

ΓΡ. ΣΑΡΑΝΤΗΣ Α.Β.Ε.Ε.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2012

Βασικά Σημεία : 3Μ 2012

- Αύξηση του ενοποιημένου κύκλου εργασιών κατά 5,45%.
- Το μικτό κέρδος ανήλθε σε € 24,50 εκ., αυξημένο κατά 5,04% σε σχέση με πέρυσι, ενώ το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 46,83%.
- Το EBIT του Ομίλου μειώθηκε σε σχέση με πέρυσι κατά 15,8%, ενώ αντίστοιχα μειώθηκε και το περιθώριο κέρδους.
- Το ποσοστό συμμετοχής των πωλήσεων των θυγατρικών στις ενοποιημένες πωλήσεις του Ομίλου βρίσκεται στο 58,62%.
- Η συμμετοχή των ιδιοπαραγόμενων στις ενοποιημένες πωλήσεις του Ομίλου βρίσκεται στο 73%.
- Ο Όμιλος εμφανίζει υγιή κεφαλαιακή διάρθρωση και χαμηλό καθαρό δανεισμό.

P&L (€ εκ.)	3Μ '12	%	3Μ' 11
<b>Πωλήσεις</b>	<b>52,31</b>	5,45%	<b>49,61</b>
<b>Μικτό Κέρδος</b>	<b>24,50</b>	5,04%	<b>23,33</b>
Περιθώριο ΜΚ	46,83%		47,02%
<b>EBITDA</b>	<b>2,69</b>	-10,78%	<b>3,02</b>
Περιθώριο EBITDA	5,15%		6,09%
<b>EBIT</b>	<b>1,73</b>	-15,80%	<b>2,06</b>
Περιθώριο EBIT	3,31%		4,15%
<b>ΚΠΦ</b>	<b>1,61</b>	-31,03%	<b>2,34</b>
Περιθώριο ΚΠΦ	3,09%		4,72%
<b>Φόροι</b>	<b>0,46</b>	22,22%	<b>0,38</b>
<b>ΚΜΦ</b>	<b>1,15</b>	-41,35%	<b>1,96</b>
Περιθώριο ΚΜΦ	2,20%		3,95%
<b>ΚΜΦΜΔΜ</b>	<b>1,15</b>	-41,31%	<b>1,96</b>
Περιθώριο ΚΜΦΜΔΜ	2,20%		3,95%
<b>Κέρδη ανά μετοχή</b>	<b>0,030</b>	-41,31%	<b>0,051</b>

## 3Μ '12 ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

**Πωλήσεις**

Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών αυξήθηκε σε σύγκριση με το τρίμηνο του 2011 και ανήλθε σε €52,31 εκ. από €49,61 εκ.

Στην αύξηση αυτή συνέβαλαν τόσο η Ελλάδα όσο και οι θυγατρικές.

Σημειώνεται ότι στον κύκλο εργασιών του 3Μ12 δεν συμπεριλαμβάνονται πωλήσεις εποχιακών, κυρίως αντηλιακών, οι οποίες καθυστέρησαν λόγω προγραμματισμένων προωθητικών ενεργειών. Συγκριτικά αναφέρουμε ότι στο 3Μ11 οι πωλήσεις των εποχιακών ανέρχονταν σε € 4,7 εκ, ενώ στο 3Μ12 ανέρχονται μόλις σε € 3,0 εκ. Επίσης σημαντική παρέμεινε και η αρνητική επίδραση από τις συναλλαγματικές ισοτιμίες στις πωλήσεις των θυγατρικών.

**Μικτό κέρδος**

Το μικτό κέρδος του Ομίλου εμφανίζεται αυξημένο κατά 5,04% στα €24,50 εκ. το 3Μ του 2012, από €23,33εκ το 3Μ του 2011. Το περιθώριο μικτού κέρδους διαμορφώθηκε σε 46,83% έναντι 47,02%.

**EBITDA**

Το EBITDA παρουσίασε μείωση της τάξης του 10,78% στα €2,69 εκ. το 3Μ του 2012 από €3,02 εκ. το 3Μ του 2011.

**EBIT**

Τα κέρδη προ φόρων και τόκων ανήλθαν σε €1,73 εκ. από €2,06 εκ. μειωμένα κατά 15,8%, ενώ το περιθώριο EBIT αντίστοιχα διαμορφώθηκε σε 3,31% το 3Μ του 2012 από 4,15% το 3Μ 2011.

**ΚΠΦ**

Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €1,61 εκ. από €2,34 εκ. μειωμένα κατά 31,03%, λόγω κυρίως των αυξημένων χρηματοοικονομικών εξόδων ύψους €0,4 εκ. τα οποία αποδίδονται σε αυξημένους χρεωστικούς τόκους.

**ΚΜΦΜΔΜ**

Τέλος τα κέρδη ΚΜΦΜΔΜ ανήλθαν σε €1,15 εκ. μειωμένα κατά 41,31% σε σχέση με το τρίμηνο του 2011, ενώ το περιθώριο ΚΜΦΜΔΜ διαμορφώθηκε σε 2,20% από 3,95%.

