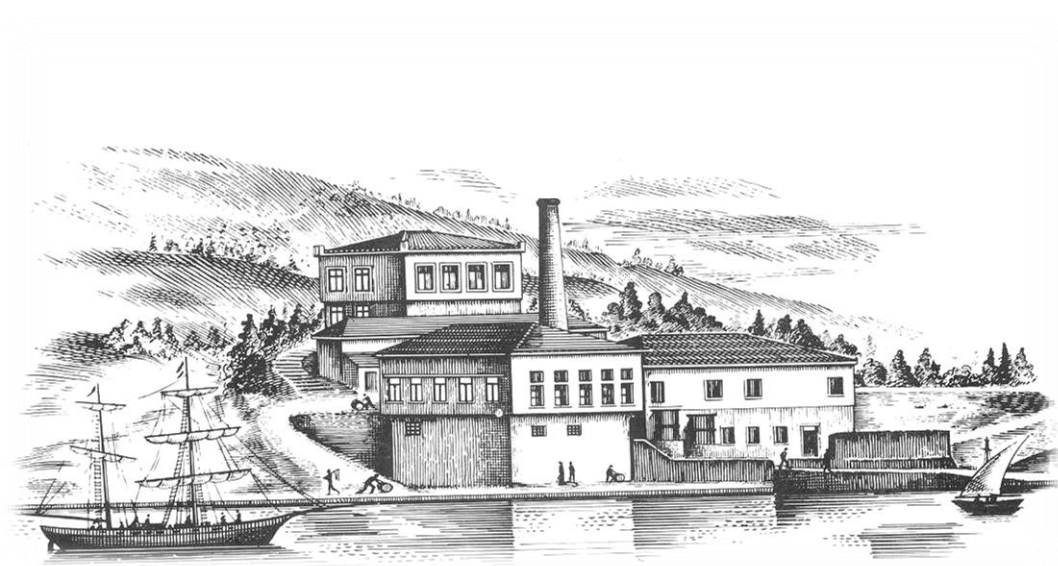




ΠΑΠΟΥΤΣΑΝΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΕΝΗΜΕΡΩΣΗ

Για την περίοδο που έληξε την
30^η Σεπτεμβρίου 2021 (01.01.2021 – 30.09.2021)



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

Σύνοψη Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	30.09.2021	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2020
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Ενσώματα πάγια	38.063.624	32.352.099	38.063.624	32.352.099
Επενδύσεις σε ακίνητα	226.707	226.707	226.707	226.707
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	210.334	225.252	210.334	225.252
Επενδύσεις σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	52.166
Μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	24.718	18.925	24.718	18.925
	38.525.383	32.822.984	38.525.383	32.875.149
Κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία				
Αποθέματα	6.996.270	7.492.943	6.996.270	7.473.607
Εμπορικές απαιτήσεις (ανοικτό υπόλοιπο)	7.052.751	4.421.961	7.052.751	4.421.961
Εμπορικές απαιτήσεις (υπόλοιπο καλυμμένο με επιταγές)	829.542	233.537	829.542	233.537
Λοιπές απαιτήσεις	2.509.928	2.126.219	2.509.928	2.126.143
Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	2.456.334	4.256.667	2.456.334	4.239.236
	19.844.825	18.531.326	19.844.825	18.494.484
Σύνολο ενεργητικού	58.370.208	51.354.310	58.370.208	51.369.633
ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ				
Ίδια κεφάλαια αποδιδόμενα στους μετόχους της μητρικής				
Μετοχικό Κεφάλαιο	14.582.616	14.529.291	14.582.616	14.529.291
Υπέρ το άρτιο	1.864.912	1.819.487	1.864.912	1.819.487
Ίδιες μετοχές	(58.676)	-	(58.676)	-
Αποθεματικά εύλογης αξίας	1.551.930	1.551.930	1.551.930	1.551.930
Συναλλαγματικές διαφορές	-	(1.908)	-	-
Λοιπά αποθεματικά	271.148	237.435	271.148	237.435
Αποτελέσματα εις νέον	6.276.661	3.514.811	6.276.661	3.546.809
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	24.488.591	21.651.047	24.488.591	21.684.952
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	18.261	-	-
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων	24.488.591	21.669.307	24.488.591	21.684.952
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Μακροπρόθεσμα δάνεια	10.029.484	9.093.029	10.029.484	9.093.029
Αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	3.557.985	3.535.100	3.557.985	3.535.100
Προβλέψεις για παροχές στους εργαζόμενους	966.116	914.507	966.116	914.507
Λοιπές προβλέψεις & λοιπές υποχρεώσεις	1.202.323	760.643	1.202.323	760.643
Επιχορηγήσεις περιουσιακών στοιχείων	1.275.466	1.241.220	1.275.466	1.241.220
	17.031.373	15.544.498	17.031.373	15.544.498
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις				
Προμηθευτές	10.492.026	7.992.122	10.492.026	7.992.122
Λοιπές υποχρεώσεις	1.461.753	1.643.652	1.461.753	1.643.330
Τρέχων φόρος εισοδήματος	1.455.264	1.102.378	1.455.264	1.102.378
Βραχυπρόθεσμα δάνεια	3.441.202	3.402.352	3.441.202	3.402.352
	16.850.244	14.140.504	16.850.244	14.140.183
Σύνολο υποχρεώσεων	33.881.617	29.685.002	33.881.617	29.684.681
Σύνολο Ιδίων κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	58.370.208	51.354.310	58.370.208	51.369.633

