

Ετήσια Ενημέρωση Αναλυτών: ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε.

Η Διοίκηση της ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΑ ΚΟΡΙΝΘΟΥ Α.Ε. κατά τη διάρκεια της τηλεδιάσκεψης αναφορικά με τα οικονομικά αποτελέσματα και τις επιδόσεις του Ομίλου για τη χρήση 2021, πραγματοποίησε την ετήσια ενημέρωση αναλυτών σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

Επιπρόσθετα, έγινε αναφορά στις επιχειρηματικές εξελίξεις του Ομίλου για τη χρήση 2022.

Τα Δημοσιευμένα θεμελιώδη οικονομικά μεγέθη καθώς επίσης και η ανάλυση των πωλήσεων των προϊόντων της Μητρικής Εταιρίας και του Ομίλου ΜΟΤΟΡ ΟΙΛ (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε. τη χρήση 2021 συγκριτικά με τη χρήση 2020 παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες:

Εταιρία (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Οικονομική Χρήση	
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	2021	2020
Κύκλος Εργασιών	7.154.968	3.909.360
Πωλήσεις Προϊόντων (χιλιάδες ΜΤ) – ανάλυση ανά είδος δραστηριότητας	14.267	12.649
Διύλιση (χιλιάδες ΜΤ)	12.626	11.433
Εμπορία (χιλιάδες ΜΤ)	1.641	1.216
Πωλήσεις Προϊόντων (χιλιάδες ΜΤ) – ανάλυση ανά γεωγραφική αγορά	14.267	12.649
Εξαγωγές & Ναυτιλία (χιλιάδες ΜΤ)	12.191	10.406
Εσωτερική αγορά (χιλιάδες ΜΤ)	2.076	2.243
Κέρδη προ Τόκων, Αποσβέσεων & Φόρων (ΕΒΙΤΔΑ)	341.940	2.709
Μείον: Αποσβέσεις	69.981	80.774
Κέρδη (Ζημιές) προ Τόκων & Φόρων (ΕΒΙΤ)	271.959	(78.065)
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	(30.591)	(58.370)
Κέρδη (Ζημιές) προ Φόρων (ΕΒΤ)	241.368	(136.435)
Κέρδη (Ζημιές) μετά από Φόρους (ΕΑΤ)	183.166	(112.904)

Όμιλος (Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Οικονομική Χρήση	
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ	2021	2020
Κύκλος Εργασιών	10.266.591	6.120.439
Πωλήσεις Προϊόντων (χιλιάδες ΜΤ) – ανάλυση ανά γεωγραφική αγορά	15.855	13.936
Εξαγωγές & Ναυτιλία (χιλιάδες ΜΤ)	12.568	10.682
Εσωτερική αγορά (χιλιάδες ΜΤ)	3.287	3.254
Κέρδη προ Τόκων, Αποσβέσεων & Φόρων (ΕΒΙΤΔΑ)	489.580	84.845
Μείον: Αποσβέσεις	169.202	143.089
Κέρδη (Ζημιές) προ Τόκων & Φόρων (ΕΒΙΤ)	320.378	(58.244)
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	(80.174)	(82.621)
Κέρδη από Συγγενείς Εταιρίες	18.000	3.202
Κέρδη (Ζημιές) προ Φόρων (ΕΒΤ)	258.204	(137.663)
Κέρδη (Ζημιές) μετά από Φόρους (ΕΑΤ)	202.363	(113.478)

Βασικοί παράγοντες διαμόρφωσης των οικονομικών μεγεθών Εταιρίας και Ομίλου

ΕΤΑΙΡΙΑ

Η σημαντική αύξηση του κύκλου εργασιών (κατά 83%) τη χρήση 2021 έναντι της χρήσης 2020 οφείλεται στον αυξημένο όγκο πωλήσεων (κατά 12,83%) σε συνδυασμό με τον αυξημένο μέσο όρο των τιμών των προϊόντων πετρελαίου εκπεφρασμένων σε Δολάρια Η.Π.Α. (κατά 72,89%).

