

ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ 

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ

ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΟΜΙΛΟΥ

ΕΝΩΣΗ ΘΕΣΜΙΚΩΝ ΕΠΕΝΔΥΤΩΝ

24 Ιουνίου 2009



Αυτά τα προκαταρκτικά υλικά και κάθε συνοδευτική προφορική παρουσίαση (μαζί, τα "Υλικά") προετοιμάστηκαν από την Μυτιληνραίους Α.Ε. - Όμιλος Επιχειρήσεων (η "Εταιρία") και προορίζονται αποκλειστικά για την πληροφόρηση του Αποδέκτη. Τα Υλικά είναι σε μορφή προσχεδίου και οι αναλύσεις και τα συμπεράσματα που περιέχονται σε αυτά είναι προκαταρκτικής φύσεως και υπόκεινται σε περαιτέρω έρευνα και ανάλυση. Τα Υλικά δεν έχουν σκοπό να προσφέρουν καμία τελεσίδικη συμβουλή ή άποψη και δεν θα πρέπει κανείς να βασίζεται σε αυτά για κανέναν λόγο. Τα Υλικά δεν επιτρέπεται να αναπαραχθούν, συνολικά ή εν μέρει, ούτε να συνοψιστούν, να εξαχθούν περικοπές, να αναφερθούν αποσπασματικά ή να γίνει άλλου τύπου δημόσια αναφορά σε αυτά, καθώς και να συζητηθούν ή να αποκαλυφθούν σε οποιονδήποτε χωρίς την γραπτή άδεια της Εταιρίας.

Η Εταιρία δεν έχει επαληθεύσει καμία από τις πληροφορίες που της παρασχέθηκαν προκειμένου να προετοιμάσει τα Υλικά και δεν δίδεται καμία εξασφάλιση ή εγγύηση ούτε η Εταιρία αποδέχεται καμία ευθύνη σχετικά με την ακρίβεια, την αξιοπιστία ή την πληρότητα αυτών των πληροφοριών. Τα συμπεράσματα που περιέχονται στα Υλικά αποτελούν προκαταρκτικές απόψεις της Εταιρίας κατά την ημερομηνία των Υλικών και βασίζονται αποκλειστικά στις πληροφορίες που απέκτησε από αυτά μέχρι τη συγκεκριμένη ημερομηνία. Οι πληροφορίες που περιλαμβάνονται σ' αυτό το έγγραφο ενδέχεται να υποστούν αλλαγές και η Εταιρία δεν έχει καμία υποχρέωση να ανανεώσει τις πληροφορίες αυτής της έκθεσης. Ο Αποδέκτης είναι ο αποκλειστικός υπεύθυνος για την αποτίμηση των πληροφοριών που εμπεριέχονται στα Υλικά και την ανάληψη οποιασδήποτε επιχειρηματικής απόφασης υπό τη μορφή συναλλαγών που προτείνονται, ή προκύπτουν, από τα Υλικά. Η Εταιρία δεν έχει κάνει ανεξάρτητη εκτίμηση ή αποτίμηση των μετοχών, του ενεργητικού ή των υποχρεώσεων (έκτακτων ή άλλων) της Εταιρίας.

Όλες οι προβλέψεις και τα πιθανά σενάρια των Υλικών είναι προκαταρκτικές επεξηγηματικές ασκήσεις που βασίζονται στις υποθέσεις που εμπεριέχονται, οι οποίες μπορεί να αποδειχθούν σωστές ή λάθος. Η πραγματικότητα μπορεί να επηρεαστεί από αλλαγές οικονομικού ή άλλου τύπου, που δεν μπορούν να προβλεφθούν. Καμία εξασφάλιση ή εγγύηση δεν δίδεται ότι οι εκτιμήσεις που εμπεριέχονται θα επιτευχθούν.

☐ **Ο Όμιλος Μυτιληναίου Σήμερα**

☐ **Οικονομικά Μεγέθη**

☐ **Δραστηριότητες του Ομίλου**

- ✓ Μεταλλουργία & Μεταλλεία
- ✓ Ενέργεια
- ✓ Έργα (EPC)

☐ **Στοιχεία Μετοχής**

☐ **Περίληψη**

Ο Όμιλος Μυτιληναίου Σήμερα

1908: Η εταιρεία αποτελεί μετεξέλιξη παλαιάς οικογενειακής επιχείρησης που ξεκίνησε το 1908.

1998: Επιθετική εξαγορά πλειοψηφικού πακέτου της METKA Α.Ε. του μεγαλύτερου μεταλλοκατασκευαστικού συγκροτήματος της Ελλάδος.

1998: Εξαγορά του μεταλλουργικού συγκροτήματος παραγωγής ψευδαργύρου και μολύβδου, SOMETRA S.A. στη Ρουμανία.

2005: Εξαγορά του 53% της Αλουμίνιον της Ελλάδος Β.Ε.Α.Ε. ενός εκ των μεγαλύτερων πλήρως καθετοποιημένων παραγωγών αλούμινας και αλουμινίου στην Ευρώπη.

2006: Εξαγορά των Spider Ενεργειακή Α.Ε. και ΔΕΛΤΑ Project Α.Ε. Εταιρειών που δραστηριοποιούνται στην ανάπτυξη κατασκευή και λειτουργία υδροηλεκτρικών σταθμών παραγωγής ενέργειας και αιολικών πάρκων.

2008: Υπογραφή Στρατηγικής συμφωνίας με την Motor Oil στον τομέα της ενέργειας για την κατασκευή και τη λειτουργία εμπορικής μονάδας παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας ισχύος 437MW.

2008: Η μονάδα συμπαραγωγής εισέρχεται σε φάση δοκιμαστικής λειτουργίας. Η συγκεκριμένη μονάδα ισχύος 334 MW αποτελεί την πρώτη θερμική μονάδα του Ομίλου Μυτιληναίος που θα ενταχθεί στο εθνικό σύστημα.

1908-1994

1995-1997

1998-2000

2002

2005 -2006

2007 -2008

1995: Η Εταιρία εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

1996: Σύναψη στρατηγικών συμφωνιών εμπορικής συνεργασίας με κορυφαία μεταλλουργικά συγκροτήματα χαλκού, ψευδαργύρου, μολύβδου και αλουμινίου των χωρών της Βαλκανικής.

1999: Εξαγορά ποσοστού 30% της Hellenic Copper Mines Ltd, παραγωγού χαλκού στη Κύπρο.

2000: Εξαγορά του 43% της κρατικής βιομηχανίας οχημάτων ELBO Α.Β.Ε. μέσω ιδιωτικοποίησης με ταυτόχρονη ανάληψη της διοίκησης.

2002: Ίδρυση της Μυτιληναίος Παραγωγή και Εμπορία Ηλεκτρικής Ενέργειας Α.Ε. και Μυτιληναίος Αιολική Ενεργειακή Ελλάδος Α.Ε.

2007: Στρατηγική Συνεργασία με Endesa. Δημιουργείται η Endesa Ελλάς η οποία προσδοκά να διαδραματίσει σημαντικό ρόλο στην Ελληνική αγορά ενέργειας παράλληλα με επιλεκτική ανάπτυξη στην ΝΑ Ευρώπη.

2007: Ολοκλήρωση της τριπλής συγχώνευσης μέσω απορρόφησης των εταιρειών Αλουμίνιον της Ελλάδος και Δέλτα Project από τον Όμιλο Μυτιληναίος.

**Μεταλλουργία &
Μεταλλεία**

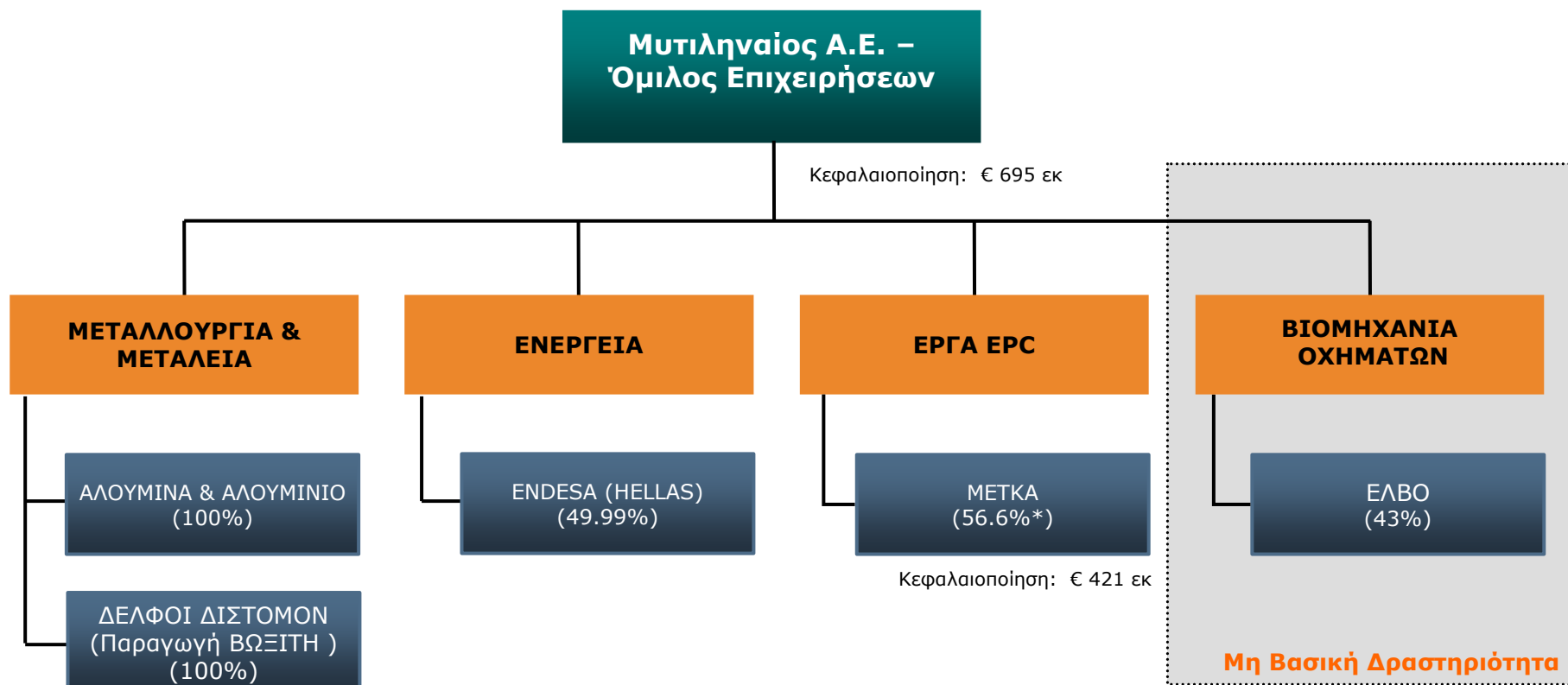
- Ο μεγαλύτερος παραγωγός Αλουμίνας και Αλουμινίου (Al) στην Νοτιο - Ανατολική Ευρώπη μέσω της **Αλουμίνιον της Ελλάδος Β.Ε.Α.Ε.**
- Ο δεύτερος μεγαλύτερος παραγωγός Βωξίτη στην Ελλάδα μέσω της **Δελφοί – Δίστομον Α.Μ.Ε.**

