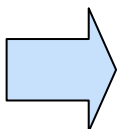


Απολογισμός Διαχείρισης 2007



Γενική Συνέλευση των Μετόχων
14 Μαΐου 2008



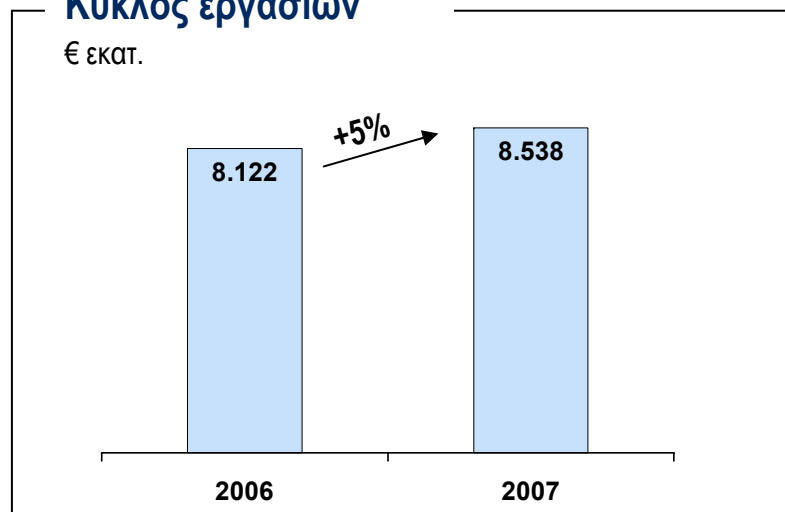
- **Διαχείριση 2007**

- Στρατηγικοί Στόχοι και Προτεραιότητες
- Κύρια Στοιχεία 2008

ΒΕΛΤΙΩΣΗ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑΣ...

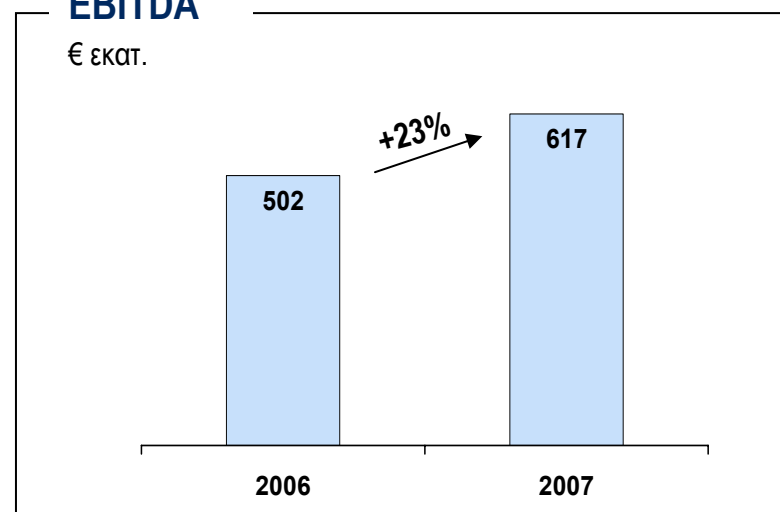
Κύκλος εργασιών

€ εκατ.



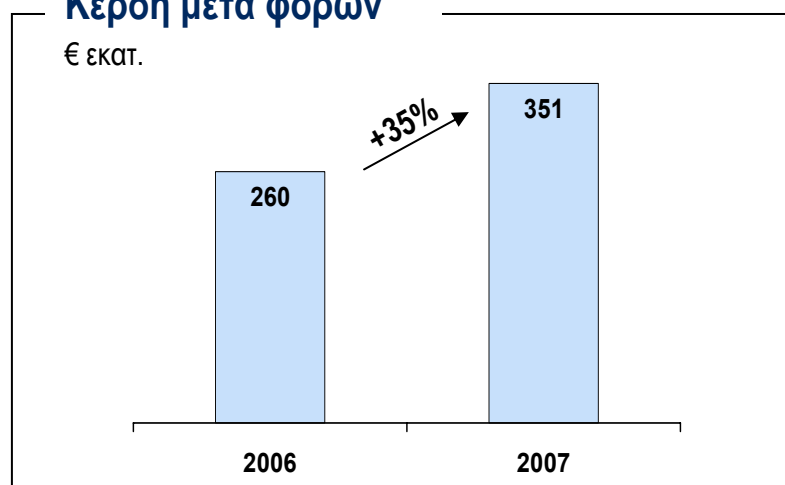
EBITDA

€ εκατ.



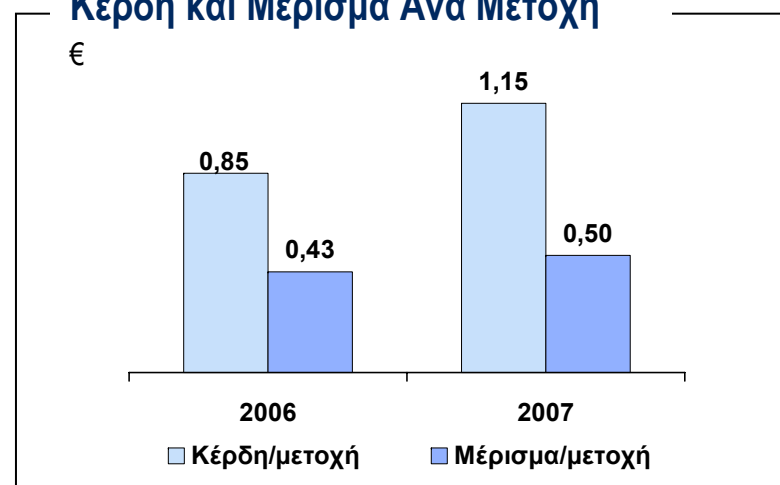
Κέρδη μετά φόρων

€ εκατ.



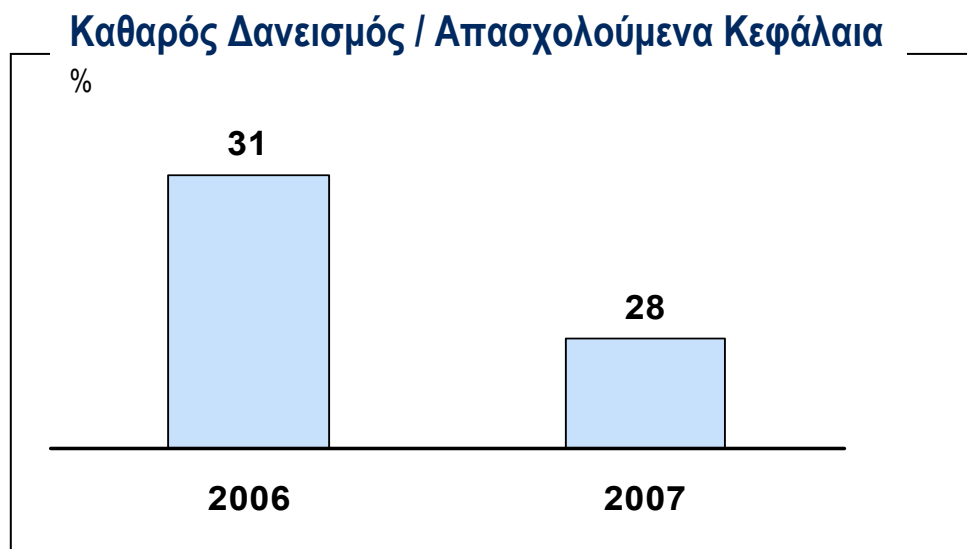
Κέρδη και Μέρισμα Ανά Μετοχή

€



Απόδοση στα Απασχολούμενα Κεφάλαια, ROACE: 11%

... ΚΑΙ ΙΣΧΥΡΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ



€ εκατομμύρια	2006	2007
• Σύνολο Ενεργητικού	4.364	5.059
• Απασχολούμενα Κεφάλαια	3.442	3.557
• Καθαρός Δανεισμός	977	1.044

