



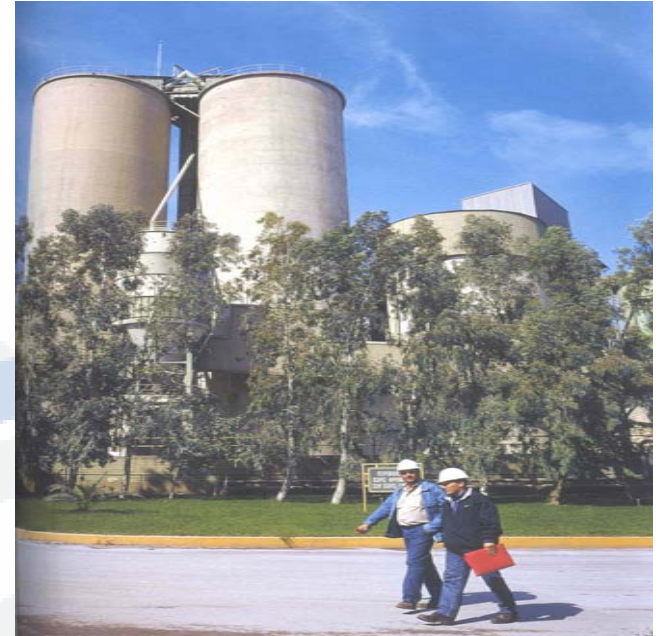
Εταιρική Παρουσίαση Ομίλου TITAN

**Αθήνα, 27 Ιουνίου 2006
ΣΜΕΧΑ**



Περιεχόμενα

- I. Επισκόπηση Τιτάν
- II. Οικονομικά Στοιχεία
- III. Η Αγορά των Η.Π.Α.
- IV. Ο Κλάδος
- V. Προοπτικές



Kamari plant, Viotia - Greece

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

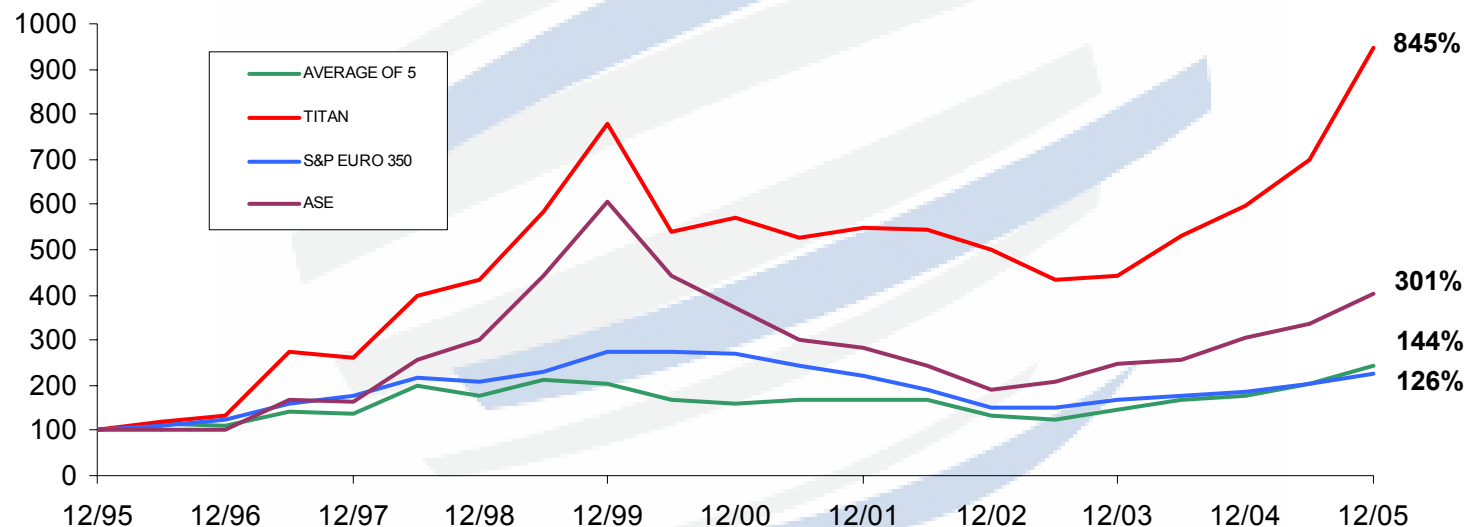
Μετοχική Απόδοση

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\$)

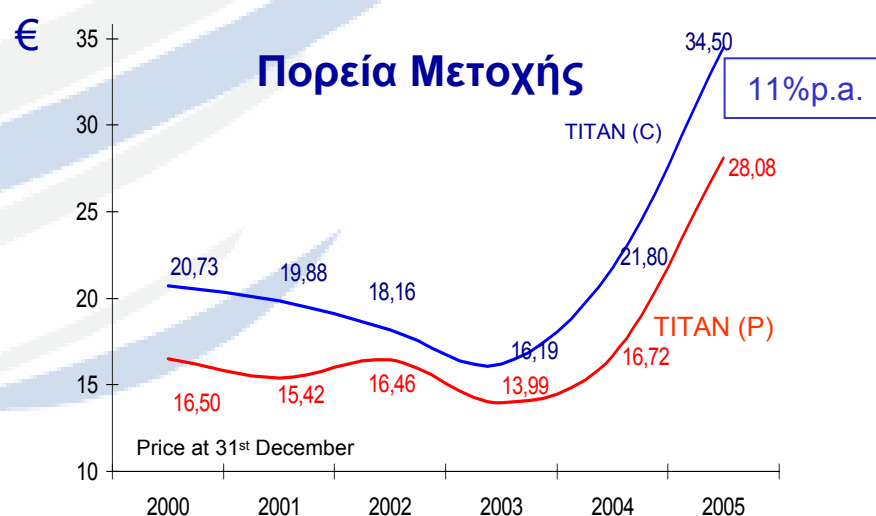
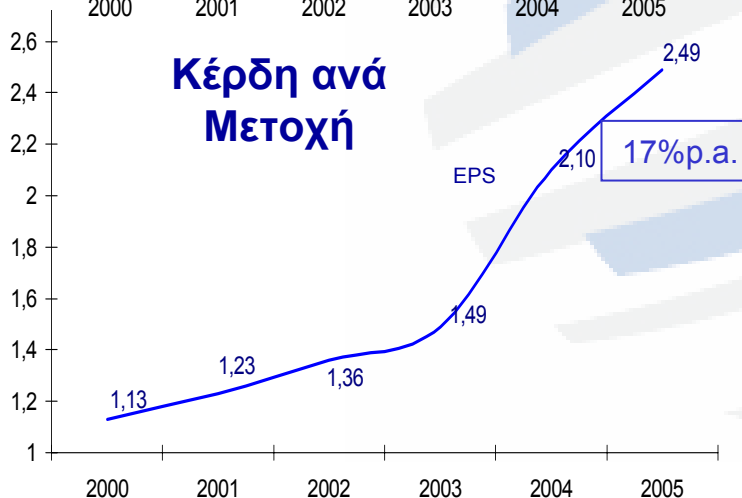
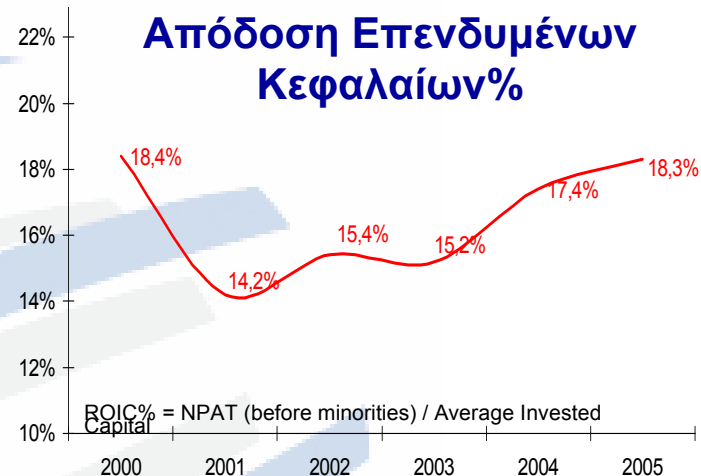
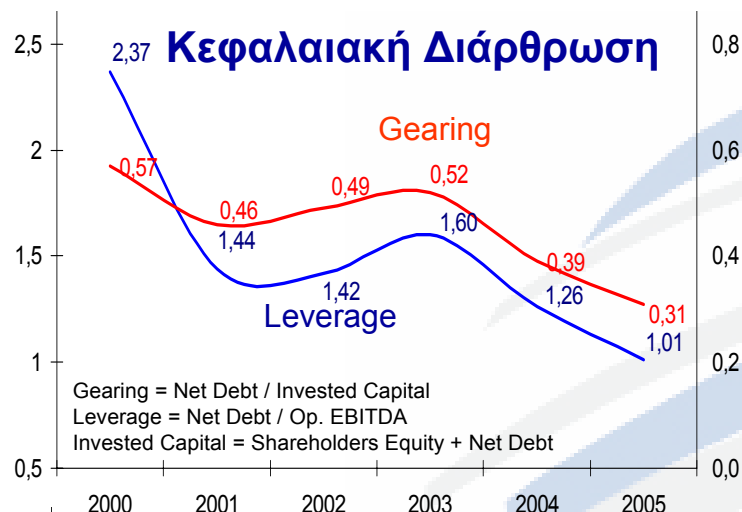
Μέση Ετήσια Αύξηση Κερδών = **16.8%** (σε US\$)



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

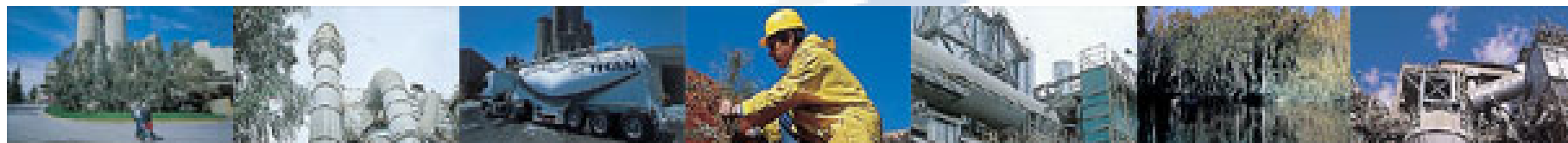
€ εκ.	2005	Ετήσια Σωρευτική Απόδοση (CAGR)	
		1995-2005	2000-2005
Κύκλος Εργασιών	1.342	+12.4%	+16.6%
EBITDA	389	+15.8%	+14.5%
Καθαρά Κέρδη ⁽¹⁾	210	+23.4%	+17.3%
Κέρδη ανά Μετοχή (€)	2,50	+23.4%	+17.3%
Συνολική Απόδοση Μετοχής ⁽²⁾		+26.7%	+13.1%

(1) Μετά την αφαίρεση δικαιωμάτων μειοψηφίας και φόρων

(2) Συμπεριλαμβάνεται η απόδοση επενδυμένων μερισμάτων



Οικονομικά Στοιχεία



Χρηματοοικονομικά Στοιχεία 2005 - 1^ο τρ. 2006

Το 2005 η σημαντική απόδοση σε λειτουργικό επίπεδο προήλθε κυρίως από την αυξημένη συνεισφορά των Η.Π.Α. Η περαιτέρω βελτίωση του περιθωρίου των λειτουργικών κερδών το 1^ο τρίμηνο του 2006 δεν είναι απαραίτητως αντιπροσωπευτική για το σύνολο του έτους.

