

**Οικονομικά Αποτελέσματα
Ομίλου ΑΒΑΞ
6Μ 2020**

30.09.2020

Σύνοψη Εξελίξεων στο Α' Εξάμηνο 2020

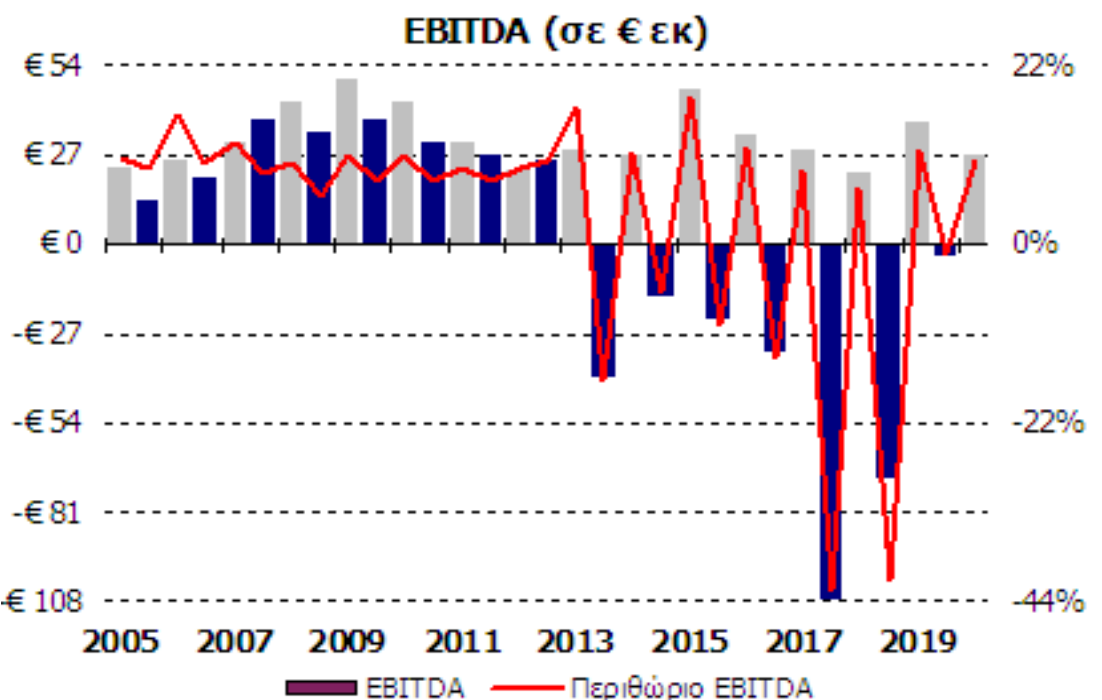
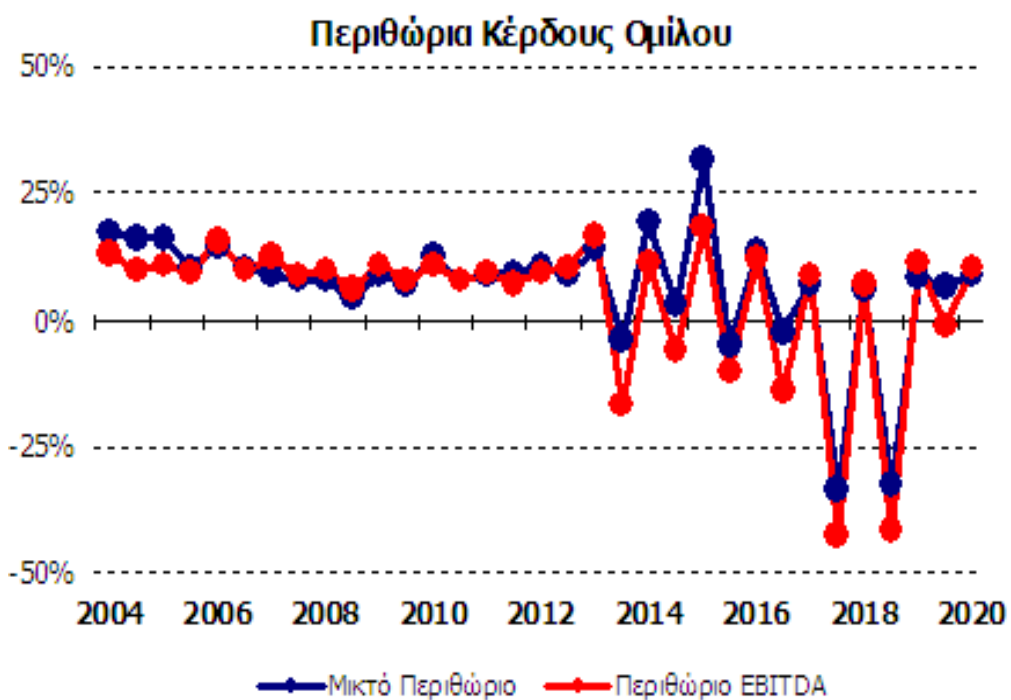
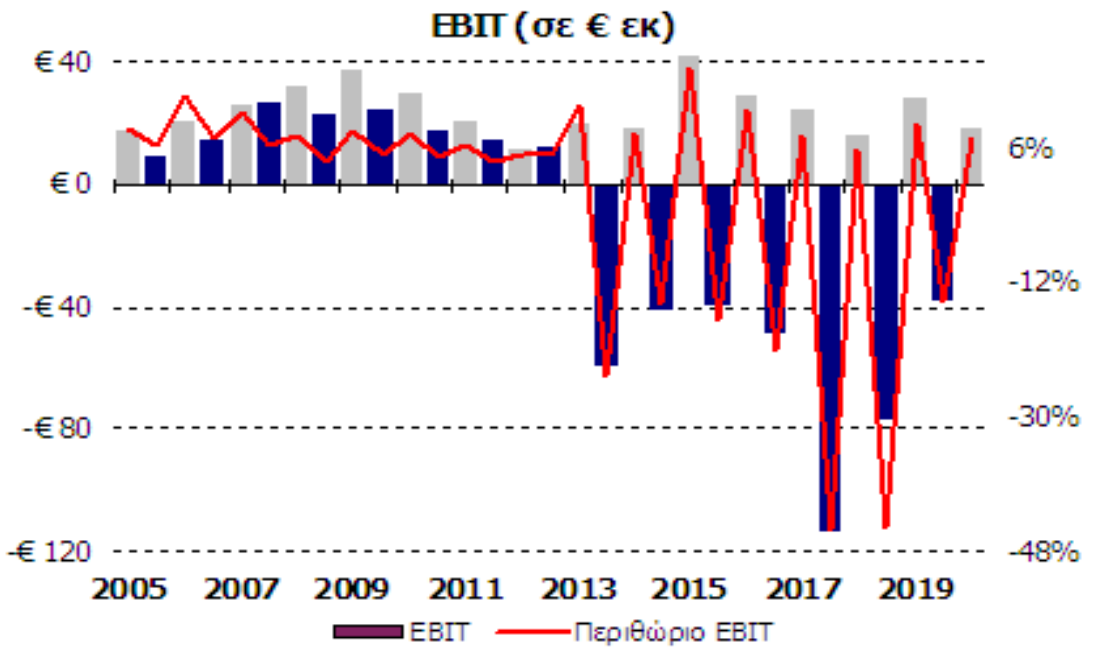
Στο α' εξάμηνο του 2020, και μέχρι σήμερα, καταγράφηκαν οι παρακάτω σημαντικές εξελίξεις για τον Όμιλο:

- ✓ ολοκληρώθηκε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €20 εκ, μέσω της οποίας αύξησαν τη συμμετοχή τους οι βασικοί μέτοχοι της Εταιρείας (πλην του ομίλου J&P, όπου μειώθηκε από 44% σε 24% περίπου)
- ✓ σε μακρόχρονη αντιδικία με ξένη εταιρεία, εκδόθηκε απόφαση διεθνούς διαιτησίας για αποζημίωση συνολικού ύψους €5,5 εκατομμυρίων, πλέον τόκων, εξόδων διαιτησίας και νομικών υπηρεσιών από την Εταιρεία. Η αντίδικος εταιρεία κινήθηκε άμεσα για την κατάπτωση εγγυητικών επιστολών μας αξίας €2,9 εκατομμυρίων. Η Εταιρεία προσέβαλλε την απόφαση και προχώρησε σε ασφαλιστικά μέτρα κατά της κατάπτωσης των τραπεζικών εγγυήσεων. Παρά την ύπαρξη βάσιμων νομικών επιχειρημάτων υπέρ της Εταιρείας, καταχωρήθηκε λογιστικά πρόβλεψη απώλειας της πλήρους αξίας των εγγυήσεων.
- ✓ η Εταιρεία προσέφυγε σε διεθνή διαιτησία για αποζημίωση λόγω μονομερούς τερματισμού από τον πελάτη της σύμβασης για εκτελούμενο λιμενικό & βιομηχανικό έργο στη Basrah του Ιράκ, το οποίο βρισκόταν πολύ κοντά στην ολοκλήρωσή του
- ✓ η ΕΥΔΑΠ προχώρησε σε ετήσια παράταση της κοινοπρακτικής σύμβασης στην οποία συμμετέχει η Εταιρεία για τη διαχείριση & λειτουργία του Κέντρου Επεξεργασίας Λυμάτων της Ψυτάλλειας, καθώς ο διαγωνισμός για την επόμενη 5ετή περίοδο καθυστερεί λόγω προσφυγών κοινοπραξιών που αποκλείστηκαν από τα αρχικά στάδια της διαγωνιστικής διαδικασίας
- ✓ μεταβιβάστηκαν στην Trastor ΑΕΕΑΠ τα δύο κεντρικά κτίρια διοίκησης του Ομίλου στο Μαρούσι έναντι ποσού €34 εκατομμυρίων, με παράλληλη μακροχρόνια συμφωνία μίσθωσής τους, στα πλαίσια της στρατηγικής απο-επένδυσης από μη-βασικές λειτουργικές δραστηριότητες
- ✓ η προσθήκη νέων έργων για τον Όμιλο ήταν χαμηλή στο Α' εξάμηνο του 2020, με αποτέλεσμα το ανεκτέλεστο υπόλοιπο έργων του Ομίλου (κατά ΔΛΠ) να υποχωρήσει στα €1,2 δις την 30.06.2020 έναντι περίπου €1,3 δις την 31.12.2019.