Σύνοψη Ενδιάμεσης Ενοποιημένης Κατάστασης Αποτελεσμάτων

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01/01- 30/09/2021	01/01- 30/09/2020	01/01- 30/09/2021	01/01- 30/09/2020
Πωλήσεις	38.240.579	30.841.672	38.240.579	30.798.742
Κόστος πωλήσεων	(25.209.807)	(20.505.369)	(25.209.807)	(20.492.089)
Μικτό κέρδος	13.030.773	10.336.303	13.030.773	10.306.652
Άλλα έσοδα	492.857	388.290	492.857	388.244
Κέρδη από πώληση συμμετοχών	-	-	-	-
Έξοδα διαθέσεως	(4.967.093)	(2.746.873)	(4.967.093)	(2.746.873)
Έξοδα διοικήσεως	(2.126.357)	(1.974.960)	(2.126.357)	(1.930.726)
Έξοδα έρευνας & ανάπτυξης	(580.024)	(467.493)	(580.024)	(467.493)
Άλλα έξοδα	(258.035)	(555.451)	(258.035)	(554.941)
Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό)	(446.868)	(411.902)	(446.868)	(411.039)
Ζημιά από πώληση συμμετοχών	(43.027)	-	(44.243)	-
Κέρδη προ φόρων	5.102.225	4.567.914	5.101.009	4.583.823
Αναβαλλόμενος Φόρος εισοδήματος	(58.229)	(158.306)	(58.229)	(158.306)
Τρέχων Φόρος εισοδήματος	(1.048.927)	(946.265)	(1.048.927)	(946.265)
Καθαρά κέρδη περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	3.995.069	3.463.343	3.993.853	3.479.252
- Ιδιοκτήτες μητρικής	3.995.069	3.471.297	3.993.853	3.479.252
- Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	(7.955)	-	-
Ζημιά από διακοπείσες δραστηριότητες	(1.216)	-	-	-
Καθαρά κέρδη περιόδου (Α)	3.993.853	3.463.343	3.993.853	3.479.252
Λοιπά Συνολικά Εισοδήματα				
Στοιχεία που ανακατατάσσονται μεταγενέστερα στα αποτελέσματα				
Συναλλαγματικές διαφορές ενοποίησης	-	(2.804)	-	-
Αναβαλλόμενος φόρος απο αλλαγή φορολογικού συντελεστή	35.344	-	35.344	-
Λοιπά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (Β)	35.344	(2.804)	35.344	-
Συγκεντρωτικά συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους (Α+Β)	4.029.198	3.460.539	4.029.198	3.479.252
- Ιδιοκτήτες μητρικής	4.029.198	3.469.895	4.029.198	3.479.252
- Μη ελέγχουσες συμμετοχές	-	(9.356)	-	-
Κέρδη/(ζημίες) μετά από φόρους ανά μετοχή	0,1482	0,1382	0,1482	0,1385

