
















Σύνοψη

Το 2019 υπήρξε μία πυκνή σε εξελίξεις χρονιά για την ΕΛΛΑΚΤΩΡ με τη Διοίκηση να θέτει σε πλήρη εφαρμογή μία σειρά διαρθρωτικών αλλαγών σε επίπεδο Ομίλου και να προχωρά στην υλοποίηση της νέας στρατηγικής, με στόχο τη δημιουργία μακροπρόθεσμης αξίας

- Ολοκληρώθηκε με επιτυχία η Συγχώνευση δι' Απορροφήσεως της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ από την ΕΛΛΑΚΤΩΡ, η οποία απλοποίησε τη δομή του Ομίλου και επέφερε πολλαπλές λειτουργικές και οικονομικές συνέργειες
- Πραγματοποιήθηκε η έκδοση δυο διεθνών ομολογιακών δανείων το πρώτο € 600 εκατ. τον Δεκέμβριο του 2019 και το δεύτερο € 70 εκατ. τον Ιανουάριο του 2020, διευρύνοντας τις πηγές χρηματοδότησης για τον Όμιλο
- Οι κλάδοι των ΑΠΕ και των Παραχωρήσεων κατέγραψαν θετικές επιδόσεις το 2019, ενώ οι προοπτικές τους παραμένουν ισχυρές εξασφαλίζοντας μακροχρόνιες και προβλέψιμες ροές για τον Όμιλο
- Η εξυγίανση της Κατασκευής συνεχίστηκε με εντατικούς ρυθμούς το 2019 δίνοντας έμφαση στην αντιμετώπιση των προκλήσεων του κλάδου που απορρέουν από διεθνείς δραστηριότητες
- Η REDS εγκαινίασε τον Νοέμβριο του 2019 την Β' Φάση Ανάπτυξης του Smart Park, προσθέτοντας 15.200 τ.μ. και διαθέτοντας πλέον 53.000 τ.μ.
- Προχώρησε με εντατικούς ρυθμούς η υλοποίηση της στρατηγικής αξιοποίησης μη βασικών συμμετοχών και περιουσιακών στοιχείων της ΕΛΛΑΚΤΩΡ με την πώληση του κτηρίου των Κεντρικών Γραφείων του Ομίλου στην Ελλάδα, την πώληση της συμμετοχής της ΕΛΛΑΚΤΩΡ στην Eipredison και άλλων μη-βασικών περιουσιακών στοιχείων

Οικονομικές εξελίξεις ανά δραστηριότητα

	+/- % συγκρ. 2018		
	Πωλήσεις €εκ	EBITDA €εκ	
 Κατασκευή	 875 (40%)	 (127) (38%)	<ul style="list-style-type: none"> Μείωση εσόδων λόγω περιορισμένης δημοπράτησης νέων έργων στην Ελλάδα και επικέντρωσης της διεθνούς δραστηριότητας στη Ρουμανία Τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν από μη επαναλαμβανόμενες ζημίες € 113,3 εκατ. Φ/Β έργων στο εξωτερικό. Η ΑΚΤΩΡ ολοκλήρωσε την κατασκευή των έργων αυτών και αποσύρεται από αυτές τις αγορές Τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν κυρίως από μη επαναλαμβανόμενη ζημία € 41,8 εκατ. από την πλήρη απομείωση υπεραξίας από παρελθούσες εξαγορές εταιρειών του κλάδου
 Παραχωρήσεις	 240 (0,3%)	 155 (8%)	<ul style="list-style-type: none"> Η αύξηση κυκλοφορίας στα ώριμα έργα παραχωρήσεων συνεχίστηκε και το 2019: Αττική Οδός (+4,5%), Γέφυρα Ρίου-Αντιρρίου (+6,0%), Ολυμπία Οδός (+4,7%), Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου (+7,6%). Η αύξηση αυτή αντισταθμίστηκε μερικώς από μείωση εσόδων από τη λειτουργία της Εγνατίας Οδού (€ 5,0 εκατ.) Τα αποτελέσματα του 2018 είχαν ωφεληθεί από: <ul style="list-style-type: none"> Ενσωμάτωση της ΕΠΑΔΥΜ που πλέον έχει μεταφερθεί στην ΗΛΕΚΤΩΡ (έσοδα € 3,5 εκατ. το 2018) Αναγνώριση αναδρομικής προσαρμογής του προγράμματος Πρόσθετης Επιδότησης Λειτουργίας στο Μορέα (€ 20,3 εκατ. σε επίπεδο EBITDA). Χωρίς αυτό το EBITDA βελτιώθηκε κατά 4,3% Προς υπογραφή, εντός των επόμενων εβδομάδων, η σύμβαση παραχώρησης του δικαιώματος χρήσης, λειτουργίας, διαχείρισης και εκμετάλλευσης της Μαρίνας Αλίμου
 Περιβάλλον	 87 +1%	 7 (75%)	<ul style="list-style-type: none"> Τα αποτελέσματα του 2019 επιβαρύνθηκαν κυρίως λόγω λογιστικοποίησης αρνητικής μεταβολής του συντελεστή κερδοφορίας € 4,1 εκατ. στην Helector Recycling Center Osnabruck GmbH και μειωμένων εισερχόμενων ποσοτήτων στο Εργοστάσιο Μηχανικής Ανακύκλωσης (€ 2,5 εκατ.) Η ΗΛΕΚΤΩΡ εξαγόρασε το 75% της ASA RECYCLE, που δραστηριοποιείται στην συλλογή και διαχείριση προδιαλεγμένων αστικών αποβλήτων δυναμικότητας 60.000 τόνων ετησίως
 ΑΠΕ	 64 +6%	 50 +19%	<ul style="list-style-type: none"> 401 MW εγκατεστημένη ισχύς έως τις 31.12.2019 σημειώνοντας αύξηση 35% έναντι 296 MW στις 31.12.2018 Επιπλέον 90 MW έχουν τεθεί σε δοκιμαστική λειτουργία και 88 MW βρίσκονται σε αρχικό στάδιο υλοποίησης, με στόχο να τεθούν σε λειτουργία εντός του 2021. Λόγω των επιπτώσεων του Covid-19 έχει δοθεί 4μηνη παράταση της προθεσμίας 31.12.2020 για τη σύνδεση έργων ΑΠΕ στο δίκτυο Αύξηση εσόδων κατά 6% και EBITDA κατά 19% σε σχέση με το 2018 λόγω αυξημένης εγκατεστημένης ισχύος
 Ανάπτυξη Ακινήτων	 7 +4%	 3 (45%)	<ul style="list-style-type: none"> Smart Park: Ολοκλήρωση της κατασκευής της Β' φάσης (επιπλέον 15.200 τ.μ.), με έναρξη εμπορικής λειτουργίας της νέας ανάπτυξης τον Νοέμβριο του 2019 και μισθωμένη επιφάνεια που αντιστοιχεί στο 80% των νέων κτιρίων Cambas Park: Σε εξέλιξη οι διαδικασίες έκδοσης του Προεδρικού Διατάγματος της τελικής πολεοδομικής μελέτης

