



ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΠΡΟΣ ΜΕΤΟΧΟΥΣ

ΤΑΚΤΙΚΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ 24/06/2020

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

- **ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 2019**
- **ΤΟ 2020 ΕΩΣ ΤΩΡΑ**
- **ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ 2020 - 2021**

ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ 2019

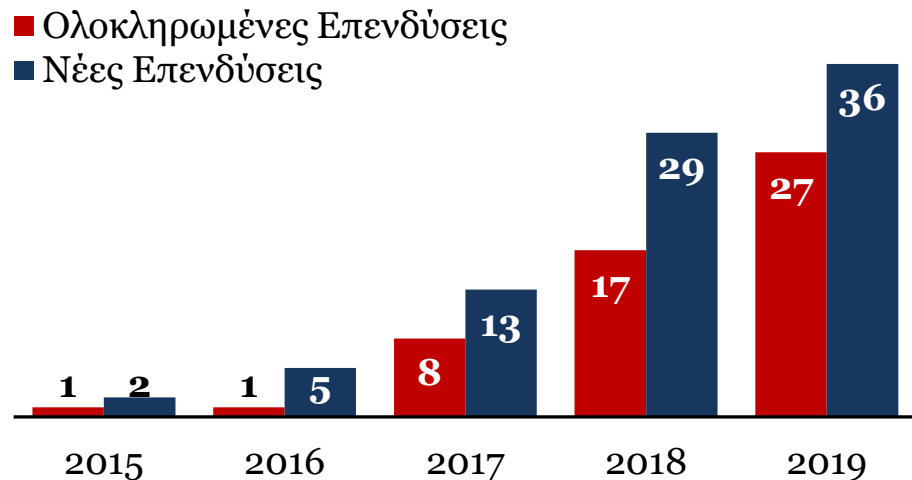
ΕΝ ΣΥΝΤΟΜΙΑ

- ❑ Το 2019 ήταν μια χρονιά εξαιρετικών επιδόσεων για τη CNL Capital, με τους στόχους που τέθηκαν από τη διοίκηση της να επιτυγχάνονται πλήρως
- ❑ Η εταιρεία έκανε νέο ρεκόρ αριθμού και αξίας επενδύσεων, ενώ αντιμετώπισε υπερβάλλουσα ζήτηση καθ' όλη τη διάρκεια του έτους
- ❑ Τα διαθέσιμα κεφάλαια της αξιοποιούνταν πλήρως από το Μάρτιο και μετά
- ❑ Τον Ιούλιο πραγματοποιήθηκε επιτυχώς η πρώτη άντληση δανειακών κεφαλαίων, μέσω της έκδοσης ομολογιακού δανείου ετήσιας διάρκειας και ύψους 1.850.000 €
- ❑ Ως αποτέλεσμα, η CNL Capital υπερδιπλασίασε τα έσοδα της και πέτυχε μια μετά φόρων κερδοφορία 0,816 ευρώ ανά μετοχή

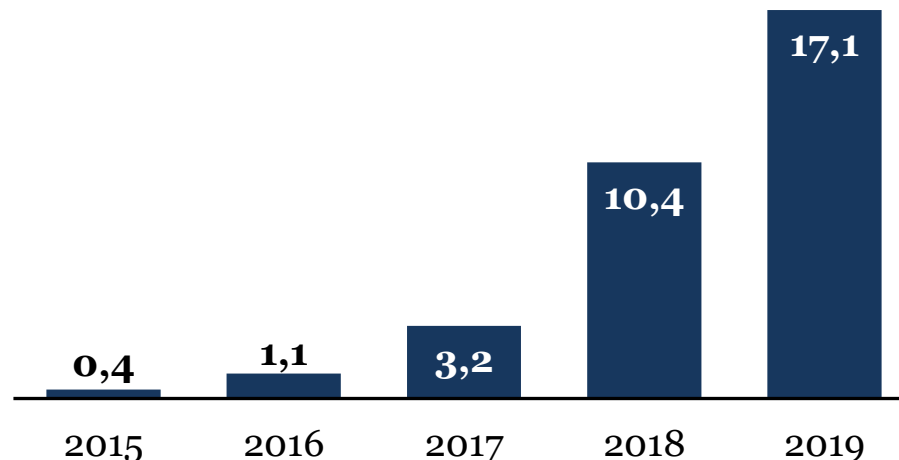
ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟ ΜΕ ΜΙΑ ΜΑΤΙΑ



