



ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΠΡΟΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ 08/05/2019

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

- ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ
- ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ 2018
- ΤΟ 2019 ΕΩΣ ΤΩΡΑ
- ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ
- ΣΤΟΧΟΙ 2019

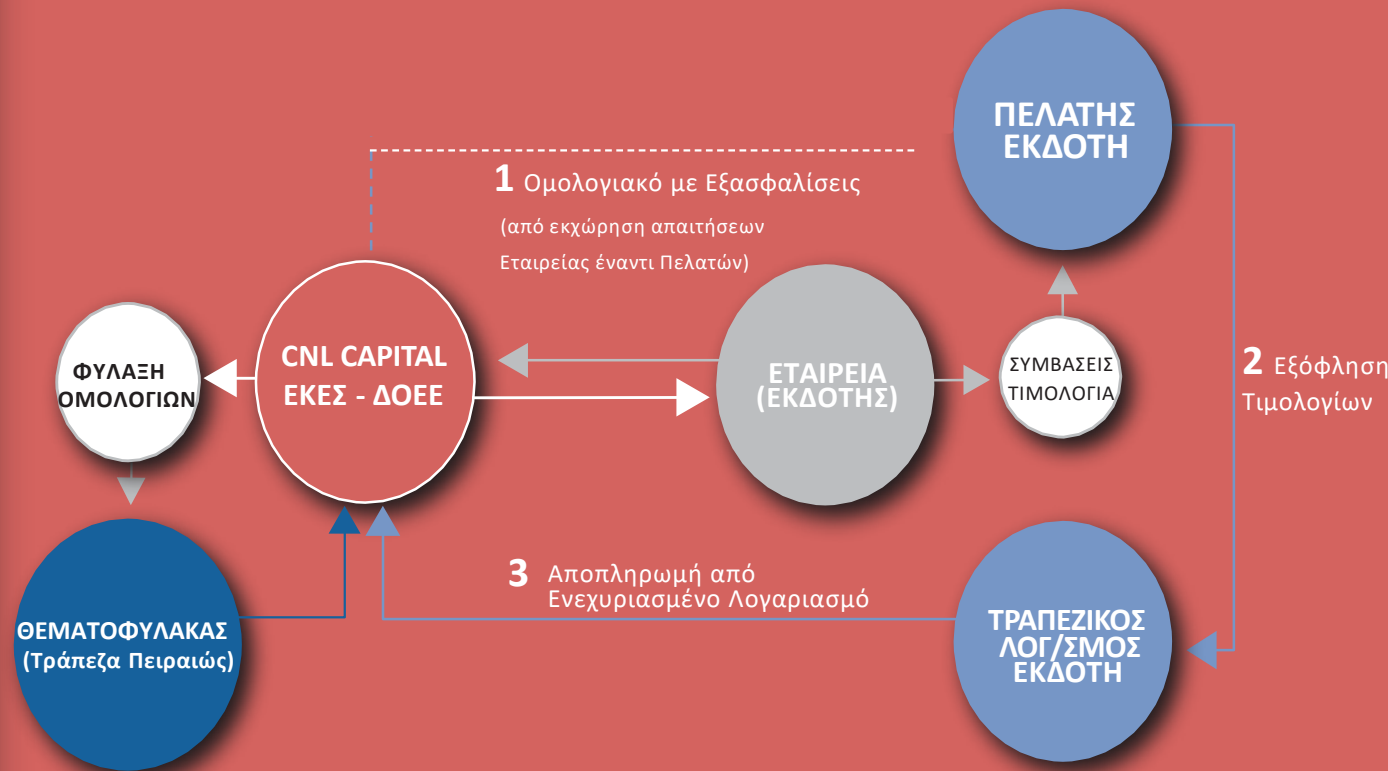


ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΚΑΙ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ

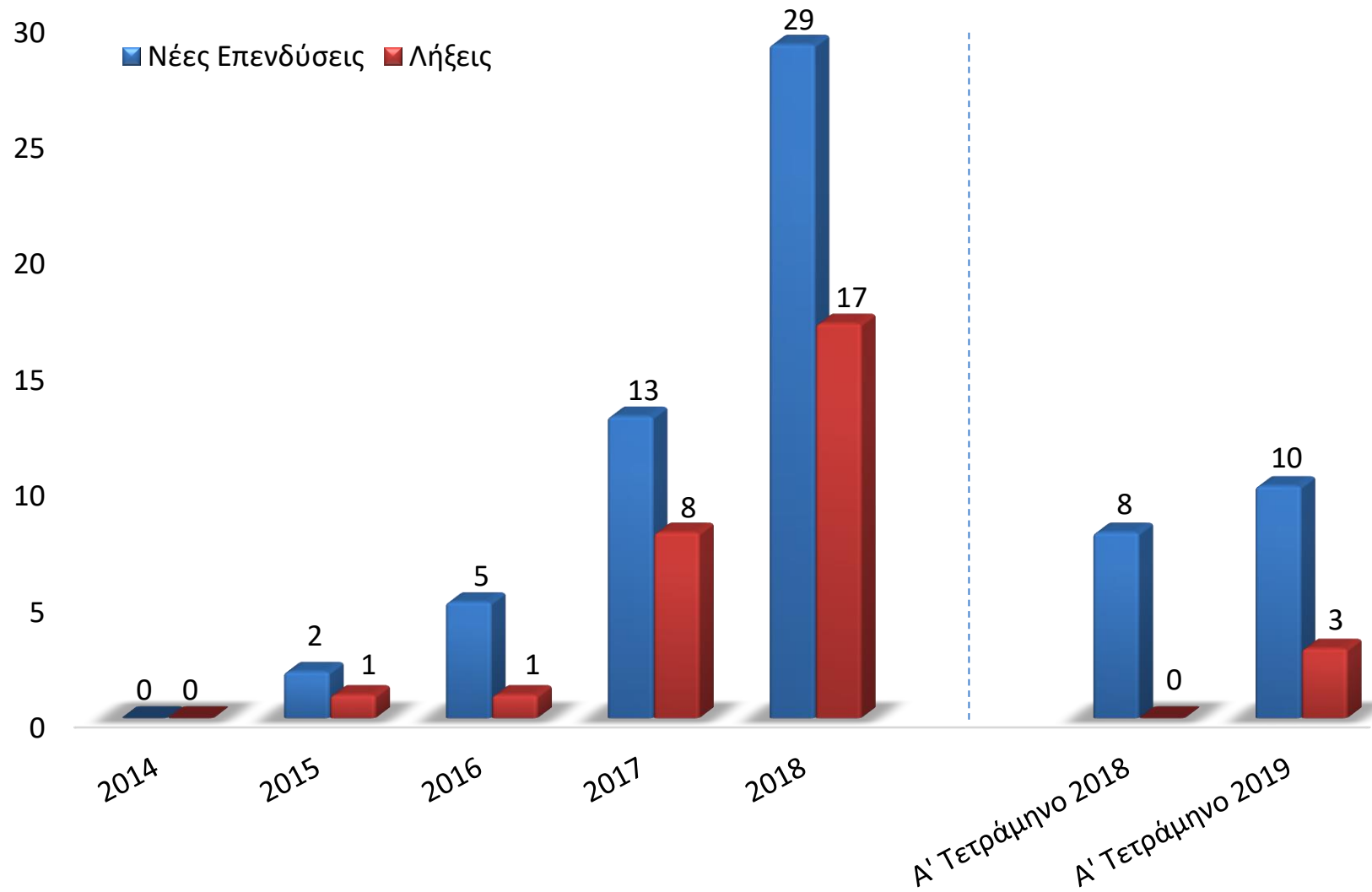
ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

