



**ΕΛΛΗΝΙΚΑ
ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ**

Απολογισμός Διαχείρισης 2009

Παρουσίαση στη Γενική Συνέλευση Μετόχων

2 Ιουνίου 2010

**Ι. Κωστόπουλος
Δ/νων Σύμβουλος**

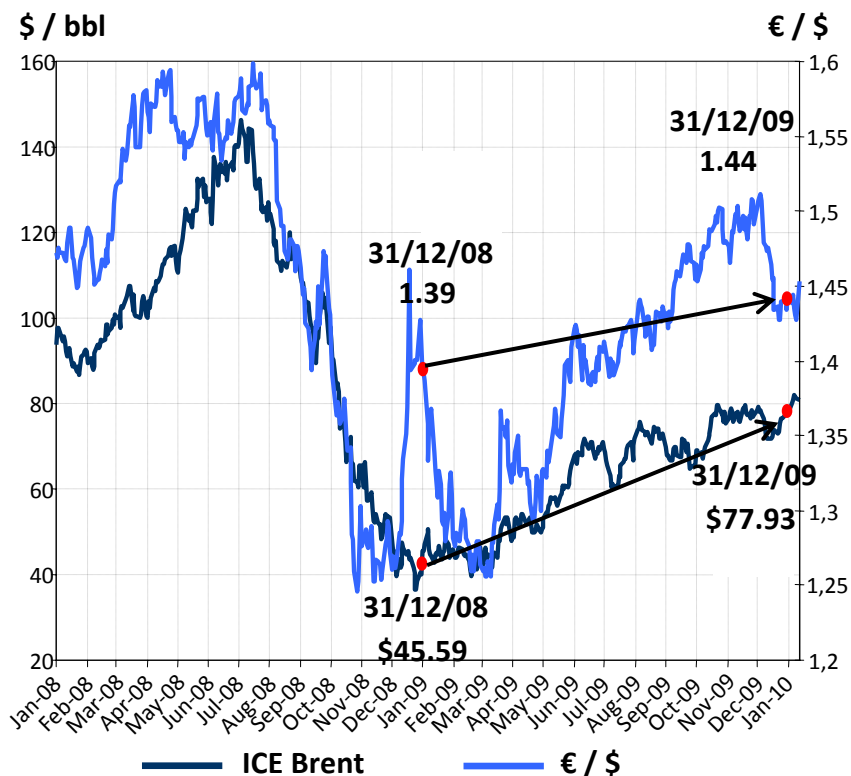
Περιεχόμενα

- Απολογισμός 2009 – Οικονομικό Περιβάλλον, Όμιλος και Επιχειρηματικοί Κλάδοι
- Στρατηγική για Ανάπτυξη και Ανταγωνιστικότητα
- Απολογισμός Α' Τριμήνου 2010

Απολογισμός 2009
Οικονομικό Περιβάλλον / Αγορά

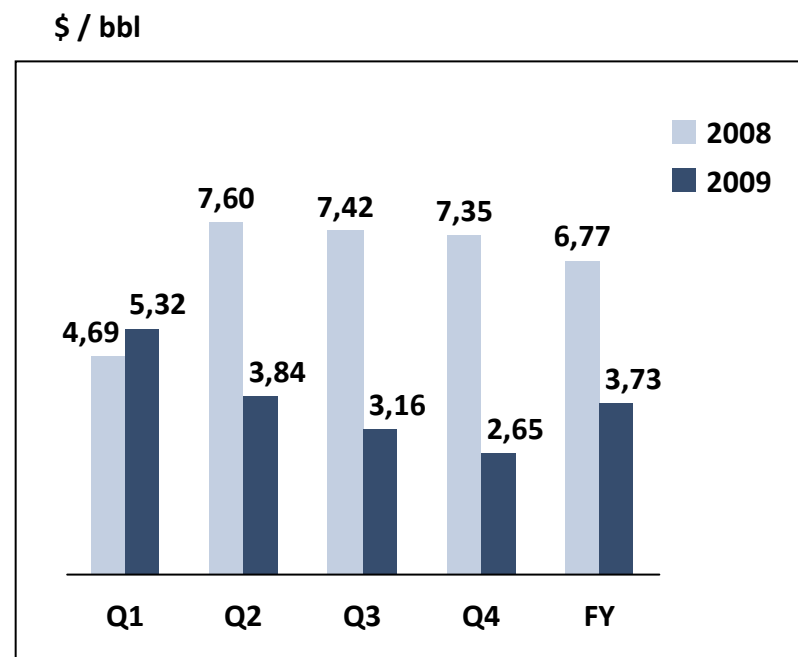
Τιμή πετρελαίου και ισοτιμία €/Ψ

Θετική επίπτωση στην αποτίμηση αποθεμάτων από άνοδο τιμών αργού το τέλος του 2009 σε σχέση με το τέλος του 2008. Αρνητική επίπτωση στα περιθώρια από ενδυνάμωση του ευρώ έναντι του δολαρίου.



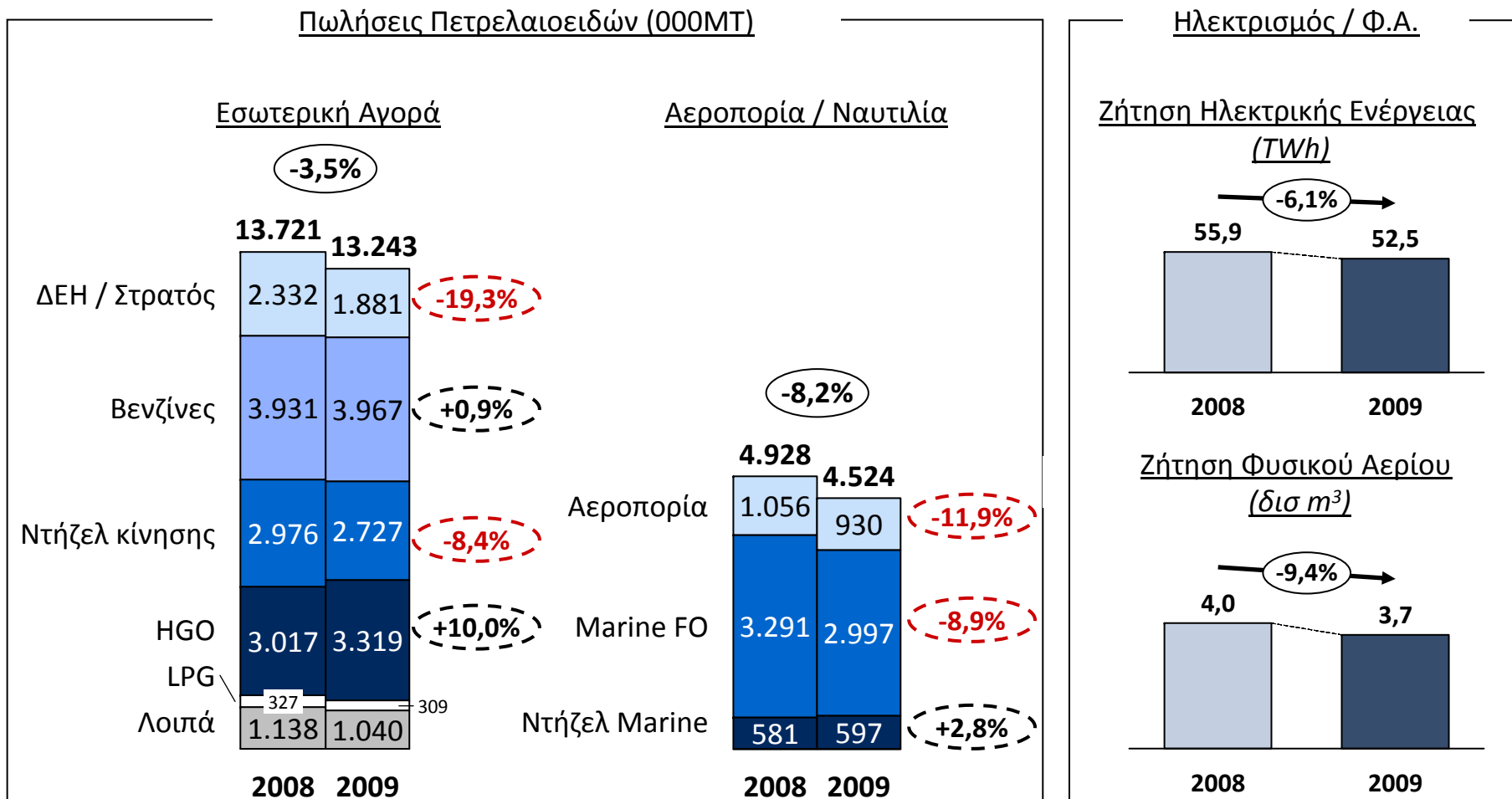
Περιθώριο Cracking

Η πτώση των περιθωρίων μεσαίων κλασμάτων οδήγησε τα περιθώρια διύλισης κατά το Β' εξάμηνο στα χαμηλότερα επίπεδα 10ετίας.



Ελληνική αγορά ενέργειας

Η οικονομική κρίση επηρέασε αρνητικά όλους τους τομείς της ενέργειας.
Μείωση συνολικής ζήτησης πετρελαιοειδών στην Ελληνική αγορά κατά 4,7%.



Απολογισμός 2009

Όμιλος

Απολογισμός 2009 – κύρια σημεία

- Το ετήσιο **EBITDA** ανήλθε σε **€390 εκατ.**, (2008: €195 εκατ.) ενώ τα **Καθαρά Κέρδη** σε **€175 εκατ.** (2008: €12 εκατ.) λόγω κυρίως της θετικής επίδρασης στα αποτελέσματα από την αύξηση στις τιμές αργού και προϊόντων σε σχέση με το 2008.
- Τα **συγκρίσιμα αποτελέσματα EBITDA** του έτους ανήλθαν σε **€362 εκατ.** (2008: €459 εκατ.) επηρεασμένα από:
 - Σημαντικά μειωμένα διεθνή περιθώρια διύλισης (-1,5\$/bbl) και μείωση στην ζήτηση προϊόντων πετρελαίου
 - Εκμετάλλευση των εγκαταστάσεων και εμπορικών ευκαιριών (contango δομή αγοράς)
 - Ενέργειες για έλεγχο του κόστους και πρωτοβουλίες βελτίωσης ανταγωνιστικότητας
 - Ευνοϊκή συναλλαγματική ισοτιμία για τα δάνεια και χαμηλότερο κόστος χρηματοδότησης
- Επιτεύχθηκε σημαντική πρόοδος σε βασικές στρατηγικές επιλογές του Ομίλου
 - Πρόοδος έργου **αναβάθμισης του διυλιστηρίου της Ελευσίνας, συνολικές επενδύσεις ύψους €614 εκατ.** το 2009
 - Ενδυνάμωση λιανικής με **εξαγορά της BP Hellas** και περαιτέρω επενδύσεις σε πλοία για βελτίωση ανταγωνιστικότητας εμπορίας και αναβάθμιση του επιπέδου εξυπηρέτησης και προστασίας του περιβάλλοντος
 - Εξέλιξη επενδύσεων στην Ηλεκτρική Ενέργεια παρά τις παρούσες δυσμενείς συνθήκες αγοράς
 - Εστιασμός σε θέματα αύξησης ανταγωνιστικότητας και μείωσης κόστους (πχ. **ΔΙΑΣ, BEST 50, Μετεγκατάσταση, VRS**)

