

## ΕΞΕΛΙΞΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ & ΔΙΑΜΟΡΦΩΣΗ ΘΕΜΕΛΙΩΔΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ ΤΟ Γ' ΤΡΙΜΗΝΟ 2022

Η "ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε." (εφεξής η "Εταιρεία") σε συνέχεια της με αριθμό εξερχομένου 2707/09.11.2022 επιστολής της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, ενημερώνει το επενδυτικό κοινό αναφορικά με τη διαμόρφωση των θεμελιωδών οικονομικών μεγεθών της Εταιρείας και του Ομίλου κατά το γ' τρίμηνο της χρήσης 2022 και σε σωρευτική βάση για το διάστημα 1.1.2022 – 30.09.2022 τα οποία παρουσιάζονται συνοπτικά στους παρακάτω πίνακες.

Εταιρεία (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Γ' τρίμηνο		Εννεάμηνο	
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	2022	2021	2022	2021
Κύκλος Εργασιών	3.524.450	2.109.161	9.325.376	4.945.840
Συνολικές Πωλήσεις (χιλιάδες ΜΤ)	3.760	4.029	10.360	10.480
Διύλιση (χιλιάδες ΜΤ)	3.505	3.388	9.832	9.288
Εμπορία (χιλιάδες ΜΤ)	255	641	529	1.192
Κέρδη προ Τόκων, Αποσβέσεων & Φόρων (EBITDA)	392.824	113.532	1.189.479	284.972
Μείον: Αποσβέσεις	20.596	17.542	56.673	52.102
Κέρδη προ Τόκων & Φόρων (EBIT)	372.228	95.990	1.132.806	232.870
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	-7.388	-6.230	-4.144	-7.425
Κέρδη προ Φόρων (EBT)	364.840	89.760	1.128.662	225.445
Κέρδη μετά από φόρους (EAT)	286.355	69.990	879.351	173.504
<b>Ομιλος (ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)</b>				
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	2022	2021	2022	2021
Κύκλος Εργασιών	4.767.047	2.987.386	12.666.573	7.143.683
Κέρδη προ Τόκων, Αποσβέσεων & Φόρων (EBITDA)	459.351	156.533	1.391.480	407.391
Μείον: Αποσβέσεις	43.494	38.448	129.149	115.219
Κέρδη προ Τόκων & Φόρων (EBIT)	415.857	118.085	1.262.331	292.172
Χρηματοοικονομικά αποτελέσματα	-27.605	-19.335	-52.774	-42.151
Κέρδη από συγγενείς εταιρείες	17.004	8.796	67.920	10.144
Κέρδη προ Φόρων (EBT)	405.256	107.546	1.277.477	260.165
Κέρδη μετά από φόρους (EAT)	321.751	85.227	1.007.161	206.345

### Βασικοί παράγοντες διαμόρφωσης των οικονομικών μεγεθών Εταιρείας και Ομίλου ΕΤΑΙΡΕΙΑ

Η σημαντική αύξηση του κύκλου εργασιών το γ' τρίμηνο 2022 έναντι του γ' τριμήνου 2021 και του εννεάμηνου 2022 έναντι του εννεάμηνου 2021 οφείλεται στον αυξημένο μέσο όρο



των τιμών των προϊόντων πετρελαίου εκπεφρασμένων σε Δολάρια Η.Π.Α. (κατά 52,05% το γ' τρίμηνο 2022 και κατά 73,47% το εννεάμηνο 2022) σε συνδυασμό με την ενδυνάμωση του Δολαρίου Η.Π.Α έναντι του Ευρώ (μέση ισοτιμία) κατά 14,58% το γ' τρίμηνο 2022 και κατά 11,07% το εννεάμηνο 2022.

