

Οικονομικά Αποτελέσματα Τρίτου Τριμήνου 2020

Αθήνα, Ελλάδα, 19 Νοεμβρίου 2020 – Η Frigoglass A.B.E.E. ανακοινώνει τα οικονομικά αποτελέσματα για το τρίμηνο και το εννεάμηνο που έληξε στις 30 Σεπτεμβρίου 2020

Κυριότερα στοιχεία του τρίτου τριμήνου 2020

- Μείωση των πωλήσεων κατά 37% σε σύγκριση με πέρυσι, καθώς οι συνέπειες της πανδημίας παρέμειναν αισθητές σε όλες τις αγορές μας, παρά τη σχετική βελτίωση που καταγράφηκε σε σχέση με την κατά 55% μείωση του δευτέρου τριμήνου
- Βελτίωση της ζήτησης στον κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης σε Ευρώπη και Αφρική, καθώς και γυάλινων φιαλών στη Νιγηρία, έναντι του προηγούμενου τριμήνου
- Συνέχιση της μείωσης των ελεγχόμενων εξόδων, η οποία αντιστάθμισε μερικώς την επίπτωση της μείωσης των πωλήσεων
- Τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA) μειώθηκαν κατά 61% σε σύγκριση με πέρυσι, παρά τις ενέργειες περιορισμού του κόστους και τα μέτρα μείωσης της παραγωγής που λάβαμε τον Απρίλιο λόγω της αναμενόμενης πτώσης της ζήτησης
- Συνεχίζονται οι πρωτοβουλίες διατήρησης της ρευστότητας, μέσω του περιορισμού των κεφαλαιακών δαπανών, της εξοικονόμησης κόστους και της αποτελεσματικής διαχείρισης του κεφαλαίου κίνησης
- Επαρκής ρευστότητα, με €59 εκατ. σε ταμειακά διαθέσιμα και €21 εκατ. σε διαθέσιμες πιστωτικές γραμμές, για την κάλυψη βραχυπρόθεσμων χρηματοοικονομικών εξόδων και αναγκών κεφαλαίου κίνησης

Οικονομικά Αποτελέσματα

Ποσά σε χιλιάδες €	Γ' Τρίμηνο 2020	Γ' Τρίμηνο 2019	Διαφορά, %	Εννεάμηνο 2020	Εννεάμηνο 2019	Διαφορά, %
Πωλήσεις	61.055	96.569	-36,8%	269.727	384.831	-29,9%
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA) ¹	6.296	16.076	-60,8%	35.644	64.590	-44,8%
Περιθώριο EBITDA, % ¹	10,3%	16,6%	-6,3pp	13,2%	16,8%	-3,6pp
Λειτουργικά Κέρδη (EBIT)	255	10.807	-97,6%	19.065	47.397	-59,8%
Καθαρά Κέρδη	-7.741	-1.641	-	-7.155	9.163	-
Κεφαλαιακές Δαπάνες ¹	2.140	5.002	-57,2%	8.939	13.342	-33,0%

¹ Για περισσότερες πληροφορίες ανατρέξτε στην ενότητα Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης

Ο κύριος Νίκος Μαμουλής, Διευθύνων Σύμβουλος της Frigoglass, σχολίασε:

"Είναι ενθαρρυντικό ότι οι τάσεις βελτιώθηκαν σε σύγκριση με το προηγούμενο τρίμηνο, μετά το μερικό άνοιγμα των καναλιών διανομής της άμεσης κατανάλωσης σε αρκετές από τις αγορές μας, παρά το γεγονός ότι οι συνέπειες της πανδημίας είναι αισθητές και στα αποτελέσματα του τρίτου τριμήνου. Ενώ ήδη επιβάλλονται νέοι περιορισμοί λόγω του δεύτερου κύματος της πανδημίας, συνεχίζουμε να λαμβάνουμε μέτρα για την προστασία της δραστηριότητάς μας. Σε αυτό το περιβάλλον, προτεραιότητές μας παραμένουν η υγεία και η ασφάλεια των εργαζομένων μας, η προσεκτική διαχείριση της ρευστότητας και η ετοιμότητα των παραγωγικών μας μονάδων για την υποστήριξη των πελατών μας."

Η Frigoglass διοργανώνει σήμερα τηλεδιάσκεψη με τη συμμετοχή αναλυτών και επενδυτών. Διαβάστε λεπτομέρειες για το πώς μπορείτε να συμμετάσχετε, στη σελίδα 7.

Επισκόπηση Αποτελεσμάτων

Οι συνθήκες αγοράς το τρίτο τρίμηνο παρέμειναν δυσμενείς σε όλες τις αγορές μας λόγω της συνεχιζόμενης πανδημίας COVID-19, παρά τη σχετική βελτίωσή τους σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο, καθώς τα κανάλια διανομής της άμεσης κατανάλωσης άνοιξαν μετά τη σταδιακή άρση των κυβερνητικών μέτρων σε αρκετές από τις αγορές μας. Ως αποτέλεσμα, οι πωλήσεις μειώθηκαν κατά 36,8%, στα €61,1 εκατ.

Το μικτό κέρδος (εξαιρουμένων των αποσβέσεων) μειώθηκε κατά 48,3%, στα €12,7 εκατ. Το μικτό περιθώριο κέρδους συρρικνώθηκε κατά 460 μονάδες βάσης, σε σύγκριση με πέρυσι, και διαμορφώθηκε στο 20,8%, καθώς ο αντίκτυπος του υψηλού κόστους αδράνειας, της χαμηλής απορρόφησης του σταθερού κόστους και της υποτίμησης του Νάιρα υπεραντιστάθμισαν τις μειωμένες εκπτώσεις και τις πρωτοβουλίες εξοικονόμησης του παραγωγικού κόστους.

