



ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΟΜΙΛΟΥ ΤΙΤΑΝ



ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ
21 Μαρτίου 2007

I. Όμιλος TITAN

Ανάπτυξη – Διεθνής Επέκταση

II. Ανασκόπηση Αγορών - Αποτελέσματα 2006

III. Η Αγορά κατασκευών των Ν.Α. ΗΠΑ

IV. Κλάδος Τσιμέντου

V. Προοπτικές 2007



Όμιλος TITAN



Όμιλος με ισχυρές αξίες και πάνω από 100 χρόνια εμπειρίας στα Δομικά Υλικά...

Οι Αξίες του Τιτάνα:

- Ακεραιότητα
- Γνώση
- Αξία τον πελάτη
- Δέσμευση έναντι στόχων
- Συνεχής βελτίωση
- Κοινωνική Ευθύνη



- 1902 Ίδρυση της ΑΕ Τσιμέντων TITAN με εργοστάσιο στην Ελευσίνα
- 1912 Είσοδος στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών
- 1948 Πρώτες εξαγωγές τσιμέντου
- 1992 Εξαγορά του πρώτου εργοστασίου εκτός Ελλάδος
- 1998-2007 Διεθνής Επέκταση σε ΗΠΑ, Ν.Α. Ευρώπη, Α. Μεσόγειο

...με μακροπρόθεσμη στρατηγική...

Κυρίαρχος Στόχος

“Να αναπτυχθούμε σε ανεξάρτητη
πολύ-περιφερειακή δύναμη στην
διεθνή αγορά των δομικών
υλικών, συνδυάζοντας την
επιχειρηματική ικανότητα και
ανταγωνιστικότητα με τον
σεβασμό στον άνθρωπο, την
κοινωνία και το περιβάλλον.”

4 Στρατηγικοί άξονες:

Γεωγραφική
Διασπορά

Ελλάδα και ΕΕ: 39% του Κύκλου Εργασιών
του Ομίλου

Καθετοποιημένες
Δραστηριότητες

Έσοδα εκτός τσιμέντου: 43% του Κύκλου
Εργασιών

Αποδοτική λειτουργία και
αύξηση
παραγωγικότητας

Εκσυγχρονισμός/επέκταση εργοστασίων
Θεσ/νίκης, Pennsuko, Σερβίας και Βουλγαρίας

Εταιρική Διακυβέρνηση
και διακρίσεις στην
Εταιρική Κοινωνική
Ευθύνη

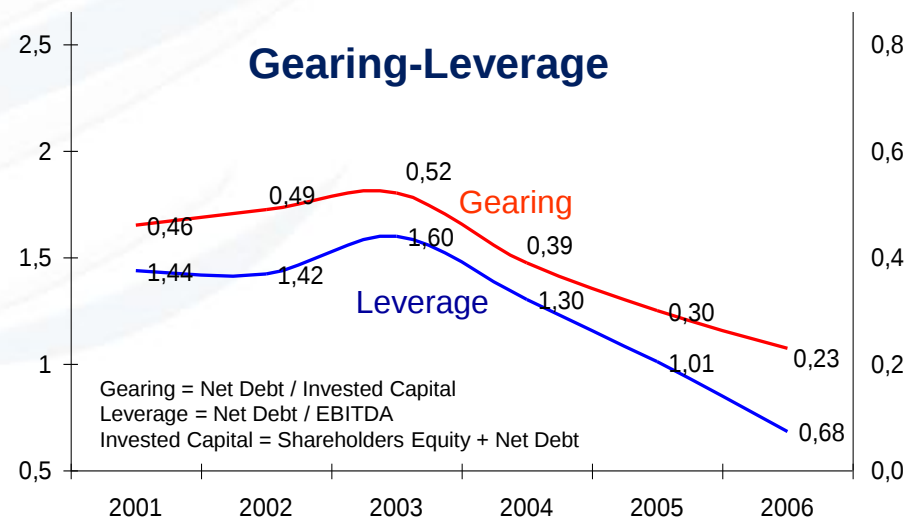
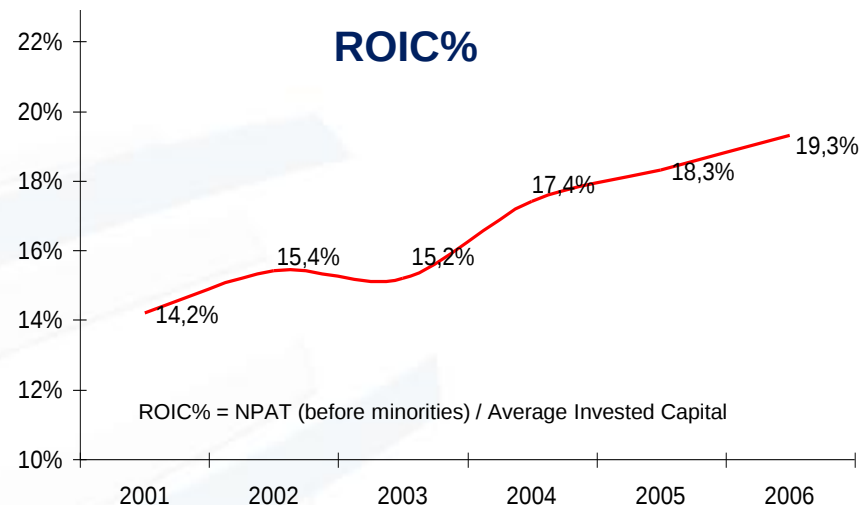
Μέλος του UN's GCI και του WBCSD

... στηριζόμενη σε ισχυρές βάσεις Εταιρικής Διακυβέρνησης και Κοινωνικής Ευθύνης.

55 έτη συνεχούς κερδοφορίας

Annual Compound Return (CAGR)			
€m	2006	1996-2006	2001-2006
Turnover	1,568	+15%	+10%
EBITDA	481	+18%	+14%
Net Profit ⁽¹⁾	259	+20%	+20%
Earnings per share	3.07	+20%	+20%
Shareholder Return p.a. ⁽²⁾		+25%	+18%
Total Shareholder Return		+823%	+130%
Gearing ⁽³⁾	0.23	from 0.46 – yr 2001	
Leverage ⁽⁴⁾	0.68	from 1.44 – yr 2001	
ROIC% ⁽⁵⁾	19.3%	from 14.2% - yr 2001	

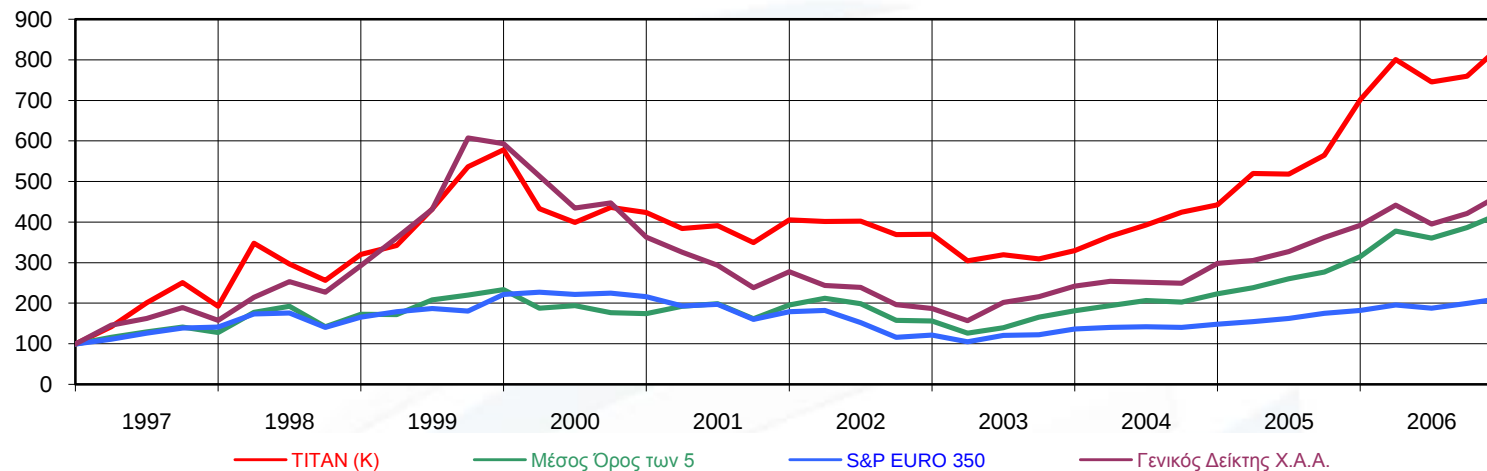
- (1) After minorities and taxes
 (2) Includes dividend reinvested
 (3) Gearing=Net Debt/Invested Capital
 (4) Leverage=Net Debt/Op. EBITDA
 (5) NPAT (before minorities)/Average Invested Capital
 Invested Capital=Shareholders Equity + Net Debt



