

Ευρώπη Ελλάδα

Πρώτες Ύλες – Αλουμίνιο

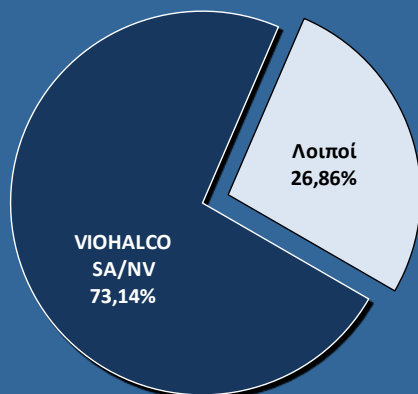
Ο Όμιλος

Ο Όμιλος ΕΛΒΑΛ αποτελεί τον κλάδο επεξεργασίας και εμπορίας αλουμινίου της VIOHALCO. Η διευρυμένη παραγωγική βάση του Ομίλου ΕΛΒΑΛ περιλαμβάνει 12 παραγωγικές μονάδες στην Ελλάδα, τη Βουλγαρία και το Ηνωμένο Βασίλειο και παράγει μια σειρά προϊόντων αλουμινίου που καλύπτει τις ανάγκες της βιομηχανίας συσκευασίας τροφίμων και ποτών, της ναυπηγικής βιομηχανίας, της αυτοκινητοβιομηχανίας, του κλάδου κατασκευών και του κλάδου εκτυπώσεων.

Η ΕΛΒΑΛ στο Χρηματιστήριο Αθηνών

Τιμή (€)	1,22 (25/11/2014)
Αριθμός Μετοχών	124.100.815
Κεφαλαιοποίηση (€ εκατ.)	151
% Δ από 31/12/13	-36,1%
Υψηλό 52 εβδομάδων (€)	2,13
Χαμηλό 52 εβδομάδων (€)	1,61
Reuters	VAL:AT
Bloomberg	ELBA:GA

Μετοχική Σύνθεση



Ανταγωνιστικά Πλεονεκτήματα

- ♦ Μεσαίου μεγέθους – ευέλικτος ανεξάρτητος παραγωγός
- ♦ Ικανότητα παραγωγής πλατινών ρόλων και μακρών πλακών με αποτέλεσμα χαμηλότερο κόστος παραγωγής
- ♦ Αναβαθμισμένος σύγχρονος εξοπλισμός – Έμφαση στην έρευνα & ανάπτυξη. Ποιότητα συμβατή με τα υψηλότερα πρότυπα της αγοράς
- ♦ Σημαντική παρουσία, με δυναμική επέκτασης, στην αγορά λιθογραφίας
- ♦ Εκτεταμένο δίκτυο διανομής
- ♦ Στρατηγική συνεργασία με την UACJ Corp.

Αποτελέσματα

(Μ€)	9Μ 2014	9Μ 2013	Δ (%)
Κύκλος Εργασιών	788,2	778,9	1,2%
Μικτό Κέρδος	58,3	66,6	-12,5%
EBITDA	55,4	67,8	-18,3%
EBIT	20,9	32,5	-35,7%
EBT	11,0	22,2	-50,5%
EATAM	9,9	2,0	395,0%

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανήλθε στα 788,2 εκ. ευρώ, αυξημένος κατά 1,2%, τα μικτά κέρδη στα 58,3 εκ. ευρώ από 66,6 εκ. ευρώ του εννεάμηνου του 2013, ενώ τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) μειώθηκαν κατά 18% στα 55,4 εκ. ευρώ. Τα κέρδη προ φόρων μειώθηκαν στα 11,0 εκ. ευρώ έναντι κερδών 22,2 εκ. ευρώ και τελικά τα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε 9,9 εκ. ευρώ έναντι κερδών 2,0 εκ. ευρώ του εννεάμηνου 2013 (κέρδη 0,080 ευρώ ανά μετοχή έναντι κερδών 0,016 ευρώ ανά μετοχή).

- Η αυξημένη δραστηριότητα του Ομίλου, κατά τους τελευταίους μήνες και οι αυξημένες τιμές του πρωτογενούς αλουμινίου που εμπεριέχονται στις τιμές πώλησης των προϊόντων του Ομίλου, οδηγούν σε αυξημένες ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης και ειδικότερα αυξημένες εμφανίζονται οι απαιτήσεις. Παρόλα αυτά οι λειτουργικές ταμειακές ροές ήταν θετικές και ανήλθαν σε 16,7 εκ. ευρώ.
- Τα σε εξέλιξη επενδυτικά προγράμματα του Ομίλου, κυρίως της BRIDGNORTH ALUMINIUM Ltd και της μητρικής εταιρίας, απορρόφησαν ποσά ύψους 42,8 εκ. ευρώ και ο καθαρός δανεισμός του Ομίλου ανήλθε σε 239,3 εκ. ευρώ από 207,8 εκ. ευρώ της 31 Δεκεμβρίου 2013.

Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα

(000. €)	9Μ 2012	9Μ 2013	9Μ 2014
Κύκλος Εργασιών	802.373	778.901	788.188
Κόστος Πωληθέντων	-735.615	-712.319	-729.860
Μικτό Κέρδος	66.758	66.582	58.328
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης	4.298	4.275	3.266
Δαπάνες διάθεσης	-23.325	-19.624	-21.885
Δαπάνες διοίκησης	-18.014	-18.712	-18.840
ΕΒΙΤΔΑ	65.640	67.836	55.359
Αποσβέσεις	-35.924	-35.315	-34.490
ΕΒΙΤ	29.716	32.521	20.869
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	-9.038	-9.942	-9.485
Έσοδα από μερίσματα	32	-	3
Κέρδη/ (ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις	301	-331	-388
Κέρδη προ φόρων	21.012	22.247	11.000
Φόρος εισοδήματος	-3.489	-20.745	-3.285
Δικαιώματα μειοψηφίας	-2	-541	-2.201
Κέρδη μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	17.526	2.044	9.915

Ανάλυση Περιθωρίων %

Μικτό Κέρδος	8,3%	8,5%	7,4%
ΕΒΙΤΔΑ	8,2%	8,7%	7,0%
ΕΒΙΤ	3,7%	4,2%	2,6%
Κέρδη προ φόρων	2,6%	2,9%	1,4%
Κέρδη μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	2,2%	0,3%	1,3%

Περίοδος / Περίοδος %

Κύκλος Εργασιών	-1,6%	-2,9%	1,2%
Μικτό Κέρδος	-5,0%	-0,3%	-12,4%
ΕΒΙΤΔΑ	-3,7%	3,3%	-18,4%
ΕΒΙΤ	-4,6%	9,4%	-35,8%
Κέρδη προ φόρων	-12,8%	5,9%	-50,6%
Κέρδη μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	2,2%	-88,3%	385,2%

Ενοποιημένα Στοιχεία Ισολογισμού

(000. €)	FY 2012	FY 2013	9Μ 2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	502.160	512.270	525.636
Αποθέματα	283.926	283.887	292.537
Απαιτήσεις από πελάτες	151.733	144.583	173.011
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	39.900	40.964	30.555
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	53.519	45.529	66.107
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.031.238	1.027.233	1.087.846

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Μετοχικό Κεφάλαιο	37.230	37.230	37.230
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης μετόχων Εταιρίας	519.055	519.579	528.405
Δικαιώματα μειοψηφίας	35.178	29.490	29.661
Σύνολο καθαρής θέσης	591.463	586.299	595.296

Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις:

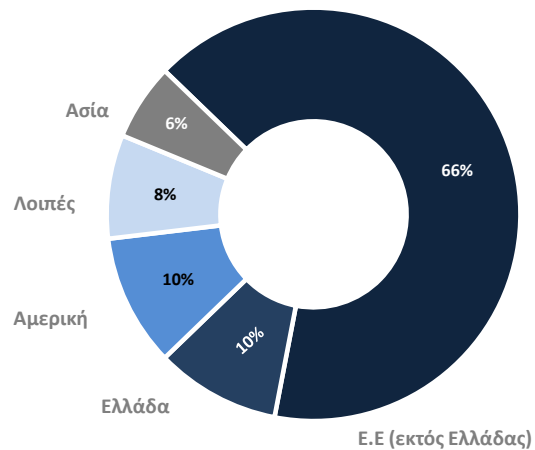
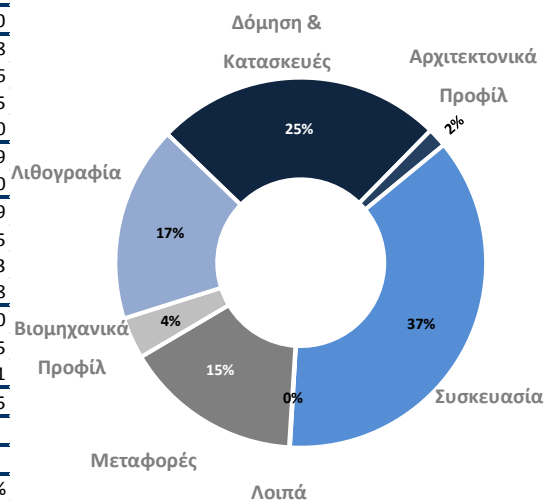
Μακροπρόθεσμα δάνεια	74.063	175.926	185.077
Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	80.244	92.547	88.499
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	154.307	268.473	273.576

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:

Βραχυπρόθεσμα δάνεια	175.567	72.847	84.753
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	109.901	99.614	134.221
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	285.468	172.461	218.974
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	1.031.238	1.027.233	1.087.846

Σε αυτήν την παρουσίαση ενδέχεται να περιέχονται μελλοντικές προβλέψεις, οι οποίες βασίζονται σε εκτιμήσεις και υποθέσεις σχετικά με αναμενόμενες εξελίξεις και άλλους παράγοντες που επηρεάζουν τον Όμιλο. Οι εκτιμήσεις αυτές δεν αποτελούν ιστορικά γεγονότα ούτε εγγύηση για τη μελλοντική απόδοση της εταιρείας. Αυτές οι μελλοντικές εκτιμήσεις επιπεύχουν κινδύνους και αβεβαιότητες καθώς υπάρχουν παράγοντες που μπορούν να δημιουργήσουν σημαντική παρέκκλιση των μελλοντικών αποτελεσμάτων του Ομίλου από τις εκτιμήσεις αυτές. Περισσότερες πληροφορίες για τους πιθανούς κινδύνους και τις αβεβαιότητες που επηρεάζουν τον Όμιλο ΕΛΒΑΛ περιγράφονται στις ανακοινώσεις που έχει κάνει η ΕΛΒΑΛ στο Χρηματιστήριο Αξιών. Οι μελλοντικές εκτιμήσεις αφορούν μόνο την ημερομηνία της συγκεκριμένης παρουσίασης.

Ανάλυση Πωλήσεων 9Μ 2014 (Κ τn)



Ενοποιημένες ταμειακές ροές

(000. €)	9Μ 2012	9Μ 2013	9Μ 2014
Ταμειακές Ροές			
Από λειτουργικές δραστηριότητες	42.988	43.180	16.686
Από επενδυτικές δραστηριότητες	-31.867	-48.978	-38.461
Από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-23.005	-2.567	10.709
Σύνολο	-11.884	-8.365	-11.066