



Ετήσια οικονομικά αποτελέσματα για τη χρήση 2012

Αθήνα, Ελλάδα, 12 Μαρτίου 2013 – Η **Frigoglass SAIC** (εφεξής “Frigoglass” ή “εμείς” ή “ο Όμιλος”) ανακοινώνει σήμερα τα οικονομικά της αποτελέσματα για το τέταρτο τρίμηνο του 2012, και τα ελεγμένα οικονομικά της αποτελέσματα για το σύνολο της χρήσης (έως 31 Δεκεμβρίου 2012).

Τα κυριότερα στοιχεία των αποτελεσμάτων του τετάρτου τριμήνου 2012

- Διψήφια αύξηση των πωλήσεων, παρά την παρατεταμένη οικονομική κρίση των αγορών της Δυτικής Ευρώπης
- Ισχυρές ταμειακές ροές, οι οποίες είχαν ως αποτέλεσμα τη σημαντική μείωση του καθαρού δανεισμού
- Έναρξη έργων μεγάλης στρατηγικής προτεραιότητας με στόχο την ενίσχυση της κερδοφορίας μας, και του επιχειρηματικού μας μοντέλου
- Στόχος για σημαντική βελτίωση των ταμειακών ροών μέχρι το 2014

Οικονομικά Αποτελέσματα

€ '000	Δ' Τρίμηνο 2012	Δ' Τρίμηνο 2011	Διαφορά, %	Έτος 2012	Έτος 2011	Διαφορά, %
Πωλήσεις	142,356	116,647	22.0%	581,250	555,213	4.7%
Κέρδη προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA)	11,429	16,493	-30.7%	67,801	81,562	-16.9%
Λειτουργικά Κέρδη (EBIT)	2,480	8,952	-72.3%	34,030	53,170	-36.0%
Καθαρά Κέρδη ¹	-21,003	592	n.m.	-14,964	20,051	n.m.
Προσαρμοσμένα Καθαρά Κέρδη	-6,000	592	n.m.	39	20,051	-99.8%
Ελεύθερες ταμειακές (εκροές) / εισροές ²	76,570	30,820	148.4%	29,822	-55,112	n.m.

¹Καθαρά Κέρδη προς απόδοση στους μετόχους

²Ταμειακές Ροές από Λειτουργικές δραστηριότητες, μετά καταβληθέντων τόκων και επενδυτικών δραστηριοτήτων

Σημείωση: Στα προσαρμοσμένα μεγέθη δεν περιλαμβάνεται το κόστος αναδιοργάνωσης. Ο αναγνώστης παραπέμπεται σχετικά στη σελίδα 12 του παρόντος, “Συμφωνία Δημοσιευμένων και Συγκρίσιμων Οικονομικών Μεγεθών”.

Ο κ. Torsten Tuerling, Διευθύνων Σύμβουλος της Frigoglass, έκανε τα εξής σχόλια:

“Είμαστε ευχαριστημένοι από τη διψήφια αύξηση των πωλήσεων και τις ισχυρές ταμειακές ροές που επιτύχαμε στο τέταρτο τρίμηνο του 2012. Παρά τις δυσμενείς οικονομικές συνθήκες στη Δυτική Ευρώπη, όλες οι υπόλοιπες αγορές μας συνέχισαν να σημειώνουν σημαντική ανάπτυξη, καθώς σημειώσαμε το ιστορικά ισχυρότερο τέταρτο τρίμηνο σε πωλήσεις. Το γεωγραφικό εύρος των δραστηριοτήτων μας και η περαιτέρω ενίσχυση της θέσης μας σε αγορές με υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης, μας επιτρέπουν να περιορίσουμε την εξάρτηση μας από τις συνθήκες που επικρατούν στις δυτικοευρωπαϊκές οικονομίες, και παράλληλα δημιουργούν ελκυστικές προοπτικές για την περαιτέρω ανάπτυξη της επιχειρηματικής μας δραστηριότητας.

Εστιάσαμε το ενδιαφέρον μας στην αποτελεσματική διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης, και τα πρώτα αποτελέσματα είναι ήδη ορατά. Οι κινήσεις που κάναμε με στόχο τον περιορισμό των αποθεμάτων συνέβαλαν καθοριστικά στη δημιουργία ισχυρών χρηματικών ροών κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους. Παρόλ’ αυτά, η διάθεση μέρους των αποθεμάτων σε χαμηλότερες τιμές επέδρασε αρνητικά στο περιθώριο λειτουργικού κέρδους της περιόδου. Η κερδοφορία του τετάρτου τριμήνου επιβαρύνθηκε όχι μόνον από τα αρνητικά αποτελέσματα των δραστηριοτήτων μας στην Κίνα, στις ΗΠΑ και στην υαλουργία Jebel Ali, αλλά και από τις προβλέψεις για το κόστος των εγγυήσεων και τις καθαρές

Η διοίκηση της Frigoglass θα διοργανώσει σήμερα τηλε-συνδιάσκεψη με αναλυτές και επενδυτές. Λεπτομέρειες συμμετοχής στη σελίδα 9.



χρηματοοικονομικές δαπάνες. Παράλληλα, προχωρήσαμε στην εγγραφή προβλέψεων για προγράμματα αναδιάρθρωσης που θα διασφαλίσουν την ανταγωνιστικότητά μας σε μακροπρόθεσμη βάση.

Κατά τη διάρκεια του τελευταίου τριμήνου δρομολογήσαμε αρκετά σημαντικά έργα στρατηγικής προτεραιότητας, ώστε να πετύχουμε μια ριζική αλλαγή πλεύσης στον οργανισμό και την απόδοσή μας. Τα έργα αυτά θα ενισχύσουν περαιτέρω τη θέση μας ως στρατηγικό εταίρο των παγκόσμιων εταιριών αναψυκτικών, θα βελτιώσουν την ανθεκτικότητα του επιχειρηματικού μας μοντέλου, θα αποκαταστήσουν τα περιθώρια λειτουργικού κέρδους και θα τονώσουν σημαντικά τις ταμειακές μας ροές. Αναμένουμε το 2013 οι συνθήκες των αγορών να παραμείνουν δυσμενείς στην Ευρώπη, ενώ οι άλλες περιοχές δραστηριοποίησης μας θα επιδείξουν σημεία δυναμικής ανάπτυξης και ταυτόχρονα με την θετική επιρροή των διαρθρωτικών προγραμμάτων που υιοθετήσαμε θα επιταχύνουν την ανάπτυξη στο δεύτερο μισό του έτους."

