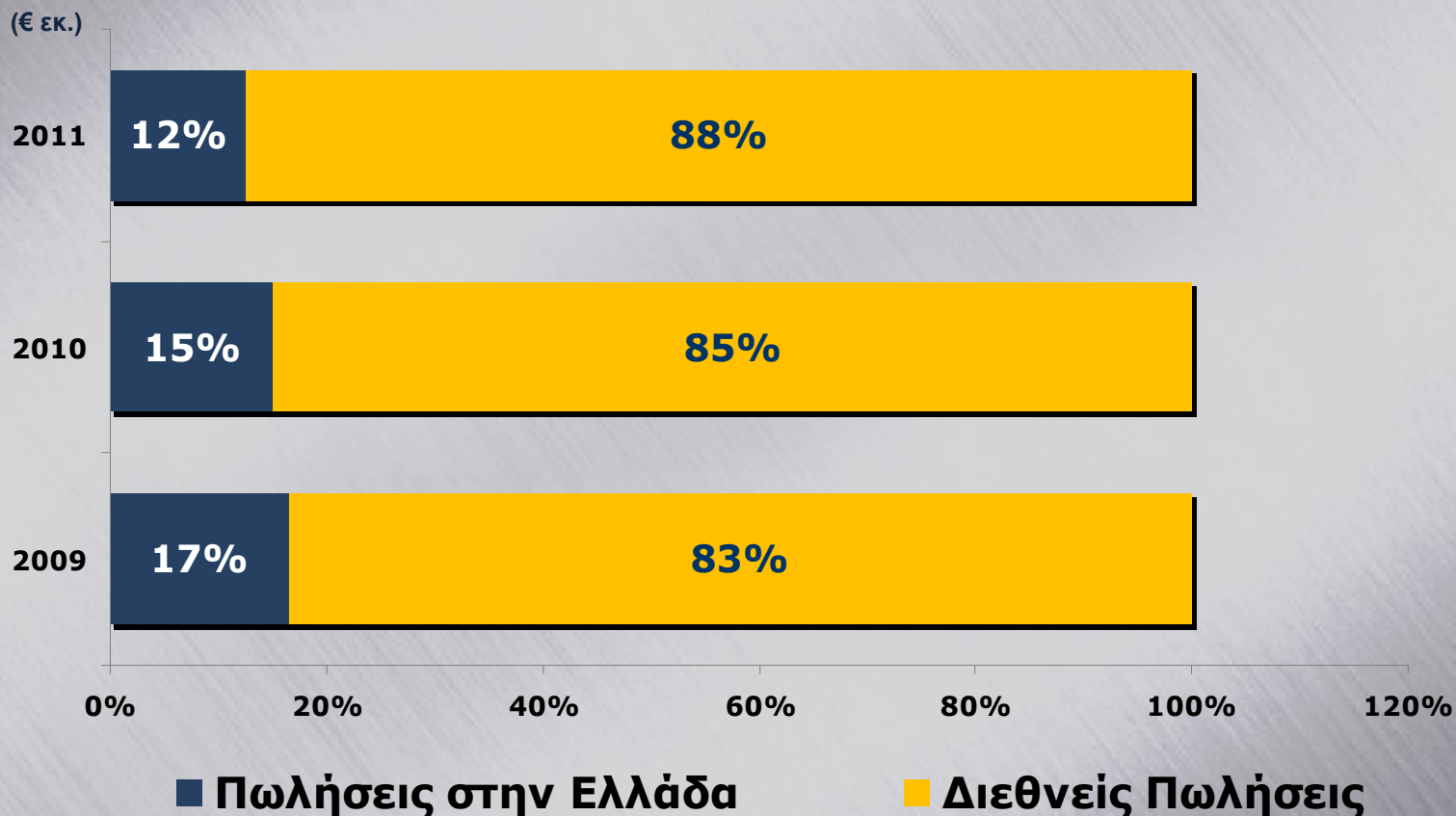
18 Κατανομή Πωλήσεων Ομίλου ΕΛΒΑΛ

Ποιοι
Είμαστε

Τι κάνουμε

Στρατηγική

Οικον.
Στοιχεία



Εξαγωγική Δραστηριότητα (2011)

Ποιοι
Είμαστε

Τι κάνουμε

Στρατηγική

Οικον.
Στοιχεία

✓ Τα προϊόντα του Ομίλου αποτελούν το 2^ο σημαντικότερο ελληνικό εξαγόμενο προϊόν, μετά τα πετρελαιοειδή.