**3Μ '12 ΕΝΟΠΙΗΜΕΝΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ / ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ**

Παρά το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον ο Όμιλος παρουσιάζει ισχυρή κεφαλαιακή δομή, αποτελεσματική διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης και χαμηλό δανεισμό.

Το κεφάλαιο κίνησης του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €69,96 εκ. το τρίμηνο του 2012 από €66,25 εκ. το 3Μ 2011 και €66,88 εκ. το 3Μ του 2010, ενώ το κεφάλαιο κίνησης ως προς τις πωλήσεις ανήλθε σε 31,23% συγκριτικά με 30,14% το τρίμηνο του 2011.

Παράλληλα, ο Όμιλος επωφελείται από την υγιή κεφαλαιακή διάρθρωση και τον χαμηλό δανεισμό. Κατά το τρίμηνο του 2012, ο καθαρός δανεισμός του Ομίλου διαμορφώθηκε στα €2,01 εκ.

<b>ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (€ εκ.)</b>	<b>3Μ '12</b>	<b>%</b>	<b>12Μ '11</b>
<b>Ενεργητικό</b>			
Ενσώματα Πάγια	37,67	-0,51%	37,86
Ασώματα Πάγια	16,92	0,55%	16,82
Υπεραξία	6,11	-0,55%	6,14
Επενδύσεις	16,53	-2,01%	16,87
Χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	8,81	39,39%	6,32
Λοιπές μακροπρόθεσμες απαιτήσεις	0,32	-1,59%	0,33
Αναβαλλόμενοι φόροι	1,97	23,02%	1,60
<b>Σύνολο Παγίου Ενεργητικού</b>	<b>88,34</b>	<b>2,77%</b>	<b>85,96</b>
Αποθέματα	42,42	13,34%	37,43
Απαιτήσεις από πελάτες	70,26	-1,99%	71,68
Λοιπές απαιτήσεις	4,57	-27,29%	6,28
Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	0,53	210,51%	0,17
Ταμειακά διαθέσιμα	33,84	-11,29%	38,15
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	1,66	59,45%	1,04
<b>Κυκλοφορούν Ενεργητικό</b>	<b>153,26</b>	<b>-0,96%</b>	<b>154,75</b>
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>241,60</b>	<b>0,37%</b>	<b>240,70</b>
<b>Ίδια Κεφάλαια και Υποχρεώσεις</b>			
Μακροπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός	17,00	0,00%	17,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0,16	20,36%	0,14
Προβλέψεις	3,70	-7,24%	3,99
<b>Σύνολο Μακροπρόθεσμων Υποχρεώσεων</b>	<b>20,86</b>	<b>-1,23%</b>	<b>21,12</b>
Πιστωτές	42,71	-6,05%	45,46
Φόροι Εισοδήματος και λοιποί φόροι	2,99	92,39%	1,55
Βραχυπρόθεσμος Τραπεζικός Δανεισμός	40,29	-5,39%	42,59
Άλλες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	5,95	72,15%	3,46
<b>Σύνολο βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων</b>	<b>91,94</b>	<b>-1,20%</b>	<b>93,06</b>
Μετοχικό κεφάλαιο	59,06	0,00%	59,06
Υπέρ το άρτιο	39,25	0,00%	39,25
Λοιπά αποθεματικά	-22,87	-1,74%	-23,27
Δικαιώματα Μειοψηφίας	0,00		0,00
Κέρδη εις νέον	53,36	3,63%	51,49
<b>Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>128,80</b>	<b>1,80%</b>	<b>126,53</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων</b>	<b>241,60</b>	<b>0,37%</b>	<b>240,70</b>
<b>ΤΑΜΕΙΑΚΕΣ ΡΟΕΣ (€ εκ.)</b>	<b>3Μ '12</b>		<b>3Μ' 11</b>
Λειτουργικές Δραστηριότητες	-0,05		2,30
Επενδυτικές Δραστηριότητες	-1,55		-1,57
Χρηματοδοτικές Δραστηριότητες	-2,70		-1,69
Αύξηση / (μείωση) διαθεσίμων	-4,30		-0,95
Ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα έναρξης περιόδου	38,15		47,16
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών λόγω μετάφρασης σε euro	0,00		0,19
<b>Ταμειακά διαθέσιμα &amp; ισοδύναμα λήξης περιόδου</b>	<b>33,84</b>	<b>-27,06%</b>	<b>46,39</b>

**ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ**

**3Μ '12 Ανάλυση Πωλήσεων ανά Κατηγορία**

Πωλήσεις ανά Κατηγορία (€ εκ)	3Μ '12	%	3Μ'11
<b>Καλλυντικά Ευρείας Διανομής</b>	<b>21,25</b>	<b>-10,00%</b>	<b>23,62</b>
% Πωλήσεων	<b>40,63%</b>		<b>47,60%</b>
<b>Ιδιοπαραγόμενα</b>	15,12	-8,79%	16,57
% Κατηγορίας	71,12%		70,17%
<b>Διανεμόμενα</b>	6,14	-12,86%	7,05
% Κατηγορίας	28,88%		29,83%
<b>Προϊόντα Οικιακής Χρήσης</b>	<b>23,10</b>	<b>10,11%</b>	<b>20,98</b>
% Πωλήσεων	<b>44,15%</b>		<b>42,29%</b>
<b>Ιδιοπαραγόμενα</b>	22,66	8,37%	20,91
% Κατηγορίας	98,09%		99,67%
<b>Διανεμόμενα</b>	0,44	530,35%	0,07
% Κατηγορίας	1,91%		0,33%
<b>Λοιπές Πωλήσεις</b>	<b>7,96</b>	<b>58,76%</b>	<b>5,01</b>
% Πωλήσεων	<b>15,22%</b>		<b>10,11%</b>
<b>Προϊόντα Υγείας &amp; Φροντίδας</b>	2,99	17,26%	2,55
% Κατηγορίας	37,57%		50,87%
<b>Επιλεκτική</b>	4,97	101,72%	2,46
% Κατηγορίας	62,43%		49,13%
<b>Συνολικές Πωλήσεις</b>	<b>52,31</b>	<b>5,45%</b>	<b>49,61</b>

Κατά την διάρκεια του 3Μ 2012 οι συνολικές πωλήσεις του Ομίλου παρουσίασαν αύξηση η οποία προήλθε εξ αιτίας της αύξησης που παρουσίασαν οι πωλήσεις των ειδών οικιακής χρήσεως, η επιλεκτική και τα είδη υγείας και φροντίδας. Η υστέρηση των πωλήσεων που παρουσιάζεται στα καλλυντικά ευρείας οφείλεται στην καθυστέρηση εισαγωγής των εποχιακών, κυρίως αντηλιακών, λόγω προγραμματισμένων προωθητικών ενεργειών.

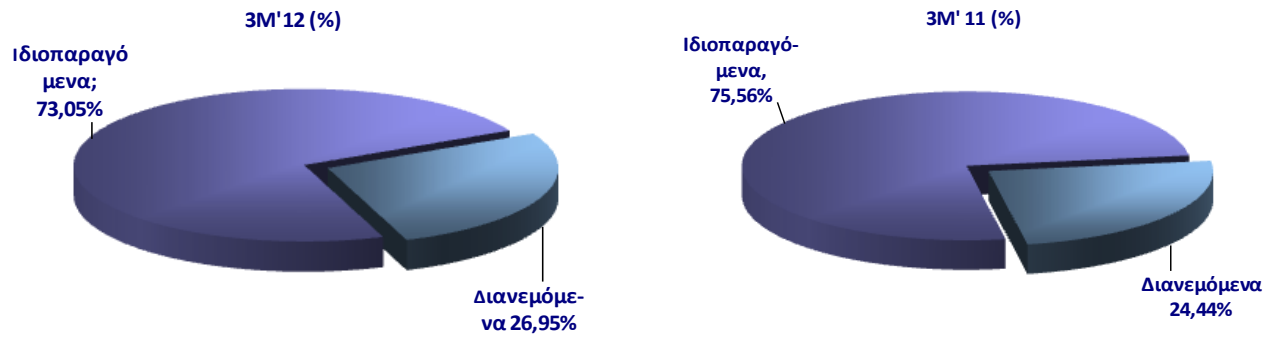
Οι πωλήσεις των **καλλυντικών ευρείας διανομής** εμφανίζονται μειωμένες κατά 10,00% στα €21,25 εκ. από €23,62 εκ. το 3Μ του 2011.

Σε αυτή την κατηγορία οι πωλήσεις **ιδιοπαραγόμενων** παρουσίασαν μείωση της τάξης του 8,79%, ενώ η συνεισφορά τους στις πωλήσεις της κατηγορίας αυξήθηκε από 70,17% σε 71,12%. Η μείωση που παρουσιάζεται στο τρίμηνο δεν αφορά πραγματική μείωση πωλήσεων, ενώ η εικόνα θα έχει εξομαλυνθεί στο εξάμηνο.

Οι πωλήσεις των **ειδών οικιακής χρήσεως** αυξήθηκαν κατά 10,11% φτάνοντας τα €23,10 εκ. από €20,98 εκ. την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Οι πωλήσεις των **ιδιοπαραγόμενων** στην συγκεκριμένη κατηγορία σημείωσαν άνοδο κατά 8,37%, ενώ η συνεισφορά τους στις πωλήσεις της κατηγορίας μειώθηκε οριακά και ανήλθε σε 98,09%. Σημαντική αύξηση παρουσίασαν τα διανεμόμενα της κατηγορίας λόγω των νέων σημάτων που συμπεριλήφθηκαν στο προϊόντικό χαρτοφυλάκιο.