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΒΙΤΔΑ ΑΝΑ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑ

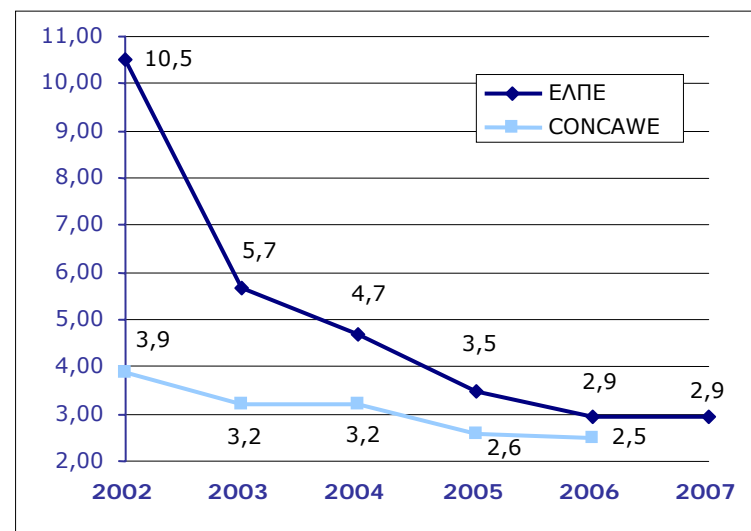
€ εκατομμύρια, ΔΠΧΠ	2006	2007	% Δ	% επί του συνόλου
Διύλιση, Εφοδιασμός & Εμπορία	373	481	29%	74%
Λιανική Εμπορία Πετρελαιοειδών	75	76	2%	12%
Χημικά	39	55	41%	8%
Έρευνα & Παραγωγή Υδρογονανθράκων	-24	-28	-	-
Ηλεκτρική Ενέργεια	31	38	24%	6%
Λοιπά	8	-6	-	-
Σύνολο Ομίλου	502	617	23%	100%

ΣΥΝΕΧΗΣ ΒΕΛΤΙΩΣΗ ΕΠΙΠΕΔΟΥ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ, ΥΓΙΕΙΝΗΣ..

• Ασφάλεια - Υγιεινή:

- Σταθερή βελτίωση του δείκτη LWIF το 2007 σε 2,93, με σύγκλιση προς το μέσο όρο των Ευρωπαϊκών διυλιστηρίων
- Διαρκής παρακολούθηση και εφαρμογή της νομοθεσίας μέσω εσωτερικών και εξωτερικών επιθεωρήσεων
- Εκπαιδεύσεις σε θέματα πυρασφάλειας και χρήσης μέσων ατομικής προστασίας
- Αναλύσεις και ενσωμάτωση στην λειτουργία συμπερασμάτων από διεθνή ατυχήματα
- Δίνεται ιδιαίτερη βαρύτητα σε μετρήσιμους στόχους που αφορούν την λειτουργική ασφάλεια των εγκαταστάσεων

Δείκτης ατυχημάτων (LWIF *)



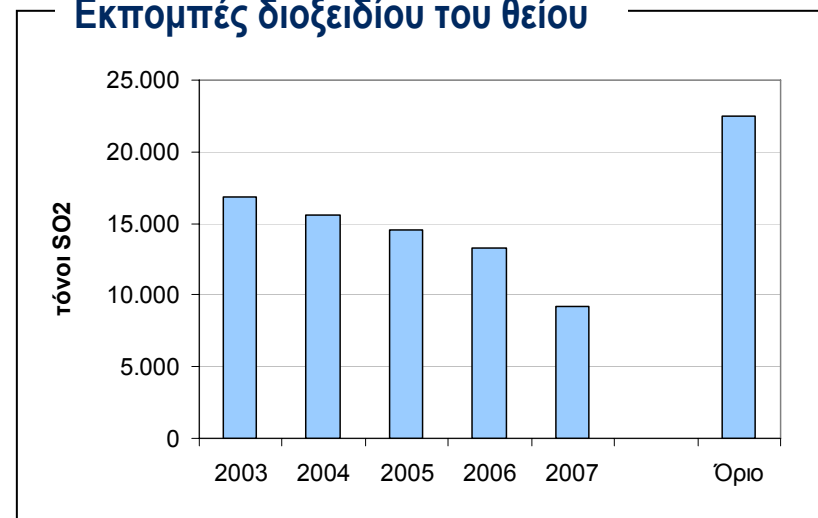
* LWIF= αριθμός ατυχημάτων απουσίας από την εργασία ανά ένα εκατομμύριο εργατοώρες

Η ασφάλεια παραμένει πρωταρχικό μέλημα και καταβάλλουμε προσπάθειες για συνεχείς βελτιώσεις στον τομέα αυτόν

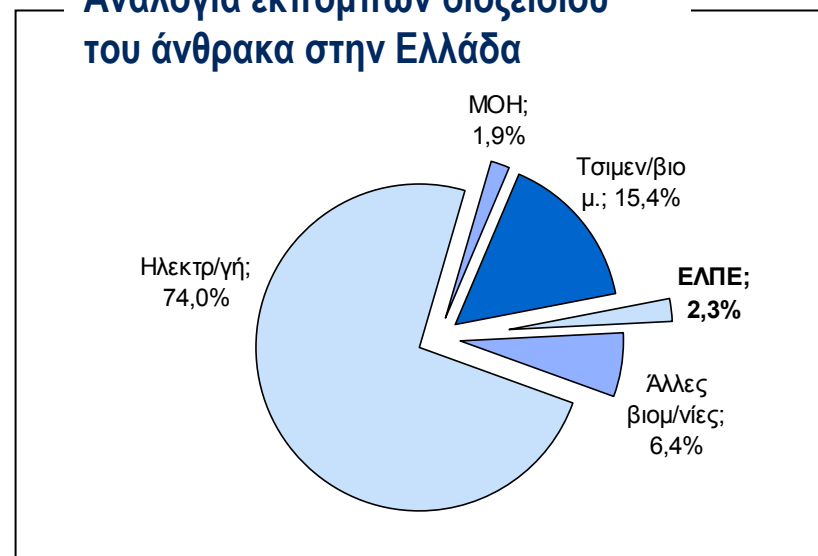
..ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΙΚΩΝ ΕΠΙΔΟΣΕΩΝ

- **Περιβάλλον:**
 - 36% μείωση εκπομπών διοξειδίου του θείου (SO₂) ως προς το 2006
 - Παραγωγή καυσίμων σύμφωνα με τις τελευταίες περιβαλλοντολογικές προδιαγραφές της ΕΕ
 - Επενδύσεις ύψους €184 εκατ. σε έργα προστασίας περιβάλλοντος την τελευταία 5ετία
 - Συνεχής προσπάθεια εξοικονόμησης ενέργειας: τα διυλιστήρια του Ομίλου συνεισέφεραν μόλις το 2% των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα (CO₂) σε επίπεδο χώρας
- Στόχος της ΕΛ.ΠΕ. η βιώσιμη ανάπτυξη