Η αύξηση του όγκου των πωλήσεων της Εταιρίας αποδίδεται στην ομαλοποίηση των συνθηκών σε επίπεδο οικονομίας διεθνώς, ως απόρροια της άρσης των περιοριστικών μέτρων στις μετακινήσεις, και στην υψηλή διαθεσιμότητα των μονάδων του Διυλιστηρίου καθόλη τη διάρκεια της χρήσης 2021 δεδομένου ότι οι εργασίες συντήρησης με έμφαση



στο συγκρότημα ήπιας υδρογονοδιάσπασης (Mild Hydrocracker Complex) είχαν πραγματοποιηθεί εντός της χρήσης 2020 και συγκεκριμένα το διάστημα Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2020.

Η ανάκαμψη της ζήτησης πετρελαιοειδών στις τρεις αγορές στις οποίες παραδοσιακά δραστηριοποιείται η Εταιρία (Εσωτερική, Εξαγωγές, Ναυτιλία) σε συνδυασμό με την ισχυροποίηση των διεθνών περιθωρίων διύλισης και την αύξηση του όγκου των βιομηχανικών πωλήσεων του Διυλιστηρίου οδήγησε στην επίτευξη EBITDA Ευρώ 341,9 εκατ. Τη χρήση 2021 έναντι οριακών EBITDA Ευρώ 2,7 εκατ. τη χρήση 2020.

Τη χρήση 2021 η συνολική χρηματοοικονομική δαπάνη διαμορφώθηκε σε Ευρώ 30,6 εκατ. έναντι Ευρώ 58,4 εκατ. τη χρήση 2020. Η σημαντική βελτίωση οφείλεται στη μείωση των χρεωστικών τόκων λόγω της έκδοσης δύο ομολογιακών δανείων (του εισηγμένου στο Χρηματιστήριο Αθηνών ποσού Ευρώ 200 εκατ., λήξης 2028 με ετήσιο επιτόκιο 1,90%, και του εισηγμένου στην αγορά Global Exchange Market (GEM) του Χρηματιστηρίου Euronext Dublin της Ιρλανδίας Ευρωομολόγου ποσού 400 εκατ., λήξης 2026 με ετήσιο επιτόκιο 2,125%) και στα καλύτερα αποτελέσματα από πράξεις παραγωγών ως απόρροια των ήπιων διακυμάνσεων στις τιμές των πετρελαιοειδών τη χρήση 2021 συγκριτικά με τη χρήση 2020 οπότε παρατηρήθηκαν ακραίες διακυμάνσεις ως επακόλουθο των περιοριστικών μέτρων στις μετακινήσεις σε παγκόσμιο επίπεδο.

Τα κέρδη προ Φόρων (EBT) διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 241,4 εκατ. τη χρήση 2021 έναντι ζημιών Ευρώ 136,4 εκατ. τη χρήση 2020.

Τα κέρδη μετά από Φόρους (EAT) διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 183,2 εκατ. τη χρήση 2021 έναντι ζημιών Ευρώ 112,9 εκατ. τη χρήση 2020.

ΟΜΙΛΟΣ

Η αύξηση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών (κατά 67,74%) τη χρήση 2021 έναντι της χρήσης 2020 οφείλεται στις ίδιες παραμέτρους που συνέβαλαν στη διαμόρφωση του κύκλου εργασιών της μητρικής.

Τα ενοποιημένα EBITDA τη χρήση 2021 διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 489,6 εκατ. έναντι Ευρώ 84,8 εκατ. τη χρήση 2020 με τη συμβολή των δύο θυγατρικών ομίλων λιανικής εμπορίας υγρών καυσίμων (CORAL, AVIN) συνδυαστικά να ανέρχεται σε Ευρώ 121 εκατ. και της θυγατρικής MOTOR OIL RENEWABLE ENERGY ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. (διαχειρίζεται το χαρτοφυλάκιο των δραστηριοτήτων του Ομίλου MOTOR OIL (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε. που δεν σχετίζεται με την διύλιση και εμπορία πετρελαιοειδών προϊόντων) σε Ευρώ 44,7 εκατ.

