



Αποτελέσματα 6Μ 2018

17/9/2018

Νεοεκλεγέν Διοικητικό Συμβούλιο στις 25/7/2018

9 Μέλη του ΔΣ
4 Ανεξάρτητα Μέλη



Γεώργιος Προβόπουλος
Πρόεδρος
Μη Εκτελεστικό Μέλος



Αναστάσιος Καλλιτσάντης
Διευθύνων Σύμβουλος
Μέλος Εκτελεστικό



Δημήτριος Καλλιτσάντης
Αντιπρόεδρος
Μη Εκτελεστικό Μέλος



Ιορδάνης Αϊβάζης
Μη Εκτελεστικό Μέλος



Τάκης Δουμάνογλου
Μη Εκτελεστικό Μέλος



Μιχαήλ Κατούνας
*Ανεξάρτητο –
Μη Εκτελεστικό Μέλος*



Αλέξιος Κομνηνός
*Ανεξάρτητο –
Μη Εκτελεστικό Μέλος*



Ντιάνα Μαρκάκη
*Ανεξάρτητο –
Μη Εκτελεστικό Μέλος*



Ελένη Παπακωνσταντίνου
*Ανεξάρτητο –
Μη Εκτελεστικό Μέλος*

Στρατηγικό πλάνο

- ▲ Η εστίαση του Ομίλου παραμένει σε Κατασκευή, Παραχωρήσεις, Διαχείριση Απορριμμάτων και Αιολικά Πάρκα

Προτεραιότητες του νέου ΔΣ

- ▲ Ενίσχυση της εταιρικής διακυβέρνησης του Ομίλου
- ▲ Τοποθέτηση ανώτατων στελεχών στις βασικές οργανωτικές θέσεις από όπου απουσιάζουν
- ▲ Αναδιοργάνωση και αναδιάρθρωση του Ομίλου με στόχο τον εξορθολογισμό της φορολογικής βάσης, τη βελτιστοποίηση της κεφαλαιακής διάρθρωσης και την επίτευξη συνεργειών

Πρόσφατες Εξελίξεις

Διακυβέρνηση

- ▲ Το νέο ΔΣ σε πλήρη λειτουργία
- ▲ Υλοποιείται η αντικατάσταση μελών ΔΣ σε θυγατρικές εταιρείες του ομίλου
- ▲ Διορίστηκε Σύμβουλος Εταιρικής Διακυβέρνησης

Στελέχωση ανώτατων οργανωτικών θέσεων

- ▲ Εξουσιοδοτήθηκε διεθνής εταιρεία αναζήτησης στελεχών για την αναζήτηση βασικών ανώτατων στελεχών
- ▲ Τοποθετήθηκε προσωρινός Διευθύνων Σύμβουλος της ΑΚΤΩΡ (Αλέξανδρος Εξάρχου)
- ▲ Τοποθετήθηκε προσωρινός Group CFO (Αντώνης Χατζηγιάννου)

Χρηματοδότηση

- ▲ Σε εξέλιξη αξιολόγηση τρέχουσας και μελλοντικής στρατηγικής χρηματοδότησης και διαχείρισης ισολογισμού με ιδιαίτερη έμφαση στην κατασκευή
- ▲ Στο μεσοδιάστημα προχωράει η αναχρηματοδότηση δανείων που ωριμάζουν και η εξασφάλιση χρηματοδότησης για νέες επενδύσεις (Αιολικά και Ανάπτυξη Ακινήτων)

Επικοινωνία

- ▲ Εστίαση στην βελτίωση της διαφάνειας και της επικοινωνίας με όλους τους εταίρους : προσωπικό, προμηθευτές, πελάτες, πιστωτές / τράπεζες, επενδυτές

6M2018 Κύριες εξελίξεις ανά δραστηριότητα

Κατασκευή

- ▲ Περιορισμένη δημοπράτηση νέων έργων κατασκευής με το ανεκτέλεστο να ανέρχεται στις 30/6/2018 σε ~ € 1,9 δις, με επιπλέον συμβάσεις ύψους ~ € 211 εκατ. προς υπογραφή
- ▲ Επιτεύχθηκε συμφωνία για αποχώρηση από το ζημιογόνο έργο ISF (Κατάρ), το οποίο γνωστοποιείται πλέον στα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση
- ▲ Αξιολόγηση χρηματοδοτικών αναγκών κλάδου κατασκευής αξιοποιώντας διαθέσιμες πιστωτικές γραμμές του ομίλου

Παραχωρήσεις

- ▲ Συνέχιση της αύξησης της κίνησης σε ώριμα έργα παραχώρησης
 - αύξηση κίνησης στην Αττική Οδό ~ 5% το 6M2018
- ▲ Εστίαση στη δημοπράτηση της παραχώρησης της Εγνατίας Οδού, στην παραχώρηση της Μαρίνας Αλίμου και στην παραχώρηση της υποθαλάσσιας ζεύξης Σαλαμίνας

Διαχείριση Απορριμμάτων

- ▲ Ολοκληρώθηκε η επαναδιαπραγμάτευση της σύμβασης διαχείρισης απορριμμάτων στην Κύπρο (υπογραφή Συμπληρωματικής Συμφωνίας) επιτρέποντας την επεξεργασία επιπλέον 120.000 τόνων ετησίως
 - Μερικός αντιλογισμός παλαιότερων προβλέψεων ποσού € 4,2 εκατ.

Αιολικά ΕΛ.ΤΕΧ ΑΝΕΜΟΣ

- ▲ Στις 30/6/2018 η εγκατεστημένη ισχύς ήταν 289,10 MW (προσθήκες 28,8 MW στο 6M2018)
 - επιπρόσθετα 202 MW υπό κατασκευή
- ▲ Ο μέσος συντελεστής φόρτισης (capacity factor) το 6M2018 ανήλθε σε 28,5% έναντι 23,1% το 6M2017 (λόγω βελτιωμένων ανεμολογικών συνθηκών)
- ▲ Σε προχωρημένες διαπραγματεύσεις για την ολοκλήρωση αναχρηματοδότησης υφιστάμενων δανείων αλλά και την οριστικοποίηση σχήματος χρηματοδότησης έργων υπό κατασκευή

Ανάπτυξη Ακινήτων

- ▲ Προχωράει η ανάπτυξη της Β' φάσης του Smart Park (επιπλέον 15.000 m²)
 - υπογραφή δεσμευτικών προσύμφωνων για περίπου το 50% της επέκτασης
 - σε προχωρημένες διαπραγματεύσεις για την εξασφάλιση χρηματοδότησης

