

# Ετήσια ενημέρωση Αναλυτών

25 Μαΐου 2018



# Περιεχόμενα

---

1. Ταυτότητα του Ομίλου
2. Οικονομική Επισκόπηση
3. Παρουσίαση θυγατρικών

# 1. Ταυτότητα Ομίλου



# Βασικά μεγέθη 31/12/2017

⊕  
Πωλήσεις  
€ **397**  
εκ.

□\*  
Νέες  
Συμβάσεις  
€ **620**  
εκ.

Ανεκτέλεστο  
€ **900**  
εκ.

Καθαρός  
Δανεισμός  
€ **95**  
εκ.

EBITDA  
€ **29**  
εκ.

Προσαρμοσμένο  
EBITDA  
€ **30**  
εκ.

↑  
Παρουσία  
**70**  
χώρες

☂  
Θυγατρικές  
Γραφεία  
**16**  
χώρες

👤  
Εργαζόμενοι  
**2.565**  
840 στο  
εξωτερικό

# Δομή του Ομίλου



## Ενοποιημένα μεγέθη

Πωλήσεις	397,1
EBITDA	29,3
Περιθώρια EBITDA	7,4%
Καθαρός Δανεισμός	95,3

100%



Από τους κορυφαίους ευρωπαϊκούς ομίλους παροχής υπηρεσιών και λύσεων πληροφορικής.

Πωλήσεις	173,1
EBITDA	10,4
Περιθώρια EBITDA	6,0%
Καθαρός Δανεισμός	24,1

80%



Μία από τις 5 μεγαλύτερες κατασκευαστικές εταιρείες στην Ελλάδα στα έργα υποδομών, ενέργειας & περιβάλλοντος.

Πωλήσεις	160,3
EBITDA	9,9
Περιθώρια EBITDA	6,2%
Καθαρός Δανεισμός	64,8

100%



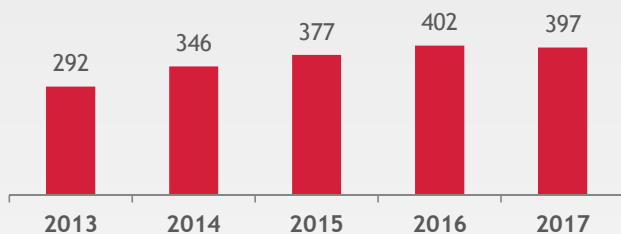
Η μεγαλύτερη εταιρία ανάπτυξης & παραγωγής αμυντικών ηλεκτρονικών συστημάτων στην Ελλάδα.

Πωλήσεις	65,8
EBITDA	3,8
Περιθώρια EBITDA	5,8%
Καθαρός Δανεισμός	-15,5

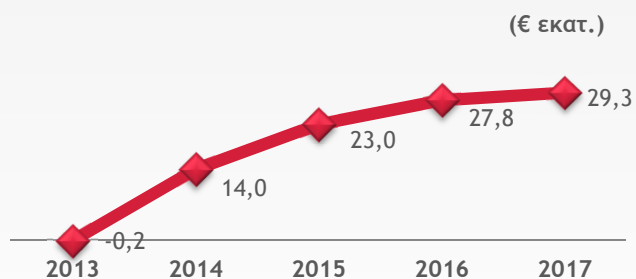
Ποσά σε € εκατ.; Στοιχεία οικονομικών καταστάσεων 31/12/2017