Σε ενοποιημένο επίπεδο η συνολική χρηματοοικονομική δαπάνη διαμορφώθηκε σε Ευρώ 80,2 εκατ. τη χρήση 2021 ελαφρά μειωμένη έναντι των Ευρώ 82,6 εκατ. τη χρήση 2020. Σημειώνεται ότι κατά τη διάρκεια της χρήσης 2021 παρατηρήθηκε σημαντική αύξηση του δανεισμού σε ενοποιημένο επίπεδο λόγω των δανειακών υποχρεώσεων έξι εταιριών τις οποίες εξαγόρασε η TEFORTO HOLDINGS LIMITED¹ τον Μάρτιο 2021. Μέσω της εξαγοράς αυτών των εταιριών ο όμιλος MOTOR OIL (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε. εδραίωσε τη θέση του στον κλάδο των ΑΠΕ αποκτώντας χαρτοφυλάκιο ένδεκα εν λειτουργία αιολικών πάρκων συνολικής δυναμικότητας 220 MW και ενός επιπλέον υπό κατασκευή αιολικού πάρκου δυναμικότητας 20 MW. Εκτός από τα δώδεκα αιολικά πάρκα, οι εν λόγω εταιρίες διαθέτουν χαρτοφυλάκιο αδειών προς ανάπτυξη συνολικής ισχύος 650 MW. Αναφορικά με τα Κέρδη από Συγγενείς Εταιρίες τα μεγαλύτερα ποσά αφορούν στην ΚΟΡΙΝΘΟΣ

¹ Θυγατρική εταιρία της MOTOR OIL RENEWABLE ENERGY ΜΟΝΟΠΡΟΣΩΠΗ Α.Ε. Η TEFORTO HOLDINGS LIMITED διαχειρίζεται το χαρτοφυλάκιο του κλάδου Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας (ΑΠΕ) για τον όμιλο MOTOR OIL (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε.

POWER A.E. (ευρώ 14,9 εκατ.) και στην SHELL & MOH AVIATION FULES A.E. (Ευρώ 2,3 εκατ.)

Τα ενοποιημένα κέρδη προ Φόρων (EBT) διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 258,2 εκατ. τη χρήση 2021 έναντι ζημιών Ευρώ 137,7 εκατ. τη χρήση 2020.

Τα ενοποιημένα κέρδη μετά από Φόρους (EAT) διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 202,4 εκατ. τη χρήση 2021 ζημιών Ευρώ 113,5 εκατ. τη χρήση 2020.

Δανειακή Θέση και Κεφαλαιακή Διάρθρωση Εταιρίας και Ομίλου

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Εταιρία		Όμιλος	
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Πάγιο Ενεργητικό (Α)	1.655.345	1.260.413	2.490.086	1.769.901
Κυκλοφορούν Ενεργητικό (Β)	1.640.664	1.098.246	2.342.648	1.638.826
Ταμιακά Διαθέσιμα	522.956	498.832	656.678	587.496
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ (Α + Β)	3.296.009	2.358.659	4.832.734	3.408.727
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)	Εταιρία		Όμιλος	
ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Ίδια Κεφάλαια & Αποθεματικά (α)	984.849	827.636	1.190.896	1.011.861
Δανειακές Υποχρεώσεις (β)	1.264.357	977.348	2.106.739	1.508.297
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	55.578	144.441	167.696	296.872
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	4.742	4.606	28.807	23.873
Μακροπρόθεσμα Δάνεια	1.196.282	817.116	1.734.895	1.039.818
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις μισθώσεων	7.755	11.185	175.341	147.734
Λοιπές Υποχρεώσεις (γ)	1.046.803	553.675	1.535.099	888.569
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ (α + β + γ)	3.296.009	2.358.659	4.832.734	3.408.727
	Εταιρία		Όμιλος	
Κεφαλαιακή διάρθρωση & Καθαρός Δανεισμός	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Συνολικές Υποχρεώσεις ² / Ίδια Κεφάλαια (Χ)	3,35	2,85	4,06	3,37
Καθαρός Δανεισμός ³ / Ίδια Κεφάλαια (Χ)	0,77	0,58	1,22	0,91
Καθαρός Δανεισμός (χιλιάδες Ευρώ)	741.401	478.516	1.450.061	920.801

Επιπτώσεις αυξημένου ενεργειακού κόστους & περιορισμοί προμήθειας αργού τύπου URAL & εξάπλωσης COVID-19 στα θεμελιώδη οικονομικά μεγέθη

