

29 Μαΐου 2015

ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ

Οικονομικά αποτελέσματα Α' Τριμήνου 2015

**Επάνοδος στην κερδοφορία στο επίπεδο των ενοποιημένων λειτουργικών αποτελεσμάτων EBITDA στο σύνολο των θυγατρικών¹ για το Α' Τρίμηνο του έτους, παρά την έντονη εποχικότητα των δραστηριοτήτων του Ομίλου:
κέρδη €18,6εκ έναντι ζημιών €6,2εκ το Α' Τρίμηνο 2014**

- Οι ενοποιημένες πωλήσεις του Ομίλου το Α' Τρίμηνο του 2015 κατέγραψαν αύξηση €12εκ, ήτοι 4,6% ετησίως, και ανήλθαν στα €269,2εκ παρά τις συνεχιζόμενες αντιξοότητες στους περισσότερους κλάδους της Ελληνικής οικονομίας.
- Για πρώτη φορά από το Α' Τρίμηνο του 2009 ο Όμιλος δημοσιεύει κέρδη κατά το Α' Τρίμηνο της χρήσης στο επίπεδο των ενοποιημένων λειτουργικών αποτελεσμάτων προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) στο σύνολο των θυγατρικών (κέρδη €18,6εκ έναντι ζημιών €6,2εκ το Α' Τρίμηνο 2014). Η επάνοδος στην κερδοφορία οφείλεται στη σημαντική βελτίωση των αποτελεσμάτων των θυγατρικών VIVARTIA και ΑΤΤΙCΑ. Τα δημοσιευμένα ενοποιημένα λειτουργικά αποτελέσματα EBITDA (περιλαμβανομένων των εταιρειών holding και των μη-επαναλαμβανόμενων δραστηριοτήτων) ανήλθαν σε κέρδη €15,5εκ έναντι ζημιών €9,1εκ το Α' Τρίμηνο 2014, αντικατοπτρίζοντας τη σημαντική ενίσχυση της λειτουργικής κερδοφορίας των θυγατρικών.
- Τα ενοποιημένα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας του Ομίλου ανήλθαν σε ζημία €39,5εκ, έναντι ζημίας €51,7εκ το Α' Τρίμηνο 2014.
- Η Καθαρή Εσωτερική Αξία (NAV) της Εταιρείας την 31.03.2015 ανήλθε στα €911εκ, ποσό που αντιστοιχεί σε €0,97 ανά μετοχή.
- Τα ταμειακά διαθέσιμα του Ομίλου, περιλαμβανομένων των δεσμευμένων καταθέσεων, ανήλθαν στα €110εκ ενώ σε επίπεδο μητρικής στα €29εκ. Οι ενοποιημένες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου την 31.03.2015 μειώθηκαν κατά €7εκ έναντι της 31.12.2014 στα €1,74 δισ.
- Η σταδιακή ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης/αναχρηματοδότησης του δανεισμού του Ομίλου, συμβάλλει στη βελτίωση της κατανομής υπέρ των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων (55% του συνολικού δανεισμού έναντι 47% την 31.12.2014).
- Μάρτιος 2015: έκδοση νέου κοινού ομολογιακού δανείου ύψους €50εκ για την κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης της Εταιρείας και των θυγατρικών της, με σκοπό την ενίσχυση και βελτίωση της ρευστότητας τους ή τη χρηματοδότηση των επενδυτικών προγραμμάτων τους.

¹ Τα ενοποιημένα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) στο σύνολο των θυγατρικών ορίζονται ως τα ενοποιημένα κέρδη EBITDA εξαιρουμένων των εταιρειών holding και των μη-επαναλαμβανόμενων δραστηριοτήτων.

Οι ενοποιημένες πωλήσεις του Ομίλου MIG το Α' Τρίμηνο του 2015 κατέγραψαν ετήσια αύξηση €12εκ, ήτοι 4,6%, και ανήλθαν στα €269,2εκ, παρά τις συνεχιζόμενες δυσκολίες στους περισσότερους κλάδους της Ελληνικής οικονομίας.

