



Παρουσίαση Ομίλου



Ιανουάριος 2007



- # 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 ** € 1,4 δις
- € 582 εκατ. Έσοδα 2005
- € 79 εκατ. Λειτουργικά κέρδη (EBIT) 2005
- Καθαρή ταμειακή θέση 2005 € 97 εκατ.

* Δεν συμπεριλαμβάνονται κοινοπραξίες

** Κλείσιμο 10 Ιανουαρίου 2007

- 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 ~ € 3,3 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.)

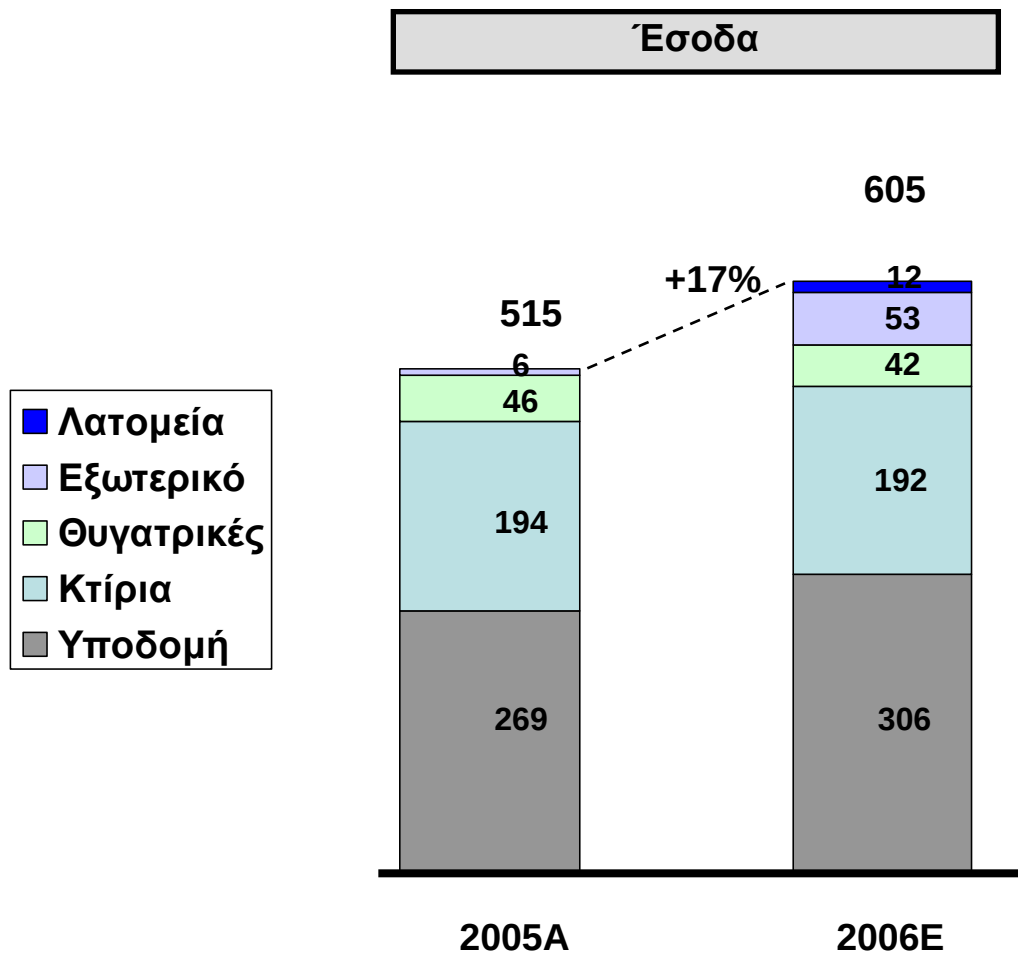
	2005Α	2006Ε
Έσοδα	515	605
Κέρδη προ φόρων και τόκων	62	55
Περιθώριο κέρδους προ τόκων και φόρων (%)	12%	9%
Καθαρό κέρδος	39	35
Καθαρό περιθώριο (%)	7,6%	5,8%

