

Βασικά
Οικονομικά
Μεγέθη
Q1'22



ELVALHALCOR

ΕΛΒΑΛΧΑΛΚΟΡ ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΧΑΛΚΟΥ ΚΑΙ ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΥ Α.Ε.

Αθήνα, 23 Μαΐου 2022

Βασικά Οικονομικά Μεγέθη

Q1'22

Ισχυρή ανάπτυξη και κερδοφορία

- Άνοδος του όγκου πωλήσεων κατά 8,7% και του κύκλου εργασιών κατά 42,7%
- Οργανική κερδοφορία (a-EBITDA) στα 74,7 εκ. ευρώ αυξημένη κατά 78,3% έναντι του Α' τριμήνου του 2021

Το 2022 ξεκίνησε με ανοδική πορεία, διατηρώντας τη δυναμική που διαμορφώθηκε στο 2021, καθώς η ζήτηση διατηρήθηκε ιδιαίτερα έντονη στους περισσότερους τομείς και η Εταιρεία αξιοποίησε την αυξανόμενη δυναμικότητά της, κυρίως στον κλάδο αλουμινίου. Έτσι, οι ενοποιημένοι όγκοι πωλήσεων σημείωσαν αύξηση κατά 8,7%, οδηγούμενοι κυρίως από τα προϊόντα του κλάδου αλουμινίου κατά 10,9% και τα προϊόντα του κλάδου χαλκού κατά 5,0%.

Η υψηλή ζήτηση παγκοσμίως, αλλά και τα αυξημένα ενεργειακά κόστη στην πρωτογενή παραγωγή οδήγησαν σε ραγδαία άνοδο τις τιμές των μετάλλων στο LME, με τη μέση τιμή του χαλκού να διαμορφώνεται στα 8.916 ευρώ ανά τόνο (αύξηση 26,3% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2021) και τη μέση τιμή του αλουμινίου να διαμορφώνεται στα 2.927 ευρώ ανά τόνο (αύξηση 68,1% σε σχέση με το Q1'21). Ο συνδυασμός του αυξημένου όγκου πωλήσεων και των υψηλών τιμών των μετάλλων διαμόρφωσε τον κύκλο εργασιών στα ιστορικά υψηλά, 923,6 εκ. ευρώ για το πρώτο τρίμηνο του 2022 (αυξημένο κατά 42,7% από τα 647,3 εκ. ευρώ της αντίστοιχης περυσινής περιόδου).

Όμιλος

Ποσά σε €' 000	Q1'22	Q1'21
Πωλήσεις	923.575	647.323
Μικτό κέρδος	109.296	68.717
EBITDA	102.062	67.061
a-EBITDA	74.689	41.885
Λειτουργικό αποτέλεσμα (EBIT)	85.640	50.684
Καθαρό χρημ/κο αποτέλεσμα	(8.574)	(7.152)
Κέρδη πριν από φόρους	78.211	44.490
Κέρδη μετά από φόρους	66.897	35.989
Κέρδη μετά από φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας	65.345	34.778
Κέρδη ανά μετοχή (€)	0,1741	0,0927

Η ισχυρή ζήτηση, η οποία υποστήριξε τη βελτίωση των τιμών κατεργασίας, σε συνδυασμό με τους υψηλούς όγκους πωλήσεων οδήγησαν στην αύξηση κατά 78,3% των αναπροσαρμοσμένων ενοποιημένων κερδών της ElvalHalogor πριν από φόρους, τόκους, αποσβέσεις, αποτέλεσμα μετάλλου και λοιπά έκτακτα έξοδα (a-EBITDA), (τα οποία απεικονίζουν καλύτερα την οργανική και ταμειακή κερδοφορία της Εταιρείας), τα οποία ανήλθαν σε 74,7 εκ. ευρώ έναντι 41,9 εκ. ευρώ την προηγούμενη χρήση.

Η άνοδος των τιμών των μετάλλων, είχε ως αποτέλεσμα λογιστικά κέρδη μετάλλου, τα οποία έφτασαν τα 28,3 εκ. ευρώ για το Q1'22 έναντι κερδών 26,3 εκ. ευρώ για Q1'21. Το αποτέλεσμα του μετάλλου επέδρασε θετικά και στα μικτά κέρδη, που ανήλθαν σε 109,3 εκ. ευρώ έναντι 68,7 εκ. ευρώ στο Q1'21. Επιπρόσθετα, σημειώνεται ότι συνεχίζονται, με ρυθμό που προσαρμόζεται στην εξέλιξη των δεδομένων, όλα τα προληπτικά μέτρα και οι ενέργειες για τη διαφύλαξη της υγείας και ασφάλειας των εργαζομένων και συνεργατών της Εταιρείας από την πανδημία, με τα ενοποιημένα αποτελέσματα του Q1'22 να περιλαμβάνουν σχετικές δαπάνες ύψους 0,8 εκ. ευρώ έναντι 1,1 εκ. ευρώ για το Q1'21. Στο περιβάλλον αυτό, τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν στα 102,0 εκ. ευρώ έναντι 67,1 εκ. ευρώ για την αντίστοιχη περυσινή χρήση.

