



Παρουσίαση στην
Ένωση Θεσμικών Επενδυτών
2 Φεβρουαρίου 2005

Ελληνικά Χρηματιστήρια: Μείωση κόστους, Βελτίωση αποτελεσμάτων

Περιεχόμενα

Εισαγωγή	3-7
Η Αγορά	8-11
Στρατηγική	12-17
Οικονομικά Στοιχεία	18-25
Σύνοψη	26-28

Εισαγωγή



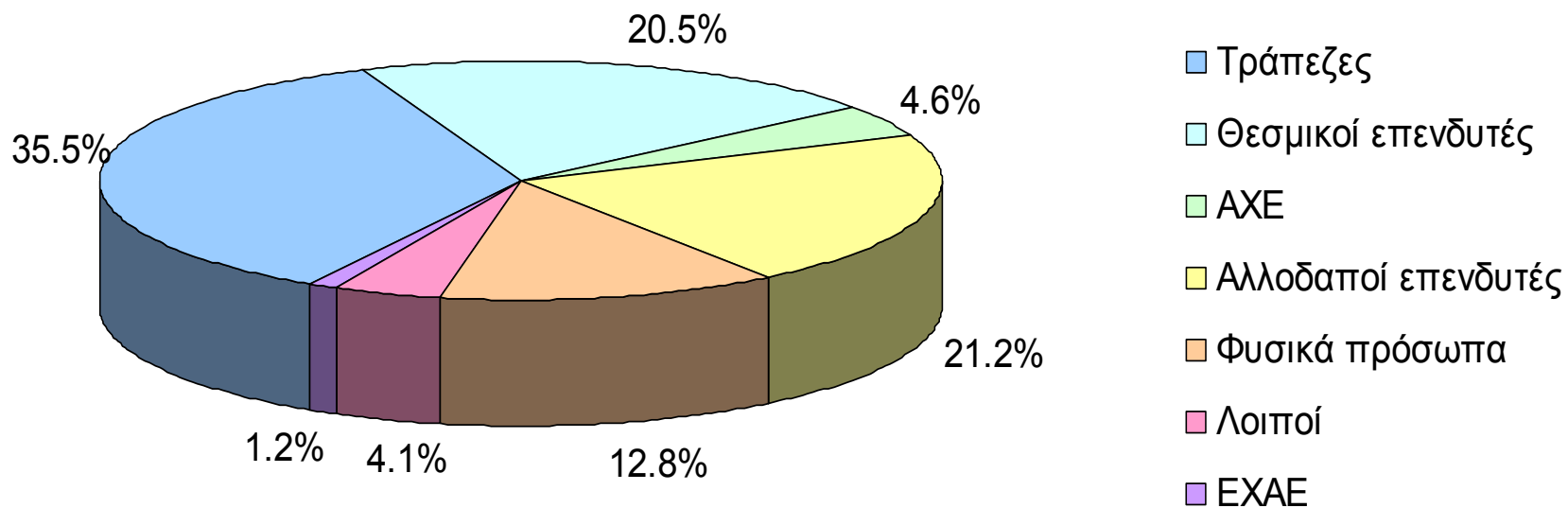
- ♦ Η ΕΧΑΕ είναι η εταιρία συμμετοχών του ομίλου του Χρηματιστηρίου Αθηνών
- ♦ Ο όμιλος ΕΧΑΕ λειτουργεί ως πλήρως καθετοποιημένος οργανισμός που παρέχει υπηρεσίες διαπραγμάτευσης, εκκαθάρισης, διακανονισμού, καταχώρησης καθώς και προϊόντα πληροφόρησης
- ♦ Η εταιρία ΕΧΑΕ είναι εισηγμένη στο χρηματιστήριο και η τρέχουσα κεφαλαιοποίησή της ανέρχεται σε € 577 εκατομμύρια ⁽¹⁾

(1) Τιμές κλεισίματος της 28/1/2005 στα € 8,12

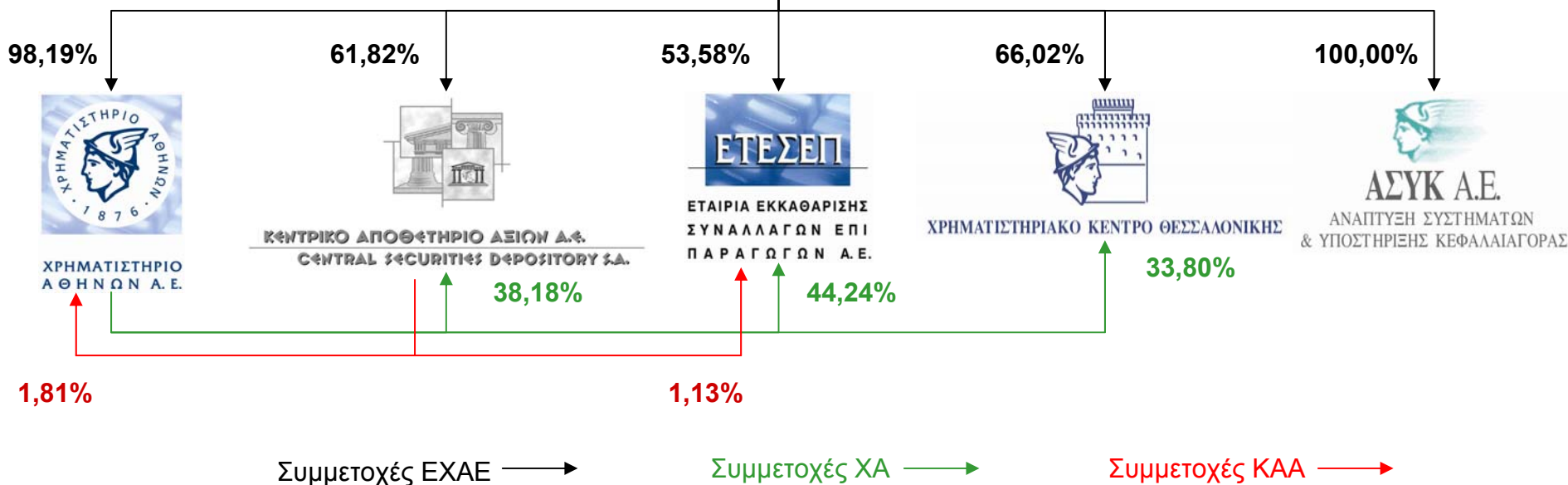
- ♦ Η συναλλακτική δραστηριότητα των αγορών αξιών και παραγώγων το 2004 συγκρατήθηκε στο ίδιο ύψος σε σχέση με το 2003, παρά το κακό τρίτο τρίμηνο, ενώ η κεφαλαιοποίηση του ΧΑ αυξήθηκε κατά 8% κυρίως στο τελευταίο τρίμηνο.
- ♦ Ο όμιλος ΕΧΑΕ είναι πλέον πλήρως ιδιωτικοποιημένος και στοχεύει στη μεγιστοποίηση των εσόδων και της αξίας του. Με το νέο νόμο, όλες οι εποπτικές και ελεγκτικές αρμοδιότητες του ΧΑ μεταφέρονται στην Ε.Κ.
- ♦ Ο όμιλος ΕΧΑΕ υλοποιεί πρόγραμμα λειτουργικής αναδιάρθρωσης επιτυγχάνοντας σημαντική μείωση του λειτουργικού του κόστους.