Απολογισμός 2009 – Οικονομικά Αποτελέσματα

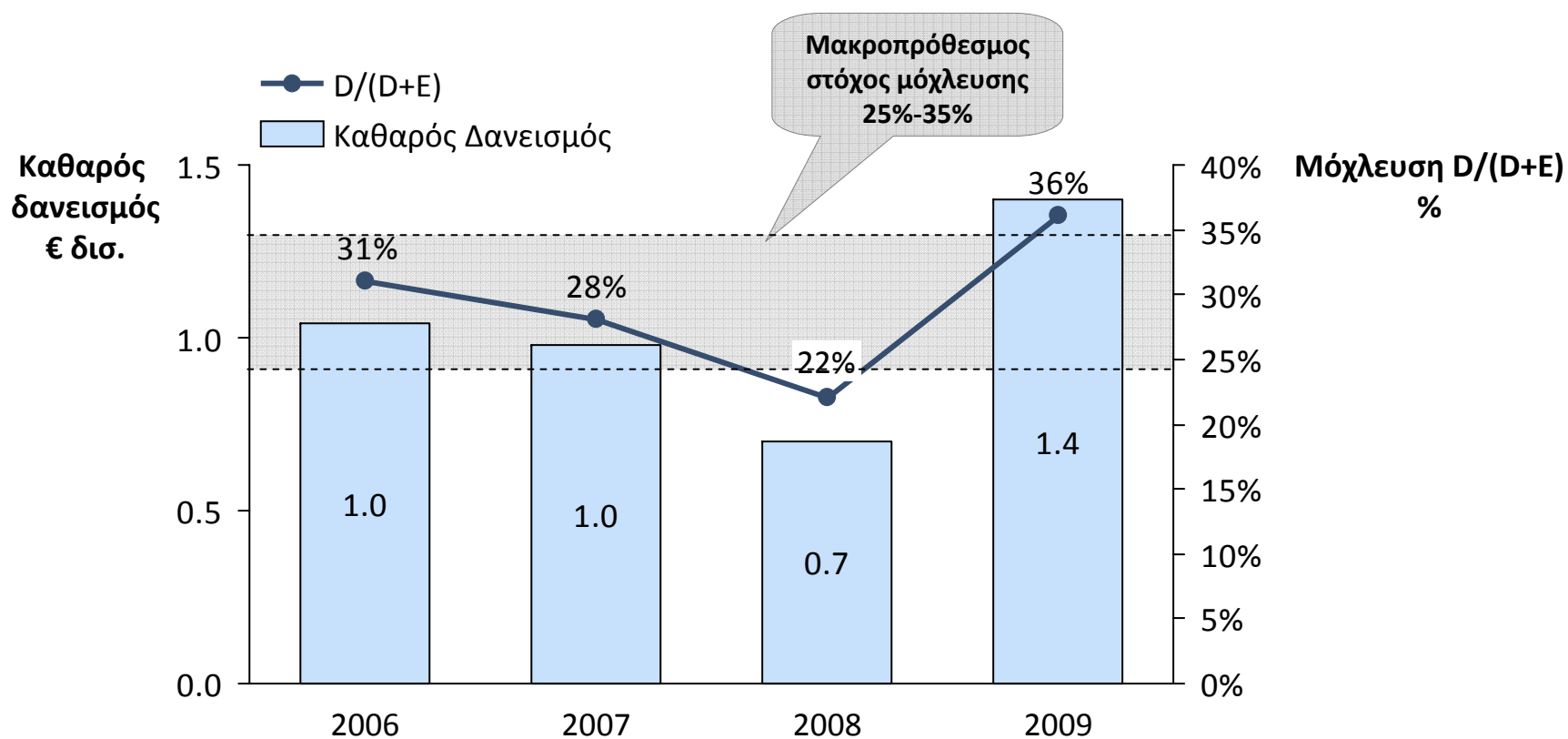
Οικονομικά Αποτελέσματα Ομίλου (εκατ. €)

€ εκατ, IFRS	FY 08 (*)	FY 09	Δ%
Πωλήσεις	9.953	6.757	-32%
EBITDA	195	390	-
Συγκρίσιμο EBITDA **	459	362	-21%
Καθαρά Κέρδη	12	175	-
Συγκρίσιμα Καθαρά Κέρδη *	204	150	-26%
Καθαρά Κέρδη ανά μετοχή - EPS (€)	0,04	0,57	-
Συγκρίσιμα Καθαρά Κέρδη ανά μετοχή - Clean EPS (€)	0,67	0,49	-26%
Επενδύσεις	338	614	-

(*) Τα αποτελέσματα του 2008 έχουν αναπροσαρμοστεί για σκοπούς συγκρισιμότητας όπου και η T-Power ενοποιείται με τη μέθοδο της καθαρής θέσης και όχι με τη μέθοδο πλήρους ενοποίησης.

(**) Εξαιρεί τις επιπτώσεις από τις αυξομειώσεις τιμών αργού και άλλων μη λειτουργικών στοιχείων

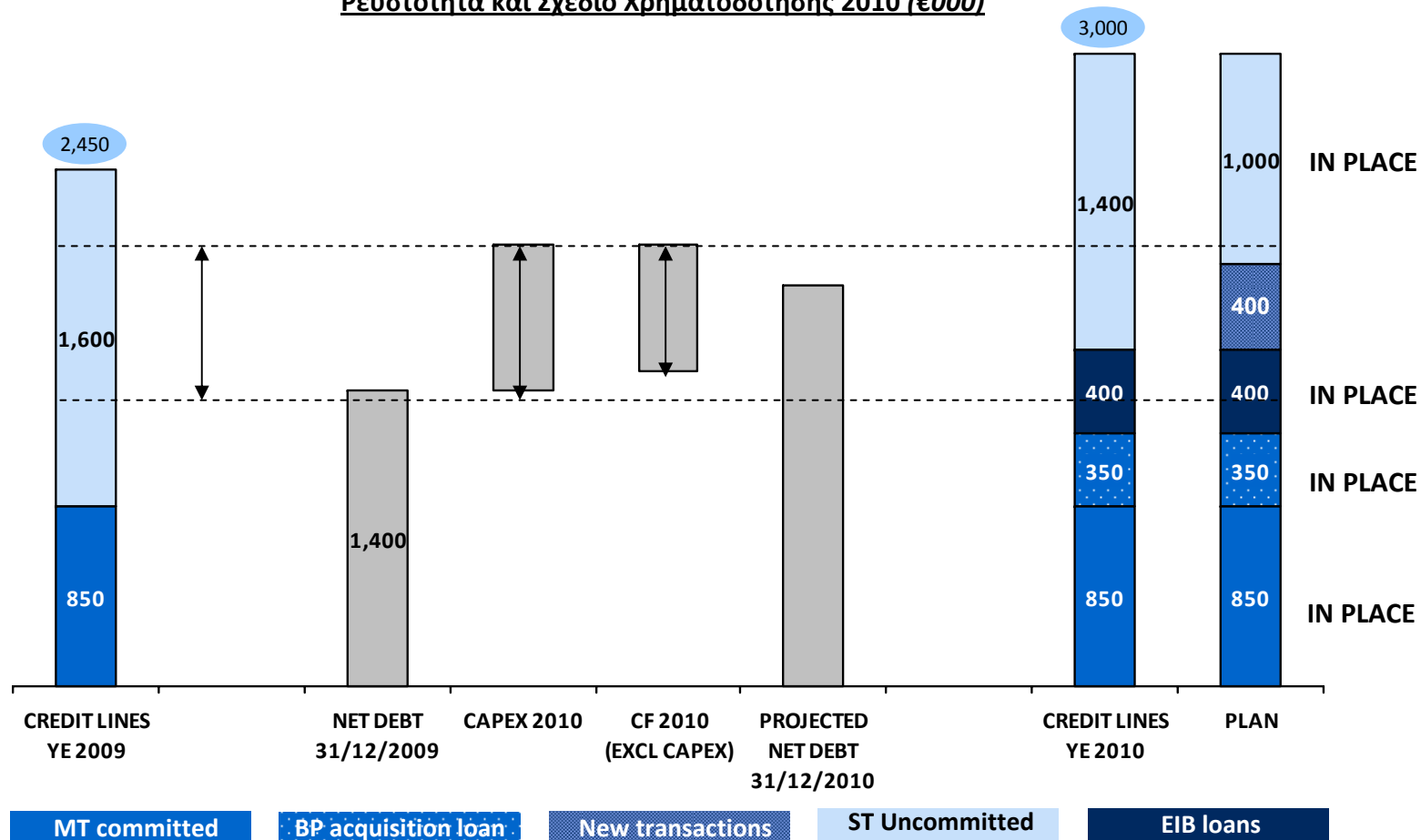
Δανειακή Μόχλευση – παραμένουμε εντός των ορίων του μακροπρόθεσμου στόχου μόχλευσης και χρηματοδοτούμε με επιτυχία το μεγάλο επενδυτικό πρόγραμμα του Ομίλου



Αύξηση στον Καθαρό Δανεισμό και στη μόχλευση εξαιτίας αύξησης των κεφαλαίων κίνησης (υψηλότερες τιμές αργού) και εξέλιξης του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου.

Ρευστότητα και Σχέδιο Χρηματοδότησης 2010 - παρά την μεγάλη διακύμανση και τις ιδιαίτερα δυσμενείς συνθήκες στις διεθνείς χρηματαγορές, η στρατηγική χρηματοδότησης έχει ήδη εφαρμοστεί με επιτυχία.

Ρευστότητα και Σχέδιο Χρηματοδότησης 2010 (€000)

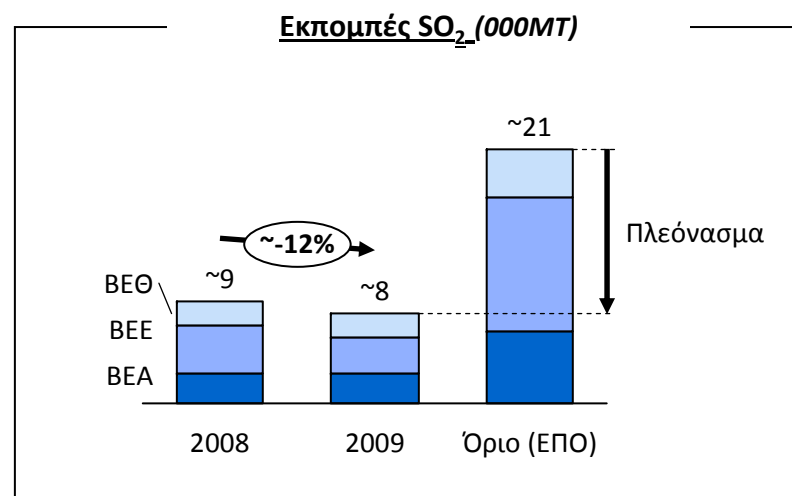
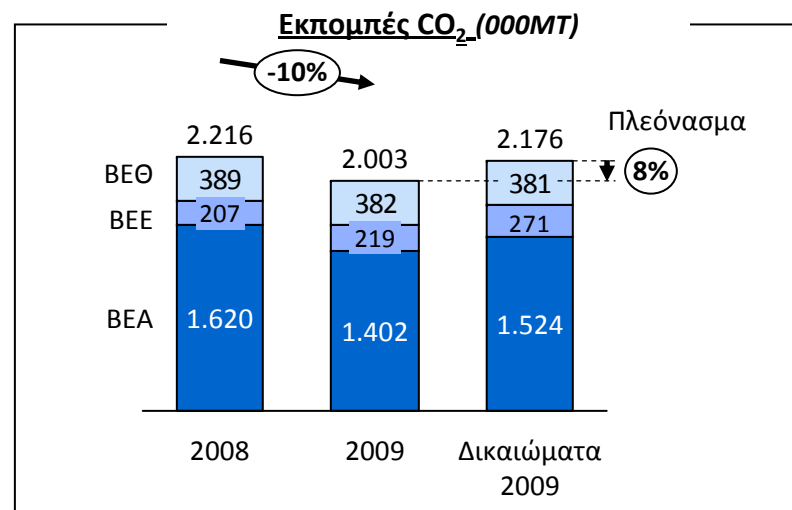


Ασφάλεια και Περιβάλλον – ύψιστη προτεραιότητα οι ασφαλείς συνθήκες εργασίας και η προστασία του περιβάλλοντος

Πρώτη προτεραιότητα αποτελούν η υγεία και η ασφάλεια των εργαζομένων μας και των κατοίκων των τοπικών κοινωνιών όπου βρίσκονται οι εγκαταστάσεις μας. Επενδύουμε συστηματικά στη βελτίωση της κουλτούρας ασφαλείας.