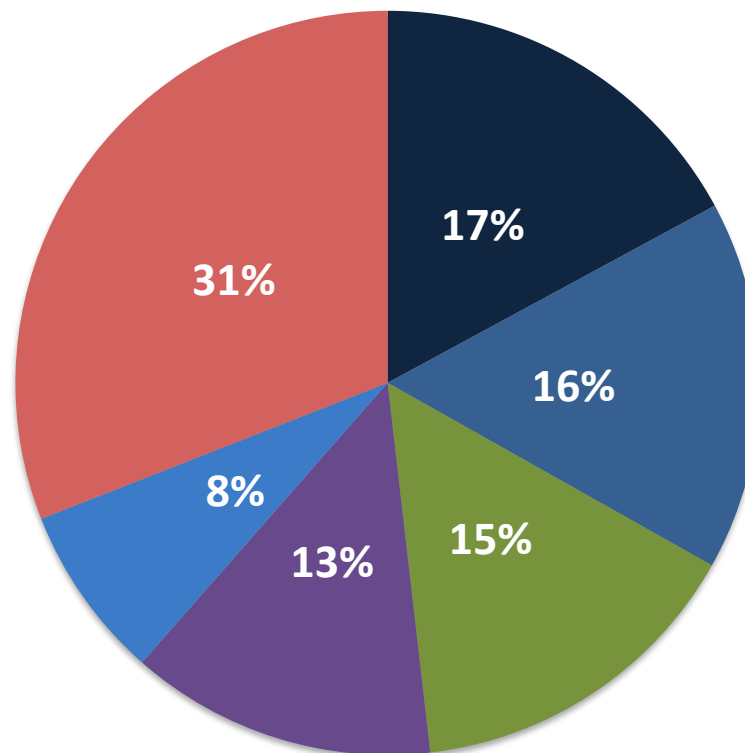
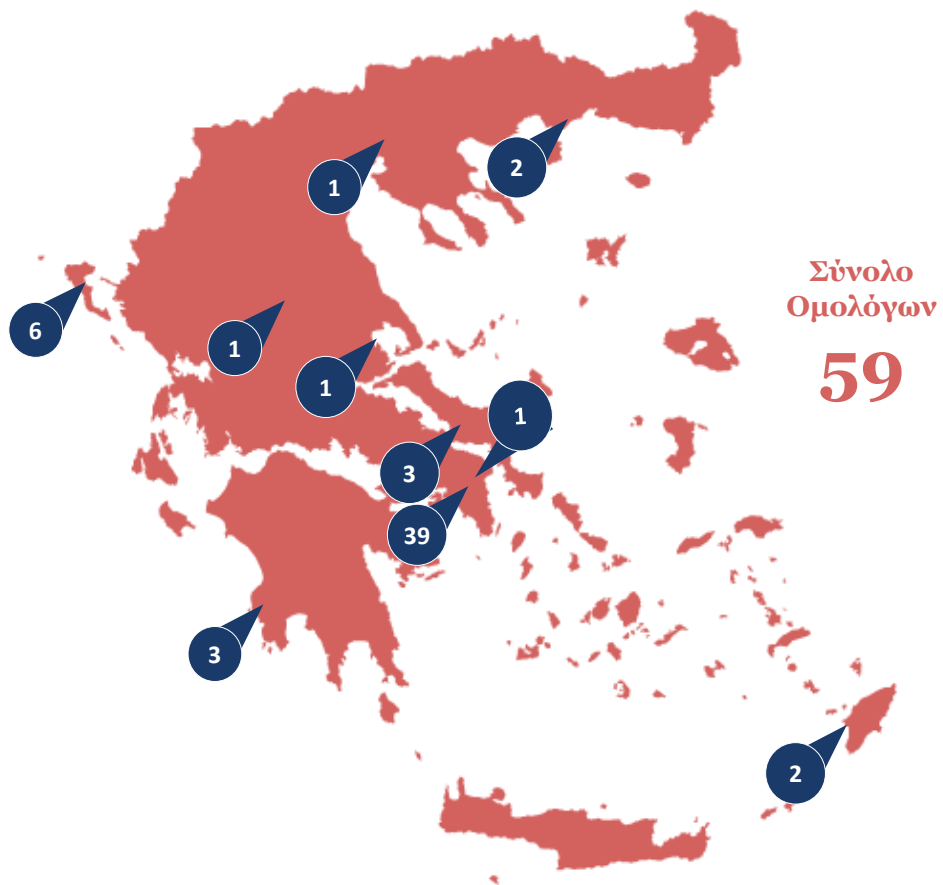
- ❑ Καλύπτουμε ανάγκες κεφαλαίου κίνησης Α.Ε. με τζίρο €2-40 εκατ.
- ❑ Επενδύουμε σε βραχυχρόνιες ομολογιακές εκδόσεις (διάρκειας έως 12 μηνών) μεγέθους από €200 χιλ. έως €1 εκατ.
- ❑ Λαμβάνουμε ισχυρές εξασφαλίσεις από τον εμπορικό κύκλο των εταιρειών, οι οποίες συνήθως αποτελούν και μέσο αποπληρωμής των ομολογιών
- ❑ Οι εταιρείες εκτιμούν την ταχύτητα, τη διαφάνεια και τις tailor-made λύσεις που τους παρέχουμε

