



Στρατηγική Επένδυση 47,37% * στην ΑΘΗΝΑ ΑΤΕ

** έχει αυξηθεί ακολούθως σε 75,94%*

Σεπτέμβριος 2007



Γενική Ρήτρα αποποίησης ευθύνης

- Η παρουσίαση αυτή ετοιμάστηκε αποκλειστικά προς σκοπούς ενημέρωσης και δεν επιτρέπεται να ερμηνευθεί ως προτροπή ή ως προσφορά προς αγορά ή πώληση μετοχών ή άλλων επενδυτικών προϊόντων. Οι αποδέκτες των πληροφοριών που περιέχονται στην παρουσίαση αυτή δεν πρέπει να τις ερμηνεύσουν ως επενδυτική συμβουλή ή ως σύσταση οιασδήποτε μορφής. Η παρουσίαση αυτή δεν πρέπει να θεωρηθεί ως εξαντλητική και ως εμπεριέχουσα όλες τις πληροφορίες που ο αποδέκτης δύναται να ζητήσει. Ουδεμία επένδυση, αποεπένδυση ή άλλη επενδυτική απόφαση ή ενέργεια δύναται να στηριχθεί αποκλειστικά στις πληροφορίες που εμπεριέχονται στην παρούσα παρουσίαση.
- Κατά τη διάρκεια αυτής της παρουσίασης η διοίκηση μπορεί να συζητήσει ορισμένες προβλέψεις αναφορικά με τις μελλοντικές επιδόσεις της J&P-ΑΒΑΞ Α.Ε. ή της ΑΘΗΝΑ Α.Τ.Ε., ή την μελλοντική τους συνεργασία, οι οποίες θα πρέπει να θεωρηθούν ως καλόπιστες εκτιμήσεις και μόνον εκ μέρους της εταιρείας. Τέτοιες προβλέψεις αντικατοπτρίζουν τις προσδοκίες της Διοίκησης και βασίζονται στα σήμερα διαθέσιμα δεδομένα. Τα πραγματικά αποτελέσματα εξαρτώνται από μέλλοντα και αβέβαια γεγονότα, τα οποία ενδέχεται να έχουν επίπτωση στις πραγματικές επιδόσεις και στις τελικές αποφάσεις της Διοίκησης.

Σύνοψη

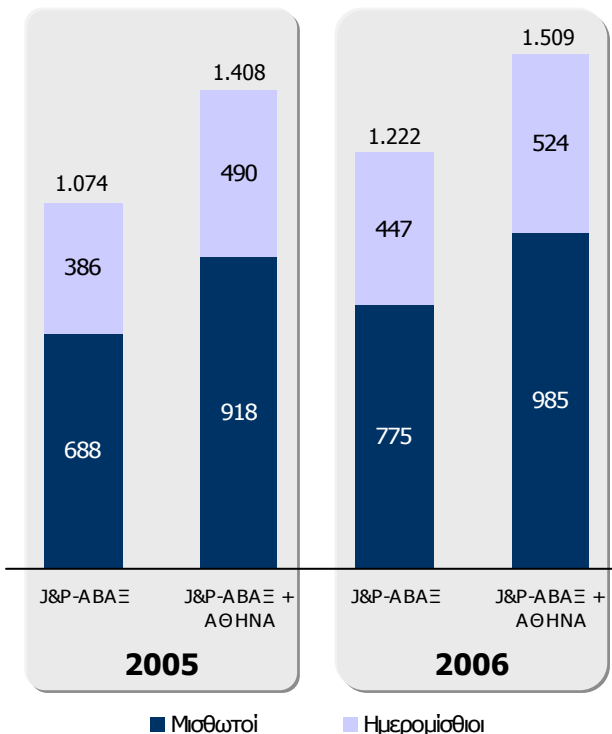
- Η εταιρεία J&P–ΑΒΑΞ Α.Ε. εξαγόρασε το 47,37% του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΘΗΝΑ Α.Τ.Ε. στην τιμή των €1,67 ανά μετοχή έναντι μετρητών στις 11.06.2007, και στη συνέχεια αύξησε την συμμετοχή στο 75,94% με την αγορά πρόσθετων μετοχών στην ίδια τιμή
 - Το συνολικό τίμημα των συναλλαγών ανήλθε σε € 62.443.556,17
- Το τίμημα αντιπροσωπεύει πολλαπλάσια P/BV 0,94x, EV/EBITDA 07E 8,49x και 10,8% προσαύξηση επί της μέσης σταθμισμένης κατ' όγκο συναλλαγών τιμής της μετοχής των τελευταίων 6 μηνών
- Η συναλλαγή σε μετρητά είναι ουδέτερη αναφορικά με τα Κέρδη ανά Μετοχή σύμφωνα με τα κέρδη του 1^{ου} τριμήνου του 2007
- Μετά την συναλλαγή η εταιρεία J&P–ΑΒΑΞ προέβη σε υποχρεωτική δημόσια πρόταση για το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της ΑΘΗΝΑ, σύμφωνα με το Νόμο 3461/2006
- Η διοίκηση και οι βασικοί μέτοχοι των εταιρειών J&P–ΑΒΑΞ και ΑΘΗΝΑ ενδυνάμωσαν περαιτέρω τη συνεργασία τους, με τη συμμετοχή των τελευταίων με ποσοστό ~6% στο μετοχικό κεφάλαιο της J&P–ΑΒΑΞ, μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου με παραίτηση των παλαιών μετόχων από το δικαίωμα συμμετοχής στην αύξηση
- Η συναλλαγή αποτελεί στρατηγικής σημασίας εξέλιξη για την J&P-ΑΒΑΞ και την ΑΘΗΝΑ, στο γενικότερο πλαίσιο ανάπτυξης του κατασκευαστικού κλάδου στην Ελλάδα
- Μέσω της συναλλαγής συμπληρώνονται οι λειτουργικές δραστηριότητες της J&P–ΑΒΑΞ στην Ελλάδα και το εξωτερικό καθώς και η τεχνογνωσία της σε εξειδικευμένα έργα, ενώ ενδυναμώνεται η θέση της ΑΘΗΝΑ στην αγορά

Στρατηγική της συναλλαγής

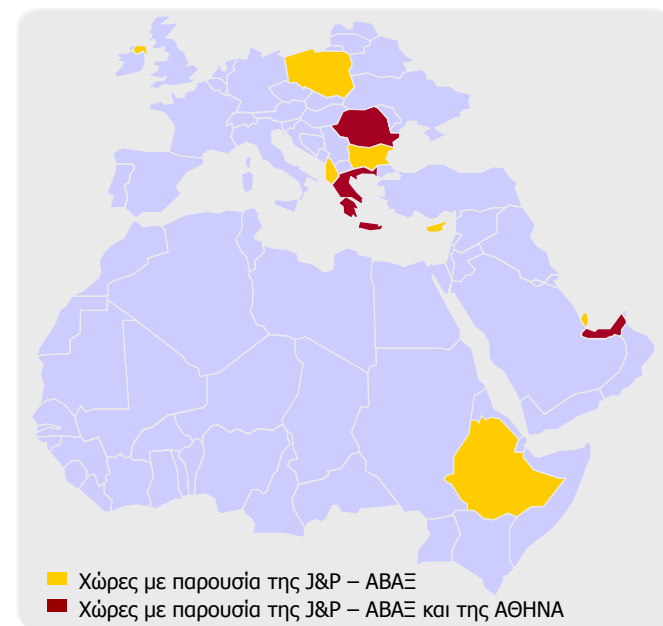
Μακρά Εμπειρία της ΑΘΗΝΑ

- Το 1996 οι μέτοχοι της εταιρείας "Οδών και Οδοστρωμάτων Α.Ε." και "Αρχιμήδης Α.Ε." ίδρυσαν την "Αρχιρόδον Α.Ε."
- Το 1983, η εταιρεία "Αρχιρόδον Α.Ε." μετονομάστηκε σε ΑΘΗΝΑ
- Το 1994, η ΑΘΗΝΑ εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών
- Το 2003, η ΑΘΗΝΑ απέκτησε κατασκευαστική άδεια 7^{ου} βαθμού
- Το εργατικό δυναμικό της ΑΘΗΝΑ έχει σημαντική τεχνογνωσία σε εξειδικευμένα έργα όπως κατασκευές λιμένων και μαρινών, ενεργειακά και περιβαλλοντολογικά έργα
- Η ΑΘΗΝΑ έχει συμμετάσχει στην κατασκευή ορόσημων του Ελληνικού κατασκευαστικού τομέα
 - Στάδιο Ειρήνης και Φιλίας
 - Ολυμπιακό Στάδιο
 - Μονάδα Ανακύκλωσης Ψυττάλειας

