

Τετάρτη, 24 Ιουλίου 2019

ICAP Credit Rating

Στις 24.07.2019, η ICAP πραγματοποίησε επαναξιολόγηση της εταιρείας **E TRAVEL A.E.** και διατήρησε το Credit Rating της στη ζώνη πιστοληπτικής διαβάθμισης **BB**.

Η απόδοση του ICAP Rating βασίζεται σε πιστωτικά υποδείγματα που έχει αναπτύξει η ICAP βάσει διεθνών πρακτικών, καθώς και στην ποιοτική αξιολόγηση των στοιχείων και των ειδικών χαρακτηριστικών των εξεταζόμενων εταιρειών από Αναλυτές. Στην αξιολόγηση λαμβάνονται υπόψη τα μεγέθη και η πορεία εργασιών του κλάδου, καθώς και τα ειδικά χαρακτηριστικά της επιχείρησης.

Η εταιρεία E TRAVEL A.E. έχει ως αντικείμενο εργασιών την παροχή υπηρεσιών τουριστικού γραφείου μέσω διαδικτύου (on line travel agent - OTA). Η τιτλούχος είναι μέλος της Π.Ε.ΤΑ.Γ.Α. (Πανελληνίας Ένωσης Ταξιδιωτικών Γραφείων Αερομεταφορών), του Ελληνικού Συνδέσμου Ηλεκτρονικού Εμπορίου (GR.EC.A.) και ταυτόχρονα συνεργάζεται με τις μεγαλύτερες αεροπορικές εταιρείες του κόσμου. Επίσης είναι εγκεκριμένος ταξιδιωτικός πράκτορας από τον Ε.Ο.Τ. καθώς και πιστοποιημένο μέλος της IATA (International Air Transport Association).

Η εταιρεία εξαγοράστηκε στις 03.11.2017 από τον Όμιλο E-traveli από τον οποίο ελέγχεται 100%. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρείας περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της Flugo Group Holdings AB η οποία εδρεύει στη Σουηδία και ελέγχεται από τον Όμιλο CVC Capital Partners. Η εταιρεία έχει συμμετοχή 100% στην E-Travel Holdings Ltd με έδρα την Κύπρο.

Μέχρι 30.06.18 η εταιρεία αναγνώρισε έσοδα από παροχή υπηρεσιών. Από 01.07.18, τέθηκε σε εφαρμογή νέο επιχειρηματικό μοντέλο για τον Όμιλο της E-traveli με σκοπό τη λειτουργική ενσωμάτωση της εταιρείας στις δραστηριότητές του και τη μετατροπή της Seat24 Travel AB, θυγατρικής του Ομίλου, σε κεντρική επιχειρηματική οντότητα. Σύμφωνα με το εν λόγω μοντέλο, όλες οι πλατφόρμες κρατήσεων της εταιρείας θα μεταφερθούν σταδιακά μέχρι το τέλος 2019 και οι λειτουργίες διανομής/ πώλησης αεροπορικών εισιτηρίων θα επιτελούνται από τη Seat24 Travel AB. Από 01.07.18, η εταιρεία αναγνωρίζει έσοδα από παραχώρηση της χρήσης των δικαιωμάτων της στη

Seat24 Travel AB, συμφωνία η οποία ισχύει μέχρι 30.06.22. Επιπρόσθετα, η εταιρεία λειτουργεί ως πάροχος υπηρεσιών υποστήριξης πελατών, ανάπτυξης λογισμικού, διοικητικής και οικονομικής/λογιστικής υποστήριξης προς τη Seat24 Travel AB. Για την παροχή των εν λόγω υπηρεσιών η εταιρεία αμείβεται μέσω προσαύξησης της συνολικής κοστολογικής βάσης που αντιστοιχεί σε κάθε παρεχόμενη υπηρεσία με το αντίστοιχο, σύμφωνα με την αρχή των ίσων αποστάσεων, περιθώριο κέρδους.

Κατά το 2018 ο κύκλος εργασιών διαμορφώθηκε στα €40,9 εκατ. παραμένοντας στα επίπεδα του 2017. Η λειτουργική κερδοφορία EBITDA διαμορφώθηκε σε €20,6 εκατ. και τα κέρδη προ φόρων στα €19,9 εκατ. έναντι €3,4 εκατ. για το 2017, με τα αντίστοιχα περιθώρια να διατηρούνται σε ικανοποιητικά επίπεδα.



Σημειώνεται ότι ο μέσος όρος πληρωμής των εμπορικών υποχρεώσεων, διαχρονικά, διαμορφώνεται σε επίπεδα υψηλότερα του μέσου όρου είσπραξης των αντιστοίχων απαιτήσεων, γεγονός που δημιουργεί μια ιδιαίτερα ευνοϊκή σχέση για τη ρευστότητα της εταιρείας.

Στα τέλη του 2018 η εταιρεία εξακολουθεί να μην κάνει χρήση τραπεζικού δανεισμού ενώ το μέγεθος των υποχρεώσεων και των ταμειακών διαθεσίμων σε συνδυασμό με το ύψος της λειτουργικής κερδοφορίας διαμορφώνουν το δείκτη Καθαρών Υποχρεώσεων/EBITDA και EBITDA/Καθαρές Χρηματοοικονομικές Δαπάνες σε ικανοποιητικά επίπεδα (1,26x και 256,33x αντίστοιχα).

Για το 2019, εξαιτίας και του νέου επιχειρηματικού μοντέλου η εταιρία αναμένεται να διατηρήσει σε ικανοποιητικά επίπεδα τον κύκλο εργασιών, τη λειτουργική κερδοφορία και τα επίπεδα ρευστότητας.

Δείτε [εδώ](#) τη Μεθοδολογία που χρησιμοποιήθηκε για την απόδοση της συγκεκριμένης Αξιολόγησης Πιστοληπτικής Ικανότητας.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τις Μεθοδολογίες Απόδοσης Αξιολογήσεων Πιστοληπτικής Ικανότητας της ICAP, την Κλίμακα Διαβάθμισης ICAP Credit Rating, τον Κώδικα Δεοντολογίας, καθώς και κάθε άλλο έγγραφο που περιγράφει τα μέτρα, τις διαδικασίες και τις πολιτικές που εφαρμόζει η ICAP για την εναρμόνιση της με τον ως άνω Κανονισμό, πατήστε [εδώ](#).

Οι αξιολογήσεις πιστοληπτικής ικανότητας δεν συνιστούν χρηματοοικονομική ή επενδυτική συμβουλή, ούτε συστάσεις αγοράς, πώλησης ή διακράτησης οιασδήποτε χρηματοπιστωτικού τίτλου.

Επικοινωνία:

Γιώργος Κεφάλας, Μαριέττα Βλαχοπούλου

Τηλ: 2107200000,

Email: rating@icap.gr