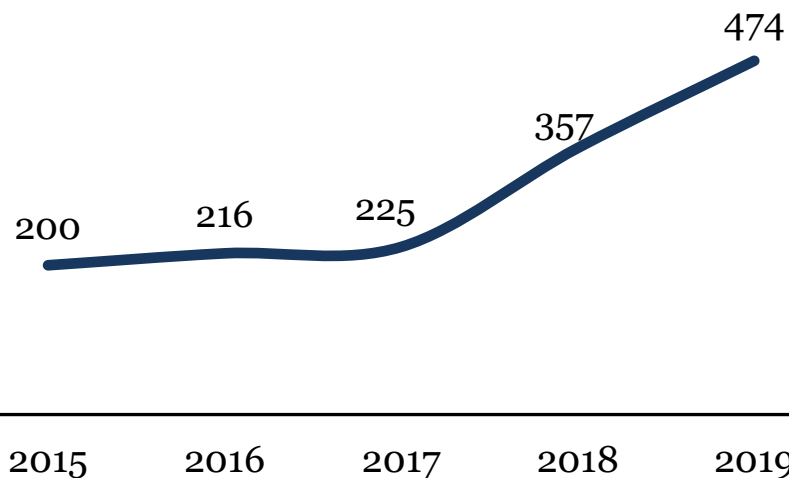
Αριθμός Επενδύσεων



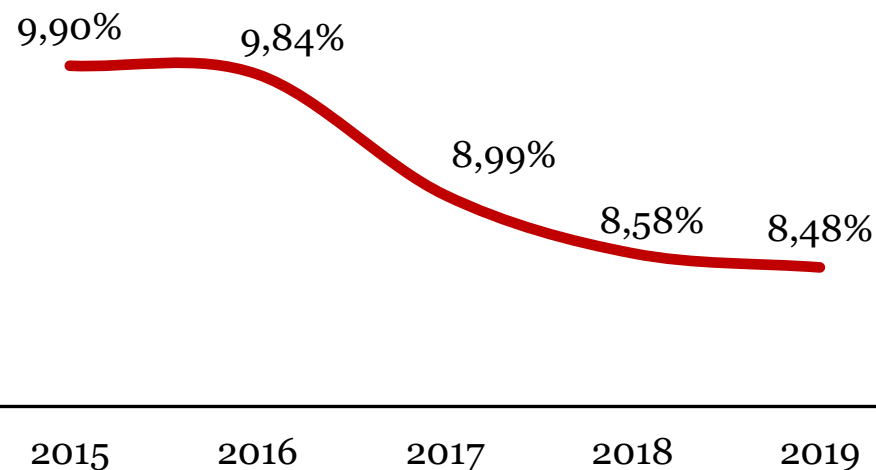
Εκταμιεύσεις (σε εκατ. €)



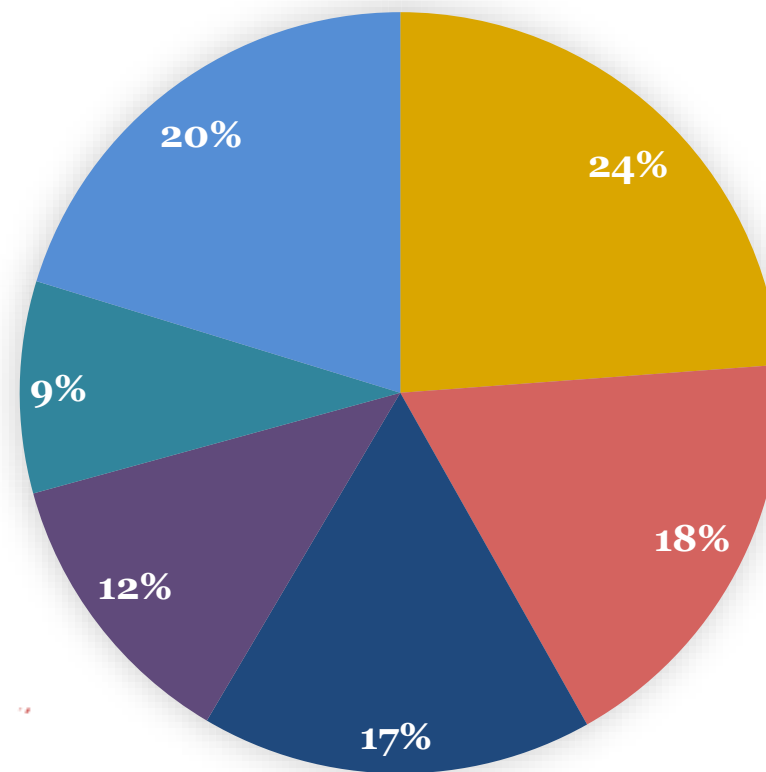
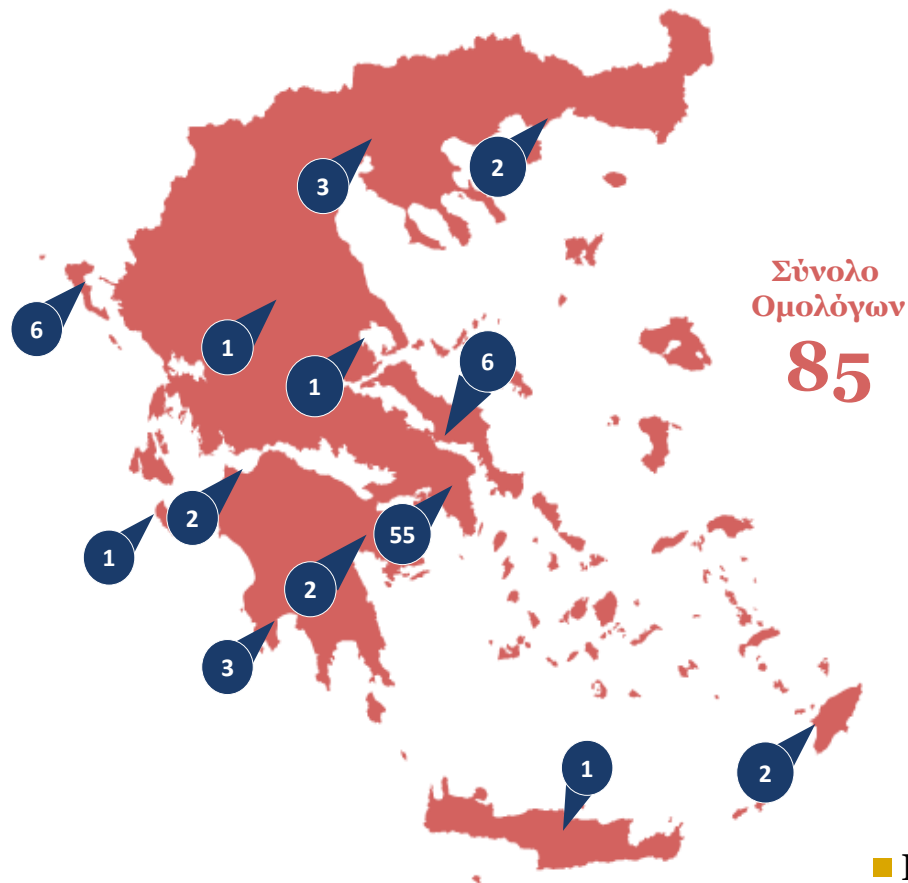
Μέσο Μέγεθος Επένδυσης (Σε χιλ. €)