Εταιρική Διακυβέρνηση

Διοικητικό Συμβούλιο

- ✓ Το ΔΣ αποτελείται από μέλη με εκτεταμένη εμπειρία και δεξιότητες, με ποικιλομορφία σε όρους φύλου και ηλικίας
- ✓ >55%* ανεξάρτητα μέλη με διαχωρισμένους τους ρόλους Προέδρου και Διευθύνοντος Συμβούλου
- ✓ Ιδιαίτερα ενεργό ΔΣ με τακτικές συνεδριάσεις, περίπου 2 / μήνα
- ✓ Όλες οι επιτροπές του ΔΣ αποτελούνται από μη εκτελεστικά μέλη, και τουλάχιστον 2/3 ανεξάρτητα

Επιτροπή Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων και Αμοιβών (ΕΑΥΑ)

- ✓ Σύσταση Φεβρουάριος 2019
- ✓ Έγκριση του Κανονισμού Λειτουργίας από το ΔΣ
- ✓ Έγκριση της Πολιτικής Αμοιβών 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)

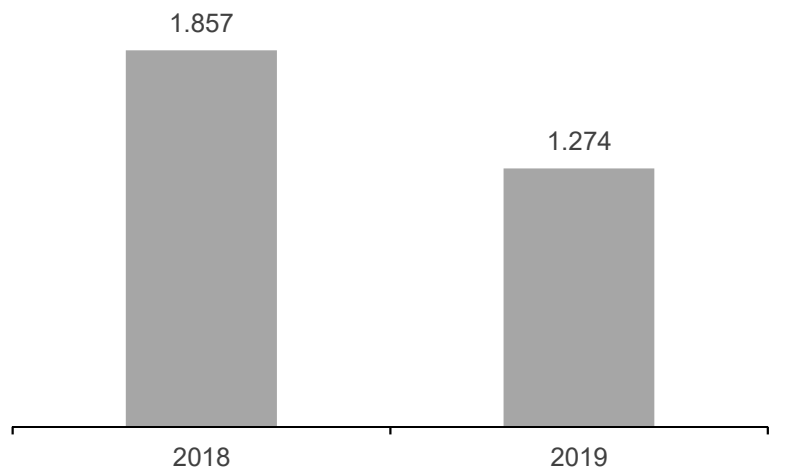
- ✓ Συγκρότηση Φεβρουάριος 2019
- ✓ Έγκριση του Κανονισμού Λειτουργίας από το ΔΣ
- ✓ Έγκριση της Πολιτικής Αναφορών και Καταγγελιών από το ΔΣ

Μεταρρυθμίσεις Εταιρικής Διακυβέρνησης

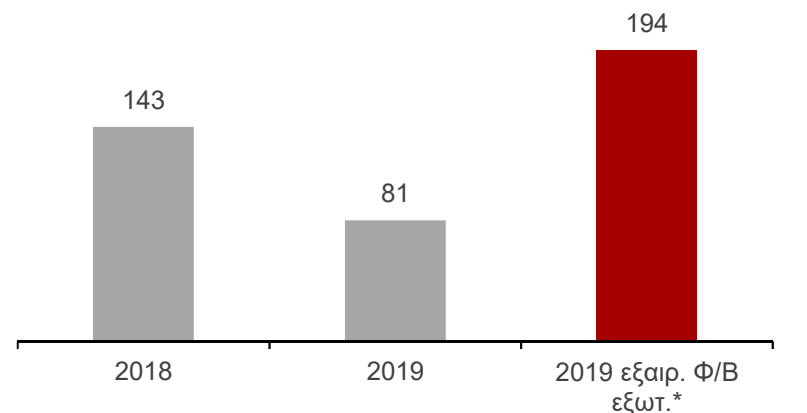
- ✓ Επικαιροποίηση του Εσωτερικού Κανονισμού Λειτουργίας και του Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης σε αναστολή καθώς αναμένονται αλλαγές του νομικού πλαισίου
- ✓ Έγκριση του Προγράμματος Δράσης για την Ενίσχυση του Συστήματος Κανονιστικής Συμμόρφωσης από το ΔΣ

Εξέλιξη βασικών μεγεθών (€εκ.)