Συνοπτική Επισκόπηση Αποτελεσμάτων Χρήσης

Το τελευταίο τρίμηνο οι καθαρές πωλήσεις ανήλθαν στα €142.3 εκατομμύρια, αυξημένες κατά 22% σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, γεγονός που καθιστά τη συγκεκριμένη περίοδο το πιο ισχυρό τέταρτο τρίμηνο στην ιστορία της επιχείρησης. Σε πολλές από τις αγορές μας καταγράφεται ρεκόρ πωλήσεων, το οποίο επιβεβαιώνει τη σταδιακή απεξάρτηση των δραστηριοτήτων μας από τις ώριμες αγορές της Δυτικής Ευρώπης, ενώ παράλληλα ο τρόπος που τοποθετούμαστε μας επιτρέπει να συνεχίσουμε να αυξάνουμε τα μερίδια μας σε διεθνείς αγορές που διαθέτουν ελκυστικά χαρακτηριστικά και υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης. Οι επιδόσεις του τέταρτου τριμήνου προέρχονται από την αύξηση των πωλήσεων τόσο στον κλάδο επαγγελματικής ψύξης, όσο και σε εκείνον της υαλουργίας. Όσον αφορά τις πωλήσεις επαγγελματικών ψυγείων στηρίχτηκαν στην ισχυρή ζήτηση από τις αγορές της Ανατολικής Ευρώπης, καθώς και στη διατήρηση της δυναμικής μας στις περιοχές της Ασίας, της Αφρικής και της Μ. Ανατολής. Στον κλάδο υαλουργίας, συνεχίστηκε η πορεία ανάκαμψης των πωλήσεων στην διάρκεια του τέταρτου τριμήνου, μετά από ένα αργό ξεκίνημα στην αρχή του έτους, καταγράφοντας ισχυρές επιδόσεις στην αγορά της Νιγηρίας.

Οι ισχυρές πωλήσεις της περιόδου δεν οδήγησαν σε αντίστοιχα κέρδη για το τέταρτο τρίμηνο, εξαιτίας μιας σειράς μη επαναλαμβανόμενων παραγόντων. Τα μικτά κέρδη του τριμήνου μειώθηκαν κατά 13.6%, στα €19.8 εκατομμύρια, με το μικτό περιθώριο να περιορίζεται στο 13.9%, σε σύγκριση με το 19.6% της ίδιας περιόδου του προηγούμενου έτους. Στα μη επαναλαμβανόμενα γεγονότα που επηρέασαν την απόδοσή μας περιλαμβάνεται και η υιοθέτηση της τεχνολογίας παράγωγης γυάλινων φιαλών χαμηλού βάρους από τη μονάδα του Jebel Ali. Μια επένδυση που θα δημιουργήσει σημαντικά έσοδα στο μέλλον, η οποία όμως είχε σημαντικές, μη επαναλαμβανόμενες επιπτώσεις στα αποτελέσματα του τριμήνου, καθώς η εισαγωγή της επηρέασε την παραγωγή για διάστημα αρκετών εβδομάδων. Το μικτό περιθώριο κέρδους επηρεάστηκε επίσης από το χαμηλό βαθμό αξιοποίησης όλων των Ευρωπαϊκών παραγωγικών μονάδων, γεγονός το οποίο επέδρασε αρνητικά στη δυνατότητά μας να απορροφήσουμε τα γενικά κόστη παραγωγής (overheads). Παράλληλα, αρνητικές επιπτώσεις στο μικτό περιθώριο είχαν και οι κινήσεις για τη μείωση των αποθεμάτων μας, μέσα από ένα πρόγραμμα εκπτώσεων. Οι λειτουργικές δαπάνες αυξήθηκαν κατά 27.4%, στα €19 εκατομμύρια, ή αντίστοιχα κατά 50 μονάδες βάσης, στο 13.3% των πωλήσεων σε ετήσια βάση, μετά και τη δημιουργία προβλέψεων για πρόσθετες δαπάνες, οι οποίες έχουν σχέση με την επέκταση της εγγύησης των προϊόντων μας και με την εισαγωγή νέων τεχνολογιών για τον περιορισμό του αποτυπώματος άνθρακα της εταιρείας.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) υποχώρησαν το τέταρτο τρίμηνο κατά 30.7%, στα €11.4 εκατομμύρια. Το περιθώριο λειτουργικού κέρδους (EBITDA) μειώθηκε κατά 610 μονάδες βάσης, στο 8%. Στη μείωση αυτή αποτυπώνονται και τα αρνητικά αποτελέσματα της δραστηριότητας μας στην Κίνα, τις ΗΠΑ, και το Ντουμπάι (Jebel), τα οποία οδήγησαν σε αλλοίωση του περιθωρίου EBITDA για το τέταρτο τρίμηνο, της τάξης των 370 μονάδων βάσης, περίπου. Από την άλλη πλευρά, η επιχειρηματική μας δραστηριότητα στην Ινδία, τη Ρουμανία και τη Νότιο Αφρική, καθώς επίσης και ο κλάδος υαλουργίας στη Νιγηρία, κατέγραψαν βελτίωση της κερδοφορίας τους. Μετά από μία αύξηση 18.7% των δαπανών απόσβεσης, τα λειτουργικά κέρδη προ φόρων και τόκων (EBIT) ανήλθαν στα €2.5 εκατομμύρια, σε σύγκριση με τα €9 εκατομμύρια της αντίστοιχης περιόδου του 2011.

Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα αυξήθηκαν κατά 40.9%, στα €5.7 εκατομμύρια, αντικατοπτρίζοντας κυρίως καθαρές ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές, σε σύγκριση με τα αντίστοιχα κέρδη της περυσινής περιόδου (4Q11). Μετά την προσαρμογή για τις δαπάνες αναδιάρθρωσης, οι προ φόρων ζημιές ανήλθαν στα €3.2 εκατομμύρια, σε σύγκριση με τα προ φόρων κέρδη ύψους €4.9 εκατομμυρίων της αντίστοιχης περυσινής περιόδου. Σε προσαρμοσμένη βάση, η



Frigoglass στο τέταρτο τρίμηνο παρουσίασε καθαρές ζημιές €6 εκατομμυρίων, σε σύγκριση με κέρδη ύψους €0.6 εκατομμυρίου το τέταρτο τρίμηνο του 2011, ως συνέπεια του ότι ο φορολογικός συντελεστής εμφανίστηκε μεγαλύτερος, καθώς η εταιρεία επέλεξε να μην δημιουργήσει αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις σε ζημιογόνες δραστηριότητες.

