

ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου της
“ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία”
επί των Οικονομικών Καταστάσεων της Μητρικής Εταιρίας
και των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου
για την χρήση 01.01 – 31.12.2006

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

Σας υποβάλλουμε τις Οικονομικές Καταστάσεις σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά υιοθετούνται από την 01.01.2005 καθώς και την παρούσα έκθεση για την χρήση από 1 Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2006.

Η παρούσα έκθεση εμπεριέχει τις σημαντικές θεματικές ενότητες οι οποίες είναι απαραίτητες προκειμένου να εξαχθεί εμπεριστατωμένη ενημέρωση για τη δραστηριότητα και τα οικονομικά αποτελέσματα της μητρικής και του ομίλου “ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία”.

1.0. Επισκόπηση σημαντικών γεγονότων της εταιρίας

1.1. Μακροοικονομικό περιβάλλον

Παράμετροι που επηρέασαν την οικονομική μονάδα

Ο έντονος παγκόσμιος ανταγωνισμός που αντιμετωπίζει ο κλάδος κλωστοϋφαντουργίας τα τελευταία χρόνια συνεχίστηκε και το έτος 2006. Οι εισαγωγές υφασμάτων και ενδυμάτων αυξήθηκαν περαιτέρω από τις τρίτες χώρες.

Το έτος 2006 ήταν μία ιδιαίτερα ευμετάβλητη χρονιά για τον κλάδο της κλωστοϋφαντουργίας. Στην αρχή του έτους παρουσιάστηκε αύξηση της ζήτησης των προϊόντων κλωστοϋφαντουργίας συνοδευόμενη με αυξήσεις των τιμών των προϊόντων που όμως δεν συνεχίστηκε και το 2^ο εξάμηνο του 2006.

Τα καιρικά φαινόμενα που επικράτησαν στην χώρα μας το Σεπτέμβριο του 2006 είχαν μεγάλη επίπτωση στην ποιότητα και την ποσότητα του παραγόμενου βαμβακιού και επηρέασαν πολύ σημαντικά τα αποτελέσματα των εκκοκκιστηρίων (εξαιτίας της ποσότητας και της ποιότητας) και των κλωστηρίων (εξαιτίας της ποιότητας).

Γενικά το έτος 2006 ήταν ακόμη μια ιδιαίτερα δύσκολη χρονιά για τον κλάδο της κλωστοϋφαντουργίας.

1.2. Δραστηριότητα

Η εταιρία απέναντι στο αρνητικό μακροοικονομικό περιβάλλον αντιδρά οργανωμένα με τη στρατηγική της. Ήδη περνάει στάδιο προσαρμογής της με αναδιοργανωτικές διαδικασίες που αποσκοπούν στην αύξηση παραγωγής ειδικής ζήτησης προϊόντων και επιθυμητής κερδοφορίας καθώς επίσης και στη μείωση των δαπανών της. Η μεταβατική αυτή περίοδος δεν επέτρεψε επί του παρόντος την ανάδειξη της ωφελιμότητας της από τη στροφή που επιχειρεί στην παραγωγή της. Τα πρώτα θετικά αποτελέσματα αναμένονται για το έτος 2007.

Ο κύκλος εργασιών της εταιρίας έφτασε τα 26,4 εκατ. Ευρώ αυξημένος κατά 1,15% σε σύγκριση με το 2005 και οι εξαγωγές ανήλθαν σε 19,28 εκατ. Ευρώ.

Τα αποτελέσματα της χρήσης επηρεάστηκαν σημαντικά από τις τιμές των προϊόντων, από το κόστος αναδιοργάνωσης της εταιρίας και ειδικότερα από τα εξής γεγονότα:

Η εταιρία μείωσε το προσωπικό της καταβάλλοντας αποζημιώσεις ύψους 205.000 Ευρώ κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2006, οι οποίες επιβάρυναν τα αποτελέσματα της χρήσης 2006.

Η εταιρία μετέτρεψε το Ομολογιακό Δάνειο σε Κοινοπρακτικό Δάνειο, η οποία μετατροπή κόστισε περί τα 350.000 Ευρώ και επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2006.