Παρά τις αντίξοες συνθήκες της αγοράς, που επικράτησαν από το 2020 λόγω της πανδημίας, καθώς επίσης και της συνεχιζόμενης αυξητικής τάσης του ενεργειακού κόστους και των πρόσφατων περιορισμών αναφορικά με την προμήθεια αργού τύπου URAL η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά ότι η Εταιρία και ο Όμιλος διαθέτουν επαρκείς πόρους που διασφαλίζουν την ομαλή συνέχιση της λειτουργίας τους ως "Βιώσιμη Οικονομική Μονάδα" (Going Concern) στο προβλέψιμο μέλλον.

Πλέον συγκεκριμένα:

Από την αρχή της κρίσης το Μάρτιο 2020 ο Όμιλος MOTOR OIL (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε. έθεσε ως προτεραιότητες: την υγεία και ασφάλεια όλων των ενδιαφερομένων μερών (ήτοι εργαζομένων, συνεργατών, προμηθευτών, πελατών, τοπικών κοινωνιών), την διασφάλιση πιστωτικών γραμμών για την απαραίτητη ρευστότητα για την αδιάκοπη λειτουργία του παραγωγικού κυκλώματος και του εφοδιασμού της αγοράς και, την αξιοποίηση επενδυτικών ευκαιριών σε τομείς του ευρύτερου ενεργειακού κλάδου. Με

² Συνολικές Υποχρεώσεις = ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ – Ίδια Κεφάλαια

³ Καθαρός Δανεισμός = Δανειακές Υποχρεώσεις – Ταμιακά Διαθέσιμα



γνώμονα τα παραπάνω, η Διοίκηση της Εταιρίας έχει διασφαλίσει εγκεκριμένα πιστωτικά όρια Ευρώ 1,94 δις και εγκεκριμένα τραπεζικά όρια εγγυητικών επιστολών/ενέγγυων πιστώσεων περίπου USD 983 εκατ.

Ως προς τις επιπτώσεις από την αύξηση του ενεργειακού κόστους διευκρινίζεται ότι το Διυλιστήριο της Εταιρίας διαθέτει την απαραίτητη ευελιξία αναφορικά με την επιλογή του μίγματος πρώτων υλών και καυσίμων η οποία κατ' εξοχήν αξιοποιείται σε περιόδους ακραίων διακυμάνσεων των τιμών. Δεδομένης της μεγάλης αύξησης της τιμής του φυσικού αερίου κατά το 2021, η Εταιρία επέλεξε να χρησιμοποιήσει εναλλακτικά καύσιμα στο διυλιστήριο, όπως μαζούτ, νάφθα και υγραέριο.

Αναφορικά με τις αγορές αργού πετρελαίου τύπου URAL σημειώνεται ότι αυτές ανήλθαν στο 5,5% των συνολικών αγορών αργού της Εταιρίας τη χρήση 2021. Συνεκτιμώντας την πλεονεκτική γεωγραφική τοποθεσία του Διυλιστηρίου της Εταιρίας, η MOTOR OIL (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε. έχει στη διάθεσή της πολλές εναλλακτικές επιλογές ως προς την επιλογή προμηθευτών αργού πετρελαίου. Επιπρόσθετα αναφέρεται ότι οι πωλήσεις προς την Ρωσία και την Ουκρανία διαμορφώθηκαν κάτω του 1% των συνολικών πωλήσεων του Ομίλου τη χρήση 2020 καθώς και τη χρήση 2021.

Επενδυτική Δαπάνη

Η συνολική επενδυτική δαπάνη της Εταιρίας τη χρήση 2021 διαμορφώθηκε σε Ευρώ 243,5 εκατ. ήτοι λίγο μεγαλύτερη έναντι της αρχικής εκτίμησης των Ευρώ 240 εκατ. Το μεγαλύτερο μέρος της δαπάνης αφορούσε το συγκρότημα κατεργασίας νάφθας (Ευρώ 161 εκατ.) η κατασκευαστική φάση του οποίου πλησιάζει στην ολοκλήρωση και αναμένεται να τεθεί σε λειτουργία το δεύτερο μισό της χρήσης 2022. Επιπρόσθετα, ποσό Ευρώ 39 εκατ. αφορούσε συνήθεις δαπάνες συντήρησης των υφιστάμενων μονάδων του Διυλιστηρίου και σειρά έργων μικρότερης κλίμακας (miscellaneous) με σκοπό την ενίσχυση των όρων ασφαλείας και υγιεινής, καθώς επίσης και τη βελτίωση των περιβαλλοντικών όρων του Διυλιστηρίου.