Οι **λοιπές πωλήσεις** παρουσίασαν σημαντική αύξηση κατά 58,76%. Στην αύξηση αυτή συνέβαλαν κυρίως οι πωλήσεις των ειδών της Επιλεκτικής, καθώς επίσης, αν και λιγότερο, οι πωλήσεις των ειδών υγείας και φροντίδας. Σε αυτό συνέβαλαν τόσο οι νέες συμφωνίες που αφορούν στο κανάλι της επιλεκτικής όσο και η εξαγορά που αφορά στο κανάλι υγείας και φροντίδας.

Ιδιοπαράγόμενα προϊόντα & Διανεμόμενα σήματα - Ανάλυση Πωλήσεων



Κατά το τρίμηνο του 2012 οι ενοποιημένες πωλήσεις των **ιδιοπαράγόμενων**, των καλλυντικών ευρείας διανομής και προϊόντων οικιακής χρήσης, ανήλθαν σε €38,22εκ. από €37,49εκ. το 3Μ του 2011 αυξημένες κατά 1,94%. Επιπρόσθετα η συνεισφορά τους στις συνολικές πωλήσεις ανήλθε σε 73,05%, ελαφρά μειωμένη σε σχέση με την ίδια περίοδο πέρυσι.

Αντίστοιχα, οι ενοποιημένες πωλήσεις των **διανεμόμενων σημάτων** κατά το τρίμηνο του 2012 ανήλθαν σε €14,10 εκ. από €12,12εκ. το 3Μ του 2011 επίσης αυξημένες κατά 16,30%, ενώ η συνεισφορά τους στις συνολικές πωλήσεις έχει βελτιωθεί στο 26,95%.

3Μ '12 Ανάλυση EBIT ανά Κατηγορία

EBIT ανά Κατηγορία (€ εκ)		3Μ' 12	%	3Μ'11
<b>Καλλυντικά Ευρείας Διανομής</b>		<b>0,55</b>	-68,62%	<b>1,76</b>
	<b>Περιθώριο</b>	2,59%		7,43%
	<b>% EBIT</b>	31,80%		85,34%
<b>Ιδιοπαραγόμενα</b>		<b>0,56</b>	-66,73%	<b>1,70</b>
	<b>Περιθώριο</b>	3,73%		10,24%
	<b>% EBIT</b>	32,59%		82,49%
<b>Διανεμόμενα</b>		<b>-0,01</b>	-123,47%	<b>0,06</b>
	<b>Περιθώριο</b>	-0,22%		0,83%
	<b>% EBIT</b>	-0,79%		2,84%
<b>Προϊόντα Οικιακής Χρήσης</b>		<b>1,14</b>	222,93%	<b>0,35</b>
	<b>Περιθώριο</b>	4,94%		1,68%
	<b>% EBIT</b>	65,85%		17,17%
<b>Ιδιοπαραγόμενα</b>		<b>1,10</b>	210,27%	<b>0,36</b>
	<b>Περιθώριο</b>	4,87%		1,70%
	<b>% EBIT</b>	63,68%		17,28%
<b>Διανεμόμενα</b>		<b>0,04</b>	1748,29%	<b>0,00</b>
	<b>Περιθώριο</b>	8,54%		-3,27%
	<b>% EBIT</b>	2,17%		-0,11%
<b>Λοιπές Πωλήσεις</b>		<b>0,38</b>	108,01%	<b>0,18</b>
	<b>Περιθώριο</b>	4,77%		3,64%
	<b>% EBIT</b>	21,93%		8,88%
<b>Προϊόντα Υγείας &amp; Φροντίδας</b>		<b>0,16</b>	-57,29%	<b>0,37</b>
	<b>Περιθώριο</b>	5,28%		14,51%
	<b>% EBIT</b>	9,12%		17,99%
<b>Επιλεκτική</b>		<b>0,22</b>	218,37%	<b>-0,19</b>
	<b>Περιθώριο</b>	4,46%		-7,61%
	<b>% EBIT</b>	12,81%		-9,11%
<b>Έσοδα από Συγγενείς Εταιρείες</b>		<b>-0,34</b>	-44,84%	<b>-0,23</b>
	<b>% EBIT</b>	-19,58%		-11,38%
<b>Έσοδα από Estee Lauder JV</b>		<b>-0,34</b>	-44,84%	<b>-0,23</b>
	<b>% EBIT</b>	-19,58%		-11,38%
<b>Συνολικό EBIT</b>		<b>1,73</b>	-15,80%	<b>2,06</b>
	<b>Περιθώριο</b>	<b>3,31%</b>		<b>4,15%</b>

Τα λειτουργικά κέρδη του Ομίλου μειώθηκαν κατά 15,8% στο τρίμηνο του 2012, κυρίως λόγω των αυξημένων δαπανών διαφήμισης, καθώς και σχετικών προωθητικών ενεργειών. Επίσης θα πρέπει να συνηπολογιστεί και το γεγονός ότι στο τρίμηνο του 2012 δεν περιλαμβάνεται σημαντικός όγκος πωλήσεων εποχιακών. Η εικόνα των καλλυντικών ευρείας θα είναι πιο ολοκληρωμένη στο εξάμηνο.

