

ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ Α.Ε.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ

Ιούνιος 2007

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.

Ο Όμιλος Μυτιληναίου Σήμερα

Δραστηριότητες του Ομίλου

- Μεταλλουργία & Μεταλλεία
- Ενέργεια
- Έργα (EPC)

Στρατηγική

Οικονομικά Στοιχεία

Ο ΟΜΙΛΟΣ ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ ΣΗΜΕΡΑ

1908: Η Εταιρία αποτελεί μετεξέλιξη παλαιάς μεταλλουργικής οικογενειακής επιχείρησης.

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

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

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

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.

1908-1994

1995-1997

1998-2000

2002

2005

2006

2007

1995: Η Εταιρία εισήλθε στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

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

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

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

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

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.

Κορυφαίο
Βιομηχανικό
Συγκρότημα

Χαρτοφυλάκιο Ομίλου

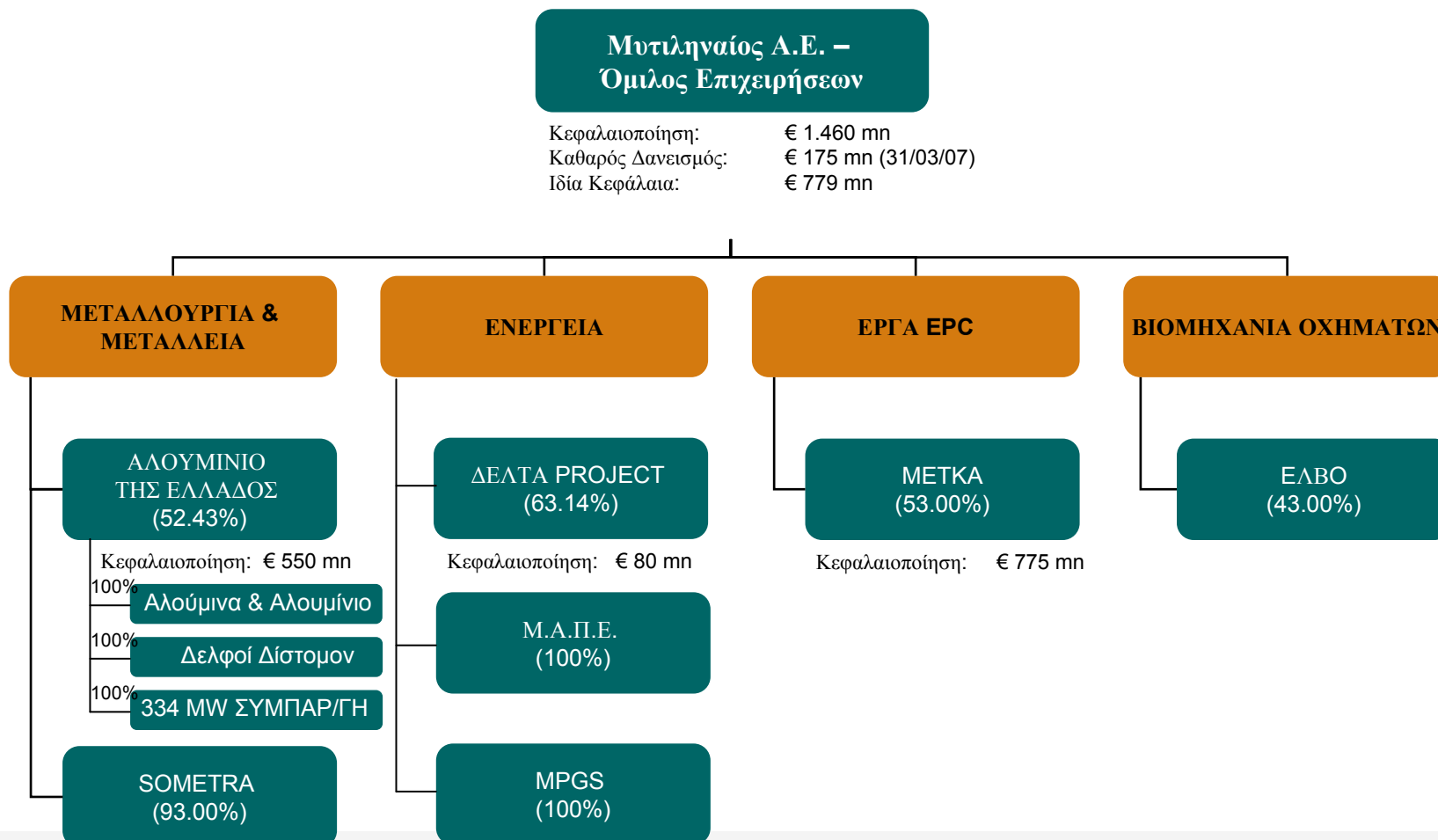
Μεταλλουργία &
Μεταλλεία

Ενέργεια

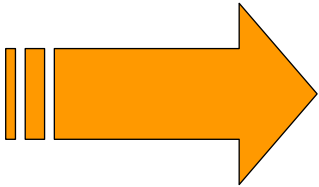
Έργα EPC

- Δραστηριοποιείται κυρίως στους τομείς, Μεταλλουργίας & Μεταλλείων, Ενέργειας, Έργων (EPC).
- Εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) από το 1995 με τρέχουσα κεφαλαιοποίηση of € 1.460 εκ. ⁽¹⁾
- **Αλουμίνιον της Ελλάδος Β.Ε.Α.Ε.:** Παραγωγός Αλουμίνας και Αλουμινίου (Al), εισηγμένη στο ΧΑ.
- **ΜΕΤΚΑ Α.Ε.:** Μεταλλο-κατασκευαστική εταιρία, εξειδικευμένη σε ενεργειακά έργα, εισηγμένη στο ΧΑ.
- 56 συνολικά θυγατρικές με σημαντική τεχνογνωσία και εξειδίκευση στους τομείς δραστηριοτήτάς τους.
- 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.**
- Ο μεγαλύτερος παραγωγός Μολύβδου (Pb) και Ψευδαργύρου (Zn) στην Νοτιο - Ανατολική Ευρώπη μέσω της **Sometra S.A.**
- Στρατηγική Συνεργασία με την **Endesa**. Δημιουργείται η **Endesa (Hellas)** η οποία στοχεύει να αναδειχθεί στην μεγαλύτερη 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:** Συνδυασμένη Μονάδα Παραγωγής Θερμικής Ενεργείας στην περιοχή της Βοιωτίας (έναρξη λειτουργίας Ιούλιος 2007).
 - » **430 MW CCGT:** Εμπορική μονάδα παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στην περιοχή της Βοιωτίας (Εκτιμώμενη έναρξη λειτουργίας Ιούνιος 2009).
 - » Άδεια παραγωγής για θερμικό σταθμό εγκαταστημένης ισχύς **400 MW** στην περιοχή του Βόλου.
 - » Χαρτοφυλάκιο έργων ΑΠΕ σε λειτουργία και σε διάφορα στάδια ανάπτυξης (**1.000MW**).
 - » Άδεια εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας για **310MW**.
 - » Πλατφόρμα εμπορίας εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα.
 - » Αίτηση για άδεια παραγωγής 600 MW ανθρακικής μονάδας στη Βοιωτία.
- Κορυφαία μεταλλο-κατασκευαστική εταιρία και ο πλέον εξειδικευμένος κατασκευαστής ενεργειακών έργων στην Ελλάδα μέσω της **ΜΕΤΚΑ Α.Ε.**