Ενέργεια

- **Endesa Hellas:** Στρατηγική Συνεργασία με την **Endesa**. Δημιουργείται η **Endesa Hellas** η οποία στοχεύει να αναδειχθεί στην μεγαλύτερη εγχώρια ανεξάρτητη εταιρία παραγωγής και εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας. Η υλοποίηση του φιλόδοξου επενδυτικού της προγράμματος εξασφαλίζει τη διαμόρφωση ενός ισορροπημένου μίγματος μεταξύ θερμικών και ανανεώσιμων πηγών ενέργειας. Το υπάρχον χαρτοφυλάκιο περιλαμβάνει:
 - **334 MW CHP** – Σταθμός Συμπαγωγής ηλεκτρισμού και Θερμότητας με καύσιμο φυσικό αέριο στην περιοχή της Βοιωτίας (σε λειτουργία - Μάιος 2008).
 - **444 MW CCGT** – Εμπορική μονάδα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με καύσιμο φυσικό αέριο στην περιοχή της Βοιωτίας (έναρξη λειτουργίας Β' Εξάμηνο 2010).
 - **437 MW CCGT** – Εμπορική μονάδα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με καύσιμο φυσικό αέριο στην περιοχή της Κορίνθου (έναρξη λειτουργίας Απρίλιος 2011).
 - **437 MW CCGT** – Εμπορική μονάδα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας με καύσιμο φυσικό αέριο στην περιοχή του Βόλου (έναρξη λειτουργίας Ιανουάριος 2012).
 - Χαρτοφυλάκιο έργων ΑΠΕ σε διάφορα στάδια ανάπτυξης (**1.000MW**), σε λειτουργία **45MW**.
 - **Άδεια εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας για 310MW.**
 - Πλατφόρμα εμπορίας εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα.
 - Άδεια παραγωγής **600 MW ανθρακικής μονάδας** στη Βοιωτία.

ΕΡΓΑ EPC

- Η κορυφαία εταιρία έργων (EPC) στην Ελλάδα μέσω της **METKA A.E.** και άλλων θυγατρικών καθιερώνεται ως ένας από τους πιο εξειδικευμένους κατασκευαστές ενεργειακών έργων στην Ευρώπη.



Πηγή: Εταιρεία.

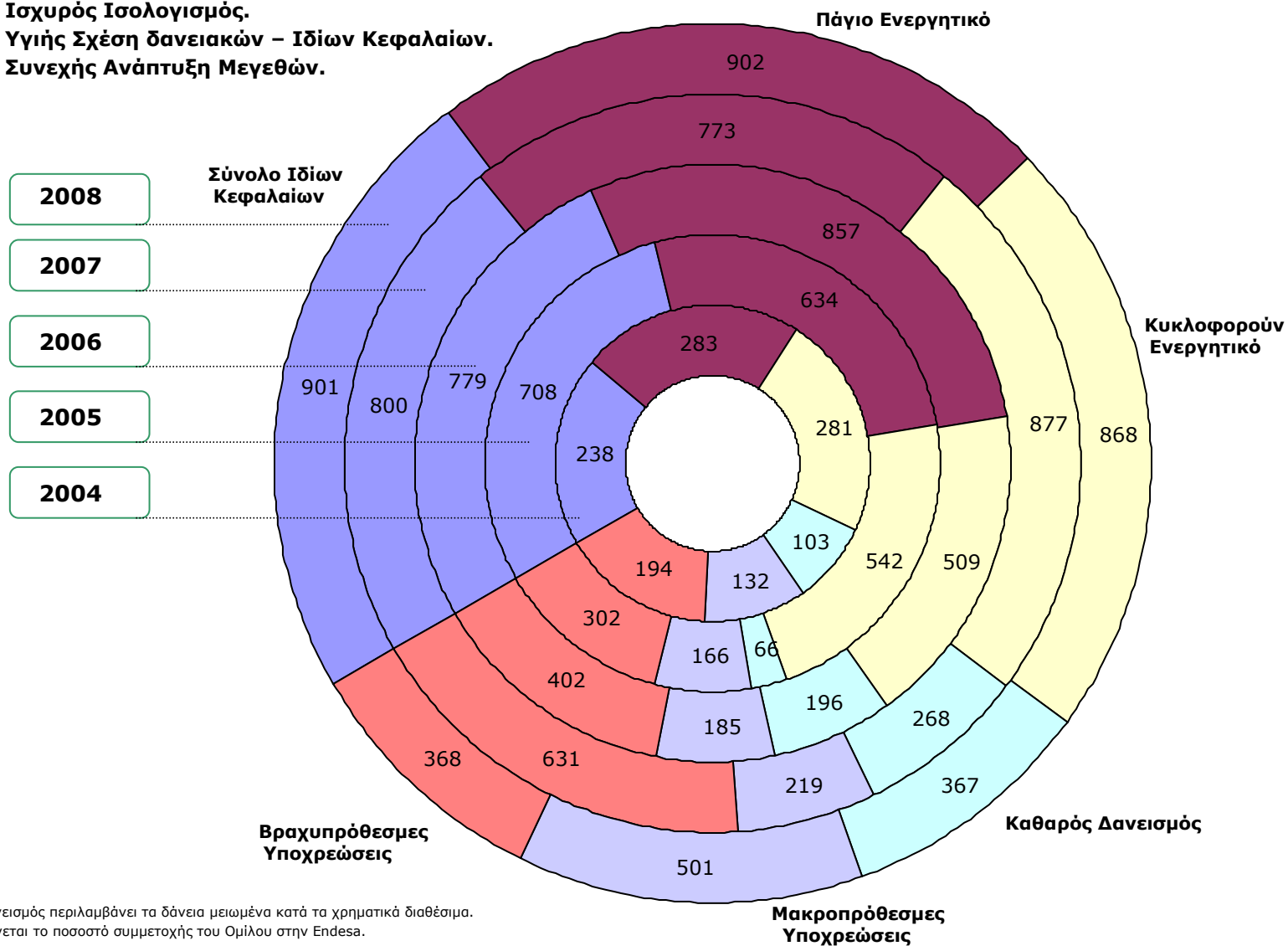
Σημείωση: Δεδομένα 22 Ιουνίου 2009.

Η ΜΕΤΚΑ είναι πλέον η μόνη εισηγμένη θυγατρική.

Οικονομικά Μεγέθη

Στοιχεία Ισολογισμού

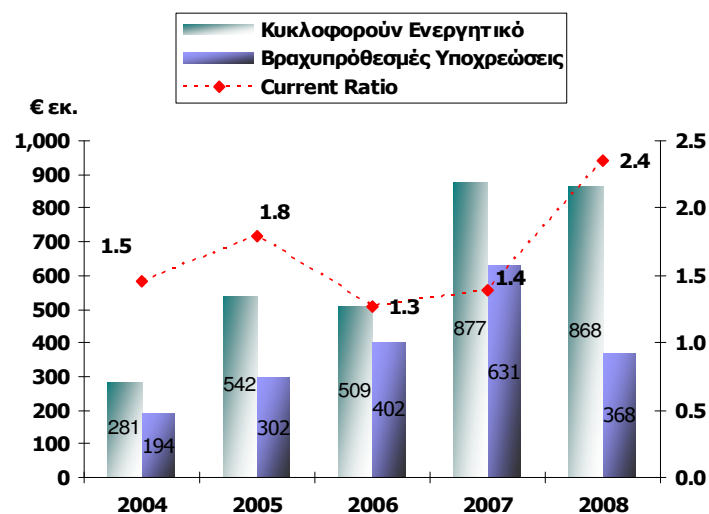
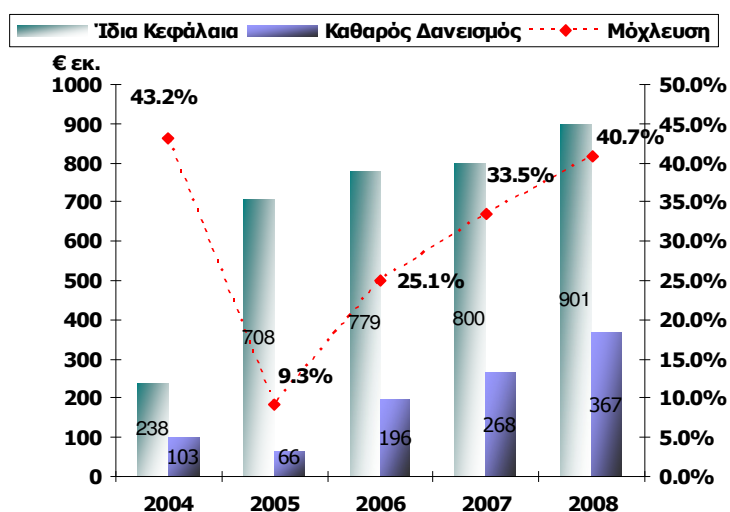
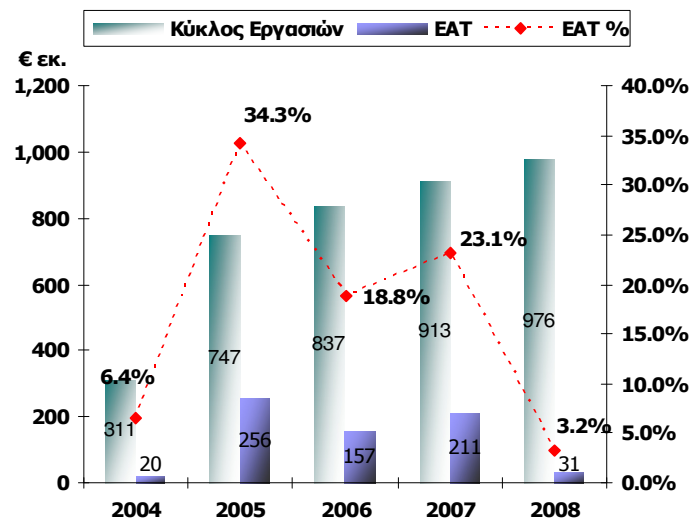
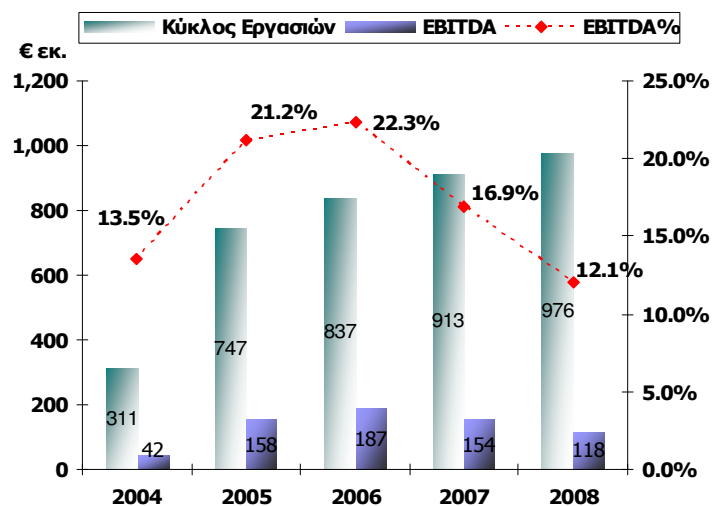
- Ισχυρός Ισολογισμός.
- Υγιής Σχέση δανειακών – Ιδίων Κεφαλαίων.
- Συνεχής Ανάπτυξη Μεγεθών.



