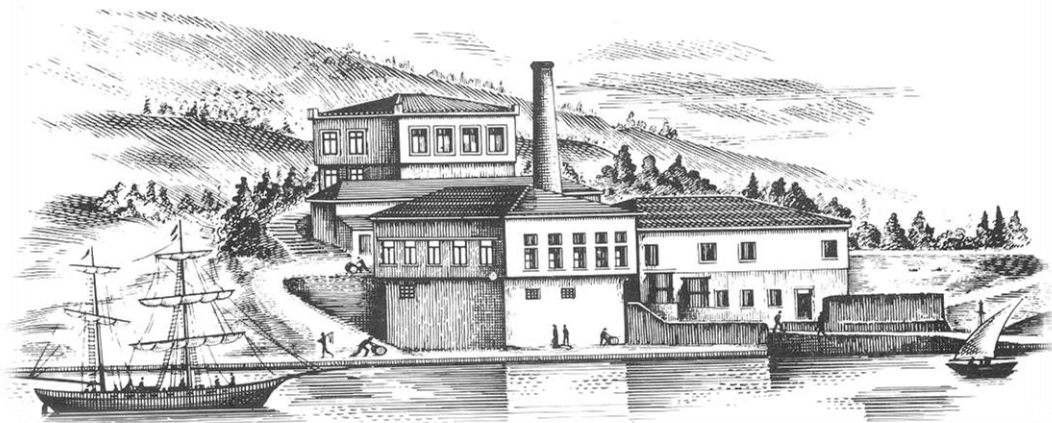




ΠΑΠΟΥΤΣΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ

Για την περίοδο που έληξε την
31^η Μαρτίου 2023 (01.01.2023 – 31.03.2023)



Ανώνυμη Βιομηχανική και Εμπορική Εταιρία Καταναλωτικών Αγαθών
Αρ Μητρώου. Γ.Ε.ΜΗ. 121914222000
71ο χλμ. Ε.Ο. Αθηνών-Λαμίας, Βαθύ Αυλίδος, Χαλκίδα

Σύνοψη Ενδιάμεσης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

	31.03.2023	31.12.2022
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Ενσώματα πάγια	48.395.075	47.819.300
Επενδύσεις σε ακίνητα	226.707	226.707
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	1.482.712	1.485.627
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μεσω κατάστασης συνολικών εσόδων	100.000	100.000
Υπεραξία	1.274.398	1.274.398
Παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	483.638	511.903
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	59.990	28.630
	52.022.521	51.446.566
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Αποθέματα	12.110.102	9.726.503
Εμπορικές απαιτήσεις (ανοικτό υπόλοιπο).	7.982.419	5.989.235
Εμπορικές απαιτήσεις (υπόλοιπο καλυμμένο με επιταγές)	57.459	493.873
Λοιπές απαιτήσεις	3.600.477	3.772.569
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	4.458.293	11.727.234
	28.208.749	31.709.412
Σύνολο ενεργητικού	80.231.270	83.155.978
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό Κεφάλαιο	14.633.241	14.633.241
Υπέρ το άρτιο	1.975.977	1.975.977
Ίδιες μετοχές	(274.504)	(270.057)
Αποθεματικά εύλογης αξίας	1.551.930	1.551.930
Λοιπά αποθεματικά	652.952	650.868
Αποτελέσματα εις νέον	8.842.874	8.403.430
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	27.382.471	26.945.390
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Μακροπρόθεσμα δάνεια	20.973.457	22.466.750
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	4.413.969	4.269.918
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	335.689	324.926
Επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων	1.740.651	1.762.169
	27.463.767	28.823.763
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Προμηθευτές	15.929.203	16.060.840
Λοιπές υποχρεώσεις	3.654.286	3.972.005
Τρέχων φόρος εισοδήματος	137.556	412
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	5.628.786	7.318.368
Προβλέψεις	35.200	35.200
	25.385.032	27.386.826
Σύνολο υποχρεώσεων	52.848.799	56.210.588
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	80.231.270	83.155.978

