



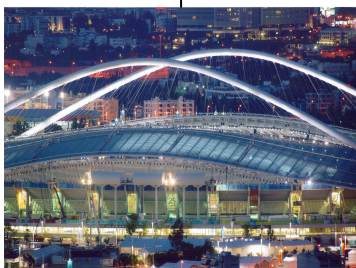
Παρουσίαση Ομίλου



Σεπτέμβριος 2006



ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ



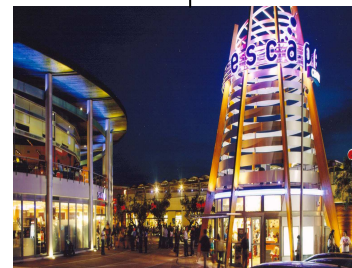
ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ



ΕΝΕΡΓΕΙΑ & ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ



ΑΚΙΝΗΤΑ



Λοιπές Συμμετοχές



- # 1 στους κλάδους της Κατασκευής και των Παραχωρήσεων στην Ελλάδα
- # 1 στον τομέα Διαχείρισης Απορριμμάτων στην Ελλάδα και την Κύπρο
- 3.171* απασχολούμενοι με δραστηριότητες σε 8 χώρες
- Κεφαλαιοποίηση ** € 1,28 δις
- € 582 εκατ. Έσοδα 2005
- € 79 εκατ. Λειτουργικά κέρδη (EBIT) 2005
- Καθαρή ταμειακή θέση 2005 € 97 εκατ.

* Δεν συμπεριλαμβάνονται κοινοπραξίες

** Κλείσιμο 18 Σεπτεμβρίου 2006

- Ηγέτης του κλάδου στην Ελλάδα με μερίδιο αγοράς ~ 22% μεταξύ των μεγαλύτερων κατασκευαστικών εταιρειών



- Διείσδυση στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και στην Μέση Ανατολή (~ 30% του ανεκτέλεστου υπολοίπου), αποκτώντας θέση «regional player»)

- Ανεκτέλεστο υπόλοιπο ύψους ~ € 2,9 δις το 2006 και Περιθώριο λειτουργικού κέρδους προ φόρων και τόκων ~ 9%



- Δημιουργία λειτουργικών ταμειακών ροών που ξεπερνούν συστηματικά τα € 50 εκατ.

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, Δ.Π.Χ.Π. (€, εκατ.)

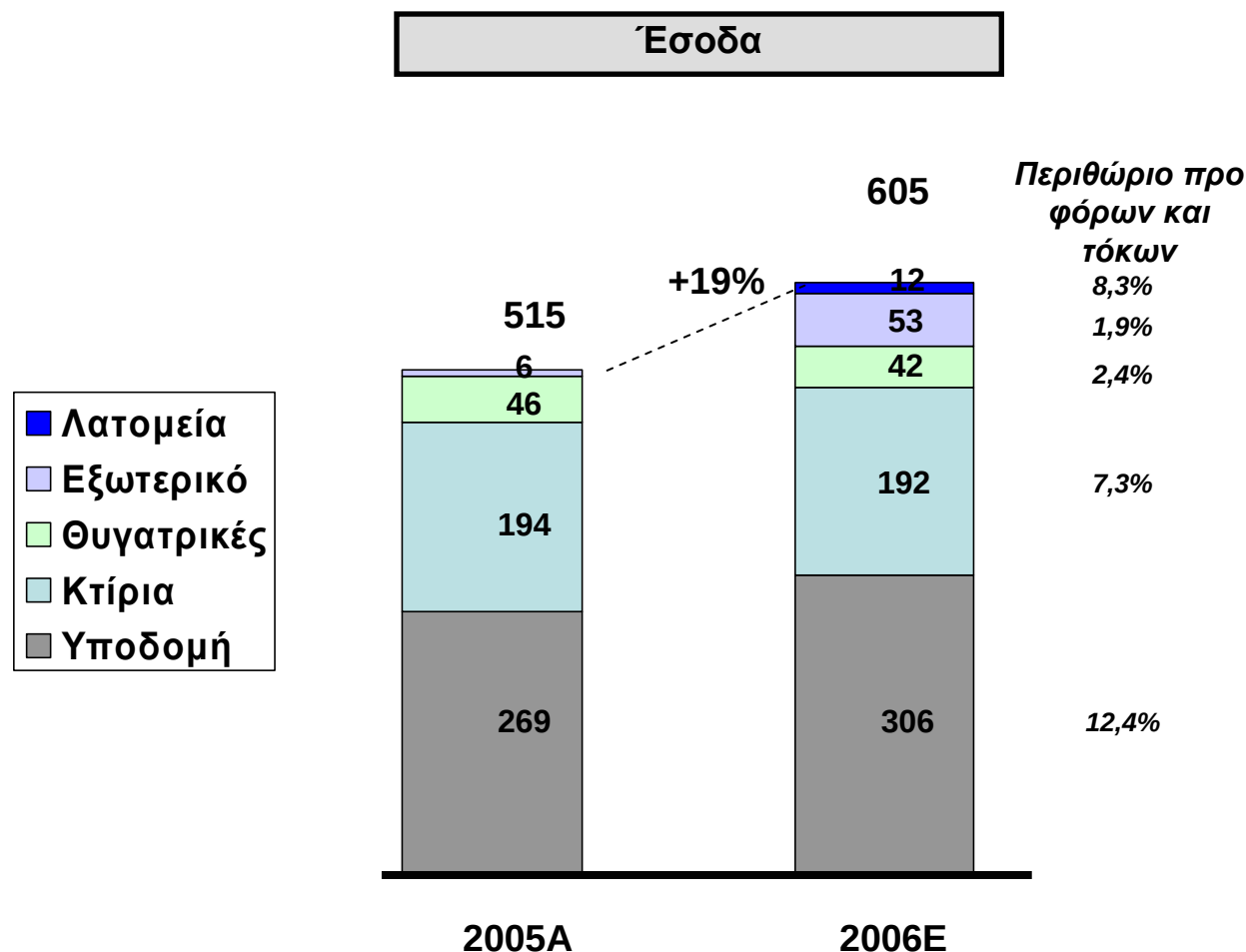
	2005Α	2006Ε
Έσοδα	515	605
Κέρδη προ φόρων και τόκων	62	55
Περιθώριο κέρδους προ τόκων και φόρων (%)	12%	9%
Καθαρό κέρδος	39	35
Καθαρό περιθώριο (%)	7.6%	5.8%

- 17% αναμενόμενη αύξηση στα έσοδα
- Τα περιθώρια κέρδους αναμένεται να μειωθούν λόγω:
 - της ολοκλήρωσης των Ολυμπιακών Έργων
 - αυξημένου ανταγωνισμού
 - καθυστέρησης στα έργα υποδομής που τυπικά έχουν μεγαλύτερα περιθώρια κέρδους
 - Διεύρυνσης των κατασκευαστικών δραστηριοτήτων εξωτερικού που απαιτεί σημαντικά έξοδα εγκατάστασης αλλά θα έχει μελλοντική συνεισφορά στα κέρδη

* Ενοποποιούνται όλες οι θυγατρικές με δραστηριότητες σχετικές με τις κατασκευές και με λατομικά προϊόντα

Ενοποιημένα Αποτελέσματα Τρέχοντα & Προβλέψεις, Δ.Π.Χ.Π. (€, εκατ.)