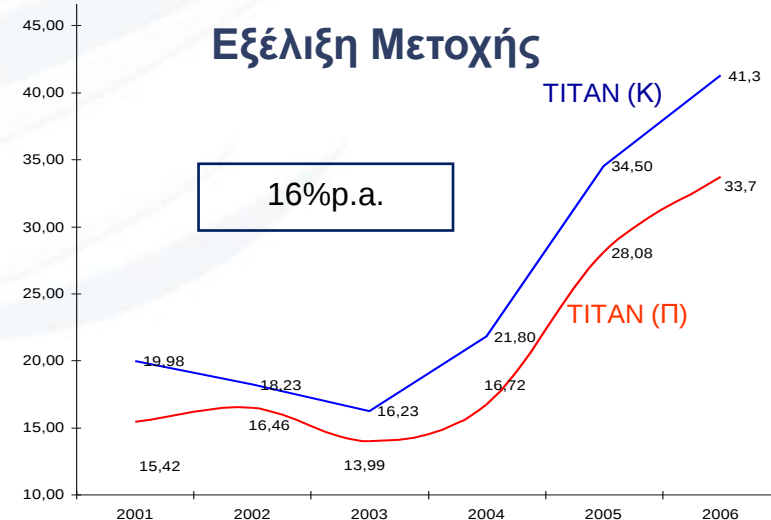
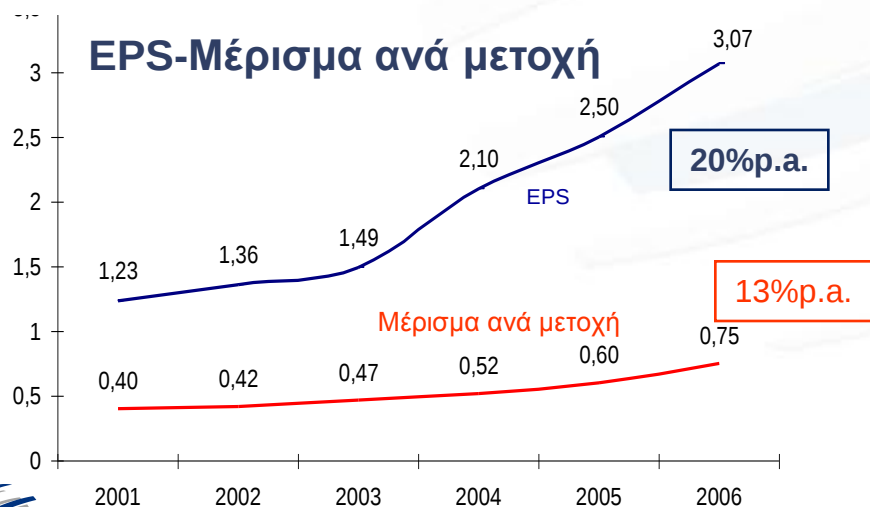
Μακροπρόθεσμες Αποδόσεις – Εξέλιξη Μετοχής

Εξέλιξη της Κοινής Μετοχής του ΤΙΤΑΝΑ ως προς τον Μέσο Όρο των Μετοχών των 5 Μεγαλύτερων Διεθνών Παραγωγών Τσιμέντου και των Δεικτών S&P Euro 350 και Γενικού Δείκτη Χ.Α.Α. (31.12.1996 = 100, στοιχεία έως την 31.12.2006)

Δείκτης



ΠΗΓΗ : Reuters.



Εταιρική Διακυβέρνηση και Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη αποτελούν υψηλές προτεραιότητες για τον Τιτάνα

Εταιρική Διακυβέρνηση

- Συνέχιση καλύτερης πρακτικής
- Πλειονότητα των ανεξαρτήτων Μελών στα Συμβούλια
- Ανεξάρτητος Αναπληρωτής Πρόεδρος
- Ελεγκτική Επιτροπή, Επιτροπή Αμοιβών, Επιτροπή Ορισμού Υποψηφίων και Εταιρικής Διακυβέρνησης, κάθε μία αποτελείται από 3 ανεξάρτητα μέλη συμβουλίων
- Επιτροπή Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης

Ενδεικτικές Πρωτοβουλίες CSR

- Η πρώτη ελληνική εταιρία που υπέγραψε το Οικουμενικό Σύμφωνο του Ο.Η.Ε.
- Η μόνη ελληνική εταιρία-μέλος του Διεθνούς Επιχειρηματικού Συμβουλίου για την Βιώσιμη Ανάπτυξη
- CSI: Cement Sustainability Initiative – κύριο μέλος
- Έκδοση πρώτου απολογισμού ΕΚΕ και Βιώσιμης Ανάπτυξης σύμφωνα με τις αρχές της διεθνούς πρωτοβουλίας GRI
- Ευρωπαϊκό δίκτυο για την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη – κύριο μέλος
- Το περιοδικό Fortune συμπεριέλαβε τον Τιτάνα μεταξύ των 10 καλύτερων Ευρωπαϊκών επιχειρήσεων με κριτήριο το εργασιακό περιβάλλον



World Business Council for Sustainable Development



Ανάπτυξη – Διεθνής Επέκταση του Ομίλου

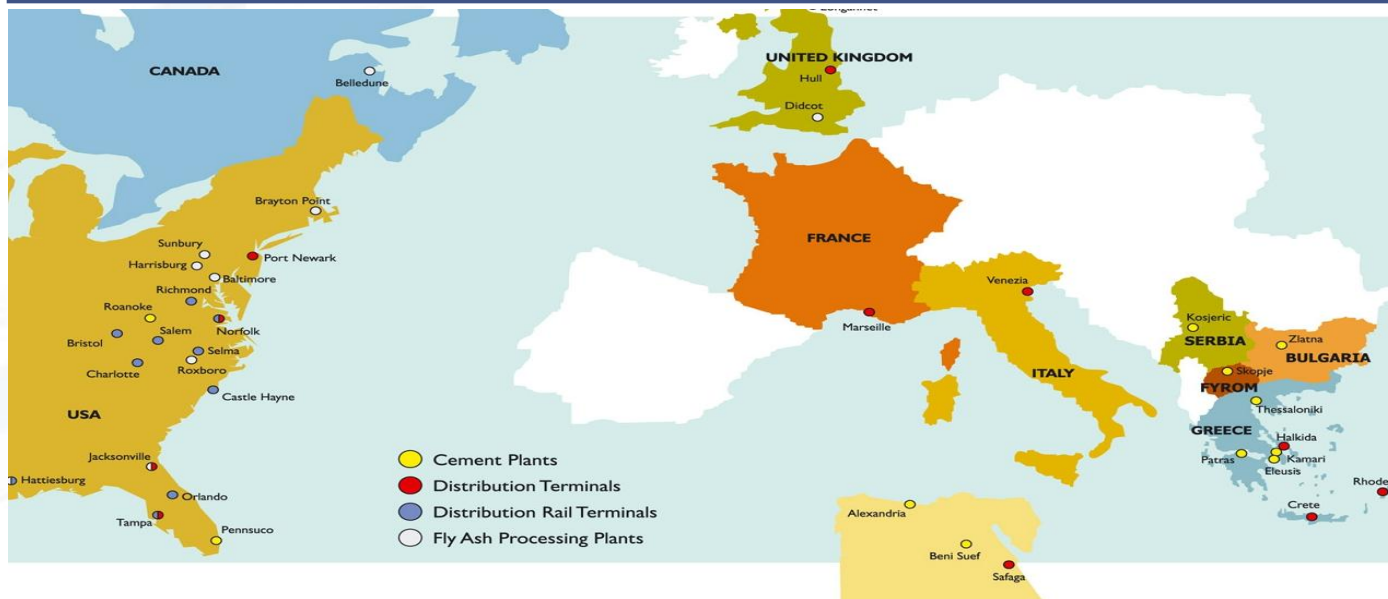


Γεωγραφική Διασπορά των Δραστηριοτήτων

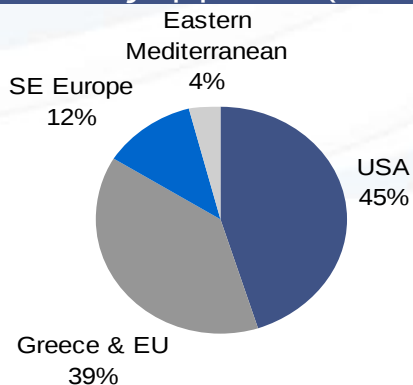
Τα τελευταία χρόνια ο Όμιλος έχει εξελιχθεί σε πολύ-περιφερειακή δύναμη

- Η Ελλάδα και η Ε.Ε. αντιπροσωπεύουν το 40% της λειτουργικής κερδοφορίας (2006)
- Έντονη παρουσία στις δημογραφικά ελκυστικές Νοτιοανατολικές ΗΠΑ
- Παρουσία στις ανερχόμενες αγορές της Νοτιο-Ανατολικής Ευρώπης και της Ανατ. Μεσογείου
- Ετήσια παραγωγική δυναμικότητα πάνω από 16 εκ. τόνους
- Ηγέτης παγκοσμίως στην επεξεργασία ιπτάμενης τέφρας

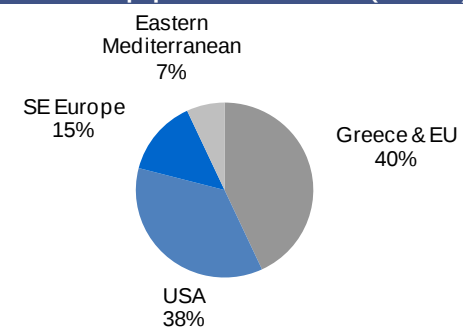
Γεωγραφική διασπορά των δραστηριοτήτων



Κύκλος Εργασιών (2006)



Λειτουργικό EBITDA (2006)