Αύξηση έμπειρου εργατικού δυναμικού



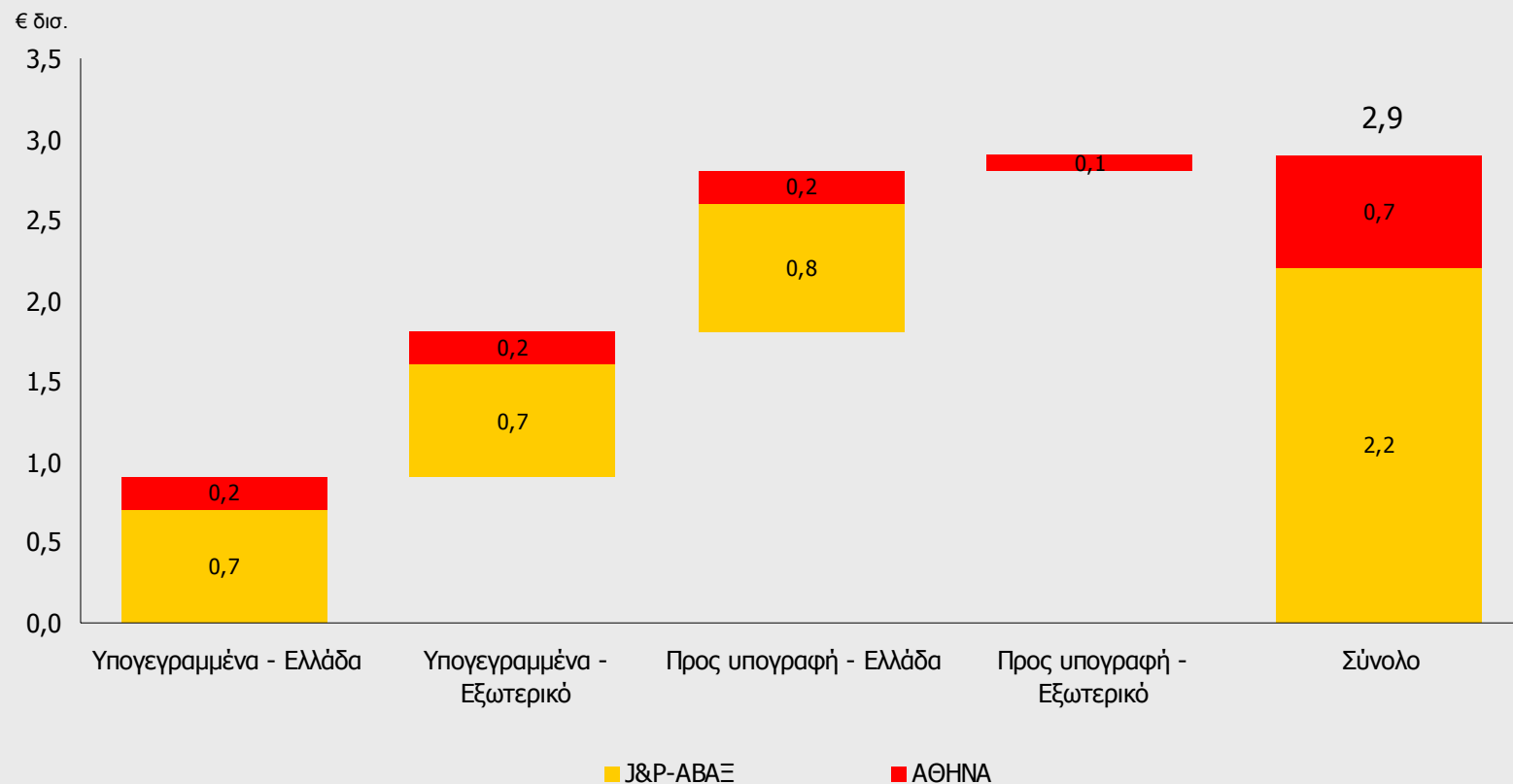
Γεωγραφική παρουσία



Ανάλυση Ανεκτέλεστου υπολοίπου (σε €δισ.)

