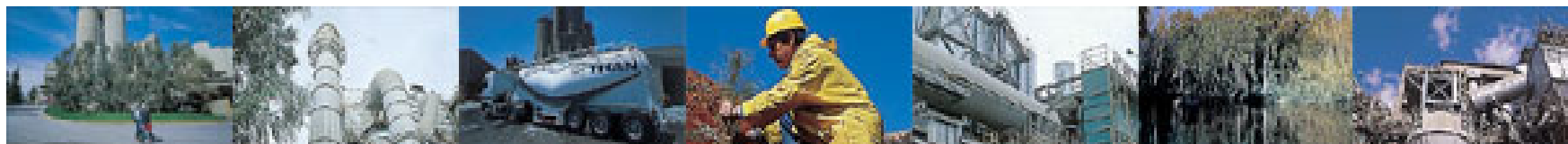




Εταιρική Παρουσίαση Ομίλου TITAN

Ένωση Θεσμικών Επενδυτών

15 Μαρτίου 2006



Περιεχόμενα

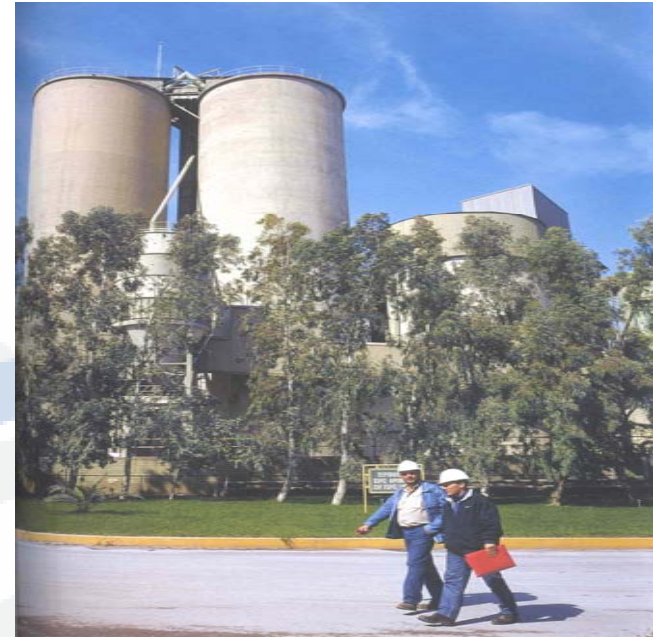
I. Επισκόπηση Τιτάν

II. Οικονομικά

III. Ο Κλάδος

IV. Προοπτικές

V. Παράρτημα



Kamari plant, Viotia - Greece



«Η καθιέρωση μας ως πολυεθνική εταιρία, η οποία υπολογίζεται ως ανεξάρτητη δύναμη στην παγκόσμια αγορά των δομικών υλικών και συνδυάζει την επιχειρηματική ικανότητα και ανταγωνιστικότητα με το σεβασμό για τον άνθρωπο, την κοινωνία και το περιβάλλον.»



Τιτάν – Σημαντικά Σημεία

- ↪ Μακροπρόθεσμη ανάπτυξη – **Μέση ετήσια αύξηση κερδών 17%** σε US\$ τα τελευταία **46 χρόνια**
- ↪ Μετοχική απόδοση – **Μέση ετήσια απόδοση μετοχής 16%** σε US\$ τα τελευταία **46 χρόνια**
- ↪ Επέκταση – **υπερδιπλασιασμός μεγέθους** σε 7 χρόνια
- ↪ Μείωση κόστους – π.χ. από το 1981 πετύχαμε στην Ελλάδα μείωση κόστους **4% ετησίως**
- ↪ ΕΚΕ – **σημαντικές επιδόσεις** στον τομέα της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης

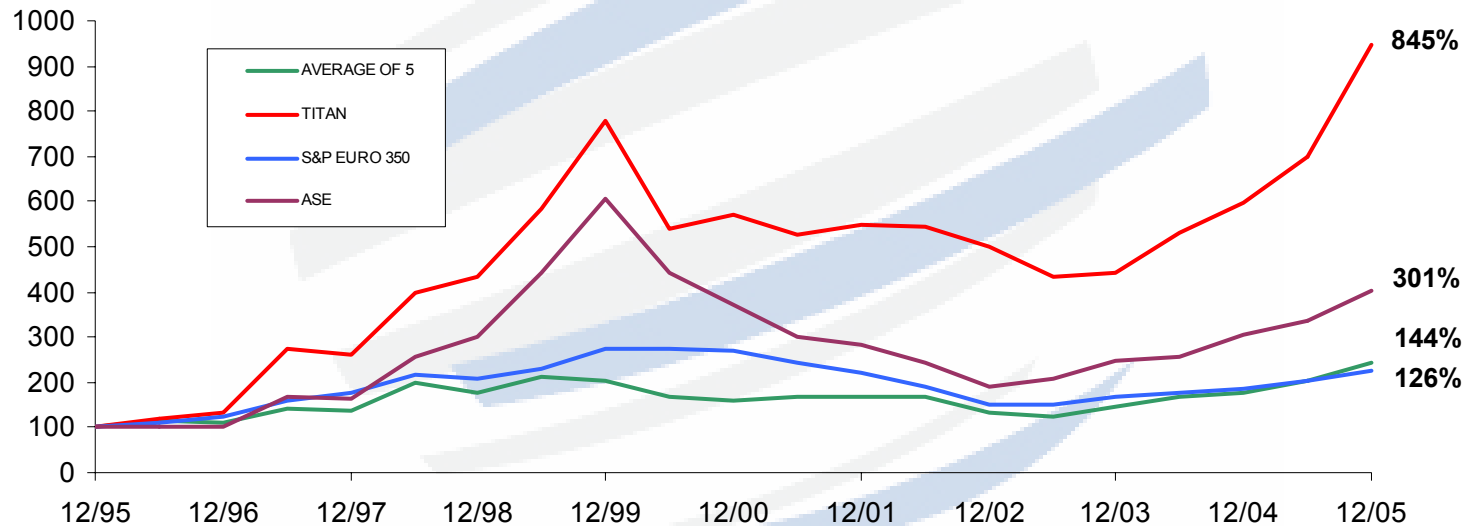
Μετοχική Απόδοση

Η μετοχή της Τιτάν έχει σημειώσει συγκριτικά καλύτερη απόδοση από τον Γενικό Δείκτη Χ.Α.Α., τον S&P European 350 και τον μέσο όρο των πέντε μεγαλύτερων ανταγωνιστών. ⁽¹⁾

Τα τελευταία **46** χρόνια:

Μέση Ετήσια Απόδοση Μετοχής = **16.3%** (σε US\$)