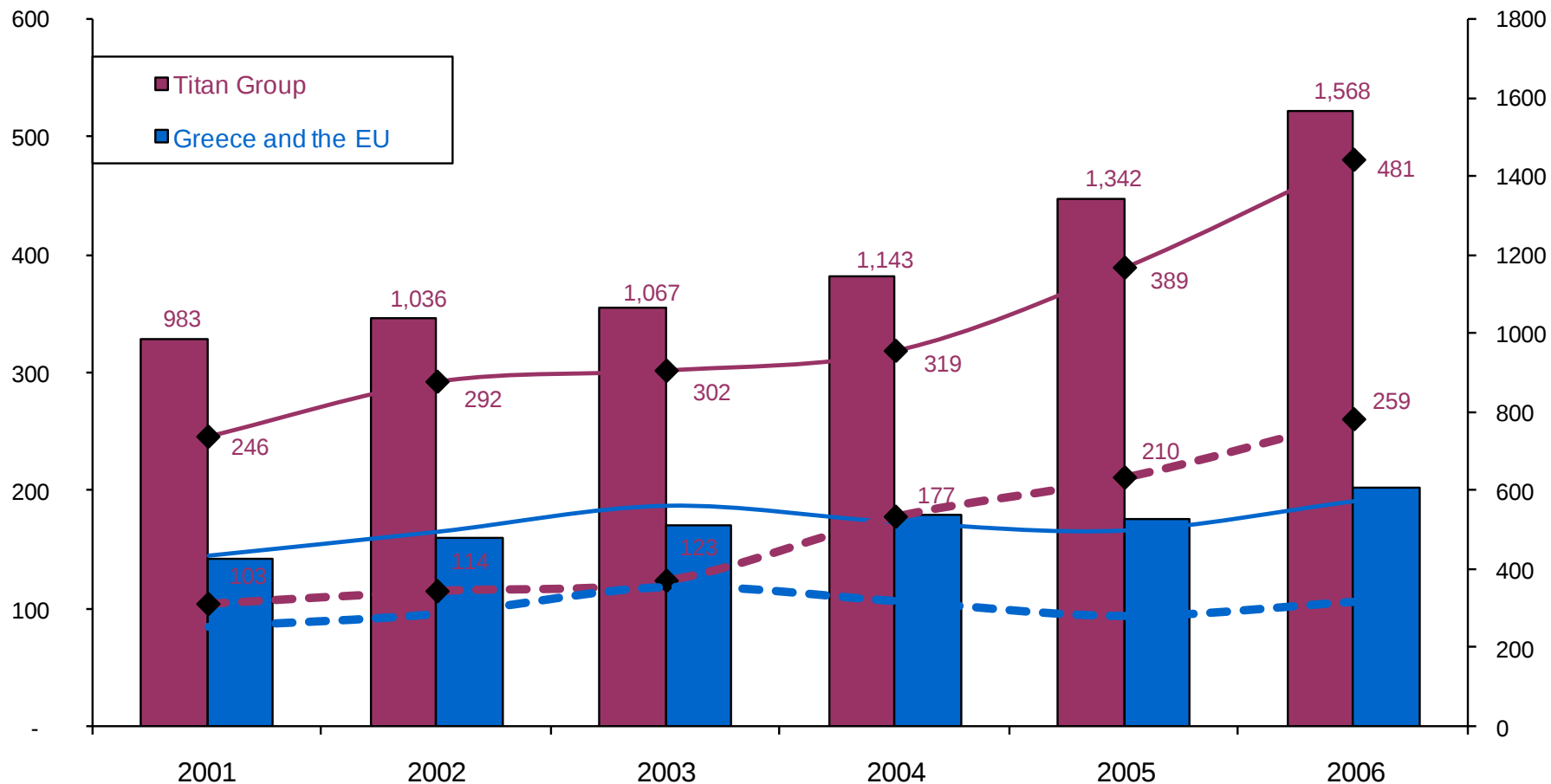


Αυξανόμενη Βαρύτητα των Διεθνών Δραστηριοτήτων

€ million

Κύρια Οικονομικά Μεγέθη 2001-2006 ετήσια αύξηση

€ million

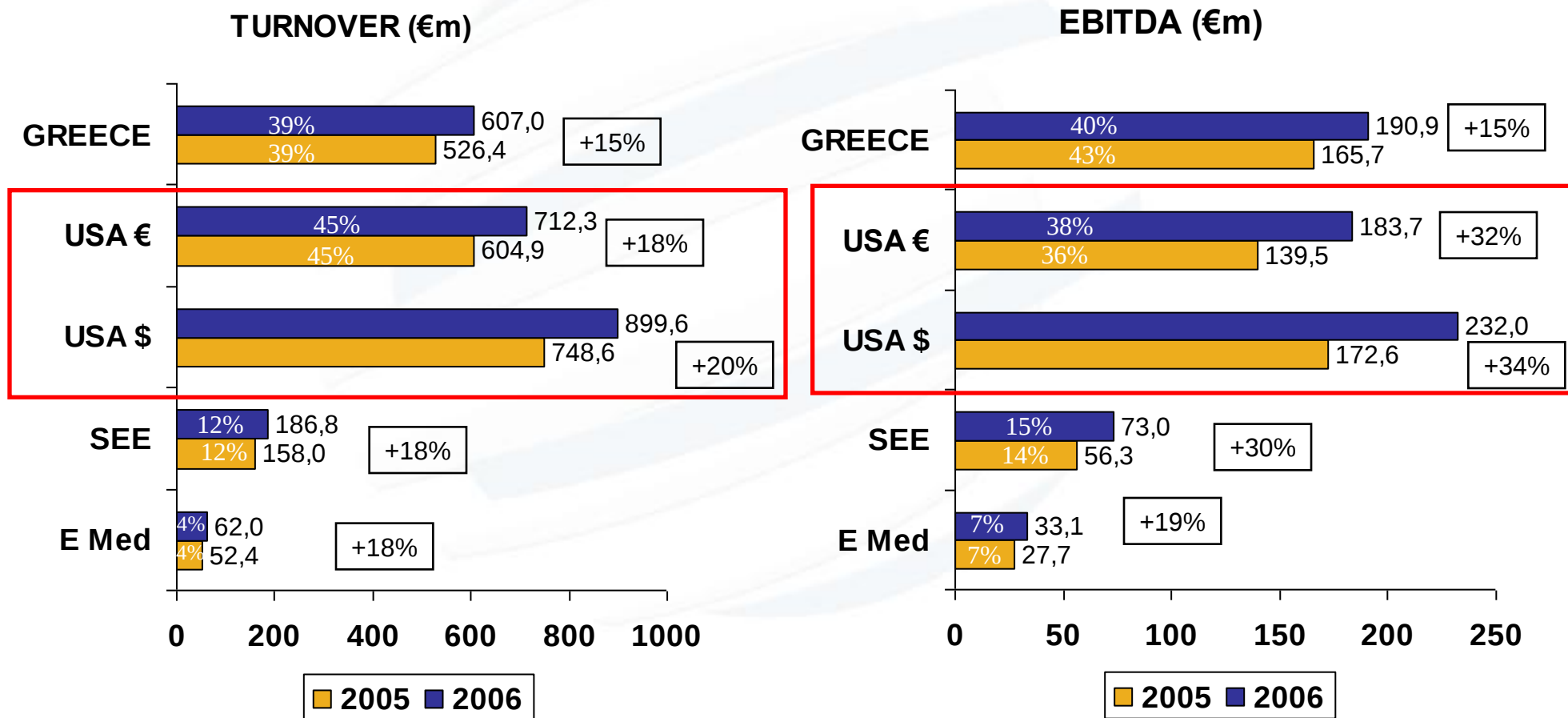


Year on Year Growth (2001-2006) per annum

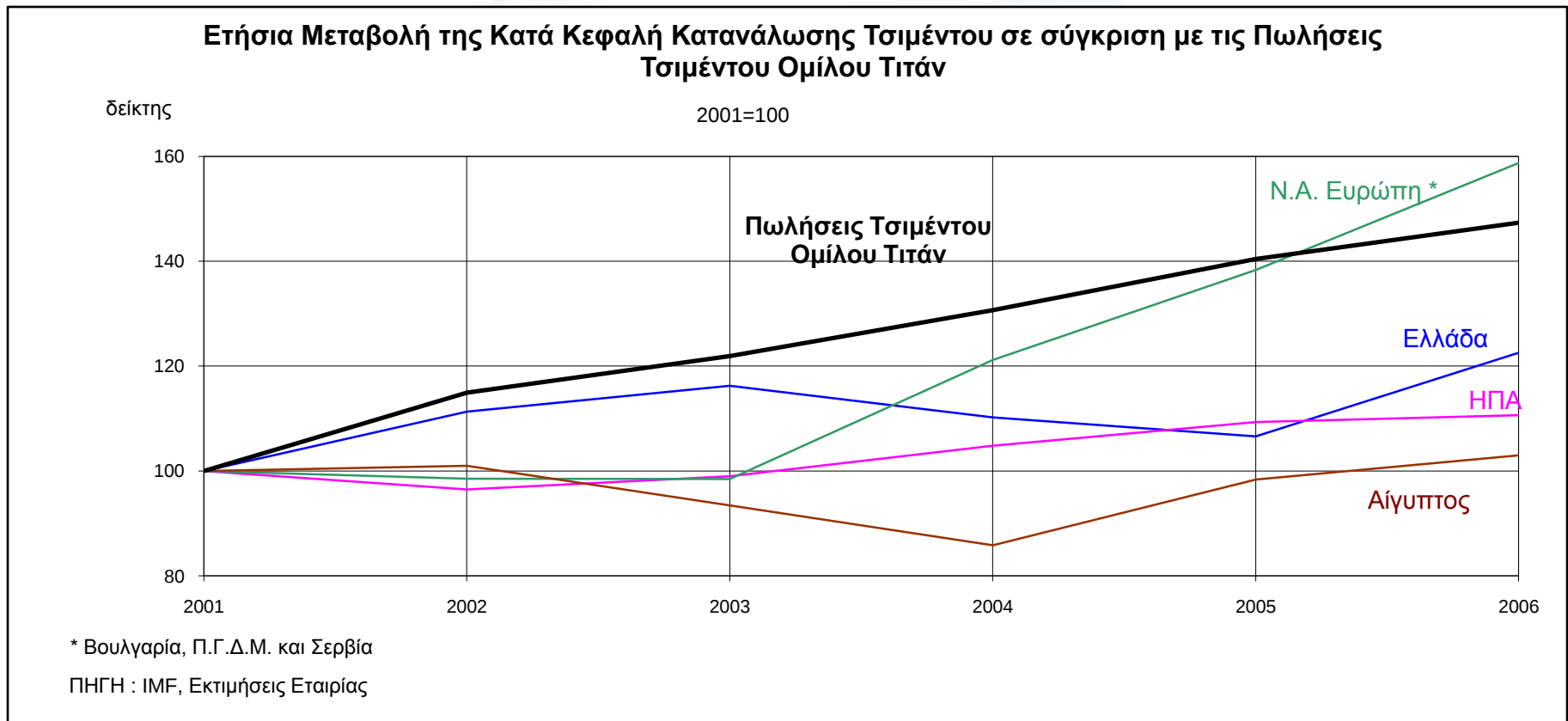
	Group	Greece and the EU
Turnover	10%	7%
EBITDA	14%	6%
NPAT	20%	5%

Πωλήσεις και EBITDA ανά γεωγραφική περιοχή – Έτος 2006

Το 2006 οι διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου αντιπροσώπευσαν το 61% των πωλήσεων (αντίστοιχο με το 2005) και το 60% του EBITDA (57% το 2005).