Οι ταμειακές ροές, μετά από λειτουργικές και επενδυτικές δραστηριότητες, ανήλθαν στα €54 εκατομμύρια για το σύνολο της χρήσης, γεγονός που αντικατοπτρίζει τις ισχυρές ροές του τελευταίου τριμήνου, στα €84.3 εκατομμύρια, έναντι €34.2 εκατομμυρίων το τέταρτο τρίμηνο του 2011. Οι ελεύθερες ταμειακές ροές (μετά την καταβολή τόκων) για το τρίμηνο έφτασαν τα €76.6 εκατομμύρια, καταγράφοντας σημαντική βελτίωση σε σχέση με τα €30.8 εκατομμύρια της αντίστοιχης περιόδου του 2011. Οι επιδόσεις αυτές επετεύχθησαν παρά το χαμηλότερο περιθώριο κέρδους από λειτουργικές δραστηριότητες, τόσο σε επίπεδο τριμήνου, όσο και για το σύνολο της χρήσης. Η επιτυχής διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης, σε συνδυασμό με τη σημαντική μείωση των αποθεμάτων, συνέβαλαν στην παραπάνω βελτίωση. Η μείωση των αποθεμάτων πραγματοποιήθηκε μέσα από την υλοποίηση στοχευμένων προγραμμάτων βραχυπρόθεσμου και μεσοπρόθεσμου χαρακτήρα. Για το σύνολο της χρήσης, οι ελεύθερες ταμειακές ροές (μετά την καταβολή τόκων) έφτασαν τα €29.8 εκατομμύρια, σε σύγκριση με εκροές ύψους €55.1 εκατομμυρίων για το 2011. Ο λόγος του καθαρού κεφαλαίου κίνησης προς τις πωλήσεις βελτιώθηκε, φθάνοντας το 23.6% στο τέλος του 2012, από το 31.9% της προηγούμενης χρήσης. Οι κεφαλαιακές δαπάνες του τετάρτου τριμήνου ανήλθαν στα €16 εκατομμύρια, χαμηλότερα από τα €22.2 εκατομμύρια της αντίστοιχης περυσινής περιόδου. Έτσι, οι συνολικές δαπάνες για το 2012 έφτασαν τα €42.7 εκατομμύρια, έναντι €42.9 εκατομμυρίων το 2011. Στο τέλος του 2012 οι καθαρές υποχρεώσεις ανήλθαν στα €223.3 εκατομμύρια, σημαντικά μειωμένες σε σχέση με το τέλος του τρίτου τριμήνου και 8% πιο χαμηλά από το αντίστοιχο επίπεδο στο τέλος του 2011, παραμένοντας ευθυγραμμισμένες με τους στόχους που είχαμε θέσει.



Επισκόπηση ανά κύρια δραστηριότητα

Κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης

€ '000	Δ' Τρίμηνο 2012	Δ' Τρίμηνο 2011	Διαφορά, %	Έτος 2012	Έτος 2011	Διαφορά, %
Πωλήσεις	102,810	87,048	18.1%	458,842	451,683	1.6%
Κέρδη προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA)	3,705	10,056	-63.2%	39,710	53,490	-25.8%
Λειτουργικά Κέρδη (EBIT)	-1,184	6,048	n.m.	21,485	36,772	-41.6%
Προσαρμοσμένα Καθαρά Κέρδη	-6,581	-642	n.m.	-2,696	13,087	n.m.
Κεφαλαιουχικές Δαπάνες	9,128	15,519	-41.2%	20,359	28,254	-27.9%

Σημείωση: Στα προσαρμοσμένα μεγέθη δεν περιλαμβάνεται το κόστος αναδιοργάνωσης. Ο αναγνώστης παραπέμπεται σχετικά στη σελίδα 12 του παρόντος, "Συμφωνία Δημοσιευμένων και Συγκρίσιμων Οικονομικών Μεγεθών".

Κατά τη διάρκεια του τετάρτου τριμήνου οι πωλήσεις του κλάδου επαγγελματικής ψύξης αυξήθηκαν σε ετήσια βάση, αντανakλώντας την ισχυρή ζήτηση στην Ανατολική Ευρώπη, τη διατήρηση της θετικής δυναμικής στην Ασία/Ωκεανία και τις καλές επιδόσεις στην Αφρική. Οι πωλήσεις στην Ανατολική Ευρώπη αυξήθηκαν κατά 84.5%, στα €25.5 εκατομμύρια, αντισταθμίζοντας κατά ένα μέρος τις αδύναμες επιδόσεις των προηγούμενων δύο τριμήνων του έτους, και αντανakλώντας, παράλληλα, την ισχυρή ζήτηση από συγκεκριμένους κύριους πελάτες στη Ρωσία. Στη Δυτική Ευρώπη οι επιδόσεις μας παρέμειναν ασθενείς, με τις πωλήσεις να υποχωρούν κατά 6.8%, στα €12.3 εκατομμύρια, εξαιτίας της συνεχιζόμενης αδυναμίας στις αγορές Ελλάδας, Ιταλίας και Ισπανίας. Στη Βόρεια Αμερική, συνεχίσαμε να αυξάνουμε το μερίδιο μας και κατά τη διάρκεια του τελευταίου τριμήνου, γεγονός που οδήγησε σε άνοδο των πωλήσεων κατά 31.7%, στα €6.2 εκατομμύρια. Οι πωλήσεις στην Αφρική/Μέση Ανατολή παρέμειναν στο ίδιο επίπεδο με την περυσινή χρονιά, στα €36.7 εκατομμύρια. Οι υψηλότερες πωλήσεις στην Υεμένη, το Μαρόκο και τη Μοζαμβίκη αντιστάθμισαν τις απώλειες στις αγορές της Ζιμπάμπουε και της Κένυας. Στην περιοχή της Ασίας/Ωκεανίας οι πωλήσεις κατέγραψαν άνοδο 20.4%, στα €22.1 εκατομμύρια, κυρίως λόγω των αυξημένων πωλήσεων στην Ινδονησία και το Βιετνάμ.