Μετοχική σύνθεση

Μετοχική σύνθεση 31/12/2004



Δομή Ομίλου



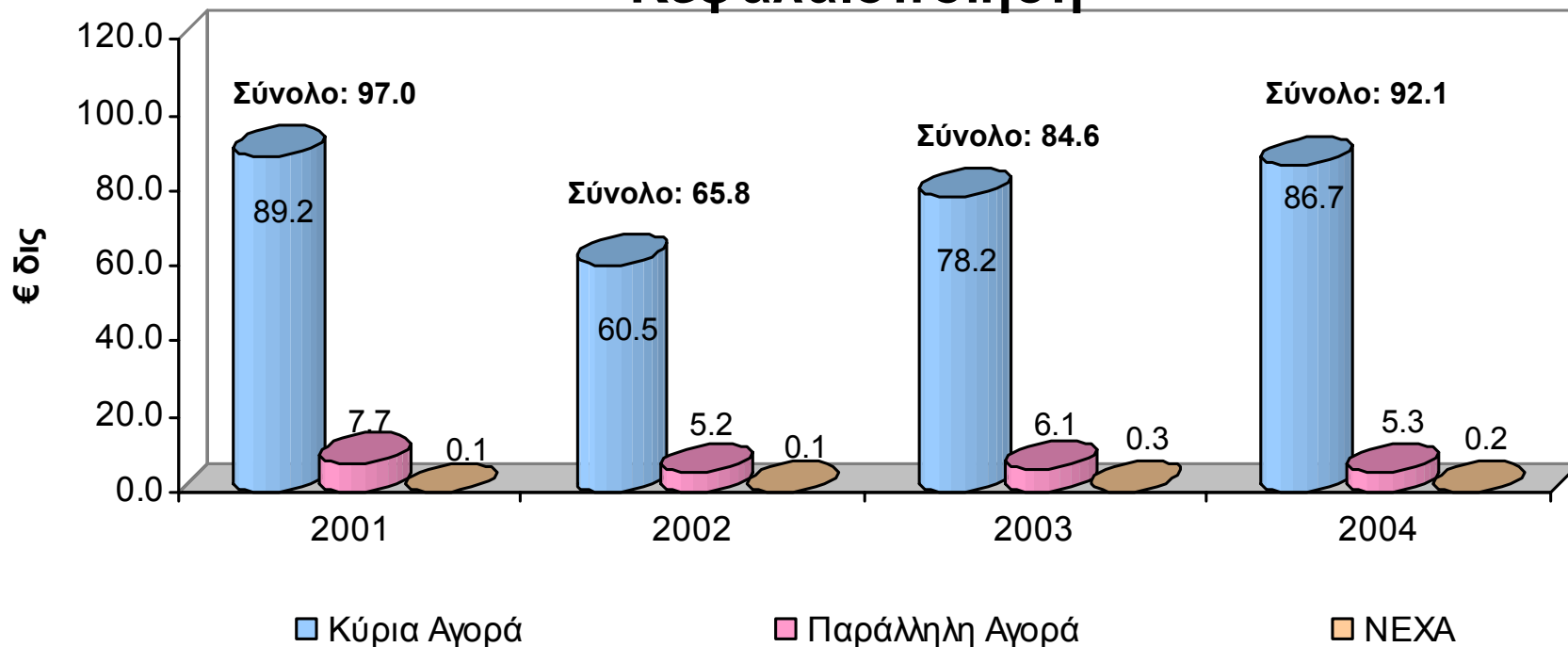
Ο όμιλος είναι οργανωμένος κάθετα και παρέχει υπηρεσίες διαπραγμάτευσης, εκκαθάρισης, διακανονισμού και πληροφόρησης

