

**Οικονομικά Αποτελέσματα
Ομίλου ΑΒΑΞ
12Μ 2020**

27.04.2021

Σύνοψη Εξελίξεων του 2020

Το 2020 καταγράφηκαν οι παρακάτω σημαντικές εξελίξεις για τον Όμιλο:

- ✓ Ολοκληρώθηκε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου ύψους €20 εκ τον Φεβρουάριο 2020
- ✓ Η Εταιρεία έχει προσβάλλει την τελική απόφαση διεθνούς διαιτησίας για αποζημίωση συνολικού ύψους περίπου €19 εκ στην μακρόχρονη αντιδικία με ξένη εταιρεία, ενώ έχει ήδη καταβάλει ποσό €2,9 εκ, που καλυπτόταν από εγγυητική επιστολή. Η Εταιρεία έχει πάρει σχετικές προβλέψεις ύψους €13,5 εκ στις οικονομικές καταστάσεις.
- ✓ Η Εταιρεία προσέφυγε σε διεθνή διαιτησία για αποζημίωση (εκτιμώμενου ύψους €7,3 εκ) 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 υπέγραψε νέα 12μηνια παράταση της μακροχρόνιας σύμβασης με την κοινοπραξία ΑΚΤΩΡ-ΑΒΑΞ για τη διαχείριση & λειτουργία του Κέντρου Επεξεργασίας Λυμάτων της Ψυτάλλειας, λόγω προσφυγών στη διαγωνιστική διαδικασία για την επόμενη 5ετή περίοδο
- ✓ Μεταβιβάστηκαν στην Trastor ΑΕΕΑΠ τα δύο κεντρικά κτίρια διοίκησης του Ομίλου στο Μαρούσι έναντι ποσού €34 εκ, με παράλληλη μακροχρόνια συμφωνία μίσθωσής τους, στα πλαίσια της στρατηγικής απο-επένδυσης από μη βασικές λειτουργικές δραστηριότητες
- ✓ Η Volterra ολοκλήρωσε στα τέλη του 2020 την κατασκευή δύο αιολικών πάρκων συνολικής ισχύος 53,7MW και ενός φωτοβολταϊκού πάρκου ισχύος 2,64MW στην περιοχή της Θήβας, και στις αρχές του 2021 ξεκίνησε η λειτουργία τους. Επίσης ίδρυσε 2 νέες εταιρείες ειδικού σκοπού για την ανάπτυξη αιολικών πάρκων συνολικής ισχύος 36MW σε Κοζάνη & Καστοριά, η κατασκευή των οποίων θα ξεκινήσει εντός του 2021
- ✓ Το ανεκτέλεστο υπόλοιπο των έργων του Ομίλου την 31.12.2020 ανέρχεται σε ~€1,0 δις, λόγω της καθυστέρησης στη δημοπράτηση νέων έργων. Συνυπολογίζοντας τις 4 συμβάσεις που έχει υπογράψει εντός του 2021 ο Όμιλος, αλλά και τις συμβάσεις που οδεύουν προς υπογραφή, το ανεκτέλεστο υπόλοιπο προσεγγίζει τα €2 δις
 - ο η κυριότερη από τις προς υπογραφή συμβάσεις είναι η κατασκευή της πρώτης φάσης της Γραμμής 4 του Μετρό Αθηνών, και συγκεκριμένα το τμήμα Άλσος Βεΐκου – Γουδή, όπου κοινοπραξία με επικεφαλής την ΑΒΑΞ κυρήχθηκε ανάδοχος προσφέροντας έκπτωση ύψους 12,19% επί προϋπολογισμού €1,8 δις

Γεγονότα εντός του 2021

Εντός του 2021, έχουν καταγραφεί οι παρακάτω σημαντικές εξελίξεις για τον Όμιλο:

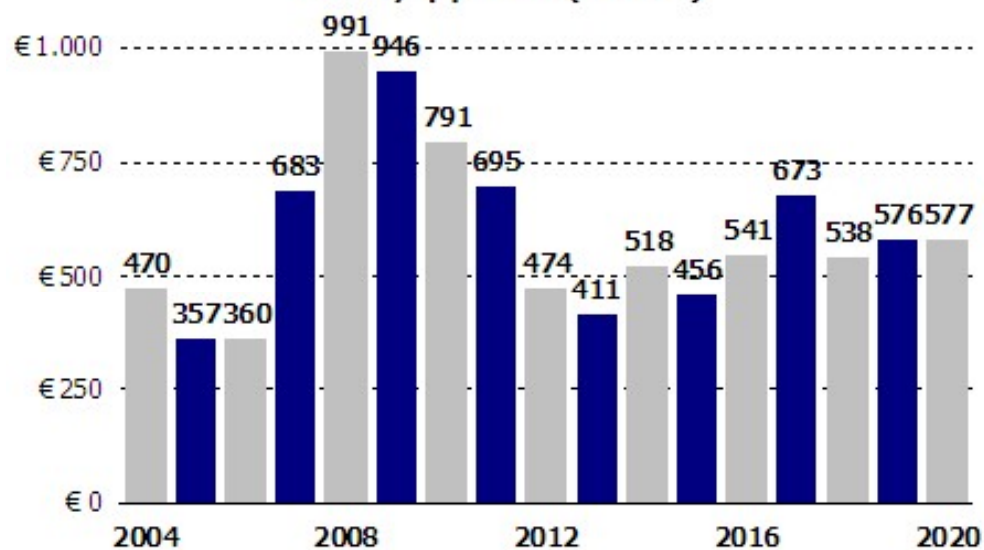
- ✓ Συμμετοχή σε κοινοπραξία με τις Vince Highways, Vinci Concessions και Μυτιληναίος Holdings η οποία κατέθεσε οικονομική προσφορά για την μακροχρόνια παραχώρηση της λειτουργίας, συντήρησης και εκμετάλλευσης της Εγνατίας Οδού και των τριών καθέτων αξόνων της
- ✓ Συγκρότηση Επιτροπής Βιώσιμης Ανάπτυξης / ESG (περιβάλλον, κοινωνική ευθύνη, εταιρική διακυβέρνηση) με τη συμμετοχή στελεχών από πολλές διευθύνσεις της Εταιρίας
- ✓ Ολοκλήρωση διαδικασίας δανεισμού συνολικού ποσού €82,8 εκ από την Αττική Οδό προς τους μετόχους της, όπως προβλέπεται από την σύμβαση παραχώρησης για την περίοδο μετά την πλήρη εξόφληση των δανειακών κεφαλαίων της παραχωρησιούχου

