



**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ**

ΓΙΑ ΤΟ ΕΞΑΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ

30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2017



**ΡΥΘΜΙΖΟΜΕΝΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ
ΕΜΠΙΣΤΕΥΤΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ**

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΓΙΑ ΤΟ ΕΞΑΜΗΝΟ ΠΟΥ ΕΛΗΞΕ ΣΤΙΣ 30 ΙΟΥΝΙΟΥ 2017

Βρυξέλλες, 28 Σεπτεμβρίου 2017

Η παρακάτω πληροφόρηση αποτελεί ρυθμιζόμενη πληροφορία, όπως αυτή ορίζεται στο Βελγικό Βασιλικό Διάταγμα της 14ης Νοεμβρίου 2007 σχετικά με τις υποχρεώσεις των εκδοτών χρηματοοικονομικών τίτλων οι οποίοι διαπραγματεύονται σε ρυθμιζόμενη αγορά.

Η Cenergy Holdings S.A. (Χρηματιστήριο Euronext Βρυξελλών, Χρηματιστήριο Αθηνών: CENER), στο εξής «Cenergy Holdings» ή «η Εταιρία», ανακοινώνει σήμερα τα οικονομικά της αποτελέσματα για το εξάμηνο που έληξε την 30η Ιουνίου 2017.

Βασικά Σημεία

Χρηματοοικονομικά

- Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2017, ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών κατέγραψε πτώση 6,5% στα 335 εκ. ευρώ (πρώτο εξάμηνο 2016: 358 εκ. ευρώ). Η υστέρηση των πωλήσεων έναντι του πρώτου εξαμήνου 2016 οφείλεται στην καθυστέρηση έναρξης υπογεγραμμένων έργων, καθώς και στον διαφορετικό χρονισμό της τιμολόγησης έργων που έχουν ήδη αναληφθεί και είναι σε στάδιο εκτέλεσης.
- Συνέπεια των ανωτέρω, καθώς και λόγω διαφορετικού μείγματος έργων, τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)* ανήλθαν σε 13 εκ. ευρώ έναντι 24 εκ. ευρώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016.
- Τα αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (α-EBITDA)* ανήλθαν σε 23 εκ. ευρώ έναντι 35 εκ. ευρώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016.
- Οι ζημιές προ φόρου εισοδήματος ανήλθαν σε 3 εκ. ευρώ έναντι κερδών προ φόρου εισοδήματος ύψους 8,8 εκ. ευρώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016.
- Οι ζημιές της περιόδου διαμορφώθηκαν σε 2,2 εκ. ευρώ έναντι κερδών 5,2 εκ. ευρώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016.
- Ο καθαρός δανεισμός* αυξήθηκε κατά 5,1 % και ανήλθε σε 395 εκ. ευρώ στις 30 Ιουνίου 2017.

* Για τους ορισμούς των χρησιμοποιούμενων Εναλλακτικών Μέτρων Απόδοσης (EMA), ανατρέξτε στο Παράρτημα Γ.

Επιχειρησιακά

Κλάδος σωλήνων χάλυβα	<ul style="list-style-type: none">Ανάθεση στη Σωληνουργία Κορίνθου δύο έργων για την παράδοση σωλήνων χάλυβα για την κατασκευή υποθαλάσσιων αγωγών μεταφοράς φυσικού αερίου στην Ανατολική Μεσόγειο, για τα οποία έχει ήδη ξεκινήσει η εκτέλεση.
Κλάδος καλωδίων	<ul style="list-style-type: none">Η Enel Green Power Hellas ανέθεσε στη Fulgor, θυγατρική της Ελληνικά Καλώδια, έργο «με το κλειδί στο χέρι» (turnkey) για την παροχή υποβρύχιας καλωδιακής διασύνδεσης της συστοιχίας αιολικών πάρκων του Καφηρέα στην Κάρυστο Ευβοίας με το εθνικό δίκτυο. Επίσης, η Ελληνικά Καλώδια ανέλαβε την προμήθεια σημαντικών ποσοτήτων καλωδίων υψηλής και μέσης τάσης για το χερσαίο τμήμα του έργου.

Το στρατηγικό πλάνο διεξόδου σε νέες αγορές υποθαλάσσιων έργων εξελίσσεται ομαλά και σύμφωνα με τον προγραμματισμό, αξιοποιώντας τις νέες επενδύσεις.