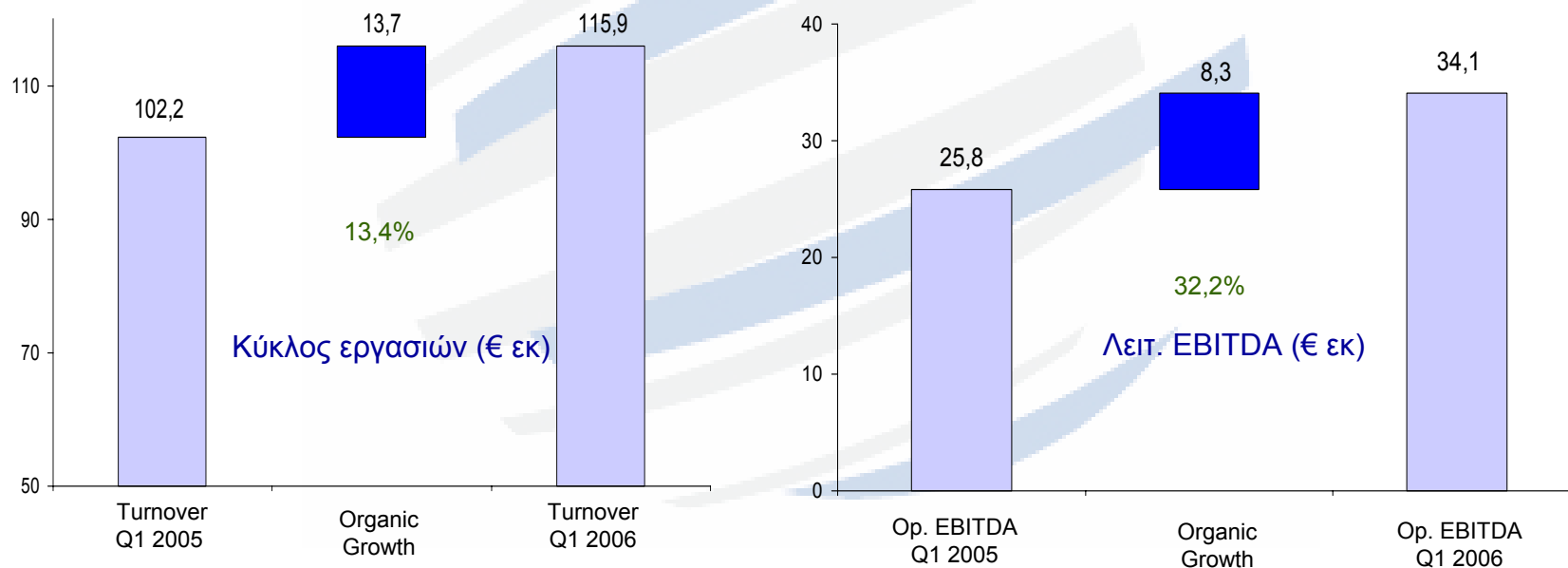
Q1 2006			Full Year 2005	
Actual Q1 2006	Var 06 vs 05		Actual 2005	Var 05 vs 04
335.0	33.6%	Turnover (€m)	1,341.7	17.4%
82.5	44.0%	Operating EBITDA	391.0	19.1%
24.6%	+1.8pts	Operating EBITDA Margin	29.1%	+0.4 pts
80.3	39.7%	EBITDA	389.1	22.2%
59.2	59.1%	Earnings Before Tax	293.1	20.8%
43.0	58.1%	Net Profit after Taxes and minorities	210.1	18.7%
		Dividend per share (€)	0.60	15.4%
		Share Price⁽¹⁾	34.50	58.3%
		ASE Index⁽¹⁾	3,663.90	31.5%

Notes:

(1) Share price and index value on 31/12/05

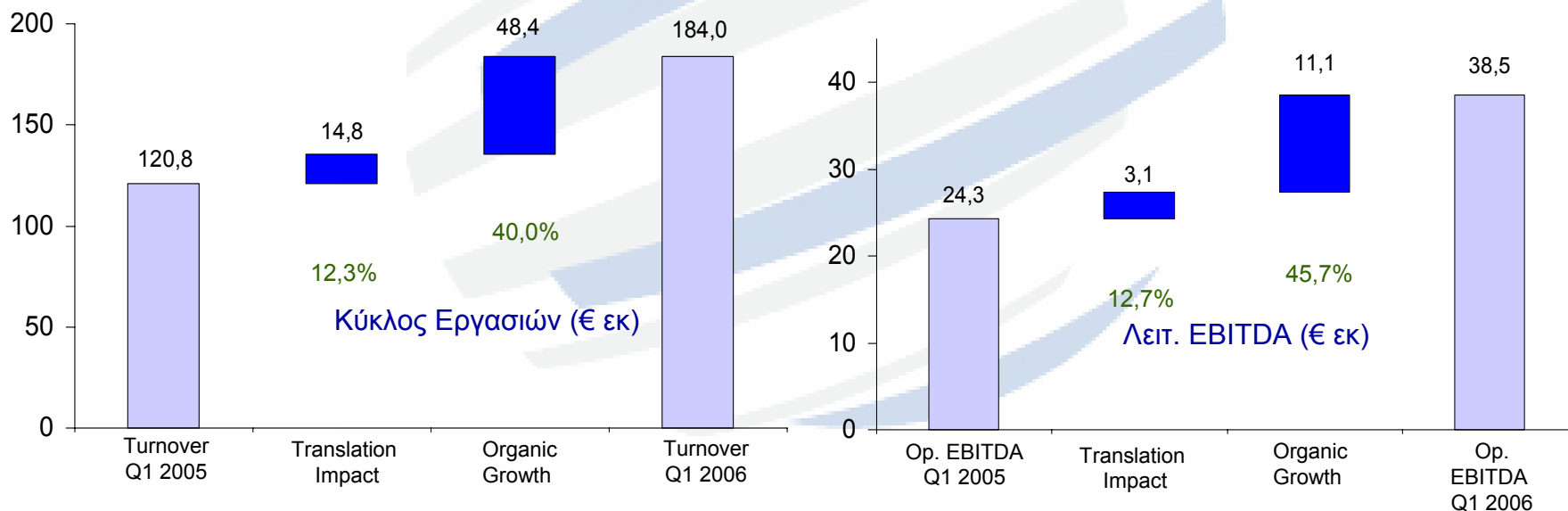
Αποτελέσματα 1^ο τριμήνου 2006 - Ελλάδα

- Η εγχώρια ζήτηση ήταν υψηλότερη από το αναμενόμενο ως αποτέλεσμα του ήπιου χειμώνα και της ευνοϊότερης σύγκρισης έναντι της μετά-Ολυμπιακής περιόδου το πρώτο τρίμηνο του 2005
- Σημαντική αύξηση στις τιμές των εξαγωγών
- Έγινε καταγραφή των εκπομπών ρύπων CO₂, ωστόσο τα πιστοποιητικά δεν έχουν ακόμα παραληφθεί. Δεν αναμένονται οικονομικές επιπτώσεις



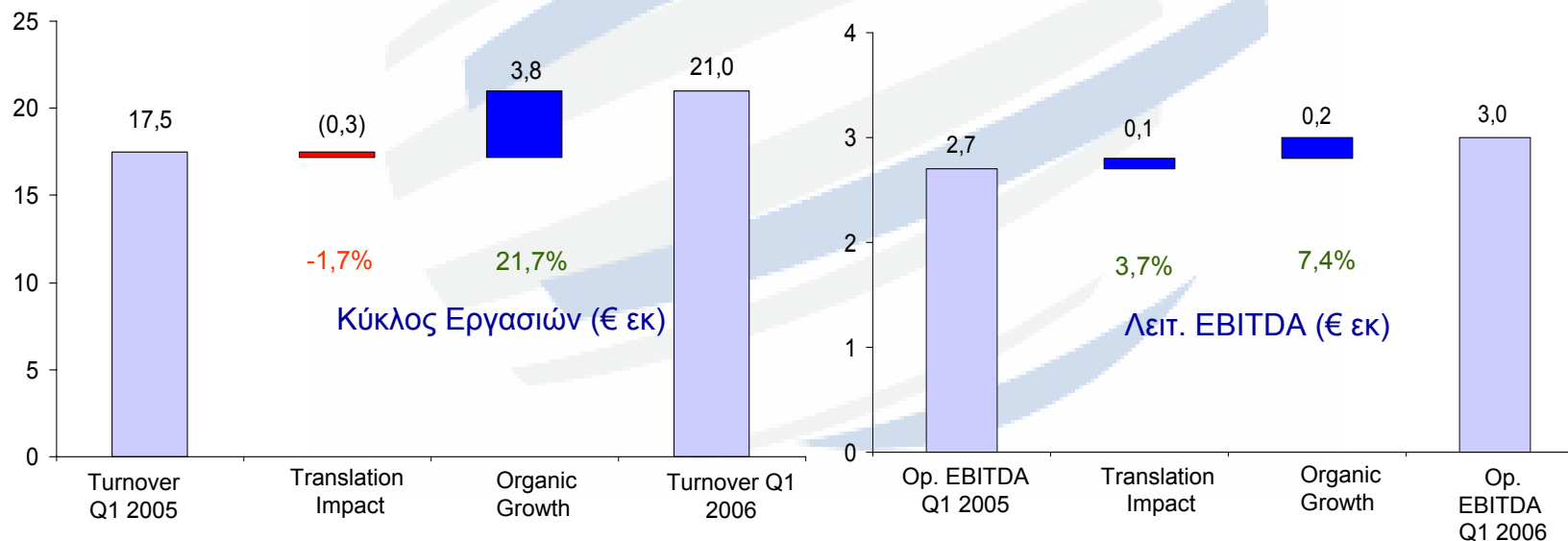
Αποτελέσματα 1^{ου} τριμήνου 2006 – Η.Π.Α

- Η κερδοφορία ενισχύθηκε από τις υψηλότερες τιμές (και τον ήπιο χειμώνα)
- Η ζήτηση στη Φλόριδα παραμένει σε υψηλότατα επίπεδα
- Η επανεξέταση των αδειών εξόρυξης στην περιοχή Lake Belt της Φλόριδα δημιουργεί μεσοπρόθεσμη αβεβαιότητα
- Εξαγορά 3 παραγωγών έτοιμου σκυροδέματος στην περιοχή της Δυτικής Φλόριδα



