

Οικονομικά Αποτελέσματα Τετάρτου Τριμήνου 2015

Αθήνα, 31 Μαρτίου 2016 – Η Frigoglass SAIC (εφεξής “Frigoglass” ή “εμείς” ή ο “Όμιλος”) ανακοινώνει σήμερα τα ελεγμένα οικονομικά αποτελέσματα για το τέταρτο τρίμηνο και το σύνολο της χρήσης (έως την 31η Δεκεμβρίου 2015)

Κυριότερα στοιχεία του τετάρτου τριμήνου 2015

- Το ασθενές εμπορικό περιβάλλον στη Ρωσία και η μεταβολή της εποχικότητας των πωλήσεων στη Νιγηρία επηρέασαν αρνητικά τις πωλήσεις του τριμήνου
- Η μειωμένη απορρόφηση των πάγιων εξόδων και η ισχυρή συγκριτική βάση του προηγούμενου έτους, ενισχυμένη από την εφάπαξ ασφαλιστική αποζημίωση, συντέλεσε στην πτώση του περιθωρίου EBITDA
- Η ενίσχυση της αποδοτικότητας βελτίωσε το περιθώριο EBITDA του Κλάδου Υαλουργίας κατά 260 μονάδες βάσης σε σχέση με πέρσι, σε 31,7%
- Η νέες καινοτόμες σειρές επαγγελματικών ψυγείων ICOOL και SMART θα ωθήσουν τις επιδόσεις του Κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης το 2016

Επανεξέταση κεφαλαιακής διάρθρωσης

- Η Frigoglass υπέγραψε συμφωνία πώλησης του Κλάδου Υαλουργίας τον Μάιο του 2015.
- Τον Φεβρουάριο του 2016, η Frigoglass προέβη σε λύση αυτής της συμφωνίας καθώς ο αγοραστής δεν εκπλήρωσε την προϋπόθεση για την εξασφάλιση επαρκούς χρηματοδότησης και οι αναθεωρημένες προσφορές δεν αντικατόπτριζαν την αξία του Κλάδου και ως εκ τούτου δεν κρίθηκαν συμφέρουσες.
- Μετά την λύση της εν λόγω συμφωνίας, η Frigoglass έκρινε απαραίτητη την κατάρτιση σχεδίου για τη βελτιστοποίηση της κεφαλαιακής της διάρθρωσης. Σε αυτό το πλαίσιο, η Frigoglass προσέλαβε ειδικούς συμβούλους για τον καθορισμό των επερχόμενων στρατηγικών κινήσεων, την επανεξέταση της κεφαλαιακής της διάρθρωσης και τον προσδιορισμό των απαραίτητων πρωτοβουλιών για την βελτιστοποίηση της.
- Τον Μάρτιο:
 - Η Frigoglass και οι τράπεζες των ανανεούμενων πιστωτικών γραμμών (Revolving Credit Facilities) συμφώνησαν στην τροποποίηση και επέκταση των εν λόγω συμβάσεων υπό τον όρο της οικονομικής ενίσχυσης από τον μεγαλύτερο μέτοχο της εταιρίας. Η προτεινόμενη τροποποίηση και επέκταση των όρων των δανειακών συμβάσεων έως την 31^η Μαρτίου 2017 καθώς και η συνεχής υποστήριξη από τοπικές τράπεζες διασφαλίζουν την εξυπηρέτηση των βραχυπρόθεσμων δανειακών μας υποχρεώσεων.
 - Η Truad Verwaltungs AG, ο μεγαλύτερος μέτοχος της Frigoglass, δεσμεύτηκε στη χορήγηση δανειακής σύμβασης ύψους €30 εκατ. και λήξης Μαρτίου 2017 για ανάγκες κεφαλαίου κίνησης και λοιπών εταιρικών σκοπών. Η σύμβαση υπόκειται έγκρισης από την επερχόμενη Γενική Συνέλευση.
- Η διαδικασία επανεξέτασης της κεφαλαιακής δομής αναμένεται να ολοκληρωθεί τους επόμενους μήνες

Οικονομικά Αποτελέσματα

Ποσά σε χιλιάδες €	Δ' Τρίμηνο 2015	Δ' Τρίμηνο 2014	Διαφορά, %	Έτος 2015	Έτος 2014	Διαφορά, %
Πωλήσεις	89,913	127,516	-29.5%	453,881	487,046	-6.8%
Κέρδη προ φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA)	12,617	20,494	-38.4%	52,804	62,965	-16.1%
Περιθώριο EBITDA, %	14.0%	16.1%	-2.1 π.μ.	11.6%	12.9%	-1.3 π.μ.
Λειτουργικά Κέρδη (EBIT)	3,530	11,880	-70.3%	19,138	29,595	-35.3%
Καθαρά Κέρδη ¹	-41,513	-6,213	-	-62,086	-56,502	-
Προσαρμοσμένα Καθαρά Κέρδη	-15,930	-6,213	-	-36,503	-20,443	-

¹ Καθαρά Κέρδη προς απόδοση στους μετόχους

Σημείωση: Από τα Προσαρμοσμένα Καθαρά Κέρδη εξαιρούνται οι δαπάνες αναδιάρθρωσης και οι έκτακτες δαπάνες. Ανατρέξτε στο Προσάρτημα της σελίδας 12 “Συμφωνία των Δημοσιευμένων με τα Προσαρμοσμένα Οικονομικά Αποτελέσματα”.