# Εξέλιξη Βασικών Μεγεθών

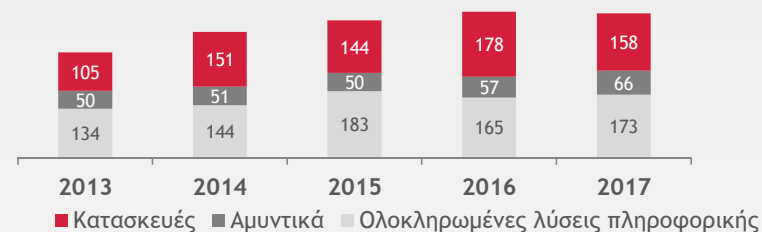
## Εξέλιξη Πωλήσεων



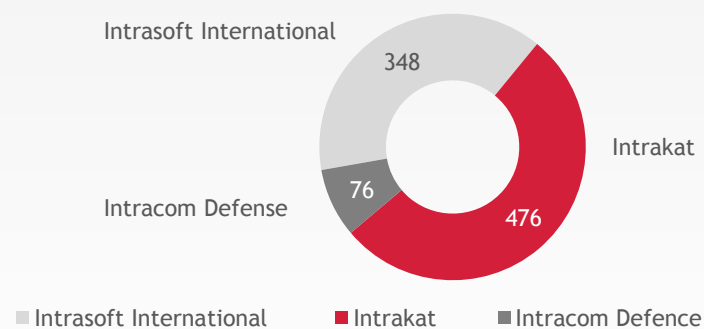
## Εξέλιξη EBITDA



## Πωλήσεις ανά τομέα



## Ανεκτέλεστο υπόλοιπο συμβάσεων 2017



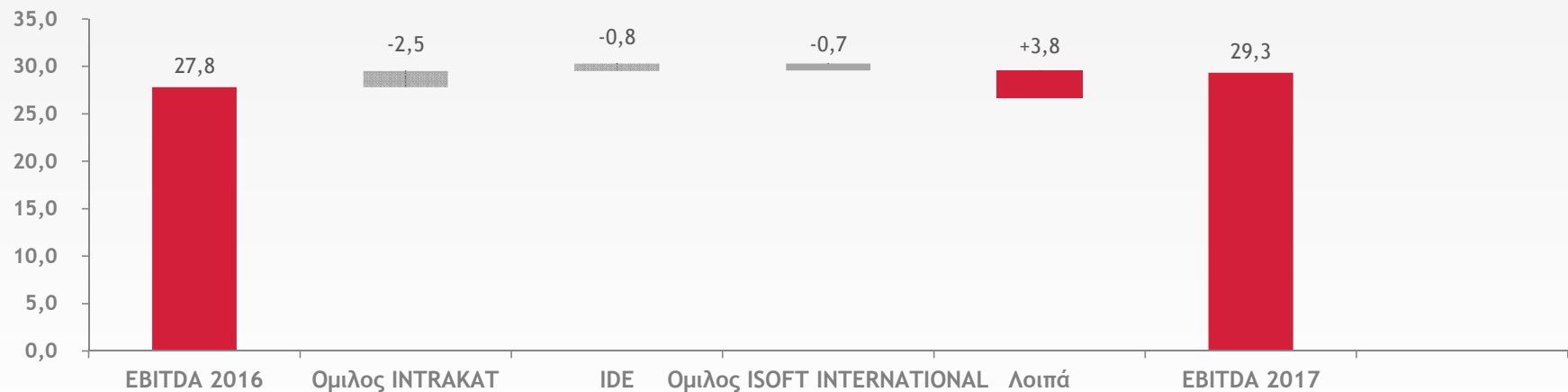
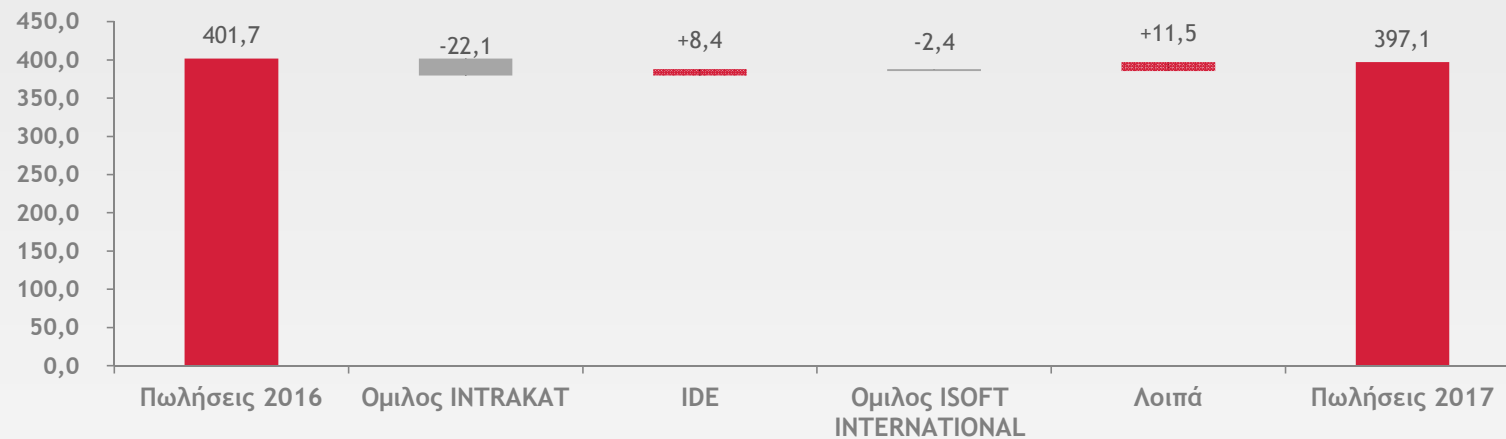
## 2. Οικονομική Επισκόπηση