Ο Όμιλος έχει επιλέξει αγορές με ανοδική κατά κεφαλή κατανάλωση τσιμέντου και αναπτύσσεται με ταχείς ρυθμούς



Ανασκόπηση Αγορών



ΕΛΛΑΔΑ

Σημαντικό **πλεόνασμα παραγωγής τσιμέντου**

16.5εκ. MT παραγωγικό δυναμικό
11εκ. MT εγχώρια ζήτηση

TITAN

Τσιμέντο: 4 εργοστάσια δυναμικότητας άνω των 6εκ. MT

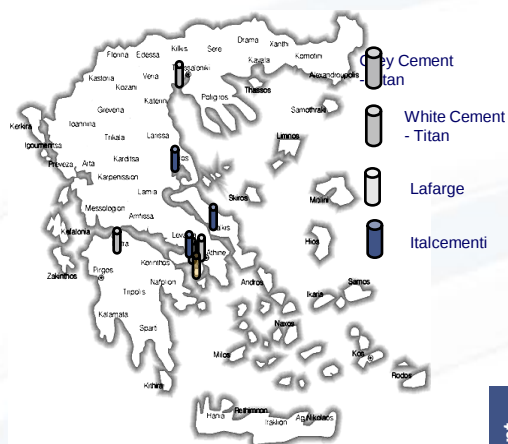
Σκυρόδεμα: άνω των 2εκ. m³
(μεγαλύτερος παραγωγός σκυροδέματος)

Αδρανή: άνω των 10εκ. MT
(μεγαλύτερος παραγωγός αδρανών)

Μερίδιο αγοράς **40-45%**

Ελληνική αγορά (2006)
39% των Πωλήσεων του Ομίλου
(€ 607εκ)
40% του EBITDA (€ 191εκ.)

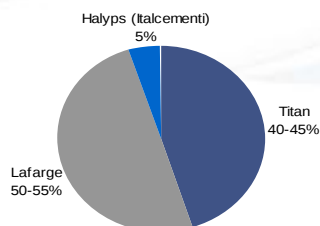
Γεωγραφική Παρουσία



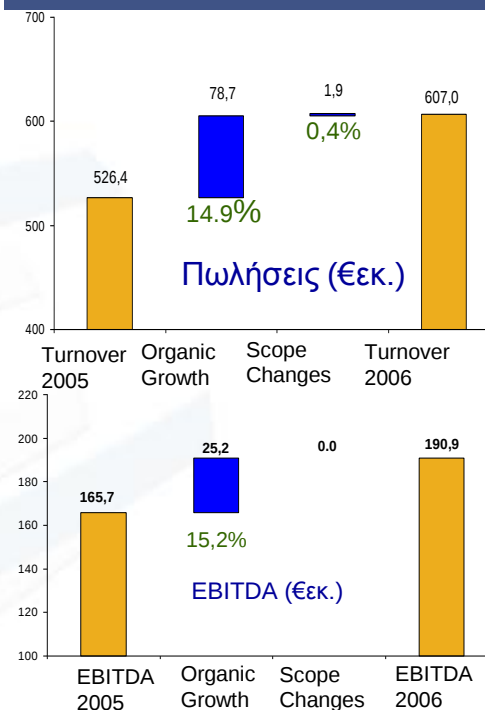
Source: Titan

	Cement	Aggregate	Ready Mix
Titan	✓	✓	✓
Italcementi	✓	✓	✓
Lafarge	✓	✓	✓

Κατανομή Αγοράς



Πωλήσεις & EBITDA



Κύρια χαρακτηριστικά / Τάσεις

- Σημαντική οικοδομική δραστηριότητα που στηρίζει την ζήτηση τσιμέντου. Κλάδος στεγαστικών δανείων +26% in 2006.
- Πωλήσεις σε ιστορικά υψηλά επίπεδα το 2006.
- Αναμένεται η αύξηση του ΑΕΠ μεσοπρόθεσμα να ξεπεράσει τον μ.ο. της EU 15, στηρίζοντας περαιτέρω την ζήτηση

ΗΠΑ – Ανασκόπηση Αγοράς

ΗΠΑ

Σημαντικό **έλλειμμα παραγωγής τσιμέντου** στην αγορά (περίπου το 25% της ζήτησης καλύπτεται από εισαγωγές)

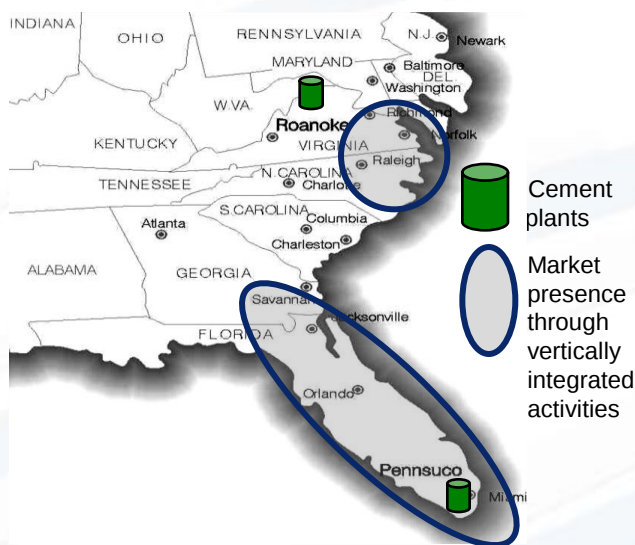
TITAN

Τσιμέντο: 2 εργοστάσια, 3.1εκ MT
3 σταθμοί εισαγωγής
Σκυρόδεμα: άνω των 3εκ. m³
Αδρανή: άνω των 10εκ. MT
Ιπτάμενη Τέφρα: 8 μονάδες, 1εκ. **τόνοι** στις ΗΠΑ και το εξωτερικό

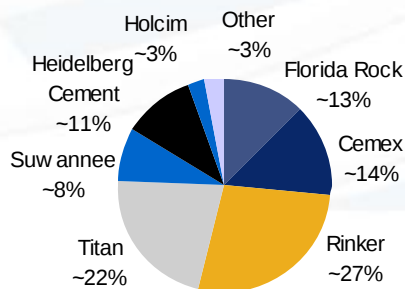
Μερίδιο αγοράς **10-30%** ανάλογα με την περιοχή αναφοράς

ΗΠΑ (2006)
45% του Κύκλου Εργασιών
 (€ 712εκ.)
38% του EBITDA (€ 191εκ.)

Γεωγραφική Παρουσία

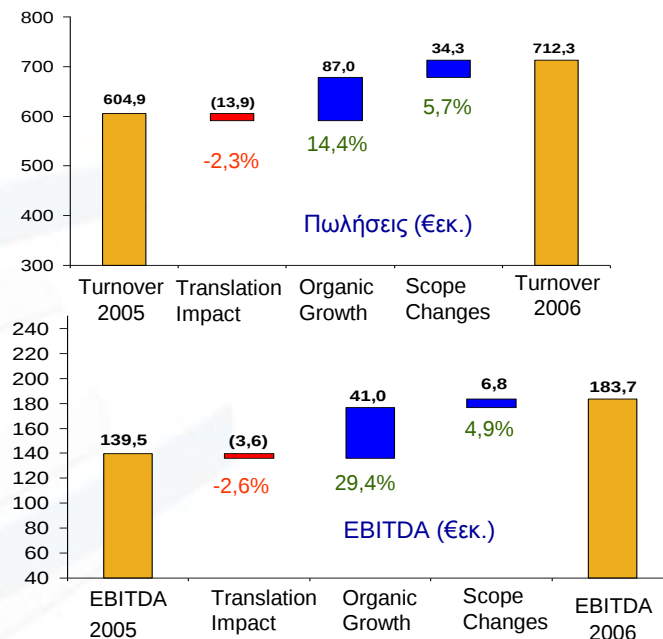


Κατανομή Αγοράς Φλόριντα (1)



(1) Με βάση την δυναμικότητα παραγωγής και τις εισαγωγές

Πωλήσεις & EBITDA



Κύρια χαρακτηριστικά / Τάσεις

- Επιβράδυνση στον τομέα κατοικίας το δεύτερο δμηνο του 2006, ειδικά στην Φλόριντα
- Αύξηση των δημοσίων έργων που αντισταθμίζουν μερικώς την πτώση της κατασκευής κατοικίας, η διάρκεια και το εύρος της οποίας παραμένουν αβέβαια
- Αναμονή απόφασης για το Lake Belt.
- Ιδιαίτερα ευνοϊκές δημογραφικές συνθήκες.

