

ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΤΟΥΣ 2013

ΚΥΡΙΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ ΕΤΟΥΣ 2013

- ο Τα αποτελέσματα του Ομίλου έδειξαν σημαντικές ζημιές για το 2013, παρά τη διατήρηση του γενικού επιπέδου των πωλήσεων. Σε μεγάλο βαθμό οι ζημιές προκύπτουν από μη επαναλαμβανόμενα αίτια τα οποία παρουσιάζονται αναλυτικά παρακάτω.
- ο Σε επίπεδο Ομίλου, τα συνολικά προ φόρων αποτελέσματα ήταν αρνητικά € (87,4) εκ., έναντι αρνητικών € (16,2) εκ. της αντίστοιχης προηγούμενης χρήσης, και τα αποτελέσματα μετά από φόρους ήταν επίσης αρνητικά € (75,5) εκ. έναντι αρνητικών € (13,9) εκ. το 2012. Τα αποτελέσματα μετά από φόρους που αντιστοιχούν στους μετόχους της μητρικής ήταν αρνητικά € (75,1) εκ. από αρνητικά € (14,1) εκ. στην προηγούμενη χρήση.
- ο Την 31.12.2013, τα ίδια κεφάλαια της μητρικής εταιρείας ανέρχονται σε € 68,6 εκ. και του Ομίλου σε € 64,6 εκ. (€ 57,7 εκ. μετά τα δικαιώματα μειοψηφίας). Η μείωση των ιδίων κεφαλαίων της 31.12.2013 σε σχέση με την 31.12.2012 οφείλεται στις ζημιές της χρήσεως.
- ο Οι συνολικές πωλήσεις του Ομίλου ΝΗΡΕΑ σημείωσαν μικρή μείωση παρά την επιδείνωση της οικονομικής κρίσης η οποία έχει επηρεάσει κυρίως τις παραδοσιακές, για τα προϊόντα μας, αγορές της Νότιας Ευρώπης. Κατά την χρήση του 2013, οι συνολικές πωλήσεις ανήλθαν σε € 198,6 εκ. έναντι € 202,2 εκ. της περσινής χρήσης.
- ο Οι πωλήσεις ψαριών, που αποτελούν το 80% των συνολικών πωλήσεων, σημείωσαν αύξηση 4% σε όγκο και μείωση 3% σε αξία έναντι της αντίστοιχης περυσινής περιόδου. Η μεσοσταθμική τιμή πώλησης ψαριών ήταν μειωμένη κατά 7,2%. Η μείωση της μέσης τιμής προκλήθηκε από βεβιασμένες πωλήσεις των εταιρειών του κλάδου υπό την πίεση ανεύρεσης ρευστότητας. Ο Όμιλος αναγκάστηκε να προσαρμοσθεί στις συνθήκες της αγοράς ώστε να διατηρήσει το μερίδιο αγοράς του αλλά και τον οικονομικό προγραμματισμό του.
- ο Οι λειτουργικές δαπάνες μετά την αφαίρεση των προβλέψεων παρέμειναν σταθερές € (194,7 εκ.) έναντι € (196,0 εκ.) της περσινής χρήσης παρά την αύξηση του όγκου πωλήσεων και την αύξηση των τιμών των πρώτων υλών για τροφές.
- ο Συνεχίστηκε η δημιουργία θετικών ταμειακών ροών. Στην χρήση του 2013, οι λειτουργικές ταμειακές ροές ανήλθαν σε € 7,2 εκ. έναντι € 14,2 εκ. της χρήσης του 2012.
- ο Τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν από ζημιές που οφείλονται σε έκτακτα και μη επαναλαμβανόμενα γεγονότα όπως οι εξαιρετικά χαμηλές τιμές πώλησης οι οποίες σαφώς δεν αναμένεται να ισχύσουν το 2014, ελλιπή ανάπτυξη του ιχθυοπληθυσμού, καθώς και μη επαναλαμβανόμενες προβλέψεις για επισφάλειες και καταπτώσεις εγγυήσεων συγγενών εταιρειών. Συγκεκριμένα:
 - ο Η επίπτωση της υποχώρησης των τιμών πωλήσεων ψαριών ανήλθε σε € 30 εκ., εκ των οποίων τα € 10 εκ. αντιστοιχούν στην αξία πωλήσεων και τα € 20 εκ. στην εκτίμηση της αγοραίας αξίας των βιολογικών αποθεμάτων που έγινε με χρήση των χαμηλών τιμών Ιανουαρίου 2014.
 - ο Το κόστος των πρώτων υλών για ιχθυοτροφές ήταν αυξημένο, ιδιαίτερα κατά το 1ο εξάμηνο, μειώνοντας τα μεικτά κέρδη κατά € 3 εκ.
 - ο Επίσης κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2013 η ανάπτυξη του ιχθυοπληθυσμού ήταν μειωμένη κατά € 24 εκ. σε σχέση με την αναμενόμενη, κυρίως από ασθένειες που