(1) Στοιχεία της 19 Ιουνίου 2007.



Εξορθολογισμός των δραστηριοτήτων του Ομίλου...



Τριπλή Συγχώνευση

1. Συγχώνευση με απορρόφηση του Αλουμινίου της Ελλάδος και της Δέλτα Project από την Μυτιληναίος.
2. Απόσχιση των κλάδων Μεταλλουργίας και Ενέργειας του Αλουμινίου της Ελλάδος.
3. Πώληση της δραστηριότητας μεταλλικών κατασκευών και EPC της Δέλτα Project στη ΜΕΤΚΑ.
4. Συγχώνευση με απορρόφηση των MPGS, Μονάδα Συμπαρ/γης, Μ.Α.Π.Ε., Δελτα Project από την Endesa Hellas).

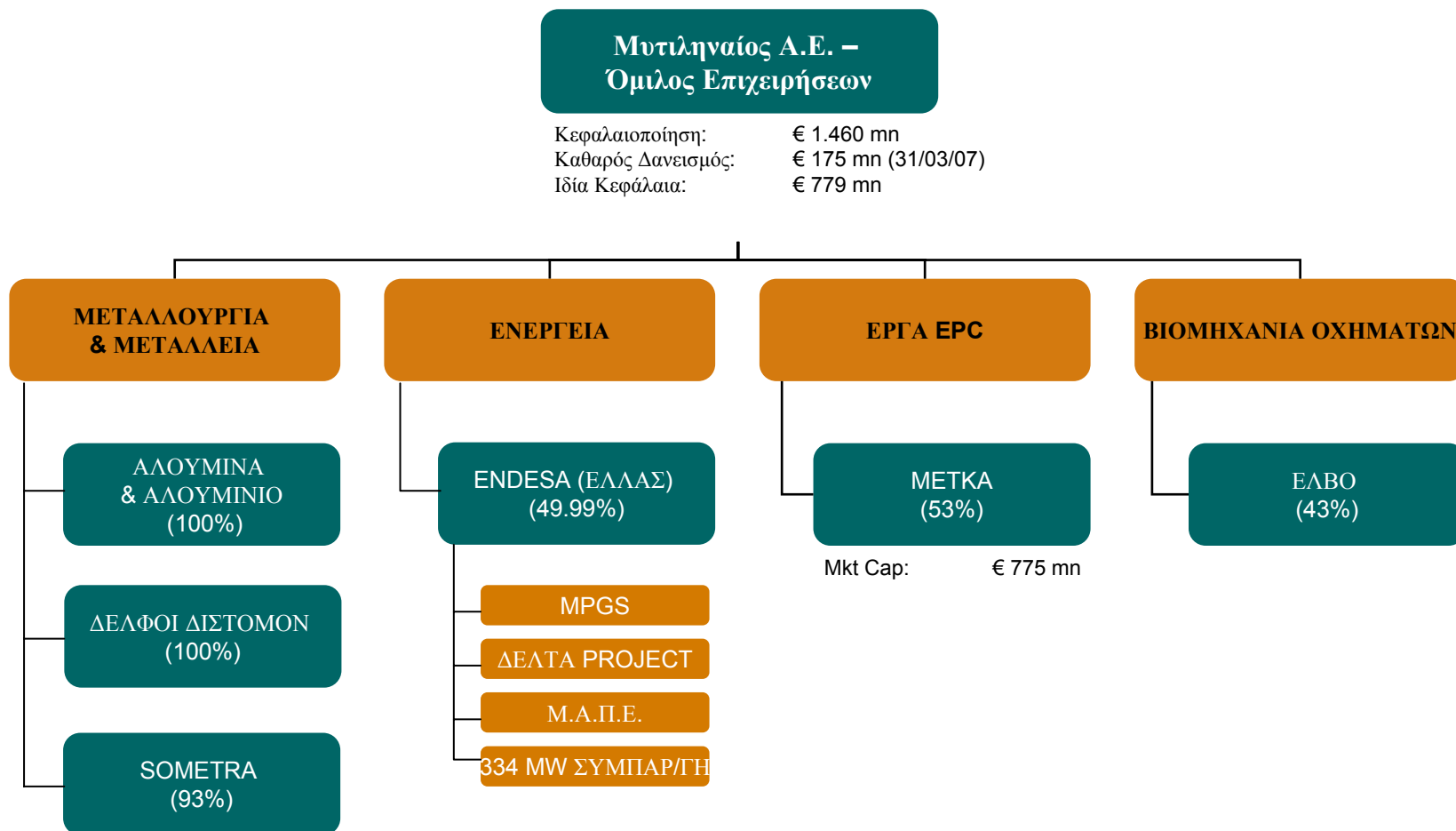
... αυξημένη αποτελεσματικότητα και ισχυρά αποτελέσματα που θα δημιουργήσουν σημαντική αξία τόσο στους παλαιούς όσο και στους νέους μετόχους της Μυτιληναίος.