Ο αποτελεσματικός έλεγχος κόστους είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση των λειτουργικών εξόδων (εξαιρουμένων των αποσβέσεων) κατά 24,1% σε €7,3 εκατ. Η μείωση των λειτουργικών εξόδων αποτυπώνει κατά κύριο λόγο τη μείωση των δαπανών που σχετίζονται με μισθοδοσία, εγγυήσεις προϊόντων, επαγγελματικά ταξίδια και έξοδα μάρκετινγκ, καθώς και αμοιβές τρίτων. Τα λειτουργικά έξοδα ως ποσοστό των πωλήσεων αυξήθηκαν κατά 200 μονάδες βάσης στο 11,9%, ως αποτέλεσμα της πτώσης των πωλήσεων.

Τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA) μειώθηκαν κατά 60,8% στα €6,3 εκατ. στο τρίμηνο. Το περιθώριο EBITDA υποχώρησε στο 10,3%, από 16,6% πέρυσι. Τα καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα ανήλθαν σε €3 εκατ., συγκριτικά με €7,7 εκατ. πέρυσι, καθώς το υψηλότερο κόστος δανεισμού σε συνέχεια της πρόσφατης έκδοσης ομολογιών προνομακής εξασφάλισης ύψους €260 εκατ. και λήξης 2025 υπεραντισταθμίστηκε από τα συναλλαγματικά κέρδη. Οι ζημίες της Frigoglass ανήλθαν σε €7,7 εκατ., έναντι ζημιών €1,6 εκατ. πέρυσι. Οι ζημίες του τρίτου τριμήνου του 2020 επηρεάστηκαν από τις δαπάνες απομείωσης που σχετίζονται με τη δραστηριότητά μας στη Νότια Αφρική και το κόστος αναδιάρθρωσης ύψους €0,2 εκατ. για αποζημιώσεις υπαλλήλων. Το κόστος αναδιάρθρωσης του τρίτου τριμήνου πέρυσι ανήλθε σε €0,5 εκατ. και σχετιζόταν με τη διακοπή λειτουργίας της ελληνικής παραγωγικής μονάδας.

Οι προσαρμοσμένες ελεύθερες ταμειακές ροές διαμορφώθηκαν σε €7,7 εκατ. στο τέλος Σεπτεμβρίου 2020, σε σχέση με €26,1 εκατ. πέρυσι, αποτυπώνοντας το χαμηλότερο EBITDA και τη μείωση των δεδουλευμένων εξόδων. Οι παράγοντες αυτοί αντισταθμίστηκαν μερικώς από τη μείωση του καθαρού κεφαλαίου κίνησης κυρίως λόγω της πτώσης των πωλήσεων, καθώς και των χαμηλότερων κεφαλαιακών δαπανών. Ο προσαρμοσμένος καθαρός δανεισμός ανήλθε σε €259,5 εκατ., σε σύγκριση με €225,7 εκατ. πέρυσι.

Επισκόπηση ανά Κύρια Δραστηριότητα

Κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης (ICM)

Ποσά σε χιλιάδες €	Γ' Τρίμηνο 2020	Γ' Τρίμηνο 2019	Διαφορά, %	Εννεάμηνο 2020	Εννεάμηνο 2019	Διαφορά, %
Πωλήσεις	42.759	69.725	-38,7%	211.137	299.890	-29,6%
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA)	2.236	7.480	-70,1%	22.927	39.842	-42,5%
Περιθώριο EBITDA, %	5,2%	10,7%	-5,5pp	10,9%	13,3%	-2,4pp
Λειτουργικά Κέρδη (EBIT)	-2.070	4.464	-	12.317	29.076	-57,6%
Καθαρά Κέρδη ¹	-10.861	-3.328	-	-17.039	758	-
Κεφαλαιακές Δαπάνες	809	1.330	-39,2%	4.064	4.848	-16,2%

¹ Καθαρά Κέρδη προς απόδοση στους μετόχους

Ευρώπη

Οι επενδύσεις των πελατών μας σε επαγγελματικά ψυγεία συνέχισαν να επηρεάζονται αρνητικά από την πίεση στα κανάλια διανομής της άμεσης κατανάλωσης, λόγω των τοπικών μέτρων περιορισμού της κυκλοφορίας και της ανίσχυρης τουριστικής κίνησης. Παρ' όλα αυτά, παρατηρήθηκε σταδιακή βελτίωση έναντι του προηγούμενου τριμήνου παράλληλα με την άρση των περιοριστικών μέτρων στις κύριες αγορές μας. Στην Ανατολική Ευρώπη, οι πωλήσεις μειώθηκαν κατά 33,8% ως αποτέλεσμα της πανδημίας, αν και το ποσοστό μείωσης ήταν μικρότερο σε σχέση με το δεύτερο τρίμηνο (-54%), με τη Ρωσία και τη Ρουμανία να σημειώνουν τις πιο αξιοσημείωτες βελτιώσεις. Στη Δυτική Ευρώπη, οι πωλήσεις μειώθηκαν κατά 32,1%, καταγράφοντας σημαντική βελτίωση σε σχέση με το δεύτερο τρίμηνο του έτους (-67%) καθώς επιτράπηκε το άνοιγμα των καναλιών διανομής άμεσης κατανάλωσης και οι καιρικές συνθήκες ήταν ευνοϊκές. Οι πωλήσεις στην Ιταλία επέστρεψαν σε τροχιά ανάπτυξης, ενώ οι πωλήσεις σε Γαλλία, Γερμανία, Ισπανία και Ελλάδα σημείωσαν σημαντική βελτίωση, σε σύγκριση με το προηγούμενο τρίμηνο.

Αφρική και Μέση Ανατολή

Στην Αφρική και τη Μέση Ανατολή, οι πωλήσεις μειώθηκαν κατά 42,7% σε σύγκριση με πέρυσι, κυρίως λόγω των περιορισμών που επιβλήθηκαν με την έλευση της πανδημίας και των δυσμενών συναλλαγματικών ισοτιμιών. Οι πωλήσεις ανέκαμψαν στη Νιγηρία, ενώ στη Νότια Αφρική καταγράφηκε σημαντική βελτίωση έναντι του δεύτερου τριμήνου του 2020. Σε αρκετές αφρικανικές αγορές τα κανάλια διανομής της άμεσης κατανάλωσης εξακολούθησαν να αντιμετωπίζουν περιορισμούς, όπως παρατεταμένες απαγορεύσεις στην πώληση αλκοολούχων ποτών και αυξημένους φόρους κατανάλωσης.