Η εταιρία επίσης πώλησε το μερίδιό της στην θυγατρική "ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΒΑΜΒΑΚΟΣ ΘΗΒΩΝ Α.Β.Ε.Ε." στις αρχές του έτους 2007 και το αποτέλεσμα της πράξης αυτής επιβάρυνε τα αποτελέσματα της χρήσης 2006 κατά 450.000 Ευρώ.

Επίσης με την ίδια συμφωνία μεταβιβάζονται στην εταιρία ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. από την εταιρία ΕΚΚΟΚΚΙΣΤΗΡΙΑ ΒΑΜΒΑΚΟΣ ΘΗΒΩΝ Α.Β.Ε.Ε. τα δικαιώματα και τα πλεονεκτήματα από το κατοχυρωθέν σήμα Q – Cotton®

2.0. Οικονομικά αποτελέσματα

2.1. Οικονομικά αποτελέσματα Εταιρίας

Η μητρική ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματοουργεία κατά την χρήση από 01.01. – 31.12.2006 πραγματοποίησε πωλήσεις ύψους 26,4 εκ. Ευρώ έναντι 26,1 εκ. Ευρώ της περσινής χρήσης, ήταν δε αυξημένες κατά 1,15%.

Οι εξαγωγές αποτελούν το 73,10% των πωλήσεων και ανήλθαν σε 19,29 εκ. Ευρώ όπως και στην χρήση του 2005.

Το μικτό περιθώριο κέρδους διαμορφώθηκε σε 1.372.978 Ευρώ (ποσοστό 5,20%) έναντι 1.602.710 Ευρώ (ποσοστό 6,14%) της προηγούμενης χρήσης παρουσιάζοντας μείωση 15,3%.

Τα λειτουργικά κέρδη ήτοι κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) της χρήσης 2006 διαμορφώθηκαν σε 570.629,07 Ευρώ μειωμένα κατά ποσοστό 10,50% έναντι του 2005 που ήταν 637.615,13 Ευρώ.

Τα αποτελέσματα της εταιρίας ανέρχονται σε ζημίες 3.570.210 Ευρώ έναντι ζημιών 2.149.343 Ευρώ της προηγούμενης χρήσης 2005.

Τα υπόλοιπα πελατών και λοιπών απαιτήσεων ανέρχονται σε 7.588.737 Ευρώ έναντι 9.094.184 Ευρώ σε σχέση με την προηγούμενη χρήση 2005. Έγινε πρόβλεψη επισφαλών απαιτήσεων ύψους 77.512 Ευρώ.

Οι μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρίας ανέρχονται στο τέλος της χρήσης 2006 στο ποσό των 29.930.171 Ευρώ έναντι 30.834.942 Ευρώ της προηγούμενης χρήσης 2005.

Οι δανειακές υποχρεώσεις φθάνουν στο ποσό των 25.429.104 Ευρώ (μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις 13.916.153 Ευρώ και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 11.512.951 Ευρώ) στο τέλος του 2006 έναντι 26.514.134 Ευρώ (μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις 17.537.036 Ευρώ και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 8.977.098 Ευρώ) στο τέλος του 2005.

Το σύνολο των επενδύσεων για το έτος 2006 ανήλθε σε 227.224 Ευρώ έναντι 252.526 Ευρώ το 2005.

Τα ίδια κεφάλαια της εταιρίας κατά την χρήση που έκλεισε ανέρχονται σε 25.519.313 Ευρώ έναντι Ευρώ 29.089.523 το 2005.

Η γενική ρευστότητα της εταιρίας (Κυκλοφορούν Ενεργητικό προς βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) ανέρχεται σε 1,22.

Η μόχλευση ιδίων κεφαλαίων ήτοι ίδια κεφάλαια προς ξένα κεφάλαια ανέρχεται σε 0,46.

2.2. Οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου

Ο Όμιλος ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε. Ευρωπαϊκά Νηματουργεία κατά την χρήση από 01.01. – 31.12.2006 πραγματοποίησε πωλήσεις ύψους 27,95 εκ. Ευρώ έναντι 27,60 εκ. Ευρώ της περσινής χρήσης ήταν δε αυξημένες κατά 1,27%.