Μαθηματικά Τριπλής Συγχώνευσης

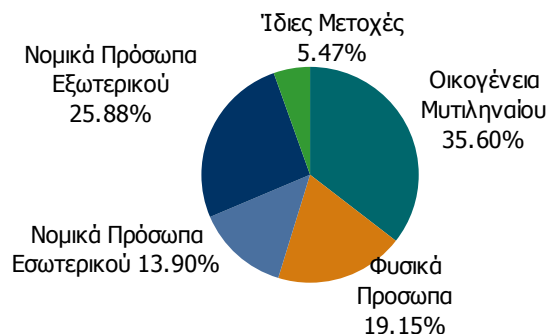
Τα Διοικητικά Συμβούλια των εταιρειών Μυτιληναίος, Αλουμίνιον της Ελλάδος και ΔΕΠΡΟ έχουν προτείνει την απορρόφηση από την Μυτιληναίος των εταιρειών Αλουμίνιον της Ελλάδος και ΔΕΠΡΟ με τις εξής σχέσεις ανταλλαγής:

- 1 κοινή ονομαστική μετοχή της Αλουμίνιον της Ελλάδος για κάθε **0,39540** κοινή ονομαστική μετοχή της Μυτιληναίος.
- 1 κοινή ονομαστική μετοχή της ΔΕΠΡΟ για κάθε **0,18881** κοινή ονομαστική μετοχή της Μυτιληναίος.

Η εν λόγω σχέσεις ανταλλαγής είναι βασισμένες στις τιμές κλεισίματος της 27/03/2007 και εμπίπτουν στο εύρος των σχετικών αποτιμήσεων – σχέσεων ανταλλαγής που καταδεικνύουν οι εσωτερικές αποτιμήσεις των εμπλεκομένων εταιριών.

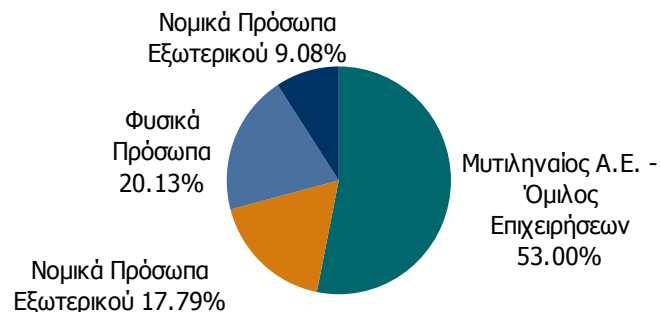


ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ (1)



- Κεφαλαιοποίηση: € 1.460 mn
- Ημερήσια Αξία Συν/γων: € 6.2 mn
- Αριθμός Μετοχών: 40,520,340

ΜΕΤΚΑ (2)



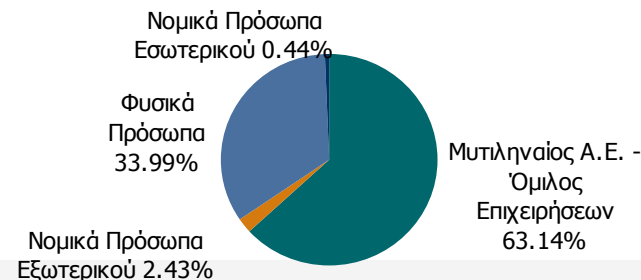
- Κεφαλαιοποίηση: € 775 mn
- Ημερήσια Αξία Συν/γών: € 2.8 mn
- Αριθμός Συν/γων: 51,950,600

ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ (3)



- Κεφαλαιοποίηση: € 550 mn
- Ημερήσια Αξία Συν/γών: € 2.4 mn
- Αριθμός Μετοχών: 38,974,693

ΔΕΛΤΑ PROJECT



- Κεφαλαιοποίηση: € 80 mn
- Ημερήσια Αξία Συν/γων: € 0.7 mn
- Αριθμός Μετοχών: 12,500,000

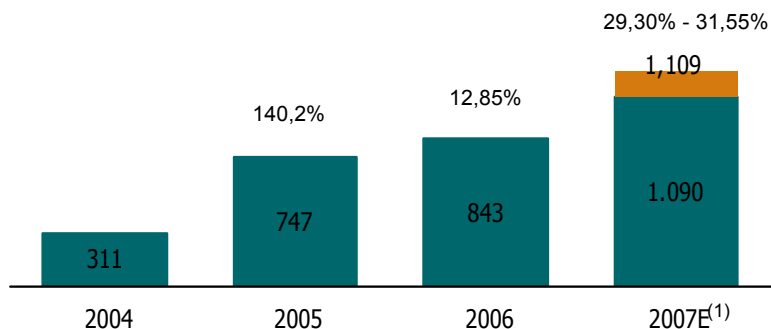
Σημείωση: Στοιχεία της 19 Ιουνίου 2007.

(1)-(2)-(3): Συμμετοχή στους Δείκτες FTSE/ASE Mid-40, FTSE Med 100, MSCI Small Cap and HSBC Small Cap.

Συνοπτικά Οικονομικά Στοιχεία Ομίλου

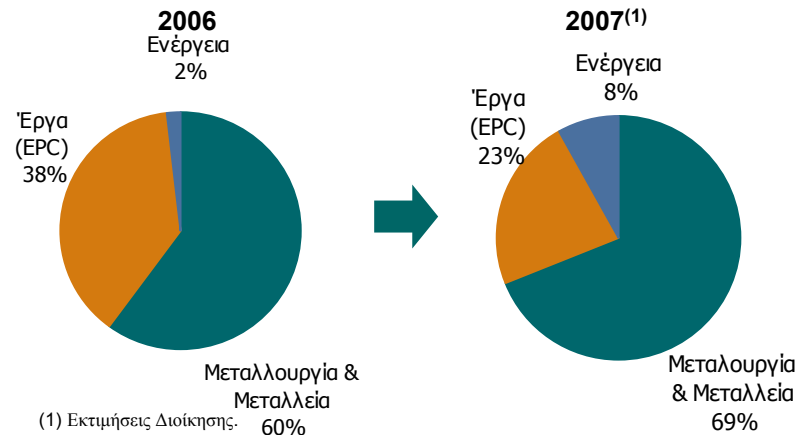
Εξέλιξη Κύκλου Εργασιών του Ομίλου

(€ σε εκ. % στις κολώνες αντιπροσωπεύει ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης).



(1) Εκτιμήσεις Διοίκησης.

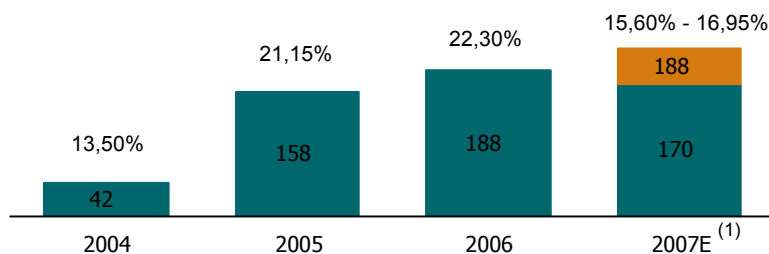
Κύκλος Εργασιών ανά Δραστηριότητα



(1) Εκτιμήσεις Διοίκησης.