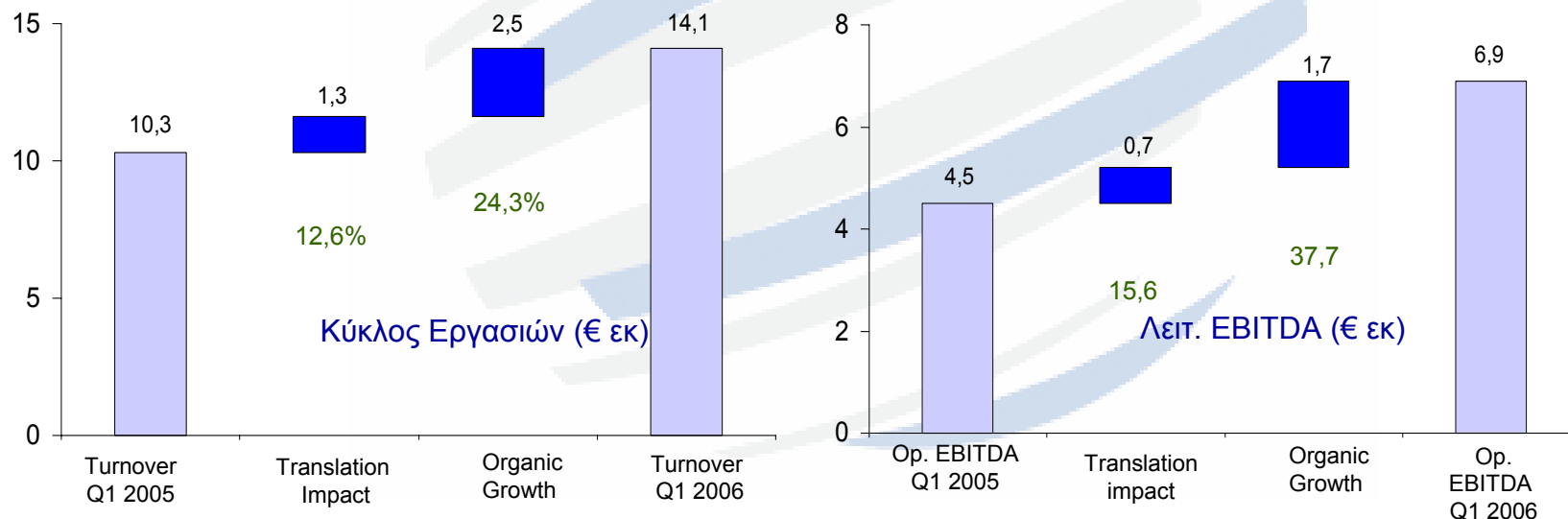
Αποτελέσματα 1^{ου} τριμήνου 2006 – Ν.Α. Ευρώπη

- Σημαντική αύξηση στους όγκους πωλήσεων ιδιαίτερα λόγω της αγοράς της Βουλγαρίας και του γενικά ηπιότερου χειμώνα
- Αύξηση του κύκλου εργασιών που δεν εμφανίζεται στα λειτουργικά αποτελέσματα λόγω της χρονικής συγκυρίας πραγματοποίησης εργασιών συντήρησης και λειτουργίας του εργοστασίου σε πλήρη παραγωγική δυναμικότητα.



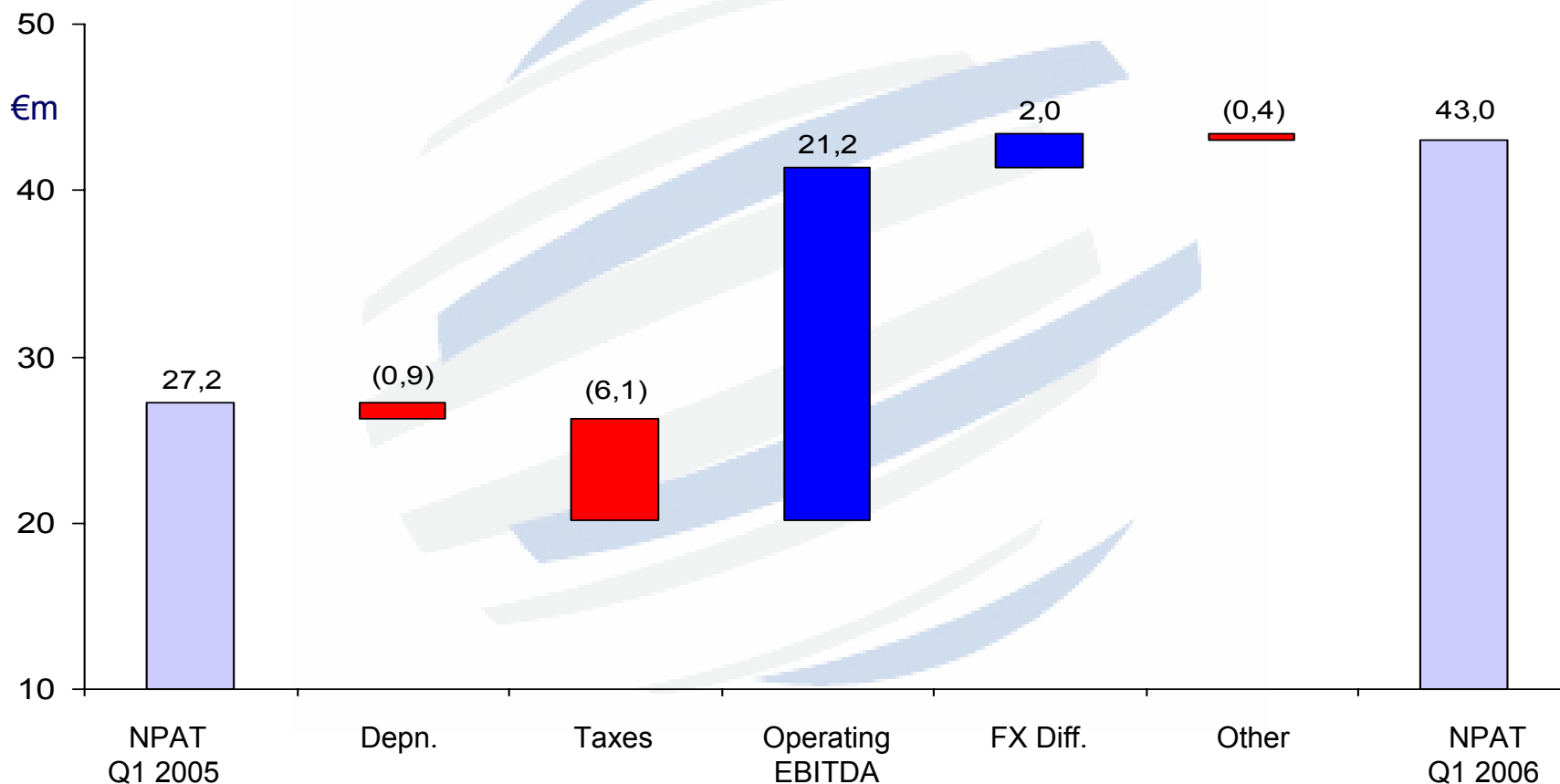
Αποτελέσματα 1^{ου} τριμήνου 2006 – Αν. Μεσόγειος

- Η Αιγυπτιακή λίρα ενισχύθηκε έναντι του Δολαρίου και του Ευρώ
- Ευνοϊκό περιβάλλον τιμών
- Οι εγχώριες πωλήσεις αυξήθηκαν 15% έναντι του προηγούμενου έτους



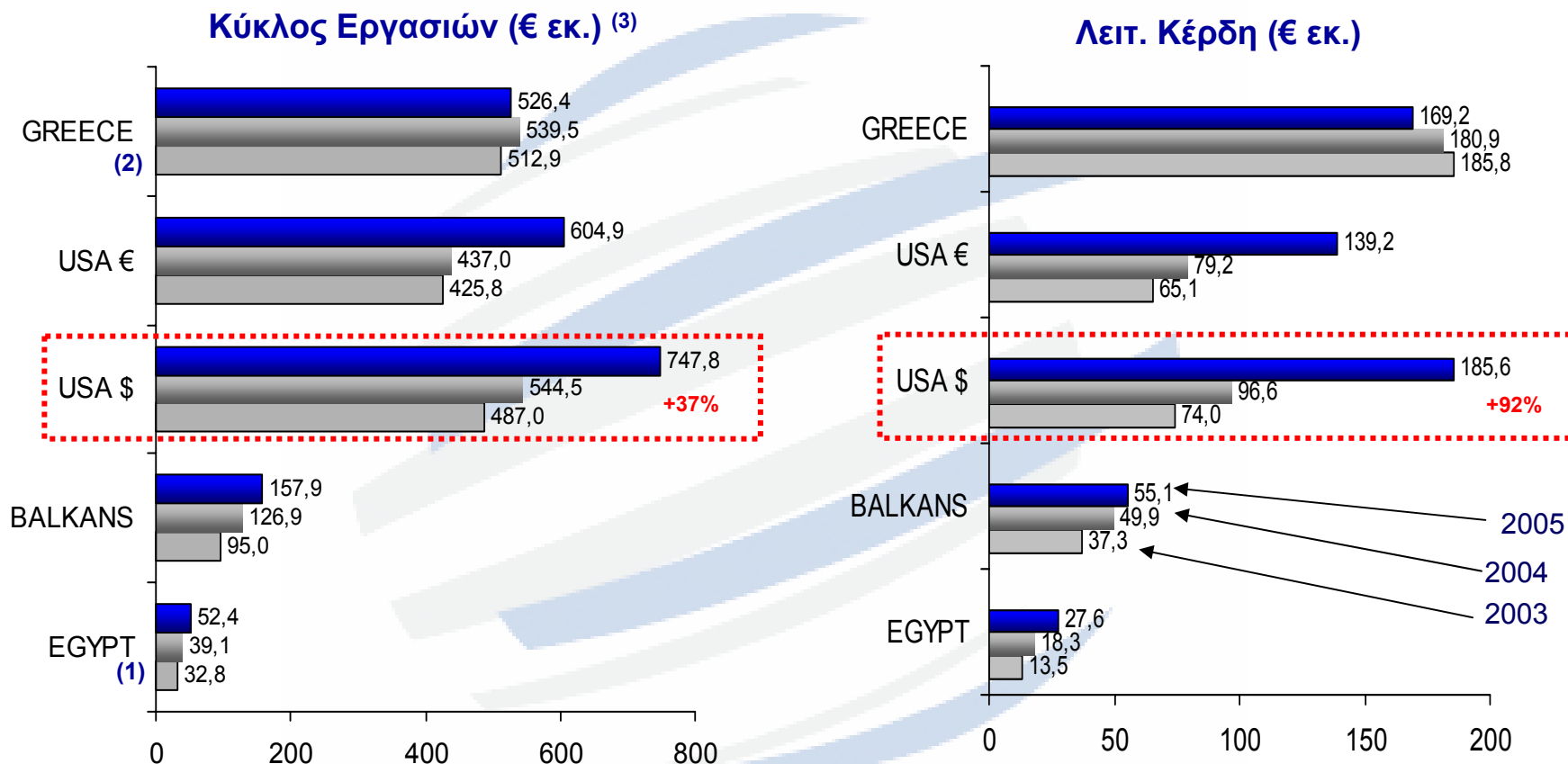
Καθαρά Κέρδη μετά από Φόρους – 1^ο τριμ. 2006

Τα καθαρά Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας αυξήθηκαν κατά € 15,8 εκατ. κυρίως λόγω της λειτουργικής ανάπτυξης



2005 Κύκλος Εργασιών & Λειτ. Κέρδη ανά Περιοχή

Οι διεθνείς δραστηριότητες αντιπροσωπεύουν το 65% του κύκλου εργασιών του Ομίλου (2003, 52%) και το 57% των Λειτ. Κερδών (2003, 38%), λόγω της σημαντικής ανάπτυξης των δραστηριοτήτων στις Η.Π.Α.



