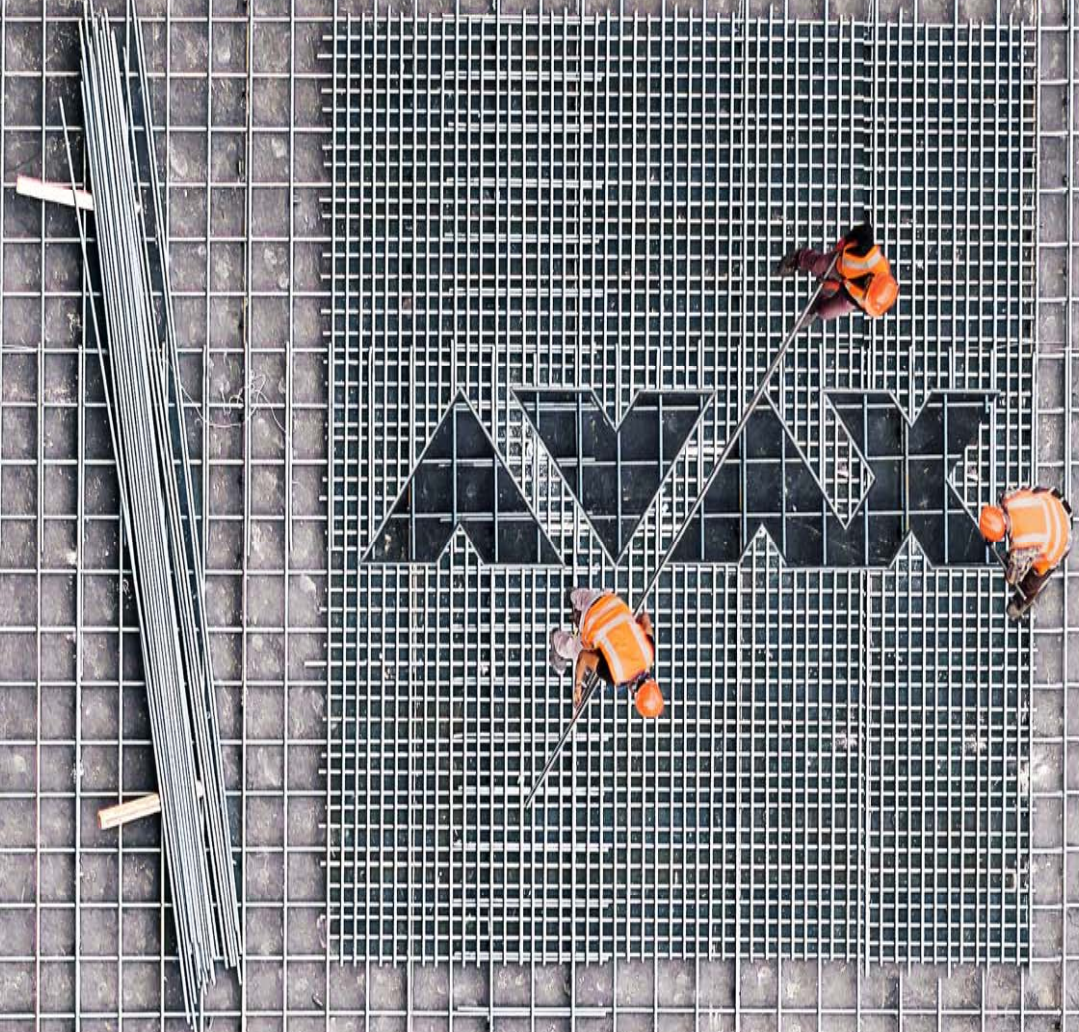


***Ετήσια Ενημέρωση Αναλυτών
σύμφωνα με το άρθρο 4.1.3.15.2
του Κανονισμού
του Χρηματιστηρίου Αθηνών***

**Οικονομικά Αποτελέσματα
Ομίλου ΑΒΑΞ 2019**

03.07.2020



Σύνοψη Εξελίξεων στο 2019

Το 2019 καταγράφηκαν σημαντικές εξελίξεις για τον Όμιλο σε μία σειρά από ζητήματα τα οποία αναμένεται να έχουν αντίκτυπο σε μεσοπρόθεσμο ορίζοντα.