Σύνοψη οικονομικών μεγεθών για το 6Μ2018

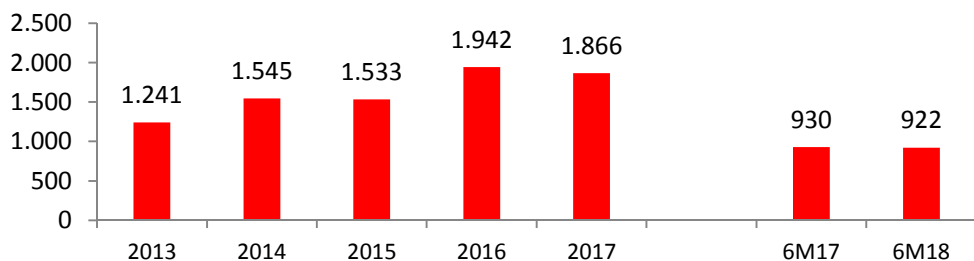
- ▲ Ο ενοποιημένος κύκλος εργασιών το 6Μ2018 ανήλθε σε € 922,3 εκατ. με οριακή μείωση 0,8% έναντι του 6Μ2017 (€ 929,7 εκατ.)
- ▲ Τα λειτουργικά κέρδη (EBIT) διαμορφώθηκαν σε € 32,4 εκατ. (έναντι λειτουργικών κερδών € 53,0 εκατ. το 6Μ2017)
- ▲ Τα αποτελέσματα του 6Μ2018 περιλαμβάνουν τα παρακάτω κονδύλια με αρνητική επίδραση συνολικού ύψους € 56,0 εκατ.:
 - € 46,0 εκατ. ζημιές στην Κατασκευή: ζημιά έργου στη Ρουμανία (€ 18,5 εκατ.) πρόβλεψη κόστους αποχώρησης από το έργο ISF (Κράτος του Κατάρ ποσού € 18,6 εκατ.) και ζημιά από λύση συγγενούς εταιρείας στο εξωτερικό (€ 8,9 εκατ.)
 - πρόβλεψη € 10 εκατ. για μη συμψηφιζόμενους παρακρατούμενους φόρους (Παραχωρήσεις)
- ▲ Τα αποτελέσματα προ φόρων για το 6Μ2018 ήταν ζημιές € 11,7 εκατ. (έναντι κερδών € 19,7 εκατ. το 6Μ2017) ενώ τα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ήταν ζημιές € 45,7 εκατ. (έναντι ζημιών € 10,9 εκατ. το 6Μ2017)
- ▲ Ο συνολικός δανεισμός στις 30/6/2018 ανήλθε σε € 1.288,7 εκατ. έναντι € 1.386,6 εκατ. στις 31/12/2017
- ▲ Ο καθарός εταιρικός δανεισμός (συμπ. καθαρού δανεισμού έργου ISF που πλέον γνωστοποιείται στα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση *) στις 30/6/2018 ανήλθε σε € 539,1 εκατ. έναντι € 514,7 εκατ. στις 31/12/2017

Σημειώσεις:

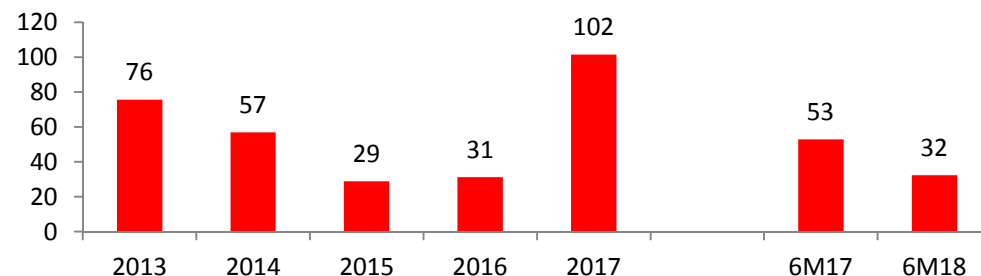
* Τα στοιχεία καθαρού δανεισμού στις 30/6/2018 έχουν προσαρμοστεί ώστε να περιλαμβάνουν το ISF (που πλέον γνωστοποιείται στα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση). Στις 30/6/2018 η αναλογία του Ομίλου στα δάνεια και τον καθαρό δανεισμό του ISF ανέρχονται σε € 66,3 εκατ. και € 63,4 εκατ. αντιστοίχως

Εξέλιξη βασικών μεγεθών κατάστασης αποτελεσμάτων (ΔΠΧΑ σε € εκατ.)

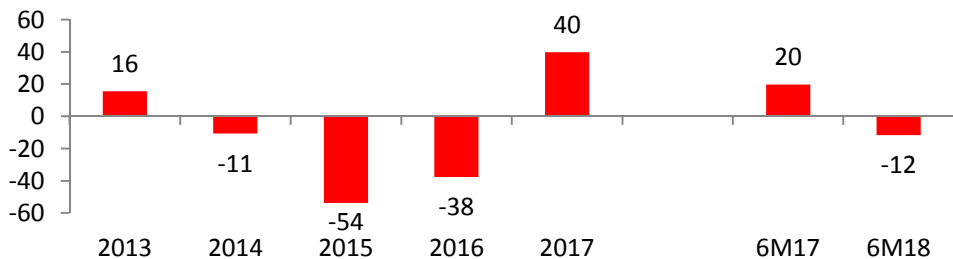
Έσοδα



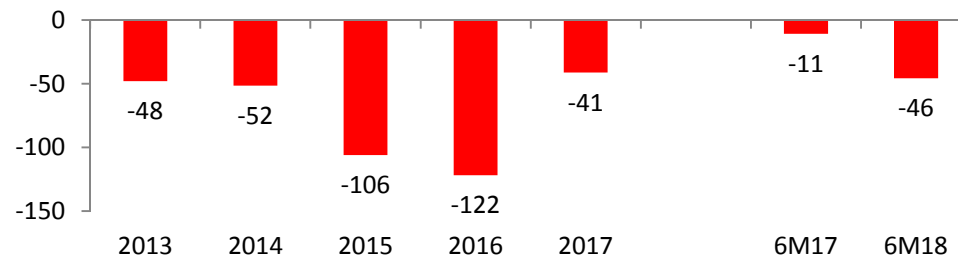
EBIT (1)



Κέρδη προ φόρων



Καθαρά Κέρδη μετά από δικαιώματα μειοψηφίας



Σημειώσεις:

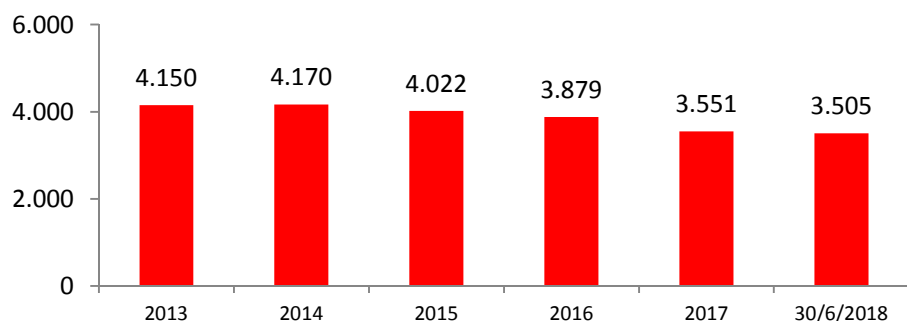
Τα αποτελέσματα του 6Μ2018 είναι επηρεασμένα από ζημιά έργου στη Ρουμανία € 18,5 εκατ., πρόβλεψη κόστους αποχώρησης από το έργο ISF στο Κράτος του Κατάρ € 18,6 εκατ., ζημιά από λύση συγγενούς εταιρείας στο εξωτερικό ποσού € 8,9 εκατ. και € 10 εκατ. έναντι πρόβλεψης για παρακρατούμενους φόρους

(1) Τα Λειτουργικά αποτελέσματα (EBIT):