Αποτελέσματα Ομίλου & Εταιρείας

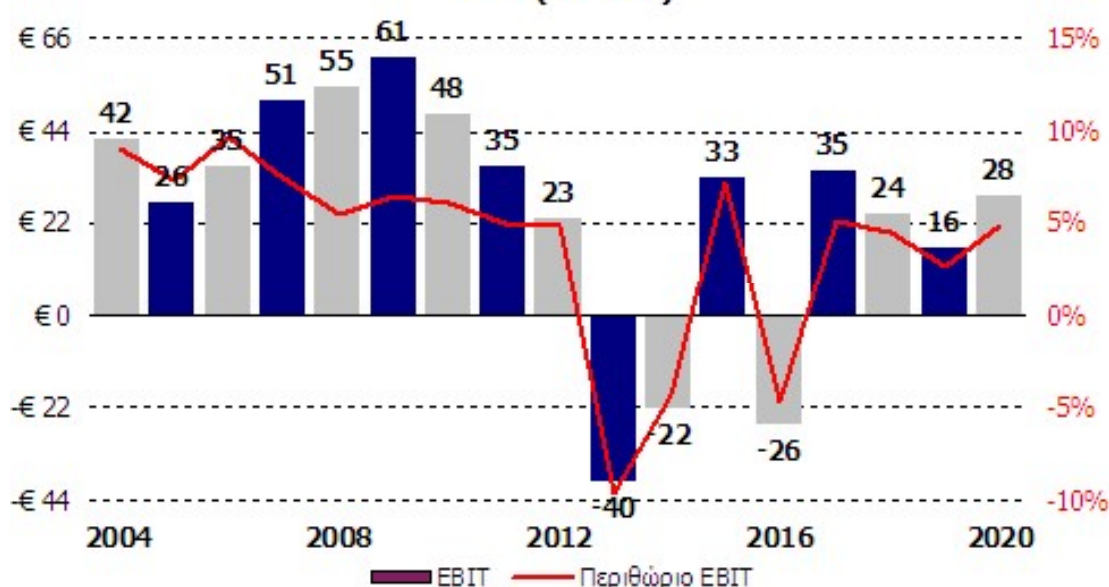
ποσά σε € '000	ΟΜΙΛΟΣ			ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
	2020	2019	μεταβολή	2020	2019	μεταβολή
Κύκλος Εργασιών	576.556	575.929	0,1%	444.024	432.106	2,8%
Κόστος Πωλήσεων	(521.576)	(533.339)		(405.482)	(395.133)	
Μικτό Κέρδος	54.980	42.588	29,1%	38.542	36.973	4,2%
Λοιπά Καθαρά Έσοδα / (Εξοδα)	395	3.284		(2.934)	(13.035)	
Απομειώσεις / Διαγραφές	(17.610)	(26.219)		(18.399)	(24.276)	
Έξοδα Διοίκησης	(26.613)	(29.662)	(10,3%)	(17.669)	(17.690)	(0,1%)
Έξοδα Διάθεσης	(12.020)	(12.870)	(6,6%)	(8.007)	(8.273)	(0,3%)
Εσοδα Χρεογράφων	7.197	7.640		1.843	16.854	
Μερίδιο Κερδών Συγγενών Εταιρειών	21.833	30.832	(29,2%)	40.027	35.176	13,8%
Κέρδη / (Ζημιές) Εκμετάλλευσης	28.161	15.593	80,6%	33.402	25.729	29,8%
Χρηματοοικονομικό Κόστος	(24.895)	(26.830)	(7,2%)	(20.815)	(21.562)	-3,5%
Κέρδη / (Ζημιές) πρό Φόρων	3.267	(11.237)	129,1%	12.587	4.167	202,1%
Φόροι	3.221	(6.388)		2.312	(5.372)	
Κέρδη / (Ζημιές) μετά Φόρων	6.487	(17.625)		14.899	(1.204)	
EBITDA	61.033	58.083	5,1%	60.805	60.332	0,8%