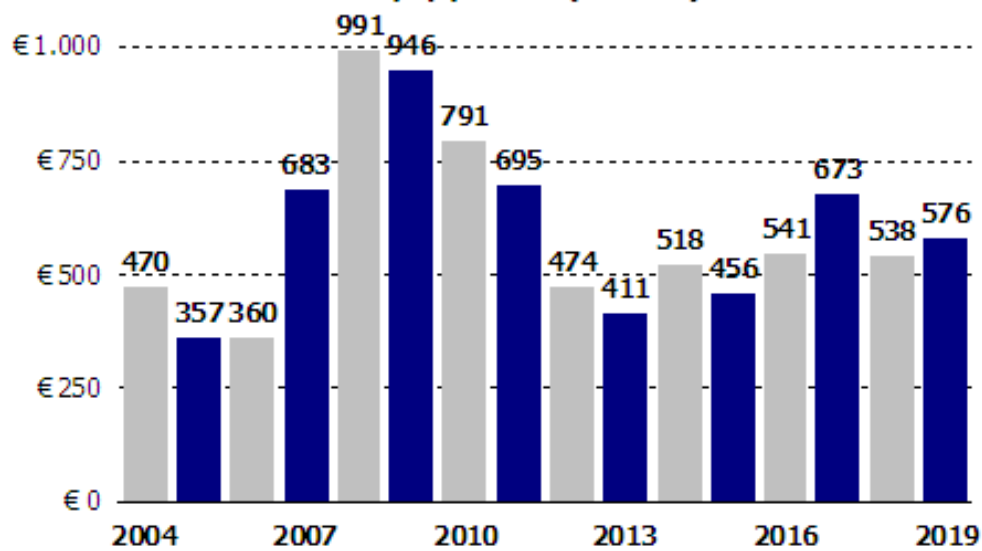
- ✓ Επανήλθε η αρχική εταιρική επωνυμία ΑΒΑΞ για την αποφυγή σύγχυσης με τον όμιλο J&P (Overseas) Ltd, ο οποίος τέθηκε υπό εκκαθάριση
- ✓ Προετοιμάστηκε η ΑΜΚ ύψους €20 εκ, με την ολοκλήρωση της οποίας (στις αρχές 2020) μειώθηκε η μετοχική εξάρτηση από τον όμιλο J&P, υπέρ των υπολοίπων βασικών μετόχων
- ✓ Ψηφίστηκε νέο 8μελές Διοικητικό Συμβούλιο και ιδρύθηκε 3μελής Επιτροπή Διεκδίκησης Εργων
- ✓ Αναθεωρήθηκαν οι συμβάσεις για 4 κοινοπρακτικά έργα με J&P Overseas σε Κατάρ και Ιορδανία, και παράλληλα ιδρύθηκε η AVAX Middle East Ltd ως όχημα για την εξαγορά μερικών εταιρικών μονάδων του ομίλου J&P τα οποία συμμετείχαν στα συγκεκριμένα έργα
 - πιο πρόσφατα, οι εταιρείες που είχαν αποκτηθεί από την AVAX ME τέθηκαν σε διαδικασία μεταβίβασης, σηματοδοτώντας την απόφαση της Εταιρείας για οριστική απεμπλοκή από συγκεκριμένα έργα του Κατάρ
- ✓ Εξαγοράστηκαν εταιρείες του ομίλου J&P (Overseas) Ltd σε Λιβύη και Ελλάδα, οι οποίες ακολούθως απορροφήθηκαν από την ΑΒΑΞ
- ✓ Η Volterra σύναψε στρατηγική συμφωνία με τον όμιλο ΔΕΗ για την εκχώρηση ποσοστού συμμετοχής 45% σε εν λειτουργία και προς κατασκευή αιολικά πάρκα, μέσω της οποίας χρηματοδοτήθηκε η εισφορά του Ομίλου στη συνολική επένδυση για την ανάπτυξη και κατασκευή των πάρκων
- ✓ Πωλήθηκε η συμμετοχή στο ΣΔΙΤ 10 σχολείων στην Αττική, στο οποίο έχει ολοκληρωθεί η φάση κατασκευής και έχει περάσει στο στάδιο της διαχείρισης
- ✓ Το 2019 αναλήφθηκαν έργα συνολικής αξίας άνω των €900 εκ σε Ελλάδα, Κύπρο, Ιράκ, Βουλγαρία και Κροατία. Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο κατασκευαστικών έργων ανερχόταν σε €1,3 δις την 31.12.2019, μετά τη διαγραφή των έργων από τις διακοπείσες δραστηριότητες στο Κατάρ

