



MYTILINEOS

ΕΤΗΣΙΑ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ

24.06.19



ΘΕΜΑΤΑ ΗΜΕΡΗΣΙΑΣ ΔΙΑΤΑΞΗΣ

1. Υποβολή και έγκριση των ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων και ενοποιημένων ετήσιων χρηματοοικονομικών καταστάσεων της εταιρικής χρήσης από 01.01.2018 έως 31.12.2018, των σχετικών εκθέσεων του διοικητικού συμβουλίου και του ορκωτού ελεγκτή, καθώς και της δήλωσης εταιρικής διακυβέρνησης.
2. Έγκριση διάθεσης αποτελεσμάτων της εταιρικής χρήσης από 01.01.2018 έως 31.12.2018, διανομή μερίσματος και χορήγηση αμοιβών από τα κέρδη.
3. Έγκριση συνολικής διαχείρισης που έλαβε χώρα κατά τη χρήση από 01.01.2018 έως 31.12.2018 και απαλλαγή των ορκωτών ελεγκτών λογιστών για τη χρήση 01.01.2018 έως 31.12.2018.
4. Εκλογή τακτικών και αναπληρωματικών ορκωτών ελεγκτών λογιστών για τον έλεγχο των οικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης κατά ΔΛΠ και καθορισμός της αμοιβής αυτών.
5. Έγκριση πολιτικής αποδοχών για τα μέλη του διοικητικού συμβουλίου της Εταιρείας.
6. Τροποποίηση του άρθρου 1 του καταστατικού της Εταιρείας – αλλαγή επωνυμίας.

7. Προσαρμογή του καταστατικού της Εταιρείας σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 4548/2018 – Τροποποίηση, κατάργηση και αναρίθμηση άρθρων του καταστατικού της Εταιρείας.
8. Έγκριση κατάθεσης αιτημάτων υπαγωγής στον αναπτυξιακό νόμο 4399/2016 επενδύσεων στις εγκαταστάσεις παραγωγής αλουμίνας και αλουμινίου στον Άγιο Νικόλαο Βοιωτίας.
9. Έγκριση δημιουργίας λογαριασμού ειδικού αποθεματικού από ανάλωση φορολογηθέντων αποθεματικών για την κάλυψη ίδιας συμμετοχής στο πλαίσιο επενδυτικού σχεδίου κατασκευής αιολικού σταθμού παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας αρχικής ισχύος 13,8MW.



ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ & ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ

- ✓ Πριν 3 χρόνια, πήραμε μία στρατηγική απόφαση με όραμα να μετεξελιχθούμε στην μεγαλύτερη βιομηχανική επιχείρηση της Ελλάδας, «**μία ελληνική στην καρδιά, αλλά πολυεθνική σε μέγεθος και προοπτική εταιρεία**», που να προσφέρει αξία στους μετόχους της μακροπρόθεσμα
 - Φάση 1 – Συγχώνευση & μετασχηματισμός της Εταιρείας και πλήρης επανεξέταση του συνολικού πλαισίου εταιρικής διακυβέρνησης: της Εκτελεστικής Διακυβέρνησης (Executive Governance) και του Διοικητικού Συμβουλίου (Board Governance)
 - Φάση 2 – 2018 ΤΓΣ – Αναδιοργάνωση του ΔΣ σύμφωνα με τις βέλτιστες πρακτικές στην Ε.Ε. και διεθνώς
- ✓ Η προσπάθεια αυτή είναι συνεχής με συνέπεια και δέσμευση σε αυτό το όραμα



“Δεσμευόμαστε να εφαρμόσουμε τη νέα μας στρατηγική με βάση τα υψηλότερα διεθνή πρότυπα επιχειρηματικότητας και βέλτιστων πρακτικών. Μέσω της νέας, βελτιστοποιημένης εταιρικής δομής και διακυβέρνησής μας, επιδιώκουμε τη στενότερη δέσμευση με τους επενδυτές μας με απώτερο σκοπό τη δημιουργία περαιτέρω αξίας για τους μετόχους μας.”

Ευάγγελος Μυτιληναίος, Γ.Σ. Ιούνιος 2017

“Είμαστε ελληνική εταιρεία και αυτό σημαίνει ότι πρέπει να ξεπερνάμε και τα καλύτερα διεθνή πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης.”

Ευάγγελος Μυτιληναίος, Γ.Σ. Ιούνιος 2018

Κυριότερες ενέργειες ΤΓΣ 2018 – ΤΓΣ 2019

- ✓ Αναδιάρθρωση του Διοικητικού Συμβουλίου - 11 μέλη ΔΣ με 72% μη εκτελεστικά μέλη και 64% ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη
- ✓ 100% ανεξαρτησία στις Επιτροπές - Ελέγχου και Αμοιβών & Ανάδειξης Υποψηφιοτήτων
- ✓ Αναβάθμιση της Επιτροπής Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης
- ✓ Διορισμός Εταιρικού Γραμματέα που υποστηρίζει το ΔΣ και του παρέχει συμβουλές σε θέματα εταιρικής διακυβέρνησης με άμεση αναφορά στο ΔΣ
- ✓ Σύγκλιση επενδυτικών σχέσεων με την εταιρική διακυβέρνηση, ενίσχυση διαλόγου με τους επενδυτές και συνεργασία σε roadshows
- ✓ Πλήρης συμμόρφωση με SRDII (2^η Οδηγία για τα δικαιώματα των μετόχων)
- ✓ Εκπόνηση πολιτικής αποδοχών μελών ΔΣ
- ✓ Εκσυγχρονισμός καταστατικού με αξιοποίηση δυνατοτήτων νέου νόμου για τις Α.Ε.
- ✓ Από 1/1/2019 ξεκινήσαμε να εφαρμόζουμε τον Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ηνωμένου Βασιλείου, που είναι διεθνώς αναγνωρισμένος για τα βέλτιστα πρότυπα εταιρικής διακυβέρνησης



Συνολική παραγόμενη αξία : **€1.175 εκ.**

Οικονομικό Κεφάλαιο

Επενδύσεις
€84,2 εκ.

Μισθοί &
Παροχές
€81,0 m

Πάροχοι
κεφαλαίων
€76,7 m

Συνολικοί
Φόροι προς το
κράτος
€71,2 εκ.

Κοινωνικές &
Περιβαλλοντικές
επενδύσεις
€19,6 εκ.

Δαπάνες προς
Έλληνες
προμηθευτές
€843,0 εκ.

Βιομηχανικό Κεφάλαιο

Εξαγωγές ~€ 700 εκ.

Πώληση 641.245 τον.
αλουμίνας & προϊόντων
αλουμινίου σε 19 χώρες.

Αύξηση 26% του μεριδίου
λιανικής αγοράς ενέργειας
στην Ελλάδα (4%).

Ανθρώπινο Κεφάλαιο

Αύξηση 3,2% της άμεσης
απασχόλησης

Αύξηση 24% στις δαπάνες
εκπαίδευσης και
κατάρτισης εργαζομένων.

Διατήρηση >90% του ποσοστού
παραμονής στην εργασία
εργαζομένων πλήρους απασχόλησης.

Φυσικό Κεφάλαιο

Περιβαλλοντικές δαπάνες
~€17,3 εκ., με μηδενικά
περιστατικά υποβάθμισης του
φυσικού περιβάλλοντος.

Αύξηση 98% στην
Επαναχρησιμοποίηση &
Ανακύκλωση στερεών
αποβλήτων (162.000 τον.).

Συμμετοχή σε 4 ευρωπαϊκά
ερευνητικά προγράμματα για την
ανάπτυξη τεχνολογιών ολιστικής
διαχείρισης καταλοίπων Βωξίτη.

Κοινωνικό Κεφάλαιο

Αύξηση 13,8% των
κοινωνικών επενδύσεων από
τις οποίες ωφελήθηκαν άμεσα
10.000 πολίτες.

54% ποσοστό ανταπόκρισης
στις προσδοκίες των
Κοινωνικών Εταίρων
(περίοδος 2010-2018).