Η ΒΑΣΙΚΗ ΔΟΜΗ ΤΩΝ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΜΑΣ



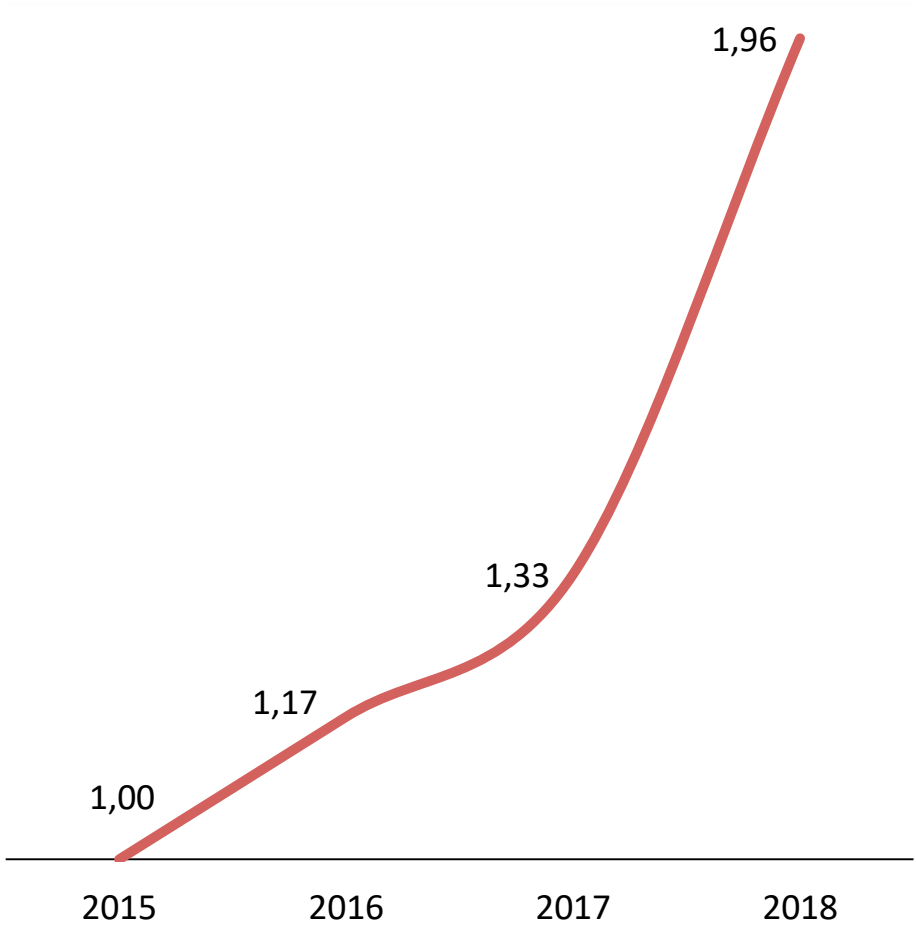
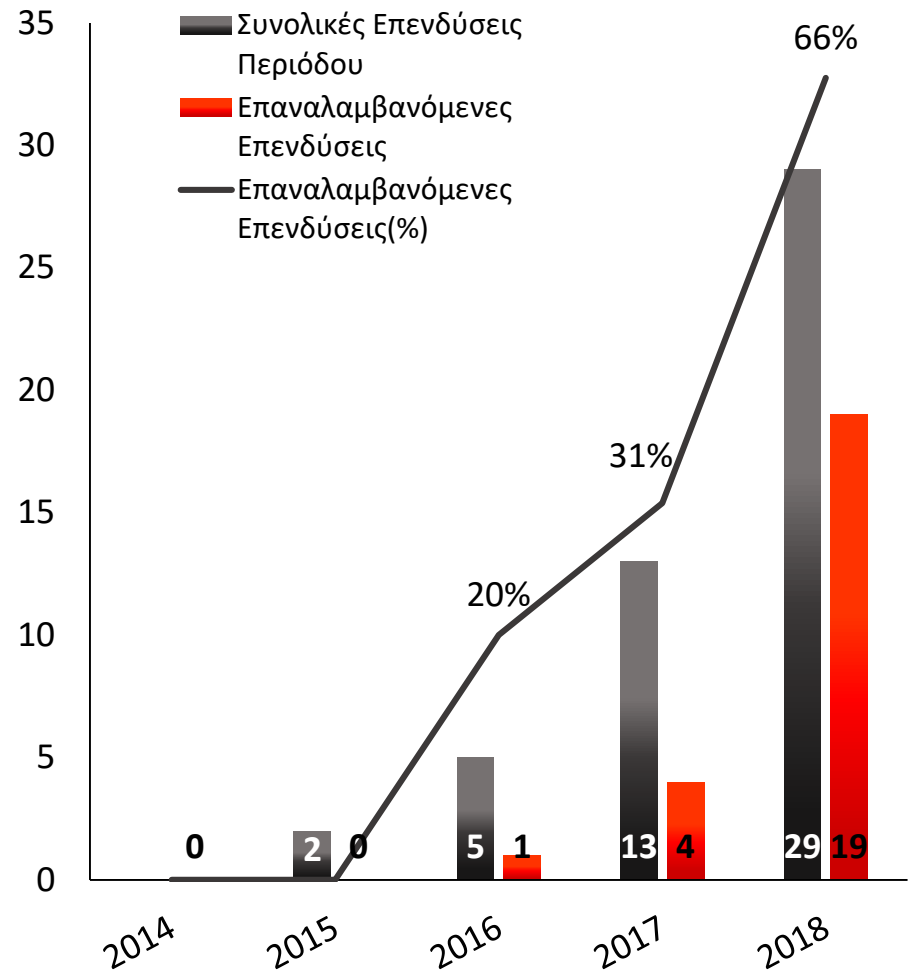
ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 30/04/2019