Αποτελέσματα Ομίλου & Εταιρείας

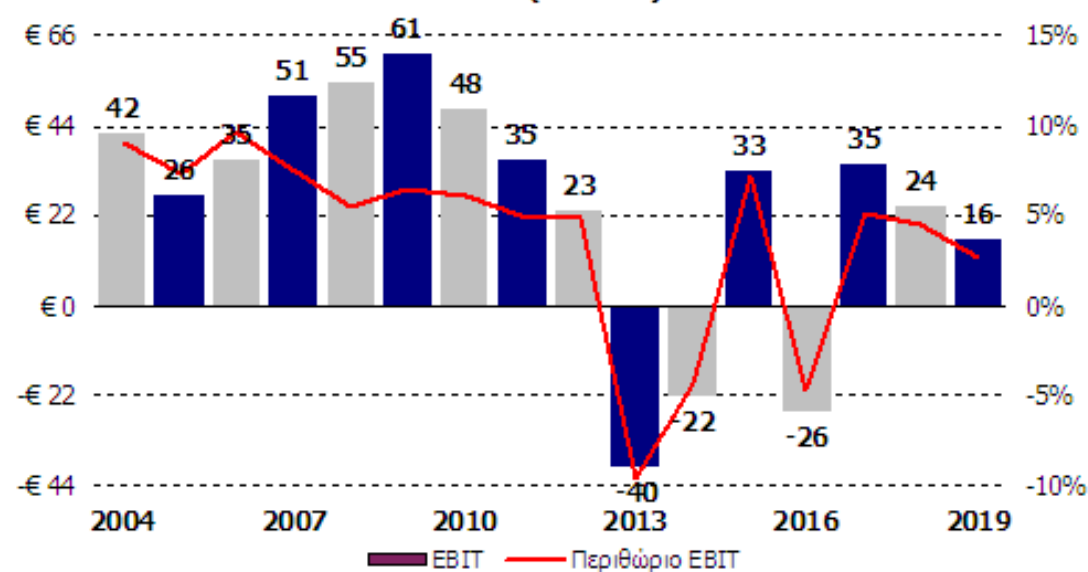
ποσά σε € '000	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	2019	2018	2019	2018
Κύκλος Εργασιών	575.927	538.386	432.106	433.010
Κόστος Πωλήσεων	(533.339)	(507.146)	(395.133)	(408.388)
Μικτό Κέρδος	42.588	31.240	36.973	24.622
Λοιπά Καθαρά Έσοδα / (Εξοδα)	3.372	6.943	(12.924)	5.644
Απομειώσεις / Διαγραφές	(26.307)	(14.519)	(24.387)	(15.584)
Έξοδα Διοίκησης	(29.662)	(25.294)	(17.690)	(16.735)
Έξοδα Διάθεσης	(12.870)	(11.294)	(8.273)	(7.192)
Εσοδα Χρεογράφων	7.640	5.486	16.854	5.918
Μερίδιο Κερδών Συγγενών Εταιρειών	30.832	31.888	35.176	33.029
Κέρδη / (Ζημιές) Εκμετάλλευσης	15.593	24.449	25.729	29.700
Χρηματοοικονομικό Κόστος	(26.830)	(32.794)	(21.562)	(30.252)
Κέρδη / (Ζημιές) πρό Φόρων	(11.237)	(8.345)	4.167	(552)
Φόροι	(6.388)	(16.115)	(5.372)	(14.169)
Κέρδη / (Ζημιές) μετά Φόρων				
- συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(17.625)	(24.460)	(1.204)	(14.722)
- διακοπείσες δραστηριότητες	(25.501)	(1.843)	(6.716)	(1.843)
- σύνολο (συνεχιζόμ.+διακοπείσες)	(43.126)	(26.302)	(7.920)	(16.564)
EBITDA	58.083	49.384	60.332	53.287

Αποτελέσματα Ομίλου

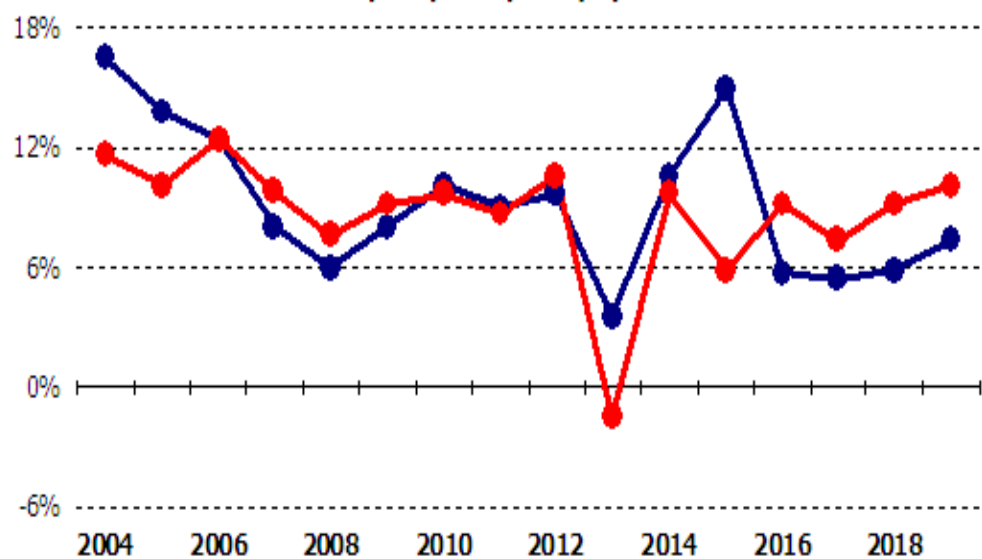
Κύκλος Εργασιών (σε € εκ)