Αποτελέσματα Ομίλου & Εταιρείας

ποσά σε € '000	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	6Μ 2020	6Μ 2019	6Μ 2020	6Μ 2019
Κύκλος Εργασιών	259.961	315.085	203.763	231.446
Κόστος Πωλήσεων	(237.173)	(289.652)	(188.210)	(211.978)
Μικτό Κέρδος	22.788	25.433	15.553	19.469
Λοιπά Καθαρά Έσοδα / (Εξοδα)	4.009	(630)	2.638	(6.550)
Απομειώσεις / Διαγραφές	(654)	0	(700)	0
Έξοδα Διοίκησης	(15.271)	(13.495)	(11.117)	(9.657)
Έξοδα Διάθεσης	(5.692)	(4.177)	(3.889)	(1.966)
Εσοδα Χρεογράφων	2.732	4.903	740	5.071
Μερίδιο Κερδών Συγγενών Εταιρειών	10.866	16.022	16.508	17.249
Κέρδη / (Ζημιές) Εκμετάλλευσης	18.778	28.057	19.734	23.615
Χρηματοοικονομικό Κόστος	(12.570)	(12.876)	(11.656)	(10.601)
Κέρδη / (Ζημιές) πρό Φόρων	6.208	15.180	8.078	13.014
Φόροι	4.330	(6.314)	3.447	(5.771)
Κέρδη / (Ζημιές) μετά Φόρων	10.538	8.866	11.525	7.243
EBITDA	26.710	36.427	24.825	28.952