Σύνοψη Ενδιάμεσης Κατάστασης Αποτελεσμάτων

	01.01- 31.03.2023	01.01- 31.03.2022
Πωλήσεις	15.316.786	14.895.895
Κόστος πωλήσεων	(11.033.475)	(10.698.683)
Μικτό κέρδος	4.283.311	4.197.212
Άλλα έσοδα	109.293	204.824
Έξοδα διαθέσεως	(1.978.612)	(1.702.116)
Έξοδα διοικήσεως	(882.602)	(775.706)
Έξοδα έρευνας & ανάπτυξης	(215.197)	(219.947)
Άλλα έξοδα	(163.617)	(471.581)
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	(431.343)	(144.042)
Κέρδη προ φόρων	721.233	1.088.644
Αναβαλλόμενος Φόρος εισοδήματος	(144.051)	(125.185)
Τρέχων Φόρος εισοδήματος	(137.738)	(210.084)
Καθαρά κέρδη χρήσης (Α)	439.444	753.375
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (Β)	-	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (Α+Β)	439.444	753.375
Κέρδη/(ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή	0,0162	0,0278
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)	1.696.651	1.639.890
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, μη επαναλαμβανόμενων αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (Adjusted EBITDA)	1.696.651	2.023.689

Σύνοψη Ενδιάμεσης Κατάστασης Ταμειακών Ροών

	01.01- 31.03.2023	01.01- 31.03.2022
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
Κέρδη προ φόρων	721.233	1.088.644
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:		
Αποσβέσεις	548.588	445.500
Προβλέψεις	10.763	-
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(32.777)	(38.296)
Έσοδα/Έξοδα επενδύσεων	28.265	-
Χρηματοοικονομικό κόστος - (καθαρό)	431.343	144.042
	1.707.415	1.639.890
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:		
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(1.416.038)	(2.194.306)
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	(2.383.599)	(3.634.534)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	(408.249)	1.388.858
Μείον:		
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(327.220)	(111.313)
	(2.827.691)	(2.911.405)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	(2.827.691)	(2.911.405)
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(1.722.763)	(1.599.202)
Εισπράξεις από πωλήσεις ενσώματων και άυλων παγίων	1.315	-
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(1.721.448)	(1.599.202)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>		
Αγορά ιδίων μετοχών	(4.447)	(22.176)
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	500.000	4.448.179
Είσπραξη κρατικής επιχορήγησης	467.521	-
Εξοφλήσεις δανείων	(3.662.906)	(2.652.498)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(19.969)	(163.481)
	(2.719.801)	1.610.023
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες(γ)	(2.719.801)	1.610.023
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(7.268.940)	(2.900.583)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην έναρξη της χρήσης	11.727.234	6.377.744
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα		
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της χρήσης	4.458.293	3.477.161

Πρόσθετες πληροφορίες και στοιχεία

Εξέλιξη και επιδόσεις περιόδου αναφοράς

Όσον αφορά τις συνθήκες της αγοράς και τις σχετικές τάσεις, η αβεβαιότητα στο μακροοικονομικό περιβάλλον παραμένει, χωρίς να είναι εφικτή η εκτίμηση της εξέλιξης των σημαντικών παραγόντων που επηρεάζουν τα μεγέθη της Εταιρείας – τιμές υλών, ενέργεια, πληθωρισμός, επιτόκια, συνεχιζόμενος πόλεμος στην Ουκρανία, κλπ..

Παρόλα αυτά κατά το πρώτο τρίμηνο του 2023 σε σημαντικό μέρος των υλών που χρησιμοποιεί η Εταιρεία για την παραγωγή των προϊόντων της, έχει σημειωθεί μείωση των τιμών. Αντίστοιχα, οι τιμές της ενέργειας – ηλεκτρικό ρεύμα και φυσικό αέριο – παρόλο που παραμένουν σε υψηλότερα επίπεδα από αυτά της προ-πανδημίας εποχή, είναι σαφώς βελτιωμένες από τα υψηλά του 2022.