Για την τρέχουσα χρήση 2022 η συνολική επενδυτική δαπάνη της Εταιρίας αναμένεται να διαμορφωθεί σε Ευρώ 175 εκατ. με το μεγαλύτερο μέρος αυτής να αφορά: α) την ολοκλήρωση της κατασκευής και τη λειτουργία του συγκροτήματος κατεργασίας νάφθας, β) την έναρξη του έργου κατασκευής μίας νέας μονάδας συμπαραγωγής ισχύος και θερμότητας υψηλής απόδοσης, συνολικού προϋπολογισμού Ευρώ 60 εκατ., για την αύξηση της εγκατεστημένης ισχύος των μονάδων συμπαραγωγής του Διυλιστηρίου σε 142MW (από 85MW) με σκοπό τη διασφάλιση της ενεργειακής αυτονομίας του στα νέα δεδομένα μεγέθους και, γ) τις συνήθεις δαπάνες συντήρησης των υφιστάμενων μονάδων του Διυλιστηρίου και σειρά έργων μικρότερης κλίμακας.

Μέρισμα

Η πρόταση για διανομή μερίσματος συνιστά πάντα μία πράξη ισορροπίας για τις εταιρείες καθώς οι διοικήσεις οφείλουν να συνεκτιμούν οικονομικές επιδόσεις προηγούμενων ετών, τρέχουσες οικονομικές συνθήκες, καθώς επίσης και επενδύσεις που υλοποιούνται ή ενδεχομένως αναληφθούν στο εγγύς μέλλον.

Από την εισαγωγή των μετοχών της στο Χρηματιστήριο Αθηνών το 2001, η MOTOR OIL (ΕΛΛΑΣ) Α.Ε. έχει επιδείξει συνέπεια στην επιβράβευση των μετόχων της μέσω χρηματικών διανομών με τη μορφή προσωρινών μερισμάτων, μερισμάτων και επιστροφών κεφαλαίου. Οι μοναδικές περιπτώσεις που η Διοίκηση της Εταιρίας επέλεξε να μην προβεί σε διανομή μερίσματος ήταν οι χρήσεις 2014 και 2020 οι οποίες υπήρξαν οι μοναδικές ζημιογόνες κατά τη χρονική περίοδο των 21 ετών μεταξύ 2001-2021. Συνολικά οι



χρηματικές διανομές την περίοδο 2001-2021 ανέρχονται σε Ευρώ 14,93 ανά μετοχή και η μέση μερισματική απόδοση (average dividend yield ratio⁴) διαμορφώνεται σε 6,1%.

Η Διοίκηση της Εταιρίας συνεπής στην πολιτική της για τη μεγιστοποίηση της μερισματικής απόδοσης των μετόχων της θα προτείνει στην ερχόμενη Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση τη διανομή συνολικού μερίσματος για τη χρήση 2021 ποσού Ευρώ 0,90 ανά μετοχή. Σημειώνεται ότι έχει ήδη καταβληθεί ως προμέρισμα χρήσης 2021 ποσό Ευρώ 0,20 ανά μετοχή το Νοέμβριο του 2021 και ως εκ τούτου το υπόλοιπο ποσό μερίσματος χρήσης 2021 θα διαμορφωθεί σε Ευρώ 0,70 ανά μετοχή.

Το προτεινόμενο συνολικό ποσό μερίσματος ανά μετοχή για τη χρήση 2021 αντιστοιχεί σε μερισματική απόδοση 6,55% με βάση την τιμή κλεισίματος της μετοχής της Εταιρίας στις 31.12.2021.

Μαρούσι, 14 Απριλίου 2022
Το Διοικητικό Συμβούλιο

⁴ Ποσό μερίσματος ανά μετοχή / χρηματιστηριακή τιμή μετοχής