Κατά το 2009:

- Μειώθηκαν περαιτέρω οι εκπομπές αερίων από τις εγκαταστάσεις των διυλιστηρίων.
- Συνεχίστηκε η εφαρμογή του διεθνώς γνωστού προγράμματος Winning Hearts & Minds σε όλες τις εγκαταστάσεις μας και η εφαρμογή επεκτάθηκε και στις θυγατρικές του εξωτερικού.
- Το 2009 συνέβη ένα θανατηφόρο ατύχημα από πτώση εργαζομένου. Από τη διερεύνηση του συμβάντος προέκυψαν παθολογικά αίτια.



Τα Προγράμματα μετεξέλιξης απέδωσαν €54 εκατ. οικονομικό όφελος το 2009

Διαχείριση λειτουργικού κόστους και κεφαλαιακών δαπανών καθώς και βελτίωση ανταγωνιστικότητας με εστιασμένες επενδύσεις και σύσταση ομάδων για ειδικά έργα.

Βελτιστοποίηση Διύλισης (όφελος 2009 €18 εκατ.)

➤ “ΔΙΑΣ”: Βελτίωση ανταγωνιστικότητας διυλιστηρίων (Στόχος €80 εκατ.)

- Καλύτερη διαχείριση μονάδων, κατεργασία διαφορετικών αργών, εξοικονόμηση ενέργειας και βελτίωση ασφάλειας και διαθεσιμότητας μονάδων
- Ειδική ομάδα από έμπειρα στελέχη διυλιστηρίων και υποστήριξη από την Shell Global Solutions για 3 χρόνια

Ανταγωνιστικότητα Εμπορίας (όφελος 2009 €16 εκατ.)

- Διαχείριση εμπορικής πολιτικής, βελτιστοποίηση εφοδιαστικής αλυσίδας,
- Περιορισμός λειτουργικών εξόδων, αυστηρότερη πιστωτική πολιτική

Πρόγραμμα μείωσης δαπανών για προμήθειες, αγαθά και υπηρεσίες “BEST50” (όφελος 2009 €15 εκατ.)

➤ Εξοικονόμηση από προμήθειες (Στόχος €50 εκατ.)

- Προσπάθεια που ξεκίνησε το 2006 και το 2010 ολοκληρώνει το πρώτο κύκλο με επιτυχία
- Μέχρι και το 2009 εξοικονομήθηκαν περίπου €40 εκατ.

Οργανωτική δομή / Ανθρώπινο δυναμικό (όφελος το Δ' Τρίμηνο του 2009 €5 εκατ.)

➤ Αναδιοργάνωση και συνέργειες σε επίπεδο Ομίλου:

- Συστέγαση κεντρικών υπηρεσιών για καλύτερη υποστήριξη και επίτευξη συνεργιών
- Αξιοποίηση στελεχιακού δυναμικού από όλες τις εταιρίες του Ομίλου
- Βελτίωση ελέγχου και διαχείρισης ρίσκων

➤ Πρόγραμμα οικειοθελούς πρόωρης συνταξιοδότησης:

- Μείωση ετήσιου κόστους κυρίως από κεντρικές υπηρεσίες. Συνολικό ετήσιο όφελος Ομίλου €23 εκατ.

Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη – ουσιαστικό έργο

- Υλοποίηση δράσεων με επίκεντρο τον άνθρωπο και την ποιότητα ζωής του.
- Κεντρικός άξονας των κοινωνικών μας δράσεων είναι οι τοπικές κοινωνίες και οι όμοροι Δήμοι όπου βρίσκονται οι εγκαταστάσεις μας.
- Η συνολική δαπάνη του Ομίλου για δράσεις Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης, εντός και εκτός Ελλάδας, ανήλθε στο ποσό των €3,5 εκατ., εκ των οποίων τα €2,4 εκατ. αφορούσαν τις τοπικές κοινωνίες.
- Υποστήριξη και ενίσχυση των ευπαθών κοινωνικά ομάδων, της τρίτης ηλικίας, των νέων, της εκπαιδευτικής κοινότητας, του αθλητισμού, της υγείας, του πολιτισμού.
- Αναγνώριση όλων αυτών προσπαθειών, αλλά και επιβράβευση της Εταιρείας από Επιμελητήρια, Συλλόγους και Δήμους.

Η μερισματική μας πολιτική παραμένει ελκυστική.

Πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου προς τη Γενική Συνέλευση για διατήρηση του ίδιου μερίσματος με το 2008.

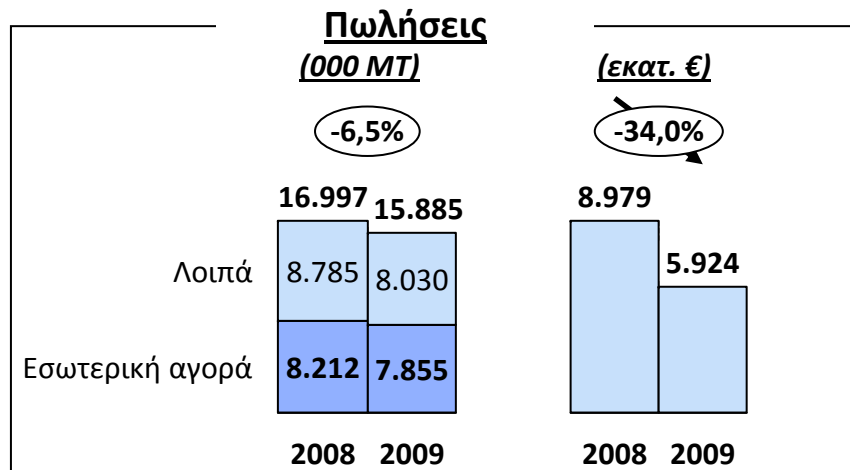
	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>2008</u>	<u>2009</u>
Αριθμός μετοχών (εκατ.)	305,6	305,6	305,6	305,6
<u>Μέρισμα ανά μετοχή (€)</u>				
Προμέρισμα	0,15	0,15	0,15	0,15
Τελικό	0,28	0,35	0,30	0,30
Σύνολο	0,43	0,50	0,45	0,45
Κέρδη ανά μετοχή (€)	0,85	1,15	0,08	0,57
<i>Payout %</i>	<i>51%</i>	<i>43%</i>	<i>563%</i>	<i>79%</i>
<u>Συνολικά μερίσματα (€ εκατ.)</u>				
Προμέρισμα	46	46	46	46
Τελικό	86	107	92	92
Σύνολο	131	153	138	138

Απολογισμός 2009

Επιχειρηματικοί κλάδοι

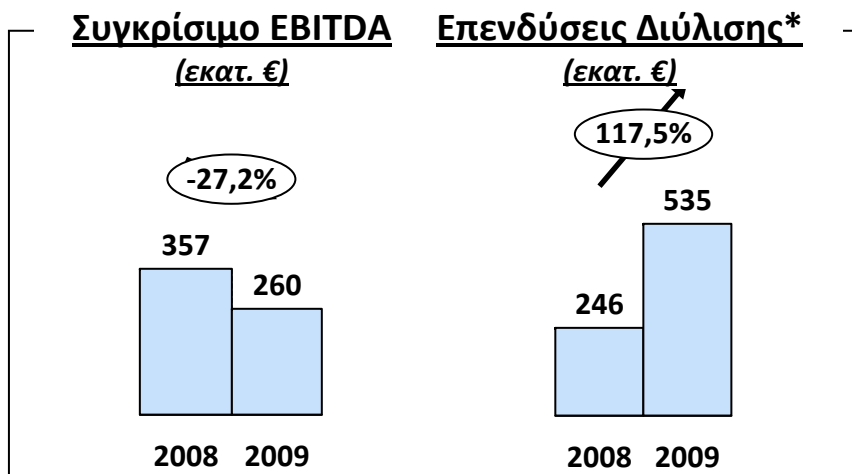
Εγχώρια Διύλιση – Αποτελέσματα

Πτώση πωλήσεων κυρίως λόγω μείωσης ζήτησης στο σύνολο της αγοράς και μείωση περιθωρίων διύλισης.



Κύρια σημεία:

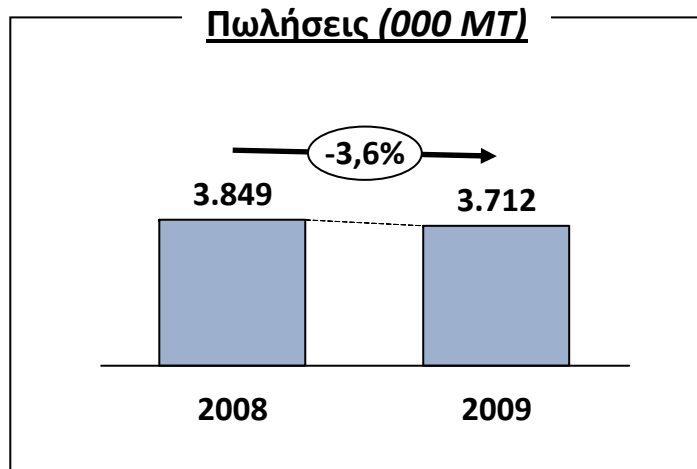
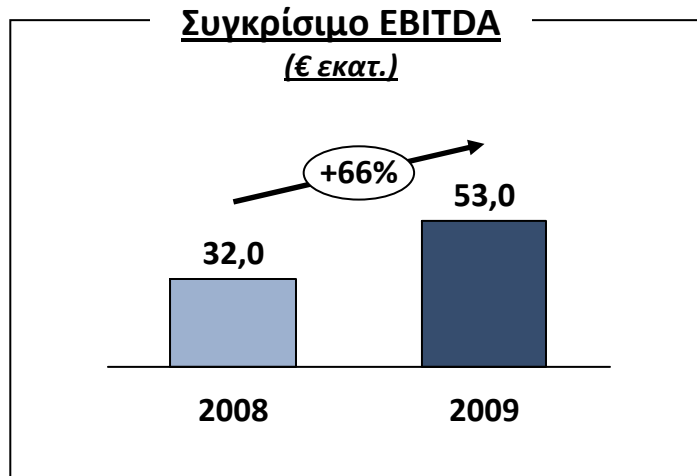
- Πρόσδος αναβαθμίσεων Ελευσίνας και Θεσσαλονίκης εντός χρονοδιαγραμμάτων και προϋπολογισμών
- Υλοποίηση προγράμματος ανταγωνιστικότητας διυλιστηρίων 'ΔΙΑΣ': €18 εκατ. όφελος
- Βελτιστοποίηση επιλογής τύπων αργού πετρελαίου για διύλιση
- Εκμετάλλευση αποθηκευτικών χώρων για μείωση κόστους εφοδιασμού (δομή αγοράς contango)



(*) Συμπ. ΟΚΤΑ

Εγχώρια Εμπορία – Αποτελέσματα

Βελτίωση αποτελεσμάτων λόγω καλύτερης διαχείρισης εμπορικής πολιτικής και συγκράτησης κόστους.