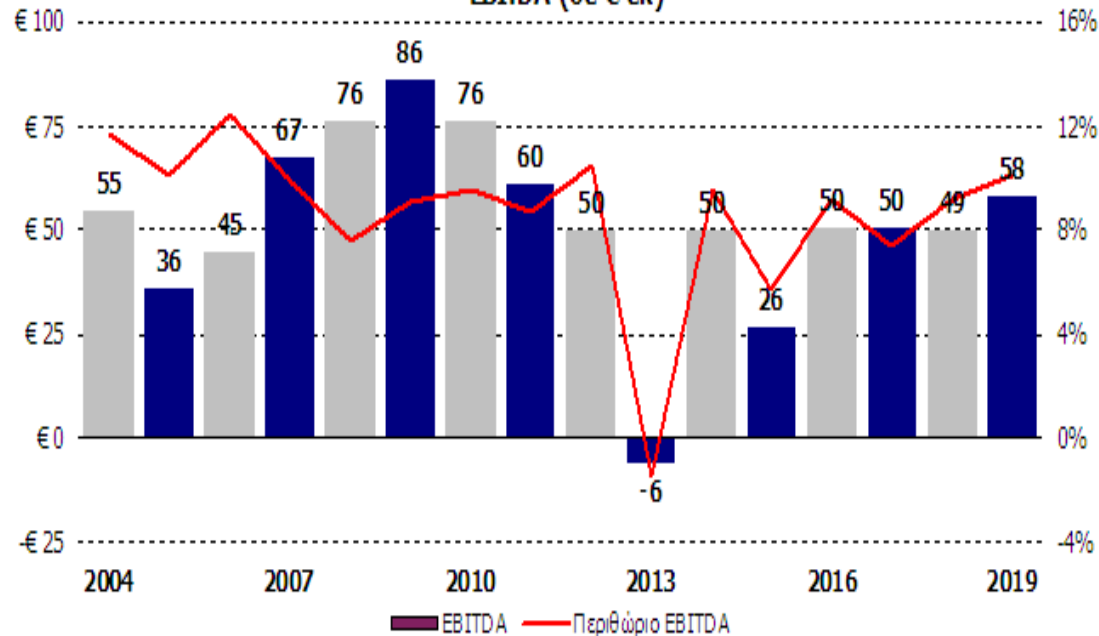
ΕΒΙΤ (σε € εκ)



Περιθώρια Κέρδους Ομίλου



ΕΒΙΤΔΑ (σε € εκ)