Εκπομπές διοξειδίου του θείου



Αναλογία εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα στην Ελλάδα

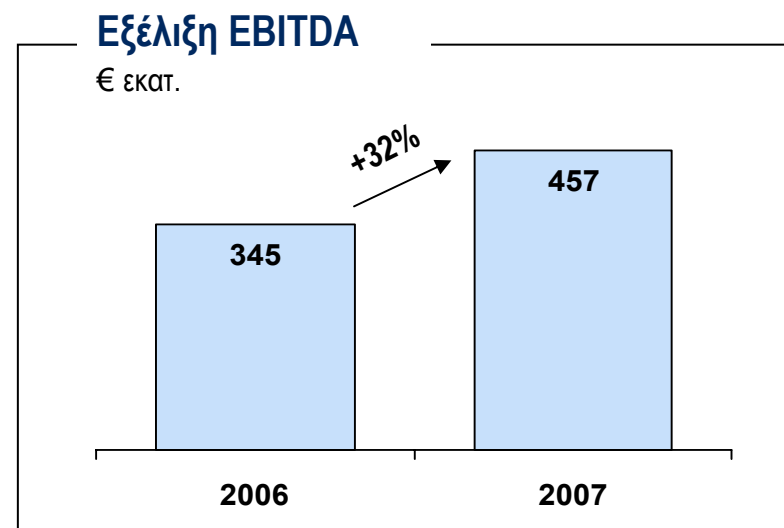


ΟΥΣΙΑΣΤΙΚΗ ΣΥΜΒΟΛΗ ΣΤΗΝ ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΥΠΕΘΥΝΟΤΗΤΑ

- Η Εταιρική Κοινωνική Υπευθυνότητα είναι πρωταρχικός στόχος του Ομίλου. Με γνώμονα πάντοτε τον παράγοντα «άνθρωπο» αλλά και τις πολιτισμικές διαφορές των χωρών στις οποίες, ο Όμιλος, δραστηριοποιείται, δίνεται ιδιαίτερη έμφαση στην ανάπτυξη των τοπικών κοινωνιών, στη βελτίωση του βιοτικού επιπέδου των πολιτών και στην ομαλή και ασφαλή λειτουργία των εγκαταστάσεων
- Στο πλαίσιο της Κοινωνικής Υπευθυνότητας του, ο Όμιλος ανέλαβε ή υποστήριξε πλήθος δράσεων (επιπλέον των δράσεων για το περιβάλλον και την υγεία και ασφάλεια), εντός και εκτός Ελλάδος, σε τομείς όπως:
 - Έργα και δραστηριότητες προς τις τοπικές κοινωνίες
 - Ενίσχυση φιλανθρωπικών ιδρυμάτων
 - Υποστήριξη εκπαιδευτικών προγραμμάτων
 - Παροχές προς εκπαιδευτικά ιδρύματα διαφόρων βαθμίδων
 - Υποστήριξη εκδηλώσεων νέων, αθλητικών εκδηλώσεων και σωματείων
 - Υποστήριξη πολιτιστικών εκδηλώσεων
 - Υποστήριξη ευπαθών ομάδων
- Στα πλαίσια της Κοινωνικής Υπευθυνότητας, η συνολική δαπάνη του Ομίλου του 2007 ανήλθε σε €1,2εκ., με εστιασμό στις τοπικές κοινωνίες όπου δραστηριοποιούμαστε
- Επιπλέον, για τις πυρόπληκτες περιοχές της Πελοποννήσου, διετέθη το ποσό των €5εκ. για αποκατάσταση των ζημιών

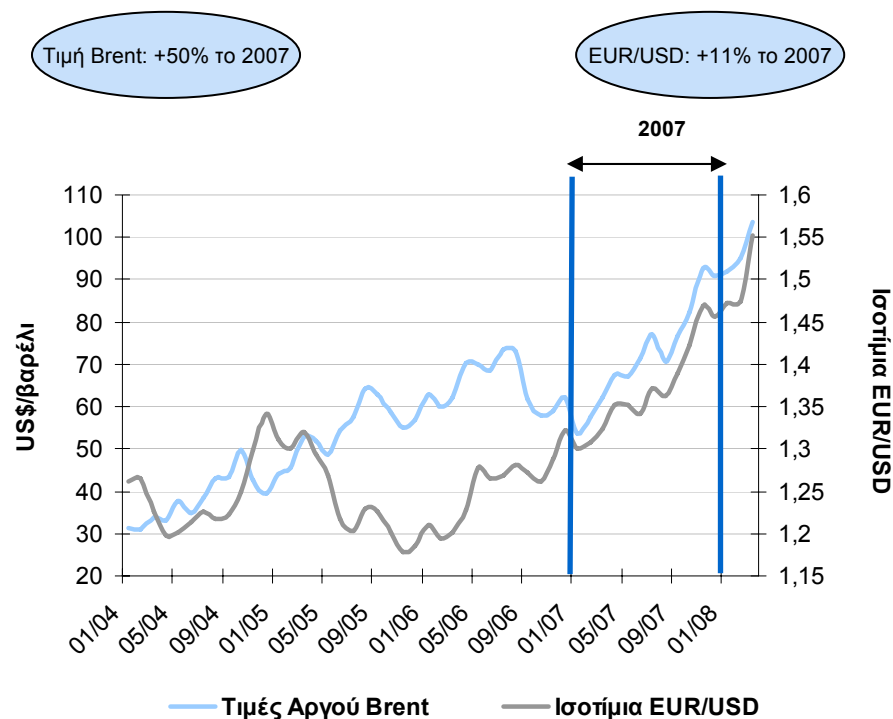
ΕΓΧΩΡΙΑ ΔΙΥΛΙΣΗ, ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ: ΙΣΧΥΡΗ ΑΝΟΔΟΣ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑΣ

- Αύξηση EBITDA κατά 32% σε €457 εκατ.
- Οι τιμές του αργού πετρελαίου συνέχισαν την άνοδό τους το 2007, σε επίπεδα 50% υψηλότερα από αυτά του 2006, επιδρώντας θετικά στην κερδοφορία της εταιρείας
- Τα περιθώρια διύλισης σύνθετων διυλιστηρίων στην περιοχή της Μεσογείου διατηρήθηκαν στα υψηλά επίπεδα της τελευταίας τετραετίας, κυρίως λόγω υψηλών τιμών των λευκών προϊόντων (βενζινών και ντίζελ)
- Περαιτέρω ισχυροποίηση (+11% σε ετήσια βάση) του Ευρώ έναντι του Δολαρίου, επηρεάζοντας αρνητικά την μικτή κερδοφορία του Ομίλου

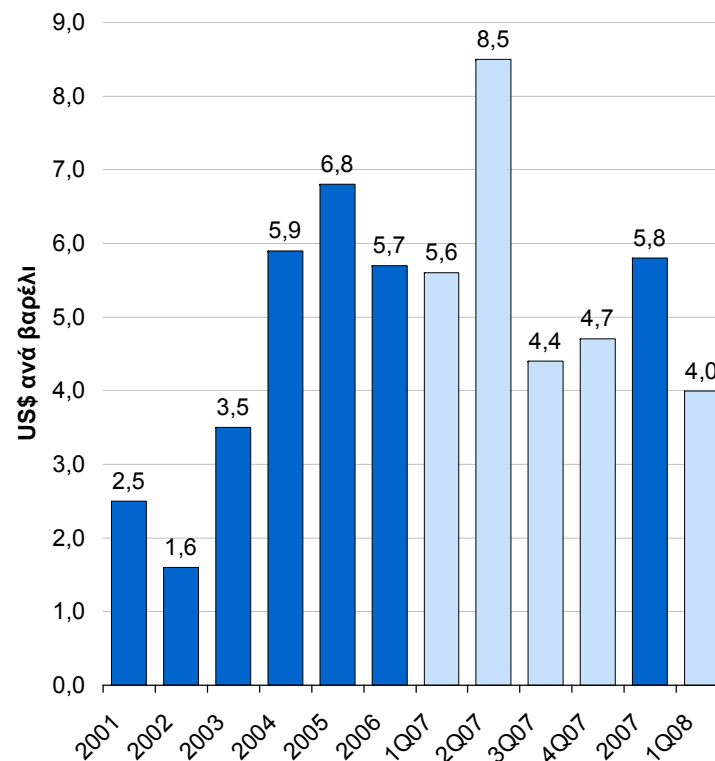


ΕΓΧΩΡΙΑ ΔΙΥΛΙΣΗ, ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ: ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΑΥΞΗΣΗ ΚΑΙ ΕΝΤΟΝΕΣ ΔΙΑΚΥΜΑΝΣΕΙΣ ΤΙΜΩΝ ΑΡΓΟΥ ΚΑΙ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΔΙΥΛΙΣΗΣ, ΚΑΘΩΣ ΚΑΙ ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΕΝΙΣΧΥΣΗ ΤΟΥ ΕΥΡΩ ΕΝΑΝΤΙ ΤΟΥ ΔΟΛΑΡΙΟΥ