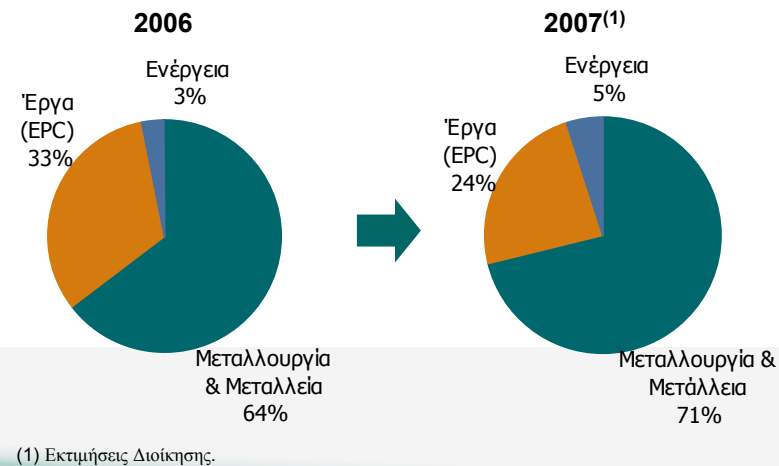
Εξέλιξη EBITDA του Ομίλου

(€ σε εκ. % στις κολώνες αντιπροσωπεύει περιθώριο κέρδους)



(1) Εκτιμήσεις Διοίκησης.

EBITDA ανά Δραστηριότητα



(1) Εκτιμήσεις Διοίκησης.

ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Γενικά Στοιχεία Εταιρείας

- Ιδρύθηκε το 1960 και είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1974.
- Κορυφαίος βιομηχανικός όμιλος παραγωγής αλουμίνας και αλουμινίου στην Νοτιοανατολική Ευρώπη.
- Βιομηχανικό συγκρότημα σε συνολική έκταση 7.035.700 τ.μ. που αποτελεί το μοναδικό παράδειγμα στην Ευρώπη καθετοποιημένης παραγωγικής διαδικασίας και περιλαμβάνει:
 - Μονάδα παραγωγής αλουμίνας, ετήσιας παραγωγικής ικανότητας 785.000 tn.
 - Μονάδα παραγωγής πρωτόχυτου αλουμινίου - ηλεκτρόλυση, ετήσιας παραγωγικής ικανότητας 167.000 tn.
 - Μονάδα χυτηρίου, ετήσιας παραγωγικής ικανότητας 167.000 tn τελικού προϊόντος και
 - μονάδα παραγωγής ανόδων για τις ανάγκες της ηλεκτρόλυσης.
- Εκμετάλλευση αποθεμάτων βωξίτη από την 100% θυγατρική μεταλλευτική εταιρία, ΔΕΛΦΟΙ - ΔΙΣΤΟΜΟΝ Α.Μ.Ε.
- Ιδιόκτητες λιμενικές εγκαταστάσεις για την εξυπηρέτηση πλοίων μεγάλης χωρητικότητας.

Εξέλιξη Παραγωγής & Οικονομικά Στοιχεία

Εξέλιξη Παραγωγής (tn)	2004	2005	2006	2007Ε⁽¹⁾
Αλούμινα (Ένυδρη)	786.000	782.000	780.000	760.000
Αλουμίνιο (Al)	166.600	165.300	164.500	164.000
(in € millions)				
Κύκλος Εργασιών	357	382	471	537 - 556
% Ανάπτυξη	12,9%	6,9%	23,3%	14,0% - 18,0%
ΕΒΙΤΔΑ	63	79	110	95 - 106
% Περιθώριο	17,6%	20,7%	23,4%	17,7% - 19,1%
ΕΒΤ	48	75	107	76 - 84
% Περιθώριο	13,4%	19,6%	22,7%	14,1% - 15,1%
ΕΑΤ	33	52	77	57 - 63
% Περιθώριο	9,2%	13,6%	16,3%	10,6% - 11,3%
Καθαρός Δανεισμός	(114)	(41)	(5)	45
Επενδύσεις	16	60	137	31
% του Κύκλου Εργασικ	4,6%	15,7%	29,1%	4,1% - 4%

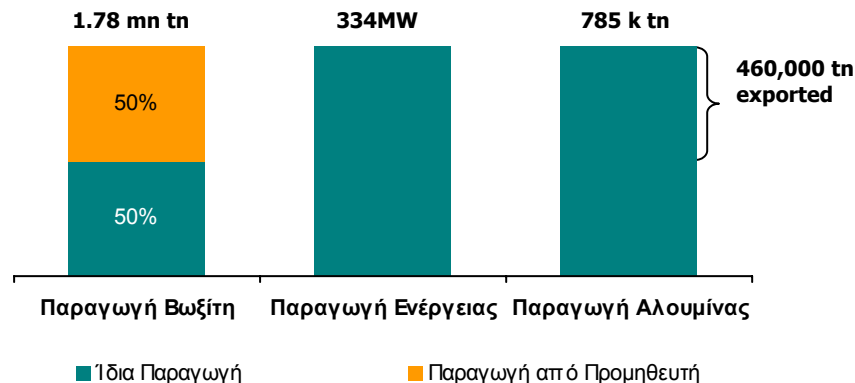
(1) Εκτιμήσεις Διοίκησης.

Πλήρως Καθετοποιημένη Παραγωγή

Βασικά Χαρακτηριστικά...

- Η Εταιρία μέσω της θυγατρικής της ΔΕΛΦΟΙ – ΔΙΣΤΟΜΟΝ παράγει Βωξίτη που καλύπτει το 50% των αναγκών της για τη παραγωγή της αλουμίνας.
- Η Εταιρία κατέχει το εργοστάσιο συμπαραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και ατμού (Co-generation Power Plant) το οποίο από το 2007 μπορεί να καλύπτει πλήρως τις θερμικές ενεργειακές της ανάγκες.
- Η Εταιρία παράγει αρκετή αλουμίνα τόσο για να καλύψει τις ανάγκες για τη παραγωγή του αλουμινίου (Al) αλλά και για να εξάγει 460.000 tn ετησίως.