- 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

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

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

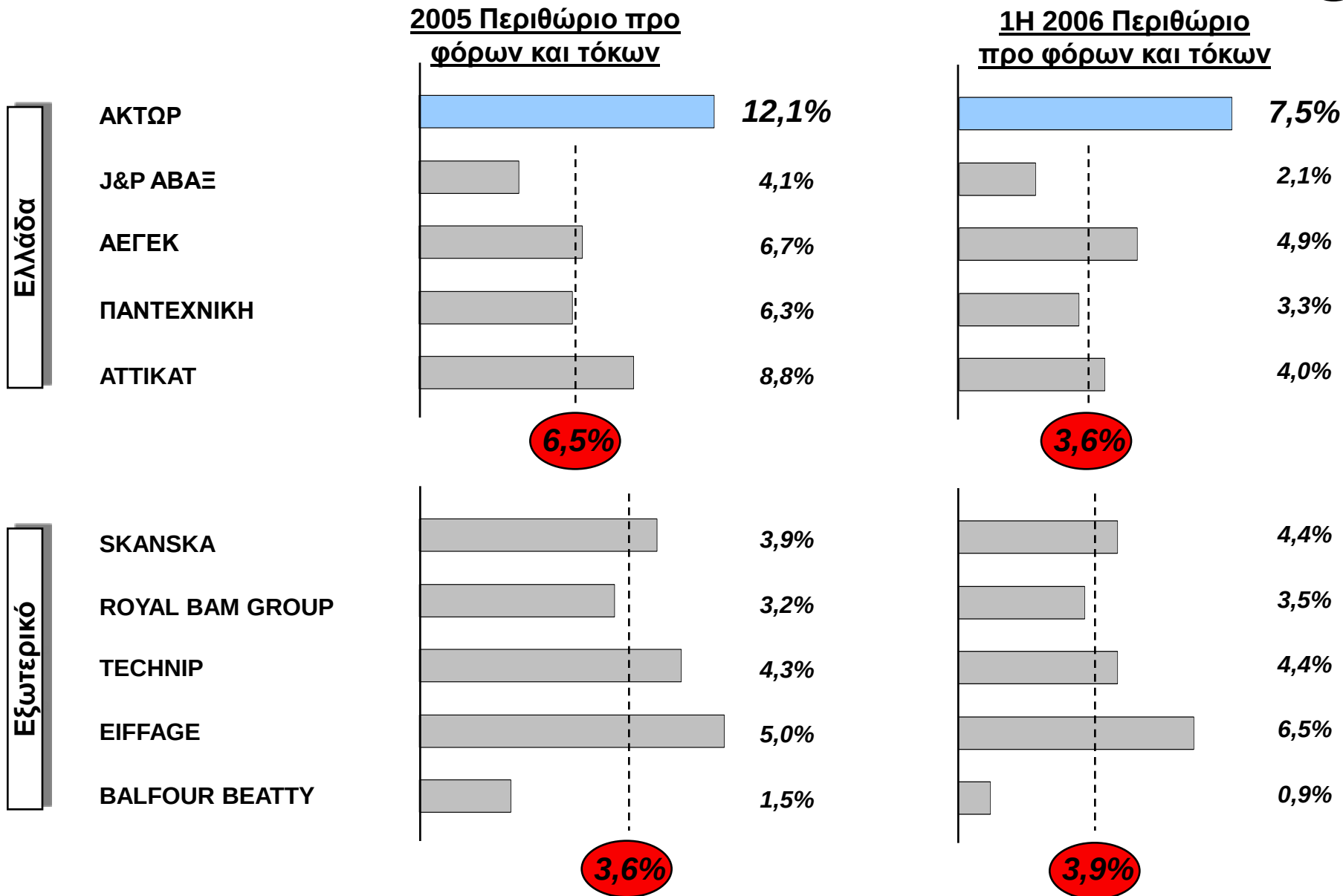
ΕΚΤΙΜΗΣΕΙΣ



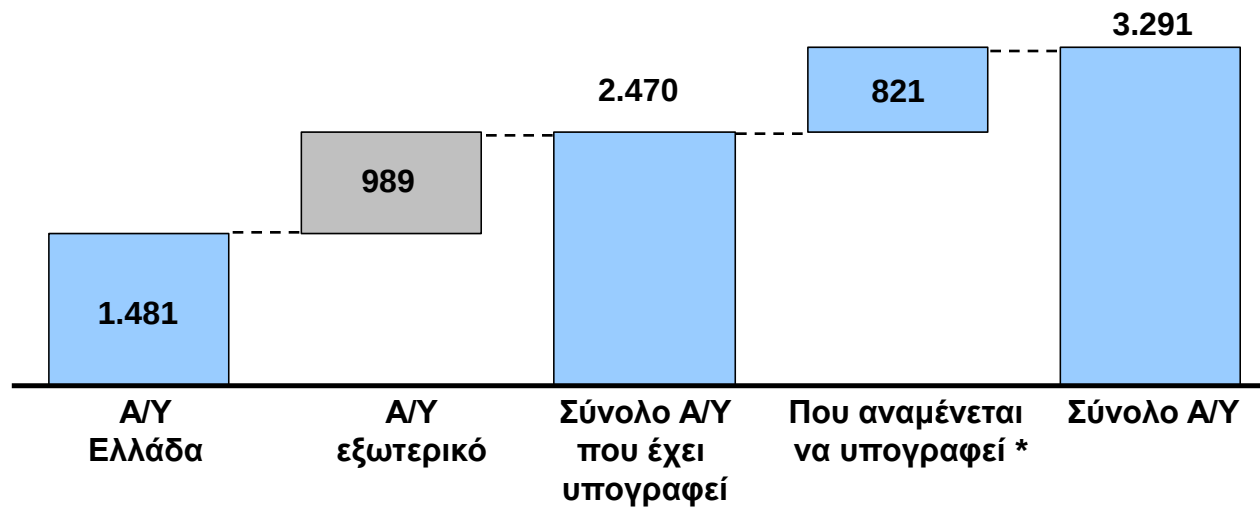
- Κατασκευές στην Ελλάδα: Περιθώριο προ φόρων και τόκων ~ 9%
- Δραστηριότητες εξωτερικού: ελάχιστο θετικό περιθώριο προ φόρων και τόκων λόγω μη επαναλαμβανόμενων εξόδων σχετικών με την καθιέρωση του Ομίλου στο εξωτερικό
- Μεσοπρόθεσμο σταθερό περιθώριο κερδών προ τόκων και φόρων κατασκευών ~ 10%

