



 **ΕΛΛΑΚΤΩΡ** Συγχώνευση με απορρόφηση της **ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ**

28 Δεκεμβρίου 2018

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 ως προς αυτήν, και ουδείς 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 (πλην σε περίπτωση βαριάς αμέλειας ή δόλου) για οποιαδήποτε ζημιά που προκύπτει από οποιαδήποτε χρήση αυτής της παρουσίασης ή του περιεχομένου της ή σε σχέση με αυτήν.

Εκτός εάν δηλώνεται διαφορετικά, όλα τα οικονομικά στοιχεία που παρουσιάζονται στην παρούσα 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 συμφωνία ή άλλη 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 ουσιωδώς. Κανένας δεν έχει την υποχρέωση να επικαιροποιεί ή να διατηρεί ενημερωμένη 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 εκτιμήσεις για μελλοντικά και αβέβαια γεγονότα (forward looking statements), 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 τους κινδύνους.

Ωστόσο, από τη φύση τους, αυτές οι εκτιμήσεις για μελλοντικά και αβέβαια γεγονότα, περιλαμβάνουν πολυάριθμες παραδοχές, αβεβαιότητες και ευκαιρίες, τόσο γενικές όσο και ειδικές. Υφίσταται κίνδυνος να μην πραγματοποιηθούν αυτές οι εκτιμήσεις. Προειδοποιούμε τους αναγνώστες αυτής της παρουσίασης να μην βασιστούν υπέρμετρα στις εκτιμήσεις 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 εκτιμήσεις για μελλοντικά και αβέβαια γεγονότα, 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 εκτιμήσεις για μελλοντικά και αβέβαια γεγονότα, προκειμένου να λάβουν αποφάσεις, θα πρέπει να εξετάσουν προσεκτικά τους προαναφερθέντες παράγοντες καθώς και άλλες αβεβαιότητες και γεγονότα.

Σύνοψη συναλλαγής

Παράμετροι

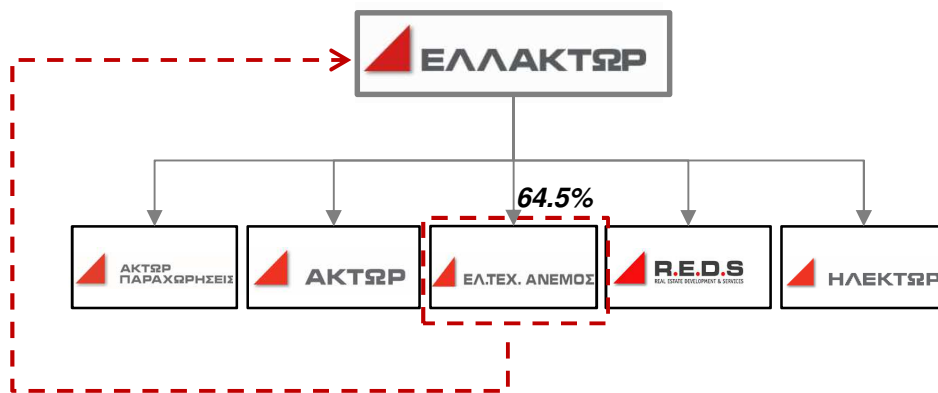
- **Συναλλαγή:** Συγχώνευση με απορρόφηση της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ (“ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ”) από την ΕΛΛΑΚΤΩΡ ΑΕ (“ΕΛΛΑΚΤΩΡ”)
- **Σχέση Ανταλλαγής:** Οι μέτοχοι της εταιρείας ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ λαμβάνουν **1,27 νέες μετοχές της ΕΛΛΑΚΤΩΡ για κάθε 1 μετοχή που κατέχουν**
- **Premium:** Η σχέση ανταλλαγής είναι ανώτερη κατά 8,9% της τιμής κλεισίματος της μετοχής της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, στις 28/12/2018
- **Αιρέσεις:** Τελεί υπό την έγκριση των Έκτακτων Γενικών Συνελεύσεων των μετόχων εκάστης εκ των συγχωνευόμενων εταιρειών, καθώς και υπό την αίρεση της κατά νόμο λήψης όλων των απαιτούμενων εγκρίσεων, μεταξύ άλλων από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές και σύμφωνα με υφιστάμενες χρηματοδοτικές συμβάσεις
- **Χρονοδιάγραμμα:** Στόχος η ολοκλήρωση της συγχώνευσης μέχρι το τέλος του Α' εξαμήνου 2019
- **Διοικητική Διάρθρωση:** Η εταιρεία που θα προκύψει από τη Συγχώνευση θα επωφεληθεί από τη μη μεταβολή της διοικητικής ομάδας