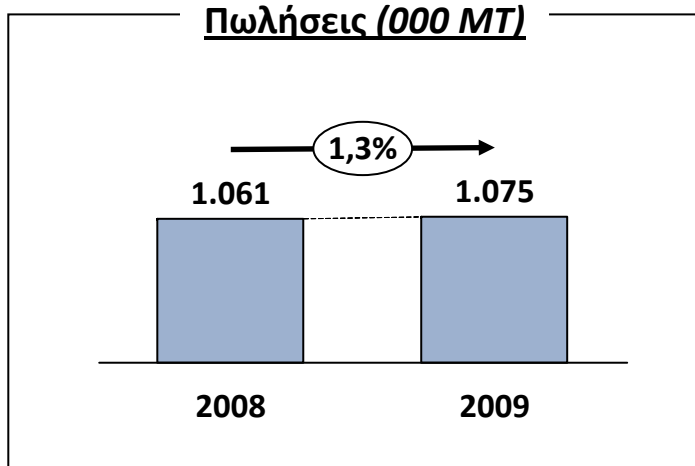
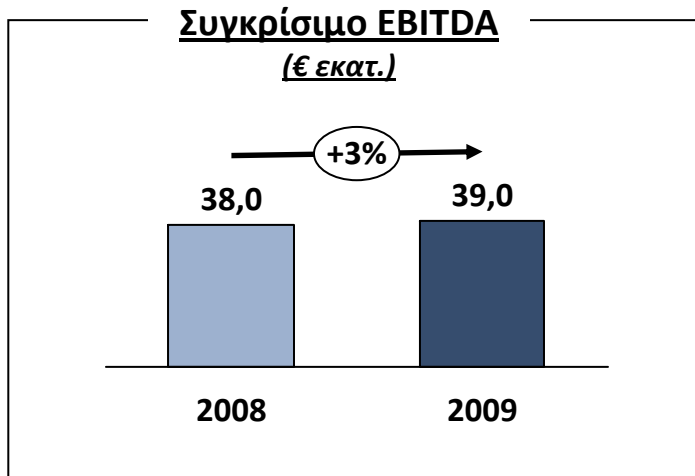


Κύρια σημεία:

- Εξαγορά δραστηριοτήτων πρατηρίων, βιομηχανικών/εμπορικών πωλήσεων της BP
- Αποτελεσματική διαχείριση εμπορικής πολιτικής και πιστωτικών κινδύνων
- Υλοποίηση προγράμματος βελτίωσης απόδοσης: €16 εκατ. όφελος
- Μείωση λειτουργικού κόστους
- Σημαντική βελτίωση απόδοσης οριακών δραστηριοτήτων

Διεθνής Εμπορία – Αποτελέσματα

Βελτίωση αποτελεσμάτων λόγω αύξησης αριθμού πρατηρίων και καλύτερων περιθωρίων.

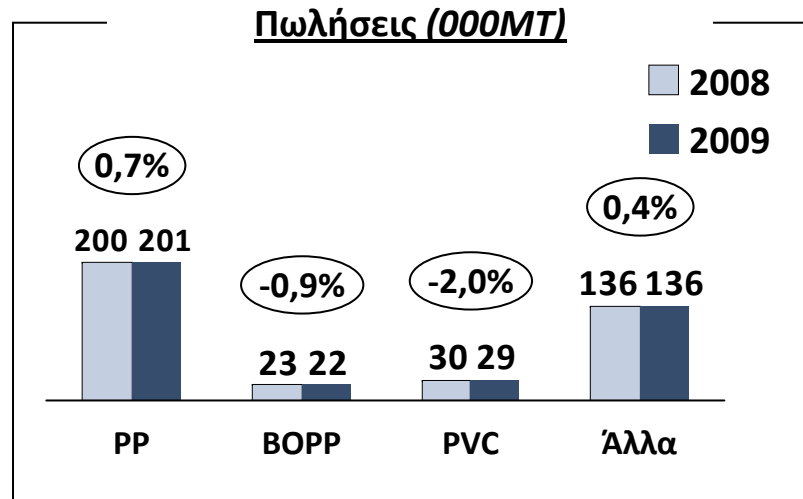
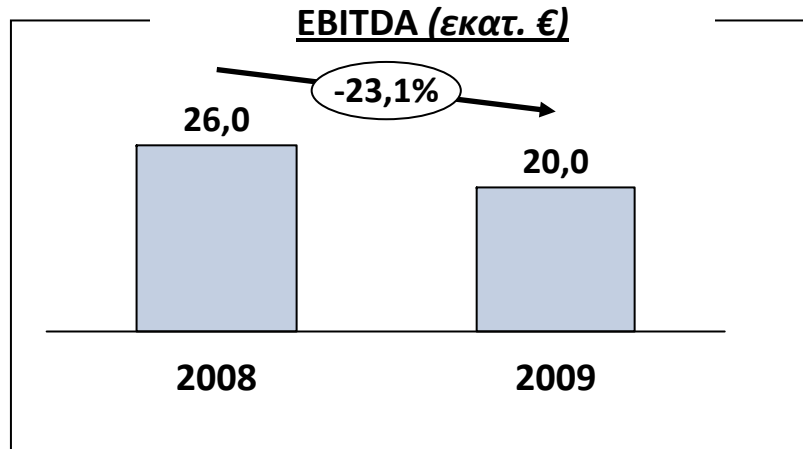


Κύρια σημεία:

- Σημαντική αύξηση μεριδίων αγοράς σε Σερβία και Βουλγαρία
- Αποτελεσματική διαχείριση πιστωτικών και συναλλαγματικών κινδύνων
- Προσαρμογή επενδυτικών προγραμμάτων στους χαμηλότερους ρυθμούς ανάπτυξης
- Ολοκλήρωση μεταχρωματισμού δικτύων OPET και TEMPO στη Βουλγαρία
- Αύξηση περιθωρίων στις πωλήσεις καταναλωτικών αγαθών (Non-Fuel Sales)

Χημικά – Αποτελέσματα

Σημαντική πτώση κερδοφορίας λόγω της μείωσης στα περιθώρια BOPP και PP.



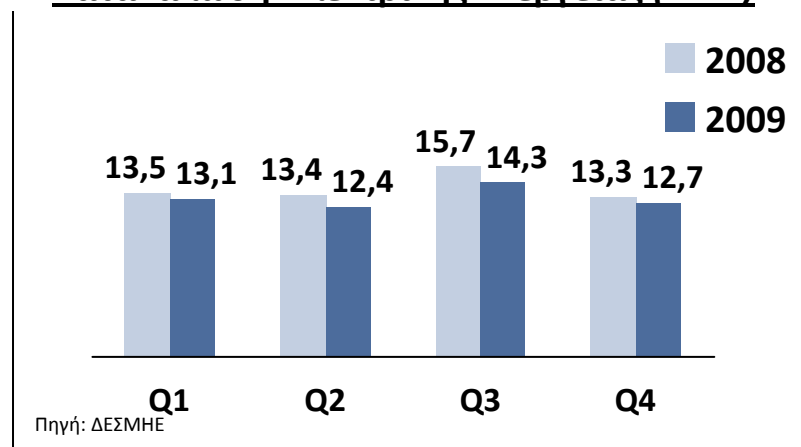
Κύρια σημεία:

- Αναδιάρθρωση δραστηριότητας PVC (εισαγωγές αντί για παραγωγή)
- Μείωση λειτουργικού κόστους
- Αποτελεσματική διαχείριση πιστωτικών κινδύνων

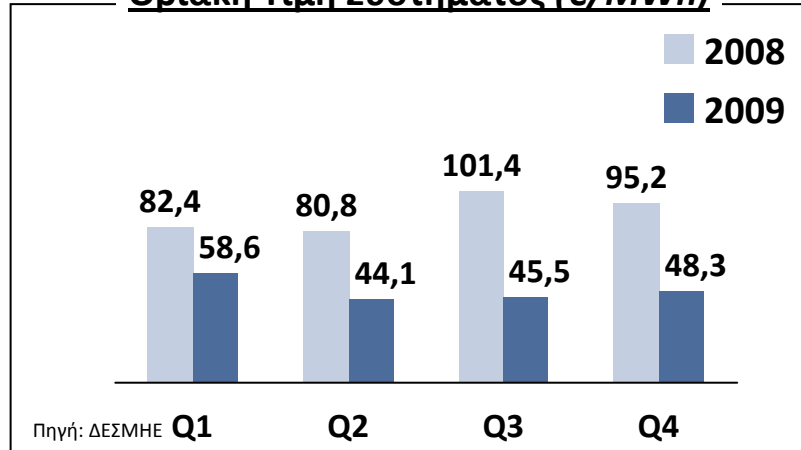
Ηλεκτρική Ενέργεια (συμμετοχή 50% στην Elpedison)

Μείωση στην ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας και χαμηλότερες οριακές τιμές συστήματος.

Κατανάλωση Ηλεκτρικής Ενέργειας (TWh)



Οριακή Τιμή Συστήματος (€/MWh)

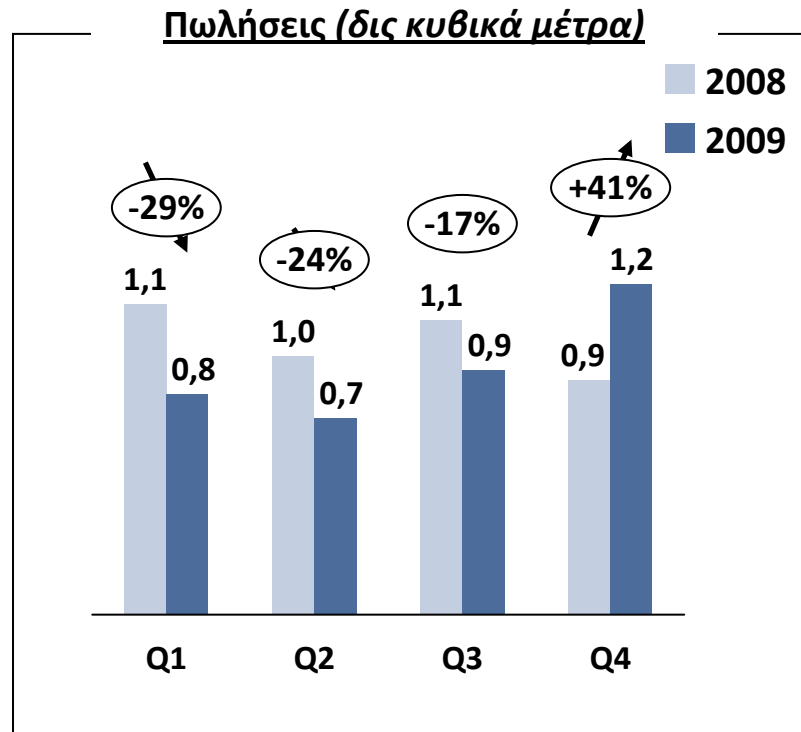


Κύρια σημεία:

- Η κατανάλωση ενέργειας στην Ελλάδα μειώθηκε κατά 6,4% για όλο το 2009, κυρίως λόγω μειωμένης βιομηχανικής κατανάλωσης.
- Η μέση οριακή τιμή συστήματος (SMP) μειώθηκε κατά 45% το 2009, λόγω της μειωμένης ζήτησης και αυξημένης παραγωγής από υδροηλεκτρικά στο συνολικό μίγμα παραγωγής ενέργειας.
- Επαναλειτουργία μονάδας Θεσσαλονίκης. Πλήρης ασφαλιστική κάλυψη για ζημιές και διαφυγόντα κέρδη.
- Η κατασκευή του 420MW CCGT εργοστασίου στη Θίβη προχωρά σύμφωνα με το πρόγραμμα με αναμενόμενη εκκίνηση στο Β' Εξάμηνο του 2010.
- Έναρξη δραστηριοποίησης στο διασυνοριακό και λιανικό εμπόριο ηλεκτρικής ενέργειας μέσω της ElpedisonTrading.

