

Ευρώπη Ελλάδα

Πρώτες Ύλες – Αλουμίνιο

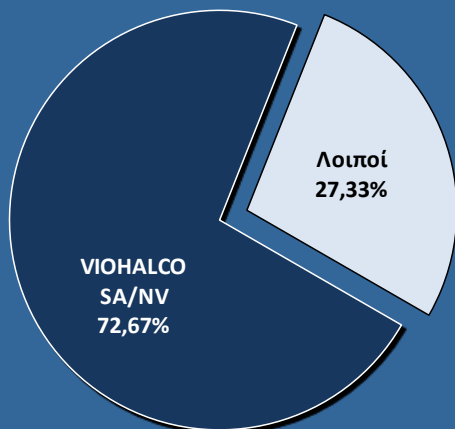
Ο Όμιλος

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 (€)	1,05 (12/03/2015)
Αριθμός Μετοχών	125.562.262
Κεφαλαιοποίηση (€ εκατ.)	132
% Δ από 31/12/13	-45,0%
Υψηλό 52 εβδομάδων (€)	2,09
Χαμηλό 52 εβδομάδων (€)	0,98
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 επέκταση, στην αγορά λιθογραφίας
- ♦ Εκτεταμένο δίκτυο διανομής
- ♦ Στρατηγική συνεργασία με την UACJ Corp.

Αποτελέσματα

(Μ€)	FY 2014	FY 2013	Δ (%)
Κύκλος Εργασιών	1.060,4	1.008,5	5,1%
Μικτό Κέρδος	84,4	82,1	2,8%
EBITDA	79,0	74,2	6,5%
EBIT	31,8	28,4	12,0%
EBT	18,6	15,5	20,0%
EATAM	17,0	0,4	4150,0%

Κατά το 2014 ο ενοποιημένος όγκος πωλήσεων αυξήθηκε κατά 6,2% και ανήλθε σε 350,9 χιλ τόνους και οδήγησε σε κύκλο εργασιών ύψους 1.060 εκ. ευρώ, 5,1% αυξημένο σε σχέση με το 2013 με τα μικτά κέρδη του Ομίλου να ανέρχονται σε 84,4 εκ. ευρώ από 82,1 εκ. ευρώ το 2013. Τα κέρδη προ φόρων αποσβέσεων και χρηματοοικονομικών (EBITDA) αυξήθηκαν κατά 6,5% στα 79,0 εκ. ευρώ από 74,2 εκ. ευρώ του προηγούμενου έτους, τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 18,6 εκ. ευρώ από 15,5 εκ. ευρώ του 2013 και τελικά τα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας παρουσίασαν σημαντική αύξηση στα 17 εκ. ευρώ από 365 χιλ. ευρώ. Σημειώνεται ότι το 2013 οι φόροι εισοδήματος είχαν επιβαρυνθεί εφάπαξ από τον επανπολογισμό του αναβαλλόμενου φόρου εξαιτίας της αύξησης του φορολογικού συντελεστή. Τα κέρδη ανά μετοχή ανέρχονται σε 0,1370 ευρώ έναντι 0,0029 ευρώ του προηγούμενου έτους.

- Ο τομέας έλασης, παρά τη σχετική συμπίεση των τιμών διατήρησε την κερδοφορία του λόγω του αυξημένου όγκου και τη βελτίωση κάποιων στοιχείων κόστους. Αντιθέτως, ο τομέας διέλασης εξακολουθεί να είναι ζημιογόνος με τις λειτουργικές ζημιές να ανέρχονται σε 15,2 εκ. ευρώ.
- Θετικές λειτουργικές ροές ύψους 23,3 εκ. ευρώ επιτεύχθηκαν κατά τη διάρκεια του 2014 ενώ, για τα επενδυτικά προγράμματα στα εργοστάσια των Οινόφυτων και του Ηνωμένου Βασιλείου, πραγματοποιήθηκαν εκροές ύψους 61,5 εκ. ευρώ. Επιπροσθέτως έγινε διανομή στους μετόχους ύψους 9,9 εκ. ευρώ (0,08 ευρώ ανά μετοχή) από αποθεματικά. Τελικά, ο καθαρός δανεισμός του Ομίλου ανήλθε σε 247,5 εκ. ευρώ από 207,8 εκ. ευρώ της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2013.
- Κατά το 2014 άρχισε διαδικασία αναδιοργάνωσης του Ομίλου με τη δημιουργία νέων δομών με στόχο την προσφορά ολοκληρωμένων λύσεων στους πελάτες, ειδικότερα στον κλάδο των αρχιτεκτονικών εφαρμογών.

Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα

(000. €)	FY 2012	FY 2013	FY 2014
Κύκλος Εργασιών	1.063.780	1.008.502	1.060.398
Κόστος Πωληθέντων	-982.719	-926.361	-975.965
Μικτό Κέρδος	81.061	82.141	84.433
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης	5.666	-830	5.004
Δαπάνες διάθεσης	-29.871	-28.331	-30.773
Δαπάνες διοίκησης	-23.966	-24.544	-26.817
ΕΒΙΤΔΑ	80.555	74.165	78.978
Αποσβέσεις	-47.665	-45.729	-47.131
ΕΒΙΤ	32.891	28.435	31.847
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	-10.559	-12.478	-12.895
Έσοδα από μερίσματα	32	-	3
Κέρδη/ (ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις	649	-412	-345
Κέρδη προ φόρων	23.013	15.545	18.610
Φόρος εισοδήματος	-1.526	-18.711	-2.912
Δικαιώματα μειοψηφίας	-532	-3.531	-1.320
Κέρδη μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	22.020	365	17.018

Ανάλυση Περιθωρίων %

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

Περίοδος / Περίοδος %

Κύκλος Εργασιών	0,1%	-5,2%	5,1%
Μικτό Κέρδος	-4,4%	1,3%	2,8%
ΕΒΙΤΔΑ	-2,2%	-7,9%	6,5%
ΕΒΙΤ	-1,9%	-13,5%	12,0%
Κέρδη προ φόρων	-0,3%	-32,4%	19,7%
Κέρδη μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	26,7%	-98,3%	4561,5%

Ενοποιημένα Στοιχεία Ισολογισμού

(000. €)	FY 2012	FY 2013	FY 2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	502.160	512.270	530.523
Αποθέματα	283.926	283.887	301.377
Απαιτήσεις από πελάτες	151.733	144.583	164.292
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	39.900	40.964	25.787
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	53.519	45.529	61.645
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.031.238	1.027.233	1.083.624

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

Μετοχικό Κεφάλαιο	37.230	37.230	40.180
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης μετόχων Εταρίας	519.055	519.579	529.294
Δικαιώματα μειοψηφίας	35.178	29.490	35.528
Σύνολο καθαρής θέσης	591.463	586.299	605.002

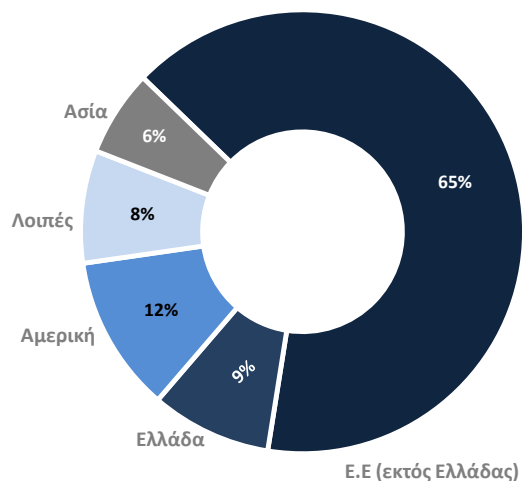
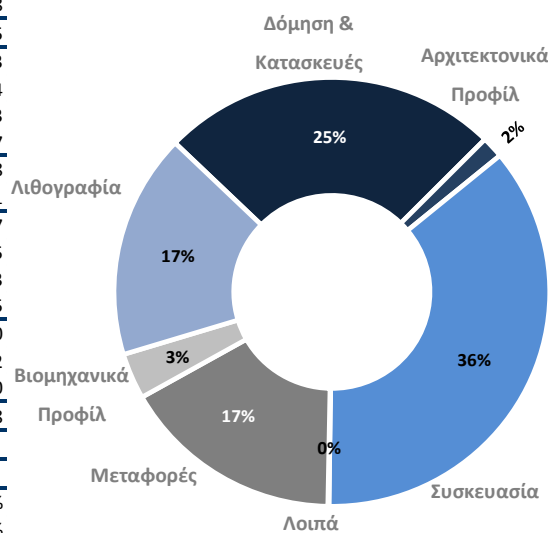
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις:

Μακροπρόθεσμα δάνεια	74.063	175.926	178.432
Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	80.244	92.547	88.605
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	154.307	268.473	267.037

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:

Βραχυπρόθεσμα δάνεια	175.567	72.847	94.909
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	109.901	99.614	116.676
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	285.468	172.461	211.585
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	1.031.238	1.027.233	1.083.624

Ανάλυση Πωλήσεων FY 2014 (Κ τη)



Ενοποιημένες ταμειακές ροές

(000. €)	FY 2012	FY 2013	FY 2014
Ταμειακές Ροές			
Από λειτουργικές δραστηριότητες	61.905	56.162	23.282
Από επενδυτικές δραστηριότητες	-41.227	-63.996	-55.790
Από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-40.898	9.258	14.258
Σύνολο	-20.220	1.424	-18.250

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 εμπεριέχουν 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.