Οικονομική ανασκόπηση Ομίλου

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2017, οι ακόλουθες εξελίξεις επηρέασαν τις βασικές αγορές της Cenergy Holdings:

- **Έργα καλωδίων:** Η καθυστέρηση στην εκτέλεση διαφόρων χερσαίων και υποθαλάσσιων έργων «με το κλειδί στο χέρι» που είχαν ήδη υπογραφεί, σε συνδυασμό με την αναστολή ορισμένων σημαντικών υποθαλάσσιων ευρωπαϊκών έργων, οδήγησε σε μειωμένη αξιοποίηση της παραγωγικής δυναμικότητας του εργοστασίου της Fulgor.
- **Προϊόντα καλωδίων:** Παρατηρήθηκε επιβράδυνση σε βασικές ευρωπαϊκές αγορές. Ενδεικτικά, η γερμανική αγορά μέσης τάσης, η οποία είχε καταγράψει καλές επιδόσεις κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016, επιβραδύνθηκε κατά το πρώτο εξάμηνο του 2017, ενώ στην αγορά του Ηνωμένου Βασιλείου υπάρχει αβεβαιότητα λόγω του Brexit.
- **Σωλήνες χάλυβα:** Καταγράφηκαν περαιτέρω καθυστερήσεις στα έργα των σωλήνων χάλυβα σε παγκόσμια κλίμακα, λόγω των χαμηλών τιμών πετρελαίου και φυσικού αερίου.

Η εκτέλεση σημαντικών συμβάσεων συνεχίστηκε καθ' όλη τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2017. Σε αυτές συμπεριλαμβάνονται το έργο του Διαδριατικού Αγωγού Φυσικού Αερίου (TAP), καθώς και συμβάσεις καλωδιακής διασύνδεσης για λογαριασμό της TenneT, Γερμανικής εταιρίας διαχείρισης συστημάτων μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας, και της Energinet.dk, εταιρίας διαχείρισης συστημάτων μεταφοράς ηλεκτρικής ενέργειας της Δανίας.

Συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	Για την περίοδο που έληξε την 30ή Ιουνίου	
	2017	2016
Κύκλος εργασιών	334.985	358.254
Μικτό κέρδος	27.407	37.673
Μικτό κέρδος (%)	8,2%	10,5%
Αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (α-EBITDA)	22.700	35.179
Αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (α-EBITDA) (%)	6,8%	9,8%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)	24.192	34.251
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) (%)	7,2%	9,6%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)	13.134	24.152
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) (%)	3,9%	6,7%
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	(16.136)	(15.330)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρου εισοδήματος	(3.002)	8.822
Καθαρό περιθώριο προ φόρου εισοδήματος (%)	(0,9%)	2,5%
Κέρδη/(Ζημιές) περιόδου	(2.202)	5.217
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	(2.206)	5.237

- Πηγή: Συνοπτική ενδιάμεση ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (Παράρτημα Α) και Εναλλακτικά μέτρα απόδοσης (Παράρτημα Γ)

- Όλα τα ποσοστά υπολογίζονται ως προς τον κύκλο εργασιών

Ο **κύκλος εργασιών** για το πρώτο εξάμηνο του 2017 ανήλθε σε 335 εκ. ευρώ, καταγράφοντας πτώση 6,5% έναντι 358 εκ. ευρώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016.

Το **μικτό κέρδος** μειώθηκε κατά 27,3% σε 27 εκ. ευρώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2017 από 38 εκ. ευρώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016.

Τα **αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (α-EBITDA)** μειώθηκαν σε 23 εκ. ευρώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2017 έναντι 35 εκ. ευρώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016.

Η καθυστέρηση έναρξης υπογεγραμμένων έργων, ο διαφορετικός χρονισμός στην τιμολόγηση έργων που έχουν ήδη αναληφθεί και είναι σε στάδιο εκτέλεσης, καθώς και η εκτέλεση διαφορετικού μείγματος έργων στον κλάδο καλωδίων, οδήγησε σε χαμηλότερα επίπεδα κύκλου εργασιών και κερδοφορίας έναντι του πρώτου εξαμήνου 2016.

Τα **καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα** αυξήθηκαν κατά 5,3% και διαμορφώθηκαν σε 16 εκ. ευρώ, ως επακόλουθο του αυξημένου καθαρού δανεισμού για τη χρηματοδότηση των αναγκών για κεφάλαιο κίνησης.

Οι **ζημιές προ φόρου εισοδήματος** ανήλθαν σε 3 εκ. ευρώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2017 έναντι κερδών προ φόρου ύψους 8,8 εκ. ευρώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016, λόγω των προαναφερόμενων παραγόντων.

Συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	Στις	
	30 Ιουνίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Ενσώματα πάγια στοιχεία	380.794	384.601
Επενδύσεις σε ακίνητα	6.292	6.472
Λοιπά μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	39.326	40.432
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	426.411	431.505
Αποθέματα	247.318	200.274
Απαιτήσεις από πελάτες και λοιπές απαιτήσεις	194.409	183.923
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	33.263	71.329
Λοιπά κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	479	3.340
Κυκλοφορούν ενεργητικό	475.470	458.866
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	901.880	890.371
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	203.625	206.462
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Δανεισμός	170.957	184.396
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	26.459	27.220
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	27.211	28.730
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	224.626	240.345
Δανεισμός	257.333	262.823
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	213.544	178.624
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	2.752	2.117
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	473.629	443.564
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	698.255	683.909
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	901.880	890.371

Πηγή: Συνοπτική ενδιάμεση ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης (Παράρτημα Β)

Τα **μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία** μειώθηκαν από 432 εκ. ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε 426 εκ. ευρώ στις 30 Ιουνίου 2017. Οι **επενδύσεις** κατά τη διάρκεια της χρήσης ανήλθαν σε 6 εκ. ευρώ για τον κλάδο των καλωδίων και σε 1,5 εκ. ευρώ για τον κλάδο των σωλήνων χάλυβα, ενώ οι **αποσβέσεις** των ενσώματων πάγιων στοιχείων για το 2016 ανήλθαν σε 11,5 εκ. ευρώ.