Ο όγκος πωλήσεων προϊόντων του Διυλιστηρίου διαμορφώθηκε σε ΜΤ 3.760 χιλ. το γ' τρίμηνο 2022 έναντι ΜΤ 4.029 χιλ. το γ' τρίμηνο 2021 και σωρευτικά σε ΜΤ 10.360 χιλ. το εννεάμηνο 2022 έναντι ΜΤ 10.480 χιλ. το αντίστοιχο εννεάμηνο 2021. Η διάθεση των προϊόντων πραγματοποιήθηκε και στις τρεις αγορές στις οποίες παραδοσιακά δραστηριοποιείται η Εταιρεία (Εσωτερική, Εξαγωγές, Ναυτιλία) επιβεβαιώνοντας τον εξαγωγικό προσανατολισμό της δεδομένου ότι οι πωλήσεις Εξωτερικού και Ναυτιλίας διαμορφώθηκαν στο 86% του συνολικού όγκου πωλήσεων τόσο το εννεάμηνο 2022 όσο και το εννεάμηνο 2021.

Τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA) της Εταιρείας διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 392,8 εκατ. το γ' τρίμηνο 2022 έναντι Ευρώ 113,5 εκατ. το γ' τρίμηνο 2021 και σε Ευρώ 1.189,5 εκατ. το εννεάμηνο 2022 έναντι Ευρώ 285 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα 2021. Η διαμόρφωση των EBITDA σε ιστορικά υψηλά για την Εταιρεία επίπεδα οφείλεται στην θετική επίδραση συγκεκριμένων παραμέτρων και ειδικότερα:

α) στην αυξημένη ποσοστιαία συμμετοχή του όγκου των βιομηχανικών πωλήσεων του Διυλιστηρίου (93,21% το γ' τρίμηνο 2022 έναντι 84,01% το γ' τρίμηνο 2021, και 94,90% το εννεάμηνο 2022 έναντι 88,62% το εννεάμηνο 2021),

β) στα ιστορικά υψηλά διεθνή περιθώρια διύλισης μεσαίων αποσταγμάτων (diesel, Jet) για τα οποία η αυξημένη δυνατότητα παραγωγής του Διυλιστηρίου της ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε. χρονολογείται ήδη από το 2005 ως απόρροια της κατασκευής του Συγκροτήματος Υδρογονοδιάσπασης (Hydrocracker), και

γ) στην ενδυνάμωση του Δολαρίου Η.Π.Α η ισοτιμία του οποίου έναντι του Ευρώ διαμορφώθηκε σε υψηλά 20ετίας σε συνέχεια της απόφασης της Κεντρικής Τράπεζας των Η.Π.Α. (Federal Reserve) να υιοθετήσει πολιτική επιθετικής αύξησης των επιτοκίων ως μέτρο καταπολέμησης των πληθωριστικών πιέσεων.

Η συνολική χρηματοοικονομική δαπάνη το γ' τρίμηνο 2022 διαμορφώθηκε σε Ευρώ 7,4 εκατ. έναντι Ευρώ 6,2 εκατ. το αντίστοιχο τρίμηνο 2021 και σωρευτικά το εννεάμηνο 2022 σε Ευρώ 4,1 εκατ. έναντι δαπάνης Ευρώ 7,4 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα 2021.



Τα κέρδη προ Φόρων (EBT) διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 364,8 εκατ. το γ' τρίμηνο 2022 έναντι κερδών Ευρώ 89,8 εκατ. το αντίστοιχο τρίμηνο 2021 και σε Ευρώ 1.128,6 εκατ. το εννεάμηνο 2022 έναντι κερδών Ευρώ 225,4 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα 2021.

Τα κέρδη μετά από Φόρους (EAT) διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 286,4 εκατ. το γ' τρίμηνο 2022 έναντι κερδών Ευρώ 70 εκατ. το αντίστοιχο τρίμηνο 2021 και σε Ευρώ 879,3 εκατ. το εννεάμηνο 2022 έναντι κερδών Ευρώ 173,5 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα 2021.

### ΟΜΙΛΟΣ

Η αύξηση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών το γ' τρίμηνο 2022 έναντι του γ' τριμήνου 2021 και του εννεάμηνου 2022 έναντι του εννεάμηνου 2021 οφείλεται στις ίδιες παραμέτρους που συνέβαλαν στη διαμόρφωση του κύκλου εργασιών της μητρικής.