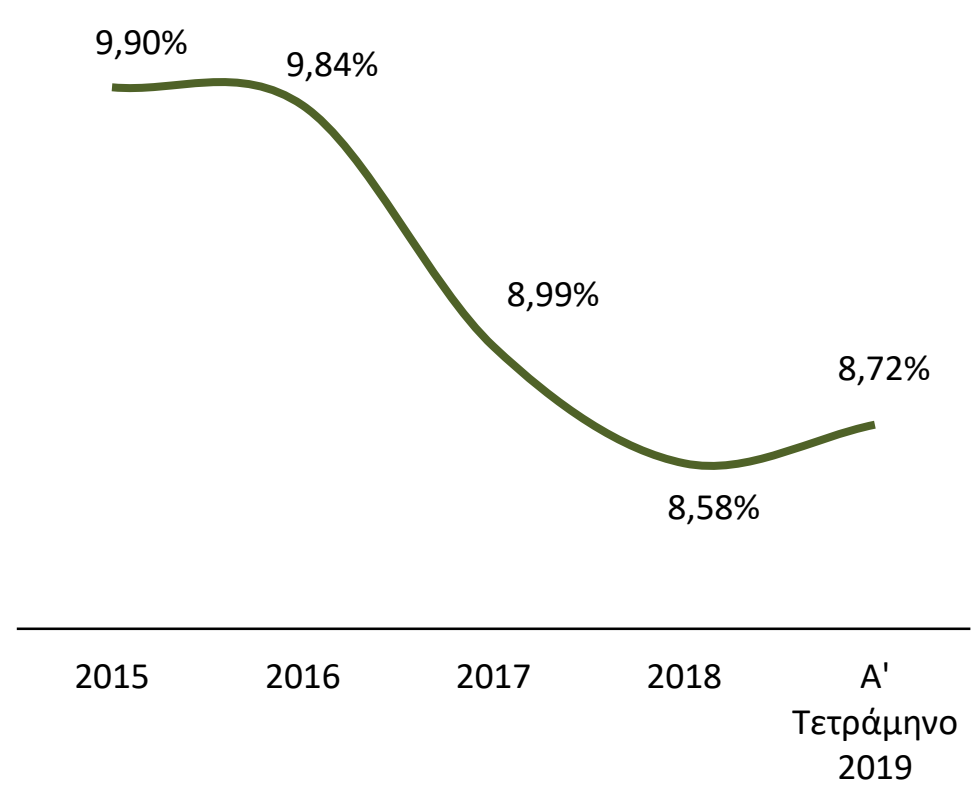
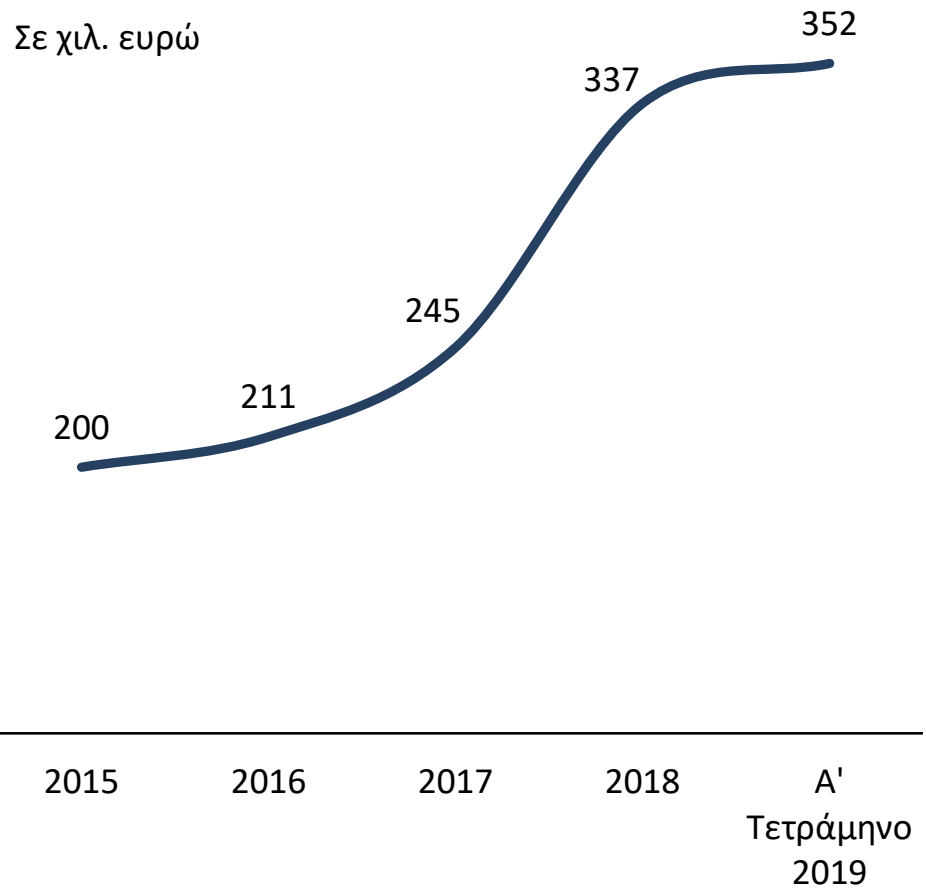


- Τρόφιμα και Ποτά
- Εμπόριο
- Κατασκευές
- Ξενοδοχεία
- Φαρμακευτικά Προϊόντα
- Λοιποί Κλάδοι

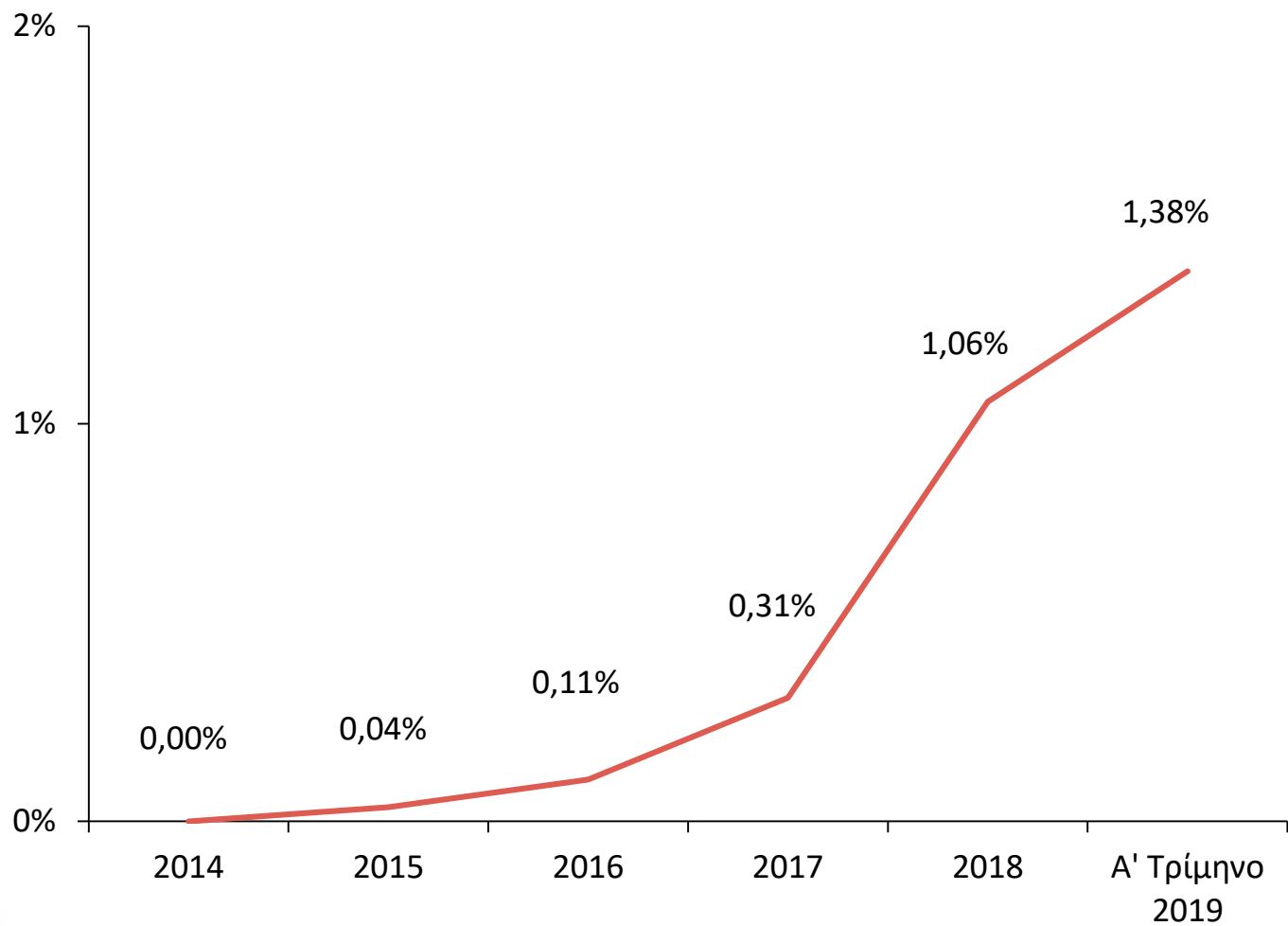
ΕΠΑΝΑΛΑΜΒΑΝΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ | ΟΜΟΛΟΓΙΑΚΑ ΑΝΑ ΕΚΔΟΤΗ



ΜΕΓΕΘΟΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗΣ (Μ.Ο) | ΣΤΑΘΜΙΣΜΕΝΟ ΕΠΙΤΟΚΙΟ



CNL CAPITAL ΜΕΡΙΔΙΟ ΑΓΟΡΑΣ (%)



Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος

Αξία επενδύσεων CNL CAPITAL προς τη Συνολική Αξία Δανείων, σε μη χρηματοπιστωτικές επιχειρήσεις, για δάνεια ποσού μέχρι €1εκατ. έως και ένα έτος.

A photograph of a person in a dark suit stacking wooden blocks on a table. Another person in a brown sweater is holding a book. The scene is set in a room with a window in the background. The image has a red overlay at the top and bottom.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ 2018

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

Ποσά σε ευρώ	2017	2018	Μεταβολή(%)
Ομολογιακά Δάνεια	2.283.251	5.982.881	162%
Ενεργητικό	2.756.163	8.154.207	195%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	2.447.057	7.986.958	226%
Σύνολο Υποχρεώσεων	309.107	167.249	(46%)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ



Ποσά σε ευρώ	2017	2018	Μεταβολή (%)
Έσοδα από τόκους	127.037	365.098	187%
Έσοδα από Προμήθειες	95.000	176.164	85%
Σύνολο Εσόδων	221.270	544.520	146%
Λειτουργικά Έξοδα	(84.009)	(328.359)	290%
Έξοδα Εισαγωγής στο Χρηματιστήριο	-	(150.214)	-
Σύνολο Εξόδων	(84.009)	(478.573)	469%
Προβλέψεις για Πιστωτικό Κίνδυνο Ομολογιακών Δανείων	-	(24.326)	-
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	137.261	41.621	(70%)
Φόρος εισοδήματος	-	(9.613)	-
Κέρδη / (Ζημιές) χρήσεως	137.261	32.009	(77%)
Κέρδη ανά μετοχή	0,5965	0,0609	(89%)

- Κόστος πιστωτικού κινδύνου αναγνωρίζεται ως δαπάνη κατά την εκταμίευση κάθε ομολογιακού
- Το κόστος λαμβάνει υπόψη τις εξασφαλίσεις, την πιθανότητα αθέτησης (Probability of Default) και τη ζημιά σε περίπτωση αθέτησης (Loss Given Default)
- Επικαιροποιείται κάθε μήνα για κάθε ενεργό ομολογιακό δάνειο, καθώς τα υπόλοιπα, οι εξασφαλίσεις και τα οικονομικά στοιχεία αλλάζουν
- Μικρή επίπτωση στα αποτελέσματα έτους, λόγω του τρόπου δόμησης και του μεγέθους των εξασφαλίσεων

Ποσά σε ευρώ	2017	2018
Κόστος πιστωτικού κινδύνου	-	(24.326)
% στα Έσοδα	-	4,47%
% στα Ομολογιακά Δάνεια	-	0,40%

- Το έσοδο από προμήθειες (Monitoring Fees) δεν αναγνωρίζεται πλέον κατά τη στιγμή της τιμολόγησης και είσπραξης του (έως 5 ημέρες μετά την εκάστοτε επένδυση), αλλά αποσβένεται με τη σταθερή μέθοδο σε όλη τη διάρκεια του ομολογιακού δανείου
- Η μέθοδος αυτή καθυστερεί τη λογιστική αναγνώριση εισπραχθέντων εσόδων της Εταιρείας από προμήθειες
- Η επίπτωση της στα αποτελέσματα της Εταιρείας αποτυπώνεται στον παρακάτω πίνακα

Ποσά σε ευρώ	2017	2018
Έσοδα από προμήθειες αναγνωρισμένα	95.000	176.164
Έσοδα από προμήθειες προς αναγνώριση	-	133.736
Σύνολο	95.000	309.900

ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 2017-2018



Εάν εξαιρεθούν τα εφάπαξ κόστη εισαγωγής στο ΧΑ και οι επιπτώσεις των αλλαγών στα λογιστικά πρότυπα IFRS 9 και 15, τότε όλα τα μεγέθη της εταιρείας κινήθηκαν έντονα ανοδικά και το 2018.

Ποσά σε ευρώ	2017	2018	2018 συγκρ*	Μεταβολή (%)
Έσοδα από τόκους	127.037	365.098	365.098	187%
Έσοδα από Προμήθειες	95.000	176.164	309.900	226%
Σύνολο Εσόδων	221.270	544.520	674.998	205%
Λειτουργικά Έξοδα	(84.009)	(328.359)	(328.359)	290%
Έξοδα Εισαγωγής στο Χρηματιστήριο	-	(150.214)	-	-
Σύνολο Εξόδων	(84.009)	(478.573)	(328.359)	290%
Προβλέψεις για Πιστωτικό Κίνδυνο Ομολογιακών Δανείων	-	(24.326)	-	-
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	137.261	41.621	346.639	153%
Φόρος εισοδήματος	-	(9.613)	(9.613)	-
Κέρδη / (Ζημιές) χρήσεως	137.261	32.009	337.026	146%
Κέρδη ανά μετοχή	0,5965	0,0609	0,6414	8%

* Η αναμόρφωση γίνεται για καθαρά πληροφοριακούς σκοπούς συγκρισιμότητας και δεν υποκαθιστά σε καμία των περιπτώσεων τα επίσημα οικονομικά αποτελέσματα της εταιρείας για το 2018, τα οποία συντάσσονται με βάση τα IFRS.