Αποτελέσματα Ομίλου

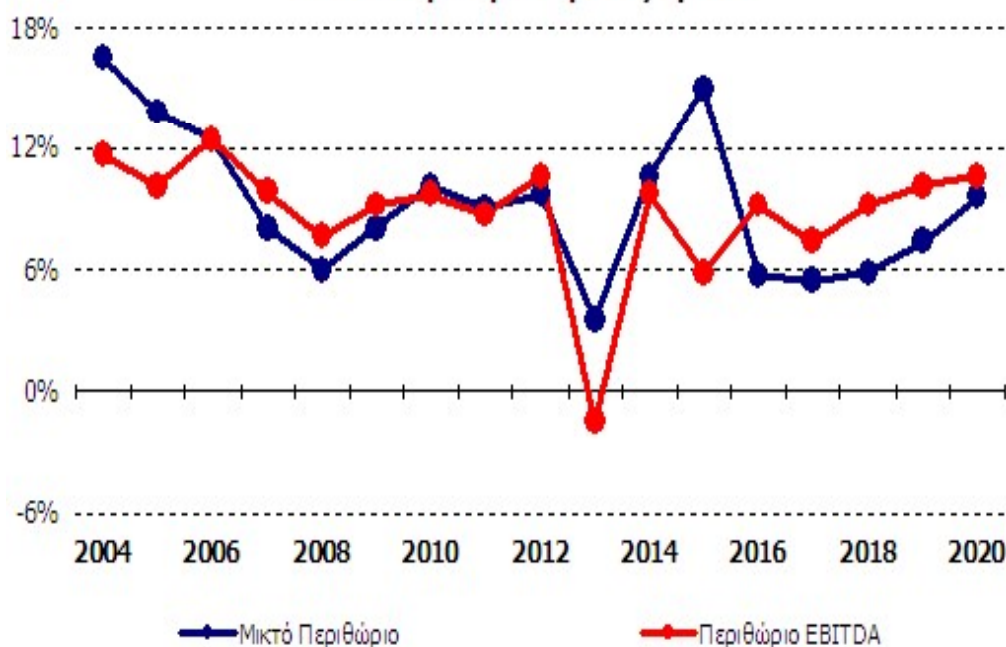
Κύκλος Εργασιών (σε € εκ)



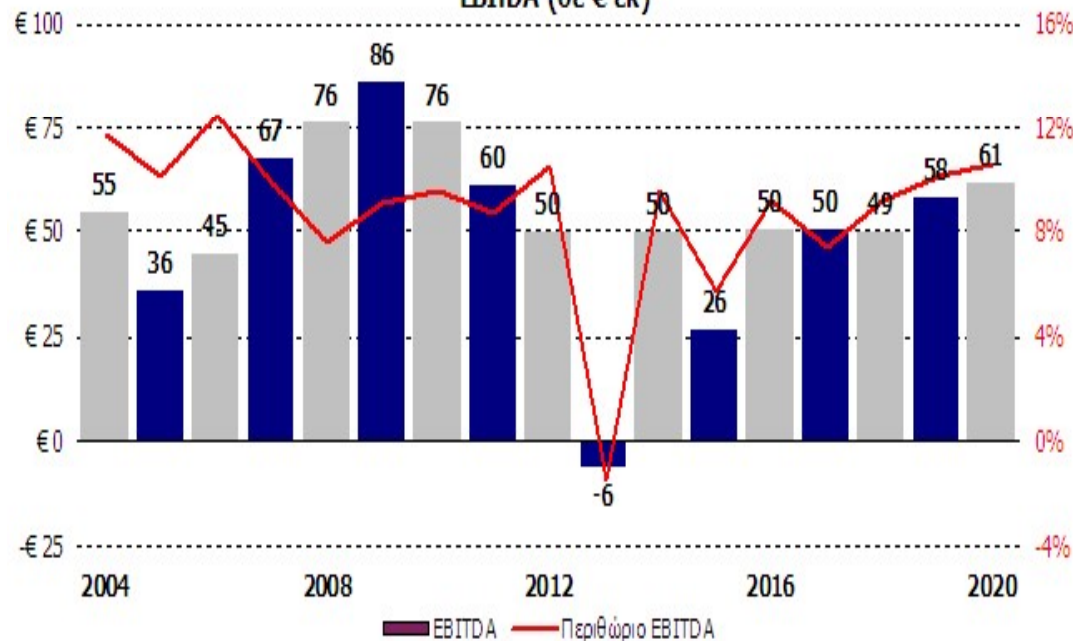
ΕΒΙΤ (σε € εκ)



Μεικτά Περιθώρια Κέρδους Ομίλου



ΕΒΙΤΔΑ (σε € εκ)