Νοτιο-Ανατολική Ευρώπη – Ανασκόπηση Αγοράς

TITAN

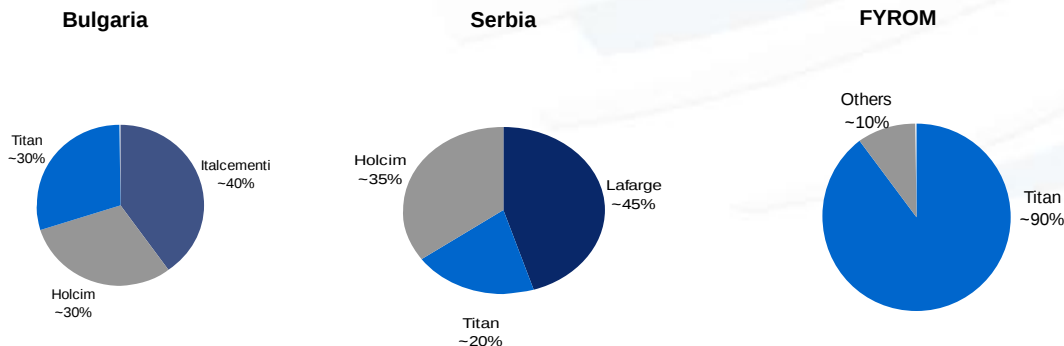
Τσιμέντο: 3 εργοστάσια
άνω των 3.1 εκ MT (2007)
Σκυρόδεμα: 6 μονάδες
παραγωγής
Αδρανή: συμμετοχή σε
λατομεία στην Βουλγαρία

NA Ευρώπη (2006)
12% του Κύκλου
Εργασιών Ομίλου
(€ 187εκ)
15% του EBITDA
(€ 73εκ)

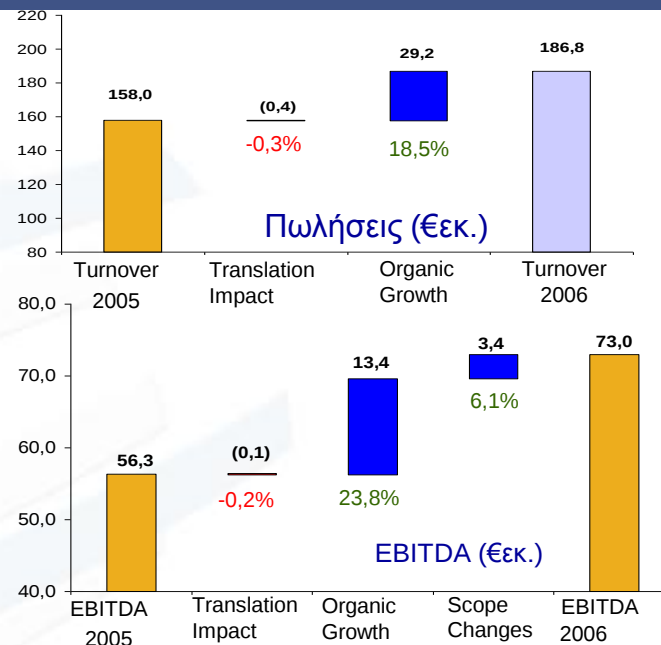
Γεωγραφική Παρουσία



Κατανομή Αγοράς



Πωλήσεις & EBITDA



Κύρια χαρακτηριστικά / Τάσεις

- Αύξηση του όγκου τσιμέντου σε όλες τις αγορές της NA Ευρώπης το 2006
- Βελτίωση των τιμών που αντισταθμίζει την αύξηση του κόστους παραγωγής.
- Ολοκλήρωση έργων επέκτασης και εκσυγχρονισμού του εργοστασίου στην Βουλγαρία
- Η ένταξη της Βουλγαρίας στην ΕΕ οδηγεί την ανάπτυξη.

Ανατολική Μεσόγειος – Ανασκόπηση Αγοράς

Γεωγραφική Παρουσία

ΑΙΓΥΠΤΟΣ

Πλεόνασμα παραγωγής τσιμέντου μετά το 2002 εξαιτίας της λειτουργίας νέων εργοστασίων

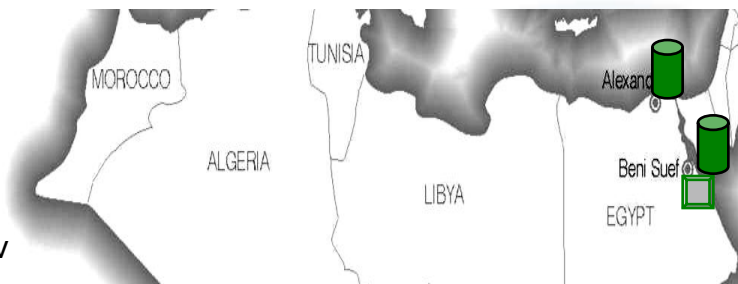
TITAN

Κοινοπραξία (50/50) με την Lafarge

Τσιμέντο: 2 εργοστάσια των 3.4εκ. MT

Μερίδιο αγοράς περίπου **11%**

Ανατολική Μεσόγειος (2006)
4% του Κύκλου Εργασιών του Ομίλου (€ 62εκ.)
7% του EBITDA (€ 33εκ.)

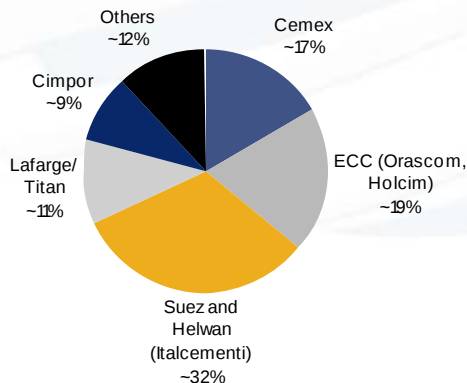


Cement plants

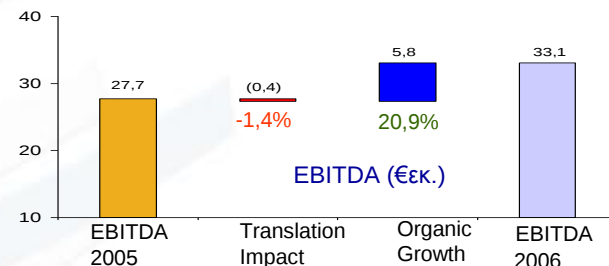
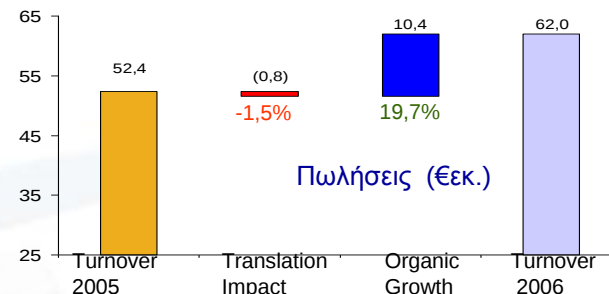


Distribution Terminals

Κατανομή Αγοράς



Πωλήσεις & EBITDA



Κύρια χαρακτηριστικά / Τάσεις

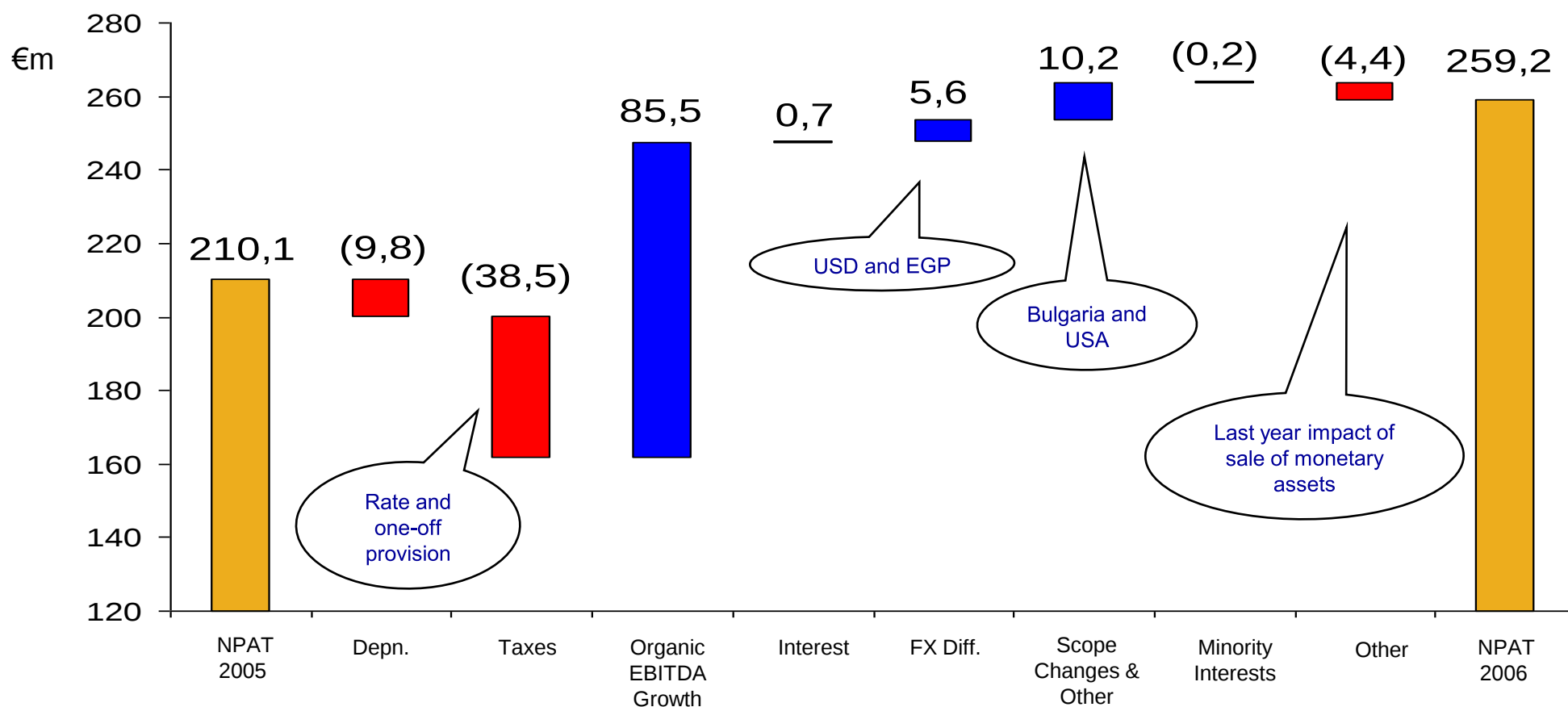
- Μετά από περίοδο κάμψης, οι τιμές τσιμέντου αυξήθηκαν από \$ 23 σε \$ 55 μεταξύ του 2003 και 2006
- Στα μέσα του 2006 η Αιγυπτιακή Κυβέρνηση έθεσε ανώτατο όριο στις τιμές του τσιμέντου (~\$50.5) και μείωσε τις επιχορηγήσεις στα καύσιμα (φυσικό αέριο)
- Οι ιδιαίτερα ευνοϊκές δημογραφικές τάσεις οδηγούν σε αύξηση της κατανάλωσης τσιμέντου

