

Αποτελέσματα Α' Τριμήνου 2020

Βελτίωση αποτελεσμάτων λόγω αυξημένης παραγωγής και εξαγωγών, εν μέσω του αρνητικού περιβάλλοντος διεθνών τιμών πετρελαίου και κρίσης λόγω covid-19

Η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ανακοίνωσε τα ενοποιημένα οικονομικά αποτελέσματα Α' Τριμήνου 2020, με τα Συγκρίσιμα Κέρδη EBITDA να ανέρχονται στα €128 εκατ., σημειώνοντας αύξηση 4% και τα αντίστοιχα Καθαρά Κέρδη στα €44 εκατ. (+18%).

Σε ένα περιβάλλον διύλισης που χαρακτηρίστηκε από έντονη μεταβλητότητα και επηρεάστηκε από την πανδημία covid-19, ειδικά προς το τέλος του τριμήνου, οι βελτιωμένες επιδόσεις των διυλιστηρίων και της λιανικής εμπορίας, αλλά και η αριστοποίηση εφοδιασμού αντιστάθμισαν την αρνητική επίπτωση της τιμολόγησης αργού και ενδιαμέσων πρώτων υλών, καθώς και των μειωμένων πωλήσεων εσωτερικής αγοράς λόγω covid-19. Η αυξημένη διαθεσιμότητα των μονάδων είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση των εξαγωγών κατά 27%, οδηγώντας τις συνολικές πωλήσεις στα 3,9 εκατ. MT (+9%). Το διυλιστήριο Ασπροπύργου ολοκλήρωσε με επιτυχία το πρώτο πλήρες τρίμηνο σε λειτουργία IMO, εξασφαλίζοντας τον εφοδιασμό της αγοράς διαθέτοντας όλους τους τύπους προϊόντων, με ουσιαστική διαφοροποίηση στο μίγμα κατεργασίας αργών και προσαρμογές σε λειτουργία και κεφάλαιο κίνησης.

Σε ό,τι αφορά τα Δημοσιευμένα κατά ΔΠΧΑ Αποτελέσματα, η μεγάλη μείωση των τιμών αργού και προϊόντων, κατά 50% περίπου μεταξύ Δεκεμβρίου και Μαρτίου, στα χαμηλότερα επίπεδα των τελευταίων ετών, είχε ως αποτέλεσμα οι ζημιές από αποτίμηση αποθεμάτων να ανέλθουν στα €540 εκατ., διαμορφώνοντας τα Δημοσιευμένα Καθαρά Αποτελέσματα στα €-341 εκατ. Σημειώνεται ότι η επίπτωση θα ήταν ακόμα μεγαλύτερη αν ο Όμιλος δεν είχε προχωρήσει σε πρόγραμμα διαχείρισης αποθεμάτων, ήδη από το Δ' τρίμηνο 2019.

Επιπτώσεις και αντιμετώπιση πανδημίας covid-19 – Κύριες εξελίξεις

Το ξέσπασμα της πανδημίας και τα μέτρα αντιμετώπισης που έχουν ληφθεί διεθνώς έχουν σημαντικό αντίκτυπο στην παγκόσμια οικονομία, επηρεάζοντας και τον κλάδο ενέργειας διεθνώς. Εκτιμάται ότι η μείωση της παγκόσμιας ζήτησης κατά τη διάρκεια των περιορισμών στις μετακινήσεις και στην οικονομική δραστηριότητα για το Β' Τρίμηνο, θα ξεπεράσει το 20%, οδηγώντας σε σημαντική πτώση αλλά και μεταβλητότητα στις διεθνείς τιμές αργού και προϊόντων. Η παραπάνω εξέλιξη, σε συνδυασμό με την αδυναμία των υπαρχόντων αποθηκευτικών χώρων να απορροφήσουν το πλεόνασμα προσφοράς, είχε ως αποτέλεσμα τη συμφωνία για μείωση της παγκόσμιας παραγωγής αργού από τις κύριες χώρες-παραγωγούς πετρελαίου κατά περίπου 10 εκατ. βαρέλια ημερησίως από τον Μάιο, ενώ έχει ήδη παρατηρηθεί και μείωση παραγωγής προϊόντων με περιορισμό ή και

διακοπή λειτουργίας διυλιστηρίων διεθνώς στο Β' Τρίμηνο. Η Ελληνική αγορά καυσίμων έχει επηρεαστεί αντίστοιχα, με τη μείωση στα καύσιμα κίνησης κατά τη διάρκεια του Απριλίου να εκτιμάται στο 40% περίπου.