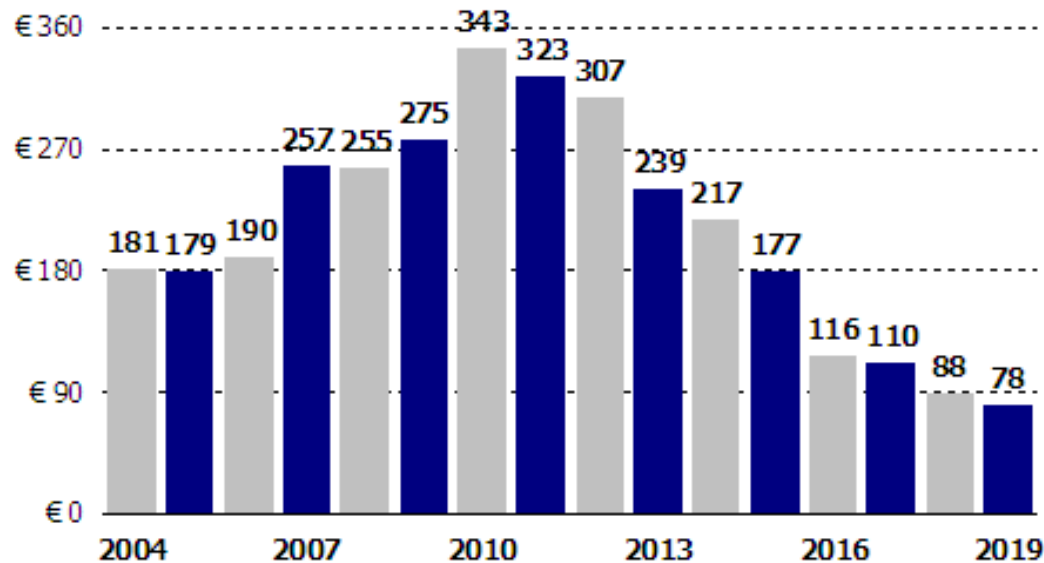


Ισολογισμός Ομίλου & Εταιρείας

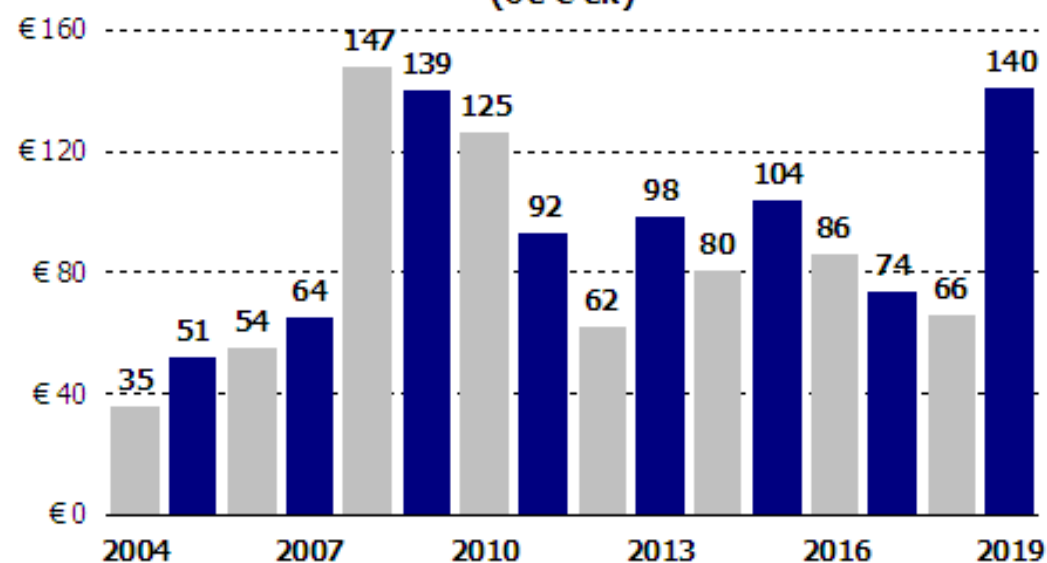
ποσά σε € εκ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	12M 2019	12M 2018	12M 2019	12M 2018
Πάγιο Ενεργητικό (συμπ. Δεσμευμένες Καταθέσεις €20 εκ το 2019)	586,3	588,3	706,0	689,3
Στοιχεία Ενεργητικού (Διακοπείσες Δραστηριότητες)	370,7	0,0	18,7	0,0
Περιουσιακά Στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	33,8	0,0	33,8	0,0
Αποθέματα	19,1	26,9	11,2	13,0
Κατασκευαστικά Συμβόλαια	126,1	118,9	119,3	112,0
Πελάτες & Λοιπές απαιτήσεις	278,7	310,5	241,9	305,4
Δεσμευμένες Καταθέσεις	49,0	0,0	34,1	0,0
Ταμειακά Διαθέσιμα	71,1	65,7	61,1	57,0
Σύνολο Ενεργητικού	1.534,7	1.116,4	1.226,1	1.176,7
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	515,4	475,7	441,6	416,1
Λοιπές Μακροπρ. Υποχρεώσεις	57,3	67,5	42,6	106,2
Υποχρεώσεις από Στοιχεία Ενεργητ. (Διακοπείσες Δραστηριότητες)	400,7	0,0	39,7	0,0
Προμηθευτές & Λοιπές Υποχρεώσεις	407,4	365,7	327,9	300,1
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	75,7	119,7	54,1	105,0
Καθαρή Θέση	78,3	87,8	320,3	249,3
Σύνολο Παθητικού	1.534,7	1.116,4	1.226,1	1.176,7
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	(515,4)	(475,7)	(441,6)	(416,1)
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	(75,7)	(119,7)	(54,1)	(105,0)
Ταμειακά Διαθέσιμα & Δεσμευμένες Καταθέσεις	140,1	65,7	115,2	57,0
Καθαρός Δανεισμός	(451,0)	(529,7)	(380,4)	(464,0)

Ισολογισμός Ομίλου & Εταιρείας

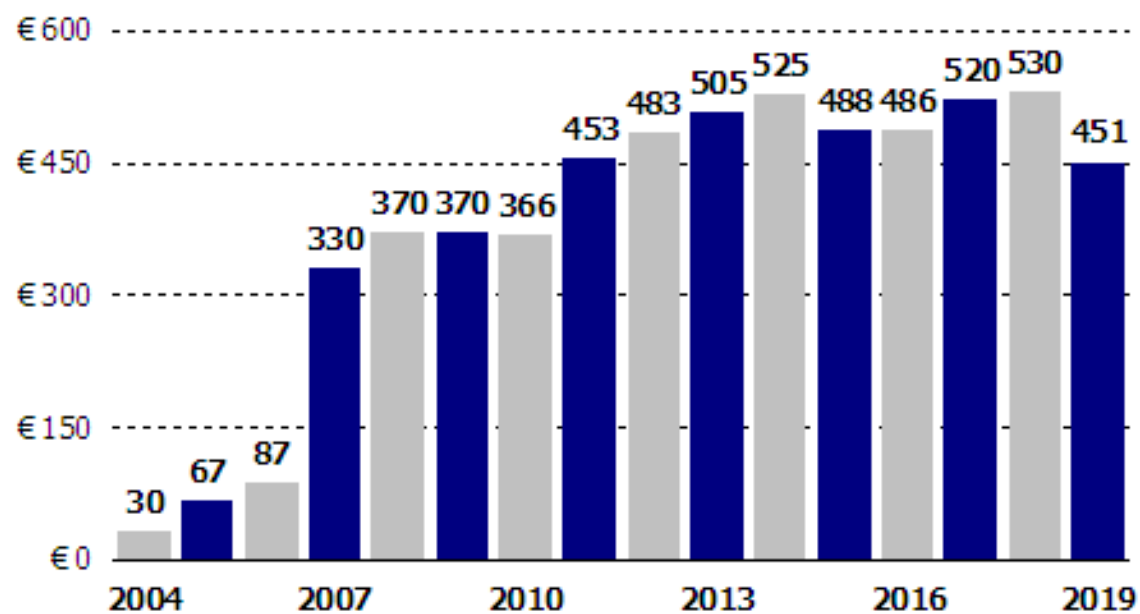
Ίδια Κεφάλαια (σε € εκ)