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

"Πρόσφατα ανακοινώσαμε τη λύση της συμφωνίας πώλησης του Κλάδου Υαλουργίας, καθώς ο αγοραστής δεν εκπλήρωσε τις προϋποθέσεις για την εξασφάλιση επαρκούς χρηματοδότησης. Οι εναλλακτικές προσφορές που υπεβλήθησαν δεν αντικατόπτριζαν την αξία του Κλάδου και ως εκ τούτου δεν κρίθηκαν συμφέρουσες. Η οικονομική στήριξη του μεγαλύτερου μετόχου μας και των συνεργαζόμενων τραπεζικών ιδρυμάτων θα μας επιτρέψει την ολοκλήρωση μίας ενδεδειγμένης επανεξέτασης του Ομίλου με στόχο την επίτευξη της βέλτιστης κεφαλαιακής δομής. Η εμπιστοσύνη που επέδειξαν όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη (stakeholders) στη διοίκηση και τις επιχειρηματικές μας προοπτικές, θέτοντας ισχυρά θεμέλια μελλοντικής ανάπτυξης, μας δεσμεύουν στο να εκπληρώσουμε τα επιχειρηματικά μας πλάνα.

Όπως ήταν αναμενόμενο, τα αποτελέσματα του τετάρτου τριμήνου επηρεάστηκαν από τη σημαντική πτώση των πωλήσεων κυρίως εξαιτίας του ασθενούς οικονομικού περιβάλλοντος στη Ρωσία. Επιβαρύνθηκαν επίσης με προβλέψεις για απομείωση αποθεμάτων λόγω της σταδιακής απόσυρσης παλιάς τεχνολογίας προϊόντων και της προώθησης της νέας γενιάς ενεργειακά αποδοτικών επαγγελματικών ψυγείων ICool και μη επαναλαμβανόμενα έξοδα σχετιζόμενα με τη διαδικασία πώλησης του Κλάδου Υαλουργίας. Η αβεβαιότητα των οικονομικών συνθηκών σε Ρωσία και Νιγηρία θα συνεχίσει να επηρεάζει τα αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου. Είμαστε συγκρατημένα αισιόδοξοι ότι θα επιτύχουμε αύξηση πωλήσεων και διεύρυνση των περιθωρίων κερδοφορίας για το έτος, δίνοντας έμφαση στη βελτίωση της αποδοτικότητας και στη μείωση του κόστους."

Η Διοίκηση της Frigoglass διοργανώνει σήμερα τηλεδιάσκεψη με τη συμμετοχή αναλυτών και επενδυτών. Διαβάστε λεπτομέρειες για το πώς μπορείτε να συμμετάσχετε στη σελίδα 9.



Επισκόπηση Αποτελεσμάτων

Οι ενοποιημένες πωλήσεις του τέταρτου τριμήνου σημείωσαν πτώση κατά 29,5% ανερχόμενες σε €89,9 εκατ., κυρίως λόγω της αναμενόμενης σημαντικής μείωσης των επενδύσεων των πελατών μας σε επαγγελματικά ψυγεία στη Ρωσία. Οι ασθενείς μακροοικονομικές συνθήκες στη Ρωσία επηρέασαν αρνητικά του Κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης στην Ανατολική Ευρώπη, με τις πωλήσεις να μειώνονται με διψήφιο ποσοστό. Επιπρόσθετα, οι πωλήσεις του τριμήνου επηρεάστηκαν από τη μεταβολή της εποχικότητας των πωλήσεων του Κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης στη Νιγηρία μεταξύ τρίτου και τετάρτου τριμήνου, σε σχέση με πέρσι. Στον Κλάδο Υαλουργίας, οι πωλήσεις μειώθηκαν κατά 10%, λόγω την μειωμένης ζήτησης από πελάτες ζυθοποιίας στη Νιγηρία.

Το μικτό κέρδος (προ αποσβέσεων), μειώθηκε σε €19,6 εκατ., με το αντίστοιχο περιθώριο κέρδους να μειώνεται κατά 170 μονάδες βάσης στο 21,8%. Η πτώση αυτή αντικατοπτρίζει την μείωση του όγκου στον Κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης, συντελώντας σε χαμηλότερη απορρόφηση των παγίων εξόδων, καθώς επίσης και το λιγότερο ευνοϊκό γεωγραφικό μείγμα πωλήσεων. Οι δυσμενείς αυτοί παράγοντες υπεραντιστάθμισαν τα οφέλη που προήλθαν από τις χαμηλότερες τιμές πρώτων υλών και τη βελτίωση της παραγωγικότητας του Κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης, καθώς επίσης και την υψηλότερη συνεισφορά του Κλάδου Υαλουργίας στο μείγμα πωλήσεων. Τα λειτουργικά έξοδα (προ αποσβέσεων) μειώθηκαν κατά 4,2% σε €13,5 εκατ., αντικατοπτρίζοντας κυρίως δράσεις μείωσης του λειτουργικού κόστους.

Τα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA), κατέγραψαν πτώση της τάξης του 38,4% στο τρίμηνο και διαμορφώθηκαν σε €12,6 εκατ., με το αντίστοιχο περιθώριο κέρδους να μειώνεται κατά 210 μονάδες βάσης σε 14%. Εξαιρουμένης της εφάπαξ αποζημίωσης ύψους €3,1 εκατ. πέρσι, το περιθώριο κέρδους θα ήταν οριακά βελτιωμένο σε σχέση με το προηγούμενο έτος, καθώς τα οφέλη από τη μείωση του ενεργειακού κόστους στον Κλάδο Υαλουργίας αντισταθμίζουν την αρνητική επίδραση των χαμηλότερων όγκων στον Κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης.

Οι αποσβέσεις αυξήθηκαν κατά 5,5% ανερχόμενες σε €9,1 εκατ., επηρεασμένες αρνητικά από τις υψηλότερες επενδύσεις στον Κλάδο Υαλουργίας. Χαμηλότερα Κέρδη προ Φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA), συνεπικουρούμενα από αυξημένες δαπάνες απόσβεσης, διαμόρφωσαν τα Λειτουργικά Κέρδη (EBIT) σε €3,5 εκατ., σε σχέση με €11,9 εκατ. πέρσι. Οι καθαρές χρηματοοικονομικές δαπάνες ανήλθαν σε €13,4 εκατ., έναντι €10,1 εκατ. πέρσι, καθώς επηρεάστηκαν από την αύξηση του ύψους του δανεισμού και συναλλαγματικές ζημιές.