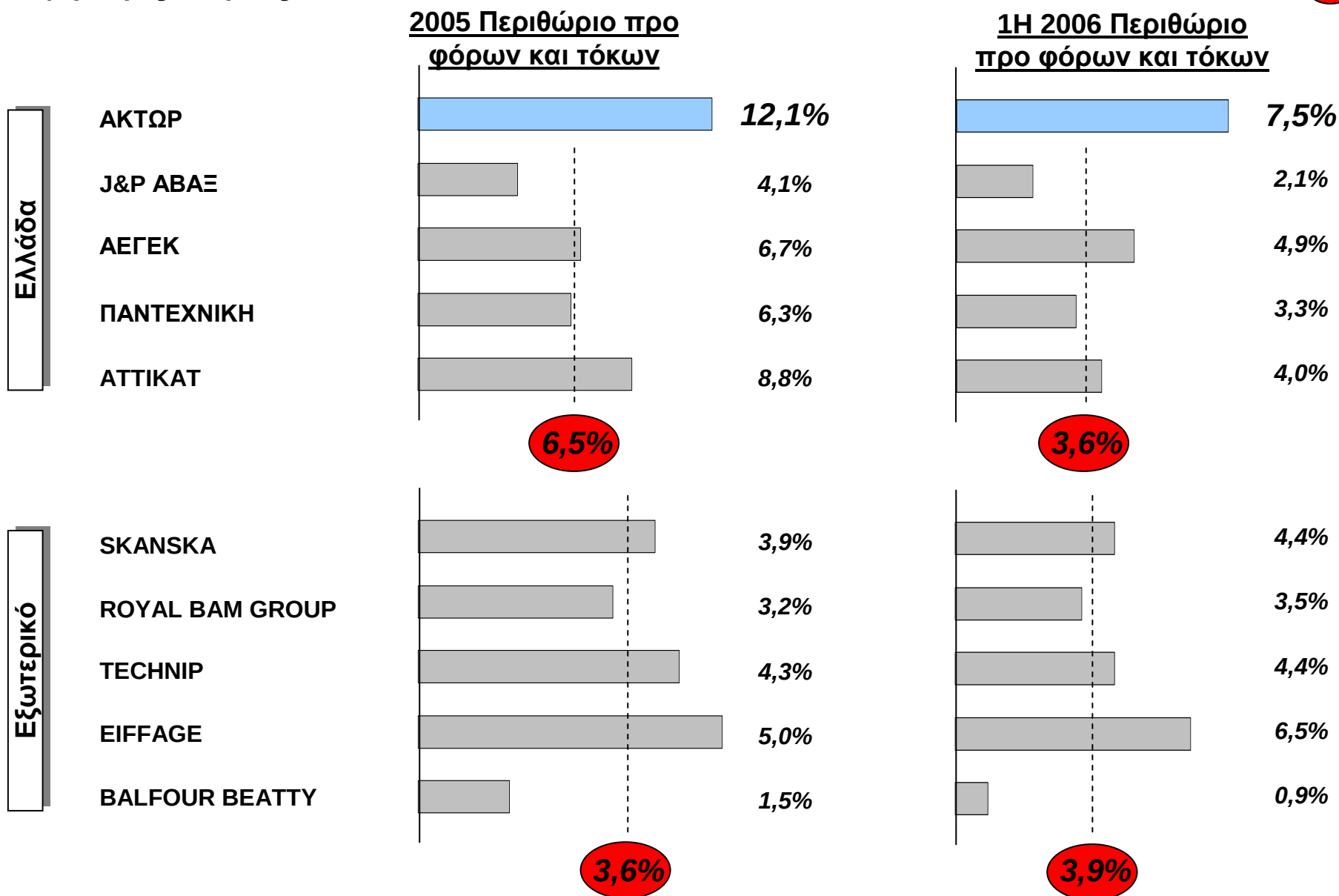
ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ



- Κατασκευές στην Ελλάδα: Περιθώριο προ φόρων και τόκων ~ 9%
- Δραστηριότητες εξωτερικού: ελάχιστο θετικό περιθώριο προ φόρων και τόκων λόγω μη επαναλαμβανόμενων εξόδων σχετικών με την καθιέρωση του Ομίλου στο εξωτερικό
- Μεσοπρόθεσμο σταθερό περιθώριο προ τόκων και φόρων κατασκευών ~ 10%

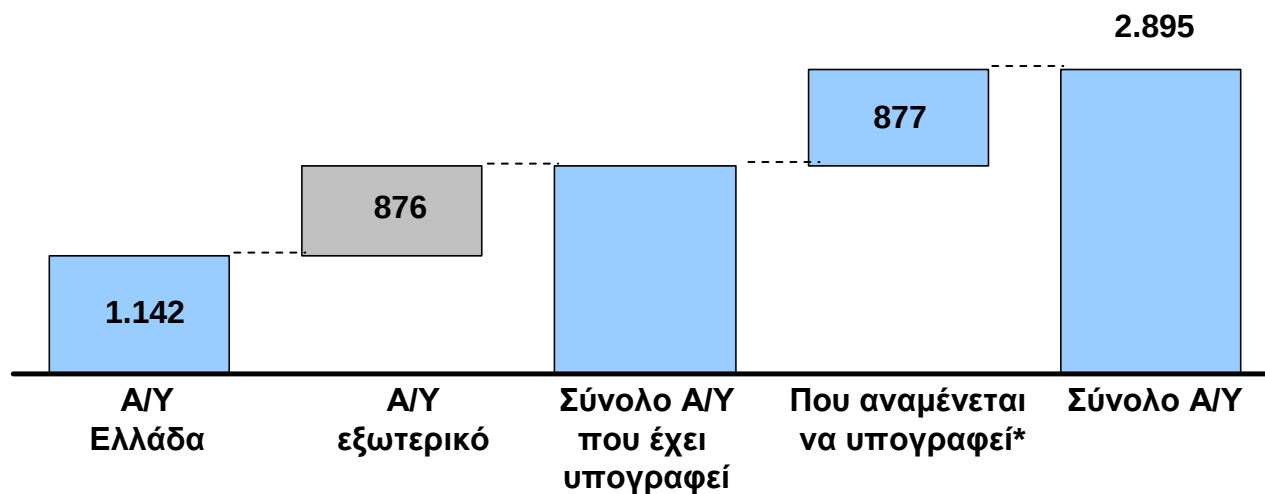
Συγκρίσιμες εταιρείες

 Μέσος όρος



ΚΑΤΑΣΚΕΥΗ – ΑΝΕΚΤΕΛΕΣΤΟ ΥΠΟΛΟΙΠΟ

€ εκατ.