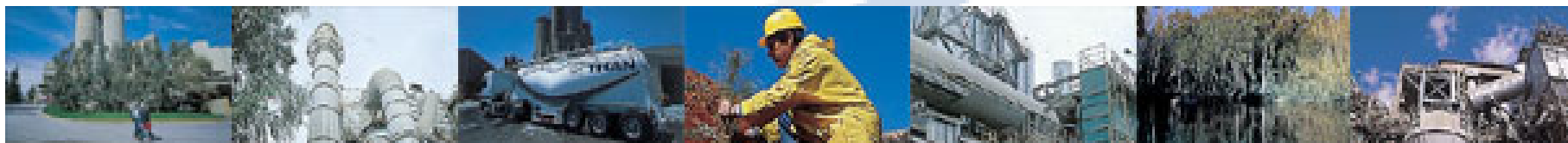
(1) Η Αίγυπτος ενοποιείται σε αναλογική βάση

(2) Τα Κέρδη από την Ελλάδα συμπεριλαμβάνουν τα διοικητικά και λοιπά κόστη

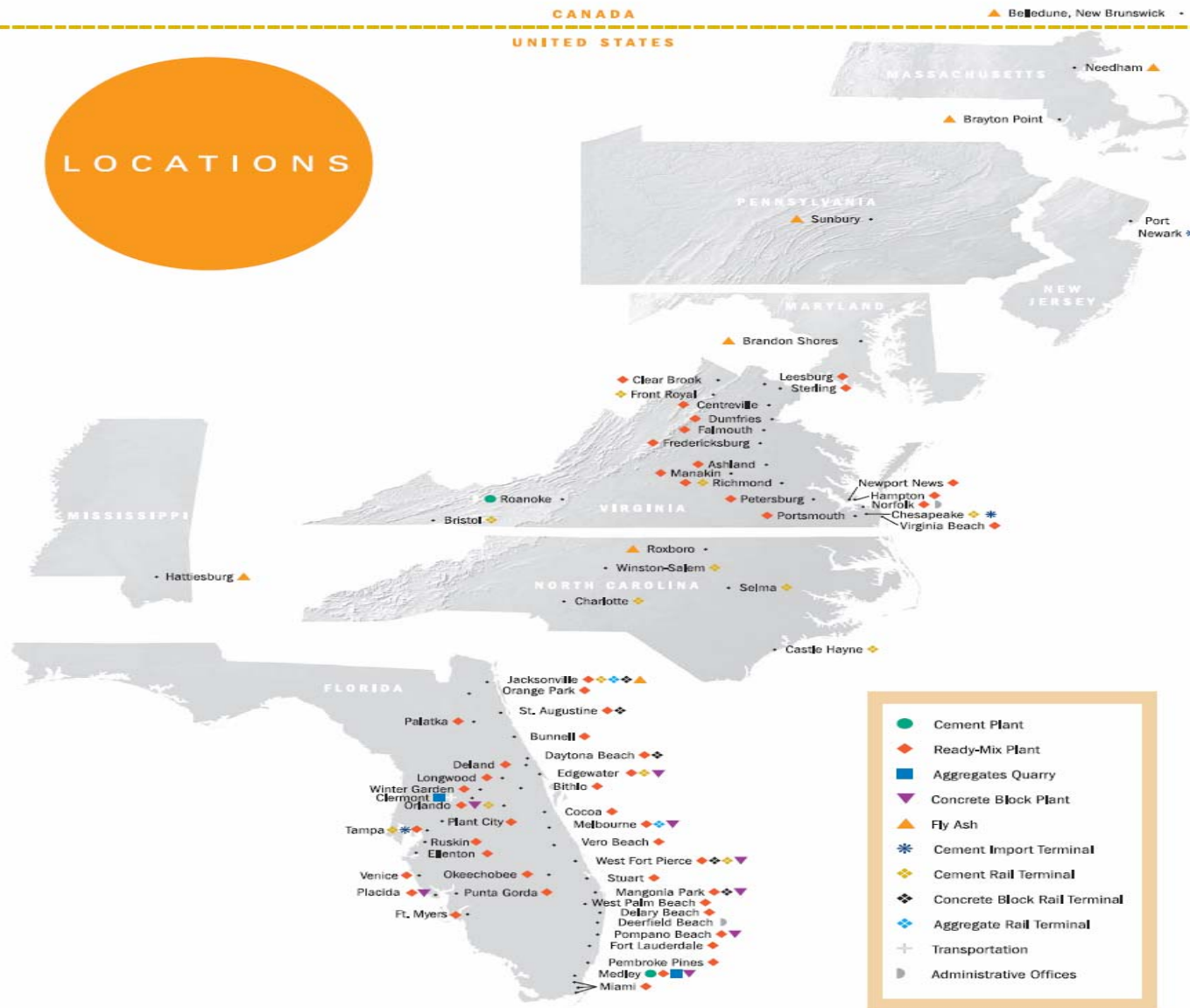
(3) Πωλήσεις αποκλειστικά προς τρίτους



Η αγορά των Η.Π.Α



Η Αγορά των Η.Π.Α



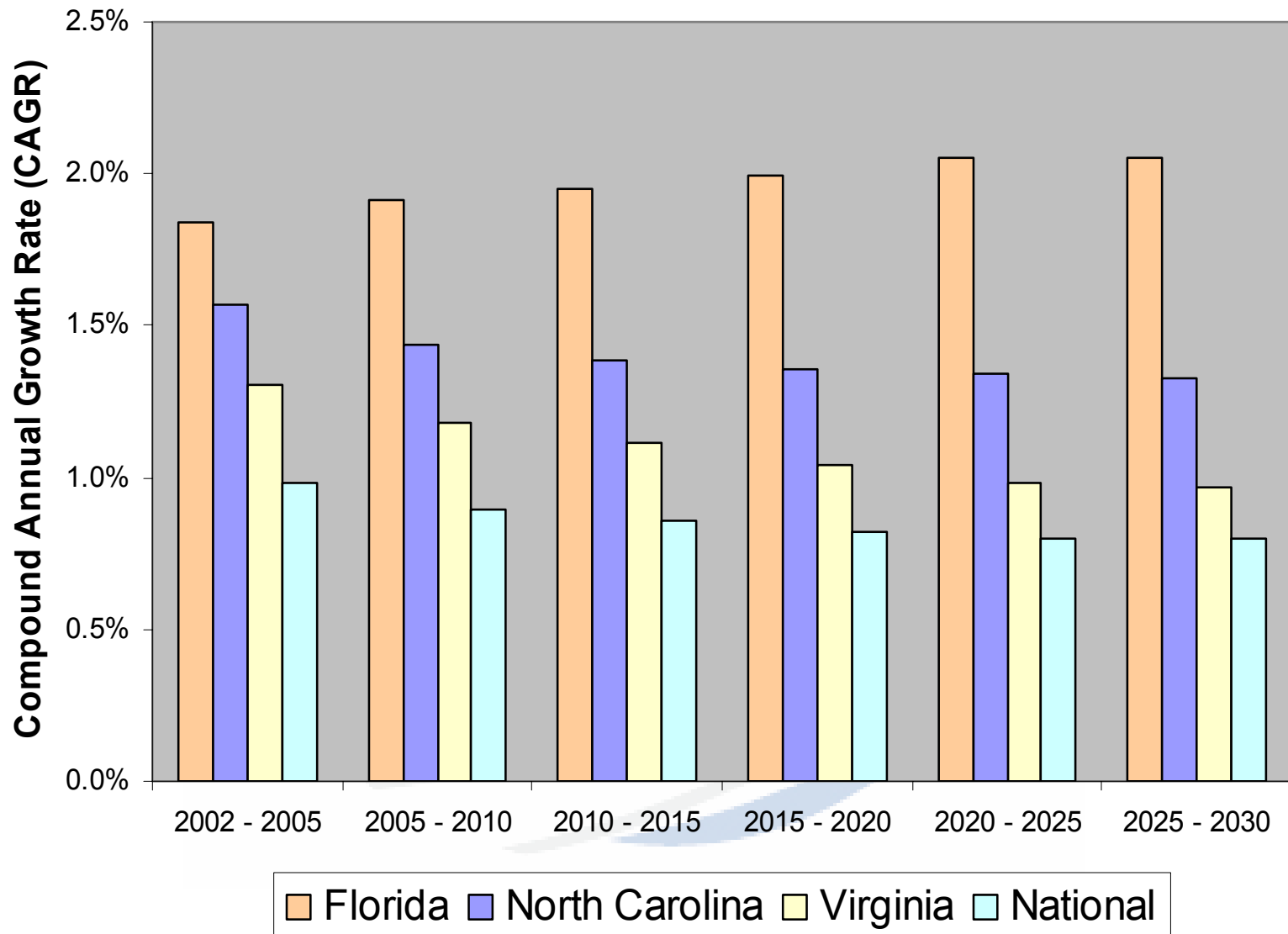
- 2 Εργοστάσια Τσιμέντου
- 58 Μονάδες Έτοιμου Σκυροδέματος
- 3 Σταθμούς εισαγωγής Τσιμέντου
- 2 Λατομεία
- 8 Μονάδες κατασκευής Τσιμεντολίθων
- 8 Μονάδες επεξεργασίας ιπτάμενης τέφρας

Ο ΤΙΤΑΝ στην αγορά των Η.Π.Α

Παράγοντες που πρέπει να ληφθούν υπόψη:

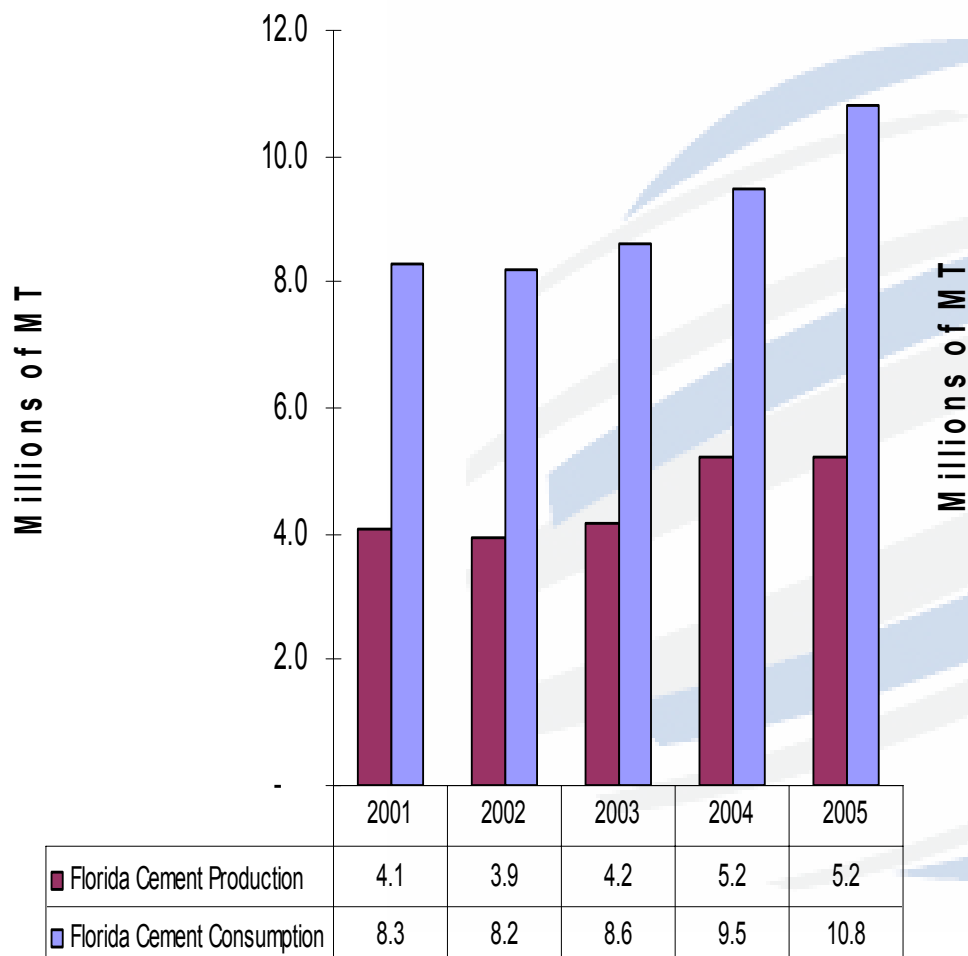
- ❖ Ευνοϊκά δημογραφικά
- ❖ Προσφορά και Ζήτηση
- ❖ Αυξημένη ανάγκη υποδομών / δέσμευση για δημόσια έργα
- ❖ Στεγαστικός κλάδος, μη-οικιστικές ιδιωτικές κατασκευές
- ❖ Εντατικοποίηση του τιμέντου στις κατασκευαστικές δαπάνες

Ευνοϊκά δημογραφικά – Προβλέψεις Πληθυσμού

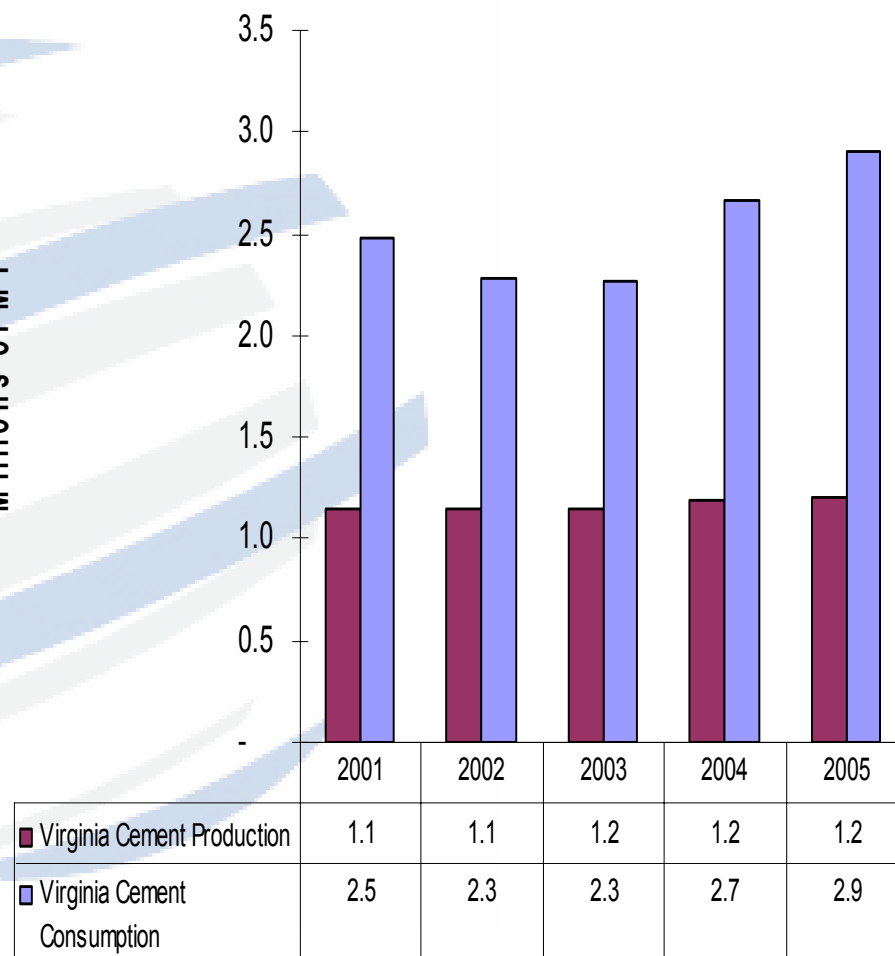


Προσφορά και Ζήτηση

Florida Cement Production/Consumption



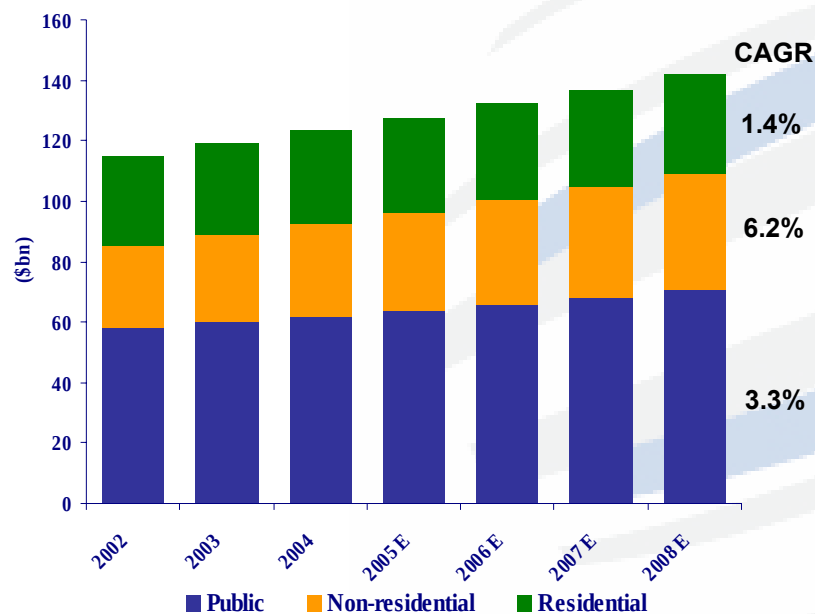
Virginia Cement Production/Consumption



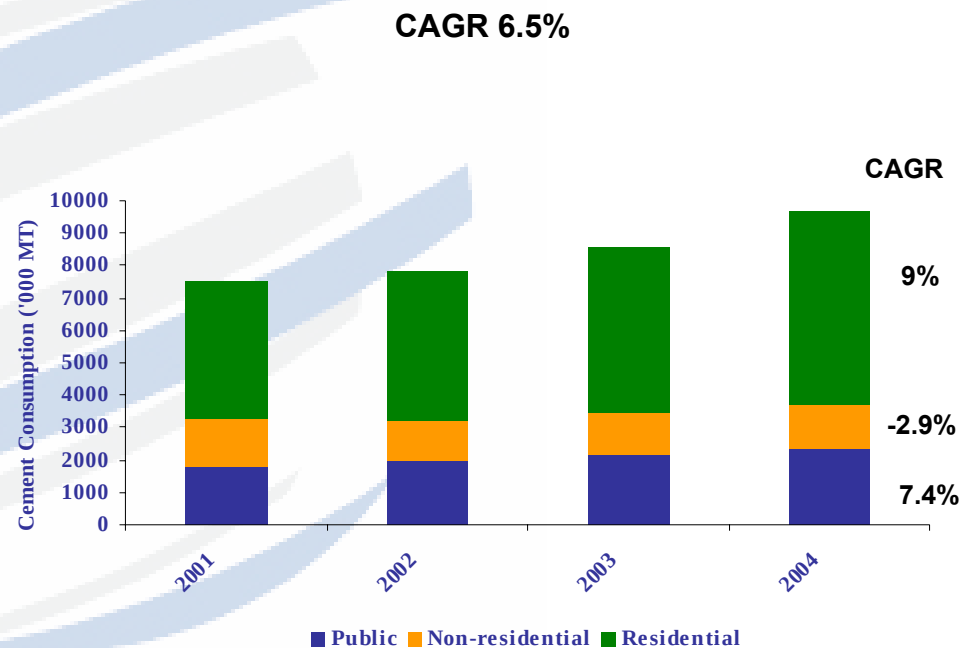
Η.Π.Α: Κλάδος Τσιμέντου, Αδρανών και Σκυροδέματος

Καταμερισμός Ζήτησης Τσιμέντου

Η.Π.Α



Φλόριδα



Αλλαγή της σύνθεσης στις Κατασκευαστικές Δαπάνες

2001-2005

Χαμηλά Επιτόκια

- **Οδηγός Ανάπτυξης:**
Στεγαστικό τομέας
 - **Χαμηλά Επιτόκια**
- Δημόσιος Τομέας
 - Οι φορολογικές εισφορές σε επίπεδο πολιτείας επηρεάστηκαν αρνητικά από ισχυρή Οικονομική Ανάπτυξη
- **Εμπόδιο Ανάπτυξης:**
Μη-οικιστικός ιδιωτικός τομέας
 - **Αδύναμη Οικονομία**