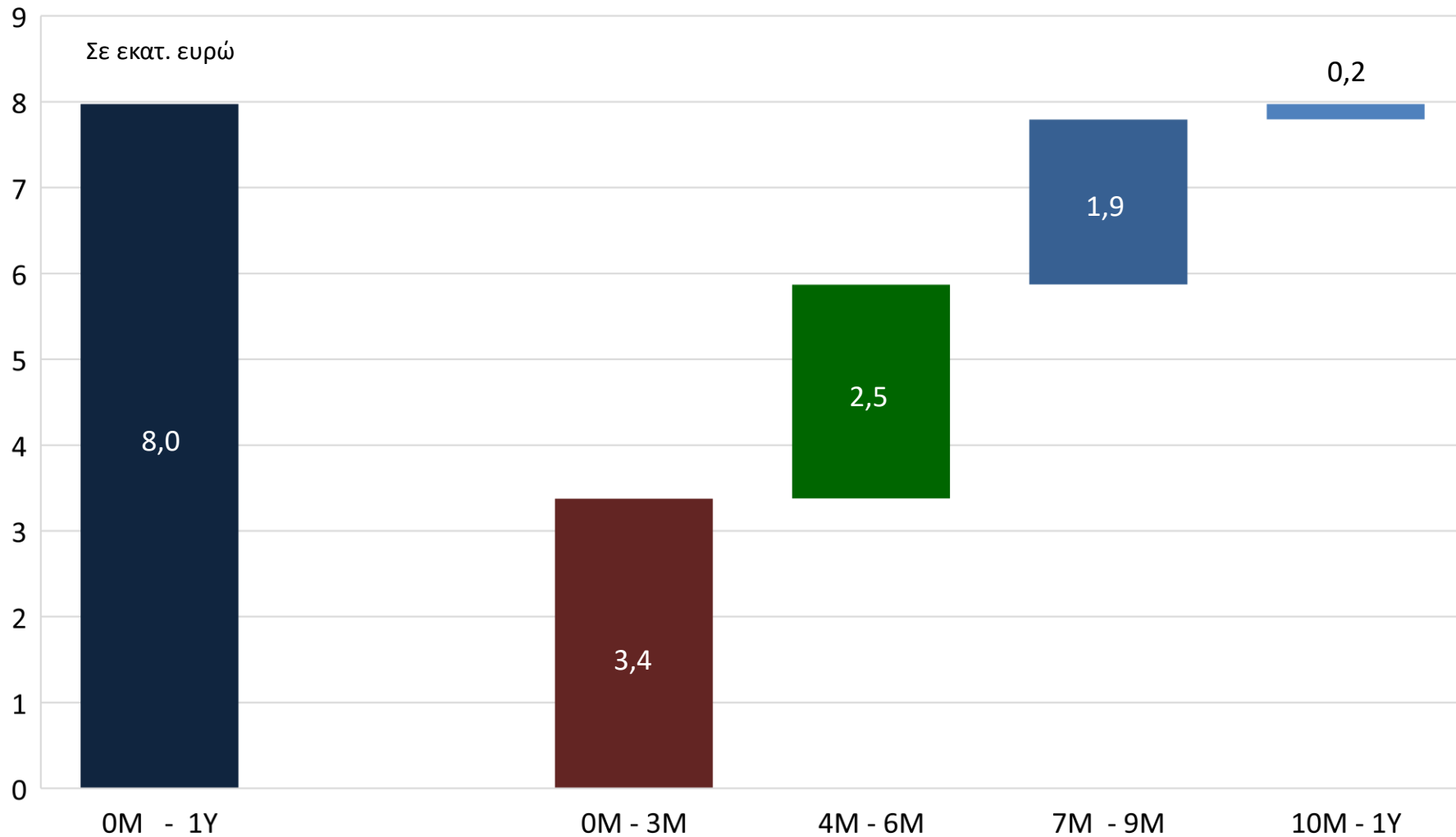


ΤΟ 2019 ΕΩΣ ΤΩΡΑ

ΕΙΚΟΝΑ ΠΡΩΤΟΥ ΤΕΤΡΑΜΗΝΟΥ

- ❑ Η CNL Capital επιτυγχάνει πολύ υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης και κατά το πρώτο τετράμηνο του 2019
- ❑ Η εισαγωγή της Εταιρείας στο Χ.Α. ενισχύει ήδη την αναγνωσιμότητα της, ενώ η μεγάλη πλειοψηφία των εκδοτών στους οποίους έχει ήδη επενδύσει η CNL Capital επανέρχονται με νέα αιτήματα χρηματοδότησης
- ❑ Αποτέλεσμα των παραπάνω είναι η ζήτηση που αντιμετωπίζει η Εταιρεία το 2019 να είναι σημαντικά υψηλότερη από του αντίστοιχου διαστήματος του 2018
- ❑ Κατά το πρώτο τετράμηνο 2019, η CNL Capital επένδυσε σε 10 νέες εκδόσεις ομολογιακών δανείων και ήδη από το Φεβρουάριο επιτυγχάνει πλήρη χρήση των κεφαλαίων της (>95%)
- ❑ Απαλλαγμένη από τα έκτακτα κόστη του 2018, η εταιρεία φαίνεται πως επιτυγχάνει και το στόχο κερδοφορίας της

ΩΡΙΜΑΝΣΕΙΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 30/04/2019



ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ Α΄ ΤΕΤΡΑΜΗΝΟΥ 2019*



- ❑ Στο Α΄ τετράμηνο του 2019 η εταιρεία έχει ήδη καλύψει το 60% των ετήσιων εσόδων του 2018, ενώ έχει επιβαρυνθεί μόνο με 24% των ετήσιων εξόδων του 2018
- ❑ Οι προβλέψεις παρέμειναν στα ίδια ποσοστιαία επίπεδα με αυτές της 31/12/2018
- ❑ Αποτέλεσμα των παραπάνω είναι η εταιρεία να έχει επιτύχει στο Α΄ τετράμηνο κερδοφορία €202.519, σχεδόν πενταπλάσια της ετήσιας κερδοφορίας του 2018
- ❑ Η κερδοφορία αυτή αντικατοπτρίζεται στο δημοσιευμένο NAV της 30/04/2019 που ανέρχεται σε 10,44 €/μετοχή, έναντι 10,18 της 31/12/2018

Ποσά σε ευρώ	ΕΤΗΣΙΑ 2018	Α΄ ΤΕΤΡ. 2019	Α΄ ΤΕΤΡ. 2019/ΕΤΟΣ 2018
Έσοδα από τόκους	365.098	213.491	58%
Έσοδα από Προμήθειες	176.164	114.667	65%
Σύνολο Εσόδων	544.520	328.158	60%
Λειτουργικά Έξοδα	(328.359)	(116.335)	35%
Σύνολο Εξόδων	(478.573)	(116.335)	24%
Προβλέψεις για Πιστωτικό Κίνδυνο Ομολογιακών Δανείων	(24.326)	(9.286)	-
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων	41.621	202.519	486%