Η Frigoglass κατέγραψε καθαρές ζημιές €41,5 εκατ. στο τρίμηνο, επιβαρημένες από προβλέψεις ύψους €14,1 εκατ. για απομείωση αποθεμάτων λόγω της προώθησης ενεργειακά αποδοτικών επαγγελματικών ψυγείων τα τελευταία χρόνια, αμοιβές τρίτων σχετικά με την διαδικασία πώλησης του Κλάδου Υαλουργίας και υψηλότερους φόρους, κυρίως λόγω διαγραφής αναβαλλόμενης φορολογίας ενεργητικού. Εξαιρουμένων των μη επαναλαμβανόμενων εξόδων, η Frigoglass κατέγραψε καθαρές ζημιές €15,9 εκατ., σε σχέση με ζημιά ύψους €6,2 εκατ. το τέταρτο τρίμηνο του 2014.

Ο καθαρός δανεισμός ανήλθε σε €304,5 εκατ., σε σύγκριση με €234,3 πέρσι. Η αύξηση οφείλεται κυρίως στο υψηλότερο επίπεδο καθαρού κεφαλαίου κίνησης λόγω της συσσώρευση αποθεμάτων (προ απομειώσεων) για την κάλυψη της αυξημένης ζήτησης του πρώτο εξάμηνο του 2016, σε υψηλές κεφαλαιακές δαπάνες από την ανακατασκευή ενός κλιβάνου στη Νιγηρία, στην εξαγορά του εναπομείναντος 20% της Frigoglass Jebel Ali και δυσμενείς συναλλαγματικές διαφορές.



Επισκόπηση ανά Κύρια Δραστηριότητα

Κλάδος Επαγγελματικής Ψύξης

Ποσά σε χιλιάδες €	Δ' Τρίμηνο 2015	Δ' Τρίμηνο 2014	Διαφορά, %	Έτος 2015	Έτος 2014	Διαφορά, %
Πωλήσεις	52,899	86,351	-38.7%	316,632	339,635	-6.8%
Κέρδη προ φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA)	873	8,530	-89.8%	21,134	29,255	-27.8%
Περιθώριο EBITDA, %	1.7%	9.9%	-8.2 π.μ.	6.7%	8.6%	-1.9 π.μ.
Λειτουργικά Κέρδη (EBIT)	-3,261	4,077	-	5,754	11,623	-50.5%
Καθαρά Κέρδη ¹	-41,869	-9,515	-	-62,830	-60,244	-
Προσαρμοσμένα Καθαρά Κέρδη	-16,286	-9,515	-	-37,247	-24,185	-
Κεφαλαιακές Δαπάνες	6,921	5,678	21.9%	13,644	12,472	9.4%

¹ Καθαρά Κέρδη προς απόδοση στους μετόχους

Σημείωση: Από τα Προσαρμοσμένα Καθαρά Κέρδη εξαιρούνται οι δαπάνες αναδιάρθρωσης και οι έκτακτες δαπάνες. Ανατρέξτε στο Προσάρτημα της σελίδας 12 "Συμφωνία των Δημοσιευμένων με τα Προσαρμοσμένα Οικονομικά Αποτελέσματα".

Οι πωλήσεις στον Κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης μειώθηκαν κατά 39%, υπεραντισταθμίζοντας την αύξηση των εννέα μηνών. Η περαιτέρω αποδυνάμωση της αγοράς οφείλεται κυρίως στη μειωμένη ζήτηση αναψυκτικών και ποτών στη Ρωσία. Οι πωλήσεις στους εμφιαλωτές της Coca-Cola σημείωσαν μείωση 38% στο τέταρτο τρίμηνο, αντιστρέφοντας την ανοδική τάση των τριών προηγούμενων τριμήνων. Οι πωλήσεις προς τους πελάτες ζυθοποιίας σημείωσαν πτώση διψήφιου ποσοστού κυρίως λόγω της μεταβολής της εποχικότητας των παραγγελιών στη Νιγηρία.

Ευρώπη

Στην Ανατολική Ευρώπη, οι πωλήσεις του τριμήνου αντικατοπτρίζουν τις ασθενείς μακροοικονομικές συνθήκες στη Ρωσία. Το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον, ο υψηλός πληθωρισμός και η μείωση της αγοραστικής δύναμης των καταναλωτών συνέχισαν να ασκούν πίεση στην κατανάλωση αναψυκτικών και ποτών, οδηγώντας σε μειωμένες επενδύσεις σε επαγγελματικά ψυγεία από τους πελάτες μας. Οι πωλήσεις στη Ρωσία μειώθηκαν σε διψήφιο ποσοστό στο τρίμηνο, καθώς επηρεάστηκαν επίσης από παραγγελίες που μετατέθηκαν στο πρώτο εξάμηνο του 2016. Στη Δυτική Ευρώπη, οι πωλήσεις μειώθηκαν σε €11,6 εκατ., έναντι €13,2 εκατ. το προηγούμενο έτος, αντικατοπτρίζοντας τις χαμηλότερες πωλήσεις στην Ελλάδα λόγω ευμετάβλητων εμπορικών συνθηκών υπεραντισταθμίζοντας τη σταδιακή ανάκαμψη στις άλλες αγορές της περιοχής.