Τα **κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία** αυξήθηκαν κατά 3,6% σε 475 εκ. ευρώ στις 30 Ιουνίου 2017 από 459 εκ. ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2016, κυρίως λόγω των υψηλότερων επιπέδων αποθεμάτων (47 εκ. ευρώ) για την εκτέλεση τρεχόντων έργων του κλάδου σωλήνων χάλυβα και των αυξημένων οφειλόμενων ποσών από πελάτες για κατασκευαστικές συμβάσεις υπό εκτέλεση στον κλάδο των καλωδίων. Αυτή η αύξηση αντισταθμίστηκε εν μέρει από τα χαμηλότερα επίπεδα των τηρούμενων διαθεσίμων και ταμειακών ισοδυνάμων (38 εκ. ευρώ).

Οι **υποχρεώσεις** αυξήθηκαν κατά 2,1% από 684 εκ. ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2016 σε 698 εκ. ευρώ στις 30 Ιουνίου 2017. Η αύξηση των **προμηθευτών και λοιπών υποχρεώσεων** είναι απόρροια της αύξησης των αποθεμάτων που θα χρησιμοποιηθούν στα υπό εκτέλεση έργα των θυγατρικών. Τα **βραχυπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα δάνεια** μειώθηκαν κατά 19 εκ. ευρώ. Στις 30 Ιουνίου 2017, ο δανεισμός των εταιριών της Cenergy Holdings περιλάμβανε μακροπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα δάνεια, κατά 40% και 60%, αντίστοιχα. Τα βραχυπρόθεσμα δάνεια είναι κατά κύριο λόγο ανακυκλούμενες πιστωτικές διευκολύνσεις που αποσκοπούν στη χρηματοδότηση των αναγκών για κεφάλαιο κίνησης και συγκεκριμένων έργων σε εξέλιξη.

Ο καθαρός δανεισμός αυξήθηκε στα 395 εκ. ευρώ στις 30 Ιουνίου 2017 (31/12/2016 : 376 εκ. ευρώ) κυρίως λόγω των αυξημένων αναγκών κεφαλαίου κίνησης για τα υπό εκτέλεση έργα.

Επιδόσεις ανά επιχειρηματικό κλάδο

Σωλήνες χάλυβα

Ο κύκλος εργασιών ανήλθε σε 130 εκ. ευρώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2017, καταγράφοντας μείωση 11% σε ετήσια βάση (πρώτο εξάμηνο 2016: 146 εκ. ευρώ). Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2017, η Σωληνουργία Κορίνθου συνέχισε την παραγωγή σωλήνων για το έργο TAP, το μεγαλύτερο έργο στην ιστορία της, το οποίο αναμένεται να ολοκληρωθεί έως το τέλος του τρίτου τριμήνου του 2017. Επίσης, κατά τη διάρκεια της περιόδου, ολοκληρώθηκε με επιτυχία το δεύτερο έργο σωλήνων geeling μήκους έως 20 μέτρα. Επιπρόσθετα, η Σωληνουργία Κορίνθου ανέλαβε και άρχισε την εκτέλεση δύο έργων για την παράδοση σωλήνων χάλυβα για την κατασκευή υποθαλάσσιων αγωγών μεταφοράς φυσικού αερίου στην Ανατολική Μεσόγειο.

Το μικτό κέρδος ανήλθε σε 13 εκ. ευρώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2017, καταγράφοντας πτώση 22% έναντι του πρώτου εξαμήνου του 2016 (16,6 εκ. ευρώ), κυρίως λόγω αλλαγών στο χρονοδιάγραμμα παράδοσης σωλήνων χάλυβα για ορισμένα ενεργειακά έργα. Η μείωση του κύκλου εργασιών και του μικτού κέρδους επέφερε πτώση κατά 14% των **αναπροσαρμοσμένων κερδών προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (α-EBITDA)**, τα οποία ανήλθαν σε 12 εκ. ευρώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2017 έναντι 14 εκ. ευρώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016. Τα **κέρδη προ φόρου εισοδήματος** διαμορφώθηκαν σε 2,0 εκ. ευρώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2017 έναντι 4,8 εκ. ευρώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016. Αυτή η πτώση αποδίδεται στους προαναφερόμενους παράγοντες, καθώς και στα αυξημένα χρηματοοικονομικά έξοδα.