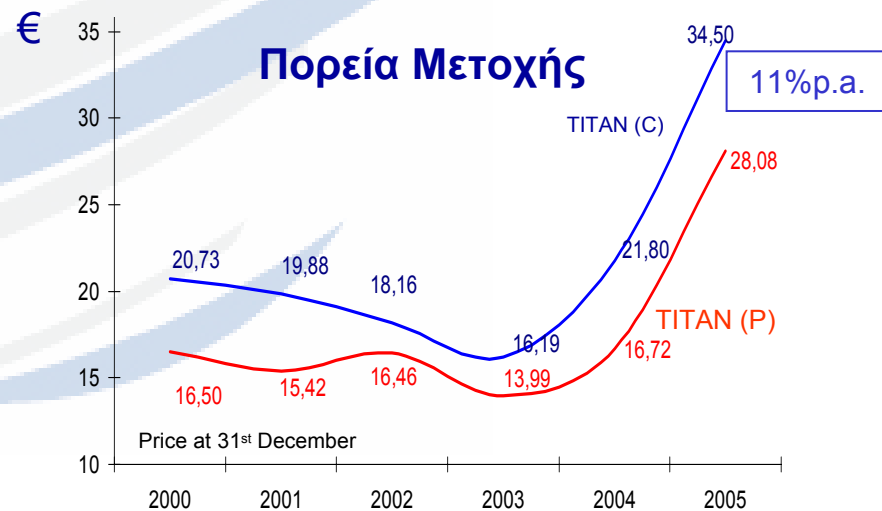
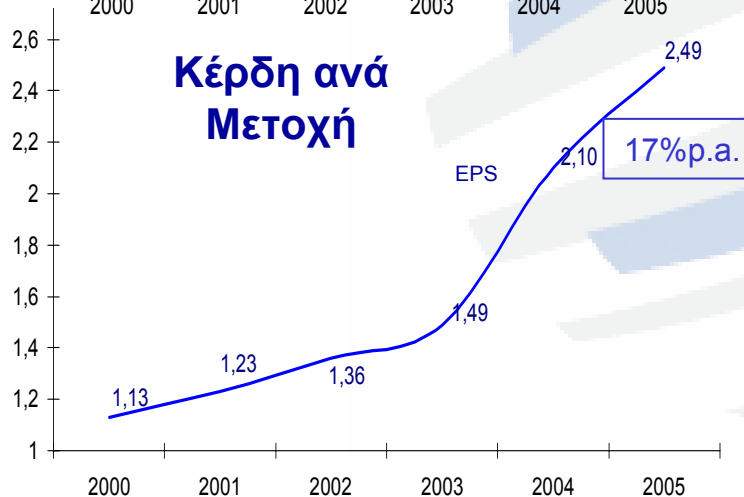
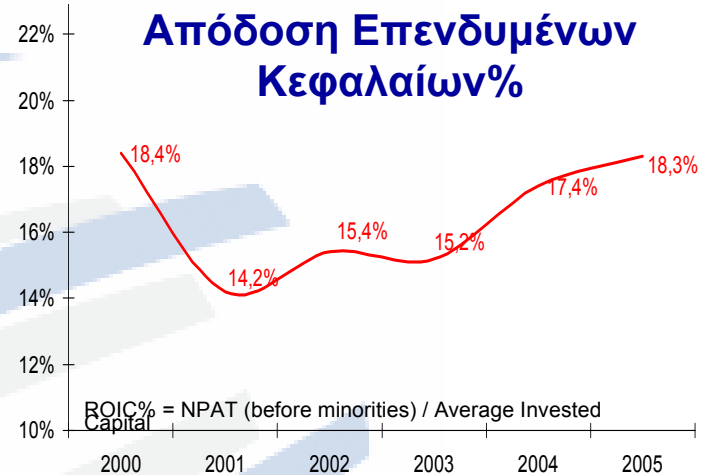
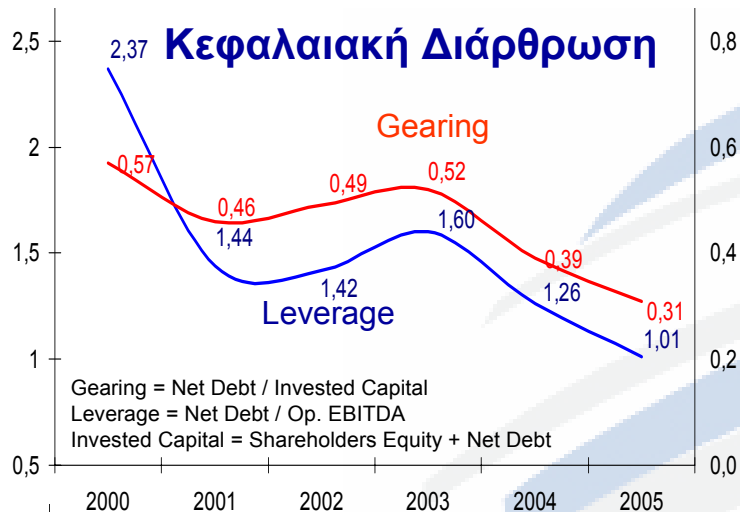
Μέση Ετήσια Αύξηση Κερδών = **16.8%** (σε US\$)



1. Οι πέντε μεγαλύτεροι ανταγωνιστές είναι οι Lafarge, Holcim, Cemex, Heidelberg και Italcementi.

Δείκτες Απόδοσης 2005

Όλοι οι βασικοί δείκτες απόδοσης βελτιώνονται σε ετήσια βάση



Μακροπρόθεσμη Ανάπτυξη

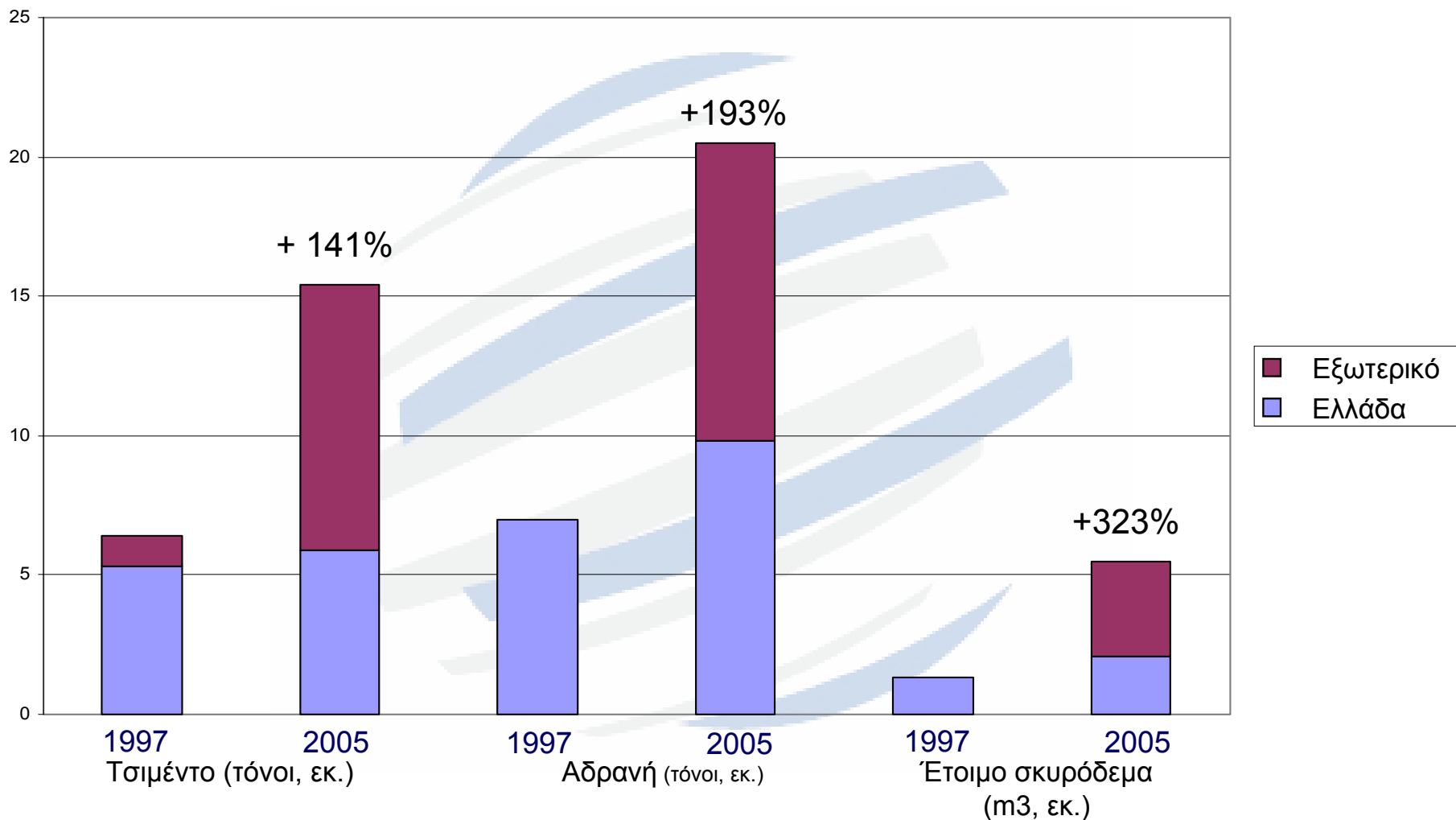
€ εκ.	2005	Ετήσια Σωρευτική Απόδοση (CAGR)	
		1995-2005	2000-2005
Κύκλος Εργασιών	1.342	+12.4%	+16.6%
EBITDA	389	+15.8%	+14.5%
Καθαρά Κέρδη ⁽¹⁾	210	+23.4%	+17.3%
Κέρδη ανά Μετοχή (€)	2,50	+23.4%	+17.3%
Συνολική Απόδοση Μετοχής ⁽²⁾		+26.7%	+13.1%