Φυσικό Αέριο (συμμετοχή 35% στη ΔΕΠΑ)

Σημαντικά χαμηλότερα αποτελέσματα από το 2008 - βελτίωση στο Δ' Τρίμηνο λόγω ζήτησης από ηλεκτροπαραγωγή (CCGTs).

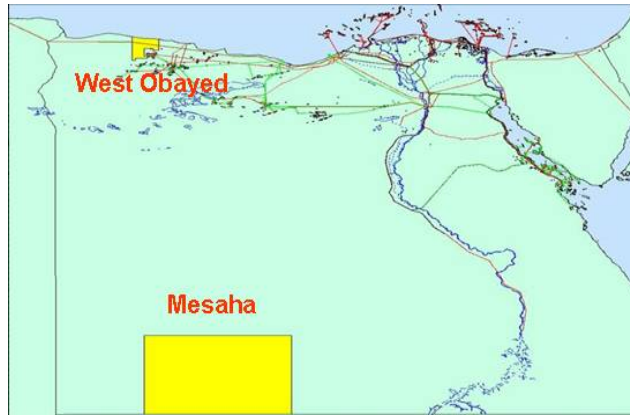


Κύρια σημεία:

- Η ζήτηση φυσικού αερίου στην Ελλάδα το Δ' Τρίμηνο 4Q αυξήθηκε κατά ~40% , λόγω της μεγαλύτερης συμμετοχής στην παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από εργοστάσια CCGT.
- Τα αποτελέσματα έτους για τη ΔΕΠΑ είναι €63 εκατ. (FY08: €161 εκατ.) που για τον Όμιλο σημαίνει €22 εκατ. (ενοποίηση με τη μέθοδο της καθαρής θέσης).

Έρευνα & Παραγωγή - διαχείριση χαρτοφυλακίου για τη δημιουργία αξίας

Θέσεις στην Αίγυπτο



Κύρια σημεία:

- Στην περιοχή W. Obayed (Δυτ. Έρημος) όπου η ΕΛΠΕ είναι αποκλειστικός παραχωρησιούχος και διαχειριστής
 - Η πρώτη ερευνητική γεώτρηση, Pharos 1, έφτασε σε βάθος 4,700 μέτρων και αποκάλυψε τους πρώτους στόχους της έρευνας (Safa sands, Alam El Bueib sands) με ενδιαφέροντα ευρήματα.
 - Ολοκληρώθηκε η 2^η ερευνητική γεώτρηση, Al Keram 1.
 - Η ΕΛΠΕ πήρε 6-μηνη παράταση από την EGPC για περαιτέρω έρευνα (λήγει 30.6.2010), έτσι ώστε να εκτιμήσει διεξοδικά τα αποτελέσματα των 2 γεωτρήσεων και να σχεδιάσει τα επόμενα βήματα.
- Στην περιοχή Mesaha (Άνω Αίγυπτος)
 - Συνεχίζονται οι γεωλογικές και γεωφυσικές εργασίες, όπως προγραμματίστηκαν από την Κοινοπραξία του Έργου (Melrose 40% και διαχειριστής, ΕΛΠΕ 30%, Kuwait Energy 30%).
 - Η επεξεργασία και ερμηνεία σεισμικών 2 διαστάσεων είναι σε εξέλιξη

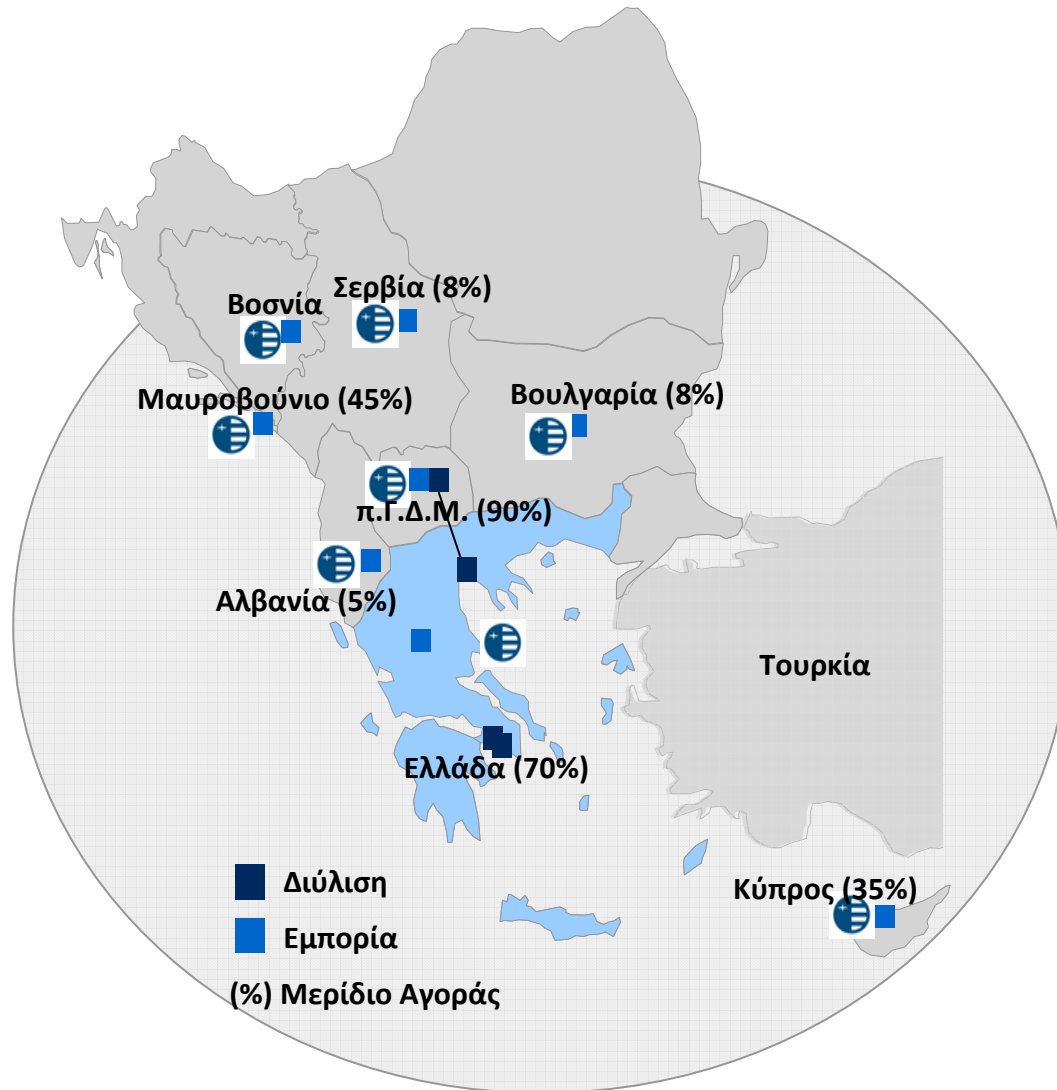
Στρατηγική για Ανάπτυξη για Ανταγωνιστικότητα

Η στρατηγική ανάπτυξης και ανταγωνιστικότητας των ΕΛΠΕ στηρίζεται σε 5 βασικούς άξονες για την επίτευξη του οράματός μας



Το Όραμά μας είναι να γίνουμε ο ηγετικός ενεργειακός Όμιλος στη ΝΑ Ευρώπη

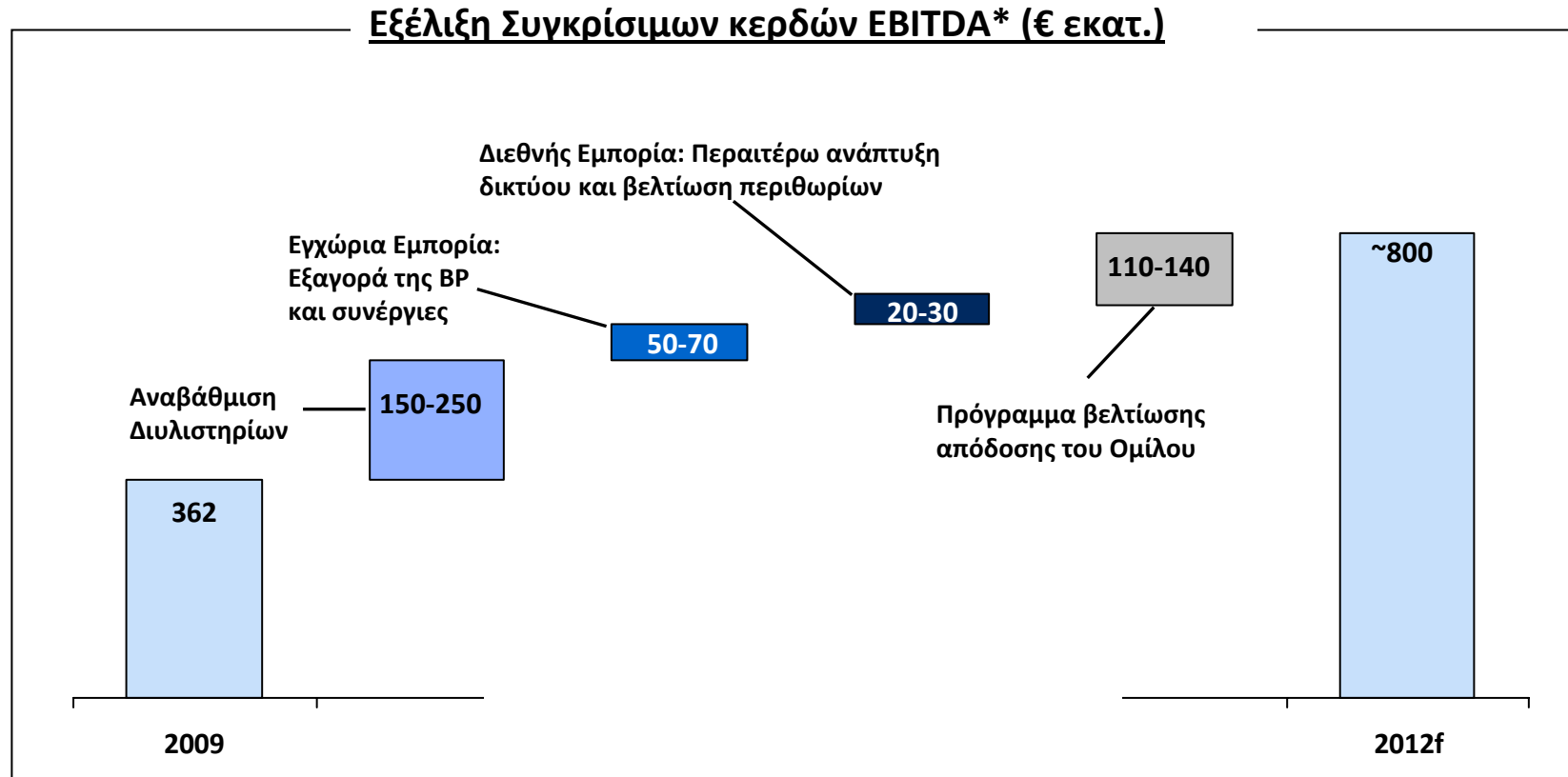
Εκμεταλλευόμαστε την πλεονεκτική γεωγραφική μας θέση και την ισχυρή παρουσία μας