Τα ενοποιημένα EBITDA διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 459,3 εκατ. το γ' τρίμηνο 2022 έναντι Ευρώ 156,5 εκατ. το αντίστοιχο τρίμηνο 2021. Στην εξέλιξη αυτή σημαντική ήταν η συμβολή των θυγατρικών Ομίλων CORAL & AVIN με συνολικά EBITDA Ευρώ 25,5 εκατ., της NRG με Ευρώ 17,7 εκατ., της MOTOR OIL RENEWABLE ENERGY ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. με Ευρώ 13,1 εκατ. και της LPC με Ευρώ 5 εκατ.

Τα ενοποιημένα EBITDA εννεάμηνου 2022 διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 1.391,4 εκατ. έναντι Ευρώ 407,4 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα 2021 με τη συνεισφορά των θυγατρικών Ομίλων CORAL & AVIN να ανέρχεται σε Ευρώ 122,9 εκατ. (Ευρώ 103,7 εκατ. το 2021), της θυγατρικής MOTOR OIL RENEWABLE ENERGY ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. σε Ευρώ 40,1 εκατ. (Ευρώ 29,7 εκατ. το 2021), της NRG σε Ευρώ 22,4 εκατ. (αρνητικά EBITDA Ευρώ 16,1 εκατ. το 2021) και της LPC σε Ευρώ 15,9 εκατ. (Ευρώ 6,2 εκατ. το 2021).

Σε ενοποιημένο επίπεδο η συνολική χρηματοοικονομική δαπάνη διαμορφώθηκε σε Ευρώ 27,6 εκατ. το γ' τρίμηνο 2022 έναντι Ευρώ 19,3 εκατ. το αντίστοιχο τρίμηνο 2021 και σε Ευρώ 52,7 εκατ. το εννεάμηνο 2022 έναντι Ευρώ 42,2 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο 2021.

Τα ενοποιημένα κέρδη προ Φόρων (EBT) διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 405,3 εκατ. το γ' τρίμηνο 2022 έναντι κερδών Ευρώ 107,5 εκατ. το αντίστοιχο τρίμηνο 2021 και σε Ευρώ 1.277,5 εκατ. το εννεάμηνο 2021 έναντι Ευρώ 260,2 το αντίστοιχο διάστημα 2021.

Τα ενοποιημένα κέρδη μετά από Φόρους (EAT) διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 321,8 εκατ. το γ' τρίμηνο 2022 έναντι κερδών Ευρώ 85,2 εκατ. το αντίστοιχο τρίμηνο 2021 και σε Ευρώ 1.007,2 εκατ. το εννεάμηνο 2022 έναντι Ευρώ 206,3 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα 2021.

Δανειακή Θέση και Κεφαλαιακή Διάρθρωση Εταιρείας και Ομίλου (γ' τρίμηνο 2022)

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.06.2022</b>
Πάγιο Ενεργητικό (Α)	1.954.991	1.894.980	2.689.000	2.643.181
Κυκλοφορούν Ενεργητικό (Β)	2.647.041	3.202.154	3.710.393	4.084.527
Ταμιακά διαθέσιμα	503.741	765.800	722.419	953.892
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α + Β)</b>	<b>4.602.032</b>	<b>5.097.134</b>	<b>6.399.393</b>	<b>6.727.708</b>
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.06.2022</b>
Ίδια Κεφάλαια & Αποθεματικά (α)	1.798.377	1.489.257	2.135.252	1.787.867
Δανειακές Υποχρεώσεις (β)	1.227.885	1.496.331	2.150.945	2.361.198
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	63.054	50.202	318.031	244.251
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	4.298	4.374	24.284	24.823
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	1.156.421	1.436.815	1.654.857	1.935.073
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	4.112	4.940	153.773	157.051
Λοιπές υποχρεώσεις (γ)	1.575.770	2.111.546	2.113.196	2.578.643
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α + β + γ)</b>	<b>4.602.032</b>	<b>5.097.134</b>	<b>6.399.393</b>	<b>6.727.708</b>
	ΕΤΑΙΡΕΙΑ		ΟΜΙΛΟΣ	
<b>Κεφαλαιακή διάρθρωση &amp; Καθαρός Δανεισμός</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>30.06.2022</b>
Συνολικές Υποχρεώσεις / Ίδια Κεφάλαια	1,56	2,42	2,00	2,76
Καθαρός Δανεισμός / Ίδια Κεφάλαια	0,40	0,49	0,67	0,79
Καθαρός Δανεισμός (χιλιάδες Ευρώ)	724.144	730.531	1.428.526	1.407.306