(1) Μετά την αφαίρεση δικαιωμάτων μειοψηφίας και φόρων

(2) Συμπεριλαμβάνεται η απόδοση επενδυμένων μερισμάτων

Τιτάν - Επέκταση

Ο Τιτάνας έχει διπλασιάσει το μέγεθος του σε επτά χρόνια

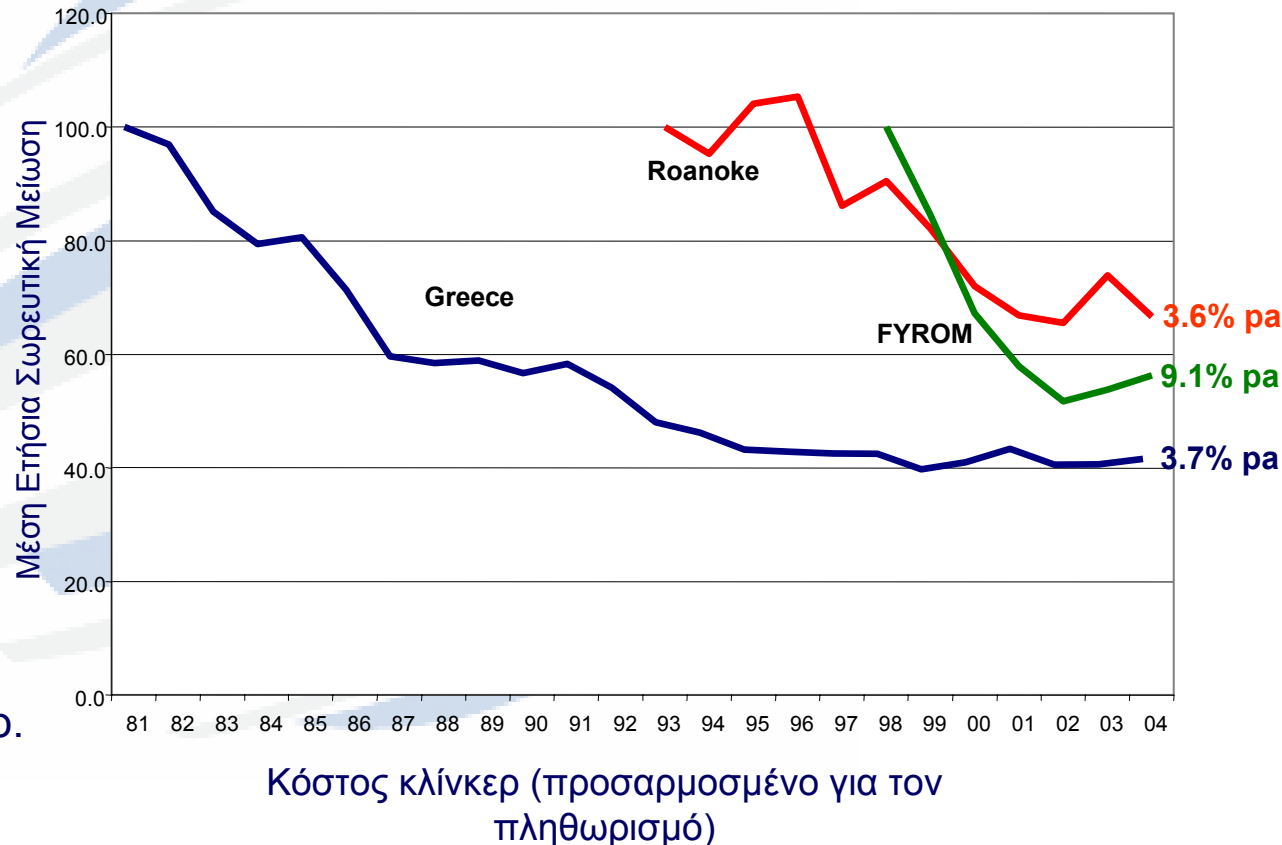


Μείωση κόστους και Παραγωγικότητα

Ο Τιτάνας έχει επιτύχει τη συνεχή μείωση του κόστους και την βελτίωση της ανταγωνιστικότητας.

Συνεχείς επενδύσεις σε μηχανολογικό εξοπλισμό που βελτιώνουν την αποδοτικότητα και επιφέρουν μείωση κόστους.

- Το 2003, αντικαταστάθηκαν τρεις παλαιοί κλίβανοι με ένα νέο στο εργοστάσιο της Θεσσαλονίκης
- Το 2004, το εργοστάσιο του Pennsuco στη Φλόριδα μετά τον εκσυγχρονισμό και την επέκταση έχει μειώσει σημαντικά το κόστος ανά τόνο.

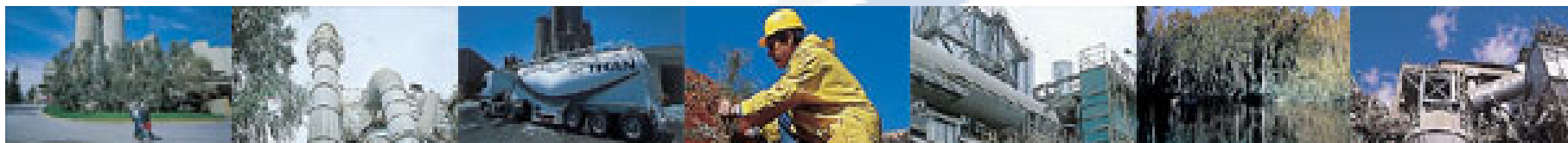


Ανάπτυξη Ανθρώπινου Δυναμικού και Κοινωνική Ευθύνη





Οικονομικά



Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Έτους 2005

Η σημαντική απόδοση σε λειτουργικό επίπεδο του 4ου τριμήνου καθώς και στο σύνολο του έτους είναι αποτέλεσμα της αυξημένης συνεισφοράς των δραστηριοτήτων στις Η.Π.Α. Τα Καθαρά Κέρδη μετά από φόρους αυξήθηκαν 18% έναντι του 2004, παρά το γεγονός ότι επηρεάστηκαν από υψηλότερο χρηματοοικονομικό κόστος και τις συναλλαγματικές επιπτώσεις του δολαρίου.