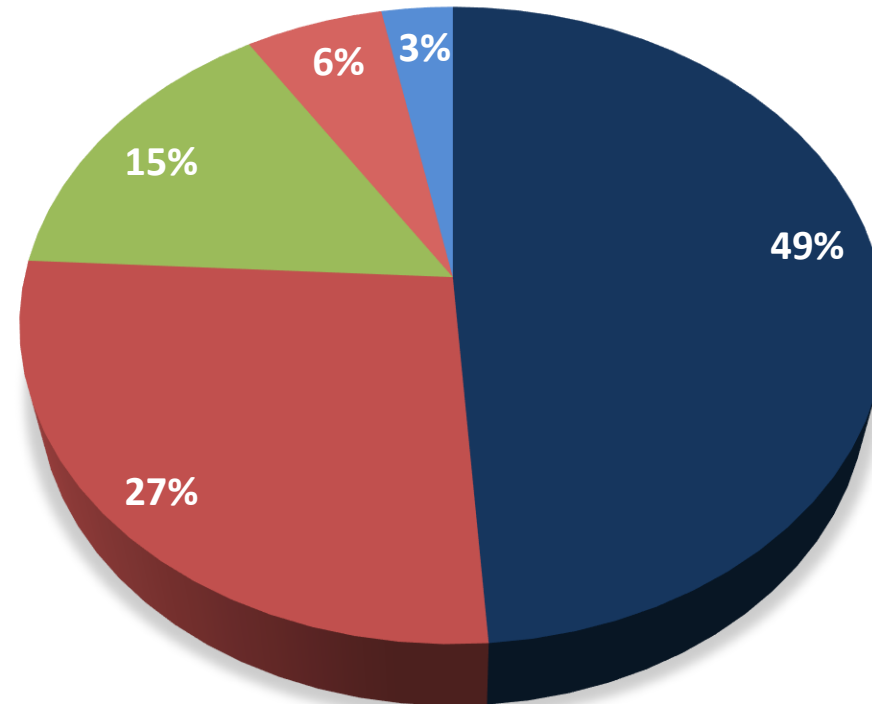
* Τα αποτελέσματα δεν είναι ελεγμένα από Ορκωτό Ελεγκτή και θα οριστικοποιηθούν με τη δημοσίευση των εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων

A person in a dark suit is stacking wooden blocks on a table. Another person in a brown sweater is holding a book. The scene is set in a room with a window in the background. The text "ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ" is overlaid in the center.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ

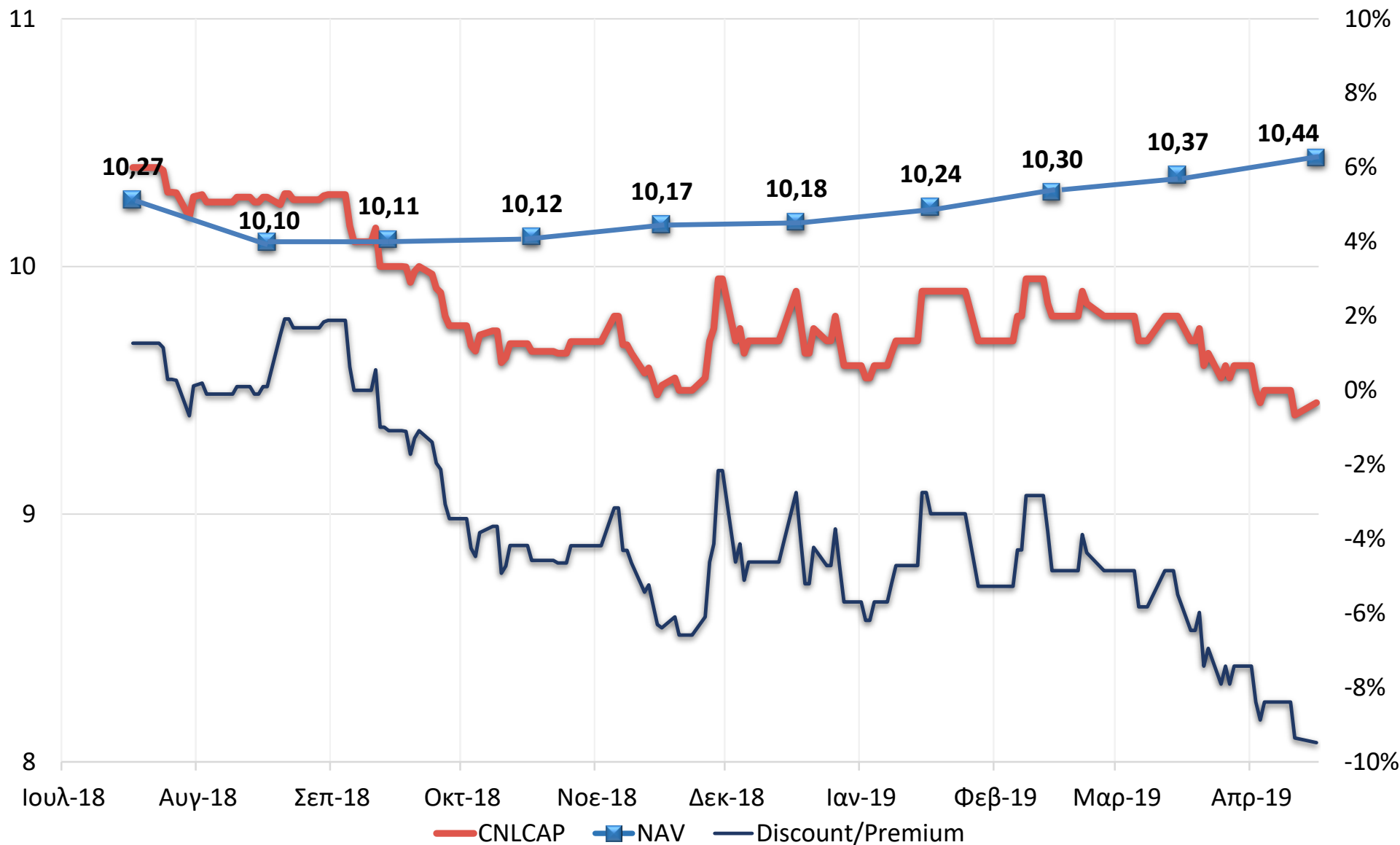
ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ 30/04/2019

Συνολικός Αριθμός Μετόχων: 346



- Φυσικά Πρόσωπα με Ελληνική Υπηκοότητα
- Ξένοι Θεσμικοί Επενδυτές
- Έλληνες Θεσμικοί Επενδυτές
- Εγχώρια Νομικά Πρόσωπα
- Φυσικά Πρόσωπα με Αλλοδαπή Υπηκοότητα