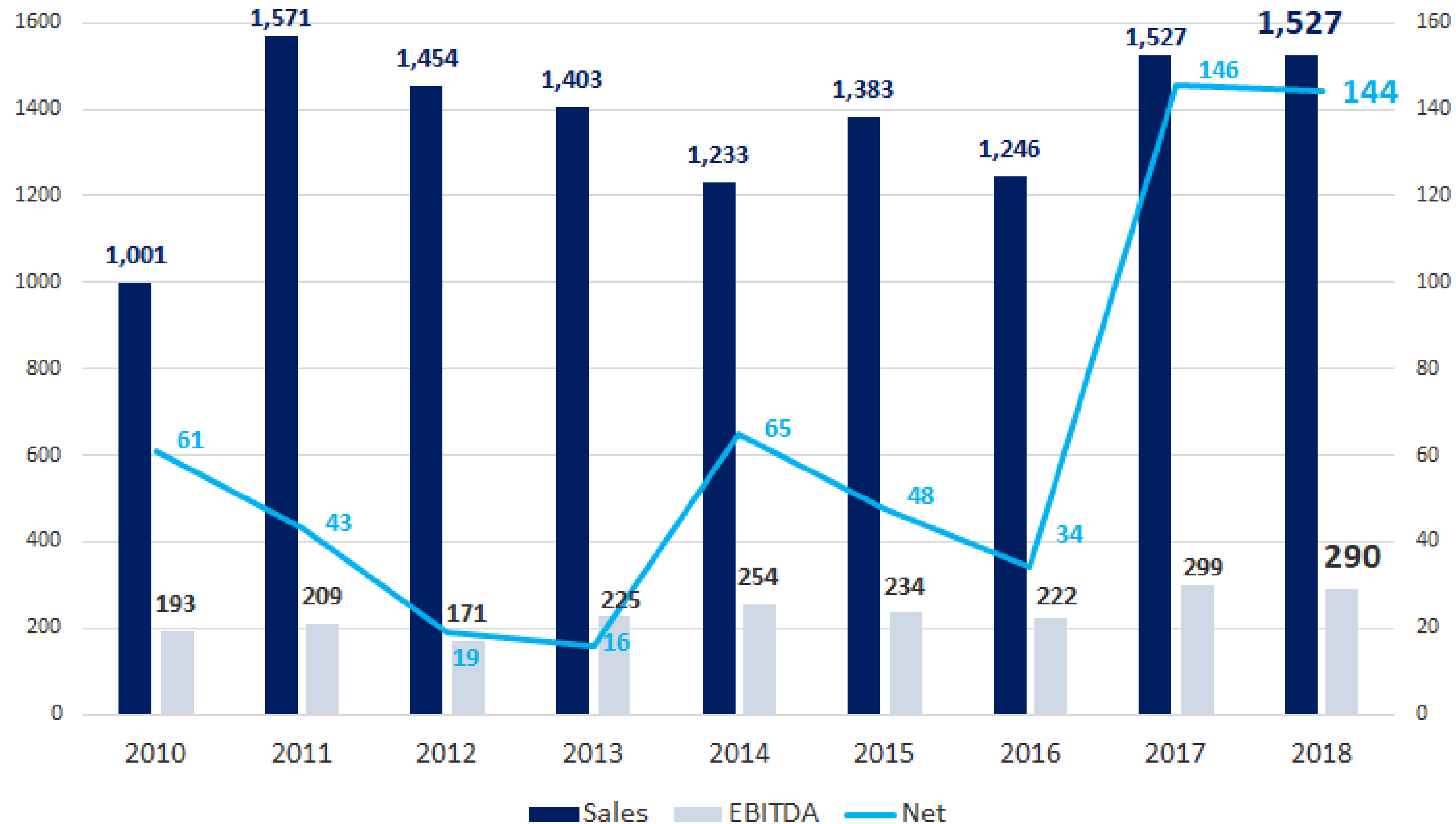
Ενίσχυση της διαφάνειας με την
Ανεξάρτητη διασφάλιση των
στοιχείων της Έκθεσης
Βιώσιμης Ανάπτυξης 2018.

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Ιστορικά Υψηλά Οικονομικές Επιδόσεις το 2018*



(ποσά σε εκ. €)



Το προτεινόμενο
Μέρισμα για τη
Χρήση του 2018
ανέρχεται σε :
€0.36
ανά μετοχή
(από €0.32 το 2017)

*Τα ποσά του 2017 & 2018 είναι σε προσαρμοσμένη βάση

Ενοποιημένα Αποτελέσματα 2018



(amounts in mil €)

P&L	FY2018	FY2017	Δ%
Turnover	1,526.5	1,526.7	0.0%
EBITDA	283.6	306.0	-7.3%
Adjusted EBITDA	290.0	298.9	-3.0%
EATam	141.2	154.6	-8.7%
Adjusted EATam	144.2	145.8	-1.1%
EPS (€)	0.988	1.082	-8.7%
Adjusted EPS (€)	1.009	1.020	-1.1%
Margins (%)	FY2018	FY2017	Δ(bps)
EBITDA	18.6%	20.0%	-147
Adjusted EBITDA	19.0%	19.6%	-58
EATam	9.2%	10.1%	-88
Adjusted EATam	9.4%	9.6%	-10

- ✓ Το 2018, η Εταιρεία διατήρησε τις οικονομικές της επιδόσεις σε πολύ υψηλά επίπεδα,
- ✓ στηριζόμενη πρωτίστως στην εξαιρετική απόδοση του Τομέα Μεταλλουργίας, ο οποίος για δεύτερη συνεχή χρονιά σημείωσε ιστορικά υψηλή λειτουργική κερδοφορία.
- ✓ Ιδιαίτερα ισχυρές ταμειακές ροές το 2018, με αποτέλεσμα το καθαρό χρέος να μειωθεί στο χαμηλότερο επίπεδο των τελευταίων ετών.
- ✓ Το προτεινόμενο μέρισμα για το 2018 ανέρχεται σε €51,4 εκατ., ή €0,36 ανά μετοχή, από €0,32 πέρυσι.

“

Το 2018, η Εταιρεία κατάφερε να επαναλάβει οικονομικές επιδόσεις αντίστοιχες με το 2017, έτος κατά το οποίο καταγράφηκαν ιστορικά υψηλά μεγέθη σε συνέχεια της ολοκλήρωσης του εταιρικού μετασχηματισμού. Εξίσου σημαντική εξέλιξη, πέραν της υψηλής κερδοφορίας, ήταν ότι το 2018 καταγράφηκαν ισχυρές ταμειακές ροές, που είχαν ως συνέπεια την περαιτέρω μείωση του καθαρού δανεισμού. Παράλληλα, σε επιχειρησιακό επίπεδο, έχουν τεθεί οι βάσεις ώστε το 2019 να αποτελέσει εκ νέου για τη MYTILINEOS ένα έτος με υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης, σε κάθε έναν από τους τομείς δραστηριότητας.