Αποτελέσματα Ομίλου

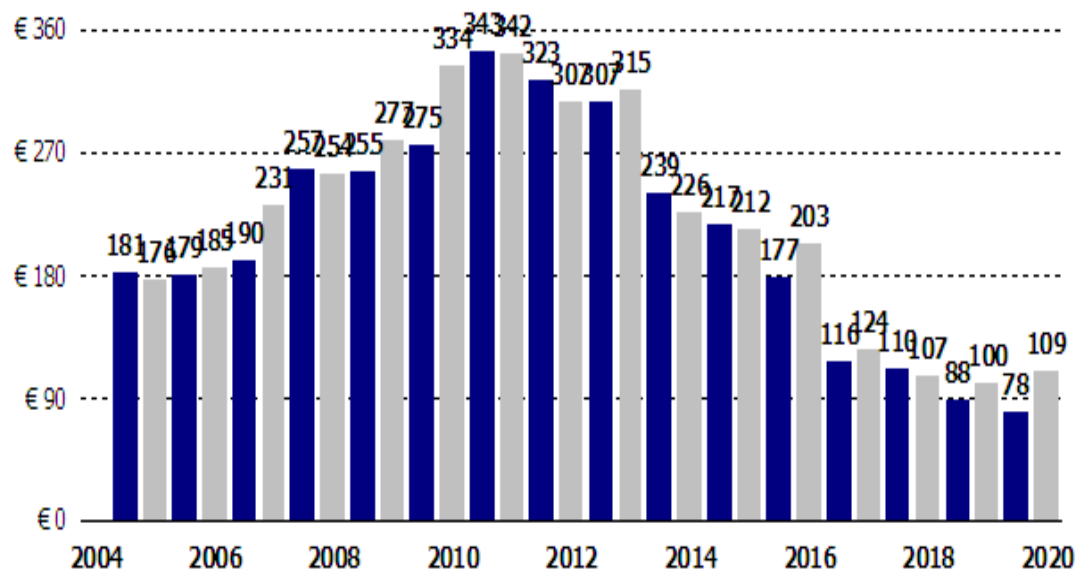


Ισολογισμός Ομίλου & Εταιρείας

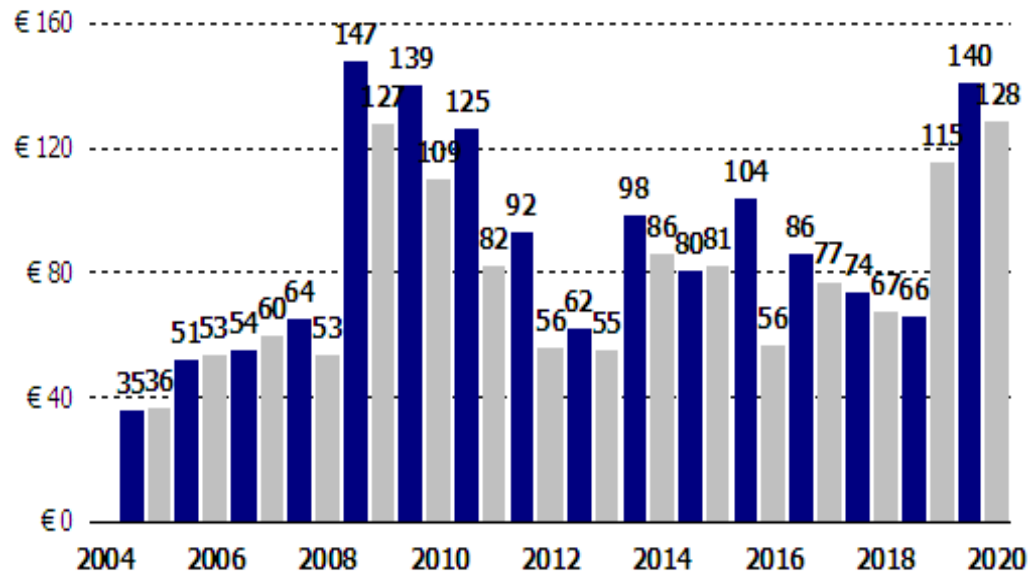
ποσά σε € εκ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	6M 2020	12M 2019	6M 2020	12M 2019
Πάγιο Ενεργητικό (συμπ. Δεσμευμένες Καταθέσεις €20 εκ)	628,4	586,3	708,6	706,0
Στοιχεία Ενεργητικού (Διακοπείσες Δραστηριότητες)	0,0	370,7	0,0	18,7
Περιουσιακά Στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	0,0	33,8	0,0	33,8
Αποθέματα	20,2	19,1	13,7	11,2
Κατασκευαστικά Συμβόλαια	174,7	126,1	172,6	119,3
Πελάτες & Λοιπές απαιτήσεις	269,4	278,7	236,0	241,9
Δεσμευμένες Καταθέσεις	39,5	49,0	33,1	34,1
Ταμειακά Διαθέσιμα	68,8	71,1	60,3	61,1
Σύνολο Ενεργητικού	1.201,0	1.534,7	1.224,3	1.226,1
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	520,7	515,4	430,6	441,6
Λοιπές Μακροπρ. Υποχρεώσεις	51,0	57,3	36,8	42,6
Υποχρεώσεις από Στοιχεία Ενεργητ. (Διακοπείσες Δραστηριότητες)	0,0	400,7	0,0	39,7
Προμηθευτές & Λοιπές Υποχρεώσεις	424,6	407,4	355,9	327,9
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	95,9	75,7	77,1	54,1
Καθαρή Θέση	108,6	78,3	323,8	320,3
Σύνολο Παθητικού	1.201,0	1.534,7	1.224,3	1.226,1
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	(520,7)	(515,4)	(409,5)	(441,6)
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	(95,9)	(75,7)	(98,3)	(54,1)
Ταμειακά Διαθέσιμα & Δεσμευμένες Καταθέσεις	128,3	140,1	113,4	115,2
Καθαρός Δανεισμός	(488,4)	(451,0)	(394,3)	(380,4)

