

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 (€) 1,81 (21/5/2014)

Αριθμός Μετοχών 124.100.815

Κεφαλαιοποίηση (€ εκατ.) 225

% Δ από 31/12/13 -5,24%

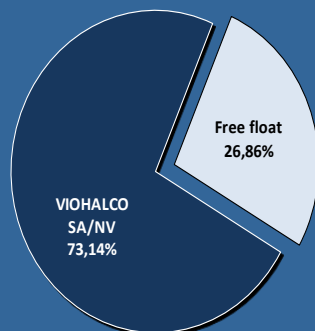
Υψηλό 52 εβδομάδων (€) 2,15

Χαμηλό 52 εβδομάδων (€) 1,70

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€)	Q1 2014	Q1 2013	Δ (%)
Κύκλος Εργασιών	247,3	259,4	-4,7%
Μικτό Κέρδος	19,2	20,1	-4,5%
EBITDA	17,8	21,0	-15,2%
EBIT	6,8	9,0	-24,1%
EBT	3,3	6,7	-50,7%
EATAM	4,7	-7,2	-

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανήλθε στα 247 εκ. ευρώ, μειωμένος κατά 4,7%, τα μικτά κέρδη στα 19 εκ. ευρώ από 20 εκ. ευρώ του πρώτου τριμήνου του 2013, ενώ τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) μειώθηκαν κατά 15,5% στα 17,8 εκ. ευρώ. Τα κέρδη προ φόρων μειώθηκαν στα 3,3 εκ. ευρώ έναντι 6,7 εκ. ευρώ και τελικά τα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε 4,7 εκ. ευρώ έναντι ζημιών 7,2 εκ. ευρώ του τριμήνου 2013 (κέρδη 0,038 ευρώ ανά μετοχή έναντι ζημιών 0,058 ευρώ ανά μετοχή).

- Μειωμένος όγκος παραγωγής, λόγω αναβάθμισης του εργοστασίου Οινόφυτων, αλλά αυξημένος όγκος πωλήσεων (από το απόθεμα που είχε δημιουργηθεί κατά το τέλος του 2013), πιεσμένες τιμές πώλησης και ζημίες του κλάδου διέλασης επηρέασαν τα ενοποιημένα αποτελέσματα. Η μείωση του ενεργειακού κόστους, μόνο μερικώς έχει ευνοήσει τα αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου.
- Οι επενδυτικές εκροές του ομίλου ανήλθαν σε 9,7 εκ. ευρώ ενώ ο καθαρός δανεισμός του Ομίλου ανήλθε στα 203,7 εκ. ευρώ, μειωμένος κατά 4 εκ. ευρώ, σε σχέση με την 31η Δεκεμβρίου 2013.
- Κατά τους πρώτους μήνες του 2014 σχεδιάστηκε η αναδιάρθρωση του Ομίλου με τις υπό εξέλιξη απορροφήσεις των θυγατρικών εταιριών ELVAL COLOUR και ETEM.

Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα

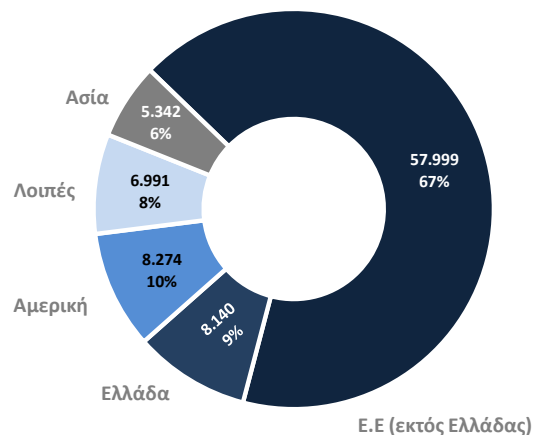
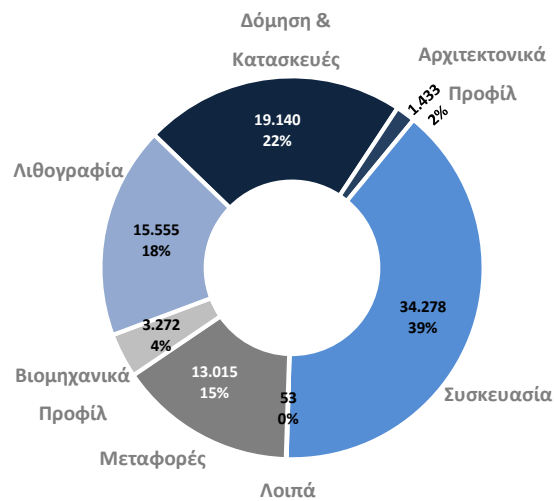
(000. €)	Q1 2012	Q1 2013	Q1 2014
Κύκλος Εργασιών	238.555	259.351	247.280
Κόστος Πωληθέντων	-223.781	-239.283	-228.116
Μικτό Κέρδος	14.774	20.067	19.164
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης	2.267	1.863	523
Δαπάνες διάθεσης	-6.809	-6.497	-6.381
Δαπάνες διοίκησης	-6.531	-6.473	-6.527
ΕΒΙΤΔΑ	15.795	21.040	17.785
Αποσβέσεις	-12.094	-12.080	-11.007
ΕΒΙΤ	3.701	8.960	6.779
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	-3.020	-2.285	-3.169
Έσοδα από μερίσματα	0	0	2
Κέρδη/ (ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις	288	11	-270
Κέρδη προ φόρων	969	6.686	3.342
Φόρος εισοδήματος	312	-14.150	688
Δικαιώματα μειοψηφίας	-443	-280	-666
Κέρδη μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	1.723	-7.184	4.696
Ανάλυση Περιθωρίων %			
Μικτό Κέρδος	6,2%	7,7%	7,7%
ΕΒΙΤΔΑ	6,6%	8,1%	7,2%
ΕΒΙΤ	1,6%	3,5%	2,7%
Κέρδη προ φόρων	0,4%	2,6%	1,4%
Κέρδη μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	0,7%	-2,8%	1,9%

Περίοδος / Περίοδος %			
Κύκλος Εργασιών	-12,0%	8,7%	-4,7%
Μικτό Κέρδος	-49,8%	35,8%	-4,5%
ΕΒΙΤΔΑ	-45,5%	33,2%	-15,5%
ΕΒΙΤ	-78,0%	142,1%	-24,3%
Κέρδη προ φόρων	-93,5%	590,2%	-50,0%
Κέρδη μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	-84,9%	-516,9%	165,4%

Ενοποιημένα Στοιχεία Ισολογισμού

(000. €)	FY 2012	FY 2013	1st Q 2014
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	502.160	512.270	516.078
Αποθέματα	283.926	283.887	268.262
Απαιτήσεις από πελάτες	151.733	144.583	167.826
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	39.900	40.964	36.287
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	53.519	45.529	50.657
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.031.238	1.027.233	1.039.110
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	37.230	37.230	37.230
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης μετόχων Εταιρίας	519.055	519.579	524.874
Δικαιώματα μειοψηφίας	35.178	29.490	29.008
Σύνολο καθαρής θέσης	591.463	586.299	591.112
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις:			
Μακροπρόθεσμα δάνεια	74.063	175.926	175.139
Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	80.244	92.547	89.164
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	154.307	268.473	264.303
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:			
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	175.567	72.847	64.889
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	109.901	99.614	118.806
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	285.468	172.461	183.695
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	1.031.238	1.027.233	1.039.110

Ανάλυση Πωλήσεων Q1 2014 (Κ τη)



Ενοποιημένες ταμειακές ροές

(000. €)	Q1 2012	Q1 2013	Q1 2014
Ταμειακές Ροές			
Από λειτουργικές δραστηριότητες	-7.947	-9.027	13.770
Από επενδυτικές δραστηριότητες	-8.886	-7.380	-9.697
Από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-8.173	5.911	-8.811
Σύνολο	-25.006	-10.496	-4.738

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 εμπιρεύονται κινδύνους και αβεβαιότητες καθώς υπάρχουν παράγοντες που μπορούν να δημιουργήσουν σημαντική παρέκλιση 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.