✓ Οι εξαγωγές του Ομίλου αντιπροσωπεύουν το 3% των ελληνικών εξαγωγών με τα πετρελαιοειδή ή το 4,14% χωρίς τα πετρελαιοειδή

✓ Σημαντικό ποσοστό στο Εμπορικό Ισοζύγιο της Ελλάδας με τις ανεπτυγμένες χώρες. Ενδεικτικά, ποσοστά επί των Ελληνικών Εξαγωγών (με πετρελαιοειδή):

Ιταλία 5,6%
Γερμανία 5,1%
Αυστραλία 13%
Δανία 11,9%
Ιαπωνία 7,4%
Πολωνία 19,1%

ΗΠΑ 3,2%
Γαλλία 8%
Ην. Βασίλειο 5,7%
Ελβετία 6,9%
Ταϊβάν 10,4%
Πορτογαλία 8,4%

Δίκτυο Πωλήσεων

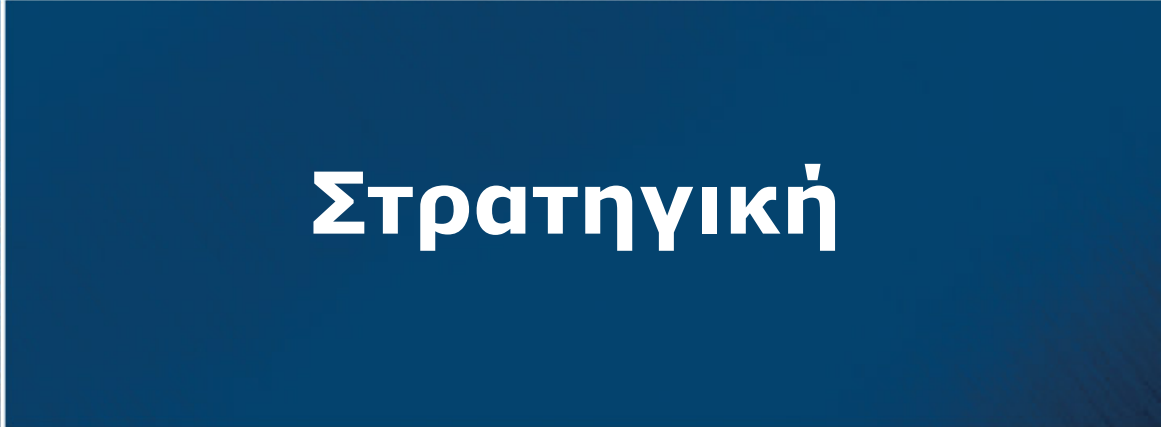
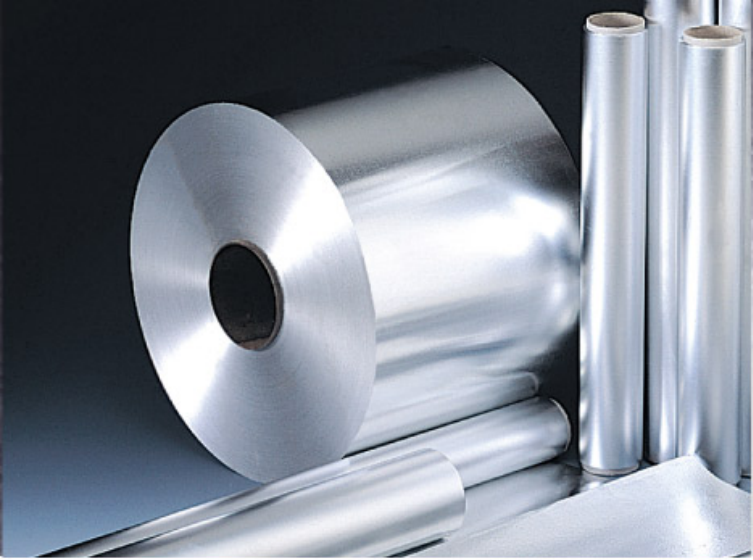
Ποιοι
Είμαστε

Τι κάνουμε

Στρατηγική

Οικον.
Στοιχεία





Στρατηγική (ΕΛΒΑΛ)

Ποιοι
Είμαστε

Τι κάνουμε

Στρατηγική

Οικον.
Στοιχεία

Επενδύσεις

Νέο διετές πρόγραμμα αύξησης δυναμικότητας σε 280.000 τόνους ετησίως ύψους €30 εκ.:

- ❖ Αύξηση παραγωγικής δυναμικότητας συνεχούς χύτευσης.
- ❖ Εγκατάσταση νέας μονάδας χύτευσης εννεάμετρων πλακών.
- ❖ Εγκατάσταση νέου φούρνου τήξης -απολακοποίησης για ανακύκλωση βαμμένου scrap με χρήση τεχνολογίας ιδιαίτερα φιλικής στο περιβάλλον.

Ανάπτυξη ανθρώπινου δυναμικού μέσω εκπαίδευσης υψηλού επιπέδου σε θέματα Διοίκησης και τεχνολογικής κατάρτισης.