Η Αγора



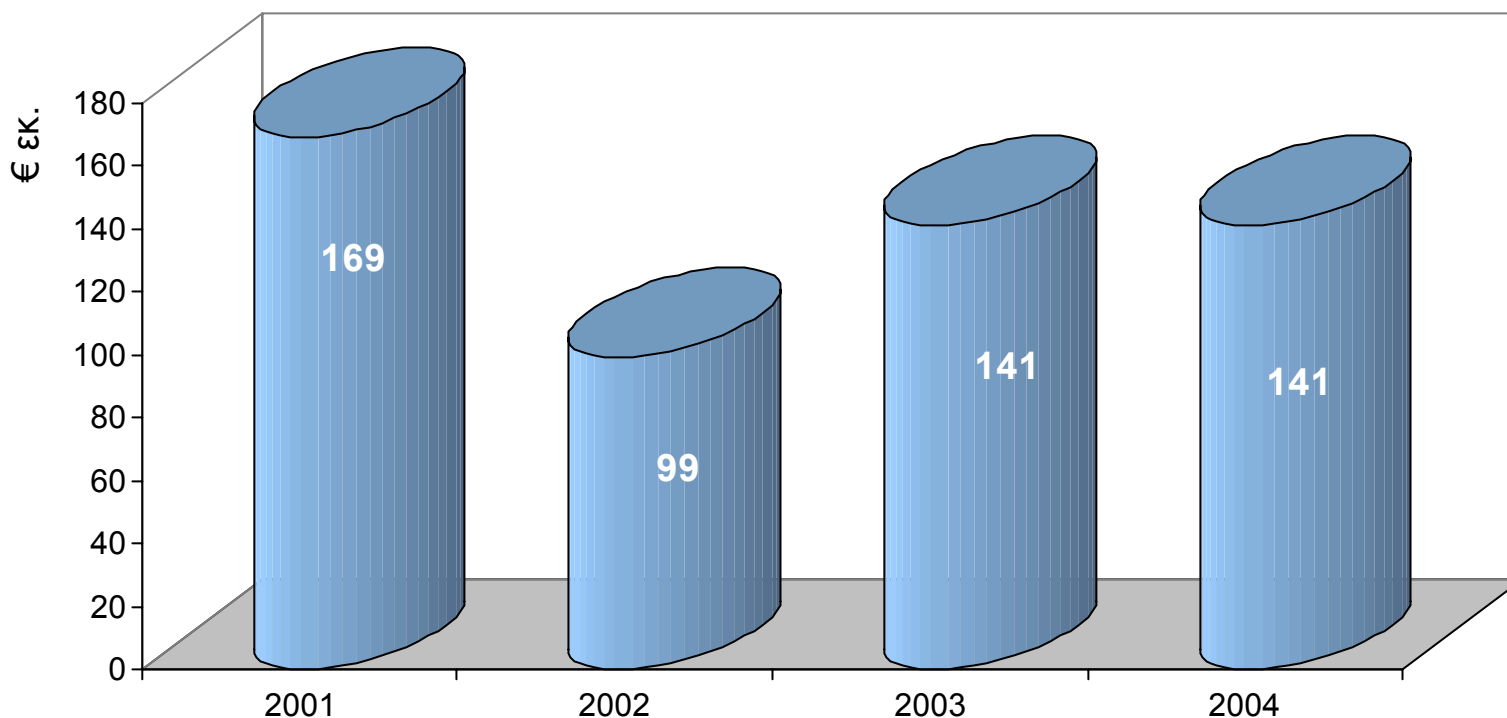
Στοιχεία της Αγοράς Αξιών

Κεφαλαιοποίηση



Στοιχεία της Αγοράς Αξιών

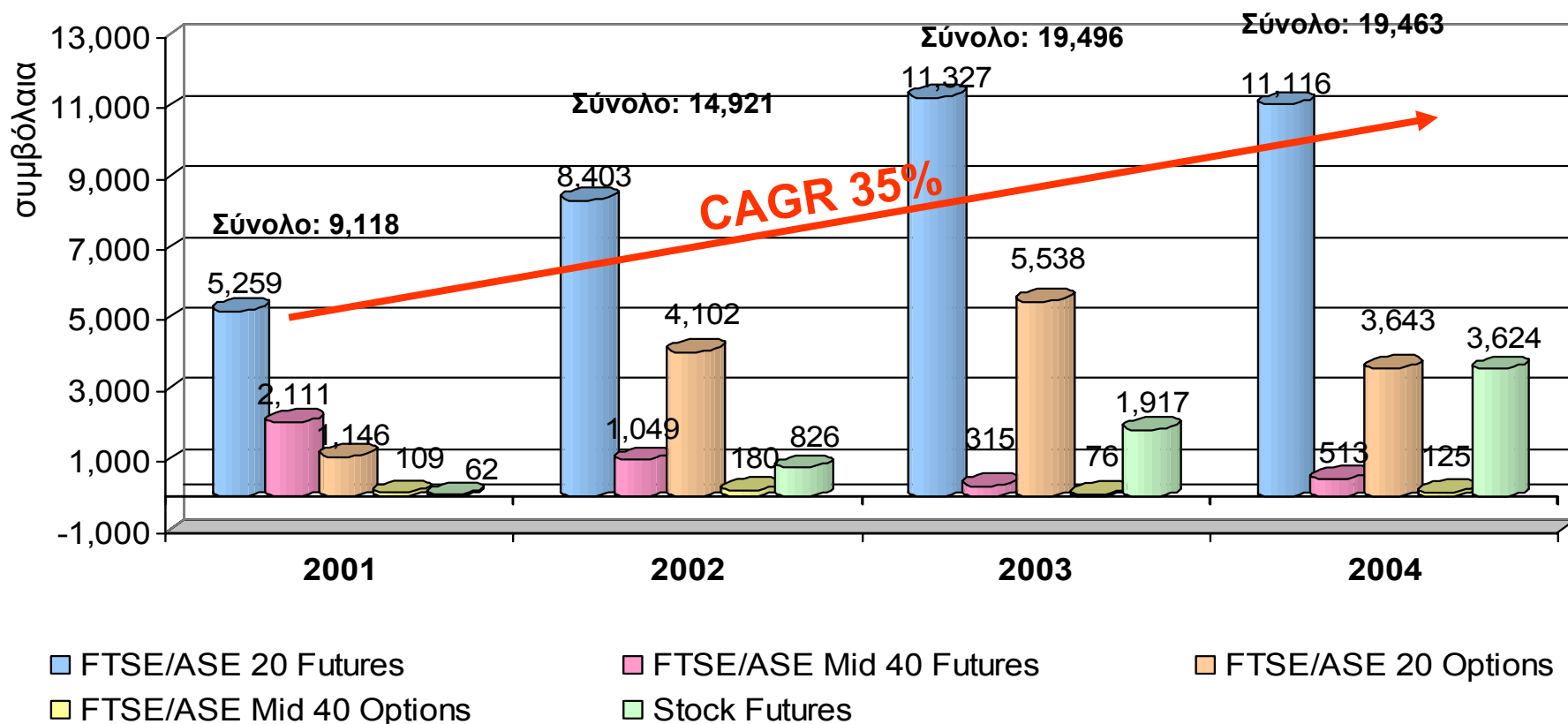
Μέση ημερήσια αξία συναλλαγών



Μετά από σημαντική μείωση τα έτη 2000-02, ο όγκος των συναλλαγών σταθεροποιήθηκε σε πολύ υψηλότερο επίπεδο