Ετήσια Οικονομικά Αποτελέσματα 2006

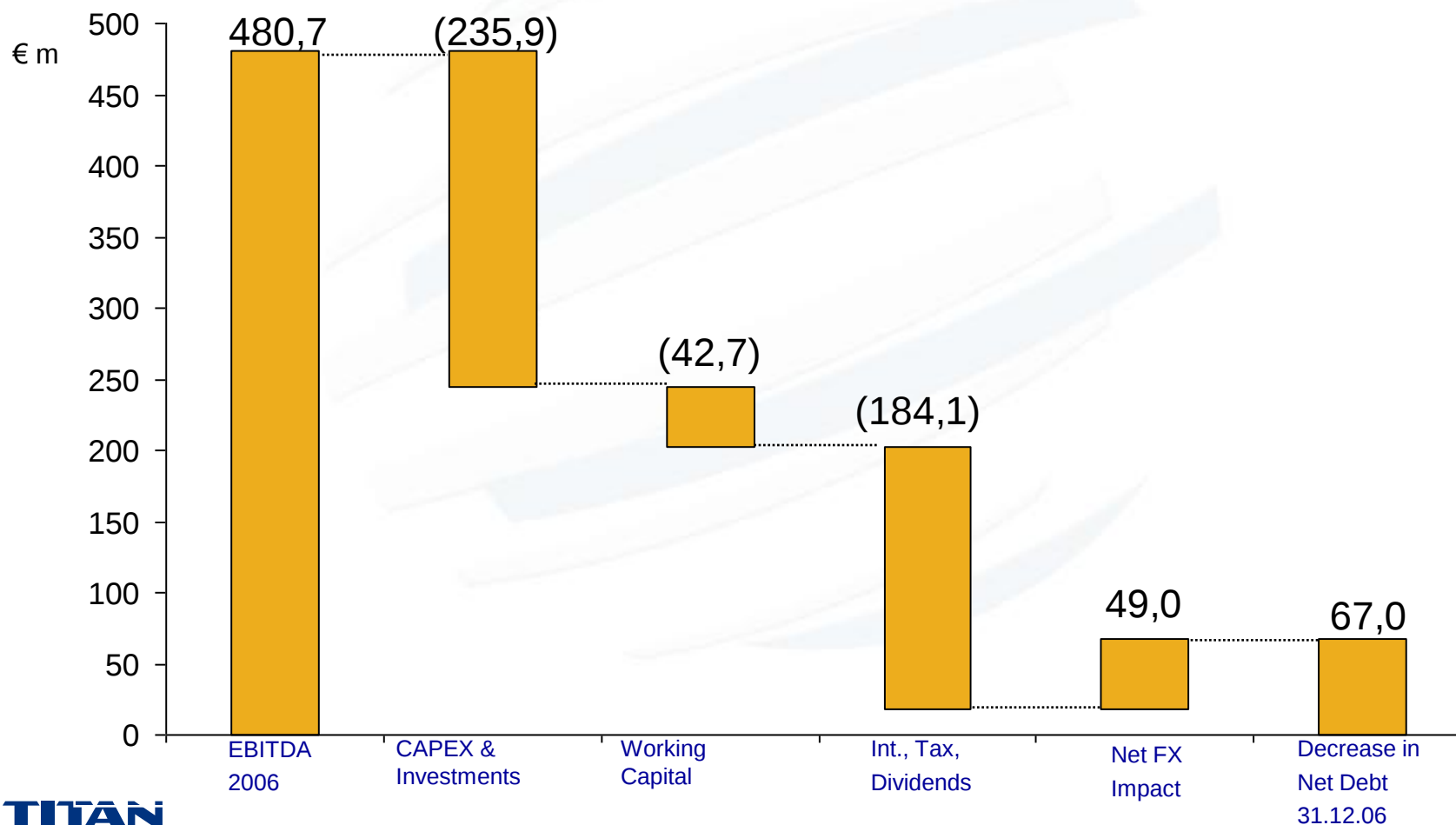


Καθαρά Κέρδη Ομίλου μετά από φόρους – 2006

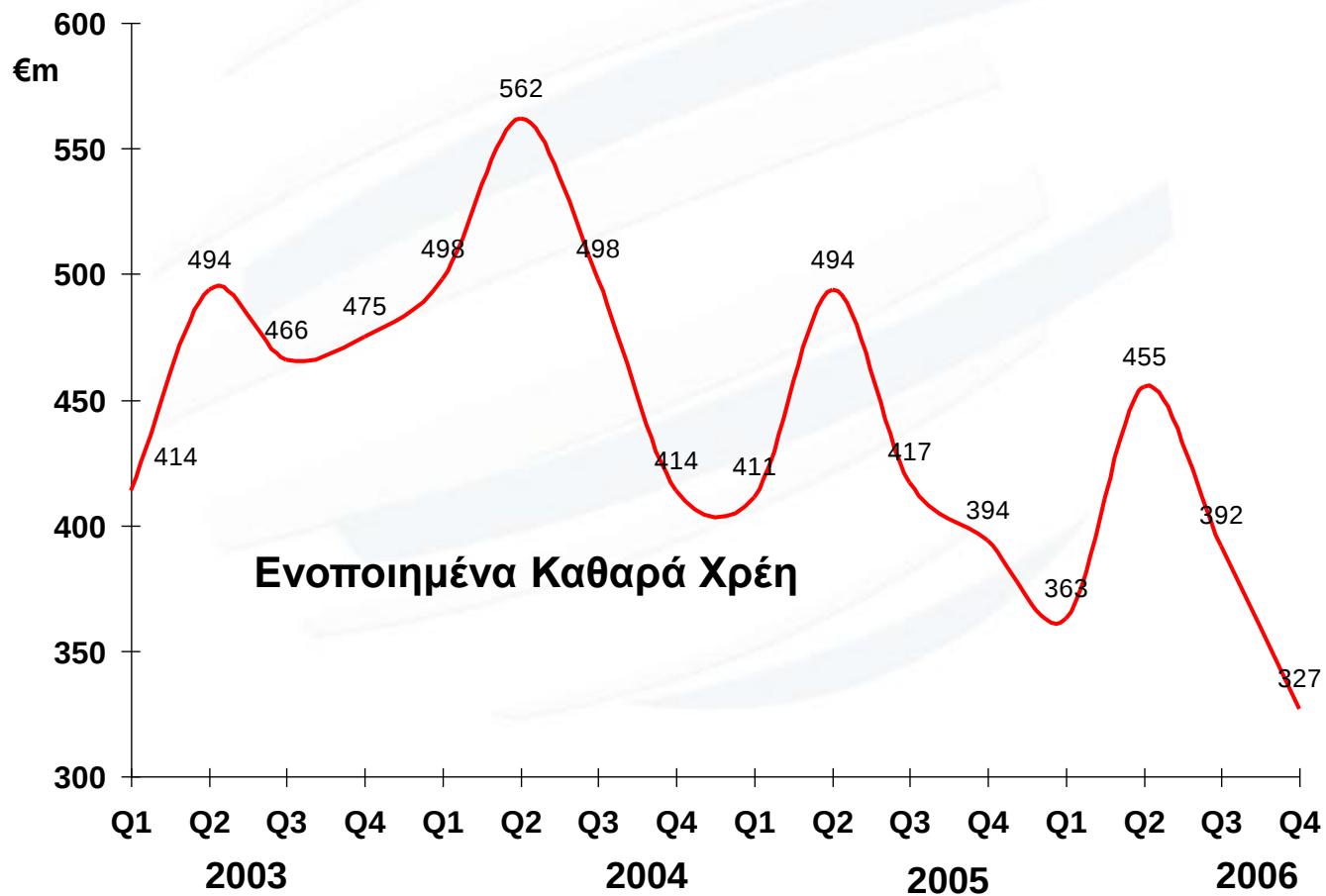
Η βελτίωση των Καθαρών Κερδών μετά από φόρους κατά 23,4% προήλθε από την ετήσια αύξηση του Λειτουργικού Κέρδους (EBITDA) κατά 23,5%, αλλά μερικά αντισταθμίστηκε από προβλέψεις για αύξηση φορολογικής επιβάρυνσης (αφορολόγητα αποθεματικά 2003-04)



Η αύξηση δαπανών για αγορά πάγιου εξοπλισμού (Capex) και η αύξηση των κεφαλαίων κίνησης χρηματοδοτήθηκαν από ίδιους πόρους. Μείωση του καθαρού δανεισμού κατά € 67 εκ. (μείωση κατά € 28 εκ. με σταθερές ισοτιμίες).



