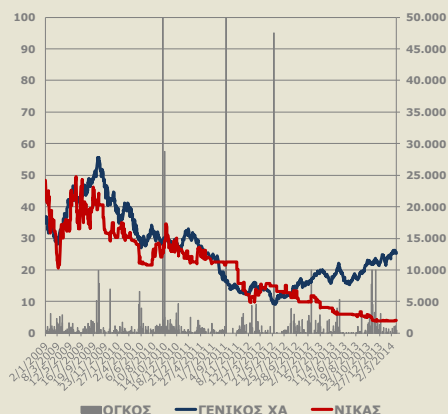


ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑΣ

Η Π.Γ.ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε. είναι η μεγαλύτερη εταιρεία παραγωγής αλλαντικών στην Ελλάδα. Οι βασικοί τομείς δραστηριοποίησης της ΝΙΚΑΣ είναι η παραγωγή και διανομή αλλαντικών, κρεατοσκευασμάτων, τυροκομικών προϊόντων και προϊόντων ζύμης στην Ελλάδα και στις Βαλκανικές χώρες.

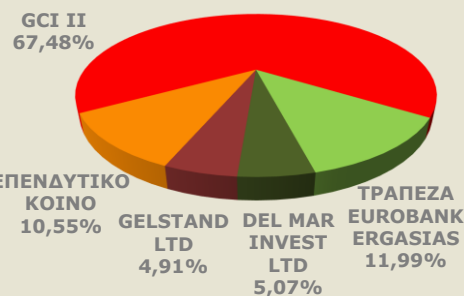
ΝΙΚΑΣ vs ΓΕΝΙΚΟΣ Χ.Α.



ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ

Τιμή (€) 27/03/2014	0,178
Αριθμός Μετοχών (ΚΟ)	20.231.328
Κεφαλαιοποίηση (εκατ. €)	3,60
% Δ από 31/12/2013	4,7%
Υψηλό 52 εβδ. 05/04/2013 (€)	0,354
Χαμηλό 52 εβδ. 19/03/2014 (€)	0,170
Μέση ημερ. Εμπ/τα 52 εβδ. (#)	434
ATHEX	ΝΙΚΑΣ
REUTERS	NIKr.AT
BLOOMBERG	NIKAS GA

ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ



Βασικά Στοιχεία

Η ΝΙΚΑΣ στα 43 χρόνια πορείας της, έχει αναδειχθεί ως ένα από τα ισχυρότερα ονόματα του κλάδου των αλλαντικών, συνυφασμένο με την ποιότητα, τη γεύση και την καινοτομία

- Ένα από τα πιο ισχυρά εμπορικά σήματα
- Παρουσία σε 5 χώρες
- 440 εργαζόμενοι
- Ισχυρό Δίκτυο Διανομής
- 7.500 σημεία πώλησης
- Δυναμικά brands όπως: ΝΙΚΑΣ ΦΟΥΡΝΟΥ, ΝΙΚΑΣ FUEGO, ΝΙΚΑΣ VIVEUR, ΝΙΚΑΣ ΑΓΑΠΗΜΕΝΟ, ΝΙΚΑΣ ΑΜΕΡΙΚΑΝΙΚΗ ΓΕΩΡΓΙΚΗ ΣΧΟΛΗ, ΝΙΚΑΣ ΜΟΣΧΑΡΙ
- 25 σημεία ελέγχου για κάθε προϊόν
- 180 ποιοτικοί έλεγχοι καθημερινά

Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα FY 2013

Κύρια Σημεία FY 2013 (Μητρική Εταιρεία):