Ασία

Οι πωλήσεις στην Ασία μειώθηκαν κατά 63%, λόγω της πανδημίας που επηρέασε σε διαφορετικό βαθμό τις αγορές μας. Η πτώση των πωλήσεων οφείλεται επίσης στον αντίκτυπο των δυσμενών συναλλαγματικών ισοτιμιών και στην υψηλή συγκριτική βάση. Στην Ινδία, οι συνθήκες της αγοράς παρέμειναν δυσχερείς λόγω της συνέχισης των περιοριστικών κυβερνητικών μέτρων, ενώ στο Βιετνάμ θεσπίστηκαν νέα περιοριστικά μέτρα.



Τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA) μειώθηκαν κατά 70,1%, στα €2,2 εκατ., με το αντίστοιχο περιθώριο να συρρικνώνεται κατά 550 μονάδες βάσης, στο 5,2%. Η μείωση του περιθωρίου οφείλεται στη συρρίκνωση του όγκου πωλήσεων και στο υψηλό κόστος αδράνειας, παράγοντες που υπεραντιστάθμισαν τις πρωτοβουλίες μείωσης του παραγωγικού κόστους, τις μειωμένες εκπτώσεις και την αποτελεσματική διαχείριση των λειτουργικών δαπανών. Τα λειτουργικά κέρδη (EBIT) ανήλθαν σε -€2,1 εκατ. έναντι €4,5 εκατ. πέρυσι, επηρεαζόμενα επίσης από το κόστος αναδιάρθρωσης που σχετίζεται με την υλοποίηση των πρωτοβουλιών εξοικονόμησης κόστους και τις δαπάνες απομείωσης σχετιζόμενες με τη δραστηριότητάς μας στη Νότιο Αφρική. Οι ζημίες ανήλθαν σε €10,9 εκατ., έναντι ζημιών ύψους €3,3 εκατ. το τρίτο τρίμηνο του 2019.



Κλάδος Υαλουργίας

Ποσά σε χιλιάδες €	Γ' Τρίμηνο 2020	Γ' Τρίμηνο 2019	Διαφορά, %	Εννεάμηνο 2020	Εννεάμηνο 2019	Διαφορά, %
Πωλήσεις	18.296	26.844	-31,8%	58.590	84.941	-31,0%
Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA)	4.060	8.594	-52,8%	12.717	24.748	-48,6%
Περιθώριο EBITDA, %	22,2%	32,0%	-9,8pp	21,7%	29,1%	-7,4pp
Λειτουργικά Κέρδη (EBIT)	2.325	6.342	-63,3%	6.748	18.321	-63,2%
Καθαρά Κέρδη ¹	3.120	1.685	85,2%	9.884	8.405	17,6%
Κεφαλαιακές Δαπάνες	1.331	3.671	-63,7%	4.875	8.493	-42,6%

¹ Καθαρά Κέρδη προς απόδοση στους μετόχους

Οι πωλήσεις μειώθηκαν κατά 31,8% σε €18,3 εκατ., εξέλιξη που αντικατοπτρίζει κυρίως τη συνέχιση των δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών στη Νιγηρία. Η κατανάλωση αναψυκτικών και ποτών στα κανάλια διανομής της άμεσης κατανάλωσης βελτιώθηκε στο τρίμηνο, ως επακόλουθο της χαλάρωσης των περιοριστικών μέτρων για την πανδημία. Κατά συνέπεια, η μείωση των πωλήσεων γυάλινων φιαλών περιορίστηκε, ενώ οι συμπληρωματικές δραστηριότητες των μεταλλικών πωμάτων και των πλαστικών κιβωτίων επέστρεψαν σε πορεία ανάπτυξης στο πλαίσιο των προσπαθειών μας για ενίσχυση της πελατειακής μας βάσης. Η μείωση του όγκου πωλήσεων γυάλινων φιαλών και ο δυσμενής αντίκτυπος της συναλλαγματικής ισοτιμίας αντισταθμίστηκαν μερικώς από τις πρωτοβουλίες αύξησης των τιμών.

Τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA) μειώθηκαν κατά 52,8%, στα €4,1 εκατ., με το περιθώριο EBITDA να υποχωρεί στο 22,2%, έναντι 32% πέρυσι. Η πτώση του περιθωρίου αντικατοπτρίζει τη χαμηλή απορρόφηση του σταθερού κόστους, ως αποτέλεσμα της μείωσης των πωλήσεων, καθώς και την υποτίμηση του Νάιρα, η οποία υπεραντιστάθμισε τις αυξήσεις τιμών. Τα λειτουργικά κέρδη (EBIT) μειώθηκαν κατά 63,3% σε €2,3 εκατ., λόγω της πτώσης των Κερδών προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA). Τα καθαρά κέρδη αυξήθηκαν κατά 85,2% σε €3,1 εκατ., ευνοημένα από συναλλαγματικά κέρδη λόγω της επίδρασης της υποτίμησης του Νάιρα πάνω σε νομισματικά περιουσιακά στοιχεία σε ισχυρό νόμισμα.



