

IR RELEASE

1st H 2015

Ευρώπη Ελλάδα

Πρώτες Ύλες – Αλουμίνιο

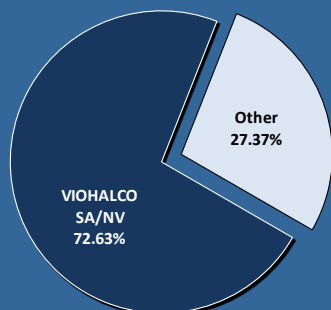
Ο Όμιλος

Ο Όμιλος ΕΛΒΑΛ αποτελεί τον μεγαλύτερο ελληνικό όμιλο επεξεργασίας και εμπορίας αλουμινίου. 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 (€)	1,39 (20/08/2015)
Αριθμός Μετοχών	125.562.262
Κεφαλαιοποίηση (€ εκατ.)	175
% Δ από 31/12/14	31%
Υψηλό 52 εβδομάδων (€)	1,80
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€)	H1 2015	H1 2014	Δ (%)
Κύκλος Εργασιών	655,3	511,4	28,1%
Μικτό Κέρδος	67,9	39,6	71,3%
EBITDA	63,1	34,7	82,1%
EBIT	38,0	12,0	217,2%
EBT	30,6	5,4	467,6%
EATAM	31,0	4,4	601,3%

Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2015 ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών ανήλθε στα 655 εκ. ευρώ, αυξημένος κατά 28%, τα μικτά κέρδη στα 68 εκ. ευρώ από 40 εκ. ευρώ της αντίστοιχης περιόδου του 2014, ενώ τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) αυξήθηκαν κατά 82% στα 63 εκ. ευρώ. Τα κέρδη προ φόρων αυξήθηκαν στα 30,6 εκ. ευρώ έναντι 5,4 εκ. ευρώ και τελικά τα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε 31 εκ. ευρώ έναντι 4,4 εκ. ευρώ του εξαμήνου 2014 (κέρδη 0,247 ευρώ ανά μετοχή έναντι 0,036 ευρώ ανά μετοχή).

- Ο τομέας έλασης είχε αυξημένη δραστηριότητα λόγω της μεγαλύτερης ζήτησης από τις διεθνείς αγορές ενώ στον τομέα διέλασης δεν επαναλήφθηκαν οι υψηλές ζημιές του εξαμήνου του 2014. Ο όγκος πωλήσεων ανήλθε στους 180 χιλ. τόνους αυξημένος κατά 1,25%, αλλά οι υψηλότερες τιμές του αλουμινίου (LME και premium), η βελτίωση του προϊόντικού μίγματος και οι αυξημένες τιμές κατεργασίας επέδρασαν πολλαπλασιαστικά στην αύξηση του κύκλου εργασιών και είχαν σημαντική επίδραση στη κερδοφορία του Ομίλου. Τα ανωτέρω θετικά αποτελέσματα επετεύχθησαν παρά το αυξημένο χρηματοοικονομικό κόστος.
- Για το δεύτερο εξάμηνο του έτους οι διεθνείς πωλήσεις αναμένεται να παραμείνουν σε υψηλά επίπεδα με αποτέλεσμα την πλήρη αξιοποίηση των παραγωγικών μονάδων του Ομίλου, ενώ στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης του Ομίλου, αναμένεται να ολοκληρωθεί η απόσχιση του κλάδου έλασης και η εισφορά του στην, κατά 100%, θυγατρική ΣΥΜΕΤΑΛ.

Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα

(000. €)	H1 2013	H1 2014	H1 2015
Κύκλος Εργασιών	524.185	511.369	655.279
Κόστος Πωληθέντων	-480.108	-471.727	-587.358
Μικτό Κέρδος	44.076	39.642	67.921
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης	3.278	2.239	1.207
Δαπάνες διάθεσης	-13.277	-16.724	-15.346
Δαπάνες διοίκησης	-13.031	-13.171	-15.765
ΕΒΙΤΔΑ	45.058	34.659	63.129
Αποσβέσεις	-24.011	-22.673	-25.112
ΕΒΙΤ	21.047	11.986	38.016
Χρηματοοικονομικά έξοδα - καθαρά	-6.262	-6.217	-7.806
Έσοδα από μερίσματα	0	2	2
Κέρδη/ (ζημιές) από συγγενείς επιχειρήσεις	-87	-381	380
Κέρδη προ φόρων	14.698	5.390	30.592
Φόρος εισοδήματος	-18.039	-3.218	1.508
Δικαιώματα μειοψηφίας	-414	-2.246	1.116
Κέρδη μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	-2.927	4.418	30.984