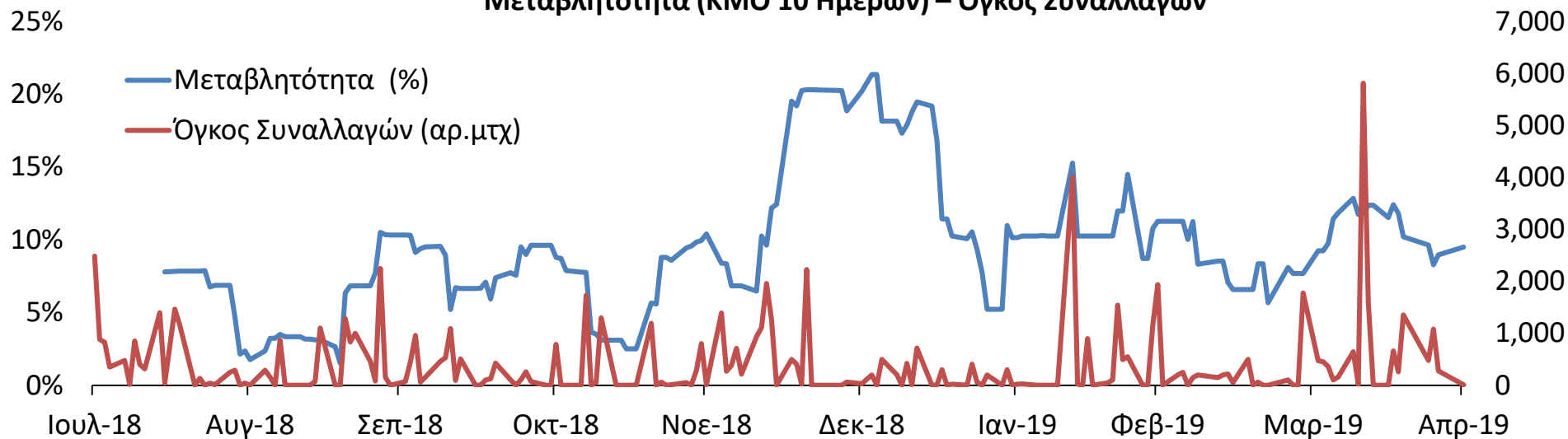
TIMH METOXHS – NAV – DISCOUNT/PREMIUM



ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ



Μεταβλητότητα (ΚΜΟ 10 Ημερών) – Όγκος Συναλλαγών



ΣΤΑΤΙΣΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ΑΠΟ ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΙΣΑΓΩΓΗΣ (31/07/2018)

Υψηλό	10,40
Χαμηλό	9,40
Συνολική Εμπορευσιμότητα	171.134 μτχ
Ημερήσια Μέση Εμπορευσιμότητα	920 μτχ
Συνολικές Πράξεις	807
Αριθμός Πράξεων ανά Συνεδρίαση	4

A person in a dark suit is carefully placing a wooden block on top of a stack of two other blocks on a wooden table. To the left, another person in a light-colored sweater is holding a notebook and looking towards the stack. The background is a blurred window with a grid pattern. Two horizontal red bars are positioned above and below the text.

ΣΤΟΧΟΙ 2019

ΣΤΟΧΟΙ 2019 - I

- ❑ Με την αποτύπωση της τρέχουσας πορείας της εταιρείας στις οικονομικές καταστάσεις Α' εξαμήνου, η διοίκηση της προτίθεται να διανείμει στους μετόχους τον Οκτώβριο προμέρισμα από τα κέρδη χρήσης 2019.
- ❑ Σε περίπτωση που η εταιρεία παρέμενε χωρίς δανεισμό, η εκτίμηση της διοίκησης είναι πως στο σύνολο του 2019 θα υλοποιούνταν 28-30 νέες ομολογιακές επενδύσεις συνολικής αξίας €13-15 εκατ.
- ❑ Όμως, βασικός στρατηγικός στόχος της διοίκησης για το 2019 είναι η αξιοποίηση της δυνατότητας μόχλευσης μέχρι του ισόποσου των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας.
- ❑ Η μόχλευση της εταιρείας θα επιτρέψει την επίτευξη οικονομικών κλίμακας, αλλά και τη διεύρυνση του χαρτοφυλακίου με ομολογίες μεγαλύτερων εκδοτών.

ΣΤΟΧΟΙ 2019 - II

- ❑ Θα επιδιωχθεί η διαμόρφωση ενός μείγματος δανεισμού από διαφορετικές πηγές (ομολογιακά δάνεια, τράπεζες – κυρίως ξένες, υπερεθνικούς οργανισμούς) και με διαφορετικές λήξεις.
- ❑ Εφόσον το deal flow συνεχιστεί με τους τρέχοντες ρυθμούς, και με τα επιπλέον δανειακά κεφάλαια, εκτιμάται πως ο αριθμός νέων επενδύσεων το 2019 θα ξεπεράσει τις 40 και τα κεφάλαια που θα διατεθούν τα €18 εκατ.
- ❑ Σε μια τέτοια περίπτωση, η κερδοφορία της εταιρείας για το σύνολο του 2019 αναμένεται πως θα κινηθεί με ρυθμούς υψηλότερους κι από την ήδη θετική εικόνα του πρώτου τετραμήνου.

Η παρουσίαση αυτή έχει συνταχθεί από τη CNL Capital ΕΚΕΣ-ΔΟΕΕ (Η «Εταιρεία»). Μέρος της πληροφόρησης που εμπεριέχεται σε αυτή τη παρουσίαση δεν έχει ελεγχθεί ανεξάρτητα και καμία εγγύηση δεν εκφράζεται για την ορθότητα της. Κανένας από την Εταιρεία, τους μετόχους, οποιαδήποτε συνδεδεμένη εταιρεία, σύμβουλοι ή εκπρόσωποι, έχουν οποιαδήποτε απολύτως ευθύνη για οποιαδήποτε ζημία που προκύπτει από οποιαδήποτε χρήση αυτής της παρουσίασης ή του περιεχομένου της. Εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά, όλα τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται στο παρόν, είναι σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»). Η πληροφόρηση που εμπεριέχεται δύναται να υπόκειται σε επικαιροποίηση, συμπλήρωση, αναθεώρηση ή τροποποίηση. Αυτή η παρουσίαση δε συνιστά σύσταση σχετικά με τις κινητές αξίες της Εταιρείας.

Οι πληροφορίες που περιέχονται στην παρουσίαση προέρχονται από την Εταιρεία και άλλες εξωτερικές πηγές οι οποίες θεωρούνται αξιόπιστες, πλην όμως δε δύναται να διασφαλιστεί η ακρίβεια ή η πληρότητα των στοιχείων που παρατίθενται. Οι προηγούμενες αποδόσεις δεν αποτελούν εγγύηση για τις μελλοντικές. Η παρουσίαση αυτή έχει ετοιμαστεί για λόγους πληροφόρησης και δεν πρέπει να ερμηνευθεί ως προσφορά προς αγορά ή ζήτηση για πώληση μετοχών της CNL Capital.

ΣΑΣ ΕΥΧΑΡΙΣΤΟΥΜΕ