Επιχειρηματική προοπτική

Η πανδημία COVID-19 θέτει σημαντικές επιχειρησιακές προκλήσεις και στους δύο κλάδους δραστηριοποίησής μας. Η πτώση της κατανάλωσης ποτών και αναψυκτικών στα κανάλια διανομής άμεσης κατανάλωσης λόγω των μέτρων περιορισμού της πανδημίας σε αρκετές από τις αγορές μας έχει επιφέρει σημαντική μείωση στις παραγγελίες ψυγείων και γυάλινων φιαλών από τους στρατηγικούς μας εταίρους, κυρίως το δεύτερο τρίμηνο του έτους. Παρά τη βελτίωση των τάσεων στο τρίτο τρίμηνο, λόγω του ανοίγματος των σημείων πώλησης, κυριαρχεί μεγάλη αβεβαιότητα όσον αφορά στη διάρκεια και στον αντίκτυπο της πανδημίας, καθώς πολλές χώρες έχουν επιβάλει ξανά περιορισμούς για να αναχαιτίσουν το δεύτερο κύμα της πανδημίας. Σε αυτό το περιβάλλον αγοράς, εξακολουθούμε να αναμένουμε ότι τα αποτελέσματα του έτους θα επηρεαστούν σημαντικά. Συγκεκριμένα το τέταρτο τρίμηνο του 2020, η συγκριτική βάση είναι υψηλή, καθώς τα περυσινά αποτελέσματα ενισχύθηκαν από μία μεγάλη παραγγελία ενός πελάτη του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης.

Οι πρωτοβουλίες περιορισμού κόστους θα συνεχιστούν το τέταρτο τρίμηνο, με σκοπό την περαιτέρω μείωση των ελεγχόμενων εξόδων όπως του κόστους μισθοδοσίας, επαγγελματικών ταξιδιών, των αμοιβών τρίτων και μάρκετινγκ. Η προσπάθεια διατήρησης της ρευστότητας θα ενισχυθεί περαιτέρω μέσω του προσεκτικού ελέγχου των κεφαλαιακών δαπανών, με τις ετήσιες επενδύσεις να μην υπερβαίνουν τα €15 εκατ.

Εν μέσω αυτού του κλίματος, και υποθέτοντας ότι δεν θα υπάρξει σημαντική επιδείνωση του εξωτερικού περιβάλλοντος λόγω της πανδημίας COVID-19, παραμένουμε βέβαιοι ότι με τα επίπεδα ρευστότητας της τάξης των €59 εκατ. σε χρηματικά διαθέσιμα και των €21 εκατ. σε διαθέσιμες πιστωτικές γραμμές, σε συνδυασμό με την πρόσφατη επιμήκυνση του δανεισμού μας για το 2025, θα είμαστε σε θέση να ανταποκριθούμε στις χρηματοοικονομικές και λειτουργικές δεσμεύσεις στο εγγύς μέλλον.

Επιπλέον, η κρίση έχει δημιουργήσει την ευκαιρία να εμβαθύνουμε την πελατοκεντρική μας προσέγγιση. Σε αυτό το πλαίσιο, εισάγουμε στην αγορά νέα ψυγεία που καλύπτουν τις ανάγκες των στρατηγικών μας εταίρων σε όλες τις γεωγραφικές περιοχές δραστηριοποίησής τους και στα κανάλια διανομής τους. Αξιοποιώντας τις λύσεις συνδεσιμότητας, τις ψηφιακές υπηρεσίες και τις ολοκληρωμένες προτάσεις εξυπηρέτησης πελατών (Frigoserve), υποστηρίζουμε τους πελάτες μας μέσω της συγκέντρωσης πολύτιμων δεδομένων μάρκετινγκ και στατιστικής ανάλυσης ώστε να ενισχύσουν την αποδοτικότητά τους, να βελτιώσουν την αποτελεσματικότητα του στόλου επαγγελματικών ψυγείων τους και να μεγιστοποιήσουν την απόδοση της επένδυσής τους. Τέλος, αναφορικά με τον κλάδο της Υαλουργίας, παρά το γεγονός ότι η κατανάλωση αναψυκτικών και ποτών στη Δυτική Αφρική έχει επηρεαστεί αρνητικά από την πανδημία και η ολοκλήρωση της ανακατασκευής του κλιβάνου στη Νιγηρία μετατέθηκε για το 2021, πιστεύουμε ότι οι προοπτικές της αγοράς γυάλινων φιαλών είναι μακροπρόθεσμα θετικές στην περιοχή, ιδίως στη Νιγηρία.



Frigoglass

Η Frigoglass είναι στρατηγικός εταίρος εταιρειών αναψυκτικών και ποτών σε ολόκληρο τον κόσμο. Η Frigoglass είναι ένας από τους παγκόσμιους ηγέτες στην αγορά Επαγγελματικών Ψυγείων (ICM) και ο βασικός προμηθευτής στον τομέα γυάλινης συσκευασίας στις αγορές υψηλής ανάπτυξης της Δυτικής Αφρικής.

Η Frigoglass διατηρεί μακροχρόνιες σχέσεις συνεργασίας με κορυφαίους πελάτες από τον κλάδο αναψυκτικών και ποτών. Τα επαγγελματικά ψυγεία της Frigoglass σχεδιάζονται με βάση τις ιδιαίτερες ανάγκες κάθε πελάτη, ώστε να ενισχύουν την εικόνα των προϊόντων τους και να συμβάλλουν στην άμεση κατανάλωσή τους. Την ίδια στιγμή, οι κορυφαίες, από πλευράς καινοτομίας, οικολογικές λύσεις της Frigoglass δίνουν τη δυνατότητα στους πελάτες της να πετύχουν στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης και να μειώσουν το αποτύπωμα διοξειδίου του άνθρακα.

Μέσω της παρουσίας της, η Frigoglass έχει καθιερωθεί στις πιο ώριμες αγορές της Ευρώπης, ενώ παράλληλα εδραιώνει τη θέση της στις αναδυόμενες αγορές. Με παραγωγικές μονάδες σε πέντε χώρες και ένα εκτεταμένο δίκτυο πωλήσεων και παροχής υπηρεσιών, υποστηρίζουμε τις ανάγκες των πελατών μας με υπηρεσίες υψηλής ποιότητας πριν και μετά την πώληση.

Όσον αφορά τη δραστηριότητα μας στον κλάδο Υαλουργίας, το ενδιαφέρον μας επικεντρώνεται στις αγορές της Αφρικής, οι οποίες αποτελούν βασικό στόχο της επενδυτικής στρατηγικής των πελατών μας. Καθώς ενδυναμώνουμε τη θέση μας ως κορυφαίοι προμηθευτές γυάλινων φιαλών και υλικών συσκευασίας, βοηθάμε τους πελάτες μας στη Δυτική Αφρική να προσθέσουν επιπλέον αξία στα προϊόντα τους.