Τα ενοποιημένα λειτουργικά αποτελέσματα προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) στο σύνολο των θυγατρικών² το Α' Τρίμηνο του 2015 ανήλθαν σε κέρδη €18,6εκ έναντι ζημιών €6,2εκ το Α' Τρίμηνο του 2014. Η επάνοδος στην κερδοφορία σε επίπεδο EBITDA στο σύνολο των θυγατρικών κατά το Α' Τρίμηνο της χρήσης επιτυγχάνεται για πρώτη φορά από το Α' Τρίμηνο του 2009 και οφείλεται κυρίως στη σημαντική ενίσχυση της λειτουργικής κερδοφορίας των θυγατρικών VIVARTIA και ΑΤΤΙCΑ. Η πλειοψηφία των θυγατρικών διέυρυνε περαιτέρω τα περιθώρια κέρδους (το δημοσιευμένο ενοποιημένο μεικτό περιθώριο κέρδους για τον Όμιλο αυξήθηκε κατά 745 μονάδες βάσης ετησίως στο 21,1%), ενώ παράλληλα βελτίωσε περαιτέρω την αποδοτικότητα και συνέχισε την προσπάθεια αποτελεσματικής διαχείρισης του κόστους. Τούτο συνέβαλε στη σημαντική διεύρυνση του περιθωρίου EBITDA στο σύνολο των θυγατρικών κατά περίπου 930 μονάδες βάσης ετησίως στο 6,9%.

Τα δημοσιευμένα ενοποιημένα λειτουργικά αποτελέσματα EBITDA, περιλαμβανομένων των εταιρειών συμμετοχών και των μη-επαναλαμβανόμενων δραστηριοτήτων, ανήλθαν σε κέρδη €15,5εκ έναντι ζημιών €9,1εκ το Α' Τρίμηνο του 2014, αντικατοπτρίζοντας την ενίσχυση της λειτουργικής κερδοφορίας στο επίπεδο των θυγατρικών. Το δημοσιευμένο περιθώριο EBITDA του Ομίλου αυξήθηκε κατά 930 μονάδες βάσης ετησίως στο 5,7%.

Τα ενοποιημένα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας αποτελέσματα του Α' Τριμήνου 2015 ανήλθαν σε ζημία €39,5εκ έναντι ζημίας €51,7εκ το Α' Τρίμηνο του 2014. Τα εν λόγω αποτελέσματα περιλαμβάνουν ζημιές από διακοπείσες δραστηριότητες ύψους €0,2εκ έναντι €1,2εκ το Α' Τρίμηνο του 2014.

Η Καθαρή Εσωτερική Αξία (NAV) την 31.03.2015 ανήλθε στα €911εκ (έναντι €923εκ την 31.12.2014), που αντιστοιχεί σε €0,97 ανά μετοχή (έναντι €0,98 την 31.12.2014).

Τα ταμειακά διαθέσιμα, περιλαμβανομένων των δεσμευμένων καταθέσεων, σε επίπεδο μητρικής για το Α' Τρίμηνο του 2015 ανέρχονται σε €29εκ και σε ενοποιημένη βάση για τον Όμιλο στα €110εκ. Οι ενοποιημένες δανειακές υποχρεώσεις του Ομίλου την 31.03.2015 μειώθηκαν κατά €7εκ έναντι της 31.12.2014, στα €1,74 δισ (ο ενοποιημένος καθαρός δανεισμός ανήλθε στα €1,63 δισ έναντι €1,61 δισ την 31.12.2014).

Στο πλαίσιο του απαιτητικού, λόγω της μακράς περιόδου ύφεσης των τελευταίων 6 ετών, και αβέβαιου, λόγω της πολιτικής κατάστασης, οικονομικού και επιχειρηματικού περιβάλλοντος της χώρας, αρκετές από τις εταιρείες του Ομίλου συνεχίζουν να καταγράφουν σημαντική βελτίωση στα οικονομικά αποτελέσματά τους.

