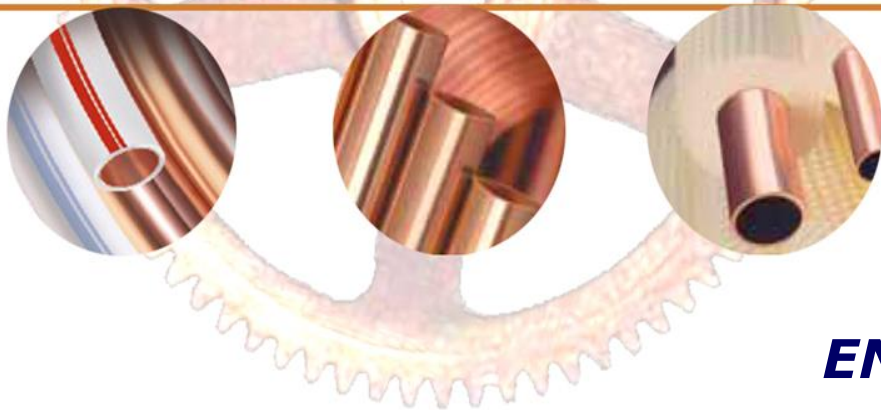




HALCOR



ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ

Μάιος 2014

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 (ολοκληρή 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 βασιστούν 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.

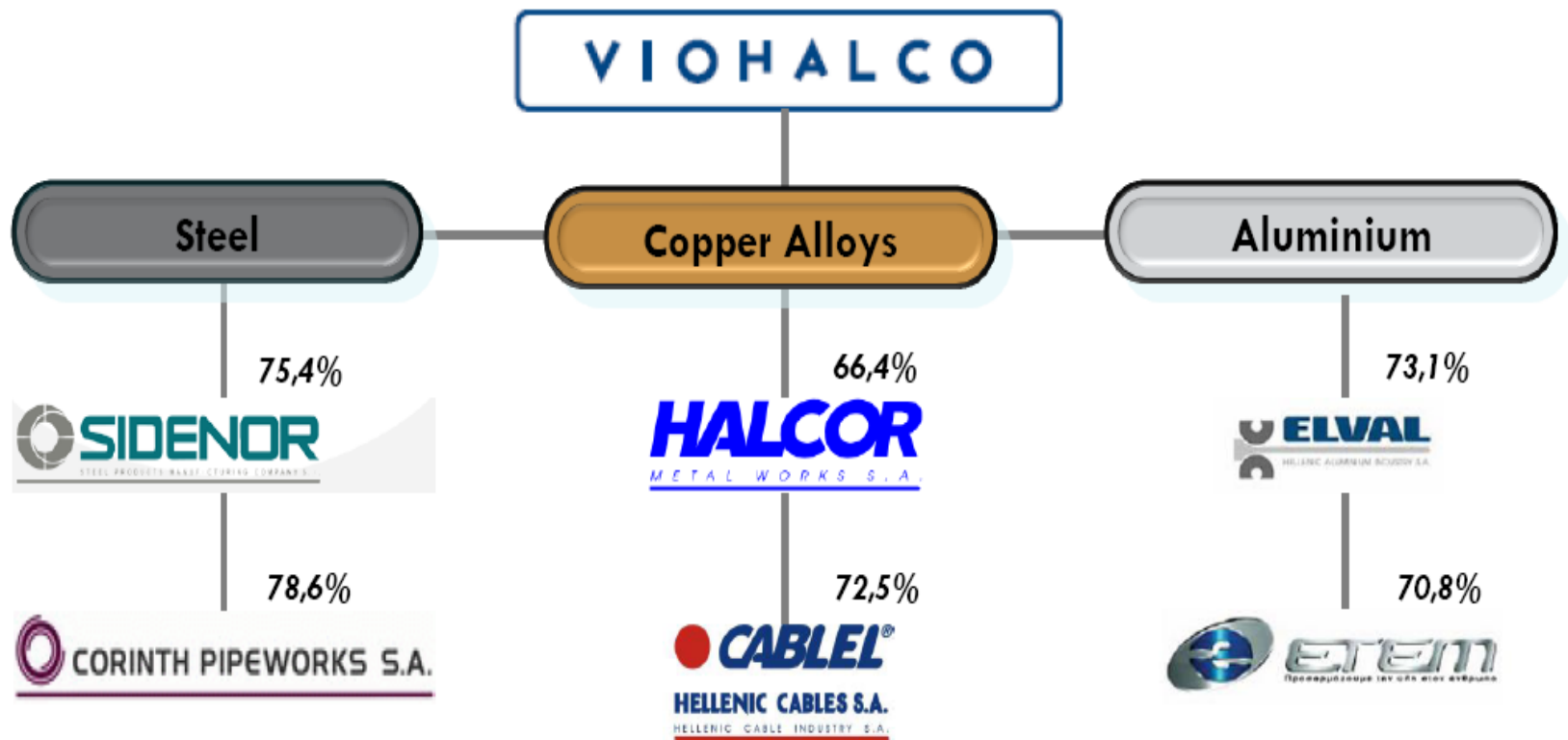
Περικλής Σαπουντζής
Γενικός Διευθυντής,
Χαλκός

- 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

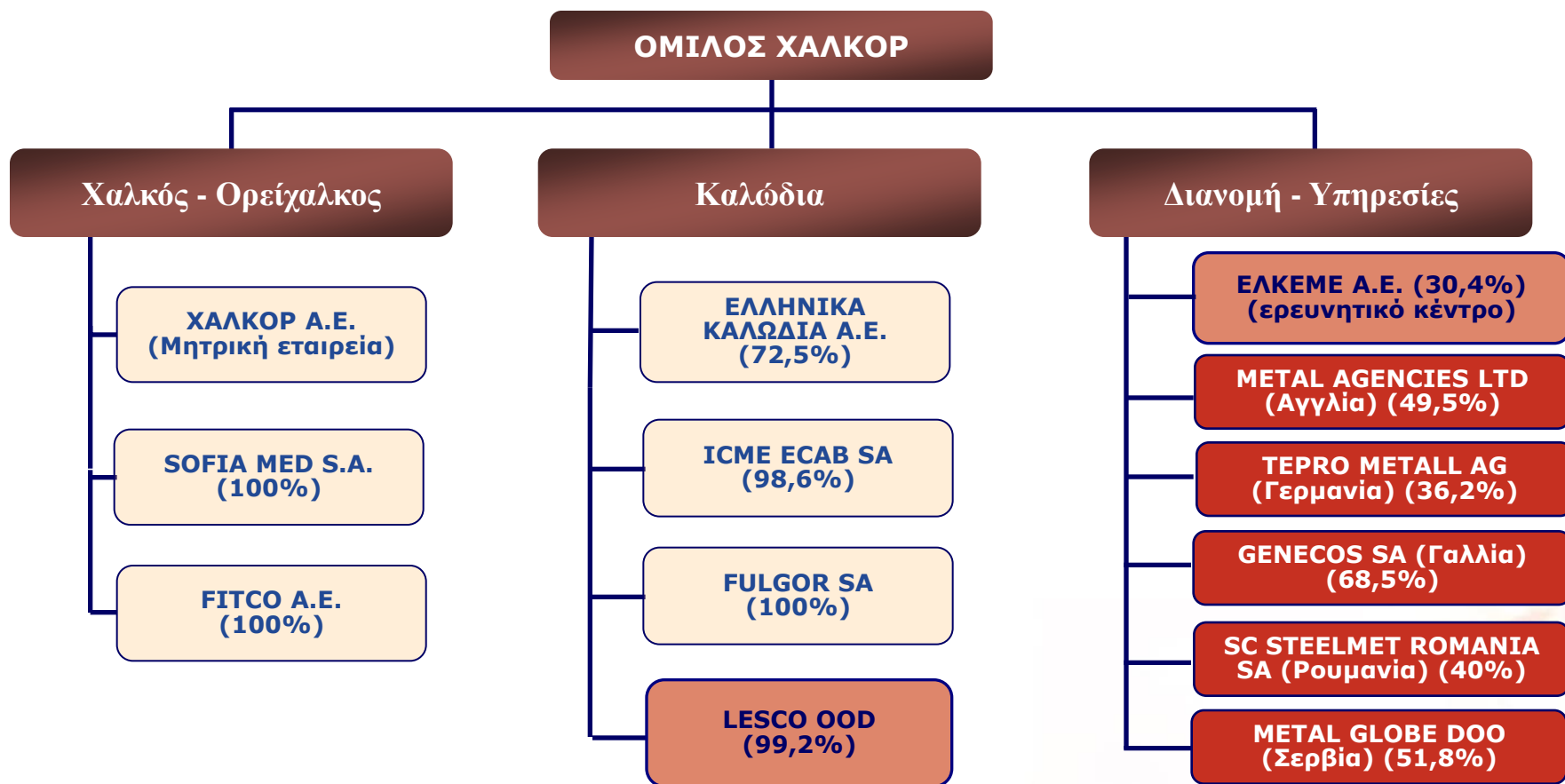
Σπυρίδων Κοκκόλης
Οικονομικός Δ/ντής
Ομίλου,
Χαλκός