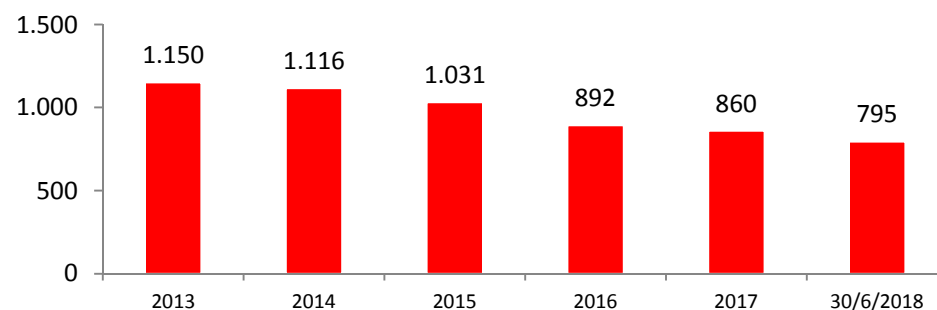
- του 2017 περιλαμβάνουν κέρδος από αντιστροφή προβλέψεων βαριάς συντήρησης ποσού € 25,8 εκατ., απομείωση αξίας συμμετοχής Καζίνο ποσού € 23,7 εκατ., απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθεσίμων προς του 6Μ2017 περιλαμβάνουν απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση ποσού € 8,4 εκατ.
- πώληση ποσού € 26,6 εκατ. και πρόβλεψη αποζημίωσης συνεργάτη ποσού € 3,8 εκατ.
- του 2016 περιλαμβάνουν: πρόβλεψη για τη διευθέτηση της έρευνας της επιτροπής ανταγωνισμού στην Ελλάδα ποσού € 40,0 εκατ., απομείωση σε εταιρείες διαχείρισης πάρκινγκ ποσού € 4,6 εκατ., απομείωση κλάδου ακινήτων ποσού € 1,5 εκατ., απομείωση της υπεραξίας στην ELPEDISON ποσού € 8,5 εκατ., απομείωση χρηματοοικονομικών στοιχείων διαθεσίμων προς πώληση ποσού € 12,1 εκατ.
- του 2015 περιλαμβάνουν απομείωση αξίας συμμετοχών σε εταιρείες μεταλλείων ποσού € 37,2 εκατ., απομείωση αξίας ακινήτων ποσού € 14,1 εκατ. και απομείωση υπεραξίας ποσού € 7,0 εκατ. στην Elpedison
- του 2014 περιλαμβάνουν απομείωση αξίας συμμετοχών σε εταιρείες μεταλλείων ποσού € 54,2 εκατ. και λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έσοδα € 11,5 εκατ. (κυρίως αποζημιώσεις για έργο παραχώρησης).
- του 2013 περιλαμβάνουν απομειώσεις αξίας ακινήτων του Ομίλου € 41,9 εκατ., προβλέψεις έργων ΑΠΕ € 5,3 εκατ. βάσει του "New Deal" και επιβάρυνση από έκτακτες εισφορές έργων ΑΠΕ € 6,6 εκατ.

Εξέλιξη βασικών μεγεθών ισολογισμού (ΔΠΧΑ σε € εκατ.)

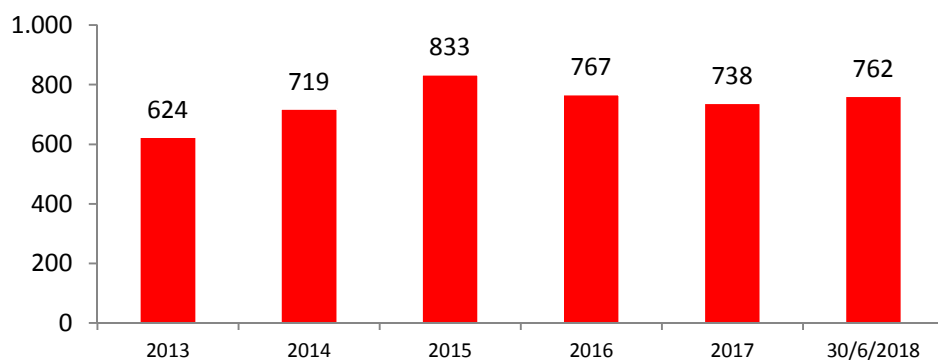
Σύνολο Ενεργητικού



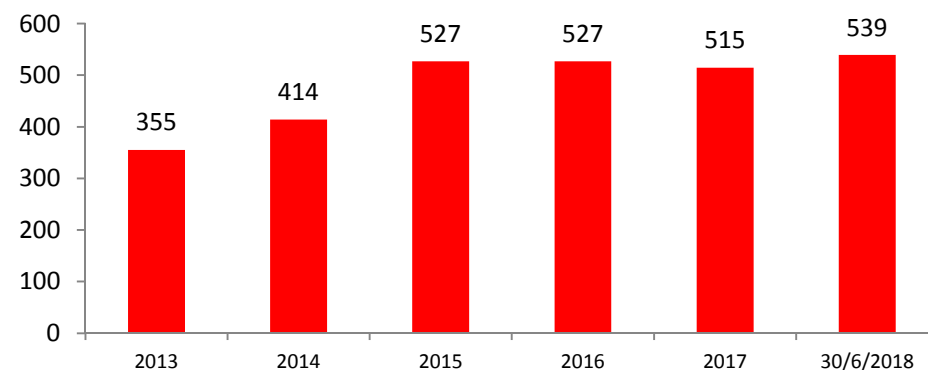
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων



Καθαρός Δανεισμός (1)



Καθαρός Εταιρικός Δανεισμός (1) (2)



Σημειώσεις:

* Τα ποσά του 2013 είναι αναπροσαρμοσμένα ποσά λόγω της εφαρμογής του ΔΠΧΑ11 « Από κοινού συμφωνίες»

(1) Στις 30/6/2018 συμπεριλαμβάνεται ο καθαρός δανεισμός του έργου ISF ποσού € 63,4 εκατ. (που πλέον γνωστοποιείται στα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση)

(2) Εξαιρουμένων δανεισμού και διαθεσίμων και ισοδυνάμων έργων παραχώρησης (BOT)

Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων (ΔΠΧΑ σε € εκατ.)

	30/6/2017	30/6/2018	Μεταβολή (%)
Πωλήσεις	929,7	922,3	-0,8%
EBITDA	105,0	82,4	-21,5%
Περιθώριο EBITDA (%)	11,3%	8,9%	
EBIT	53,0	32,4	-38,9%
Περιθώριο EBIT (%)	5,7%	3,5%	
Κέρδη/ (Ζημιές) από συγγενείς	-1,4	-13,2	
Κέρδη/ (Ζημιές) προ Φόρων	19,7	-11,7	-159,3%
Περιθώριο Κερδών προ φόρων (%)	2,1%	-1,3%	
Κέρδη/ (Ζημιές) μετά από Φόρους προ δικαιωμάτων μειοψηφίας	0,6	-31,0	
Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	-10,9	-45,7	
Κέρδη / (Ζημιές) ανά μετοχή ⁽¹⁾	-0,063	-0,265	

- ▲ Τα έσοδα του 6Μ2018 μειώθηκαν οριακά κατά 0,8% σε € 922,3 εκατ. κυρίως ως αποτέλεσμα μείωσης εσόδων στην κατασκευή κατά ~ € 29 εκατ.
- ▲ Τα λειτουργικά κέρδη ανήλθαν σε € 32,4 εκατ. έναντι κερδών € 53,0 εκατ. το 6Μ2017
- ▲ Τα αποτελέσματα του 6Μ2018 περιλαμβάνουν τα παρακάτω ποσά με αρνητική επίδραση συνολικού ύψους € 56,0 εκατ.:
 - € 46,0 εκατ. ζημιές στην Κατασκευή:
 - ζημιά έργου στη Ρουμανία (€ 18,5 εκατ.)
 - πρόβλεψη κόστους αποχώρησης από το έργο ISF στο Κράτος του Κατάρ (€ 18,6 εκατ.)
 - ζημιά από λύση συγγενούς εταιρείας στο εξωτερικό ποσού (€ 8,9 εκατ.)
 - πρόβλεψη € 10 εκατ. για μη συμψηφιζόμενους παρακρατούμενους φόρους (Παραχωρήσεις)
- ▲ Τα αποτελέσματα προ φόρων για το 6Μ2018 ήταν ζημιές € 11,7 εκατ. έναντι κερδών € 19,7 εκατ. το 6Μ2017
- ▲ Τα αποτελέσματα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ήταν ζημιές € 45,7 εκατ. (έναντι ζημιών €10,9 εκατ. το 6Μ2017)

Σημειώσεις:

(1) Σταθμισμένος αριθμός μετοχών: 172.431.279 (6Μ2018 και 6Μ2017)

Ενοποιημένος Ισολογισμός Ομίλου (ΔΠΧΑ σε € εκατ.)