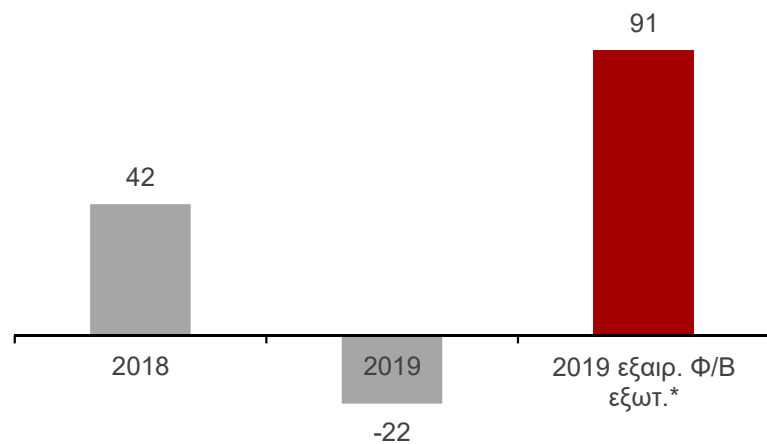
Έσοδα



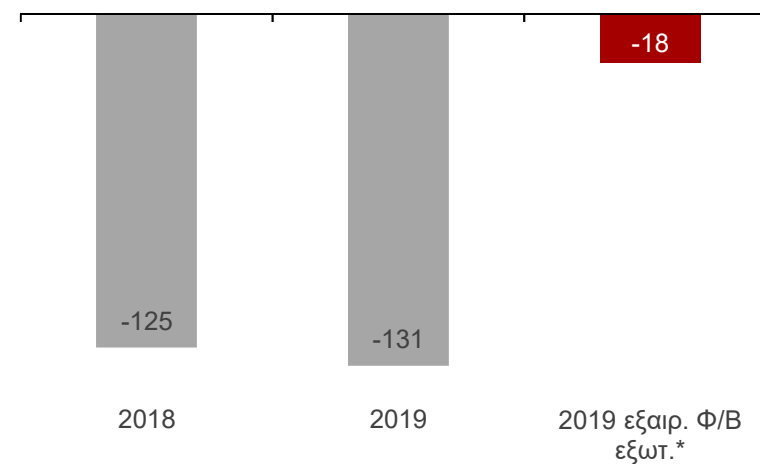
EBITDA



EBIT



Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας



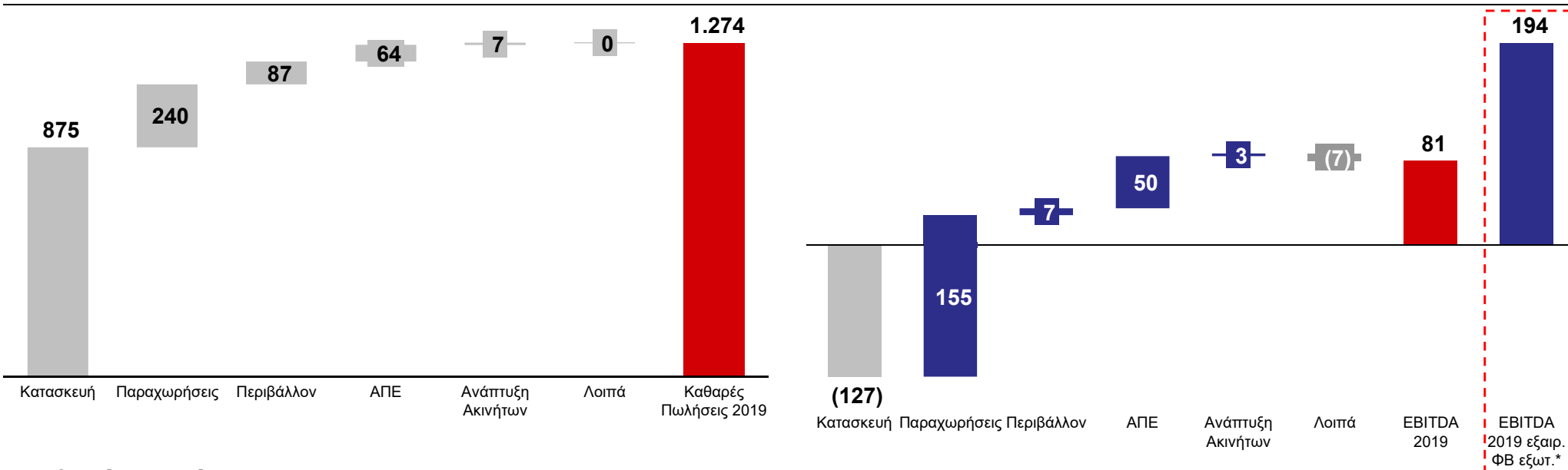
Ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων

Εκατ. Ευρώ	31/12/2019	31/12/2018	Δ (%)
Καθαρές Πωλήσεις	1.273,6	1.857,3	(31,4%)
EBITDA	80,6	142,9	(43,6%)
<i>Περιθώριο EBITDA (%)</i>	<i>6,3%</i>	<i>7,7%</i>	
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	(21,9)	41,6	
<i>Περιθώριο EBIT (%)</i>	<i>(1,7%)</i>	<i>2,2%</i>	
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	(84,0)	(25,8)	(226,3%)
<i>Περιθώριο Κερδών προ φόρων (%)</i>	<i>(6,6%)</i>	<i>(1,4%)</i>	
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους	(105,7)	(95,6)	(10,6%)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από δικ. μειοψηφίας	(131,4)	(124,6)	(5,5%)
Κέρδη/(Ζημιές) ανά μετοχή	(0,69)	(0,72)	

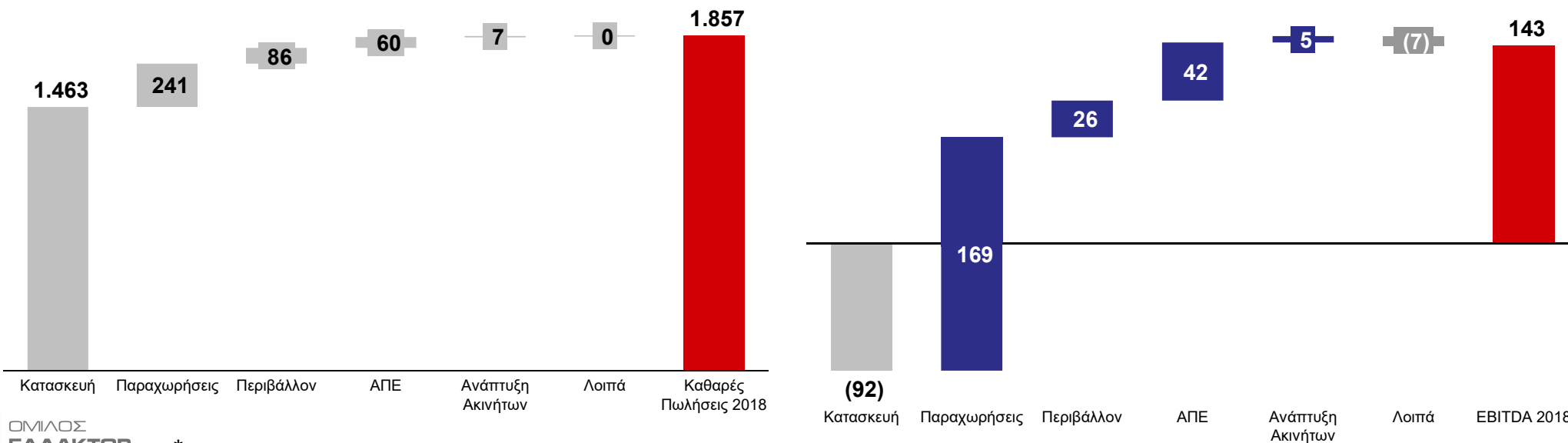
- Τα Έσοδα του Ομίλου μειώθηκαν κατά 31,4% και διαμορφώθηκαν σε € 1.273,6 εκατ., ως αποτέλεσμα κυρίως των μειωμένων εσόδων στην Κατασκευή (€ 875,2 εκατ. έναντι € 1.463,1 εκατ. το 2018)
 - Λόγω επικέντρωσης σε Ρουμανία και αποχώρησης από Βαλκανικές χώρες όπως Αλβανία, Βόρεια Μακεδονία, Σερβία και Κατάρ (εκτός έργων Facilities Management)
- Το EBITDA του Ομίλου ήταν € 80,6 εκατ. έναντι € 142,9 εκατ. το 2018. Η εν λόγω μείωση οφείλεται κυρίως:
 - Στο αρνητικό αποτέλεσμα του τομέα της Κατασκευής € 127,0 εκατ.
 - Το αποτέλεσμα επηρεάστηκε κυρίως από μη επαναλαμβανόμενες ζημιές € 113,3 εκατ. Φ/Β έργων στο εξωτερικό καθώς και ζημία € 41,8 εκατ. από την πλήρη απομείωση υπεραξίας από παρελθούσες εξαγορές εταιρειών του κλάδου
 - Στη μειωμένη συνεισφορά των Παραχωρήσεων € 155,1 εκατ. έναντι € 168,6 εκατ. το 2018 (περιελάμβανε έκτακτα κονδύλια από την Πρόσθετη Επιδότηση Λειτουργίας του Μορέα € 20,3 εκατ.)
 - Στη μειωμένη συνεισφορά του Περιβάλλοντος € 6,7 εκατ. έναντι € 26,4 εκατ. το 2018
- Οι Ζημιές του Ομίλου (προ Δικαιωμάτων Μειοψηφίας) διαμορφώθηκαν σε € 105,7 εκατ., κυρίως:
 - ως αποτέλεσμα των ζημιών στον τομέα της Κατασκευής € 154,9 εκατ. έναντι € 132,4 εκατ. το 2018, οι οποίες όμως αντισταθμίστηκαν εν μέρει από τα:
 - αυξημένα κέρδη στις Παραχωρήσεις € 41 εκατ. το 2019 έναντι € 26,1 εκατ. το 2018 και
 - αυξημένα κέρδη στις ΑΠΕ € 33,9 εκατ. το 2019 έναντι € 15,1 εκατ. το 2018