Στοιχεία της Αγοράς Παραγώγων

Μέσος ημερήσιος αριθμός συμβολαίων



Η αγορά παραγώγων έχει προοπτικές ανάπτυξης

Στρατηγική



Στόχοι

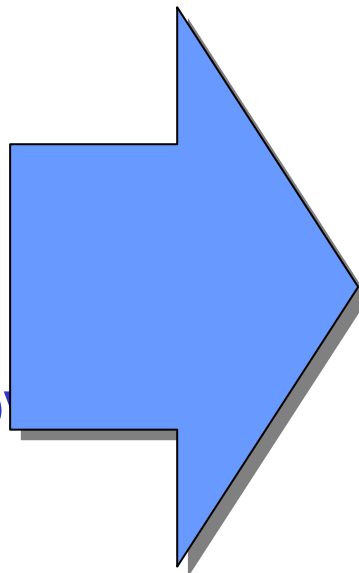
- ♦ Περαιτέρω ανάπτυξη της τοπικής αγοράς
- ♦ Ανάπτυξη νέων προϊόντων
- ♦ Έμφαση στις πωλήσεις και τη διαφοροποίηση των εσόδων
- ♦ Αναδιοργάνωση και ορθολογικοποίηση της δομής του Ομίλου με στόχο την αύξηση της αποδοτικότητας, της αποτελεσματικότητας και τη μείωση του λειτουργικού κόστους
- ♦ Επέκταση στη Νοτιοανατολική Ευρώπη
- ♦ Συνεργασία και ολοκλήρωση με άλλες Ευρωπαϊκές αγορές και τους συμμετέχοντες σε αυτές
- ♦ **Μεγιστοποίηση της αξίας του μετόχου**

Εγχώρια αγορά

- ♦ Νέα προϊόντα και νέες αγορές
- ♦ Μεταφορά των εποπτικών αρμοδιοτήτων στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
- ♦ Κανονισμός ΧΑ, ΚΑΑ, ΕΤΕΣΕΠ

Λειτουργικός Ανασχεδιασμός

- ♦ Αξιολόγηση και αναθεώρηση του λειτουργικού μοντέλου του ομίλου
- ♦ Ανασχεδιασμός των βασικών διαδικασιών και δομών
- ♦ Μεγιστοποίηση των συνεργιών μεταξύ των εταιρειών
- ♦ Μείωση των λειτουργικών δαπανών



**Μετεξέλιξη της
ΕΧΑΕ σε έναν πιο
ευέλικτο,
αποτελεσματικό,
και αποδοτικό
οργανισμό**

Επέκταση στην περιοχή της Ν.Α. Ευρώπης

- ♦ Συνεργασία με τοπικά χρηματιστήρια
- ♦ Προώθηση προϊόντων, ΕΛΠΙΣ, παράλληλη εισαγωγή εταιριών
- ♦ Διάχυση πληροφόρησης
- ♦ Διαχείριση υποδομών πληροφορικής