	31/12/2017	30/6/2018	Μεταβολή (%)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	627,3	605,4	-3,5%
Ενσώματα πάγια	510,2	502,8	-1,4%
Χρημ/κά περ. στοιχεία σε εύλογη αξία (διαθέσιμα προς πώληση) ⁽¹⁾	48,9	52,9	8,2%
Χρημ/κά περ. στοιχεία σε αποσβέσιμο κόστος (διακρατούμενα ως τη λήξη) ⁽¹⁾	80,8	80,6	-0,2%
Χρηματοδοτική συμβολή από Δημόσιο ⁽¹⁾	277,9	277,2	-0,2%
Απαιτήσεις ⁽¹⁾	1.028,4	1.039,4	1,1%
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση ⁽¹⁾⁽²⁾	13,5	89,1	562,2%
Λοιπά στοιχεία μη κυκλ. ενεργητικού	364,5	347,8	-4,6%
Λοιπά στοιχεία κυκλ. Ενεργητικού	42,9	35,3	-17,8%
Ταμειακά διαθέσιμα (περιλ. δεσμευμένων καταθέσεων)	556,5	475,1	-14,6%
Σύνολο Ενεργητικού	3.550,8	3.505,5	-1,3%
Σύνολο Δανείων	1.386,6	1.288,7	-7,1%
Υποχρεώσεις που συνδέονται άμεσα με περιουσιακά στοιχεία κατ. προς πώληση ⁽²⁾	0,0	124,5	
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	897,3	887,9	-1,0%
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	406,7	409,2	0,6%
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.690,6	2.710,3	0,7%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	860,2	795,1	-7,6%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων χωρίς δικαιώματα μειοψηφίας	634,7	582,2	-8,3%

- ▲ Τα άυλα περιουσιακά στοιχεία ανήλθαν σε € 605,4 εκατ. (έναντι € 627,3 εκατ.) λόγω αποσβέσεων
- ▲ Τα ενσώματα πάγια μειώθηκαν από € 510,2 εκατ. σε € 502,8 εκατ.
- ▲ Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε εύλογη αξία (διαθέσιμα προς πώληση) αυξήθηκαν σε € 52,9 εκατ. λόγω:
 - € 6,4 εκατ. απομείωση συμμετοχής σε μεταλλεία και
 - € 20,2 εκατ. αύξηση συμμετοχής στην ΟΛΥΜΠΙΑ ΟΔΟ
- ▲ Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβέσιμο κόστος (διακρατούμενα ως τη λήξη) παρέμειναν σταθερά και ανήλθαν σε € 80,6 εκατ.
- ▲ Στις 30/6/2018, σε συνέχεια του exit deal στο ISF, τα στοιχεία ενεργητικού (€ 88,2 εκατ.) και οι υποχρεώσεις (€ 124,5 εκατ.) του ISF γνωστοποιούνται στα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση
- ▲ Οι απαιτήσεις (βραχυπρόθεσμες και μακροπρόθεσμες) αυξήθηκαν (€ 1.039 εκατ. έναντι € 1.028 εκατ. στις 31/12/2017) κυρίως λόγω αύξησης απαιτήσεων από κατασκευαστικά συμβόλαια και αύξησης προθεσμιακών καταθέσεων άνω των 3 μηνών
- ▲ Τα ταμειακά διαθέσιμα (συμπεριλαμβανομένων δεσμευμένων καταθέσεων) μειώθηκαν κατά € 81 εκατ. εκατ. σε € 475,1 εκατ.

Σημειώσεις :

(1) Αφορά κονδύλια και στο μη κυκλοφορούν και στο κυκλοφορούν ενεργητικό

(2) Περιλαμβάνει κυρίως το ISF

Ανάλυση Δανεισμού Ομίλου (ΔΠΧΑ σε € εκατ.)

	30/6/2018			31/12/2017		
	Σύνολο Ομίλου	Μείον: Εταιρείες με δάνεια χωρίς αναγωγή ⁽¹⁾	Υποσύνολο (εξ. εταιρειών με δάνεια χωρίς αναγωγή)	Σύνολο Ομίλου	Μείον: Εταιρείες με δάνεια χωρίς αναγωγή ⁽¹⁾	Υποσύνολο (εξ. εταιρειών με δάνεια χωρίς αναγωγή)
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	161,9	35,6	126,3	211,0	39,1	171,9
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	1.126,8	489,0	637,7	1.175,6	506,0	669,6
Σύνολο Δανείων	1.288,7	524,6	764,0	1.386,6	545,1	841,5
Μείον:						
Ταμειακά Διαθέσιμα και ισοδύναμα	412,5	172,6	239,9	510,1	238,3	271,8
Δεσμευμένες Καταθέσεις	62,5	35,2	27,3	46,3	13,9	32,5
Προθεσμιακές καταθέσεις άνω των 3 μηνών	27,0	25,0	2,0	0,0	0,0	0,0
Χρημ/κά περιουσιακά στοιχεία σε αποσβέσιμο κόστος (διακρατούμενα ως τη λήξη)	80,6	69,1	11,5	80,8	69,2	11,5
Αμοιβαία Κεφάλαια ⁽²⁾	7,5	0,0	7,5	11,1	0,0	11,1
Καθαρός Δανεισμός / (Διαθέσιμα)	698,5	222,7	475,8	738,3	223,6	514,7
Καθαρός Δανεισμός στοιχείων κατεχομένων προς πώληση	63,4	0,0	63,4	0,0	0,0	0,0
Συνολικός Καθαρός Δανεισμός / (Διαθέσιμα) ⁽³⁾			539,1			514,7
Σύνολο Καθαρής Θέσης Ομίλου			795,1			860,2
Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων ⁽⁴⁾			1.334,3			1.374,9
Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης ⁽⁵⁾			0,404			0,374

- ▲ Ο συνολικός δανεισμός του ομίλου 30/6/2018 ανήλθε σε € 1.288,7 εκατ., έναντι € 1.386,6 εκατ. στις 31/12/2017
- ▲ Ο καθαρός εταιρικός δανεισμός στις 30/6/2018 ανήλθε σε € 539,1 εκατ. έναντι € 514,7 εκατ. στις 31/12/2017

Σημειώσεις:

(1) Περιλαμβάνει Απτική Οδό και Μορέα

(2) Γνωστοποιούνται στα χρημ/κά περ. στοιχεία σε εύλογη αξία (διαθέσιμα προς πώληση)

(3) Στις 30/6/2018 συμπεριλαμβάνεται ο καθαρός δανεισμός του έργου ISF ποσού € 63,4 εκατ. (που πλέον γνωστοποιείται στα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση)

(4) Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων = Σύνολο Καθαρού Δανεισμού + Σύνολο Καθαρής Θέσης

(5) Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης = Σύνολο Καθαρού Δανεισμού / Σύνολο Απασχολούμενων Κεφαλαίων

Καθαρός Δανεισμός Ομίλου ανά τομέα (ΔΠΧΑ σε € εκατ.)