	Ελλάδα	Εξωτερικό	Σύνολο
J&P-ΑΒΑΞ	1,5	0,7	2,2
ΑΘΗΝΑ	0,4	0,3	0,7
Σύνολο	1,9	1,0	2,9

Ανάλυση ανεκτέλεστου υπολοίπου



- Η εξαγορά αναμένεται να αποφέρει σημαντικές λειτουργικές συνέργειες στη χρησιμοποίηση παγίων και προσωπικού
- Ενισχύει την δυναμικότητα και των δύο εταιρειών, έτσι ώστε να αναπτυχθούν σε μια αναπτυσσόμενη αγορά στην Ελλάδα και το εξωτερικό

Ενίσχυση της παρουσίας της J&P-ΑΒΑΞ σε έργα παραχώρησης

	Μερίδιο J&P-ΑΒΑΞ	Μερίδιο ΑΘΗΝΑΣ	Σύνολο	Κατάσταση έργου
• Γέφυρα Ρίου-Αντιρίου	11,41%	7,89%	19,30%	Σε λειτουργία
• Χώρος στάθμευσης αυτοκινήτων ΟΛΠ	15%	30%	45,0%	Σε λειτουργία
• Μαρίνα Ζέας	0%	6,3%	6,30%	Σε λειτουργία
• Μαρίνα Λευκάδας	0%	26%	26,0%	Σε λειτουργία

	Μερίδιο J&P-ΑΒΑΞ	Μερίδιο ΑΘΗΝΑΣ	Σύνολο	Προϋπολογισμός έργου	Εκκίνηση κατασκευής
Ανακοινωθείς προτεινόμενος μειοδότης (Εκκρεμεί η υπογραφή της σύμβασης):					
• Ελευσίνα – Κόρινθος – Πάτρα – Πύργος – Τσακώνα	18% Παραχώρηση 18% Κατασκευή	3% Παραχώρηση 5% Κατασκευή	21% Παραχώρηση 23% Κατασκευή	€ 2.098 εκ.	1 ^ο εξάμηνο 2008
• Μαλιακός – Κλειδί	16,25% Παραχώρηση 15,7% Κατασκευή	5% Παραχώρηση 5% Κατασκευή	21,25% Παραχώρηση 20,7% Κατασκευή	€ 790 εκ.	1 ^ο εξάμηνο 2008
• Μαρίνα Λεμεσού	13%	18%	31%	~ € 130 εκ.	2 ^ο εξάμηνο 2008
Προεπιλογή (χωρίς υποβληθείσα προσφορά):					
• Μαρίνα Πάφου	12%	18%	30%	~ €130 εκ.	

Η ΑΘΗΝΑ εισφέρει σημαντική εμπειρία σε βασικούς τομείς

Εμπειρία σε λιμενικά έργα

- Σημαντική κατασκευαστική εμπειρία σε λιμενικά έργα και σημαντικός μηχανολογικός εξοπλισμός
 - Τρέχοντα έργα σε εξέλιξη στη Ρουμανία και τα Ηνωμένα Αραβικά Εμιράτα
- Κύρια λιμενικά έργα
 - Λιμένας Πειραιώς
 - Λιμένας Ηγουμενίτσας
 - Υποθαλάσσιος αγωγός σε Ψυττάλεια και Θεσσαλονίκη
 - Λιμένας Fujairah
 - Λιμένας Kohr Fakan
 - Λιμένας of RAK
 - Νήσος Al Reem

