



## **Αποτελέσματα Ομίλου 2010**

31/3/2011

# Σύνοψη οικονομικών μεγεθών 2010

---

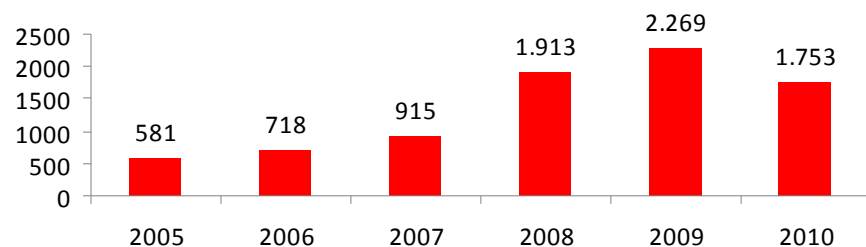
- ▲ Η οικονομική κρίση στην Ελλάδα αλλά και τα έκτακτα φορολογικά μέτρα έχουν επηρεάσει αρνητικά τα οικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου
- ▲ Τα έσοδα μειώθηκαν κατά 22,7% σε € 1.753,1 εκατ. κυρίως λόγω μείωσης των εσόδων της κατασκευής (κατά ~ € 447 εκατ.)
  - τα λειτουργικά κέρδη ανήλθαν σε € 151,4 εκατ. έναντι € 232,9 εκατ. το 2009 κυρίως λόγω μειωμένης λειτουργικής κερδοφορίας στην κατασκευή (κατά ~ € 45 εκατ.) και στις παραχωρήσεις (κατά € 36 εκατ.).
- ▲ Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε € 0,5 εκατ. επηρεασμένα αρνητικά από τα μειωμένα λειτουργικά κέρδη του ομίλου αλλά και από
  - την έκτακτη εισφορά ύψους ~ € 14 εκατ.
  - τις ζημιές των Elpedison Power SA και European Goldfields
- ▲ Το λειτουργικό περιθώριο της κατασκευής διαμορφώθηκε σε 1,7%
- ▲ Το ανεκτέλεστο της κατασκευής στις 31/12/2010 διαμορφώθηκε σε € 2,5 δις
  - επιπρόσθετα ο όμιλος έχει επιλεγεί για έργα ύψους € 408 εκατ. για τα οποία πρέπει ακόμη να υπογραφούν οι συμβάσεις έργων
- ▲ Ο συνολικός δανεισμός του ομίλου στις 31/12/2010 αυξήθηκε στα € 1.946,4 εκ. έναντι € 1.694,1 εκ. στις 31/12/09 και € 1.875,3 εκ. στις 30/9/2010
  - τα καθαρά εταιρικά δάνεια (δάνεια μείον διαθέσιμα και ισοδύναμα<sup>(1)</sup> εξ. έργων BOT) στις 31/12/2010 αυξήθηκαν σε € 563,7 εκατ. έναντι € 372,3 εκατ. στις 31/12/2009 και μειώθηκαν έναντι € 571,2 εκατ. στις 30/9/2010 έχοντας χρηματοδοτήσει κυρίως αυξημένες ανάγκες κεφαλαίου κίνησης και επενδύσεις του ομίλου

Σημείωση:

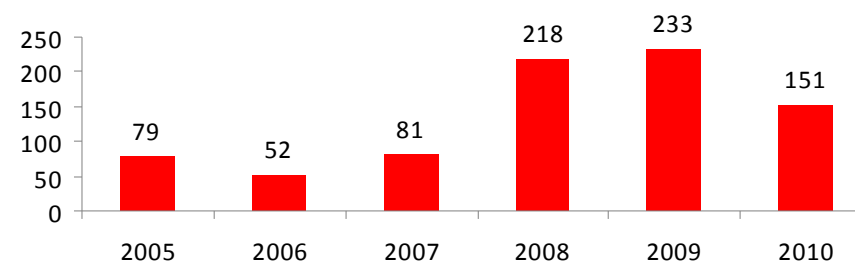
(1) Συμπεριλαμβάνει ομόλογα που ωριμάζουν το 2011