4ο Τρίμηνο 2005			2005	
2005	Διαφ. 05 vs 04		2005	Διαφ. 05 vs 04
347,0	21,1%	Κύκλος Εργασιών ⁽¹⁾ (€εκ.)	1,341.7	17,4%
106,1	36,7%	Λειτ. EBITDA ⁽²⁾	391,0	19,1%
30,6%	+3,5pts	Περιθώριο Λειτ. EBITDA	29,1%	+0,4 pts
103,2	54,8%	EBITDA	389,1	22,2%
74,9	53,5%	Κέρδη προ Φόρων	293,1	20,8%
54,0	38,1%	Καθαρά Κέρδη μετά από Φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ⁽³⁾	210,1	18,7%
		Μέρισμα ανά μετοχή (€)	0,60	15,4%
		Τιμή Μετοχής ⁽⁴⁾	34.50	58.3%
		Γενικός Δείκτης ⁽⁴⁾	3.663,9	31,5%

Σημ.:

(1) 17,1% εξαιρώντας τις συναλλαγματικές επιπτώσεις

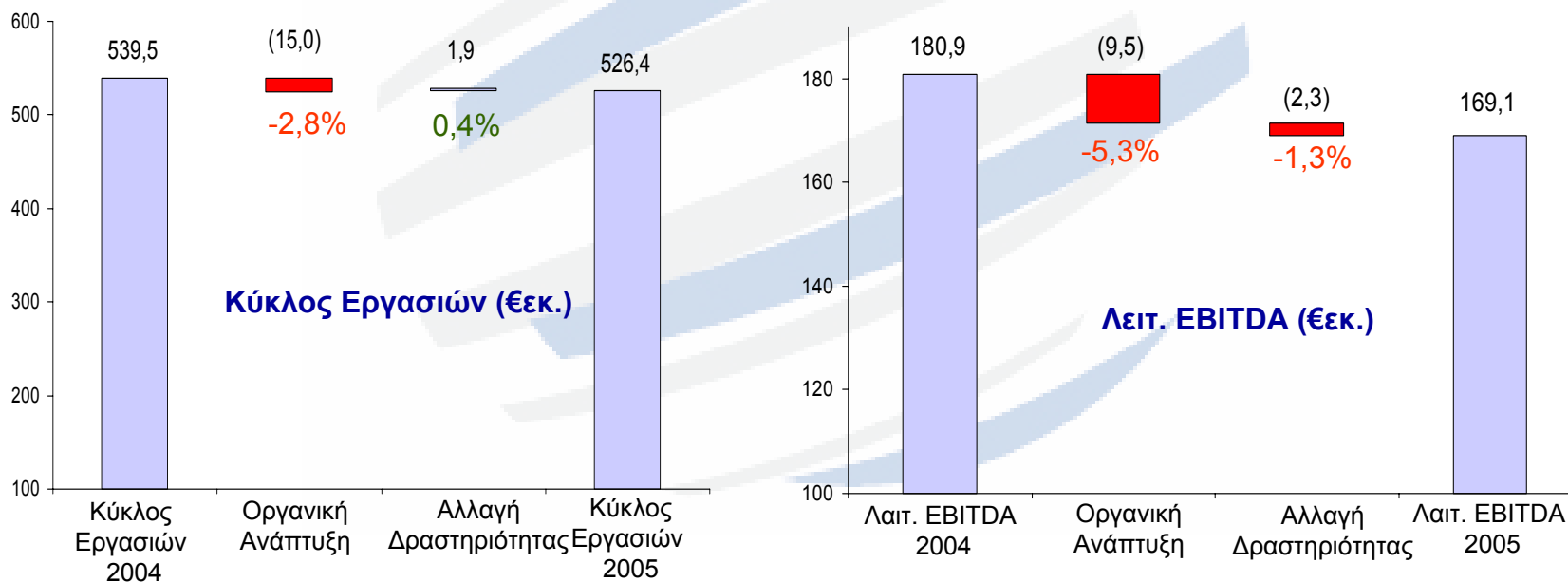
(2) 18,6% εξαιρώντας τις συναλλαγματικές επιπτώσεις

(3) 23,0% εξαιρώντας τις συναλλαγματικές επιπτώσεις

(4) Η τιμή της μετοχής και του Γενικού Δείκτη στις 31/12/05

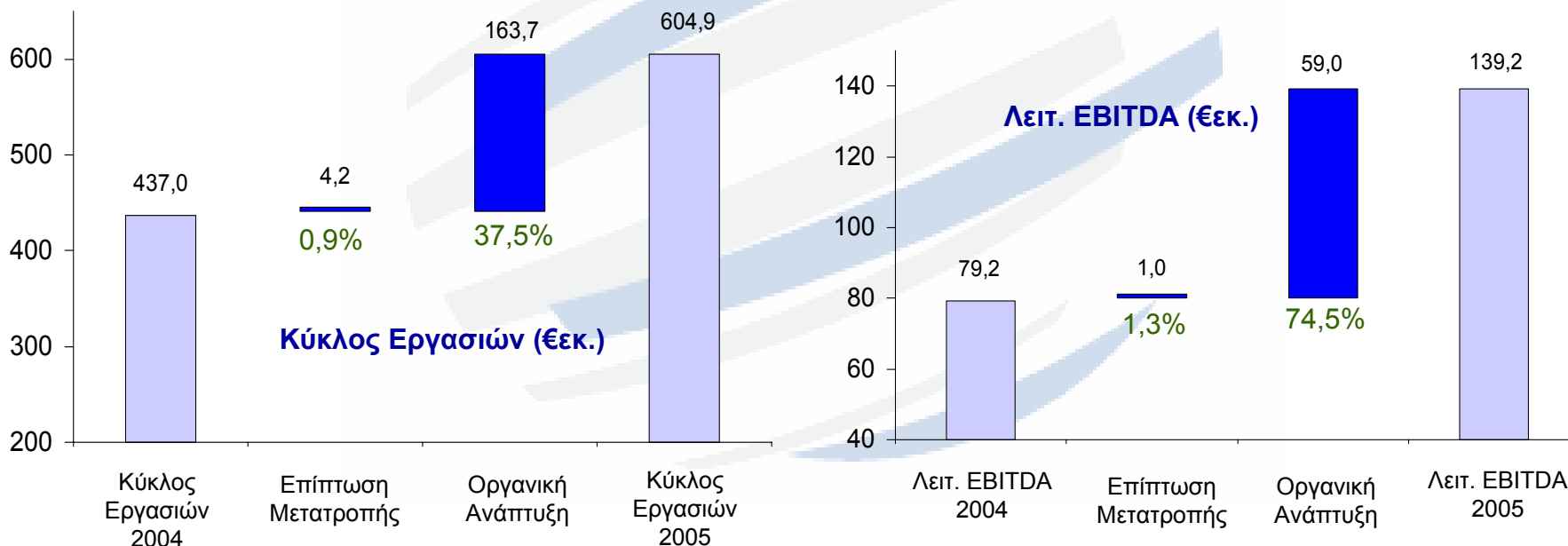
Αποτελέσματα Έτους 2005 - Ελλάδα

- Οι εγχώριοι όγκοι τσιμέντου έφτασαν -4% για το 2005 (-19% Q1, -4% Q2, +1% Q3 και +4% Q4)
- Μειωμένη συνεισφορά των αδρανών σε όγκους και του έτοιμου σκυροδέματος σε περιθώριο
- Οι αυξήσεις τιμών δεν κάλυψαν πλήρως την άνοδο του κόστους