**Τα καλλυντικά ευρείας διανομής** παρουσίασαν μείωση EBIT στο τρίμηνο του 2012 κατά 68,62% συγκριτικά με το τρίμηνο του 2011. Το περιθώριο EBIT των καλλυντικών ευρείας διανομής μειώθηκε σημαντικά και διαμορφώθηκε σε 2,59% το 3Μ του 2012 από 7,43% το 3Μ του 2011. Η συνεισφορά της κατηγορίας στο συνολικό EBIT μειώθηκε σε 31,8% από 85,34% το 3Μ του 2011. Τα λειτουργικά κέρδη των **ιδιοπαραγόμενων** της κατηγορίας αυτής σημείωσαν μείωση κατά 66,73% και ανήλθαν σε €0,56 εκ. κατά το 3Μ του 2012 από €1,70 εκ. το 3Μ του 2011.

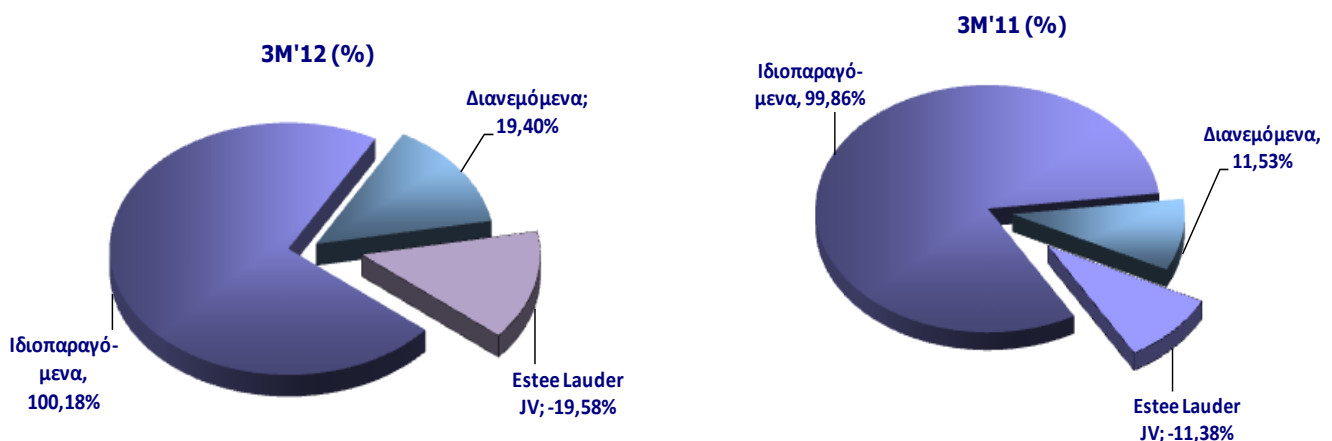
Το EBIT των **προϊόντων οικιακής χρήσης**, αυξήθηκε σημαντικά κατά 222,93% το τρίμηνο του 2012 σε σχέση με πέρυσι. Το

περιθώριο EBIT των ειδών οικιακής χρήσης διαμορφώθηκε σε 4,94% το 3Μ του 2012 από 1,68% το 3Μ του 2011. Η αύξηση οφείλεται τόσο στα **ιδιοπαραγόμενα** της εν λόγω κατηγορίας τα οποία παρουσίασαν αύξηση EBIT της τάξης του 210,27% και ανήλθε στα €1,10 εκ., όσο και στα διανεμόμενα. Οι αυξήσεις αυτές αποδίδονται τόσο στις πρόσφατες εξαγορές (Domet και Topstar) όσο και στις νέες επιχειρηματικές συμφωνίες.

Τα έσοδα από τις **Λοιπές Πωλήσεις** επίσης ανακάμπτουν όπως δείχνουν τα στοιχεία του τριμήνου του 2012 παρουσιάζοντας αύξηση EBIT 108,01% , η οποία προέρχεται κυρίως από το κανάλι της Επιλεκτικής διανομής και αποδίδεται στις πρόσφατες επιχειρηματικές συμφωνίες.

Τα έσοδα από την συγγενή εταιρεία Estee Lauder JV κινήθηκαν αρνητικά και σύμφωνα με τα προϋπολογισμένα μεγέθη, ενώ ανήλθαν σε €-0,34 εκ. κατά το τρίμηνο του 2012, μειωμένα περαιτέρω κατά 44,84% σε σχέση με το περυσινό τρίμηνο που είχαν ανέλθει σε €-0,23 εκ.

**Ιδιοπαραγόμενα προϊόντα & Διανεμόμενα σήματα – Ανάλυση EBIT**



**Τα ιδιοπαραγόμενα, καλλυντικά ευρείας διανομής και τα προϊόντα οικιακής χρήσης,** στο σύνολο τους κατά το τρίμηνο του 2012 έφεραν έσοδα ύψους €1,74 εκ. σε σχέση με €2,05 εκ. το τρίμηνο του 2011, μειωμένα κατά 15,52%. Η **συνεισφορά τους στο EBIT** ανήλθε σε 100,18%.