Ταμειακά Διαθέσιμα & Δεσμευμένες Καταθέσεις (σε € εκ)



Καθαρός Δανεισμός (σε € εκ)



Ανάλυση Ενοποιημένου Δανεισμού

ποσά σε € εκ	2019	2018	2017	2016
Ομολογιακά Δάνεια	(454,2)	(430,0)	(435,6)	(381,0)
Project Financing * & Λοιπά Μακροπρόθεσμα Δάνεια	(20,4)	(43,5)	(30,8)	(32,8)
Μακροπρόθεσμο σκέλος Leasing ΔΛΠ 16	(38,2)	0,0	0,0	0,0
Μακροπρόθεσμο σκέλος Leasing Εξοπλισμού	(2,6)	(2,2)	(5,5)	(6,7)
Συνολικός Μακροπρόθεσμος Δανεισμός (Α)	(515,4)	(475,7)	(471,9)	(420,5)
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	(36,0)	(110,2)	(94,8)	(98,4)
Βραχυπρόθεσμο σκέλος Leasing Εξοπλισμού & ΔΛΠ 16	(5,3)	(3,4)	(3,6)	(3,5)
Ομολογιακά Δάνεια που λήγουν εντός 12 μηνών	(34,4)	(6,1)	(22,8)	(49,6)
Συνολικός Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός (Β)	(75,7)	(119,7)	(121,2)	(151,5)
Σύνολο Δανεισμού (Α + Β)	(591,1)	(595,4)	(593,1)	(572,0)
Ταμειακά Διαθέσιμα & Δεσμευμένες καταθέσεις (Γ)	140,1	65,7	73,5	85,7
Καθαρός Δανεισμός (Α + Β + Γ)	(451,0)	(529,7)	(519,6)	(486,3)
<i>Μείον: Project Financing * & Λοιπά Μακρ/σμα Δάνεια</i>	<i>(20,4)</i>	<i>(43,5)</i>	<i>(30,8)</i>	<i>(32,8)</i>
Corporate Financing	(430,6)	(486,2)	(488,8)	(453,5)

Αποτελέσματα Ομίλου ανά Δραστηριότητα

ποσά σε € εκ	Κατασκευές	Παραχωρήσεις	Ενέργεια	Λοιπά	Σύνολο Ομίλου [Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες]	Διακοπείσες Δραστηριότητες
2019						
Κύκλος Εργασιών	441,8	4,9	115,2	14,0	575,9	57,2
Μεικτό Κέρδος	38,0	(0,5)	2,1	2,9	42,6	(3,2)
περιθώριο	8,8%	(9,3%)	1,8%	20,9%	7,4%	(5,6%)
EBITDA	31,7	27,3	(1,7)	0,8	58,1	(23,1)
περιθώριο	7,2%	-	(1,5%)	5,4%	10,1%	(40,4%)
Κέρδη πρό Φόρων					(11,2)	(25,5)
περιθώριο					(2,0%)	(44,5%)
2018						
Κύκλος Εργασιών	434,8	5,0	85,4	13,1	538,4	44,1
Μεικτό Κέρδος	25,2	(1,6)	4,9	2,8	31,2	0,5
περιθώριο	5,8%	(32,7%)	5,7%	21,5%	5,8%	1,2%
EBITDA	20,4	28,0	1,1	(0,1)	49,4	0,5
περιθώριο	4,7%	-	1,2%	(0,5%)	9,2%	1,2%
Κέρδη πρό Φόρων					(8,3)	0,5
περιθώριο					(1,6%)	1,2%