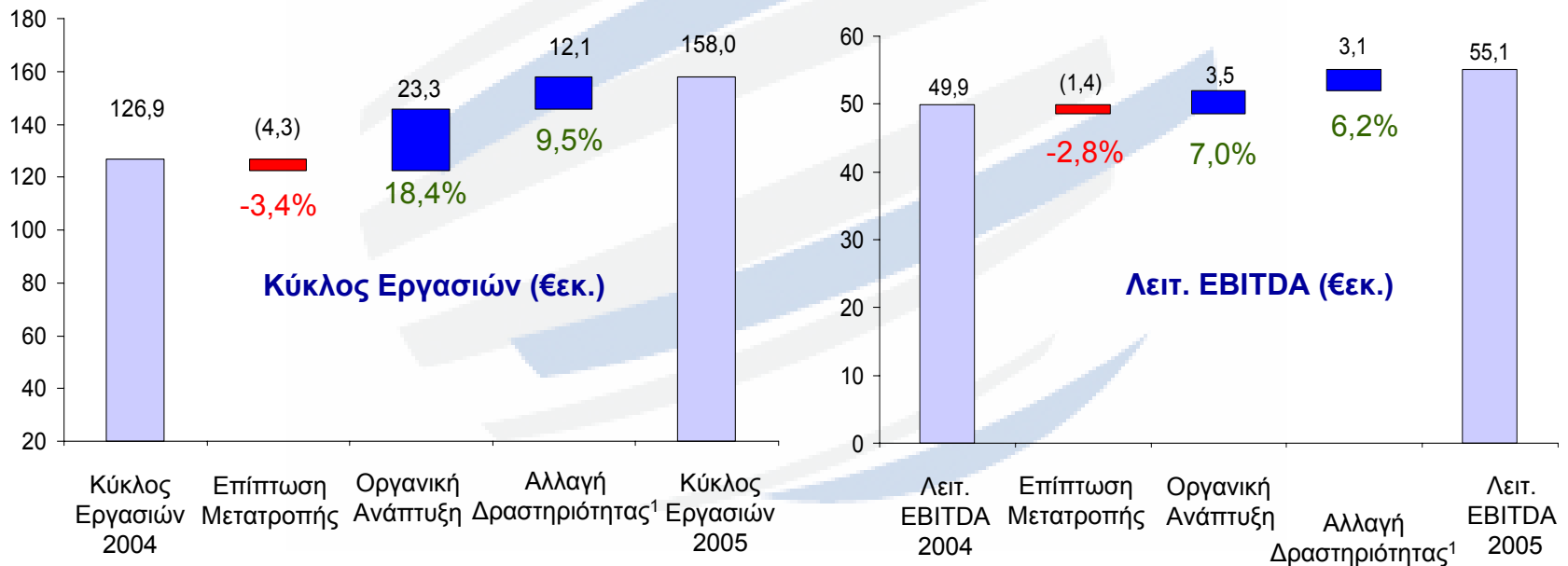
Αποτελέσματα Έτους 2005 – Η.Π.Α.

- Εξαιρετικές καταστάσεις αγοράς σε όλα τα προϊόντα, ειδικά στην Φλόριδα. Το 4^ο τρίμηνο χτυπήθηκε από τον τυφώνα Wilma
- Το εργοστάσιο του Pennsuco λειτουργεί σε πλήρη παραγωγική δυναμικότητα. Η άδεια αύξησης των εκπομπών δίνει την δυνατότητα διεύρυνσης της παραγωγικής δυναμικότητας τα επόμενα χρόνια
- Οι αυξήσεις τιμών διατηρούνται



Αποτελέσματα Έτους 2005 – Ν.Α. Ευρώπη

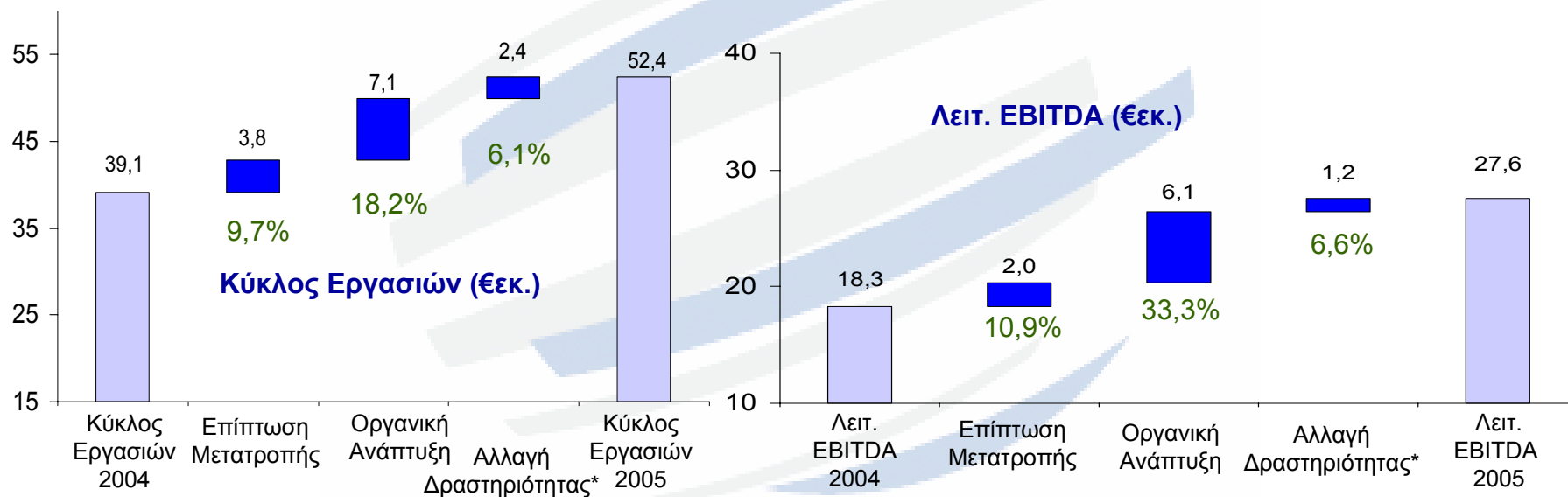
- Η σημαντική ανάπτυξη της αγοράς στη Βουλγαρία συνεχίζεται. Οι αυξήσεις κόστους και η περιορισμένη παραγωγή περιορίζουν την κερδοφορία
- Οι όγκοι στην ΠΓΔΜ αυξήθηκαν έναντι του προηγούμενου έτους ενώ στη Σερβία ήταν οριακά μειωμένοι
- Με σταθερές συναλλαγματικές ισοτιμίες, τα λειτουργικά κέρδη αυξήθηκαν πάνω από 13% έναντι του 2004
- Η αύξηση της παραγωγικής δυναμικότητας στη Βουλγαρία είναι σε εξέλιξη και αναμένεται να ολοκληρωθεί στις αρχές του 2007



1. Προσθήκη της Zlatna και εξαίρεση του Plevenski από 01.05.04

Αποτελέσματα Έτους 2005 – Ανατ. Μεσόγειος

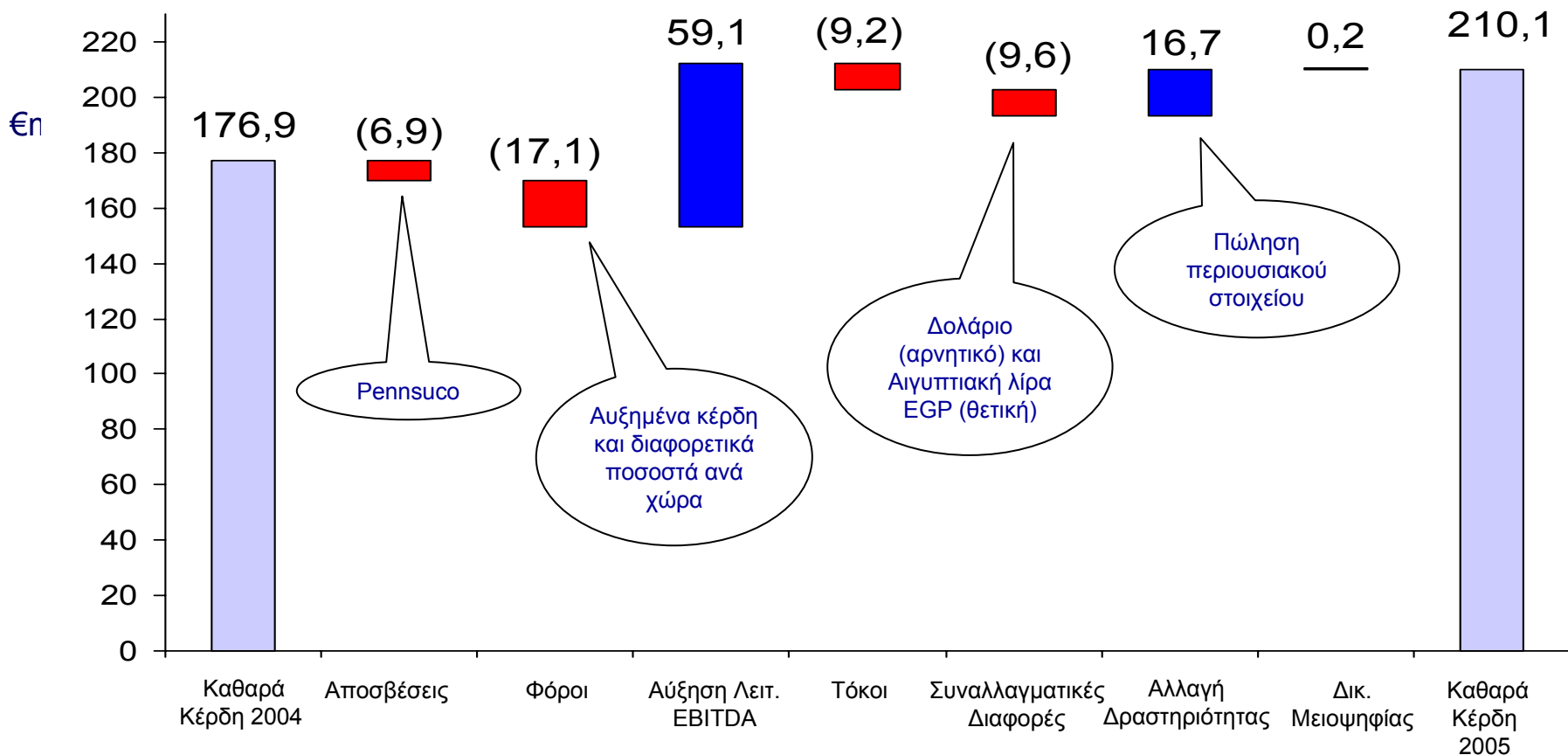
- Η Αιγυπτιακή λίρα κερδίζει έδαφος έναντι του δολαρίου (+5% σε ετήσια βάση)
- Οι εγχώριοι όγκοι αυξήθηκαν σημαντικά, +16% εντός του έτους
- Η αυξημένη εγχώρια ζήτηση ενισχύει την άνοδο των τιμών