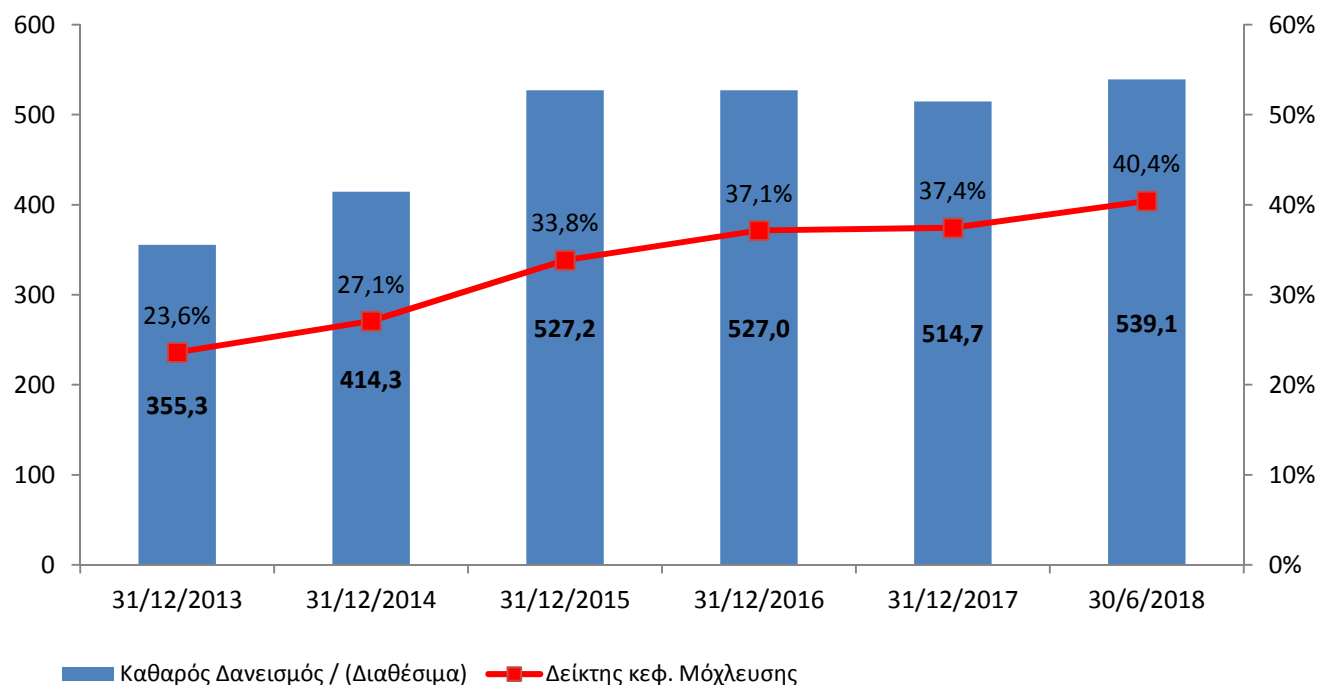
30/6/2018 σε € εκατ.	Κατασκευή & Λατομεία	Παραχωρήσεις με αναγωγή	Περιβάλλον	Αιολικά	Ανάπτυξη Ακινήτων	Λοιπά	Σύνολο Εταιρικού Δανεισμού	Απτική Οδός	Μορέας	Σύνολο Παραχωρήσεων BOT χωρίς αναγωγή	Σύνολο Ομίλου
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	70,3	10,2	3,5	25,5	3,6	13,2	126,3	23,4	12,2	35,6	161,9
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	48,1	182,7	13,9	166,6	23,5	202,9	637,7	25,8	463,2	489,0	1.126,8
Σύνολο Δανείων	118,4	193,0	17,3	192,1	27,1	216,1	764,0	49,2	475,4	524,6	1.288,7
Ταμειακά Διαθέσιμα	134,2	59,1	36,3	8,6	1,3	0,5	239,9	161,6	11,0	172,6	412,5
Προθεσμιακές > 3 μηνών		2,0					2,0	25,0		25,0	27,0
Δεσμευμένες Καταθέσεις	9,3	0,0	0,0	10,6	7,2	0,1	27,3	14,3	20,9	35,2	62,5
Ομόλογα διακρ. ως τη λήξη	0,0	11,5	0,0	0,0	0,0	0,0	11,5	69,1	0,0	69,1	80,6
Αμοιβαία Κεφάλαια	0,0	4,9	2,6	0,0	0,0		7,5			0,0	7,5
Σύνολο Διαθεσίμων	143,5	77,5	38,9	19,2	8,5	0,7	288,3	270,0	31,9	301,9	590,2
Καθαρός Δανεισμός στοιχείων κατεχομένων προς πώληση (ISF)	63,4						63,4				63,4
Καθαρός Δανεισμός / (Διαθέσιμα)*	38,3	115,5	-21,6	172,9	18,6	215,5	539,1	-220,8	443,5	222,7	761,8

31/12/2017 σε € εκατ.	Κατασκευή & Λατομεία	Παραχωρήσεις με αναγωγή	Περιβάλλον	Αιολικά	Ανάπτυξη Ακινήτων	Λοιπά	Σύνολο Εταιρικού Δανεισμού	Απτική Οδός	Μορέας	Σύνολο Παραχωρήσεων BOT χωρίς αναγωγή	Σύνολο Ομίλου
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	137,5	0,8	2,7	20,3	9,6	1,0	171,9	26,5	12,7	39,1	211,0
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	58,6	192,3	15,3	169,1	19,4	215,0	669,6	37,5	468,5	506,0	1.175,6
Σύνολο Δανείων	196,1	193,0	18,0	189,4	29,0	216,0	841,5	64,0	481,1	545,1	1.386,6
Ταμειακά Διαθέσιμα	187,6	49,6	28,0	2,2	3,5	0,9	271,8	194,4	44,0	238,3	510,1
Δεσμευμένες Καταθέσεις	12,0	0,0	0,0	13,5	6,8	0,1	32,5	13,9	0,0	13,9	46,3
Ομόλογα διακρ. ως τη λήξη	0,0	11,5	0,0	0,0	0,0	0,0	11,5	69,2	0,0	69,2	80,8
Αμοιβαία Κεφάλαια	0,0	4,9	4,6	1,5			11,1			0,0	11,1
Σύνολο Διαθεσίμων	199,6	66,1	32,6	17,2	10,3	1,0	326,8	277,5	44,0	321,5	648,3
Καθαρός Δανεισμός / (Διαθέσιμα)	-3,5	127,0	-14,5	172,2	18,6	214,9	514,7	-213,5	437,1	223,6	738,3

Σημειώσεις: * Στις 30/6/2018 συμπεριλαμβάνεται ο καθαρός δανεισμός του έργου ISF ποσού € 63,4 εκατ. (που πλέον γνωστοποιείται στα στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση)

Καθαρός Εταιρικός Δανεισμός Ομίλου και μόχλευση ομίλου

Εξέλιξη Καθαρού Εταιρικού Δανεισμού ⁽¹⁾ / Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης ⁽²⁾



Σημειώσεις:

- (1) Καθαρός Εταιρικός Δανεισμός* = [Βραχ. + Μακρ. Δάνεια εξαιρουμένων δανείων έργων BOT] – [Άμεσα Διαθέσιμα (ήτοι Ταμ. Διαθέσιμα και Ισοδύναμα πλέον Δεσμευμένων Καταθέσεων, Προθ. Καταθέσεων > 3 μηνών, Χρημ/κών περ. στοιχείων σε αποσβέσιμο κόστος (Ομόλογα) και Αμοιβαίων Κεφαλαίων) εξαιρουμένων Άμεσων Διαθεσίμων έργων BOT].
- (2) Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης = Καθαρός Εταιρικός Δανεισμός / [Ίδια Κεφάλαια + Καθαρός Εταιρικός Δανεισμός]

Ενοποιημένες Ταμειακές Ροές Ομίλου (ΔΠΧΑ σε € εκατ.)