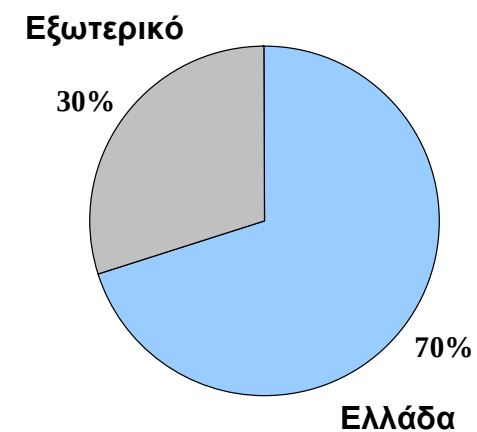
- Υποδομή (552)
- Επέκταση του Μετρό στο Ελληνικό (221)
- Κτίρια (184)
- Θυγατρικές (185)

- Ομάν (750)
- Κουβέιτ (73)
- Ρουμανία (29)
- Ντουμπάι (24)

- Υποθαλάσσια Σήραγγα Θεσ/κης (165)
- Κόρινθος-Τρίπολη-Καλαμάτα (440)
- Μαλιακός (150)
- Σήραγγα Πλατάνου (24)
- Φράγμα Αποσελέμη (69)
- Προαστιακός (9)
- Έργα Τομή (20)

Κατανομή Ανεκτέλεστου

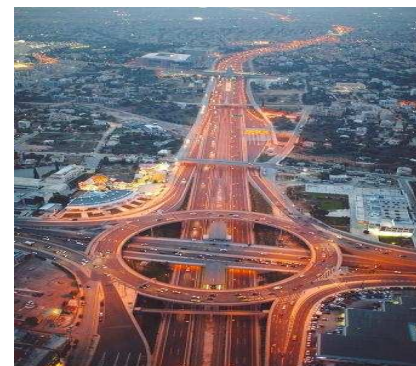
100% = € 2.895 εκατ.



- Σημαντικά μερίδια στα δύο πρώτα συγχρηματοδοτούμενα έργα στην Ελλάδα με εκτιμώμενο Εσωτερικό Βαθμό Απόδοσης (IRR) ~ 13%
- Εξασφάλιση συμμετοχής σε τρία νέα συγχρηματοδοτούμενα έργα στην Ελλάδα συνολικής επένδυσης πάνω από € 2,6 δις

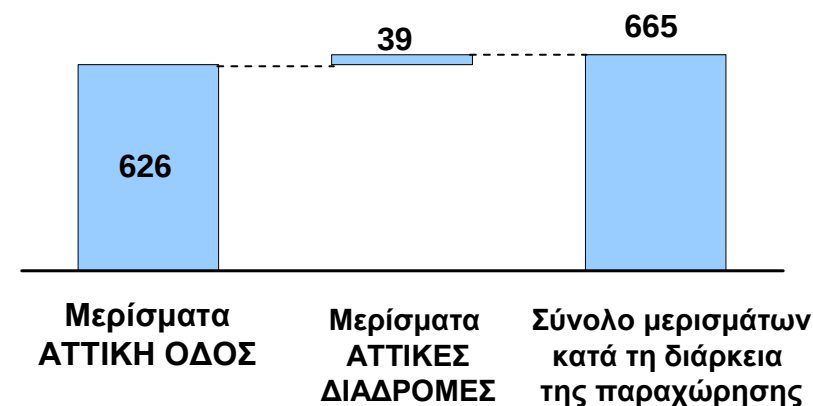


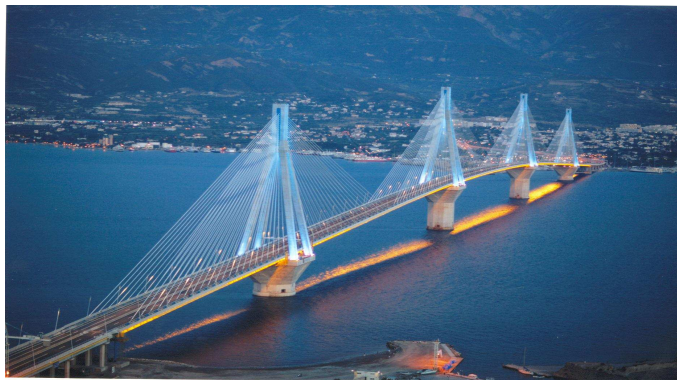
- Επέκταση στις παραχωρήσεις σταθμών αυτοκινήτων (συμμετοχή 20% σε εταιρεία που κατασκευάζει και λειτουργεί ~ 3.000 υπόγειες θέσεις πάρκινγκ)
- Συσσώρευση πείρας στη λειτουργία διοδίων και σταθμών αυτοκινήτων



- | | |
|---------------------------------|--|
| ➤ Είδος παραχώρησης | Περιφερειακή οδός με διόδια στην Αθήνα |
| ➤ Συμμετοχή ΕΛΤΕΒ | 39,17% |
| ➤ Συνολικό μήκος | 65,2 χλμ. |
| ➤ Έναρξη λειτουργίας (μερική) | Μάρτιος 2001 |
| ➤ Λήξη παραχώρησης | Σεπτέμβριος 2024 |
| ➤ Συνολική επένδυση | € 1.244 εκατ. (431 συμβόλαια δημοσίου, 174 ίδια κεφάλαια, 639 δανεισμός) |
| ➤ Αναμενόμενο IRR | 13,1% |
| ➤ Μέση ημερήσια κυκλοφορία | ~ 270.000 οχήματα |
| ➤ Εκτιμώμενα έσοδα 2006 | € 225 εκατ. |
| ➤ Εκτιμώμενο καθαρό κέρδος 2006 | € 44 εκατ. |
| ➤ Προεξόφληση δανεισμού | € 65 εκατ. |
| ➤ Έναρξη πληρωμής μερίσματος | 2012 |
| ➤ Διαχειριστής | ΑΤΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ (31,3% ΕΛΤΕΒ) |