Οι πωλήσεις προς την Coca-Cola Hellenic αυξήθηκαν κατά 34.6%, στα €17 εκατομμύρια, αντανakλώντας κυρίως τις αυξημένες τοποθετήσεις επαγγελματικών ψυγείων στη Ρωσία και τη Νιγηρία. Οι πωλήσεις προς άλλους εμφιαλωτές Coca-Cola υποχώρησαν κατά 4.2%, στα €34.8 εκατομμύρια, εξαιτίας των μειωμένων τοποθετήσεων στη Νότιο Αφρική και τη Ζιμπάμπουε. Οι πωλήσεις προς τις ζυθοποιίες έφτασαν τα €18.8 εκατομμύρια, σημειώνοντας άνοδο 7.6%. Οι αγορές με τη μεγαλύτερη ποσοστιαία εισφορά ήταν εκείνες της Τουρκίας, της Φινλανδίας και της Ρωσίας. Σε όλες τις άλλες ομάδες πελατών οι επιδόσεις παρέμειναν ισχυρές, με τις πωλήσεις να καταγράφουν αύξηση 56.2%, στα €32.3 εκατομμύρια, αντανakλώντας αυξημένες τοποθετήσεις στη Ρωσία και τις ΗΠΑ.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) υποχώρησαν κατά 63.2% το τελευταίο τρίμηνο, στα €3.7 εκατομμύρια, επίδοση που αντιστοιχεί σε περιθώριο λειτουργικού κέρδους 3.6%, σε σύγκριση με το 11.6% της αντίστοιχης περυσινής περιόδου. Το αντίστοιχο περιθώριο του τετάρτου τριμήνου επηρεάστηκε αρνητικά από το πρόγραμμα μείωσης των αποθεμάτων μας, μέσω εκπτώσεων στην τιμή πώλησης, αλλά και από τον χαμηλό βαθμό αξιοποίησης της δυναμικότητας όλων των Ευρωπαϊκών παραγωγικών μονάδων, γεγονός που είχε αρνητική επίδραση στην δυνατότητα απορρόφησης των γενικών εξόδων παραγωγής. Επίσης, το περιθώριο EBITDA επηρεάστηκε από τις υψηλότερες προβλέψεις για την επέκταση της εγγύησης των προϊόντων μας, αλλά και την εισαγωγή νέων τεχνολογιών, πιο φιλικών προς το περιβάλλον. Οι επιδόσεις των



δραστηριοτήτων μας στην Κίνα και τις ΗΠΑ συνέβαλαν, επίσης, στη μείωση του αντίστοιχου περιθωρίου κέρδους του τελευταίου τριμήνου κατά 185 μονάδες βάσης, περίπου. Συνολικά, οι λειτουργικές ζημιές της Frigoglass το τελευταίο τρίμηνο ανέρχονται στα €1.2 εκατομμύρια, ή αντίστοιχα στα €6.6 εκατομμύρια, περιλαμβάνοντας και το κόστος της νέας οργανωτικής δομής.

Κλάδος Υαλουργίας

€ '000	Δ' Τρίμηνο 2012	Δ' Τρίμηνο 2011	Διαφορά, %	Έτος 2012	Έτος 2011	Διαφορά, %
Πωλήσεις	39,547	29,600	33.6%	122,408	103,531	18.2%
Κέρδη προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA)	7,725	6,436	20.0%	28,091	28,073	0.1%
Λειτουργικά Κέρδη (EBIT)	3,665	2,904	26.2%	12,545	16,398	-23.5%
Προσαρμοσμένα Καθαρά Κέρδη	581	1,234	-52.9%	2,735	6,964	-60.7%
Κεφαλαιουχικές Δαπάνες	6,846	6,645	3.0%	22,371	14,684	52.3%

Σημείωση: Στα προσαρμοσμένα μεγέθη δεν περιλαμβάνεται το κόστος αναδιοργάνωσης. Ο αναγνώστης παραπέμπεται σχετικά στη σελίδα 12 του παρόντος, "Συμφωνία Δημοσιευμένων και Συγκρίσιμων Οικονομικών Μεγεθών".

Οι πωλήσεις του τετάρτου τριμήνου εμφανίζονται ισχυρές, ανακάμπτοντας μερικώς από τις αδύναμες επιδόσεις του πρώτου εξαμήνου, οι οποίες οφείλονταν στις ελλείψεις σε επίπεδο παραγωγής, λόγω των εργασιών ψυχρής επισκευής ενός από τους τέσσερις κλιβάνους στη Νιγηρία, και κατά συνέπεια, τη μεταφορά μέρους της παραγωγικής δραστηριότητας στο δεύτερο εξάμηνο του έτους.

Οι πωλήσεις στη Νιγηρία εμφανίζονται αυξημένες κατά 38.6%, στα €31.3 εκατομμύρια, αντανakλώντας αύξηση στη διάθεση γυάλινων φιαλών και πλαστικών κιβωτίων. Πιο συγκεκριμένα ή άνοδος στις πωλήσεις των γυάλινων φιαλών στην αγορά της Νιγηρίας οφείλεται στις αυξημένες παραγγελίες εκ μέρους της Nigerian Bottling Company, της Nigerian Breweries και της Diageo, ενώ παράλληλα αυξήθηκαν και οι εξαγωγές προς τη Γκάνα και το Καμερούν. Οι πωλήσεις πλαστικών κιβωτίων καταγράφουν ισχυρή άνοδο με διψήφιο ποσοστό, αντανakλώντας επίσης ισχυρή εξαγωγική δραστηριότητα προς τη Γκάνα. Οι πωλήσεις μεταλλικών πωμάτων σημείωσαν ελαφρά κάμψη σε ετήσια βάση, υποχωρώντας κατά ένα μικρό διψήφιο ποσοστό. Οι πωλήσεις της Frigoglass Jebel Ali αυξήθηκαν κατά 17.6%, στα €8.2 εκατομμύρια, ως αποτέλεσμα της έντονης προσπάθειάς μας για την προσέλκυση νέων πελατών και την είσοδο σε νέες αγορές, καθώς και τη ενίσχυση της προϊοντικής μας γκάμας.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) αυξήθηκαν κατά 20% το τελευταίο τρίμηνο, στα €7.7 εκατομμύρια, με το αντίστοιχο περιθώριο να υποχωρεί κατά 220 μονάδες βάσης, στο 19.5%. Αυτό αντανakλά τα αρνητικά αποτελέσματα της Frigoglass Jebel Ali τα οποία, σε συνδυασμό με τη διάθεση των αποθεμάτων σε χαμηλότερη τιμή, επέδρασαν αρνητικά στο μικτό περιθώριο κέρδους. Η μείωση του περιθωρίου αντισταθμίστηκε εν μέρει από τα χαμηλότερα λειτουργικά κόστη της περιόδου, οδηγώντας σε βελτίωση κατά 320 μονάδες βάσης, περίπου, στο 6.3% των πωλήσεων. Η δραστηριότητα της Frigoglass Jebel Ali αλλοίωσε το περιθώριο EBITDA στο τελευταίο τρίμηνο κατά 1.050 μονάδες βάσης, περίπου. Την ίδια περίοδο, η δραστηριότητα στη Νιγηρία παρουσίασε πολύ ισχυρή κερδοφορία, στην οποία αντανakλάται η σημαντική αύξηση στην εξαγωγική δραστηριότητα. Τα λειτουργικά κέρδη (EBIT) αυξήθηκαν κατά 26.2%, στα €3.7 εκατομμύρια. Μετά την προσαρμογή για τις δαπάνες αναδιοργάνωσης, τα καθαρά κέρδη υποχώρησαν κατά 52.9%, στα €0.6 εκατομμύρια, λόγω της αρνητικής επίδρασης των υψηλότερων χρηματοοικονομικών δαπανών, σε ετήσια βάση, και του μεγαλύτερου συντελεστή πραγματικής φορολόγησης.