Καθαρές Πωλήσεις και EBITDA

Καθαρές Πωλήσεις και EBITDA 2019



Καθαρές Πωλήσεις και EBITDA 2018



Ενοποιημένος ισολογισμός Ομίλου

Όλα τα ποσά είναι σε εκατ. Ευρώ	FY2019	FY2018	Δ (%)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	483.1	573.0	(15.7%)
Ενσώματα πάγια	630.8	526.3	19.9%
Χρηματοοικ. στοιχεία σε εύλογη αξία ¹	61.1	40.5	51.0%
Χρηματοοικ. στοιχεία σε αποσβ. Κόστος ¹	43.6	70.0	(37.7%)
Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο ¹	274.4	288.0	(4.7%)
Απαιτήσεις ¹	907.7	837.3	8.4%
Περιουσιακά στοιχεία κατεχ. προς πώληση ¹	-	25.3	(100.0%)
Λοιπά μη-κυκλ. στοιχεία ενεργητικού	255.7	272.8	(6.3%)
Λοιπά κυκλ. στοιχεία ενεργητικού	30.2	31.3	(3.5%)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα (και δεσμευμ.)	369.0	560.8	(34.2%)
Σύνολο Ενεργητικού	3,055.6	3,225.2	(5.3%)
Συν. Ιδίων Κεφαλαίων (χωρίς δικ. Μειοψ.)	414.1	463.1	(10.6%)
Δικαιώματα Μειοψηφίας	118.9	188.9	(37.0%)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	533.0	652.0	(18.2%)
Σύνολο Δανείων	1,491.2	1,416.3	5.3%
Προμηθευτές και λοιπές υποχρεώσεις	619.7	734.8	(15.7%)
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	3.7	10.0	(63.5%)
Μερίσματα Πληρωτέα	15.4	8.6	79.7%
Λοιπές Βραχυπρόθεσμες Προβλέψεις	16.1	16.5	(2.5%)
Παράγωγα	129.7	123.6	4.9%
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	247.0	263.5	(6.3%)
Σύνολο Υποχρεώσεων	2,522.6	2,573.2	(2.0%)
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων και Υποχρεώσεων	3,055.6	3,225.2	(5.3%)

Το Ενεργητικό διαμορφώθηκε σε €3.056 εκατ. έναντι €3.225 εκατ. το 2018, σημειώνοντας μείωση 5,3%. Οι κυριότερες μεταβολές αφορούν:

- Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία περιλαμβάνουν το δικαίωμα παραχώρησης στην Αττική Οδό και τον Μορέα, και η μείωση οφείλεται στις αποσβέσεις του δικαιώματος καθώς και στη διαγραφή υπεραξίας από παρελθούσες εξαγορές
- Η αύξηση στα ενσώματα πάγια οφείλεται κυρίως στην υλοποίηση του επενδυτικού σχεδίου των ΑΠΕ
- Το σύνολο δανείων περιλαμβάνει € 471,8 εκατ. χρέους χωρίς αναγωγή για την Αττική Οδό (€ 13,5 εκατ. έναντι € 37,5 εκατ. για το 2018) και τον Μορέα (€ 458,3 εκατ. έναντι € 469,3 εκατ. το 2018)
- Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα μειώθηκαν λόγω μείωσης Προμηθευτών και Λοιπών Υποχρεώσεων, και χρηματοδότηση των αρνητικών αποτελεσμάτων της Κατασκευής

Σημείωση:

1. Περιλαμβάνονται κυκλοφορούντα και μη-κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία

Ενοποιημένες ταμειακές ροές Ομίλου

Εκατ. Ευρώ	31/12/2019	31/12/2018	Δ (%)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης χρήσης	479,4	510,1	(6,0%)
Τ.Ρ. από λειτουργικές δραστηριότητες	(113,9)	46,9	(342,9)%
Τ.Ρ. από επενδυτικές δραστηριότητες	(94,8)	(102,2)	7,2%
Τ.Ρ. από χρημ/δοτικές δραστηριότητες	26,9	24,2	11,2%
Αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(181,7)	(31,0)	(485,9%)
Συναλλαγματικές διαφορές	0,6	0,3	93,8%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης χρήσης	298,2	479,4	(37,8%)

- Οι ταμειακές εκροές από **λειτουργικές δραστηριότητες** ανήλθαν σε € 113,9 εκατ. έναντι εισροών € 46,9 εκατ. το 2018 κυρίως λόγω αρνητικού αποτελέσματος και αυξημένων αναγκών κεφαλαίου κίνησης στον κλάδο Κατασκευής
- Οι ταμειακές εκροές από **επενδυτικές δραστηριότητες** ανήλθαν σε € 94,8 εκατ. (€ 102,2 εκατ. το 2018) και περιλαμβάνουν επενδύσεις σε ενσώματα πάγια:
 - Αιολικά: € 107 εκατ.
 - Κατασκευή: € 5 εκατ.
 - Παραχωρήσεις: € 2 εκατ.
 - Περιβάλλον: € 5 εκατ.
 - Ανάπτυξη Ακινήτων: € 12 εκατ.
- Οι ταμειακές ροές από **χρηματοδοτικές δραστηριότητες** ανήλθαν σε € 26,9 εκατ. έναντι € 24,2 εκατ. το 2018 και περιλαμβάνουν:
 - κυρίως αποπληρωμές δανείων
 - εκροές €30,7 εκατ. από διανομή μερισμάτων σε μετόχους μειοψηφίας, κυρίως της Αττικής Οδού
 - εισπράξεις €9,1 εκατ. από πώληση ιδίων μετοχών