Εμπορική Παρουσία

- Βελτίωση μίγματος προϊόντων προς υψηλής προστιθέμενης αξίας προϊόντα
- Διατήρηση παρουσίας σε όλες τις γεωγραφικές περιοχές
- Είσοδος σε νέες αγορές και νέα προϊόντα προστιθέμενης αξίας
- Περαιτέρω έμφαση στην συνολική εξυπηρέτηση πελατών

Παραγωγή & Ποιότητα

- Αύξηση παραγωγικότητας (μέσω αυτοματισμών & βελτίωσης συντελεστή επιστροφής)
- Επέκταση νέου λογισμικού παραγωγής με στόχο την μείωση του κύκλου παραγωγής, την μείωση αποθεμάτων και την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών.
- Ενίσχυση ανταγωνιστικότητας μέσω δραστικών μειώσεων διαδικασιών που θα οδηγήσουν σε εξοικονόμηση κόστους
- Βελτίωση ποιοτικών προδιαγραφών & εφαρμογή νέων τεχνολογιών μέσω συνεργασιών με μεγάλα Ευρωπαϊκά ερευνητικά κέντρα και της μακροχρόνιας τεχνικής συμφωνίας με τη **Furukawa Sky Aluminium**

Περιβάλλον, Υγεία & Ασφάλεια

- Έμφαση στην Υγεία & Ασφάλεια, καθώς και την προστασία του περιβάλλοντος με νέες επενδύσεις και συνεχείς εκπαιδεύσεις όλου του ανθρώπινου δυναμικού
- Ανακύκλωση αλουμινίου με τεχνολογία φιλική προς το περιβάλλον
- Μονάδα ανακύκλωσης βιομηχανικών υδάτων

Στρατηγική (θυγατρικές)

Ποιοι
Είμαστε

Τι κάνουμε

Στρατηγική

Οικον.
Στοιχεία

BRIDGNORTH

- Υποστήριξη των πελατών για την μετάπτωσή τους από την αναλογική στην ψηφιακή τεχνολογία.
- Παραγωγή νέων προϊόντων εκτός λιθογραφίας.
- Αύξηση περιθωρίων μέσω της βελτίωσης του μίγματος προϊόντων και της μείωσης του κόστους παραγωγής.

ΕΤΕΜ

- Αύξηση πωλήσεων βιομηχανικού προφίλ στην Ευρώπη.
- Επενδύσεις σε νέες τεχνολογίες για τον περαιτέρω εκσυγχρονισμό των παραγωγικών εγκαταστάσεων.
- Ανάπτυξη νέων καινοτόμων προϊόντων.
- Αναδιοργάνωση & καλύτερος έλεγχος του δικτύου διανομής.
- Ανάπτυξη παραγωγής πλαστικών προφίλ στη Βουλγαρία.

ΣΥΜΕΤΑΛ

- Πλήρης αξιοποίηση της δυναμικότητας στο εργοστάσιο Οινοφύτων, μετά την ολοκλήρωση του τελευταίου επενδυτικού προγράμματος.
- Είσοδος σε νέες αγορές μέσω παραγωγής νέων προϊόντων υψηλής προστιθέμενης αξίας.