Ανάλυση Περιθωρίων %			
Μικτό Κέρδος	8,4%	7,8%	10,4%
ΕΒΙΤΔΑ	8,6%	6,8%	9,6%
ΕΒΙΤ	4,0%	2,3%	5,8%
Κέρδη προ φόρων	2,8%	1,1%	4,7%
Κέρδη μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	-0,6%	0,9%	4,7%

Περίοδος / Περίοδος %			
Κύκλος Εργασιών	-0,5%	-2,4%	28,1%
Μικτό Κέρδος	11,6%	-10,1%	71,3%
ΕΒΙΤΔΑ	10,8%	-23,1%	82,1%
ΕΒΙΤ	24,6%	-43,0%	217,2%
Κέρδη προ φόρων	25,0%	-63,3%	467,5%
Κέρδη μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας	-126,8%	250,9%	601,3%

Ενοποιημένα Στοιχεία Ισολογισμού

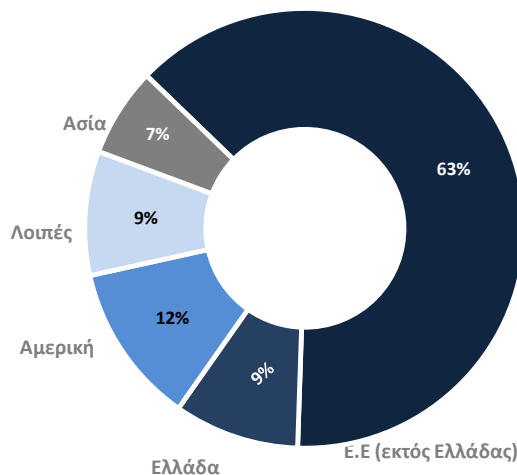
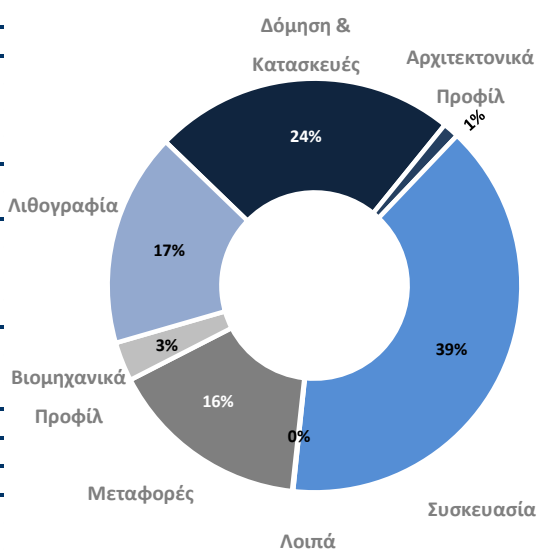
(000. €)	FY 2013	FY 2014	H1 2015
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Πάγια στοιχεία ενεργητικού	512.270	530.523	557.612
Αποθέματα	283.887	301.377	371.572
Απαιτήσεις από πελάτες	144.583	164.292	217.512
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	40.964	25.787	29.881
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	45.529	61.645	55.821
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.027.233	1.083.624	1.232.398

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Μετοχικό Κεφάλαιο	37.230	40.180	40.180
Λοιπά στοιχεία καθαρής θέσης μετόχων Εταίριας	519.579	529.294	566.892
Δικαιώματα μειοψηφίας	29.490	35.528	39.528
Σύνολο καθαρής θέσης	586.299	605.002	646.600
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις:			
Μακροπρόθεσμα δάνεια	175.926	178.432	189.298
Λοιπές Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	92.547	88.605	81.453
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	268.473	267.037	270.751

Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις:			
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	72.847	94.909	127.829
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	99.614	116.676	187.218
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	172.461	211.585	315.047
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ & ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΗΣ	1.027.233	1.083.624	1.232.398

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.

Ανάλυση Πωλήσεων H1 2015 (Κ τη)



Ενοποιημένες ταμειακές ροές

(000. €)	H1 2013	H1 2014	H1 2015
Ταμειακές Ροές			
Από λειτουργικές δραστηριότητες	9.006	27.518	9.363
Από επενδυτικές δραστηριότητες	-35.176	-25.668	-47.761
Από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	8.418	-5.886	41.860
Σύνολο	-17.752	-4.036	3.462