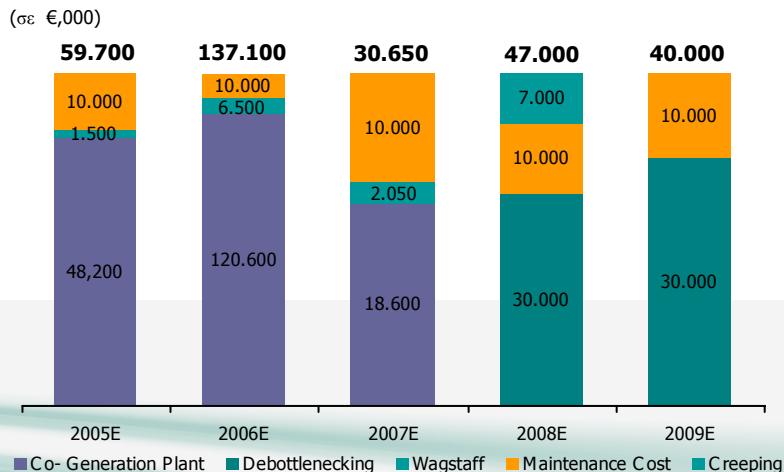
...σε Αριθμούς



Επενδύσεις

- Το πρόγραμμα επενδύσεων της ΑτΕ προβλέπεται να ανέλθει σε € 320 εκ. συμπεριλαμβανομένου και του τακτικού προγράμματος συντήρησης και περιλαμβάνει:
 - Την κατασκευή εργοστασίου συμπαραγωγής ηλεκτρικού ρεύματος και ατμού (co-generation plant) ισχύος 334 MW προϋπολογισμού € 190 εκ. την οποία ανέλαβε η θυγατρική του Ομίλου, ΜΕΤΚΑ. Εκτιμώμενη περίοδος λειτουργίας του σταθμού Β' τριμ. 2007.
 - Την επένδυση στο τομέα παραγωγής αλουμίνας (debottlenecking) η οποία υπολογίζεται να ανέλθει σε € 60 εκ. και να αυξήσει τη παραγωγή σε 1.100.000 (tn)/έτος.
 - Την επένδυση για τη βελτίωση της παραγόμενης ποιότητας αλουμινίου (wagstaff) η οποία υπολογίζεται να ανέλθει σε € 10,5 εκ.
 - Την επένδυση στο τομέα παραγωγής αλουμινίου (creeping) η οποία υπολογίζεται να ανέλθει σε € 7 εκ. και να αυξήσει τη παραγωγή σε 171.000 (tn)/έτος.

Επενδύσεις – Περίοδος Υλοποίησης



Γενικά Στοιχεία Εταιρείας

ΔΕΛΦΟΙ ΔΙΣΤΟΜΟΝ

- Ασκήι αμιγώς μεταλλευτική δραστηριότητα στην περιοχή της Φωκίδος.
- Είναι ο δεύτερος μεγαλύτερος παραγωγός βωξίτη στην Ελλάδα.
 - Δυνατότητα παραγωγής 1.000.000 (tn) το έτος.
- 100% θυγατρική της Αλουμίνιον της Ελλάδος Β.Ε.Α.Ε.

Εξέλιξη Παραγωγής & Οικονομικά Στοιχεία

(€ 000's)

Οικονομικά Στοιχεία	2004	2005	2006	2007E ⁽¹⁾
Κύκλος Εργασιών	20,000	20,899	22,281	17,233
EBITDA	6,435	5,430	6,301	4,230
EBT	2,430	2,770	4,081	1,271
Βωξίτης Εξέλιξη Παραγωγής (tn)	824,000	812,076	842,300	697,000

(1) Εκτιμήσεις Διοίκησης.

SOMETRA

- Το Νοέμβριο του 1998 η Μυτιληναίος Α.Ε. εξαγόρασε ποσοστό 57% της Sometra S.C. Copsa Mica.
 - Το οποίο αυξήθηκε σε 87,96% μέσω αύξησης μετοχικού κεφαλαίου που πραγματοποιήθηκε το πρώτο τρίμηνο του 2000. Το ποσό εξαγοράς ανήλθε σε \$ 20 εκ.
- Ο μεγαλύτερος παραγωγός Μολύβδου (Pb) και Ψευδαργύρου (Zn) στη Νοτιοανατολική Ευρώπη.
- Ολοκλήρωση β' φάσης επενδύσεων συνολικού προϋπολογισμού \$13 εκ. με σκοπό:
 - Τον εκσυγχρονισμό των παραγωγικών εγκαταστάσεων του εργοστασίου και την αύξηση της παραγωγής στους 80.000 (tn) το 2007,
 - Τη βελτίωση των όρων περιβαλλοντικής λειτουργίας με σκοπό την επίτευξη του υψηλότερου βαθμού αποδοτικότητας.

Εξέλιξη Παραγωγής (tn)	2004	2005	2006	2007E ⁽¹⁾
Ψευδάργυρος, Zn	52,000	47,000	43,300	61,300
Μόλυβδος, Pb	20,000	20,000	13,700	19,700
Παραγωγή	72,000	67,000	57,000	81,000

(1) Εκτιμήσεις Διοίκησης.

Στρατηγική Συνεργασία με την Endesa – Περιγραφή της Συναλλαγής

Δημιουργείται μία νέα ενεργειακή εταιρία “Endesa (Ελλάς)” η οποία προσδοκά να διαδραματίσει σημαντικό ρόλο στην Ελληνική αγορά ενέργειας στοχεύοντας παράλληλα στην επιλεκτική ανάπτυξη στην Νοτιοανατολική Ευρώπη.

- Η Μυτιληναίος θα εισφέρει σταδιακά στην Endesa (Ελλάς) τα παρακάτω ενεργειακά περιουσιακά στοιχεία:
 - **334 MW CHP**: Συνδυασμένη Μονάδα Παραγωγής Ενέργειας στην περιοχή της Βοιωτίας (έναρξη λειτουργίας Ιούλιος 2007).
 - **430 MW CCGT**: Εμπορική Μονάδα Παραγωγής Ηλεκτρικής Ενέργειας στην περιοχή της Βοιωτίας (Εκτιμώμενη έναρξη λειτουργίας Ιούνιος 2009).
 - Άδεια παραγωγής για **Θερμικό Σταθμό** εγκαταστημένης ισχύος **400 MW** στην περιοχή του Βόλου.
 - Χαρτοφυλάκιο έργων **ΑΠΕ** σε λειτουργία και σε διάφορα στάδια ανάπτυξης (**1.000MW**).
 - **Άδεια Εμπορίας Ηλεκτρικής Ενέργειας** για **310MW**.
 - Πλατφόρμα εμπορίας εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα.
 - Αίτηση για άδεια παραγωγής **600 MW Ανθρακικής Μονάδας** στη Βοιωτία.
- Η Endesa θα συμμετάσχει μέσω διαδοχικών αυξήσεων μετοχικού κεφαλαίου στην Endesa (Ελλάς) καταλήγοντας στην εξής Τελική Μετοχική Σύνθεση:
Endesa: 50,01%
Μυτιληναίος: 49,99%

Η Endesa (Ελλάς), στοχεύει να αναδειχθεί στην μεγαλύτερη 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.