Ο Όμιλος προχώρησε σε σειρά μέτρων για την αντιμετώπιση της κρίσης, ήδη από το τέλος Φεβρουαρίου, με κύρια προτεραιότητα την ασφάλεια εργαζομένων και συνεργατών, την ομαλή λειτουργία των εγκαταστάσεων για επάρκεια εφοδιασμού των βασικών μας αγορών, τη διασφάλιση υψηλής ταμειακής ρευστότητας και διαχείρισης κίνδυνου, καθώς και την εκμετάλλευση ευκαιριών στη δομή τιμολόγησης αργού και προϊόντων πετρελαίου. Συντάχθηκε πολιτική για την πρόληψη και αντιμετώπιση προβλημάτων από την επιδημία, με συνεχή ενημέρωση των εργαζομένων, τακτικές απολυμάνσεις και διάθεση μέσων προστασίας. Επιπλέον, προσαρμόστηκαν οι βάρδιες εργασίας στα διυλιστήρια και υιοθετήθηκε μοντέλο τηλε-εργασίας για το συντριπτικό ποσοστό των εργαζομένων στα κεντρικά γραφεία, με αξιοποίηση της ψηφιακής τεχνολογίας.

Ο Όμιλος, έχει ισχυροποιήσει σημαντικά τον ισολογισμό του, διαθέτοντας επαρκή ρευστότητα στο ξεκίνημα της κρίσης. Από τις αρχές Μαρτίου, στο πλαίσιο διαχείρισης του κινδύνου των επιπτώσεων της πανδημίας, η πρόσβαση του Ομίλου σε πιστώσεις αυξήθηκε περαιτέρω κατά €300 εκατ. από Ελληνικές και ξένες τράπεζες, που σε συνδυασμό με τη χρήση υφιστάμενων πιστωτικών γραμμών, είχε ως αποτέλεσμα την ενίσχυση της ρευστότητας κατά €550 εκατ. συνολικά από την αρχή του έτους, συντελώντας στην καλύτερη αντιμετώπιση της κρίσης. Επιπλέον, τα χρηματοοικονομικά έξοδα κυμαίνονται σε ιστορικά χαμηλά μετά το μεγάλο επενδυτικό πρόγραμμα, σημειώνοντας επιπλέον σημαντική υποχώρηση κατά 21%, στα €26 εκατ. για το Α' Τρίμηνο.

Σε ό,τι αφορά τη στρατηγική, ο Όμιλος εξετάζει τις επιπτώσεις της κρίσης και θα προχωρήσει στις αναγκαίες προσαρμογές στον επιχειρησιακό σχεδιασμό του. Η ανάπτυξη του κλάδου ενέργειας και η βελτίωση του περιβαλλοντικού του αποτυπώματος κατά 50% στα επόμενα 10 χρόνια, παραμένουν βασικές προτεραιότητες, παρά τις τυχόν καθυστερήσεις που μπορεί να επιφέρει η κρίση στην πραγματοποίησή τους. Οι εργασίες σχεδιασμού και υλοποίησης για το Φ/Β πάρκο 204MW στην Κοζάνη αλλά και οι διαδικασίες πώλησης των εταιρειών της ΔΕΠΑ που συμμετέχει η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ βρίσκονται σε εξέλιξη. Σημειώνεται ότι στις αρχές του Β' Τριμήνου ολοκληρώθηκε η εταιρική αναδιάρθρωση της ΔΕΠΑ ΑΕ με την απόσχιση του κλάδου διεθνών έργων και τη διάσπαση του κλάδου υποδομών.

Σχολιάζοντας τα αποτελέσματα ο Διευθύνων Σύμβουλος της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ, Ανδρέας Σιάμισιης, επεσήμανε: *«Το Α' Τρίμηνο καταφέραμε να βελτιώσουμε τις λειτουργικές μας επιδόσεις και τα αποτελέσματά μας σχεδόν σε όλες μας τις δραστηριότητες, ενώ συνεχίσαμε την ταχεία υλοποίηση της στρατηγικής μας. Παρά τις όποιες σημαντικές εξελίξεις είχαμε στον κλάδο του πετρελαίου το τελευταίο διάστημα, το γεγονός που αναμφίβολα θα καθορίσει την πορεία του 2020, είναι η πανδημία covid-19 και οι επιπτώσεις της στην παγκόσμια οικονομία. Ήδη στις πρώτες εβδομάδες της κρίσης, έχουμε δει πρωτόγνωρες αλλαγές στα διεθνή επίπεδα προσφοράς και ζήτησης, με αντίστοιχες επιπτώσεις στις τιμές. Η εξέλιξη της κρίσης θα συνεχίσει να έχει αρνητικό αντίκτυπο στους περισσότερους κλάδους οικονομικής δραστηριότητας και ειδικά τον τουρισμό που αφορά περισσότερο και τις αγορές που εφοδιάζουμε.*