2013 & 2014 | Έργα Στρατηγικής Προτεραιότητας

Το τέταρτο τρίμηνο υιοθετήσαμε αρκετά έργα στρατηγικής προτεραιότητας, με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση της θέσης μας ως στρατηγικού εταίρου των εταιρειών αναψυκτικών σε ολόκληρο τον κόσμο, τη βελτίωση των οικονομικών μας επιδόσεων και τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας για τους μετόχους. Δεσμευόμαστε για την αύξηση πωλήσεων και κερδών, για τη διεύρυνση του λειτουργικού περιθωρίου και για την ενίσχυση των ταμειακών ροών. Προκειμένου να πετύχουμε τους στόχους αυτούς, αλλά και να κεφαλαιοποιήσουμε τους κύριους μοχλούς μακροπρόθεσμης ανάπτυξης των δραστηριοτήτων μας, ορίσαμε τέσσερα έργα στρατηγικής προτεραιότητας και προχωρήσαμε στην υλοποίηση μιας νέας οργανωτικής δομής.

Κεφαλαιοποιώντας τις κυρίαρχες τάσεις

Η ανάπτυξη των δραστηριοτήτων μας οδηγείται από δύο κυρίαρχες τάσεις, κι εμείς είμαστε σε μοναδική θέση να τις εκμεταλλευτούμε. Οι παγκόσμιες εταιρείες αναψυκτικών επεκτείνονται στις αναδυόμενες και τις αναπτυσσόμενες αγορές. Το γεγονός αυτό, με τη σειρά του, οδηγεί στον εκσυγχρονισμό των δικτύων λιανικής πώλησης καθώς και στις καταναλωτικές συνήθειες, ιδιαίτερα στις αγορές της Αφρικής και της Ασίας. Η συμβολή της Frigoglass σε αυτή τη διαδικασία εκσυγχρονισμού είναι θεμελιώδης.

Δεδομένου ότι τα επαγγελματικά ψυγεία αποτελούν για τους πελάτες μας τη μεγαλύτερη μεμονωμένη πηγή έμμεσης εκπομπής αερίων του θερμοκηπίου, οι διεθνείς εταιρείες αναψυκτικών με τις οποίες συνεργαζόμαστε δεσμεύονται όλο και περισσότερο, σε φιλόδοξους περιβαλλοντικούς τους στόχους, μέσο- και μακροπρόθεσμου ορίζοντα. Επίσης, το αυξανόμενο κόστος της ενέργειας οδηγεί πολλούς πελάτες μας να αναζητούν λύσεις με σημαντικά χαμηλότερη κατανάλωση ηλεκτρικού ρεύματος. Ως εταιρεία με ηγετική θέση σε επίπεδο τεχνολογίας και καινοτομίας, η οποία διαθέτει κέντρα έρευνας και ανάπτυξης στην Ευρώπη, την Ασία και τις ΗΠΑ, είμαστε σε θέση να προσφέρουμε στις παγκόσμιες εταιρείες αναψυκτικών την πιο προηγμένη σειρά προϊόντων, ώστε να περιορίσουν το αποτύπωμα άνθρακα και να αντιμετωπίσουν ταχύτατα το όλο και αυξανόμενο κόστος της ενέργειας. Το τελευταίο αφορά ιδιαίτερα τις πιο ώριμες αγορές της Ευρώπης και της Βόρειας Αμερικής, όπου οι πελάτες εστιάζουν το ενδιαφέρον τους στην εξοικονόμηση ενέργειας, τη μείωση του αποτυπώματος άνθρακα, και την προώθηση συγκεκριμένων προϊόντων καινοτομίας.

Έργα Στρατηγικής Προτεραιότητας

Προχωρήσαμε στον ορισμό τεσσάρων βασικών έργων μεγάλης προτεραιότητας, τα οποία εντάσσονται στο πρόγραμμα για τη δημιουργία αξίας σε μακροπρόθεσμη βάση:

1. Παραγωγή αξίας από στρατηγικές επενδύσεις

Οι πρόσφατες επενδύσεις στον κλάδο επαγγελματικής ψύξης στις αγορές των ΗΠΑ και της Κίνας, καθώς και στις αγορές υαλουργίας της Μέσης Ανατολής και της Αφρικής, ανοίγουν σημαντικές προοπτικές για την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων μας. Κι ενώ μέχρι σήμερα οι μονάδες αυτές δεν έχουν αποδώσει ακόμα τα αναμενόμενα αποτελέσματα, προχωρήσαμε στην εκπόνηση συγκεκριμένων σχεδίων για την αντιστροφή της πορείας τους και παράλληλα ενισχύσαμε την ηγετική ομάδα σε καθεμία από αυτές. Στόχος μας είναι, μέχρι το τέλος του 2014, να υπάρξει σημαντική βελτίωση στις επιδόσεις τους και σταδιακή αύξηση των πωλήσεων μέσω της αξιοποίησης των επενδύσεων που έχουμε πραγματοποιήσει στις συγκεκριμένες αγορές.