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

Μετοχική Σύνθεση Ομίλου Βιοχάλκο



Δομή Ομίλου Χαλκός (Βασικές Συμμετοχές)

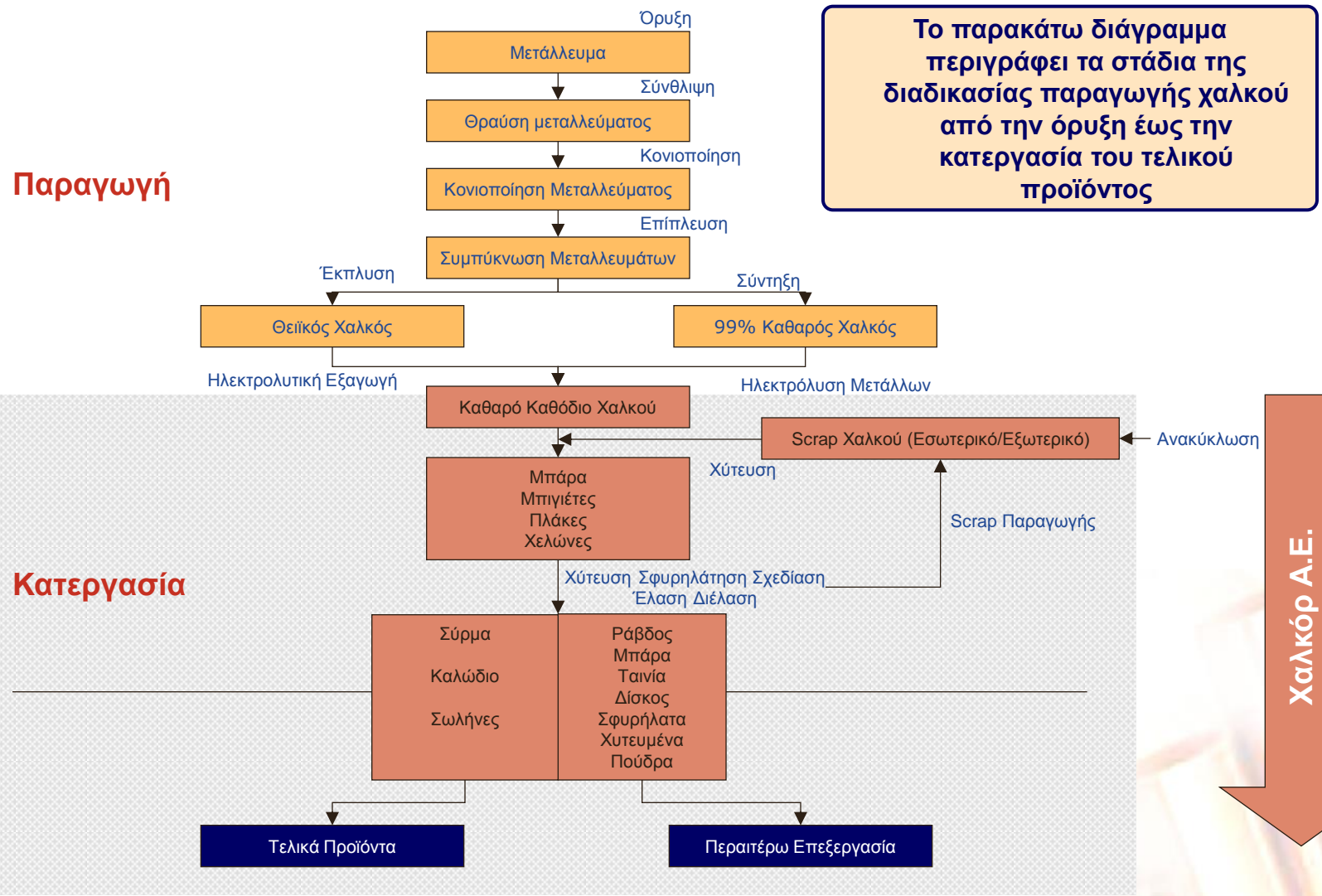


Κατεργασία
προϊόντων

Διανομή
προϊόντων

Λοιπές

Αξία Αλυσίδας Χαλκού & Η Θέση της Χαλκόρ



Μεγαλύτερη Προστιθέμενη Αξία

Χαλκόρ Α.Ε.

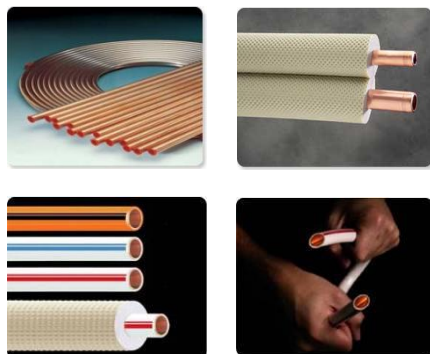
Παραγωγός Ποικίλων Προϊόντων

Κατηγορία

Προϊόντα

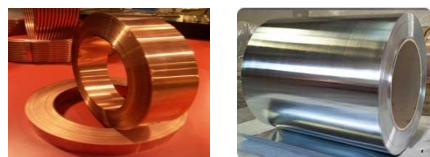
Χρήσεις

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

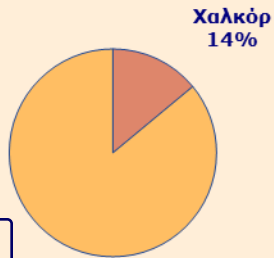


- Καλώδια ενέργειας και τηλεπικοινωνιών και άλλες βιομηχανικές εφαρμογές

Ηγετική Θέση στον Χαλκό, Ορείχαλκο & Καλώδια

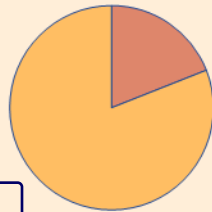
Ευρωπαϊκά μερίδια αγοράς των προϊόντων της Χαλκόρ

Σωλήνες Χαλκού



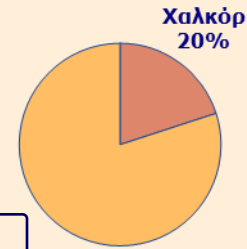
KME
WIELAND
κ.α.