² Τα ενοποιημένα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) στο σύνολο των θυγατρικών ορίζονται ως τα ενοποιημένα κέρδη EBITDA εξαιρουμένων των εταιρειών holding και των μη-επαναλαμβανόμενων δραστηριοτήτων.

- **Όμιλος Vivartia:** κύριο χαρακτηριστικό των αποτελεσμάτων είναι η αύξηση των πωλήσεων (6,6% ετησίως στα €138,4εκ έναντι €129,8εκ το Α' Τρίμηνο του 2014), η οποία σε συνδυασμό με τις ενέργειες εξορθολογισμού του κόστους και βελτίωσης της αποδοτικότητας συνέτειναν στη σημαντική ενίσχυση της λειτουργικής κερδοφορίας EBITDA σε €5,1εκ κέρδη έναντι €2,8εκ ζημιών το Α' Τρίμηνο του 2014. Παράλληλα, ο όμιλος διατήρησε την ηγετική του θέση στους κύριους τομείς δραστηριότητας, τόσο στην αγορά του φρέσκου γάλακτος (μερίδιο αγοράς 31,3% το Α' Τρίμηνο του 2015) όσο και στην αγορά των κατεψυγμένων λαχανικών (μερίδιο αγοράς 65,5% το Α' Τρίμηνο του 2015). Το μερίδιο αγοράς του ομίλου στη συνολική αγορά γαλακτοκομικών στην Ελλάδα το Α' Τρίμηνο του 2015 ενισχύθηκε στο 26,7% (έναντι 26% το 2014).
- **Όμιλος Attica:** κύριο χαρακτηριστικό των αποτελεσμάτων κατά το Α' Τρίμηνο του 2015 είναι η επάνοδος στην κερδοφορία σε επίπεδο λειτουργικών αποτελεσμάτων EBITDA για πρώτη φορά από το Α' Τρίμηνο του 2007 αναφορικά με το Α' Τρίμηνο του έτους (κέρδη €2,3εκ έναντι ζημιών €7,2εκ το Α' Τρίμηνο του 2014). Οι παράγοντες που συνέβαλαν καθοριστικά στην επάνοδο στην κερδοφορία είναι η αποτελεσματική μείωση του λειτουργικού κόστους (-21% ετησίως) και των εξόδων διοίκησης και διάθεσης (-11% ετησίως) καθώς και η συνετή και αποτελεσματικότερη διαχείριση των δρομολογίων των πλοίων, η οποία είχε ως αποτέλεσμα τόσο τη βελτίωση του μεταφορικού έργου ανά δρομολόγιο όσο και την εξοικονόμηση καυσίμων. Ειδικότερα, ο συνδυασμός της εξοικονόμησης καυσίμων με την πτώση των τιμών καυσίμου σε σχέση με το Α' Τρίμηνο του 2014 (μέση μείωση 35% σε όρους €), συνέβαλε σημαντικά στην προαναφερθείσα μείωση του λειτουργικού κόστους και στην επίτευξη του θετικού αποτελέσματος σε επίπεδο EBITDA.
- **Όμιλος Υγεία:** κύριο χαρακτηριστικό των αποτελεσμάτων είναι η συνεχιζόμενη βελτίωση των αποτελεσμάτων EBITDA (αύξηση κερδών 3% ετησίως στα €6,7εκ έναντι €6,5εκ το Α' Τρίμηνο του 2014), παρά την οριακή μείωση των πωλήσεων (-1% ετησίως στα €56,7εκ έναντι €57,5εκ το Α' Τρίμηνο του 2014), λόγω της αύξησης της αποδοτικότητας και της αποτελεσματικής διαχείρισης του κόστους (διεύρυνση του περιθωρίου EBITDA κατά περίπου 50 μονάδες βάσης ετησίως στο 11,8%). Στις δημοσιευμένες πωλήσεις και τα αποτελέσματα EBITDA περιλαμβάνεται η επιβάρυνση λόγω της υποχρέωσης εφαρμογής των μηχανισμών αυτόματης επιστροφής και εκπτώσεων (claw back και rebate) στον κλάδο υγείας.