Τιμές Αργού Brent & Ισοτιμία EUR/USD

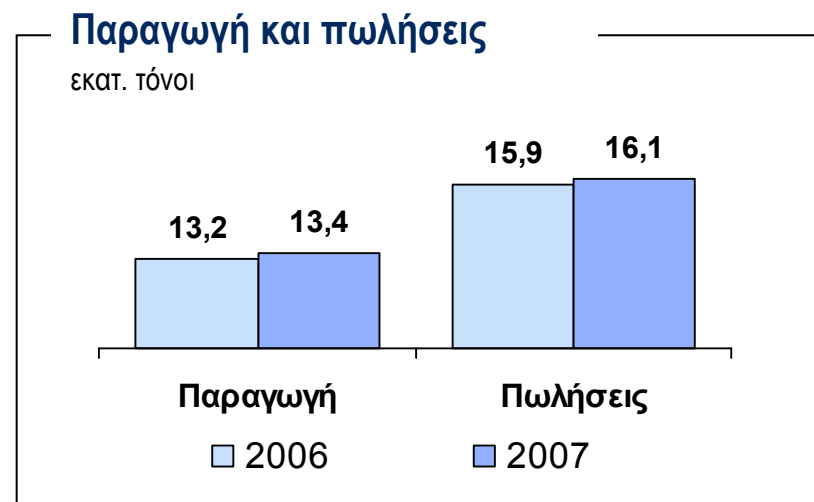


Περιθώριο διύλισης cracking (τιμές Fob)



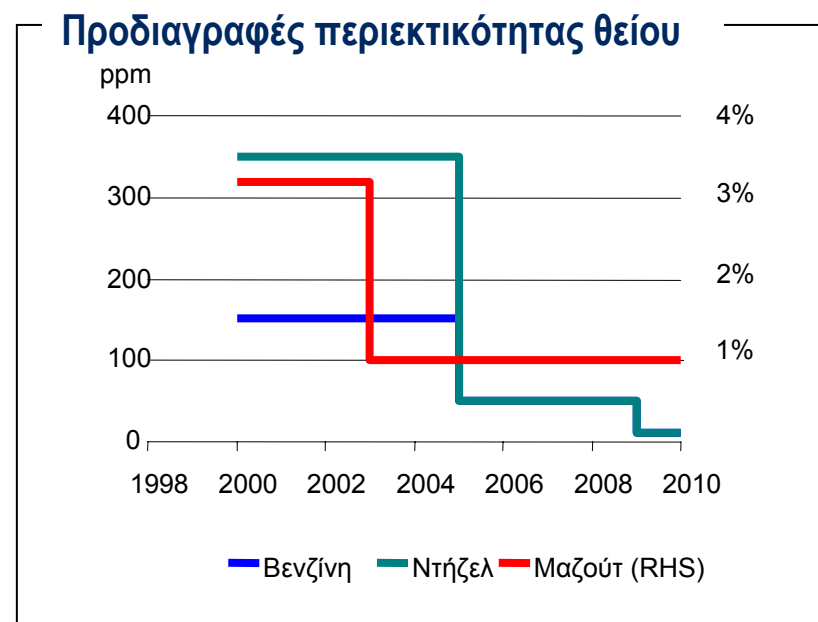
ΕΓΧΩΡΙΑ ΔΙΥΛΙΣΗ, ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ: ΒΕΛΤΙΩΣΗ ΜΕΡΙΔΙΟΥ ΑΓΟΡΑΣ

- Συρρίκνωση της Ελληνικής αγοράς κατά 1,5%, κυρίως λόγω μεγάλης μείωσης (12%) της κατανάλωσης πετρελαίου θέρμανσης
 - Αύξηση κατανάλωσης βενζινών περ. 1% (συνολική κατανάλωση 3,95 εκατ. τόνοι)
 - Αύξηση κατανάλωσης πετρελαίου κίνησης περ. 3,5% (συνολική κατανάλωση 2,7 εκατ. τόνοι)
- ΕΛΠΕ: Αύξηση όγκου πωλήσεων στα 16,1 εκατ. τόνους (+1% σε σχέση με το 2006),
 - Άνοδος όγκου πωλήσεων βενζινών κατά 11%
 - Αύξηση όγκου πωλήσεων ντήζελ κατά 3%
 - Αύξηση των εξαγωγών προϊόντων κατά 20%, με αυξημένα premia εξαγωγών
- Επίτευξη βελτιωμένων των τιμών εισαγωγής αργού και προϊόντων σε σχέση με τα διεθνή benchmarks
- Διατήρηση χαμηλού κόστους μεταφοράς αργού και προϊόντων με Δ/πλοια



ΕΓΧΩΡΙΑ ΔΙΥΛΙΣΗ, ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ: ΠΛΗΡΗΣ ΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΣΤΙΣ ΝΕΕΣ ΠΡΟΔΙΑΓΡΑΦΕΣ

- Προσαρμογή της παραγωγής για συμμόρφωση με τις νέες προδιαγραφές μειωμένου θείου στα μαζούτ εγχώριας κατανάλωσης και ακτοπλοΐας
- Η κοινωνία απαιτεί ολοένα και καθαρότερα καύσιμα: βενζίνη και ντήζελ μηδενικού θείου, μαζούτ χαμηλού θείου
- Αντίστοιχη τάση στα καύσιμα πλοίων και αεροσκαφών
- Τα διυλιστήρια καλούνται να κάνουν συνεχώς «μη ανταποδοτικές επενδύσεις» ανταποκρινόμενα στις νέες προδιαγραφές
- Η μείωση του θείου στα καύσιμα συντελείται με παραγωγικές διαδικασίες που αυξάνουν την κατανάλωση ενέργειας άρα και των εκπομπών CO₂

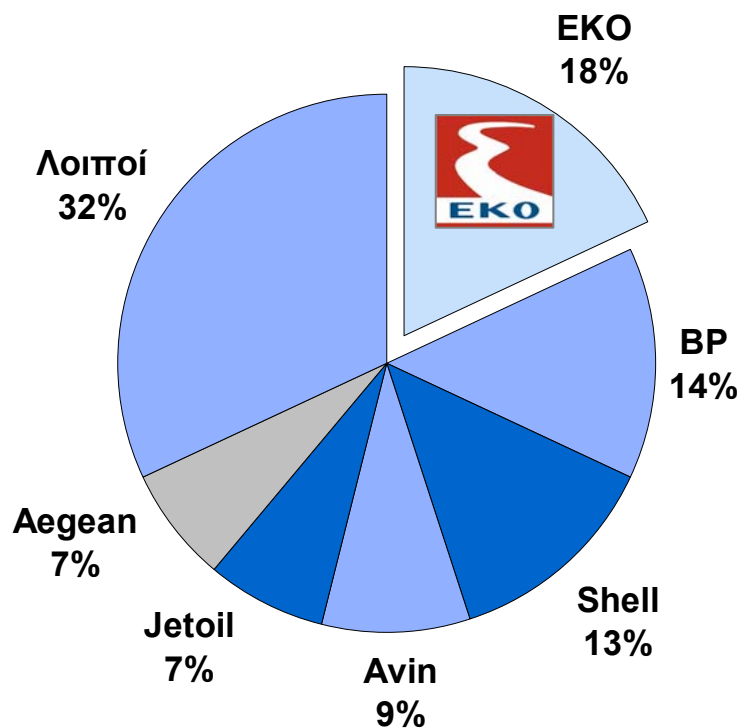


ΕΓΧΩΡΙΑ ΔΙΥΛΙΣΗ, ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΣ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ: ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ

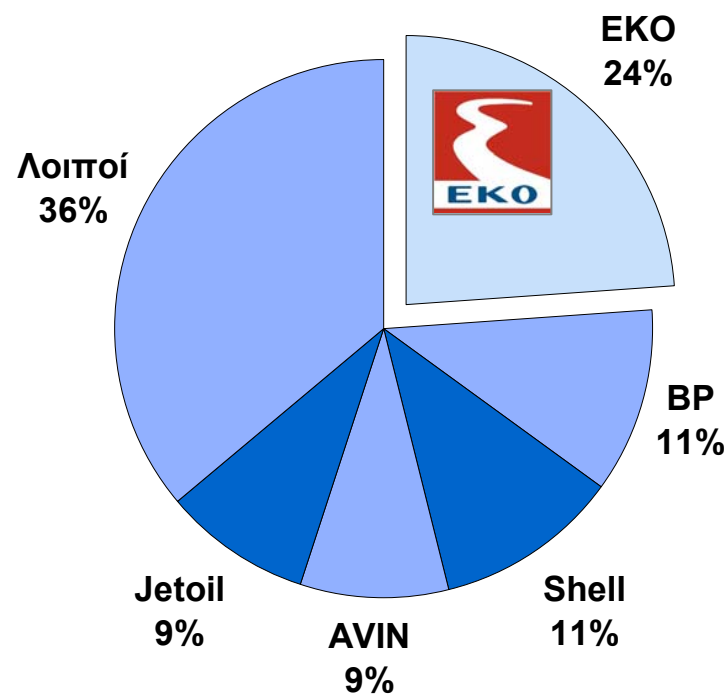
- Στους προβλήτες μας προσέγγισαν:
 - 163 δεξαμενόπλοια για παραλαβές φορτίων αργού
 - 196 δεξαμενόπλοια για παραλαβές προϊόντων (τα 10 βιοντήζελ)
 - 370 δεξαμενόπλοια για εξαγωγές προϊόντων
 - 385 δεξαμενόπλοια για ενδομεταφορές προϊόντων και προς θυγατρικές
 - 2.750 μικρά δεξαμενόπλοια για φορτώσεις προϊόντων εσωτερικής αγοράς
- Στους σταθμούς φόρτωσης Βυτιοφόρων Οχημάτων εξυπηρετήθηκαν για παραδόσεις προϊόντων:
 - 67 χιλ. Β/Α στις ΒΕΑ, ποσότητα 1,1 εκ. ΜΤ
 - 115 χιλ. Β/Α στις ΒΕΘ, ποσότητα 2,60 εκ. ΜΤ
 - 41 χιλ. Β/Α στις ΒΕΕ, ποσότητα 0,81 εκ. ΜΤ
 - 2.424 βυτιοφόρα για παραλαβές Βιοντήζελ, ποσότητα 72 χιλ. ΜΤ
- Επίσης φορτώθηκαν για παραδόσεις προϊόντων:
 - 3.237 βυτιοφόρα βαγόνια τραίνων, 147 χιλ. ΜΤ
- Από αγωγούς προς ΟΚΤΑ, εταιρείες, αεροδρόμιο και στρατό διακινήθηκαν:
 - 5,45 εκ. ΜΤ πετρελαιοειδών
 - 1,99 εκ. ΜΤ από τον αγωγό που συνδέει ΒΕΑ/ΒΕΕ

ΕΜΠΟΡΙΑ: ΗΓΕΤΙΚΗ ΘΕΣΗ ΤΗΣ ΕΚΟ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ

Μερίδια Εσωτερικής Αγοράς — 2007

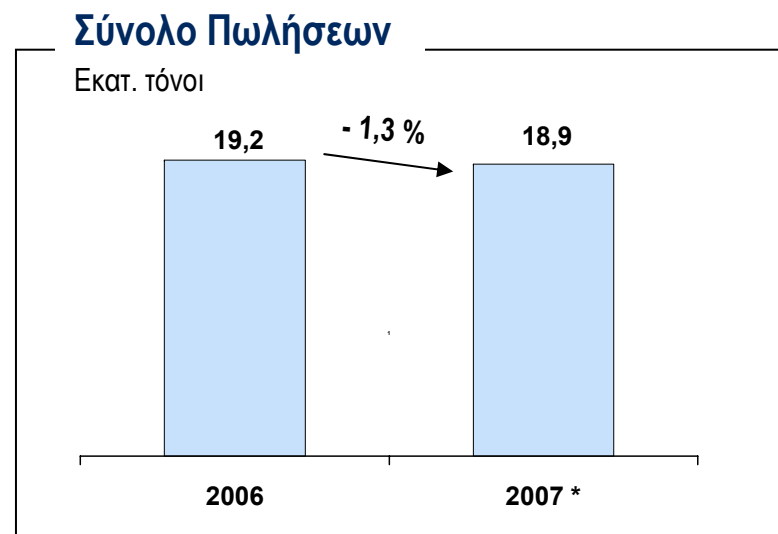
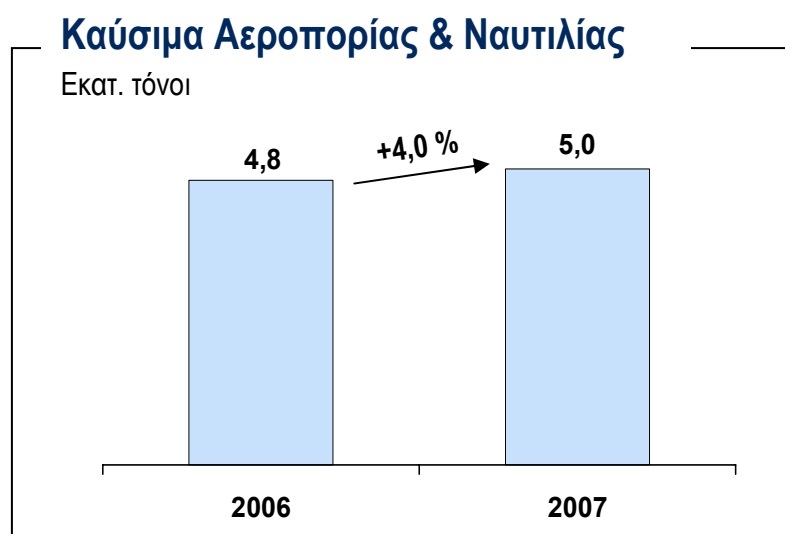
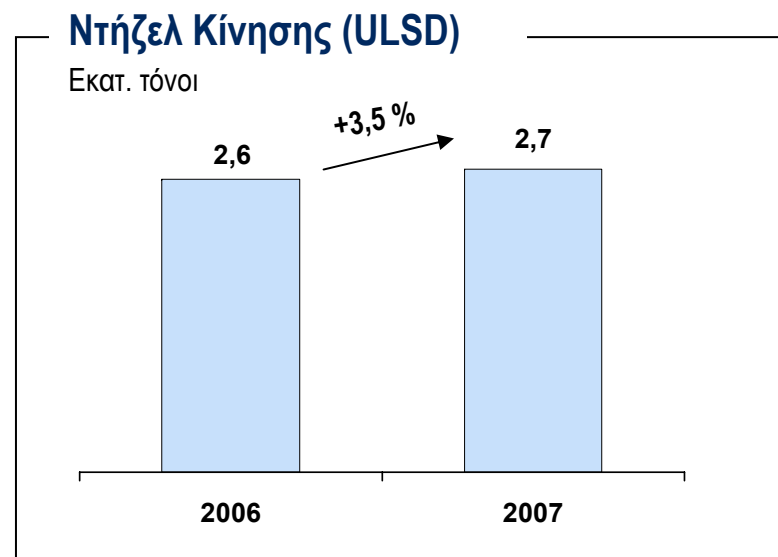
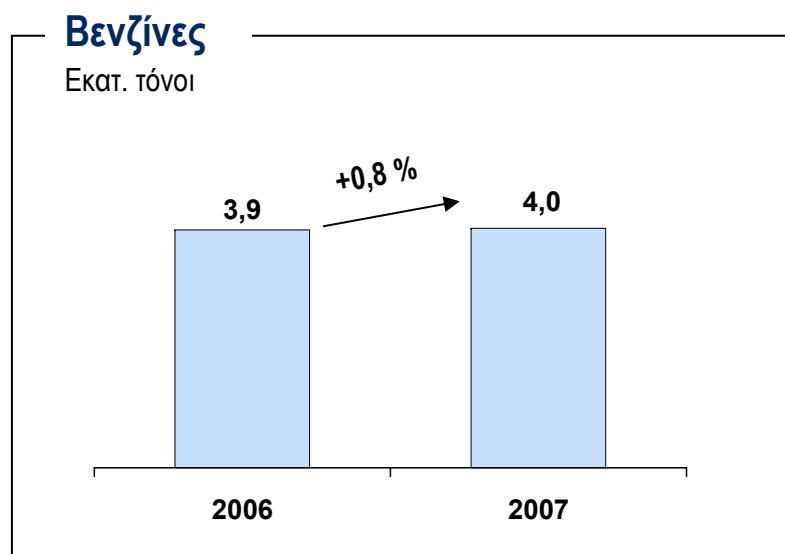


