





Εξελίξεις ανά δραστηριότητα



+/- % συγκρ. 9Μ18
Πωλήσεις EBITDA
 €εκ €εκ
 
 718 -22
 (34%) +78%



- Έργα με ταμειακές ροές και κερδοφορία αποτελούν στρατηγική προτεραιότητα για τη Διοίκηση
- Μείωση εσόδων λόγω περιορισμένης δημοπράτησης νέων έργων στην Ελλάδα
- Τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης επηρεάστηκαν κυρίως από την αναγνώριση ζημιών έργου στην Αυστραλία (€46,5εκ.)
- €1,3 δισ. ανεκτέλεστο. Συνολική αξία έργων (συμπεριλαμβανομένων συμβολαίων που έχουν εξασφαλισθεί και αναμένεται να υπογραφούν) €2,1 δισ.



 
 179 125
 (0.3%) +17%



- **Αύξηση κυκλοφορίας σε Αττική Οδό (+4,4%), Ολυμπία Οδό (+5,1%), Γέφυρα (+6,2%) και Αυτοκινητόδρομο Αιγαίου (+6,5%)**
- Συνεχίζονται κανονικά οι διαδικασίες προς το τελικό κλείσιμο της παραχώρησης του δικαιώματος χρήσης και εκμετάλλευσης της Μαρίνας Αλίμου για περίοδο 40 ετών



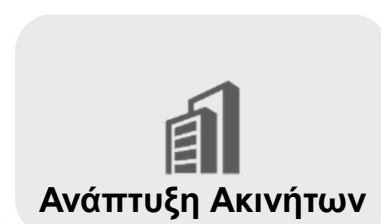
 
 65 9
 +2% (61%)



- **Αυξημένος κύκλος εργασιών κατά 2,2%**
- Μείωση EBITDA που οφείλεται κυρίως σε μη επαναλαμβανόμενα κονδύλια €10 εκ. που επηρέασαν θετικά το EBITDA στο 9Μ2018 και στις μειωμένες εισερχόμενες ποσότητες στις μονάδες διαχείρισης αποβλήτων
- Οι αποσβέσεις παρουσιάστηκαν αυξημένες, αποτέλεσμα αντικατάστασης κύκλου ζωής μέρους ηλεκτροπαραγωγικού εξοπλισμού καθώς και αποσβέσεων νεοαποκτηθεισών θυγατρικών



 
 49 39
 +15% +19%

- **295,5MW συνολική εγκατεστημένη ισχύς με στόχο να έχει αυξηθεί στα 579MW έως το 2020 (195,6MW θα είναι σε λειτουργία το 2019 και τα υπόλοιπα 88,2MW το 2020)**
- 15% αύξηση πωλήσεων λόγω αυξημένης εγκατεστημένης ισχύος και βελτιωμένων ανεμολογικών συνθηκών (ο μέσος συντελεστής φόρτισης ανήλθε σε 27,8% έναντι 26,0% το 9Μ2018)



 
 5 2
 (2%) +7%

- **Smart Park:**
 - 50.000 τ.μ. συνολική εμπορική επιφάνεια μετά την ολοκλήρωση της Β' Φάσης Ανάπτυξης στις αρχές Νοεμβρίου 2019 (επιπλέον 15.000 τ.μ.)
 - 5,8% αύξηση της επισκεψιμότητας στο πρώτο εννεάμηνο 2019
 - 9,7% αύξηση των συνολικών πωλήσεων των καταστημάτων του Εμπορικού Πάρκου και 8,5% αύξηση στις συγκρίσιμες πωλήσεις (Like-to-like)

Αναβάθμιση της Εταιρικής Διακυβέρνησης

Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών (ΕΑΥΑ)

- ✓ Έγκριση του Κανονισμού Λειτουργίας από το ΔΣ
- ✓ Σχεδιασμός της Πολιτικής Αμοιβών εγκρίθηκε από την Τακτική Γενική Συνέλευση 2019
- ✓ Εκπόνηση της Πολιτικής Ποικιλομορφίας σε εξέλιξη
- ✓ Εκπόνηση της Πολιτικής Ανάδειξης Υποψηφίων σε εξέλιξη