Σύνοψη Ενδιάμεσης Κατάστασης Ταμειακών Ροών

	ΟΜΙΛΟΣ		ΕΤΑΙΡΕΙΑ	
	01.01- 30.09.2021	01.01- 30.09.2020	01.01- 30.09.2021	01.01- 30.09.2020
<u>Λειτουργικές δραστηριότητες</u>				
Κέρδη προ φόρων	5.102.225	4.567.914	5.101.009	4.583.823
Κέρδη/(Ζημίες) Περιόδου προ φόρων από διακοπείσα δραστηριότητα	(1.216)	-	-	-
Πλέον / (μείον) προσαρμογές για:				
Αποσβέσεις	1.268.065	1.502.848	1.268.065	1.502.848
Προβλέψεις	707.188	970.142	707.188	970.142
Συναλλαγματικές διαφορές	-	747	-	-
Αποσβέσεις επιχορηγήσεων	(109.193)	(160.869)	(109.193)	(160.869)
Έσοδα/Έξοδα επενδύσεων	44.243	-	44.243	-
Χρηματοοικονομικό κόστος - (καθαρό)	446.868	411.039	446.868	411.039
	7.458.181	7.291.821	7.458.181	7.306.983
Πλέον/ μείον προσαρμογές για μεταβολές λογαριασμών κεφαλαίου κίνησης ή που σχετίζονται με τις λειτουργικές δραστηριότητες:				
Μείωση / (αύξηση) απαιτήσεων	(3.616.373)	(4.234.352)	(3.616.373)	(4.269.197)
Μείωση / (αύξηση) αποθεμάτων	477.337	(3.599.653)	477.337	(3.611.532)
(Μείωση) / αύξηση υποχρεώσεων (πλην τραπεζών)	1.390.788	2.758.473	1.390.788	2.833.732
Μείον:				
Χρεωστικοί τόκοι και συναφή έξοδα καταβλημένα	(405.624)	(312.571)	(405.624)	(312.571)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηρ. (α)	5.304.309	1.903.719	5.304.309	1.947.416
<u>Επενδυτικές δραστηριότητες</u>				
Συμμετοχή σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	-	(11.958)
Είσπραξη από πώληση Συμμετοχών	7.922	-	7.922	-
Αγορά ενσώματων και άυλων παγίων στοιχείων	(6.964.672)	(4.240.679)	(6.964.672)	(4.240.679)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από επενδυτικές δραστηρ. (β)	(6.956.749)	(4.240.679)	(6.956.749)	(4.252.637)
<u>Χρηματοδοτικές δραστηριότητες</u>				
Επιστροφή Μετοχικού κεφαλαίου	-	(1.254.703)	-	(1.254.703)
Αγορά ιδίων μετοχών	(58.676)	36.434	(58.676)	-
Αποθεματικό για πληρωμές Βασιζόμενες σε συμμετοχικούς τίτλους	79.672	-	79.672	-
Εισπράξεις από αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	98.750	-	98.750	-
Εισπράξεις από εκδοθέντα / αναληφθέντα δάνεια	5.286.900	9.956.225	5.286.900	9.956.225
Είσπραξη κρατικής επιχορήγησης	119.536	-	119.536	-
Εξοφλήσεις δανείων	(4.036.620)	(5.873.031)	(4.036.620)	(5.873.031)
Εξοφλήσεις υποχρεώσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις (χρεολύσια)	(274.974)	(302.765)	(274.974)	(302.765)
Μερίσματα πληρωθέντα	(1.345.049)	-	(1.345.049)	-
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες(γ)	(130.461)	2.562.160	(130.461)	2.525.725
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα περιόδου (α)+(β)+(γ)	(1.782.902)	225.199	(1.782.902)	220.504
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στην έναρξη της χρήσης	4.239.236	2.650.667	4.239.236	2.639.812
Συναλλαγματικές διαφορές στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	-	(485)	-	-
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα στη λήξη της χρήσης	2.456.334	2.875.381	2.456.334	2.860.316