Το EBIT των **διανεμομένων σημάτων** κατά το δωδεκάμηνο του 2011 διαμορφώθηκε στα €0,34εκ. από €0,24εκ. την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, αυξημένο κατά 41,70%. Η συνεισφορά τους στο συνολικό EBIT ανήλθε σε 19,40% από 11,53%. Επίσης η Estee Lauder JV παρουσίασε αυξημένες ζημιές οι οποίες ανήλθαν σε €-0,34 εκ. και βρίσκονται εντός των προϋπολογισμένων μεγεθών.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ

3Μ '12 Ανάλυση Ενοποιημένων Πωλήσεων ανά Χώρα

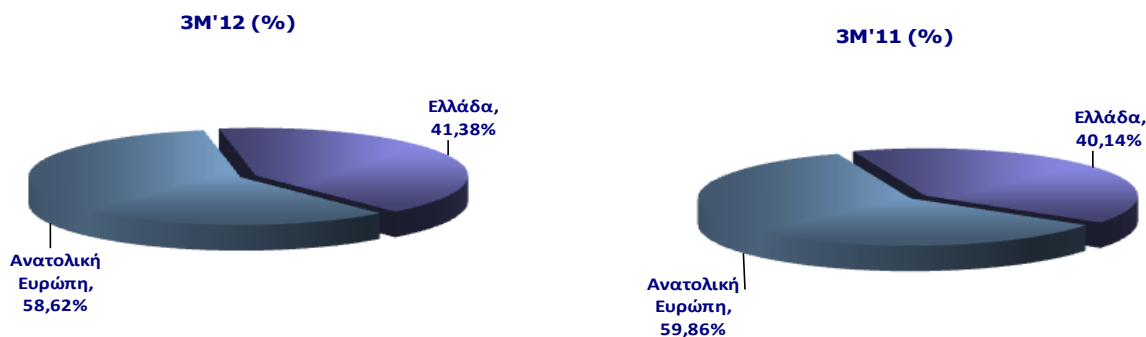
Πωλήσεις ανά Χώρα (€ εκ.)	3Μ'12	%	3Μ'11
<b>Ελλάδα</b>	<b>21,65</b>	8,73%	<b>19,91</b>
<b>% Πωλήσεων</b>	<b>41,38%</b>		<b>40,14%</b>
Πολωνία	14,64	5,10%	13,93
Ρουμανία	7,07	-11,24%	7,96
Βουλγαρία	1,67	-16,02%	1,99
Σερβία	3,39	37,09%	2,47
Τσεχία	1,45	9,68%	1,33
Ουγγαρία	1,74	20,85%	1,44
ΠΓΔΜ	0,58	1,27%	0,58
Βοσνία	0,12	100,00%	0,00
<b>Ξένες Χώρες</b>	<b>30,67</b>	3,25%	<b>29,70</b>
<b>% Πωλήσεων</b>	<b>58,62%</b>		<b>59,86%</b>
<b>Συνολικές Πωλήσεις</b>	<b>52,31</b>	5,45%	<b>49,61</b>

Η άνοδος στις πωλήσεις του Ομίλου υποστηρίχθηκε τόσο από τις ξένες αγορές του Ομίλου όσο και από την Ελληνική αγορά. Παρά την δύσκολη οικονομική συγκυρία και την πτώση που παρατηρείται στο λιανεμπόριο στην Ελλάδα, οι δραστηριότητες της εταιρείας στην Ελλάδα αυξήθηκαν κατά 8,73% στα €21,65εκ. από €19,91εκ. πέρυσι, χωρίς να συμπεριλαμβάνεται όπως προείπαμε σημαντικός κύκλος εργασιών που αφορά εποχιακά λόγω προγραμματισμένων καθυστερήσεων.

Όσον αφορά τις δραστηριότητες στις ξένες αγορές του Ομίλου, παρουσιάστηκε συνολικά αύξηση πωλήσεων της τάξης του 3,25%, το οποίο οφείλεται κατά 8,25% περίπου, σε μέση αύξηση πωλήσεων σε τοπικό νόμισμα και κατά 5,00% περίπου, σε μέση επίδραση από υποτίμηση των νομισμάτων.

Οι πωλήσεις των θυγατρικών αυξήθηκαν σε €30,67εκ. το τρίμηνο του 2012 από €29,70εκ. το τρίμηνο του 2011.

Ελληνική Αγορά & Ανατολική Ευρωπαϊκή Αγορά



Κατά το τρίμηνο του 2012, το ποσοστό των πωλήσεων των θυγατρικών εταιρειών ως προς τις συνολικές πωλήσεις του Ομίλου βρίσκεται στο 58,62% οριακά μειωμένο σε σχέση με το 2011.