Στρατηγικό σκεπτικό

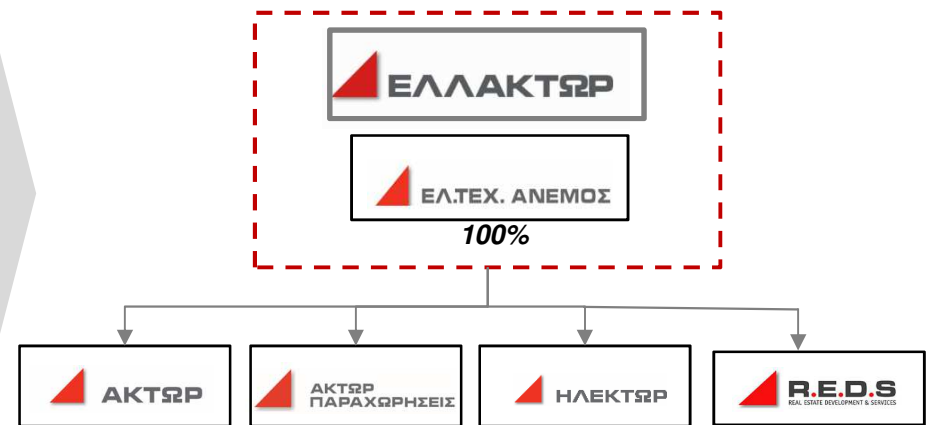
- ✓ **Μέγεθος:** Μεγαλύτερες επιχειρηματικές ευκαιρίες και βελτιωμένη χρηματοδότηση
- ✓ **Ενισχυμένα οφέλη για την ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ:** Νέοι δρόμοι ανάπτυξης για την ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, πέρα από το τρέχον επιχειρηματικό της σχέδιο
- ✓ **Απλοποίηση** της δομής του Ομίλου και της κεφαλαιακής διάρθρωσης
- ✓ **Συνέργειες:** Συνέργειες σε οικονομικό και λειτουργικό επίπεδο
- ✓ **Ρευστότητα:** Συνολική βελτίωση της ρευστότητας του Ομίλου

Δομή Ομίλου πριν και μετά τη συναλλαγή

Πριν τη συναλλαγή



Μετά τη συναλλαγή



**Η ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ θα απορροφηθεί από την ΕΛΛΑΚΤΩΡ,
με αποτέλεσμα να υφίσταται μία εισηγμένη εταιρεία**

Οφέλη για τους μετόχους (1/2)



Για τους μετόχους της ΕΛΛΑΚΤΩΡ

- ✓ Πρωταγωνιστικός ρόλος στις υποδομές στην Ελλάδα
- ✓ Απλοποίηση της δομής του Ομίλου
- ✓ Αυξημένη εμπορευσιμότητα της μετοχής / διασπορά
- ✓ Υλοποίηση συνεργειών
- ✓ Ενισχυμένες ταμειακές ροές
- ✓ Πιο ισχυρή κεφαλαιακή δομή
- ✓ Ευελιξία κατανομής κεφαλαίου



Για τους μετόχους της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ

- ✓ Μεγαλύτερος ισολογισμός για ανάπτυξη
- ✓ Επέκταση πέρα από τις τρέχουσες δυνατότητες
- ✓ Οφέλη από τις συνέργειες
- ✓ Αυξημένη εμπορευσιμότητα της μετοχής / διασπορά
- ✓ Διαφοροποίηση των ταμειακών ροών
- ✓ Καμία αλλαγή στην δραστηριότητα της ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ
- ✓ Οφέλη από τη διεθνή παρουσία της ΕΛΛΑΚΤΩΡ

Οφέλη για τους μετόχους (2/2)

1 Πρωταγωνιστικός ρόλος στα έργα υποδομής στην Ελλάδα

- Η νέα οντότητα θα επωφεληθεί από τις μακροπρόθεσμες θετικές επιχειρηματικές προοπτικές της ΕΛΛΑΚΤΩΡ στον ευρύτερο τομέα έργων υποδομής διεθνώς
- Η συγχώνευση ενισχύει το πεδίο ανάπτυξης της ΕΛΛΑΚΤΩΡ στον τομέα των υποδομών

2 Αυξημένο μέγεθος και εμπορευσιμότητα

- Η συγχώνευση θα δημιουργήσει μία μεγαλύτερη οντότητα
- Αναμένεται να βελτιωθεί η εμπορευσιμότητα της μετοχής

