

Βασικά Οικονομικά Μεγέθη Ομίλου J&P-ΑΒΑΞ

**Δωδεκάμηνο
& 4^ο Τρίμηνο 2007**

*σύμφωνα με τα
Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (IAS) και τα
Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής
Πληροφόρησης (IFRS)*

Σημαντικές Εξελίξεις & Επισημάνσεις

- ❖ Τον Ιούνιο 2007 η Εταιρεία εξαγόρασε πλειοψηφικό μερίδιο στην ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ. Μετά από Υποχρεωτική Δημόσια Πρόταση και συναλλαγές στο Χρηματιστήριο Αθηνών, η Εταιρεία κατείχε 80,5% την 31.12.2007 το οποίο παραμένει αμετάβλητο έως τώρα
- ❖ Η ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ ενοποιείται από τον Ιούνιο 2007, επομένως τα στοιχεία του ισολογισμού 31.12.2007 δεν είναι συγκρίσιμα με τα στοιχεία των προηγούμενων περιόδων
- ❖ Η αύξηση του καθαρού δανεισμού κατά το 2007 οφείλεται στην εξαγορά της ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ (ενοποίηση δανεισμού & απόκτηση μετοχών) και την έναρξη μεγάλου έργου του εξωτερικού
- ❖ Ο ισολογισμός 31.12.2007 περιλαμβάνει κεφαλαιακό κέρδος €8,3 εκ από πώληση μεριδίου 30,8% στην Αττικές Τηλεπικοινωνίες ΑΕ τον Απρίλιο 2007, το οποίο δεν περιλαμβάνεται στα κέρδη πρό φόρων, χρηματοοικονομικών και αποσβέσεων
- ❖ Οι εκτιμήσεις της διοίκησης της Εταιρείας για τα οικονομικά αποτελέσματα του 2007 πραγματοποιήθηκαν, με την εξαίρεση της κερδοφορίας η οποία υστέρησε έναντι των προβλέψεων λόγω συμπιεσμένων περιθωρίων κέρδους στις κατασκευές

Αποτελέσματα Ομίλου – Δωδεκάμηνο

<i>ποσά σε € εκ</i>	2007	2006	<i>μεταβολή</i>
Κύκλος Εργασιών	683,3	360,3	89,7%
Μικτά Αποτελέσματα	54,7	44,5	
Λοιπά Έσοδα (Έξοδα)	3,7	1,8	
Έξοδα Διοίκησης & Διάθεσης	(37,3)	(33,4)	
Αποτελέσματα Συγγενών Εταιριών	30,3	22,1	
Κέρδη Εκμετάλλευσης	51,4	35,0	
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	(17,6)	(6,8)	
Κέρδη πρό Φόρων	33,8	28,2	20,1%
Φόροι Περιόδου	(8,7)	(8,8)	
Καθαρά Κέρδη Περιόδου	25,2	19,4	
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(0,2)	(0,1)	
Καθαρά Κέρδη Μετόχων	25,4	19,5	30,2%
EBIT	42,9	35,0	22,7%
EBITDA	58,8	44,7	31,6%

Αποτελέσματα Ομίλου – 4^ο Τρίμηνο

<i>ποσά σε € εκ</i>	2007	2006	<i>μεταβολή</i>
Κύκλος Εργασιών	230,6	110,2	109,2%
Μικτά Αποτελέσματα	17,9	16,3	
Λοιπά Έσοδα (Έξοδα)	1,6	1,2	
Έξοδα Διοίκησης & Διάθεσης	(11,9)	(11,7)	
Αποτελέσματα Συγγενών Εταιριών	5,1	3,3	
Κέρδη Εκμετάλλευσης	12,7	9,1	
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	(5,8)	(2,0)	
Κέρδη πρό Φόρων	7,0	7,1	-1,4%
Φόροι Περιόδου	(1,3)	(3,9)	
Καθαρά Κέρδη Περιόδου	5,6	3,2	
Δικαιώματα Μειοψηφίας	(0,1)	(0,2)	
Καθαρά Κέρδη Μετόχων	5,7	3,4	71,8%
EBIT	12,7	9,1	39,9%
EBITDA	18,4	11,9	53,9%