## Ενοποιημένα Αποτελέσματα 2016-2017

	2016	2017	Δ%
Πωλήσεις	401,7	397,1	-1,1%
EBITDA	27,8	29,3	5,3%
Περιθώριο EBITDA	6,9%	7,4%	
EBIT	15,7	21,2	35,2%
Αποτέλεσμα προ φόρων	1,0	4,2	316,2%
Καθαρό Αποτέλεσμα	-5,0	-1,1	78,0%
ΕΑΤΑΜ	-3,0	0,9	130,7%



# Μεταβολή πωλήσεων & EBITDA 2016 / 2017



# Βασικά Μεγέθη Ομίλου

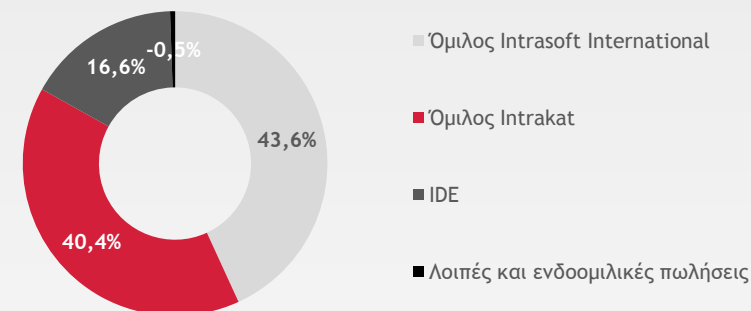
## Βάσει Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

(€ εκατ.)	2017	2016	2015
<b>Πωλήσεις</b>	<b>397,1</b>	<b>401,7</b>	<b>377,1</b>
Ετήσια μεταβολή	-1,1%	6,5%	8,9%
EBITDA	29,3	27,8	23,0
Περιθώριο EBITDA	7,4%	6,9%	6,1%
Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	36,6	53,8	-52,2
Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-49,4	-20,8	-15,9
Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	53,9	-14,7	34,6
<b>Καθαρό Αποτέλεσμα στα Διαθέσιμα</b>	<b>41,0</b>	<b>18,3</b>	<b>-33,6</b>
Διαθέσιμα	148,2	108,0	89,3
Δανεισμός	243,5	178,0	189,8
Καθαρός Δανεισμός	95,3	70,0	100,5
<b>Καθαρός Δανεισμός / EBITDA</b>	<b>3,2x</b>	<b>2,5x</b>	<b>4,4x</b>
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	270,3	272,2	281,7
<b>Καθαρός Δανεισμός/Ίδια Κεφάλαια</b>	<b>0,4x</b>	<b>0,3x</b>	<b>0,4x</b>

# Πληροφόρηση ανά τομέα

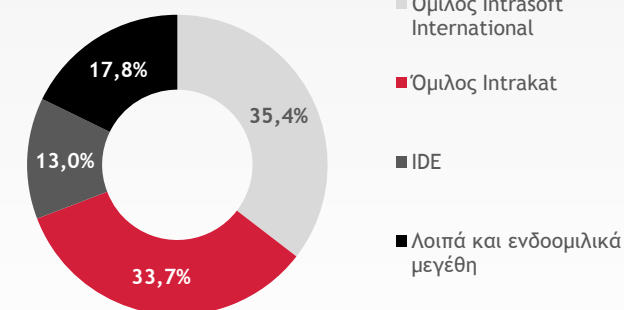
Πωλήσεις						
(σε € εκατ.)	2017	2017%	2016	2016(%)	2015	2015(%)
<b>Όμιλος Intrasoft International</b>	<b>173,1</b>	<b>43,6%</b>	<b>175,5</b>	<b>43,7%</b>	<b>187,3</b>	<b>49,7%</b>
ετήσια μεταβολή	-1,3%		-6,3%		30,1%	
<b>Όμιλος Intrakat</b>	<b>160,3</b>	<b>40,4%</b>	<b>182,4</b>	<b>45,4%</b>	<b>147,6</b>	<b>39,1%</b>
ετήσια μεταβολή	-12,1%		23,6%		-3,8%	
<b>IDE</b>	<b>65,8</b>	<b>16,6%</b>	<b>57,4</b>	<b>14,3%</b>	<b>49,7</b>	<b>13,2%</b>
ετήσια μεταβολή	14,6%		15,7%		-3,1%	
<b>Λοιπές και ενδοομιλικές πωλήσεις</b>	<b>-2,1</b>	<b>-0,5%</b>	<b>-13,6</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-7,4</b>	<b>-2,0%</b>
ετήσια μεταβολή	N/M		N/M		N/M	
<b>Σύνολο Ενοποιημένων Πωλήσεων</b>	<b><u>397,1</u></b>	<b>100,0%</b>	<b><u>401,7</u></b>	<b>100,0%</b>	<b><u>377,1</u></b>	<b>100,0%</b>