Για περισσότερες πληροφορίες, σας παρακαλούμε να επισκεφθείτε τη διεύθυνση: <http://www.frigoglass.com>.

Λεπτομέρειες σχετικά με την τηλεδιάσκεψη

Σήμερα στις 4:00 μ.μ. ώρα Αθήνας (02:00 μ.μ. ώρα Λονδίνου), η Frigoglass θα διοργανώσει τηλεδιάσκεψη με χρηματιστηριακούς αναλυτές και επενδυτές, προκειμένου να συζητήσει τα αποτελέσματα του τρίτου τριμήνου του 2020. Όσοι επιθυμούν να συμμετάσχουν παρακαλούνται να καλέσουν +30 211 211 1511 από την Ελλάδα, +44 207 194 3759 από τη Μ. Βρετανία (και άλλες διεθνείς κλήσεις) και +1 844 286 0643 από τις ΗΠΑ. Ο κωδικός εγγραφής είναι 87953905#. Η τηλεδιάσκεψη 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 Frigoglass: <http://www.frigoglass.com>. Οι ενδιαφερόμενοι παρακαλούνται να τηλεφωνήσουν 10 λεπτά πριν την προγραμματισμένη έναρξη της τηλεδιάσκεψης προκειμένου να επιβεβαιώσουν τη συμμετοχή τους. Η επανάληψη της τηλεδιάσκεψης θα είναι διαθέσιμη μέχρι την Παρασκευή, 18 Δεκεμβρίου 2020.

Το δελτίο τύπου σχετικά με τα αποτελέσματα του τρίτου τριμήνου θα είναι διαθέσιμο από τις 19 Νοεμβρίου 2020 στην ιστοσελίδα της εταιρείας, από τις διευθύνσεις <http://www.frigoglass.com/press-releases> και <http://www.frigoglass.com/investors>.



Πληροφορίες

Frigoglass

Γιάννης Σταματάκος

Group Treasury and Investor Relations Manager

Τηλ: +30 210 6165767

E-mail: jstamatakos@frigoglass.com

Η παρούσα ανακοίνωση αποτελεί δημοσιοποίηση εμπιστευτικών πληροφοριών από τη Frigoglass A.B.E.E. βάσει του Κανονισμού (ΕΕ) 596/2014 (16 Απριλίου 2014). Η εν λόγω κοινοποίηση έγινε από τον κ. Νίκο Μαμουλή Διευθύνοντα Σύμβουλο της Frigoglass A.B.E.E., στις 19 Νοεμβρίου 2020 στις 8:30.

Σημαντική σημείωση σχετικά με τις προβλέψεις μελλοντικής απόδοσης

Η παρούσα ανακοίνωση ενδέχεται να περιέχει πληροφορίες και δηλώσεις σχετικές με την μελλοντική απόδοση της Frigoglass, οι οποίες βασίζονται σε τρέχουσες προσδοκίες και υποθέσεις σε σχέση με μελλοντικά γεγονότα. Όλες οι δηλώσεις, εκτός από τις δηλώσεις ιστορικών γεγονότων που περιλαμβάνονται στην παρούσα ανακοίνωση, συμπεριλαμβανομένων, χωρίς περιορισμό, δηλώσεων που αφορούν τη μελλοντική χρηματοοικονομική της θέση, τις κεφαλαιακές δαπάνες, προβλέψεις πωλήσεων, κόστους και εξοικονόμηση κόστους, αν υπάρχουν, μπορεί να θεωρηθούν δηλώσεις σχετικές με την μελλοντική απόδοση της Frigoglass. Αυτές οι προβλέψεις μελλοντικής απόδοσης υπόκεινται, μεταξύ άλλων, σε επιχειρηματικούς, οικονομικούς και ανταγωνιστικούς κινδύνους και αβεβαιότητες, που σχετίζονται με παράγοντες τους οποίους η Frigoglass αδυνατεί να ελέγξει και να εκτιμήσει με ακρίβεια και οι οποίοι θα μπορούσαν να επιφέρουν ουσιώδη απόκλιση μεταξύ των πραγματικών αποτελεσμάτων και των αποτελεσμάτων που περιγράφονται στην παρούσα. Εν όψει των ανωτέρω, σας προειδοποιούμε να μην βασίζεστε υπέρμετρα σε αυτές τις δηλώσεις για το μέλλον, οι οποίες αποτυπώνουν αποκλειστικά εκτιμήσεις που ισχύουν κατά την ημερομηνία αυτού του εγγράφου. Η Frigoglass δεν αναλαμβάνει ουδεμία υποχρέωση να δημοσιοποιήσει οποιαδήποτε αναθεώρηση σε αυτές τις προβλέψεις μελλοντικής απόδοσης, προκειμένου αυτές να ανταποκρίνονται σε γεγονότα ή καταστάσεις μεταγενέστερες της ημερομηνίας της παρούσας ανακοίνωσης. Όσον αφορά τις τυχόν εκτιμήσεις για τις μελλοντικές εξοικονομήσεις κόστους που περιλαμβάνονται στο παρόν έγγραφο, η Frigoglass δεν μπορεί να προσφέρει καμία διαβεβαίωση ότι τα πλήρη οφέλη που προσδοκά θα πραγματοποιηθούν εντός των προθεσμιών που ορίζονται ή ότι το κόστος που σχετίζεται με την εξοικονόμηση δεν θα υπερβεί τις προσδοκίες της. Για μια πιο λεπτομερή περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που θα μπορούσαν να προκαλέσουν ουσιώδη απόκλιση μεταξύ των πραγματικών αποτελεσμάτων και των αποτελεσμάτων που εκφράζονται ή υπονοούνται από τις δηλώσεις σχετικές με την μελλοντική απόδοση της Frigoglass, ανατρέξτε στις εξαμηνίες και ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Frigoglass, οι οποίες είναι διαθέσιμες στην ιστοσελίδα της εταιρείας www.frigoglass.com.