# Εξέλιξη βασικών μεγεθών κατάστασης αποτελεσμάτων (ΔΠΧΑ σε €κατ.)

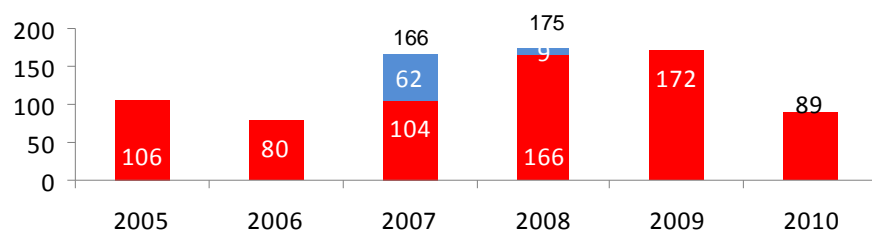
## Έσοδα



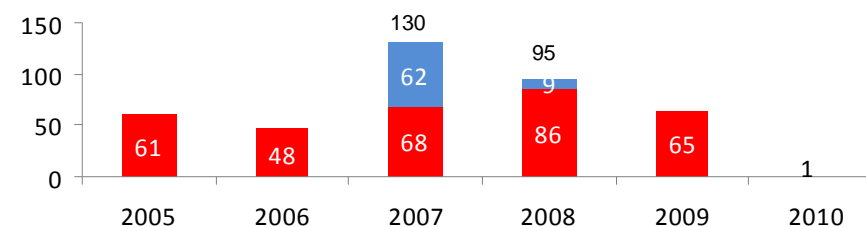
## EBIT



## Κέρδη προ φόρων



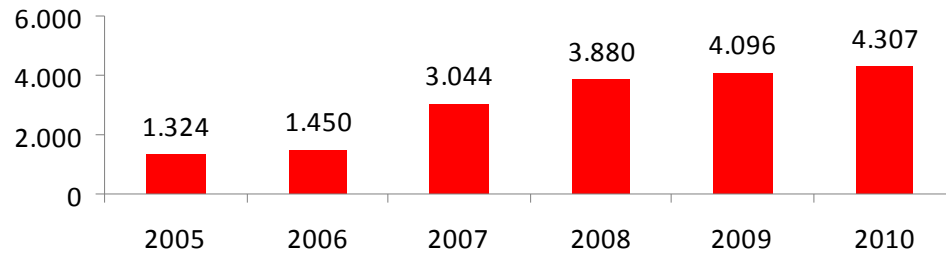
## Καθαρά Κέρδη μετά από δικαιώματα μειοψηφίας



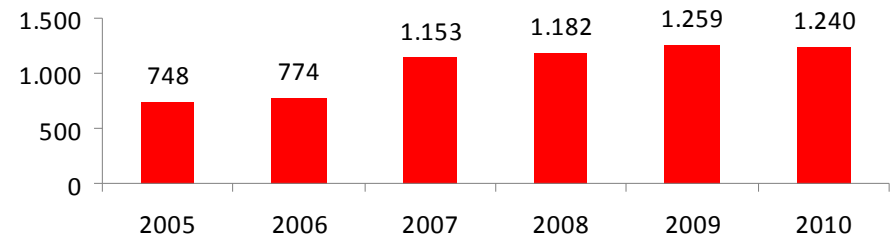
Σημείωση : Τα αποτελέσματα του 2005, 2006 και 2007 δεν είναι συγκρίσιμα καθώς δεν περιλαμβάνουν την πλήρη ενοποίηση της Παντεχνικής και της Αττικής Οδού

# Εξέλιξη βασικών μεγεθών ισολογισμού (ΔΠΧΑ σε €εκατ.)

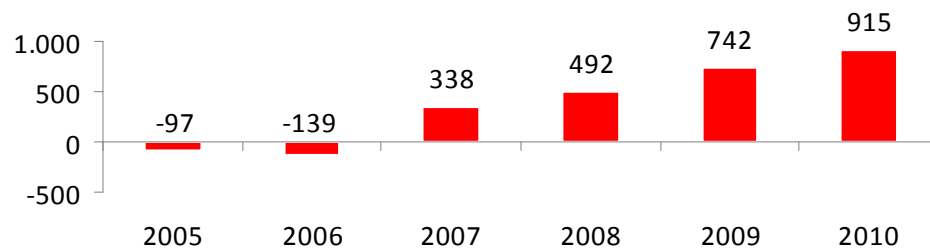
## Σύνολο Ενεργητικού



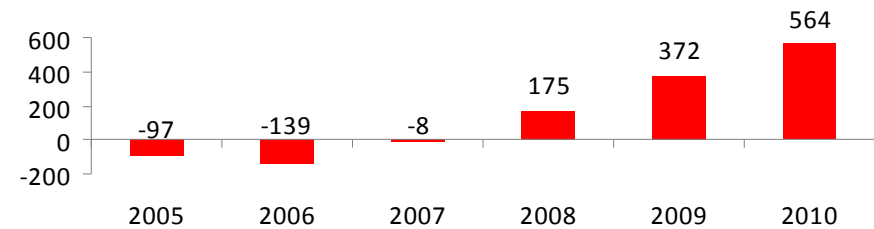
## Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων



## Καθαρός Δανεισμός



## Καθαρός Εταιρικός Δανεισμός (1)



Σημειώσεις:

(1) Εξαιρουμένων δανεισμού και διαθεσίμων έργων παραχώρησης (BOT)

## Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων (ΔΠΧΑ σε €εκατ.)

	31/12/2009	31/12/2010	Μεταβολή (%)
Πωλήσεις	2.268,6	1.753,1	-22,7%
EBITDA	335,3	263,3	-21,5%
<i>Περιθώριο EBITDA (%)</i>	14,8%	15,0%	
EBIT	232,9	151,4	-35,0%
<i>Περιθώριο EBIT (%)</i>	10,3%	8,6%	
Κέρδη από συγγενείς	3,2	-2,9	-188,1%
Κέρδη προ Φόρων	172,2	88,8	-48,5%
<i>Περιθώριο Κερδών προ φόρων (%)</i>	7,6%	5,1%	
Κέρδη μετα από Φόρους προ δικαιωμάτων μειοψηφίας	98,8	19,9	-79,9%
Καθαρά κέρδη μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	64,9	0,5	-99,2%
Κέρδη ανά μετοχή <sup>(1)</sup>	0,3762	0,0032	-99,1%

- ▲ Η μείωση των εσόδων κατά 22,7% οφείλεται κυρίως στα μειωμένα έσοδα της κατασκευής κατά ~€ 447 εκατ. και των παραχωρήσεων κατά € 34 εκατ.
- ▲ Τα λειτουργικά κέρδη (EBIT) του ομίλου μειώθηκαν σε € 151,4 εκατ. (μείωση κατά 35,0%) ενώ το λειτουργικό περιθώριο του ομίλου διαμορφώθηκε σε 8,6%
- ▲ Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε € 88,8 εκατ., μειωμένα κατά 48,5% σε σχέση με το 2009
- ▲ Τα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε € 0,5 εκατ., επηρεασμένα αρνητικά από τα μειωμένα λειτουργικά κέρδη του ομίλου αλλά και από την έκτακτη φορολογία

Σημειώσεις:

(1) Σταθμισμένος αριθμός μετοχών : 172.599.396 (2009) και 172.431.279 (2010)

# Ενοποιημένος Ισολογισμός Ομίλου (ΔΠΧΑ σε € εκατ.)

	31/12/2009	31/12/2010	Μεταβολή (%)
Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	2.002,7	2.097,4	4,7%
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	743,2	826,1	11,2%
Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού <sup>(1)</sup>	1.349,7	1.383,2	2,5%
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	<b>4.095,6</b>	<b>4.306,8</b>	<b>5,2%</b>
Δάνεια βραχυπρόθεσμα	311,1	540,4	73,7%
Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	848,3	764,2	-9,9%
Δάνεια μακροπρόθεσμα	1.383,0	1.406,0	1,7%
Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	294,2	356,5	21,2%
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	<b>2.836,6</b>	<b>3.067,1</b>	<b>8,1%</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>1.258,9</b>	<b>1.239,7</b>	<b>-1,5%</b>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων χωρίς δικαιώματα μειοψηφίας	984,6	957,8	-2,7%

- ▲ Το Σύνολο του Ενεργητικού αυξήθηκε από € 4095,6 σε € 4.306,8 λόγω
- αύξησης των άυλων περιουσιακών στοιχείων σε € 1,08 δις (έναντι €1,00 δις στις 31/12/2009) κυρίως λόγω του δικαιώματος παραχώρησης του Μορέα (~ €128 εκατ.)
  - αύξησης των επενδύσεων σε συγγενείς από € 185 εκατ. σε € 201 εκατ. (κυρίως λόγω συμμετοχής στην Elpedison)
  - αύξησης επενδύσεων σε ακίνητα από € 128 εκατ. σε € 140 εκατ. (κυρίως λόγω της ανάπτυξης του Εμπορικού Πάρκου στη Γυαλού)
  - αύξησης των ταμειακών διαθεσίμων κατά ~ € 79 εκατ.<sup>(1)</sup>
  - αύξηση της χρηματικής συμβολής από Δημόσιο κατά ~ € 39 εκατ. (Μορέας)
  - μείωση των απαιτήσεων κατά ~ € 30 εκατ.
- ▲ Η αύξηση των βραχυπρόθεσμων δανείων κατά € 229,3 εκατ. σε € 540,4 εκατ. προέρχεται κυρίως από μεταφορά μακροπρόθεσμων ομολογιακών δανείων στα βραχυπρόθεσμα επειδή λήγουν εντός ενός έτους από την τρέχουσα ημερομηνία ισολογισμού (31/12/2010)

Σημειώσεις :

(1) Οι απαιτήσεις (Λοιπά Στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού) στις 31/12/2009 και στις 31/12/2010 περιλαμβάνουν μακροπρόθεσμες προθεσμιακές τοποθετήσεις ποσών € 209,0 εκατ. και € 117,2 εκατ. αντίστοιχα . Επίσης στις 31/12/2010 περιλαμβάνονται ομόλογα διακρατούμενα ως τη λήξη ύψους € 87,7 εκατ

# Ανάλυση Δανεισμού Ομίλου (ΔΠΧΑ σε € εκατ.)

Αύξηση του καθαρού εταιρικού δανεισμού σε € 564 εκατ.

	31/12/2009	31/12/2010	Μεταβολή (%)
Βραχυπρόθεσμος δανεισμός	311,1	540,4	73,7%
Μακροπρόθεσμος δανεισμός	1.383,0	1.406,0	1,7%
Σύνολο Δανείων	1.694,1	1.946,4	14,9%
Μείον: Δάνεια χωρίς αναγωγή (non recourse debt)	958,8	1.035,7	8,0%
<b>Υποσύνολο δανείων χωρίς αναγωγή</b>	<b>735,3</b>	<b>910,7</b>	<b>23,9%</b>
Ταμειακά Διαθέσιμα <sup>(1)</sup>	952,2	1.031,0	8,3%
Μείον: Διαθέσιμα συνδεδεμένα με δάνεια χωρίς αναγωγή	589,2	684,0	16,1%
<b>Σύνολο Διαθεσίμων εξαιρουμένων εταιρειών με δάνεια χωρίς αναγωγή</b>	<b>363,0</b>	<b>347,0</b>	<b>-4,4%</b>
<b>Καθαρός Δανεισμός (Διαθέσιμα)</b>	<b>372,3</b>	<b>563,7</b>	<b>51,4%</b>

- ▲ Ο συνολικός δανεισμός του ομίλου παρουσίασε αύξηση σε € 1.946,4 εκατ. λόγω καθαρής αύξησης δανεισμού
  - τομέα παραχωρήσεων κατά ~ € 130 εκατ.
  - τομέα κατασκευής κατά ~ € 40 εκατ.
  - ΕΛΛΑΚΤΩΡ κατά ~ € 50 εκατ.
  - τομέα αιολικών κατά ~ € 35 εκατ.
- ▲ Τα συνολικά διαθέσιμα του ομίλου<sup>(1)</sup> ανήλθαν σε € 1.031,0 εκατ., αυξημένα κατά 8,3% σε σχέση με 31/12/2009.
  - τα διαθέσιμα έργων BOT αυξήθηκαν κατά € ~ 95 εκατ.
  - ενώ τα εταιρικά διαθέσιμα μειώθηκαν κατά € ~ 16 εκατ.
- ▲ Ο καθαρός εταιρικός δανεισμός στις 31/12/2010 ανήλθε σε € 563,7 εκατ. έναντι € 372,3 εκατ. στις 31/12/2009 έχοντας χρηματοδοτήσει επενδύσεις του ομίλου (π.χ. αιολικά) αλλά και ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης

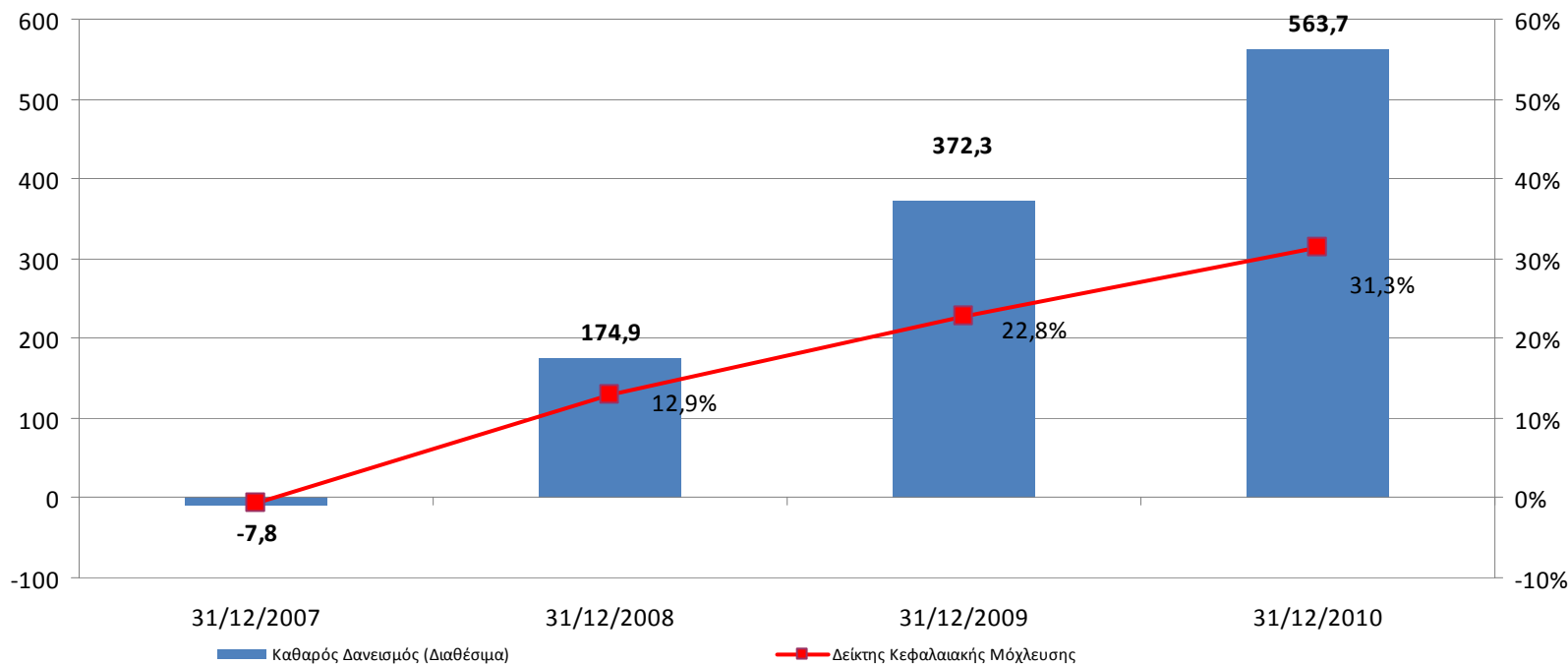
Σημειώσεις :

(1) Οι απαιτήσεις (λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού) στις 31/12/2009 και στις 31/12/2010 περιλαμβάνουν μακροπρόθεσμες προθεσμιακές τοποθετήσεις ποσών € 209,0 εκατ. και € 117,2 εκατ. αντίστοιχα . Επίσης στις 31/12/2010 περιλαμβάνονται ομόλογα διακρατούμενα ως τη λήξη ύψους € 87,7 εκατ

# Καθαρός Εταιρικός Δανεισμός Ομίλου και μόχλευση ομίλου

... παρά την αύξηση του καθαρού εταιρικού δανεισμού η κεφαλαιακή μόχλευση παραμένει χαμηλή (~31%)

Εξέλιξη Καθαρού Εταιρικού Δανεισμού (Διαθεσίμων) <sup>(1)</sup> / Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης <sup>(2)</sup>



Σημειώσεις:

(1) Καθαρός Εταιρικός Δανεισμός = (Βραχ. + Μακρ. Δάνεια εξαιρουμένων έργων BOT) – (Ταμ. Διαθέσιμα και Ισοδύναμα + Μακρ. Προθεσμιακές Καταθέσεις εξαιρουμένων διαθεσίμων έργων BOT)

(2) Δείκτης Κεφαλαιακής Μόχλευσης = Καθαρός Δανεισμός / (Ίδια Κεφάλαια + Καθαρός Εταιρικός Δανεισμός)



# Ενοποιημένες Ταμειακές Ροές ομίλου (ΔΠΧΑ σε € εκατ.)

Η αύξηση του καθαρού δανεισμού έχει χρηματοδοτήσει επενδύσεις του ομίλου αλλά και ανάγκες σε κεφάλαιο κίνησης

	31/12/2009	31/12/2010
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	13,6	40,3
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-286,8	-188,1
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	221,6	230,7
<b>Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα</b>	-51,6	82,9
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα έναρξης περιόδου	794,8	743,2
<b>Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξης περιόδου <sup>(1)</sup></b>	743,2	826,1