## Συμμετοχή στις ενοποιημένες πωλήσεις



EBITDA						
(σε € εκατ.)	2017	2017%	2016	2016(%)	2015	2015(%)
<b>Όμιλος Intrasoft International</b>	<b>10,4</b>	<b>35,4%</b>	<b>11,3</b>	<b>40,5%</b>	<b>10,5</b>	<b>45,5%</b>
Περιθώριο EBITDA	6,0%		6,4%		5,6%	
<b>Όμιλος Intrakat</b>	<b>9,9</b>	<b>33,7%</b>	<b>12,4</b>	<b>44,5%</b>	<b>12,7</b>	<b>55,1%</b>
Περιθώριο EBITDA	6,2%		6,8%		8,6%	
<b>IDE</b>	<b>3,8</b>	<b>13,0%</b>	<b>3,0</b>	<b>10,9%</b>	<b>2,6</b>	<b>11,1%</b>
Περιθώριο EBITDA	5,8%		5,3%		5,1%	
<b>Λοιπά και ενδοομιλικά μεγέθη</b>	<b>5,2</b>	<b>17,8%</b>	<b>1,1</b>	<b>4,1%</b>	<b>-2,7</b>	<b>-11,7%</b>
Περιθώριο EBITDA	N/M		N/M		N/M	
<b>Ενοποιημένο Αποτέλεσμα EBITDA</b>	<b><u>29,3</u></b>	<b>100,0%</b>	<b><u>27,8</u></b>	<b>100,0%</b>	<b><u>23,0</u></b>	<b>100,0%</b>
<b>EBITDA Περιθώριο</b>	<b><u>7,4%</u></b>		<b><u>6,9%</u></b>		<b><u>6,1%</u></b>	

## Συμμετοχή στο ενοποιημένο EBITDA



## Νέες Συμβάσεις / Ανεκτέλεστο

Ανεκτέλεστο Υπόλοιπο				
(€ εκατ.)	2017	2017 (%)	2016	2016 (%)
Όμιλος Intrasoft International	348	38,7%	367	57,3%
Όμιλος Intrakat	476	52,9%	173	27,0%
IDE	76	8,4%	101	15,8%
<b>ΣΥΝΟΛΟ Ανεκτέλεστου Ομίλου</b>	<b>900</b>	<b>100,0%</b>	<b>641</b>	<b>100,0%</b>

Νέες Συμβάσεις				
(€ εκατ.)	2017	2017 (%)	2016	2016 (%)
Όμιλος Intrasoft International	153	24,8%	120	49,2%
ετήσια μεταβολή	27,8%		-20,0%	
Όμιλος Intrakat	418	67,4%	100	41,0%
ετήσια μεταβολή	317,7%		-13,8%	
IDE	48	7,8%	24	9,8%
ετήσια μεταβολή	102%		-66,9%	
<b>ΣΥΝΟΛΟ Νέων Συμβάσεων Ομίλου</b>	<b>620</b>	<b>100,0%</b>	<b>244</b>	<b>100,0%</b>


# 3. Παρουσίαση θυγατρικών



# Εταιρική Ταυτότητα

- Κορυφαία ευρωπαϊκή εταιρία σε υπηρεσίες ΤΠΕ με έδρα το Λουξεμβούργο. Ιδρύθηκε το 1996.