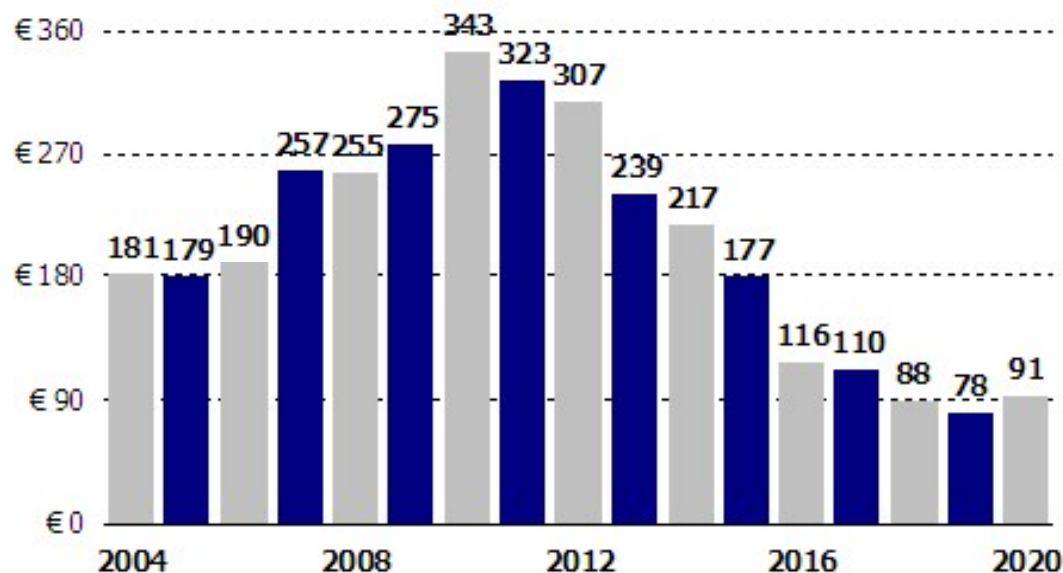


Ισολογισμός Ομίλου & Εταιρείας

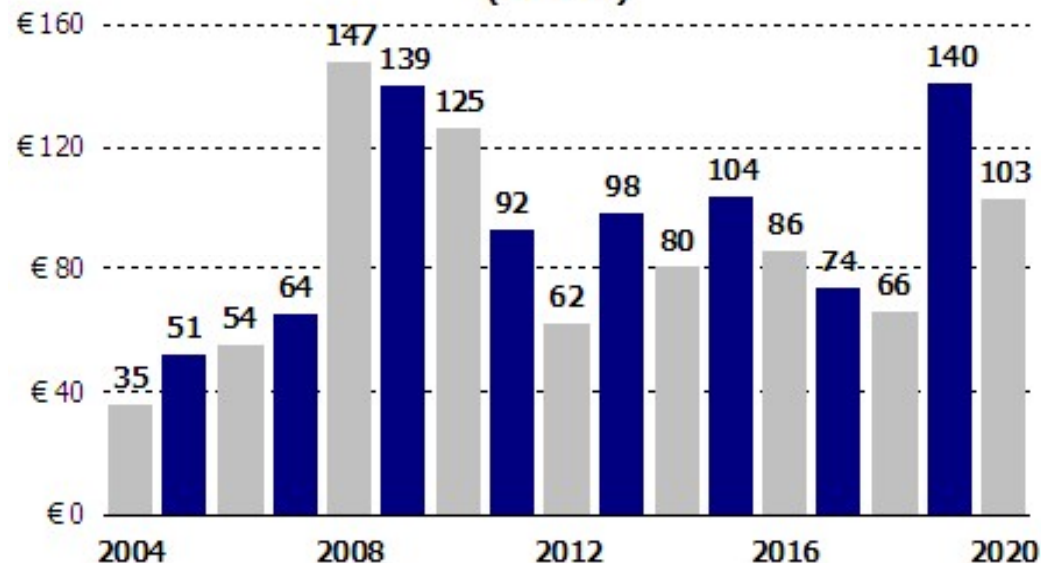
ποσά σε € εκ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Πάγιο Ενεργητικό (συμπ. Μακροπρόθ. Δεσμευμένες Καταθέσεις)	598,9	586,3	689,5	706,0
Στοιχεία Ενεργητικού (Διακοπείσες Δραστηριότητες)	0,0	370,7	0,0	18,7
Περιουσιακά Στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	0,0	33,8	0,0	33,8
Αποθέματα	39,6	19,1	34,5	11,2
Κατασκευαστικά Συμβόλαια	159,2	126,1	158,7	119,3
Πελάτες & Λοιπές απαιτήσεις	330,5	278,7	292,1	241,9
Δεσμευμένες Καταθέσεις	32,7	49,0	28,9	34,1
Ταμειακά Διαθέσιμα	50,5	71,1	37,3	61,1
Σύνολο Ενεργητικού	1.211,4	1.534,7	1.241,0	1.226,1
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	510,7	515,4	431,1	441,6
Λοιπές Μακροπρ. Υποχρεώσεις	65,5	57,3	53,3	42,6
Υποχρεώσεις από Στοιχεία Ενεργητ. (Διακοπείσες Δραστηριότητες)	0,0	400,7	0,0	39,7
Προμηθευτές & Λοιπές Υποχρεώσεις	440,5	407,4	375,9	327,9
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	104,1	75,7	86,8	54,1
Καθαρή Θέση	90,5	78,3	293,8	320,3
Σύνολο Παθητικού	1.211,4	1.534,7	1.241,0	1.226,1
Κυκλοφορούν Ενεργητικό μείον Βραχυπρόθεσμες Υποχρεώσεις	67,9	61,0	93,8	45,9
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	(461,0)	(474,1)	(406,4)	(439,5)
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	(96,1)	(70,4)	(82,3)	(53,1)
Ταμειακά Διαθέσιμα & Δεσμευμένες Καταθέσεις	103,3	140,1	86,2	115,2
Καθαρός Δανεισμός	(453,8)	(404,4)	(402,5)	(377,4)
Leasing	(57,7)	(46,6)	(29,2)	(3,1)
Καθαρές Χρηματοοικονομικές Υποχρεώσεις	(511,6)	(451,0)	(431,7)	(380,4)