- οδήγησαν σε αυξημένη θνησιμότητα, αλλά και από αυξομειώσεις της θερμοκρασίας και αλλαγή στις συνταγές των τροφών.
- ο Παράλληλα, ο Όμιλος σχημάτισε έκτακτες προβλέψεις συνολικού ύψους € 11,3 εκ., εκ των οποίων τα € 6,4 εκ. αφορούν συνδεδεμένες εταιρείες και επιβάρυναν τις χρηματοοικονομικές δαπάνες, και τα € 4,9 εκ. αφορούν πελάτες και επιβάρυναν τις λειτουργικές δαπάνες.
 - ο Τελευταία, η αύξηση του εταιρικού φορολογικού συντελεστή από 20% σε 26%, επιβάρυνε τα καθαρά αποτελέσματα με πρόσθετο αναβαλλόμενο φόρο € 2,7 εκ.
- ο Δεδομένων των ανωτέρω, η Διοίκηση της Εταιρείας θα προβεί στην προβλεπόμενη αιτιολογημένη αίτηση για την εξαίρεση των υφιστάμενων ζημιών από τα αποτελέσματα χρήσεως του 2013, καθ' ότι θεωρεί ότι εμπίπτει στις διατάξεις του 2ου εδαφίου της παραγράφου 2 του άρθρου 3.1.2.4 του ισχύοντος κανονισμού του ΧΑ περί Κατηγορίας Επιτήρησης.
 - ο Περαιτέρω, η Εταιρεία δηλώνει ότι βρίσκεται σε προχωρημένες διαπραγματεύσεις με τις δανειστριες τράπεζες για την αναδιάρθρωση των δανειακών υποχρεώσεων του Ομίλου και υπάρχει δεδηλωμένη βούληση εκατέρωθεν για ολοκλήρωση της συμφωνίας εντός της τρέχουσας χρήσης 2014. Συγκεκριμένα, η Εταιρεία έχει λάβει την από 24/3/2014 επιστολή που εστάλη από τις Τράπεζες Πειραιώς, Alpha Bank και Eurobank, στην οποία ενσωματώνεται προτεινόμενο χρονοδιάγραμμα για την οριστικοποίηση των ελέγχων που διεξάγονται στην Εταιρεία και των λοιπών διαδικασιών και συμφωνιών έτσι ώστε, τηρουμένης της νομοθεσίας και ληφθησομένων όλων των απαραίτητων εγκρίσεων από αρμόδια όργανα δημοσίου και ιδιωτικού δικαίου, να διαμορφωθούν και προσυπογραφούν οι Βασικοί Όροι Αναδιάρθρωσης Δανεισμού (Term Sheet) και εν συνεχεία αυτοί να υλοποιηθούν με τις απαραίτητες εταιρικές πράξεις. Σημειωτέον ότι στους ενδεικτικούς όρους αναδιάρθρωσης που απέστειλαν οι ως άνω Τράπεζες συμπεριλαμβάνεται μεταξύ άλλων η κεφαλαιοποίηση μέρους του δανεισμού. Το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας κατά την συνεδρίασή του της 28/3/2014 αποφάσισε να απαντήσει θετικά στην εν λόγω επιστολή.
 - ο Ως εκ τούτου, με την υλοποίηση των ανωτέρω εντός του 2014, θα αρθεί οιαδήποτε τυχόν αβεβαιότητα για την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων του Ομίλου.