Αποτελέσματα Ομίλου *ανά Δραστηριότητα*

<i>ποσά σε € εκ</i>	Κατασκευές	Παραχωρήσεις	Λοιπά*	Σύνολο
<u>2007</u>				
Κύκλος Εργασιών	662,5	0,0	20,9	683,3
Μικτά Αποτελέσματα	56,0	0,0	(1,3)	54,7
EBITDA	49,2	20,1	(2,1)	67,3
EBIT	34,2	11,1	(2,4)	42,9
Κέρδη πρό Φόρων				33,8
Καθαρά Κέρδη				25,2
<u>2006</u>				
Κύκλος Εργασιών	352,0	0,0	8,3	360,3
Μικτά Αποτελέσματα	46,7	0,0	(2,2)	44,5
EBITDA	34,0	15,1	(4,5)	44,7
EBIT	24,6	15,0	(4,6)	35,0
Κέρδη πρό Φόρων				28,2
Καθαρά Κέρδη				19,4

* Real Estate & Προκατασκευές

Περιθώρια Κέρδους ανά Δραστηριότητα

ποσά σε € εκ	Κατασκευές	Παραχωρήσεις	Λοιπά*	Σύνολο
<u>2007</u>				
Μικτά Αποτελέσματα	8,5%	-	(6,2%)	8,0%
EBITDA	7,4%	-	(9,9%)	9,8%
EBIT	5,2%	-	(11,7%)	7,5%
Κέρδη πρό Φόρων				5,0%
Καθαρά Κέρδη				3,7%
<u>2006</u>				
Μικτά Αποτελέσματα	13,3%	-	(25,8%)	12,4%
EBITDA	9,7%	-	(53,7%)	12,4%
EBIT	7,0%	-	(55,1%)	9,7%
Κέρδη πρό Φόρων				7,8%
Καθαρά Κέρδη				5,4%

* Real Estate & Προκατασκευές

Αποτελέσματα Ομίλου *ανά Γεωγρ.Περιοχή*

<i>ποσά σε € εκ</i>	Ελλάδα	Εξωτερικό	Σύνολο
<u>2007</u>			
Κύκλος Εργασιών	383,6	299,8	683,3
Μικτά Αποτελέσματα	40,4	14,3	54,7
EBITDA	49,1	18,2	67,3
EBIT	31,2	11,8	42,9
Κέρδη πρό Φόρων	23,8	10,0	33,8
Καθαρά Κέρδη	16,3	8,8	25,2
<u>2006</u>			
Κύκλος Εργασιών	234,2	126,0	360,3
Μικτά Αποτελέσματα	41,3	3,2	44,5
EBITDA	40,1	4,6	44,7
EBIT	32,2	2,8	35,0
Κέρδη πρό Φόρων	25,4	2,7	28,2
Καθαρά Κέρδη	17,4	2,0	19,4

Περιθώρια Κέρδους ανά Γεωγρ.Περιοχή

<i>ποσά σε € εκ</i>	Ελλάδα	Εξωτερικό	Σύνολο
<u>2007</u>			
Μικτά Αποτελέσματα	10,5%	4,8%	8,0%
EBITDA	12,8%	6,1%	9,8%
EBIT	10,3%	3,9%	7,5%
Κέρδη πρό Φόρων	6,2%	3,4%	5,0%
Καθαρά Κέρδη	4,3%	2,9%	3,7%
<u>2006</u>			
Μικτά Αποτελέσματα	17,6%	2,5%	12,4%
EBITDA	17,1%	3,6%	12,4%
EBIT	13,7%	2,2%	9,7%
Κέρδη πρό Φόρων	10,9%	2,2%	7,8%
Καθαρά Κέρδη	7,4%	1,6%	5,4%