Μερίσματα ΕΛΤΕΒ, (€ εκατ.)*



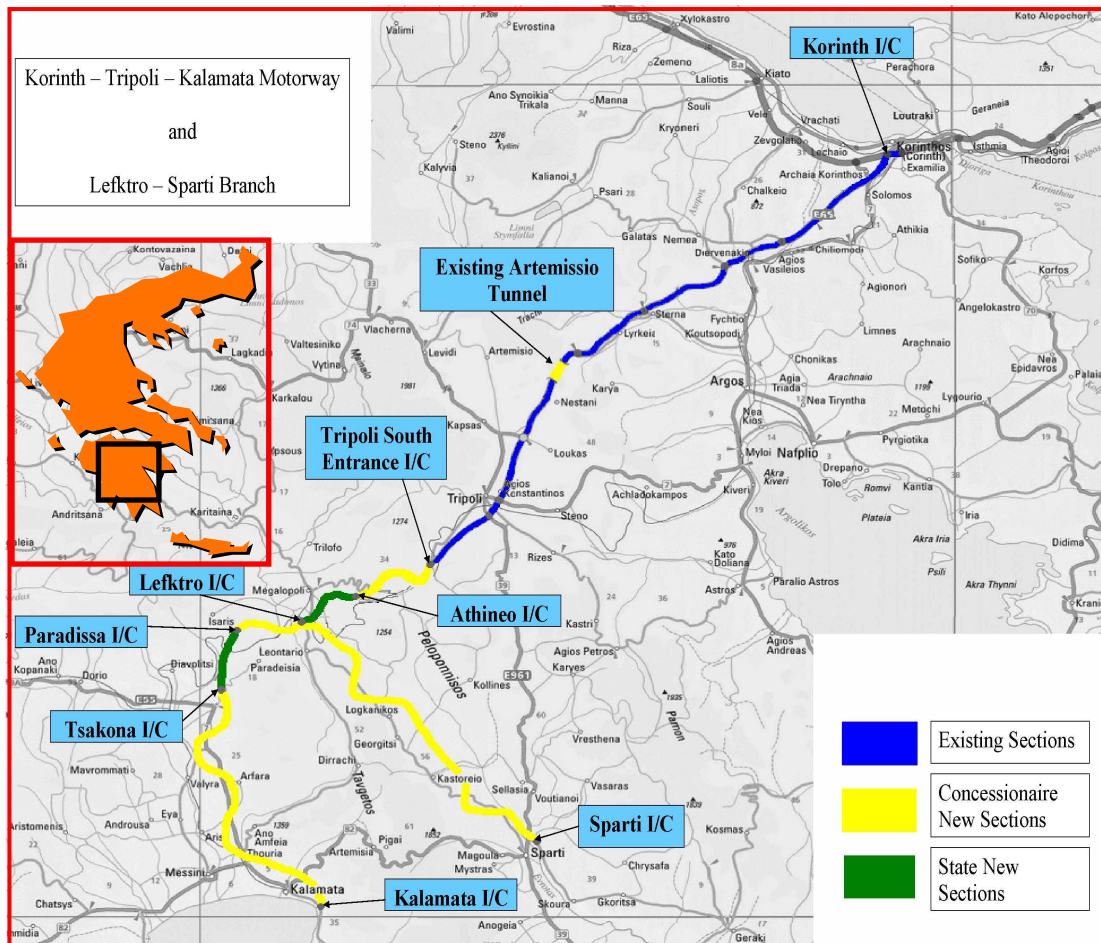


➤ Είδος παραχώρησης	Γέφυρα με διόδια
➤ Συμμετοχή ΕΛΤΕΒ	15,48%
➤ Συνολικό μήκος	2.252 μέτρα
➤ Έναρξη λειτουργίας (μερική)	Αύγουστος 2004
➤ Λήξη παραχώρησης	2039
➤ Συνολική επένδυση	839 εκατ. € (400 συμβάσεις δημοσίου, 65 ίδια κεφάλαια, 370 δανεισμός**)
➤ Αναμενόμενο IRR	€ 20 εκατ.
➤ Μέση ημερήσια κυκλοφορία	11,5% (πραγματικό)
➤ Εκτιμώμενα έσοδα 2006	12.100 οχήματα
➤ Εκτιμώμενο καθαρό κέρδος 2006	€ 43 εκατ.
➤ Προεξόφληση δανεισμού	€ 5,5 εκατ.
➤ Έναρξη πληρωμής μερίσματος	2007
➤ Διαχειριστής	ΓΕΦΥΡΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑ*** (15,48% ΕΛΤΕΒ)

Τα συνολικά μερίσματα της ΕΛΤΕΒ από τη Γέφυρα Ρίου-Αντιρρίου θα ξεπεράσουν τα € 250* εκατ. μέχρι το 2040

* Βάσει προβλέψεων της 1/1/2006
 ** Πλέον € 4 εκατ. τόκοι από ταμειακά διαθέσιμα
 *** Τα αναμενόμενα μερίσματα είναι αμελητέα

ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΚΟΡΙΝΘΟΣ-ΤΡΙΠΟΛΗ-ΚΑΛΑΜΑΤΑ & ΛΕΥΚΤΡΟ-ΣΠΑΡΤΗ*



- Κοινοπραξία ΜΩΡΕΑΣ
 - ΕΛΤΕΒ 55%
 - IMPREGILO 25%
 - ΠΑΝΤΕΧΝΙΚΗ 10%
 - INTRACOM 10%
- Αυτοκινητόδρομος 205 χμ.
- Συνολική Επένδυση ~ € 1 δις
 - Ίδια Κεφάλαια € 105 εκατ.
 - Συνεισφορά Κράτους € 460 εκατ.**
- Προϋπολογισμός κατασκευής € 844 εκατ.
- Περίοδος παραχώρησης 30 χρόνια
- Περίοδος κατασκευής 4,5 χρόνια
- Η διαχείριση διοδίων στα υφιστάμενα τμήματα ξεκινά 4 μήνες μετά την έναρξη της παραχώρησης
- Αναμενόμενο ονομαστικό IRR ~ 10%

* Το οικονομικό μοντέλο είναι ακόμα σε εξέλιξη
 ** € 330 εκατ. κατά την κατασκευή και € 130 εκατ. κατά τη λειτουργία

ΝΕΕΣ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ (4/5)

ΥΠΟΘΑΛΑΣΣΙΑ ΣΗΡΑΓΓΑ ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗΣ*



- Κοινοπραξία ΘΕΡΜΑΪΚΗ ΟΔΟΣ
 - ΕΛΤΕΒ 50%
 - ΑΡΧΙΡΟΔΟΝ 32,5%
 - ΜΠΟΣΚΑΛΗΣ 17,5%
- 7 χμ. Υποθαλάσσια Σήραγγα
- Συνολική επένδυση ~ € 470 εκατ.
 - Ίδια Κεφάλαια € 60 εκατ.
 - Συνεισφορά Κράτους € 100 εκατ.
- Προϋπολογισμός Κατασκευής € 345 εκατ.
- Περίοδος Παραχώρησης 30 χρόνια
- Περίοδος Κατασκευής 4 χρόνια
- Η Σύμβαση Παραχώρησης θα υπογραφεί το Σεπτέμβριο 2006
- Αναμενόμενο ονομαστικό IRR 6,6%