Πρόσθετες πληροφορίες και στοιχεία

Κύκλος Εργασιών

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου και της Εταιρείας ανήλθε στα 38,2 εκατ. ευρώ έναντι 30,8 εκατ. ευρώ το εννεάμηνο του 2020 (αύξηση κατά 24%).

Σημειώνεται ότι η Εταιρεία από την αρχή του 2021 εξυπηρετεί απευθείας τις μεγάλες αλυσίδες λιανικής. Αυτή η εξέλιξη επέφερε αντίστοιχη αλλαγή στον τρόπο τιμολόγησης με αποτέλεσμα την αύξηση του δημοσιευμένου κύκλου εργασιών κατά 1,6 εκατ. ευρώ και την ισόποση αύξηση των εξόδων διάθεσης. Στην περίπτωση που δεν είχε συμβεί αυτή η αλλαγή, ο κύκλος εργασιών θα είχε ανέλθει σε 36,6 εκατ. ενώ τα έξοδα διάθεσης θα είχαν ανέλθει σε 3,4 εκατ. ευρώ.

Οι κύριοι λόγοι που συνέβαλλαν στην αύξηση του κύκλου εργασιών ήταν οι υψηλές επιδόσεις που σημείωσε η εταιρεία στις κατηγορίες των επώνυμων προϊόντων, εξαιρουμένων των αντισηπτικών, παραγωγών για τρίτους και στις πωλήσεις σαπωνόμαζας. Προς αυτή την κατεύθυνση συνέβαλε και η έστω μερική ανάκαμψη της ξενοδοχειακής αγοράς, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Οι εξαγωγές της εταιρείας Παπουτσάνης ανήλθαν σε 22,5 εκατ. ευρώ το εννεάμηνο του 2021, που αντιπροσωπεύει το 59% του συνολικού κύκλου εργασιών, καταγράφοντας αύξηση ύψους 55% με την αντίστοιχη περσινή περίοδο.

Τον Σεπτέμβριο του 2021 η εταιρεία προχώρησε στην πώληση της συμμετοχής της στην θυγατρική εταιρεία PAPOUTSANIS S.P. Zoo με έδρα την Πολωνία. Το αποτέλεσμα από την πώληση της συμμετοχής ήταν ζημιά για τον Όμιλο 43 χιλ. ευρώ (44 χιλ. ευρώ για την Εταιρεία), χωρίς να αναμένεται άλλη επίδραση στα αποτελέσματα της Εταιρείας.

Επισκόπηση ανά Τομέα Δραστηριότητας

Επώνυμα Προϊόντα

Οι πωλήσεις επώνυμων προϊόντων, εξαιρουμένων των αντισηπτικών, αυξήθηκαν κατά 44% το εννεάμηνο του 2021 (ή 10% αν δεν είχε πραγματοποιηθεί η αλλαγή στον τρόπο τιμολόγησης ως αναφέρεται ανωτέρω) σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2020 και κατά 2% συμπεριλαμβανομένου του αντισηπτικού. Σημειώνεται ότι κατά το 2020 η συγκεκριμένη κατηγορία ωφελήθηκε σημαντικά από τις αυξημένες πωλήσεις αντισηπτικών, ως συνέπεια της πανδημίας του COVID-19.

Ξενοδοχειακά Προϊόντα

Η κατηγορία κατά το εννεάμηνο του 2021 αυξήθηκε κατά 48% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2020. Εκτιμάται βελτίωση του ρυθμού ανάπτυξης κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2021, αλλά και για το σύνολο του έτους, καθώς τα μηνύματα από την αγορά ξενοδοχειακών είναι ιδιαίτερως θετικά, κυρίως στο εξωτερικό.