Ισολογισμός Ομίλου

<i>ποσά σε € εκ</i>	12M 2007	9M 2007	6M 2007	3M 2007	12M 2006
Πάγιο Ενεργητικό	358,4	297,4	288,8	195,9	176,7
Αποθέματα	44,3	34,2	36,4	24,6	30,3
Δεδουλευμένες Απαιτήσεις από Πελάτες	486,9	556,5	485,2	322,4	273,7
Διαθέσιμα	64,4	75,0	59,8	50,4	54,3
<i>Σύνολο Ενεργητικού</i>	<i>954,0</i>	<i>963,1</i>	<i>870,1</i>	<i>593,3</i>	<i>534,7</i>
Μακροπρόθεσμος Δανεισμός	216,0	213,5	44,2	20,0	20,0
Λοιπές Μακροπρ. Υποχρεώσεις	26,6	23,2	20,8	5,8	7,4
Προμηθευτές & Λοιπές Υποχρ.	283,1	322,1	277,8	182,8	175,5
Βραχυπρόθεσμος Δανεισμός	178,5	147,4	296,7	186,4	141,5
Καθαρή Θέση	249,8	256,9	230,6	198,2	189,0
<i>Σύνολο Παθητικού</i>	<i>954,0</i>	<i>963,1</i>	<i>870,1</i>	<i>593,3</i>	<i>534,7</i>
Καθαρός Δανεισμός	330,1	286,0	281,1	156,0	107,5

Ταμειακές Ροές Ομίλου – Δωδεκάμηνο

<i>ποσά σε € εκ</i>	2007	2006
Κέρδη πρό Φόρων	33,8	28,2
Αποσβέσεις	15,9	9,7
Προβλέψεις	2,8	0,8
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	17,6	6,8
Λοιπά Στοιχεία	(33,6)	(22,1)
Μεταβολή Κεφαλαίου Κίνησης	(106,5)	(40,3)
Λειτουργικές Ροές	(72,0)	(16,9)
Επενδυτικές Ροές	(114,7)	(7,8)
Χρηματοοικονομικές Ροές	196,8	11,8
Συνολική Ταμειακή Ροή	10,1	(12,8)
Μεικτή Ταμειακή Ροή	41,3	29,3
Ελεύθερη Ταμειακή Ροή	(186,7)	(24,7)

Ταμειακές Ροές Ομίλου – 4^ο Τρίμηνο

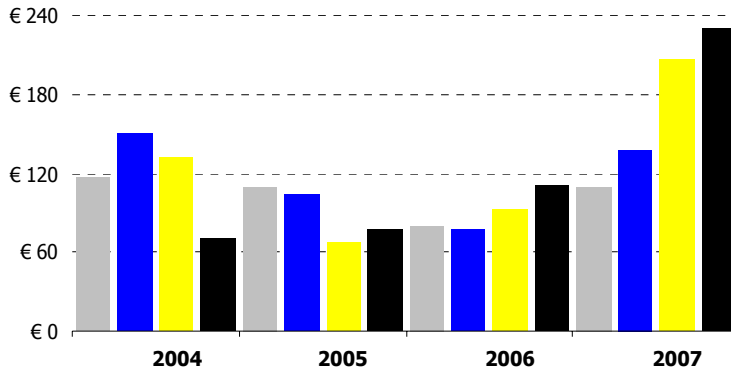
<i>ποσά σε € εκ</i>	2007	2006
Κέρδη πρό Φόρων	7,0	7,1
Αποσβέσεις	5,7	2,8
Προβλέψεις	2,1	1,1
Χρηματοοικονομικά Αποτελέσματα	5,8	2,0
Λοιπά Στοιχεία	(5,5)	(3,6)
Μεταβολή Κεφαλαίου Κίνησης	(5,8)	8,5
Λειτουργικές Ροές	9,1	18,0
Επενδυτικές Ροές	(39,2)	(3,9)
Χρηματοοικονομικές Ροές	23,0	(4,4)
Συνολική Ταμειακή Ροή	(7,1)	9,7
Μεικτή Ταμειακή Ροή	5,7	6,2
Ελεύθερη Ταμειακή Ροή	(30,1)	14,1