Επιτροπή Κανονιστικής Συμμόρφωσης & Βιώσιμης Ανάπτυξης (ΕΚΣΒΑ)

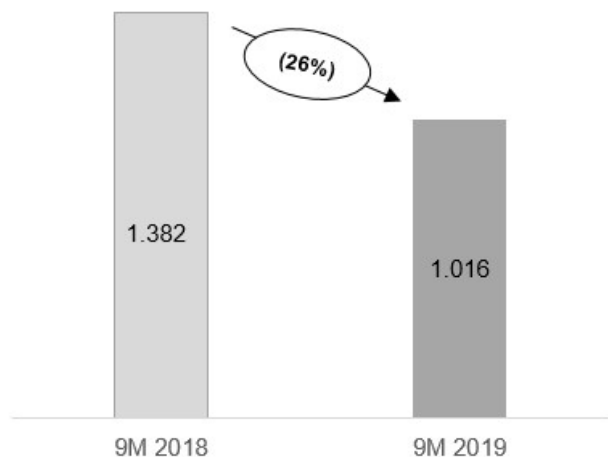
- ✓ Έγκριση του Κανονισμού Λειτουργίας από το ΔΣ
- ✓ Έγκριση της Πολιτικής Αναφορών και Καταγγελιών από το ΔΣ
- ✓ Εκπόνηση της Πολιτικής Συναλλαγών με Συνδεδεμένα Μέρη

Μεταρρυθμίσεις Εταιρικής Διακυβέρνησης

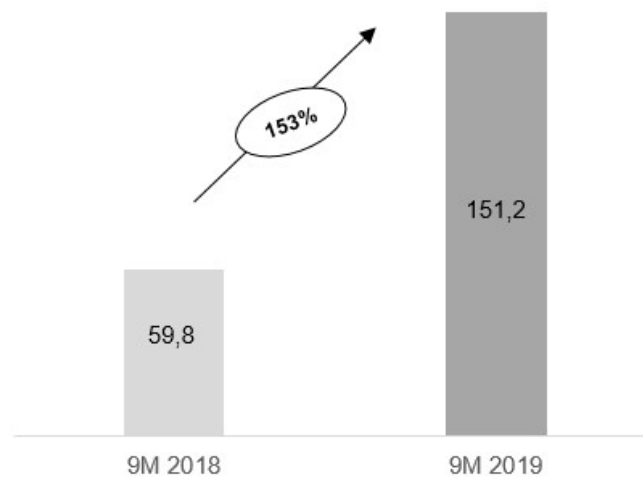
- ✓ Επικαιροποίηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης σε αναστολή καθώς αναμένονται αλλαγές του νομικού πλαισίου
- ✓ Έγκριση του Προγράμματος Δράσης για την Ενίσχυση του Συστήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης από το ΔΣ
- ✓ Εκπόνηση της Πολιτικής Διαχείρισης Προνομιακών Πληροφοριών και Πρόληψης Κατάχρησης της Αγοράς

Εξέλιξη βασικών μεγεθών εννεαμήνου σε €κατ.

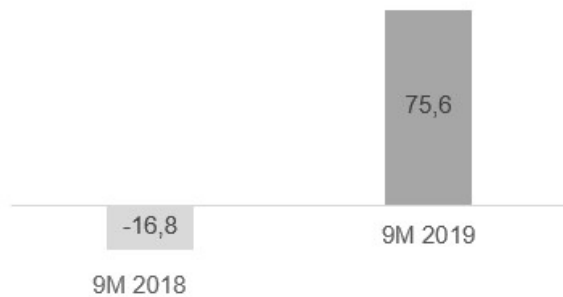
Πωλήσεις



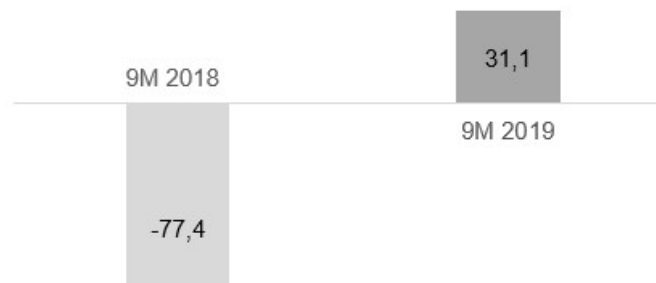
EBITDA



EBIT



Κέρδη / (Ζημιά) Προ φόρων



Ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων (ΔΠΧΑ - €εκ)