3 Ενισχυμένο προφίλ ταμειακών ροών

- Οι ενισχυμένες ταμειακές ροές της νέας οντότητας αναμένεται να αυξήσουν τη διαθέσιμη ρευστότητα του Ομίλου και να παρέχουν δυνατότητες βελτίωσης της μελλοντικής απόδοσης των κεφαλαίων

4 Αυξημένες αναπτυξιακές επιλογές λόγω μεγέθους

- Η συγχώνευση ανοίγει νέους δρόμους ανάπτυξης για την ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ, πέρα από το τρέχον επιχειρηματικό της σχέδιο
- Το ενισχυμένο μέγεθος μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα βελτιωμένη πρόσβαση σε κεφάλαια και διευρυμένες ευκαιρίες σε σχέση με τις προοπτικές κάθε εταιρείας ξεχωριστά

5 Ευελιξία κατανομής κεφαλαίων

- Ευελιξία στην κατανομή κεφαλαίων ανά τομέα / έργο που προσφέρει ελκυστικές αναπροσαρμοσμένες αποδόσεις

6 Απλοποίηση δομής του Ομίλου

- Υπάρχουν ήδη σημαντικές σχέσεις μεταξύ των δύο εταιρειών
- Διευκόλυνση συνεργειών σε επίπεδο χρηματοοικονομικού κόστους, διαχειριστικών εξόδων και φορολογικών πλεονεκτημάτων (που θα επηρεάσουν ευθέως το τελικό αποτέλεσμα του Ομίλου)

7 Ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια

- Μεγαλύτερος ισολογισμός που διευρύνει την επενδυτική ικανότητα και δημιουργεί προϋποθέσεις για ανάπτυξη
- Δυνητική βελτίωση του κόστους απόδοσης κεφαλαίου σχετιζόμενη με τη διαφοροποίηση μεταξύ των τομέων

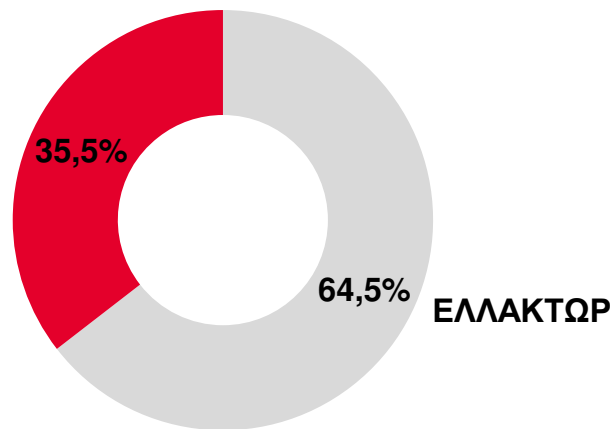
8 Διατήρηση της ηγετικής ομάδας

- Η νέα οντότητα θα επωφεληθεί από τη διατήρηση της ηγετικής ομάδας, χωρίς μεταβολή στη διοίκηση, ως αποτέλεσμα της Συναλλαγής, ώστε να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος ενσωμάτωσης και ο κίνδυνος διατάραξης της επιχειρηματικής πορείας