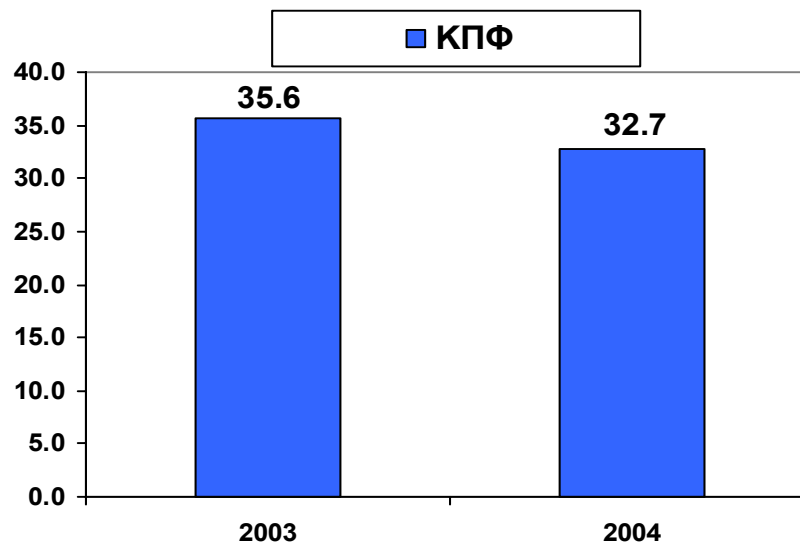
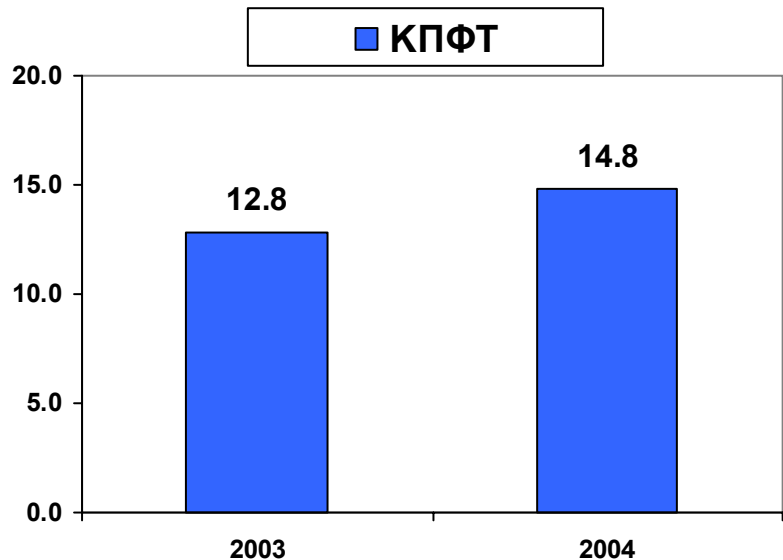
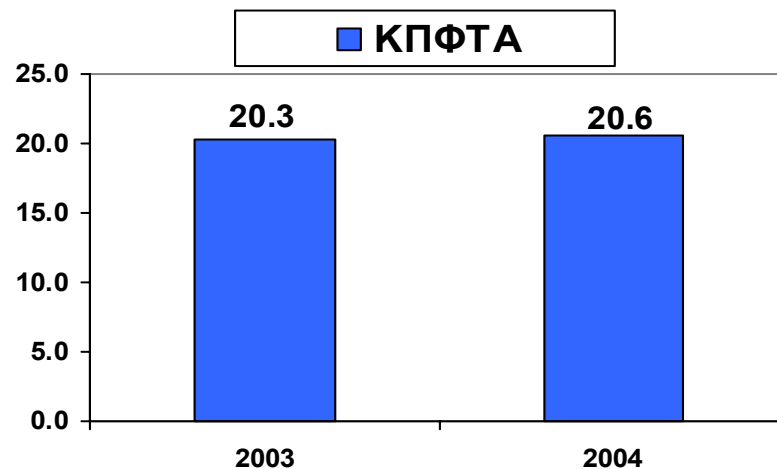
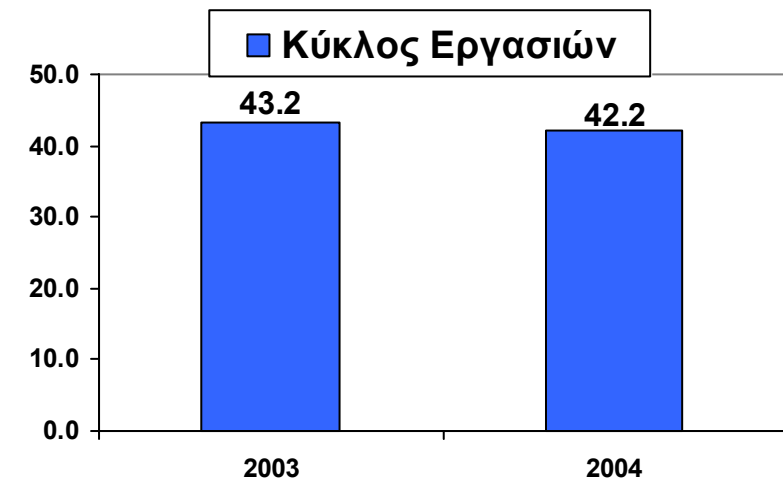
Προώθηση συνεργασιών στις Ευρωπαϊκές Αγορές

- ♦ Παρακολούθηση της νέας φάσης συνένωσης μεταξύ των Ευρωπαϊκών χρηματιστηρίων
- ♦ Συνεργασία με τα μεγάλα χρηματιστήρια και αποθετήρια της Ευρώπης

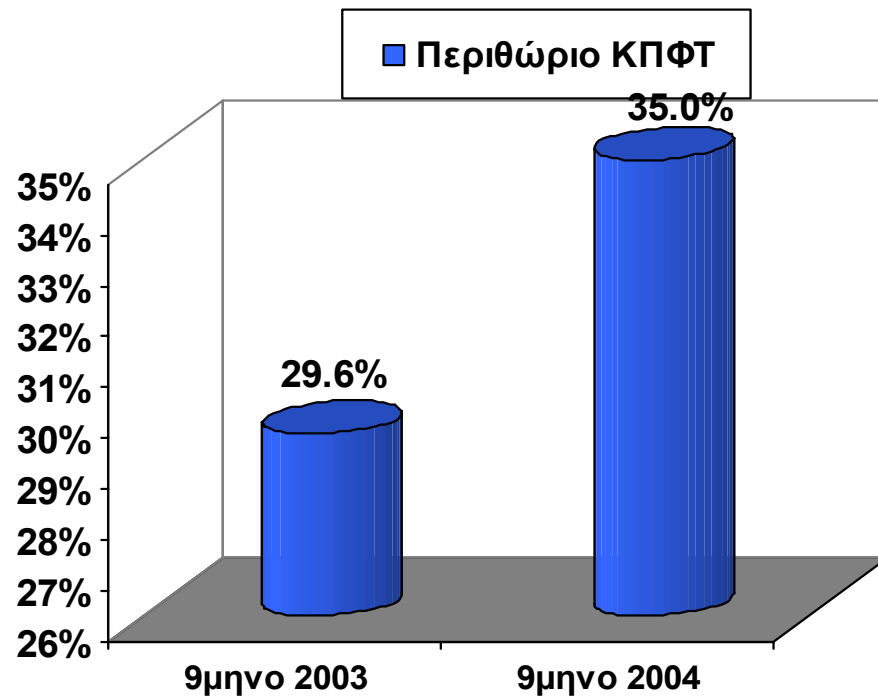
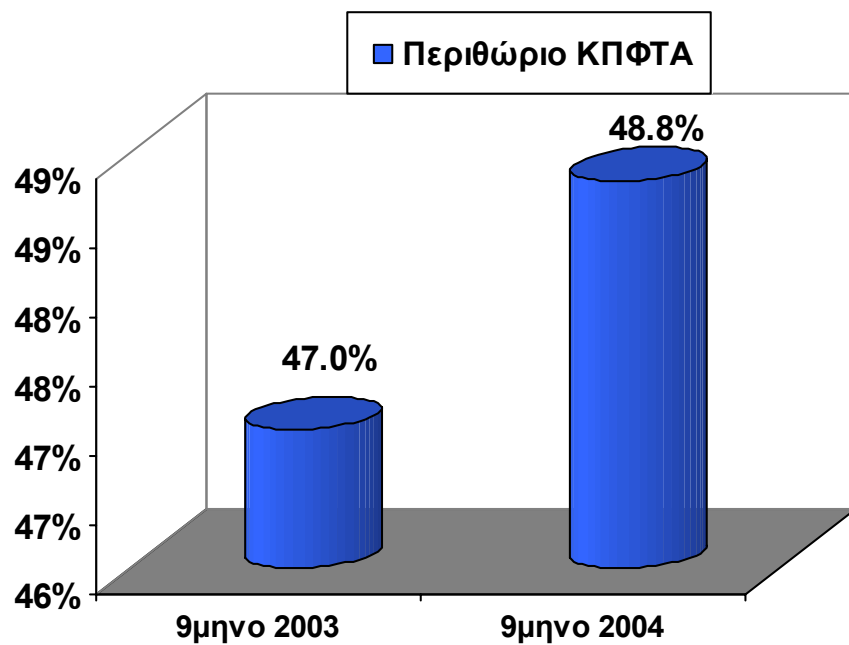
Οικονομικά Στοιχεία