Προτεραιότητες της διοίκησης του Ομίλου MIG αποτελούν η περαιτέρω βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων των θυγατρικών, η δυναμική διαχείριση των στοιχείων του ενεργητικού (σταδιακή αποεπένδυση από μη στρατηγικής σημασίας συμμετοχές), με απώτερο στόχο τη μείωση του συνολικού δανεισμού, η υποστήριξη στρατηγικών πρωτοβουλιών των κύριων θυγατρικών εταιρειών καθώς και η επιτυχής ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης/αναχρηματοδότησης του δανεισμού. Οι κυριότερες δράσεις, συνεπείς με την εν λόγω στρατηγική, είναι:

- **Σταδιακή ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης/αναχρηματοδότησης του δανεισμού, η οποία συμβάλλει στη βελτίωση της κατανομής του δανεισμού υπέρ των**

μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων: η Εταιρία αποφάσισε την έκδοση νέου κοινού ομολογιακού δανείου ύψους έως €115εκ. σε 2 σειρές, που ανέλαβε την υποχρέωση να καλύψει η Τράπεζα Πειραιώς, για την αναχρηματοδότηση ισόποσων υφιστάμενων δανειακών υποχρεώσεων της Εταιρίας προς αυτήν. Η έκδοση της πρώτης σειράς ύψους €100εκ. ήδη ολοκληρώθηκε. Η συμφωνία αναχρηματοδότησης προβλέπει την μακροπρόθεσμη αναδιάρθρωση του εν λόγω δανεισμού, με την επέκταση της περιόδου αποπληρωμής κατά 3 έτη (Οκτώβριος 2019). Περαιτέρω, η Εταιρία βρίσκεται στο τελικό στάδιο των διαπραγματεύσεων με άλλες δανείστριες τράπεζες για την σύναψη συμφωνίας αναδιάρθρωσης υφιστάμενων δανείων. Με τη σύναψη της συμφωνίας αυτής, η Εταιρία θα ολοκληρώσει τη μακροπρόθεσμη αναδιάρθρωση του συνόλου των υφιστάμενων κοινών ομολογιακών δανείων, επιτυγχάνοντας την επέκταση του ορίζοντα ωρίμανσης. Την 31.03.2015, η σύνθεση του ενοποιημένου δανεισμού του Ομίλου βελτιώθηκε περαιτέρω υπέρ των μακροχρόνιων υποχρεώσεων, λόγω της αναταξινόμησης υποχρεώσεων από τις βραχυπρόθεσμες στις μακροπρόθεσμες. Ο παρακάτω πίνακας παρουσιάζει την εν λόγω βελτίωση:

ΟΜΙΛΟΣ (ενοποιημένη βάση, % συνόλου)	31.12.2013	31.12.2014	31.03.2015
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	26%	47%	55%
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	74%	53%	45%

- **Σύναψη νέου κοινού ομολογιακού δανείου ύψους €50εκ (Μάρτιος 2015):** η Εταιρία εξέδωσε νέο κοινό ομολογιακό δάνειο ύψους €50εκ, που καλύφθηκε πλήρως από την Τράπεζα Πειραιώς. Το δάνειο είναι τριετούς (3) διάρκειας, με λήξη το Μάρτιο 2018, και θα χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη αναγκών κεφαλαίου κίνησης της Εταιρίας και των θυγατρικών της με σκοπό την ενίσχυση και βελτίωση της ρευστότητας τους ή τη χρηματοδότηση των επενδυτικών προγραμμάτων τους.