- ▲ Θετικές λειτουργικές ταμειακές ροές € 40,3 εκατ.
- ▲ Οι ταμειακές εκροές από επενδυτικές δραστηριότητες ανήλθαν σε € 188,1 εκατ. και περιλαμβάνουν
  - ~ € 90 εκατ. από αγορά ομολόγων ΕΙΒ
  - ~ € 20 εκατ. συμμετοχή στην ΑΜΚ της Elpsedison
  - ~ € 135 εκατ. επενδύσεις Παραχωρήσεων (αφορά κυρίως το δικαίωμα παραχώρησης του Μορέα)
  - ~ € 16 εκατ. επενδύσεις Κατασκευής / Λατομείων
  - ~ € 32 εκατ. επενδύσεις Αιολικών
  - εισροές ~ € 92 εκατ. από μεταφορά τοποθετήσεων μεγαλύτερων των 3 μηνών σε διαθέσιμα
  - εισροές ~ € 13 εκατ. από πωλήσεις παγίων και συμμετοχών στον τομέα Κατασκευής / Λατομείων
- ▲ Η χρηματοδοτική δραστηριότητα (€ 230,7 εκατ.) αφορά κυρίως την καθαρή αύξηση του δανεισμού (αναλήψεις νέων δανείων μείον αποπληρωμές δανείων)

Σημειώσεις :

(1) Δεν περιλαμβάνει τις μακροπρόθεσμες προθεσμιακές καταθέσεις που παρουσιάζονται στις απαιτήσεις και ομόλογα διακρατούμενα ως την λήξη τους

# Οικονομικές Καταστάσεις Μητρικής (ΔΠΧΑ σε € εκατ.)

	31/12/2009	31/12/2010	Μεταβολή (%)		31/12/2009	31/12/2010	Μεταβολή (%)
Πωλήσεις	0,4	0,5	19,5%	Μη κυκλοφορούν ενεργητικό	1.007,1	1.039,4	3,2%
EBITDA	6,2	0,3	-95,1%	Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	11,9	32,4	171,8%
EBIT	4,9	-0,9	-118,1%	Λοιπά στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	38,1	17,5	-54,2%
Έσοδα από μερίσματα <sup>(1)</sup>	27,7	14,5	-47,8%	<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>	1.057,2	1.089,3	3,0%
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους	23,8	6,0	-74,7%	Δάνεια βραχυπρόθεσμα	0,0	165,0	-
				Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις	9,3	4,0	-56,8%
				Δάνεια μακροπρόθεσμα	215,0	99,6	-53,7%
				Λοιπές μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2,2	1,1	-53,0%
				<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>	226,6	269,7	19,0%
				<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	830,6	819,6	-1,3%

Σημείωση:

(1) Τα έσοδα από μερίσματα 2010 προέρχονται κυρίως από την ΑΚΤΩΡ (~ € 10 εκατ.) και από το Καζίνο (~ € 4 εκατ.). Τα παραπάνω ποσά περιλαμβάνουν παρακρατηθέν φόρο

## Αποτελέσματα 2010 ανά δραστηριότητα (ΔΠΧΑ σε €εκατ.)

	Κατασκευή & Λατομεία	Ανάπτυξη γης & ακινήτων	Παραχωρήσεις	Περιβάλλον	Αιολικά	Λοιπά	Σύνολο
Καθαρές Πωλήσεις	1.357,0	2,9	289,5	80,6	21,3	1,8	1.753,1
EBITDA	64,2	-2,0	162,9	24,4	13,7	0,1	263,3
Περιθώριο EBITDA (%)	4,7%	-68,7%	56,3%	30,3%	64,4%	4,2%	15,0%
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	23,7	-2,3	102,9	19,4	9,0	-1,4	151,4
Περιθώριο EBIT (%)	1,7%	-78,4%	35,6%	24,1%	42,2%	-74,4%	8,6%
Κέρδη προ φόρων	10,8	-2,9	67,8	18,7	6,8	-12,5	88,8
Περιθώριο Κερδών Προ Φόρων (%)	0,8%	-98,5%	23,4%	23,2%	32,0%	-678,2%	5,1%
Κέρδη μετά από φόρους	-14,0	-3,9	37,6	10,7	4,2	-14,8	19,9
Περιθώριο Κερδών Μετά από Φόρους (%)	-1,0%	-134,3%	13,0%	13,3%	19,6%	-800,7%	1,1%
Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	-7,7	-2,2	14,9	7,0	3,3	-14,6	0,5

### Έκτακτη εισφορά

(συμπεριλαμβάνεται στα κέρδη μετά από φόρους)

	4,3	0,3	6,5	2,3	0,2	0,5	14,1
--	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------

## Αποτελέσματα 2009 ανά δραστηριότητα (ΔΠΧΑ σε €εκατ.)

	Κατασκευή & Λατομεία	Ανάπτυξη γης & ακινήτων	Παραχωρήσεις	Περιβάλλον	Αιολικά	Λοιπά	Σύνολο
Καθαρές Πωλήσεις	1.804,4	4,5	323,5	119,4	14,3	2,4	2.268,6
EBITDA	108,0	-1,1	193,9	27,8	8,3	-1,8	335,3
Περιθώριο EBITDA (%)	6,0%	-23,4%	59,9%	23,3%	58,5%	-72,4%	14,8%
Αποτελέσματα εκμετάλλευσης	68,4	-1,3	138,9	24,5	5,6	-3,1	232,9
Περιθώριο EBIT (%)	3,8%	-29,0%	42,9%	20,5%	39,5%	-127,3%	10,3%
Κέρδη προ φόρων	55,9	-1,9	99,8	23,1	3,7	-8,2	172,2
Περιθώριο Κερδών Προ Φόρων (%)	3,1%	-41,9%	30,8%	19,3%	25,8%	-337,3%	7,6%
Κέρδη μετά από φόρους	27,1	-2,2	65,8	16,7	2,3	-11,0	98,8
Περιθώριο Κερδών Μετά από Φόρους (%)	1,5%	-47,6%	20,3%	14,0%	16,4%	-449,7%	4,4%
Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	28,8	-1,0	35,3	11,0	1,8	-11,0	64,9