Ισολογισμός Ομίλου

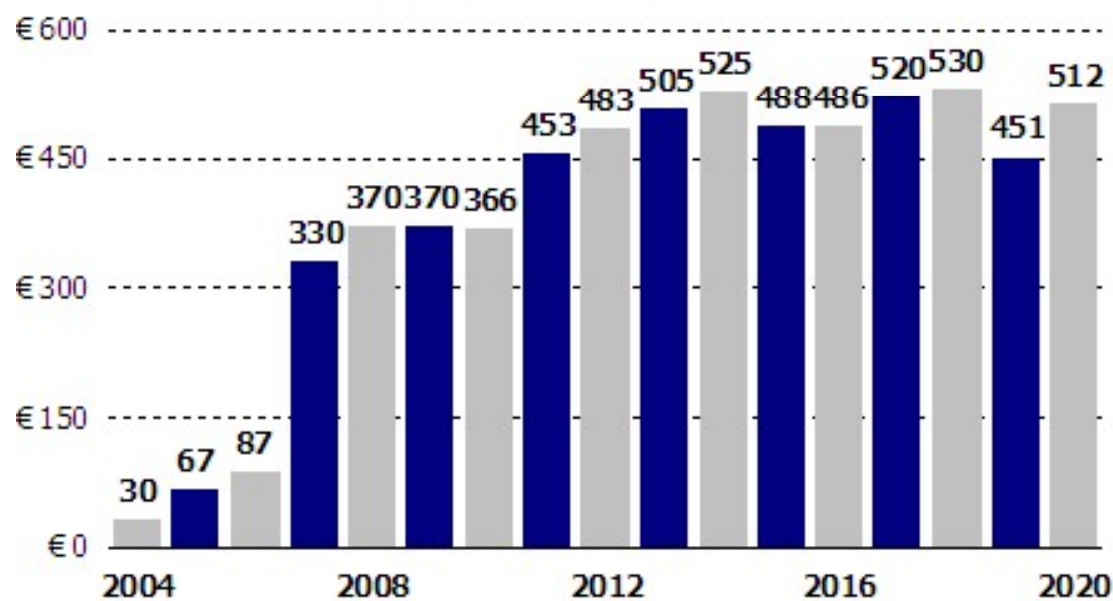
Ίδια Κεφάλαια (σε € εκ)



Ταμειακά Διαθέσιμα & Δεσμευμένες Καταθέσεις (σε € εκ)



Καθαρός Δανεισμός (σε € εκ)



Ανάλυση Δανεισμού Ομίλου & Εταιρείας

ποσά σε € εκ	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Ομολογιακά Δάνεια	(457,8)	(454,2)	(404,2)	(431,6)
Project Financing * και Λοιπά Μακροπρόθεσμα Δάνεια	(3,2)	(19,8)	(2,2)	(7,9)
Μακροπρόθεσμα Δάνεια (α)	(461,0)	(474,1)	(406,4)	(439,5)
Βραχυπρόθεσμα Δάνεια	(48,2)	(36,0)	(38,3)	(23,8)
Βραχυπρόθεσμο σκέλος Μακροπρόθεσμου Δανεισμού (β)	(47,9)	(34,4)	(44,0)	(29,3)
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	(96,1)	(70,4)	(82,3)	(53,1)
Συνολικός Δανεισμός	(557,1)	(544,4)	(488,7)	(492,6)
Ταμειακά Διαθέσιμα & Δεσμευμένες Καταθέσεις	103,3	140,1	86,2	115,2
Καθαρός Δανεισμός	(453,8)	(404,4)	(402,5)	(377,4)
Υπόλοιπο Ομολογιακών Δανείων (α+β)	(508,9)	(508,5)	(450,4)	(468,8)

Αποτελέσματα Ομίλου ανά Δραστηριότητα

ποσά σε € εκ	Κατασκευές	Παραχωρήσεις	Ενέργεια	Λοιπά	Σύνολο Ομίλου
<u>2020</u>					
Κύκλος Εργασιών	438,5	3,2	120,6	14,2	576,6
Μεικτό Κέρδος	46,0	(0,5)	7,1	2,5	55,0
Μερίδιο Κερδών προ φόρων από Συγγενείς Εταιρείες *	0,9	21,0	0,0	(0,1)	21,8
EBIT	6,8	20,8	2,1	(1,6)	28,2
EBITDA	35,0	22,7	4,1	(0,7)	61,0
Κέρδη πρό Φόρων					3,3
<u>2019</u>					
Κύκλος Εργασιών	441,8	4,9	115,2	14,0	575,9
Μεικτό Κέρδος	38,0	(0,5)	2,1	2,9	42,6
Μερίδιο Κερδών προ φόρων από Συγγενείς Εταιρείες *	2,5	28,3	0,0	0,0	30,8
EBIT	(6,7)	25,5	(3,3)	0,1	15,6
EBITDA	31,7	27,3	(1,7)	0,8	58,1
Κέρδη πρό Φόρων					(11,2)