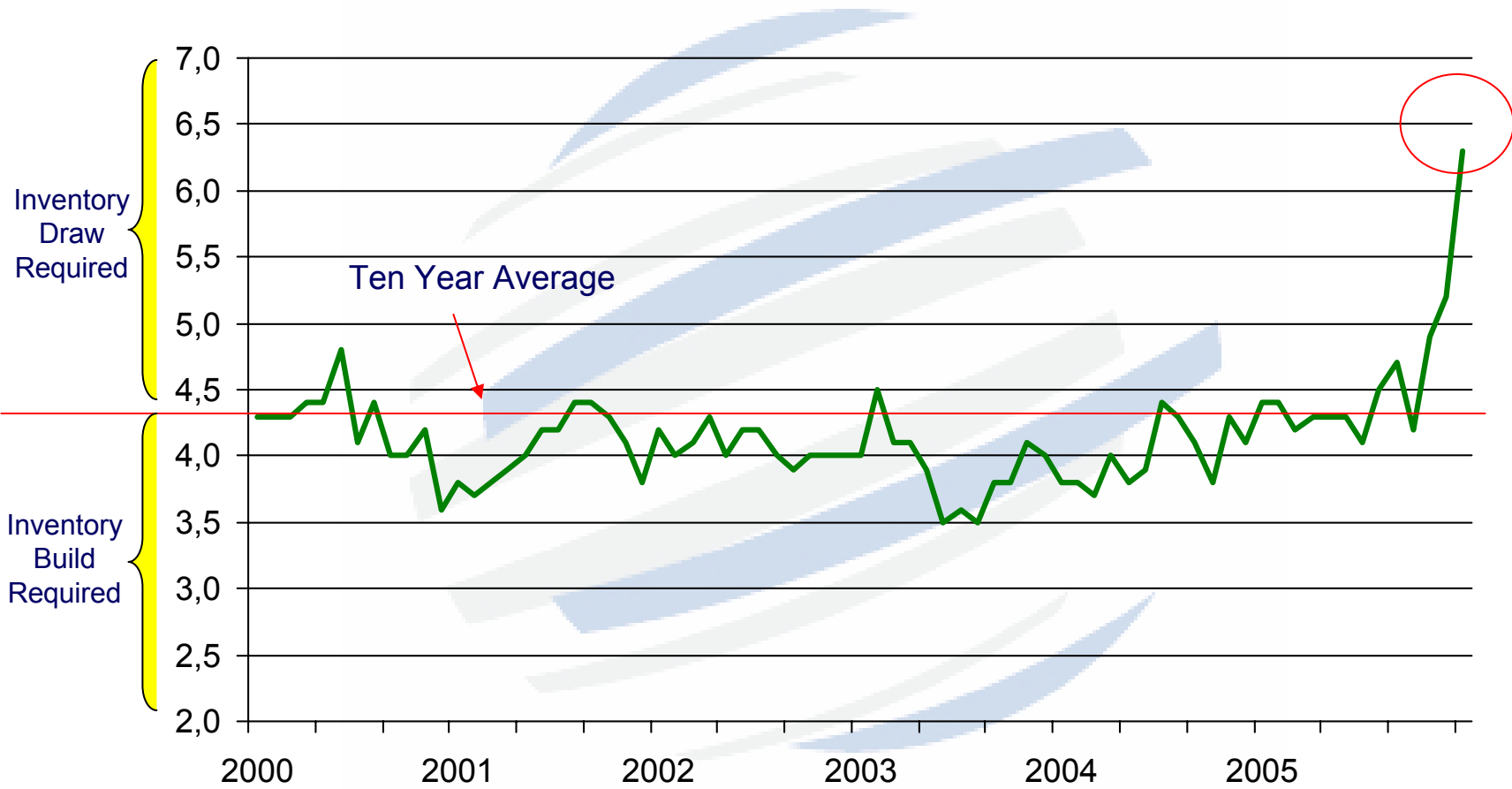
2006-2009

Υψηλότερα Επιτόκια

- **Οδηγός Ανάπτυξης:**
Μη-οικιστικός ιδιωτικός τομέας
 - **Δυνατή Οικονομία**
- Δημόσιος Τομέας
 - Ανάκαμψη στις φορολογικές εισφορές σε επίπεδο πολιτείας λόγω της δυνατής Οικονομικής Ανάπτυξης
- **Εμπόδιο Ανάπτυξης:**
Στεγαστικός τομέας
 - **Υψηλότερα Επιτόκια**

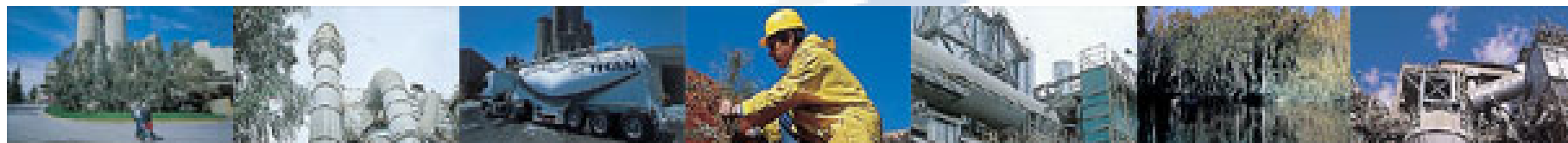
Οικιστικές Κατασκευές

Σπίτια διαθέσιμα στην αγορά/Μηνιαίος ρυθμός πωλήσεων





Ο Κλάδος

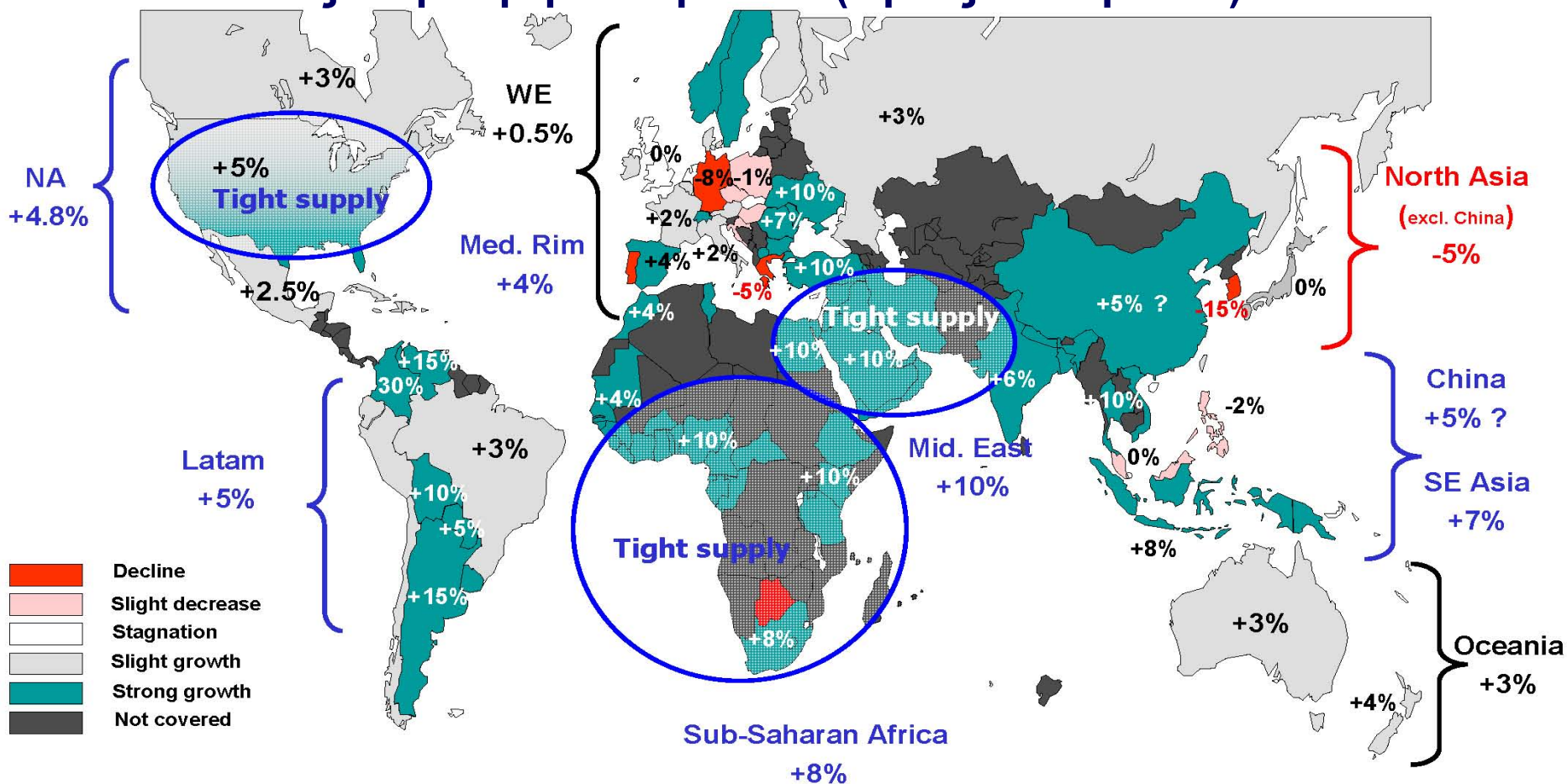


2005 Παγκόσμιος Κλάδος Τσιμέντου

- Σημαντική αύξηση της ζήτησης στον παγκόσμιο κλάδο τσιμέντου, κυρίως στην Κίνα, Μέση Ανατολή
(εκτιμήσεις Παγκόσμια x-Κίνα +3%, Κίνα +5%, Ινδία +10%, ΗΠΑ +5%)
- Περιορισμένη προσφορά σε πολλές αγορές