### Έκτακτη εισφορά

(συμπεριλαμβάνεται στα κέρδη μετά από φόρους)

	3,3	0,0	2,4	0,5	0,0	2,7	8,9
--	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

## Ανάλυση ανά Δραστηριότητα: Κατασκευή<sup>(1)</sup> (ΔΠΧΑ σε €εκατ.)

	31/12/2009	31/12/2010	Μεταβολή (%)	
Πωλήσεις	1.804,4	1.357,0	-24,8%	▲ Οι πωλήσεις μειώθηκαν κατά 24,8% σε € 1.357,0 εκατ. – € 1.310,1 εκατ. από Κατασκευή περιλαμβανομένων εσόδων ΒΙΟΣΑΡ από κατασκευή φωτοβολταϊκών πάρκων – € 46,8 εκατ. από Λατομεία
EBITDA	108,0	64,2	-40,6%	
<i>Περιθώριο EBITDA (%)</i>	6,0%	4,7%		
EBIT	68,4	23,7	-65,4%	▲ Ανάλυση πωλήσεων 2010 Κατασκευής (χωρίς Λατομεία) – 59% από έργα υποδομής στην Ελλάδα (περιλαμβανομένων BOT) – 17% από ιδιωτικά έργα στην Ελλάδα – 5% από έργα στα Βαλκάνια – 19% από έργα στη Μ. Ανατολή
<i>Περιθώριο EBIT (%)</i>	3,8%	1,7%		
Κέρδη από συγγενείς	-0,3	-0,3		
Κέρδη προ φόρων	55,9	10,8	-80,6%	
<i>Περιθώριο κερδών προ φόρων (%)</i>	3,1%	0,8%		
Καθαρά κέρδη (πριν από δικαιώματα μειοψηφίας)	27,1	-14,0	-151,6%	▲ Το λειτουργικό περιθώριο διαμορφώθηκε σε 1,7%
<i>Περιθώριο καθαρών κερδών (πριν από δικαιώματα μειοψηφίας) (%)</i>	1,5%	-1,0%		
Καθαρά κέρδη (μετά από δικαιώματα μειοψηφίας)	28,8	-7,7	-127,0%	

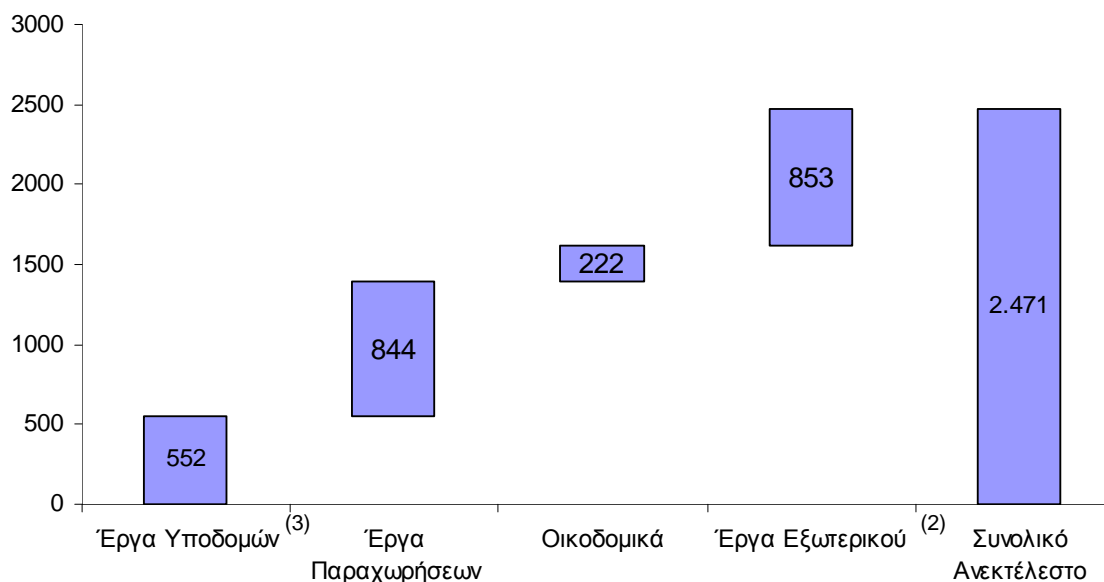
Σημείωση:

(1) Περιλαμβάνει Λατομεία και τη ΒΙΟΣΑΡ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ

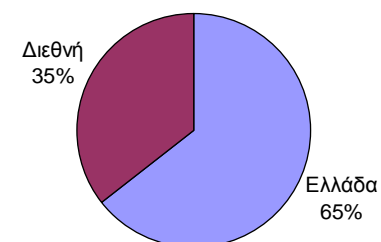
# Ανάλυση ανά Δραστηριότητα: Κατασκευή (συνέχεια)

... το ανεκτέλεστο υπογεγραμμένων συμβάσεων στις 31/12/2010 ανέρχεται σε € 2,5 δις ενώ επιπρόσθετα υπάρχουν ακόμη συμβάσεις έργων προς υπογραφή ύψους € 408 εκατ. <sup>(1)</sup>

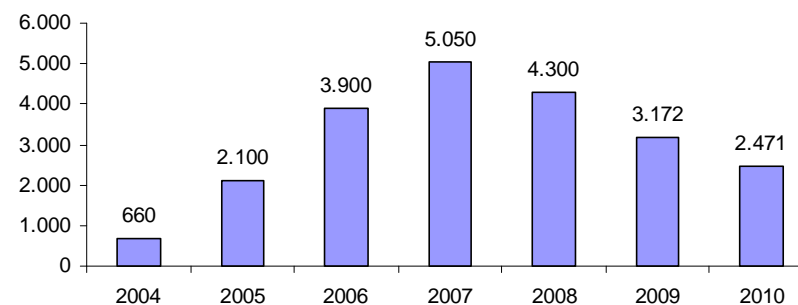
Ανάλυση Ανεκτέλεστου ανά τομέα



Ανάλυση Ανεκτέλεστου ανά Γεωγραφική περιοχή



Διαχρονική εξέλιξη ανεκτέλεστου



Σημειώσεις:

- 1) Κατασκευή και λειτουργία συστήματος διαχείρισης απορριμμάτων στην Αγία Πετρούπολη ύψους € 215 εκ. , υπερρολαβία για Ολυμπία Οδό € 84 εκατ. Κατασκευή τούνελ στο δρόμο Τίρανα – Ελμπασάν ύψους € 60 εκ. Επίσης η ΒΙΟΣΑΡ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ έχει προς υπογραφή συμβάσεις ύψους ~ € 47 εκατ.
- 2) Συμπεριλαμβάνεται το έργο Blue City στο Ομάν (με ανεκτέλεστο υπόλοιπο € 620 εκατ.)
- 3) Συμπεριλαμβάνει το ανεκτέλεστο κατασκευής φωτοβολταϊκών της ΒΙΟΣΑΡ ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ ΑΕ ύψους ~ € 64 εκατ.

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

	31/12/2009	31/12/2010	Μεταβολή (%) ▲	
Πωλήσεις	323,5	289,5	-10,5%	Τα έσοδα των παραχωρήσεων παρουσίασαν μείωση κατά 10,5% <ul style="list-style-type: none"> <li>- η μεγάλη πλειοψηφία των εσόδων (~ € 227 εκατ.) εξακολουθεί να προέρχεται από την Αττική Οδό</li> <li>- τα έσοδα του Μορέα από κατασκευή και λειτουργία (μετά από απαλοιφές) ανέρχονται σε ~€ 58,5 εκ., από τα οποία ~€ 17,2 εκατ. αφορούν είσπραξη διοδίων</li> </ul>
EBITDA	193,9	162,9	-16,0%	
Περιθώριο EBITDA (%)	59,9%	56,3%		Το λειτουργικό περιθώριο διαμορφώθηκε σε 35,6% <ul style="list-style-type: none"> <li>▲ Κέρδη από συγγενείς περιλαμβάνουν                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- Γέφυρα : € 1,8 εκατ. έναντι € 2,3 εκατ. το 2009</li> <li>- Αυτοκινητόδρομος Αιγαίου (Μαλιακός): € 0,9 εκατ. έναντι € 1,6 εκατ. το 2009</li> </ul> </li> </ul>
EBIT	138,9	102,9	-25,9%	
Περιθώριο EBIT (%)	42,9%	35,6%		Τα καθαρά κέρδη μετά από μειοψηφίες μειώθηκαν από € 35,3 εκατ. σε € 14,9 εκατ. κυρίως λόγω <ul style="list-style-type: none"> <li>- μειωμένης λειτουργικής κερδοφορίας</li> <li>- αυξημένων αποσβέσεων στο Μορέα καθώς η κατασκευή του έργου εξελίσσεται και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία αυξάνονται (καθαρή επίδραση μετά από δικαιώματα μειοψηφίας ~ € 5 εκατ.)</li> <li>- μειωμένων εσόδων της ΑΚΤΩΡ ΠΑΡΑΧΩΡΗΣΕΙΣ καθώς το 2009 είχε μη επαναλαμβανόμενα έσοδα ύψους € 4,4 εκατ. από success fees</li> </ul>
Κέρδη από συγγενείς	3,9	2,6	-33,6%	
Κέρδη προ φόρων	99,8	67,8	-32,1%	
Περιθώριο κερδών προ φόρων (%)	30,8%	23,4%		
Καθαρά κέρδη (πριν από δικαιώματα μειοψηφίας)	65,8	37,6	-42,9%	
Περιθώριο καθαρών κερδών (πριν από δικαιώματα μειοψηφίας) (%)	20,3%	13,0%		
Καθαρά κέρδη (μετά από δικαιώματα μειοψηφίας)	35,3	14,9	-57,9%	

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

	31/12/2009	31/12/2010	Μεταβολή (%)	
Πωλήσεις	119,4	80,6	-32,4%	<p>▲ Τα έσοδα του κλάδου περιβάλλοντος μειώθηκαν κατά 32,4% σε 80,6 εκατ. κυρίως λόγω ολοκλήρωσης ορισμένων κατασκευαστικών έργων της ΗΛΕΚΤΩΡ</p> <p>▲ Τα λειτουργικά κέρδη ανήλθαν σε € 19,4 εκατ. μειωμένα κατά 20,6% ενώ το περιθώριο λειτουργικής κερδοφορίας βελτιώθηκε σε 24,1% έναντι 20,5 % το 2009</p> <p>— η αύξηση των ποσοστών κερδοφορίας οφείλεται σε αύξηση του αντικειμένου στον τομέα διαχείρισης απορριμμάτων, καθώς και σε αύξηση απόδοσης και τιμών ενέργειας αναφορικά με τον κλάδο ΑΠΕ</p>
EBITDA	27,8	24,4	-12,3%	
Περιθώριο EBITDA (%)	23,3%	30,3%		
EBIT	24,5	19,4	-20,6%	
Περιθώριο EBIT (%)	20,5%	24,1%		
Κέρδη από συγγενείς	-0,1	0,1		
Κέρδη προ φόρων	23,1	18,7	-19,0%	
Περιθώριο κερδών προ φόρων (%)	19,3%	23,2%		
Καθαρά κέρδη (πριν από δικαιώματα μειοψηφίας)	16,7	10,7	-35,8%	
Περιθώριο καθαρών κερδών (πριν από δικαιώματα μειοψηφίας) (%)	14,0%	13,3%		
Καθαρά κέρδη (μετά από δικαιώματα μειοψηφίας)	11,0	7,0	-36,4%	