Προϊόντα Τρίτων (βιομηχανικές πωλήσεις, ιδιωτική ετικέτα)

Η συγκεκριμένη κατηγορία παρουσίασε αύξηση 27% σε σχέση με το εννεάμηνο του 2020. Η ανάπτυξη αυτή προήλθε κυρίως από την περαιτέρω σημαντική διεύρυνση συνεργασιών με πολυεθνικές εταιρείες του εξωτερικού για την παραγωγή των προϊόντων τους, συνεργασίες που έχουν ήδη ξεκινήσει από το 2019 και συνεχίζουν να αναπτύσσονται.

Βιομηχανικές πωλήσεις σαπυνομαζών

Η συγκεκριμένη κατηγορία αναπτύχθηκε κατά 38% και αφορά κυρίως εξαγωγές. Η ανάπτυξη οφείλεται στην εδραίωση της εταιρείας ως ενός από τους βασικότερους προμηθευτές ειδικών σαπυνομαζών στη διεθνή αγορά, στη συνεχή διεύρυνση του πελατολογίου αλλά και στην προσφερόμενη γκάμα προϊόντων. Η παράλληλη έναρξη διάθεσης των συνθετικών σαπυνομαζών, ειδικών προϊόντων, πολύ θετικού οικολογικού αποτυπώματος και μεγάλης προστιθέμενης αξίας, εκτιμάται ότι θα ενισχύσει περαιτέρω την κατηγορία. Εδώ αξίζει να σημειωθεί ότι η σημερινή συγκυρία των ιστορικά υψηλών ναύλων από την ευρύτερη περιοχή της Ασίας σε συνδυασμό με τις μεγάλες καθυστερήσεις στις παραδόσεις των βασικών τύπων (commodity) σαπυνομάζας που παραδοσιακά εξυπηρετούνται από την Ινδονησία και Μαλαισία οδηγεί σε επιπλέον ενίσχυση της κατηγορίας.

Μικτό κέρδος

Το μικτό κέρδος, επηρεαζόμενο θετικά από την ανάπτυξη πωλήσεων και τη μείωση του παραγωγικού κόστους, συνέπεια των επενδύσεων που υλοποιεί η εταιρεία, ανήλθε σε 13,0 εκατ. ευρώ έναντι 10,3 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2020, βελτιωμένο κατά 26%. Το μικτό περιθώριο κέρδους εμφάνισε βελτίωση και ανήλθε σε 34,1% έναντι 33,5% το πρώτο εννεάμηνο του 2020.

Κέρδος περιόδου

Τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 5,1 εκατ. ευρώ, έναντι 4,6 εκατ. ευρώ το εννεάμηνο του 2020, ενώ τα κέρδη μετά από φόρους ανήλθαν σε 4 εκατ. ευρώ έναντι 3,5 εκατ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2020.

Λειτουργικές ροές

Οι λειτουργικές ροές της Εταιρείας βελτιώθηκαν σημαντικά και ήταν θετικές ύψους 5,3 εκατ. Ευρώ έναντι θετικών λειτουργικών ροών 1,9 εκατ. ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2020.

Καθαρός Δανεισμός

Ο καθαρός δανεισμός (δάνεια μείον ταμειακά διαθέσιμα) του Ομίλου ανήλθε σε 11,0 εκατ. ευρώ (έναντι 8,2 εκατ. ευρώ την 31.12.2020).

Πάγιος εξοπλισμός

Η αναπόσβεστη αξία του πάγιου εξοπλισμού (ενσώματα πάγια στοιχεία) για τον Όμιλο και την Εταιρεία ανέρχεται την 30.09.2021 σε 38,1 εκ. ευρώ σε σχέση με 32,4 εκ. ευρώ την 31.12.2020.

Χρηματοοικονομική διάρθρωση

Το σύνολο των υποχρεώσεων σε σχέση με τα ίδια κεφάλαια την 30.09.2021 παρέμεινε σταθερό σε σχέση με την 31.12.2020 και ανήλθε σε 1,4.