Εταιρικά Οικονομικά Στοιχεία

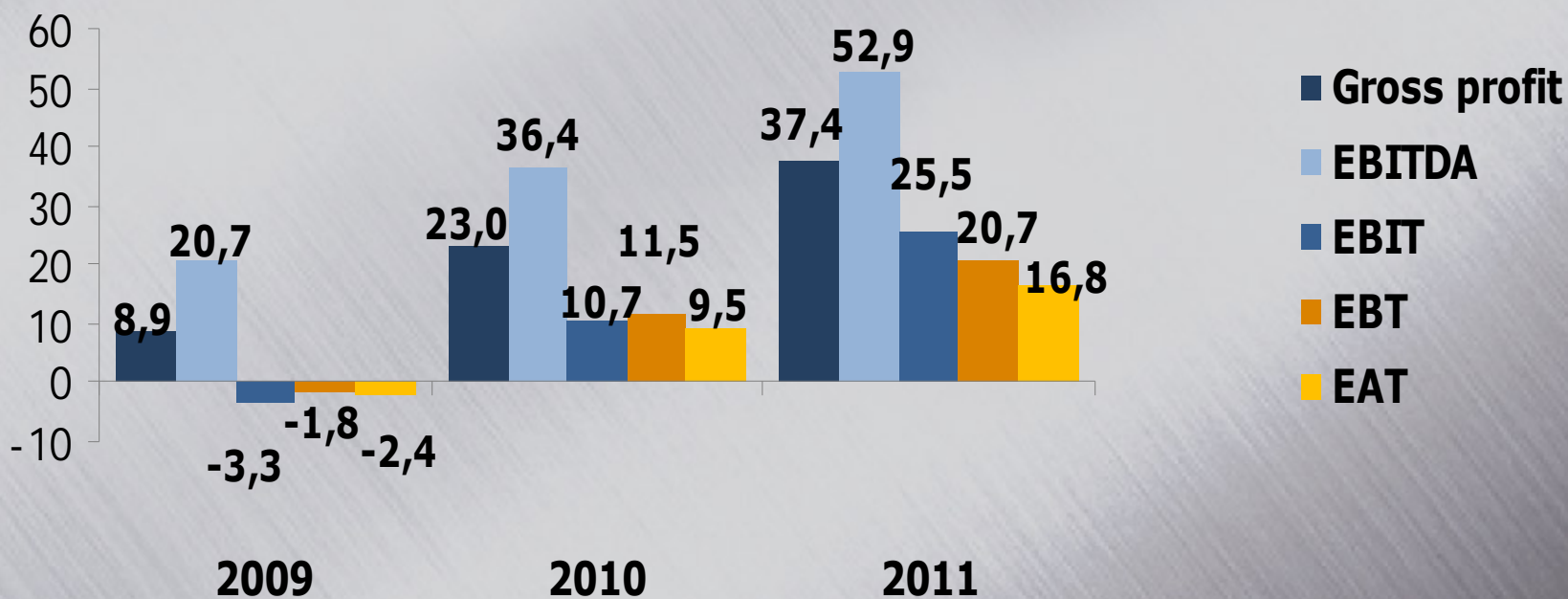


Εταιρικά αποτελέσματα

(€ εκ.)

Ποιοι Είμαστε
Τι κάνουμε
Στρατηγική
Οικον. Στοιχεία

	2010	2011	Change
Sales	597,0	687,2	15,1%
Gross profit	23,0	37,4	62,3%
EBITDA	36,4	52,9	45,4%
EBIT	10,7	25,5	138,9%
EBT	11,5	20,7	80,8%
EAT	9,5	16,8	77,3%



Επενδύσεις ΕΛΒΑΛ

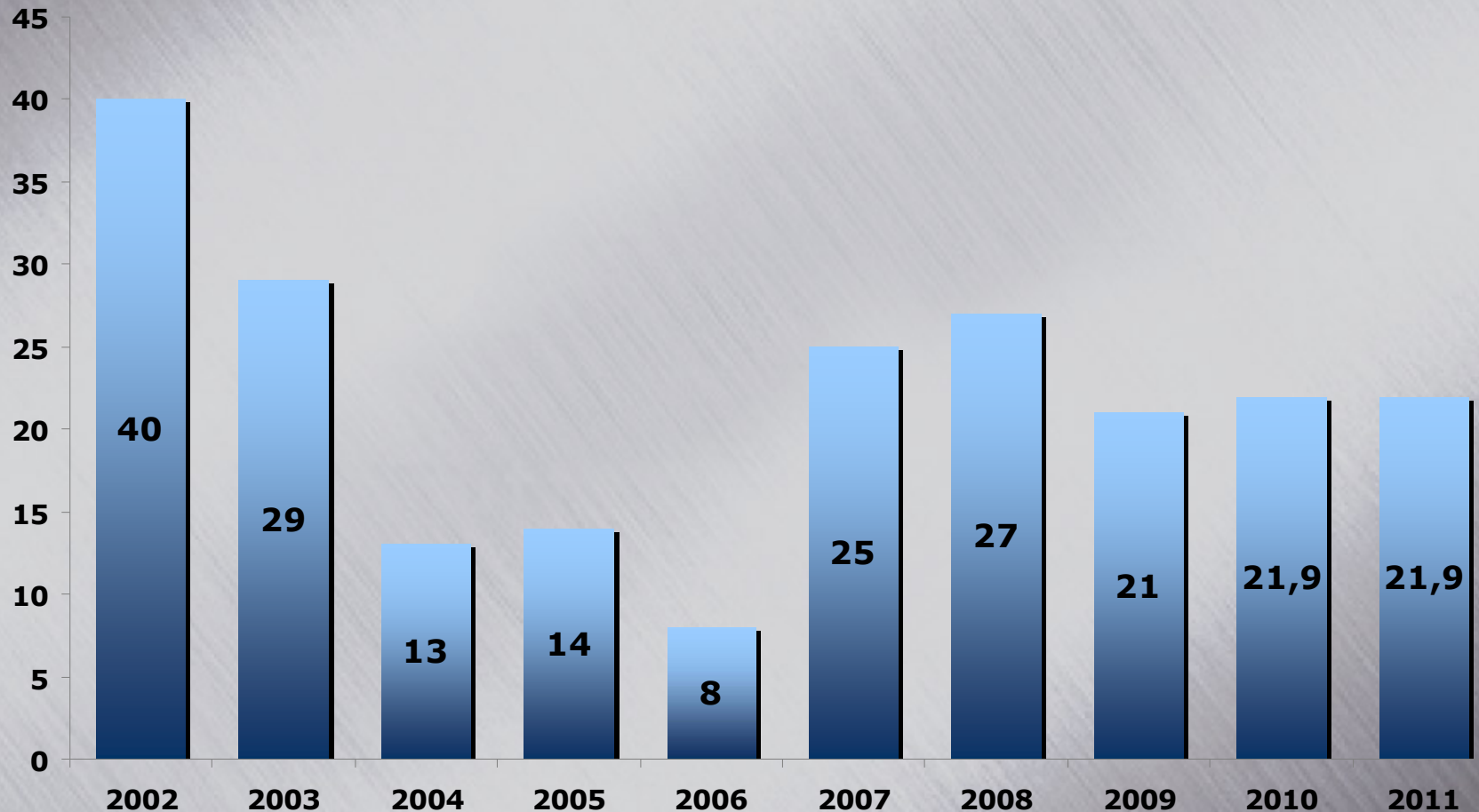
(€ εκ.)