Όλα τα ποσά είναι σε εκατ. Ευρώ	9Μ2018	9Μ2019	Δ (%)
Καθαρές Πωλήσεις	1.381,6	1.016,2	(26,4%)
EBITDA	59,8	151,2	152,8%
Περιθώριο EBITDA (%)	4,3%	14,9%	
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	(16,8)	75,6	
Περιθώριο EBIT (%)	(1,2%)	7,4%	
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	(77,4)	31,1	140,0%
Περιθώριο Κερδών προ φόρων (%)	(5,6%)	3,1%	
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους	(102,8)	(4,7)	95,4%
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από δικ. μειοψηφίας	(125,3)	(24,9)	80,1%
Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή ¹	(0,726)	(0,136)	81,3%

- Οι πωλήσεις μειώθηκαν κατά 26,4% σε €1.016,2 εκ., κυρίως εξαιτίας μειωμένων εσόδων στην Κατασκευή (€718,2εκ. έναντι €1.090,6εκ. το 9Μ2018)
- Το EBITDA ανήλθε σε €151,2εκ. (έναντι €59,8εκ. το 9Μ2018)
- Τα Κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε €31,1εκ. (συγκριτικά με ζημιές €77,4 εκ το 9Μ2018)
- Τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης του Ομίλου επηρεάστηκαν από ζημιές €46,5εκ. στην Αυστραλία (ζημιές από έργα και ρευστοποιήσιμες ζημιές)

Ενοποιημένος ισολογισμός Ομίλου (ΔΠΧΑ - €εκ)

Όλα τα ποσά είναι σε εκατ. Ευρώ	31/12/2018	30/9/2019	Δ (%)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	573,0	542,6	(5,3%)
Ενσώματα πάγια	526,3	620,6	17,9%
Χρηματοοικ. στοιχεία σε εύλογη αξία ¹	40,5	65,8	62,5%
Χρηματοοικ. στοιχεία σε αποσβ. Κόστος ¹	70,0	43,6	(37,7%)
Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο ¹	288,0	291,6	1,2%
Απαιτήσεις ¹	837,3	935,8	11,8%
Περιουσιακά στοιχεία κατεχ. προς πώληση ¹	25,3	-	
Λοιπά μη-κυκλ. στοιχεία ενεργητικού	272,8	251,6	(7,8%)
Λοιπά κυκλ. στοιχεία ενεργητικού	31,3	38,9	24,5%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	560,8	449,9	(19,8%)
Σύνολο Ενεργητικού	3.225,2	3.240,6	0,5%
Σύνολο Δανείων	1.416,3	1.487,2	5,0%
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	769,8	717,6	(6,8%)
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	387,1	405,3	4,7%
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.573,2	2.610,1	1,4%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	652,0	630,6	(3,3%)
Συν. Ιδίων Κεφαλαίων (χωρίς δικ. Μειοψ.)	463,1	507,6	9,6%

- Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν το δικαίωμα παραχώρησης στην Αττική Οδό και τον Μορέα, και η μείωση οφείλεται στις αποσβέσεις του δικαιώματος
- Η αύξηση στα ενσώματα πάγια οφείλεται κυρίως στην υλοποίηση του επενδυτικού σχεδίου ΑΠΕ
- Τα χρηματοοικ. στοιχεία σε εύλογη αξία αυξήθηκαν κατά 62,5% σε €65,8εκ, κυρίως λόγω προσαρμογής της συμμετοχής στην Ολυμπία Οδό σε εύλογη αξία, καθώς και της αύξησης αξίας των μετοχών της Eldorado Gold
- Τα χρηματοοικ. στοιχεία σε αποσβ. κόστος μειώθηκαν κατά 37,7% κυρίως λόγω της λήξης ενός ομολόγου από το EFSF
- Το σύνολο δανείων περιλαμβάνει €490,5εκ χρέους χωρίς αναγωγή για την Αττική Οδό (€26,0εκ έναντι €37,5εκ το 2018) και τον Μορέα (€464,4εκ έναντι €469,3εκ το 2018)