Λάμες Χαλκού



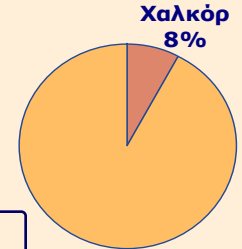
GINDRE
MKM
κ.α.

Έλαση Χαλκού (Στέγαση)



KME
GNUTTI
κ.α.

Έλαση Ψευδαργύρου (Στέγαση)



KME
GNUTTI
κ.α.

Μέγεθος Αγοράς: 375.000 Τόνοι

102.000 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

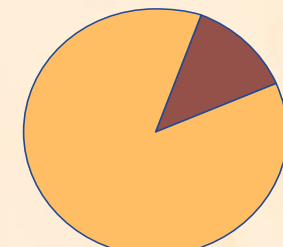
Ρουμανία



PRYSMIAN
ex Pirelli
IPROEB
κ.α.

NEXANS
κ.α.

ΝΑ Ευρώπη



Μέγεθος Αγοράς: 23.000 τόνοι

220.000 τόνοι

Πηγή: Εταιρικές Εκτιμήσεις

Σύγχρονες Παραγωγικές Εγκαταστάσεις

ΧΑΛΚΟΡ

**2 εργοστάσια στην Ελλάδα,
414 εργαζόμενοι**

- 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,
1.208 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,
600 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,
78 εργαζόμενοι**

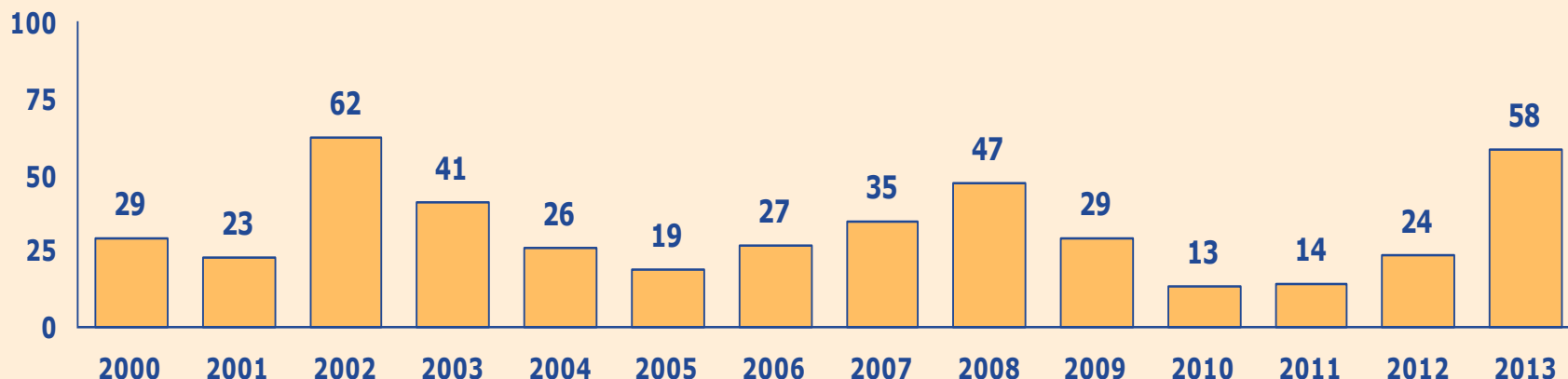
- 40.000 τ.α.ε προϊόντα διέλασης Ορειχάλκου

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



Σημαντικές Προοπτικές Ανάπτυξης από πρόσφατη ολοκλήρωση Επενδύσεων

Επενδύσεις (€ εκ.)



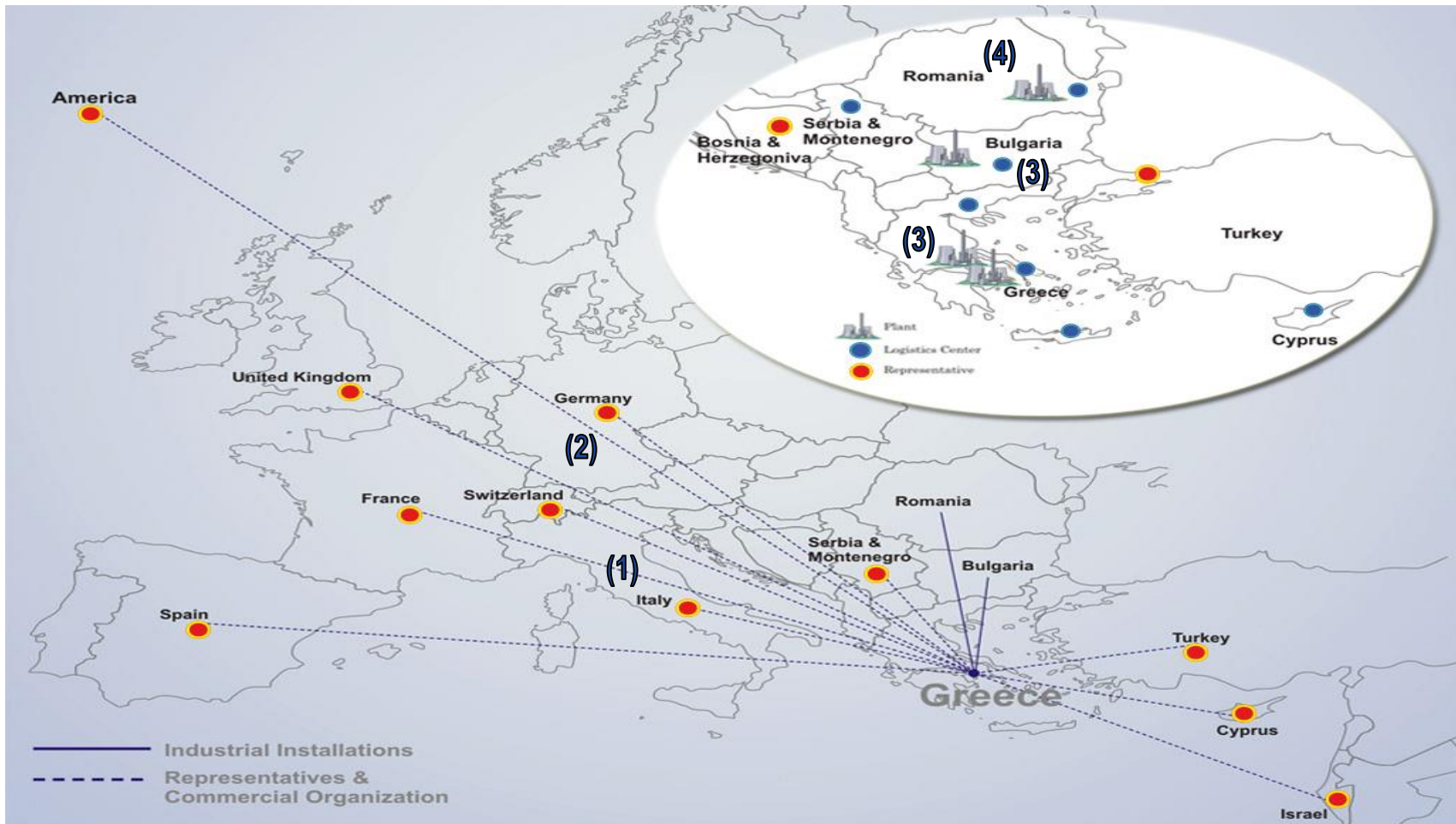
2000 – 2013 συνολικές επενδύσεις ύψους € 450 εκ.
(58% στην Ελλάδα – 31% στην Βουλγαρία – 11% στην Ρουμανία)