Αφρική και Μέση Ανατολή

Στο τρίμηνο, οι πωλήσεις στην Αφρική και Μέση ανατολή σημείωσαν μείωση της τάξης του 43%. Η διαφορετική εποχικότητα των πωλήσεων στη Νιγηρία οδήγησε σε διψήφια μείωση των πωλήσεων στο τρίμηνο. Στη Νότια Αφρική, οι πωλήσεις επίσης μειώθηκαν σε διψήφιο ποσοστό κυρίως λόγω του δυσμενούς οικονομικού περιβάλλοντος, συγκρινόμενες με ένα ισχυρό τρίμηνο του προηγούμενου έτους. Το τέταρτο τρίμηνο του 2014 επηρεάστηκε θετικά από την εξομάλυνση της παραγωγής από την απεργία των εργαζομένων διάρκειας ενός μήνα τον Ιούλιο 2014. Οι πωλήσεις στις αγορές της Ουγκάντα και της Ζάμπια αυξήθηκαν, ενώ ο όγκος πωλήσεων κατέγραψε πτώση στη Ζιμπάμπουε και στην Κένυα.



Ασία και Ωκεανία

Οι πωλήσεις στην Ασία μειώθηκαν κατά 40%. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στη μεταβολή της εποχικότητας των πωλήσεων στην Κίνα κατά το δεύτερο μισό του έτους και στην μετάθεση παραγγελιών για τις αρχές του 2016, καταγράφοντας διψήφια πτώση στις πωλήσεις. Η ζήτηση στην Κίνα επίσης επηρεάστηκε από την αύξηση του ανταγωνισμού και την επιβράδυνση της οικονομίας. Οι πωλήσεις στην Ινδία μειώθηκαν σε διψήφιο ποσοστό, κυρίως λόγω της χαμηλής ζήτησης από πελάτες αναψυκτικών και ποτών.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε €0,9 εκατ., συγκριτικά με €8,5 εκατ. το τέταρτο τρίμηνο του 2014. Η υστέρηση απορρόφησης των παγίων εξόδων, το λιγότερο ευνοϊκό γεωγραφικό μείγμα πωλήσεων και η πίεση των τιμών στην Ασία επιβάρυναν το περιθώριο EBITDA και υπερανιστάθμισαν τα οφέλη από την πτώση των τιμών των πρώτων υλών και των πρωτοβουλιών μας μείωσης κόστους.

Οι αποσβέσεις ανήλθαν σε €4,1 εκατ., 7% χαμηλότερα σε σχέση με το προηγούμενο έτος, κυρίως εξαιτίας της ενοποίησης της παραγωγικής βάσης στην Ευρώπη. Οι λειτουργικές ζημίες (EBIT) ανήλθαν σε €3,3 εκατ., σε σύγκριση με κέρδη ύψους €4,1 εκατ. το αντίστοιχο τρίμηνο του περασμένου έτους. Στον Κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης, οι καθαρές ζημίες ανήλθαν σε €41,9 εκατ., σε σύγκριση με ζημίες ύψους €9,5 εκατ. πέρσι, επιβαρημένες από προβλέψεις για απομείωση αποθεμάτων, τη διαγραφή αναβαλλόμενης φορολογίας ενεργητικού και των υψηλότερων καθαρών χρηματοοικονομικών δαπανών λόγω αυξημένου δανεισμού.



Κλάδος Υαλουργίας

Ποσά σε χιλιάδες €	Δ' Τρίμηνο 2015	Δ' Τρίμηνο 2014	Διαφορά, %	Έτος 2015	Έτος 2014	Διαφορά, %
Πωλήσεις	37,014	41,165	-10.1%	137,249	147,411	-6.9%
Κέρδη προ φόρων, Τόκων και Αποσβέσεων (EBITDA)	11,744	11,964	-1.8%	31,670	33,710	-6.1%
Περιθώριο EBITDA, %	31.7%	29.1%	2.6pp	23.1%	22.9%	0.2pp
Λειτουργικά Κέρδη (EBIT)	6,791	7,803	-13.0%	13,384	17,972	-25.5%
Καθαρά Κέρδη ¹	356	3,302	-89.2%	744	3,742	-80.1%
Κεφαλαιακές Δαπάνες	2,732	4,536	-39.8%	22,893	16,212	41.2%

¹ Καθαρά Κέρδη μετά από δικαιώματα μειοψηφίας

Το τέταρτο τρίμηνο, οι πωλήσεις στον Κλάδο Υαλουργίας σημείωσαν μείωση κατά 10,1%, αντανακλώντας κυρίως ένα όλο και πιο δυσμενές εμπορικό περιβάλλον στην Νιγηρία. Η μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος των καταναλωτών λόγω της πτώσης της τιμής του πετρελαίου, των μη ευνοϊκών συναλλαγματικών διαφορών και του αυξανόμενου πληθωρισμού επηρέασαν αρνητικά την κατανάλωση αναψυκτικών και ποτών στη Νιγηρία.

Σε αυτό το δυσμενές περιβάλλον, οι πωλήσεις των δραστηριοτήτων μας στη Νιγηρία σημείωσαν μείωση κατά 11% σε €27,5 εκατ. κατόπιν του κατά πέντε ποσοστιαίων μονάδων αρνητικού αντίκτυπου από την υποτίμηση του Νάιρα (Νιγηρίας). Οι πωλήσεις γυάλινων φιαλών κατέγραψαν πτώση κατά 8% λόγω της μειωμένης ζήτησης από πελάτες ζυθοποιίας στη Νιγηρία και της πτώσης των εξαγωγών στις γειτονικές χώρες. Η μείωση των πωλήσεων γυάλινων φιαλών αντισταθμίστηκαν μερικώς από την αύξηση των πωλήσεων προς πελάτες των κλάδων αναψυκτικών και ποτών, οινοπνευματώδη ποτών και καλλυντικών. Η μείωση των πωλήσεων από πελάτες ζυθοποιίας επίσης αντανακλά μία ισχυρή βάση σύγκρισης επαυξημένη από την επιτυχημένη προώθησή νέων προϊόντων των πελατών μας.

Οι πωλήσεις πλαστικών κιβωτίων κατέγραψαν διψήφια μείωση, συγκρινόμενες με ένα ισχυρό τρίμηνο πέρσι. Οι πωλήσεις μεταλλικών πωμάτων κατέγραψαν μονοψήφια μείωση λόγω της μεταβολής της εποχικότητας των πωλήσεων σε σχέση με πέρσι.