Εξέλιξη Καθαρού Δανεισμού

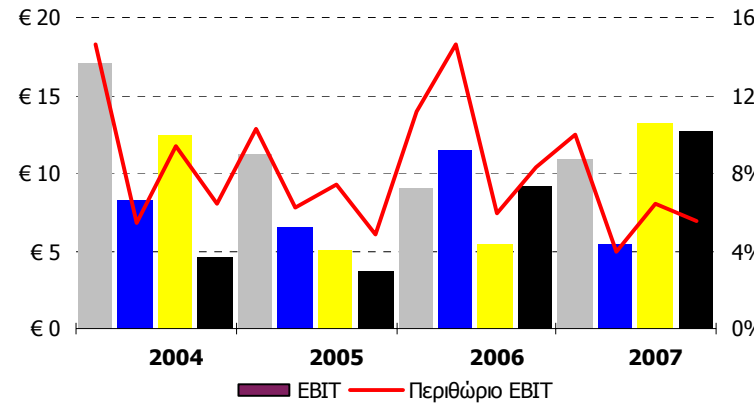
<i>ποσά σε € εκ</i>	12M 2007	9M 2007	6M 2007	3M 2007	12M 2006
Καθαρός Δανεισμός	(330,1)	(286,0)	(281,1)	(156,0)	(107,2)
<i>μεταβολή στον Καθαρό Δανεισμό από 31/12/2006</i>	<u>(222,9)</u>	<u>(178,8)</u>	<u>(173,9)</u>	<u>(48,8)</u>	
<i>μεταβολές κονδυλίων ισολογισμού έναντι 12M 2006</i>					
Δεδουλευμένες Απαιτήσεις από Πελάτες	(227,7)	(287,2)	(218,0)	(43,5)	
Πάγιο Ενεργητικό	(27,2)	(7,6)	1,1	(16,0)	
Προμηθευτές & Λοιπές Υποχρεώσεις	104,8	153,3	109,4	15,6	
Λοιπά	(72,7)	(37,2)	(66,4)	(5,0)	
	<u>(330,1)</u>	<u>(286,0)</u>	<u>(281,1)</u>	<u>(48,8)</u>	

Εξέλιξη Τριμηνιαίων Μεγεθών

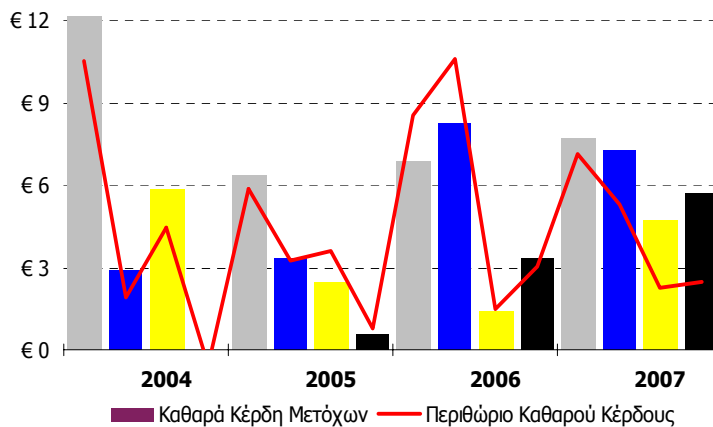
Κύκλος Εργασιών (σε € εκ)



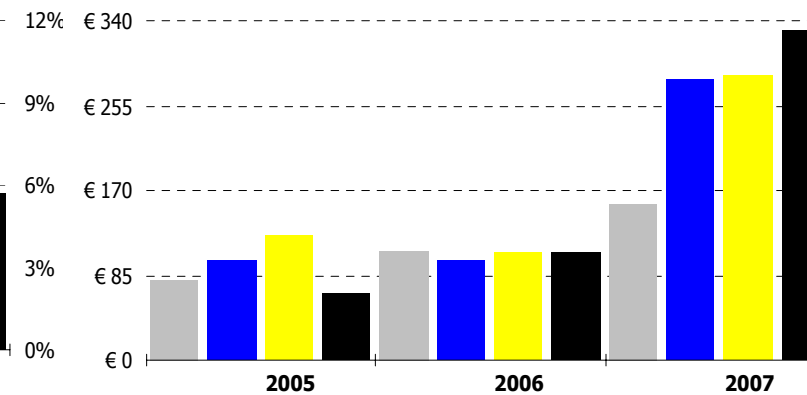
EBIT (σε € εκ)



Καθαρά Κέρδη Μετόχων (σε € εκ)



Καθαρός Δανεισμός (σε € εκ)





ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΤΟ ΜΕΛΛΟΝ

Τμήμα Επενδυτικών Σχέσεων

Άγγελος Κιοσκλής

Αμαρουσίου-Χαλανδρίου 16, 151 25, Μαρούσι

☎ 210-6375592, 210-6375000

📞 6947-909049, 📠 210-6375779

✉ akiosklis@jp-avax.gr