Πηγή: Εταιρεία.

*Ο Καθαρός δανεισμός περιλαμβάνει τα δάνεια μειωμένα κατά τα χρηματικά διαθέσιμα.
Δεν περιλαμβάνεται το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου στην Endesa.

Εξέλιξη Βασικών Οικονομικών Μεγεθών



Τομέας Δραστηριότητας **Μεταλλουργία & Μεταλλεία**

Αλουμίνα & Αλουμίνιο

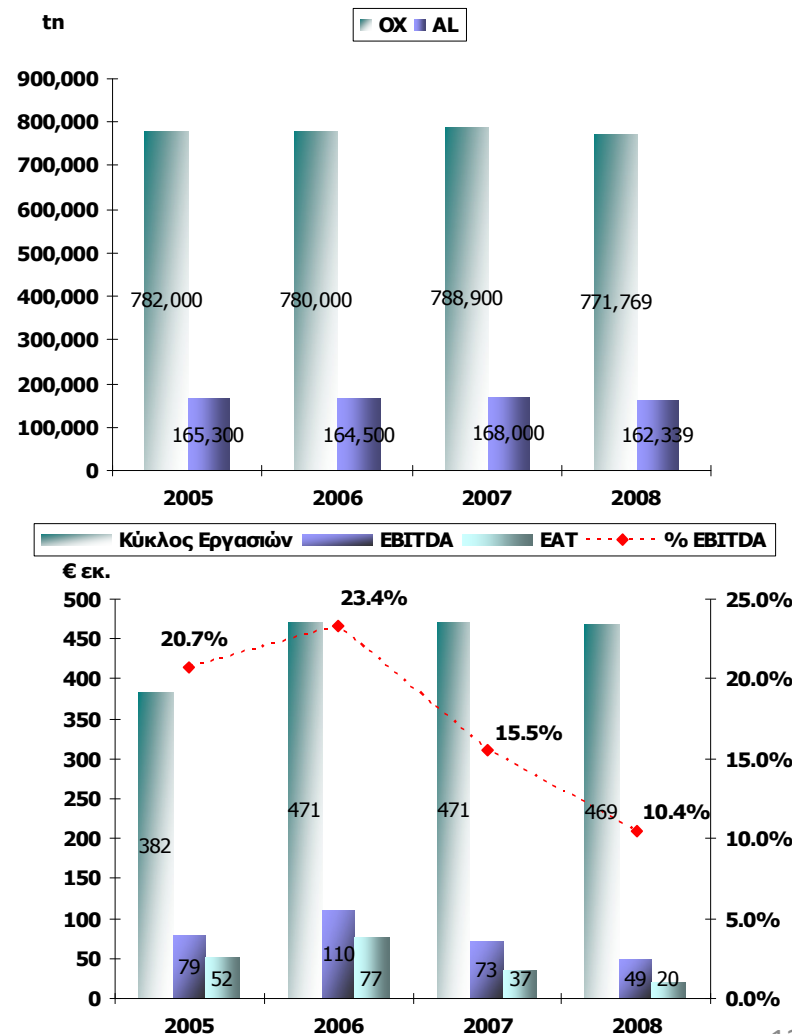
Βασικά Στοιχεία

- Ιδρύθηκε το 1960 και αποτελεί σήμερα τον κορυφαίο βιομηχανικό όμιλο παραγωγής αλουμίνας και αλουμινίου στην Νοτιοανατολική Ευρώπη.
- Βιομηχανικό συγκρότημα σε συνολική έκταση 7.035.700 τ.μ. που συνιστά μοναδικό πανευρωπαϊκά παράδειγμα πλήρους καθετοποιημένης παραγωγικής διαδικασίας.
- Ιδιόκτητες λιμενικές εγκαταστάσεις για την εξυπηρέτηση πλοίων μεγάλης χωρητικότητας.

Βασικά Πλεονεκτήματα

- Συγκριτικό πλεονέκτημα λόγω χαμηλού κόστους παραγωγής για τα Ευρωπαϊκά δεδομένα.
- Επαρκή παραγωγή αλουμίνας τόσο για την κάλυψη των αναγκών παραγωγής του αλουμινίου όσο και για την επιπλέον εξαγωγή 460.000 tn το χρόνο.
- 10-ετής σύμβαση με την Glencore AG για πώληση του 100% της επιπλέον παραγωγής αλουμίνας.
- Εξασφαλισμένη προμήθεια ατμού από την παρακείμενη μονάδα ισχύος 334 MW της Endesa Hellas, 50% ιδιοκτησίας του Ομίλου – δημιουργία σημαντικών συνεργιών.
- Εκμετάλλευση των αποθεμάτων Βωξίτη από την 100% θυγατρική μεταλλευτική εταιρία, ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ Α.Μ.Ε. η οποία καλύπτει έως και το 50% των παραγωγικών αναγκών. Σύμβαση μακροχρόνιων συμβάσεων με εναλλακτικούς προμηθευτές (Alcan, S&B, Glencore AG).
- Επιτυχημένη πολιτική αντιστάθμισης κινδύνων. Ο Όμιλος μέσω της αγοράς παραγώγων έχει «κλειδώσει» για τα προσεχή δύο έτη τιμές πώλησης για την παραγωγή του αλουμινίου πολύ υψηλότερες από τα τρέχοντα επίπεδα τιμών. Η αποτίμηση των θέσεων αυτών σήμερα ξεπερνά τα \$300 εκ.

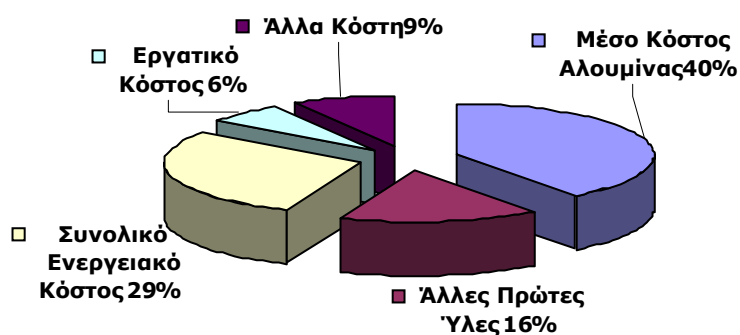
Εξέλιξη Παραγωγής και Οικονομικά Στοιχεία



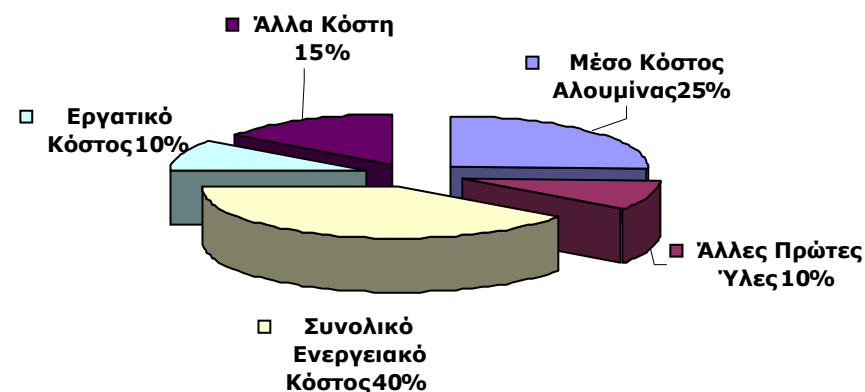
Πηγή: Εταιρία.

Αλουμίνιο – Ανάλυση Κόστους

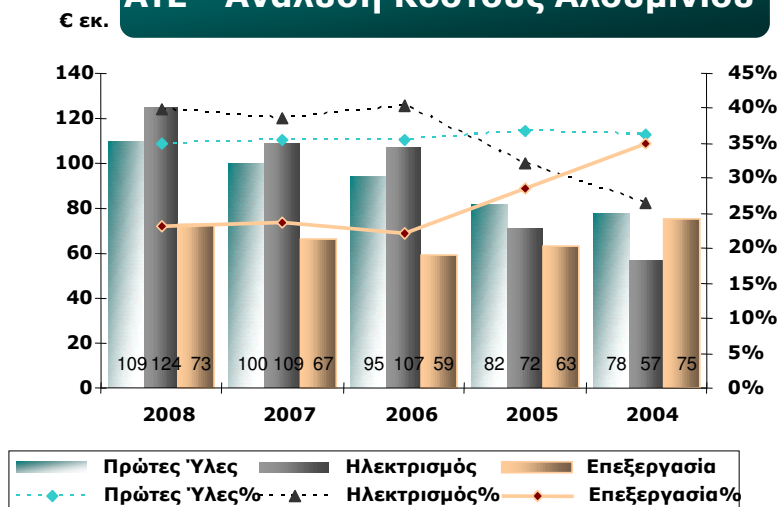
Σύνολο Παραγωγών



ΑΤΕ



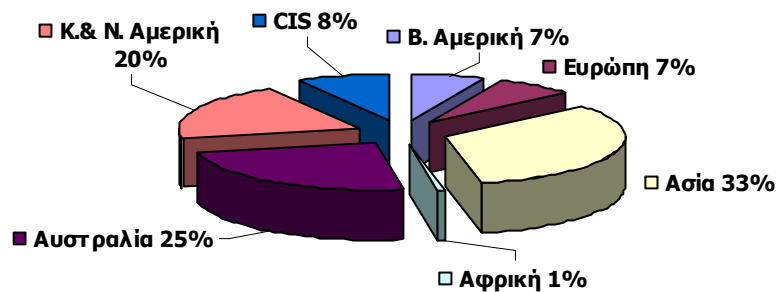
ΑΤΕ - Ανάλυση Κόστους Αλουμινίου



Αλουμίνα & Αλουμίνιο

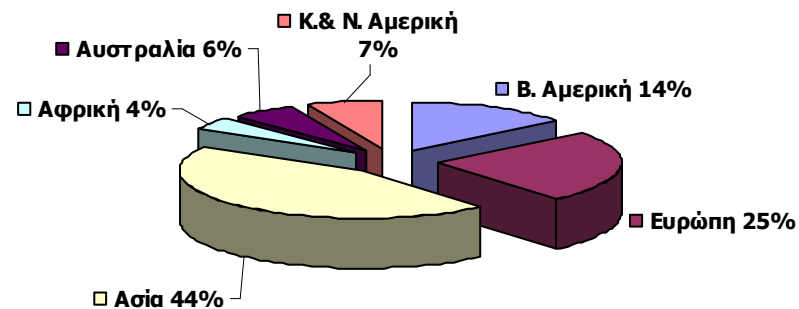
Παραγωγή Αλουμίνας (2008)

