

Βασικά Οικονομικά Μεγέθη Q1'23



ELVALHALCOR

HELLENIC COPPER AND ALUMINIUM INDUSTRY S.A.



Αθήνα, 23 Μαΐου 2023

Δελτίο Τύπου

Βασικά Οικονομικά Μεγέθη Q1'23

Οργανική κερδοφορία και μείωση του Καθαρού Δανεισμού

- **Ισχυρή οργανική κερδοφορία (a-EBITDA) στα 70,3 εκ. ευρώ**
- **Μείωση του Καθαρού Δανεισμού κατά 60,2 εκ. ευρώ από την 31.03.2022**

Μετά το εξαιρετικό πρώτο εξάμηνο του 2022 που χαρακτηρίστηκε από υπερβάλλουσα ζήτηση στους περισσότερους κλάδους της οικονομίας, το παγκόσμιο οικονομικό σύστημα αντιμετώπισε μία σειρά από σημαντικές δοκιμασίες. Ο υψηλός πληθωρισμός οδήγησε σε αλληπάλληλες αυξήσεις των βασικών επιτοκίων δανεισμού, με άμεσες επιπτώσεις στο τραπεζικό σύστημα, και σε ένα κλίμα αβεβαιότητας σχετικά με την Ευρωπαϊκή και παγκόσμια ανάπτυξη, που οδήγησε σε χαμηλότερη ζήτηση σε πολλές κατηγορίες προϊόντων.

Σε αυτό το δύσκολο διεθνές οικονομικό περιβάλλον ο Όμιλος ElvalHalcor παρέμεινε ανθεκτικός, καθώς ο όγκος πωλήσεων μειώθηκε κατά 1,2% μόνο σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2022, παραμένοντας σημαντικά αυξημένος σε σχέση με το 2021. Ο κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε στα 930,5 εκ. ευρώ το πρώτο τρίμηνο του 2023, ελαφρώς βελτιωμένος κατά 0,8%, συγκριτικά με 923,6 εκ. ευρώ το Q1'22.

Οι τιμές των μετάλλων ήταν μειωμένες το πρώτο Q1'23 συγκριτικά με την αντίστοιχη περίοδο του 2022, παρουσιάζοντας ελαφριά πτώση σε σχέση με τα επίπεδα της αρχής του έτους. Η μέση τιμή του αλουμινίου διαμορφώθηκε στα 2.232 ευρώ ανά τόνο το Q1'23 έναντι 2.927 ευρώ ανά τόνο το Q1'22, ήτοι μείωση 23,7%. Η μέση τιμή του χαλκού διαμορφώθηκε στα 8.322 ευρώ ανά τόνο έναντι 8.924 ευρώ ανά τόνο την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, ήτοι μείωση 6,7%, ενώ η μέση τιμή του ψευδάργυρου διαμορφώθηκε στα 2.915 ευρώ ανά τόνο το 2022 έναντι 3.299 την αντίστοιχη περίοδο το 2022, ήτοι μείωση 11,6%.

Τα αναπροσαρμοσμένα ενοποιημένα κέρδη πριν από φόρους, τόκους, αποσβέσεις, αποτέλεσμα μετάλλου και λοιπά έκτακτα έξοδα (a-EBITDA), τα οποία απεικονίζουν καλύτερα την οργανική και ταμειακή κερδοφορία της Εταιρείας, μειώθηκαν κατά 5,9% και ανήλθαν στα 70,3 εκ. ευρώ το Q1'23 έναντι 74,7 εκ. ευρώ την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο, οδηγούμενα από το αυξημένο κόστος κατεργασίας. Αξίζει να σημειωθεί όμως ότι το a-EBITDA παρέμεινε σε σημαντικά υψηλότερα επίπεδα από τα αντίστοιχα επίπεδα του Q1'21 (41,9 εκ. ευρώ).

Τα ενοποιημένα μικτά κέρδη ανήλθαν στα 64,6 εκ. ευρώ το Q1'23, έναντι 109,3 εκ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2022, ενώ τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA), διαμορφώθηκαν στα 56,1 εκ. ευρώ έναντι 102,1 εκ. ευρώ το Q1'22. Αρνητική επίδραση στα παραπάνω μεγέθη είχαν κυρίως τα λογιστικά αποτελέσματα μετάλλων, τα οποία διαμορφώθηκαν σε ζημίες 14,3 εκ. ευρώ για το Q1'23, έναντι κερδών 28,3 εκ. ευρώ το αντίστοιχο χρονικό διάστημα το 2022.