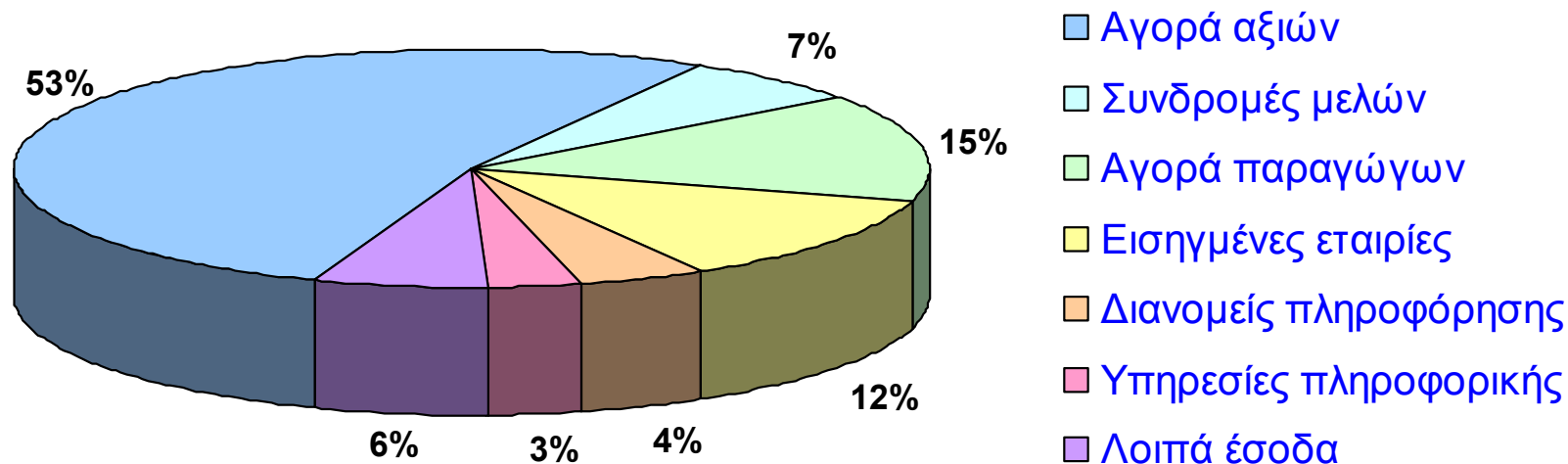
Κύρια οικονομικά στοιχεία 9μήνου 2004 (€ εκ.)



Περιθώρια κερδών 9μήνου 2004

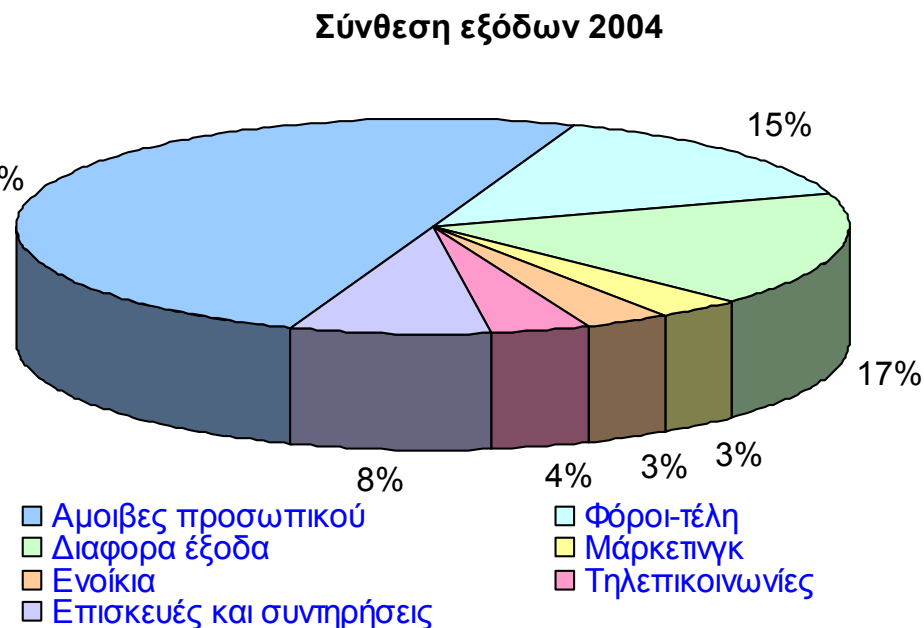
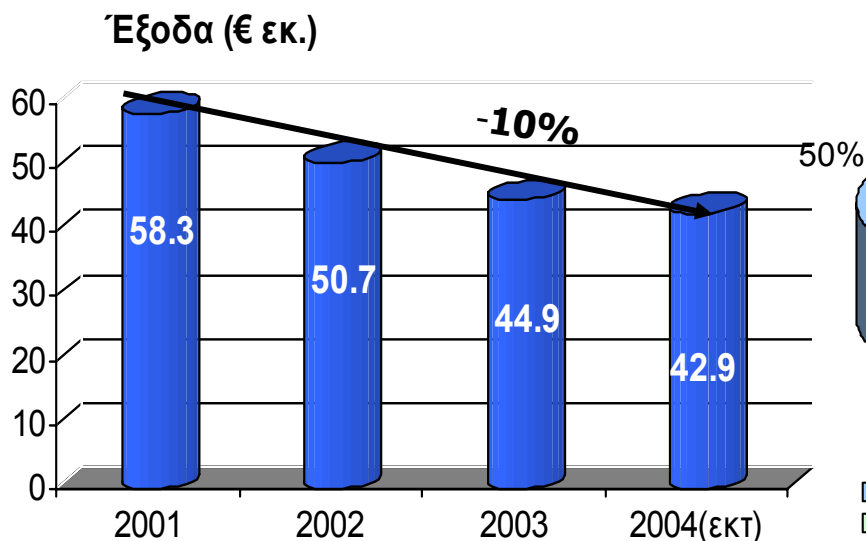