Συγκρίσιμες εταιρείες

 Μέσος όρος

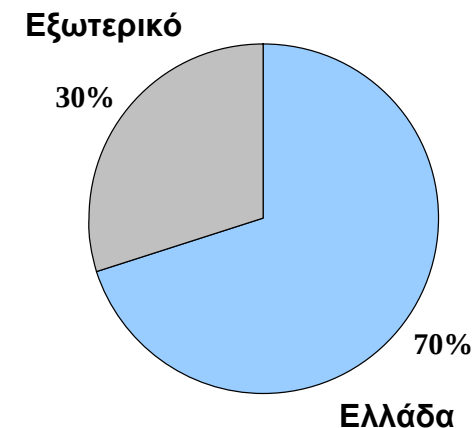


€ εκατ.



Κατανομή Ανεκτέλεστο

100% = € 3.291 εκατ.



- Υποδομή (701)
- Επέκταση του Μετρό στο Ελληνικό (219)
- Κτίρια (183)
- Θυγατρικές (213)
- Υποθαλάσσια Θεσ/νίκη (165)

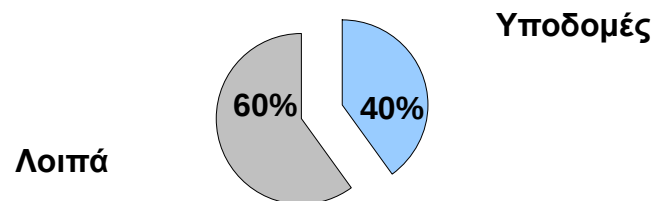
- Ομάν (712)
- Κουβέιτ (77)
- Ρουμανία (62)
- Ντουμπάι (79)
- Κατάρ (59)

- Κόρινθος-Τρίπολη-Καλαμάτα (440)
- Μαλιακός - Κλειδί (150)
- ΕΡΓΟΣΕ Λιανοκλάδι-Δομοκός (210)
- Έργα Τομή (21)

Η κατασκευή στην Ελλάδα εξακολουθεί να είναι μια αξιόλογη αγορά

4^ο ΚΠΣ 2007-2013*

100% = € 36,4 δισ.



- ~ € 15 δισ. για έργα υποδομής μέχρι το 2013 από το 4^ο ΚΠΣ
- ~ € 5 - 6 δισ. το χρόνο για οικοδομικά έργα (ιδιωτικά & δημόσια)

Εκμετάλλευση σημαντικών ευκαιριών σε ξένες αγορές

Νοτιοανατολική Ευρώπη

- Διείσδυση σε αξιόλογες αγορές οι οποίες εντάσσονται στην Ευρωπαϊκή Ένωση και αναμένεται να απορροφήσουν ευρωπαϊκά κονδύλια, χωρίς την ίδια στιγμή να έχει ενταθεί ο ανταγωνισμός

➤ Μέση Ανατολή

- Αξιόλογες αγορές με υψηλά περιθώρια ανόδου, συνεπώς, λιγότερο έντονος ανταγωνισμός