- Αυξημένη συμμετοχή στην APCC και στην BSCC
- Οι APCC και BSCC ενοποιούνται σε αναλογική βάση και αντικατοπτρίζουν μόνο το μερίδιο του Τιτάνα

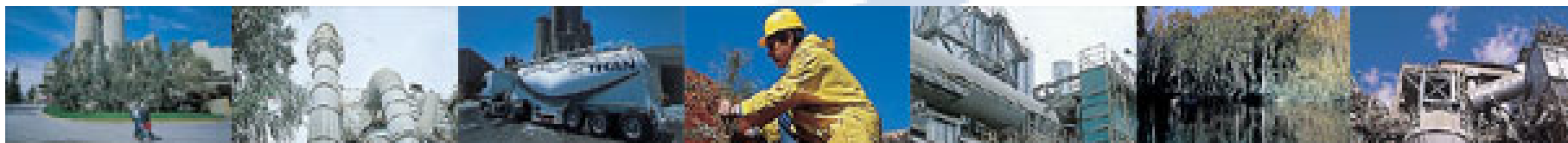
Καθαρά Κέρδη μετά από Φόρους Ομίλου - 2005

Τα Καθαρά Κέρδη μετά από φόρους του Ομίλου ωφελήθηκαν από την ανάπτυξη της λειτουργικής κερδοφορίας του Ομίλου σε ετήσια βάση, αντισταθμίστηκαν από αυξημένους τόκους (τόκους που δεν κεφαλαιοποιήθηκαν το 2005 καθώς και από την μετατροπή σε σταθερά επιτόκια) και από αρνητικές συναλλαγματικές ισοτιμίες ως αποτέλεσμα κυρίως της ανατίμησης του δολαρίου έναντι του Ευρώ





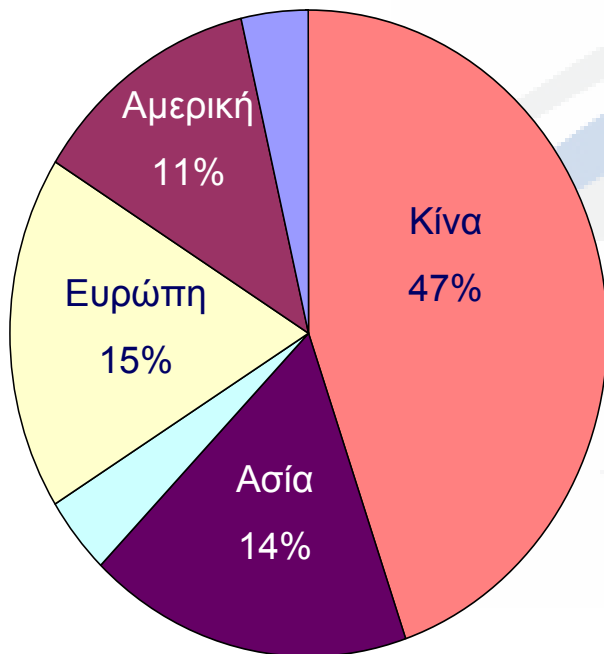
Ο Κλάδος



Παγκόσμια Αγορά Τσιμέντου & Αναπτυξιακές Τάσεις

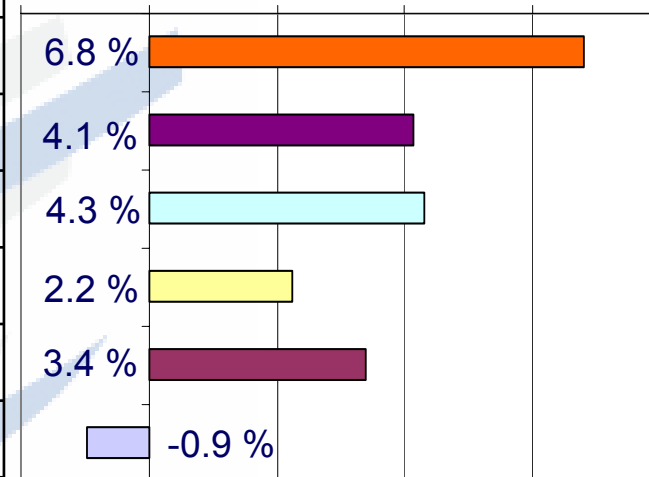
Η Ασία καταλαμβάνει το 61% της παγκόσμιας αγοράς τσιμέντου και αναπτύσσεται με μεγαλύτερο ρυθμό από τον υπόλοιπο κόσμο.

Παγκόσμια Κατανάλωση Τσιμέντου το 2005



	mMT
Κίνα	1.040
Ασία (εκτός Κίνας)	317
Αφρική & Μέση Ανατολή	131
Ευρώπη	330
Αμερική	235
Ιαπωνία & Αυστραλία	66
Σύνολο	~2,2b