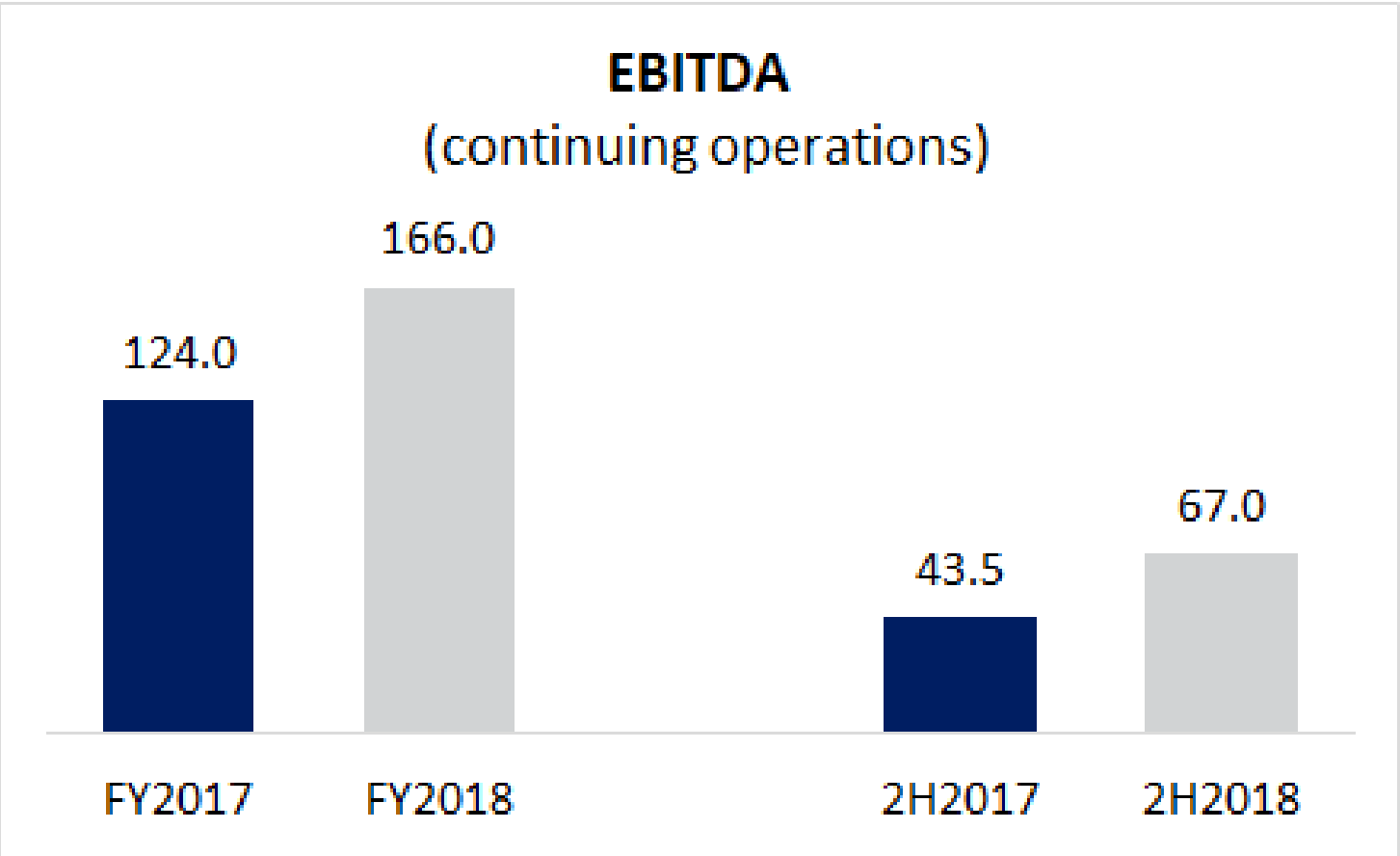
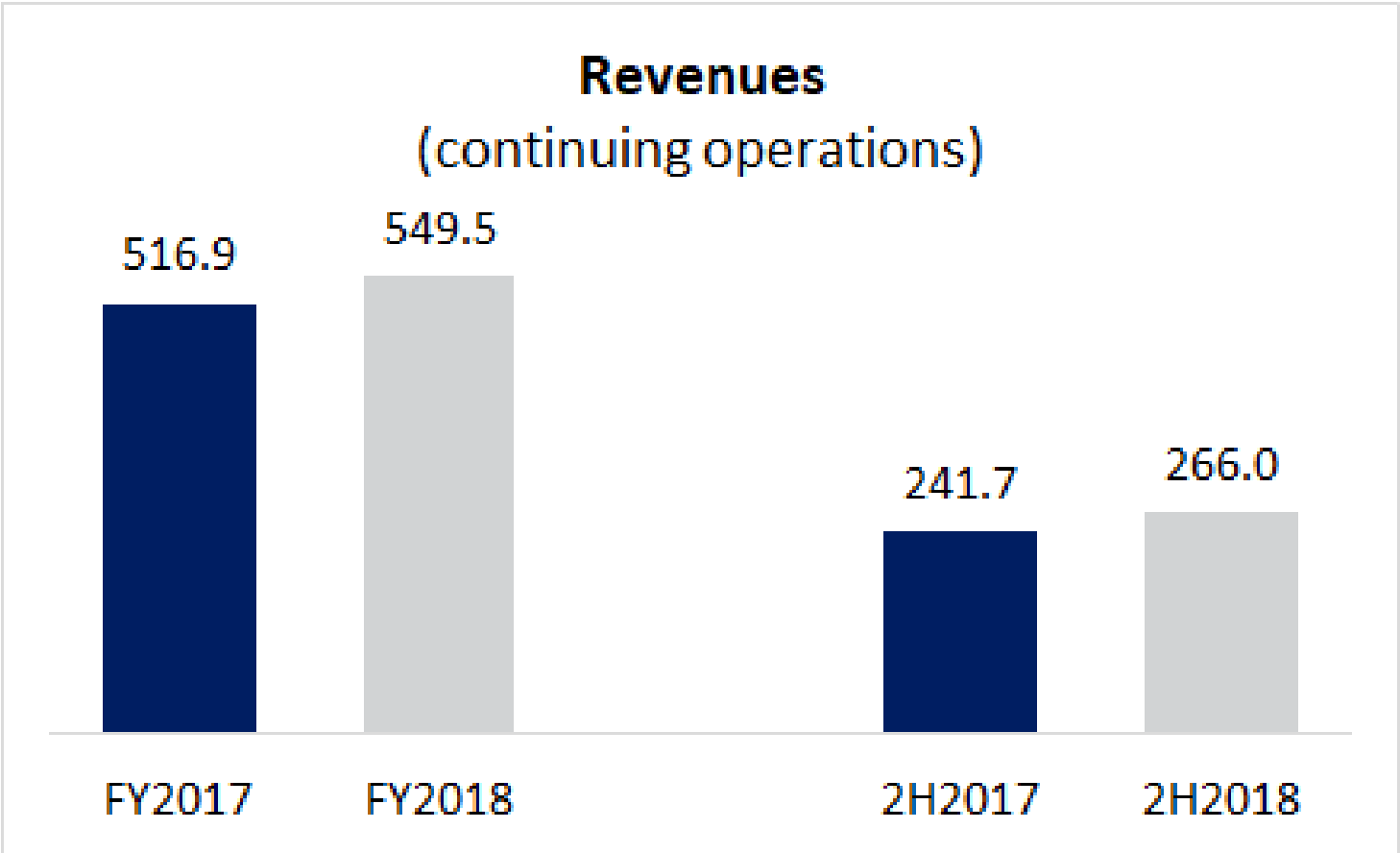
Ευάγγελος Μυτιληναίος

Μεταλλουργία

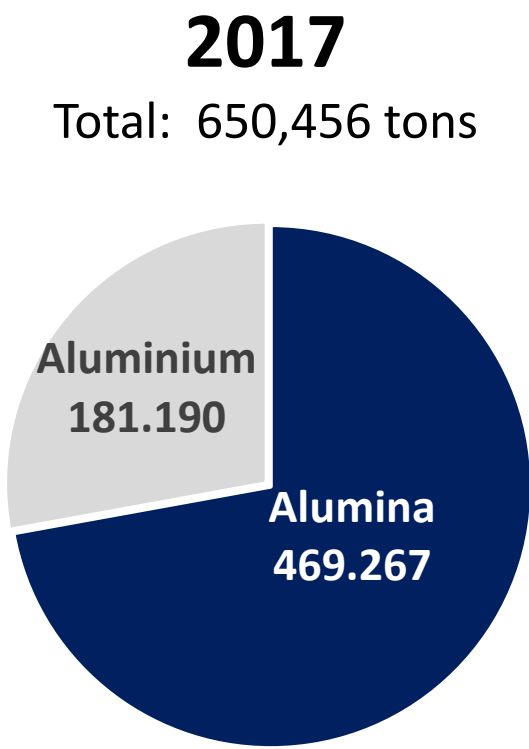
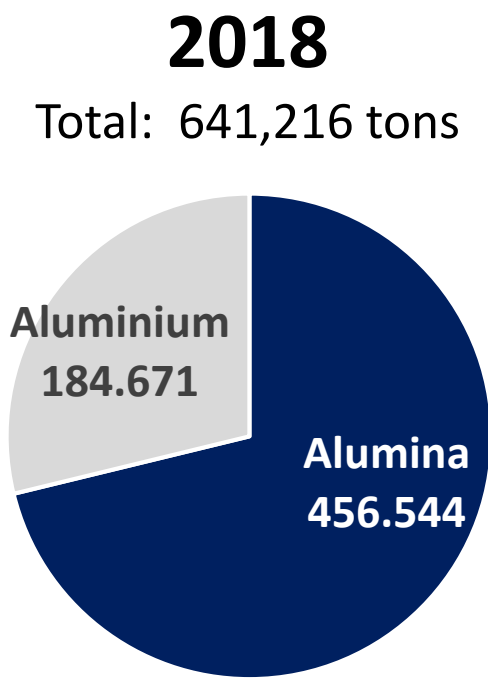
1^ο τεταρτημόριο – Παραγωγός Αλουμίνας και Αλουμινίου με το χαμηλότερο κόστος στην Ευρώπη



- Το 2018 χαρακτηρίστηκε από μια σειρά γεγονότων τα οποία **επηρέασαν την προμήθεια Αλουμίνας** στο δυτικό ημισφαίριο και προκάλεσαν **αυξημένη μεταβλητότητα στον κλάδο**
- Η μεταβλητότητα στον κλάδο ανέδειξε το ισχυρό **συγκριτικό πλεονέκτημα που προσφέρει το πλήρως καθετοποιημένο μοντέλο** παραγωγής της Εταιρείας, που συνέβαλε όχι μόνο σε σταθεροποίηση αλλά και στην επίτευξη υψηλών περιθωρίων κερδών για την ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ, σε μια συγκυρία που η αύξηση της τιμής της πρώτης ύλης Αλουμίνας επηρέασε αρνητικά τους περισσότερους παραγωγούς αλουμινίου διεθνώς.
- Εξαγορά του 97,9% των μετοχών της ΕΠΑΛΜΕ Α.Ε., ηγέτη στην εγχώρια αγορά scrap αλουμινίου, με ετήσια παραγωγική ικανότητα 35.000 τόνων αλουμινίου, που θα υποστηρίξει αύξηση της παραγωγής κατά 50.000 τόνους τα επόμενα δύο χρόνια.