Ισολογισμός Ομίλου & Εταιρείας

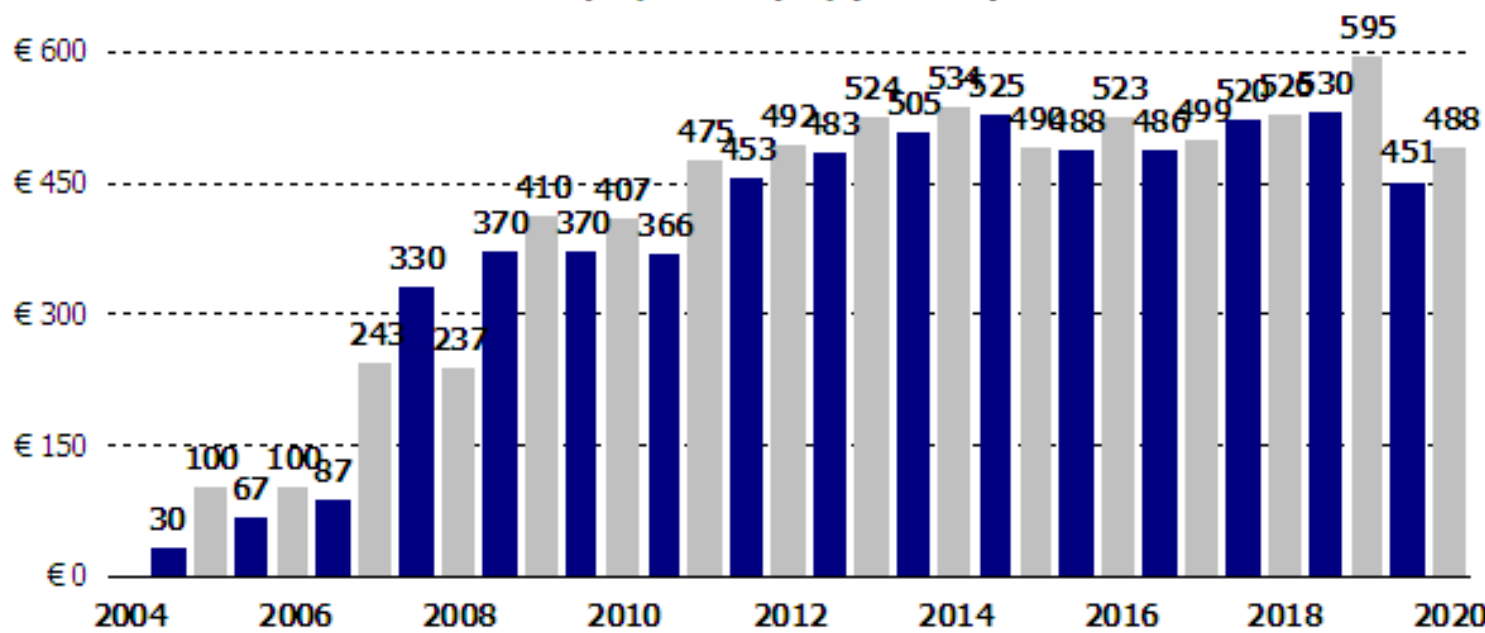
Ίδια Κεφάλαια (σε € εκ)



Ταμειακά Διαθέσιμα & Δεσμευμένες Καταθέσεις (σε € εκ)



Καθαρός Δανεισμός (σε € εκ)



Ανάλυση Ενοποιημένου Δανεισμού

ποσά σε € εκ	6M 2020	12M 2019
Ομολογιακά Δάνεια	(461,2)	(454,2)
Project Financing * & Λοιπά Μακροπρόθεσμα Δάνεια	0,0	(19,8)
Μακροπρόθεσμο σκέλος Leasing ΔΛΠ 16	(56,2)	(38,2)
Μακροπρόθεσμο σκέλος Leasing Εξοπλισμού	(3,4)	(3,1)
Συνολικός Μακροπρόθεσμος Δανεισμός (A)	(520,7)	(515,4)
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	(33,5)	(36,0)
Βραχυπρόθεσμο σκέλος Leasing Εξοπλισμού & ΔΛΠ 16	(8,0)	(5,3)
Ομολογιακά Δάνεια που λήγουν εντός 12 μηνών	(54,4)	(34,4)
Συνολικός Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός (B)	(95,9)	(75,7)
Σύνολο Δανεισμού (A + B)	(616,6)	(591,1)
Ταμειακά Διαθέσιμα & Δεσμευμένες καταθέσεις (Γ)	128,2	140,1
Καθαρός Δανεισμός (A + B + Γ)	(488,4)	(451,0)
<i>Μείον: Project Financing * & Λοιπά Μακρ/μα Δάνεια</i>	<i>0,0</i>	<i>(19,8)</i>
Corporate Financing	(488,4)	(431,2)