* Το οικονομικό μοντέλο είναι ακόμα σε εξέλιξη

ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΜΑΛΙΑΚΟΣ – ΚΛΕΙΔΙ*



- ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ / Κοινοπραξία ΑΕΓΕΑΝ
 - ΕΛΤΕΒ 20%
 - ΗΟΧΤΙΕΦ 35%
 - VINCI 13,75%
 - J&P 16,25%
 - ΑΕΓΕΚ 10%
 - ΑΘΗΝΑ 5%
- 230 χμ. Αυτοκινητόδρομος
- Συνολική Επένδυση ~ € 1 δις
 - Ίδια Κεφάλαια € 100 εκατ.
 - Συνεισφορά Κράτους € 225 εκατ.
- Προϋπολογισμός Κατασκευής € 718 εκατ.
- Περίοδος Παραχώρησης 30 χρόνια
- Περίοδος Κατασκευής 4,5 χρόνια
- Η διαχείριση διοδίων στα υφιστάμενα τμήματα θα ξεκινήσει αμέσως μετά την έναρξη της παραχώρησης
- Αναμενόμενο ονομαστικό IRR ~11%

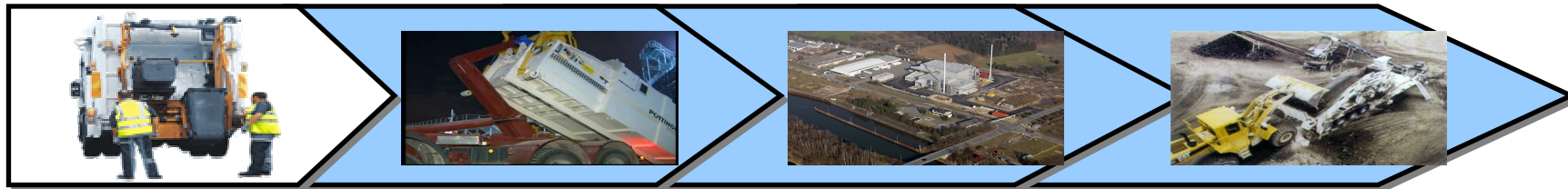
* Το οικονομικό μοντέλο είναι ακόμα σε εξέλιξη

- Ηγετική θέση σε Ελλάδα και Κύπρο στον τομέα διαχείρισης απορριμμάτων
- Διαχείριση απορριμμάτων των Ολυμπιακών Αγώνων ΑΘΗΝΑ 2004
- Τεχνογνωσία στην ανάπτυξη και λειτουργία: ΧΥΤΑ, Αποτεφρωτήρων, Εργοστασίων Ανακύκλωσης
- Απόκτηση της τεχνολογίας της HERHOF (Γερμανία) με διεθνώς αναγνωρισμένες τεχνολογικές ευρεσιτεχνίες



- ~ 60 MW εγκατεστημένης ισχύος σε πλήρη λειτουργία μέχρι το τέλος 2006
 - ~ 30 MW αιολικά πάρκα
 - ~ 30 MW μονάδες παραγωγής βιοαερίου
- ~ 108 MW αιολικών πάρκων υπό κατασκευή που αναμένεται να λειτουργήσουν μέχρι το τέλος του 2008
- Εξασφάλιση αδειών παραγωγής για ~ 200 MW που θα αναπτυχθούν μετά το 2008





**Συλλογή &
Μεταφορά**

Ανακύκλωση

Επεξεργασία

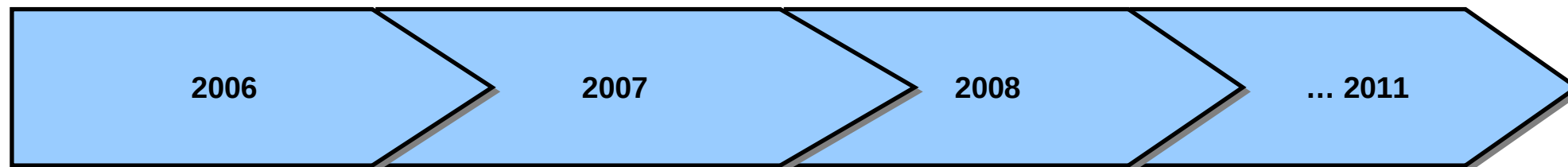
Αποκομιδή



- Κατασκευή και λειτουργία εργοστασίων διαχείρισης απορριμμάτων (αστικά και εμπορικά απορρίμματα) στη Γερμανία
- Εκμετάλλευση της τεχνολογίας της HERHOF στην Ευρώπη: >30 εργοστάσια κομποστοποίησης και 7 εργοστάσια μηχανικής βιολογικής επεξεργασίας απορριμμάτων

- Ηγετική θέση στην κατασκευή και λειτουργία ΧΥΤΑ στην Ελλάδα και την Κύπρο
 - 6 ΧΥΤΑ στην Ελλάδα
 - 1 ΧΥΤΑ στην Κύπρο

Η αγορά της Μ.Βρετανίας είναι η πιο ώριμη αγορά



- GLOUCESTERSHIRE 250.000
- CAMBRIDGESHIRE 250.000
- SOUTHWARK 120.000
- WAKEFIELD 200.000
- LANCASHIRE 850.000
- SOUTHWARK LB0 120.000
- GREATER MANCHESTER 1.000.000

2,8 εκατ. τόνοι

7,2 εκατ. τόνοι



Επιλεγμένος Ανάδοχος ως ένας από τους δύο υποψηφίους για τη φάση του σχεδιασμού



Αθήνα (24 MW)



Θεσσαλονίκη (~6 MW)

- Συνολική ισχύς ~ 30 MW μονάδων παραγωγής βιοαερίου σε πλήρη λειτουργία μέχρι το τέλος του 2006
- 14 MW ισχύος σε λειτουργία



Δωδεκάνησα



Λέσβος

- Συνολική ισχύς ~ 30 MW αιολικών πάρκων σε λειτουργία

- **Ανάπτυξη εμπορικών κέντρων και κέντρων αναψυχής και οικιστικών συγκροτημάτων**



- **Εξασφάλιση συμφωνίας ύψους € 70 εκατ. με εταιρεία ανάπτυξης ακινήτων του εξωτερικού για ένα από τα μεγαλύτερα ακίνητα**
- **NAV ~ € 106 εκατ.**

Ακίνητα	Περιγραφή	Συνολική αξία (€, εκατ.)*	Αξία ΕΛΤΕΒ (€, εκατ.)
➤ Γη προς ανάπτυξη γύρω από την περιοχή του Αεροδρομίου στην Αθήνα & δίπλα στην Αττική Οδό	676Km ² – Άδεια κατασκευής επαγγελματικού και εμπορικού κέντρου	94**	48
➤ Εμπορικά κέντρα και κέντρα αναψυχής σε λειτουργία	Κέντρα Αναψυχής σε Πάτρα και Αθήνα	34	17
➤ Οικιστικά συγκροτήματα	202 κατοικίες σε 46K m ²	4	1
➤ Μη λειτουργικά ακίνητα	Κτίρια γραφείων προς πώληση	20	20
➤ Άλλα ακίνητα	Οικόπεδα στην Ελλάδα	34	20
ΣΥΝΟΛΟ		~ 186	~ 106

* Εκτίμηση από την Lambert Smith Hampton για μεγάλα ακίνητα
 ** Περιλαμβάνει συμφωνία ύψους € 70 εκατ. σε 2 χρόνια