Οι αυξημένες τιμές των μετάλλων και οι υψηλοί όγκοι παραγωγής και πωλήσεων επηρέασαν το κεφαλαίο κίνησης του Ομίλου, γεγονός που σε συνδυασμό με το υψηλό επενδυτικό πρόγραμμα, οδήγησε σε αύξηση του καθαρού δανεισμού κατά 228 εκ. ευρώ έναντι της 31.12.2021. Το σταδιακά μειούμενο κόστος δανεισμού που επιτυγχάνει ο Όμιλος αντιστάθμισε μερικώς την αύξηση του χρηματοοικονομικού κόστους, με το καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα να ανέρχεται σε 8,6 εκ. ευρώ έναντι 7,2 εκ. ευρώ για τη αντίστοιχη τριμηνιαία περίοδο του 2021. Αξίζει να σημειωθεί ότι η εντός του πρώτου τριμήνου η Εταιρεία ξεκίνησε τη χρήση τεχνικών αντιστάθμισης ταμειακών ροών επιτοκίου (interest rate swaps) για δανειακές υποχρεώσεις με κυμαινόμενο επιτόκιο, με σκοπό την αντιμετώπιση της αυξητικής πορείας των επιτοκίων και την εξομάλυνση του χρηματοοικονομικού κόστους.

Τέλος, τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε 66,9 εκ. ευρώ έναντι κερδών 36,0 εκ. ευρώ για το Q1'21, με τα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας να ανέρχονται σε 65,3 εκ. ευρώ για το Q1'22 (ή 0,1741 ευρώ ανά μετοχή) από 34,8 εκ. ευρώ για την αντίστοιχη περίοδο του 2021 (ή 0,0927 ευρώ ανά μετοχή).

Ανάλυση ανά κλάδο

Για τους 3 μήνες έως την	Πωλήσεις		EBITDA		a-EBITDA		EBIT		EBT	
	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021	31/03/2022	31/03/2021
€'000										
Αλουμίνιο	442.935	291.782	66.737	32.472	53.221	25.815	55.258	21.197	50.380	17.462
Χαλκός	480.640	355.541	35.325	34.589	21.468	16.070	30.382	29.487	27.832	27.028
Σύνολο	923.575	647.323	102.062	67.061	74.689	41.884	85.640	50.684	78.211	44.490

Κλάδος αλουμινίου

Στο πρώτο τρίμηνο του 2022, ο κλάδος του αλουμινίου συνέχισε την αύξηση των όγκων πωλήσεων, κινούμενος ανοδικά κατά 10,9% έναντι του Q1'21, με τον κύκλο εργασιών του να διαμορφώνεται στα 442,9 εκ. ευρώ, αυξημένος κατά 51,8%. Ο κλάδος επηρεάστηκε θετικά από την αύξηση των όγκων στις αγορές συσκευασίας αναψυκτικών και τροφίμων, στον τομέα δόμησης και κατασκευών καθώς και στις μεταφορές και βελτιστοποίησε το μίγμα παραγωγής αξιοποιώντας την αυξημένη δυναμικότητα από την ενσωμάτωση του νέου υπερσύγχρονου τετραπλού θερμού ελάστρου (Tandem) στην παραγωγή. Τα κέρδη του κλάδου πριν από φόρους ανήλθαν σε 50,4 εκ. ευρώ έναντι 17,5 εκ. ευρώ, την αντίστοιχη περίοδο του 2021, ενώ το a-EBITDA ανήλθε στα 53,2 εκ. ευρώ στο Q1'22 έναντι 25,8 εκ. ευρώ για το Q1'21 αντίστοιχα.

Σε ότι αφορά το επενδυτικό πρόγραμμα, η δεύτερη φάση του που θα αυξήσει ακόμα περισσότερο την παραγωγική δυναμικότητα βαίνει στην ολοκλήρωση της με γοργούς ρυθμούς, με τις νέες επενδύσεις να ανέρχονται στα 59,3 εκ. ευρώ για πάγιο εξοπλισμό, από τις οποίες 53,3 εκ. ευρώ αφορούν στις παραγωγικές εγκαταστάσεις της έλασης αλουμινίου της Εταιρείας στα Οινόφυτα. Σε αυτές τις επενδύσεις περιλαμβάνεται και η απόκτηση ακινήτων που, μακροπρόθεσμα, θα αξιοποιηθούν ως logistics center για αποθήκευση και διακίνηση προϊόντων της Εταιρείας.