Καθαρός δανεισμός Ομίλου ανά τομέα, 31/12/2019








31/12/2019 (ποσά σε εκ. Ευρώ)	Κατασκευή	Παραχωρήσεις με αναγωγή	Περιβάλλον	ΑΠΕ	Ανάπτυξη Ακινήτων	Λοιπά	Σύνολο Εταιρικού Δανεισμού
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	25,7	0,6	9,9	27,9	19,7	1,3	85,2
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	3,1	3,5	25,6	293,9	17,3	590,7	934,2
Σύνολο Δανείων	28,8	4,1	35,5	321,8	37,1	592,0	1.019,4
Ταμειακά Διαθέσιμα	58,2	23,0	27,4	6,7	2,1	20,9	138,4
Προθεσμιακές άνω των 3 μηνών	-	-	-	-	-	-	-
Δεσμευμένες Καταθέσεις	15,1	0,0	3,4	9,6	6,8	0,1	35,1
Ομόλογα διακρ. έως τη λήξη	-	-	-	-	-	-	-
Σύνολο Διαθεσίμων και ρευστοτ.	73,3	23,0	30,8	16,3	9,0	21,0	173,4
Καθαρός Δανεισμός/ (Διαθέσιμα)	(44,5)	(18,9)	4,7	305,5	28,1	571,0	846,0

Αττική Οδός	Μορέας	Συν. Παραχ.ΒΟΤ χωρίς αναγωγή	Σύνολο Ομίλου
13,2	16,3	29,5	114,7
0,3	442,0	442,2	1.376,5
13,5	458,3	471,8	1.491,2
142,5	17,4	159,9	298,2
50,4	-	50,4	50,4
14,8	20,9	35,7	70,7
43,6	-	43,6	43,6
251,3	38,3	289,5	463,0
(237,8)	420,0	182,2	1.028,2

31/12/2018 (ποσά σε εκ. Ευρώ)	Κατασκευή	Παραχωρήσεις με αναγωγή	Περιβάλλον	ΑΠΕ	Ανάπτυξη Ακινήτων	Λοιπά	Σύνολο Εταιρικού Δανεισμού
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	73,7	4,3	3,4	39,0	3,7	1,0	125,1
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	39,1	298,7	12,4	210,6	20,9	202,7	784,4
Σύνολο Δανείων	112,8	302,9	15,8	249,6	24,5	203,7	909,4
Ταμειακά Διαθέσιμα	168,4	50,7	47,7	8,5	0,9	1,5	277,8
Προθεσμιακές άνω των 3 μηνών	-	-	-	-	-	-	-
Δεσμευμένες Καταθέσεις	12,2	1,4	1,4	25,4	6,1	0,1	46,5
Ομόλογα διακρ. έως τη λήξη	-	1,0	-	-	-	-	1,0
Σύνολο Διαθεσίμων και ρευστοτ.	180,6	53,0	49,1	34,0	7,0	1,6	325,3
Καθαρός Δανεισμός/ (Διαθέσιμα)	(67,8)	249,9	(33,3)	215,6	17,5	202,1	584,1

Αττική Οδός	Μορέας	Συν. Παραχ.ΒΟΤ χωρίς αναγωγή	Σύνολο Ομίλου
24,4	12,2	36,6	161,6
13,1	457,2	470,3	1.254,7
37,5	469,3	506,8	1.416,3
179,6	21,9	201,6	479,4
-	-	-	0,0
14,0	20,9	34,9	81,4
69,0	-	69,0	70,0
262,6	42,8	305,4	630,8
(225,1)	426,5	201,4	785,5

Αποτελέσματα ανά δραστηριότητα 2019-2018 (€εκ)

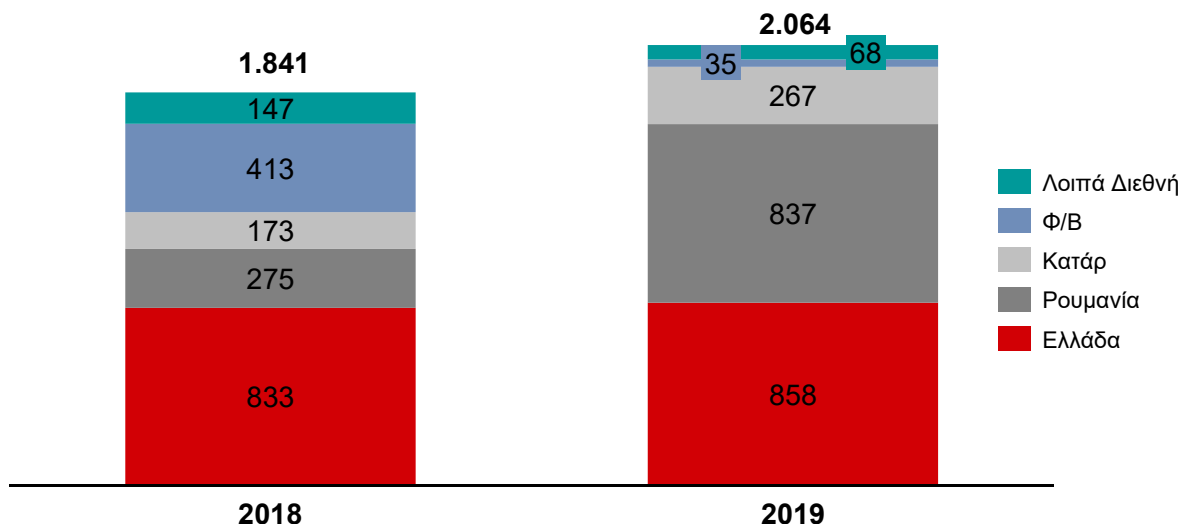
	 Ομιλος	 Κατασκευή	 Παραχωρήσεις	 Περιβάλλον	 ΑΠΕ	 Ανάπτυξη Ακινήτων	 Λοιπά
Πωλήσεις 2019 / 2018	1.274 / 1.857 (31%)	875 / 1.463 (40%)	240 / 241 (0,3%)	87 / 86 +1%	64 / 60 +6%	7 / 7 +4%	0 / 0
EBITDA 2019 / 2018	81 / 143 (44%)	(127) / (92) (38%)	155 / 169 (8%)	7 / 26 (75%)	50 / 42 +19%	3 / 5 (45%)	(7) / (7) 2%
EBIT 2019 / 2018	(22) / 42 (153%)	(141) / (110) (29%)	92 / 106 (14%)	(2) / 20	35 / 29 +23%	1 / 4 (77%)	(7) / (7) +3%
Κέρδη / (Ζημιές) μετά από φόρους¹ 2019 / 2018	(106) / (96) (11%)	(155) / (132) (17%)	41 / 26 57%	(2) / 15	34 / 15 +125%	(2) / 1	(22) / (21) (7%)