Επιπτώσεις της ενεργειακής κρίσης, των πολεμικών συγκρούσεων στην Ουκρανία και του μακροοικονομικού περιβάλλοντος εν γένει στα θεμελιώδη οικονομικά μεγέθη

Οι συνεχιζόμενες πολεμικές συγκρούσεις στην Ουκρανία αναμφίβολα έχουν προκαλέσει αναταραχή στις διεθνείς αγορές ενέργειας με τις τιμές των πρώτων υλών και των προϊόντων πετρελαίου να έχουν αυξηθεί σημαντικά. Οι κυρώσεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης έναντι της Ρωσίας και η απαγόρευση εισαγωγών ρωσικού πετρελαίου οδήγησε στη μειωμένη διαθεσιμότητα αργού σε διεθνές επίπεδο και στην συνεπακόλουθη αύξηση των τιμών κυρίως των μεσαίων αποσταγμάτων, όπως το ντίζελ και το Jet, λαμβάνοντας υπόψη και τις περιορισμένες εναλλακτικές επιλογές αρκετών μη σύγχρονων ευρωπαϊκών διυλιστηρίων ως προς την τροφοδοσία τους με διαφορετικούς τύπους αργών πέραν του ρωσικού.

Η Εταιρεία, λόγω της γεωγραφικής τοποθεσίας και της τεχνολογικής ευελιξίας του Διυλιστηρίου της, έχει την δυνατότητα να προμηθεύεται αργό πετρέλαιο από διάφορους προμηθευτές μεταξύ των οποίων και από Εθνικές Κρατικές Εταιρίες της Μέσης Ανατολής εξασφαλίζοντας την απρόσκοπτη τροφοδοσία του Διυλιστηρίου. Συνεπώς, οι πολεμικές συγκρούσεις στην Ουκρανία δεν επηρεάζουν την τροφοδοσία του Διυλιστηρίου ούτε τις δραστηριότητες της Εταιρείας και του Ομίλου εν γένει.



Ως προς τις επιπτώσεις από την αύξηση του ενεργειακού κόστους διευκρινίζεται ότι το Διυλιστήριο της Εταιρείας διαθέτει την απαραίτητη ευελιξία αναφορικά με την επιλογή του βέλτιστου μίγματος πρώτων υλών και καυσίμων η οποία κατ' εξοχήν αξιοποιείται σε περιόδους ακραίων διακυμάνσεων των τιμών. Στην παρούσα φάση, και με δεδομένη την μεγάλη αύξηση της τιμής του φυσικού αερίου από το 2021, έχει επιλεγεί η χρήση νάφθας, μαζούτ και LPG ως καύσιμης πρώτης ύλης.

Ως προς τις επιπτώσεις της αυξητικής τάσης των επιτοκίων στο πλαίσιο της ακολουθούμενης αρχικά από την Κεντρική Τράπεζα των Η.Π.Α. και, προσφάτως, από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα σχετικής πολιτικής, διευκρινίζεται ότι η Εταιρεία έχει διασφαλίσει την επιμήκυνση ωρίμανσης σημαντικού μέρους των δανειακών της υποχρεώσεων μέσω της έκδοσης του εισηγμένου στο Χρηματιστήριο Euronext Dublin Ευρωομολόγου αξίας Ευρώ 400 εκατ. λήξης 2026 και του εισηγμένου στο Χρηματιστήριο Αθηνών κοινού ομολόγου ονομαστικής αξίας Ευρώ 200 εκατ. λήξης 2028 έναντι επιτοκίου 2,125% και 1,90% αντίστοιχα.

Ως εκ τούτου, η Διοίκηση εκτιμά ότι η Εταιρεία και ο Όμιλος διαθέτουν επαρκείς πόρους που διασφαλίζουν την ομαλή συνέχιση της λειτουργίας τους ως "Βιώσιμη Οικονομική Μονάδα" (Going Concern) στο προβλέψιμο μέλλον.

Μαρούσι, 12 Δεκεμβρίου 2022  
Το Διοικητικό Συμβούλιο