1. Αναφέρεται σε κυκλ. και μη-κυκλ. στοιχεία ενεργητικού

Ενοποιημένες ταμειακές ροές Ομίλου (ΔΠΧΑ - €εκ)

Όλα τα ποσά είναι σε εκατ. Ευρώ	30/9/2018	30/9/2019	Δ (%)
T.P. από λειτουργικές δραστηριότητες	(1,7)	(92,2)	n.m.
T.P. από επενδυτικές δραστηριότητες	(43,6)	(40,8)	6,0%
T.P. από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(87,1)	31,8	n.m.
Αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(132,4)	(101,2)	
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	510,1	479,4	(6,0%)
Συναλλαγματικές διαφορές	0,2	0,6	265,6%
Ταμειακά διαθέσιμα από στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	(4,2)		n.m.
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	373,6	378,7	1,4%








- Οι ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν στο 9Μ2019 σε εκροές ύψους €92,2εκ έναντι εκροών €1,7εκ το 9Μ2018 λόγω της Κατασκευής
- Οι ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε €31,8 εκ και περιλαμβάνουν κυρίως αναλήψεις που αντισταθμίστηκαν από αποπληρωμές δανείων
- Οι ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε εκροές ύψους €40,8εκ έναντι εκροών €43,6εκ το 9Μ2018, και περιλαμβάνουν επενδύσεις σε ενσώματα πάγια ύψους ~ €110εκ
 - ΑΠΕ: ~ €94εκ
 - Κατασκευή: ~ €4εκ
 - Παραχωρήσεις: ~ €2εκ
 - Περιβάλλον: ~ €2εκ
 - Ανάπτυξη Ακινήτων: ~ €8εκ

Καθαρός Δανεισμός ανά Κλάδο, 30/09/2019

30/9/2019 (ποσά σε εκατ. €)	Κατασκευή	Παραχωρήσεις με αναγωγή	Περιβάλλον	ΑΠΕ	Ανάπτυξη Ακινήτων	Λοιπά	Σύνολο Εταιρικού Δανεισμού (Εξαιρ. BOT)	Αττική Οδός	Μορέας	Σύνολο BOT χωρίς αναγωγή	Σύνολο Ομίλου
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	104,0	20,8	9,3	25,5	15,6	24,8	200,1	25,8	22,5	48,4	248,4
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	3,6	272,8	27,0	288,5	19,2	185,3	796,4	0,3	441,9	442,3	1.238,7
Σύνολο Δανείων	107,6	293,6	36,3	314,0	34,9	210,1	996,5	26,1	464,5	490,6	1.487,2
Ταμειακά Διαθέσιμα	50,2	45,0	36,8	7,7	1,8	3,8	145,4	217,3	16,0	233,3	378,7
Δεσμευμένες Καταθέσεις	11,0	0,0	3,3	13,0	8,3	0,1	35,8	14,5	20,9	35,4	71,1
Ομόλογα διακρ. ως τη λήξη	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	43,7	0,0	43,7	43,7
Σύνολο Διαθεσίμων και ρευστότητα	61,3	45,0	40,1	20,7	10,2	4,0	181,2	275,4	36,9	312,4	493,5
Καθαρός Δανεισμός/ (Διαθέσιμα)	46,3	248,6	(3,8)	293,4	24,7	206,1	815,3	(249,3)	427,6	178,3	993,6