Σημειώσεις:

1. Προ Δικαιωμάτων Μειοψηφίας

Κατασκευή – Προχωρώντας Μπροστά

Ανάλυση Ανεκτέλεστου* (σε €εκ)



- Ξεκάθαρη επικέντρωση της Κατασκευής σε Ελλάδα και Ρουμανία (81% του συνολικού ανεκτέλεστου έναντι 60% το 2018)
- Έξοδος από λοιπές διεθνείς αγορές και Φ/Β (5% του συνολικού ανεκτέλεστου έναντι 30% το 2018)
- Το ανεκτέλεστο του Κατάρ αναφέρεται πλέον σχεδόν εξ' ολοκλήρου σε συμβόλαια Facilities Management, και όχι κατασκευαστικού περιεχόμενου (τα συμβόλαια Facilities Management αντιπροσώπευαν το 99% του ανεκτέλεστου του Κατάρ, έναντι 48% το 2018)

Προοπτικές 2020

Υπογεγραμμένες συμβάσεις μετά τις 31.12.2019:

- Σιδηροδρομικό έργο στη Ρουμανία - αναλογούν ποσό προϋπολογισμού € 188 εκατ.
- Σύμβαση - προαίρεση για τη λειτουργία και συντήρηση εγκαταστάσεων Ψυτάλειας αξίας € 26 εκατ.
- Αντιπλημμυρικά έργα στον Αυτοκινητόδρομο «Μορέας» αξίας € 64 εκατ.

Ανακήρυξη ΑΚΤΩΡ ως μειοδότη μετά τις 31.12.2019:

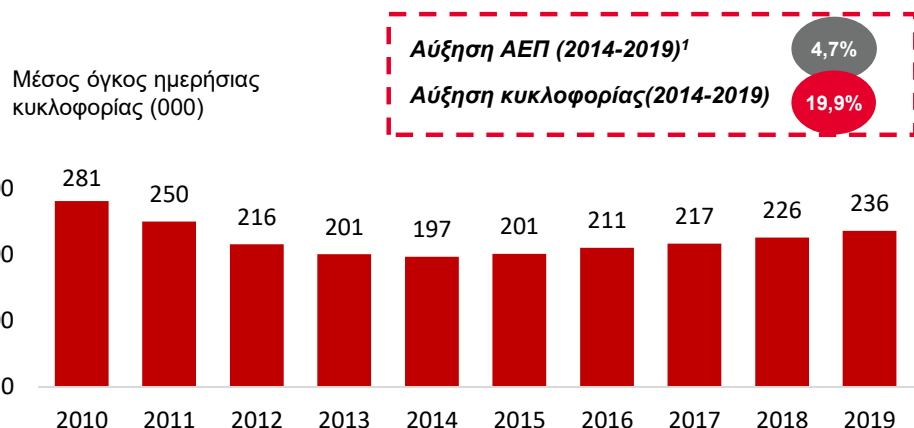
- Ανακατασκευή σιδ/κης γραμμής στη Ρουμανία - αναλογούν ποσό προϋπολογισμού € 362 εκατ.
- Έργα ΕΥΔΑΠ στους Δήμους Ραφήνας - Πικερμίου και Σπάτων – Αρτέμιδος συνολικού προϋπολογισμού € 134 εκατ.

Επιπροσθέτως, η ΑΚΤΩΡ συγκαταλέγεται μεταξύ των δύο τελικών διεκδικητών που έχουν υποβάλει δεσμευτική οικονομική προσφορά για το έργο «Γραμμή 4 – Τμήμα Α' – Άλσος Βεΐκου – Γουδή» του Μετρό της Αθήνας συνολικού προϋπολογισμού €1,51 δισ.

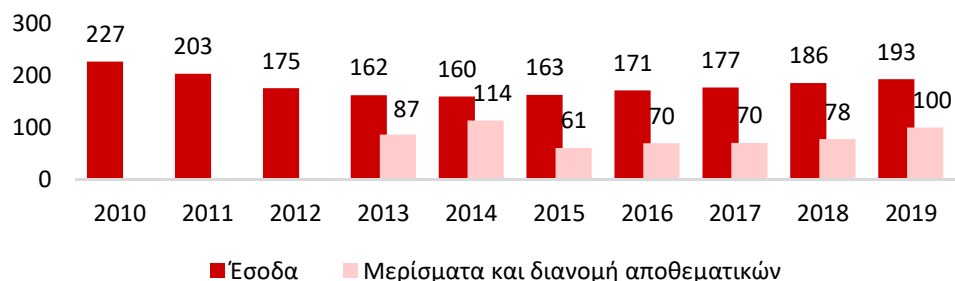
Παραχωρήσεις - Επισκόπηση

Η ισχυρή επίδοση της Αττικής Οδού συνεχίστηκε το 2019

Η αύξηση κίνησης ξεπερνά την αύξηση του ΑΕΠ



Αύξηση ροών Αττικής Οδού με € 100εκ. μέρισμα το 2019 (σε €εκ.)..



Πρόσθετες συμβατικές ροές μετά τη λήξη της Σύμβασης Παραχώρησης και μέχρι το 2027 – αναμένεται να περιλαμβάνουν την επιστροφή κεφαλαίου €174εκ. καθώς και επιπλέον αποθεματικά

Σημειώσεις:

1. Πηγή: Ελληνική Στατιστική Αρχή
2. Από την πλήρη λειτουργία

Η ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ συμμετέχει ή έχει προκριθεί σε όλους τους μεγάλους διαγωνισμούς που βρίσκονται σε εξέλιξη στην Ελλάδα (Εγνατία Οδός, ΒΟΑΚ, Φοιτητικές Εστίες στην Κρήτη, Υπόγεια Ζεύξη Σαλαμίνας, Σχολεία Χανίων) συνολικού προϋπολογισμού κεφαλαιουχικών δαπανών (capex) άνω των € 3,5 δισ.