Total volumes



	Revenues			EBITDA			EBITDA margin	
(in mn. €)	2018	2017	Δ %	2018	2017	Δ %	2018	2017
Alumina	175.8	131.4	33.8%	83.1	43.1	92.8%	47.3%	32.8%
Aluminium	370.0	340.1	8.8%	82.6	77.6	6.4%	22.3%	22.8%
Other	5.0	48.1	-89.6%	-3.2	3.4	-195.9%	-	-
Total	550.8	519.6	6.0%	162.5	124.1	30.9%	29.5%	23.9%
Continuing operations	549.5	516.9	6.3%	166.0	124.0	33.8%	30.2%	24.0%
Adjusted*	549.5	516.9	6.3%	169.0	141.4	19.5%	30.7%	27.4%

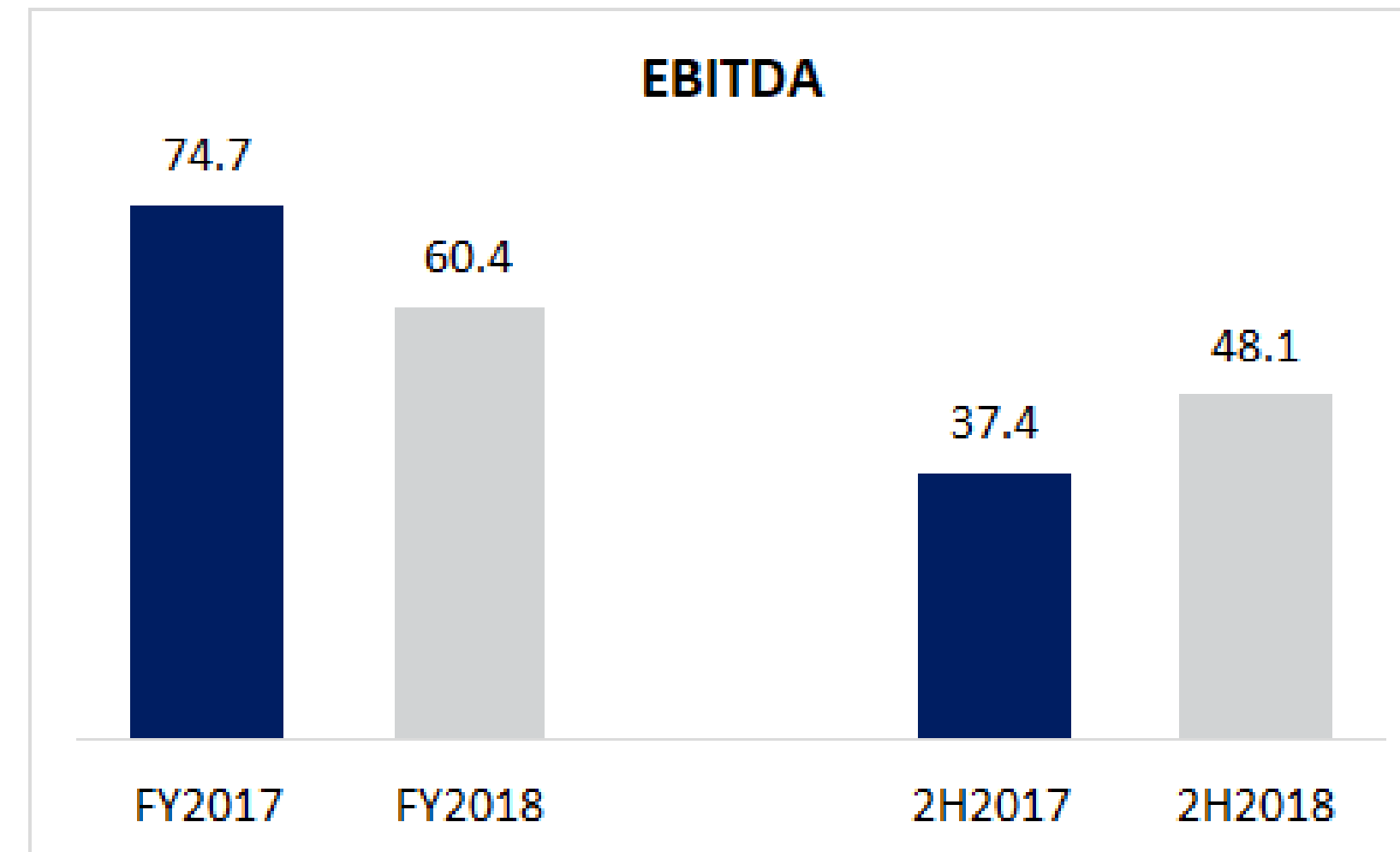
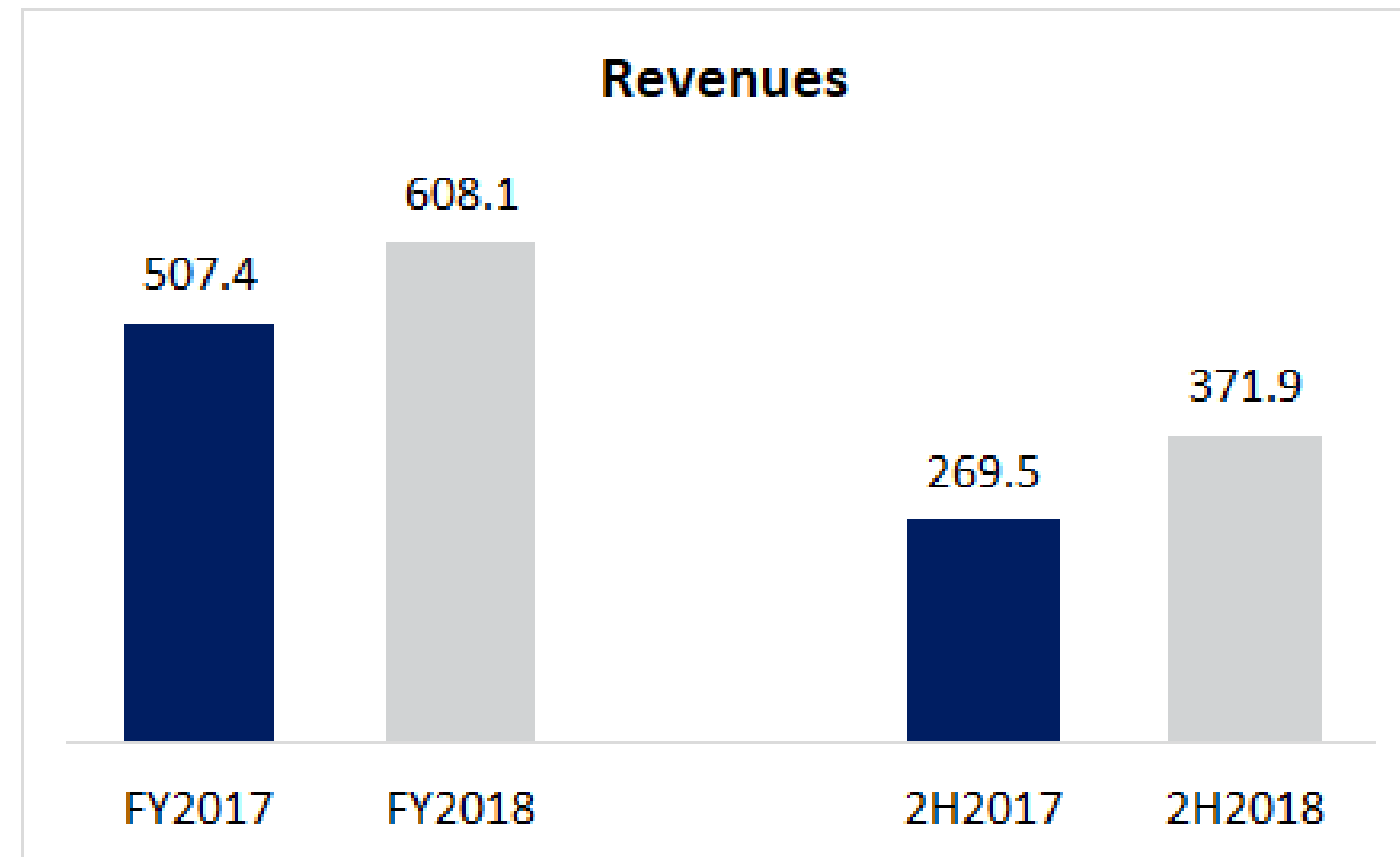
* FY2018 EBITDA is adjusted for the BOTAS case (€3.0 mn.), while FY2017 EBITDA is adjusted for the EU General court decision (€17.4 mn.)

Ηλεκτρισμός & Φυσικό Αέριο

Ο μεγαλύτερος ιδιώτης παραγωγός και προμηθευτής ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα



- Οι ηπιότερες του αναμενομένου κλιματικές συνθήκες και τα υψηλά υδάτινα αποθέματα επηρέασαν την επίδοση κατά τους πρώτους έξι μήνες του 2018, μια τάση που αντιστράφηκε το 2ο εξάμηνο του έτους και συνεχίζεται το 2019 καθώς οι υψηλές τιμές CO₂ οδήγησαν στην αύξηση της Οριακής Τιμής Συστήματος (SMP)
- Η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας των θερμικών μονάδων της Εταιρείας ανήλθε σε 4,9 εκατ. MWh (σχεδόν αμετάβλητη έναντι του 2017)
- Στην παραγωγή από ΑΠΕ, η συνολική εγκατεστημένη ισχύς αυξήθηκε στα 176MW, ενώ άλλα 34,5 MW βρίσκονται υπό κατασκευή και αναμένεται να ολοκληρωθούν το 2019.