Μετοχική δομή πριν και μετά τη συγχώνευση

Πριν τη Συναλλαγή

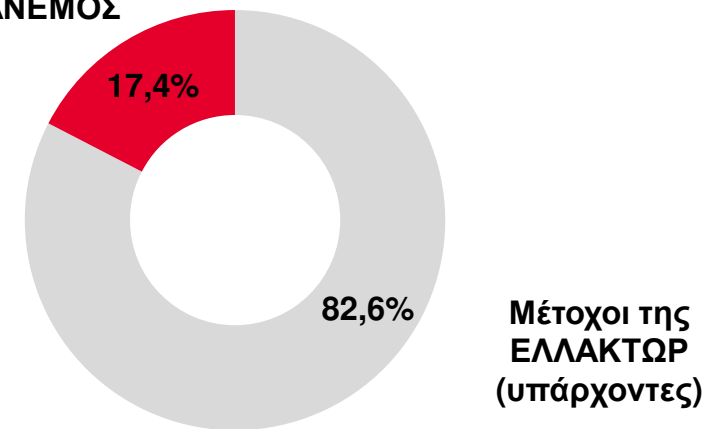
Λοιποί
μέτοχοι



 ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ

Μετά τη Συναλλαγή

Μέτοχοι της
ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ



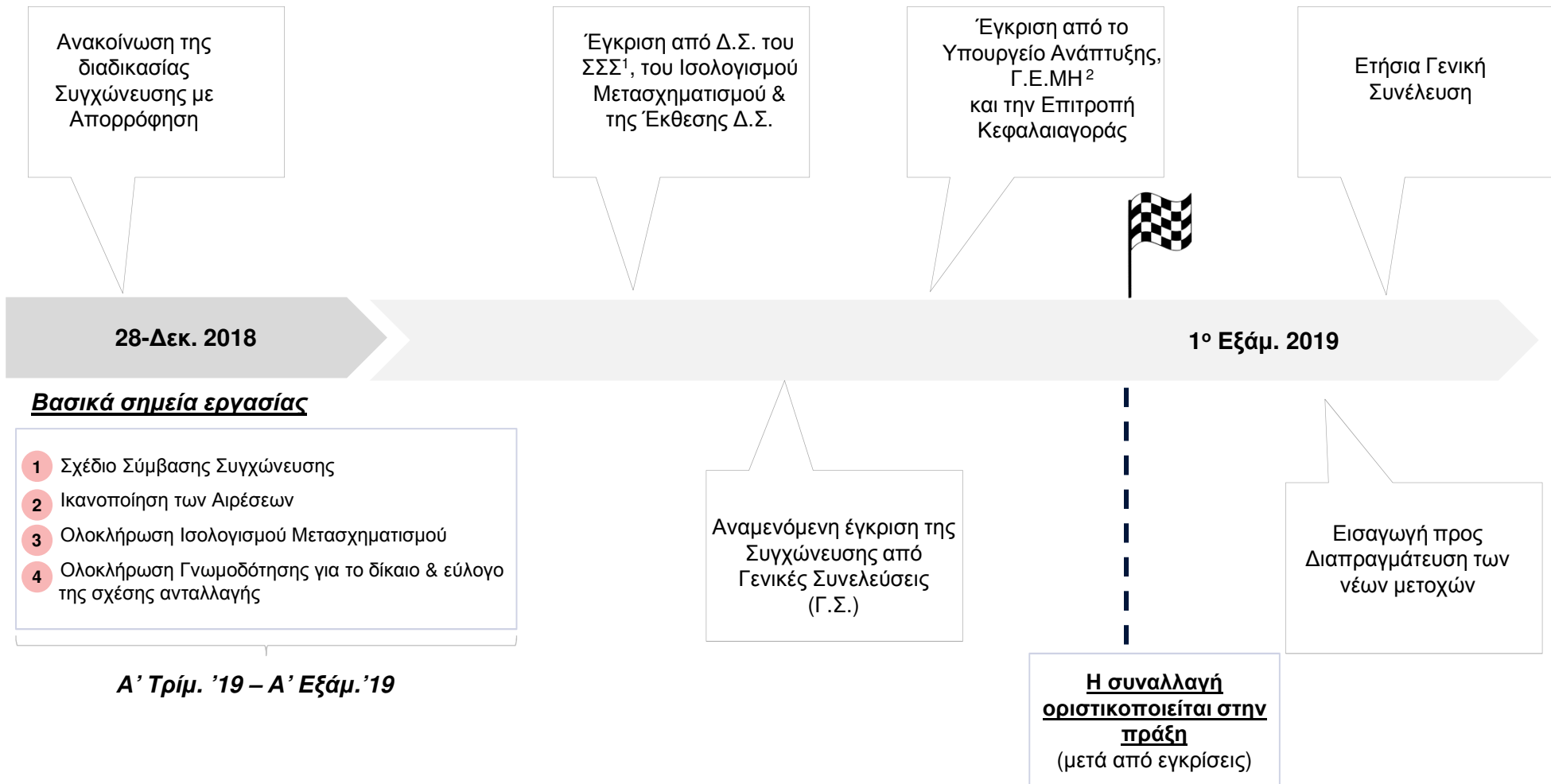
Οντότητα μετά τη συγχώνευση

 ΕΛΛΑΚΤΩΡ

+

 ΕΛ.ΤΕΧ. ΑΝΕΜΟΣ

Ενδεικτικό χρονοδιάγραμμα



Σημειώσεις

- 1 Σχέδιο Σύμβασης Συγχώνευσης
- 2 Γενικό Εμπορικό Μητρώο

Στοιχεία Επικοινωνίας

Αντώνης Χατζηϊωάννου

Οικονομικός Διευθυντής (μεταβατικός)

e-mail: ahadjioannou@ellaktor.com

Στέργιος Πιτόσκας

Επενδυτικές Σχέσεις

e-mail: spitoskas@ellaktor.com

ΕΛΛΑΚΤΩΡ Α.Ε.

Ερμού 25,

Τ.Κ.145 64, Νέα Κηφισιά,

Ελλάδα

ΤΗΛ.: +30 210 8185000

FAX : +30 210 8185001

e-mail: info@ellaktor.com

website: www.ellaktor.com