

ΕΞΑΛΚΟ ΑΕ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ



**Έκθεση Διαχείρισεως Διοικητικού Συμβουλίου προς τους μετόχους της
Εταιρίας**

για την χρήση 2005

(από 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2005)

με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης

ΛΑΡΙΣΑ

ΜΑΡΤΙΟΣ 2006

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

1.	Γενικές Πληροφορίες	3
2.	ΓΕΝΙΚΗ ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΠΟΡΕΙΑΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ 2005-2004.....	3
3.	ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ	4
4.	ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΟΙ ΣΤΟΧΟΙ – ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ.....	4
5.	ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ.....	5

1. ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Έχω τη τιμή να υποβάλλω προς έγκριση τις ετήσιες Οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας του έτους 2005 και να ζητήσω την απαλλαγή του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας δια τα πεπραγμένα της χρήσεως 2005.

Η χρήση αυτή είναι η τριακοστή πρώτη.

Η διαχειριστική χρήση του 2005 ήταν για την εταιρία μας ακόμη μια δημιουργική χρονιά, που χαρακτηρίστηκε όμως από ιδιαίτερες δυσκολίες κατά το τελευταίο τετράμηνο. Τα αποτελέσματα για την χρήση 2005 της εταιρίας παρ' όλο που ήταν θετικά δεν κρίνονται ικανοποιητικά.

Η εταιρία δραστηριοποιείται στον κλάδο της μεταλλουργίας και ειδικότερα στην παραγωγή και εμπορία προϊόντων διέλασης και έλασης αλουμινίου καθώς και στην παραγωγή και εμπορία κουφωμάτων αλουμινίων και υαλοπετασμάτων..

Τα οικονομικά στοιχεία για την χρήση 2005 και οι προοπτικές για την χρήση 2006 έχουν ως κατωτέρω:

2. ΓΕΝΙΚΗ ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΠΟΡΕΙΑΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ 2005-2004

Τα αποτελέσματα για τα έτη 2005-2004 έχουν ως εξής :

Εταιρία

	<u>1.1- 31.12.2005</u>	<u>1.1-31.12.2004</u>
Πωλήσεις	74.305,705,64	66.263.774,65
Κόστος πωλήσεων	(60.079.524,13)	(51.688.796,49)
Μικτά κέρδη (Ζημίες)	14.226.181,41	14.574.978,16
Λοιπά έσοδα/(έξοδα)	96.251,54	876.336,58
Έξοδα διοικητικής λειτουργίας	(3.160.028,63)	(3.703.298,66)
Έξοδα λειτουργίας διαθέσεως	(6.716.993,51)	(6.003.034,49)
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων	4.445.410,81	5.744.981,59
Αποσβέσεις	3.006.921,14	2.535.270,29
Κέρδη (Ζημίες) προ φόρων, χρηματοοικονομικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων	7.452.331,95	8.280.251,88
Χρηματοοικονομικά έσοδα/(έξοδα)	(1.142.795,61)	(1.131.167,94)
Κέρδη προ φόρων	3.302.615,20	4.613.813,65
Μείον: Φόροι εισοδήματος	(405.171,80)	(1.192.839,30)
Κέρδη μετά από φόρους	2.897.443,40	3.420.974,35
Κέρδη μετά από φόρους ανά μετοχή – βασικά (σε €)	0,13	0,16

Οι καθαρές πωλήσεις ανήλθαν κατά την χρήση του 2005 σε 74,30 εκατ.€ έναντι 66,23 εκατ. € την αντίστοιχη χρήση του 2004. Ήτοι υπάρχει μία αύξηση κατά 12,18%.

Τα μικτά κέρδη ανήλθαν κατά την χρήση του 2005 σε 14,23 εκατ. € έναντι 14,57 εκατ. € την αντίστοιχη χρήση του 2004. Ήτοι οριακή μείωση 2,38% στην χρήση

Τα κέρδη προ φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν κατά την χρήση του 2005 σε 7,45 εκατ. € έναντι 8,28 εκατ. € την αντίστοιχη χρήση του 2005. Δηλαδή μείωση κατά 10% στην χρήση

Οι εξαγωγές ανήλθαν κατά την χρήση του 2005 σε 37,00 εκατ. € έναντι 31,50 εκατ. € την αντίστοιχη χρήση του 2005. Ήτοι αύξηση κατά 17,46%.

Η ποσοστιαία αύξηση των εξαγωγών θεωρείται ικανοποιητική. Οι εξαγωγές αποτελούν το 49,80% του συνολικού τζίρου. Ένας από τους στόχους της εταιρίας είναι να αυξηθεί περαιτέρω το ποσοστό αυτό.

Τα συνολικά καθαρά κέρδη προ φόρων ανήλθαν κατά την χρήση του 2005 σε 3.302.615,20 € έναντι 4.613.813,65 € την αντίστοιχη χρήση του 2004. Δηλαδή μειώθηκαν κατά 28,42%.

Τα συνολικά καθαρά κέρδη μετά την αφαίρεση των φόρων ανήλθαν κατά την χρήση 2005 σε 2.897.443,40 € έναντι 3.420.974,35 € την αντίστοιχη του 2004. Ήτοι μείωση κατά 15,30%.