- 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



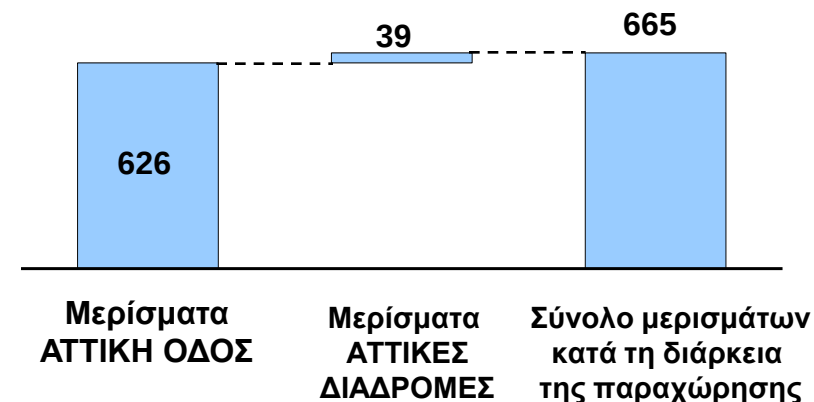
- Επέκταση στις παραχωρήσεις σταθμών αυτοκινήτων (συμμετοχή 20% σε εταιρεία που κατασκευάζει και λειτουργεί ~ 3.000 υπόγειες θέσεις πάρκινγκ)
- Συσσώρευση πείρας στη λειτουργία διοδίων και σταθμών αυτοκινήτων



- Είδος παραχώρησης Περιφερειακή οδός με διόδια στην Αθήνα
- Συμμετοχή ΕΛΤΕΧ 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 € 48 εκατ.
- Προεξόφληση δανεισμού € 65 εκατ.
- Έναρξη πληρωμής μερίσματος 2012
- Διαχειριστής ΑΤΤΙΚΕΣ ΔΙΑΔΡΟΜΕΣ (31,3% ΕΛΤΕΧ)



Μερίσματα ΕΛΤΕΧ, (€ εκατ.)*



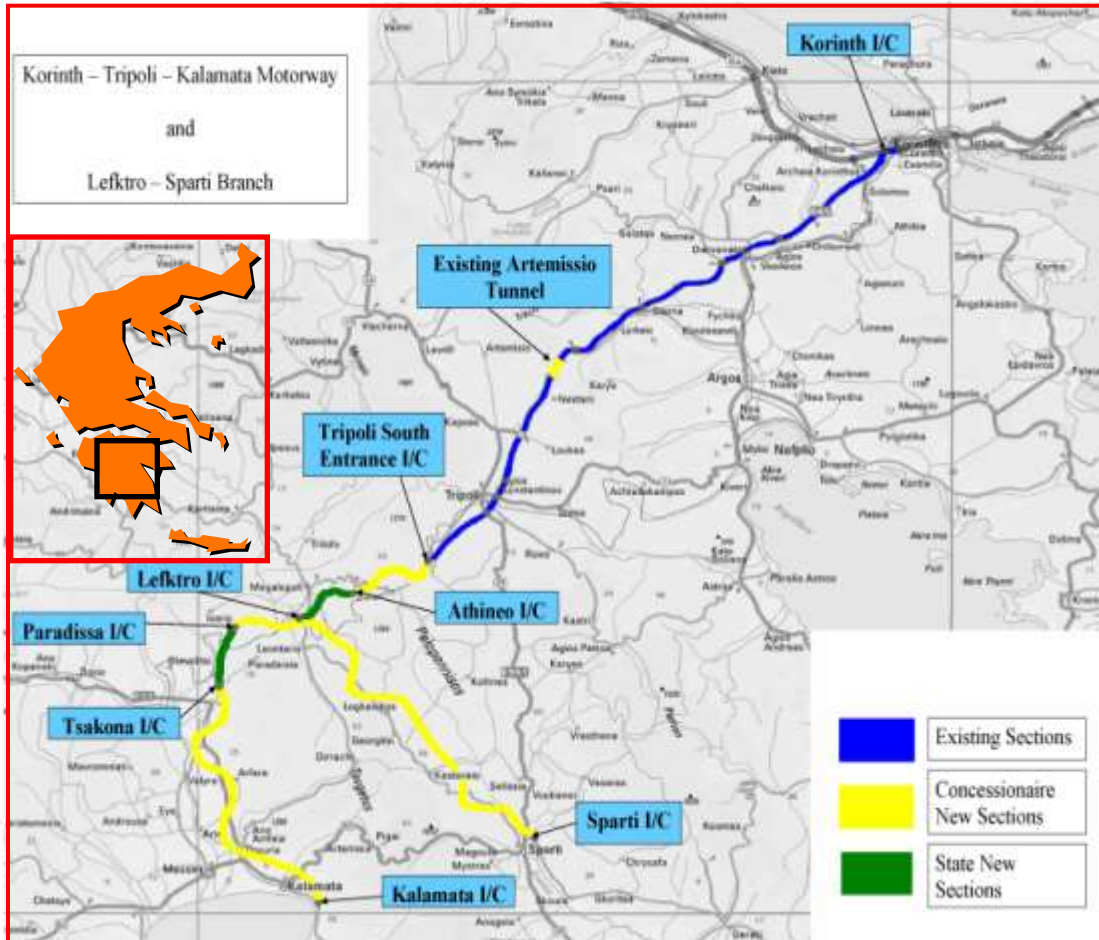


➤ Είδος παραχώρησης	Γέφυρα με διόδια
➤ Συμμετοχή ΕΛΤΕΧ	15,48%
➤ Συνολικό μήκος	2.252 μέτρα
➤ Έναρξη λειτουργίας (μερική)	Αύγουστος 2004
➤ Λήξη παραχώρησης	2039
➤ Συνολική επένδυση	839 εκατ. € (400 συμβάσεις δημοσίου, 65 ίδια κεφάλαια, 370 δανεισμός**)
➤ Αποπληρωμή δανεισμού	€ 20 εκατ.
➤ Αναμενόμενο IRR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