Ποιοι
Είμαστε

Τι κάνουμε

Στρατηγική

Οικον.
Στοιχεία



Εταιρικές ταμειακές ροές

Ποιο
Είμαστε

Τι κάνουμε

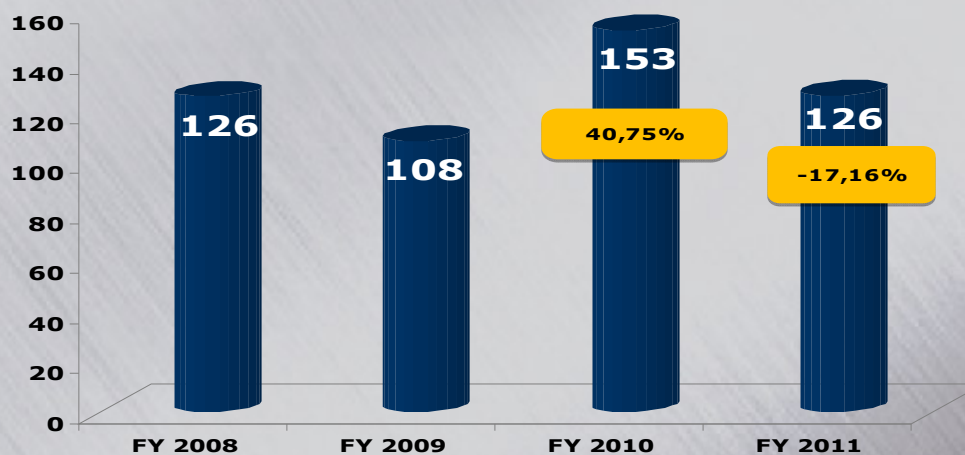
Στρατηγική

Οικον.
Στοιχεία

(€ εκ.)

	FY 2008	FY 2009	FY 2010	FY 2011
Λειτουργικές δραστηριότητες	28,6	40,1	(14,02)	58,2
Επενδυτικές δραστηριότητες	(35,04)	(26,1)	(30,1)	(35,3)
Σύνολο Καθαρών Ταμειακών Ροών	(6,5)	14	(44,2)	23
Λοιπές Ροές	3,8	3,9	-	3,24
Μεταβολή Καθαρού Δανεισμού	(2,7)	17,9	(44,2)	26

Καθαρός Δανεισμός 2008-2011



Εταιρικός Ισολογισμός

Ποιοι
Είμαστε

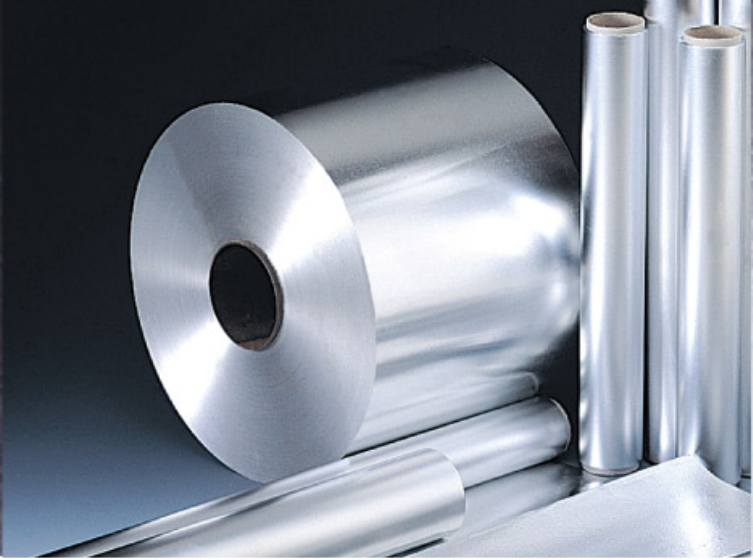
Τι κάνουμε

Στρατηγική

Οικον.
Στοιχεία

(€ εκ.)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	2009	2010	2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	446	454	472
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	119	145	149
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	122	140	119
Ταμειακά διαθέσιμα	6	4	26
	<u>247</u>	<u>290</u>	<u>294</u>
Σύνολο ενεργητικού	693	744	766
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους	479	487	500
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μακροπρόθεσμα δάνεια	65	81	50
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	49	76	103
Σύνολο Δανεισμού	114	157	153
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	46	47	52
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	54	53	61
Σύνολο Λοιπών υποχρεώσεων	100	100	113
Σύνολο υποχρεώσεων	214	256	266
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	693	744	766
ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ	2009	2010	2011
Ρευστότητας			
Γενική Ρευστότητα	2,39	2,25	1,79
Δανειακής Επιβάρυνσης			
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	0,45	0,53	0,53
Σύνολο υποχρεώσεων / Σύνολο ενεργητικού	0,31	0,34	0,35
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	0,24	0,32	0,31
Κάλυψης παγίων			
Ίδια Κεφάλαια / Πάγια περιουσιακά στοιχεία	1,62	1,68	1,71



Ενοποιημένα Οικονομικά Στοιχεία



Ενοποιημένα αποτελέσματα

(€ εκ.)