Μερίδια Αγοράς Καυσίμων Αεροπορίας & Ναυτιλίας — 2007



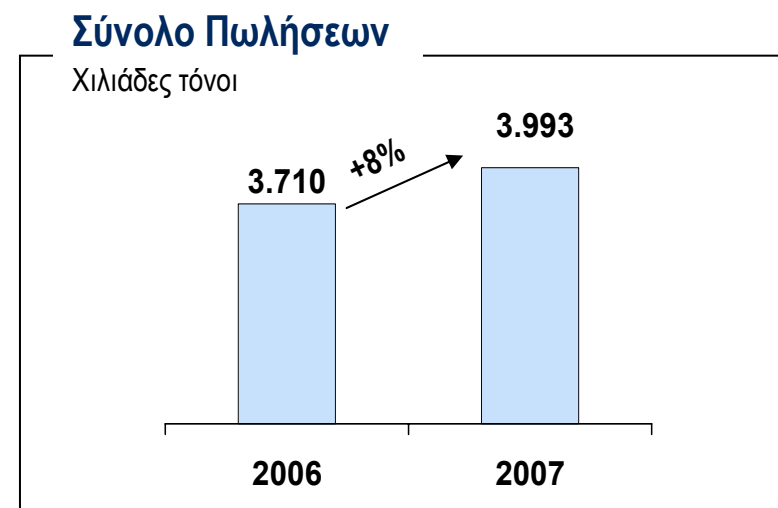
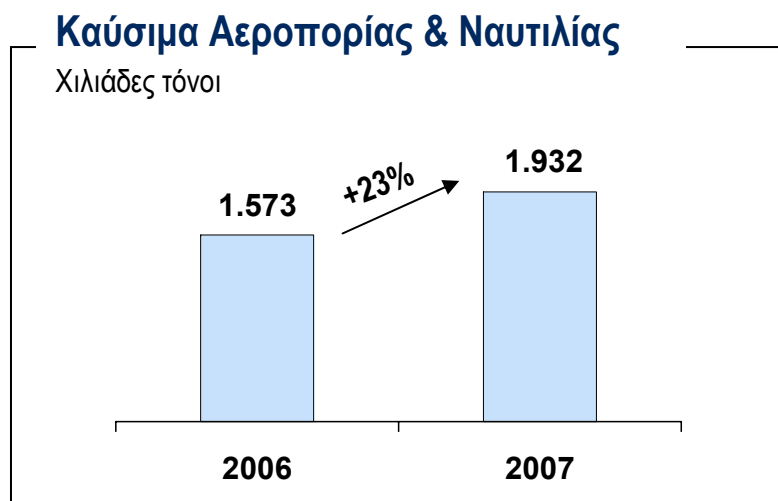
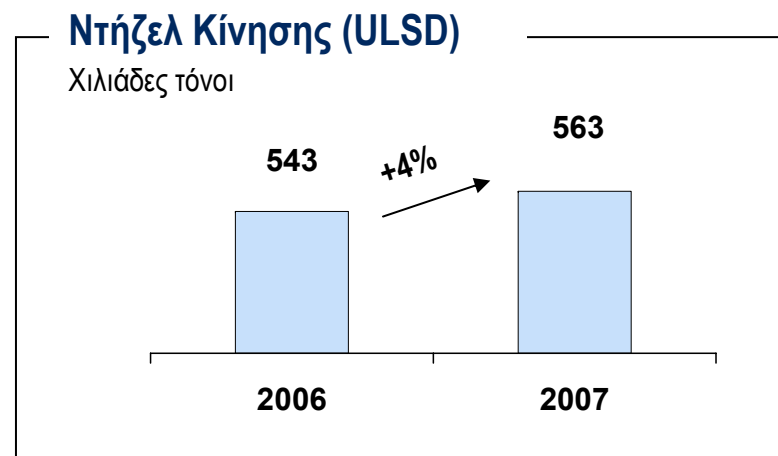
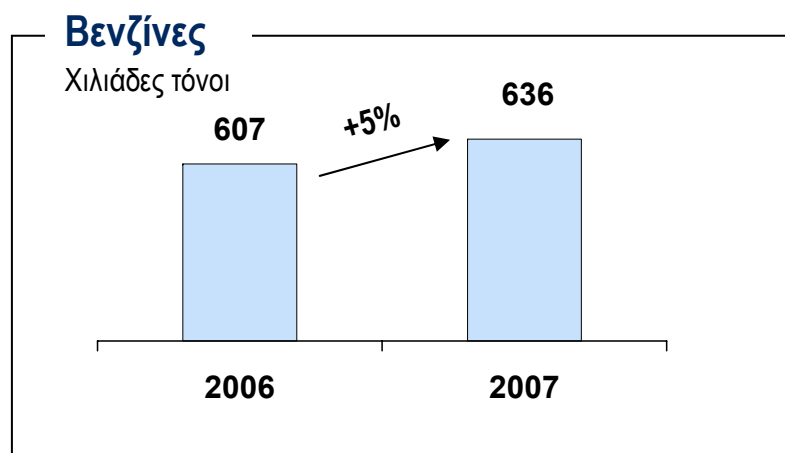
Ετήσιες πωλήσεις ~ 4,0 εκατομμύρια τόνοι — 1.260 πρατήρια στην Ελλάδα

ΕΜΠΟΡΙΑ: ΣΥΝΕΧΙΖΕΤΑΙ Η ΑΝΟΔΟΣ ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ*



* Εξαιρουμένων των πωλήσεων πετρελαίου θέρμανσης, που μειώθηκαν κατά 12%, η Ελληνική αγορά στο σύνολο της σημείωσε αύξηση κατά 1,5% το 2007

ΕΜΠΟΡΙΑ: ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΑΥΞΗΣΗ ΠΩΛΗΣΕΩΝ ΕΚΟ ΚΑΙ ΤΟ 2007