Πηγή: Στοιχεία Εταιρείας

- Σημαντικές επενδύσεις την περίοδο 2000-2013 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 ολοκλήρωσε μέσα στο 2013 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
- Οι επενδύσεις τα επόμενα χρόνια εκτιμάται ότι θα ανέλθουν στα 10-15 εκ τη χρονιά

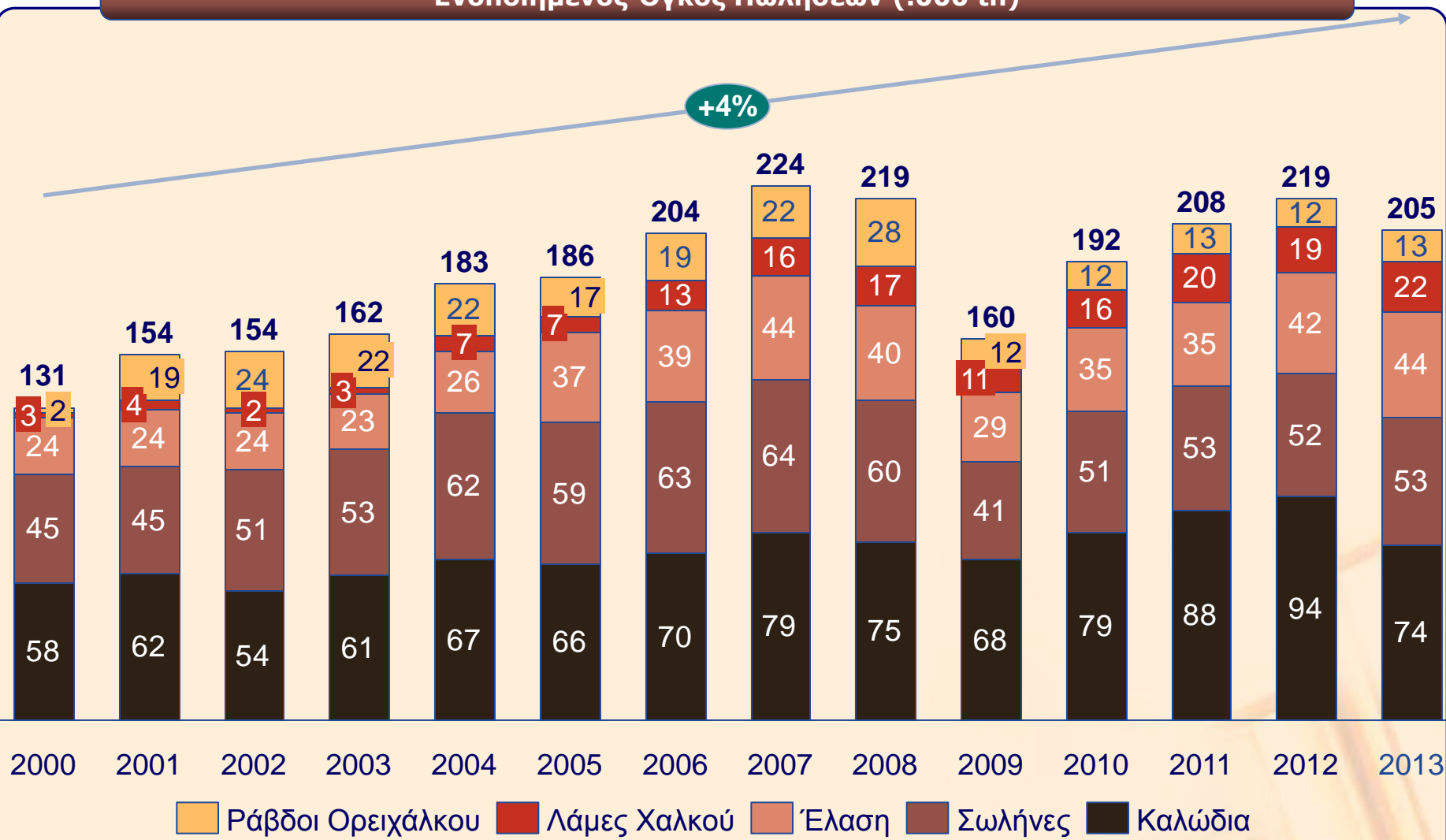
Ισχυρή Περιφερειακή Παρουσία

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



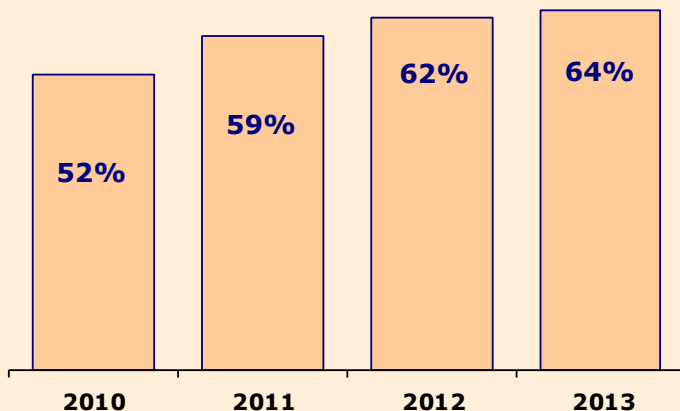
Ενοποιημένος όγκος πωλήσεων ανά βασική κατηγορία

Ενοποιημένος Όγκος Πωλήσεων (.000 tn)