Συνολική Παραγωγή 79 εκ. τόνοι



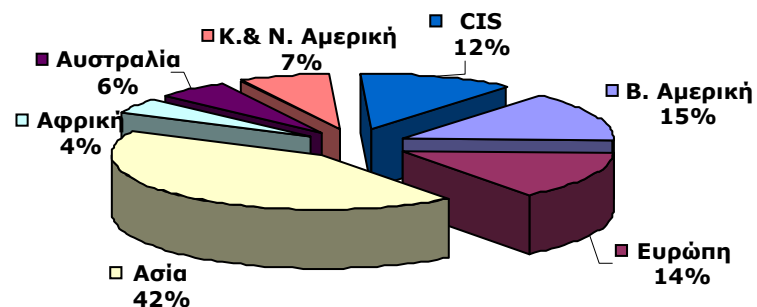
Παραγωγή Αλουμινίου (2008)

Συνολική Παραγωγή 40 εκ. τόνοι



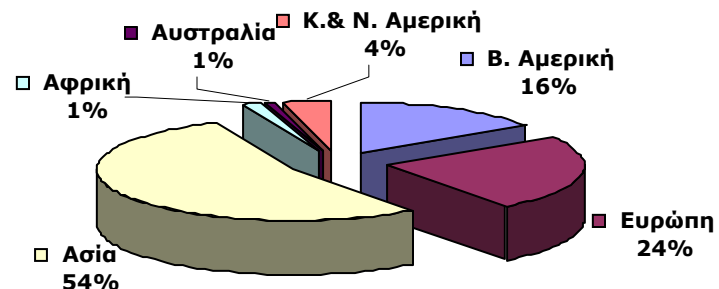
Ζήτηση Αλουμίνας (2008)

Συνολική Ζήτηση 78 εκ. τόνοι



Ζήτηση Αλουμινίου (2008)

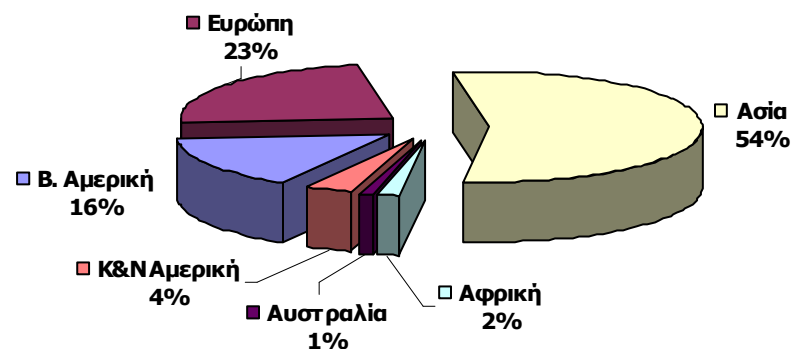
Συνολική Ζήτηση 38 εκ. τόνοι



ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ

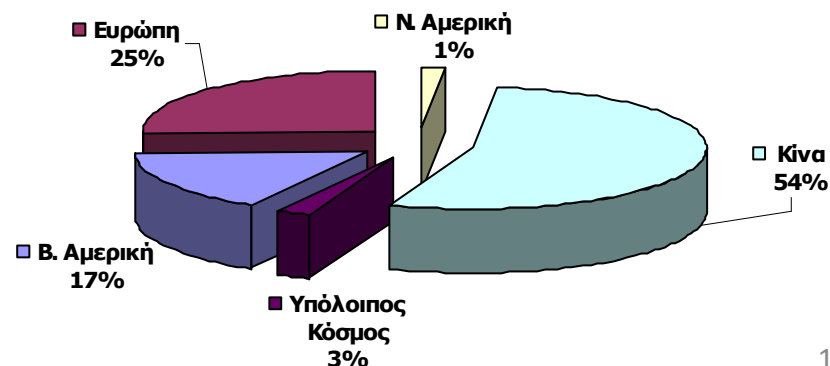
- Η τιμή του αλουμινίου διαμορφώθηκε στα \$1.360 το 1^ο Τρίμηνο του 2009, μειωμένη 50,2% σε ετήσια βάση και πολύ χαμηλότερα από τα επίπεδα που έχει «κλειδώσει» ο Όμιλος.
- Αποθέματα: Παρά τις εκτεταμένες μειώσεις παραγωγής τα αποθέματα αυξήθηκαν σε 5.5 MT το 1^ο τρίμηνο. Μόνη εξαίρεση αποτελεί η Ασία λόγω των κινεζικών εισαγωγών.
- Παραγωγή: Το πλεόνασμα στο τέλος του 1^{ου} Τριμήνου ανήλθε σε 1.3 Mt. Η συνολική παραγωγή είναι μειωμένη κατά 9.1% αλλά οι εξαγγελίες για νέες μειώσεις παραγωγής περιορίστηκαν σημαντικά μετά τον Μάρτιο.
- Ζήτηση: Η κατανάλωση εκτός της Κίνας παραμένει αδύναμη με κάποιες πρώτες ενδείξεις προς την κατεύθυνση της σταθεροποίησης στην Ευρώπη και τις ΗΠΑ.

Συνολική Ζήτηση 1Q09
7.6 MT, -20% γ-ο-γ



Πηγή: Εταιρία, CRU ANALYSIS.

Εξαγγελθέντες Μειώσεις Παραγωγής έως Μάρτιο 09
6 MT, 15% της συνολικής παραγωγής του 2008



Τομέας Δραστηριότητας

Ενέργεια

Η Ελληνική Αγορά Ενέργειας

Βασικά Χαρακτηριστικά και Τάσεις

Ζήτηση

- Την τελευταία δεκαετία η κατανάλωση αναπτύχθηκε με μέσο ετήσιο ρυθμό 3,7%. Ιδιαίτερα αυξημένη κατά τη θερινή περίοδο (αυξημένη χρήση κλιματιστικών).

Παραγωγή

- Ένα ποσοστό της τάξης του 56% - 60% της εθνικής παραγωγής γίνεται μέσω των εγχώριων αποθεμάτων λιγνίτη τα οποία αναμένεται να εξαντληθούν τα επόμενα 50 χρόνια.
- Το μερίδιο του φυσικού αερίου βρίσκεται σε ανοδική πορεία, 25% το 2007 και 26% το 2008, καθώς οι προγραμματισμένες επενδύσεις γίνονται σε CCGTs. Η Ελλάδα εισάγει φυσικό αέριο μέσω αγωγών (ΔΕΠΑ) κυρίως από την Ρωσία και δευτερευόντως την Τουρκία και την Αλγερία ενώ περιστασιακά απευθύνεται στην spot αγορά.
- Η αιολική ενέργεια σήμερα καταλαμβάνει μόλις 3% της συνολικής παραγωγής. Σημειώνουμε όμως ότι η Ελλάδα έχει πολύ σημαντικές δυνατότητες στον τομέα των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας με την παραγωγική δυνατότητα να εκτιμάται ότι ξεπερνά τα 6 GW.
- Η Ελλάδα δεν είναι ενεργειακά αυτόρκτη καθώς εισάγει ένα ποσοστό από 7% έως 11% της κατανάλωσης.

Ισοζύγιο Αγοράς

- Τα αποθέματα ασφαλείας είναι ελαφρώς αυξημένα σε σχέση με τα προηγούμενα έτη, και πάντως υψηλότερα από το 5% της παραγωγικής δυναμικότητας. Παρά ταύτα τη θερινή περίοδο ορισμένες φορές το ενεργειακό ισοζύγιο καθίσταται αρνητικό.

Δυναμική Κλάδου

- Η ΔΕΗ καταλαμβάνει κυρίαρχη θέση με μερίδιο αγοράς >99% στη λιανική και περίπου 95% της συνολικής αγοράς. 3 ανεξάρτητες μονάδες βρίσκονται ήδη σε λειτουργία με τη ΔΕΗ όμως να έχει αναλάβει τη λειτουργία της μονάδας ΗΡΩΝ ισχύος 147 MW.
- Ξένοι παίκτες εισήλθαν στην αγορά το 2006 σε συνεργασία με εγχώριους (non-operator) επενδυτές (Endesa-Mytilineos, Edison-ELPE). Ο Όμιλος Μυτιληναίος αντικατέστησε την Iberdrola στο joint venture με την Motor Oil. Συνεργασία της GDF – Suez με την Τέρνα.