Σημαντική ενίσχυση μεριδίων αγοράς, παρά τον έντονο ανταγωνισμό

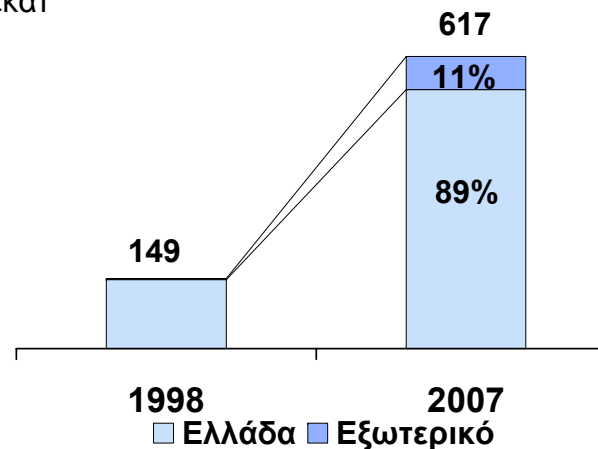
ΔΙΕΘΝΗΣ ΔΙΥΛΙΣΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ: ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΗ ΠΟΛΥΕΘΝΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑ

11 χώρες, 8 δραστηριότητες



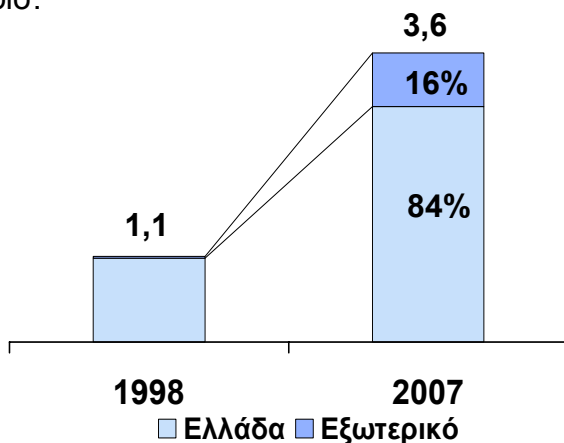
EBITDA

€ εκατ

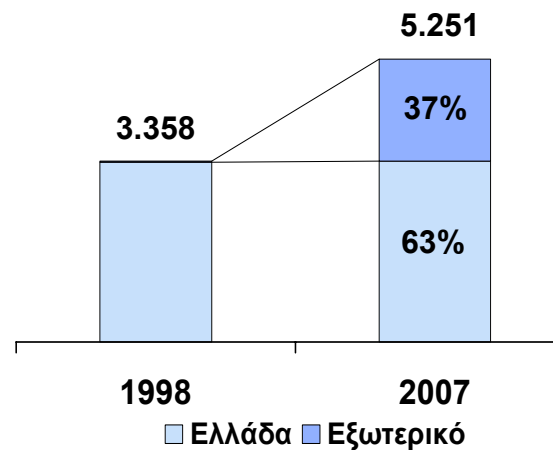


Μέσα Απασχολούμενα Κεφάλαια

€ δισ.



Προσωπικό

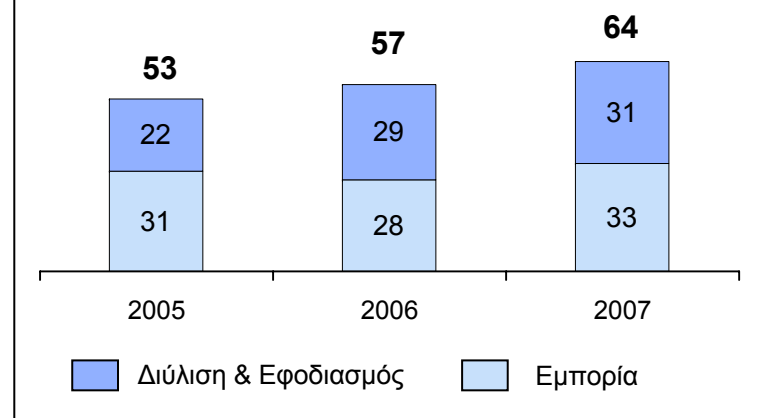


ΔΙΕΘΝΗΣ ΔΙΥΛΙΣΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ: ΙΣΧΥΡΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ

- Αύξηση EBITDA κατά 13% σε €64 εκατ.
- Δυναμική ανάπτυξη του δικτύου κατά 43% στις αγορές προτεραιότητας της Σερβίας και Βουλγαρίας
- Διατήρηση της ηγετικής θέσης στις αγορές εμπορίας καυσίμων της Κύπρου και του Μαυροβουνίου.
- Ισχυρή άνοδος των εμπορικών πωλήσεων των εταιριών εμπορίας κατά 23%
- Οριακή αύξηση των πωλήσεων του διυλιστηρίου ΟΚΤΑ στην FYROM, παρά την προσωρινή (τρίμηνη) διακοπή των εξαγωγών στο Κοσσυφοπέδιο, λόγω απρόβλεπτης μεταβολής της νομοθεσίας και πλήρης επανάκτηση αυτής της αγοράς
- Ολοκλήρωση της κατασκευής της μονάδας ανάκτησης θείου, η οποία θα επιφέρει θεαματική βελτίωση των περιβαλλοντικών συνθηκών στην ευρύτερη περιοχή του διυλιστηρίου
- Επίτευξη διευθέτησης των εκκρεμοτήτων με κυβέρνηση της π.Γ.Δ.Μ. σχετικά με την εξαγορά του διυλιστηρίου της ΟΚΤΑ στην π.Γ.Δ.Μ.

EBITDA Διεθνούς Διύλισης & Εμπορίας

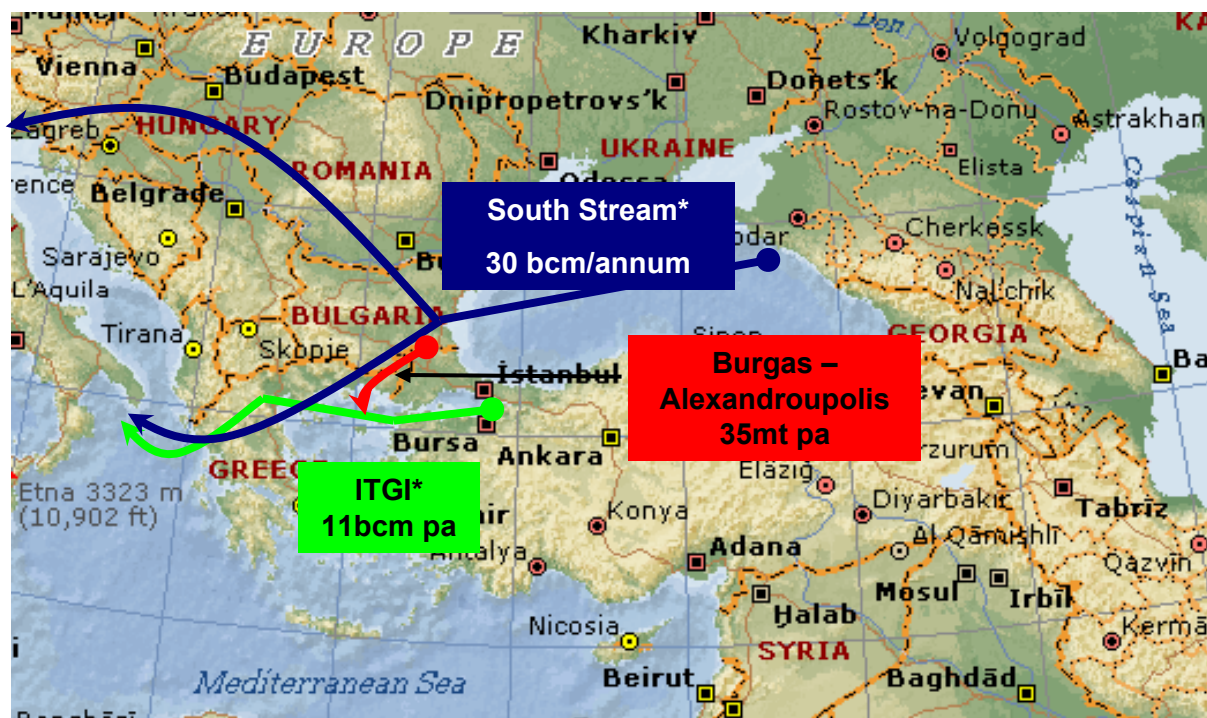
€ εκατ.