Ο Κ. ΑΡΙΣΤΕΙΔΗΣ ΜΠΕΛΛΕΣ, ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ, ΔΗΛΩΣΕ:

“ Το 2013 ήταν η χειρότερη χρονιά για τον όμιλο ΝΗΡΕΑ. Η πρωτοφανής έλλειψη ρευστότητας αλλά και το συνεχιζόμενο κλίμα αβεβαιότητας παρέσυραν τις τιμές σε πολύ χαμηλά επίπεδα ενώ παράλληλα είχαμε να αντιμετωπίσουμε και μεγάλη αύξηση στις τιμές πρώτων υλών με παράπλευρες συνέπειες.

Παράλληλα ο Όμιλος ήταν αντικείμενο πληθώρας ελέγχων από τις πιστώτριες Τράπεζες στα πλαίσια των διαπραγματεύσεων αναδιάρθρωσης των δανείων του. Οι έλεγχοι για τις ποσότητες των αποθεμάτων απέδειξαν την αξιοπιστία της διοίκησης και είχαν πλήρη ταύτιση με τα δεδομένα της εταιρείας. Ωστόσο, η χρήση των εξαιρετικά χαμηλών τιμών του Ιανουαρίου στην αποτίμηση των αποθεμάτων επέφερε μία σοβαρή μείωση της αξίας τους στις 31/12/2013.

Παρ' όλα αυτά ο ΝΗΡΕΑΣ άντεξε τους κραδασμούς και εξακολουθεί να διατηρεί θετική καθαρή θέση κατά € 68,6 εκ., διεκδικώντας με αξιώσεις πρωταγωνιστικό ρόλο στις υπό διαμόρφωση νέες συνθήκες.

Η Διοίκηση της εταιρείας ήδη διαπιστώνει ότι το 2014 έχει πολύ καλύτερη δυναμική διόρθωσης και βελτίωσης των οικονομικών και επιχειρηματικών δεδομένων, οι οποίες σε συνδυασμό με τις συνεχιζόμενες δράσεις για μείωση του κόστους και βελτίωση της παραγωγικότητας, θα δώσουν το αναμενόμενο αποτέλεσμα ανάκαμψης.

Σημαντικός παράγοντας επίσης στην ενδυνάμωση του Ομίλου θα είναι και η αναμενόμενη ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης των δανείων εντός της τρέχουσας χρήσης, με τους καλύτερους δυνατούς όρους για την



Εταιρεία και όλους τους stakeholders, οι οποίοι και αποδεδειγμένα στήριξαν το ΝΗΡΕΑ στις δυσκολίες που αντιμετωπίζει. “

ΚΥΡΙΑ ΣΗΜΕΙΑ ΑΝΑ ΤΟΜΕΑ

- ο Οι πωλήσεις των προϊόντων ιχθυοκαλλιέργειας (ψάρια, γόνος και άλλα συναφή προϊόντα και υπηρεσίες) ανήλθαν σε € 170,1 εκ. έναντι € 176,2 εκ. το 2012 λόγω χαμηλότερης αξίας των πωλήσεων ψαριών και μειωμένων πωλήσεων γόνου.
- ο Οι πωλήσεις των ιχθυοτροφών διαμορφώθηκαν σε € 16 εκ., σημειώνοντας αύξηση € 3,5 εκ.
- ο Οι πωλήσεις των αγρο-πηνοτροφικών προϊόντων (διατίθενται μέσω της 100% θυγατρικής ΚΕΓΟαgri) και των εξοπλισμών ανήλθαν σε € 12,5 εκ. (μείωση €0,9 εκ.)
- ο Οι πωλήσεις εκτός Ελλάδας ανήλθαν σε € 154,2 εκ. και αντιστοιχούν στο 78% των συνολικών πωλήσεων.