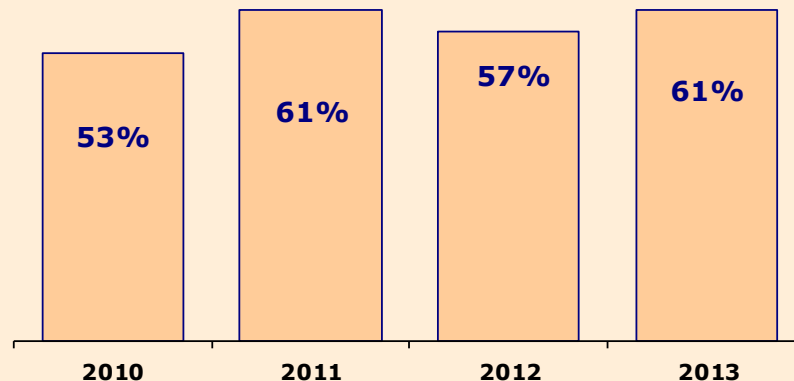


Μείγμα προϊόντων με υψηλότερη προστιθέμενη αξία

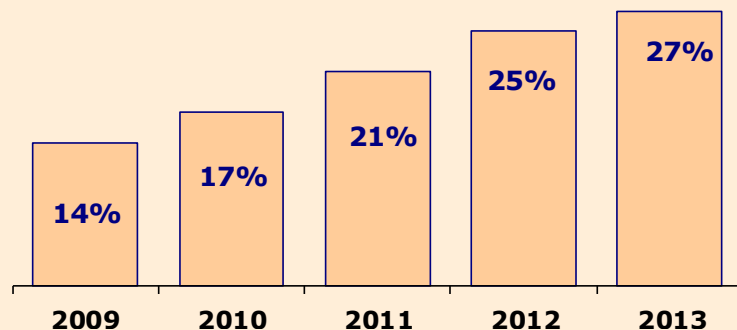
Σωλήνες Χαλκού (βιομηχανική χρήση)



Έλαση Χαλκού & Ορειχάλκου (βιομηχανική χρήση)



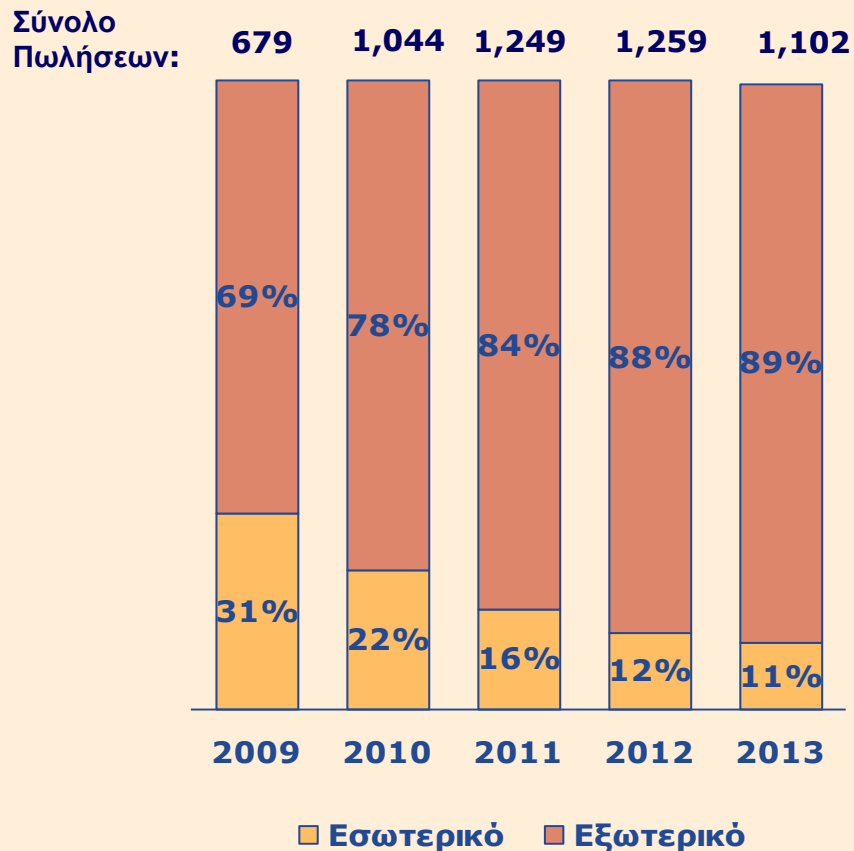
Υψηλής & Μεσαίας Τάσης Καλώδια



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

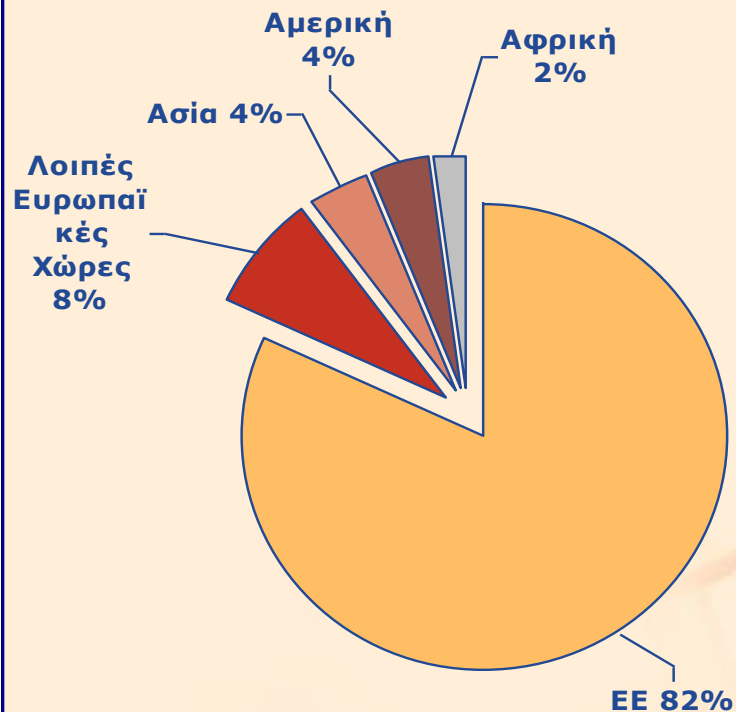
Ανάλυση των πωλήσεων κατά γεωγραφικό τομέα (σε € εκ.)