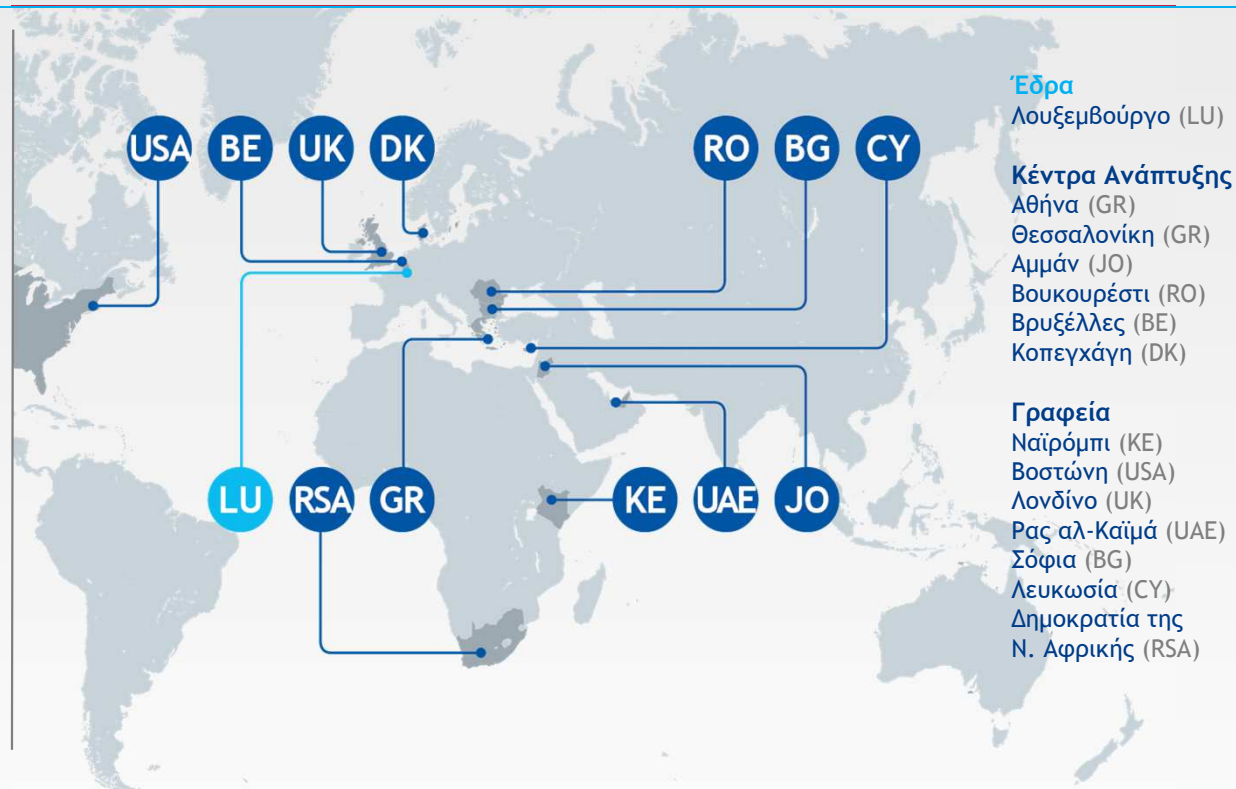
- Παρέχει ολοκληρωμένες λύσεις, προϊόντα και υπηρεσίες πληροφορικής σε:

 Θεσμικά Όργανα της ΕΕ

 Κρατικούς φορείς

 Μεγάλες Επιχειρήσεις Ιδιωτικού Τομέα

- Συμμετέχει σε σημαντικά έργα των Ευρωπαϊκών θεσμικών οργάνων για 20+ χρόνια.