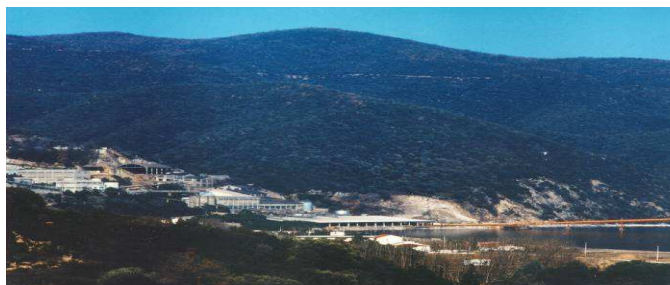
Καζίνο Αθήνας

- Τα έσοδα και EBITDA του 2006 αναμένεται να ανέλθουν σε ~ € 165 εκατ. € και ~ € 55 εκατ. αντίστοιχα
- Ο αριθμός των επισκεπτών αναμένεται να αυξηθεί σημαντικά λόγω ολοκλήρωσης των έργων υποδομής (τελεφερίκ)
- Τα τραπέζια θα ανέλθουν σε 110 και οι slot machines σε 1.500 με σταθερό ρυθμό
- Αναμενόμενη σταθερή αύξηση εσόδων και EBITDA σε ~ €250 εκατ. και ~€75 εκατ. αντίστοιχα (2009)



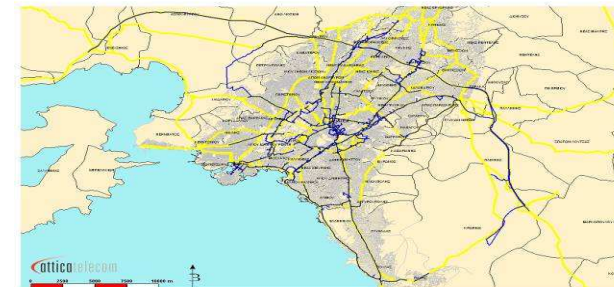
Μεταλλεία Κασσάνδρας

- 35% ποσοστό συμμετοχής στην εταιρεία που λειτουργεί τα Μεταλλεία Κασσάνδρας στη Χαλκιδική σε μία περιοχή παραχωρήσεων έκτασης ~ 317 εκατ. μ²
- Τρία Μεταλλεία:
 - ✓ Σκουριές, συνολικής δυναμικότητας 5,0 Moz χρυσού και 1,04 Mt χαλκού (υπό ανάπτυξη)
 - ✓ Ολυμπιάδα, συνολικής δυναμικότητας 4,3 Moz χρυσού, 60 Moz ασήμι, 0,6 Mt μόλυβου και 0,8 Mt ψευδάργυρος (υπό ανάπτυξη)
 - ✓ Στρατόνι, συνολικής δυναμικότητας 14,4 Moz ασήμι, 0,2 Mt μόλυβου και 0,3 Mt ψευδάργυρου (σε λειτουργία)
- Το μεταλλείο χρυσού συνολικής επένδυσης (~ € 780 εκατ.) θα ξεκινήσει όταν εγκριθεί το επιχειρηματικό σχέδιο από το Ελληνικό Δημόσιο



Τηλεπικοινωνιακό Δίκτυο Υποδομών

- Η εταιρεία ΑΤΤΙΚΕΣ ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ είναι σήμερα ο μόνος εναλλακτικός πάροχος τηλεπικοινωνιακών υποδομών στην Αθήνα, προσφέροντας ένα υπερσύγχρονο δίκτυο οπτικών ινών μήκους 450 χλμ. (2οδικό digital broadband δυνατότητες δικτύου)
- Το πελατολόγιο περιλαμβάνει 9 από τους 12 εναλλακτικούς παρόχους τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών
- Αναμενόμενη αύξηση εσόδων και EBITDA για το 2006 σε ~ € 14 εκατ. και ~ € 6 εκατ. αντίστοιχα



ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΑΠΟΔΟΣΗ ΕΛΤΕΒ & ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ

Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΠΧΠ (€,εκατ.)

	2005Α	2006Ε
Έσοδα	582	695
Κέρδη προ φόρων και τόκων	79	73
Περιθώριο προ φόρων και τόκων (%)	13%	10%
Καθαρό Κέρδος*	73	73
Καθαρό Περιθώριο (%)	13%	10%

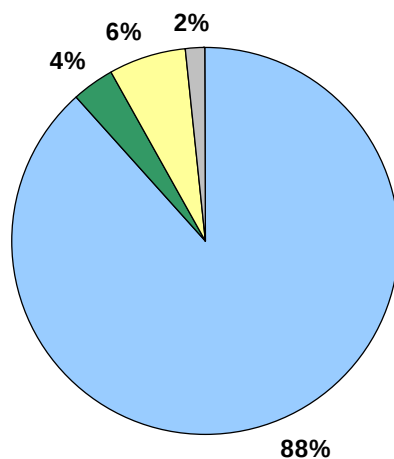
- 
- Αναμενόμενη αύξηση 19% στα έσοδα
 - Ο κλάδος κατασκευών συνεισφέρει κατά 87% στα έσοδα
 - Μείωση περιθωρίων κέρδους λόγω μείωσης των περιθωρίων κέρδους κατασκευών
 - Η καθαρή συνεισφορά στο κέρδος από μειοψηφικές συμμετοχές σε Παραχωρήσεις, Καζίνο, Αττικές Τηλεπικοινωνίες και Ελληνικό Χρυσό ανέρχεται σε 27%

* Προ δικαιωμάτων μειοψηφίας

2005A

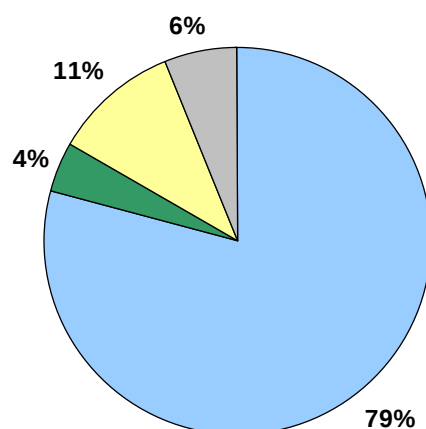
Έσοδα

100% = € 582 εκατ.



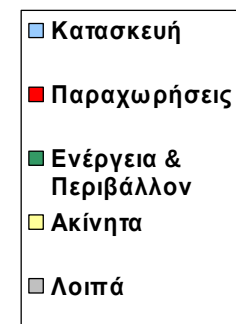
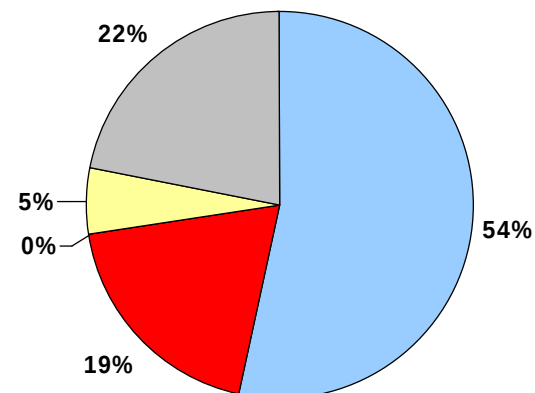
Κέρδη προ φόρων και τόκων

100% = € 79 εκατ.