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
 - ΕΛΤΕΧ 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
- Υπογραφή συμβολαίου παραχώρησης το πρώτο τρίμηνο του 2007
- 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



- Κοινοπραξία ΘΕΡΜΑΪΚΗ ΟΔΟΣ
 - ΕΛΤΕΧ 50%
 - ΑΡΧΙΡΟΔΟΝ 32,5%
 - ΒΟΣΚΑΛΙΣ 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 υπεγράφη στις 31/10/2006
- Αναμενόμενο ονομαστικό IRR 6,6%



- 13

- 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

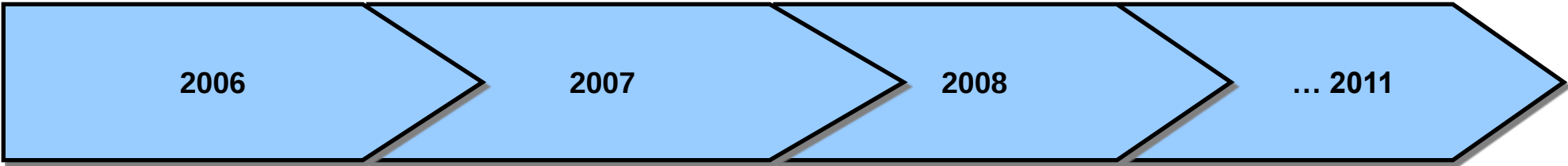
Αποκομιδή



- 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
 - 7 ΧΥΤΑ στην Ελλάδα
 - 2 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



Αθήνα (24 MW)



Θεσσαλονίκη (~6 MW)

- Συνολική ισχύς ~ 30 MW μονάδων παραγωγής βιοαερίου 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 ΕΛΤΕΧ (€, 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 Hampten 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 τα 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 δυνατότητας δικτύου)
- ΜΟΥ για την πώληση των Αττικών Τηλεπικοινωνιών ύψους περίπου € 40 εκατ. σε εταιρεία με ηγετική παρουσία στο χώρο των τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών και υπηρεσιών διαδικτύου στην Ελλάδα, επιτυγχάνοντας υψηλή απόδοση για τα υπενδεδυμένα κεφάλαια



Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, ΔΠΧΠ (€, εκατ.)

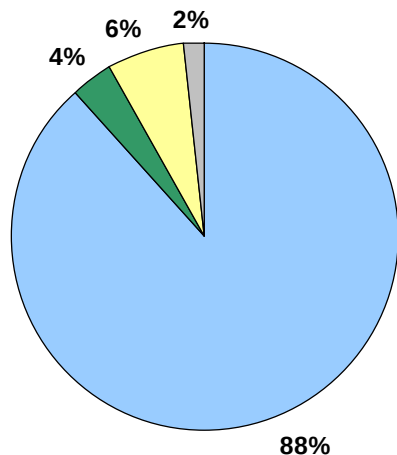
	2005A	2006E
Έσοδα	582	695
Κέρδη προ φόρων και τόκων	79	73
Περιθώριο προ φόρων και τόκων (%)	13%	10%
Καθαρό Κέρδος*	73	73
Καθαρό Περιθώριο (%)	13%	10%

- 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%

2005A

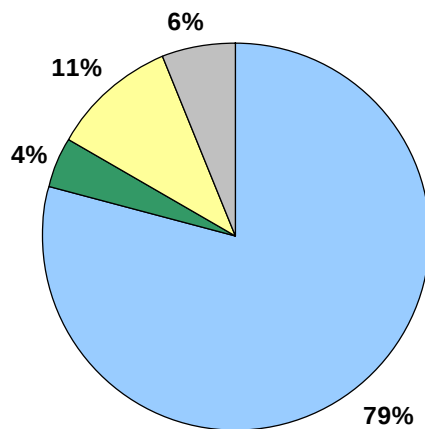
Έσοδα

100% = € 582 εκατ.