Σταθμισμένο Επιτόκιο



ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΚΑΙ ΚΛΑΔΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΣΩΡΕΥΤΙΚΑ ΜΕΧΡΙ 31/12/2019



- Εμπόριο
- Υπηρεσίες Πληροφορικής
- Ξενοδοχεία
- Κατασκευές
- Τρόφιμα και Ποτά
- Λοιποί Κλάδοι

ΣΥΝΟΠΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ



Ποσά σε €	2019	% Ενεργητικού	2018	% Ενεργητικού	Δ (%)
Ομολογιακά Δάνεια προ προβλέψεων	10.092.842	97,3%	6.007.206	73,7%	68%
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(36.969)	(0,4%)	(24.326)	(0,4%)	52%
Σύνολο Ομολογιακών Δανείων	10.055.874	96,9%	5.982.881	73,3%	68%
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	73.014	0,8%	107.717	1,3%	(32%)
Ταμειακά Διαθέσιμα & Ισοδύναμα	243.433	2,3%	2.063.610	25,4%	(88%)
Σύνολο Ενεργητικού	10.372.321	100%	8.154.207	100%	27%
Ίδια Κεφάλαια	8.287.721	79,9%	7.986.958	98,0%	4%
Δάνεια	1.870.332	18,0%	-	-	-
Έσοδα επομένων χρήσεων	169.470	1,7%	133.736	1,6%	27%
Λοιπές υποχρεώσεις	44.797	0,4%	33.513	0,4%	34%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων & Υποχρεώσεων	10.372.321	100%	8.154.207	100%	27%

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ



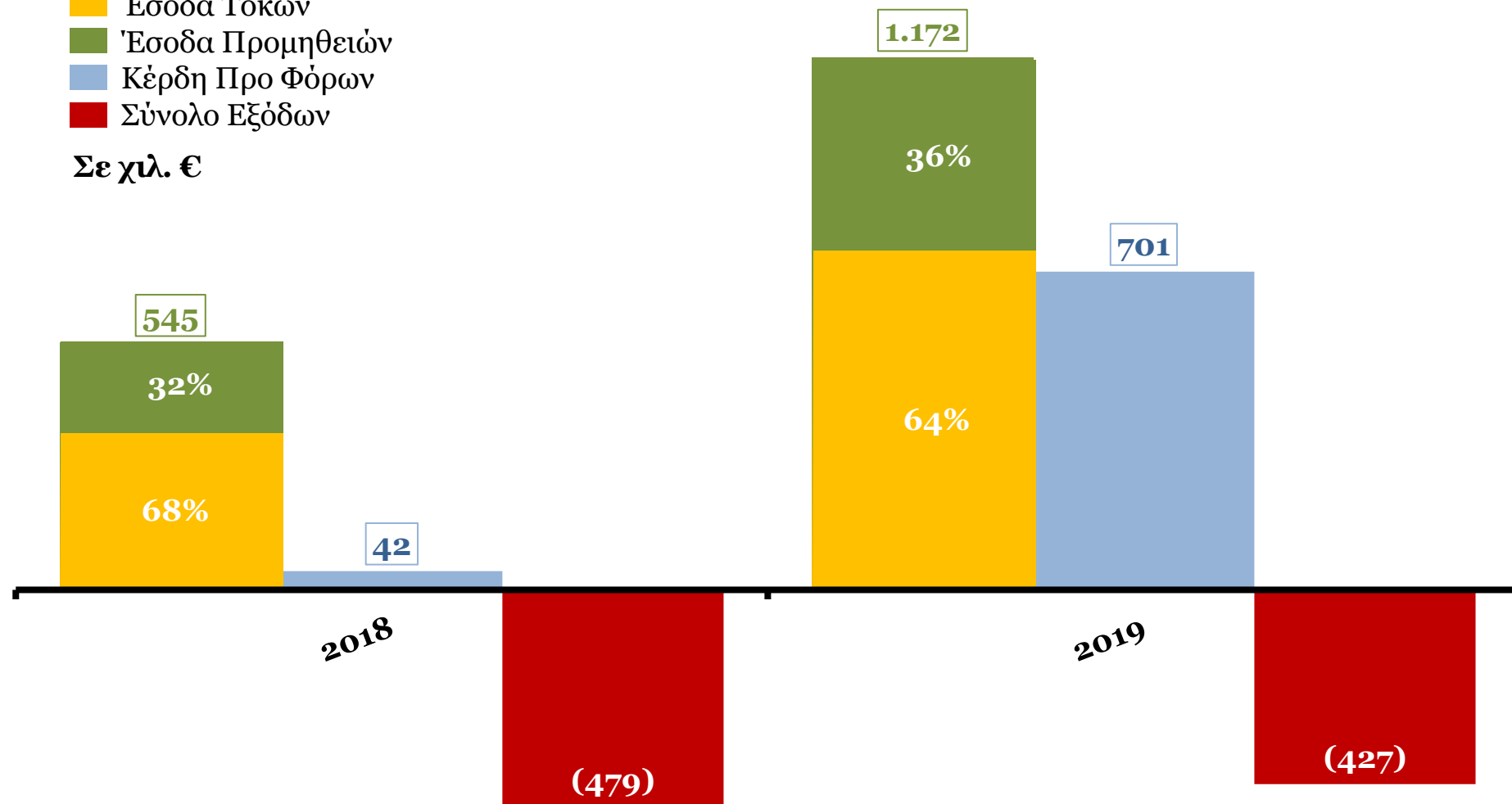
Ποσά σε €	2019	% Συνολικών Εσόδων	2018	% Συνολικών Εσόδων	Δ (%)
Έσοδα από Τόκους	747.469	63,8%	365.098	67,0%	105%
Έσοδα από Προμήθειες	422.451	36,0%	176.164	32,3%	140%
Άλλα Έσοδα	2.296	0,2%	3.258	0,7%	(29%)
Σύνολο Εσόδων	1.172.216	100%	544.520	100%	115%
Σύνολο Εξόδων	(427.265)	36,5%	(478.573)	87,8%	(11%)
Προβλέψεις για Πιστωτικό Κίνδυνο Ομολογιακών Δανείων	(43.971)	3,8%	(24.326)	4,5%	81%
Κέρδη/(Ζημιές) προ Φόρων	700.979	59,7%	41.621	7,6%	1.584%
Φόρος Εισοδήματος	(64.331)	5,5%	(9.613)	1,7%	569%
Κέρδη/(Ζημιές) χρήσεως	636.648	54,3%	32.009	5,8%	1.889%
Κέρδη ανά μετοχή	0,8160		0,0961		749%

ΣΥΓΚΡΙΣΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ



- Έσοδα Τόκων
- Έσοδα Προμηθειών
- Κέρδη Προ Φόρων
- Σύνολο Εξόδων

Σε χιλ. €

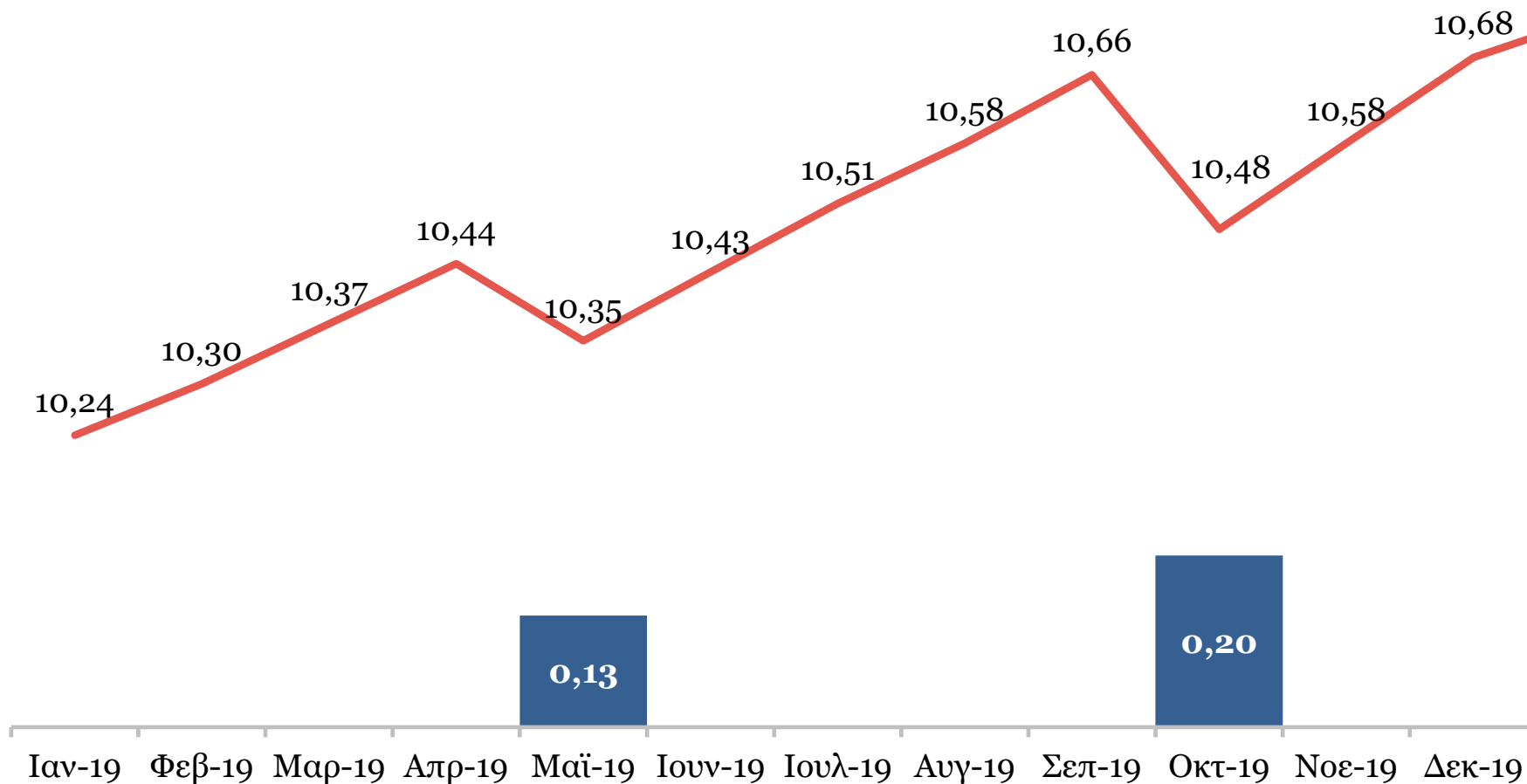


ΕΣΩΤΕΡΙΚΗ ΑΞΙΑ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΟ ΜΕΡΙΣΜΑ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ

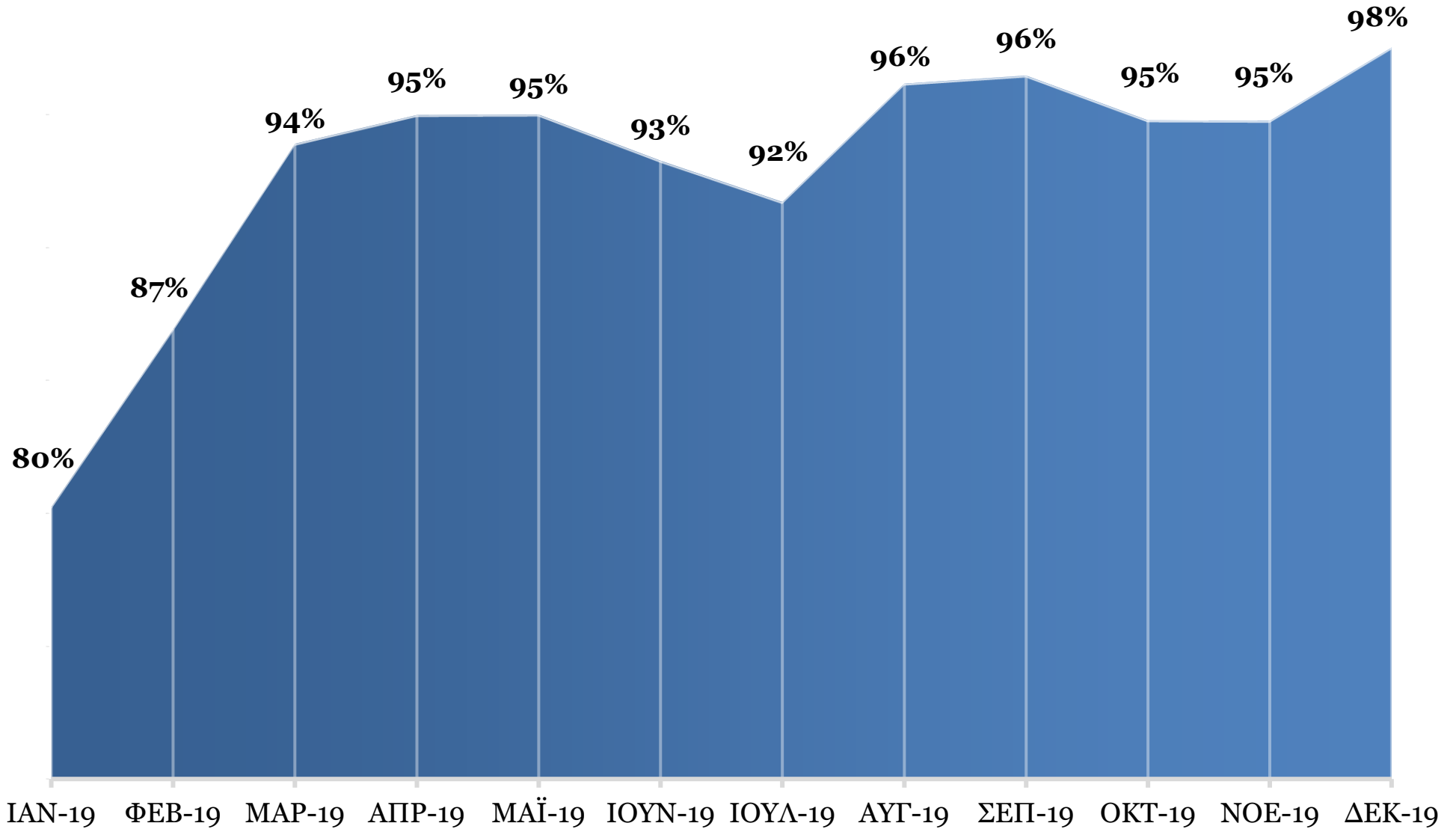


■ Καθαρό Μέρισμα

— NAV



ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ(%)



ΜΕΡΙΣΜΑΤΑ & ΠΡΟΜΕΡΙΣΜΑΤΑ

ΔΙΑΝΟΜΕΣ CNL CAPITAL

Χρήση	Είδος	Καθαρό Μέρισμα / Μετοχή* (€)	Ημ. Αποκοπής	Ημ. Πληρωμής
2019	Μέρισμα	0,15	16-07-20	22-07-20
2019	Προμέρισμα	0,20	10-10-19	16-10-19
2018	Μέρισμα	0,13	14-05-19	20-05-19
2017	Μέρισμα	0,10	02-04-18	01-06-18