	Revenues			EBITDA			EBITDA margin	
(in mn. €)	2018	2017	Δ %	2018	2017	Δ %	2018	2017
Electricity Supply	258.1	207.1	24.6%	8.9	-4.9	-281.3%	3.5%	-
Electricity Production	271.3	261.9	3.6%	35.2	62.8	-44.0%	13.0%	24.0%
Natural Gas Supply	50.8	13.9	265.4%	-2.0	0.6	-431.5%	-	4.4%
RES	27.9	24.5	13.9%	18.2	16.1	13.0%	65.5%	66.0%
Total	608.1	507.4	19.8%	60.4	74.7	-19.1%	9.9%	14.7%
Adjusted*	608.1	507.4	19.8%	63.8	74.7	-14.6%	10.5%	14.7%

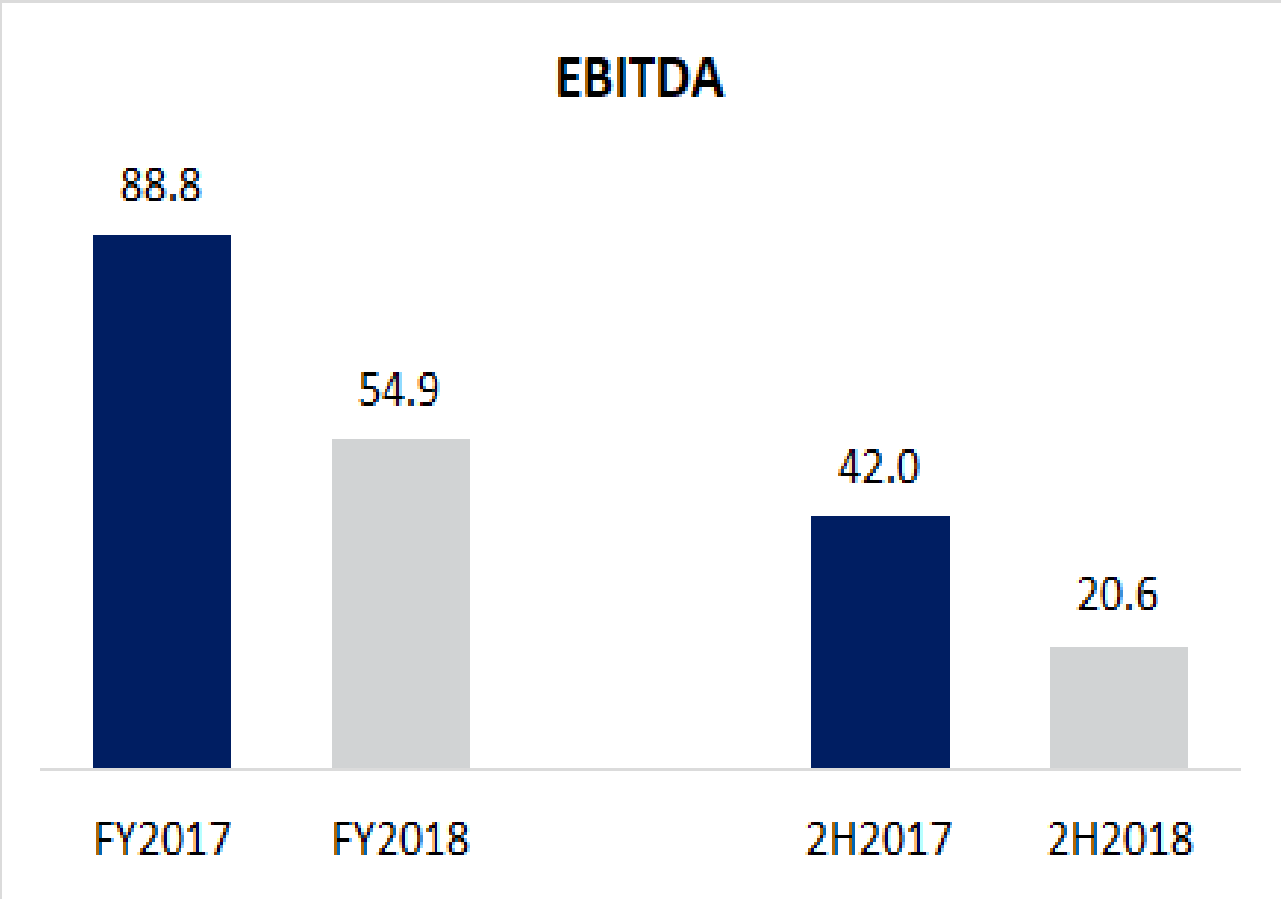
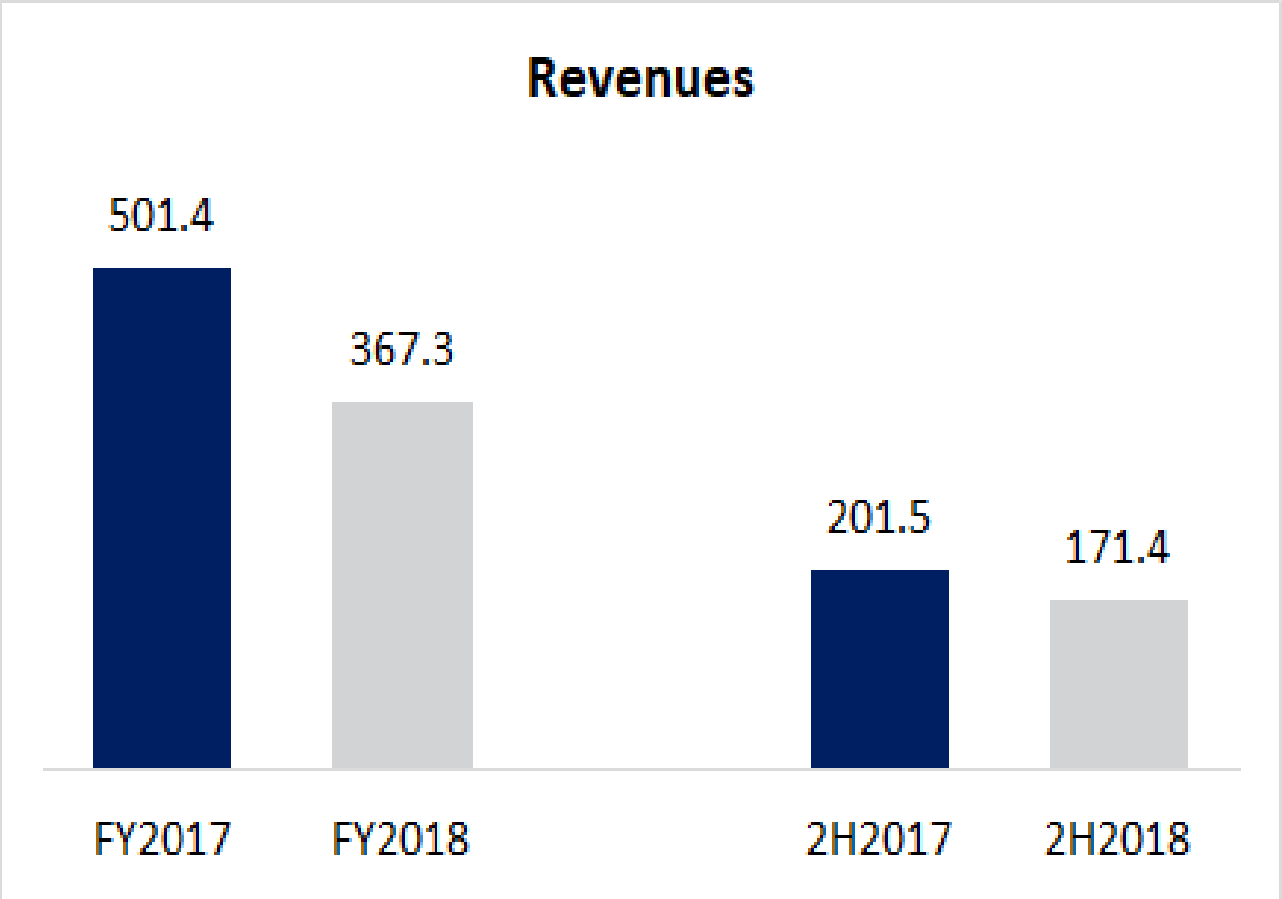
* FY2018 EBITDA is adjusted for the BOTAS case (€3.4 mn.)

Ολοκληρωμένα Έργα & Υποδομές

Διεθνής, υψηλής ποιότητας ανάδοχος έργων EPC εξειδικευμένος σε ενεργειακά έργα



- Η δραστηριότητα κατασκευής Φ/Β μονάδων μέσω της θυγατρικής εταιρείας METKA EGN είχε σημαντική συνεισφορά, καταγράφοντας το 2018 Κύκλο Εργασιών €85,2 εκατ
- Στο τέλος του 2018 το ανεκτέλεστο υπόλοιπο έργων διαμορφώθηκε σε €983,9 εκατ. ποσό στο οποίο συμπεριλαμβάνονται €265,7 εκατ. Φ/Β έργων.
- Το 2019 αναμένεται περαιτέρω αυξημένη συνεισφορά από τη METKA EGN, καθώς είναι προγραμματισμένο να ξεκινήσουν σημαντικά νέα έργα, με σημαντικότερη τη σύμβαση ύψους €200 εκατ. με την Talasol Solar S.L.U. για την υλοποίηση μονάδας ηλιακής ενέργειας μεγάλης κλίμακας, με εγκατεστημένη ισχύ 300 MW, στον δήμο Talaván, στο Cáceres της Ισπανίας.