- Παράκτια θέση των διυλιστηρίων εξασφαλίζει την ευρεία διαθεσιμότητα και ποικιλία αργού πετρελαίου

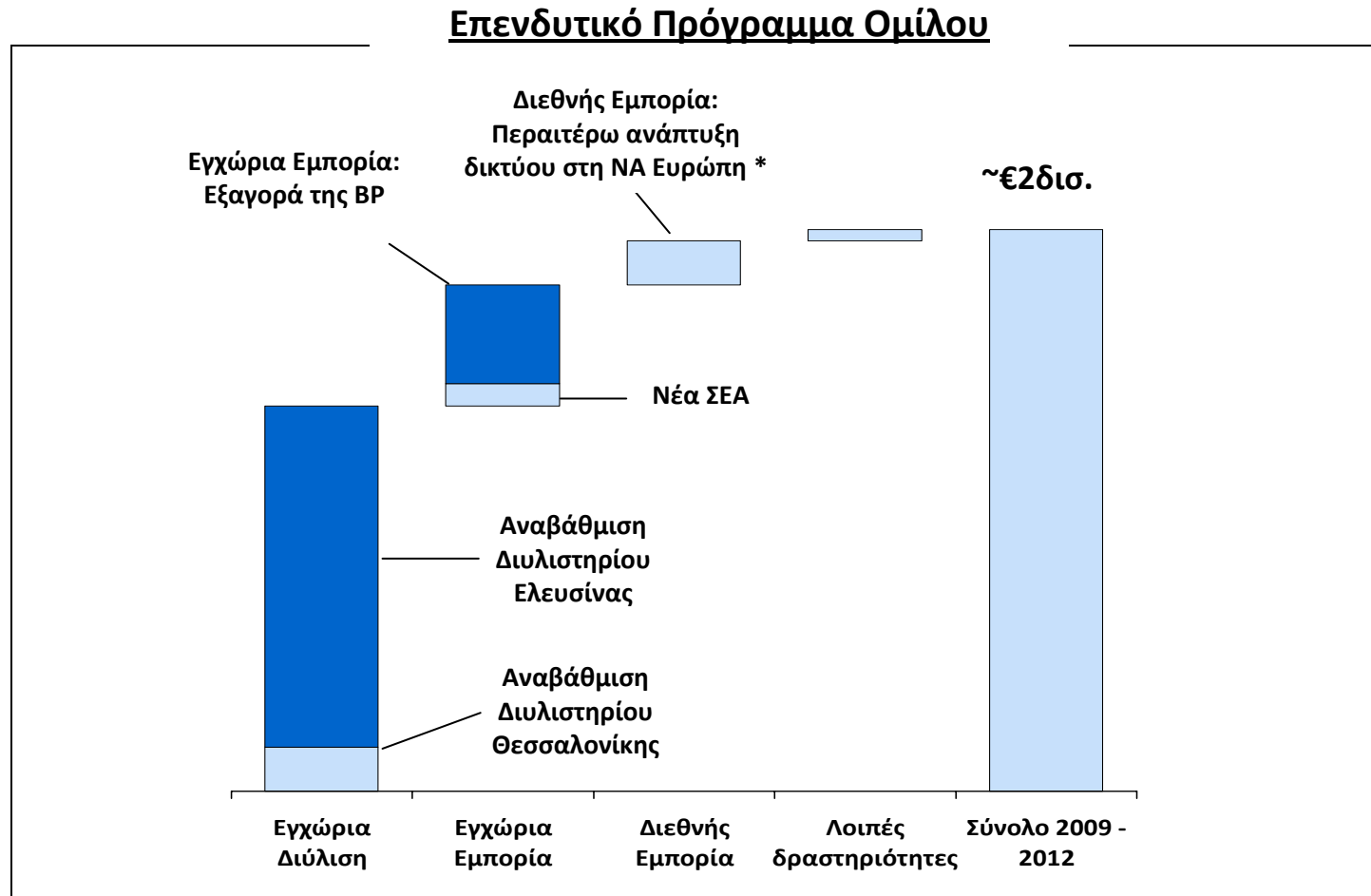
- Πλεονέκτημα κόστους σε τροφοδοσία αγορών ΝΑ Ευρώπης με τελικά προϊόντα πετρελαίου

Κύριος οικονομικός στόχος ο διπλασιασμός της κερδοφορίας το 2012



* Αναπροσαρμοσμένα για τις επιπτώσεις από την αποτίμηση των αποθεμάτων καθώς και μη λειτουργικών εσόδων/εξόδων

Η υλοποίηση της στρατηγικής μας υποστηρίζεται από ένα μεγάλο αναπτυξιακό επενδυτικό πρόγραμμα που υπερβαίνει τα €2 δισ...



* Το 2009 προσαρμόσαμε τις επενδύσεις μας στους χαμηλότερους ρυθμούς ανάπτυξης των αγορών

...και ένα Πρόγραμμα Μετεξέλιξης και Ανταγωνιστικότητας.

Εστιαζόμαστε στη συνεχή μείωση του λειτουργικού μας κόστους και τη βελτιστοποίηση των οργανωτικών δομών.

	Έργα Μετεξέλιξης	Περίοδος Εφαρμογής	Στόχος	Όφελος 2009
1	<u>Βελτιστοποίηση Διύλισης</u> <ul style="list-style-type: none"> • Βελτίωση περιθωρίων • Αποτελεσματικότερη συντήρηση και λειτουργία 	2009-2012	€80 εκατ.	€18 εκατ.
2	<u>Ανταγωνιστικότητα Εμπορίας</u> <ul style="list-style-type: none"> • Βελτιστοποίηση εφοδιαστικής αλυσίδας • Μείωση λειτουργικού κόστους 	2009-2012	€40 εκατ.	€16 εκατ.
3	<u>Πρόγραμμα Προμηθειών</u> <ul style="list-style-type: none"> • Πρόγραμμα μείωσης δαπανών για προμήθειες, αγαθά και υπηρεσίες 	2006-2010	€30 εκατ. (opex) €20 εκατ. (capex)	€15 εκατ.
4	<u>Οργανωτική Δομή / Ανθρώπινο Δυναμικό</u>	2009-2011	€40 εκατ.	€5 εκατ.
			€210m	€54m

Στόχος 2010: ~€50 εκατ. επιπλέον οφέλη από βελτίωση απόδοσης, εκ των οποίων έχουμε ήδη επιτύχει τα €14 εκατ. μέσα στο Α' Τρίμηνο του έτους

Διύλιση - περαιτέρω ενδυνάμωση μέσω αναβαθμίσεων και λειτουργικών βελτιώσεων

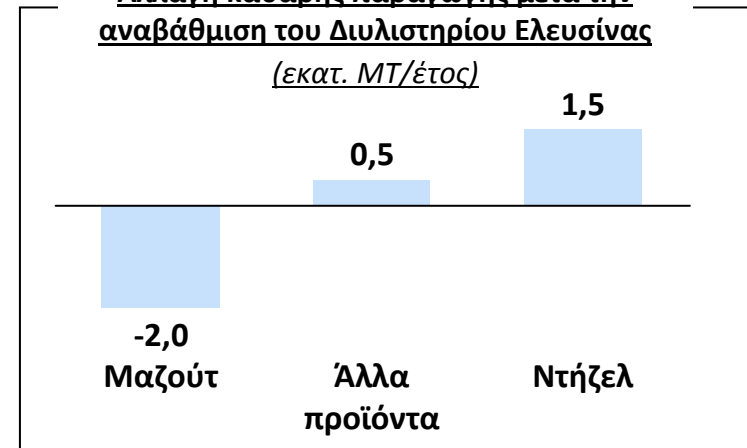
Στόχοι και Δράσεις:

- Διυλιστήριο Ελευσίνας - πλήρης αναβάθμιση με επένδυση ύψους ~€1,2 δισ. (έναρξη λειτουργίας το Β' Εξάμηνο 2011)
 - Προσθήκη μονάδων 40.000 βαρ./ημ/ hydrocracker και 20.000 βαρ./ημ. Flexicoker
 - Αύξηση καθαρού περιθωρίου του διυλιστηρίου κατά \$6-9/βαρ
 - Βελτίωση του δείκτη Nelson σε 7,2 (και του Ομίλου σε 9,0)
 - Μείωση όλων των εκπομπών ρύπων (SO₂ κατά 70,2%, στερεά απόβλητα κατά 84%)
- Διυλιστήριο Ασπροπύργου - περαιτέρω βελτίωση της ενεργειακής απόδοσης και της λειτουργικής ευελιξίας
- Διυλιστήριο Θεσσαλονίκης - προσθήκη νέας μονάδας αναμόρφωσης βενζινών (CCR) 15.000 βαρ./ημ.
- Όμιλος
 - Επιπλέον ενίσχυση περιθωρίων διύλισης κατά \$1-1,5/βαρ
 - Βελτίωση ανταγωνιστικότητας κατά 2 τεταρτημόρια στο δείκτη Solomon
 - Βελτιστοποίηση υποδομών για επέκταση εμπορικών δραστηριοτήτων και εξαγωγών
 - Ανασχεδιασμός με στόχο τη μείωση των σταθερών και μεταβλητών εξόδων λειτουργίας και συντήρησης

Ισχυρή θέση στην περιοχή, με δύο κέντρα διύλισης



Αλλαγή καθαρής παραγωγής μετά την αναβάθμιση του Διυλιστηρίου Ελευσίνας (εκατ. MT/έτος)



Τα έργα της αναβάθμισης των διυλιστηρίων Ελευσίνας και Θεσσαλονίκης εξελίσσονται ομαλά

Ελευσίνα



Θεσσαλονίκη




Εγχώρια Εμπορία – ενίσχυση της ηγετικής μας θέσης με την ενοποίηση ΕΚΟ – Ελληνικών Καυσίμων

Στόχοι και Δράσεις:

- Διατήρηση ηγετικής θέσης και μεριδίων αγοράς ΕΚΟ – Ελληνικά Καύσιμα
- Πλήρης κάλυψη χώρας (εγκαταστάσεις, δίκτυο πρατηρίων)
- Καθετοποίηση πωλήσεων
- Υλοποίηση σημαντικών συνεργιών ύψους > € 10 εκατ. (επαναλαμβανόμενων ετησίως) με:
 - Βελτιστοποίηση κόστους σε Logistics (λειτουργία εγκαταστάσεων, μεταφορικά) και υποστηρικτικές υπηρεσίες.
 - Αξιοποίηση των εγκαταστάσεων του Ομίλου (χρήση υφιστάμενων εγκαταστάσεων από τα διυλιστήρια)