Ανάλυση πωλήσεων εντός και εκτός Ελλάδας



Πηγή: Εταιρικά στοιχεία

2013 ανάλυση πωλήσεων



Πηγή: Εταιρικά στοιχεία

Στόχοι και προοπτικές για το 2014



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

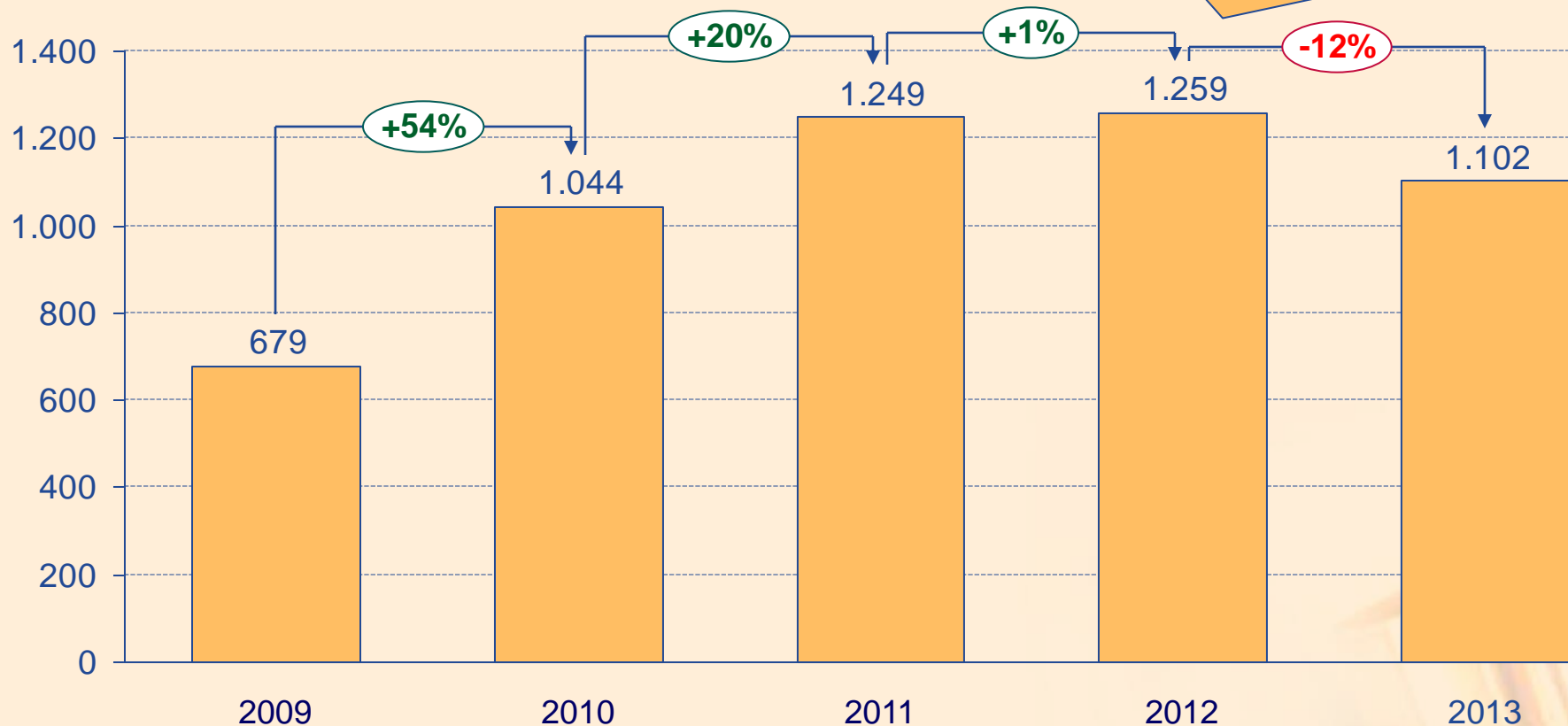


Οικονομικά Στοιχεία

Ενοποιημένες Πωλήσεις σε αξία

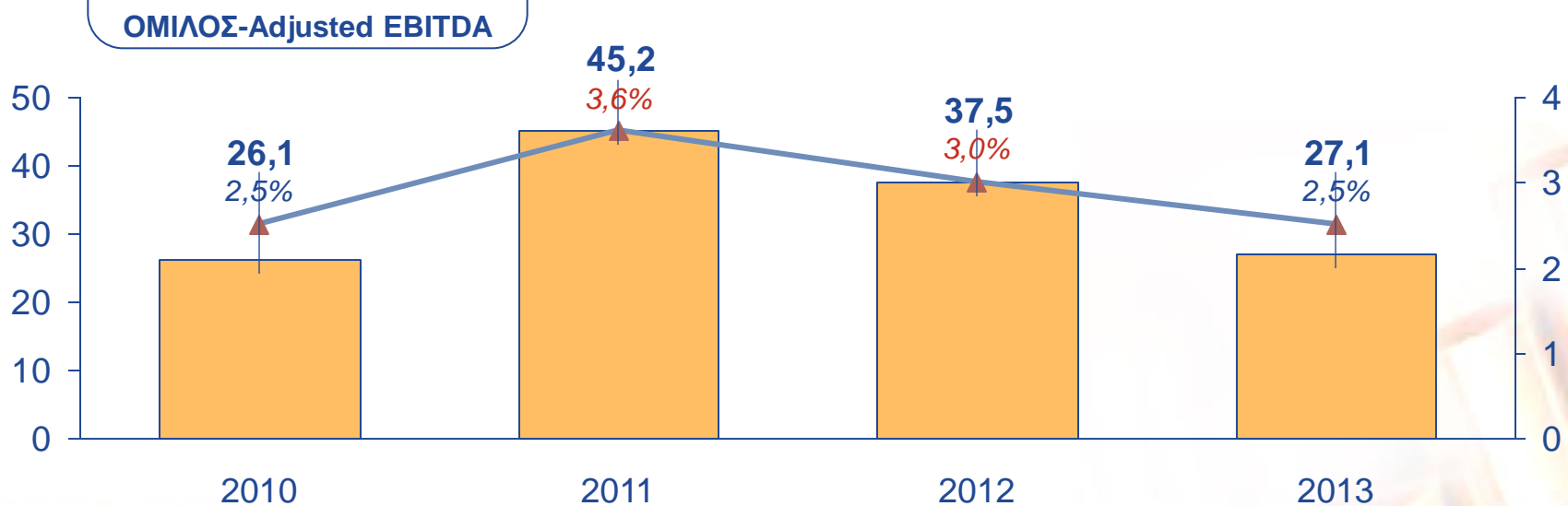
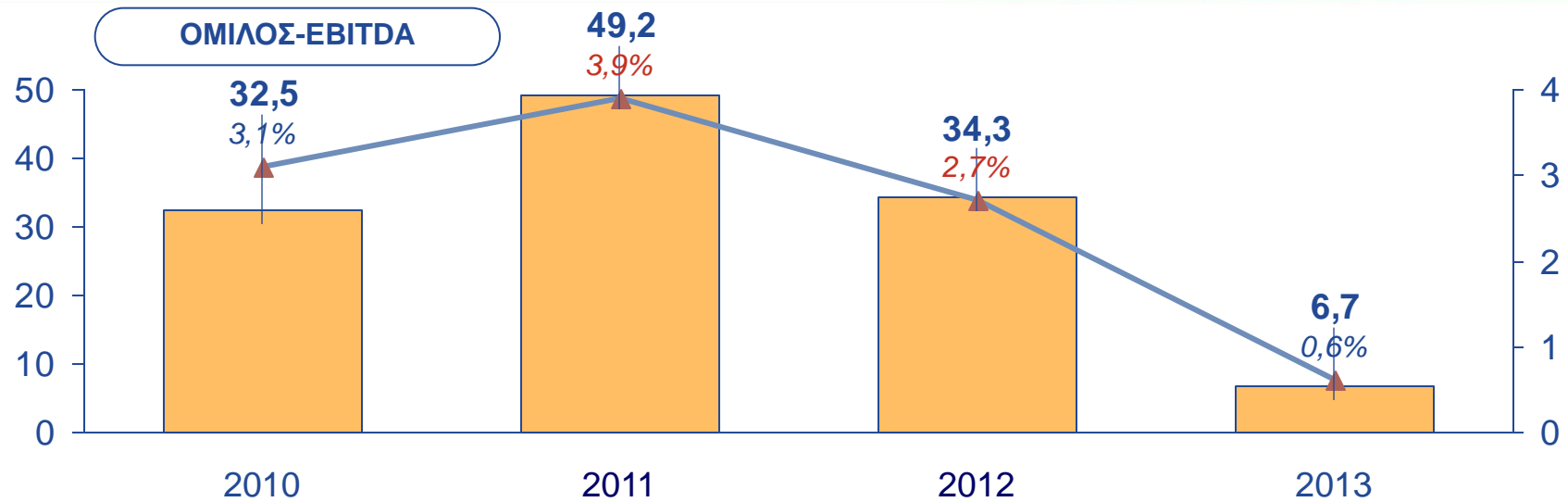
Κύκλος Εργασιών (σε € εκ.)