Οι **επενδύσεις** για το πρώτο εξάμηνο του 2017 ανήλθαν σε 1,5 εκ. ευρώ και αφορούσαν κυρίως στην εγκατάσταση της μονάδας εξωτερικής επένδυσης σκυροδέματος για αύξηση βάρους, η οποία θα χρησιμοποιηθεί για υποθαλάσσιες εφαρμογές, καθώς και στην αγορά διαφόρων μηχανημάτων για το εργοστάσιο της Θίεβης.

Η συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του **κλάδου σωλήνων χάλυβα** έχει ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	Για την περίοδο που έληξε την 30ή Ιουνίου	
	2017	2016
Κύκλος εργασιών	129.903	146.389
Μικτό κέρδος	13.067	16.658
Μικτό κέρδος (%)	10,1%	11,4%
Αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (α-EBITDA)	11.826	13.892
Αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (α-EBITDA) (%)	9,1%	9,5%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)	11.831	13.738
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) (%)	9,1%	9,4%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)	7.136	9.469
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) (%)	5,5%	6,5%
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	(5.157)	(4.624)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρου εισοδήματος	1.980	4.845
Καθαρό περιθώριο προ φόρου εισοδήματος (%)	1,5%	3,3%
Κέρδη/(Ζημιές) χρήσης	2.435	3.509
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	2.435	3.509

- Πηγή: Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (Παράρτημα Α) και Εναλλακτικά μέτρα απόδοσης (Παράρτημα Γ)

- Όλα τα ποσοστά υπολογίζονται ως προς τον κύκλο εργασιών

Καλώδια

Κατά τη διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2017, ο κλάδος των καλωδίων συνέχισε να αντιμετωπίζει καθυστερήσεις σε νέα έργα, καθώς και χαμηλούς όγκους πωλήσεων στις κύριες αγορές του. Η δε εκτέλεση διαφορετικών ειδών συμβάσεων κατασκευής επέφερε αλλαγές του προϊόντικού μείγματος, σε σύγκριση με το περασμένο έτος. Το γεγονός αυτό, σε συνδυασμό με τη σημαντική συρρίκνωση του όγκου πωλήσεων σε καλώδια ισχύος μέσης και χαμηλής τάσης σε Γερμανία, Ηνωμένο Βασίλειο, Αυστρία, Ιταλία και Ρουμανία, επηρέασε αρνητικά τα αποτελέσματα της περιόδου. Επιπλέον, τα αποτελέσματα του κλάδου επηρεάστηκαν αρνητικά από τις καθυστερήσεις στην εκτέλεση διαφόρων χειραίων και υποθαλάσσιων έργων «με το κλειδί στο χέρι» που είχαν ήδη υπογραφεί, σε συνδυασμό με την αναστολή ορισμένων σημαντικών υποθαλάσσιων ευρωπαϊκών έργων, γεγονός που οδήγησε σε μειωμένη αξιοποίηση της παραγωγικής δυναμικότητας του εργοστασίου της Fulgor. Τέλος, η ισχυρή ζήτηση της αγοράς για καλώδια τηλεπικοινωνιών και σηματοδότησης στην Ευρώπη άσκησε θετική επίδραση στα περιθώρια του κλάδου.

Ο κύκλος εργασιών της περιόδου σημείωσε πτώση κατά 3,2%, ανερχόμενος σε 205 εκ. ευρώ (πρώτο εξάμηνο του 2016: 212 εκ. ευρώ), ενώ τα **αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (a-EBITDA)** ανήλθαν σε 11 εκ. ευρώ έναντι 21 εκ. ευρώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016, ως επακόλουθο των πιέσεων που παρουσιάστηκαν παραπάνω. Αποτέλεσμα αυτού, οι **ζημιές προ φόρου εισοδήματος** ανήλθαν σε 4,6 εκ. ευρώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2017, έναντι κερδών προ φόρου ύψους 4 εκ. ευρώ κατά το πρώτο εξάμηνο του 2016.

Κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους, η Ελληνικά Καλώδια και η Fulgor σημείωσαν πρόοδο στην εκτέλεση σημαντικών συμβάσεων για λογαριασμό της TenneT, για την προμήθεια καλωδιακής διασύνδεσης υπεράκτιων αιολικών πάρκων, και της Energinet.dk. για την καλωδιακή διασύνδεση Δανίας-Σουηδίας και την αντικατάσταση εναέριων γραμμών ηλεκτρικής ενέργειας εντός της Δανίας. Επιπρόσθετα, τον Απρίλιο 2017 ολοκληρώθηκε η καλωδιακή διασύνδεση υπεράκτιου αιολικού πάρκου στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Οι **επενδύσεις** κατά τη διάρκεια της περιόδου ανήλθαν σε 6 εκ. ευρώ στον κλάδο των καλωδίων, κατά κύριο λόγο για έργα βελτίωσης της παραγωγικότητας στα εργοστάσια της Fulgor, της Ελληνικά Καλώδια και της Iscte Escab.