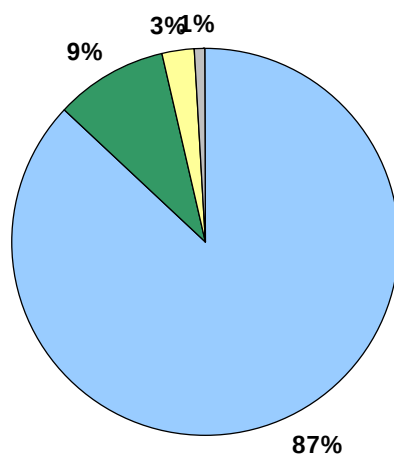
Καθαρό κέρδος

100% = € 73 εκατ.

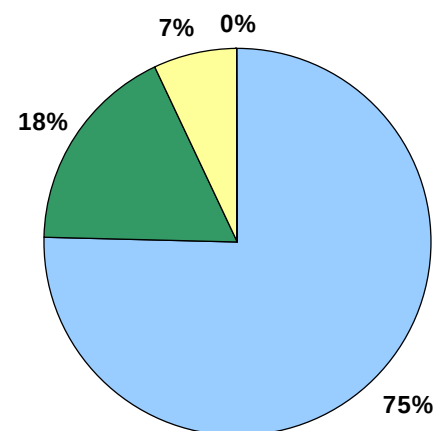


2006E

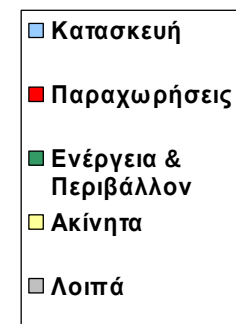
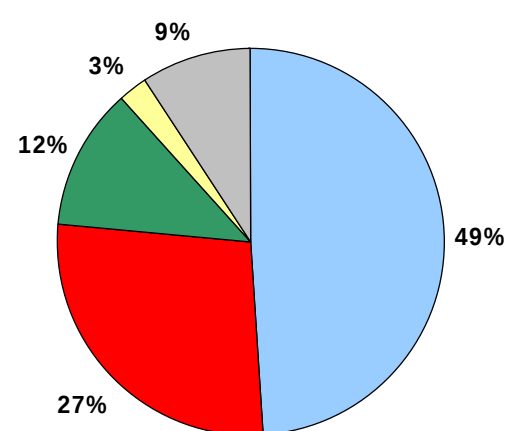
100% = € 695 εκατ.



100% = € 73 εκατ.



100% = € 73 εκατ.



ΑΝΑΜΕΝΟΜΕΝΕΣ ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ

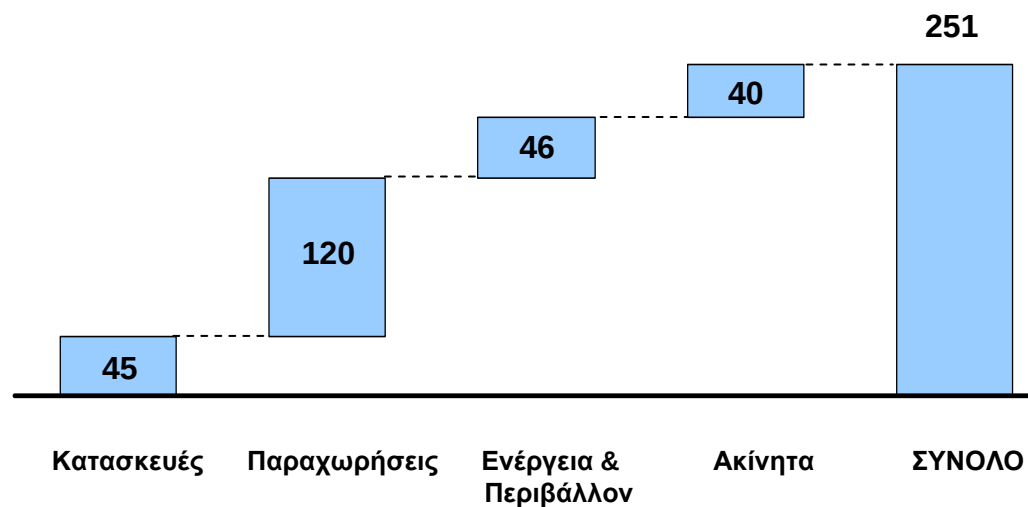
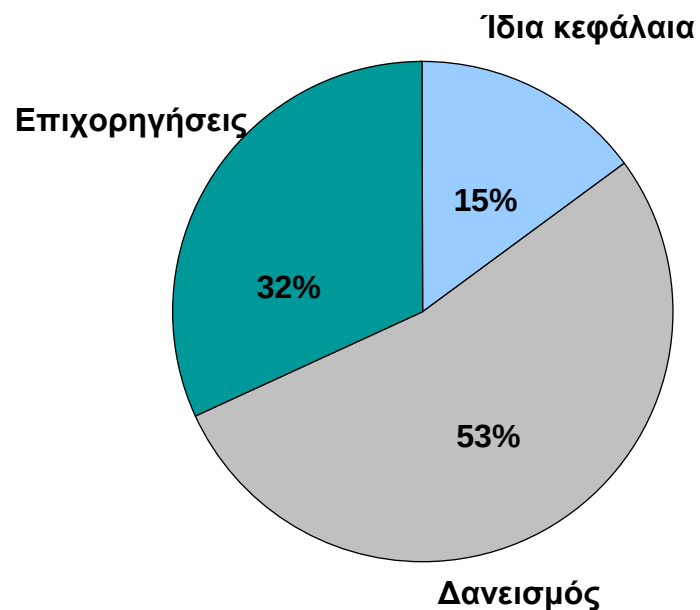
ΑΝΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