- Μειωμένη μέση τιμή του χαλκού σε σύγκριση με το 2012 κατά 10.8%
- Μείωση του όγκου πωλήσεων καλωδίων καθώς και μειωμένες τιμές κατεργασίας των καλωδίων λόγω αλλαγής mix



Πηγή: Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα

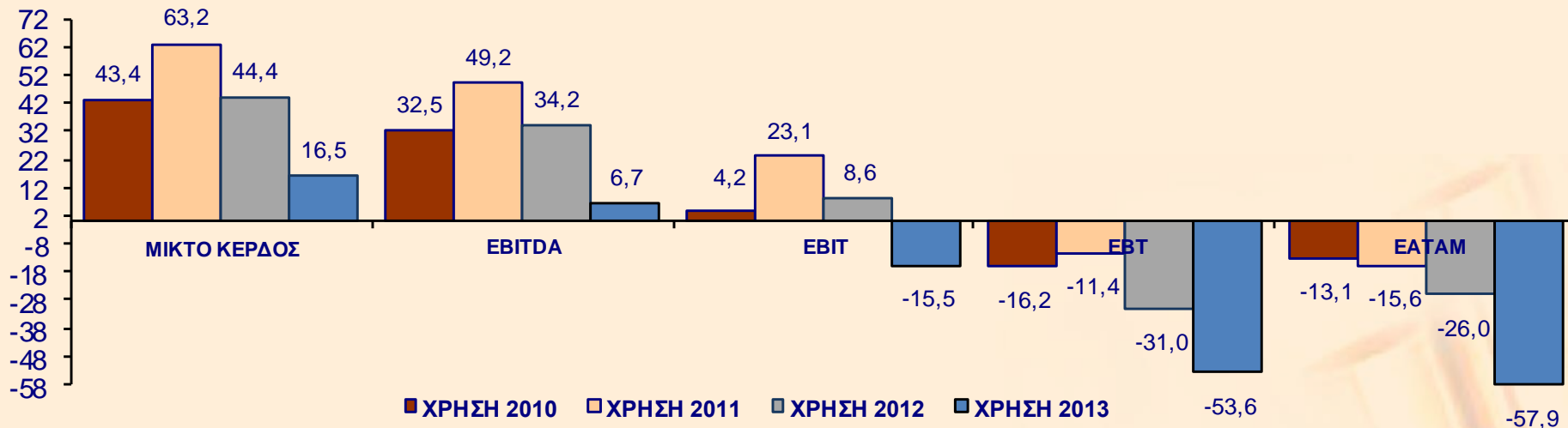
ΕΞΕΛΙΞΗ EBITDA & adjusted EBITDA(χωρίς αποτέλεσμα μετάλλου)



Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα

(σε € εκ.)

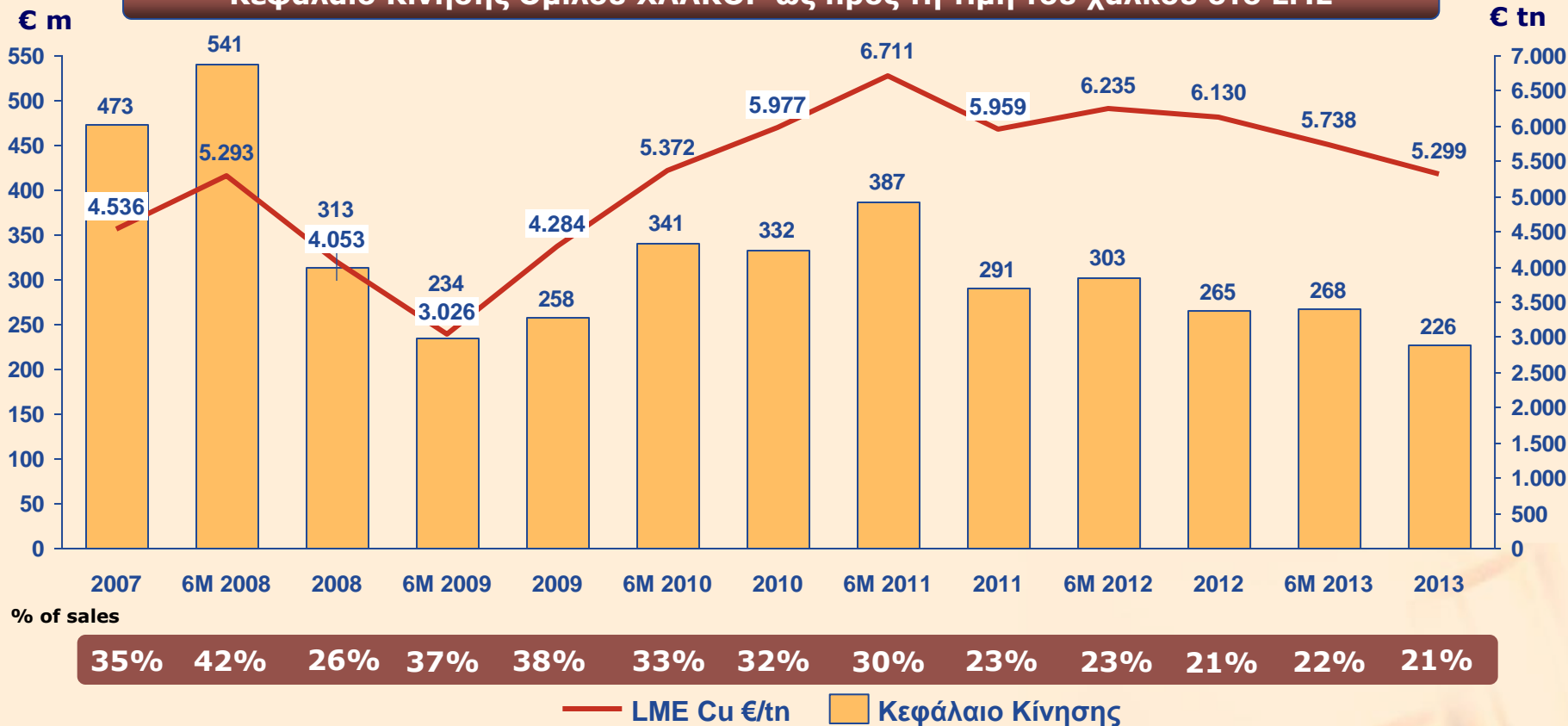
- Τα ενοποιημένα μικτά κέρδη σημείωσαν πτώση κατά 62,7%, η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στη ζημιά ύψους Ευρώ 20,4 εκατ. έναντι ζημιάς Ευρώ 3,2 εκατ. το 2012, από την αποτίμηση του βασικού αποθέματος λειτουργίας των παραγωγικών εταιρειών του Ομίλου, ως συνέπεια της πτώσης των τιμών των μετάλλων (η μέση τιμή του χαλκού ήταν χαμηλότερη κατά 10,8% και διαμορφώθηκε σε Ευρώ 5.514 ανά τόνο έναντι Ευρώ 6.181 ανά τόνο)
- Το 2013 η Ευρωζώνη βρέθηκε για δεύτερο συνεχόμενο έτος σε ύφεση μικρότερης όμως έκτασης σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η βιομηχανική παραγωγή σταθεροποιήθηκε μετά τις τάσεις συρρίκνωσης του 2012, ενώ αντίθετα στις Η.Π.Α. έδειξε περαιτέρω σημάδια βελτίωσης, κάτι που ο Όμιλος εκμεταλλεύτηκε κατάλληλα αυξάνοντας την παρουσία του.
- Παρά το γεγονός ότι η ζήτηση για βιομηχανικά προϊόντα ήταν πτωτική στις βασικές Ευρωπαϊκές αγορές, ο Όμιλος αύξησε τον όγκο πωλήσεων και κέρδισε μεγαλύτερα μερίδια αγοράς στη συγκεκριμένη κατηγορία.
- Η ζήτηση για προϊόντα εγκαταστάσεων κινήθηκε σε αρνητικά επίπεδα καθώς ο κατασκευαστικός κλάδος συνεχίζει να δοκιμάζεται σκληρά. Κατά συνέπεια μειώθηκε ο όγκος πωλήσεων του Ομίλου, αλλά σε μικρότερο ποσοστό απ' ότι η αγορά, και πιέστηκαν αισθητά οι τιμές κατεργασίας λόγω του έντονου ανταγωνισμού.
- Όσον αφορά τα Καλώδια, η μειωμένη ζήτηση στις βασικές αγορές, ο εντεινόμενος ανταγωνισμός και η καθυστέρηση ανάθεσης μεγάλων συμβολαίων επιβάρυναν την κερδοφορία.
- Οι υψηλές τιμές ενέργειας ιδιαίτερα δε και λόγω των φορολογικών επιβαρύνσεών τους, καθώς και το υψηλό χρηματοοικονομικό κόστος, συνέχισαν να επηρεάζουν το κόστος και την ανταγωνιστικότητα των προϊόντων του Ομίλου.