...καθώς και στα άλλα ώριμα έργα παραχωρήσεων

Διάρκεια σύμβασης παραχώρησης ²	Στοιχεία	Μέση ημερήσια κυκλοφορία (εκ.)
ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟΣ • 17,0% μερίδιο 4/2017 - 8/2038		CAGR 15% → 93 (2016), 112 (2017), 136 (2018), 142 (2019)
ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΟΔΡΟΜΟΣ ΑΙΓΑΙΟΥ • 22,2% μερίδιο 4/2017 - 3/2038		CAGR 4,9% → 59 (2016), 60 (2017), 63 (2018), 68 (2019)
ΓΕΦΥΡΑ • 22,0% μερίδιο 8/2004 - 12/2039		CAGR 5,8% → 9,3 (2016), 10,2 (2017), 10,4 (2018), 11,0 (2019)

Η ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ διαφοροποιεί περαιτέρω το χαρτοφυλάκιό της με τη Μαρίνα Αλίμου

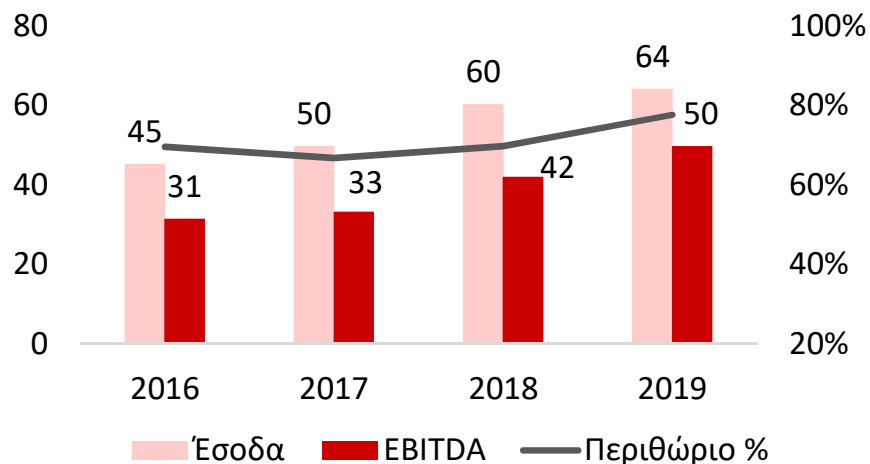


- Με 1.100 θέσεις ελλιμενισμού, είναι η μεγαλύτερη μαρίνα στα Βαλκάνια
- Περίοδος παραχώρησης 40+10 έτη
- Η στρατηγική της θέση ως μέρος της αστικής περιοχής της Αθήνας και η εκτεταμένη χερσαία ζώνη της την καθιστούν σημαντική εμπορική τοποθεσία

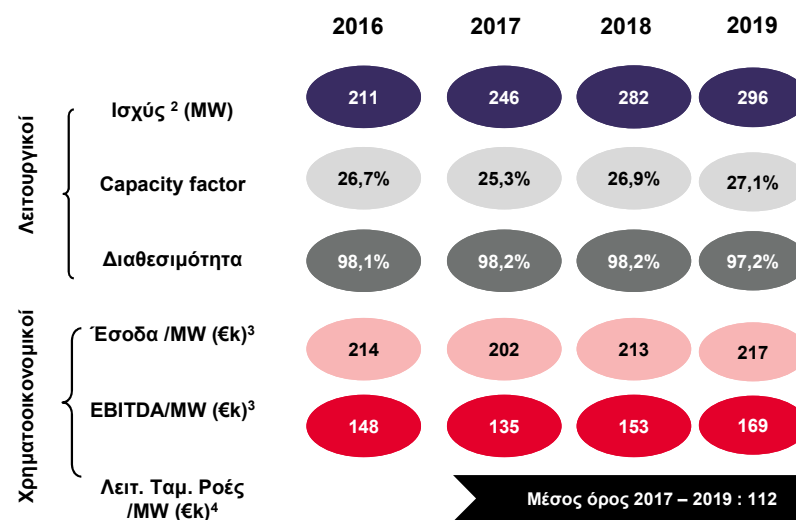
Η ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ ανακηρύχθηκε προτιμητέος επενδυτής τον Απρίλιο του 2019 και πρόκειται να υπογράψει τη Σύμβαση Παραχώρησης το Μάιο του 2020

Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας - Επισκόπηση

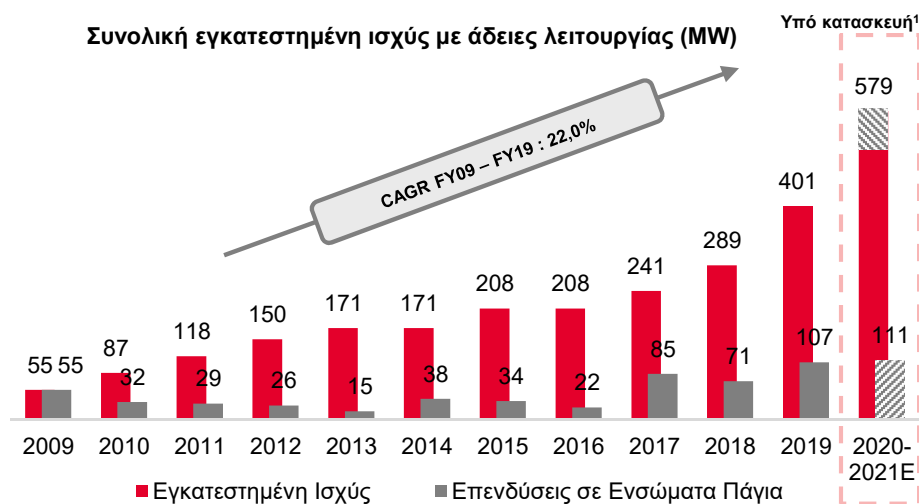
Αύξηση Εσόδων, EBITDA και EBITDA%



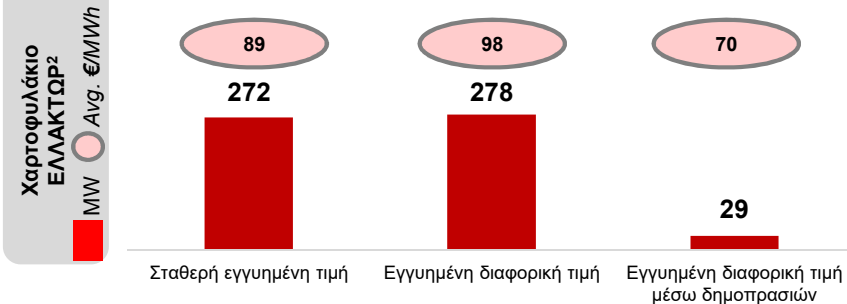
ΑΠΕ - Βασικοί Δείκτες Απόδοσης⁵



491 MW εγκατεστημένης ισχύος με επιπλέον 88 MW υπό κατασκευή



Μέση συμβολαιοποιημένη τιμή ταρίφας €93/MWh



Σημειώσεις:

1. Περιλαμβάνει 2MW ΜΥΠΕ & 5MW ΦΒ. Σήμερα, συνολική εγκατεστημένη ισχύς 491MW και υπό κατασκευή 88MW. Η επέλευση της κρίσης του Covid-19 πιθανόν να επηρεάσει το 2020 πρόγραμμα κατασκευής των υπό εκτέλεση έργων. Το κράτος έδωσε παράταση 4 μηνών για τα έργα που πρέπει να τεθούν σε δοκιμαστική λειτουργία έως 31/12/2020.
2. Σταθμισμένος μέσος όρος εγκατεστημένης ισχύος (δεν περιλαμβάνονται επιπλέον 105,6 MW που τέθηκαν σε δοκιμαστική λειτουργία 31.12.19).
3. Κύκλος εργασιών και EBITDA / MW με βάση τον σταθμισμένο μέσο όρο των εν λειτουργία έργων.
4. OCF /MW ορίζεται ως ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ανά σταθμισμένο μέσο εγκατεστημένο MW. Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες ορίζονται ως EBITDA – καταβληθείς φόρος εισοδήματος – μεταβολές κεφαλαίου κίνησης – καταβληθέντες τόκοι.
5. Οι Βασικοί Δείκτες Απόδοσης 2019 υπολογίστηκαν με βάση τα στοιχεία του Κλάδου ΑΠΕ ΕΛΛΑΚΤΩΡ / οι Βασικοί Δείκτες Απόδοσης των προηγούμενων ετών είναι υπολογισμένοι με βάση τις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της πρώην ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ.