	30/6/2017	30/6/2018
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	10,9	9,4
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-47,0	-24,6
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-8,5	-79,9
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα	-44,6	-95,1
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	496,4	510,1
Συναλλαγματικές διαφορές	-2,0	0,4
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα Περιουσιακών Στοιχείων Κατεχόμενων προς πώληση		-2,9
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου ⁽¹⁾	449,7	412,5

- ▲ Οι λειτουργικές ταμειακές εισροές ανήλθαν σε €9,4 εκατ. έναντι € 10,9 εκατ. στο 6Μ2017
- ▲ Οι καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες ήταν εκροές € 24,6 εκατ. έναντι εκροών € 47,0 εκατ. και περιλαμβάνουν:
 - € 27 εκατ. (επένδυση) ως προθεσμιακές καταθέσεις άνω των 3 μηνών
 - εκροές επενδύσεων ~ € 17 εκατ.
 - Αιολικά: ~ € 11 εκατ.
 - Κατασκευή : ~ € 2 εκατ.
 - Περιβάλλον: ~ € 2 εκατ.
 - Παραχωρήσεις : ~ € 1 εκατ.
 - Ανάπτυξη Ακινήτων: ~ € 1 εκατ.
- ▲ Οι ταμειακές εκροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 79,9 εκατ. και περιλαμβάνουν:
 - αποπληρωμές δανείων
 - εκροή € 22,9 εκατ. από πληρωμή μερισμάτων θυγατρικών σε μετόχους μειοψηφίας (Αττική Οδός)

Σημειώσεις :

(1) Δεν περιλαμβάνει Δεσμευμένες Καταθέσεις, Χρημ/κά στοιχεία σε αποσβέσιμο κόστος (διακρατούμενα ως τη λήξη), Προθεσμιακές καταθέσεις > 3 μηνών και Αμοιβαία Κεφάλαια

Οικονομικές Καταστάσεις Μητρικής (ΔΠΧΑ σε € εκατ.)

	30/6/2017	30/6/2018
Πωλήσεις	0,0	0,0
EBITDA	-0,6	-1,8
EBIT	-0,8	-2,0
Καθαρά κέρδη/ (Ζημιές) μετά από φόρους	-7,2	15,0

	31/12/2017	30/6/2018
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	769,3	781,7
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	0,7	0,3
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	6,8	23,3
Περιουσιακά στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση	13,5	0,9
Σύνολο Ενεργητικού	790,2	806,2
Δάνεια βραχυπρόθεσμα	0,0	12,2
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	6,4	6,1
Δάνεια μακροπρόθεσμα	258,8	246,8
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	8,2	9,3
Σύνολο Υποχρεώσεων	273,5	274,4
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	516,8	531,8

Αποτελέσματα 6Μ2018 – 6Μ2017 ανά δραστηριότητα (ΔΠΧΑ σε € εκατ.)

	Κατασκευή & Λατομεία			Παραχωρήσεις			Περιβάλλον		
	6Μ2017	6Μ2018	Change %	6Μ2017	6Μ2018	Change %	6Μ2017	6Μ2018	Change %
Καθαρές Πωλήσεις	756,5	727,3	-3,9%	106,5	118,5	11,3%	41,1	43,7	6,3%
EBITDA	19,6	-23,8	nm	69,5	66,6	-4,2%	1,6	19,2	1112,1%
Περιθώριο EBITDA (%)	2,6%	-3,3%		65,3%	56,2%		3,9%	44,0%	
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	7,5	-32,7	nm	38,7	35,9	-7,2%	-1,1	16,2	nm
Περιθώριο EBIT (%)	1,0%	-4,5%		36,3%	30,3%		-2,7%	37,1%	
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	1,1	-46,6	nm	23,6	20,3	-14,2%	-0,8	16,7	nm
Περιθώριο Κερδών Προ Φόρων (%)	0,1%	-6,4%		22,2%	17,1%		-1,9%	38,2%	
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους	-6,1	-49,0	nm	16,2	11,3	-30,2%	-2,9	11,9	nm
Περιθώριο Κερδών Μετά από Φόρους (%)	-0,8%	-6,7%		15,3%	9,6%		-7,0%	27,2%	
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	-6,4	-48,6	nm	7,1	0,3	-95,5%	-3,5	10,3	nm

	Αιολικά			Ανάπτυξη Γης & Ακινήτων			Λοιπά		
	6Μ2017	6Μ2018	Change %	6Μ2017	6Μ2018	Change %	6Μ2017	6Μ2018	Change %
Καθαρές Πωλήσεις	22,3	29,4	31,4%	3,2	3,3	3,9%	0,2	0,2	-10,7%
EBITDA	16,3	22,2	36,0%	0,0	0,9	nm	-2,1	-2,7	nm
Περιθώριο EBITDA (%)	73,1%	75,7%		1,4%	27,3%		-	-	
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	10,8	15,7	45,7%	-0,5	0,3	nm	-2,3	-3,0	nm
Περιθώριο EBIT (%)	48,3%	53,6%		-16,7%	8,9%		-	-	
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων	6,5	10,3	59,2%	-1,5	-0,5	65,8%	-9,3	-11,8	nm
Περιθώριο Κερδών Προ Φόρων (%)	28,9%	35,0%		-46,4%	-15,2%		-	-	
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους	4,4	7,4	69,9%	-1,8	-0,8	53,5%	-9,3	-11,8	nm
Περιθώριο Κερδών Μετά από Φόρους (%)	19,5%	25,2%		-55,8%	-25,0%		-	-	
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	2,2	4,5	102,9%	-1,1	-0,6	48,1%	-9,3	-11,7	nm

Ανάλυση ανά Δραστηριότητα: Κατασκευή (ΔΠΧΑ σε € εκατ.)