Οι εξαγωγές ανήλθαν σε 19,77 εκ. Ευρώ και αποτελούν το 70,73% των πωλήσεων έναντι 19,59 εκ. Ευρώ ήτοι ποσοστό 70,98% των πωλήσεων του 2005.

Το μικτό περιθώριο κέρδους διαμορφώθηκε σε 2.065.622 Ευρώ (ποσοστό 7,39%) έναντι 3.130.932 Ευρώ (ποσοστό 11,33%) της προηγούμενης χρήσης παρουσιάζοντας μείωση 34,02%.

Τα λειτουργικά κέρδη ήτοι κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων (EBITDA) της χρήσης 2006 διαμορφώθηκαν σε 532.931 Ευρώ μειωμένα έναντι του 2005 που ήταν 1.194.282 Ευρώ.

Τα αποτελέσματα του Ομίλου ανέρχονται σε ζημίες 4.469.901 Ευρώ έναντι ζημιών 2.167.434 Ευρώ της προηγούμενης χρήσης 2005.

Οι μακροπρόθεσμες και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις του Ομίλου ανέρχονται στο τέλος της χρήσης 2006 στο ποσό των 34.322.292 Ευρώ έναντι 39.272.706 Ευρώ της προηγούμενης χρήσης 2005.

Οι δανειακές υποχρεώσεις φθάνουν στο ποσό των 28.475.536 Ευρώ (μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις 14.670.023 Ευρώ και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 13.806.514 Ευρώ) έναντι 31.765.828 Ευρώ στο τέλος του 2005 (μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις 18.573.147 Ευρώ και βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις 13.192.681 Ευρώ).

Το σύνολο των επενδύσεων για το έτος 2006 ανήλθε σε 348.018 Ευρώ έναντι 886.003,54 Ευρώ το 2005.

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου κατά την χρήση που έκλεισε ανέρχονται σε 25.640.545 Ευρώ έναντι 29.623.353 Ευρώ το 2005.

ΒΑΡΒΑΡΕΣΟΣ Α.Ε.

Έκθεση Δ.Σ. 27.03.2007/σελ. 4

3. Προβλεπόμενη πορεία της Εταιρίας

Η Διοίκηση και όλο το ανθρώπινο δυναμικό της εταιρίας έχοντας σαν στόχο την ανάπτυξη και την κερδοφορία της εταιρίας εργάζονται για τη συνεχή βελτίωση της ποιότητας των παραγομένων προϊόντων, την αλλαγή του μείγματος των προϊόντων με παραγωγή νέων εξειδικευμένων προϊόντων (βαμβακερών και σύμμεικτων νημάτων), την επέκταση του δικτύου πωλήσεων και την αύξηση αυτών. Η παγκόσμια αγορά κλωστοϋφαντουργικών ειδών και οι πρώτες ύλες αποτελούν καθοριστικό παράγοντα για τη διαμόρφωση του περιθωρίου κέρδους. Η εταιρία όμως καταβάλλει ιδιαίτερες προσπάθειες προκειμένου να συμπίεσει τις λειτουργικές δαπάνες της για να βελτιώσει τα αποτελέσματά της.

Η εταιρία για το έτος 2007, προβλέπει αύξηση των οικονομικών μεγεθών κυρίως μέσω της αλλαγής του μείγματος των προσφερομένων προϊόντων και τη μείωση των δαπανών.

Κυρίες και Κύριοι Μέτοχοι,

παρακαλούμε να εγκρίνετε τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του έτους 2006.

Νάουσα 27.03.2007

Το Διοικητικό Συμβούλιο

Η Πρόεδρος

Αναστασία Βαρβαρέσου

Τα Μέλη

Κων/νος Βαρβαρέσος
Αναστάσιος Βαλσαμίδης
Αλέξανδρος Κάλλης
Ελευθερία Λώλου
Παντελής Παλαντζίδης

Ακριβές αντίγραφο

Νάουσα 31.05.2007

Αναστασία Βαρβαρέσου
Πρόεδρος & Δ/νουςα Σύμβουλος