ΠΡΟΣΑΡΤΗΜΑΤΑ

1. Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης ("ΕΔΜΑ")
2. Πωλήσεις του Κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης ανά κατηγορία πελατών και γεωγραφία
3. Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων
4. Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης
5. Ενοποιημένη 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.

Προσάρτημα 1: Εναλλακτικοί Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης ("ΕΔΜΑ")

Ο Όμιλος χρησιμοποιεί Εναλλακτικούς Δείκτες Μέτρησης Απόδοσης («ΕΔΜΑ») στα πλαίσια λήψης αποφάσεων σχετικά με το χρηματοοικονομικό, λειτουργικό και στρατηγικό σχεδιασμό του καθώς και για την αξιολόγηση και τη δημοσίευση των επιδόσεών του. Οι ΕΔΜΑ εξυπηρετούν στην καλύτερη κατανόηση των χρηματοοικονομικών και λειτουργικών αποτελεσμάτων του Ομίλου, της χρηματοοικονομικής του θέσης καθώς και της κατάστασης ταμειακών ροών. Οι ΕΔΜΑ πρέπει να εξετάζονται σε σχέση με και όχι κατ' αποκλεισμό των αντίστοιχων στοιχείων που παρουσιάζονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς.

Ορισμοί και συμφωνία των Εναλλακτικών Δεικτών Μέτρησης Απόδοσης ("ΕΔΜΑ")

Κατά την ανάλυση των αποδόσεων του Ομίλου, χρησιμοποιούνται συγκεκριμένα μεγέθη τα οποία υπολογίζονται αφαιρώντας από τα στοιχεία που παρουσιάζονται με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς τις δαπάνες αναδιοργάνωσης του Ομίλου.

Έξοδα αναδιοργάνωσης

Τα έξοδα αναδιοργάνωσης αποτελούνται από έξοδα που προκύπτουν από σημαντικές αλλαγές στον τρόπο με τον οποίο ο Όμιλος ασκεί την επιχειρηματική του δραστηριότητα, όπως η διακοπή παραγωγικών μονάδων. Τα εν λόγω έξοδα συμπεριλαμβάνονται στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων του Ομίλου και της Μητρικής Εταιρείας καθώς και στην Κατάσταση Ταμειακών Ροών. Ωστόσο, εξαιρούνται από τα συγκρίσιμα αποτελέσματα για να κατανοήσει καλύτερα ο χρήστης τα λειτουργικά και οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου από τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα.

EBITDA (Κέρδη προ Τόκων, Φόρων και Αποσβέσεων)

Ο δείκτης EBITDA υπολογίζεται προσθέτοντας στα Κέρδη προ Φόρων, τις αποσβέσεις, έξοδα αναδιοργάνωσης, απομειώσεις ενσώματων παγίων στοιχείων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και δικαιωμάτων χρήσης παγίων και τα καθαρά Χρηματοοικονομικά έξοδα. Το περιθώριο EBITDA (%) υπολογίζεται διαιρώντας το EBITDA με το σύνολο των πωλήσεων από συμβόλαια με πελάτες. Ο δείκτης EBITDA εξυπηρετεί στην καλύτερη ανάλυση των λειτουργικών αποτελεσμάτων του Ομίλου.

<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	Γ' Τρίμηνο 2020	Γ' Τρίμηνο 2019	Εννεάμηνο 2020	Εννεάμηνο 2019
Κέρδη προ φόρων	(2.941)	2.661	8.492	26.716
Αποσβέσεις	4.590	5.269	15.128	17.193
Έξοδα αναδιοργάνωσης	226	481	999	4.273
Απομείωση δικαιωμάτων χρήσης παγίων	1.451	-	1.451	-
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	2.970	7.665	9.574	16.408
EBITDA	6.296	16.076	35.644	64.590
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	61.055	96.569	269.727	384.831
Περιθώριο EBITDA, %	10,3%	16,6%	13,2%	16,8%

Το Καθαρό Κεφάλαιο Κίνησης

Το Καθαρό Κεφάλαιο Κίνησης υπολογίζεται αφαιρώντας τις εμπορικές υποχρεώσεις από το άθροισμα των αποθεμάτων και των εμπορικών απαιτήσεων. Ο Όμιλος παρουσιάζει το καθαρό κεφάλαιο κίνησης επειδή πιστεύει ότι το μέτρο αυτό βοηθά τους χρήστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν καλύτερα τη βραχυπρόθεσμη ρευστότητα και την αποδοτικότητά του.



<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	30 Σεπτεμβρίου 2020	31 Δεκεμβρίου 2019	30 Σεπτεμβρίου 2019
Πελάτες	58.489	97.523	87.828
Αποθέματα	88.961	107.250	87.828
Προμηθευτές	40.363	81.450	56.034
Καθαρό κεφάλαιο κίνησης	107.087	123.323	119.622

Ελεύθερες Ταμειακές Ροές

Οι ελεύθερες ταμειακές ροές είναι ένα εναλλακτικό μέγεθος μέτρησης των επιδόσεων που χρησιμοποιεί ο Όμιλος και ορίζεται ως οι ταμειακές ροές από τις λειτουργικές δραστηριότητες, μείον τις ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες. Οι ελεύθερες ταμειακές ροές μετρούν τις ταμειακές ροές που δημιουργούνται από τις δραστηριότητες του Ομίλου, με βάση τις λειτουργικές δραστηριότητες, συμπεριλαμβανομένης της αποτελεσματικής χρήσης του κεφαλαίου κίνησης και λαμβάνοντας υπόψη τις αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων. Ο Όμιλος παρουσιάζει τις ελεύθερες ταμειακές ροές επειδή πιστεύει ότι το μέγεθος αυτό επιτρέπει στους αναγνώστες των οικονομικών καταστάσεων να κατανοήσουν την απόδοση των ταμειακών ροών του, καθώς και τη δυνατότητα δημιουργίας των ταμειακών ροών για εξυπηρέτηση δανεισμού, για διανομή μερίσματος καθώς και για διακράτηση.