* 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

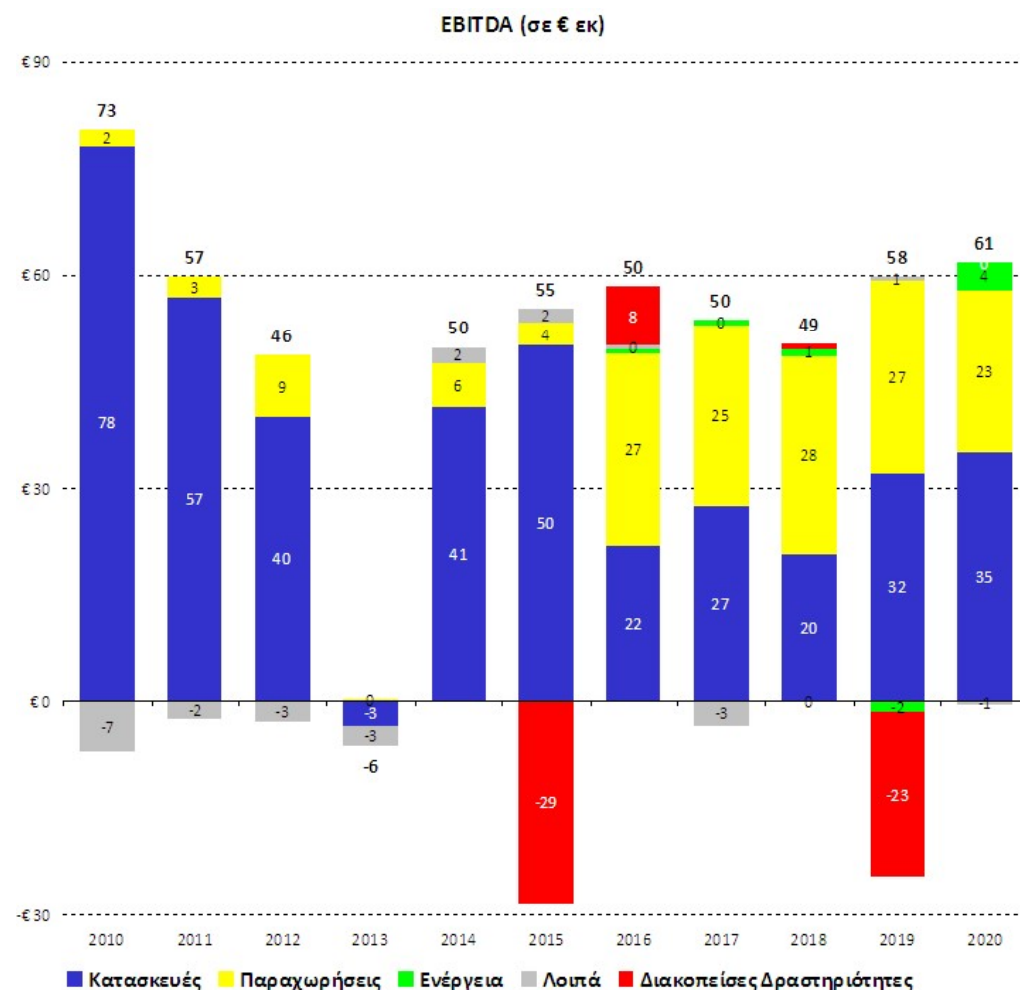
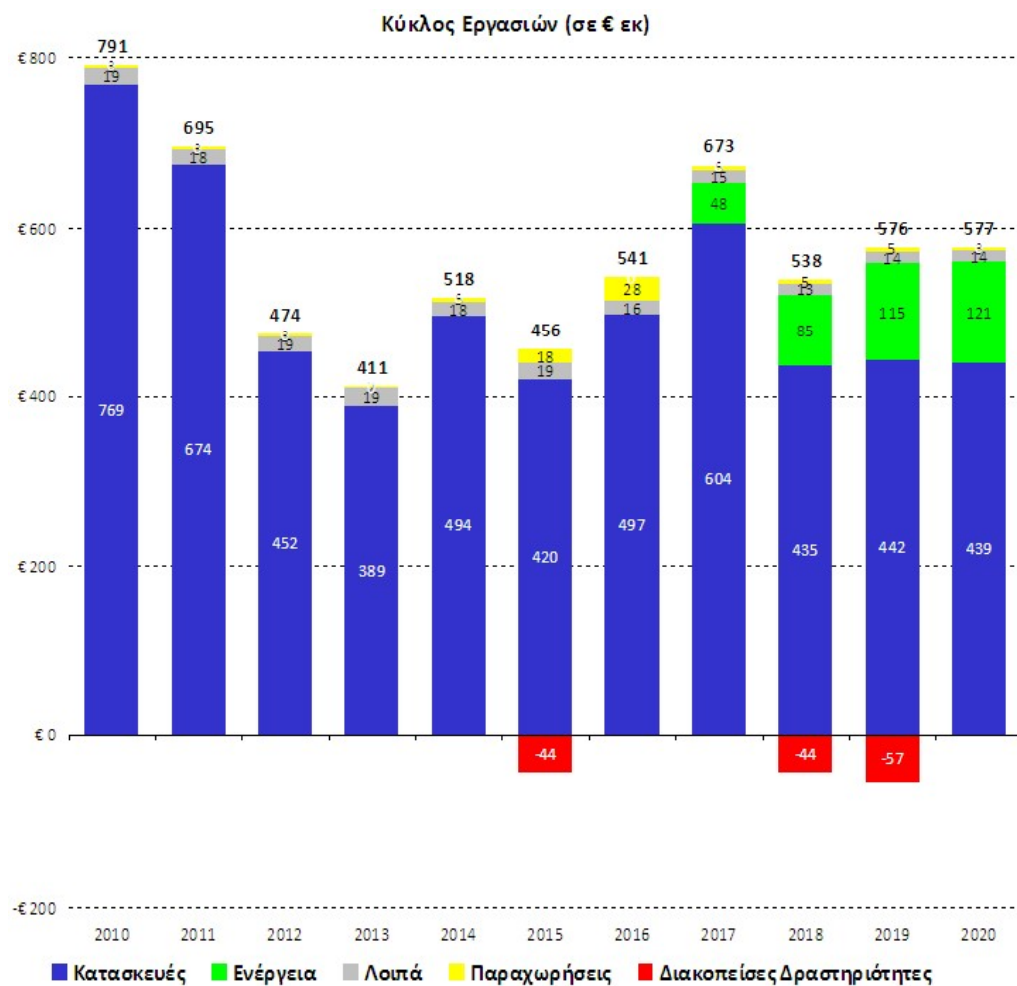
ποσά σε € εκ	Ελλάδα	Εξωτερικό	Σύνολο Ομίλου
<u>2020</u>			
Κύκλος Εργασιών	286,0	290,6	576,6
Μεικτό Κέρδος	9,7	45,3	55,0
Μερίδιο Κερδών προ φόρων από Συγγενείς Εταιρείες *	17,1	4,7	21,8
EBIT	(0,6)	28,8	28,2
EBITDA	23,8	37,3	61,0
Κέρδη πρό Φόρων	(19,6)	22,9	3,3
<u>2019</u>			
Κύκλος Εργασιών	290,0	285,9	575,9
Μεικτό Κέρδος	(3,6)	46,1	42,6
Μερίδιο Κερδών προ φόρων από Συγγενείς Εταιρείες *	27,9	2,9	30,8
EBIT	21,1	(5,5)	15,6
EBITDA	47,8	10,2	58,1
Κέρδη πρό Φόρων	0,2	(11,4)	(11,2)