Το τέταρτο τρίμηνο, οι πωλήσεις στη μονάδα μας στο Ντουμπάι κατέγραψε πτώση κατά 7% σε €9,6 εκατ., επηρεασμένες από τη μη ευνοϊκή συγκριτική βάση του αντίστοιχου περσινού τριμήνου. Οι παραγγελίες των πελατών μας στη Δυτική Αφρική παράχθηκαν στη μονάδα μας στο Ντουμπάι καθώς οι μονάδες μας στη Νιγηρία λειτουργούσαν σε πλήρη δυναμικότητα το τέταρτο τρίμηνο του 2014. Η βελτίωση της αποδοτικότητας και της ποιότητας ως αποτέλεσμα της εκτεταμένης συντήρησης του κλιβάνου τον Μάρτιο του 2015 μας βοήθησε να διευρύνουμε περαιτέρω την πελατειακή μας βάση στη Δυτική και Νότια-ανατολική Ασία.

Τα κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) ανήλθαν σε €11,7 εκατ., συγκριτικά με €12,0 εκατ. πέρσι, με το αντίστοιχο περιθώριο να βελτιώνεται κατά 260 μονάδες βάσης σε σχέση με πέρσι, στο 31,7%. Η διεύρυνση του περιθωρίου EBITDA είναι απόρροια της βελτιωμένης κοστολογικής βάσης της μονάδας μας Jebel Ali λόγω της εκτεταμένης συντήρησης του κλιβάνου. Ολοκληρώσαμε με επιτυχία την ανακατασκευή ενός κλιβάνου στη Νιγηρία τον Σεπτέμβριο του 2015, συμβάλλοντας στην επάνοδο της παραγωγής με βελτιωμένες επιδόσεις σε όλους τους βασικούς δείκτες αποδοτικότητας. Τα λειτουργικά κέρδη (EBIT) ανήλθαν σε €6,8 εκατ. έναντι €7,8 εκατ. το αντίστοιχο τρίμηνο πέρσι, επηρεασμένα αρνητικά από τις υψηλότερες αποσβέσεις λόγω των αυξημένων κεφαλαιουχικών δαπανών. Τα καθαρά



κέρδη ανήλθαν σε €0,4 εκατ. έναντι κέρδη ύψους €3,3 εκατ. το τέταρτο τρίμηνο του 2014, επιβαρημένα από αυξημένα χρηματοοικονομικά έξοδα και φόρους.



Επιχειρηματική Προοπτική

Παρά το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον, διατηρούμε την ηγετική μας θέση παγκοσμίως στην ανάπτυξη καινοτόμων προϊόντων επαγγελματικής ψύξης. Το 2015 παρουσιάσαμε τις νέες σειρές ψυγείων ICOOL και SMART. Η επιτυχία της σειράς ICOOL αντικατοπτρίζεται στην τοποθέτηση 52 χιλιάδων ψυγείων στην αγορά για τους εμφιαλωτές της Coca-Cola, αριθμός που αντιπροσωπεύει ποσοστό μεγαλύτερο από το 20% της συνολικής τους ζήτησης για το 2015. Η θετική ανταπόκριση των πελατών μας επικυρώνει τις επενδύσεις που συνεχίζουμε να υλοποιούμε σε ψυγεία νέας γενιάς και σε παροχή υποστηρικτικών υπηρεσιών (service). Σε αυτή την κατεύθυνση, το 2016 θα παρουσιάσουμε την πρώτη μας ψηφιακή συσκευή EvoCool και την πρωτοποριακή λύση στον κλάδο επαγγελματικής ψύξης που αντιμετωπίζει τις συνεχείς διακοπές ρεύματος στην Αφρική και σε άλλες αναδυόμενες αγορές.

Στον Κλάδο Υαλουργίας, ολοκληρώθηκε επιτυχώς η ανακατασκευή ενός φούρνου στη Νιγηρία το προηγούμενο έτος, με αποτέλεσμα την βελτίωση της παραγωγικότητας και την αύξηση της δυναμικότητας. Στο Ντουμπάι, η παρατεταμένη συντήρηση του φούρνου το πρώτο τρίμηνο του 2015 και η πρόσφατη επένδυση σε μία χαμηλού κόστους εναλλακτική πηγή ενέργειας, συντέλεσαν στη βελτίωση του κόστους παραγωγής, με το λειτουργικό περιθώριο κέρδους να βελτιώνεται σημαντικά σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Παρά το ευμετάβλητο εμπορικό περιβάλλον στην Νιγηρία, την πιθανότητα υποτίμησης του Νάιρα και τις πληθωριστικές πιέσεις, είμαστε πεπεισμένοι για τις προοπτικές του Κλάδου Υαλουργίας.

Παρά την αβεβαιότητα και την αστάθεια σε μερικές από τις αναδυόμενες αγορές μας και το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον στη Ρωσία που επηρέασε αρνητικά τις πωλήσεις μας, αναμένουμε ότι θα επιστρέψουμε σε ανάπτυξη το 2016. Επιπλέον, αναμένουμε την αύξηση του λειτουργικού περιθωρίου κέρδους λόγω του υψηλότερου όγκου πωλήσεων, της αναμενόμενης πτώσης των τιμών πρώτων υλών, καθώς και των πρωτοβουλιών αύξησης της παραγωγικότητας και μείωσης κόστους.