Το ενοποιημένο καθαρό χρηματοοικονομικό αποτέλεσμα (κόστος) διαμορφώθηκε στα 13,5 εκ. ευρώ για το Q1'23, αυξημένο κατά 57% συγκρινόμενο με τα 8,6 εκ. ευρώ την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Η αύξηση αυτή αποδίδεται στα αυξημένα επιτόκια αναφοράς ενώ αντισταθμίστηκε μερικώς από τη μείωση του καθαρού δανεισμού. Να σημειωθεί ότι ο Όμιλος για να αντιμετωπίσει την αύξηση των επιτοκίων, έχει προβεί σε πράξεις αντιστάθμισης ταμειακών ροών επιτοκίων (interest rate swaps) για μέρος των δανειακών υποχρεώσεων με κυμαινόμενο επιτόκιο και σε λήψη δανείων με σταθερό επιτόκιο.

Ο καθαρός δανεισμός του ομίλου μειώθηκε κατά 60,2 εκ. ευρώ από το Q1'22, ως αποτέλεσμα της υψηλής λειτουργικής κερδοφορίας του και των μειωμένων τιμών των μετάλλων.

Τέλος, τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν στα 19,7 εκ. ευρώ για το Q1'23, έναντι 66,9 εκ. ευρώ το Q1'22. Τα ενοποιημένα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε 18,0 εκ. ευρώ για τη κλειόμενη περίοδο (ή 0,0481 ευρώ ανά μετοχή) από 65,3 εκ. ευρώ για την αντίστοιχη περίοδο του Q1'22 (ή 0,1741 ευρώ ανά μετοχή).

Ποσά σε €' 000	Όμιλος		
	Q1'23	Q1'22	Q1'21
Πωλήσεις	930.520	923.575	647.323
Μικτό Κέρδος	64.593	109.296	68.717
EBITDA	56.048	102.062	67.061
a-EBITDA**	70.290	74.689	41.885
Λειτουργικό Αποτέλεσμα (EBIT)	37.387	85.640	50.684
a-EBIT*	51.628	58.267	25.507
Καθαρό Χρημα/κο αποτέλεσμα	(13.458)	(8.574)	(7.152)
Κέρδη πριν από φόρους	24.867	78.211	44.490
Κέρδη μετά από φόρους	19.639	66.897	35.989
Κέρδη μετά από φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας	18.041	65.345	34.778
Κέρδη ανά μετοχή (€)	0,0481	0,1741	0,0927

Ανάλυση ανά κλάδο

€'000	Αλουμίνιο			Χαλκός			Σύνολο		
	Q1'23	Q1'22	Q1'21	Q1'23	Q1'22	Q1'21	Q1'23	Q1'22	Q1'21
Πωλήσεις	443.069	442.935	291.782	487.451	480.640	355.541	930.520	923.575	647.323
EBITDA	23.193	66.737	32.472	32.855	35.325	34.589	56.048	102.062	67.061
a-EBITDA**	39.028	53.221	25.815	31.262	21.468	16.070	70.290	74.689	41.885
EBIT	10.065	55.258	21.197	27.322	30.382	29.487	37.387	85.640	50.684
a-EBIT*	25.900	41.742	14.539	25.729	16.525	10.968	51.628	58.267	25.507
EBT	2.097	50.380	17.462	22.770	27.832	27.028	24.867	78.211	44.490

Καθαρός Δανεισμός

€'000	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2022
Αλουμίνιο	635.104	664.149	674.680
Χαλκός	320.087	291.409	340.705
Σύνολο	955.191	955.559	1.015.384

Κλάδος Αλουμινίου

Ο κλάδος Αλουμινίου διατήρησε την ανοδική του πορεία μέσα στο Q1'23. Οι όγκοι πωλήσεων ήταν αυξημένοι κατά 2,8% το Q1'23 έναντι του Q1'22, ενώ ο κύκλος εργασιών παρέμεινε στα ίδια επίπεδα συγκρινόμενος με την προηγούμενη περίοδο στα 443,0 εκ. ευρώ. Ο κλάδος ανταποκρίθηκε στην υψηλή ζήτηση για τα προϊόντα του, αξιοποιώντας την αυξημένη παραγωγική ικανότητα του νέου ψυχρού ελάστρου, το οποίο ξεκίνησε την παραγωγική του λειτουργία κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2022 και τη νέα γραμμή βαφής, της οποίας η εγκατάσταση ολοκληρώθηκε μέσα στο πρώτο τρίμηνο του 2023.