* 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 Ομίλου

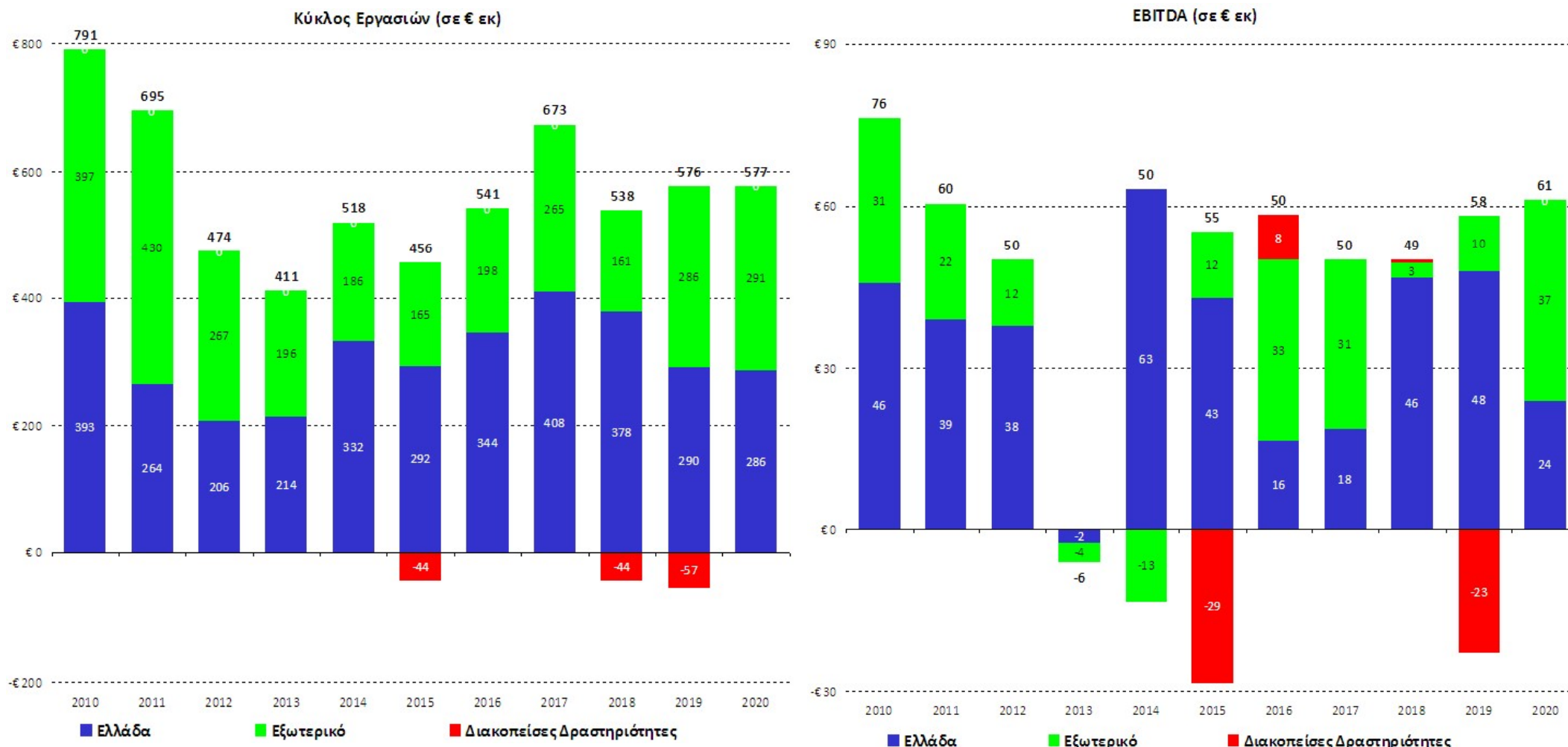
ποσά σε € εκ	Κύκλος Εργασιών			EBITDA			Καθαρός Δανεισμός & Leasing		
	2020	2019	μεταβ.	2020	2019	μεταβ.	2020	2019	μεταβ.
Κλάδος Δραστηριότητας									
Κατασκευές	436,1	441,8	(1,3%)	35,0	31,7	10,3%	(433,1)	(347,8)	24,5%
Παραχωρήσεις	3,2	4,9	(35,0%)	22,7	27,3	(16,9%)	(28,7)	(77,0)	(62,7%)
Ενέργεια	120,6	115,2	4,7%	4,1	(1,7)	339%	(43,3)	(11,7)	269,1%
Λοιπές Δραστηριότητες	16,7	14,0	19,1%	(0,7)	0,8	(189%)	(6,5)	(14,5)	(55,1%)
Σύνολο	576,6	575,9	0,1%	61,0	58,1	5,1%	(511,6)	(451,0)	13,4%
Γεωγραφική Περιοχή									
Ελλάδα	284,0	290,0	(2,1%)	23,8	47,8	(50,3%)			
Εξωτερικό	292,6	285,9	2,3%	37,3	10,2	264%			
Σύνολο	576,6	575,9	0,1%	61,0	58,1	5,1%			