Τα τελευταία χρόνια ήταν αντίξοα για τη Frigoglass. Καθ' όλη αυτή την περίοδο συνεχίζουμε να μετασχηματίζουμε την επιχείρηση ώστε να γίνει αποδοτικότερη, να καινοτομεί και να παράγει κορυφαίες λύσεις επαγγελματικής ψύξης για τους πελάτες μας. Οι προοπτικές του Κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης και του Κλάδου Υαλουργίας είναι ελκυστικές και είμαστε πεπεισμένοι για την ικανότητα μας να οδηγήσουμε την επιχείρηση σε κερδοφόρα ανάπτυξη. Ωστόσο, η εκτέλεση του επιχειρηματικού μας σχεδίου απαιτεί σταθερή κεφαλαιακή δομή και επαρκή ταμειακή ρευστότητα. Είμαστε ικανοποιημένοι από την στήριξη του μεγαλύτερου μετόχου μας που αναμένουμε να μας εξασφαλίσει επαρκή ρευστότητα για την εκτέλεση του επιχειρηματικού μας σχεδίου.

Επιπρόσθετες Πληροφορίες

Σε συνέχεια συνεχών διαπραγματεύσεων με τις τράπεζες των ανανεούμενων πιστωτικών γραμμών (Revolving Credit Facilities), η Frigoglass σύναψε συμφωνία τροποποίησης και επέκτασης των όρων των δανειακών συμβάσεων, υπό την προϋπόθεση της οικονομικής ενίσχυσης από τον μεγαλύτερο μέτοχο της εταιρίας. Η Frigoglass συμφώνησε στην αποπληρωμή €5 εκατ. για κάθε τράπεζα των ανανεούμενων πιστωτικών γραμμών.

Επιπλέον, συμφωνήθηκε πρόγραμμα αποπληρωμής συνολικά €7 εκατ. για κάθε τράπεζα με καταβολή €5 εκατ. την 31^η Οκτωβρίου 2016 και €2 εκατ. την 31^η Δεκεμβρίου 2016.



Η Truad Verwaltungs AG, ο μεγαλύτερος μέτοχος της Frigoglass, δεσμεύτηκε στη χορήγηση δανειακής σύμβασης ύψους €30 εκατ., λήξης 31 Μαρτίου 2017, με παρόμοιους όρους των ανανεούμενων πιστωτικών γραμμών (Revolving Credit Facilities). Η σύμβαση υπόκειται έγκρισης από την επερχόμενη Γενική Συνέλευση τον Απρίλιο. Το πόσο της δανειακής σύμβασης θα χρησιμοποιηθεί για την αποπληρωμή €10 εκατ. των υφιστάμενων ανανεούμενων πιστωτικών γραμμών (Revolving Credit Facilities) και για ανάγκες κεφαλαίου κίνησης και λοιπών εταιρικών σκοπών.



Frigoglass

Η Frigoglass είναι στρατηγικός εταίρος των πιο γνωστών εταιρειών αναψυκτικών και ποτών σε ολόκληρο τον κόσμο. Κατέχει ηγετική θέση στην παγκόσμια αγορά Επαγγελματικών Ψυγείων (ICM) και είναι ο βασικός προμηθευτής στον τομέα γυάλινης συσκευασίας στις αγορές υψηλής ανάπτυξης της Δυτικής Αφρικής.

Η Frigoglass διατηρεί μακροχρόνιες σχέσεις συνεργασίας με κορυφαίες εταιρείες 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 του και να συμβάλλουν στην άμεση κατανάλωση τους. Την ίδια στιγμή, οι κορυφαίες, από πλευράς καινοτομίας, οικολογικές λύσεις της Frigoglass δίνουν τη δυνατότητα να πετύχουν φιλόδοξους στόχους Βιώσιμης Ανάπτυξης και να μειώσουν το αποτύπωμα διοξειδίου του άνθρακα.

Με μια πραγματικά παγκόσμια παρουσία, η Frigoglass έχει καθιερωθεί στις πιο ώριμες αγορές της Ευρώπης, ενώ παράλληλα εξελίσσεται σε πρωταθλήτη των αναδυομένων αγορών. Με οκτώ παραγωγικές μονάδες και ένα εκτεταμένο δίκτυο πωλήσεων και παροχής υπηρεσιών σε ολόκληρο τον κόσμο, υποστηρίζουμε τις ανάγκες των πελατών μας σε πέντε ηπείρους 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 και της Μέσης Ανατολής, 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 και τη Μέση Ανατολή να προσθέσουν επιπλέον αξία στα προϊόντα τους.

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

Λεπτομέρειες σχετικά με την τηλεδιάσκεψη

Σήμερα, στις 04:00 μμ ώρα Αθήνας (02:00 μμ ώρα Λονδίνου και 09:00 πμ ώρα Νέας Υόρκης), η Frigoglass θα διοργανώσει τηλεδιάσκεψη με χρηματιστηριακούς αναλυτές και επενδυτές, προκειμένου να συζητήσει τα αποτελέσματα του τέταρτου τριμήνου του 2015. Όσοι επιθυμούν να συμμετάσχουν παρακαλούνται να καλέσουν +30 210 969 6444 από την Ελλάδα, +44 203 139 4830 από τη Μ. Βρετανία (και άλλες διεθνείς κλήσεις) και +1 718 873 9077 από τις ΗΠΑ. Ο κωδικός εγγραφής είναι 40805908#. 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, 29 Απριλίου 2016.

Το δελτίο τύπου σχετικά με τα αποτελέσματα του τέταρτου τριμήνου θα είναι διαθέσιμο από τις 31 Μαρτίου 2016, στην ιστοσελίδα της εταιρείας, από τις διευθύνσεις www.frigoglass.com/press-releases και www.frigoglass.com/investors.



Πληροφορίες

Frigoglass

Γιάννης Σταματάκος

Investor Relations Manager

Τηλ: +30 210 6165767

E-mail: jstamatakos@frigoglass.com

Σημαντική σημείωση σχετικά με τις προβλέψεις μελλοντικής απόδοσης

Η παρούσα ανακοίνωση 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 υπόκεινται ανάμεσα σε άλλα, σε επιχειρηματικούς, οικονομικούς και ανταγωνιστικούς κινδύνους και αβεβαιότητες, πολλοί από τους οποίους βρίσκονται πέρα από την ικανότητα της Frigoglass να τους ελέγξει και να τους εκτιμήσει με ακρίβεια. Ως εκ τούτου, 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 έχει 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 των Δημοσιευμένων με τα Προσαρμοσμένα Οικονομικά Αποτελέσματα
2. Πωλήσεις του Κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης ανά κατηγορία πελατών και γεωγραφία
3. Ενοποιημένη Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων
4. Ενοποιημένος Συνοπτικός Ισολογισμός
5. 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.