Η συνοπτική ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων του **κλάδου καλωδίων** έχει ως εξής:

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	Για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30ή Ιουνίου	
	2017	2016
Κύκλος εργασιών	205.082	211.865
Μικτό κέρδος	14.338	21.014
Μικτό κέρδος (%)	7,0%	9,9%
Αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (a-EBITDA)	11.220	21.339
Αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (a-EBITDA) (%)	5,5%	10,1%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)	12.708	20.565
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA) (%)	6,2%	9,7%
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)	6.345	14.735
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT) (%)	3,1%	7,0%
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	(10.979)	(10.706)
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρου εισοδήματος	(4.634)	4.029
Καθαρό περιθώριο προ φόρου εισοδήματος (%)	(2,3%)	1,9%
Κέρδη/(Ζημιές) χρήσης	(4.563)	1.761
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	(4.567)	1.780

- Πηγή: Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων (Παράρτημα Α) και Εναλλακτικά μέτρα απόδοσης (Παράρτημα Γ)
- Όλα τα ποσοστά υπολογίζονται ως προς τον κύκλο εργασιών

Μεταγενέστερα γεγονότα

Δεν σημειώθηκαν μεταγενέστερα γεγονότα που να επηρεάζουν την ενοποιημένη χρηματοοικονομική πληροφόρηση που παρουσιάζεται στην παρούσα ανακοίνωση.

Προοπτικές

Η μεγάλη ζήτηση για νέα υποθαλάσσια έργα στην Ευρώπη, κυρίως στη Βόρεια Θάλασσα και τη Νότια Ευρώπη, αναμένεται να δώσει ώθηση στην ανάπτυξη του κλάδου των καλωδίων. Η ανάθεση νέων έργων (για τα οποία η Ελληνικά Καλώδια έχει ήδη ξεκινήσει διαπραγματεύσεις) και η επιτυχής ολοκλήρωση των υπό εκτέλεση έργων (το έργο του Καφηρέα για την Enel και το έργο Oresund για την Energinet) βρίσκονται στο επίκεντρο του κλάδου των καλωδίων.

Στον κλάδο των προϊόντων καλωδίων, υπάρχουν ενδείξεις ανάκαμψης στις αγορές των καλωδίων χαμηλής και μέσης τάσης στη Δυτική Ευρώπη, οι οποίες είχαν επηρεαστεί αρνητικά από ανταγωνιστικές προκλήσεις κατά το πρώτο εξάμηνο του 2017. Ωστόσο, συνεχίζουν να υπάρχουν οι κίνδυνοι που απειλούν την ανάκαμψη, όπως το οικονομικό και πολιτικό περιβάλλον της ΕΕ και οι πιθανές σημαντικές αλλαγές των εμπορικών πολιτικών, καθώς και ο αντίκτυπος του Brexit στην ευρωπαϊκή οικονομία και τη χρηματοδότηση σημαντικών έργων υποδομής στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Στον κλάδο των σωλήνων χάλυβα, τα τελευταία στοιχεία για την αγορά άντλησης πετρελαίου και αερίου επιβεβαιώνουν την ανάκαμψη της αγοράς των σωλήνων που προορίζονται για τις πετρελαιοπαραγωγικές χώρες, όπως καταδεικνύεται από την αυξανόμενη δραστηριότητα γεωτρήσεων και εξορύξεων στις ΗΠΑ. Αυτό το γεγονός στηρίζει την αναμενόμενη αύξηση των επενδύσεων του ενεργειακού τομέα από τα χαμηλά επίπεδα του 2016, από την οποία η Σωληνοργεία Κορίνθου μπορεί να ωφεληθεί, χάρη στην ισχυρή θέση της. Επιπλέον, το χρονοδιάγραμμα προγραμματισμένης παράδοσης προϊόντων κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2017 υποδηλώνει θετικές προοπτικές για το έτος στο σύνολό του.

Παρά το ευμετάβλητο περιβάλλον δραστηριοποίησης, οι εταιρίες της Cenergy Holdings διατηρούν ισχυρή θέση, ώστε να υλοποιήσουν τις μακροπρόθεσμες στρατηγικές ανάπτυξής τους, με συνεχή εστίαση στην καινοτομία και τη διαφοροποίηση προϊόντων, διεισδύοντας σε νέες γεωγραφικές αγορές και αγορές προϊόντων και ενισχύοντας περαιτέρω τις σχέσεις με τους πελάτες. Η συνεχής εστίαση σε αυτούς τους βασικούς τομείς υποστηρίζει τα σχέδια διεθνούς επέκτασης και την επιδίωξη έργων μεγάλης κλίμακας σε τομείς υψηλής ανάπτυξης.

Έκθεση του Ελεγκτή

Οι συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2017 επισκοπήθηκαν από ορκωτούς ελεγκτές.