Στα τέλη του 2005, η Εταιρία ΕΞΑΛΚΟ Α.Ε ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ ολοκλήρωσε τη συγχώνευση μέσω απορρόφησης της συγγενούς της εταιρίας ΒΙΟΠΛΑΝ Α.Ε., σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 78 του κ.ν.2190/20 και των άρθρων 1-5 του ν.2166/93,

Ως Οικονομικές καταστάσεις Μετασχηματισμού της απορροφούμενης εταιρίας χρησιμοποιήθηκαν οι οικονομικές καταστάσεις με ημερομηνία 30-6-2005. Οι πρώτες οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας που θα περιλαμβάνουν και την απορροφώμενη είναι αυτές της 31/12/2005 και ως εκ τούτου δεν είναι απόλυτα συγκρίσιμες με τις αντίστοιχες της 31/12/2004.

Εξυπακούεται ότι δεν υπάρχουν διαφοροποιήσεις στις Ενοποιημένες Οικονομικές καταστάσεις καθώς η Απορροφώμενη ενοποιούνταν όπως και η εταιρία από την μητρική ΒΙΟΚΑΡΠΕΤ Α.Ε ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΕΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΚΕΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ.

3. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

Ο εταιρία συνέχισε το επενδυτικό της πρόγραμμα και το 2005 πραγματοποίησε επενδύσεις 6,47 εκατ.€ έναντι 6,1 εκατ.€ το 2004 και αφορά επενδύσεις κυρίως μηχανολογικού εξοπλισμού.

Για την τρέχουσα χρήση 2006 προβλέπονται επίσης νέες επενδύσεις ύψους περίπου 4,5 εκατ.€.

Πιστεύουμε ότι οι επενδύσεις που πραγματοποιήθηκαν θα βελτιώσουν την δομή κόστους και θα επιφέρουν μελλοντικά μεγαλύτερες πωλήσεις και κατ' επέκταση μεγαλύτερη κερδοφορία

4. ΜΑΚΡΟΧΡΟΝΙΟΙ ΣΤΟΧΟΙ – ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Οι στόχοι και οι προοπτικές της εταιρίας, εξαρτώνται από τους στόχους και τις προοπτικές της εταιρίας αυτόνομα αλλά και σε συμφωνία με τους στόχους και την φιλοσοφία του Ομίλου στον οποίο συμμετέχει. Η γενικότερη φιλοσοφία του Ομίλου καθορίζεται από τα κατωτέρω:

Η παραγωγή και εμπορία ποικιλίας προϊόντων που ανταποκρίνονται αξιόπιστα στις επίκαιρες ανάγκες της πελατείας της και ενισχύουν την προσπάθεια της για:

Την ανάπτυξη κρατώντας παράλληλα ξεχωριστή θέση στην αγορά
Την εξασφάλιση οικονομικής αποδοτικότητας και ευρωστίας
Την ένδειξη σεβασμού και ευαισθησίας στο φυσικό και κοινωνικό περιβάλλον
Τη διάθεση ενός χώρου δημιουργικής ανάπτυξης των ανθρώπων της

Η στρατηγική ανάπτυξης της είναι βασισμένη σε τρεις κεντρικούς άξονες:

Ανάπτυξη και εξέλιξη στις υπάρχουσες αγορές
Διείσδυση σε νέες αγορές
Διεθνής προσανατολισμός με ανάπτυξη των εξαγωγών

Ειδικότερα για την επίτευξη των στόχων της Εταιρίας και για την περαιτέρω ανάπτυξή της έχουν τεθεί συγκεκριμένοι στόχοι και επιδιώξεις ανά κλάδο δραστηριότητας.

Κλάδος Μεταλλουργίας

Εδραίωση και διατήρηση πρωτοποριακής θέσης στον κλάδο διέλασης αλουμινίου
Περαιτέρω ανάπτυξη των εξαγωγών
Συνεχής ανάπτυξη νέων προϊόντων για την κάλυψη όλων των αναγκών του πελάτη
Βελτίωση και επέκταση των συστημάτων προφίλ αλουμινίου για την παροχή ολοκληρωμένων λύσεων στους κατασκευαστές
Συνεχείς επενδύσεις σε μηχανολογικό εξοπλισμό για την αύξηση της παραγωγικότητας και την βελτίωση της δομής κόστους
Ανάπτυξη προϊόντων προφίλ αλουμινίου για βιομηχανικές χρήσεις (ψυγεία, ηλιακοί θερμοσίφωνες κλπ.)
Συνεχής εκπαίδευση και επιμόρφωση του ανθρώπινου δυναμικού

5. ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρίας αφού ληφθούν υπ' όψη τα ανωτέρω και με εφαρμογή του κριτηρίου της συντηρητικότητας, προτείνει προς την Γενική Συνέλευση να διανεμηθεί μέρισμα στους μετόχους για την διαχειριστική χρήση 2005 568.349,40 € ήτοι 0,026 € ανά μετοχή, έναντι 765.361,64 € ήτοι 0,03655 € ανά μετοχή της προηγούμενης χρήσης.

Παρακαλούμε να εγκρίνετε τις Οικονομικές Καταστάσεις Διαχείρισεως αυτής ως έχει.

Λάρισα 15 Μαρτίου 2006

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΣ & Δ/ΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΞΕΝΟΦΩΝ ΚΑΝΤΩΝΙΑΣ

ΒΕΒΑΙΩΣΗ ΟΡΚΩΤΟΥ ΕΛΕΓΚΤΗ ΛΟΓΙΣΤΗ

Βεβαιώνεται ότι η ανωτέρω έκθεση του Δ.Σ που αποτελείται από -5- σελ. είναι αυτή που αναφέρεται στο πιστοποιητικό ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 22 Μαρτίου 2006.

Αθήνα, 22 Μαρτίου 2006

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Άγγελος Παναγής
ΑΜ ΣΟΕΛ 11621
ΣΟΛ αεοε