Ως αποτέλεσμα το περιθώριο μικτού κέρδους κατά το πρώτο τρίμηνο του 2023 (28,0%) κυμαίνεται σε ανάλογο επίπεδο με αυτό του αντίστοιχου πρώτου τριμήνου του 2022 (28.2%), έχοντας βελτιωθεί σημαντικά σε σχέση με το αντίστοιχο περιθώριο του συνόλου του προηγούμενου έτους που ανήλθε σε 24,4%.

Η Διοίκηση της Εταιρείας εκτιμά ότι οι τιμές υλών και ενέργειας έφτασαν στην κορύφωση τους κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2022, επηρεάζοντας σημαντικά την κερδοφορία, ιδιαίτερα κατά το τελευταίο τρίμηνο. Στο βαθμό που δεν συμβεί κάποιο άλλο σημαντικό έκτακτο γεγονός, η διόρθωση που παρατηρείται στις τιμές των ανωτέρω από τις αρχές του έτους 2023, σε συνδυασμό με τον εξορθολογισμό της τιμολογιακής πολιτικής της εταιρείας αναμένεται να επηρεάσει θετικά την κερδοφορία της Εταιρείας για το σύνολο του έτους σε σχέση με το έτος 2022.

Κύκλος Εργασιών

Ο κύκλος εργασιών ανήλθε στα 15,3 εκατ. ευρώ έναντι 14,9 εκατ. ευρώ το πρώτο τρίμηνο του 2022, αυξημένος κατά 2,8%.

Η αξία των εξαγωγών για την Παπουτσάνης ανήλθε κατά την τρέχουσα περίοδο σε 10,0 εκατ. ευρώ έναντι 11,1 εκατ. ευρώ το πρώτο τρίμηνο του 2022, αντιπροσωπεύοντας το 65% του συνολικού κύκλου εργασιών μειωμένη κατά 10%.

Όσον αφορά τη συνεισφορά των τεσσάρων τομέων δραστηριότητας στα συνολικά μεγέθη, επισημαίνεται ότι το 21% των συνολικών εσόδων προέρχεται από πωλήσεις επωνύμων προϊόντων της Παπουτσάνης στην Ελλάδα και το εξωτερικό, το 18% από πωλήσεις στην ξενοδοχειακή αγορά, το 44% από παραγωγές προϊόντων για τρίτους και το 17% από βιομηχανικές πωλήσεις ειδικών σαπυνομαζών.

Επισκόπηση ανά Τομέα Δραστηριότητας

Επώνυμα Προϊόντα: Η κατηγορία παρουσιάζει ισχυρή ανάπτυξη κατά 33% σε σύγκριση με το πρώτο τρίμηνο του 2022, παρά τη σημαντική πτώση της αγοράς του αντισηπτικού στο οργανωμένο λιανεμπόριο (-56% για το δίμηνο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου 2023 σε σχέση με το αντίστοιχο περσινό). Εξαιρώντας το αντισηπτικό, η ανάπτυξη της κατηγορίας των επώνυμων προϊόντων ανέρχεται σε 70% και οφείλεται κατά το ήμισυ περίπου στη θετική συνεισφορά από την εξαγορά της σαπυνοποιίας ΑΡΚΑΔΙ, ενώ το υπόλοιπο προέρχεται από οργανική ανάπτυξη των προϊόντων ευρείας διανομής της Παπουτσάνης. Τα προϊόντα προσωπικής περιποίησης ΠΑΠΟΥΤΣΑΝΗΣ κερδίζουν σημαντικό μερίδιο αγοράς στην Ελλάδα και παράλληλα έχουν υπερτριπλασιάσει τις πωλήσεις τους στο εξωτερικό με πολύ καλές προοπτικές.

Ξενοδοχειακά Προϊόντα: Οι πωλήσεις των ξενοδοχειακών προϊόντων παρέμειναν στο ίδιο επίπεδο με τις αντίστοιχες του πρώτου τριμήνου του 2022, με τις εγχώριες πωλήσεις να υπερδιπλασιάζονται σε σχέση με πέρσι, καλύπτοντας την υποχώρηση των πωλήσεων στο εξωτερικό. Οι τελευταίες έρχονται να συγκριθούν με ένα πολύ υψηλό πρώτο τρίμηνο του 2022 λόγω του ανοίγματος των επαγγελματικών ταξιδιών και της τουριστικής αγοράς, έπειτα από δύο χρόνια περιοριστικών μέτρων εξαιτίας της πανδημίας.