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΚΑΙ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ

- ο Οι καθαρές επενδύσεις σε πάγια, εξοπλισμό και θυγατρικές ήταν αυξημένες σε € 6,9 εκ. (αύξηση €1,3 εκ.) λόγω της ολοκλήρωσης εξοπλισμού νέου μεγάλου συσκευαστηρίου στον Αστικό Αιτωλοακαρνανίας στο πλαίσιο υλοποίησης της αναδιάρθρωσης των εγκαταστάσεων του Ομίλου.
- ο Στις 31 Δεκεμβρίου 2013, ο καθαρός τραπεζικός δανεισμός ήταν € 222,7 εκ. έναντι € 216,5 εκ. στο τέλος της οικονομικής χρήσης του 2012. Αντίστοιχα, τα συνολικά ταμειακά διαθέσιμα ήταν € 9,1 εκ. έναντι € 7,9 εκ.

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

- ο Μετά από μία πολύ κακή χρονιά, οι προοπτικές του κλάδου της μεσογειακής ιχθυοκαλλιέργειας για το 2014 φαίνεται να είναι θετικές.
- ο Η πορεία των τιμών των ψαριών είναι ανοδική, σε αντίθεση με αυτή των πρώτων υλών που δείχνει να παρουσιάζει πτωτική τάση.
- ο Η οικονομική κρίση της ελληνικής οικονομίας δεν επηρεάζει σημαντικά τις πωλήσεις του Ομίλου, καθώς η πλειονότητα αυτών γίνεται παραδοσιακά στις χώρες του εξωτερικού. Μάλιστα, η Διοίκηση του Ομίλου εκτιμά πως δεν θα υπάρξει πρόβλημα διάθεσης των προϊόντων μας, λόγω της ισχυρής πελατειακής της βάσης και των εκτεταμένων δικτύων που διαθέτουμε.
- ο Ο όμιλος Νηρέα κατέχει ηγετική θέση και υψηλή τεχνογνωσία σε ένα κλάδο που συμβάλλει σε μεγάλο βαθμό στις εξαγωγές της ελληνικής οικονομίας και στην περιφερειακή ανάπτυξη της χώρας.
- ο Η μακροπρόθεσμη αναδιάρθρωση του δανεισμού, σε συνδυασμό με την περαιτέρω βελτίωση της παραγωγικότητας, θα αποτελέσουν τα εχέγγυα προκειμένου ο Όμιλος να εισέλθει στη νέα φάση της αναπτυξιακής του πορείας.



Βασικά Μεγέθη Ομίλου

Εκ. €	12Μ 2013	12Μ 2012
Όγκος πωληθέντων ψαριών (χιλ. τόνοι)	32,9	31,6
Πωλήσεις	198,58	202,16
EBITDA	(60,17)	20,99
Κέρδη /(ζημιές) προ φόρων (EBT)	(87,43)	(16,17)
Κέρδη /(ζημιές) μετά από φόρους (EAT) - Όμιλος	(75,48)	(13,89)
Κέρδη (ζημιές) ανά μετοχή - σε €	(1,1791)	(0,2208)
Σύνολο ενεργητικού	388,73	470,40
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων Ομίλου	57,69	137,67
Καθαρός τραπεζικός δανεισμός	222,71	216,45
Λειτουργικές ταμειακές ροές	7,19	14,16
Ταμειακές ροές επενδύσεων	(6,66)	(5,22)
Χρηματοοικονομικές ταμειακές ροές	1,22	(14,08)

ΠΡΟΦΙΛ ΟΜΙΛΟΥ

Ο ΝΗΡΕΑΣ είναι η μεγαλύτερη εταιρεία στο χώρο της μεσογειακής ιχθυοκαλλιέργειας, παράγει σε 3 χώρες (Ελλάδα, Τουρκία, Ισπανία) και κατέχει ηγετικές θέσεις σε όλα τα προϊόντα του: ψάρια, γόνιο, ιχθυοτροφές. Είναι πλήρως καθετοποιημένος και διαθέτει 42 ιχθυοτροφεία, 5 γεννητικούς σταθμούς, 3 μονάδες προ-πάχυνσης, ερευνητικό κέντρο, 5 συσκευαστήρια, μονάδα επεξεργασίας ιχθύων, 2 εργοστάσια ιχθυοτροφών, εταιρεία παραγωγής εξοπλισμού ιχθυοκαλλιεργειών και εταιρεία διάθεσης προϊόντων αναπαραγωγής, διατροφής, εξοπλισμού και υγείας σε πτηνοτρόφους και κτηνοτρόφους. Ο Όμιλος έχει εξαγωγικό χαρακτήρα και κατέχει, στην Ελλάδα, την 1η θέση στον τομέα τροφίμων σε εξαγωγές.