**3Μ '12 Ανάλυση EBIT ανά Χώρα**

<b>EBIT ανά Χώρα (€ εκ)</b>	<b>3Μ '12</b>	<b>%</b>	<b>3Μ '11</b>
<b>Ελλάδα</b>	<b>1,43</b>	<b>-31,69%</b>	<b>2,10</b>
<b>% EBIT</b>	<b>82,71%</b>		<b>101,98%</b>
Πολωνία	0,32	2696,27%	0,01
Ρουμανία	0,01	6,23%	0,01
Βουλγαρία	-0,09	-83,45%	-0,05
Σερβία	0,36	31,33%	0,27
Τσεχία	-0,04	80,07%	-0,20
Ουγγαρία	-0,31	-56,98%	-0,20
ΠΓΔΜ	0,09	-25,69%	0,12
Βοσνία	-0,03	-100,00%	0,00
<b>Ξένες Χώρες</b>	<b>0,30</b>	<b>837,16%</b>	<b>-0,04</b>
<b>% EBIT</b>	<b>17,29%</b>		<b>-1,98%</b>
<b>Total EBIT</b>	<b>1,73</b>	<b>-15,80%</b>	<b>2,06</b>

Τα λειτουργικά κέρδη του Ομίλου μειώθηκαν κατά 15,80%. Η μείωση στο EBIT του Ομίλου προήλθε κυρίως από την Ελλάδα και οφείλεται τόσο σε αυξημένες δαπάνες διαφήμισης και προώθησης, όσο και στο γεγονός ότι δεν συμπεριλήφθηκε στο τρίμηνο σημαντικός όγκος πωλήσεων εποχιακών τα οποία εισήχθησαν στην αγορά καθυστερημένα λόγω προγραμματισμένων προωθητικών ενεργειών.

Κατά το τρίμηνο του 2012 το EBIT της **Ελλάδας** μειώθηκε κατά 31,69% στα €1,43εκ. από €2,10εκ.

Εξαιρώντας την ζημιά από την συγγενή εταιρεία Estee Lauder JV, το EBIT της Ελλάδας κατά το 3Μ του 2012 ανήλθε σε €1,77εκ. από €2,33εκ. μειωμένο κατά 24,01%.

Το περιθώριο EBIT της Ελλάδας, εξαιρουμένων των ζημιών από την Estee Lauder JV, διαμορφώθηκε σε 8,19% από 11,71% το 3Μ του 2011.

Οι **θυγατρικές των χωρών** της ανατολικής Ευρώπης σημείωσαν σημαντική αύξηση EBIT κατά 837,16% στα €0,30 εκ. από €-0,04 εκ. Η αύξηση αποδίδεται εξ' ολοκλήρου στην επίδοση της Πολωνίας. Το περιθώριο EBIT των ξένων αγορών κατά το τρίμηνο του 2012 ανήλθε σε 0,98% από -0,14% την αντίστοιχη περυσινή περίοδο.

## ΕΤΑΙΡΙΚΑ ΝΕΑ ΜΕΧΡΙ ΤΗΝ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΔΗΜΟΣΙΕΥΣΗΣ ΤΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ

- Ο Όμιλος Σαράντη προέβη την 03/01/12 σε ανακοίνωση για την αντιπροσώπευση του οίκου La Prairie Switzerland στην Ελλάδα. Ο οίκος La Prairie έχει ιστορία 80 ετών, ενώ τα προϊόντα του κατατάσσονται μεταξύ των κορυφαίων προϊόντων προσωπικής περιποίησης και φροντίδας. Όμιλος Σαράντη με την συμφωνία της διανομής των προϊόντων του οίκου La Prairie αναμένει μια αύξηση του κύκλου εργασιών του, της τάξεως των οκτώ έως δέκα εκατομμυρίων ευρώ σε ετήσια βάση και ενίσχυση της κερδοφορίας του στο κανάλι της επιλεκτικής διανομής.
- Ο Όμιλος Σαράντη προέβη την 07/02/12 σε ανακοίνωση για την σύσταση της κατά 100% θυγατρικής εταιρείας στην Βοσνία-Ερζεγοβίνη με την επωνυμία SARANTIS BANJA LUKA, η οποία εδρεύει στην Banja Luka της Βοσνίας. Το μετοχικό κεφάλαιο της νέας θυγατρικής ανέρχεται σε 357.904 ευρώ. Η δημιουργία θυγατρικής στην Βοσνία πραγματοποιήθηκε στα πλαίσια ενδυνάμωσης της παρουσίας του προσφάτως εξαγορασθέντος σερβικού σήματος οικιακής χρήσης TOPSTAR στην αγορά της Βοσνίας. Υπενθυμίζεται ότι το προϊόν TOPSTAR δραστηριοποιείται στην κατηγορία εργαλείων - μέσων καθαρισμού για το νοικοκυριό. Η νέα θυγατρική στην Βοσνία θα διανέμει εκτός του TOPSTAR και τα καλλυντικά προϊόντα ευρείας διανομής STR8, BU και C-THRU.
- Την 18η Απριλίου 2012 πραγματοποιήθηκε η εταιρική παρουσίαση του Ομίλου Σαράντη στην Ένωση Θεσμικών Επενδυτών στην διάρκεια της οποίας αναπτύχθηκαν η στρατηγική του Ομίλου καθώς και οι εκτιμήσεις της Διοίκησης για τα οικονομικά μεγέθη του 2012. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της Διοίκησης ο κύκλος εργασιών στο τέλος του 2012 αναμένεται να διαμορφωθεί στα €236,00 εκ., έναντι €221,29 εκ. που ήταν στο τέλος του 2011. Σε ότι αφορά το EBITDA προβλέπεται αύξηση το 2012 στα €20,00 εκ. από €19,63 εκ. που ήταν το 2011. Το EBIT, αναμένεται να διαμορφωθεί στα €16,00 εκ. από €15,77 εκ. που ήταν το 2011, ενώ τα Κέρδη προ Φόρων, αντίστοιχα, προβλέπεται να ανέλθουν στα €13,00 εκ. το 2012, από €12,65 εκ. που ήταν το 2011. Τέλος, τα Κέρδη Μετά Φόρων καθώς και τα Καθαρά Κέρδη του Ομίλου το 2012 αναμένεται να διαμορφωθούν στα €10,40 εκ, από 9,74 εκ. που ήταν το 2011.
- Ο Όμιλος Σαράντη αναλαμβάνει από την 14/05/2012 την αντιπροσώπευση των σημάτων Colour Catcher και Keep it White. Τα σήματα αυτά ανήκουν στην Spotless Group με την οποία η εταιρεία ήδη συνεργάζεται στη διανομή κι αντιπροσώπευση της Varona. Το Colour Catcher είναι ο ηγέτης των χρωμοπαγίδων σε ευρωπαϊκό επίπεδο. Οι καθαρές πωλήσεις των δυο σημάτων κατά το 2011 στην Ελλάδα ανήλθαν σε 2,5 εκ. €, ενώ το μερίδιο αγοράς τους ανήλθε αντίστοιχα σε 72,4%. Ο Όμιλος Σαράντη με την συμφωνία της διανομής των σημάτων αυτών εκτός της αύξησης του κύκλου εργασιών του, αναμένει και ενίσχυση της κερδοφορίας του στο κανάλι της ευρείας διανομής.