2005 Παγκόσμιος Κλάδος Τσιμέντου

Τάσεις στην αγορά τσιμέντου (όγκος πωλήσεων) το 2005



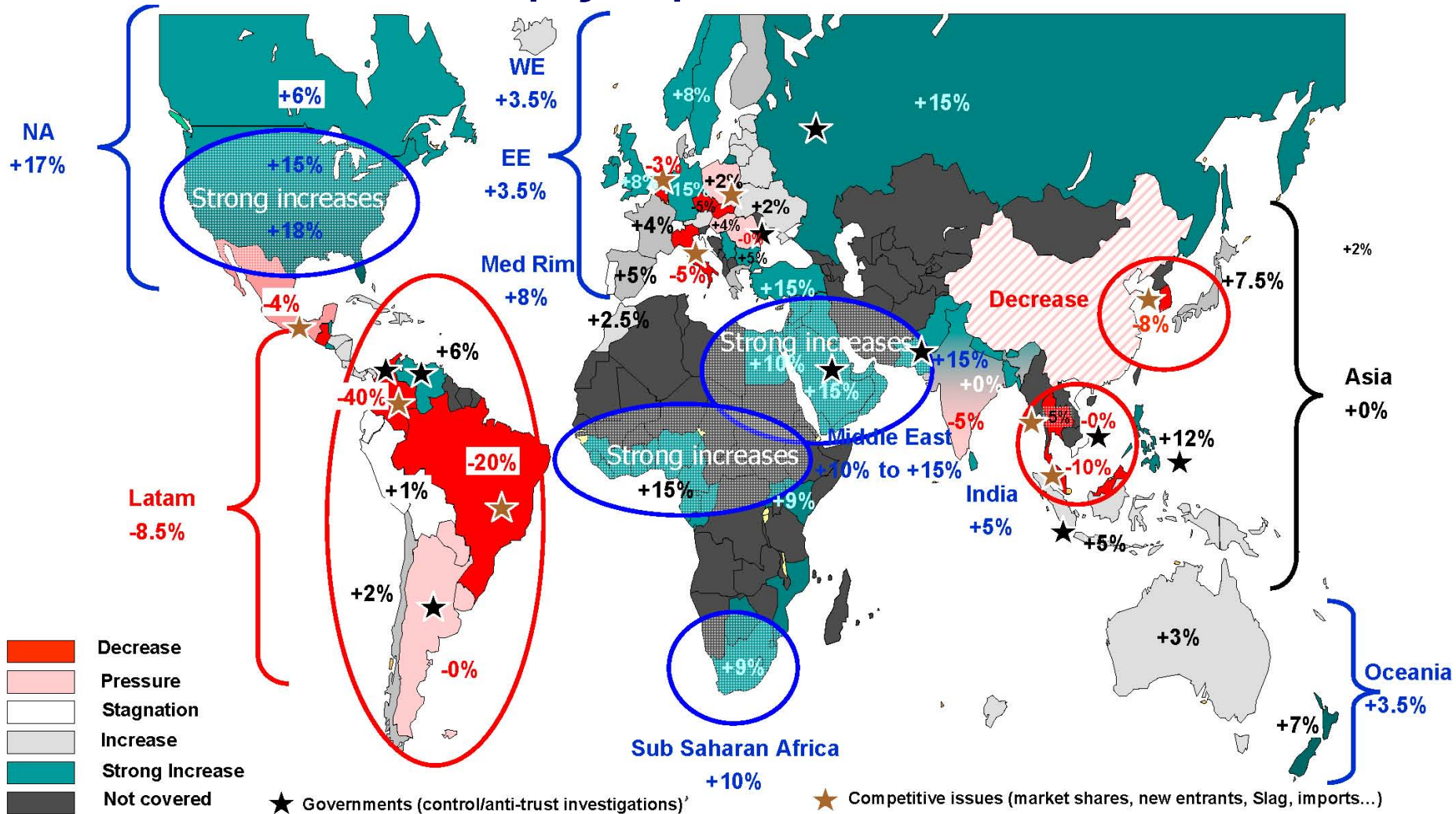
Πηγή: Exane BNP Paribas, September 2005

2005 Παγκόσμιος Κλάδος Τσιμέντου

- Σημαντική αύξηση της ζήτησης στον παγκόσμιο κλάδο τσιμέντου, κυρίως στην Κίνα, Μέση Ανατολή
(εκτιμήσεις Παγκόσμια x-Κίνα +3%, Κίνα +5%, Ινδία +10%, ΗΠΑ +5%)
- Περιορισμένη προσφορά σε πολλές αγορές
- Μεγάλες αυξήσεις τιμών, που διαμορφώνονται από την αύξηση της ζήτησης και την ελλειμματική προσφορά

Τιμές Τσιμέντου το 2005

Τιμές Τιμέντου το 2005

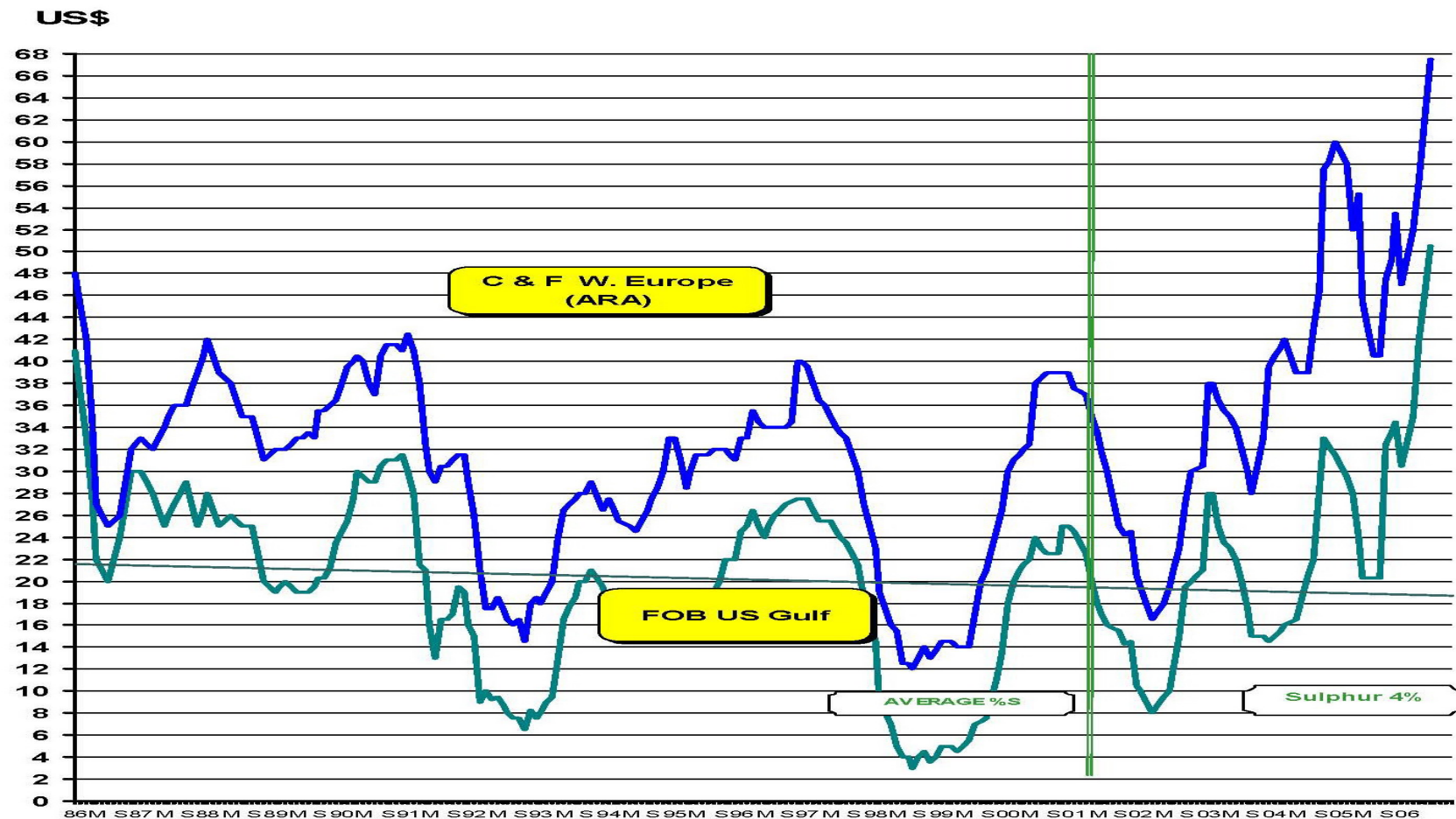


2005 Παγκόσμιος Κλάδος Τσιμέντου

- Σημαντική αύξηση της ζήτησης στον παγκόσμιο κλάδο τσιμέντου, κυρίως στην Κίνα, Μέση Ανατολή
(εκτιμήσεις Παγκόσμια x-Κίνα +3%, Κίνα +5%, Ινδία +10%, ΗΠΑ +5%)
- Περιορισμένη προσφορά σε πολλές αγορές
- Μεγάλες αυξήσεις τιμών, που διαμορφώνονται από την αύξηση του κόστους και την ελλειμματική προσφορά
- Σημαντική αύξηση κόστους (ιδιαίτερα στα καύσιμα και στους ναύλους)