Μελλοντικές Προοπτικές

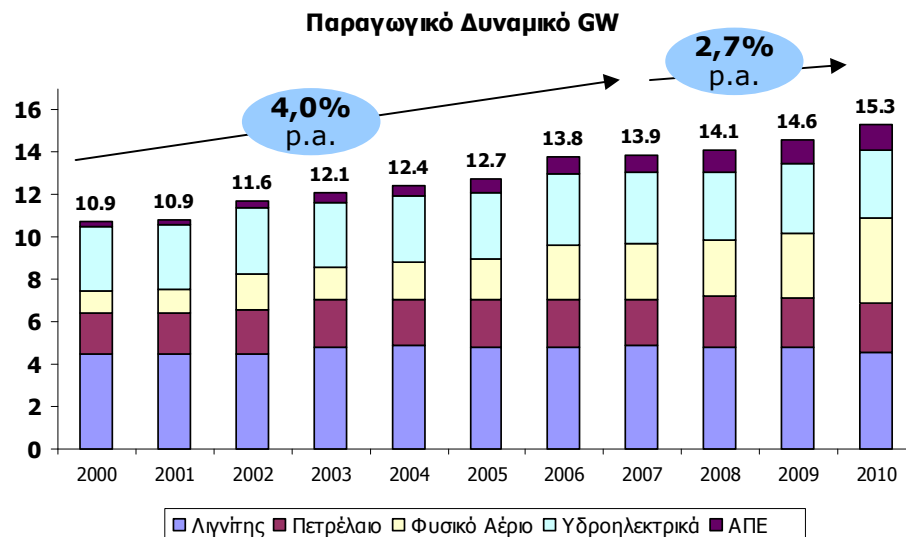
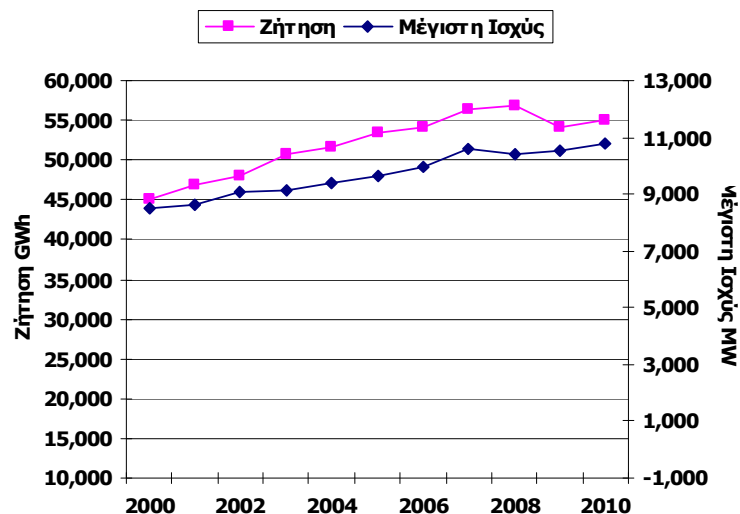
- Σύμφωνα με το πιο συντηρητικό σενάριο του ΔΕΣΜΗΕ αναμένεται μέση ετήσια αύξηση της ζήτησης κατά 2,5% την προσεχή περίοδο έως το 2012. Υπό προϋποθέσεις λόγω της οικονομικής επιβράδυνσης η αύξηση τη διετία 2009-10 μπορεί να είναι ασθενέστερη.

- Ο λιγνίτης θα παραμείνει η βασική παραγωγική πηγή αλλά η συνεισφορά του αναμένεται να μειωθεί. Η πλειονότητα των νέων σταθμών θα βασίζονται στο φυσικό αέριο.
- Το ευνοϊκό θεσμικό πλαίσιο αναμένεται να δημιουργεί τις κατάλληλες προϋποθέσεις για την ενίσχυση της παραγωγής από ΑΠΕ.
- Οι εισαγωγές εξακολουθούν να ενισχύονται παρά την παύση λειτουργίας 2 πυρηνικών μονάδων στη Βουλγαρία. Νέες μονάδες πυρηνικής τεχνολογίας στη Ρουμανία, υψηλές τιμές στην Ελλάδα και βελτίωση της ενεργειακής διασύνδεσης της περιοχής θα παραμείνουν ως κυρίαρχη τάση.

- Τα αποθέματα ισχύος θα παραμείνουν περιορισμένα στο εγγύς μέλλον καθώς είναι περιορισμένες οι προσθήκες ισχύος που μπορούν να γίνουν έως το 2010.

- Η ΔΕΗ αναζητεί στρατηγικό εταίρο για να χρηματοδοτήσει νέες αναθέσεις.
- Μεμονωμένοι έως τώρα παίκτες προχωρούν σε συνεργασίες (HP+Edison).

Η Ελληνική Αγορά Ενέργειας



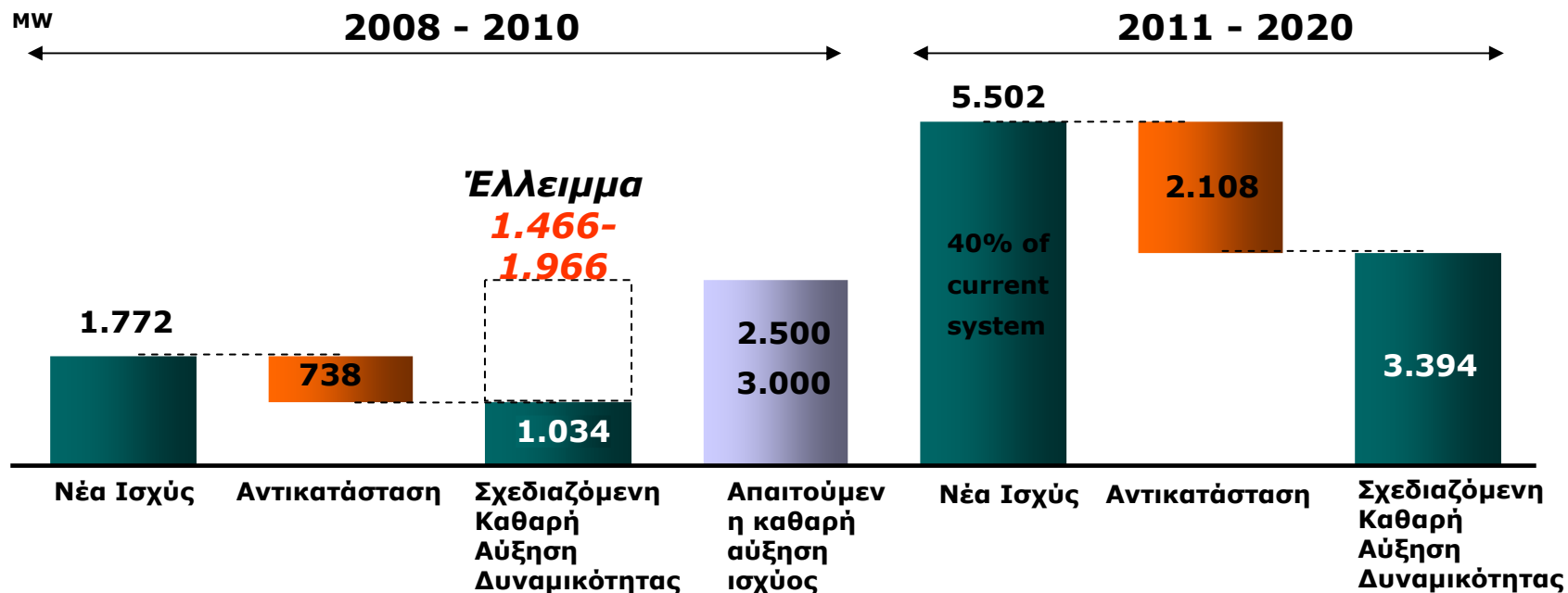
Ελληνική Αγορά Ενέργειας – Εξελίξεις 2009

- Συνολική Παραγωγή Ενέργειας 1^ο Τρίμηνο 2009: 12.1 εκ. MWh (μείωση 1.67% γ-ο-γ).
- Καθαρές εισαγωγές 1.1 εκ. MWh (μείωση 23.1% γ-ο-γ).
- Αύξηση της υδροηλεκτρικής παραγωγής κατά 61.5% ενώ αντίθετα η παραγωγή από φυσικό αέριο παρουσιάστηκε μειωμένη κατά 54% γ-ο-γ.
- Μείωση της συνολικής ζήτησης 3.8% κυρίως λόγω μειωμένης ζήτησης από την πλευρά του βιομηχανικού τομέα (-19%).

Η Ελληνική Αγορά Ενέργειας

Εκτίμηση εξέλιξης ενεργειακού ισοζυγίου τα επόμενα έτη σύμφωνα με τον προγραμματισμό ένταξης - παροπλισμού ενεργειακών μονάδων από όλους τους παίκτες της ελληνικής αγοράς.

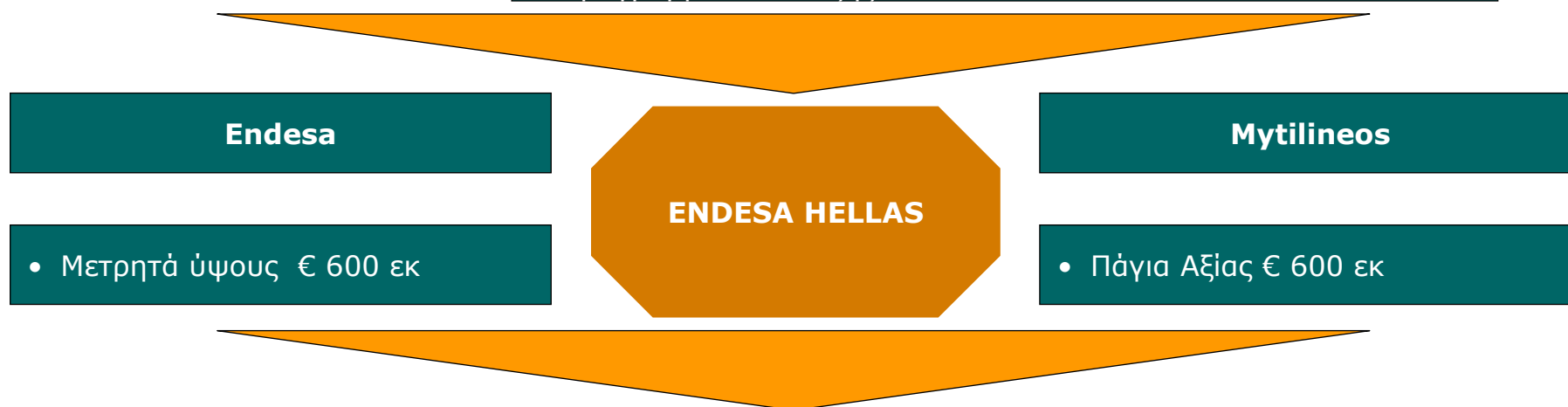
Στρατηγικό Πλάνο ΔΕΗ (Νοέμβριος 2007)