<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	Εννεάμηνο 2020	Εννεάμηνο 2019
Καθαρές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	15.749	34.692
Καθαρές εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	(8.917)	(12.470)
Ελεύθερες ταμειακές ροές	6.832	22.222

Προσαρμοσμένες Ελεύθερες Ταμειακές Ροές

Ο δείκτης αυτός διευκολύνει τη σύγκριση των ταμειακών ροών μεταξύ των εταιρειών, καθώς και βελτιώνει τη συγκρισιμότητα των πληροφοριών μεταξύ των περιόδων αναφοράς. Ο δείκτης προσαρμοσμένες ελεύθερες ταμειακές ροές υπολογίζεται εξαιρώντας από τις ελεύθερες ταμειακές ροές (βλ. ορισμό παραπάνω) τα έξοδα αναδιοργάνωσης και τις εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων παγίων στοιχείων και θυγατρικών εταιρειών.

<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	Εννεάμηνο 2020	Εννεάμηνο 2019
Ελεύθερες ταμειακές ροές	6.832	22.222
Έξοδα αναδιοργάνωσης	843	4.779
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικής	-	(795)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	(22)	(77)
Προσαρμοσμένες ελεύθερες ταμειακές ροές	7.653	26.129

Καθαρός Δανεισμός

Ο καθαρός δανεισμός χρησιμοποιείται από τη Διοίκηση για να αξιολογήσει την κεφαλαιακή διάρθρωση του Ομίλου και τη δυνατότητα μόχλευσης. Ο καθαρός δανεισμός ορίζεται ως τα βραχυπρόθεσμα δάνεια πλέον τα μακροπρόθεσμα δάνεια (συμπεριλαμβανομένων των δεδουλευμένων τόκων) μείον τα χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα, όπως φαίνεται παρακάτω. Μετά την υιοθέτηση του ΔΠΧΑ 16, οι χρηματοοικονομικές υποχρεώσεις που σχετίζονται με μισθώματα συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό του καθαρού δανεισμού από το 2019 και μετά.



<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	30 Σεπτεμβρίου 2020	30 Σεπτεμβρίου 2019
Μακροπρόθεσμα δάνεια	252.307	227.306
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	53.541	50.149
Υποχρεώσεις μισθώσεων (Μακροπρόθεμο ποσό)	3.072	3.962
Υποχρεώσεις μισθώσεων (Βραχυπρόθεσμο ποσό)	2.093	1.759
Χρηματικά διαθέσιμα και ισοδύναμα	59.233	57.496
Καθαρός δανεισμός	251.780	225.680

Προσαρμοσμένος Καθαρός Δανεισμός

Ο προσαρμοσμένος καθαρός δανεισμός περιλαμβάνει τα μη-αποσβεσμένα έξοδα σχετικά με την έκδοση των ομολογίων προνομιακής εξασφάλισης συνολικού ύψους €260 εκατ. την 12η Φεβρουαρίου 2020.

<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	30 Σεπτεμβρίου 2020	30 Σεπτεμβρίου 2019
Καθαρός δανεισμός	251.780	225.680
Μη-αποσβεσμένα έξοδα έκδοσης	7.693	-
Προσαρμοσμένος καθαρός δανεισμός	259.473	225.680

Κεφαλαιακές Δαπάνες

Οι κεφαλαιακές δαπάνες ορίζονται ως οι αγορές ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων. Ο Όμιλος χρησιμοποιεί τις κεφαλαιακές δαπάνες ως ΕΔΜΑ προκειμένου να διασφαλίσει ότι οι κεφαλαιακές δαπάνες είναι σε συνέπεια με τη συνολική στρατηγική για τη χρήση των μετρητών.

<i>(ποσά σε χιλ. €)</i>	Γ' Τρίμηνο 2020	Γ' Τρίμηνο 2019	Εννεάμηνο 2020	Εννεάμηνο 2019
Αγορά ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(1.659)	(4.401)	(6.478)	(10.765)
Αγορά άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	(481)	(601)	(2.461)	(2.577)
Κεφαλαιακές δαπάνες	(2.140)	(5.002)	(8.939)	(13.342)

Προσάρτημα 2: Πωλήσεις του κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης (ICM) ανά γεωγραφία και κατηγορία πελατών

Πωλήσεις ανά γεωγραφία

<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	Γ' Τρίμηνο	Γ' Τρίμηνο	Διαφορά, %	Εννεάμηνο	Εννεάμηνο	Διαφορά, %
	2020	2019		2020	2019	
Ανατολική Ευρώπη	21.040	31.800	-33,8%	108.135	148.582	-27,2%
Δυτική Ευρώπη	12.796	18.851	-32,1%	51.620	82.746	-37,6%
Αφρική & Μέση Ανατολή	5.264	9.179	-42,7%	29.811	40.536	-26,5%
Ασία	3.659	9.895	-63,0%	21.571	28.026	-23,0%
Σύνολο	42.759	69.725	-38,7%	211.137	299.890	-29,6%

Πωλήσεις ανά κατηγορία πελατών

<i>(Ποσά σε χιλ. €)</i>	Γ' Τρίμηνο	Γ' Τρίμηνο	Διαφορά, %	Εννεάμηνο	Εννεάμηνο	Διαφορά, %
	2020	2019		2020	2019	
Εμφιαλωτές Coca-Cola	23.845	40.698	-41,4%	122.785	193.218	-36,5%
Ζυθοποιίες	5.694	14.424	-60,5%	45.885	56.787	-19,2%
Άλλοι	13.220	14.603	-9,5%	42.467	49.885	-14,9%
Σύνολο	42.759	69.725	-38,7%	211.137	299.890	-29,6%