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

	31/12/2009	31/12/2010	Μεταβολή (%)	
Πωλήσεις	14,3	21,3	49,2%	<p>▲ Τα έσοδα των Αιολικών ανήλθαν σε € 21,3 εκατ. αντανακλώντας την αυξημένη εγκατεστημένη δυναμικότητα του κλάδου, που στις 31/12/2010 ανήλθε σε 118 MW</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 9 MW αιολικά στην Λέσβο</li> <li>- 45,8 MW αιολικά στην Κεφαλονιά</li> <li>- 23 MW αιολικά στον Κτενιά (Αργολίδα)</li> <li>- 6,3 MW αιολικά στον Κίσσαμο Χανίων</li> <li>- 2 MW φωτοβολταϊκό πάρκο στα Λεκανά Αργολίδας</li> <li>- Αιολικό πάρκο ισχύος 23 MW στο Ν. Έβρου (θέση «Μαγούλα Καζάκου)</li> <li>- Αιολικό πάρκο ισχύος 7,65 MW στο Ν. Λακωνίας</li> <li>- Αιολικό πάρκο ισχύος 1,2 MW στο νομό Ευβοίας</li> </ul> <p>▲ Άλλα 116,5 MW βρίσκονται σε στάδιο κατασκευής</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 71,5 MW αιολικά στην Τροιζηνία του Νομού Πειραιώς (Βρωμοσυκιά, Λαμπρούσα, Ασπροβούνι, Ορθολίθι)</li> <li>- 40 MW στους Ν. Αρκαδίας/Αργολίδας (Λύρκειον Όρος)</li> <li>- 5 MW υδροηλεκτρικό στα Γρεβενά</li> </ul>
EBITDA	8,3	13,7	64,3%	
<i>Περιθώριο EBITDA (%)</i>	58,5%	64,4%		
EBIT	5,6	9,0	59,6%	
<i>Περιθώριο EBIT (%)</i>	39,5%	42,2%		
Κέρδη από συγγενείς	-0,1	0,0		
Κέρδη προ φόρων	3,7	6,8	84,9%	
<i>Περιθώριο κερδών προ φόρων (%)</i>	25,8%	32,0%		
Καθαρά κέρδη (πριν από δικαιώματα μειοψηφίας)	2,3	4,2	79,1%	
<i>Περιθώριο καθαρών κερδών (πριν από δικαιώματα μειοψηφίας) (%)</i>	16,4%	19,6%		
Καθαρά κέρδη (μετά από δικαιώματα μειοψηφίας)	1,8	3,3	78,8%	

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

	31/12/2009	31/12/2010	Μεταβολή (%)	
Πωλήσεις	4,5	2,9	-36,1%	<p>▲ Η διεθνής κρίση στην αγορά ακινήτων συνεχίζει να επηρεάζει αρνητικά τη δραστηριότητα ακίνητης περιουσίας του ομίλου</p> <p>▲ Το εμπορικό πάρκο της Γυαλού βρίσκεται στο στάδιο κατασκευής με εξασφαλισμένες μισθώσεις για πάνω από 50% της επιφάνειας του</p>
EBITDA	-1,1	-2,0	87,6%	
<i>Περιθώριο EBITDA (%)</i>	-23,4%	-68,7%		
EBIT	-1,3	-2,3	72,8%	
<i>Περιθώριο EBIT (%)</i>	-29,0%	-78,4%		
Κέρδη από συγγενείς	-0,1	-0,2	71,2%	
Κέρδη προ φόρων	-1,9	-2,9	50,0%	
<i>Περιθώριο κερδών προ φόρων (%)</i>	-41,9%	-98,5%		
Καθαρά κέρδη (πριν από δικαιώματα μειοψηφίας)	-2,2	-3,9	80,3%	
Καθαρά κέρδη (μετά από δικαιώματα μειοψηφίας)	-1,0	-2,2	122,9%	

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

Περιλαμβάνει την μητρική ΕΛΛΑΚΤΩΡ, καθώς και τις συμμετοχές του ομίλου στην European Goldfields / Ελληνικό Χρυσό και το Καζίνο Πάρνηθας

	31/12/2009	31/12/2010
Πωλήσεις	2,4	1,8
EBITDA	-1,8	0,1
EBIT	-3,1	-1,4
Κέρδη από συγγενείς	-0,1	-5,1
Κέρδη προ φόρων	-8,2	-12,5
Καθαρά κέρδη (ζημιές) πριν από δικαιώματα μειοψηφίας	-11,0	-14,8
Καθαρά κέρδη (ζημιές) μετά από δικαιώματα μειοψηφίας	-11,0	-14,6

- ▲ Οι ζημιές από συγγενείς αυξήθηκαν από € 0,1 εκατ. σε € 5,1 εκατ. λόγω
  - μείωσης των κερδών από το Καζίνο Πάρνηθας σε € 2,1 εκατ. από € 2,7 εκατ.
  - μείωσης των ζημιών από την Elpedison Power SA σε € 0,6 εκατ. από € 1,3 εκατ.
  - αύξησης των ζημιών από τη European Goldfields σε € 6,6 εκατ. από € 1,5 εκατ.
- ▲ Άλλα έξοδα περιλαμβάνουν
  - χρηματοοικονομικά έξοδα ύψους € 6,0 εκατ. έναντι € 5,1 εκατ. το 2009
  - έξοδα διοίκησης ύψους € 5,7 εκατ.