Endesa Hellas

Περιγραφή της Στρατηγικής Συνεργασίας – Δημιουργία μίας Εταιρίας αξίας €1.2 δις

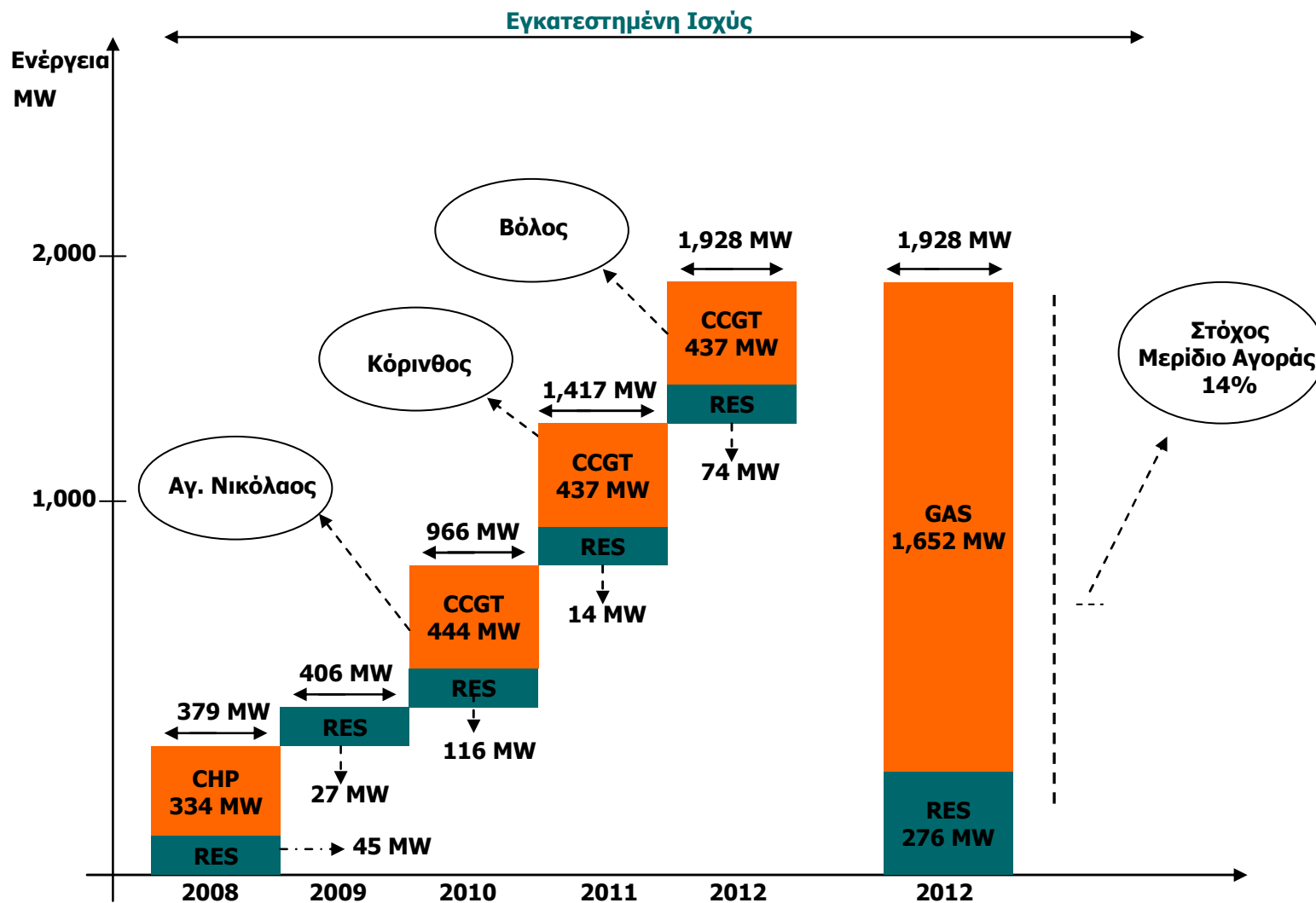
- Πάγια περιουσιακά στοιχεία της Μυτιληναίος αξίας Euro 600 εκ.
- Η Endesa θα συμμετάσχει στην ENDESA (ΕΛΛΑΣ) μέσω σταδιακών αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου οι οποίες θα ολοκληρωθούν το Νοέμβριο 2008.
- Η Endesa Hellas έχει καθαρή θέση στα € 1.2 δις και σε συνάρτηση με τις σημαντικές δυνατότητες άντλησης δανειακών κεφαλαίων έχει την ευχέρεια να χρηματοδοτήσει το φιλόδοξο πρόγραμμα ανάπτυξης.



Συνολική Οικονομική Δύναμη € 3 δις

- Οι δυο εταίροι έχουν έρθει σε συμφωνία να ενδυναμώσουν την εταιρία φτάνοντας σε λόγο Δανεισμού / Ίδια 60:40 αντλώντας € 1.8 δις που θα επενδυθούν στην Ελλάδα και τη Νοτιοανατολική Ευρώπη ευρύτερα. (Αλβανία, FYROM, Βουλγαρία, Τουρκία και Κύπρο).

Endesa Hellas - Παραγωγική Ισχύς (2008 – 2012)



Τομέας Δραστηριότητας

ΕΡΓΑ ΕΡC

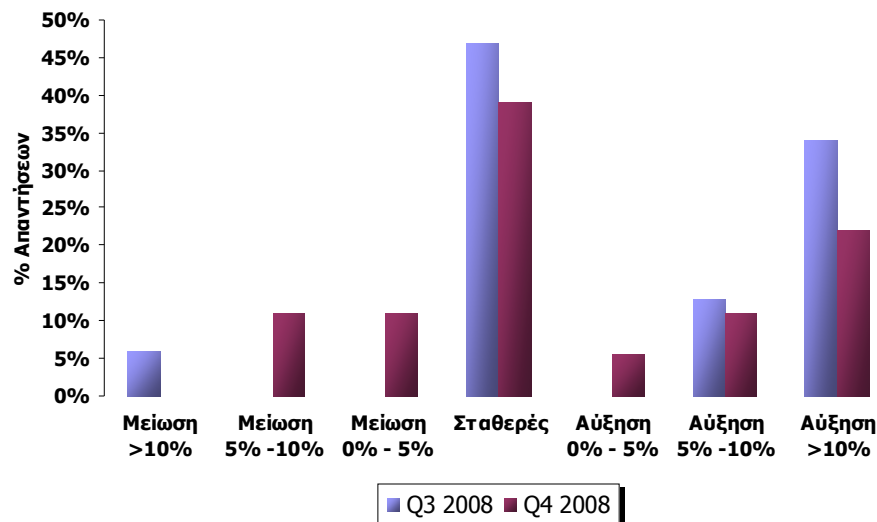
Ελλάδα, ΝΑ Ευρώπη και Αναπτυσσόμενες Αγορές

	Βασικά Στοιχεία	Προοπτικές
Ελλάδα	- Οριακή ισορροπία στο ισοζύγιο προσφοράς – ζήτησης παρά τη λειτουργία νέων μονάδων φυσικού αερίου. - Πεπαλαιωμένο και ανεπαρκές παραγωγικό δυναμικό.	- ΕΡC για την Endesa Hellas: Μονάδες IPP ισχύος 437MW στην Κόρινθο και το Βόλο. - Μονάδα ΔΕΗ 800MW στη Μεγαλόπολη – μέρος της πρώτης φάσης του τεράστιου επενδυτικού προγράμματος της ΔΕΗ.
Νότιοανατολική & Κεντρική Ευρώπη, Τουρκία	- Η διαδικασία σύγκλισης με την ΕΕ αναμένεται να επιφέρει και αυξημένη κατανάλωση Ενέργειας. - Χαμηλά επίπεδα βροχόπτωσης: μειωμένη υδροηλεκτρική παραγωγή. - Μακροχρόνια περίοδος μηδενικών επενδύσεων. - Κυβερνητική στήριξη και σχετικά υψηλή αποδοχή της πυρηνικής ενέργειας.	- ΝΑ Ευρώπη: Νέα απαιτούμενη παραγωγική δυναμικότητα από 11,000 έως 2020. Αποκατάσταση λειτουργίας των 11,500 MW της υπάρχουσας παραγωγικής δυνατότητας-€4.8 δις** - Τουρκία: Σημαντικές επενδύσεις σε μονάδες παραγωγής με φυσικό αέριο και άνθρακα.
Μέση Ανατολή	- Έμφαση σε τεράστια προγράμματα στον Περσικό Κόλπο. - Το φυσικό αέριο για παραγωγή ενέργειας είναι περιορισμένο – αυξημένη ανάγκη καυσίμων υψηλής απόδοσης.	- Μονάδες παραγωγής συνδυασμένου κύκλου στην Μ. Ανατολή. - Πολυάριθμες νέες εγκαταστάσεις (Integrated Water & Power Plant IWPP) στο Περσικό Κόλπο.
Αναπτυσσόμενες Χώρες	- Ισχυρή ζήτηση ενέργειας παρά την οικονομική ύφεση. - Συχνή εμφάνιση ελλείψεων. - Τεράστια ανάγκη για επενδύσεις σε ενεργειακή υποδομή.	Πακιστάν: Πολλαπλά IPP προγράμματα υπό ανάπτυξη.

**Πηγή: EC/World Bank, GIS for SEE report, 2004-05.

Τα αποτελέσματα που παρουσιάζονται προκύπτουν από απαντήσεις που συγκεντρώθηκαν σε έρευνα της Credit Suisse η οποία απευθυνόταν σε δείγμα 300 εταιρειών Utilities ανά τον κόσμο.

Εξέλιξη Επενδύσεων κατά τη διάρκεια του 2009



- Η οικονομική επιβράδυνση αντικατοπτρίζεται στις μεταβολές των εκτιμήσεων για την εξέλιξη των επενδύσεων. Η ζήτηση για Έργα ΕΡC έχει επηρεαστεί αλλά δεν φαίνεται να οδεύει προς σημαντική μείωση.
- Το ενδιαφέρον για επενδύσεις που βασίζονται σε άνθρακα βαίνει μειούμενο ενώ παρατηρείται ολοένα αυξανόμενο ενδιαφέρον για νέες επενδύσεις σε φυσικό αέριο και ανανεώσιμες πηγές ενέργειας.
- Τα προγράμματα επεκτατικής δημοσιονομικής πολιτικής που ενεργοποιούνται σε διεθνές επίπεδο και οι προτεραιότητες που αυτά θέτουν αναμένεται να παίξουν σημαντικό ρόλο το προσεχές διάστημα.