Τα κέρδη πριν από φόρους ανήλθαν σε 2,1 εκ. ευρώ, έναντι 50,4 εκ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2022, επηρεαζόμενα αρνητικά από τα λογιστικά αποτελέσματα για τα αποτελέσματα μετάλλου που ανήλθαν σε ζημιές 15,8 εκ. ευρώ για τη περίοδο έναντι κερδών 14,1 εκ. ευρώ την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, ενώ το a-EBITDA ανήλθε στα 39,0 εκ. ευρώ στο Q1'23 έναντι 53,2 εκ. ευρώ για το Q1'22, παραμένοντας όμως σε σημαντικά αυξημένα επίπεδα σε σχέση με το Q1'21 (25,8 εκ. ευρώ).

Ο καθαρός δανεισμός του κλάδου ανήλθε στα 635,1 εκ. ευρώ την 31.03.2023 σημειώνοντας μείωση κατά 39,6 εκ. ευρώ από την 31.03.2022, ως απόρροια των μειωμένων τιμών των πρώτων υλών του αλουμινίου και του περιορισμένου επενδυτικού προγράμματος.

** a – EBITDA = EBITDA πλέον αναμορφώσεις για + Ζημιά / - Κέρδος από μέταλλο , ζημιά από διαγραφές ή απομειώσεις παγίων & - Κέρδος / + Ζημιά από πώληση παγίων

* a-EBIT= a-EBITDA – Αναμορφώσεις για Αποσβέσεις

Σε ότι αφορά τις επενδύσεις, ο τομέας αλουμινίου της μητρικής Εταιρείας διέθεσε περίπου 21,1 εκ. ευρώ, ενώ οι νέες επενδύσεις για τις θυγατρικές του κλάδου ανήλθαν στα 2,5 εκ. ευρώ για πάγιο εξοπλισμό.

Κλάδος Χαλκού

Ο κύκλος εργασιών του κλάδου Χαλκού ανήλθε στα 487,5 εκ. ευρώ έναντι 480,7 εκ. ευρώ το Q1'22, επηρεαζόμενος θετικά από τις αυξημένες μέσες τιμές κατεργασίας. Οι όγκοι πωλήσεων παρουσίασαν μείωση κατά 8,6% για την περίοδο ως αποτέλεσμα της μείωσης στον κατασκευαστικό κλάδο που επηρέασε κυρίως τα προϊόντα διέλασης κραμάτων χαλκού και δευτερευόντως τους σωλήνες χαλκού. Αξιοσημείωτη ήταν η ζήτηση για τα προϊόντα της θυγατρικής Sofia Med, η οποία παρουσιάστηκε ιδιαίτερα ανθεκτική, με τους όγκους πωλήσεων της να σημειώνουν αύξηση κατά 4,1%. Τα κέρδη πριν από φόρους διαμορφώθηκαν στα 22,8 εκ. ευρώ, έναντι 27,8 εκ. ευρώ την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο επηρεαζόμενα αρνητικά από τα μειωμένα λογιστικά κέρδη για τα αποτελέσματα μετάλλου, ύψους 1,5 εκ. ευρώ για τη περίοδο έναντι 14,1 εκ. ευρώ την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Το a-EBITDA βελτιώθηκε και ανήλθε στα 31,2 εκ. ευρώ το Q1'23 έναντι 21,5 εκ. ευρώ για την αντίστοιχη προηγούμενη περίοδο ως αποτέλεσμα της αλλαγής του προϊόντικού μίγματος και των αυξημένων τιμών κατεργασίας.

Ο καθαρός δανεισμός για το κλάδο χαλκού ανήλθε στα 320,1 εκ. ευρώ την 31.03.2023, βελτιωμένος κατά 20,2 εκ. ευρώ από την 31.03.2022, ως αποτέλεσμα της καλής λειτουργικής κερδοφορίας.