2. Έμφαση στη δημιουργία ταμειακών ροών

Σε συνεργασία με διεθνή εταιρεία παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών, ξεκινήσαμε την εφαρμογή ενός προγράμματος ριζικής αλλαγής στον τρόπο διαχείρισης της προμηθευτικής αλυσίδας και των αποθεμάτων μας. Με την εισαγωγή διαδικασιών και πρακτικών διακυβέρνησης παγκοσμίου επιπέδου, στοχεύουμε στην επιθετική μείωση των αποθεμάτων μας μέχρι το τέλος του 2014.

3. Λειτουργική υπεροχή & αξία για τον πελάτη

Δεσμευόμαστε στην κατεύθυνση της λειτουργικής υπεροχής και της ποιότητας χωρίς συμβιβασμούς. Ξεκινώντας δοκιμαστικά από την Ευρώπη, επιταχύνουμε το μετασχηματισμό της οργανωτικής μας δομής σε ένα πιο ευέλικτο σχήμα. Το πρόγραμμα επεκτείνεται σταδιακά, ώστε να καλύψει το σύνολο των δραστηριοτήτων μας σε ολόκληρο τον κόσμο, με στόχο τη βελτίωση της ποιότητας των προϊόντων, τη μείωση της φύρας και την αύξηση των περιθωρίων κέρδους, ειδικότερα στις μονάδες της Ασίας και της Αφρικής, οι οποίες αντιπροσωπεύουν ένα όλο και μεγαλύτερο κομμάτι των δραστηριοτήτων μας.

4. Βέλτιστη Προϊοντική Στρατηγική

Θέτουμε ως προτεραιότητα την επίλυση της πολυπλοκότητας της γκάμας των προϊόντων μας, η οποία τα τελευταία χρόνια έχει αυξηθεί σημαντικά, αυτό θα μας οδηγήσει σε σημαντική βελτίωση του κόστους των προϊόντων. Παράλληλα, αναθεωρούμε την προϊοντική μας στρατηγική και αναπτύσσουμε τις προϊοντικές πλατφόρμες του μέλλοντος. Η αύξηση του βαθμού διαφοροποίησης και η τεχνολογική καινοτομία με στόχο την προστασία του περιβάλλοντος αποτελούν τις κατευθυντήριες αρχές αυτής της διαδικασίας. Συνεργάτης μας στην υλοποίηση αυτού του μετασχηματισμού είναι μία από τις κορυφαίες εταιρείες συμβούλων παγκοσμίως.

Λειτουργική Δομή

Για την εξυπηρέτηση αυτών των προτεραιοτήτων, προχωρήσαμε στην υλοποίηση μιας πιο δυναμικής και αποτελεσματικής οργανωτικής δομής, η οποία μας δίνει τη δυνατότητα να επικεντρωθούμε στις ανάγκες της αγοράς, να επιταχύνουμε τη διαδικασία λήψης αποφάσεων, και να ενισχύσουμε τη λειτουργική υπεροχή σε ολόκληρη την έκταση του οργανισμού.

Η διοικητική ομάδα κάθε επιχειρηματικής μονάδας μπορεί να επικεντρώνεται περισσότερο στις ιδιαίτερες δυσκολίες και τις ευκαιρίες που παρουσιάζονται στις κατά τόπους αγορές. Αυτό σημαίνει ότι οι ταχύτατα αναπτυσσόμενες μονάδες στην Ασία, την Αφρική και τη Μέση Ανατολή θα εστιάζουν στην αύξηση του κύκλου εργασιών και στη διεύρυνση του μεριδίου τους στην τοπική αγορά. Η Επιχειρηματική μονάδα της Ευρώπης και της Βόρειας Αμερικής, όπου οι αγορές είναι πιο ώριμες, επικεντρώνεται στην καινοτομία και την αύξηση της ενεργειακής απόδοσης των προϊόντων. Η ομάδα που έχει την ευθύνη του κλάδου υαλοργιάς εστιάζει το ενδιαφέρον της στη διεκδίκηση μεγαλύτερου μεριδίου στην αναπτυσσόμενη αγορά της Νιγηρίας και στη δημιουργία ισχυρής θέσης στις υπόλοιπες αγορές της Ανατολικής Αφρικής και της Μέσης Ανατολής, αξιοποιώντας την πρόσφατη τεχνολογική αναβάθμιση και τις επενδύσεις για την παραγωγή νέων προϊόντων στη μονάδα του Jebel Ali.

Στόχος μας, να είμαστε ο στρατηγικός εταίρος των εταιρειών αναψυκτικών και ποτών σε ολόκληρο τον κόσμο, προσθέτοντας αξία στα προϊόντα και τις υπηρεσίες των πελατών μας. Αυτό θα μας επιτρέψει να διατηρήσουμε βιώσιμους ρυθμούς ανάπτυξης του κύκλου εργασιών, των κερδών και των ταμειακών μας ροών, και μέσω αυτών να αυξάνουμε την αξία για τους μετόχους. Η παρουσία μας σε αγορές με υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης είναι σημαντική και διευρύνεται. Δημιουργούμε ένα πιο ισχυρό και σταθερό επιχειρηματικό μοντέλο, και μειώνουμε το επίπεδο μόχλευσης μέσω της ενίσχυσης των ταμειακών μας ροών. Με τον τρόπο αυτό στηρίζουμε την ικανότητά μας να συνεχίσουμε στο δρόμο της επικερδούς ανάπτυξης.