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 πραγματοποιηθούν εντός των επόμενων 12 μηνών.

- Με την οριστικοποίηση της Συναλλαγής το Σύνολο των Ιδίων Κεφαλαίων της Endesa (Hellas) θα ανέρχεται σε Euro 1.2 δις, τα οποία σε συνδυασμό με το leverage capacity (60/40) εξασφαλίζουν άνετα τη χρηματοδότηση του αναπτυξιακού της σχεδιασμού.

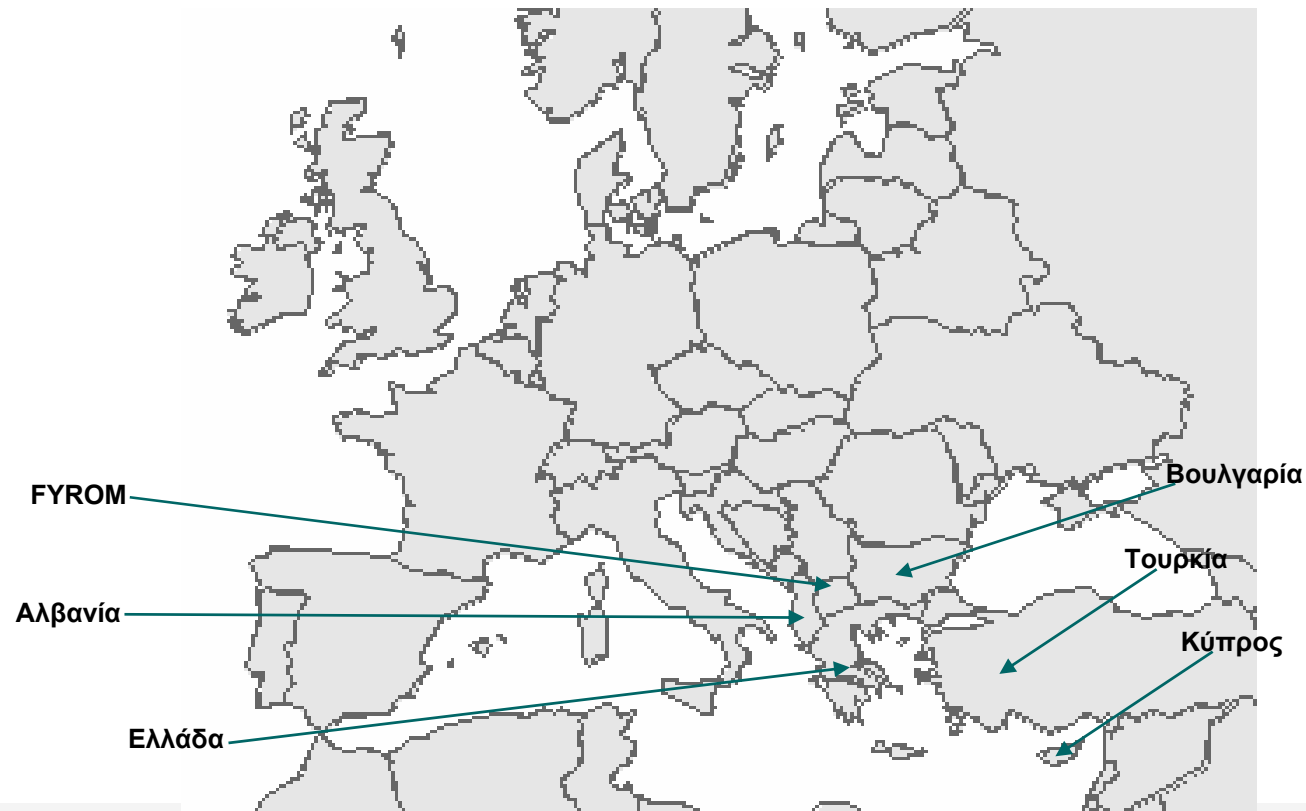


Επισκόπηση των Βασικών Όρων της Συμφωνίας

Ν.Α. Ευρώπη – η «Περιοχή»

Η στρατηγική συνεργασία θα επιτρέψει στην Μυτιληναίος να καθιερωθεί στην ευρύτερη περιοχή της ΝΑ Ευρώπης, καθώς αναμένεται η υλοποίηση σημαντικών επενδύσεων.

Η Endesa θα κεφαλαιοποιήσει την στρατηγική παρουσία καθώς και την επιχειρηματική ευελιξία της Μυτιληναίος.



Στρατηγικοί Στόχοι

2007 - 2010

- Μερίδιο Αγοράς στην Παραγωγή (MWh): 10%.
 - ❖ Λειτουργία 334 MW CHP (2007) & 430 MW CCGT (2009).
 - ❖ Εγκατεστημένη ισχύς παραγωγής από φυσικό αέριο 750MW.
 - ❖ Εγκατεστημένη ισχύς παραγωγής από ΑΠΕ 150MW.
- Πλέον: Ανάπτυξη και εξαγορές (θερμικών και ΑΠΕ) στην Ελλάδα και τη Ν.Α. Ευρώπη.

Μέχρι 2015

- Μερίδιο Αγοράς στην Παραγωγή (MWh): c. 16%.
 - ❖ Εγκατεστημένη ισχύς παραγωγής από φυσικό αέριο 1,500MW.
 - ❖ Εγκατεστημένη ισχύς παραγωγής από ΑΠΕ 500MW.
 - ❖ Ανθρακικός σταθμός εκτιμώμενης ισχύος 600MW.
 - ❖ Λιγνιτικός σταθμός εκτιμώμενης ισχύος 330MW (σε συνεργασία με τρίτα μέρη).
- Μερίδιο αγοράς λιανικής c. 10%.
- Επιλεκτική διερεύνηση ανάπτυξης και ευκαιριών εξαγορών στην Ελλάδα και τη Ν.Α. Ευρώπη.