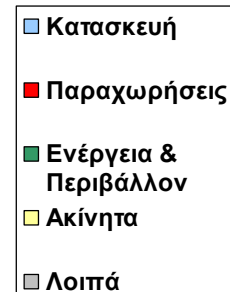
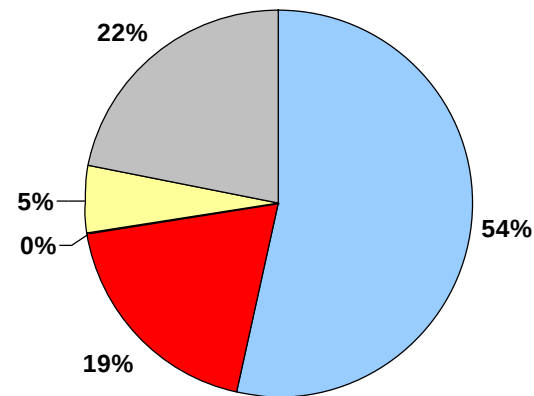
Κέρδη προ φόρων και τόκων

100% = € 79 εκατ.



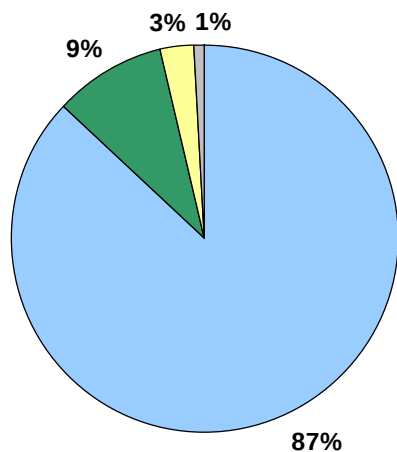
Καθαρό κέρδος

100% = € 73 εκατ.

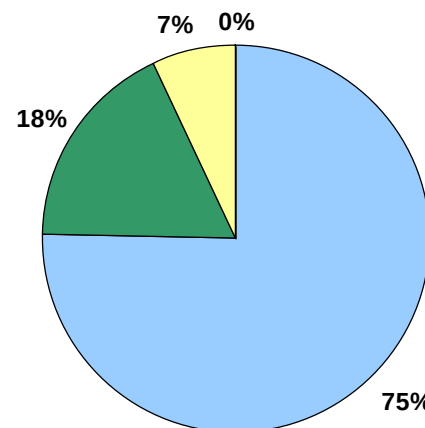


2006E

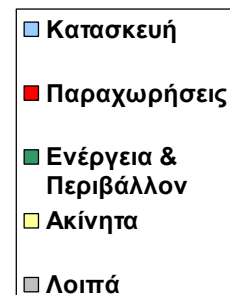
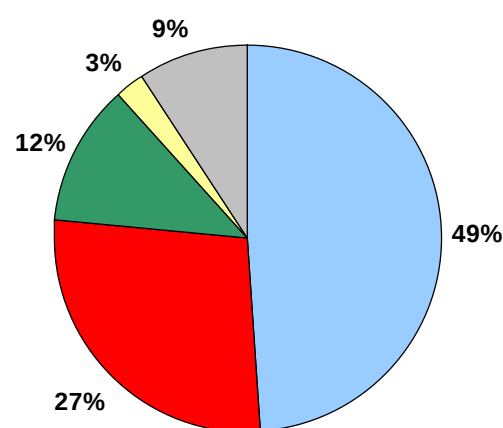
100% = € 695 εκατ.



100% = € 73 εκατ.



100% = € 73 εκατ.