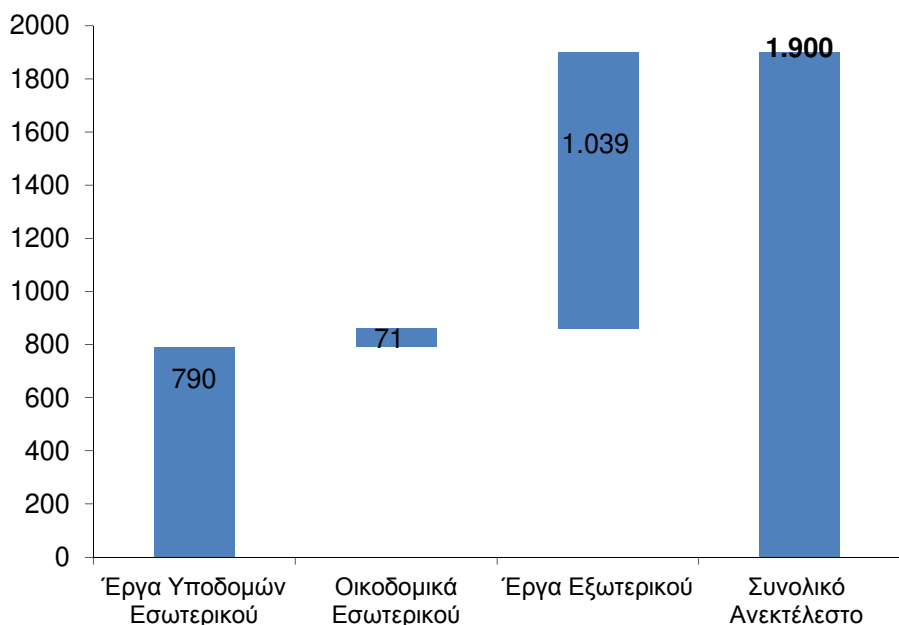
	30/6/2017	30/6/2018	Μεταβολή (%)
Πωλήσεις	756,5	727,3	-3,9%
EBITDA	19,6	-23,8	
<i>Περιθώριο EBITDA (%)</i>	2,6%	-3,3%	
EBIT	7,5	-32,7	
<i>Περιθώριο EBIT (%)</i>	1,0%	-4,5%	
Κέρδη/ (Ζημιές) από συγγενείς	0,0	-8,9	
Κέρδη/ (Ζημιές) προ Φόρων	1,1	-46,6	
<i>Περιθώριο κερδών προ φόρων (%)</i>	0,1%	-6,4%	
Κέρδη/ (Ζημιές) μετά από Φόρους προ δικαιωμάτων μειοψηφίας	-6,1	-49,0	
<i>Περιθώριο καθαρών κερδών (πριν από δικαιώματα μειοψηφίας) (%)</i>	-0,8%	-6,7%	
Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	-6,4	-48,6	

- ▲ Τα έσοδα της κατασκευής το 6Μ2018 μειώθηκαν οριακά κατά 3,9% σε € 727,3 εκατ.
- ▲ Τα λειτουργικά αποτελέσματα ήταν ζημιές € 32,7 εκατ. έναντι λειτουργικών κερδών € 7,5 εκατ. το 6Μ2017
- ▲ Τα αποτελέσματα του 6Μ2018 έχουν επιβαρυνθεί με ζημιά ποσού € 46,0 εκατ. που περιλαμβάνει:
 - ζημιά έργου στη Ρουμανία (€ 18,5 εκατ.)
 - πρόβλεψη κόστους αποχώρησης από το έργο ISF στο Κράτος του Κατάρ (€ 18,6 εκατ.)
 - ζημιά από λύση συγγενούς εταιρείας στο εξωτερικό ποσού (€ 8,9 εκατ.)
- ▲ Σε επίπεδο αποτελεσμάτων προ φόρων προέκυψαν ζημιές € 46,6 εκατ. έναντι κερδών € 1,1 εκατ. το 6Μ2017

Ανάλυση ανά Δραστηριότητα: Κατασκευή (συνέχεια)

... το ανεκτέλεστο στις 30/6/2018 ανέρχεται σε € 1,9 δις ενώ υπάρχουν και συμβάσεις ύψους ~ € 211 εκατ. προς υπογραφή (€ 64 εκατ. έχουν υπογραφεί μετά τις 30/6/2018)

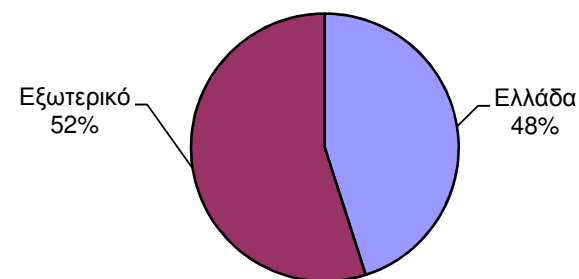
Ανάλυση Ανεκτέλεστου ανά τομέα



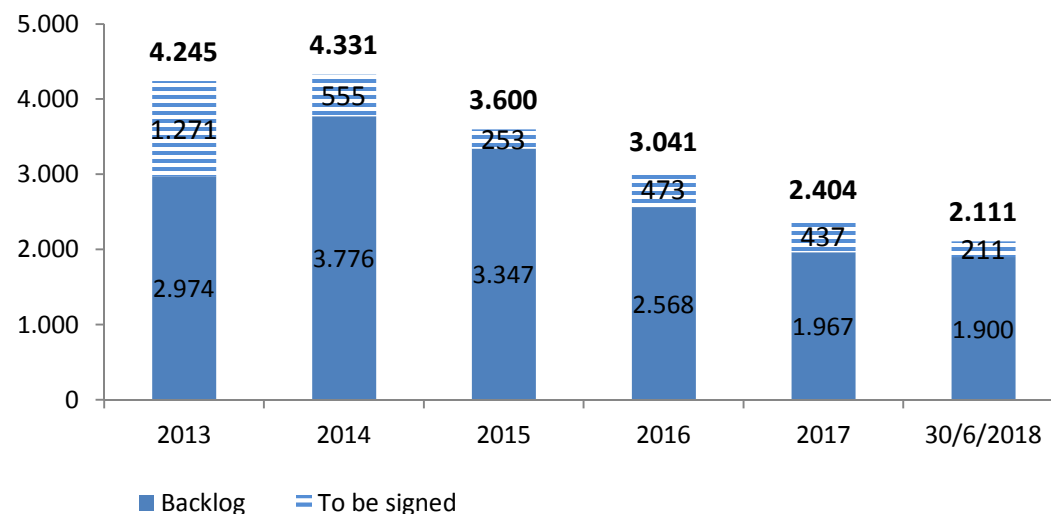
Σημειώσεις

* Συμπεριλαμβανομένων των προς υπογραφή συμβάσεων

Ανάλυση Ανεκτέλεστου ανά Γεωγραφική περιοχή*



Διαχρονική εξέλιξη Ανεκτέλεστου



Ανάλυση ανά Δραστηριότητα: Παραχωρήσεις (ΔΠΧΑ σε € εκατ.)

	30/6/2017	30/6/2018	Μεταβολή (%)
Πωλήσεις	106,5	118,5	11,3%
EBITDA	69,5	66,6	-4,2%
Περιθώριο EBITDA (%)	65,3%	56,2%	
EBIT	38,7	35,9	-7,2%
Περιθώριο EBIT (%)	36,3%	30,3%	
Κέρδη/ (Ζημιές) από συγγενείς	-0,1	-0,7	
Κέρδη/ (Ζημιές) προ Φόρων	23,6	20,3	-14,2%
Περιθώριο κερδών προ φόρων (%)	22,2%	17,1%	
Κέρδη/ (Ζημιές) μετά από Φόρους προ δικαιωμάτων μειοψηφίας	16,2	11,3	-30,2%
Περιθώριο καθαρών κερδών (πριν από δικαιώματα μειοψηφίας) (%)	15,3%	9,6%	
Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	7,1	0,3	-95,5%

- ▲ Τα έσοδα των παραχωρήσεων αυξήθηκαν σε € 118,5 εκατ. Η αύξηση οφείλεται κυρίως
 - στη συνέχιση της αυξητικής τάσης στην κίνηση των έργων παραχώρησης (στην Αττική Οδό το 6Μ2018 παρατηρήθηκε αύξηση διελεύσεων ~5%)
 - στα έσοδα των Αττικών Διαδρομών λόγω του έργου της Εγνατίας (~ € 3.5 εκατ.)
- ▲ Τα αποτελέσματα εκμετάλλευσης (EBIT) ανήλθαν σε κέρδη € 35,9 έναντι κερδών € 38,7 εκατ. το 6Μ2017
 - περιλαμβάνουν πρόβλεψη € 10 εκατ. για μη συμψηφιζόμενους παρακρατούμενους φόρους
- ▲ Τα κέρδη προ φόρων ανέρχονται σε € 20,3 εκατ. ενώ μετά από φόρους ο κλάδος είχε κέρδη € 11,3 εκατ.