Backlog				
(mn. €)	up to 1 year	1-3 years	3-5 years	Total
Ghana	153.8	39.2	-	193.0
Libya	94.6	247.7	-	342.4
Spain	141.3	49.4	-	190.6
Other	166.9	60.3	30.8	257.9
Total	556.5	396.6	30.8	983.9*

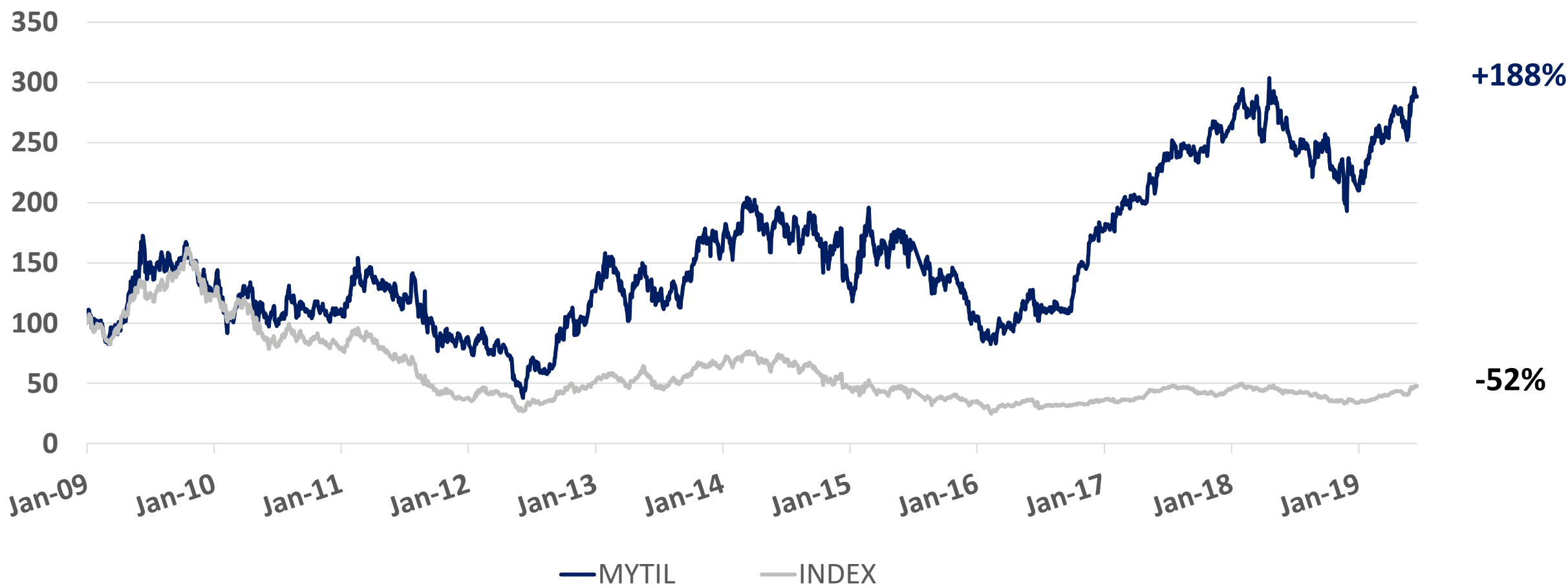
* of which €265.7 mn. relate to PV projects.

	Revenues			EBITDA			EBITDA margin	
(in mn. €)	2018	2017	Δ %	2018	2017	Δ %	2018	2017
EPC & Infrastructure	242.5	354.9	-31.7%	41.4	62.9	-34.2%	17.1%	17.7%
Solar Parks	85.2	91.8	-7.3%	4.5	5.4	-17.0%	5.3%	5.9%
Maintenance Services	39.7	54.6	-27.3%	9.0	20.5	-56.1%	22.7%	37.5%
Total	367.3	501.4	-26.7%	54.9	88.8	-38.2%	14.9%	17.7%

Η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ έχει σταθερά υψηλότερες αποδόσεις από την αγορά

Στοιχεία Μετοχής

- Κεφαλαιοποίηση: €1,43 δισ. / \$1,60 δισ.
- Αριθμός Μετοχών: 142,891,161
- Ελεύθερη Διασπορά: 73.5%
- Δείκτες: FTSE LARGE CAP 25
- Tickers: MYTIL.GA, MYTr.AT

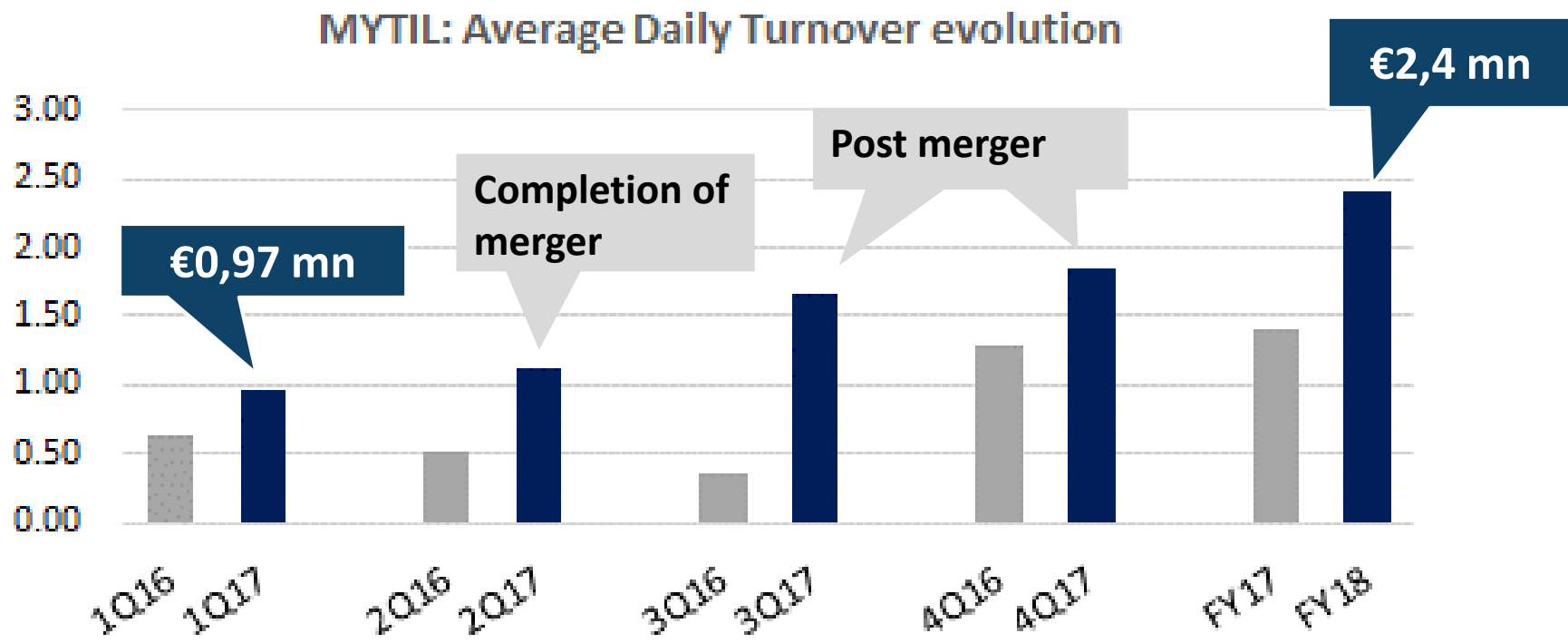


Ρευστότητα

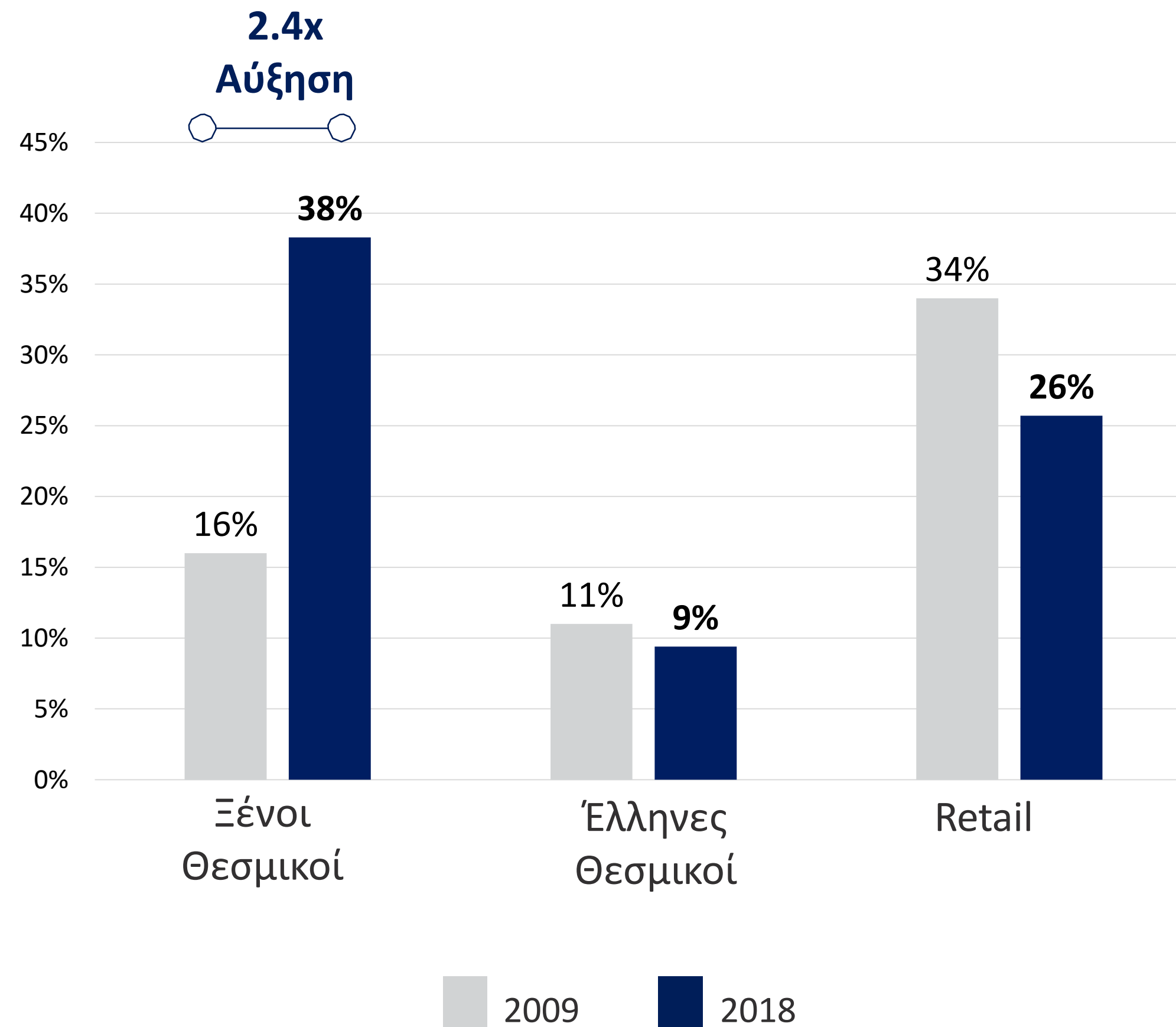
- Η ΜΥΤΙΛΗΝΑΙΟΣ είναι μεταξύ των μετοχών με τη μεγαλύτερη ρευστότητα στο Χρηματιστήριο Αθηνών
- Κατατάχθηκε 4^η το 2018 μεταξύ των εταιρειών του FTSE Large Cap εκτός Τραπεζών