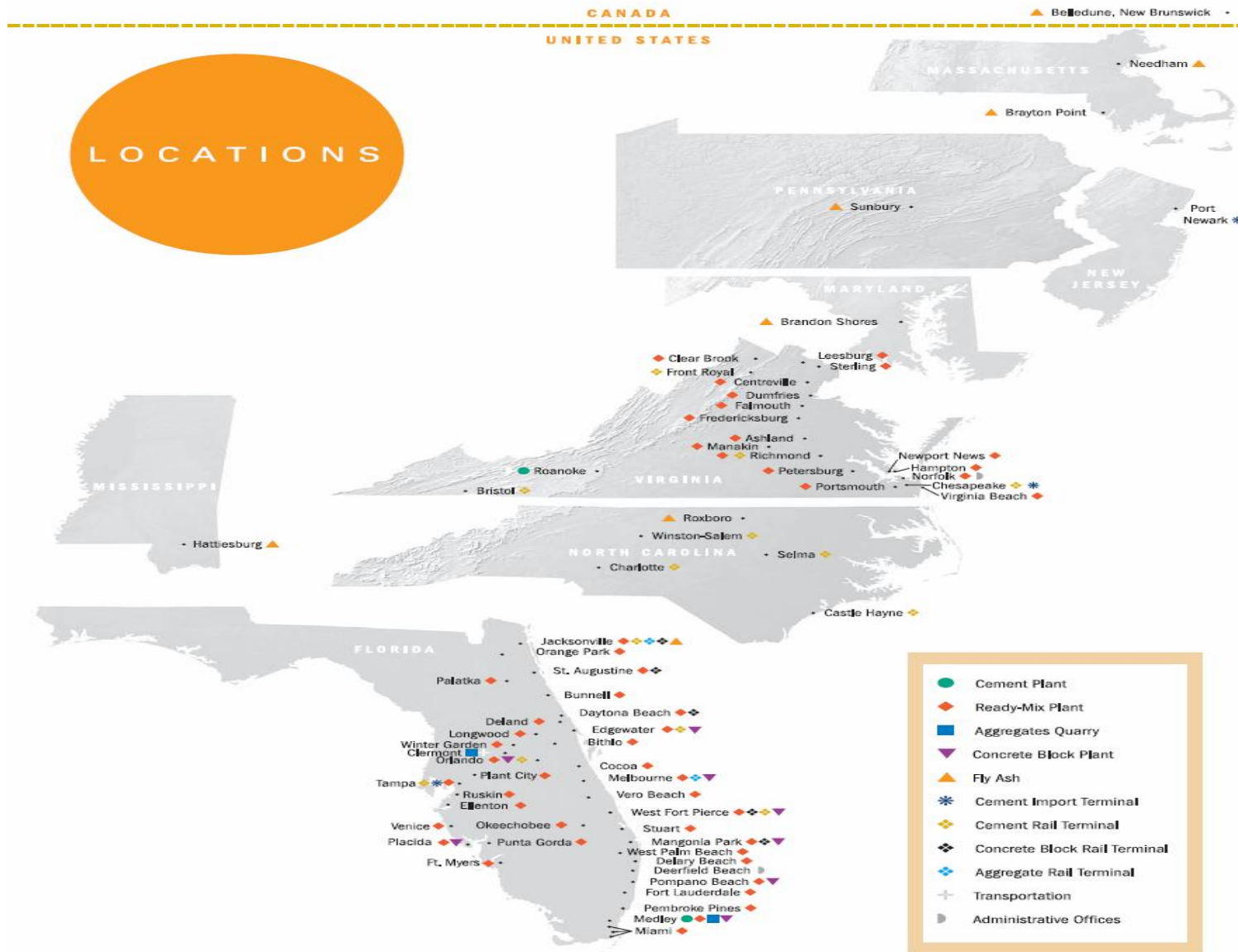
Ο καθαρός δανεισμός μειώθηκε κατά € 67εκ. από την αρχή του 2006



Η αγορά κατασκευών στις Νοτιο-Ανατολικές ΗΠΑ



Η Αγορά των Η.Π.Α



2 Εργοστάσια Τσιμέντου

66 Μονάδες Έτοιμου
Σκυροδέματος

3 Σταθμούς εισαγωγής
Τσιμέντου

2 Λατομεία

8 Μονάδες κατασκευής
Τσιμεντολίθων

8 Μονάδες επεξεργασίας
ιπτάμενης τέφρας

ΗΠΑ – Πτώση της Αγοράς Κατοικίας

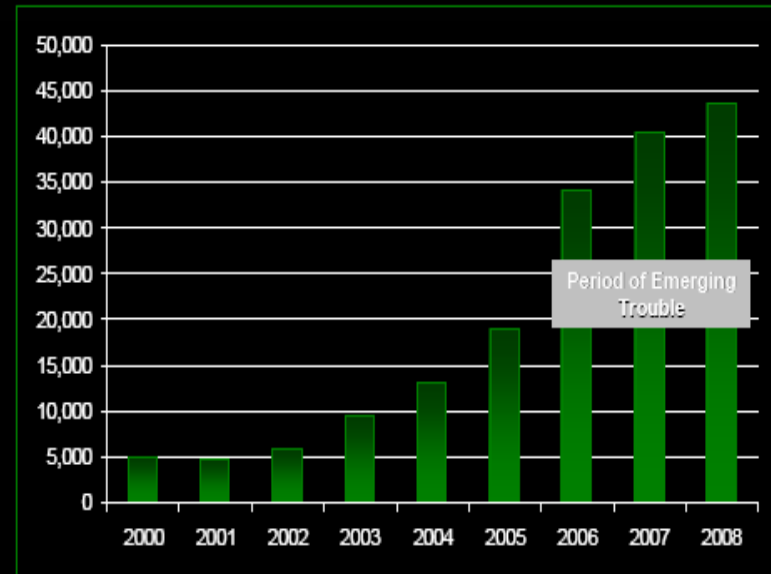
Αβεβαιότητα για το εύρος και την διάρκεια της πτώσης της αγοράς κατοικίας, ιδιαίτερα στην Φλόριντα

Inventory of Single Family Homes



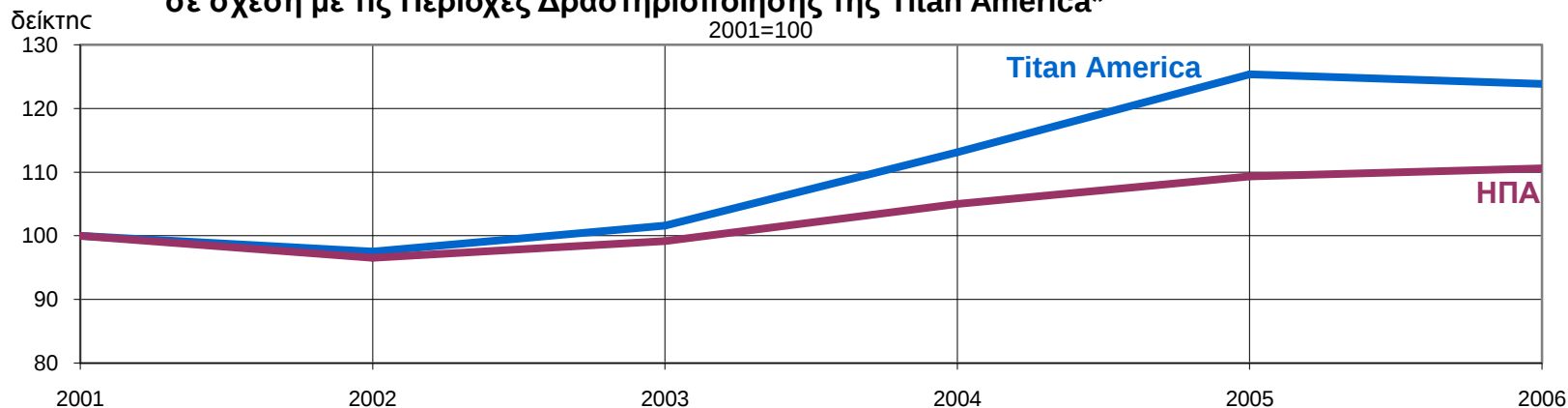
Sub-Prime Mortgage Resets

Total Loans Scheduled for Reset



Πηγή: PCA

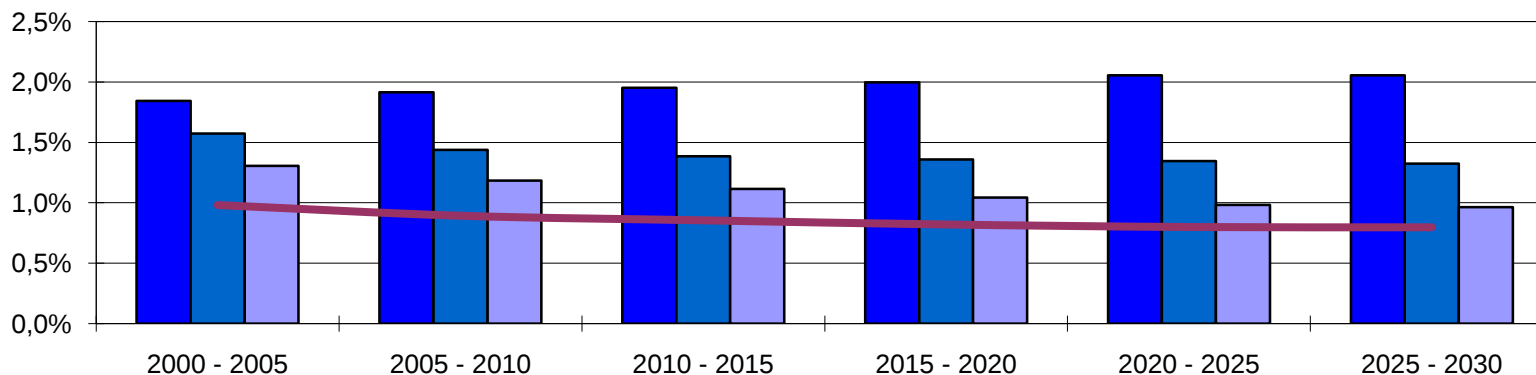
Αύξηση κατά κεφαλήν Κατανάλωσης Τσιμέντου στις ΗΠΑ σε σχέση με τις Περιοχές Δραστηριοποίησης της Titan America*



*Περιοχές Δραστηριοποίησης Titan America : Φλόριντα, Βόρεια Καρολίνα, Βιρτζίνια

ΠΗΓΕΣ : U.S. Geological Surveys, U.S. Census Bureau

Πρόβλεψη Αύξησης Πληθυσμού στις ΗΠΑ σε σχέση με τις Περιοχές Δραστηριοποίησης της Titan America