Αποτελέσματα Ομίλου ανά Δραστηριότητα

ποσά σε € εκ	Κατασκευές	Παραχωρήσεις	Ενέργεια	Λοιπά	Σύνολο Ομίλου
<u>6M 2020</u>					
Κύκλος Εργασιών	200,4	1,4	52,3	5,8	260,0
Μεικτό Κέρδος	18,5	0,2	3,7	0,4	22,8
Μερίδιο Κερδών προ φόρων από Συγγενείς Εταιρείες *	1,0	9,9	0,0	0,0	10,9
EBIT	10,0	5,5	1,4	1,8	18,7
EBITDA	15,7	6,4	2,4	2,1	26,7
Κέρδη πρό Φόρων					6,2
<u>6M 2019</u>					
Κύκλος Εργασιών	253,3	2,6	53,0	6,2	315,1
Μεικτό Κέρδος	22,8	(0,4)	1,6	1,4	25,4
Μερίδιο Κερδών προ φόρων από Συγγενείς Εταιρείες *	0,4	15,6	0,0	0,0	16,0
EBIT	14,1	14,8	(0,9)	0,0	28,1
EBITDA	20,5	15,8	(0,2)	0,4	36,4
Κέρδη πρό Φόρων					15,2

* στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, το κονδύλι αναφέρεται στην αναλογία των μη φορολογημένων κερδών από συμμετοχές σε παραχωρήσεις, ενώ στα μη-ενοποιημένα αποτελέσματα αφορά στα μερίσματα μετά φόρων από παραχωρήσεις

Αποτελέσματα Ομίλου ανά Γεωγραφική Περιοχή

ποσά σε € εκ	Ελλάδα	Εξωτερικό	Σύνολο Ομίλου
<u>6Μ 2020</u>			
Κύκλος Εργασιών	111,0	149,0	260,0
Μεικτό Κέρδος	(0,7)	23,5	22,8
Μερίδιο Κερδών προ φόρων από Συγγενείς Εταιρείες *	10,9	0,0	10,9
EBIT	4,3	14,4	18,8
EBITDA	10,2	16,5	26,7
Κέρδη πρό Φόρων	(2,9)	9,1	6,2
<u>6Μ 2019</u>			
Κύκλος Εργασιών	134,3	180,8	315,1
Μεικτό Κέρδος	(0,2)	25,6	25,4
Μερίδιο Κερδών προ φόρων από Συγγενείς Εταιρείες *	16,0	0,0	16,0
EBIT	12,5	15,6	28,1
EBITDA	18,0	18,4	36,4
Κέρδη πρό Φόρων	4,4	10,7	15,2