Αναφορικά με τις επενδύσεις του κλάδου, διατέθηκαν περίπου 4,9 εκ. ευρώ, από τα οποία ποσό 0,8 εκ. ευρώ αφορούσε επενδύσεις στις παραγωγικές εγκαταστάσεις του τομέα διέλασης χαλκού και κραμάτων της Εταιρείας, ενώ ποσό 3,9 εκ. ευρώ αφορούσε επενδύσεις της θυγατρικής Sofia Med.

Προοπτικές

Το 2023 ξεκίνησε με εντελώς διαφορετικές συνθήκες, προοπτικές και δυσκολίες σε σχέση με το 2022. Η αβεβαιότητα για την οικονομική ανάπτυξη, που οδήγησε σε χαμηλή ζήτηση σε πολλούς παραγωγικούς κλάδους, σε συνδυασμό με τις ευνοϊκές καιρικές συνθήκες επέτρεψαν στην Ευρώπη να ξεπεράσει τον σκόπελο της ενεργειακής επάρκειας την κρίσιμη περίοδο. Αυτό οδήγησε σε συνεχή πτώση των τιμών ενέργειας, οι οποίες παραμένουν όμως σε αυξημένα επίπεδα σε σχέση με το παρελθόν ενώ δεν υπάρχει και βεβαιότητα για την μελλοντική τους πορεία.

Παρά τη γεωπολιτική κρίση, η ElvalHalcor κοιτάζει το μέλλον με αισιοδοξία, καθώς βρίσκεται σε κατάλληλη θέση για να αξιοποιήσει το ευρύ και διαφοροποιημένο προϊόντικό χαρτοφυλάκιο και τα στρατηγικά της πλεονεκτήματα, όπως η πελατοκεντρική φιλοσοφία, η υψηλή τεχνολογία και ο διεθνής προσανατολισμός χωρίς εξάρτηση από χώρες ή γεωγραφικές περιοχές, παράγοντες που της δίνουν τη δυνατότητα να αξιοποιήσει κάθε μελλοντική ευκαιρία. Σε αυτό συμβάλλουν καίρια οι σημαντικές επενδύσεις, οι οποίες ολοκληρώθηκαν πρόσφατα, αυξάνοντας περαιτέρω την παραγωγική δυναμικότητα, της Εταιρείας σε τομείς και προϊόντα με προοπτικές δυναμικής ανάπτυξης στο πλαίσιο των παγκόσμιων τάσεων (megatrends) της κυκλικής οικονομίας, της μετάβασης στην κλιματική ουδετερότητα, της αστικοποίησης, της τεχνολογικής εξέλιξης καθώς και της βιώσιμης ανάπτυξης. Το γεγονός αυτό δίνει στην ElvalHalcor τη δυνατότητα να ανταποκριθεί στην δυναμική αυτή και να διατηρήσει μακροχρόνια την ανοδική της πορεία, παρά τις όποιες πιθανές βραχυχρόνιες επιπτώσεις από περισσότερο κυκλικούς κλάδους στους οποίους δραστηριοποιείται.



Ενοποιημένη Συνοπτική Κατάσταση Οικονομικής Θέσης	31.03.2023	31.12.2022
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	€'000	€'000
Μη κυκλοφορούντα στοιχεία ενεργητικού	1.213.781	1.221.651
Αποθέματα	901.151	861.922
Απαιτήσεις από πελάτες	375.540	315.243
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	10.888	21.951
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	45.009	35.195
Περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση	80.900	77.867
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2.627.269	2.533.828
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μετοχικό κεφάλαιο	146.344	146.344
Λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	822.088	817.763
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων αποδιδόμενα σε μετόχους	968.432	964.107
Δικαιώματα μειοψηφίας	16.097	14.264
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	984.529	978.372
Μακροπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	775.484	783.692
Προβλέψεις/ Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	104.481	104.872
Βραχυπρόθεσμες δανειακές υποχρεώσεις	224.716	207.061
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	519.217	438.718
	18.842	21.113
Υποχρεώσεις που συνδέονται με τα περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα προς πώληση		
Σύνολο υποχρεώσεων	1.642.740	1.555.457
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	2.627.269	2.533.828

Συνοπτική Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών (€'000)	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	32.110	(164.135)	(23.454)
Καθαρές ταμειακές ροές από Επενδυτικές δραστηριότητες	(31.070)	(63.272)	(30.091)
Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες	8.774	194.071	68.896
Καθαρή (μείωση)/ αύξηση στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	9.814	(33.336)	15.352