Γενικά Στοιχεία Εταιρείας

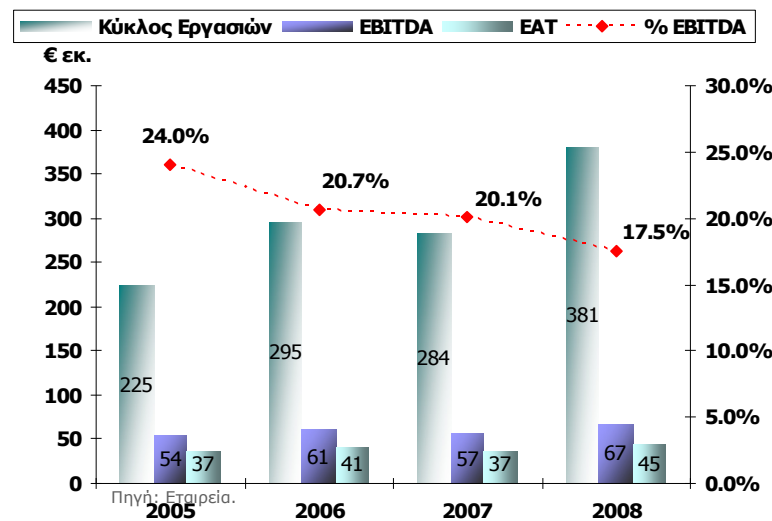
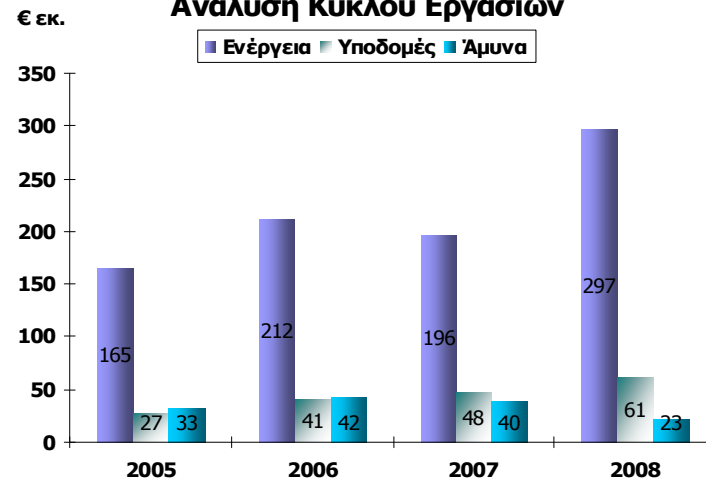
- ✓ θυγατρική κατά 56.6% της Μυτιληναίος Α.Ε. Είναι εισηγμένη στο Χ.Α. από το 1973. Κορυφαία εταιρία έργων (EPC) στην Ελλάδα και ένας από τους πιο εξειδικευμένους κατασκευαστές ενεργειακών έργων στην Ευρώπη.
- ✓ Η ΜΕΤΚΑ δραστηριοποιείται στους εξής τομείς:
 - Ενέργεια
 - » Αναλαμβάνει συναρμολόγηση, ανέγερση, συντήρηση και αναμόρφωση ενεργειακών και διύλιστηριακών εγκαταστάσεων.
 - » Έμφαση στην ανάπτυξη.
 - Υποδομή
 - » Εστίαση σε εφαρμογές που απαιτούν τεχνολογία αιχμής.
 - » Σύνθετες δομές χάλυβα, μεταλλεία & μεταλλεύματα, εξοπλισμός λιμένων, εγκαταστάσεις καθαρισμού & πετροχημικά.
 - Εθνική Άμυνα
 - » Συνεργασία με στρατηγικούς εταίρους στο πεδίο της Εθνικής Άμυνας.
 - » Αμυντικά Συστήματα Εδάφους. Σημαντικός προμηθευτής των ελληνικών ενόπλων δυνάμεων.

Κύρια Πλεονεκτήματα

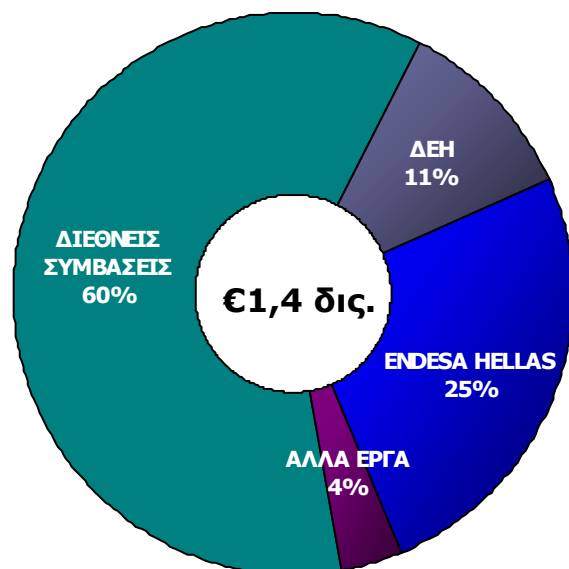
- ✓ Σημαντική διεθνής παρουσία. Αναγνωρισμένη ικανότητα κατασκευής σε παγκόσμιο επίπεδο με προφίλ υψηλής προστιθέμενης αξίας.
- ✓ Ισχυρή ζήτηση από αναπτυσσόμενες αγορές.
- ✓ Σημαντικό ύψος ανεκτέλεστων παραγγελιών ύψους € 1,4 δις.
- ✓ Καθαρή θέση χρηματικών διαθεσίμων - Υψηλές ταμειακές ροές.
- ✓ Στενοί δεσμοί με κορυφαίους τεχνολογικούς προμηθευτές.
- ✓ Τρεις βιομηχανικές εγκαταστάσεις με 600 άτομα προσωπικό, υψηλού μορφωτικού επιπέδου και εμπειρίας.

Οικονομικά Στοιχεία

Ανάλυση Κύκλου Εργασιών



Πηγή: Εταιρία.



Πηγή: Εταιρεία
* Εκτιμήσεις διοίκησης.

Υψηλό Ανεκτέλεστο – Διεθνές Προφίλ

- **ΔΕΗ:** Μονάδα ισχύος 417 MW στο Αλιβέρι. Σταθμός παραγωγής συνδυασμένου κύκλου με φυσικό αέριο. Υπο-προμηθευτής η Alstom για τον βασικό εξοπλισμό. Αξία συμβολαίου €219 εκ.
- **ENDESA HELLAS :** Μονάδα ισχύος 444 MW στον Αγ. Νικόλαο. Σταθμός παραγωγής συνδυασμένου κύκλου με φυσικό αέριο. Υπο-προμηθευτής η GE για τον βασικό εξοπλισμό. Αξία συμβολαίου €232 εκ.
- **OMV PETROM :** Μονάδα ισχύος 860 MW στη Ρουμανία. Σταθμός παραγωγής συνδυασμένου κύκλου με φυσικό αέριο. 50% - 50% κοινοπραξία με την GE. Αξία συμβολαίου €210 εκ για τη ΜΕΤΚΑ.
- **PEEGT:** Μονάδα ισχύος 700 MW στη Συρία. Σταθμός παραγωγής συνδυασμένου κύκλου με φυσικό αέριο. Κοινοπραξία με την Ansaldo με leader τη ΜΕΤΚΑ. Αξία συμβολαίου €650 εκ.
- **KORINTHOS POWER:** Μονάδα ισχύος 437 MW στην Κόρινθο. Σταθμός παραγωγής συνδυασμένου κύκλου με φυσικό αέριο. Υπο- προμηθευτής η GE για τον βασικό εξοπλισμό. Αξία συμβολαίου €285 εκ.

Στοιχεία Μετοχής

Στοιχεία Μετοχής

Κεφαλαιοποίηση:	€ 695 εκ
Μέση Αξία Συναλλαγών:	€ 1,9 εκ
Σύνολο Μετοχών:	116,984,338
Διασπορά:	61%
Δείκτες:	FTSE/ASE 20, FTSE INTERNATIONAL, MSCI Small Cap and HSBC Small Cap

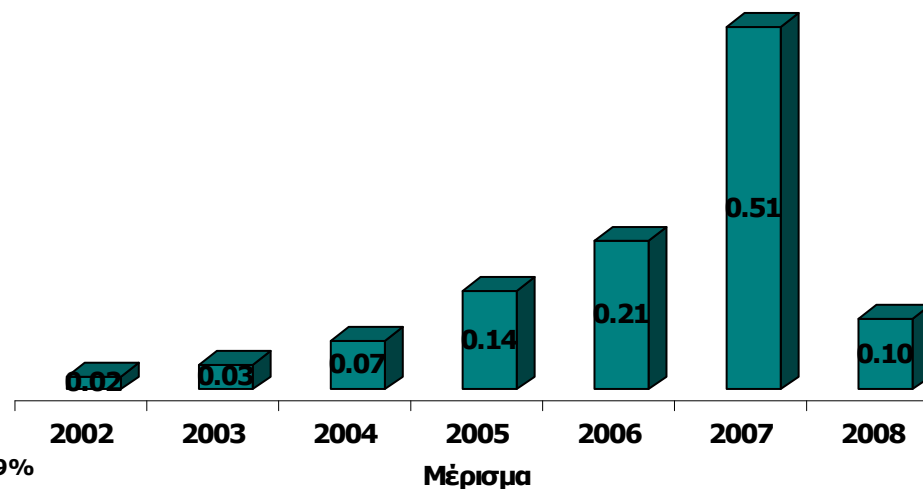
Διανομή Μερίσματος

(€ εκ)	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Κέρδη Μετά Φόρων	10.308	14.399	44.834	52.632	161.073	21.592
Συνολικό Μέρισμα	4.052	8.104	16.208	24.312	59.662	11.698
Μερισματική Πολιτική %	39.3%	56.3%	36.2%	46.2%	37.0%	54.2%

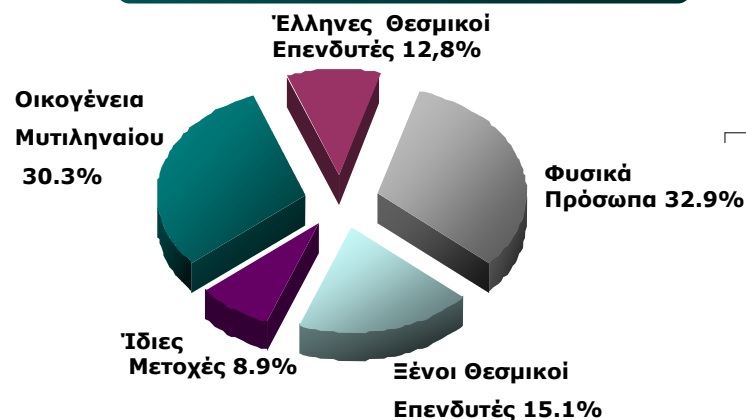
Σύμβολα Μετοχής

X.A.A.:	MYTIL
Reuters:	MYTr.AT
Bloomberg:	MYTIL GA

Μέρισμα ανά Μετοχή €



Μετοχική Σύνθεση



Σημείωση: Δεδομένα 22 Ιουνίου 2009.
Πηγή: Εταιρεία.