Στελέχη υψηλής  
εξειδίκευσης

1,700+

Διαφορετικές  
εθνικότητες

20

Φυσική  
παρουσία

13

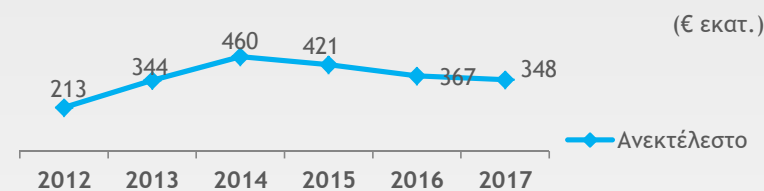
# Οικονομικά Μεγέθη

## Βασικά Οικονομικά Μεγέθη

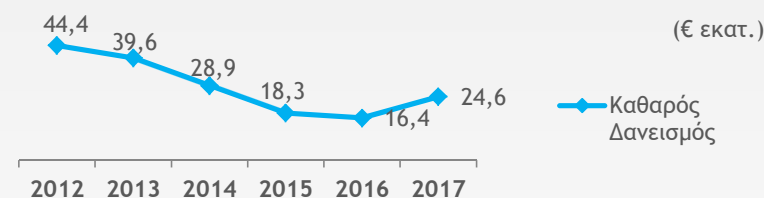
(€ εκατ.)	2013	2014	2015	2016	2017
Πωλήσεις	135,9	144,0	187,3	175,5	173,1
ετήσια μεταβολή	0,4%	6,0%	30,1%	-6,3%	-1,4%
EBITDA	5,6	6,8	10,5	11,3	10,4
Περιθώριο EBITDA	4,1%	4,7%	5,6%	6,4%	6,0%
Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	5,4	11,6	13,1	2,7	-5,1
Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-0,4	-1,2	-2,4	-0,8	-3,4
Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-7,7	-3,9	0,4	-0,7	1,6
Καθαρό Αποτέλεσμα στα Διαθέσιμα	-2,7	6,6	11,1	1,2	-6,9
Διαθέσιμα	14,5	21,3	32,3	33,5	26,9
Δανεισμός	54,1	50,2	50,6	49,9	51,5
Καθαρός Δανεισμός	39,6	28,9	18,3	16,4	24,6
Καθαρός Δανεισμός / EBITDA	7,1x	4,3x	1,8x	1,5x	2,4x
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	7,9	7,6	10,5	12,9	14,3
Καθαρός Δανεισμός/Ίδια Κεφάλαια	5,0x	3,8x	1,8x	1,3x	1,7x

- Ενοποιημένες πωλήσεις 2017: Ελλάδα (21%); Διεθνής Δραστηριότητα (79%)
- Διεθνής δραστηριότητα: Βέλγιο, Λουξεμβούργο, Ιορδανία, Αγγλία, Βουλγαρία, Ρουμανία, Κένυα, ΗΠΑ και 50+ χώρες

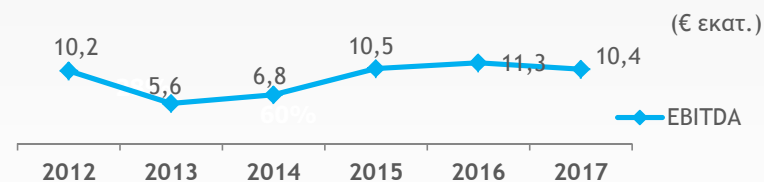
## Εξέλιξη Ανεκτέλεστου



## Εξέλιξη Καθαρού Δανεισμού



## Εξέλιξη EBITDA



# Οικονομικά Μεγέθη

## Βασικά Οικονομικά Μεγέθη

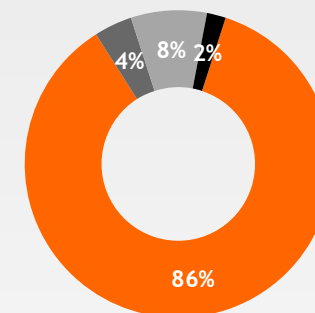
(€ εκατ.)	2013	2014	2015	2016	2017
Πωλήσεις	109,6	153,4	147,6	182,4	160,3
ετήσια μεταβολή	-11,8%	40,0%	-3,8%	23,6%	-12,1%
EBITDA	-15,1	11,1	12,7	12,4	9,9
Περιθώριο EBITDA	-13,8%	7,2%	8,6%	6,8%	6,2%
Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	1,4	4,3	-12,8	8,2	28,5
Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-6,6	-26,8	-11,1	-16,1	-19,3
Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	18,0	9,0	29,5	-9,4	18,5
Καθαρό Αποτέλεσμα στα Διαθέσιμα	12,9	-13,5	5,6	-17,3	27,7
Διαθέσιμα	39,2	25,7	31,3	14,0	41,7
Δανεισμός	66,0	74,3	104,5	99,0	106,5
Καθαρός Δανεισμός	26,8	48,5	73,2	85,0	64,8
Καθαρός Δανεισμός / EBITDA	-1,8x	4,4x	5,8x	6,9x	6,5x
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	65,1	62,1	61,2	49,9	64,3
Καθαρός Δανεισμός/Ίδια Κεφάλαια	0,4x	0,8x	1,2x	1,7x	1,0x

## Διεθνής δραστηριότητα

- Ενοποιημένες πωλήσεις 2017: Ελλάδα (95%); Διεθνής δραστηριότητα (5%)
- Διεθνής Παρουσία: Αλβανία, Σκόπια, Πολωνία, Ρουμανία, Κύπρος

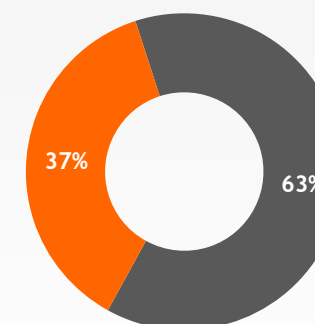
## 2017 Πωλήσεις ανά δραστηριότητα

- Κατασκευές & Υποδομές (€ 138,3 εκ.)
- Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (€ 5,7 εκ.)
- Μεταλλικές Κατασκευές (€ 13,5 εκ.)
- Συντηρήσεις (€ 2,8 εκ.)