- Ο κύκλος εργασιών της Π.Γ. ΝΙΚΑΣ ΑΒΕΕ στη χρήση 2013 ανήλθε σε €55,33 εκατ. έναντι €66,35 εκατ. πέρυσι σημειώνοντας πτώση κατά 16,61%.
- Σε επίπεδο κερδοφορίας τα μικτά κέρδη διαμορφώθηκαν σε €17,78 εκατ. έναντι €24,91 εκατ. στη χρήση 2012, με το περιθώριο μικτού κέρδους να ανέρχεται σε 32,14% επί του κύκλου εργασιών έναντι 37,55% το 2012.
- Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA) διαμορφώθηκαν στη χρήση 2013 σε ζημιές €14,27 εκατ. έναντι κερδών €1,50 εκατ. το 2012. Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα της Εταιρείας επιβαρύνθηκαν με το ποσό των 1,3 εκατ. ευρώ που προέκυψαν από την ανάκληση προϊόντων της Εταιρείας λόγω της συμμόρφωσής της στις υποδείξεις του Ενιαίου Φορέα Ελέγχου Τροφίμων. Επιπρόσθετα η Εταιρεία για την εν λόγω περίοδο πρόβλεψε σε πρόβλεψη απομείωσης παλαιών απαιτήσεων από θυγατρικές ύψους 6,8 εκατ. ευρώ καθώς επίσης και σε πρόβλεψη για εγγυήσεις σε τράπεζες υπέρ θυγατρικών 3,6 εκατ. Αν εξαιρέσουμε τις ως άνω έκτακτες επιβαρύνσεις το EBITDA διαμορφώνεται για την Εταιρεία σε ζημιές 2,56 εκατ. ευρώ.
- Στα πλαίσια της αναδιοργάνωσης και εξορθολογισμού της λειτουργίας της, η Εταιρεία επιβάρυνε το ως άνω EBITDA της με 1 εκατ. ευρώ που αφορά σε άπαξ απομείωση βραδυκίνητων ή απαξιωμένων αποθεμάτων της, με 0,6 εκατ. ευρώ για περαιτέρω προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις και με 1,8 εκατ. ευρώ για παροχές προς πελάτες της από παλαιότερες χρήσεις και τελούσαν υπό αμφισβήτηση.
- Τα αποτελέσματα προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) ανήλθαν σε ζημιές €16,57 εκατ. έναντι ζημιών €0,81 εκατ. το 2012.
- Τέλος, τα αποτελέσματα προ φόρων (EBT) διαμορφώθηκαν στη χρήση 2013 σε ζημιές €21,00 εκατ. έναντι ζημιών €4,50 εκατ. το 2012. Τα αποτελέσματα μετά φόρων (EAT) ανήλθαν σε ζημιές €18,44 εκατ. έναντι ζημιών €5,35 εκατ. το 2012, μεταβολή που αποδίδεται πέραν των ανωτέρω και στην αύξηση του φορολογικού συντελεστή από 20% σε 26%, γεγονός το οποίο είχε ως αποτέλεσμα τον επανυπολογισμό της αναβαλλόμενης φορολογίας από τον οποίο προέκυψε ζημία που επιβάρυνε τα αποτελέσματα χρήσης 2013.

(€ Μ)	FY 2012	FY 2013
Πωλήσεις	69,63	60,79
Μικτό Κέρδος	26,88	19,84
EBITDA	1,61	-3,59
EBIT	-1,66	-6,77
EBT	-6,22	-11,16
EATAM	-7,03	-11,22

Περιθώρια Κέρδους %		
Μικτό Κέρδος	38,6%	32,6%
EBITDA	2,3%	n/a
EBIT	n/a	n/a
EBT	n/a	n/a
EATAM	n/a	n/a

Διαφορά %		
Πωλήσεις		-12,7%
Μικτό Κέρδος		-26,2%
EBITDA		Ζημιές
EBIT		Ζημιές
EBT		Ζημιές
EATAM		Ζημιές

Κύρια Σημεία FY 2013 (Όμιλος):

- Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε στη χρήση 2013 σε €60,79 εκατ. έναντι €69,63 εκατ. το 2012 σημειώνοντας πτώση κατά 12,7%.
- Το μικτό κέρδος του Ομίλου σημείωσε αντίστοιχη πορεία και μειώθηκε κατά 26,2% ανερχόμενο το 2013 σε €19,84 εκατ. έναντι €26,88 εκατ. πέρυσι, ενώ το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 32,6% επί του ενοποιημένου κύκλου εργασιών έναντι 38,6% το 2012.
- Το ενοποιημένο EBITDA ανήλθε στη χρήση 2013 σε ζημιές €3,59 εκατ. έναντι κερδών €1,61 εκατ. το 2012. Σημειώνεται ότι όπως αναφέρθηκε ανωτέρω και τα αποτελέσματα του Ομίλου επιβαρύνθηκαν με το ποσό των 1,3 εκατ. ευρώ. Αν εξαιρέσουμε τις ως άνω έκτακτες επιβαρύνσεις τα αποτελέσματα προ φόρων, τόκων επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων διαμορφώνονται για τον Όμιλο σε ζημιές 2,27 εκατ. ευρώ.
- Το ενοποιημένο EBIT διαμορφώθηκε σε ζημιές €6,77 εκατ. έναντι ζημιών €1,66 εκατ. το 2012, ενώ τα ενοποιημένα EBT ανήλθαν σε ζημιές €11,16 εκατ. έναντι ζημιών €6,22 εκατ. το 2012.
- Το ενοποιημένο EAT ανήλθε στη χρήση 2013 σε ζημιές €11,46 εκατ. έναντι ζημιών €7,31 εκατ. το 2012 έχοντας επιβαρυνθεί πέραν των ανωτέρω και με την αλλαγή του φορολογικού συντελεστή από την οποία προέκυψε πρόσθετος αναβαλλόμενος φόρος. Τέλος, τα ενοποιημένα αποτελέσματα μετά φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε ζημιές €11,22 εκατ. έναντι ζημιών €7,03 εκατ. το 2012.

Ενοποιημένα Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων

(FY:Δεκέμβριος) (000 €)	FY 2011	Q1 2012	Q2 2012	Q3 2012	Q4 2012	FY 2012	Q1 2013	Q2 2013	Q3 2013	Q4 2013	FY 2013
Κύκλος Εργασιών	72.452	15.272	17.678	18.497	18.184	69.630	15.304	16.459	17.839	11.186	60.789
Κόστος Πωληθέντων	-45.643	-9.956	-10.898	-10.897	-11.000	-42.751	-8.728	-10.144	-10.924	-11.156	-40.952
Μικτό Κέρδος	26.809	5.315	6.780	7.600	7.184	26.879	6.576	6.315	6.916	30	19.837
Έξοδα Διάθεσης	-27.707	-4.710	-5.645	-5.869	-7.131	-23.354	-5.642	-6.793	-5.826	-3.250	-21.511
Έξοδα Διοίκησης	-4.660	-1.192	-1.122	-1.402	-1.268	-4.984	-1.272	-1.412	-906	-1.049	-4.639
Έξοδα Διοίκησης & Διάθεσης	-32.367	-5.902	-6.767	-7.271	-8.399	-28.339	-6.914	-8.205	-6.732	-4.299	-26.149
Λοιπά έσοδα / (έξοδα) εκμετάλλευσης (καθαρά)	287	-11	-419	-37	269	-199	34	-483	14	-23	-458
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων & αποσβέσεων	-2.029	236	407	1.101	-135	1.609	513	-1.578	988	-3.513	-3.591
Αποσβέσεις	-3.242	-834	-814	-809	-811	-3.267	-817	-795	-790	-778	-3.180
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων, χρηματοδοτικών & επενδυτικών αποτελεσμάτων	-5.271	-598	-407	292	-946	-1.659	-305	-2.374	198	-4.291	-6.771
Χρηματοοικονομικά & Επενδυτικά έσοδα / (έξοδα) - καθαρά	-6.102	-1.451	-1.099	-1.294	-719	-4.563	-1.183	-1.203	-919	-1.081	-4.387
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	-11.373	-2.049	-1.506	-1.002	-1.665	-6.222	-1.487	-3.577	-721	-5.373	-11.158
Φόροι	-742	-359	63	-942	149	-1.088	-1.495	849	-106	452	-299
Καθαρά κέρδη/(Ζημιές)	-12.115	-2.407	-1.443	-1.944	-1.516	-7.310	-2.982	-2.728	-827	-4.920	-11.457
Δικαιώματα Μειοψηφίας	59	31	-127	-49	-133	-277	-55	-41	-65	-76	-236
Κέρδη/(Ζημιές) μετά φόρων & δικαιωμάτων	-12.174	-2.439	-1.316	-1.895	-1.383	-7.033	-2.927	-2.687	-762	-4.844	-11.221
Ανάλυση Περιθωρίων %											
Μικτό Κέρδος	37,0%	34,8%	38,4%	41,1%	39,5%	38,6%	43,0%	38,4%	38,8%	0,3%	32,6%
Έξοδα Διοίκησης & Διάθεσης	44,7%	38,6%	38,3%	39,3%	46,2%	40,7%	45,2%	49,9%	37,7%	38,4%	43,0%
EBITDA	n/a	1,5%	2,3%	6,0%	n/a	2,3%	3,3%	n/a	n/a	n/a	n/a
EBIT	n/a	n/a	n/a	1,6%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
EBT	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Κέρδη/(Ζημιές) μετά φόρων & δικαιωμάτων	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Περίοδος/Περίοδος %											
Πωλήσεις	-17,3%	-16,0%	9,4%	-2,8%	-4,7%	-3,9%	0,2%	-6,9%	-3,6%	-38,5%	-12,7%
Μικτό Κέρδος	-23,9%	-26,2%	18,9%	8,7%	3,8%	0,3%	23,7%	-6,9%	-9,0%	-99,6%	-26,2%
Έξοδα Διοίκησης & Διάθεσης	2,6%	-6,7%	9,2%	6,5%	-35,5%	-12,4%	17,1%	21,3%	-7,4%	-48,8%	-7,7%
EBITDA	Ζημιές	-85,5%	-37,3%	50,5%	Ζημιές	Turnaround	117,2%	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές
EBIT	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Turnaround	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές
EBT	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές
Καθαρά Κέρδη/(Ζημιές)	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές
Κέρδη/(Ζημιές) μετά φόρων & δικαιωμάτων	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές	Ζημιές