FTSE Large Cap Companies Rank (ex. Banks)	Average Daily Turnover FY2018 (EURO mn)
1	7.1
2	4.0
3	3.2
MYTIL: 4	2.4
5	1.9

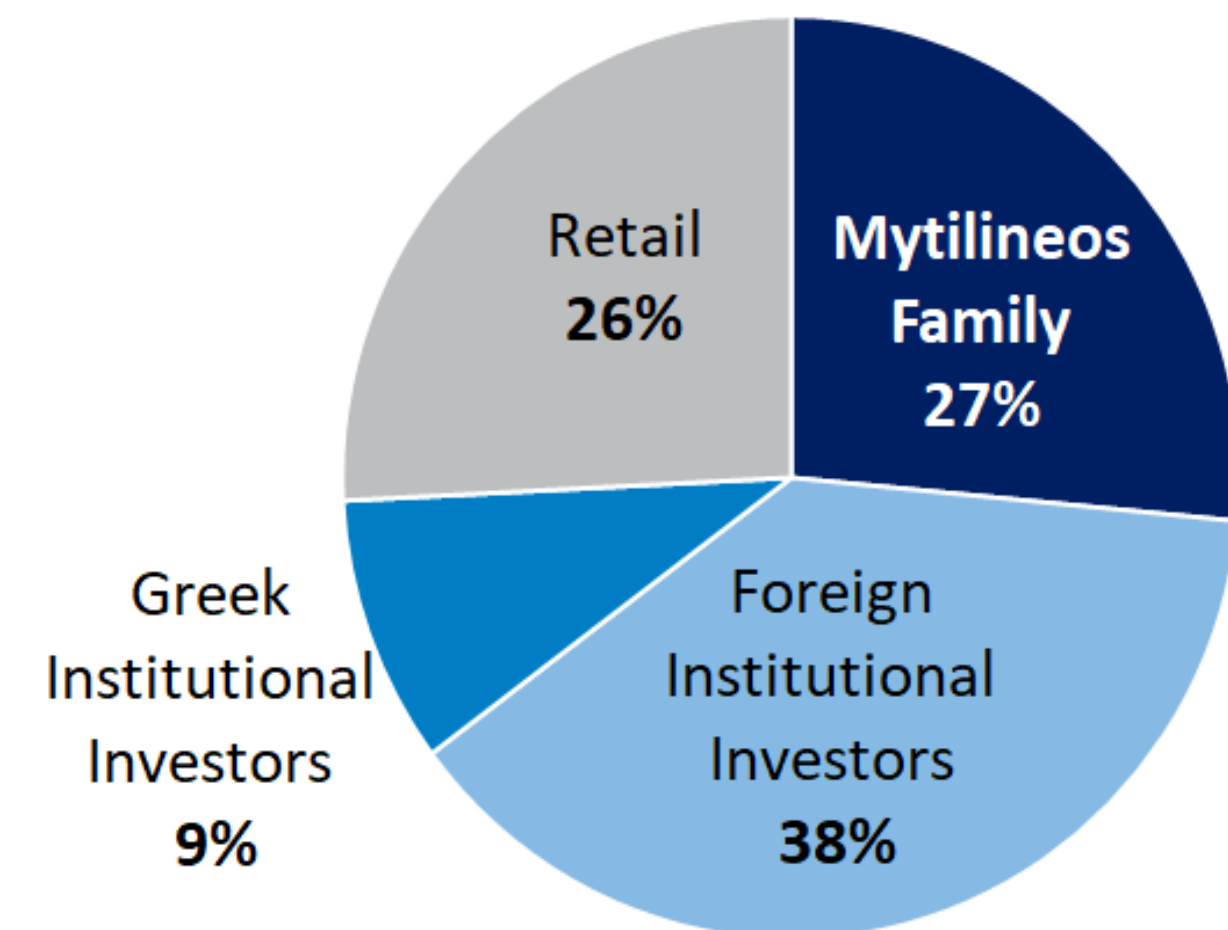
mn €



Εξέλιξη Σύνθεσης Μετοχολογίου (2009 – 2018)



Σύνθεση Μετοχολογίου 31/12/ 2018





ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

FY2018 Results Overview – P&L

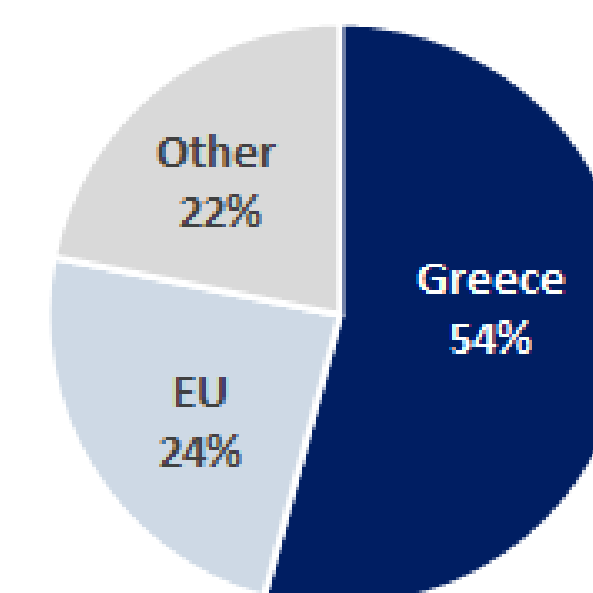


(amounts in mil €)

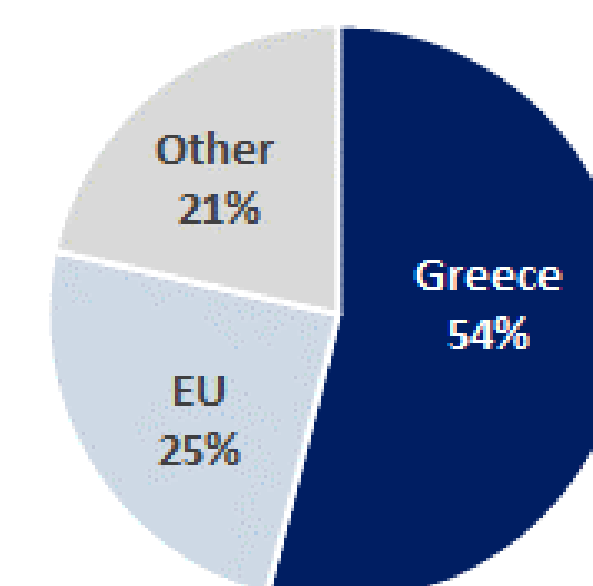
P&L	FY2018	FY2017	Δ%	2H2018	2H2017	Δ%
Turnover	1,526.5	1,526.7	0.0%	809.4	715.3	13.2%
EBITDA	283.6	306.0	-7.3%	138.4	149.4	-7.4%
One-off adjustments	6.4	-7.1		3.0	-7.1	
Adjusted EBITDA	290.0	298.9	-3.0%	141.4	142.3	-0.7%
Depreciation	-78.7	-72.9		-42.0	-38.4	
Net Financial Cost	-37.7	-50.7		-17.9	-22.5	
Other	0.4	0.2		0.5	0.5	
PBT	166.9	181.6	-8.1%	78.4	88.1	-11.1%
Income Tax	-23.2	-23.6		-14.7	-12.2	
Discontinuing Operations	-3.6	-0.3		-3.6	0.5	
Non Controlling Interest	1.0	-3.2		-2.8	-2.5	
EATam	141.2	154.6	-8.7%	57.3	73.9	-22.5%
One-off adjustments	3.0	-8.8		1.5	-8.8	
Adjusted EATam	144.2	145.8	-1.1%	58.7	65.2	-9.8%
EPS (€)	0.988	1.082	-8.7%	0.401	0.517	-22.5%
Adjusted EPS (€)	1.009	1.020	-1.1%	0.411	0.456	-9.8%
Margins (%)	FY2018	FY2017	Δ(bps)	2H2018	2H2017	Δ(bps)
EBITDA	18.6%	20.0%	-147	17.1%	20.9%	-379
Adjusted EBITDA	19.0%	19.6%	-58	17.5%	19.9%	-243
EATam	9.2%	10.1%	-88	7.1%	10.3%	-326
Adjusted EATam	9.4%	9.6%	-10	7.3%	9.1%	-185