Προσάρτημα 3: Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

<i>(Ποσά σε χιλ. €, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά)</i>	Γ' Τρίμηνο 2020	Γ' Τρίμηνο 2019	Εννεάμηνο 2020	Εννεάμηνο 2019
Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες	61.055	96.569	269.727	384.831
Κόστος πωλήσεων	-51.688	-76.040	-222.410	-305.003
Μικτά κέρδη	9.367	20.529	47.317	79.828
Λειτουργικά έξοδα	-8.547	-10.872	-28.609	-35.792
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/έξοδα	886	1.150	1.808	3.361
Απομείωση δικαιωμάτων χρήσης παγίων	-1.451	-	-1.451	-
Λειτουργικά κέρδη	255	10.807	19.065	47.397
Χρηματοοικονομικά έξοδα	-2.271	-8.478	-9.784	-19.034
Χρηματοοικονομικά έσοδα	-699	813	210	2.626
Συνολικά καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	-2.970	-7.665	-9.574	-16.408
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων και εξόδων αναδιοργάνωσης	-2.715	3.142	9.491	30.989
Έξοδα αναδιοργάνωσης	-226	-481	-999	-4.273
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	-2.941	2.661	8.492	26.716
Φόροι	-3.302	-2.987	-10.942	-12.851
Κέρδη/(ζημίες) μετά φόρων	-6.243	-326	-2.450	13.865
Κατανέμονται σε:				
Μη ελεγχόμενες συμμετοχές	1.498	1.315	4.705	4.702
Μετόχους εταιρείας	-7.741	-1.641	-7.155	9.163
Καθαρά Κέρδη / (ζημίες) Χρήσης	-6.243	-326	-2.450	13.865
Αποσβέσεις	4.590	5.269	15.128	17.193
EBITDA	6.296	16.076	35.644	64.590
Βασικά Κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή (€)	-0,02	-0,00	-0,02	0,03
Απομειωμένα Κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή (€)	-0,02	-0,00	-0,02	0,03



Προσαρτήμα 4: Ενοποιημένη Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης

(Ποσά σε χιλ. €.)	30 Σεπτεμβρίου 2020	31 Δεκεμβρίου 2019
Ενεργητικό		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	108.347	129.439
Δικαιώματα χρήσης παγίων	3.924	5.312
Ασώματες ακινητοποιήσεις	12.267	11.973
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	-	2.984
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	2.068	2.067
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού	126.606	151.775
Αποθέματα	88.961	107.250
Πελάτες	58.489	97.523
Χρεώστες διάφοροι	23.954	28.791
Τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις	3.863	3.880
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα	59.233	54.170
Σύνολο βραχυπρόθεσμου ενεργητικού	234.500	291.614
Σύνολο ενεργητικού	361.106	443.389
Υποχρεώσεις:		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	252.307	223.458
Υποχρεώσεις Μισθώσεων	3.072	3.419
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	13.811	18.149
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού	4.130	4.462
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	3.060	2.327
Προβλέψεις	3.579	4.326
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	279.959	256.141
Προμηθευτές	40.363	81.450
Πιστωτές διάφοροι	42.259	59.252
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	10.433	11.666
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	53.541	60.259
Υποχρεώσεις Μισθώσεων	2.093	2.059
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	148.689	214.686
Σύνολο υποχρεώσεων	428.648	470.827
Ιδια Κεφάλαια:		
Μετοχικό κεφάλαιο	35.544	35.544
Διαφορά από έκδοση μετοχών	-33.801	-33.801
Λοιπά αποθεματικά	-32.290	-10.319
Αποτελέσματα εις νέον	-83.419	-76.264
Ιδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Μητρικής	-113.966	-84.840
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	46.424	57.402
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	-67.542	-27.438
Σύνολο υποχρεώσεων & ιδίων κεφαλαίων	361.106	443.389

Προσαρτήμα 5: Ενοποιημένη Κατάσταση Ταμειακών Ροών

<i>(Ποσά σε χιλ. €.)</i>	Εννεάμηνο 2020	Εννεάμηνο 2019
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων	-2.450	13.865
Προσαρμογές για:		
Φόρους εισοδήματος	10.942	12.851
Αποσβέσεις	15.128	17.193
Προβλέψεις και πρόγραμμα παροχής δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών	187	1.951
Καθαρά (έξοδα)/έσοδα αναδιοργάνωσης	999	3.228
Απομείωση δικαιωμάτων χρήσης παγίων	1.451	-
Χρηματοοικονομικά έξοδα	9.574	16.408
Ζημιές/(Κέρδη) από πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	-21	-42
Μείωση /(αύξηση) αποθεμάτων	9.892	16.527
Μείωση /(αύξηση) πελατών	32.007	-8.431
Μείωση /(αύξηση) λοιπών απαιτήσεων	920	-1.497
Μείωση /(αύξηση) λοιπών μακροπρόθεσμων απαιτήσεων	-6	43
(Μείωση)/αύξηση προμηθευτών	-36.246	-22.866
(Μείωση)/αύξηση λοιπών υποχρεώσεων	-17.590	826
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού που πληρώθηκαν	-843	-4.865
Μείον:		
Καταβεβλημένοι φόροι	-8.195	-10.499
Καθαρές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές δραστηριότητες	15.749	34.692
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-6.478	-10.765
Αγορά άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-2.461	-2.577
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων ακινητοποιήσεων	22	77
Εισπράξεις από πώληση θυγατρικής	-	795
Εισροές/(εκροές) από επενδυτικές δραστηριότητες	-8.917	-12.470
Καθαρές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές & επενδυτικές δραστηριότητες	6.832	22.222
Εισπράξεις δανείων	380.875	81.710
(Εξοφλήσεις) δανείων	-346.524	-82.751
Τόκοι καταβληθέντες	-17.728	-12.405
Πληρωμή υποχρεώσεων μισθωμάτων	-1.116	-1.449
Μερίσματα πληρωθέντα σε μη ελέγχουσες συμμετοχές	-592	-570
Έξοδα έκδοσης ομολογιακού δανείου	-8.594	-
Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	6.321	-15.465
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	13.153	6.757
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης	54.170	49.057
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	-8.090	1.682
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης	59.233	57.496