

**Αποτελέσματα Εννεαμήνου/Γ' τριμήνου 2008
(Σύμφωνα με τα Δ.Π.Χ.Π.)**

Εξαιρώντας τις επιπτώσεις της αποτίμησης των αποθεμάτων, η λειτουργική κερδοφορία του Ομίλου ενισχύθηκε σημαντικά, λόγω της ανόδου των περιθωρίων διύλισης, των βελτιωμένων αποδόσεων και των ισχυρών επιδόσεων των άλλων κλάδων. Στο Γ' τρίμηνο τα καθαρά, «συγκρίσιμα» κέρδη EBITDA σημείωσαν άνοδο κατά 30%, σε ετήσια βάση, σε €172εκ. Τα «συγκρίσιμα» Κέρδη Μετά Φόρων υποχώρησαν κατά 16%, σε €69εκ., αφού η άνοδος του δολαρίου, ενώ επηρέασε θετικά τα περιθώρια διύλισης και την αποτίμηση των αποθεμάτων, οδήγησε σε αρνητικές συναλλαγματικές διαφορές ύψους €45εκ. από την αποτίμηση των δανειακών υποχρεώσεων σε \$.

Η κερδοφορία στο Γ' τρίμηνο του 2008 επηρεάστηκε αρνητικά από την επίδραση των αποθεμάτων, λόγω της μεγάλης πτώσης των τιμών αργού πετρελαίου στα τέλη Σεπτεμβρίου. Σε επίπεδο Ενοποιημένων Κερδών προ χρηματοοικονομικών εξόδων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA), στο Γ' τρίμηνο οι ζημιές ανήλθαν σε €18εκ., έναντι κερδών ύψους €135εκ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα. Οι ζημιές μετά από φόρους ανήλθαν σε €74εκ., έναντι Καθαρών Κερδών ύψους €81εκ στο Γ' τρίμηνο του 2007.

Ο κος Ιωάννης Κωστόπουλος, Διευθύνων Σύμβουλος της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ σχολίασε:

«Η κερδοφορία στο Γ' τρίμηνο, λόγω της μεγάλης πτώσης των τιμών του αργού πετρελαίου το Σεπτέμβριο, επηρεάστηκε αρνητικά κατά €190εκ. Εξαιρώντας όμως την αρνητική επίδραση της αποτίμησης των αποθεμάτων, η κερδοφορία ενισχύθηκε σημαντικά λόγω των αυξημένων περιθωρίων διύλισης έναντι του Β' τριμήνου, των συνεχιζόμενων λειτουργικών βελτιώσεων και των ισχυρών αποδόσεων του χαρτοφυλακίου των υπολοίπων δραστηριοτήτων μας. Στο Γ' τρίμηνο, η διατήρηση σε υψηλά επίπεδα των περιθωρίων για προϊόντα ντήζελ και η ισχυροποίηση των περιθωρίων βενζινών και μαζούτ οδήγησαν σε αυξημένα καθαρά, «συγκρίσιμα» κέρδη. Σημειώνεται, ότι παρά την εμφανιζόμενη πτώση της κατανάλωσης, καταφέραμε να αυξήσουμε τα μερίδια αγοράς μας, τόσο στη χονδρική όσο και στη λιανική εμπορία. Τα καλά λειτουργικά αποτελέσματα της διύλισης, σε συνδυασμό με την κερδοφορία των υπολοίπων δραστηριοτήτων μας, κυρίως στα Χημικά και την Ενέργεια, οδήγησαν τα «συγκρίσιμα» κέρδη EBITDA του Ομίλου στο Γ' τρίμηνο σε €172εκ, αυξημένα κατά 33% έναντι του Β' τριμήνου του 2008 και κατά 30% σε σχέση με το αντίστοιχο περυσινό διάστημα. Το Γ' τρίμηνο του 2008 σημαδεύτηκε από τρία μεγάλα γεγονότα, α) την επίτευξη συμφωνίας για την πώληση δικαιωμάτων έρευνας και παραγωγής στη Λιβύη, β) τη λήψη όλων των απαιτούμενων αδειών για την αναβάθμιση του διυλιστηρίου στην Ελευσίνα, και γ) την έναρξη του προγράμματος βελτίωσης της απόδοσης της Διύλισης και της Εμπορίας.»

Ο κλάδος συνεχίζει να αντιμετωπίζει σημαντικές προκλήσεις στο άμεσο μέλλον, όμως παραμένουμε προσηλωμένοι στη μακροχρόνια στρατηγική μας και στους στόχους μας, έχοντας επικεντρωθεί στο επενδυτικό πρόγραμμα για τις αναβαθμίσεις των διυλιστηρίων Ελευσίνας και Θεσσαλονίκης και στην περαιτέρω βελτίωση των αποδόσεων του χαρτοφυλακίου των δραστηριοτήτων μας.»

Τα βασικά οικονομικά μεγέθη για το Γ' τρίμηνο και εννεάμηνο του 2008 και η σύγκρισή τους με τις αντίστοιχες περιόδους του 2007 έχουν ως εξής:

- **Κύκλος εργασιών** **€2,9δισ, αυξημένος κατά 39%**
(Εννεάμηνο: €8,1δισ., αύξηση κατά 38%)
- **Κέρδη EBITDA** **-€18εκ., έναντι κερδών ύψους €135εκ. το Γ' τρίμηνο του 2007**
(Εννεάμηνο: €343εκ., μείωση κατά 23%)
- **Καθαρά κέρδη** **-€74εκ., έναντι κερδών ύψους €84εκ. το Γ' τρίμηνο του 2007**
(Εννεάμηνο: €153εκ., μείωση κατά 42%)
- **«Συγκρίσιμα» EBITDA** **€172εκ., αύξηση κατά 30%**
(Εννεάμηνο: €371εκ., μείωση κατά 5%)
- **«Συγκρίσιμα» καθαρά κέρδη** **€69εκ., μείωση κατά 16%**
(Εννεάμηνο: €181εκ., μείωση κατά 20%)
- **Απόδοση επενδεδυμένων Κεφαλαίων (ROACE 12μήνου)** **9%**
- **Απόδοση ιδίων κεφαλαίων (ROE 12μήνου)** **10%**