Ο Όμιλος ήταν από τους πρώτους στην Ελλάδα που έλαβε σχετικά μέτρα, επιτυγχάνοντας την ομαλή συνέχιση των δραστηριοτήτων του, με τις ασφαλέστερες δυνατές συνθήκες για τους εργαζόμενους, οι οποίοι ανταποκρίθηκαν με μεγάλη επιτυχία στην πρόκληση για μετάβαση σε ένα διαφορετικό τρόπο λειτουργίας. Παράλληλα, έχοντας πλήρη συναίσθηση της ευθύνης μας απέναντι στην ελληνική κοινωνία, σχεδιάσαμε και

υλοποιούμε δράσεις συνολικού ύψους €8 εκατ. με σκοπό την ενίσχυση του εθνικού συστήματος υγείας και τη στήριξη ευπαθών ομάδων, που δοκιμάζονται αυτή την περίοδο.».

Υποχώρηση τιμών αργού και μεταβλητότητα περιθωρίων διύλισης

Οι διεθνείς τιμές αργού κινήθηκαν πτωτικά καθ' όλη τη διάρκεια του Α' τριμήνου, σημειώνοντας σημαντική υποχώρηση τον Μάρτιο, καθώς κλιμακώθηκε η επίπτωση από την κρίση λόγω κορωνοϊού και την αδυναμία του ΟΠΕΚ+ να καταλήξει έγκαιρα σε συμφωνία παράτασης μείωσης παραγωγής αργού, με τις τιμές του Brent να διαμορφώνονται στα \$50/bbl κατά μέσο όρο για το τρίμηνο, ενώ τον Μάρτιο ανήλθαν στα \$32/bbl, τα χαμηλότερα επίπεδα από το Α' Τρίμηνο 2016.

Το δολάριο ενισχύθηκε επιπλέον σε σχέση με το ευρώ, αντανakλώντας τις διεθνείς μακροοικονομικές εξελίξεις, με την ισοτιμία έναντι του ευρώ στο 1,10 κατά μέσο όρο για το τρίμηνο.

Τα περιθώρια των λευκών προϊόντων υποχώρησαν σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο, λόγω αναιμικής ζήτησης, ενώ σημαντική ανάκαμψη κατέγραψαν τα περιθώρια του μαζούτ υψηλού θείου από τα ιστορικά χαμηλά του Δ' Τριμήνου 2019. Το διαφορικό Brent- Urals, ενισχύθηκε σημαντικά στα υψηλότερα επίπεδα των τελευταίων 9 ετών, με θετικό αντίκτυπο στα ενδεικτικά περιθώρια. Τα παραπάνω οδήγησαν τα περιθώρια για διυλιστήρια τύπου FCC στα \$3,8/bbl, ενώ τα περιθώρια Hydrocracking κυμάνθηκαν στα \$5,2/bbl.

Μείωση ζήτησης στην εγχώρια αγορά καυσίμων

Η ζήτηση στην εσωτερική αγορά καυσίμων υποχώρησε κατά 4%, στα 1,7 εκατ. ΜΤ, με την κατανάλωση για καύσιμα κίνησης να καταγράφει αντίστοιχη μείωση, λόγω επίπτωσης κορωνοϊού στην κατανάλωση τον Μάρτιο. Το πετρέλαιο θέρμανσης, παρά την ενίσχυση της ζήτησης τον Μάρτιο λόγω περιορισμών στις μετακινήσεις, κινήθηκε επίσης πτωτικά, συνολικά για το τρίμηνο κατά 6%, λόγω ήπιων καιρικών συνθηκών κατά το διάστημα Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου. Μείωση ζήτησης, κατά 18%, κατέγραψε η αδασμολόγητη αγορά στους 681 χιλ. τόνους. Η πτωτική τάση του Α' Τριμήνου αναμένεται να ενταθεί στο Β' Τρίμηνο.

Ισχυρός ισολογισμός, διαχείριση ρευστότητας

Ο Όμιλος αξιοποίησε τη θετική συγκυρία στις διεθνείς κεφαλαιαγορές, για την ενίσχυση του ισολογισμού του με τη διεθνή ομολογιακή έκδοση ύψους €500 εκατ. στο Δ' Τρίμηνο 2019, αυξάνοντας σημαντικά την ταμειακή του ρευστότητα. Επιπλέον, με τα πρώτα σημάδια της κρίσης προχώρησε σε περαιτέρω ισχυροποίηση της δανειακής του επάρκειας, με νέες πιστωτικές γραμμές ύψους €200 εκατ., καθώς και αύξηση δυνατότητας έκδοσης εγγυητικών επιστολών για αγορά πρώτων υλών.