Προϊόντα τρίτων (βιομηχανικές πωλήσεις, ιδιωτική ετικέτα): Οι πωλήσεις της κατηγορίας αυτής παρέμειναν στα ίδια επίπεδα με αυτές του πρώτου τριμήνου του 2022 ενώ παράλληλα νέες συνεργασίες εντάσσονται σε αυτή τη κατηγορία. Φαίνεται ότι η ανάγκη της αγοράς για sustainable & niche προϊόντα επανέρχεται στα επίπεδα προ Covid με νέα Projects που ξεκινούν να αναπτύσσονται με τους πελάτες της κατηγορίας.

Βιομηχανικές πωλήσεις σαπυνομαζών: Στην συγκεκριμένη κατηγορία, που αφορά στο μεγαλύτερο μέρος πελάτες του εξωτερικού, το πρώτο τρίμηνο του 2023 σημειώθηκε μείωση κατά 9%, η οποία οφείλεται κυρίως στη μη πώληση των βασικών (commodity) σαπυνομαζών που παράγονται στην ΝΑ Ασία. Κατά το 2022 η Εταιρεία, εκμεταλλευόμενη το αυξημένο μεταφορικό κόστος και τις μεγάλες καθυστερήσεις στις παραδόσεις από Ασία, εξυπηρέτησε ένα μικρό μέρος των συνολικών αναγκών της Ευρώπης, Αφρικής και Μέσης Ανατολής σε αντίστοιχες σαπυνομάζες. Οι τιμές στα μεταφορικά κόστη και οι χρόνοι παράδοσης από Ασία έχουν πλέον εξομαλυνθεί, ωστόσο η συγκεκριμένη κάλυψη αναγκών άφησε στην Εταιρεία συνεργασίες με δυναμική που θα ενισχύσουν την κατηγορία

Μικτό κέρδος

Το μικτό κέρδος ανήλθε σε 4,3 εκατ. ευρώ έναντι 4,2 εκατ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2022 βελτιωμένο κατά 2,1%. Το περιθώριο μικτού κέρδους ανήλθε σε 28,0% έναντι 28,2% το πρώτο τρίμηνο του 2022. Το περιθώριο μικτού κέρδους είναι

ήδη σημαντικά βελτιωμένο σε σχέση με αυτό της χρήσης του 2022 που είχε ανέλθει σε 24,4% ενώ αναμένεται περαιτέρω βελτίωση.

Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, μη επαναλαμβανόμενων αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (adjusted EBITDA) ανήλθαν σε 1,7 εκατ. ευρώ έναντι 2 εκατ. ευρώ το πρώτο τρίμηνο του 2022, παρουσιάζοντας μείωση κατά 16% κυρίως λόγω αυξημένων δαπανών διάθεσης και προώθησης των επωνύμων προϊόντων.

Κέρδος περιόδου

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 0,72 εκατ. ευρώ, έναντι 1,09 εκατ. ευρώ του πρώτου τριμήνου του 2022, ενώ τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε 0,44 εκατ. ευρώ έναντι 0,75 εκατ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2022, παρουσιάζοντας μείωση κατά 42%. Τα αποτελέσματα έχουν επιβαρυνθεί εκτός των ανωτέρω λόγων και από το αυξημένο χρηματοοικονομικό κόστος λόγω αύξησης των βασικών επιτοκίων.

Λειτουργικές ροές

Οι λειτουργικές ροές του πρώτου τριμήνου του 2023 ήταν αρνητικές και ανήλθαν σε 2,8 εκατ. ευρώ έναντι αρνητικών ροών 2,9 εκατ. ευρώ το πρώτο τρίμηνο του 2022. Η επιβάρυνση των λειτουργικών ροών, που συμβαίνει στην εταιρία κάθε χρόνο αυτήν την περίοδο, προέρχεται κυρίως από την αύξηση των αποθεμάτων προκειμένου να αντιμετωπιστεί η αυξανόμενη ζήτηση κατά τους καλοκαιρινούς μήνες ιδιαίτερα της κατηγορίας των ξενοδοχειακών προϊόντων.