Ποιοί Είμαστε
Τι κάνουμε
Στρατηγική
Οικον. Στοιχεία

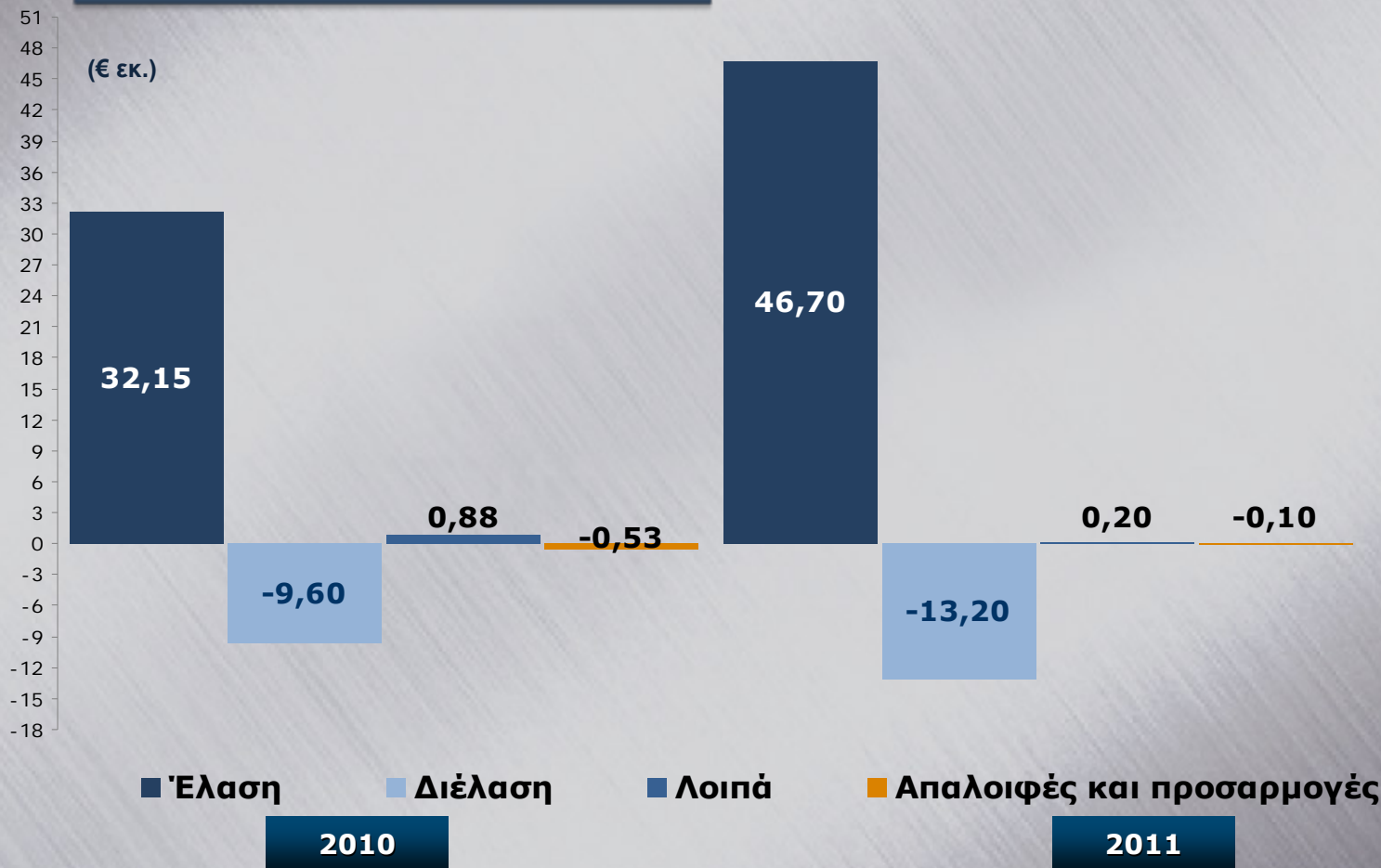
	2010	2011	Change
Sales	930,5	1.062,3	14,2%
Gross profit	77,0	84,8	10,1%
EBITDA	68,4	82,4	20,3%
EBIT	22,9	33,5	46,4%
EBT	16,6	23,1	39,1%
EATAM	8,5	17,4	103,9%