Εξέλιξη Τιμών Petcoke

Petcoke Price
January 1986 - End May 2006



© Cimeurope EL - 1st June 2006

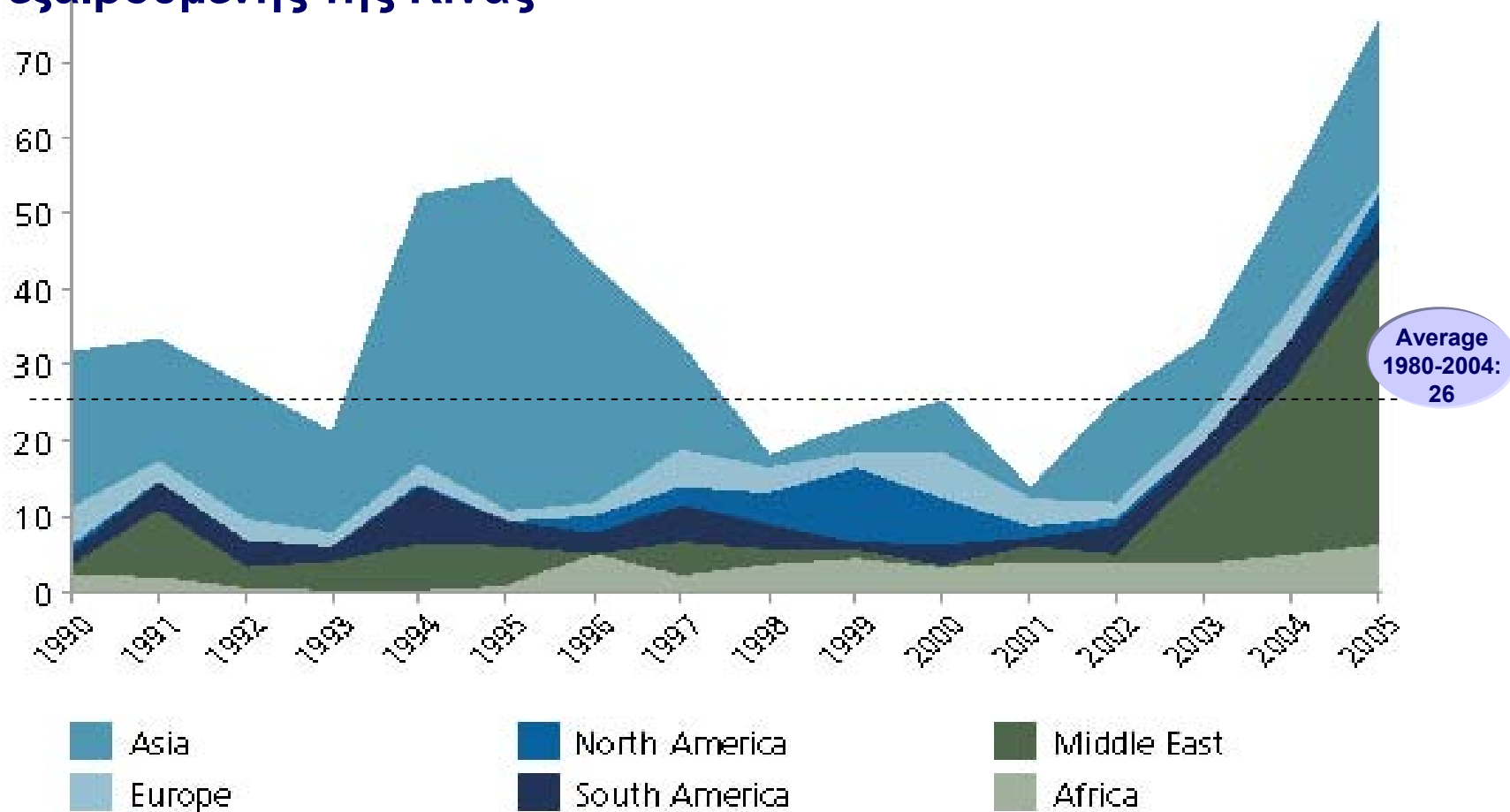
M=May S=September

2005 Παγκόσμιος Κλάδος Τσιμέντου

- Σημαντική αύξηση της ζήτησης στον παγκόσμιο κλάδο τσιμέντου, κυρίως στην Κίνα, Μέση Ανατολή
(εκτιμήσεις Παγκόσμια x-Κίνα +3%, Κίνα +5%, Ινδία +10%, ΗΠΑ +5%)
- Περιορισμένη προσφορά σε πολλές αγορές
- Μεγάλες αυξήσεις τιμών, που διαμορφώνονται από την αύξηση του κόστους και την ελλειμματική προσφορά
- Σημαντική αύξηση κόστους (ιδιαίτερα στα καύσιμα και στους ναύλους)
- Αύξηση των υπό κατασκευή κλιβάνων στην παγκόσμια τσιμεντοβιομηχανία

Παγκόσμιος Κλάδος Τσιμέντου 2006+

Γεωγραφική κατανομή της παραγωγικής δυναμικότητας των νέων κλιβάνων τσιμέντου υπό κατασκευή τα έτη 1990-2005, εξαιρουμένης της Κίνας

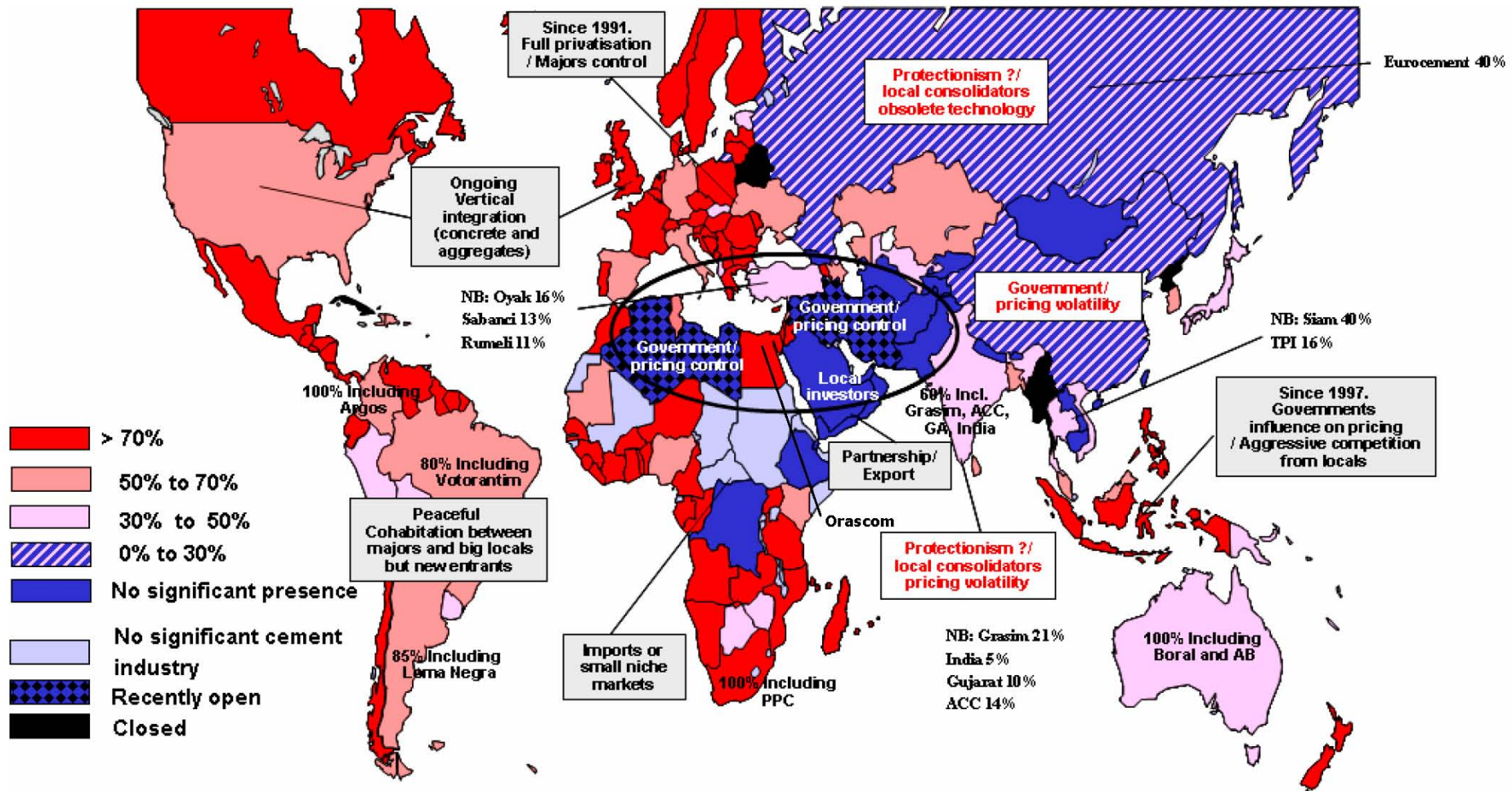


2005 Παγκόσμιος Κλάδος Τσιμέντου

- Σημαντική αύξηση της ζήτησης στον παγκόσμιο κλάδο τσιμέντου, κυρίως στην Κίνα, Μέση Ανατολή (εκτιμήσεις Παγκόσμια x-Κίνα +3%, Κίνα +5%, Ινδία +10%, ΗΠΑ +5%)
- Περιορισμένη προσφορά σε πολλές αγορές
- Μεγάλες αυξήσεις τιμών, που διαμορφώνονται από την αύξηση του κόστους και την ελλειμματική προσφορά
- Σημαντική αύξηση κόστους (ιδιαίτερα στα καύσιμα και στους ναύλους)
- Αύξηση των υπό κατασκευή κλιβάνων στην παγκόσμια τσιμεντοβιομηχανία
- Συγκέντρωση του κλάδου τσιμέντου παγκοσμίως (κυρίως στις αναδυόμενες αγορές) και καθετοποίηση (κυρίως στις ώριμες αγορές)

2005 Παγκόσμιος Κλάδος Τσιμέντου

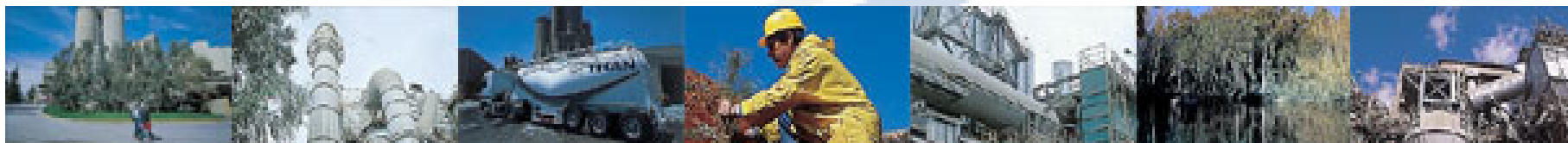
Συγκέντρωση του κλάδου τσιμέντου παγκοσμίως



Estimated cumulated market share by country of the first 11 international predators
(Lafarge, Holcim, Cemex, HeidelbergCement, Italcementi, CRH, Buzzi Unicem, Taiheyo, Vicat, Cementir, Cimpor/Titan)



Προοπτικές



Προοπτικές 2006 - Όμιλος

- **Ελλάδα**

- Στεγαστικός τομέας: δεν αναμένονται σημαντικές αλλαγές, παρά τις αυξημένες πωλήσεις του 1^{ου} τριμήνου
- Δημόσια έργα: θετικές ενδείξεις παρά την αβεβαιότητα στο χρόνο υλοποίησης

- **Η.Π.Α.**

- Παρά την αβεβαιότητα, οι προοπτικές της βραχυπρόθεσμης ζήτησης παραμένουν θετικές
- Το περιβάλλον των τιμών παραμένει ευνοϊκό

- **Ν.Α. Ευρώπη & Ανατ. Μεσόγειος**

- Θετικές προοπτικές

- **Σύνολο**

- Το κόστος των πρώτων υλών παραμένει υψηλό

Προοπτικές Ομίλου

- 2006+ Αβεβαιότητα σχετικά με την μεσοπρόθεσμη εξέλιξη των αγορών.
- Τα χαμηλά επίπεδα δανεισμού και οι αυξημένες ταμιακές ροές επιτρέπουν στον Όμιλο να εξετάσει προοπτικές περαιτέρω επέκτασης.
- Οι τιμές εξαγορών είναι σε ιστορικά υψηλά (π.χ. Τουρκία, Ισπανία)
- Οι μεγάλες εταιρίες του κλάδου κάνουν εξαγορές στην Κίνα και την Ινδία αλλά όχι (ακόμα) στην Μέση Ανατολή.
- Η εφαρμογή της συνθήκης του Kyoto για εκπομπές CO2 δημιουργεί ανταγωνιστικές στρεβλώσεις. Ουδέτερες οι επιπτώσεις για τον Τιτάνα μέχρι το 2007.

Προκλήσεις 2006+

Κυρίαρχος στόχος

*“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**”*

Αξίες του Τιτάνα

- Ακεραιότητα
- Γνώση
- Αξία στον πελάτη
- Δέσμευση έναντι στόχων
- Συνεχής βελτίωση
- Κοινωνική ευθύνη



World Business Council for Sustainable Development



U.N. GLOBAL
COMPACT



ΝΑ ΣΥΝΕΧΙΣΟΥΜΕ ΤΗΝ ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΗΣ ΤΙΤΑΝΙΚΗΣ ΚΟΥΛΤΟΥΡΑΣ ΔΙΑΤΗΡΩΝΤΑΣ ΠΑΡΑΛΛΗΛΑ ΤΙΣ ΒΑΣΙΚΕΣ ΜΑΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ ΤΗΝ ΣΥΝΕΧΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