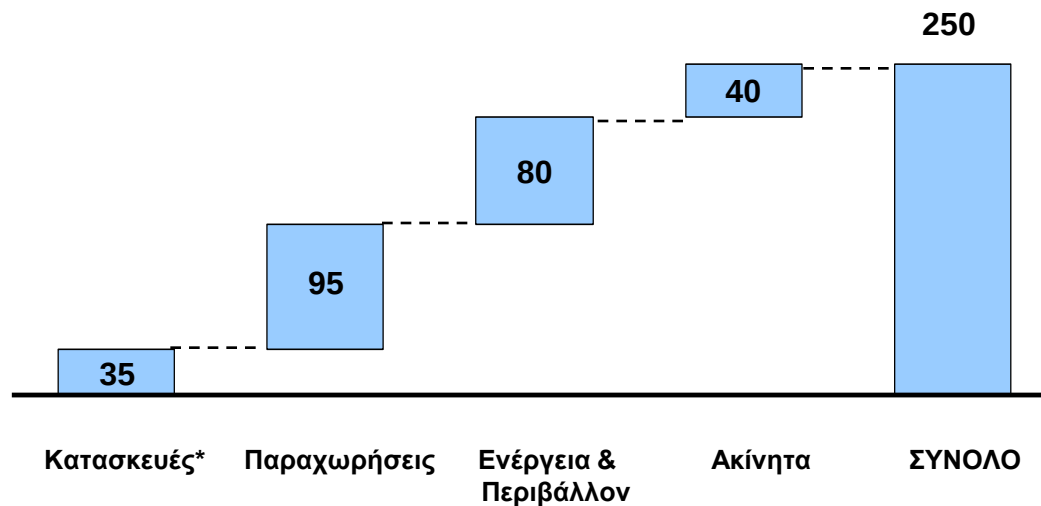
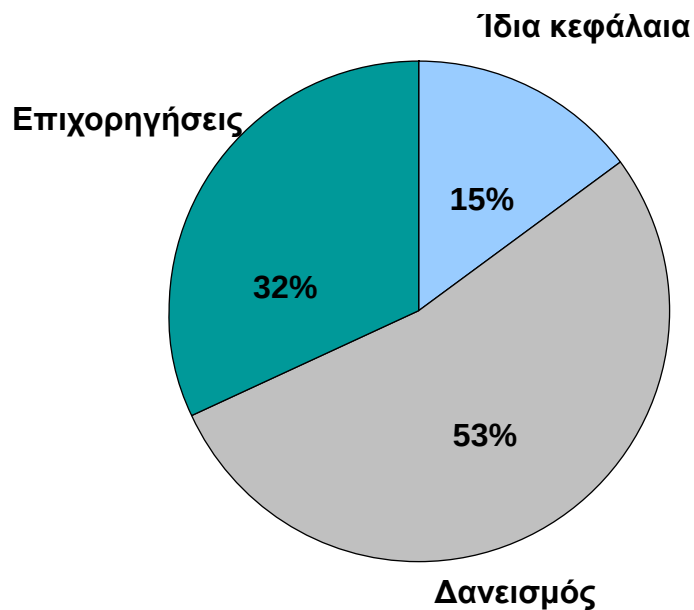
ΑΝΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

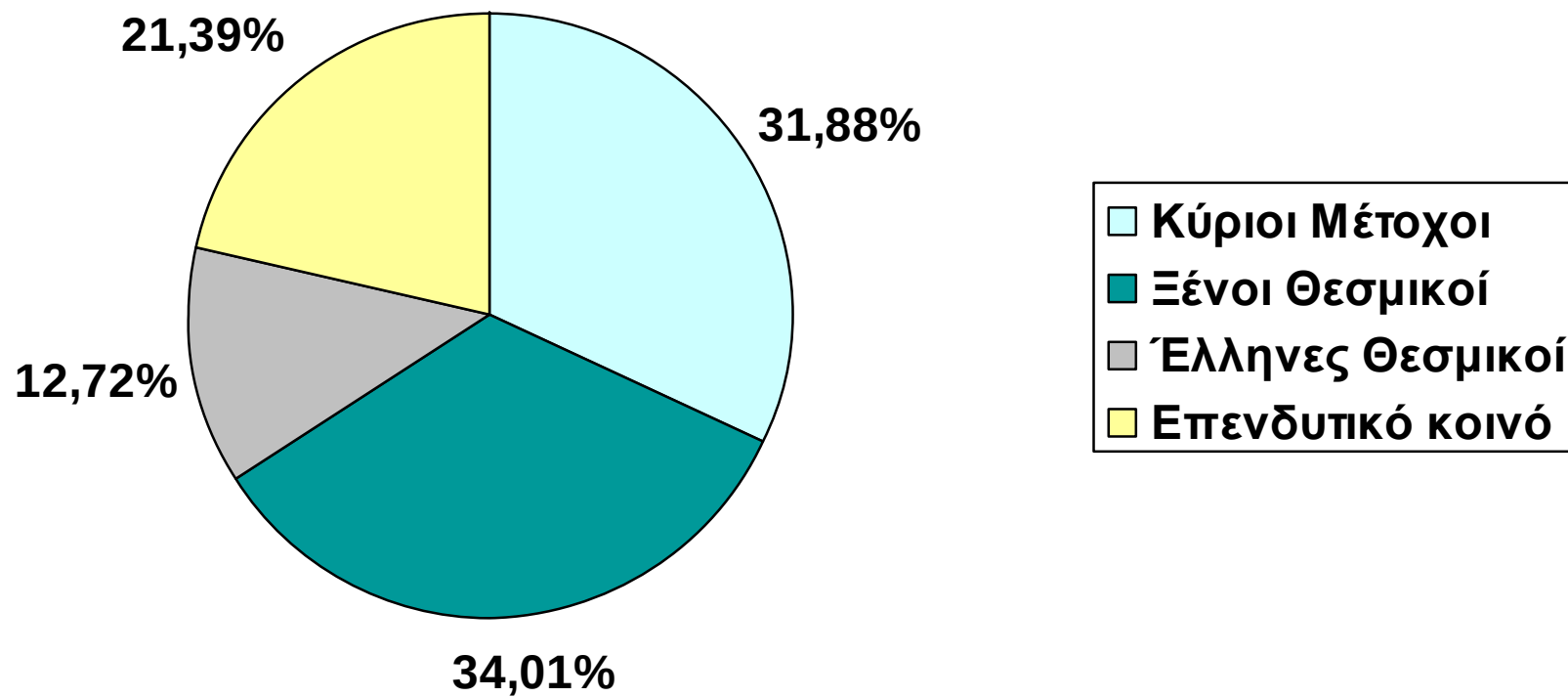
2007 μέχρι 2008, (€, εκατ.)