Ενοποιημένα οικονομικά στοιχεία κατά τομέα

- Ποιοι Είμαστε
- Τι κάνουμε
- Στρατηγική
- Οικον. Στοιχεία

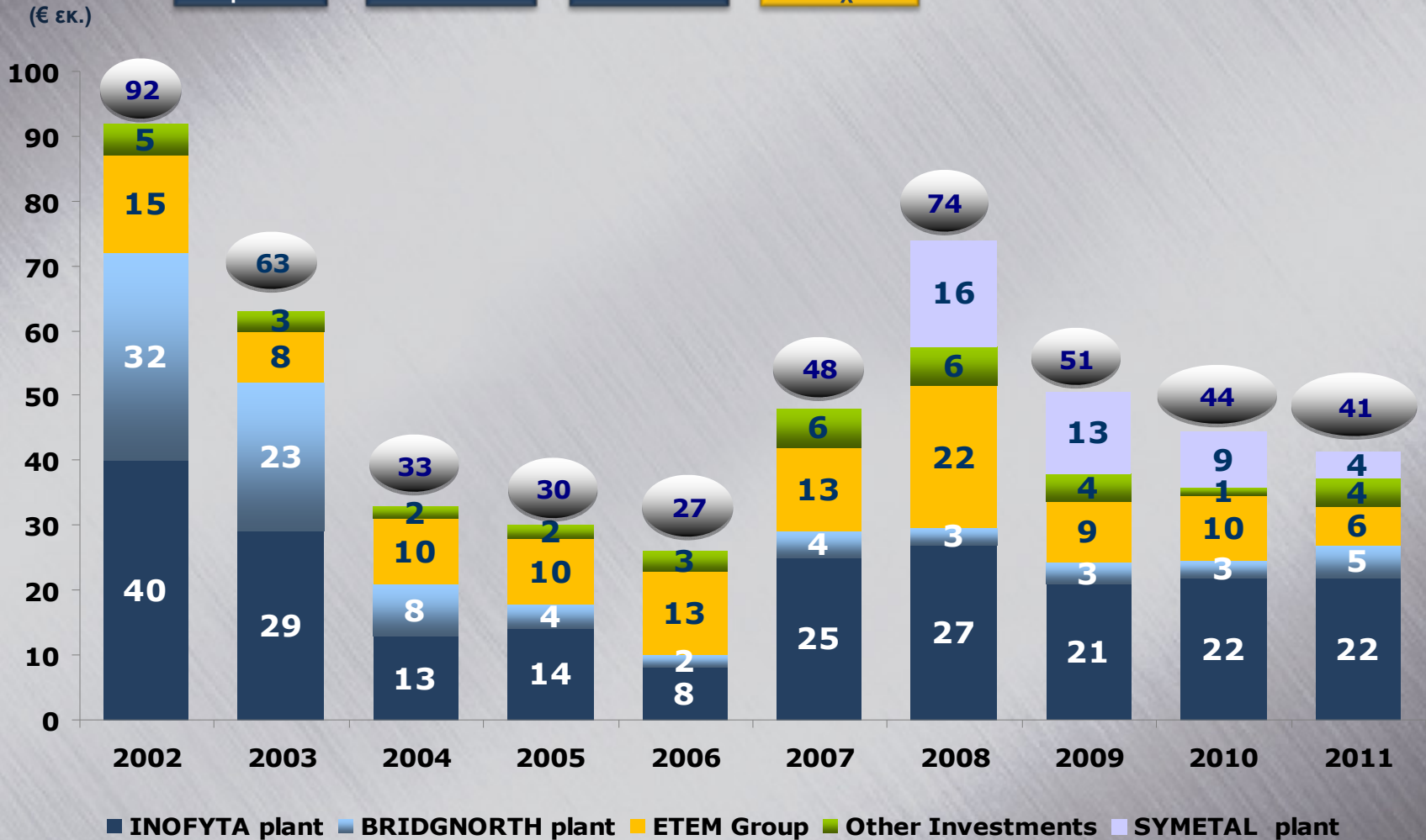
Λειτουργικά αποτελέσματα 2010-2011



Πηγή: Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις 31/12/2011 & 31/12/2010