Pro forma 2009: ΕΚΟ – Ελληνικά Καύσιμα

2009			Σύνολο
Αρ. Πρατηρίων	1.175	1.170	2.345
Καθαρός Κύκλος Εργασιών (€εκατ.)	1600	721	2321
Μεικτό Περιθώριο (€εκατ.)	150	83	233
EBITDA (€εκατ.)	50	44	94
Μερίδιο αγοράς (βενζίνες)	16%	13%	29%
Αποθηκευτικές Εγκαταστάσεις (κμ.)	240	175	415
Ιδιότητα Β/Φ	23	34	57
Ανθρώπινο Δυναμικό	529	237	766

Διεθνής Εμπορία - ένας επιπλέον μοχλός ανάπτυξης του Ομίλου

Στόχοι και Δράσεις:

- Διατήρηση ηγετικής θέσης:
 - Κύπρος (ΕΚΟ): 35% μερίδιο αγοράς
 - π.Γ.Δ.Μ. (ΟΚΤΑ): 90% μερίδιο αγοράς
 - Μαυροβούνιο (JPK): 45% μερίδιο αγοράς
- Περαιτέρω ανάπτυξη σε Σερβία και Βουλγαρία
- Ανάπτυξη δικτύου λιανικής: +156 πρατήρια από το 2004 (ανάπτυξη ~100%). Στόχος συνολικός αριθμός πρατηρίων >400 έως το 2013
- Εξασφάλιση μιας εκ των τριών πρώτων θέσεων σε όλες τα αγορές όπου δραστηριοποιούμαστε
- Ανάπτυξη εγκαταστάσεων
- Εξασφάλιση πλεονεκτήματος εφοδιασμού (εγκαταστάσεις, στρατηγικές συμφωνίες)
- Εκμετάλλευση ευκαιριών για εξαγορές/στρατηγικές συμμαχίες στη ΝΑ Ευρώπη/Ανατ. Μεσόγειο

Γεωγραφική παρουσία



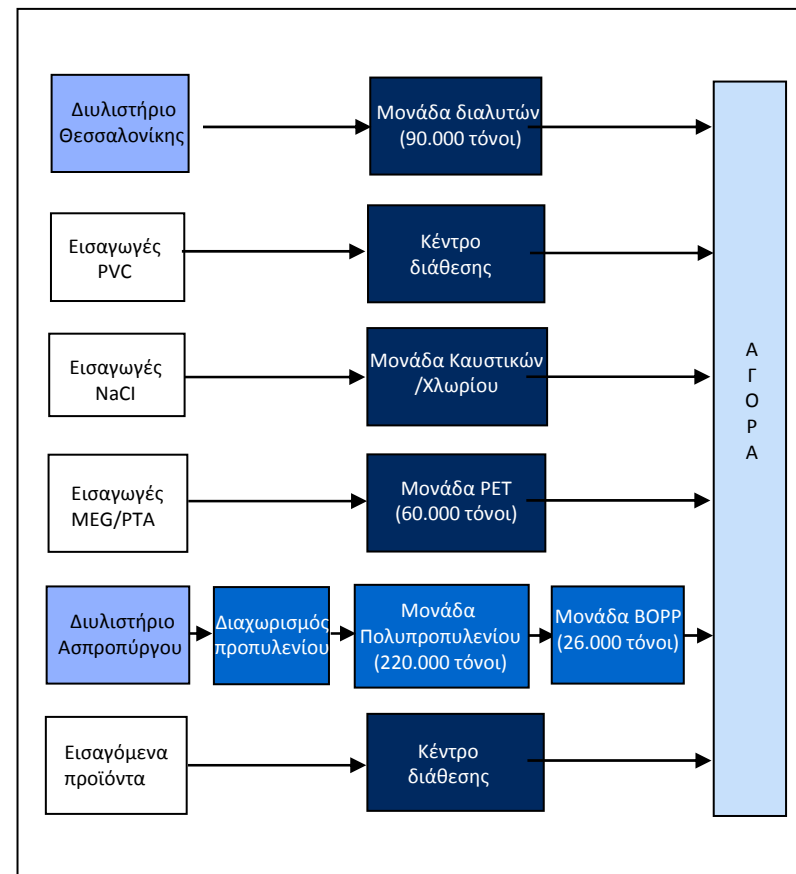
Αριθμός πρατηρίων Διεθνούς Εμπορίας



Χημικά – διατήρηση ηγετικής θέσης στην παραγωγή και εμπορία στη ΝΑ Ευρώπη

Στόχοι και Δράσεις:

- Μοναδικός παραγωγός πετροχημικών στην Ελλάδα
- Μερίδια αγοράς άνω του 50%
- Ισχυρό συγκριτικό πλεονέκτημα στο πολυπροπυλένιο λόγω καθετοποίησης (παραγωγή προπυλενίου)
- Οι εξαγωγές (κυρίως προς Ιταλία και Τουρκία) αντιπροσωπεύουν το 60% των συνολικών πωλήσεων
- Αύξηση παραγωγής πολυπροπυλενίου
- Ενδυνάμωση του μίγματος προϊόντων:
 - Νέα προϊόντα (PE)
 - Αύξηση τύπων πολυπροπυλενίου
 - Αύξηση τύπων BOPP
- Ενίσχυση εμπορίας και είσοδος σε νέες αγορές

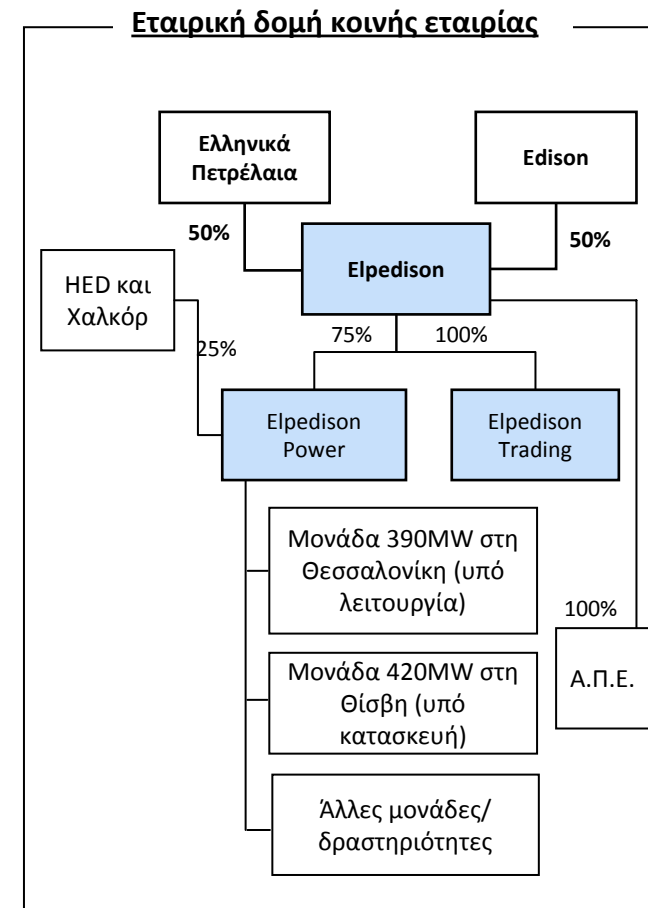


Ηλεκτρική ενέργεια - συνεργασία με την Ιταλική Edison για τη δημιουργία ηγετικού χαρτοφυλακίου ηλεκτροπαραγωγής



50/50 κοινή εταιρία με την Edison, τη 2^η μεγαλύτερη Ιταλική εταιρία παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας και προμήθειας φυσικού αερίου, με σκοπό τη δημιουργία ενός από τους μεγαλύτερους ανεξάρτητους ηλεκτροπαραγωγούς στην Ελλάδα.

- Στόχος η δημιουργία ενός χαρτοφυλακίου της τάξεως των 1.500 – 2.000 MW και η διατήρηση της 2^{ης} θέσης στην αγορά ηλεκτροπαραγωγής
- Θετικές μακροπρόθεσμες προοπτικές της Ελληνικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας
- Αξιολόγηση επενδύσεων σε ΑΠΕ στην Ελλάδα
- Ευκαιρίες για επέκταση δραστηριοτήτων στα Βαλκάνια και προμήθειας φυσικού αερίου επίσης αποτελούν σκοπούς της κοινής εταιρίας



Συνοψίζοντας...

“Στόχος μας ο διπλασιασμός της λειτουργικής κερδοφορίας έως το 2012”

- **Αναπτύσσουμε περαιτέρω τις κύριες δραστηριότητες και την περιφερειακή παρουσία μας:**
 - Αναβάθμιση του διυλιστηρίου της Ελευσίνας για αυξημένη παραγωγή λευκών προϊόντων εις βάρος του μαζούτ
 - Αναβάθμιση και αύξηση παραγωγής διυλιστηρίου της Θεσσαλονίκης
 - Ενίσχυση της ηγετικής μας θέσης στην εγχώρια εμπορία και εξασφάλιση συνεργιών μεταξύ ΕΚΟ, ΕΚ, και ΕΛΠΕ
 - Περαιτέρω ανάπτυξη των δραστηριοτήτων μας στις αγορές της ΝΑ Ευρώπης και ΝΑ Μεσογείου
 - Δημιουργία επιπλέον αναπτυξιακών επιλογών στην Ηλεκτρική Ενέργεια και στο Φ.Α.
- **Εστιάζουμε στη βελτίωση απόδοσης και ανταγωνιστικότητας**
 - Έλεγχος κόστους
 - Πρόγραμμα μείωσης δαπανών για προμήθειες, αγαθά και υπηρεσίες
 - Ενίσχυση ανταγωνιστικότητας εγχώριας διύλισης
 - Ενίσχυση ανταγωνιστικότητας εγχώριας εμπορίας
 - Βελτιστοποίηση οργανωτικών δομών
- **Διατηρούμε την ισχυρή χρηματοοικονομική μας θέση, που καθιστά δυνατή τη χρηματοδότηση του μεγάλου επενδυτικού μας προγράμματος**
- **Προσφέρουμε ελκυστική μερισματική πολιτική**

Απολογισμός Α' Τριμήνου 2010

Απολογισμός Α' Τριμήνου 2010 – κύρια σημεία

Ικανοποιητικά αποτελέσματα παρά το δύσκολο περιβάλλον της αγοράς

- Το συγκρίσιμο EBITDA διατηρήθηκε στα €124εκ (-2%). Οι βασικοί λόγοι ήταν:
 - Μειωμένος όγκος πωλήσεων στην Ελληνική αγορά (-11%), εξαιτίας της οικονομικής κρίσης, του καιρού (πετρέλαιο θέρμανσης) και της αυξημένης φορολογίας.
 - Συμμετοχή αποτελεσμάτων της Ελληνικά Καύσιμα για πρώτη φορά στα αποτελέσματα (€14εκ EBITDA).
 - Βελτίωση περιθωρίων διύλισης από την αρχή του χρόνου και ισχυρότερο \$ σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο.
 - Συστηματικός έλεγχος κόστους και οφέλη από έργα μετασχηματισμού.
 - Πρόβλεψη για έκτακτη εισφορά Φόρου Εισοδήματος €20εκ (10% του εισοδήματος 2009).

Διατήρηση ισχυρής χρηματοοικονομικής θέσης παρά τις πρόσφατες εξελίξεις της Ελληνικής αγοράς

- Η χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου και το κόστος χρηματοδότησης επηρεάστηκαν από τα αυξημένα κεφάλαια κίνησης και το υψηλότερο κόστος χρηματοδότησης.
- Η υλοποίηση της στρατηγικής χρηματοδότησης προσαρμόστηκε ανάλογα με τις εξελίξεις της αγοράς και την πιστωτική κρίση στην Ελλάδα – το δάνειο των €350εκ για την χρηματοδότηση της εξαγοράς της BP αναχρηματοδοτήθηκε με ανταγωνιστικά επιτόκια και η συναλλαγή των €400εκ με την EIB έχει ουσιαστικά ολοκληρωθεί.