* Τα μερίσματα καταβάλλονται στους μετόχους με εξάντληση φορολογικής υποχρέωσης

ΤΟ 2020 ΕΩΣ ΤΩΡΑ

ΠΕΝΤΑΜΗΝΟ 2020

- ❑ Όπως και για το σύνολο της παγκόσμιας οικονομίας, το 2020 διαχωρίζεται σε δύο διακριτές περιόδους, πριν και μετά το ξέσπασμα της πανδημίας του Covid19
- ❑ Έτσι, το 2020 ξεκίνησε με την ίδια δυναμική που διαμορφώθηκε το 2019 και η πορεία του πρώτου διμήνου επιβεβαίωσε τον στόχο για συνέχιση της αυξητικής πορείας των μεγεθών της εταιρείας και αυτή τη χρονιά
- ❑ Η CNL Capital άντλησε στις αρχές Φεβρουαρίου επιπλέον δανειακά κεφάλαια μέσω δευτέρου ομολογιακού δανείου ύψους 650.000€, τα οποία διατέθηκαν αμέσως σε νέες επενδύσεις
- ❑ Παράλληλα, η διοίκηση της εταιρείας ξεκίνησε το σχεδιασμό νέων αναπτυξιακών κινήσεων που θα ενδυνάμωναν περαιτέρω την παρουσία της στην αγορά

ΠΕΝΤΑΜΗΝΟ 2020

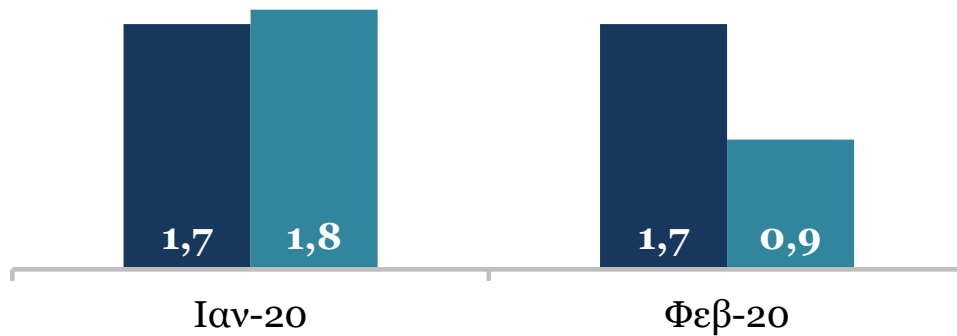
- ❑ Από τις αρχές Μαρτίου, με τον κίνδυνο του Covid19 να γίνεται ορατός, η προσέγγιση μεταβλήθηκε και η CNL Capital μπήκε σε μια συντεταγμένη διαδικασία προσαρμογής στα νέα δεδομένα
- ❑ Η διαδικασία αυτή περιλάμβανε:
 - ❖ Την εξασφάλιση της απρόσκοπτης λειτουργίας της εταιρείας κατά τη διάρκεια της καραντίνας
 - ❖ Την προσαρμογή των επενδυτικών κινήσεων στην απρόσμενη αύξηση της αβεβαιότητας
 - ❖ Την διακράτηση μέρους των οργανικών χρηματοροών για την εξασφάλιση αποπληρωμής του ομολογιακού δανείου της εταιρείας που λήγει στις 9 Ιουλίου

ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 2020

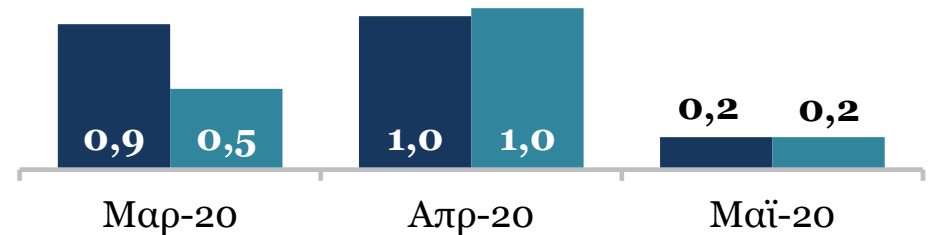


ΜΗΝΙΑΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΠΡΟ COVID-19

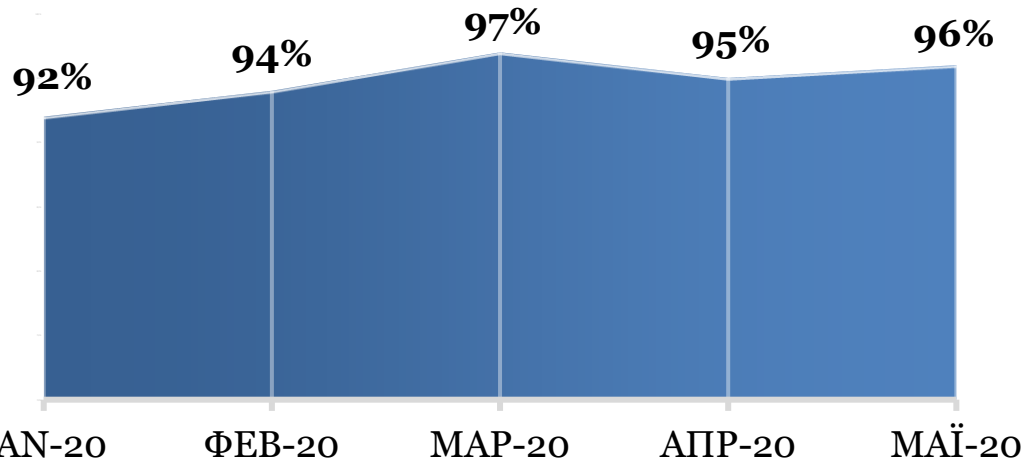
- Εκταμιεύσεις Επενδύσεων (Σε εκατ. ευρώ)
- Συμβασιολογήσεις Επενδύσεων (Σε εκατ. ευρώ)



ΜΗΝΙΑΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΜΕ COVID-19



ΧΡΗΣΗ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (%)



ΚΛΑΔΙΚΗ ΚΑΤΑΝΟΜΗ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ 31/05/2020



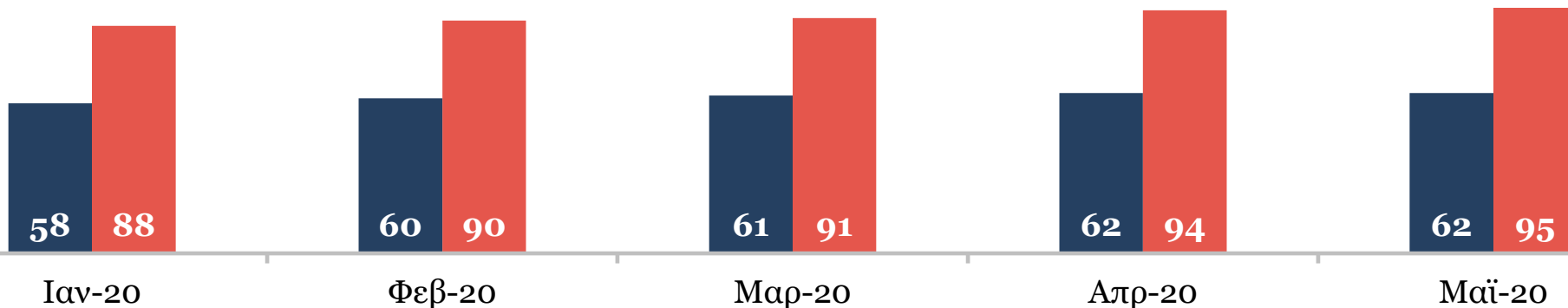
ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ - Ι

- ❑ Στην αρχή της πανδημίας επαναξιολογήσαμε ενδελεχώς ολόκληρο το χαρτοφυλάκιο και έκτοτε επανεκτιμούμε σε πραγματικό χρόνο τις πιθανές συνέπειες της πανδημίας στις υφιστάμενες επενδύσεις μας
- ❑ Διαμορφώσαμε άμεσα διαδικασία διαχείρισης αιτημάτων από τις πληττόμενες εταιρείες και προχωρήσαμε σε εξατομικευμένες λύσεις που συμβάλλουν στην πλήρη εκπλήρωση των υποχρεώσεων τους, πάντα με γνώμονα το συμφέρον των μετόχων μας
- ❑ Παρά τις αντίξοες συνθήκες, δεν σταματήσαμε την επενδυτική μας δραστηριότητα και κρατήσαμε σε υψηλά επίπεδα το δείκτη χρήσης κεφαλαίων, επενδύοντας σε κλάδους με χαμηλή έκθεση στις συνέπειες της πανδημίας, υποστηρίζοντας έτσι την υγιή επιχειρηματικότητα

ΜΗΝΙΑΙΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ 2020*



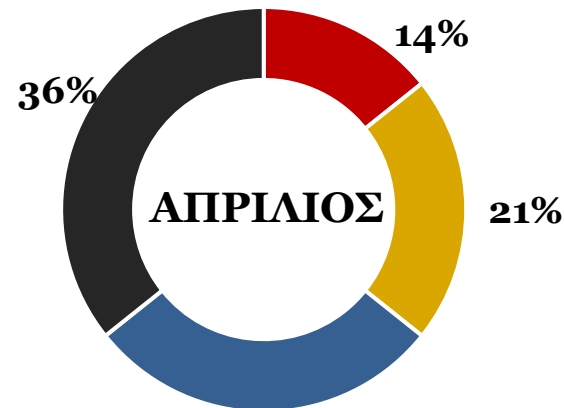
■ Ολοκληρωμένες
■ Συνολικές



2020	Ενεργές Επενδύσεις	Αξία Ενεργών Επενδύσεων	Νέες Επενδύσεις	Ολοκληρωμένες Επενδύσεις
Ιανουάριος	30	9.753.886	3	4
Φεβρουάριος	30	10.531.492	2	2
Μάρτιος	30	10.258.004	1	1
Απρίλιος	32	10.634.619	3	1
Μάιος	33	10.008.016	1	0

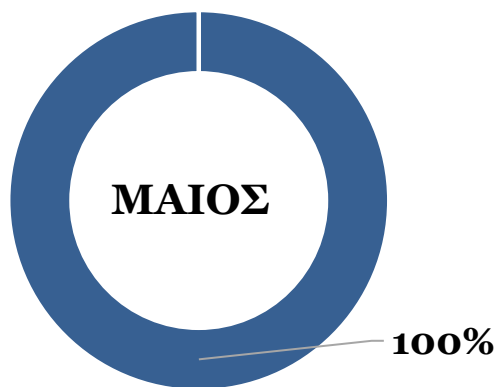
*Ποσά στο τέλος του μήνα

ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΤΗ ΠΕΡΙΟΔΟ COVID-19*



■ Εμπόριο ■ Φάρμακα - Καλλυντικά

■ Φάρμακα - Καλλυντικά 29% ■ Εκπαίδευση
■ Τρόφιμα και Ποτά ■ Υπηρεσίες Πληροφορικής