## ΣΤΟΧΟΙ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Σε γενικές γραμμές τα μεγέθη της εταιρείας για το πρώτο τρίμηνο κινήθηκαν σύμφωνα με τις προβλέψεις της διοίκησης. Οι ενοποιημένες πωλήσεις του Ομίλου παρουσίασαν αύξηση κατά το τρίμηνο του 2012 η οποία θα ήταν μεγαλύτερη αν συμπεριελάμβανε και τις αντίστοιχες με πέρυσι πωλήσεις εποχιακών οι οποίες καθυστέρησαν φέτος λόγω προγραμματισμένων προωθητικών ενεργειών. Τα αυξημένα έξοδα διαφήμισης και προώθησης, μαζί με τα αυξημένα χρηματοοικονομικά έξοδα, σε συνδυασμό με τα αρνητικά αποτελέσματα από την EL JV πίεσαν τα κέρδη.

Όπως αναμενόταν οι δυσχερείς συνθήκες στο οικονομικό περιβάλλον συνεχίστηκαν κατά το πρώτο τρίμηνο του 2012, ενώ δεν προβλέπεται να υπάρξει βελτίωση στο προσεχές μέλλον με βάση τις έως τώρα εκτιμήσεις. Ως εκ τούτου η διοίκηση συνεχίζει να δίνει έμφαση στο να εναρμονίσει την κοστολογική δομή της με τα αναμενόμενα έσοδα, καθώς και να προσαρμόζει το χαρτοφυλάκιο των προϊόντων της στα νέα καταναλωτικά δεδομένα.

Η διοίκηση συνεχίζει την πολιτική της για ισχυροποίηση της κεφαλαιακής διάρθρωσης, χαμηλό δανεισμό, συγκράτηση των λειτουργικών εξόδων και εν γένει την αποτελεσματική διαχείριση του κεφαλαίου κίνησης, με σκοπό την περεταίρω ισχυροποίηση της οικονομικής θέσεως του Ομίλου. Παράλληλα, όπως πάντα, παραμένει επικεντρωμένη στους στρατηγικούς άξονες που υποστηρίζουν και εξασφαλίζουν την κερδοφόρα πορεία του Ομίλου Σαράντη και συνίστανται σε:

- Οργανική Ανάπτυξη στις βασικές δραστηριότητες.
- Ανάπτυξη των υπαρχόντων μεριδίων αγοράς.
- Συνεχής παρακολούθηση των εξελίξεων στην οικονομία των χωρών δραστηριοποίησης του Ομίλου και προσαρμογή του στις εκάστοτε νέες συνθήκες.
- Διερεύνηση πιθανών στόχων για εξαγορά στις αγορές του Ομίλου, που να διαθέτουν ικανά μερίδια αγοράς, κερδοφορία και δομή δαπανών που επιτρέπει την όσο το δυνατόν μεγαλύτερη άσκηση συνεργιών μετά την εξαγορά.

Η διοίκηση του Ομίλου θεωρεί κατάλληλη στιγμή την παρούσα συγκυρία προς διερεύνηση νέων πιθανών εξαγορών.