Εμπειρία σε περιβαλλοντολογικά έργα

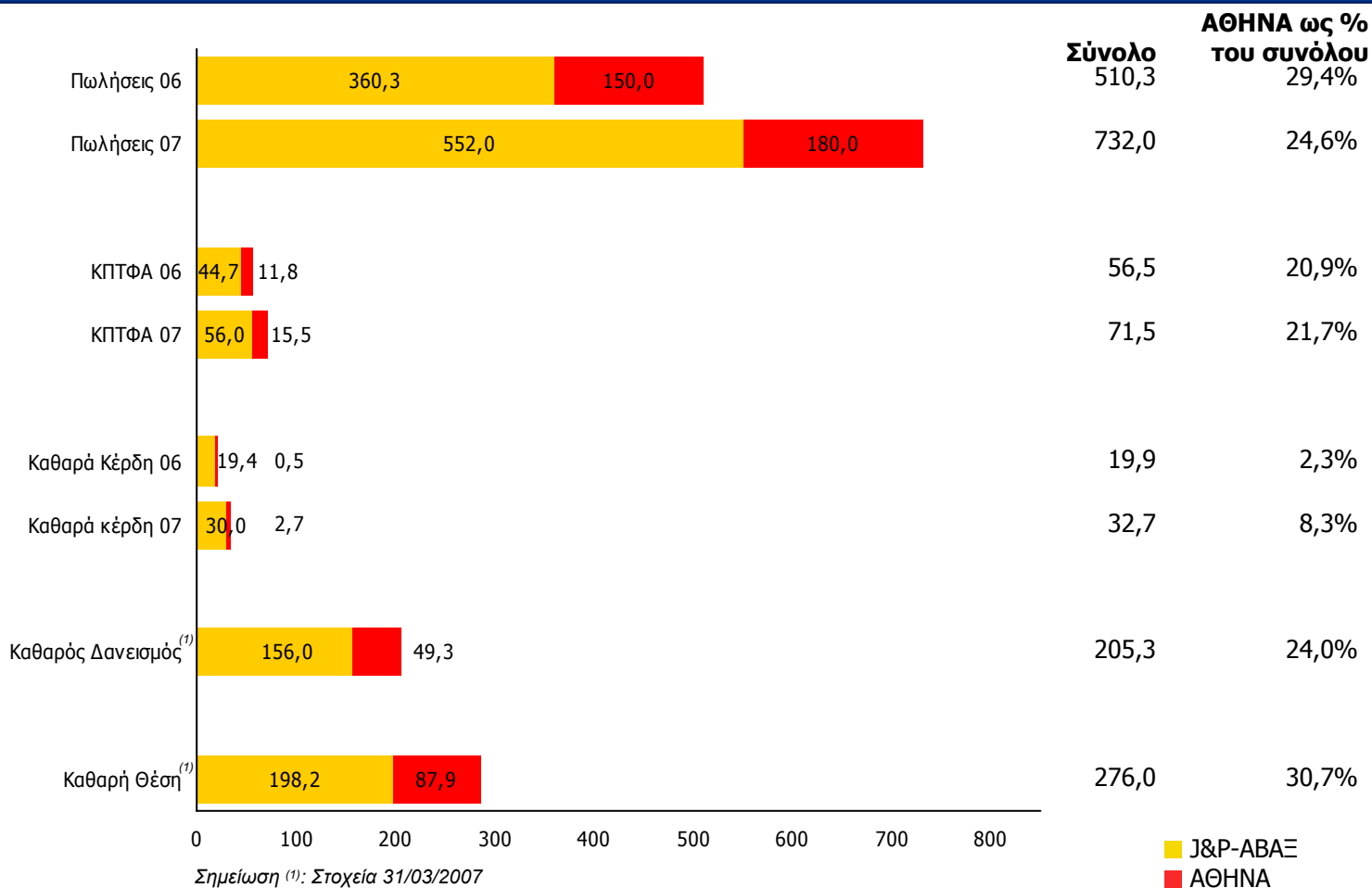
- Έργο Ψυττάλειας – Η Αθηνά συμμετείχε σε όλα τα έργα από το 1980
 - Μονάδα επεξεργασίας λυμματολάσπης (κατασκευή & λειτουργία)
 - Σταθμός παραγωγής ενέργειας με βιοαέριο
 - Μονάδες ξήρανσης
- Διεθνής παρουσία μέσω νέου έργου στο Βουκουρέστι

Εμπειρία σε ενεργειακά έργα

- Εκτενής εμπειρία σε εξειδικευμένα έργα
 - Μονάδα LNG στη Ρεβυθούσα
 - Θερμικές μονάδες παραγωγής ηλεκτρισμού
 - Κρήτη, Κοζάνη και Μεγαλόπολη

Χρηματοοικονομική επίδραση της συναλλαγής

Συνοπτικά οικονομικά στοιχεία J&P-ΑΒΑΞ και ΑΘΗΝΑ (σε € εκ.)





Επένδυση στο μέλλον

Τμήμα επενδυτικών σχέσεων
Άγγελος Κιοσκλής
Αμαρουσίου-Χαλανδρίου 16
151 25, Μαρούσι
Τηλ: +30 210 6375592
Κιν: +30 6947 909049
Φαξ: +30 210 6375779
Email: akiosklis@jp-avax.gr