## Δημόσια - Ιδιωτικά Έργα

- Ιδιωτικός τομέας
- Δημόσιος τομέας





# Εταιρική Ταυτότητα

Ο κυριότερος κατασκευαστής Αμυντικών Ηλεκτρονικών Συστημάτων στην Ελλάδα

## Τομείς Προϊόντων

- Συστήματα Τακτικών Επικοινωνιών
- Υβριδικά Συστήματα Ηλεκτρικής Ενέργειας
- Ασφάλεια
- Ολοκληρωμένα Συστήματα

## Κύριοι Συνεργάτες & Πελάτες



## Εξαγωγές

- Κύπρος
- Φινλανδία
- Γαλλία
- Γερμανία
- Λουξεμβούργο (NSPA)
- Σουηδία
- ΗΒ
- ΗΠΑ
- Ινδονησία
- Λιθουανία

Πωλήσεις	65,8
EBITDA	3,8
Περιθώρια EBITDA	5,8%
Καθαρός Δανεισμός	-15,5

Εργαζόμενοι **395**

Διεθνής δραστηριότητα (2017) **99%** των πωλήσεων

Σημαντικές επενδύσεις σε R&D **7%** ετήσιων πωλήσεων

# Οικονομικά Μεγέθη

## Βασικά Οικονομικά Μεγέθη

(€ εκατ.)	2013	2014	2015	2016	2017
Πωλήσεις	49,9	51,2	49,7	57,4	65,9
ετήσια μεταβολή	0,5%	2,7%	-3,1%	15,7%	14,7%
EBITDA	0,8	2,1	2,6	3,0	3,8
Περιθώριο EBITDA	1,6%	4,2%	5,1%	5,3%	5,8%
Ροές από λειτουργικές δραστηριότητες	2,5	1,9	2,6	2,0	7,5
Ροές από επενδυτικές δραστηριότητες	-0,2	-0,3	-0,4	-0,4	1,7
Ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες	0,0	-7,1	-1,9	-1,0	0,0
Καθαρό Αποτέλεσμα στα Διαθέσιμα	2,3	-5,6	0,3	0,6	9,3
Διαθέσιμα	11,5	5,9	6,3	6,9	15,5
Δανεισμός	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Καθαρός Δανεισμός	-11,5	-5,9	-6,3	-6,9	-15,5
Καθαρός Δανεισμός / EBITDA	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	72,6	61,4	62,6	63,5	65,5
Καθαρός Δανεισμός/Ίδια Κεφάλαια	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

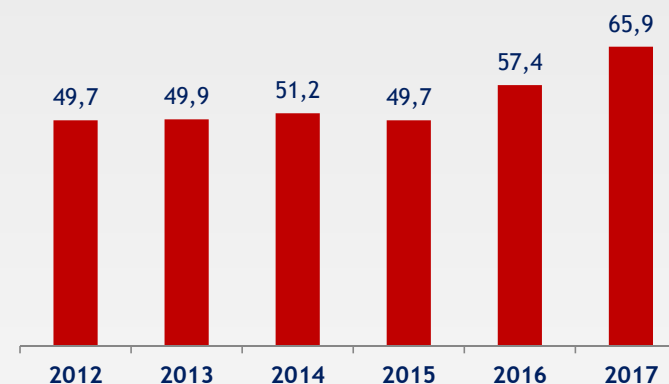
## Δραστηριότητες

Ανάπτυξη και Παραγωγή Αμυντικών Ηλεκτρονικών & Συστημάτων Επικοινωνιών

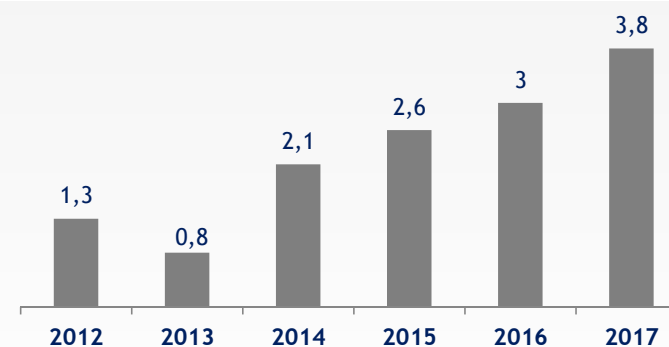
Παραγωγή κατόπιν αδείας και Εξαγωγές υποσυστημάτων οπλικών συστημάτων