Ο Καθαρός Δανεισμός στο Α' Τρίμηνο διαμορφώθηκε στα €1,9 δισ., με τον Συντελεστή Μόχλευσης στο 49%, κυρίως λόγω της σημαντικής υποχώρησης των διεθνών τιμών και αύξησης κεφαλαίου κίνησης.

Κύρια σημεία των αποτελεσμάτων Α' Τριμήνου 2020 για τις επιμέρους επιχειρηματικές δραστηριότητες, αναφέρονται πιο κάτω:

ΔΙΥΛΙΣΗ, ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΣ & ΕΜΠΟΡΙΑ

- Το Α' Τρίμηνο 2020, τα Συγκρίσιμα Κέρδη EBITDA του κλάδου Διύλισης, Εφοδιασμού και Πωλήσεων ανήλθαν στα €86 εκατ. (+8%).
- Η παραγωγή αυξήθηκε κατά 8% στα 3,9 εκατ. τόνους, με τις πωλήσεις να αυξάνονται αντίστοιχα στα 3,9 εκατ. τόνους (+9%).
- Η απόδοση προϊόντων υψηλής προστιθέμενης αξίας αυξήθηκε, καθώς το διυλιστήριο Ασπροπύργου αύξησε τις ποσότητες παραγωγής μαζούτ IMO ελαχιστοποιώντας αντίστοιχα την παραγωγή μαζούτ υψηλού θείου.

ΠΕΤΡΟΧΗΜΙΚΑ

- Τα Συγκρίσιμα EBITDA ανήλθαν στα €20 εκατ. (-22%) στο Α' Τρίμηνο 2020, κυρίως λόγω υποχώρησης διεθνών περιθωρίων πολυπροπυλενίου.

ΕΜΠΟΡΙΑ

- Στην Εγχώρια Εμπορία, η βελτίωση επιδόσεων στον κλάδο Λιανικής είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση του Συγκρίσιμου EBITDA Α' Τριμήνου στα €12 εκατ., περιορίζοντας τις απώλειες λόγω μείωσης ζήτησης στο τέλος του τριμήνου.
- Στη Διεθνή Εμπορία, η αύξηση πωλήσεων και η βελτίωση λειτουργικών επιδόσεων και εφοδιασμού οδήγησαν το Συγκρίσιμο EBITDA Α' Τριμήνου στα €15 εκατ.. (+29%).

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

- Η συνεισφορά της ΔΕΠΑ και των θυγατρικών της εταιρειών στα ενοποιημένα Καθαρά Κέρδη του Ομίλου για το Α' Τρίμηνο 2020 (εξαιρουμένης της θετικής επίπτωσης της υπόθεσης διαίτησας με BOTAS), ανήλθε στα €15 εκατ..
- Το EBITDA της Elpedison για το Α' Τρίμηνο 2020 αυξήθηκε κατά 58%, στα €17 εκατ., λόγω αυξημένης παραγωγής και βελτιστοποίησης εφοδιασμού.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2020

(σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης)

€ εκατ.	Α' Τρίμηνο 2019	Α' Τρίμηνο 2020	% Δ
Στοιχεία αποτελεσμάτων			
Όγκοι πωλήσεων Διύλισης (χιλ. ΜΤ)	3.551	3.883	9%
Πωλήσεις	1.991	1.919	-4%
EBITDA	135	-416	-
Συγκρίσιμα EBITDA ¹	123	128	4%
Καθαρά Κέρδη	47	-341	-
Συγκρίσιμα Καθαρά Κέρδη ¹	37	44	18%
Κύρια Στοιχεία Ισολογισμού			
Απασχολούμενα Κεφάλαια	3.971	3.858	-3%
Καθαρός Δανεισμός	1.522	1.906	25%
Συντελεστής Δανειακής Μόχλευσης	38%	49%	-

Σημείωση 1: Αναπροσαρμοσμένα για τις επιπτώσεις από την αποτίμηση των αποθεμάτων καθώς και μη λειτουργικών κερδών/εξόδων

Περισσότερες πληροφορίες:

Β. Τσαίτας, Διευθυντής Σχέσεων με Επενδυτές

Τηλ.: 210-6302399

 Email: vtsaitas@helpe.gr