Αποτελέσματα Ομίλου ανά Γεωγραφική Περιοχή

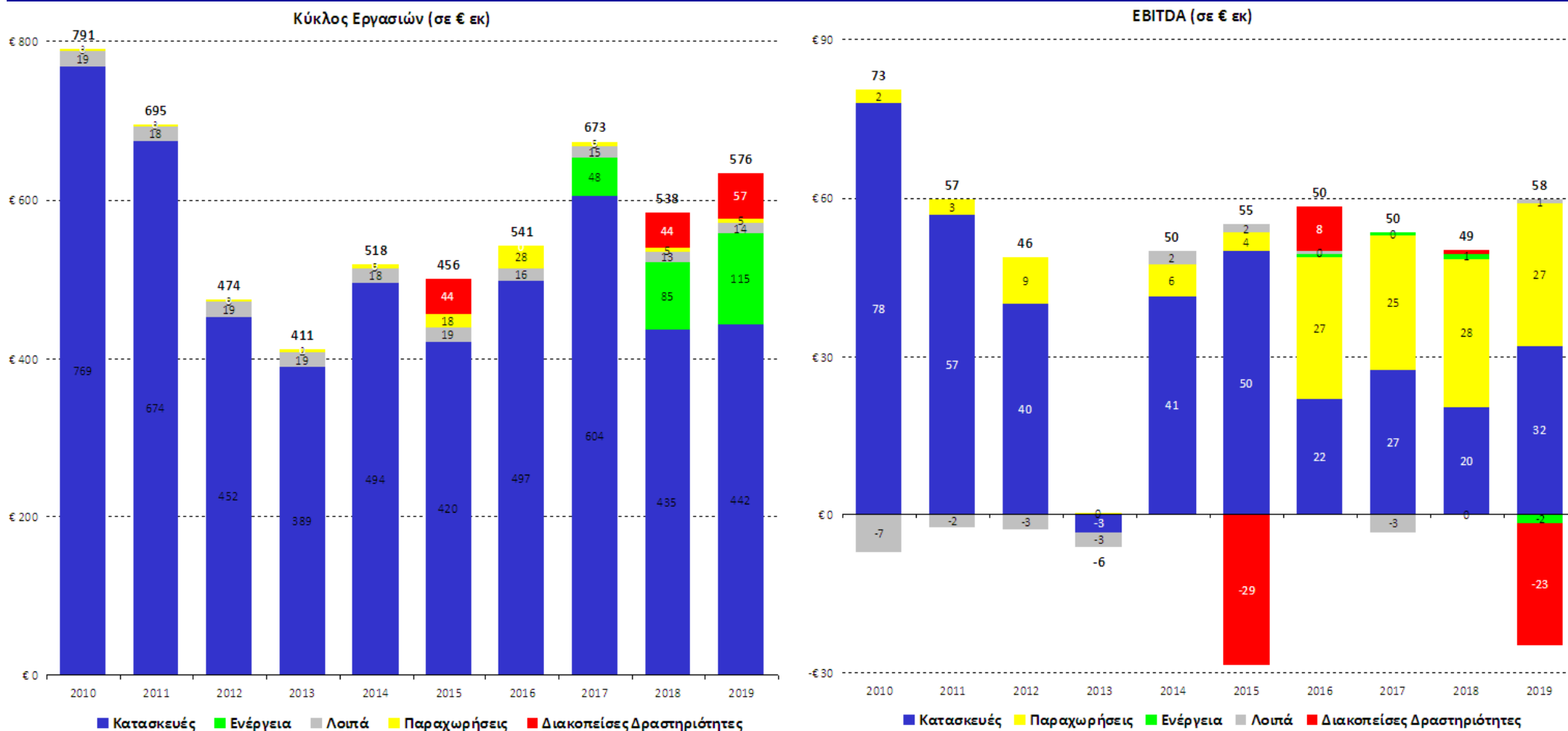
ποσά σε € εκ	Ελλάδα	Εξωτερικό	Σύνολο Ομίλου [Συνεχιζόμενες Δραστηριότητες]	Διακοπείσες Δραστηριότητες
<u>2019</u>				
Κύκλος Εργασιών	290,0	285,9	575,9	57,2
Μεικτό Κέρδος	(3,6)	46,1	42,6	(3,2)
περιθώριο	(1,2%)	16,1%	7,4%	(5,6%)
EBITDA	47,8	10,2	58,1	(23,1)
περιθώριο	16,5%	3,6%	10,1%	(40,4%)
Κέρδη πρό Φόρων	0,2	(11,4)	(11,2)	(25,5)
περιθώριο	0,1%	(4,0%)	(2,0%)	(44,5%)
<u>2018</u>				
Κύκλος Εργασιών	377,5	160,9	538,4	44,1
Μεικτό Κέρδος	5,4	25,9	31,2	0,5
περιθώριο	1,4%	16,1%	5,8%	1,2%
EBITDA	46,5	2,9	49,4	0,5
περιθώριο	12,3%	1,8%	9,2%	1,2%
Κέρδη πρό Φόρων	11,3	(19,7)	(8,3)	0,5
περιθώριο	3,0%	(12,2%)	(1,6%)	1,2%