Οικονομικό ημερολόγιο

Δημοσίευση/ Γεγονός	Ημερομηνία
Ετήσια αποτελέσματα 2017 της Cenergy Holdings	29 Μαρτίου 2018
Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση 2018	29 Μαΐου 2018

Σχετικά με τη Cenergy Holdings

Η Cenergy Holdings είναι βελγική εταιρία συμμετοχών (holding), εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Euronext Βρυξελλών και στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η Εταιρία εστιάζει στη μακροπρόθεσμη δημιουργία προστιθέμενης αξίας μέσω θυγατρικών εταιριών που δραστηριοποιούνται σε δυναμικές και αναπτυσσόμενες αγορές, όπως αυτές της μεταφοράς ενέργειας, των ανανεώσιμων πηγών, καθώς και των τηλεπικοινωνιών. Το χαρτοφυλάκιο της Cenergy Holdings αποτελείται από τη Σωληνουργία Κορίνθου και την Ελληνικά Καλώδια, πρωτοπόρες εταιρίες στους δυναμικά αναπτυσσόμενους κλάδους τους. Η Σωληνουργία Κορίνθου, είναι ένας από τους σημαντικότερους παραγωγούς σωλήνων χάλυβα διεθνώς, οι οποίοι χρησιμοποιούνται σε έργα ενέργειας και ειδικότερα για τη μεταφορά υγρών και αερίων καυσίμων και ένας σημαντικός προμηθευτής του κλάδου κατασκευών για κοίλες δοκούς χάλυβα. Η Cablel® Ελληνικά Καλώδια, είναι ένας από τους μεγαλύτερους παραγωγούς καλωδίων στην Ευρώπη. Κατασκευάζει καλώδια ενέργειας και τηλεπικοινωνιών, καθώς και υποβρύχια καλώδια για τους κλάδους που προαναφέρθηκαν. Για περισσότερες πληροφορίες για την Εταιρία, παρακαλούμε επισκεφθείτε την ιστοσελίδα www.cenergyholdings.com.

Επικοινωνία

Για περισσότερες πληροφορίες, μπορείτε να επικοινωνήσετε:

Σοφία Ζαΐρη

Υπεύθυνη Επενδυτικών Σχέσεων

Τηλ: +30 210 6787111, 6787773

Email: ir@cenergyholdings.com

Παράρτημα Α – Ενοποιημένη κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ

Για την εξαμηνιαία περίοδο που
έληξε την 30ή Ιουνίου

	2017	2016
Κύκλος εργασιών	334.985	358.254
Κόστος πωληθέντων	(307.578)	(320.582)
Μικτό κέρδος	27.407	37.673
Λοιπά έσοδα	3.084	3.711
Έξοδα διάθεσης	(5.444)	(5.732)
Έξοδα διοίκησης	(9.754)	(10.041)
Άλλα έξοδα	(2.140)	(1.333)
Λειτουργικά κέρδη	13.152	24.278
Χρηματοοικονομικά έσοδα	191	170
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(16.327)	(15.500)
Καθαρά χρηματοοικονομικά έξοδα	(16.136)	(15.330)
Μερίδιο κερδών/ ζημιών (-) από συγγενείς επιχειρήσεις, μετά από φόρους	(19)	(126)
Κέρδη/Ζημιές (-) προ φόρων	(3.002)	8.822
Φόρος εισοδήματος	800	(3.604)
Κέρδη/Ζημιές (-) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(2.202)	5.217
Κέρδη/Ζημιές (-) αποδιδόμενα σε:		
Μετόχους της Εταιρίας	(2.206)	5.237
Δικαιώματα μειοψηφίας	3	(19)
	(2.202)	5.217

Πηγή: Συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2017

Πληροφορίες ανά κλάδο:

	Καλώδια		Σωλήνες χάλυβα		Λοιπές δραστηριότητες		Cenergy Holdings	
	πρώτο εξάμηνο 2017	πρώτο εξάμηνο 2016	πρώτο εξάμηνο 2017	πρώτο εξάμηνο 2016	πρώτο εξάμηνο 2017	πρώτο εξάμηνο 2016	πρώτο εξάμηνο 2017	πρώτο εξάμηνο 2016
Κύκλος εργασιών	205.082	211.865	129.903	146.389	-	-	334.985	358.254
Μικτό κέρδος	14.338	21.014	13.067	16.658	-	-	27.407	37.673
Λειτουργικά κέρδη	6.345	14.735	7.231	9.549	(423)	(6)	13.152	24.278
Χρηματοοικονομικά έσοδα	128	102	63	68	-	-	191	170
Χρηματοοικονομικά έξοδα	(11.107)	(10.808)	(5.219)	(4.692)	-	-	(16.327)	(15.500)
Μερίδιο κερδών/ ζημιών (-) από συγγενείς επιχειρήσεις, μετά από φόρους	-	-	(95)	(80)	76	(46)	(19)	(126)
Κέρδη/Ζημιές (-) προ φόρων	(4.634)	4.029	1.980	4.845	(347)	(53)	(3.002)	8.822
Φόρος εισοδήματος	71	(2.268)	455	(1.336)	273	-	800	(3.604)
Κέρδη/Ζημιές (-) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(4.563)	1.761	2.435	3.509	(74)	(53)	(2.202)	5.217