Συμμετοχή σε πολυεθνικά Προγράμματα Έρευνας & Ανάπτυξης

## Πωλήσεις



## EBITDA



# Disclaimer

---

This document has been produced and issued by Intracom Holdings S.A. ("Intracom"). The information contained in this document is confidential and is solely for the use of the intended recipient in connection with the purpose of this document. It is intended for information purposes only and may not be distributed to third parties without the prior written consent of Intracom. The material contained herein may include unpublished price sensitive information, the misuse of which may result in criminal and/or civil proceedings against you.

This document and the information contained herein do not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to buy any security, commodity or instrument or related derivative, nor do they constitute an offer or commitment to lend, syndicate or arrange a financing, underwrite or purchase or act as an agent or advisor or in any other capacity with respect to any transaction, or commit capital, or to participate in any trading strategies, and do not constitute legal, regulatory, accounting or tax advice. Intracom recommends that you seek independent third party legal, regulatory, accounting and tax advice regarding the contents of this document.

Intracom has based this document on information obtained from sources it believes to be reliable but which it has not independently verified; Intracom makes no guarantee, representation or warranty and accepts no responsibility or liability as to its accuracy or completeness. Expressions of opinion are those of Intracom only and are subject to change without notice. As such, no duty of care or otherwise is owed by Intracom or any of its connected persons or any other person in relation to this document.

The information contained in this document is based on historic data as well as our estimates of the future development of the market. We have based our estimates on analysis which we have worked out with due care and accuracy. However we do not undertake any liability for the occurrence of our estimates and analysis. Intracom is not responsible for any monetary loss afflicted by any person or entity who acts or refrains from acting as a result of material in this document.

Certain of the statements included in this document may constitute forward-looking statements. Words such as "expects," "believes," "anticipates," "includes," "plans," "assumes," "estimates," "projects," "intends" or variations of such words are generally part of forward-looking statements. These forward-looking statements are not a guarantee of future performance and involve risks and uncertainties, and there are certain important factors that could cause actual results to differ, possibly materially, from expectations or estimates reflected in such forward-looking statements, including without limitation: general economic, market and political conditions, including the performance of financial markets, interest rate fluctuations; volatility in the securities markets; exposure to contingent liabilities; investment losses and defaults; fluctuations in foreign currency exchange rates and foreign securities markets; the impact of changing regulation or accounting practices; adverse litigation results and changes in tax laws. Intracom does not intend, and is under no obligation, to update any particular forward-looking statement included in this report.

Intracom reserves the right to alter this document as it sees fit, without notice to the recipient. The recipient should not rely upon it or use it to form the basis for any decision, contract, commitment or action whatsoever, with respect to any proposed transaction or otherwise. Without prejudice to liability for fraud, Intracom disclaims any liability which may be based on this presentation, any errors herein and/or omissions herefrom. Intracom does not make any representation or warranty, express or implied, that any transaction has been or may be effected on the terms or in the manner stated in this document, or as to the achievement or reasonableness of future projections, management targets, estimates, prospects or returns, if any. Furthermore, and without prejudice to liability for fraud, Intracom will not accept any liability, responsibility or obligation (whether direct or indirect, in contract, tort or otherwise) in relation to these matters. The provision of this document: (i) does not place Intracom under any obligation to provide any further information or to update this presentation or any additional information or to correct any inaccuracies in any such information which may become apparent; and (ii) does not place Intracom under any obligation to review the financial condition or affairs of the Intracom or advise the recipient in respect of any information about Intracom. Past performance does not guarantee or predict future performance.

The distribution of this document in certain jurisdictions may be restricted by law and, accordingly, recipients of this document represent that they are able to receive this document without contravention of any unfulfilled registration requirements or other legal restrictions in the jurisdiction in which they reside or conduct business. This document is directed only at relevant persons and must not be acted on or relied on by persons who are not relevant persons. Any investment or investment activity to which this document relates is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons. Any person considering any action: (i) may not rely on this presentation in determining any course of action in relation to Intracom or otherwise; and (ii) must seek its own independent financial advice. Without prejudice to liability for fraud, Intracom disclaims any liability which may be based on this presentation or any other written or oral information provided in connection therewith and any errors therein and/or omissions therefrom.

Σας ευχαριστούμε