Ανάλυση Επιχειρηματικών Δραστηριοτήτων Ομίλου Γ' τριμήνου 2008

α) Διύλιση, Εφοδιασμός & Εμπορία: βελτίωση λειτουργικών αποτελεσμάτων

- Μείωση κερδοφορίας, σαν αποτέλεσμα της πτώσης τιμών στο τέλος τριμήνου. Τα «συγκρίσιμα» κέρδη EBITDA όμως αυξήθηκαν κατά 29%, σε ετήσια βάση, σε €115εκ.
- Σημαντική βελτίωση των περιθωρίων διύλισης έναντι του Β' τριμήνου, κυρίως λόγω της ανόδου των περιθωρίων για βενζίνες και μαζούτ. Τα περιθώρια για προϊόντα ντήζελ παρέμειναν σε υψηλά επίπεδα, όμως μειώθηκαν σε σχέση με τα ιστορικά υψηλά του Β' τριμήνου.
- Η αυξημένη συμμετοχή αργών χαμηλού θείου στην τροφοδοσία των διυλιστηρίων, οδήγησε σε βελτίωση της απόδοσης διύλισης.
- Υποχώρηση του συνολικού όγκου πωλήσεων, λόγω μειωμένης κατανάλωσης. Αύξηση μεριδίων αγοράς και βελτίωση του μίγματος πωλήσεων προϊόντων.

β) Εμπορία: κάμψη ζήτησης στην εγχώρια αγορά, συνεχιζόμενη ανάπτυξη διεθνώς

- Τα κέρδη EBITDA υποχώρησαν κατά 14% σε €24εκ. Εξαιρουμένων των προβλέψεων για επισφάλειες, η κερδοφορία διατηρήθηκε στα ίδια επίπεδα με πέρυσι.
- Στην Ελλάδα, παρά τα αυξημένα μερίδια αγοράς, ο όγκος πωλήσεων υποχώρησε, λόγω μειωμένης ζήτησης για καύσιμα βιομηχανίας, ναυτιλίας και αεροπορίας.
- Η Διεθνής Εμπορία κατέγραψε κέρδη EBITDA ύψους €12εκ., παρουσιάζοντας αύξηση 10%. Η επέκταση του δικτύου συνεχίζεται, ενώ τα περιθώρια βελτιώθηκαν, λόγω των συνεχών προσπαθειών μας και των θετικών προοπτικών των αγορών, όπου δραστηριοποιούμαστε.

γ) Χημικά: σημαντική ανάκαμψη κερδοφορίας σε σχέση με το Β' τρίμηνο

- Τα κέρδη EBITDA διατηρήθηκαν στα ίδια επίπεδα με πέρυσι σε €17εκ, αυξημένα όμως κατά 140% σε σχέση με το Β' τρίμηνο, λόγω ανόδου των τιμών πωλήσεων και του μειωμένου κόστους πρώτων υλών.

δ) Παραγωγή & Εμπορία Ηλεκτρικής Ενέργειας και Φυσικό Αέριο: δυναμική ανάπτυξη αγοράς και αποτελεσμάτων

- Λόγω της αυξημένης παραγωγής και βελτίωσης των περιθωρίων στον τομέα της ηλεκτρικής ενέργειας, τα κέρδη EBITDA ενισχύθηκαν κατά 93% σε ετήσια βάση, σε €20εκ.
- Τα κέρδη από την κατά 35% συμμετοχή του Ομίλου στη ΔΕΠΑ, λόγω της αυξημένης κατανάλωσης φυσικού αερίου στην Ελλάδα και τη βελτίωση περιθωρίων, αυξήθηκαν κατά 130% έναντι του Γ' τριμήνου του 2008, σε €15εκ.

Ακολουθούν τα συνοπτικά ενοποιημένα αποτελέσματα του Ομίλου:

ΟΜΙΛΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
30 ΣΕΠΤΕΜΒΡΙΟΥ 2008

(σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης)

€ εκατ.	Εννεάμηνο 2007	Εννεάμηνο 2008	% Δ	Γ' τρίμηνο 2007	Γ' τρίμηνο 2008	% Δ
Κύρια Αποτελέσματα Χρήσης						
Πωλήσεις	5.913	8.140	38%	2.116	2.932	39%
Κέρδη EBITDA	444	343	-23%	135	-18	-
“Συγκρίσιμα” κέρδη EBITDA ¹	392	371	-5%	132	172	30%
Καθαρά Κέρδη	265	153	-42%	84	-74	-
“Συγκρίσιμα” Καθαρά Κέρδη ¹	226	181	-20%	81	69	-16%
Καθαρά Κέρδη ανά μετοχή (€)	0,87	0,50	-42%	0.27	-0,24	-
Κύρια Στοιχεία Ισολογισμού						
Απασχολούμενα Κεφάλαια	3.421	4.006	17%	-	-	-
Καθαρός Δανεισμός	923	1.509	63%	-	-	-
Δανειακή Μόχλευση	28%	38%	-	-	-	-

Σημείωση 1: αναπροσαρμοσμένα για τις επιπτώσεις από την αποτίμηση των αποθεμάτων καθώς και εκτάκτων κερδών.