Κεφάλαιο κίνησης-Ρευστότητα

Το κεφάλαιο κίνησης (κυκλοφορούν ενεργητικό μείον βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) ανήλθε σε 3,0 εκατ. ευρώ έναντι 4,4 εκατ. ευρώ την 31.12.2020.

Εκτίμηση για την εξέλιξη των δραστηριοτήτων κατά το τέταρτο τρίμηνο της χρήσης

Για το τελευταίο τρίμηνο του έτους εκτιμούμε ότι θα επιτύχουμε περαιτέρω σημαντική ανάπτυξη σε σχέση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2020. Προβλέπουμε επομένως για το σύνολο του έτους υψηλότερο ρυθμό ανάπτυξης σε σχέση με αυτόν του τρέχοντος εννεαμήνου, χάρη στις νέες συνεργασίες που είναι σε εξέλιξη αλλά και τη βελτίωση των ρυθμών ανάπτυξης της ξενοδοχειακής αγοράς στην Ελλάδα και κυρίως στο εξωτερικό. Παράλληλα η ολοκλήρωση και πλήρης ένταξη του μεγαλύτερου μέρους των επενδύσεων των τελευταίων δύο χρόνων στην παραγωγική διαδικασία καθώς και η λειτουργία των νέων αποθηκών θα οδηγήσουν σε σημαντική μείωση του κόστους παραγωγής και διακίνησης.

Επιχειρηματική Προοπτική

Οι εκτιμήσεις της Διοίκησης για τον ρυθμό ανάπτυξης και την κερδοφορία της επόμενης χρονιάς είναι επίσης θετικές, και βασίζονται:

- στην ενίσχυση της θέσης των επώνυμων προϊόντων στα σημεία πώλησης με στρατηγικό στόχο της Εταιρείας την περαιτέρω βελτίωση των μεριδίων αγοράς.
- στην περαιτέρω ομαλοποίηση της αγοράς των ξενοδοχειακών στην Ελλάδα αλλά και στο εξωτερικό.
- στη διεύρυνση των συνεργασιών με πολυεθνικές εταιρείες στην κατηγορία παραγωγών για τρίτους με τις οποίες η Εταιρεία τηρεί μακρόχρονη σχέση, αλλά και με νέους πελάτες, εμπλουτίζοντας την γκάμα των προϊόντων με νέα καινοτόμα προϊόντα κυρίως προς την κατεύθυνση της αειφορίας.
- στην ανάπτυξη της κατηγορίας των σαπωνομαζών μέσω της διεύρυνσης του πελατολογίου αλλά και της νέας κατηγορίας, της συνθετικής σαπωνόμαζας.

Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στην αγορά των πρώτων υλών και ενέργειας και εκτιμά ότι θα περιορίσει το αντίκτυπο αυτών μέσω :

- της μείωσης του παραγωγικού κόστους, συνέπεια του επενδυτικού της πλάνου της τελευταίας διετίας.
- τον περιορισμό των λειτουργικών δαπανών, και ειδικά των δαπανών διάθεσης οι οποίες επιβαρύνθηκαν εκτάκτως την τρέχουσα χρονιά από υψηλά κόστη μεταφορικών και αποθήκευσης λόγω απόθεσης των προϊόντων σε εγκαταστάσεις τρίτων, προκειμένου να κατασκευαστεί η νέα αποθήκη με δυναμικότητα κατάλληλη για να στηρίξει τον ρυθμό ανάπτυξης της Εταιρείας.
- της μετακύλισης σε μεγάλο βαθμό των αυξήσεων τιμών πρώτων υλών και υλικών συσκευασίας. Εδώ η Εταιρεία, και παρά την προφανή πίεση από τις ανωτέρω αυξήσεις, βρίσκεται σε σχετικά πλεονεκτικότερη θέση δεδομένου ότι άνω του 65% των πωλήσεων της γίνεται μέσω συμβολαίων όπου η αναπροσαρμογή των τιμών προβλέπεται συμβατικά (open book costing).