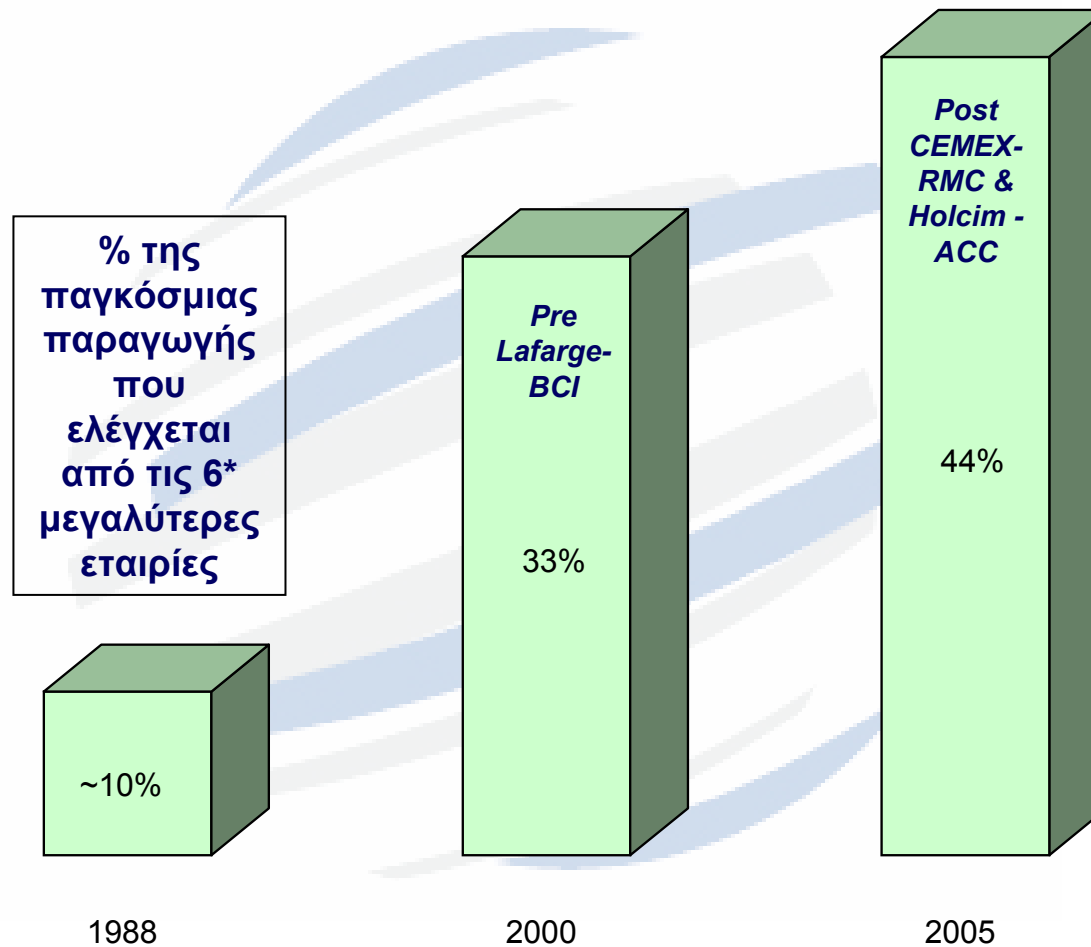
Αναμενόμενη Ετήσια Αύξηση 2003 - 2007



Πηγές: JP Morgan (2/2006), εκτιμήσεις Τιτάν

Παγκόσμια Αγορά Τσιμέντου & Εξέλιξη συγκέντρωσης του κλάδου

Ο κλάδος συγκεντρώνεται με γρήγορους ρυθμούς την τελευταία δεκαετία



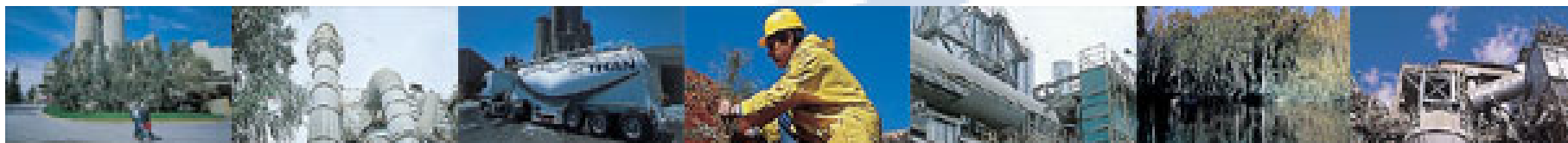
Βασικοί Παράγοντες Επιτυχίας & Προκλήσεις

Οι βασικοί παράγοντες είναι η αποτελεσματική διοίκηση – τεχνική και οικονομική – και οι καλές αγορές ...

- ◆ **Πλεονεκτική δομή της εγχώριας βιομηχανίας**
 - # προμηθευτών, βαθμός καθετοποίησης, έλεγχος των δομικών υλικών
- ◆ **Συνεχής βελτίωση κόστους**
 - Παραγωγικότητα
- ◆ **Τεχνογνωσία και εμπειρία στο προϊόν**
 - Τσιμέντο: διαδικασία παραγωγής & επενδύσεις
 - Έτοιμο σκυρόδεμα: διαχείριση κόστους & διανομή
 - Αδρανή: διαχείριση αποθεμάτων
- ◆ **Αποτελεσματική χρηματοοικονομική διοίκηση**
 - Εξαγορές, χρηματοδότηση, κόστος κεφαλαίου
- ◆ **Γεωγραφική διαφοροποίηση & μέγεθος**
 - Συμπεριλαμβανομένου του φάσματος εμπορίας



Προοπτικές



Προοπτικές 2006 - Όμιλος

- **Ελλάδα**
 - Ιδιωτική κατοικία: δεν αναμένονται σημαντικές αλλαγές
 - Δημόσια έργα: αβεβαιότητα στο χρόνο υλοποίησης
- **Η.Π.Α.**
 - Παρά την αβεβαιότητα, οι προοπτικές της βραχυπρόθεσμης ζήτησης δείχνουν θετικά σημάδια
 - Το περιβάλλον τιμών παραμένει ευνοϊκό
- **Ν.Α. Ευρώπη & Ανατ. Μεσόγειος**
 - Θετικές προοπτικές
- **Σύνολο**
 - Το κόστος των πρώτων υλών παραμένει υψηλό

Προοπτικές

☞ Σημαντικοί παράγοντες που επηρεάζουν τις προοπτικές των αγορών που δραστηριοποιούμαστε

	ΕΛΛΑΔΑ	Η.Π.Α	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	ΣΕΡΒΙΑ	Π.Γ.Δ.Μ.	ΑΙΓΥΠΤΟΣ
Πρόσβαση από θάλασσα	●	●	●	●	●●	●
Δημογραφικά	●	●	●	●	●	●●
Προσφορά/Ζήτηση	●●	●●	●	—	—	●
Κατανάλωση κατά κεφαλήν	●	●	●	●	●	●
Συγκέντρωση	●●	—	●	●	●●●	—
Ζήτηση	—	●	●●	—	—	●
Οικονομία	—	●	●●	—	—	—
Τιμές	●	●●	—	—	—	●