Λεπτομέρειες σχετικά με την τηλε-συνδιάσκεψη

Σήμερα, στις 04:00 μμ ώρα Αθήνας (02:00 μμ ώρα Λονδίνου και 09:00 πμ ώρα Νέας Υόρκης), η Frigoglass θα διοργανώσει τηλε-συνδιάσκεψη με οικονομικούς αναλυτές και επενδυτές, προκειμένου να συζητήσει τα αποτελέσματα του τετάρτου τριμήνου και του συνόλου της χρήσης του 2012. Όσοι επιθυμούν να συμμετάσχουν παρακαλούνται να καλέσουν 00800 128 103 από την Ελλάδα, 0800 634 5205 από τη Μ. Βρετανία, και +1 866 629 2704 από τις ΗΠΑ. Οι συμμετέχοντες από άλλες χώρες θα πρέπει να καλέσουν +44 208 817 9301. Η τηλε-συνδιάσκεψη θα περιλαμβάνει σχόλια της διοίκησης, καθώς και διάστημα ερωτήσεων και απαντήσεων, και αναμένεται να έχει διάρκεια περίπου μία ώρα. Η σχετική παρουσίαση θα είναι διαθέσιμη από εκείνη την ώρα στην ιστοσελίδα της εταιρίας: www.frigoglass.com. Οι ενδιαφερόμενοι παρακαλούνται να τηλεφωνήσουν 10 λεπτά πριν την προγραμματισμένη έναρξη της τηλε-συνδιάσκεψης προκειμένου να επιβεβαιώσουν τη συμμετοχή τους. Η επανάληψη της τηλε-συνδιάσκεψης θα είναι διαθέσιμη μέχρι την Τρίτη 19 Μαρτίου 2013.

Το δελτίο τύπου σχετικά με τα αποτελέσματα του τετάρτου τριμήνου και του συνόλου της χρήσης 2012 θα είναι διαθέσιμο από τις 12 Μαρτίου 2013, στην ιστοσελίδα της εταιρείας, στις διευθύνσεις www.frigoglass.com/press-releases και www.frigoglass.com/investors.

Σχετικά με τη Frigoglass

Η Frigoglass κατέχει ηγετική θέση στην παγκόσμια αγορά επαγγελματικών ψυγείων (Ice Cold Merchandisers) και είναι ένας από τους μεγαλύτερους παραγωγούς γυάλινων φιαλών στη Δυτική Αφρική και Μέση Ανατολή.

Η Frigoglass είναι η μεγαλύτερη εταιρεία του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης (ICM) και διαθέτει τη μεγαλύτερη γεωγραφική διασπορά. Οι κεντρικές παραγωγικές μονάδες βρίσκονται στη Ρουμανία, τη Ρωσία, την Ελλάδα, την Τουρκία, την Ινδία, την Κίνα, την Ινδονησία, τη Νότιο Αφρική, τη Νιγηρία και τις ΗΠΑ. Αυτόνομα τμήματα πωλήσεων υπάρχουν στην Πολωνία, τη Νορβηγία, την Ισπανία, το Ηνωμένο Βασίλειο, την Ιρλανδία, την Κένυα, τις Φιλιππίνες, τη Γερμανία, τη Γαλλία, την Μαλαισία, την Αυστραλία και το Καζακστάν, η λειτουργία των οποίων συμπληρώνεται από ένα εκτεταμένο δίκτυο πωλήσεων και διανομών.

Στην πελατειακή βάση της Frigoglass περιλαμβάνονται οι εμφιαλωτές της Coca-Cola Company (Coca-Cola Hellenic, the Bottling Investments Group, Coca-Cola Enterprises, Coca-Cola Amatil, Coca-Cola Sabco και πολλοί άλλοι), μεγάλες ζυθοποιίες (AB InBev, SABMiller, Carlsberg, Heineken, Diageo, Efes, και άλλοι), οι εμφιαλωτές της Pepsi και εταιρείες γαλακτοκομικών (Nestle, Danone).

Για περισσότερες πληροφορίες, σας παρακαλούμε να επισκεφθείτε τη διεύθυνση: www.Frigoglass.com.

Πληροφορίες:

Frigoglass

Γιάννης Σταματάκος

Investor Relations Manager

Tel: +30 210 6165767

E-mail: jstamatakos@frigoglass.com

European financial press contact

FTI Consulting

Mark Kenny/Jonathan Neilan

Tel: + 353 1 66 33 686

E-mail: Jonathan.Neilan@fticonsulting.com



Σημαντική σημείωση σχετικά με τις προβλέψεις μελλοντικής απόδοσης (forward-looking statements)

Το παρόν δελτίο περιέχει πληροφορίες και δηλώσεις σχετικές με την μελλοντική απόδοση της Frigoglass, οι οποίες βασίζονται σε τρέχουσες προσδοκίες και υποθέσεις σε σχέση με μελλοντικά γεγονότα. Οι προβλέψεις μελλοντικής απόδοσης ενέχουν ρίσκο και αβεβαιότητα, στοιχεία τα οποία ενδέχεται να προκαλέσουν ουσιαστική διαφοροποίηση ανάμεσα στα αναμενόμενα και τα πραγματικά αποτελέσματα. Πολλοί από αυτούς τους κινδύνους και τις αβεβαιότητες σχετίζονται με παράγοντες που βρίσκονται πέρα από την ικανότητα της Frigoglass να τους ελέγξει και να τους εκτιμήσει με ακρίβεια. Ο αναγνώστης καλείται να μην στηρίζεται υπερβολικά στην αξιοπιστία αυτών των προβλέψεων, οι οποίες αποτυπώνουν αποκλειστικά εκτιμήσεις που ισχύουν κατά την ημερομηνία αυτής της παρουσίασης. Η Frigoglass δεν ενέχει ουδεμία υποχρέωση να δημοσιοποιήσει οποιαδήποτε αναθεώρηση στις προβλέψεις μελλοντικής απόδοσης, ώστε αυτές να ανταποκρίνονται σε γεγονότα ή καταστάσεις μεταγενέστερες της ημερομηνίας έκδοσης του παρόντος υλικού.



ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑΤΑ

1. Συμφωνία Δημοσιευμένων και Συγκρίσιμων Οικονομικών Μεγεθών
2. Ενοποιημένη Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων
3. Ενοποιημένος Συνοπτικός Ισολογισμός
4. Ενοποιημένη Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Οι συνοπτικές λογιστικές καταστάσεις οι οποίες επισυνάπτονται στο παρόν δελτίο θα πρέπει να διαβαστούν σε συνδυασμό με τις σχετικές σημειώσεις που συνοδεύουν την πλήρη έκθεση των οικονομικών αποτελεσμάτων της περιόδου, την οποία μπορείτε να βρείτε στην ιστοσελίδα της εταιρείας, στη διεύθυνση: www.frigoglass.com.