Geographical Sales Breakdown

FY2018



FY2017



FY2018 Results Overview – Balance Sheet



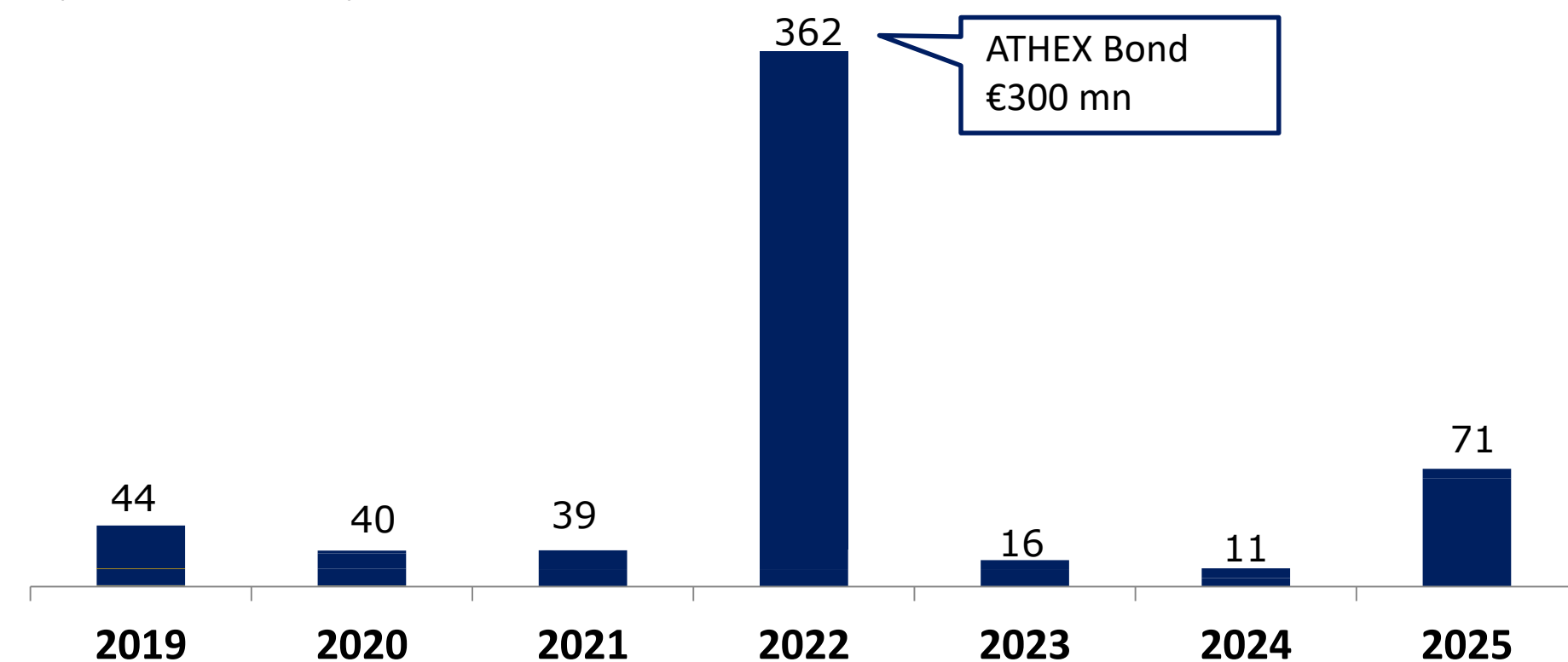
(amounts in mil €)

Balance Sheet	FY2018	FY2017
Assets		
Tangible & Intangible Assets	1,377	1,372
Other non current assets	481	492
Non Current Assets	1,858	1,864
Inventories	184	159
Trade Receivables	799	746
Other current assets	291	289
Cash & Cash Equivalents	208	161
Current Assets	1,483	1,354
Total Assets	3,341	3,218
Equity	1,561	1,431
Non controlling Interests	53	54
Debt	598	729
Trade Payables	608	575
Other Liabilities	573	483
Total Liabilities	1,780	1,787
Total Liabilities & Equity	3,341	3,218
Net Debt	390.4	568.1
Key Ratios	FY2018	FY2017
NET DEBT / EBITDA	1.4	1.9
EV / EBITDA	5.1	6.1
EBITDA / NET FIN. EXP.	7.5	6.0
ROCE*	13.27%	14.39%
ROE*	9.36%	11.32%

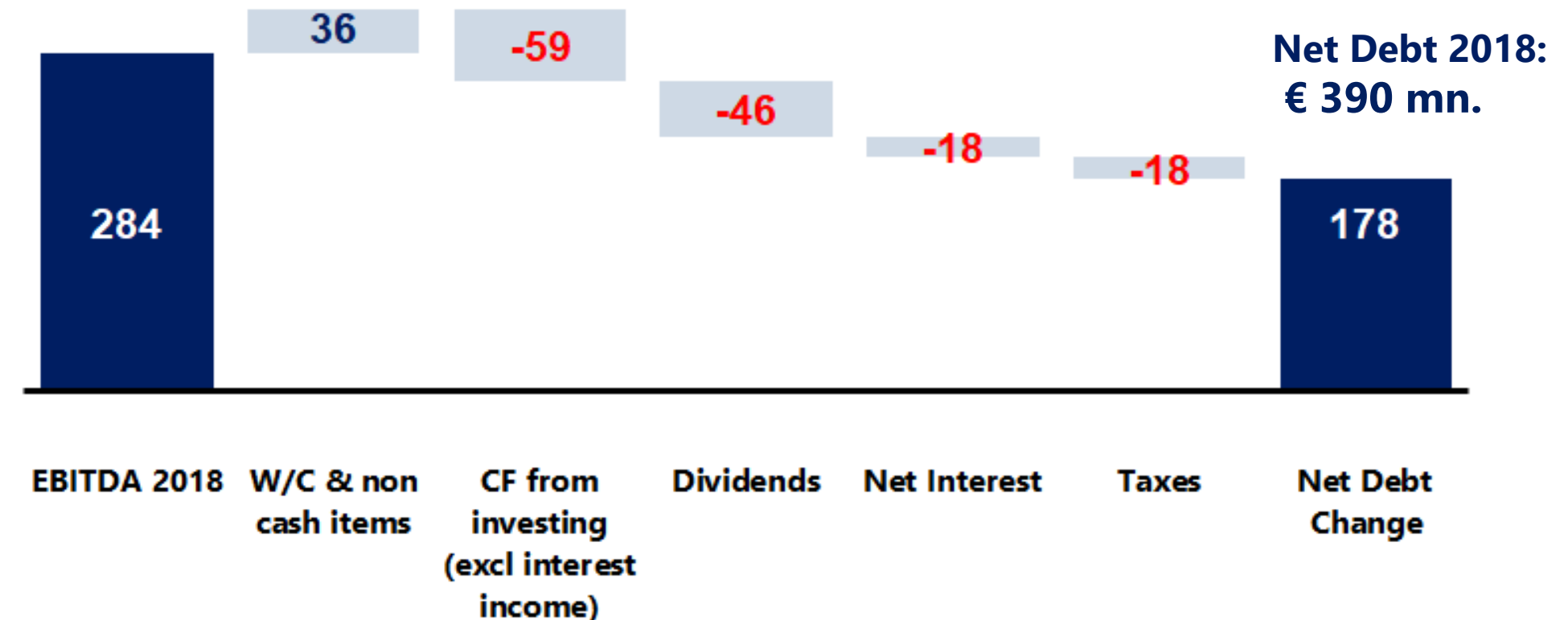
* ROCE & ROE calculations are available in FY2018 Financial Results Notes

Debt Maturity Profile 31/12/18

(amounts in mn €)



Cash Flow analysis (Net Debt change)



Note: W/C & non Cash Items includes Trade Finance € 105 mn

Στοιχεία Επικοινωνίας

Cleo Lymberis

IR Director

T: +30 210 6877 412

F: +30 210 6877 400

E: cleo.lymberis@mytilineos.gr

Dimitris Katralis

IR Officer

T: +30 210 6877 476

F: +30 210 6877 400

E: dimitrios.katralis@mytilineos.gr

MYTILINEOS S.A.

8 Artemidos Str.

15125 Maroussi Athens

Greece

T: +30 210 6877 300

F: +30 210 6877 400



MYTILINEOS

www.mytilneos.gr