Προσάρτημα 1: Συμφωνία των Δημοσιευμένων με τα Προσαρμοσμένα Οικονομικά Αποτελέσματα

Οικονομικά Αποτελέσματα	Δ' Τρίμηνο 2015				Έτος 2015			
	Ποσά σε χιλιάδες € εκτός αν ορίζεται διαφορετικά	Λειτουργικά Κέρδη (EBIT)	Καθαρά Κέρδη	Συνολικά Καθαρά Κέρδη	EBITDA	Λειτουργικά Κέρδη (EBIT)	Καθαρά Κέρδη	Συνολικά Καθαρά Κέρδη
Ανακοινωθέν	12,617	3,530	-41,513	-0.82	52,804	19,138	-62,086	-1.23
Μη-επαναλαμβανόμενα έξοδα	–	–	16,757	0.34	–	–	16,757	0.34
Λοιπά έξοδα	–	–	8,826	0.17	–	–	8,826	0.17
Προσαρμοσμένα	12,617	3,530	-15,930	-0.31	52,804	19,138	-36,503	-0.72

Μη-επαναλαμβανόμενα έξοδα ανήλθαν σε €16,8 εκατ., €14,1 εκατ. εκ των οποίων αντανακλούν προβλέψεις για απομείωση αποθεμάτων λόγω της σταδιακής απόσυρσης παλιάς τεχνολογίας προϊόντων και της προώθησης της νέας γενιάς ενεργειακά αποδοτικών επαγγελματικών ψυγείων ICOOL. Αμοιβές τρίτων σχετικά με τη διαδικασία πώλησης του Κλάδου Υαλουργίας ανήλθαν σε €2,7 εκατ. Τα λοιπά έξοδα αφορούν τη διαγραφή αναβαλλόμενης φορολογίας ενεργητικού ύψους €8,8 εκατ. Οι εν λόγω δαπάνες καταγράφηκαν στον Κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης στο τέταρτο τρίμηνο του 2015.

Οικονομικά Αποτελέσματα	Δ' Τρίμηνο 2014				Έτος 2014			
	Ποσά σε χιλιάδες € εκτός αν ορίζεται διαφορετικά	Λειτουργικά Κέρδη (EBIT)	Καθαρά Κέρδη	Συνολικά Καθαρά Κέρδη	EBITDA	Λειτουργικά Κέρδη (EBIT)	Καθαρά Κέρδη	Συνολικά Καθαρά Κέρδη
Ανακοινωθέν	20,494	11,880	-6,213	-0.12	62,965	29,595	-56,502	-1.12
Κόστος Αναδιάρθρωσης	–	–	–	–	–	–	36,000	0.71
Κόστος Πυρκαγιάς	–	–	–	–	–	–	59	0.00
Προσαρμοσμένα	20,494	11,880	-6,213	-0.12	62,965	29,595	-20,443	-0.40

Οι δαπάνες αναδιάρθρωσης ανήλθαν σε €36.0 εκατ. πρό φόρων, και όλες καταγράφηκαν στον Κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης στο δεύτερο τρίμηνο του 2014. Οι δαπάνες αναδιάρθρωσης αντικατοπτρίζουν την ενσωμάτωση του όγκου παραγωγής της μονάδας της Τουρκίας στο εργοστάσιο της Ρουμανίας. Στο πλαίσιο αυτής της διαδικασίας, το εργοστάσιο στην Τουρκία έπαυσε την παραγωγική του δραστηριότητα πριν το τέλος του 2014. Οι δαπάνες αυτές αφορούν στις διαγραφές της υπεραξίας και των εμπορικών σημάτων καθώς και στην απομείωση αποθεμάτων, μηχανημάτων και κτιρίων. Επίσης, περιλαμβάνουν τα έξοδα που σχετίζονται με τις αποζημιώσεις και λοιπά έξοδα.

Το κόστος της πυρκαγιάς, εξαιρώντας τις αποζημιώσεις της ασφαλιστικής εταιρείας για υλικές ζημιές, ανήλθε σε €0,06 εκατ. και καταγράφεται στον Κλάδο Επαγγελματικής Ψύξης στο δεύτερο τρίμηνο του 2014.



Προσάρτημα 2: Πωλήσεις του Κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης ανά κατηγορία πελατών και γεωγραφία

Πωλήσεις του Κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης ανά γεωγραφία

Ποσά σε χιλιάδες €	Δ' Τρίμηνο 2015	Δ' Τρίμηνο 2014	Διαφορά, %	Έτος 2015	Έτος 2014	Διαφορά, %
Ανατολική Ευρώπη	16,578	31,841	-47.9%	113,759	137,071	-17.0%
Δυτική Ευρώπη	11,622	13,177	-11.8%	56,801	60,760	-6.5%
Αφρική & Μέση Ανατολή	14,300	24,865	-42.5%	68,446	65,799	4.0%
Ασία & Ωκεανία	7,931	13,224	-40.0%	63,737	64,437	-1.1%
Αμερική	2,468	3,244	-23.9%	13,889	11,568	20.1%
Σύνολο	52,899	86,351	-38.7%	316,632	339,635	-6.8%