Ο ΝΗΡΕΑΣ ακολουθεί αρχές εταιρικής κοινωνικής ευθύνης και βιώσιμης ανάπτυξης και έχει βραβευθεί για τις περιβαλλοντολογικές του επιδόσεις. Είναι πιστοποιημένος για βιολογική καλλιέργεια και σύμφωνα με τα πρότυπα ISO 9001: 2000, ISO 14001: 2004, ISO 22000: 2005, BRC standards και Global GAP.

Πρόσθετη πληροφόρηση για την Εταιρεία είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της www.nireus.com

ΤΜΗΜΑ ΣΧΕΣΕΩΝ ΜΕ ΕΠΕΝΔΥΤΕΣ

Κα. Μαρία Κωτσοβού, Διευθύντρια Σχέσεων με Επενδυτές Ομίλου 210 66 98 335 m.kotsovou@nireus.com

Οικονομικό Ημερολόγιο 2014

Ανακοίνωση Αποτελεσμάτων Έτους 2013: Δευτέρα, 31 Μαρτίου 2014
 Ανακοίνωση Αποτελεσμάτων Τριμήνου 2014: Παρασκευή, 30 Μαΐου 2014
 Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση: Δευτέρα, 30 Ιουνίου 2014
 Ανακοίνωση Αποτελεσμάτων Εξαμήνου 2014: Παρασκευή, 29 Αυγούστου 2014
 Ανακοίνωση Αποτελεσμάτων Εννεαμήνου 2014: Παρασκευή, 28 Νοεμβρίου 2014

Δήλωση αποποίησης ευθύνης

Σε αυτήν την παρουσίαση περιέχονται μελλοντικές εκτιμήσεις, οι οποίες περιλαμβάνουν αναλύσεις και παρατηρήσεις σύμφωνα με τους αντικειμενικούς στόχους και τη στρατηγική του Ομίλου, καθώς και τα αποτελέσματα εργασιών, λαμβάνοντας υπόψη την αβεβαιότητα του περιβάλλοντος και λοιπούς παράγοντες κινδύνου. Παρά όλα αυτά, εκ φύσεως, αυτές οι μελλοντικές εκτιμήσεις βασίζονται σε γενικές και ειδικές υποθέσεις, αβεβαιότητες και συγκυρίες. Υπάρχει ο κίνδυνος οι εκτιμήσεις αυτές να μην εκπληρωθούν. Εφιστούμε την προσοχή των αναγνωστών να μην στηριχθούν αποκλειστικά σε αυτές τις μελλοντικές εκτιμήσεις, καθώς διάφοροι παράγοντες μπορούν να δημιουργήσουν σημαντική παρέκκλιση των μελλοντικών αποτελεσμάτων του Ομίλου σε σχέση με αυτούς τους στόχους. Οι μελλοντικές εκτιμήσεις μπορούν να επηρεασθούν ειδικά από συντελεστές, όπως οι διακυμάνσεις στις τιμές των ψαριών και στις τιμές των πρώτων υλών, η επίδραση του ανταγωνισμού στους τομείς των δραστηριοτήτων του Ομίλου, οι αλλαγές σε οικονομικές, θεσμικές και τεχνολογικές συνθήκες. Σημειώνεται ότι ο εν λόγω κατάλογος δεν είναι πλήρης. Στηριζόμενοι σε μελλοντικές εκτιμήσεις για τη λήψη αποφάσεων, οι επενδυτές πρέπει να λαμβάνουν υπόψη τους τα ανωτέρω, καθώς και άλλους αστάθμητους παράγοντες και γεγονότα.