Ανάλυση Βασικών Οικονομικών Μεγεθών

ποσά σε € εκ

	Κύκλος Εργασιών			EBITDA			Καθαρός Δανεισμός		
	2019	2018	μεταβ.	2019	2018	μεταβ.	2019	2018	μεταβ.
Κλάδος Δραστηριότητας									
Κατασκευές	441,8	434,8	1,6%	31,7	20,4	55,5%	(347,8)	(461,7)	(24,7%)
Παραχωρήσεις	4,9	5,0	(2,9%)	27,3	28,0	(2,5%)	(77,0)	(40,4)	90,3%
Ενέργεια	115,2	85,4	34,9%	(1,7)	1,1	-	(11,7)	(12,9)	(9,2%)
Λοιπές Δραστηριότητες	14,0	13,1	6,8%	0,8	(0,1)	-	(14,5)	(14,6)	(0,8%)
Σύνολο	575,9	538,4	7,0%	58,1	49,4	17,6%	(451,0)	(529,7)	(14,9%)
Διακοπείσες Δραστηριότητες	57,2	44,1		(23,1)	0,5		1,5	4,5	
Γεωγραφική Περιοχή									
Ελλάδα	290,0	377,5	(23,2%)	47,8	46,5	2,9%			
Εξωτερικό	285,9	160,9	77,7%	10,2	2,9	252,8%			
Σύνολο	575,9	538,4	7,0%	58,1	49,4	17,6%	(451,0)	(529,7)	(14,9%)
Διακοπείσες Δραστηριότητες	57,2	44,1		(23,1)	0,5		1,5	4,5	

Εξέλιξη Εσόδων και EBITDA ανά δραστηριότητα



Η κατασκευαστική δραστηριότητα παραμένει η βασική πηγή εσόδων του Ομίλου, αλλά ο κλάδος της ενέργειας (μέσω της 100% θυγατρικής Volterra) αυξάνει σταδιακά τη συμμετοχή του τα τελευταία χρόνια. Η παραγωγή λειτουργικής κερδοφορίας (EBITDA) είναι σχετικά μοιρασμένη μεταξύ κατασκευών και παραχωρήσεων

Ταμειακές Ροές Ομίλου

ποσά σε € εκ	2019 [συνεχιζόμενες]	2019 [διακοπείσες]	2019 [σύνολο]	2018 [συνεχιζόμενες]	2018 [διακοπείσες]	2018 [σύνολο]
Κέρδη πρό φόρων	(11,2)			(10,2)		
Αποσβέσεις	16,3			10,6		
Λοιπές Λειτουργικές Ταμειακές Ροές	22,3			14,0		
Μεταβολή στο Κεφάλαιο Κίνησης *	64,0			(33,9)		
Λειτουργική Ταμειακή Ροή	91,3	(20,2)	71,0	(19,5)	0,0	(19,5)
Καθαρές (Αγορές) / Πωλήσεις ενσώματων & άυλων παγίων	(20,7)			(17,0)		
Καθαρές (Αγορές) / Πωλήσεις συμμετοχών & επενδύσεων	(4,3)			(14,7)		
Τόκοι & μερίσματα εισπραχθέντα	45,5			41,1		
Επενδυτική Ταμειακή Ροή	20,5	0,3	20,7	9,4	0,0	9,4
Καθαρές (Εξοφλήσεις) / Εκδόσεις δανείων	(48,1)			2,3		
Καθαρές (Πληρωμές μερισμάτων) / Αυξήσεις κεφαλαίου	6,6			0,0		
Λοιπές Χρηματοδοτικές Ροές	(70,8)			0,0		
Χρηματοδοτική Ταμειακή Ροή	(112,2)	22,8	(89,4)	2,3	0,0	2,3
Μεταβολή Ταμειακών Διαθεσίμων Περιόδου (Λειτουργική+Επενδυτική+Χρηματοδοτική Ταμειακή Ροή)	(0,5)	2,9	2,4	(7,8)	0,0	(7,8)
Ελεύθερη Ταμειακή Ροή (Λειτουργική+Επενδυτική Ροή)	111,7	(20,0)	91,7	(10,1)	0,0	(10,1)
<i>(Αύξηση) / Μείωση στους Πελάτες</i>	31,8			104,7		
<i>(Αύξηση) / Μείωση στα Κατασκευαστικά Συμβόλαια</i>	(7,2)			14,9		
<i>Αύξηση / (Μείωση) στους Προμηθευτές</i>	(38,6)			99,3		
<i>Λοιπές Καθαρές Απαιτήσεις & Υποχρεώσεις</i>	78,0			(252,9)		
* (Αύξηση) / Μείωση στο Κεφάλαιο Κίνησης	64,0			(33,9)		