■ Τρόφιμα και Ποτά

*Επί του συνολικού ποσού των μηνιαίων εκταμιεύσεων

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ - II

- ❑ Το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων της εταιρείας είναι ιδιαίτερα ανθεκτικό, λόγω της ποιότητας των εταιρειών που περιλαμβάνει, της ορθής δόμησης των επενδύσεων και της διαφοροποίησης (κλαδικής και γεωγραφικής)
- ❑ Η μεγάλη πλειοψηφία των εταιρειών εξυπηρετεί κανονικά τις υποχρεώσεις της, χωρίς να παρουσιάζει τη παραμικρή καθυστέρηση. Σε περιορισμένο αριθμό εκδοτών, που η δραστηριότητα τους επλήγη άμεσα από την πανδημία, είτε έχουν δοθεί ορισμένες διευκολύνσεις κατόπιν αξιολόγησης σχετικών αιτημάτων τους, είτε έχουν γίνει αποδεκτές ολιγοήμερες καθυστερήσεις στις πληρωμές
- ❑ Παρά τη θετική εικόνα του χαρτοφυλακίου, η εταιρεία αύξησε σημαντικά τις προβλέψεις για πιθανές μελλοντικές αθετήσεις υποχρεώσεων εκδοτών ομολογιακών δανείων βάσει του προτύπου IFRS 9

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ - ΙΙΙ

Σε €	31/12/2019	31/05/2020
Προβλέψεις για πιστωτικό κίνδυνο	(36.969)	(506.640)
Σύνολο Ομολογιακών Δανείων	10.092.842	10.008.016
%	0,4%	5,0%

- ❑ Ένα μέρος των προβλέψεων για μελλοντικές αθετήσεις υποχρεώσεων αφορά το σύνολο του χαρτοφυλακίου, ώστε να αντικατοπτρίζει την αυξημένη αβεβαιότητα, αλλά το σημαντικότερο μέρος των προβλέψεων οφείλεται σε πρόσφατες αρνητικές εξελίξεις σε μεμονωμένο εκδότη
- ❑ Οι αυξημένες προβλέψεις περιλαμβάνονται στην εκτίμηση του NAV ανά μετοχή, την οποία η εταιρεία δημοσιεύει σε μηνιαία βάση και στις 31/05/20 ανερχόταν σε 10,44€/μετοχή

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ 2020 - 2021

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ 2020 - 2021

- ❑ Στις 09/07/2020 το ομολογιακό δάνειο συνολικής αξίας 1.850.000€ θα αποπληρωθεί κανονικά με χρήση των οργανικών ροών από αποπληρωμές επενδύσεων Μαΐου-Ιουνίου
- ❑ Μετά την αποπληρωμή του ομολογιακού δανείου, η εταιρεία θα δώσει προτεραιότητα στις ήδη συμβασιοποιημένες επενδύσεις με υφιστάμενους πελάτες, οι οποίες θα λάβουν χώρα Ιούλιο και Αύγουστο
- ❑ Αν και η αυξημένη αβεβαιότητα στην ελληνική και την παγκόσμια οικονομία επηρεάζει σαφώς τις επενδυτικές μας αποφάσεις, η αυξανόμενη ροή ποιοτικών αιτημάτων χρηματοδότησης και κατά τη διάρκεια της πανδημίας, καθιστά απολύτως εφικτή τη συνέχιση της ανάπτυξης των μεγεθών της CNL Capital, με παράλληλη διατήρηση των επενδυτικών κινδύνων σε χαμηλά επίπεδα
- ❑ Εκτιμάται πως τα τρέχοντα αιτήματα υπερβαίνουν τα διαθέσιμα κεφάλαια της εταιρείας κατά 3-4 εκατ. ευρώ, ποσό που αναμένεται να αυξηθεί περαιτέρω αν επαληθευτεί η τάση για σταδιακή επιστροφή της οικονομίας σε κανονική λειτουργία

ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ 2020 - 2021

- ❑ Βασικός στρατηγικός στόχος παραμένει η πλήρης αξιοποίηση της δυνατότητας μόχλευσης μέχρι του ισόποσου των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας
- ❑ Θα επιδιωχθεί η διαμόρφωση ενός μείγματος δανεισμού από διαφορετικές πηγές (ομολογιακά δάνεια, τράπεζες), με τους υφιστάμενους ομολογιούχους να αποτελούν τη βάση αφετηρίας για το νέο ομολογιακό δάνειο
- ❑ Η συναλλακτική κι επενδυτική συμπεριφορά της CNL Capital και κατά την ακραία περίοδο της πανδημίας, αναμένεται να ενισχύσει περαιτέρω το προφίλ της στην αγορά και να ενισχύσει τη ροή επενδύσεων της, επιδρώντας ευεργετικά στα αποτελέσματα της για το υπόλοιπο του 2020
- ❑ Η πολύτιμη εμπειρία της πανδημίας θα αξιοποιηθεί τόσο για την τελειοποίηση των επενδυτικών διαδικασιών της εταιρείας, όσο και για το σχεδιασμό των επόμενων αναπτυξιακών της βημάτων, τα οποία προσδοκείται πως θα δρομολογηθούν σύντομα

ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ

Τηλ : 210 7239300

Φαξ: 210 7239310

Email : info@cnlcapital.gr

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΕΣ ΣΧΕΣΕΙΣ

Γιώτα Κουτσογιαννάκη

Email : ir@cnlcapital.gr

ΔΗΛΩΣΗ ΑΠΟΠΟΙΗΣΗ ΕΥΘΥΝΗΣ

Η παρουσίαση αυτή έχει συνταχθεί από τη CNL Capital (Η «Εταιρεία»). 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.

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.

ΣΑΣ ΕΥΧΑΡΙΣΤΟΥΜΕ