Η Endesa (Ελλάς) θα αναδειχθεί σε Κεντρικό Ενεργειακό Παίκτη στην Ευρύτερη Περιοχή

Γενικά Στοιχεία Εταιρείας

- Θυγατρική κατά 53.00% της Μυτιληναίος Α.Ε. είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αξιών από το 1973.
- Κορυφαία μεταλλο-κατασκευαστική εταιρία στην Ελλάδα στην κατασκευή σύνθετων μεταλλικών κατασκευών και εξοπλισμών.
 - Αναλαμβάνει συναρμολόγηση, ανέγερση, συντήρηση και αναμόρφωση ενεργειακών και διυλιστηριακών εγκαταστάσεων.

Κύρια Πλεονεκτήματα

- Βασικός προμηθευτής / κατασκευαστής εξειδικευμένων έργων της Δ.Ε.Η., του Υπουργείου Εθνικής Αμύνης, Διυλιστηρίων Πετρελαίου, Εργοστασίων Τσιμέντου κ.α.
- Τρεις βιομηχανικές εγκαταστάσεις δύο στο Βόλο και μία στη Θεσσαλονίκη με 900 άτομα προσωπικό, υψηλού μορφωτικού επιπέδου και εμπειρίας.
- Συμφωνία στρατηγικής συνεργασίας με την Alstom στο τομέα των νέων ενεργειακών και περιβαλλοντικών έργων, στον τομέα της παροχής υποστηρικτικών υπηρεσιών σε σταθμούς παραγωγής ενέργειας και στο τομέα παραγωγής συγκεκριμένων τμημάτων εξοπλισμού, στην Ελλάδα και στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Οικονομικά Στοιχεία

(σε € εκ.)	2004	2005	2006	2007E ⁽¹⁾
Κύκλος Εργασιών				
Κατασκευές	14	27	33	20 - 24
Ενέργεια	152	165	226	250 - 260
Άμυνα	7	33	35	30 - 36
Κύκλος Εργασιών	173	225	294	300 - 320
% Ανάπτυξη	21,0%	30,1%	30,7%	2,4% - 8,8%
ΕΒΙΤΔΑ	29	54	61	65 - 72
% Ανάπτυξη	16,8%	24,0%	20,7%	6,5% - 18,0%
ΕΒΤ	26	53	55	60 - 65
% Περιθώριο	15,0%	23,6%	18,7%	9% - 18,2%
ΕΑΤ	20	37	41	49 - 54
% Περιθώριο	11,6%	16,4%	13,9%	19,5% - 31,7%
Καθαρός Δανεισμός	(19)	(20)	(2)	39
Επενδύσεις	8	5	5	5
% των Πωλήσεων	4,6%	2,2%	1,7%	1,6% - 1,5%

(1) Εκτιμήσεις Διοίκησης.

Πρόσφατες Αναθέσεις Έργων σε Διεθνές Επίπεδο

- Εταιρεία Παροχής Ηλεκτρικής Ενέργειας Karachi– Σταθμός Παραγωγής Ενέργειας Korangi, Σταθμός Παραγωγής Ενέργειας Συνδυασμένου Κύκλου 220MW.
- Αξία Σύμβασης €110 εκ, 24 μήνες Υλοποίησης.
- Έργο - Ορόσημο – η πρώτη σημαντική διεθνής σύμβαση EPC – σημαντικές μελλοντικές ευκαιρίες.

Νέες Ευκαιρίες

ΝΟΤΙΟ-ΑΝΑΤΟΛΙΚΗ ΕΥΡΩΠΗ

- Εστίαση σε περιβαλλοντικά έργα, π.χ συμμετοχή σε διαγωνισμό με την Alstom για το σημαντικό έργο αποθέρμανσης μιας μονάδας με καύσιμο άνθρακα.
- Προοπτικές θέρμανσης αστικών περιοχών (συμπαραγωγή) με ιδιώτες επενδυτές – στην Ρουμανία και σε άλλες περιοχές.

ΛΟΙΠΕΣ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΣΤΗΝ ΕΥΡΩΠΗ

- Ανάπτυξη σχέσεων με την E.ON – καταλληλότητα για συνδυασμένο κύκλο, σημαντικές προοπτικές για τις μονάδες με καύσιμο άνθρακα.
- Επιπρόσθετη έμφαση σε στόχους όπου μπορεί να εφαρμοστεί προγενέστερη εμπειρία (π.χ Μάλτα).

ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ

- Μεγάλη ανάγκη για επενδύσεις σε ενεργειακές υποδομές.
- Προώθηση της νέας παρουσίας στο Πακιστάν (π.χ προοπτική συνδυασμένου κύκλου 575MW για KESC).
- Θετικές προοπτικές σε ορισμένες Αφρικανικές χώρες.

Σε Εξέλιξη η Μετάβαση προς ένα Σημαντικό Περιφερειακό EPC

Η Αγορά είναι έτοιμη να αποδεχτεί και στηρίζει αυτή την Εξέλιξη

Νέες Μονάδες Παραγωγής

Αποκατάσταση Υπαρχουσών Μονάδων

Περιβαλλοντικά Έργα

ΕΛΛΑΔΑ

- Επίκειται η ανακοίνωση των αποτελεσμάτων του διαγωνισμού για το έργο στο Αλιβέρι 400MW. Αποτελεί το πρώτο έργο της ΔΕΗ στο πρόγραμμα ενεργειακής υποκατάστασης δυναμικότητας 1.600MW – συνολική επένδυση € 1 δις το 2007-2010.
- EPC για το χαρτοφυλάκιο επενδύσεων παραγωγής ενέργειας του Ομίλου. Πρόσφατη ανάθεση της μονάδας ανεξάρτητων παραγωγών (412MW) και έργα που λειτουργούν με καύση άνθρακα υπό ανάπτυξη.
- Νέες προοπτικές για άλλα έργα Ανεξάρτητων Παραγωγών.

- Ανάγκη αποκατάστασης των μονάδων ηλεκτροπαραγωγής της ΔΕΗ που λειτουργούν με καύσιμο λιγνίτη.
- Συμμαχία με την Alstom-με μεγάλη εγκαταστημένη βάση εξοπλισμού της Alstom-στρόβιλοι-λέβητες.

- Περιβαλλοντική αναβάθμιση σε εξέλιξη από την ΜΕΤΚΑ/Alstom για την ΔΕΗ.
- Σχετικά περιορισμένο δυναμικό για περαιτέρω ανάπτυξη.