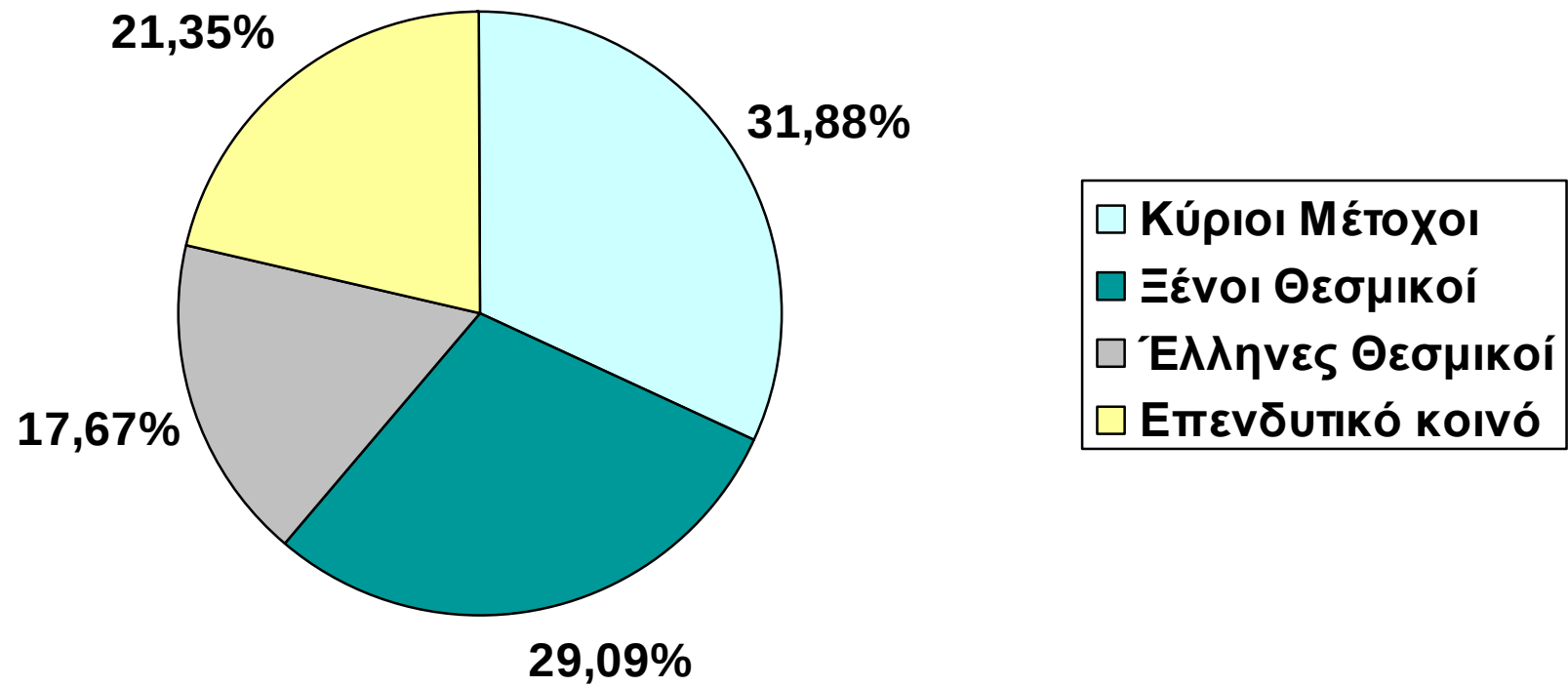
2006 μέχρι 2008, (€, εκατ.)

ΕΚΤΙΜΗΣΗ

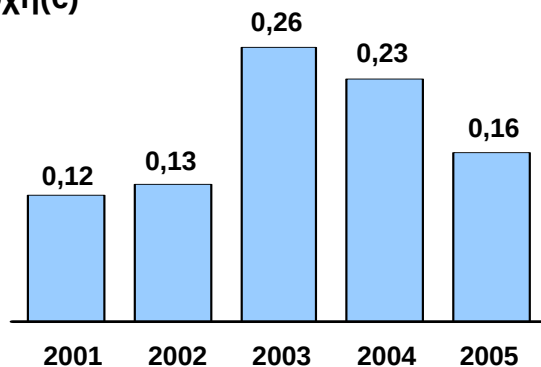
Συνολική Επένδυση = 3.000

Κατανομή Επενδύσεων Ιδίων
Κεφαλαίων της ΕΛΤΕΒ





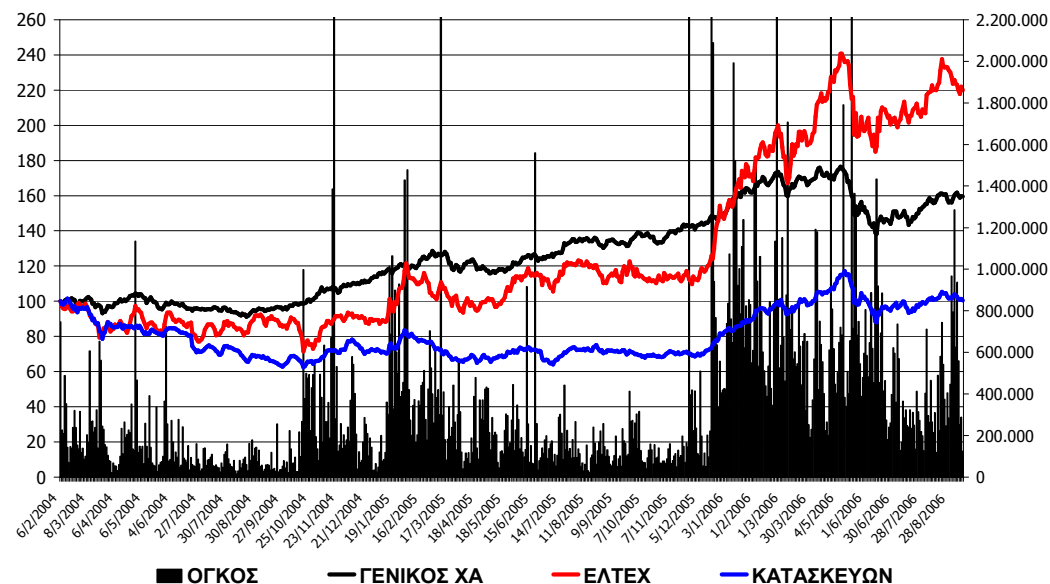
Μέρισμα/μετοχή(€)



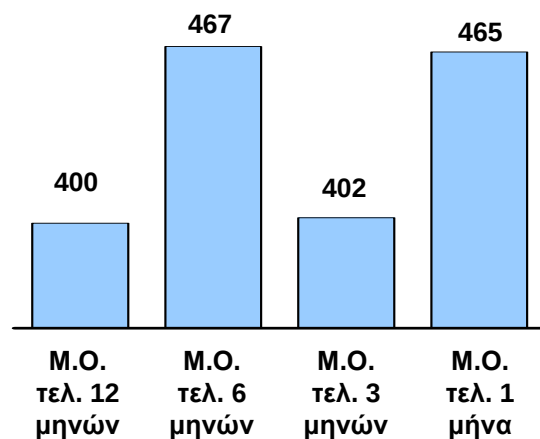
Απόδοση (%)*

Χρόνος	Απόδοση (%)
2001	2,2
2002	2,5
2003	5,9
2004	6,9
2005	3,9

ΕΛΤΕΧ vs ΓΕΝΙΚΟΣ ΧΑ vs ΚΑΤΑΣΚΕΥΩΝ



Εμπορευσιμότητα, 11/9/2006



**Συνολική απόδοση στους
Μετόχους (TRS_{1.1.2001-11.9.2006})**

~ 89%