Σύνθεση εσόδων 2004 (εκτίμηση)



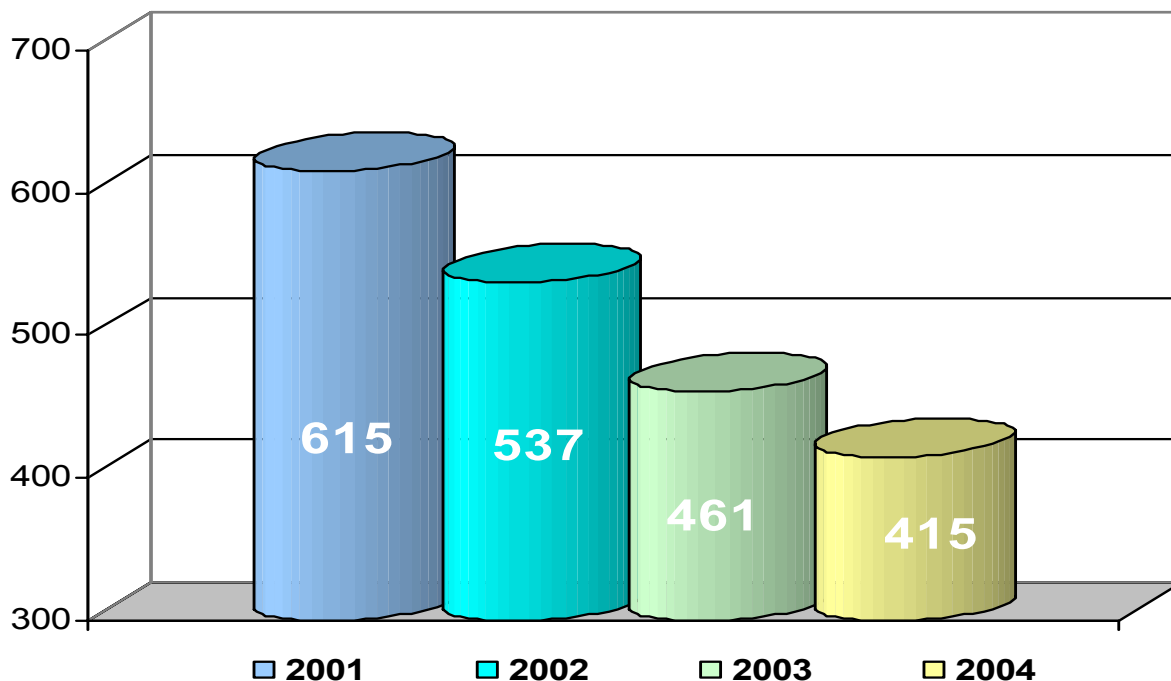
- ◆ Η εξάρτηση των εσόδων του ομίλου από την αξία των συναλλαγών μειώνεται σταδιακά ενώ αντίστοιχα αυξάνεται η συμμετοχή των εσόδων από παράγωγα προϊόντα
- ◆ Τα έσοδα από συναλλαγές (διαπραγμάτευση, εκκαθάριση και διακανονισμός) αντιπροσωπεύουν το 53% των εσόδων του ομίλου συγκριτικά με 63% το 2000
- ◆ Η αγορά παραγώγων προσφέρει το 15% των εσόδων του ομίλου συγκριτικά με το 2% το 2000

Σύνθεση Εξόδων 2004 (εκτίμηση)



- ◆ Το κόστος έχει μειωθεί κατά 10% σε ενιαία βάση από το 2001 έως το 2004 με τη μείωση να προέρχεται κυρίως από τις δαπάνες προσωπικού, το μάρκετινγκ και τα γενικά έξοδα.
- ◆ Η εκτίμηση για το 2004 περιλαμβάνει έκτακτες δαπάνες €1,9 εκ. λόγω της πώλησης του χαρτοφυλακίου αξιών
- ◆ Η πλήρης επίδραση του προγράμματος μείωσης δαπανών θα γίνει εμφανής στα επόμενα χρόνια

Ανθρώπινο δυναμικό



- ◆ Οι δαπάνες προσωπικού αποτελούν το 50% περίπου των συνολικών δαπανών
- ◆ Μείωση του ανθρώπινου δυναμικού κατά 32% περίπου από το 2001

Λογιστική Κατάσταση – 9μηνο 2004

(εκ. €)	2004	2003
Πάγιο ενεργητικό	43	47
Κυκλοφορούν ενεργητικό	280	272
<i>(Ρευστοποιήσιμο ενεργητικό) *</i>	267	229
Λοιπό ενεργητικό	8	10
Σύνολο Ενεργητικού	331	329
Ίδια κεφάλαια	311	309
Δικαιώματα μειοψηφίας	0.3	9.3
Υποχρεώσεις	11	15
Λοιπές υποχρεώσεις	8	5
Σύνολο Παθητικού	331	329