Ανάλυση ανά Δραστηριότητα: Περιβάλλον (ΔΠΧΑ σε € εκατ.)

	30/6/2017	30/6/2018	Μεταβολή (%)
Πωλήσεις	41,1	43,7	6,3%
EBITDA	1,6	19,2	1112,1%
<i>Περιθώριο EBITDA (%)</i>	<i>3,9%</i>	<i>44,0%</i>	
EBIT	-1,1	16,2	
<i>Περιθώριο EBIT (%)</i>	<i>-2,7%</i>	<i>37,1%</i>	
Κέρδη/ (Ζημιές) από συγγενείς	0,0	0,0	
Κέρδη/ (Ζημιές) προ Φόρων	-0,8	16,7	
<i>Περιθώριο κερδών προ φόρων (%)</i>	<i>-1,9%</i>	<i>38,2%</i>	
Κέρδη/ (Ζημιές) μετά από Φόρους προ δικαιωμάτων μειοψηφίας	-2,9	11,9	
<i>Περιθώριο καθαρών κερδών (πριν από δικαιώματα μειοψηφίας) (%)</i>	<i>-7,0%</i>	<i>27,2%</i>	
Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	-3,5	10,3	

- ▲ Τα έσοδα ανήλθαν σε € 43,7 εκατ. έναντι €41,1 εκατ. το 6Μ2017 κυρίως λόγω αύξησης εσόδων από διαχείριση απορριμμάτων του κλάδου (περιλαμβάνονται μη επαναλαμβανόμενα έσοδα € 5,8 εκατ.)
- ▲ Ανάλυση Εσόδων :
 - 8% κατασκευαστικό αντικείμενο
 - 21% ΑΠΕ
 - 71% Διαχείριση Απορριμμάτων
- ▲ Τα λειτουργικά αποτελέσματα ήταν κέρδη €16,2 εκατ. και περιλαμβάνουν καθαρό κέρδος ποσού € 4,2 εκατ. από αντιστροφή παλαιότερης πρόβλεψης (δραστηριότητα Κύπρου)
- ▲ Τα αποτελέσματα προ φόρων ανήλθαν σε κέρδη € 16,7 εκατ.

Ανάλυση ανά Δραστηριότητα: Αιολικά (ΔΠΧΑ σε € εκατ.)

	30/6/2017	30/6/2018	Μεταβολή (%)
Πωλήσεις	22,3	29,4	31,4%
EBITDA	16,3	22,2	36,0%
<i>Περιθώριο EBITDA (%)</i>	73,1%	75,7%	
EBIT	10,8	15,7	45,7%
<i>Περιθώριο EBIT (%)</i>	48,3%	53,6%	
Κέρδη/ (Ζημιές) από συγγενείς	0,0	0,0	
Κέρδη/ (Ζημιές) προ Φόρων	6,5	10,3	59,2%
<i>Περιθώριο κερδών προ φόρων (%)</i>	28,9%	35,0%	
Κέρδη/ (Ζημιές) μετά από Φόρους προ δικαιωμάτων μειοψηφίας	4,4	7,4	69,9%
<i>Περιθώριο καθαρών κερδών (πριν από δικαιώματα μειοψηφίας) (%)</i>	19,5%	25,2%	
Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	2,2	4,5	102,9%

- ▲ Στις 30/6/2018 η εγκατεστημένη ισχύς ανερχόταν σε 289,10 MW
 - άλλα 202 MW είναι σε στάδιο κατασκευής
- ▲ Τα έσοδα των ΑΠΕ ανήλθαν σε € 29,4 εκατ. αυξημένα κατά 31,4% κυρίως λόγω καλύτερων ανεμολογικών συνθηκών και λόγω της αύξησης της εγκατεστημένης ισχύος
- ▲ Ο μέσος συντελεστής φόρτισης (capacity factor) στις 30/6/2018 ανήλθε σε 28.5% έναντι 23,1% στις 30/6/2017
- ▲ Τα λειτουργικά κέρδη (EBIT) ανήλθαν σε €15,7 εκατ., έναντι € 10,8 εκατ. το 6Μ2017
- ▲ Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 10,3 εκατ. ενώ μετά από φόρους ανήλθαν σε €7,4 εκατ.

Ανάλυση ανά Δραστηριότητα: Ανάπτυξη Γης & Ακινήτων (ΔΠΧΑ σε € εκατ.)

	30/6/2017	30/6/2018	Μεταβολή (%)
Πωλήσεις	3,2	3,3	3,9%
EBITDA	0,0	0,9	
Περιθώριο EBITDA (%)	1,4%	27,3%	
EBIT	-0,5	0,3	
Περιθώριο EBIT (%)	-16,7%	8,9%	
Κέρδη/ (Ζημιές) από συγγενείς	0,0	0,0	
Κέρδη/ (Ζημιές) προ Φόρων	-1,5	-0,5	
Κέρδη/ (Ζημιές) μετα από Φόρους προ δικαιωμάτων μειοψηφίας	-1,8	-0,8	
Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	-1,1	-0,6	

- ▲ Οι πωλήσεις ανήλθαν σε € 3,3 εκατ. κυρίως από τη λειτουργία του Smart Park
- ▲ Τα λειτουργικά αποτελέσματα ανήλθαν σε κέρδη € 0,3 εκατ.
- ▲ Τα αποτελέσματα προ φόρων το 6Μ2018 ήταν ζημιές € 0,5 εκατ. (έναντι ζημιών € 1,5 εκατ. το 6Μ2017)

Ανάλυση ανά Δραστηριότητα: Λοιπά (ΔΠΧΑ σε € εκατ.)

Περιλαμβάνει την μητρική ΕΛΛΑΚΤΩΡ και την Elpedison

	30/6/2017	30/6/2018
Πωλήσεις	0,2	0,2
EBITDA	-2,1	-2,7
EBIT	-2,3	-3,0
Κέρδη/ (Ζημιές) από συγγενείς	-1,3	-3,6
Κέρδη/ (Ζημιές) προ Φόρων	-9,3	-11,8
Κέρδη/ (Ζημιές) μετά από Φόρους προ δικαιωμάτων μειοψηφίας	-9,3	-11,8
Καθαρά κέρδη/ (ζημιές) μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	-9,3	-11,7

- ▲ Τα αποτελέσματα σε λειτουργικό επίπεδο (EBIT) ήταν ζημιές € 3,0 εκατ. έναντι ζημιών € 2,3 εκατ. το 6Μ2017
- ▲ Τα αποτελέσματα από συγγενείς ήταν ζημιές € 3,6 εκατ. (έναντι ζημιών € 1,3 εκατ. το 6Μ2017) και προήλθαν κυρίως από την Elpedison

Στοιχεία Επικοινωνίας

Αναστάσιος Καλλιτσάνσης
CEO
e-mail: akallitsantsis@ellaktor.com

Αντώνης Χατζηιωάννου
Interim Group CFO
e-mail: ahadjioannou@ellaktor.com

Στέργιος Πιτόσκας
Επενδυτικές Σχέσεις
e-mail: spitoskas@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