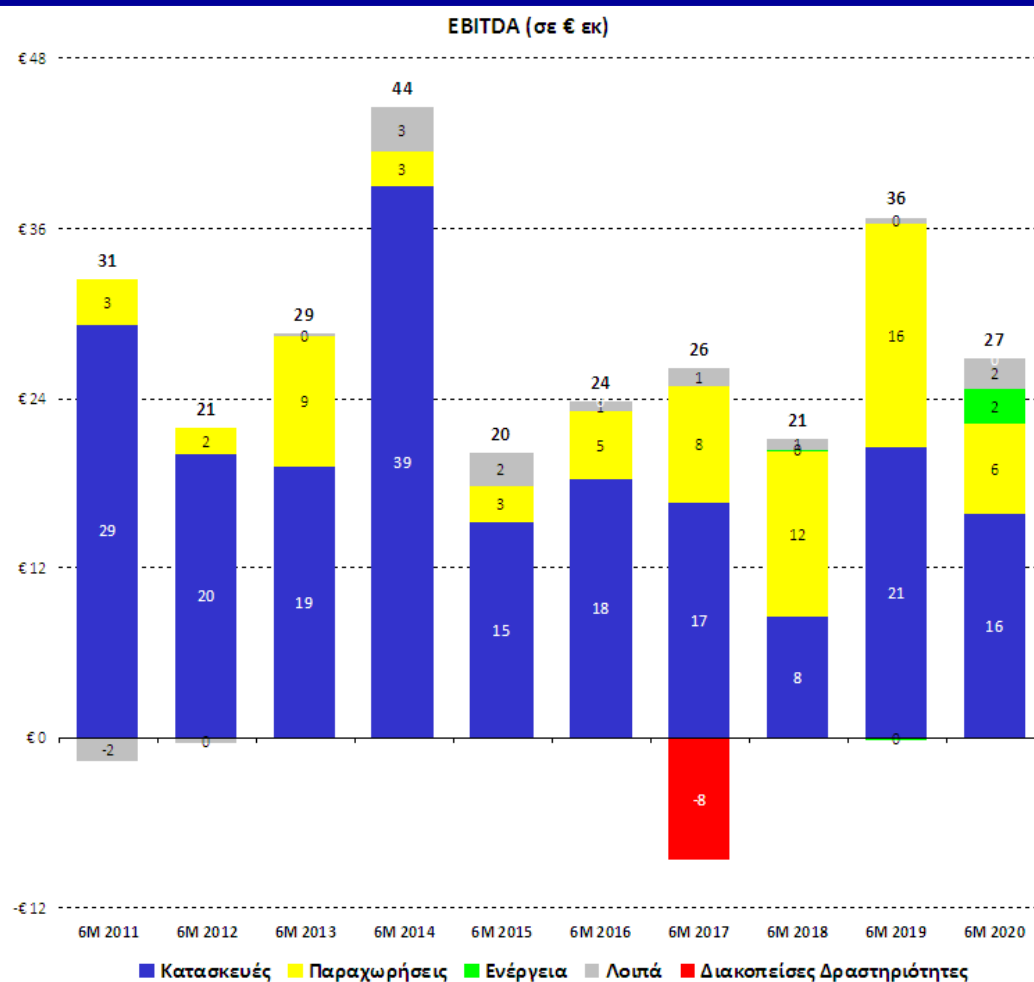
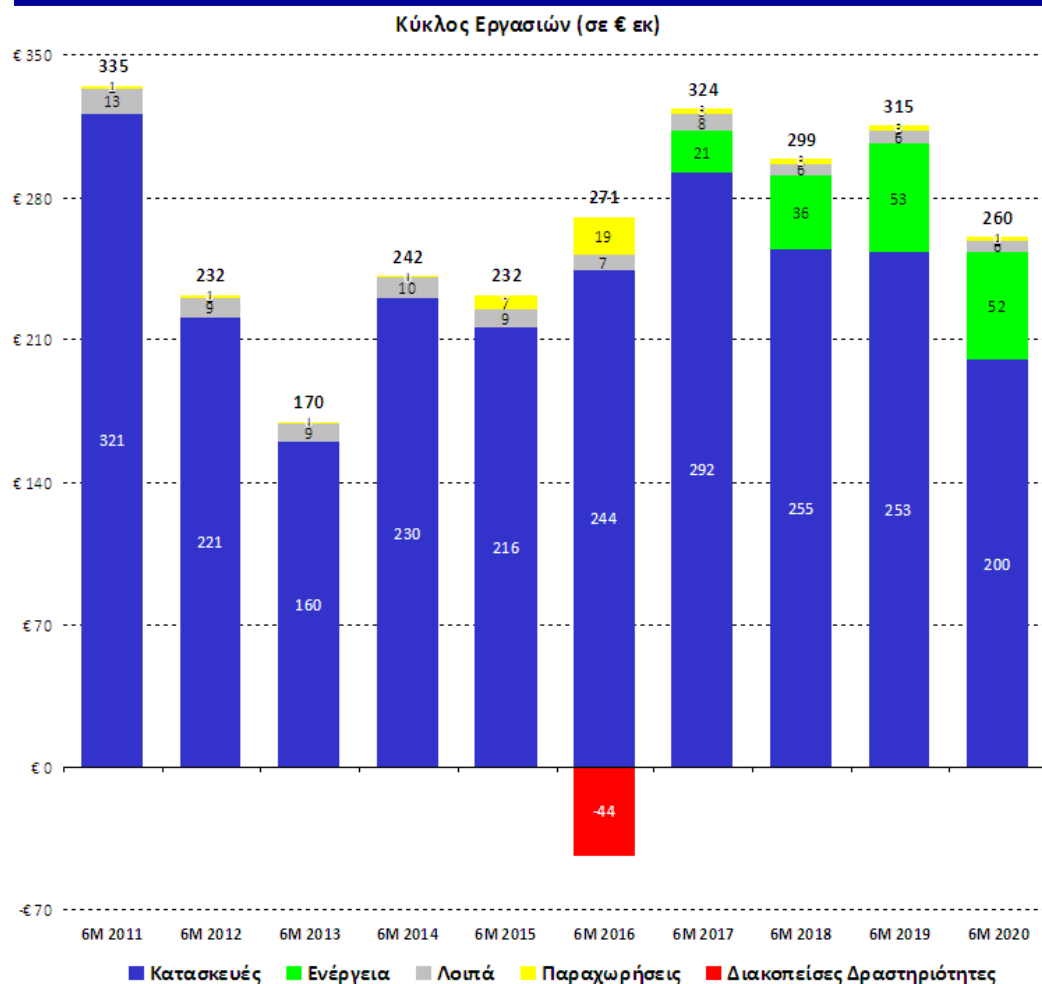
* στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, το κονδύλι αναφέρεται στην αναλογία των μη φορολογημένων κερδών από συμμετοχές σε παραχωρήσεις, ενώ στα μη-ενοποιημένα αποτελέσματα αφορά στα μερίσματα μετά φόρων από παραχωρήσεις