31/12/2018 (ποσά σε εκατ. €)	Κατασκευή	Παραχωρήσεις με αναγωγή	Περιβάλλον	ΑΠΕ	Ανάπτυξη Ακινήτων	Λοιπά	Σύνολο Εταιρικού Δανεισμού (Εξαιρ. BOT)	Αττική Οδός	Μορέας	Σύνολο BOT χωρίς αναγωγή	Σύνολο Ομίλου
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	73,7	4,3	3,4	39,0	3,7	1,0	125,1	24,4	12,2	36,6	161,6
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	39,1	298,7	12,4	210,6	20,9	202,7	784,4	13,1	457,2	470,3	1.254,7
Σύνολο Δανείων	112,8	302,9	15,8	249,6	24,5	203,7	909,4	37,5	469,3	506,8	1.416,3
Ταμειακά Διαθέσιμα	168,4	50,7	47,7	8,5	0,9	1,5	277,8	179,6	21,9	201,6	479,4
Δεσμευμένες Καταθέσεις	12,2	1,4	1,4	25,4	6,1	0,1	46,5	14,0	20,9	34,9	81,4
Ομόλογα διακρ. ως τη λήξη	0,0	1,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	69,0	0,0	69,0	70,0
Σύνολο Διαθεσίμων και ρευστότητα	180,6	53,0	49,1	34	7,0	1,6	325,3	262,6	42,8	305,4	630,8
Καθαρός Δανεισμός/ (Διαθέσιμα)	(67,8)	249,9	(33,3)	215,6	17,5	202,1	584,1	(225,1)	426,5	201,4	785,5

Αποτελέσματα ανά δραστηριότητα (€εκ)

	 Ομιλος	 Κατασκευή	 Παραχωρήσεις	 Περιβάλλον	 ΑΠΕ	 Ανάπτυξη Ακινήτων	 Λοιπά
Πωλήσεις 9Μ2019 / 9Μ2018	1.016 / 1.382 (26%)	718 / 1.090 (34%)	179 / 180 (0,3%)	65 / 63 2%	49 / 43 +15%	5 / 5 (2%)	0 / 0 +19%
EBITDA 9Μ2019 / 9Μ2018	151 / 60 +153%	(22) / (99) +78%	125 / 107 +17%	9 / 23 (61%)	39 / 33 +20%	2 / 2 7%	(2) / (5) 57%
EBIT 9Μ2019 / 9Μ2018	76 / (17)	(31) / (114) +73%	78 / 61 +28%	3 / 18 (86%)	29 / 23 +25%	0.4 / 0.7 (41%)	(2) / (6) 56%
Κέρδη / (Ζημιές) μετά φόρων¹ 9Μ2019 / 9Μ2018	(5) / (103) +95%	(43) / (132) +67%	33 / 24 +41%	1 / 14 (92%)	17 / 11 +64%	(2) / (1) (64%)	(12) / (18) 34%

1. Προ δικαιωμάτων μειοψηφίας

Επόμενα Βήματα

- **Εντατικοποίηση των προσπαθειών για την αναδιάρθρωση και περαιτέρω ισχυροποίηση του Ομίλου**
- **Ανάπτυξη με επικέντρωση στις βασικές δραστηριότητες στην Ελλάδα και σε επιλεγμένες διεθνείς αγορές**
- **Εστίαση της Κατασκευής στις ταμειακές ροές και την κερδοφορία με συντονισμένες προσπάθειες για πιο αποτελεσματική λειτουργία ανά γεωγραφική περιοχή**
- **Παραχωρήσεις, ΑΠΕ και Περιβάλλον αποτελούν τις μηχανές ανάπτυξης του Ομίλου**
 - Υλοποίηση επενδυτικού προγράμματος για τα ΑΠΕ ως το 2020, €51εκ. επενδύσεις απομένουν για το 2019 και άλλα €77εκ. εντός του 2020 ώστε να επιτευχθεί ο στόχος της εγκατεστημένης ισχύος 579MW
 - Περαιτέρω εδραίωση της ηγετικής θέσης στις Παραχωρήσεις με συμμετοχή σε μελλοντικούς διαγωνισμούς και επέκταση υπαρχόντων συμβολαίων

Αποποίηση Ευθύνης (Disclaimer)

Η παρουσίαση έχει συνταχθεί από τη ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε. (η «Εταιρεία»). Η πληροφόρηση που εμπεριέχεται σε αυτή την παρουσίαση δεν έχει ελεγχθεί ανεξάρτητα και καμία διαβεβαίωση ή εγγύηση δεν εκφράζεται ή υπονοείται. Κανένας δε μπορεί να βασίζεται στην αμεροληψία, ακρίβεια, πληρότητα ή ορθότητα της πληροφόρησης και των απόψεων που εμπεριέχονται σε αυτή. Κανένας από την Εταιρεία, τους μετόχους, οποιαδήποτε συνδεδεμένη εταιρεία, σύμβουλοι ή εκπρόσωποι, έχουν οποιαδήποτε απολύτως ευθύνη (σε περίπτωση αμέλειας ή άλλως) για οποιαδήποτε ζημιά που προκύπτει από οποιαδήποτε χρήση αυτής της παρουσίασης ή του περιεχομένου της ή από οτιδήποτε άλλο προκύπτει από αυτήν.

Εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά, όλα τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται στο παρόν είναι σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα

Χρηματοοικονομικής Αναφοράς («ΔΠΧΑ»).

Αυτή η παρουσίαση δεν συνιστά μια προσφορά ή πρόσκληση για αγορά ή εγγραφή για μετοχές και ούτε αυτή ή οποιοδήποτε μέρος αυτής μπορεί να αποτελέσει τη βάση για οποιοδήποτε συμβόλαιο ή δέσμευση.

Η πληροφόρηση η οποία εμπεριέχεται σε αυτή την παρουσίαση δύναται να υπόκειται σε επικαιροποίηση, συμπλήρωση, αναθεώρηση ή τροποποίηση και αυτή η πληροφόρηση ενδέχεται να αλλάξει σημαντικά. Κανένας δεν έχει την υποχρέωση να επικαιροποιήσει ή να διατηρεί την πληροφόρηση που περιλαμβάνεται σε αυτή την παρουσίαση ενημερωμένη και οποιεσδήποτε απόψεις εκφράζονται υπόκεινται σε αλλαγή χωρίς σχετική ενημέρωση. Αυτή η παρουσίαση υπόκειται σε τυχόν μελλοντικές ανακοινώσεις σημαντικής πληροφόρησης που διενεργούνται από την Εταιρεία, σύμφωνα με το νόμο.

Αυτή η παρουσίαση δεν συνιστά σύσταση σχετικά με τις κινητές αξίες της Εταιρείας.

Αυτή η παρουσίαση περιλαμβάνει επίσης δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον, οι οποίες περιλαμβάνουν σχόλια σε σχέση με τους στόχους και τις στρατηγικές μας, καθώς και τα αποτελέσματα των εργασιών και των δραστηριοτήτων μας, λαμβάνοντας υπόψη τις συνθήκες περιβάλλοντος και κινδύνους.

Ωστόσο, από τη φύση τους, αυτές οι δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον, περιλαμβάνουν πολυάριθμες παραδοχές, αβεβαιότητες και ευκαιρίες, τόσο γενικές όσο και ειδικές. Υφίσταται κίνδυνος να μην πραγματοποιηθούν αυτές οι δηλώσεις. Προειδοποιούμε τους αναγνώστες αυτής της παρουσίασης να μην βασίζονται υπέρ το δέον στις δηλώσεις αυτές που αναφέρονται στο μέλλον, δεδομένου ότι πολλοί παράγοντες θα μπορούσαν να οδηγήσουν τα μελλοντικά αποτελέσματα του Ομίλου να διαφέρουν ουσιαστικά από αυτούς τους στόχους.

Οι δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον, μπορούν να επηρεαστούν ιδίως από παράγοντες, όπως οι επιπτώσεις του ανταγωνισμού στις περιοχές στις οποίες δραστηριοποιούμαστε, αλλαγές στις οικονομικές, πολιτικές, κανονιστικές και τεχνολογικές συνθήκες. Προειδοποιούμε ότι η ανωτέρω απαρίθμηση δεν είναι εξαντλητική.

Οι επενδυτές, όταν βασίζονται σε δηλώσεις που αναφέρονται στο μέλλον, για μελλοντική λήψη αποφάσεων, θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους προαναφερθέντες παράγοντες καθώς και άλλες αβεβαιότητες και γεγονότα.

Στοιχεία Επικοινωνίας

Εμμανουήλ Χρηστέας

Group CFO

e-mail: echristeas@ellaktor.com

Τμήμα Επενδυτικών Σχέσεων

e-mail: ir@ellaktor.com

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.

Ερμού 25,

145 64 Νέα Κηφισιά,

Ελλάδα

ΤΗΛ.: +30 210 8185000

FAX : +30 210 8185001

e-mail: info@ellaktor.com

website: www.ellaktor.com