Πηγή: Συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2017

Παράρτημα Β – Ενοποιημένη κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	Στις	
	30 Ιουνίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία		
Ενσώματα πάγια στοιχεία	380.794	384.601
Άυλα περιουσιακά στοιχεία και υπεραξία	15.215	15.416
Επενδύσεις σε ακίνητα	6.292	6.472
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	12.707	13.292
Λοιπές επενδύσεις	4.662	4.662
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	6.252	6.834
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	489	229
	426.411	431.505
Κυκλοφορούν ενεργητικό		
Αποθέματα	247.318	200.274
Εμπορικές και λοιπές απαιτήσεις	194.409	183.923
Παράγωγα	479	3.340
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	33.263	71.329
	475.470	458.866
Σύνολο ενεργητικού	901.880	890.371
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		
Μετοχικό κεφάλαιο	117.892	117.892
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	58.600	58.600
Αποθεματικά	35.978	36.613
Κέρδη/(ζημιές) εις νέο	(9.349)	(7.144)
Ίδια κεφάλαια μετόχων της Εταιρίας	203.120	205.961
Δικαιώματα μειοψηφίας	505	501
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	203.625	206.462
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ		
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δανεισμός	170.957	184.396
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	3.932	3.908
Επιχορηγήσεις	15.818	16.215
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	7.461	8.607
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις υποχρεώσεις	26.459	27.220
	224.626	240.345
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		
Δανεισμός	257.333	262.823
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	213.544	178.624
Βραχυπρόθεσμες φορολογικές υποχρεώσεις	1.175	835
Παράγωγα	1.577	1.282
	473.629	443.564
Σύνολο υποχρεώσεων	698.255	683.909
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων	901.880	890.371

Πηγή: Συνοπτικές ενδιάμεσες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2017

Παράρτημα Γ – Εναλλακτικά μέτρα απόδοσης

Παράλληλα με τα αποτελέσματα που αναφέρονται σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»), όπως υιοθετήθηκαν από την Ευρωπαϊκή Ένωση, το παρόν δελτίο τύπου περιέχει πληροφορίες σχετικά με ορισμένα εναλλακτικά μέτρα απόδοσης που δεν καταρτίζονται σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ («Εναλλακτικά Μέτρα Απόδοσης» ή «ΕΜΑ»). Τα ΕΜΑ που χρησιμοποιούνται στο παρόν δελτίο τύπου είναι τα εξής: **Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)**, **Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων (EBITDA)**, **Αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (α-EBITDA)** και **Καθαρός δανεισμός**. Οι συμφωνίες λογαριασμών με τα άμεσα συγκρίσιμα χρηματοοικονομικά μέτρα των ΔΠΧΑ παρουσιάζονται στη συνέχεια.

Πιστεύουμε ότι αυτά τα ΕΜΑ είναι σημαντικά συμπληρωματικά μέτρα των λειτουργικών και οικονομικών επιδόσεών μας και χρησιμοποιούνται συχνά από οικονομικούς αναλυτές, επενδυτές και άλλα μέρη που δραστηριοποιούνται στην αξιολόγηση εταιριών στον κλάδο των σωλήνων χάλυβα καθώς και στον κλάδο παραγωγής, διανομής και εμπορίας καλωδίων. Παρέχοντας αυτά τα μέτρα παράλληλα με τις συμφωνίες λογαριασμών που περιλαμβάνονται στο παρόν παράρτημα, πιστεύουμε ότι οι επενδυτές θα έχουν τη δυνατότητα να κατανοήσουν καλύτερα τις δραστηριότητές μας, τα αποτελέσματα των λειτουργιών μας και την οικονομική κατάστασή μας. Ωστόσο, αυτά τα ΕΜΑ δεν πρέπει να θεωρούνται ως εναλλακτική λύση αυτών που ήδη έχουν υιοθετηθεί από τα ΔΠΧΑ.

Τα EBIT, EBITDA και αναπροσαρμοσμένα α-EBITDA έχουν περιορισμούς ως αναλυτικά εργαλεία και οι επενδυτές δεν πρέπει να τα εξετάζουν μεμονωμένα ή ως υποκατάστατο της ανάλυσης των αποτελεσμάτων εκμετάλλευσης όπως αναφέρονται βάσει των ΔΠΧΑ και ενδέχεται να μην είναι συγκρίσιμα με μέτρα άλλων εταιριών με παρεμφερή τίτλο.

Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (**EBIT**) ορίζονται ως τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης, όπως αναφέρονται στην Ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων, συν το Μερίδιο κερδών/ζημιών από συγγενείς επιχειρήσεις, μετά από φόρους.

Τα **EBITDA** ορίζονται ως κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων μαζί με τις αποσβέσεις (καθαρά από την απόσβεση επιδοτήσεων).

Τα **αναπροσαρμοσμένα EBITDA** ορίζονται ως τα EBITDA, με εξαίρεση τα έξοδα αναδιάρθρωσης, τη χρονική υστέρηση στην τιμή μετάλλων, τα μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημιές από υπόλοιπα ξένων νομισμάτων και παράγωγα και λοιπά έκτακτα ή ασυνήθη έσοδα ή έξοδα.