Κλάδος χαλκού

Ο κλάδος χαλκού παρουσίασε αύξηση του όγκου πωλήσεων κατά 5,0% για το Q1'22, με την αδιάκοπη ανοδική πορεία των τελευταίων ετών να τροφοδοτείται κυρίως από την πλήρη ανάκαμψη των προϊόντων διέλασης κραμάτων χαλκού, αλλά και την αύξηση των πωλήσεων των προϊόντων διέλασης χαλκού. Ο κύκλος εργασιών, ενισχυμένος έντονα από τις αυξημένες τιμές του χαλκού στις διεθνείς αγορές, ανήλθε σε 480,6 εκ. ευρώ, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 35,2%. Τα κέρδη πριν από φόρους έφτασαν τα 27,8 εκ. ευρώ, έναντι 27,1 εκ. ευρώ της περιόδου του 2021, ενώ το a-EBITDA βελτιώθηκε και ανήλθε στα 21,5 εκ. ευρώ στο Q1'22 έναντι 16,1 εκ. ευρώ για την προηγούμενη περίοδο.

Αναφορικά με τις επενδύσεις κατά το πρώτο τρίμηνο του 2022, διατέθηκαν περί τα 2,5 εκ. ευρώ, με το ποσό των 1,3 εκ. ευρώ να δαπανείται από τη θυγατρική Sofia Med.

Προοπτικές για το 2022

Για το 2022, η συνεχιζόμενη ανοδική τάση των τιμών σημαντικών στοιχείων κόστους καθώς και η συνεχιζόμενη δυσλειτουργία των εφοδιαστικών αλυσίδων δημιουργούν πληθωριστικές πιέσεις και ανοδικές τάσεις των επιτοκίων, που εγείρουν ανησυχίες για την παγκόσμια ανάπτυξη. Ο Όμιλος έχει πάρει μέτρα για τη θωράκιση του, είτε με τη χρήση τεχνικών αντιστάθμισης κινδύνων, είτε με την μετακύλιση του κόστους, σε όποιες αγορές είναι δυνατόν, αλλά και με σύναψη νέων συνεργασιών για τη διατήρηση της ευελιξίας του.

Τέλος, και παρά το γεγονός ότι υπάρχουν ακόμα αρκετοί παράγοντες αβεβαιότητας, η ElvalHalcor κοιτάζει το μέλλον με αισιοδοξία, καθώς βρίσκεται σε κατάλληλη θέση για να αξιοποιήσει το διαφοροποιημένο προϊόντικό χαρτοφυλάκιο, και τα στρατηγικά της πλεονεκτήματα, όπως η πελατοκεντρική φιλοσοφία, και ο διεθνής προσανατολισμός χωρίς εξάρτηση από χώρες ή γεωγραφικές περιοχές, της δίνουν τη δυνατότητα να αξιοποιήσει κάθε μελλοντική ευκαιρία. Σε αυτό συμβάλλουν καιρικά οι σημαντικές επενδύσεις οι οποίες είτε ολοκληρώθηκαν πρόσφατα, είτε βρίσκονται σε εξέλιξη. Οι επενδύσεις αυτές, επικεντρωμένες σε τομείς και προϊόντα με προοπτικές δυναμικής ανάπτυξης στο πλαίσιο των παγκόσμιων τάσεων (megatrends) της κυκλικής οικονομίας, της μετάβασης στην κλιματική ουδετερότητα και της αστικοποίησης και καθώς και της βιώσιμης ανάπτυξης, αυξάνουν περαιτέρω την παραγωγική δυναμικότητα, αλλά και τη δυνατότητα αξιοποίησής της, επιτρέποντας στην ElvalHalcor να διατηρήσει την ανοδική της πορεία.

Συνοπτική Ενοποιημένη
Κατάσταση Οικονομικής Θέσης

	31/03/2022	31/12/2021
	€' 000	€' 000
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	1.187.673	1.123.801
Αποθέματα	835.789	697.605
Απαιτήσεις από πελάτες	464.765	298.243
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	32.631	19.950
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	57.807	91.144
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2.578.665	2.230.742
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	146.344	146.344
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	725.502	642.874
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενα σε μετόχους	871.846	789.219
Δικαιώματα μειοψηφίας	20.681	19.098
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	892.527	808.316
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	788.072	672.504
Προβλέψεις/ Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	100.130	101.331
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	285.120	205.694
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	512.816	442.896
Σύνολο υποχρεώσεων	1.686.138	1.422.425
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	2.578.665	2.230.742

Συνοπτική Ενοποιημένη
Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	31/03/2022	31/03/2021
	€' 000	€' 000
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	(164.135)	(23.454)
Καθαρές ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες	(63.272)	(30.091)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	194.071	68.896
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	(33.336)	15.352