Πηγή: Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα σε € εκατομμύρια

Επίπτωση των μεταβολών της τιμής του χαλκού

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

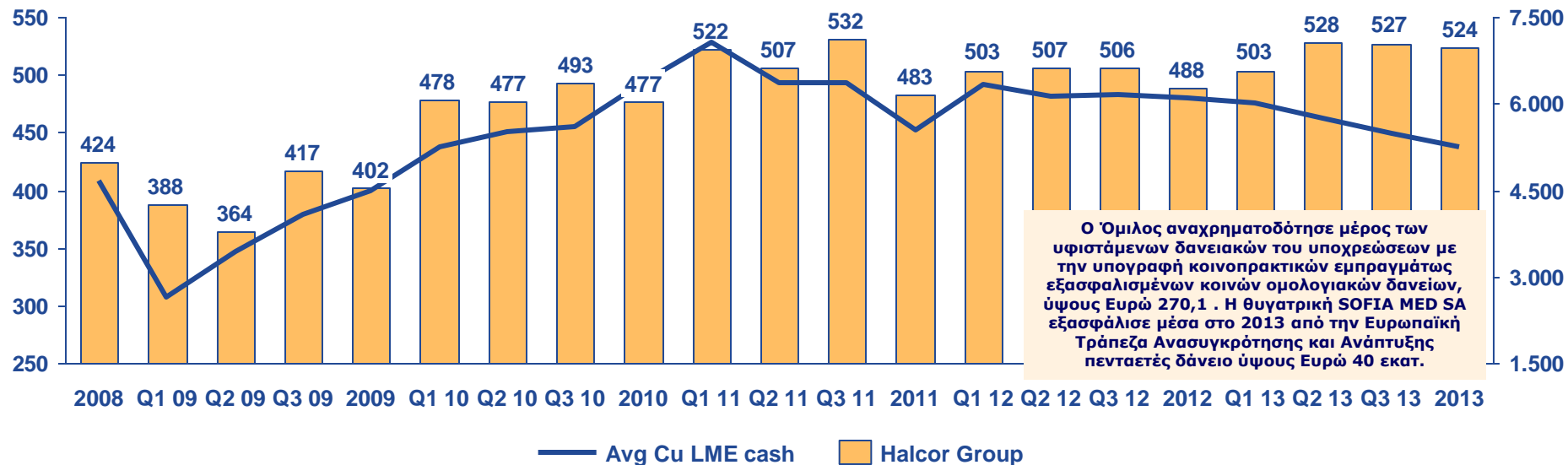


Η βέλτιστη διαχείριση των αποθεμάτων, η συγκρατημένη πιστωτική πολιτική και η επέκταση στους όρους πληρωμής των προμηθευτών βοήθησαν στη μείωση του κεφαλαίου κίνησης ως ποσοστό του κύκλου εργασιών

Πηγή: Εταιρικά Στοιχεία

Καθαρός Δανεισμός & Ταμειακές Ροές Ομίλου Χαλκός

Καθαρός Δανεισμός (σε € εκ.)

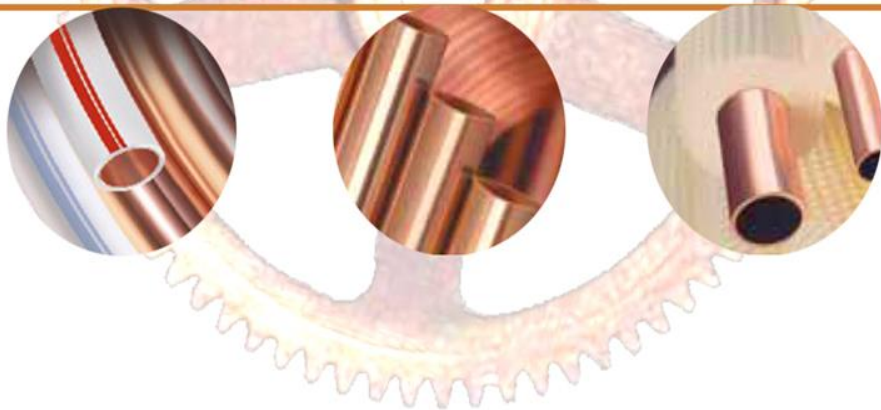


Ταμειακές Ροές (σε € χιλ.)

(000. €)

	2011	6M 2012	2012	6M 2013	2013
Από λειτουργικές δραστηριότητες	48.530	-14.003	14.868	-24.134	15.801
Από επενδυτικές δραστηριότητες	-18.837	-9.352	-22.377	-15.761	-52.648
Από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-9.861	18.113	-1.840	29.111	58.113
Σύνολο	19.832	-5.242	-9.349	-10.784	21.266

HALCOR



Σας ευχαριστούμε