Πωλήσεις του Κλάδου Επαγγελματικής Ψύξης ανά κατηγορία πελατών

Ποσά σε χιλιάδες €	Δ' Τρίμηνο 2015	Δ' Τρίμηνο 2014	Διαφορά, %	Έτος 2015	Έτος 2014	Διαφορά, %
Εμφιαλωτές Coca-Cola	30,129	48,661	-38.1%	174,306	151,683	14.9%
Ζυθοποιίες	10,815	16,230	-33.4%	87,764	95,331	-7.9%
Άλλοι	11,955	21,460	-44.3%	54,562	92,621	-41.1%
Σύνολο	52,899	86,351	-38.7%	316,632	339,635	-6.8%



Προσάρτημα 3: Ενοποιημένη Συνοπτική Κατάσταση Αποτελεσμάτων

Ποσά σε χιλιάδες €, εκτός αν ορίζεται διαφορετικά	Δ' Τρίμηνο 2015	Δ' Τρίμηνο 2014	Έτος 2015	Έτος 2014
Κύκλος εργασιών	89,913	127,516	453,881	487,046
Κόστος πωλήσεων	-77,334	-104,358	-386,887	-404,380
Μικτά κέρδη	12,579	23,158	66,994	82,666
Λειτουργικά έξοδα	-15,524	-15,895	-56,102	-60,285
Λοιπά λειτουργικά έσοδα/έξοδα	6,475	4,617	8,246	7,214
Λειτουργικά κέρδη	3,530	11,880	19,138	29,595
Συνολικά καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	-13,411	-10,074	-37,253	-34,716
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων, κόστους αναδιάρθρωσης και πυρκαγιάς	-9,881	1,806	-18,115	-5,121
Κόστος αναδιάρθρωσης	-	-	-	-36,000
Μη-επαναλαμβανόμενα έξοδα	-16,757	-	-16,757	-
Κόστος πυρκαγιάς	-	-	-	-59
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	-26,638	1,806	-34,872	-41,180
Φόροι	-14,297	-5,857	-23,443	-10,948
Κέρδη/(ζημίες) μετά φόρων	-40,935	-4,051	-58,315	-52,128
Κατανέμονται σε:				
Μετόχους εταιρείας	578	2,162	3,771	4,374
Μη ελεγχόμενες συμμετοχές	-41,513	-6,213	-62,086	-56,502
	-40,935	-4,051	-58,315	-52,128
Αποσβέσεις	9,087	8,614	33,666	33,370
EBITDA	12,617	20,494	52,804	62,965
Κέρδη/ (ζημίες) ανά μετοχή (€)				
Βασικά	-0.82	-0.12	-1.23	-1.12
Απομειωμένα	-0.82	-0.12	-1.23	-1.12



Προσαρτήμα 4: Ενοποιημένος Συνοπτικός Ισολογισμός

Ποσά σε χιλιάδες €	31 Δεκεμβρίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014 Αναμορφωμένος ¹
Ενεργητικό		
Ενσώματες ακινητοποιήσεις	207,486	201,527
Ασώματες ακινητοποιήσεις	18,495	19,152
Λοιπά μακροπρόθεσμα περιουσιακά στοιχεία	1,744	9,666
Σύνολο μακροπρόθεσμου ενεργητικού	227,725	230,345
Αποθέματα	97,226	98,536
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	142,264	151,794
Διαθέσιμα & ταμειακά ισοδύναμα	57,492	68,732
Σύνολο βραχυπρόθεσμου ενεργητικού	296,982	319,062
Σύνολο ενεργητικού	524,707	549,407
Υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	12	245,227
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	39,309	35,367
Σύνολο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων	39,321	280,594
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	362,002	57,838
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	123,808	144,000
Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων	485,810	201,838
Σύνολο υποχρεώσεων	525,131	482,432
Καθαρή θέση		
Καθαρή θέση μετόχων Εταιρίας	-46,961	28,179
Μη ελεγχόμενες συμμετοχές	46,537	38,796
Σύνολο καθαρής θέσης	-424	66,975
Σύνολο υποχρεώσεων & καθαρής θέσης	524,707	549,407

1. Παρακαλώ ανατρέξτε στη Σημείωση 27 των Οικονομικών Αποτελεσμάτων



Προσαρτήμα 5: Ενοποιημένη Συνοπτική Κατάσταση Ταμειακών Ροών

Ποσά σε χιλιάδες €	31 Δεκεμβρίου 2015	31 Δεκεμβρίου 2014
Λειτουργικές δραστηριότητες		
Κέρδη/(ζημίες) προ φόρων	-34,872	-41,180
Προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	33,666	33,370
Συνολικά καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	37,253	34,716
Λοιπά μη ταμειακά στοιχεία και προβλέψεις	18,767	26,504
Μείωση/(αύξηση) αποθεμάτων	-13,631	19,527
Μείωση/(αύξηση) εμπορικών και λοιπών απαιτήσεων	8,307	-4,038
(Μείωση)/ αύξηση προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων	-27,564	-14,413
Καταβεβλημένοι φόροι	-12,697	-6,386
Καθαρές ταμειακές εισροές από λειτουργικές δραστηριότητες	9,229	48,100
Επενδυτικές δραστηριότητες		
Αγορά ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-32,453	-23,351
Αγορά άυλων παγίων περιουσιακών στοιχείων	-4,084	-5,333
Καθαρές πληρωμές για απόκτηση θυγατρικών	-3,724	
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων & άυλων παγίων στοιχείων	417	3,087
Καθαρές ταμειακές εκροές για επενδυτικές δραστηριότητες	-39,844	-25,597
Καθαρές εισροές/(εκροές) από λειτουργικές & επενδυτικές δραστηριότητες	-30,615	22,503
Χρηματοδοτικές δραστηριότητες		
Εισπράξεις/(εξοφλήσεις) δανείων	58,949	8,767
Τόκοι καταβληθέντες	-26,764	-26,251
Μερίσματα καταβληθέντα	-647	-346
Εισροές/(εκροές) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	31,538	-17,830
(Μείωση)/αύξηση χρηματικών διαθεσίμων	923	4,673
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	68,732	59,523
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών	-12,163	4,536
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα λήξης περιόδου	57,492	68,732