● Αρνητικός παράγοντας

● Θετικός παράγοντας



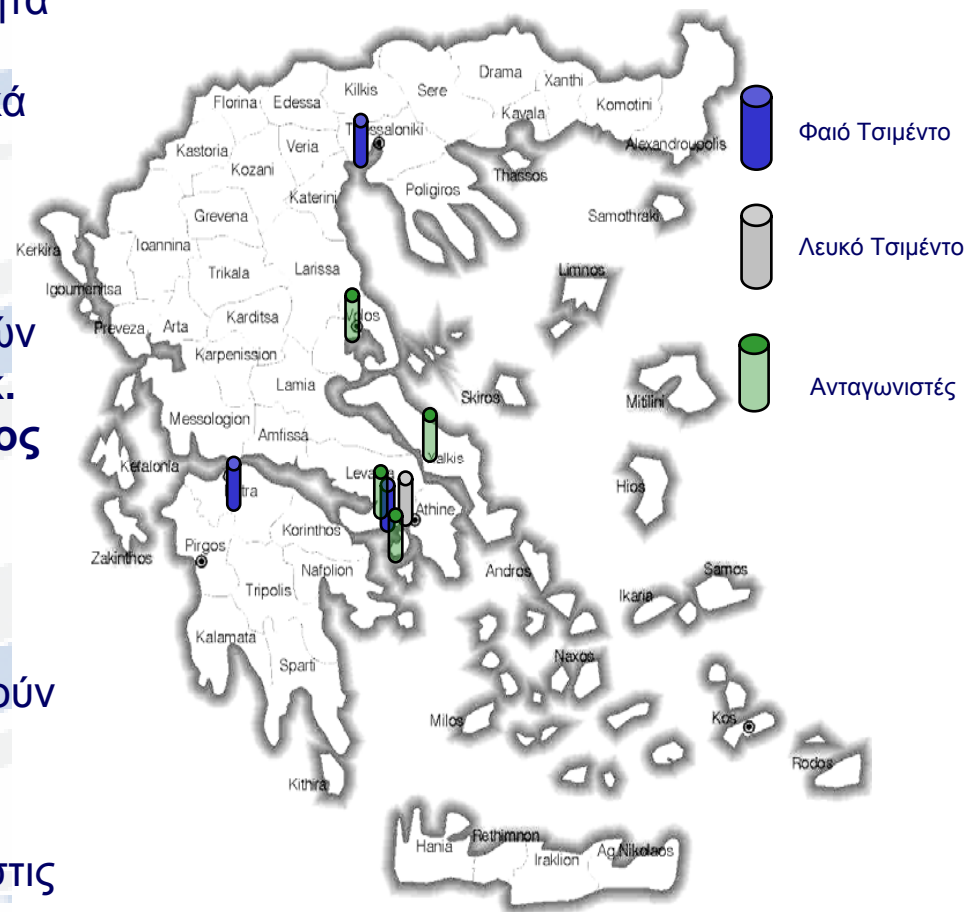
Παράρτημα

Δραστηριότητες



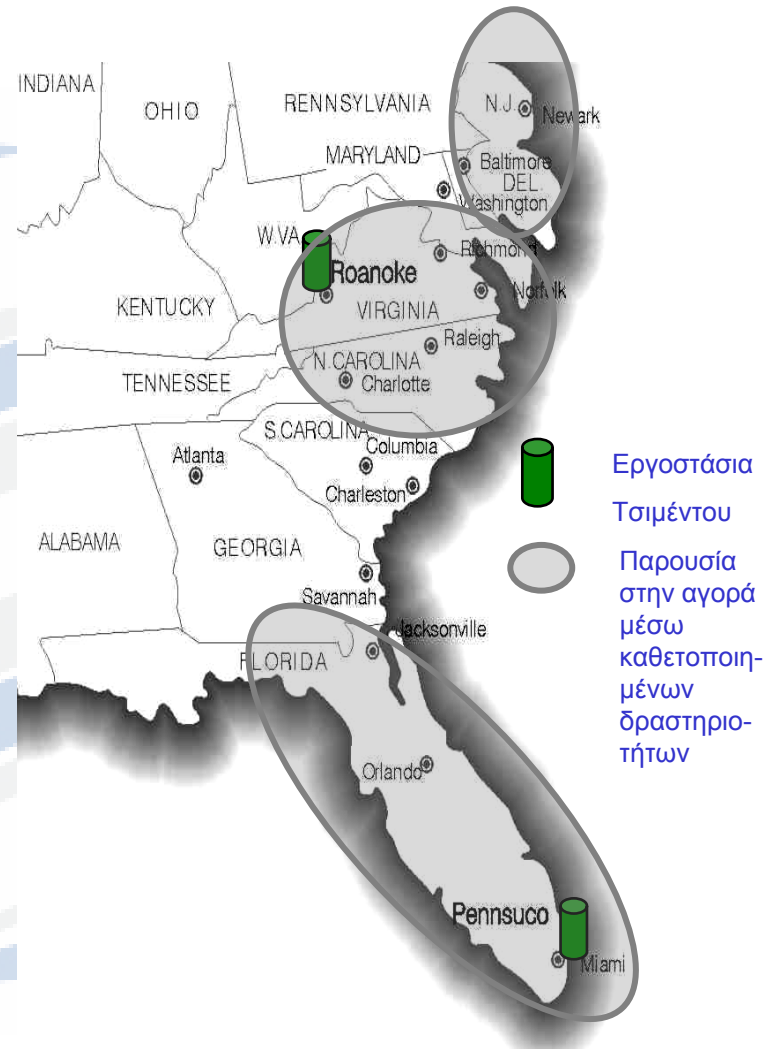
Ελλάδα και ΕΕ

- Οι δραστηριότητες στο **τσιμέντο** αποτελούνται από τέσσερα εργοστάσια με συνολική ετήσια παραγωγική δυναμικότητα πάνω από **6 εκ. τόνους**, τα οποία βρίσκονται κοντά σε μεγάλα πληθυσμιακά κέντρα.
- Είμαστε η μεγαλύτερη εταιρία στο χώρο του έτοιμου σκυροδέματος και ο μεγαλύτερος παραγωγός αδρανών υλικών στην Ελλάδα, με πωλήσεις περίπου **2 εκ. κυβικών μέτρων έτοιμου σκυροδέματος** και πάνω από **10 εκ. τόνους αδρανών**.
- Μερίδιο αγοράς περίπου **40%-45%** της Ελληνικής αγοράς τσιμέντου.
- Οι δραστηριότητες στην Ελλάδα αποτελούν το **39%** και **43%** των πωλήσεων και EBITDA του Ομίλου το 2005 αντίστοιχα.
- Το 2005 η Ελλάδα συνέβαλε € 526 εκ. στις πωλήσεις και € 169 εκ. στο EBITDA του Ομίλου.



Ανατολικές ΗΠΑ

- ➔ Δύο εργοστάσια παραγωγής **τσιμέντου** με συνολική παραγωγική δυναμικότητα **3,1 εκ. τόνους**.
- ➔ Πωλήσεις πάνω από **3 εκ. κυβικών μέτρων έτοιμου σκυροδέματος** και **10 εκ. τόνους αδρανών** το 2005 καθώς και σημαντική παρουσία στο χώρο των τσιμεντολίθων στην Φλόριδα.
- ➔ Μονάδες επεξεργασίας ιπτάμενης τέφρας της Separation Technologies με περίπου 1 εκ. τόνους συνολική παραγωγή στις Η.Π.Α. και το εξωτερικό.
- ➔ Μεριδίο αγοράς από **10% μέχρι 30%** στις περιοχές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.
- ➔ Οι δραστηριότητες τις Η.Π.Α. αποτελούν το **45%** και **36%** των πωλήσεων και EBITDA του Ομίλου το 2005 αντίστοιχα.
- ➔ Το 2005 οι Η.Π.Α. συνέβαλαν € 605 εκ. στις πωλήσεις και € 139 εκ. στο EBITDA του Ομίλου.



Νοτιοανατολική Ευρώπη και Ανατολική Μεσόγειος

Νοτιοανατολική Ευρώπη

- Οι δραστηριότητες στο **τσιμέντο** αποτελούνται από τρία εργοστάσια με συνολική ετήσια παραγωγική δυναμικότητα πάνω από **2,6 εκ. τόνους** καθώς επίσης και 4 μονάδες έτοιμου σκυροδέματος.
- Μερίδιο αγοράς περίπου **25%-30%** στη Βουλγαρία, πάνω από **90%** στην ΠΓΔΜ και **20%-25%** στη Σερβία.
- Οι δραστηριότητες στα Βαλκάνια αποτελούν το **12%** και **14%** των πωλήσεων και EBITDA του Ομίλου το 2005 αντίστοιχα.
- Το 2005 τα Βαλκάνια συνέβαλαν € 158 εκ. στις πωλήσεις και € 55 εκ. στο EBITDA του Ομίλου.

Ανατολική Μεσόγειος

- Οι δραστηριότητες στο **τσιμέντο** αποτελούνται από δύο εργοστάσια με συνολική ετήσια παραγωγική δυναμικότητα πάνω από **3,4 εκ. τόνους**. Οι υπάρχουσες δραστηριότητες είναι κοινοπραξία 50/50 με τη Lafarge.
- Μερίδιο αγοράς περίπου **10%**.
- Οι δραστηριότητες στην Αίγυπτο αποτελούν το **4%** και **7%** των πωλήσεων και EBITDA του Ομίλου το 2005 αντίστοιχα.
- Το 2005 η Αίγυπτος συνέβαλε € 52 εκ. στις πωλήσεις και € 28 εκ. στο EBITDA του Ομίλου.