ΠΗΓΗ : U.S. Census Bureau

■ Φλόριντα ■ Βόρεια Καρολίνα ■ Βιρτζίνια — ΗΠΑ

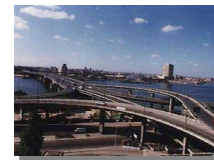
Κλάδος Τσιμέντου



Κυρίαρχοι Παράγοντες στη Ζήτηση Τσιμέντου

Η ζήτηση τσιμέντου προέρχεται από τρεις κλάδους κατασκευών:

- Κατοικίες
- Έργα Εμπορικού Χαρακτήρα
- Έργα Υποδομής



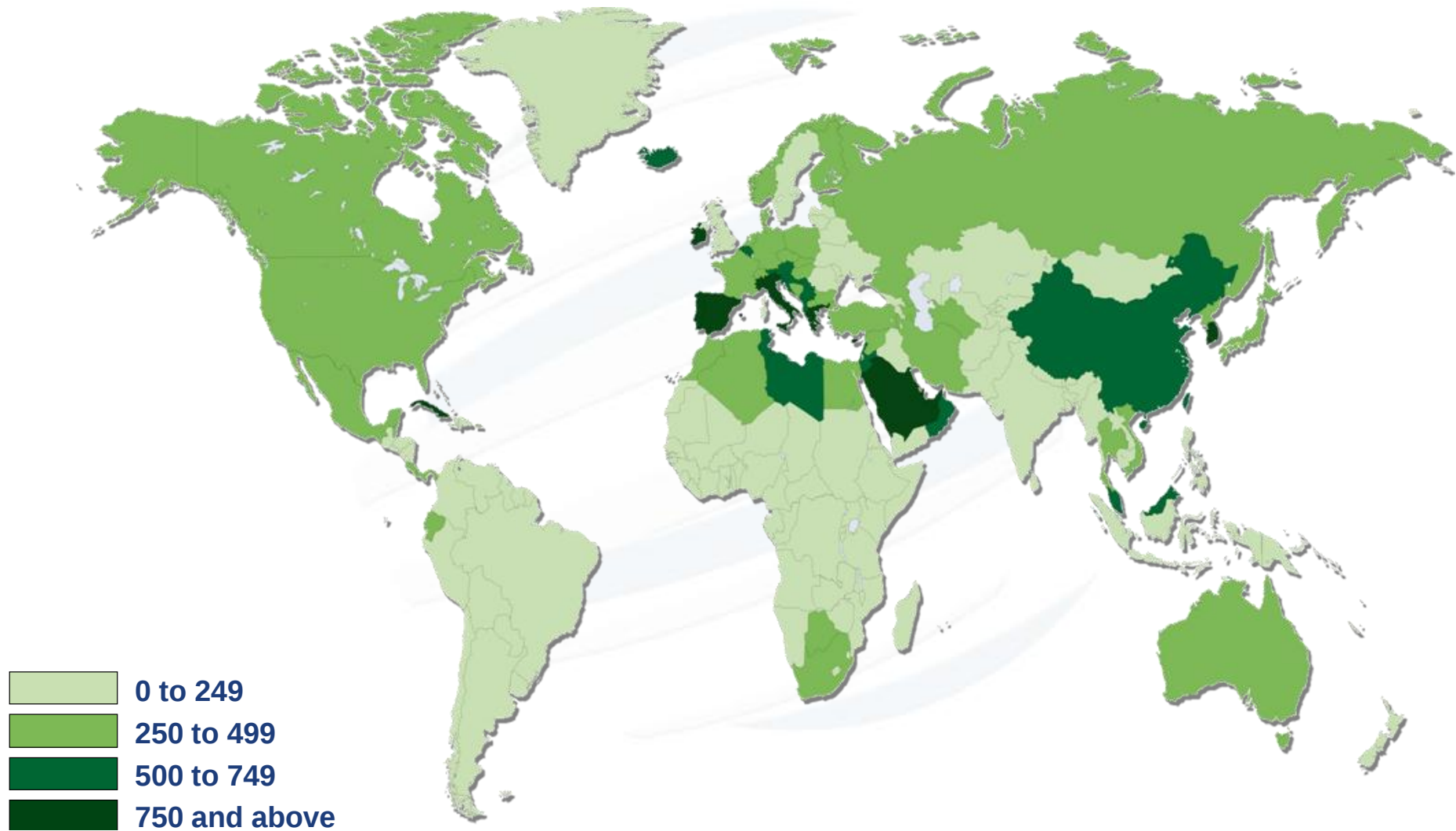
Παρά τις διαφορές τους, οι τρεις κλάδοι αλληλοσυνδέονται

Δύο είναι οι πρωταρχικοί οδηγοί ανάπτυξης της ζήτησης τσιμέντου:

- Πληθυσμός - Δημογραφικά Στοιχεία
- ΑΕΠ κατά κεφαλή

Ανάλογα με τις ιδιαιτερότητες της κάθε οικονομίας, η βαρύτητα των παραγόντων διαφέρει.

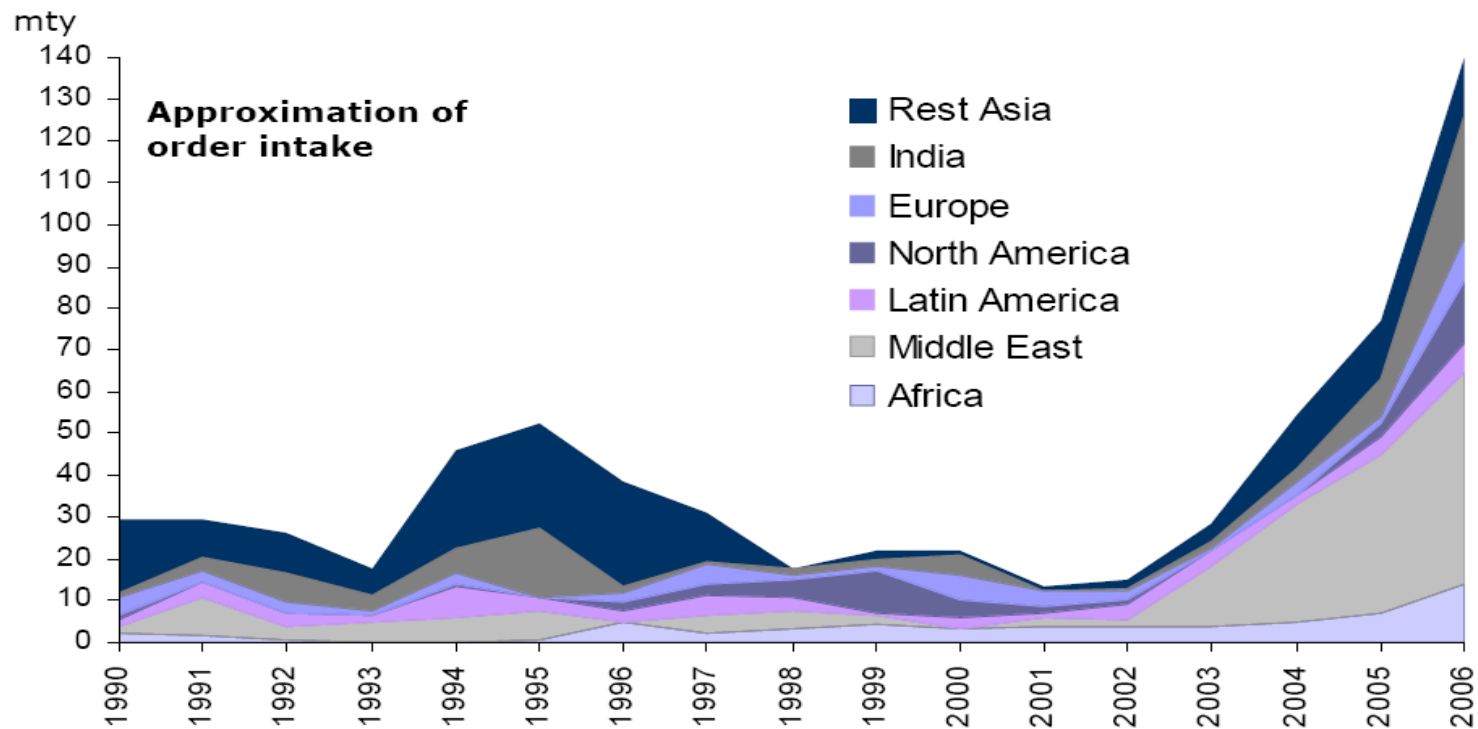
Κατανάλωση τσιμέντου κατά κεφαλή (kg)



Πηγή: JP Morgan , Εκτιμήσεις TITAN



Geographical distribution of new global contracted cement kiln capacity (excl. of China)



2007 - Προοπτικές



- Διεθνώς η σχέση προσφοράς/ζήτησης για δομικά υλικά παραμένει ευνοϊκή για τους παραγωγούς δομικών υλικών
- Βραχυπρόθεσμα η αγορά των ΗΠΑ επιφυλάσσει προκλήσεις
 - Αβεβαιότητα για το εύρος και την διάρκεια της πτώσης της αγοράς κατοικίας ιδιαίτερα στην Φλόριντα
 - Εν αναμονή έκδοσης δικαστικής απόφασης για την συνέχιση ή μη των δραστηριοτήτων εξόρυξης αδρανών υλικών στην περιοχή Lake Belt
- Στην Ελλάδα η αυξημένη ζήτηση για δομικά υλικά αναμένεται να παραμείνει σε υψηλά επίπεδα στο άμεσο μέλλον
- Η Νοτιο-Ανατολική Ευρώπη επωφελείται της επέκτασης παραγωγικού δυναμικού και της αυξημένης εγχώριας ζήτησης
- Διατήρηση υψηλών αποτιμήσεων των εξαγοραζόμενων εταιριών
- Αύξηση των δαπανών του Ομίλου για αγορά πάγιου εξοπλισμού (CAPEX)

***“We simply attempt to be fearful when others are greedy
and to be greedy only when others are fearful”***

Warren Buffett