Ο **καθαρός δανεισμός** ορίζεται ως το σύνολο των μακροπρόθεσμων και των βραχυπρόθεσμων δανείων μείον τα διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα.

Συμφωνία λειτουργικών κερδών προς EBIT, EBITDA και Αναπροσαρμοσμένα EBITDA:

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	Για την εξαμηνιαία περίοδο που έληξε την 30ή Ιουνίου	
	2017	2016
Λειτουργικά κέρδη	13.152	24.278
Μερίδιο κερδών/ζημιών από συγγενείς επιχειρήσεις, μετά από φόρους	(19)	(126)
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών και επενδυτικών αποτελεσμάτων (EBIT)	13.134	24.152
Αποσβέσεις & Απομειώσεις	11.058	10.099
Κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (EBITDA)	24.192	34.251
Υστέρηση τιμής μετάλλων ⁽¹⁾	(1.664)	2.337
Μη πραγματοποιηθέντα (κέρδη)/ζημιές από υπόλοιπα ξένων νομισμάτων και παράγωγα	173	89
Έξοδα αναδιάρθρωσης	-	123
Λοιπά έκτακτα ή ασυνήθη (έσοδα)/έξοδα ⁽²⁾	(2)	(1.620)
Αναπροσαρμοσμένα κέρδη προ φόρων, χρηματοδοτικών, επενδυτικών αποτελεσμάτων και συνολικών αποσβέσεων (α-EBITDA)	22.700	35.179

(1) Η υστέρηση τιμής μετάλλων είναι η επίδραση στα αποτελέσματα που προκύπτει από διακυμάνσεις των τιμών αγοράς των υποκείμενων μετάλλων (σιδηρούχα και μη σιδηρούχα) που χρησιμοποιούν οι θυγατρικές της Cenergy Holdings ως πρώτες ύλες στις διαδικασίες παραγωγής του τελικού προϊόντος τους.

Η υστέρηση τιμής μετάλλων προκύπτει λόγω:

(i) του χρονικού διαστήματος που μεσολαβεί ανάμεσα στην τιμολόγηση των αγορών μετάλλων, την κατοχή και επεξεργασία των μετάλλων, και στην τιμολόγηση της πώλησης των τελικών αποθεμάτων στους πελάτες,

(ii) της επίδρασης του υπολοίπου αποθεμάτων κατά την αρχή της περιόδου (το οποίο, με τη σειρά του, επηρεάζεται από τις τιμές μετάλλων των προηγούμενων περιόδων) στο ποσό που αναφέρεται ως Κόστος Πωληθέντων, λόγω της χρησιμοποιούμενης μεθόδου κοστολόγησης (π.χ. σταθμισμένος μέσος όρος),

(iii) ορισμένων συμβάσεων πελατών που περιέχουν δεσμεύσεις σταθερών τιμών και έχουν ως αποτέλεσμα την έκθεση σε μεταβολές των τιμών των μετάλλων για το χρονικό διάστημα από τη στιγμή που ορίζεται η τιμή πώλησης έως τη στιγμή της πραγματικής πώλησης.

Οι θυγατρικές του κλάδου καλωδίων χρησιμοποιούν παράλληλη αντιστοίχιση των αγορών και των πωλήσεων, ή παράγωγα μέσα, προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί η επίδραση της υστέρησης τιμής μετάλλων στα αποτελέσματά τους. Ωστόσο, θα υπάρχει πάντα κάποια επίδραση (θετική ή αρνητική) στα αποτελέσματα, δεδομένου ότι στον κλάδο καλωδίων μέρος των αποθεμάτων αντιμετωπίζεται ως πάγιο ενεργητικό και δεν αντισταθμίζεται. Στον κλάδο των σωλήνων χάλυβα δεν είναι δυνατή η αντισταθμηση εμπορευμάτων.

(2) Στα λοιπά έκτακτα ή ασυνήθη (έσοδα)/έξοδα για το 2016 περιλαμβάνονται κυρίως τα κέρδη από την ανταλλαγή μετοχών της εταιρίας International Trade.

Συμφωνία δανείων προς Καθαρό δανεισμό:

Ποσά σε χιλιάδες ευρώ	Κλάδος καλωδίων		Κλάδος σωλήνων χάλυβα		Λοιπές δραστηριότητες		Cenergy Holdings	
	30 Ιουνίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016	30 Ιουνίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016	30 Ιουνίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016	30 Ιουνίου 2017	31 Δεκεμβρίου 2016
Δανεισμός - μακροπρόθεσμος	98.877	104.999	72.079	79.397	-	-	170.957	184.396
Δανεισμός - βραχυπρόθεσμος	150.107	141.884	107.226	120.940	-	-	257.333	262.823
Διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα	(4.808)	(6.811)	(27.341)	(62.813)	(1.114)	(1.706)	(33.263)	(71.329)
Καθαρός δανεισμός	244.176	240.072	151.964	137.524	(1.114)	(1.706)	395.026	375.890