ΕΚΤΙΜΗΣΗ

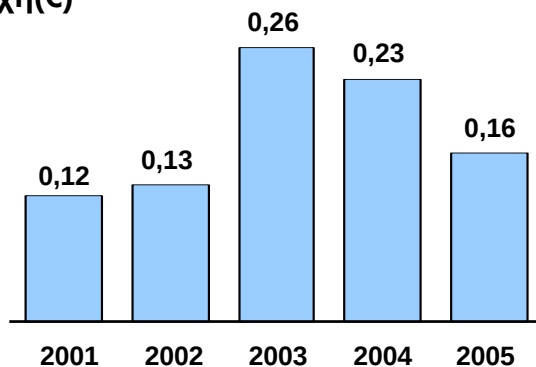
Συνολική Επένδυση = 3.000

Κατανομή Επενδύσεων Ιδίων
Κεφαλαίων της ΕΛΤΕΧ





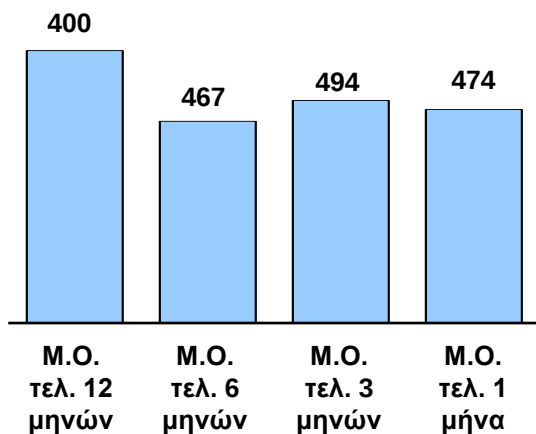
Μέρισμα/μετοχή(€)



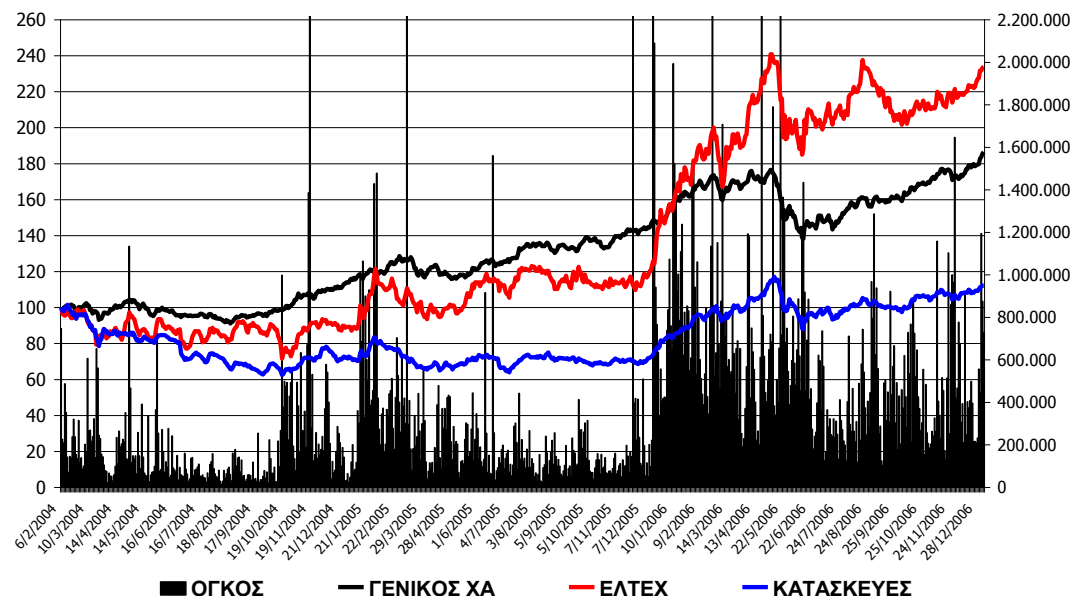
Απόδοση (%)*

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

Εμπορευσιμότητα, 5/1/2007



ΕΛΤΕΧ vs ΓΕΝΙΚΟΣ Χ.Α vs ΚΑΤΑΣΚΕΥΕΣ



**Συνολική απόδοση στους
Μετόχους (TRS_{1.1.2001-5.1.2007})**

~ 100%