Σύνοψη κυριότερων οικονομικών στοιχείων		
ΟΜΙΛΟΣ (ποσά σε €εκ, ενοποιημένη βάση)	3Μ 2014	3Μ 2015
Πωλήσεις	257,3	269,2
Κέρδη EBITDA σύνολο θυγατρικών ⁽¹⁾	(6,2)	18,6
περιθώριο EBITDA σύνολο θυγατρικών	(2,4)%	6,9%
Δημοσιευμένο αποτέλεσμα EBITDA ⁽²⁾	(9,1)	15,5
Δημοσιευμένο περιθώριο EBITDA	(3,6)%	5,7%
Καθαρά αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	(51,7)	(39,5)

(1) Τα ενοποιημένα λειτουργικά κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) στο σύνολο των θυγατρικών ορίζονται ως τα ενοποιημένα κέρδη EBITDA εξαιρουμένων των εταιρειών holding και των μη-επαναλαμβανόμενων δραστηριοτήτων.

(2) Αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (δημοσιευμένα σε ενοποιημένη βάση)

Επικοινωνία:

Τμήμα Επενδυτικών Σχέσεων +30 210 350 4046

InvestorRelations@marfingroup.gr

Η Marfin Investment Group Συμμετοχών ΑΕ (MIG) είναι μία διεθνής εταιρεία επενδύσεων χαρτοφυλακίου με έδρα την Ελλάδα και παρουσία στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Η εταιρεία θεωρεί ότι βρίσκεται σε μοναδική θέση ώστε να εκμεταλλευτεί τις ολοένα αυξανόμενες επενδυτικές ευκαιρίες στην περιοχή, ευκαιρίες τις οποίες παραδοσιακά επενδυτικά οχήματα, που δεν διαθέτουν την περιφερειακή εξειδίκευση, μέγεθος και τεχνογνωσία της MIG, και/ή την επενδυτική ευελιξία και τους οικονομικούς πόρους, ενδέχεται να δυσκολευθούν να εντοπίσουν και να αξιοποιήσουν.

Η MIG υπό τη σημερινή της μορφή είναι εισηγμένη εταιρεία στο Χρηματιστήριο Αθηνών από τον Ιούλιο του 2007. Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων αποτελείται από ηγέτιδες εταιρείες στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, που δραστηριοποιούνται στους κλάδους Τροφίμων & Ποτών, Μεταφορών & Ναυτιλίας, Υγείας, Πληροφορικής & Τηλεπικοινωνιών, Διαχείρισης Ακινήτων, Τουρισμού & Αναψυχής. Στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο και τις θυγατρικές της MIG περιλαμβάνονται οι ακόλουθες εταιρείες: η Vivartia ηγέτιδα εταιρεία στον κλάδο γαλακτοκομικών, κατεψυγμένων τροφίμων και υπηρεσιών εστίασης και ψυχαγωγίας στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, η Attica Group κορυφαία εταιρεία της επιβατηγού/οχηματαγωγού ναυτιλίας στην περιοχή της Ανατολικής Μεσογείου, ο Όμιλος ΥΓΕΙΑ κορυφαίος όμιλος ιδιωτικών νοσοκομείων και μαιευτικών κλινικών στην Ελλάδα, η SingularLogic η μεγαλύτερη εταιρεία στην αγορά ολοκληρωμένων λύσεων πληροφορικής στην Ελλάδα, η Flight Ambulance International (FAI) εκ των 5 μεγαλύτερων εταιρειών στον κλάδο παροχής ιδιωτικών αεροπορικών υπηρεσιών παγκοσμίως, περιλαμβανομένων των υπηρεσιών αεροδιακομιδής ασθενών, η Skyserv Handling εκ των κορυφαίων εταιρειών παροχής υπηρεσιών επίγειας εξυπηρέτησης πτήσεων στην Ελλάδα, η Sunce (Bluesun) ένας από τους μεγαλύτερους ομίλους στον κλάδο τουρισμού και αναψυχής στην Κροατία και η Robne Kuce Beograd (RKB) η μεγαλύτερη εταιρεία διαχείρισης εμπορικών ακινήτων στη Σερβία.