Καθαρός Δανεισμός

Ο καθαρός δανεισμός (δάνεια μείον ταμειακά διαθέσιμα) ανήλθε σε 22,1 εκατ. ευρώ (έναντι 18,1 εκατ. ευρώ την 31.12.2022).

Πάγιος εξοπλισμός

Η αναπόσβεστη αξία του πάγιου εξοπλισμού (ενσώματα πάγια στοιχεία) ανέρχεται την 31.03.2023 σε 48,4 εκ. ευρώ σε σχέση με 47,8 εκ. ευρώ την 31.12.2022. Το σημαντικό επενδυτικό πρόγραμμα της εταιρίας, περίπου 25 εκ. ευρώ την τελευταία τριετία ολοκληρώθηκε και για το τρέχον έτος προβλέπονται σημαντικά μειωμένες εκροές για αγορά παγίου εξοπλισμού.

Χρηματοοικονομική διάρθρωση

Το σύνολο των υποχρεώσεων σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια την 31.03.2023 ανήλθε σε 1,9 έναντι 2,1 την 31.12.2022.

Κεφάλαιο κίνησης-Ρευστότητα

Το κεφάλαιο κίνησης (κυκλοφορούν ενεργητικό μείον βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) για την Εταιρεία ανήλθε σε 2,7 εκατ. ευρώ σε σχέση με 4,3 εκατ. ευρώ την 31.12.2022.

Επιχειρηματική προοπτική

Κατά το δεύτερο τρίμηνο του τρέχοντος έτους οι πρώτες ενδείξεις οδηγούν σε περαιτέρω βελτίωση στις τιμές των υλών και ενέργειας. Παράλληλα, η Παπουτσάνης το 2022 ολοκλήρωσε το ισχυρό επενδυτικό πλάνο της τελευταίας τριετίας ύψους περίπου 25 εκ. ευρώ με στόχο την αύξηση της παραγωγικότητας, την παραγωγή νέων καινοτόμων προϊόντων και την επέκταση των αποθηκευτικών εγκαταστάσεων, ενέργειες που συντελούν στην μείωση του λειτουργικού κόστους.

Συνέπεια των ανωτέρω αναμένεται βελτίωση της κερδοφορίας για το 2023 σε σχέση με το 2022.

Για το έτος 2023 η Εταιρεία στοχεύει να συνεχίσει την ανάπτυξή της και στους τέσσερεις τομείς που δραστηριοποιείται:

- Ο πυλώνας των επώνυμων προϊόντων Παπουτσάνης αποτελεί στρατηγική προτεραιότητα και αναμένεται να ενισχυθεί σημαντικά το 2023, μέσω του εμπλουτισμού της γκάμας των προϊόντων, της δυναμικής διαφημιστικής υποστήριξης και της ενίσχυσης της παρουσίας στα καταστήματα, καθώς επίσης και με την είσοδό σε νέες κατηγορίες με κύριο όχημα το ΑΡΚΑΔΙ.
- Ο τομέας των ξενοδοχειακών προϊόντων αναμένεται να αποτελέσει κύριο άξονα ανάπτυξης για την Παπουτσάνης, καθώς οι προβλέψεις για τον τουρισμό είναι πολύ αισιόδοξες, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. Ταυτόχρονα χτίζονται δυναμικά οι μακροχρόνιες υπάρχουσες συνεργασίες με στρατηγικούς πελάτες, ενώ έχουν μπει και ισχυρές βάσεις για την ανάπτυξη των εξαγωγών των επώνυμων ξενοδοχειακών προϊόντων σε μία σειρά από νέες αγορές.
- Τέλος οι κατηγορίες παραγωγών για τρίτους και ειδικών σαπωνομαζών αναμένεται να συνεχίσουν την ανάπτυξή τους κυρίως μέσω διεύρυνσης του πελατολογίου αλλά και ανάπτυξης των συνθετικών σαπωνομαζών.