* Treasury stock is included in liquid assets

Διαθέσιμα Ομίλου

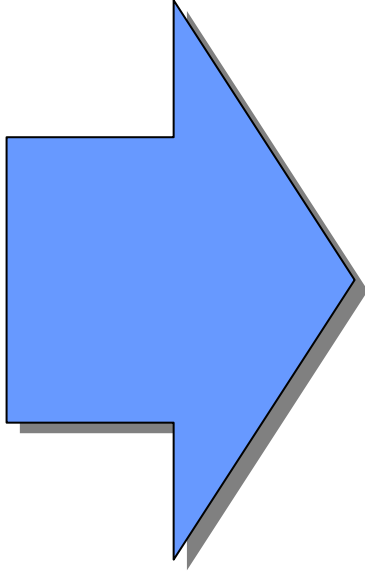
Το σύνολο των διαθεσίμων του ομίλου στις 31, Δεκεμβρίου 2004 ανέρχεται στα € 300 εκατομμύρια:

Ταμιακά διαθέσιμα (προθεσμιακές/repors)	273	91%
Ομόλογα	27	9%
Σύνολο	300	100%

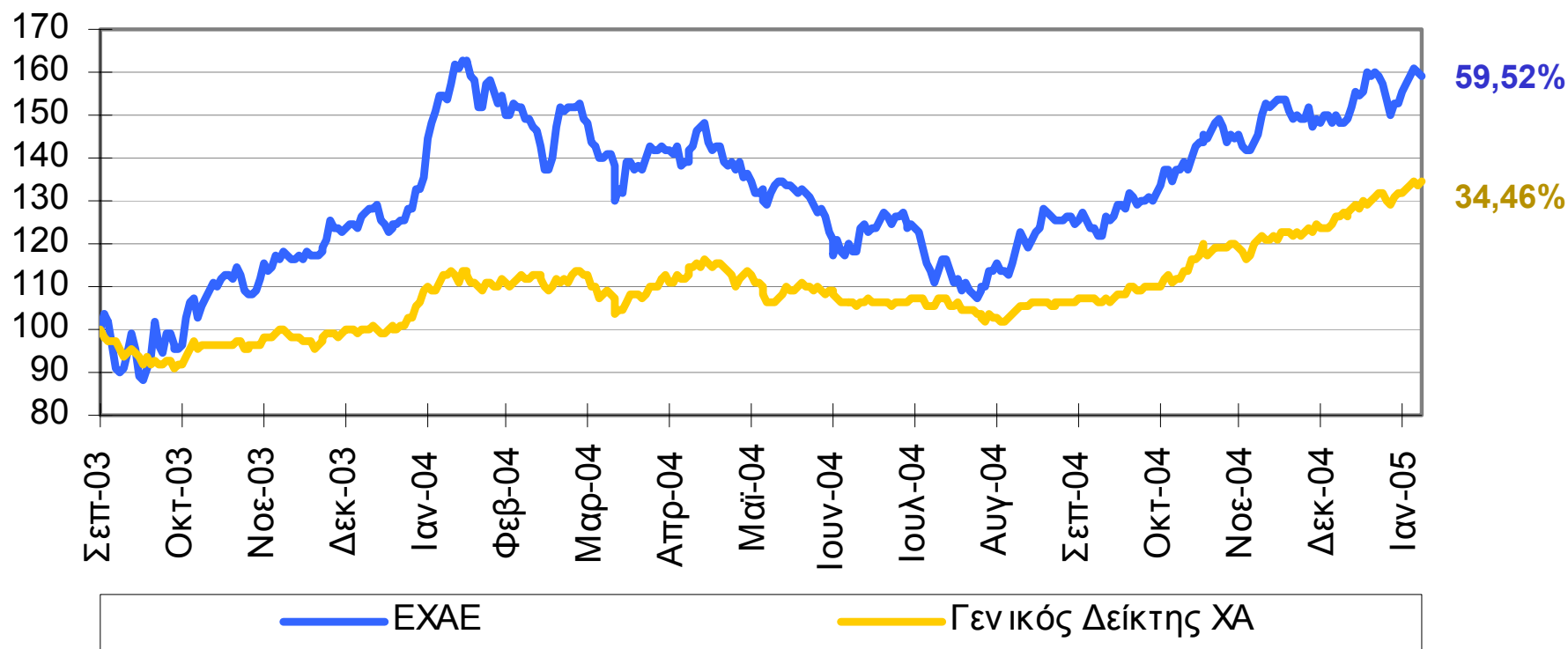
Σύνοψη



Σύνοψη

- 
- ♦ Σημαντικές επενδύσεις υποδομής
 - ♦ Εισροές κεφαλαίου μέσω του Γ' Κοινοτικού Πλαισίου Στήριξης
 - ♦ Επιτυχής διοργάνωση των Ολυμπιακών Αγώνων
 - ♦ Καλές προοπτικές ανάπτυξης της τοπικής αγοράς
 - ♦ Βελτίωση της κερδοφορίας των εταιρειών
 - ♦ Μείωση της φορολογίας των εταιρειών
- ♦ Υγιής χρηματοοικονομική διάρθρωση
 - ♦ Βελτίωση των οικονομικών αποτελεσμάτων
 - ♦ Διαδικασία αναδιοργάνωσης σε εξέλιξη
 - ♦ Μεγιστοποίηση της αξίας των μετόχων

Πορεία μετοχής ΕΧΑΕ και Γενικού Δείκτη



Ευχαριστούμε

**Ελληνικά Χρηματιστήρια Α.Ε.
Συμμετοχών**

Πεσμαζόγλου 1, 105 59 Αθήνα

Tel: 210 3728800

Fax: 210 3728888

www.helex.gr