Έμφαση στην υλοποίηση στρατηγικής Ομίλου για ανάπτυξη και ανταγωνιστικότητα

- Τα έργα αναβάθμισης στην Θεσσαλονίκη και την Ελευσίνα συνεχίζονται εντός προϋπολογισμού και με αναμενόμενη ολοκλήρωση το Δ' τρίμηνο του 2010 και Β' εξάμηνου του 2011 αντίστοιχα.
- Τα έργα μετασχηματισμού συνεχίζουν να αποδίδουν εντός σχεδίου, με συνολικό ετήσιο όφελος άνω των €100εκ από την έναρξή τους. Το 1Q10 απέδωσε επιπλέον €14εκ από το 2009.
- Η ενσωμάτωση της Ελληνικά Καύσιμα (πρώην BP Hellas) βρίσκεται σε εξέλιξη, με τα οφέλη από τις συνέργιες να ξεπερνούν τις αρχικές εκτιμήσεις. Επίσης, έχουν εκπληρωθεί οι απαιτήσεις της Επιτροπής Ανταγωνισμού.

Απολογισμός Α' Τριμήνου 2010 – κύρια σημεία

€ εκατ, IFRS	1Q 09 (*)	1Q 10	Δ%
Πωλήσεις	1.786	2.134	19%
EBITDA	104	150	43%
Συγκρίσιμο EBITDA **	126	124	-2%
Καθαρά Κέρδη	40	43	7%
Συγκρίσιμα Καθαρά Κέρδη **	56	43	-23%
Καθαρά Κέρδη ανά μετοχή - EPS (€)	0,13	0,14	10%
Συγκρίσιμα Καθαρά Κέρδη ανά μετοχή - Clean EPS (€)	0,18	0,14	-23%

(*) Τα αποτελέσματα του 2009 έχουν αναπροσαρμοστεί για σκοπούς συγκρισιμότητας ώστε να περιέχουν την πρώην BP Hellas.

(**) Εξαιρεί τις επιπτώσεις από τις αυξομειώσεις τιμών αργού και άλλων μη λειτουργικών στοιχείων, όπως την πρόβλεψη για έκτακτη εισφορά φόρου εισοδήματος 10% επί των κερδών 2009.

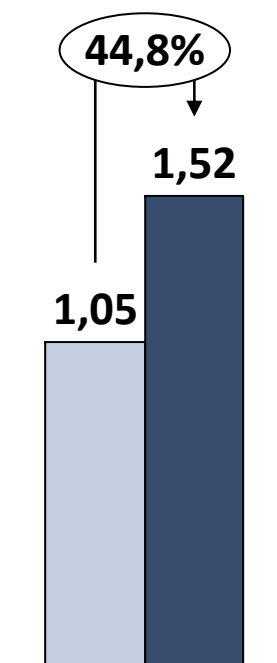
Παράρτημα

Ανάλυση Τιμής Αμόλυβδης 24/5/2010 vs. 4/1/2010

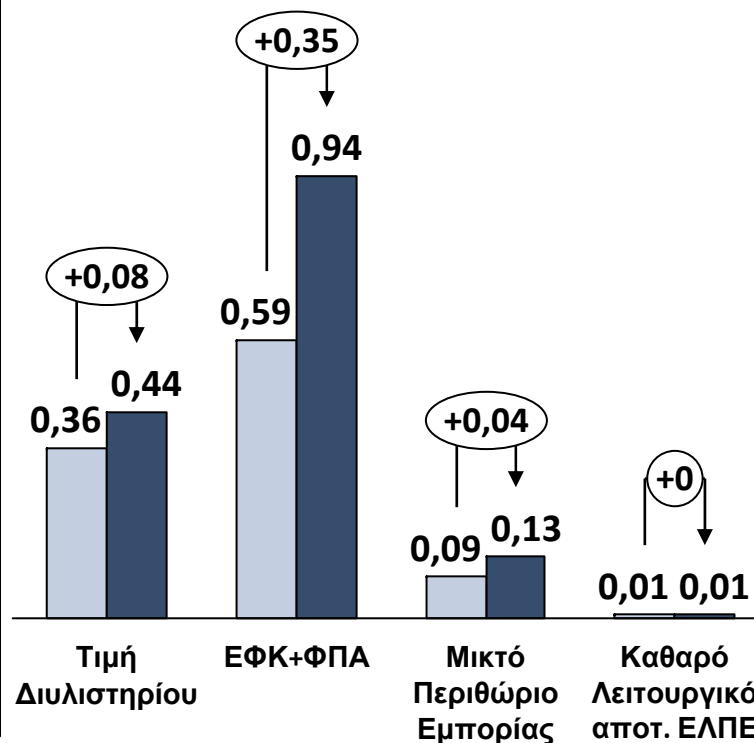
■ 4-Ιαν

■ 24-Μαΐ

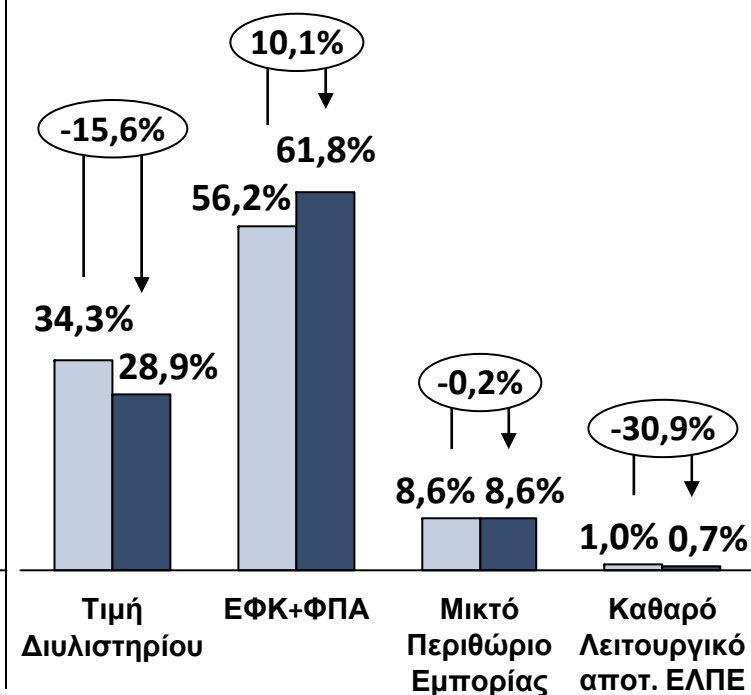
Τιμή Αντλίας
(€/λίτρο)



Μεταβολή Απόλυτης
Συμμετοχής στην τιμή της
Αμόλυβδης
(€/λίτρο)



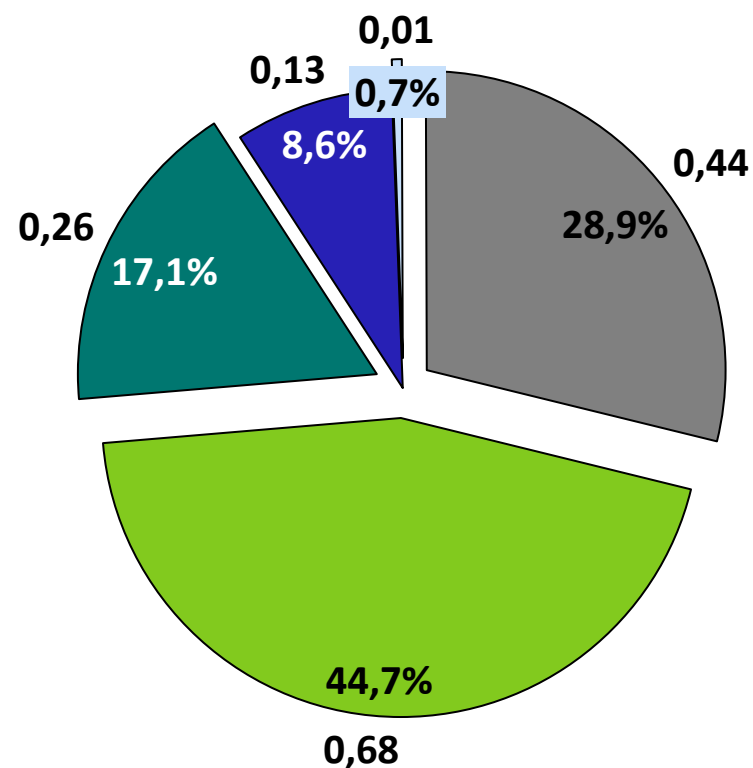
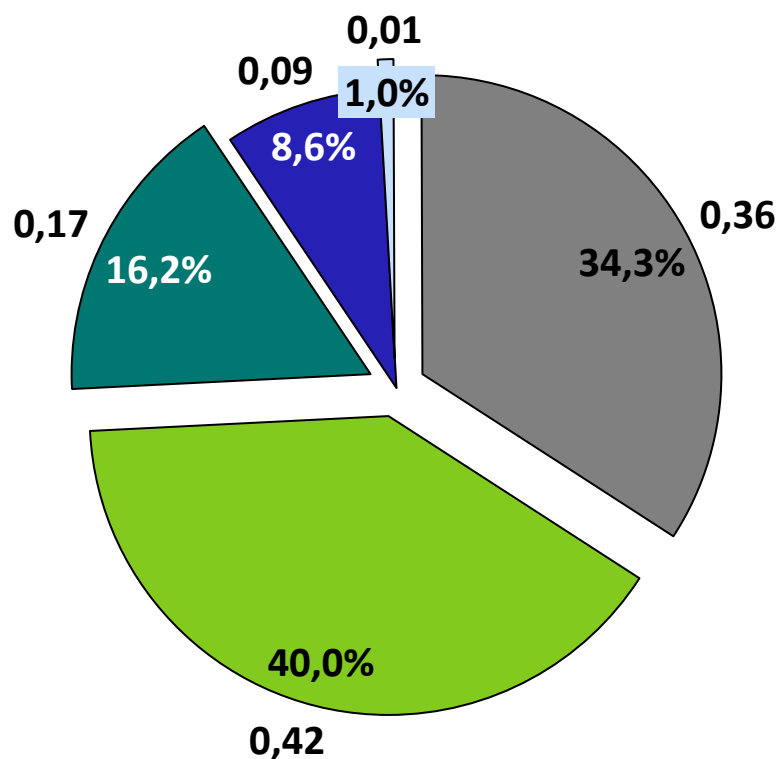
Μεταβολή Ποσοστιαίας
Συμμετοχής στην τιμή της
Αμόλυβδης
(€/λίτρο)



Ανάλυση Τιμής Αμόλυβδης 24/5/2010 vs. 4/1/2010

4 Ιανουαρίου 2010
1,05 €/λίτρο

24 Μαΐου 2010
1,52 €/λίτρο



- τιμή διυλιστηρίου (χωρίς το καθαρό λειτουργικό αποτέλεσμα προ τόκων και φόρων της ΕΛΠΕ)
- καθαρό λειτουργικό αποτέλεσμα προ τόκων και φόρων της ΕΛΠΕ
- μικτό περιθώριο του κλάδου εταιρειών εμπορίας και πρατηριούχων
- ειδικός φόρος κατανάλωσης, σχετικές εισφορές και τέλη
- φόρος προστιθέμενης αξίας

Αμόλυβδη – σύγκριση με ΕΕ15