Επενδύσεις Ομίλου ΕΛΒΑΛ

Ποιοι Είμαστε Τι κάνουμε Στρατηγική Οικον. Στοιχεία



33 Ενοποιημένες ταμειακές ροές

Ποιοι
Είμαστε

Τι κάνουμε

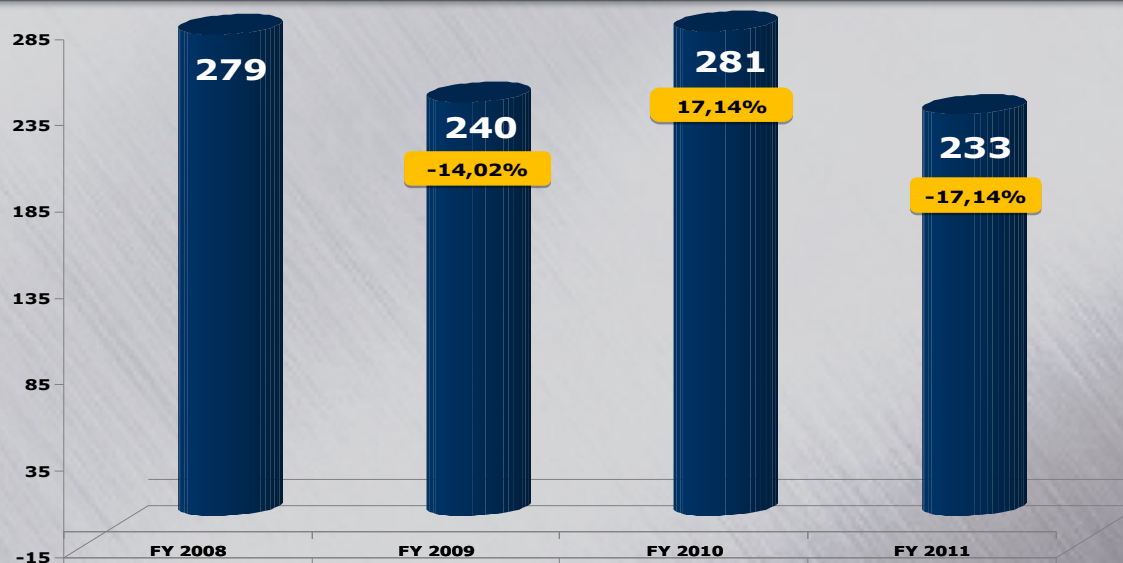
Στρατηγική

Οικον.
Στοιχεία

(€ εκ.)

	FY 2008	FY 2009	FY 2010	FY 2011
Λειτουργικές Δραστηριότητες	59,0	64,8	(2,7)	72,0
Επενδυτικές Δραστηριότητες	(74,5)	(45,4)	(38,0)	(34,0)
Σύνολο Καθαρών Ταμειακών Ροών	(15,5)	19,4	(40,6)	38,0
Λοιπές Ροές	0,5	19,7	(0,5)	10,2
Μεταβολή Καθαρού Δανεισμού	(15,0)	39,1	(41,1)	48,2

Καθαρός Δανεισμός 2008-2011



34 Ενοποιημένος Ισολογισμός

Ποιο
Είμαστε

Τι κάνουμε

Στρατηγική

Οικον.
Στοιχεία

(€ εκ.)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	2009	2010	2011
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	540	534	523
Κυκλοφορούν ενεργητικό			
Αποθέματα	217	269	265
Λοιπές βραχυπρόθεσμες απαιτήσεις	210	214	203
Ταμειακά διαθέσιμα	22	16	60
	<u>449</u>	<u>498</u>	<u>528</u>
Σύνολο ενεργητικού	989	1.033	1.051
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ			
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους	510	518	537
Δικαιώματα μειοψηφίας	48	43	38
	<u>557</u>	<u>561</u>	<u>575</u>
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Δανεισμός			
Μακροπρόθεσμα δάνεια	121	140	105
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	141	157	188
	<u>262</u>	<u>296</u>	<u>293</u>
Λοιπές υποχρεώσεις			
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	66	69	81
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	104	106	103
	<u>170</u>	<u>175</u>	<u>184</u>
Σύνολο υποχρεώσεων	432	471	477
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	989	1.033	1.051

ΒΑΣΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ	2009	2010	2011
Ρευστότητας			
Γενική Ρευστότητα	1,84	1,90	1,82
Δανειακής Επιβάρυνσης			
Ξένα / Ίδια Κεφάλαια	0,85	0,91	0,89
Σύνολο υποχρεώσεων / Σύνολο ενεργητικού	0,44	0,46	0,45
Τραπεζικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	0,51	0,57	0,54
Κάλυψως παγίων			
Ίδια Κεφάλαια / Πάγια περιουσιακά στοιχεία	0,97	0,99	1,06

Ψυράκης Νικόλαος
Οικονομικός Διευθυντής

invrel@elval.vionet.gr

ΕΛΒΑΛ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.
ΓΡΑΦΕΙΑ & ΕΡΓΟΣΤΑΣΙΟ
57ο χλμ Ε.Ο. Αθηνών - Λαμίας, ΤΚ 320 11, Οινόφυτα
Βοιωτία, Ελλάδα τηλ. :+30 22620 53111, fax: +30
22620 53677 www.elval.gr

36 Forward - Looking Statements

This presentation may contain forward-looking statements. These forward-looking statements are based upon current expectations and assumptions regarding anticipated developments and other factors affecting the Group. They are not historical facts, nor are they guarantees of future performance. Because these forward-looking statements involve risks and uncertainties, there are important factors that could cause actual results to differ materially from those expressed or implied by these forward-looking statements. Further details of potential risks and uncertainties affecting the Company are described in the Company's filings with the Athens Exchange. These forward-looking statements speak only as of the date of this presentation.



Εταιρική Παρουσίαση



Ένωση Θεσμικών Επενδυτών
2 Μαΐου 2012