Ανάλυση Βασικών Οικονομικών Μεγεθών

ποσά σε € εκ

	Κύκλος Εργασιών			EBITDA			Καθαρός Δανεισμός & Leasing		
	6M 2020	6M 2019	μεταβ.	6M 2020	6M 2019	μεταβ.	6M 2020	6M 2019	μεταβ.
Κλάδος Δραστηριότητας									
Κατασκευές	200,4	253,3	-20,9%	15,7	20,5	-23,3%	(391,1)	(533,1)	-26,6%
Παραχωρήσεις	1,4	2,6	-43,8%	6,4	15,8	-59,2%	(41,8)	(35,0)	19,4%
Ενέργεια	52,3	53,0	-1,2%	2,4	(0,2)	-	(41,6)	(14,7)	182%
Λοιπές Δραστηριότητες	5,8	6,2	-7,1%	2,1	0,4	-	(13,9)	(11,8)	17,8%
Σύνολο	260,0	315,1	-17,5%	26,7	36,4	-26,7%	(488,4)	(594,6)	-17,9%
Γεωγραφική Περιοχή									
Ελλάδα	111,0	134,3	-17,4%	10,2	18,0	-43,0%			
Εξωτερικό	149,0	180,8	-17,6%	16,5	18,4	-10,8%			
Σύνολο	260,0	315,1	-17,5%	26,7	36,4	-26,7%			

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	6Μ 2020	6Μ 2019
Κέρδη πρό φόρων	6,2	15,2
Αποσβέσεις	7,3	8,4
Λοιπές Λειτουργικές Ταμειακές Ροές	(0,3)	(0,6)
Μεταβολή στο Κεφάλαιο Κίνησης *	(48,4)	9,6
Λειτουργική Ταμειακή Ροή	(35,2)	32,5
Καθαρές (Αγορές) / Πωλήσεις ενσώματων & άυλων παγίων	5,7	(2,2)
Καθαρές (Αγορές) / Πωλήσεις συμμετοχών & επενδύσεων	(8,3)	0,0
Τόκοι & μερίσματα εισπραχθέντα	22,4	29,4
Επενδυτική Ταμειακή Ροή	19,8	27,3
Καθαρές (Εξοφλήσεις) / Εκδόσεις δανείων	5,2	(15,3)
Καθαρές (Πληρωμές μερισμάτων) / Αυξήσεις κεφαλαίου	19,1	(1,1)
Λοιπές Χρηματοδοτικές Ροές	(11,1)	(1,8)
Χρηματοδοτική Ταμειακή Ροή	13,1	(18,2)
Μεταβολή Ταμειακών Διαθεσίμων Περιόδου (Λειτουργική+Επενδυτική+Χρηματοδοτική Ταμειακή Ροή)	(2,3)	41,6
Ελεύθερη Ταμειακή Ροή (Λειτουργική+Επενδυτική Ροή)	(15,4)	59,8
<i>(Αύξηση) / Μείωση στους Πελάτες</i>	9,3	(152,5)
<i>(Αύξηση) / Μείωση στα Κατασκευαστικά Συμβόλαια</i>	(52,1)	(85,3)
<i>Αύξηση / (Μείωση) στους Προμηθευτές</i>	(19,1)	(260,7)
<i>Λοιπές Καθαρές Απαιτήσεις & Υποχρεώσεις</i>	13,5	508,0
* (Αύξηση) / Μείωση στο Κεφάλαιο Κίνησης	(48,4)	9,6