

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.
ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

MYTILINEOS®

HOLDINGS S.A.

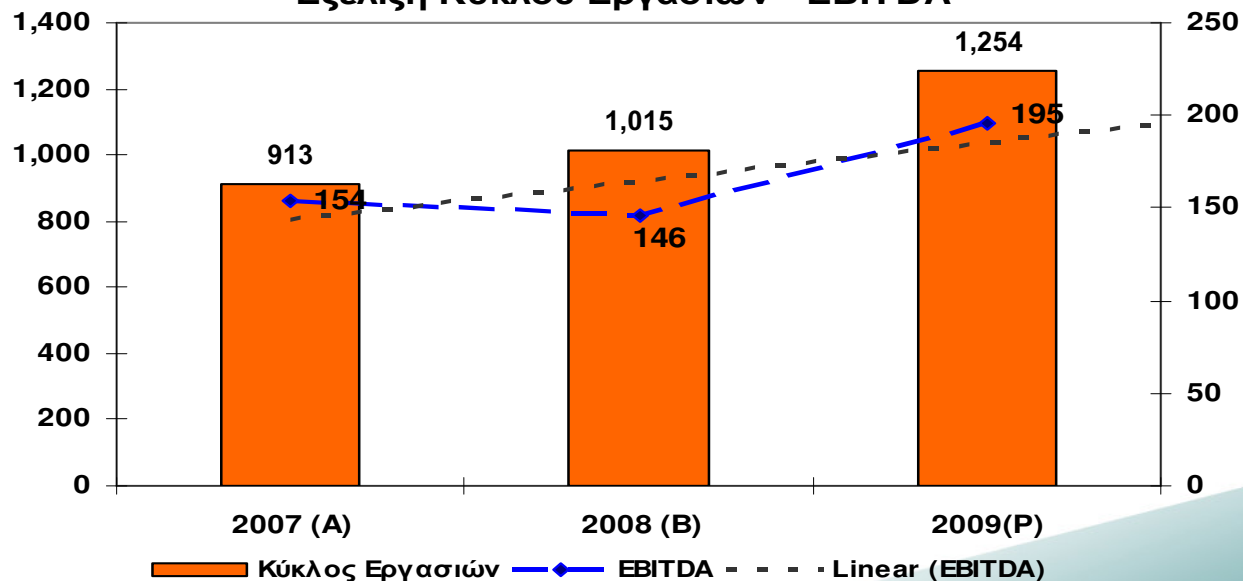
**ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΠΡΟΒΛΕΨΗΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
(2008 – 2009)**

27 Μαρτίου 2008

- Αυτά τα προκαταρκτικά υλικά και κάθε συνοδευτική προφορική παρουσίαση (μαζί, τα "Υλικά") προετοιμάστηκαν από την Μυτιληναίος 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.

ΟΜΙΛΟΣ	2007 (A)	2008 (B)		2009(P)	
Ποσά σε εκ. €		Ελαχ	Μεγ.	Ελαχ	Μεγ.
Κύκλος Εργασιών	913	981	1,015	1,223	1,254
EBITDA	154	126	146	176	195
%περιθώριο	16.8%	12.8%	14.3%	14.4%	15.6%
Καθαρά Κέρδη (μετά από φόρους ε δικ μείωσηφίας)	194	124	138	-	-
%περιθώριο	21.2%	12.7%	13.6%	-	-

Εξέλιξη Κύκλου Εργασιών - EBITDA



2008(B) – Αποτελέσματα κατά Τομέα & ΟΜΙΛΟΣ

2008 (Βασικό Σενάριο)		Μετ/ργία	EPC	Ενέργεια ^[1]	ΣΥΝΟΛΟ	Προσ/γες	ΟΜΙΛΟΣ (Βασικό Σενάριο) ^[2]	ΟΜΙΛΟΣ Εύρος	
Ποσά σε εκ. €				Μέθοδος Καθαρής Θέσης		Προσ. Ενοποίησης		Ελαχ.	Μέγ.
Κύκλος Εργασιών		654	432	177	1,263	-269	994	981	1,015
EBITDA		39	85	51	175	-38	138	126	146
%περιθώριο		6.0%	19.6%	29.0%			13.8%	12.8%	14.3%
Καθαρά Κέρδη (μετά από φόρους & δικ μειοψηφίας)		9	57	42	109	24	133	124	138
%περιθώριο		1.4%	13.3%				13.4%	12.7%	13.6%

Βασικές Υποθέσεις & Ανάλυση Ευαισθησίας		Ελαχ.	Μέγ.	Βασικό Σενάριο	Αναλ Ευαισθησίας σε εκ €		ΜΕΤΚΑ(EPC) Εύρος ^[3]		
					Μεταβολή Παράγοντα:	Μεταβολή EBITDA:	Ποσά σε εκ. €	Ελαχ.	Μέγ.
LME _{AL}	\$/tn	2,800	3,100	2,950	+ - 50\$	+ - 1.44	Κύκλος Εργασιών	410	450
LME _{Zn}	\$/tn	2,300	2,300	2,300	+ - 50\$	- + 0.10			
LME _{Pb}	\$/tn	2,300	2,300	2,300	+ - 50\$	+ - 0.20			
\$/€ rate		1.49	1.48	1.48	+ - 0.05	- + 14.4	EBITDA	80	91
Gas price	€/MWh	31	31	31	+ - 12%	- + 6.50	%περιθώριο	19.5%	20.2%
SMP	€/MWh	90	90	90	+ - 12%	+ - 6.80	Καθαρά Κέρδη (μετά από φόρους & δικ μειοψηφίας)	50	60
Fuel Oil price (FOB Med)	\$/tn	480	450	465	+ - 50\$	- + 6.32	%περιθώριο	12.2%	13.3%

[1] Ο τομέας της Ενέργειας, όπως εμφανίζεται παραπάνω περιλαμβάνει το 100% των αποτελεσμάτων της ENDESA Hellas. Η προσαρμογή του αποτελέσματος για το % του Ομίλου έχει γίνει στη στήλη «Προσαρμογές»

[2] Οι παραπάνω προβλέψεις δεν περιλαμβάνουν την ΕΛΒΟ

[3] Οι προβλέψεις για τον τομέα των Ολοκληρωμένων Έργων (EPC) της ΜΕΤΚΑ δεν περιλαμβάνουν ποσό για Management Fees που χρεώνεται από τον Όμιλο.