Προσαρτήμα 1: Συμφωνία Δημοσιευμένων και Συγκρίσιμων Οικονομικών Μεγεθών

Οικονομικά Αποτελέσματα	Δ' Τρίμηνο 2012				Έτος 2012			
		Λειτουργικά Κέρδη (EBIT)	Καθαρά Κέρδη	Κέρδη ανά μετοχή ¹		Λειτουργικά Κέρδη (EBIT)	Καθαρά Κέρδη	Κέρδη ανά μετοχή ¹
€ '000, εκτός από στοιχεία ανά μετοχή	EBITDA				EBITDA			
Δημοσιευμένα μεγέθη	11,429	2,480	-21,003	-0.43	67,801	34,030	-14,964	-0.31
Έξοδα αναδιοργάνωσης, εκ των οποίων			15,003	0.31			15,003	0.31
Κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης			10,788	0.22			10,788	0.22
Κλάδος Υαλουργίας			4,215	0.09			4,215	0.09
Συγκρίσιμα μεγέθη	11,429	2,480	-6,000	-0.12	67,801	34,030	39	0.00

¹ Βασικό Κέρδος ανά μετοχή και κόστος αναδιάρθρωσης ανά μετοχή. Με βάση υπολογισμού το μέσο όρο των 48,7 εκατομμυρίων μετοχών για το τέταρτο τρίμηνο του 2012 και 48,2 εκατομμυρίων για το σύνολο του έτους 2012, εξαιρώντας τις μετοχές που κατέχει η Frigoglass.

Το κόστος αναδιάρθρωσης ανήλθε στα €15 εκατομμύρια για το τέταρτο τρίμηνο και το σύνολο της χρήσης του 2012. Η Frigoglass εμφάνισε δαπάνες ύψους €10.8 εκατομμυρίων και €4.2 εκατομμυρίων για την αναδιοργάνωση των κλάδων επαγγελματικής ψύξης και υαλουργίας, αντίστοιχα, κατά το τέταρτο τρίμηνο και το σύνολο της χρήσης του 2012. Οι δαπάνες αυτές έχουν σχέση με τη διαγραφή της λογιστικής αξίας αποθεμάτων, μετά την παρουσίαση προϊόντων τεχνολογίας φιλικής προς το περιβάλλον τα τελευταία δύο χρόνια, καθώς και με το κόστος της αναδιοργάνωσης των δραστηριοτήτων στην Ευρώπη και των κεντρικών γραφείων στην Ελλάδα. Το 2011 το κόστος αναδιοργάνωσης ήταν μηδενικό.

Προσαρτήμα 2: Ενοποιημένη Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων

€ '000	Δ' Τρίμηνο 2012	Δ' Τρίμηνο 2011	Έτος 2012	Έτος 2011
Κύκλος εργασιών	142,356	116,647	581,250	555,213
Κόστος πωλήσεων	(122,548)	(93,727)	(481,348)	(441,666)
Μικτά κέρδη	19,808	22,920	99,902	113,547
Λειτουργικά έξοδα	(18,998)	(14,905)	(68,269)	(63,397)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/έξοδα	1,670	937	2,397	3,020
Λειτουργικά κέρδη	2,480	8,952	34,030	53,170
Έξοδα αναδιάρθρωσης	(15,003)		(15,003)	
Συνολικά καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	(5,727)	(4,066)	(25,056)	(18,153)
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(18,250)	4,886	(6,029)	35,017
Φόροι	(2,525)	(2,847)	(7,830)	(10,397)
Κέρδη/(ζημίες) μετά φόρων	(20,775)	2,039	(13,859)	24,620
Κατανέμονται σε:				
Μετόχους εταιρείας	(21,003)	592	(14,964)	20,051
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	228	1,447	1,105	4,569
	(20,775)	2,039	(13,859)	24,620
Αποσβέσεις	8,949	7,541	33,771	28,392
Κέρδη προ Φόρων Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA)	11,429	16,493	67,801	81,562
Κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή (€)				
Βασικά	(0.4311)	0.0122	(0.3072)	0.4159
Απομειωμένα	(0.4299)	0.0121	(0.3066)	0.4135



Προσαρτήμα 3: Ενοποιημένος Συνοπτικός Ισολογισμός

€ '000	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2011
Ενεργητικό		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	223,936	219,394
Ασώματες ακινητοποιήσεις	42,856	42,465
Λοιπά μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία	13,999	14,664
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού	280,591	276,523
Αποθέματα	145,454	180,038
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	147,441	145,319
Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα	76,953	88,078
Σύνολο βραχυπρόθεσμου ενεργητικού	369,848	413,435
Σύνολο ενεργητικού	650,439	689,958
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	46,120	110,659
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	34,689	35,405
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	80,809	146,064
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	254,253	221,015
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	163,945	151,248
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	418,198	372,263
Σύνολο υποχρεώσεων	499,007	518,327
Καθαρή Θέση		
Καθαρή θέση μετόχων Εταιρίας	118,861	136,544
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	32,571	35,087
Σύνολο καθαρής θέσης	151,432	171,631
Σύνολο υποχρεώσεων & καθαρής θέσης	650,439	689,958

**Προσαρτήμα 4: Ενοποιημένη Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών**

€ '000	31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2011
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	(6,029)	35,017
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	33,771	28,392
Συνολικά καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	25,056	18,153
Λοιπά μη ταμειακά στοιχεία και προβλέψεις	4,659	546
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	34,584	(40,744)
Μείωση/(αύξηση) εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων	348	(22,282)
(Μείωση)/ αύξηση προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	12,703	1,118
Καταβεβλημένοι φόροι	(10,137)	(13,702)
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	94,995	6,498
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(37,672)	(37,201)
Αγορά άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(5,058)	(5,737)
Καθαρές πληρωμές για επενδύσεις	(378)	(4,269)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων & άυλων παγίων στοιχείων	2,168	1,220
Καθαρές ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες	40,940	(45,987)
Καθαρές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές & επενδυτικές δραστηριότητες	54,015	(39,489)
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις/(εξοφλήσεις) δανείων	(31,301)	54,763
Τόκοι καταβληθέντες	(24,193)	(15,623)
Μερίσματα καταβληθέντα	(2,420)	(442)
Μείωση μετοχικού κεφαλαίου		(6,268)
Πωλήσεις ιδίων μετοχών		14,686
Εισπράξεις από έκδοση μετοχών σε υπαλλήλους	196	593
Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(57,718)	47,709
(Μείωση)/αύξηση χρηματικών διαθεσίμων	(3,703)	8,220
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	88,078	79,967
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	(7,422)	(109)
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	76,953	88,078