Πηγή: Ενοποιημένα Οικονομικά Στοιχεία

Ενοποιημένα Στοιχεία Οικονομικής Θέσης

(,000 €)	FY 2011	FY 2012	FY 2013
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Πάγια στοιχεία Ενεργητικού	56.226	53.949	51.108
Αποθέματα	7.938	6.579	5.171
Απαιτήσεις από πελάτες	21.155	24.418	18.971
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	853	1.867	769
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	593	41	52
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	86.765	86.853	76.071
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	52.009	52.080	7.906
Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις	12.972	23.671	67.884
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	17.747	14.392	14.836
Σύνολο υποχρεώσεων	82.728	90.143	90.626
Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων εταιρίας	3.792	-3.220	-13.349
Δικαιώματα μειοψηφίας	245	-70	-1.206
Σύνολο καθαρής θέσης	4.037	-3.290	-14.555
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	86.765	86.853	76.071

Στοιχεία Κατάστασης Αποτελεσμάτων Μητρικής

(€ Μ)	FY 2012	FY 2013
Πωλήσεις	66,35	55,33
Μικτό Κέρδος	24,91	17,78
EBITDA	1,50	-14,27
EBIT	-0,81	-16,57
EBT	-4,50	-21,00
EAT	-5,35	-18,44

Περιθώρια Κέρδους %

Μικτό Κέρδος	37.55%	32.14%
EBITDA	2.27%	n/a
EBIT	n/a	n/a
EBT	n/a	n/a
EAT	n/a	n/a

Διαφορά %

Πωλήσεις	-16,61%
Μικτό Κέρδος	-28,63%
EBITDA	Ζημιές
EBIT	Ζημιές
EBT	Ζημιές
EAT	Ζημιές

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την κατάρτιση και ανάλυση των Οικονομικών Καταστάσεων με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (IFRS) έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της εταιρίας: www.nikas.gr

Π.Γ.ΝΙΚΑΣ Α.Β.Ε.Ε., 22^ο ΧΛΜ. Ε.Ο. Αθηνών – Λαμία, Άγιος Στέφανος, Αττική, τηλ. 210-8187300, fax: 210-6216439, e-mail: info@nikas.gr
 Διευθύνουσα Σύμβουλος: Αγγελική Οικονόμου agoikonomou@nikas.gr, C.F.O.: Νικόλαος Μπουτσιαράκος nboutsiarakos@nikas.gr
 I.R. Consultants: *aea relate τηλ.: +30210 7418900, Γιάννης Παύλου pavlou@aea.gr