2009(P) – Αποτελέσματα κατά Τομέα & ΟΜΙΛΟΣ

2009 (Βασικό Σενάριο)	Μετ/ργία	EPC	Ενέργεια ^[1]	ΣΥΝΟΛΟ	Προσ/γες	ΟΜΙΛΟΣ (Βασικό Σενάριο) ^[2]	ΟΜΙΛΟΣ Εύρος	
Ποσά σε εκ. €			Μέθοδος Καθαρής Θέσης		Προσ. Ενοποίησης		Ελαχ.	Μέγ.
Κύκλος Εργασιών	706	555	312	1,572	-329	1,243	1,223	1,254
EBITDA	60	100	90	250	-62	188	176	195
%περιθώριο	8.4%	18.0%	29.0%			15.1%	14.4%	15.6%

Βασικές Υποθέσεις & Ανάλυση Ευαισθησίας		Ελαχ.	Μέγ.	Βασικό Σενάριο	Αναλ Ευαισθησίας σε εκ. €		ΜΕΤΚΑ(EPC) Εύρος ^[3]		
					Μεταβολή Παράγοντα:	Μεταβολή EBITDA:	Ποσά σε εκ. €	Ελαχ.	Μέγ.
LME _{AL} (Αλουμίνιο)	\$/τν	2,750	2,850	2,800	+ - 50\$	+ 2.00	Κύκλος Εργασιών	500	600
LME _{Zn} (Ψευδάργυρος)	\$/τν	2,200	2,200	2,200	+ - 50\$	+ - 1.10			
LME _{Pb} (Μόλυβδος)	\$/τν	1,800	1,800	1,800	+ - 50\$	+ - 0.30	EBITDA	92	110
Ισοτιμία \$/€		1.42	1.39	1.40	+ - 0.05	- + 16.6	%περιθώριο	18.4%	18.3%
Τιμή Φυσικού Αερίου	€/MWh	33	33	33	+ - 12%	- + 11.4			
Οριακή Τιμή Συστήματος	€/MWh	90	90	90	+ - 12%	+ - 13.5			
Τιμή Πετρελαίου (FOB Med)	\$/τν	425	385	400	+ - 50\$	- + 6.66			

[1] Ο τομέας της Ενέργειας, όπως εμφανίζεται παραπάνω περιλαμβάνει το 100% των αποτελεσμάτων της ENDESA Hellas. Η προσαρμογή του αποτελέσματος για το % του Ομίλου έχει γίνει στη στήλη «Προσαρμογές»

[2] Οι παραπάνω προβλέψεις δεν περιλαμβάνουν την ΕΛΒΟ

[3] Οι προβλέψεις για τον τομέα των Ολοκληρωμένων Έργων (EPC) της ΜΕΤΚΑ δεν περιλαμβάνουν ποσό για Management Fees που χρεώνεται από τον Όμιλο.

- Ο Τομέας της Ενέργειας αναμένεται να ξεπεράσει τα 110 εκ € EBITDA για το 2010 συνεισφέροντας περισσότερο από 55εκ € για τον Όμιλο μέσω της πλήρους λειτουργίας των ενεργειακών σταθμών της Συμπαγωγής και του Αγ. Νικολάου, με σημαντική πιθανότητα για περαιτέρω βελτίωση των αποτελεσμάτων από τη συνεισφορά των Ανανεώσιμων Πηγών καθώς και του Ενεργειακού Σταθμού στο Βόλο.
- Με βάση τις αρχικές αναλύσεις του Ομίλου ο Τομέας της Μεταλλουργίας & Μεταλλίων αναμένεται να ανακάμψει σε σχέση με το 2008-2009, ενώ ο Τομέας των Ολοκληρωμένων Έργων (EPC) αναμένεται να συνεχίσει το ίδιο εντυπωσιακά στο 2010. Και για τους δυο αυτούς τομείς θα ακολουθήσουν λεπτομερέστερες προβλέψεις σε ότι αφορά το 2010 μόλις οριστικοποιηθούν οι προβλέψεις μας σχετικά με τις τιμές Πετρελαίου, την ισοτιμία \$/€, τη στρατηγική αντιστάθμισης καθώς και νέα "project" στον τομέα του EPC.

Νίκος Κόντος

Group Investor Relations Officer
Email: nikos.kontos@mytilineos.gr
Τηλ: +30-210-6877395
Fax: +30-210-6877400

Ιωάννης Καλαφατάς

Group Financial Controller
Email: yiannis.kalafatas@mytilineos.gr
Τηλ: +30-210-6877320
Fax: +30-210-6877400

Mytilineos Holdings S.A.

Πατρόκλου 5-7
15125 Μαρούσι
Αθήνα
Ελλάδα
Τηλ: +30-210-6877300
Fax: +30-210-6877400

www.mytilineos.gr
www.metka.gr