Covid – 19 Επιπτώσεις και Κίνδυνοι

- Το 1ο εξάμηνο του 2020 επηρεάζεται από την εξάπλωση της πανδημίας του Covid-19 και των περιοριστικών μέτρων (lock-down) που επιβλήθηκαν από τις επιμέρους κυβερνήσεις
 - Πρωταρχικό μέλημα του Ομίλου είναι η προστασία της υγείας των εργαζομένων και ο περιορισμός της εξάπλωσης του ιού, καθώς και η ελαχιστοποίηση της αναπόφευκτης επίδρασης στην οικονομική απόδοση του Ομίλου
 - Το μέγεθος των επιπτώσεων θα καθοριστεί κυρίως από τη διάρκεια και την έκταση της πανδημίας και τα αντίστοιχα μέτρα που λαμβάνονται από τα κράτη για να περιορίσουν την εξάπλωσή της, καθώς και από τις πρωτοβουλίες των κυβερνήσεων για την ενίσχυση της οικονομίας
- Στις **Παραχωρήσεις**, η κυκλοφορία μειώθηκε σημαντικά μετά την πλήρη εφαρμογή των περιοριστικών μέτρων μετακίνησης (~70% αφορά ημερήσια κυκλοφορία για την περίοδο 23.03.2020 μέχρι τις 28.4.2020, αλλά η κίνηση στην Αττική Οδό σωρευτικά από την αρχή του έτους είναι της τάξης του -25%). Οι εταιρείες παραχώρησης:
 - έχουν προχωρήσει σε γνωστοποίηση στο κράτος για την ενεργοποίηση των σχετικών άρθρων των Συμβάσεων
 - λαμβάνουν κάθε πρόσφορο μέτρο περιορισμού των συνεπειών πάντα με γνώμονα τη διασφάλιση της υγείας των εργαζομένων και των χρηστών των αυτοκινητοδρόμων
- Στον **Κατασκευαστικό** τομέα έχει επηρεαστεί η ικανότητα εκτέλεσης υφιστάμενων έργων ενώ αναμένεται να επηρεαστεί αρνητικά και το χρονοδιάγραμμα συμβασιοποίησης νέων έργων για την αναπλήρωση του ανεκτελέστου
- Στις **Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας**, η λειτουργία των αιολικών πάρκων δεν έχει επηρεαστεί έως σήμερα. Κίνδυνοι κυρίως ενυπάρχουν στα υπό κατασκευή έργα ΑΠΕ με καθυστερήσεις στην προγραμματισμένη υλοποίησή τους
 - Το ελληνικό κράτος παρέτεινε την προθεσμία 31.12.2020 για τη σύνδεση στο δίκτυο κατά 4 μήνες
 - Η ολοκλήρωση της κατασκευής 88,2 MW μετατίθενται για το 2021
- Ο τομέας του **Περιβάλλοντος** δεν έχει επηρεαστεί σημαντικά ακόμη, αν και υπάρχει κίνδυνος καθυστερήσεων στις εισπράξεις και μείωσης των τιμών των ανακυκλώσιμων υλικών
- Στον τομέα **Ανάπτυξης Ακινήτων** η αναστολή λειτουργίας των Εμπορικών Κέντρων, σε συνδυασμό με τη μείωση των μισθωμάτων επαγγελματικής μίσθωσης, επηρεάζουν τον ευρύτερο σχεδιασμό του κλάδου

Επόμενα Βήματα

Η Διοίκηση, με στόχο την επιστροφή του Ομίλου στην κερδοφορία, επικεντρώνεται στο τρίπτυχο:

Ελαχιστοποίηση συνεπειών πανδημίας Covid-19 στις δραστηριότητες του Ομίλου – Υλοποίηση επενδυτικού πλάνου κλάδων – Αναδιάταξη Κατασκευής.

- Αξιοποίηση όλων των διαθέσιμων επιλογών για την προστασία του Ομίλου και των ανθρώπων του από την πανδημία με παράλληλη επιδίωξη την ελάχιστη δυνατή οικονομική επίπτωση στις δραστηριότητες της ΕΛΛΑΚΤΩΡ
- Το 2020 θα είναι η πρώτη πλήρης χρονιά κατά την οποία οι θυγατρικές θα λειτουργήσουν με εναρμονισμένη στρατηγική, ως αποτέλεσμα συγκεκριμένων οδηγιών σε επίπεδο Ομίλου, οι οποίες αφορούν τον Επιχειρηματικό Προγραμματισμό
- Διεκδίκηση έργων παραχώρησης μέσω διαγωνισμών που βρίσκονται σε εξέλιξη (Εγνατία Οδός, Βόρειος Οδικός Άξονας Κρήτης, Πανεπιστημιακά Κτήρια/Φοιτητικές εστίες στην Κρήτη, Υποθαλάσσια Ζεύξη Σαλαμίνας)
- Εκκίνηση υλοποίησης της συνολικής επένδυσης των € 100 εκατ. με την ολοκλήρωση της διαδικασίας υπογραφής για την παραχώρηση της Μαρίνας Αλίμου
- Υλοποίηση του επενδυτικού πλάνου ΑΠΕ άνω των € 200 εκατ. στο σύνολο, επιτυγχάνοντας εγκατεστημένη ισχύ 579 MW, προκειμένου η ΕΛΛΑΚΤΩΡ να επωφεληθεί περαιτέρω από μακροχρόνιες και προβλέψιμες ταμειακές ροές
- Οργανωτικές και επιχειρησιακές αλλαγές στην ΑΚΤΩΡ ώστε να βελτιώσει σημαντικά τη συνολική απόδοσή της

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 αποτελεί 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

Μάνος Χρηστέας

Οικονομικός Διευθυντής

e-mail: echristeas@ellaktor.com

Επενδυτικές Σχέσεις

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