Εξέλιξη Εσόδων και EBITDA Ομίλου ανά δραστηριότητα



Η κατασκευαστική δραστηριότητα παραμένει η βασική πηγή εσόδων του Ομίλου, με τον κλάδο της ενέργειας (μέσω της 100% θυγατρικής Volterra) να αυξάνει σταδιακά τη συμμετοχή του τα τελευταία χρόνια. Η παραγωγή λειτουργικής κερδοφορίας (EBITDA) είναι σχετικά μοιρασμένη μεταξύ κατασκευών και παραχωρήσεων, ενώ ανερχόμενη είναι η συνεισφορά της ενέργειας.

Εξέλιξη Εσόδων και EBITDA Ομίλου ανά γεωγραφική περιοχή



Οι διεθνείς αγορές ιστορικά αποτελούν σημαντική πηγή εσόδων του Ομίλου. Τα παλαιότερα χρόνια τα έργα του εξωτερικού σχετίζονταν με έργα υποδομής μεγάλης κλίμακας, αλλά πλέον η διεθνής δραστηριότητα μετατοπίζεται περισσότερο προς έργα EPC ενεργειακού χαρακτήρα. Τα επόμενα χρόνια αναμένεται μεγαλύτερη συμμετοχή εσόδων από την εγχώρια αγορά. Η παραγωγή λειτουργικής κερδοφορίας (EBITDA) είναι αρκετά ασταθής μεταξύ εσωτερικού και εξωτερικού ανάλογα με τα εκτελούμενα έργα κάθε χρονιάς.

Ταμειακές Ροές Ομίλου

ποσά σε € εκ	2020	2019
Κέρδη πρό φόρων	3,3	(11,2)
Αποσβέσεις	15,3	16,3
Λοιπές Λειτουργικές Ταμειακές Ροές	0,9	20,2
Μεταβολή στο Κεφάλαιο Κίνησης *	(89,4)	94,5
Λειτουργική Ταμειακή Ροή	(69,9)	119,7
Καθαρές (Αγορές) / Πωλήσεις ενσώματων & άυλων παγίων	(13,0)	(20,7)
Καθαρές (Αγορές) / Πωλήσεις συμμετοχών & επενδύσεων	10,9	(4,3)
Τόκοι & μερίσματα εισπραχθέντα	38,9	45,5
Επενδυτική Ταμειακή Ροή	36,7	20,5
Καθαρές (Εξοφλήσεις) / Εκδόσεις δανείων	2,4	(48,1)
Καθαρές (Πληρωμές μερισμάτων) / Αυξήσεις κεφαλαίου	(5,3)	(21,8)
Λοιπές Χρηματοδοτικές Ροές	15,5	(70,8)
Χρηματοδοτική Ταμειακή Ροή	12,6	(140,6)
Μεταβολή Ταμειακών Διαθεσίμων Περιόδου (Λειτουργική+Επενδυτική+Χρηματοδοτική Ταμειακή Ροή)	(20,5)	(0,5)
Ελεύθερη Ταμειακή Ροή (Λειτουργική+Επενδυτική Ροή)	(33,2)	140,2
(Αύξηση) / Μείωση στους Πελάτες	(51,8)	31,8
(Αύξηση) / Μείωση στα Κατασκευαστικά Συμβόλαια	(33,1)	(7,2)
Αύξηση / (Μείωση) στους Προμηθευτές	(43,3)	(43,6)
Λοιπές Καθαρές Απαιτήσεις & Υποχρεώσεις	38,8	113,5
* (Αύξηση) / Μείωση στο Κεφάλαιο Κίνησης	89,4	94,5