Στοιχεία Μετοχής

Κεφαλαιοποίηση:	€421 εκ
Μέση Αξία Συναλλαγών:	€ 0.5 εκ
Αρ. Μετοχών:	51,950,600
Free Float:	43.4%
Δείκτες:	FTSE/ASE Mid-40, FTSE INTERNATIONAL, MSCI Small Cap and HSBC Small Cap

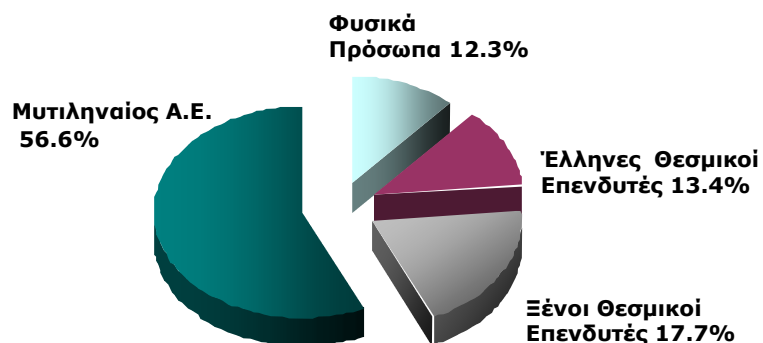
Διανομή Μερίσματος

(€ εκ)	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Κέρδη Μετά Φόρων	11.202	16.371	34.339	40.764	37.288	44.785
Συνολικό Μέρισμα	8.312	10.390	15.585	20.780	25.975	20.780
Μερισματική Πολιτική %	74.2%	63.5%	45.4%	51.0%	69.7%	46.4%

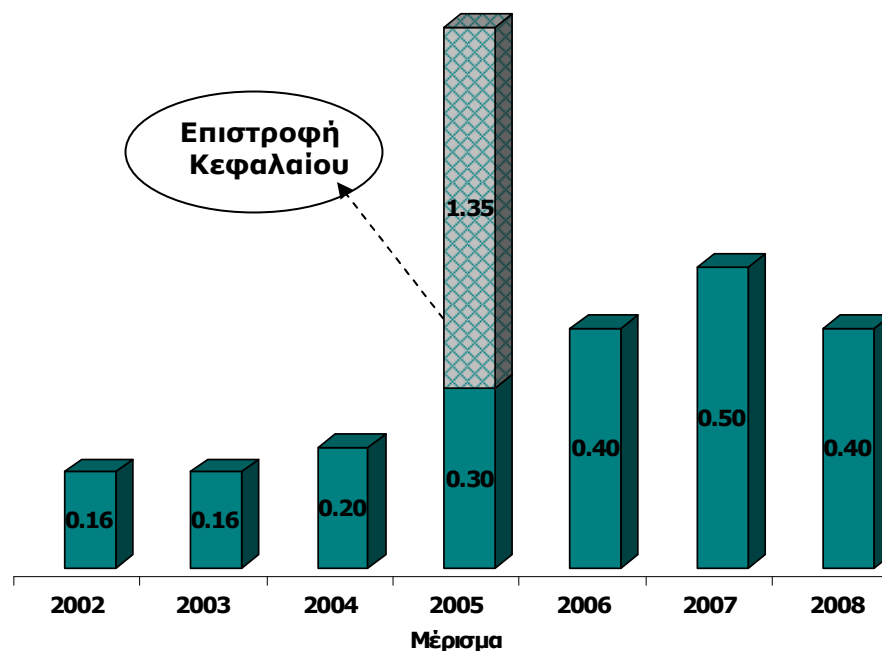
Σύμβολα Μετοχής

X.A.A.:	METK
Reuters:	MTKr.AT
Bloomberg:	METTK GA

Μετοχική Σύνθεση

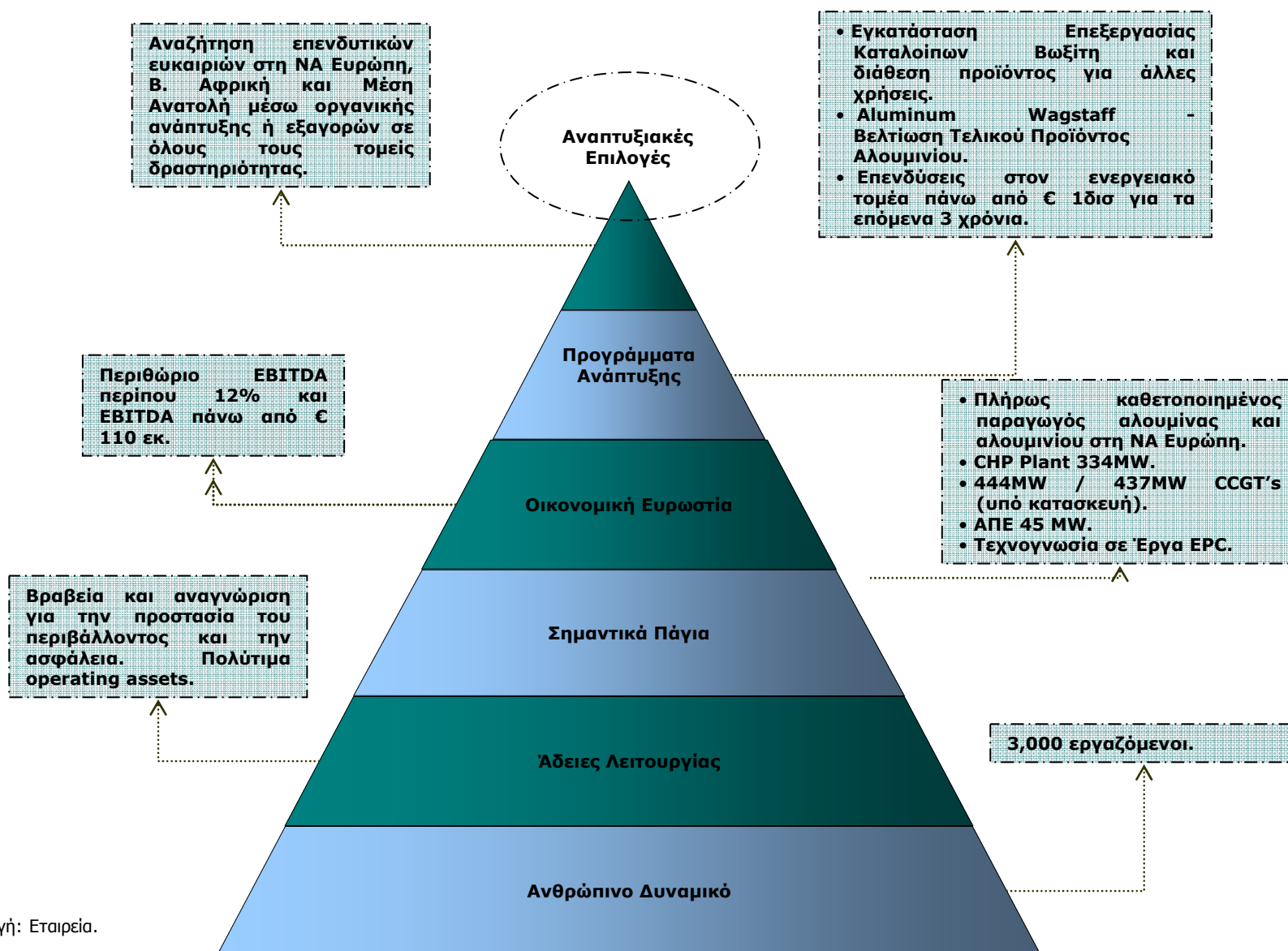


Μέρισμα ανά Μετοχή €



Περίληψη

Στρατηγικοί Στόχοι



Βασικά Σημεία

- ❑ Το άριστα εξισορροπημένο χαρτοφυλάκιο του Ομίλου είναι σε θέση να επωφεληθεί από:
 - Την επικείμενη απελευθέρωση της εγχώριας αγοράς ενέργειας.
 - Την αυξημένη ανάγκη νέων ενεργειακών υποδομών στην ευρύτερη περιοχή της ΝΑ Ευρώπης.
- ❑ Σημαντικές δυνατότητες οργανικής ανάπτυξης σε όλους τους τομείς δραστηριότητας καθιστούν εφικτή τη διατήρηση υψηλών χρηματικών ροών που θα υποστηρίξουν τις μελλοντικές επενδύσεις.
- ❑ Ο υγιής δείκτης Δανείων /Ιδίων Κεφαλαίων εγγυάται την περαιτέρω επέκταση δραστηριοτήτων.
- ❑ Η έκδοση ομολογιακού δανείου ύψους έως €465 εκ. εξασφαλίζει επαρκή τραπεζικά κεφάλαια για τη χρηματοδότηση του αναπτυξιακού σχεδιασμού του Ομίλου.
- ❑ Ισχυρές ταμειακές ροές – ιδιαίτερα ενισχυμένες την επόμενη διετία μέσω της πολιτικής αντιστάθμισης κινδύνων που ακολούθησε ο Όμιλος.
- ❑ Το αναπτυξιακό πρόγραμμα επιταχύνεται με βάση τους στόχους του Ομίλου.
- ❑ Γενναιόδωρη μερισματική πολιτική.
- ❑ Παράδοση στη δημιουργία επιπλέον αξίας για τους μετόχους διαχρονικά, μέσω μιας σειράς σημαντικών επιχειρηματικών συμφωνιών.

Νικόλαος Κόντος

Διεύθυνση Επενδυτικών Σχέσεων Ομίλου

nikos.kontos@mytilineos.gr

Tel: +30-210-6877395

Fax: +30-210-6877400

Δημήτρης Κατραλής

Οικονομικός Αναλυτής

dimitrios.katralis@mytilineos.gr

Tel: +30-210-6877476

Fax: +30-210-6877400

Μυτιληναίος Α.Ε. – Όμιλος Επιχειρήσεων

Πατρόκλου 5-7

15125 Παράδεισος Αμαρουσίου

Αθήνα

Ελλάδα

Tel: +30-210-6877300

Fax: +30-210-6877400

www.mytilineos.gr

www.metka.gr

Μυτιληναίος Α.Ε. – Όμιλος Επιχειρήσεων

Πατρόκλου 5-7

15125 Παράδεισος Αμαρουσίου

Αθήνα

Ελλάδα

Tel: +30-210-6877300

Fax: +30-210-6877400

www.mytilineos.gr

www.metka.gr