ΝΟΤΙΟ-ΑΝΑΤΟΛΙΚΗ ΕΥΡΩΠΗ

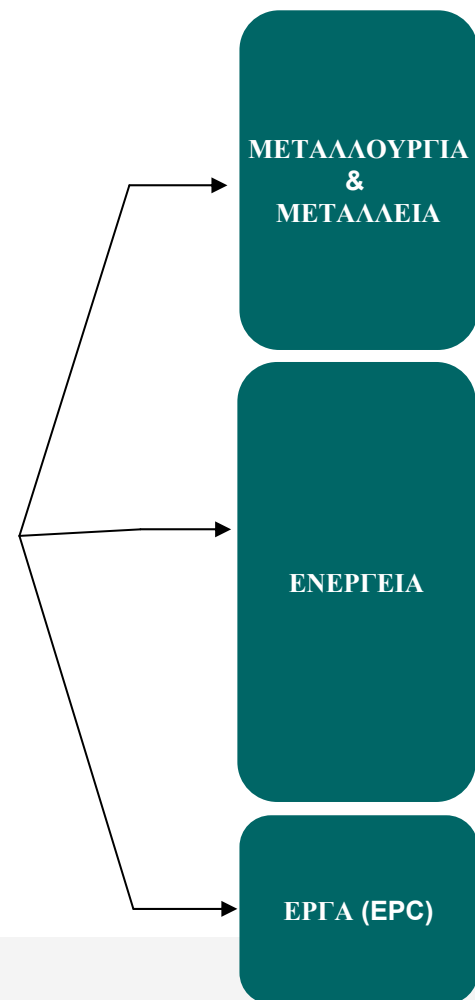
- Ανάγκη για 11.000 MW νέας παραγωγικής δυναμικότητας μέχρι το 2020– σύνολο €9,5 δις**
- Αυτή η νέα δυναμικότητα θα υποστηρίζεται από νέα μονάδες παραγωγής με καύσιμο λιγνίτη (άνθρακα).
- Αρκετά σημαντικά έργα βρίσκονται εν εξέλιξη.

- Αποκατάσταση των 11.500 MW της τρέχουσας παραγωγής θερμικής ενέργειας - €4,8δις**.
- Το 60% αυτής της αποκατάστασης προγραμματίζεται να υλοποιηθεί μέχρι το 2010.

- Σημαντική ευκαιρία – Περιβαλλοντική Συμμόρφωση κατά τα προβλεπόμενα στην ΕΕ για τις υπάρχουσες μονάδες - €2,3δις**.
- Μία βασική απαίτηση είναι το 80% περίπου κατά την αξία να αφορά στην αποθείωση.

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

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΟΜΙΛΟΥ



- Διατήρηση της θέσης του Ομίλου ως ο ισχυρότερος καθετοποιημένος παραγωγός βασικών μετάλλων στη Νοτιοανατολική Ευρώπη μέσω:
 - Επένδυσης στο τομέα παραγωγής αλουμίνας (debottlenecking) η οποία υπολογίζεται να ανέλθει σε € 60 εκ. και να αυξήσει τη παραγωγή σε 1,100,000 (tn)/έτος.
 - Ολοκλήρωσης προγράμματος συνολικού προϋπολογισμού \$13 εκ. για τη βελτίωση των όρων περιβαλλοντικής λειτουργίας και την αύξηση της δυναμικότητας του εργοστασίου της Sometra κατά 25%
 - Διερεύνησης δυνατότητας κατασκευής εργοστασίου παραγωγής αλουμινίου σε χώρα με χαμηλό κόστος ενέργειας.
- Ανάδειξη ως κεντρικός ενεργειακός παίκτης στην ευρύτερη περιοχή:
 - Μέχρι το 2010:
 - » Μερίδιο Αγοράς στην Παραγωγή (MWh): 10%.
 - » Πλέον: Ανάπτυξη και εξαγορές (θερμικών και ΑΠΕ) στην Ελλάδα και τη Ν.Α. Ευρώπη.
 - Μέχρι το 2015:
 - » Μερίδιο Αγοράς στην Παραγωγή (MWh): c. 16%.
 - » Μερίδιο αγοράς λιανικής c. 10%
 - » Επιλεκτική διερεύνηση ανάπτυξης και ευκαιριών εξαγορών στην Ελλάδα και τη Ν.Α. Ευρώπη
- Εδραίωση της θέσης του Ομίλου ως ο πλέον εξειδικευμένος κατασκευαστής ενεργειακών έργων στην Ελλάδα.
- Μεγιστοποίηση των σημαντικών ωφελειών από την συνεργασία με κορυφαίες εταιρίες παροχής εξοπλισμού Alstom, GE, Siemens, στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΟΜΙΛΟΥ

(ΔΠΧΠ σε € εκ)	2004	2005	2006	2007Ε ⁽¹⁾
ΚΥΚΛΟΣ ΕΡΓΑΣΙΩΝ	311	747	843	1,090 - 1,109
ΕΒΙΤΔΑ	42	158	188	170 - 188
ΕΒΤ	29	157	185	180 - 200
ΦΟΡΟΣ	9	38	47	35 - 39
ΕΑΤ	20	119	138	145 - 159

Περιθώρια (%)

<i>EBITDA</i>	13.5%	21.2%	22.3%	15.6% - 16.9%
<i>EBT</i>	9.3%	21.0%	21.9%	16.5% - 18.0%
<i>EAT</i>	6.4%	15.9%	16.4%	13.3% - 14.3%

(1) Προβλέψεις Διοίκησης κατά ΔΠΧΠ. Η ΕΛΒΟ περιλαμβάνεται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης

Ενοποιημένα Οικονομικά Στοιχεία Ισολογισμού

(ΔΠΧΠ σε € εκ)	2004	2005	2006
ΠΑΓΙΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	283	634	857
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	281	542	509
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	564	1,175	1,366
ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ	114	128	210
ΧΡΗΜΑΤΙΚΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ & ΙΣΟΔΥΝΑΜΑ ΔΙΑΘΕΣΙΜΩΝ	40	62	93
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	250	708	779
ΣΥΝΟΛΟ ΑΝΑΜΟΡΦΩΜΕΝΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	-	-	1,355
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ & ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	564	1,175	1,366
ΚΑΘΑΡΟΣ ΔΑΝΕΙΣΜΟΣ	74	66	117

* Τα Αναμορφωμένα Ιδία Κεφάλαια περιλαμβάνουν την αποτίμηση στη χρηματιστηριακή αξία των εισηγμένων θυγατρικών του Ομίλου

(1) Προβλέψεις Διοίκησης. Η ενοποίηση περιλαμβάνει την ΕΛΒΟ με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

Νικόλαος Κόντος

Διεύθυνση Επενδυτικών Σχέσεων

nikos.kontos@mytilineos.gr

Tel: +30-210-6877395

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

www.alhellas.gr

www.deltaproject.gr