Αριθμός πρατηρίων εξωτερικού



ΜΕΤΑΦΟΡΕΣ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ ΚΑΙ ΦΥΣΙΚΟΥ ΑΕΡΙΟΥ: ΠΡΟΩΘΗΣΗ ΚΑΤΑΣΚΕΥΗΣ ΑΓΩΓΟΥ BURGAS – ΑΛΕΧΑΝΔΡΟΥΠΟΛΗΣ



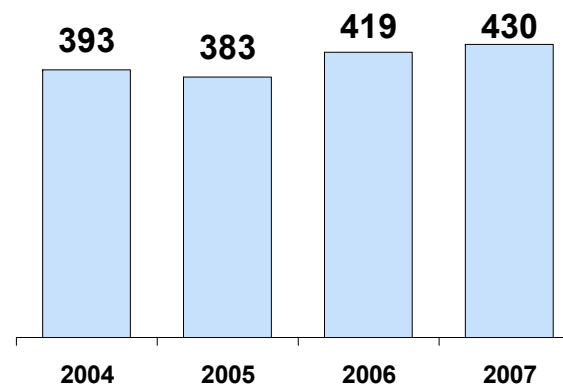
- Αγωγός αργού πετρελαίου Μπουργκάς- Αλεξανδρούπολης (ποσοστό συμμετοχής 25% της ΕΛΠΕ στον Έλληνα Συμμέτοχο):
 - Υπογραφή διακρατικής συμφωνίας (03/07)
 - Ολοκλήρωση διαπραγματεύσεων μεταξύ μετόχων της Διεθνούς Εταιρίας Έργου (12/07)
 - Υπογραφή συμφωνίας μετόχων (01/08) και ίδρυση Διεθνούς Εταιρίας Έργου (02/08)
- Αγωγοί φυσικού αερίου ITGI και Southstream:
 - Έργα που συμμετέχει η ΕΛΠΕ μέσω της κατά 35% συμμετοχής στη ΔΕΠΑ

ΧΗΜΙΚΑ: ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΑΥΞΗΣΗ ΠΑΡΑΓΩΓΗΣ ΚΑΙ ΟΓΚΟΥ ΠΩΛΗΣΕΩΝ — ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΒΕΛΤΙΩΣΗ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ ΚΕΡΔΟΥΣ

- Αύξηση συνολικής παραγωγής κατά 3% στους 430.000 τόνους
- 76% της παραγωγής πολυπροπυλενίου εξήχθη, κυρίως σε Ιταλία/Τουρκία/Ισπανία
- Αύξηση των πωλήσεων κατά 7% στα €380 εκατ., λόγω της αύξησης των όγκων και της σημαντικής ανόδου των διεθνών τιμών πολυπροπυλενίου
- Αποτελεσματική διαχείριση του κόστους λειτουργίας και απουσία σημαντικών επιβαρύνσεων για επισφάλειες
- Αύξηση EBITDA κατά 40% στα €55 εκατ., λόγω βελτιωμένης κερδοφορίας στο πολυπροπυλένιο και στο φιλμ BOPP
- Ανασχεδιάστηκαν και ενισχύθηκαν οι εμπορικές δραστηριότητες με σύναψη συμφωνιών συνεργασίας και βελτίωση ποιότητας προϊόντων και υπηρεσιών εξυπηρέτησης πελατών
- Βελτίωση μείγματος προϊόντων BOPP σε τύπους αυξημένης προστιθέμενης αξίας

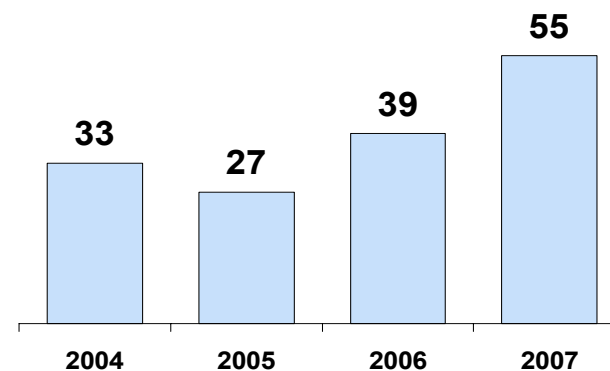
Πωλήσεις

Χιλιάδες τόνοι



EBITDA

€ εκατ.



ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ – ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΑΝΟΔΟΣ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑΣ

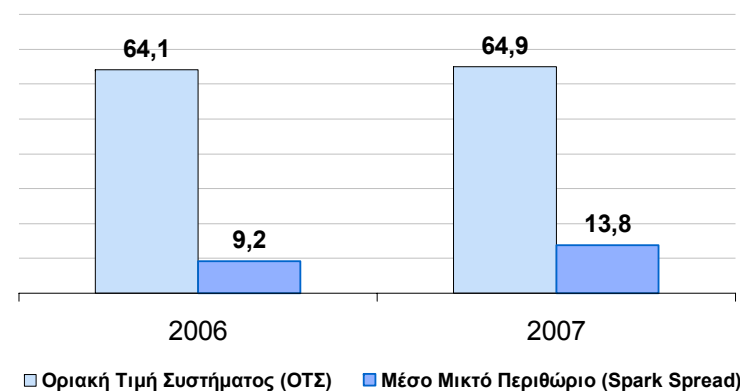
- Η βελτίωση συνθηκών αγοράς οδήγησε στην αύξηση του μέσου μικτού περιθωρίου (spark spread)
- Άνοδος EBITDA παραγωγής κατά 43% σε €37 εκατ.
- Θετικές μεσοπρόθεσμες προοπτικές για την αγορά, λόγω υψηλής κατανάλωσης και ελλειμματικού ισοζυγίου
- Στρατηγική αύξησης του παραγωγικού δυναμικού σε 1.500 – 2.000 MW, μέσω συνεργασίας με την Ιταλική Edison

Κύρια Στοιχεία

	2006	2007
Πωλήσεις Ενέργειας (GWh)	1.869	1.878
Πωλήσεις (€ εκατ.)	145	148
EBITDA (€ εκατ.)	31	38

ΟΤΣ και Spark Spread

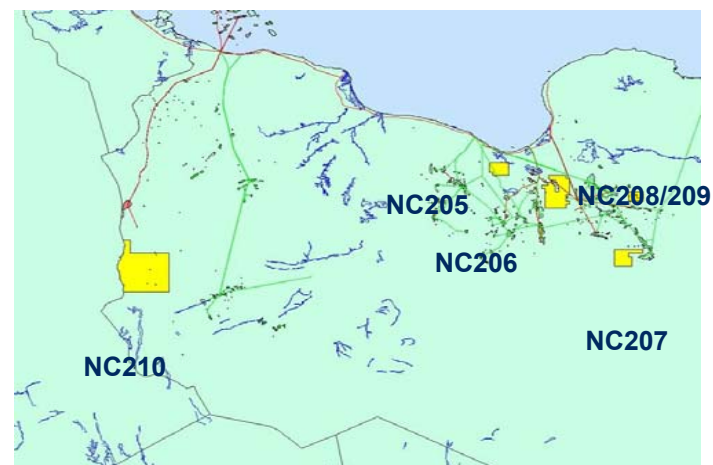
€/MWh



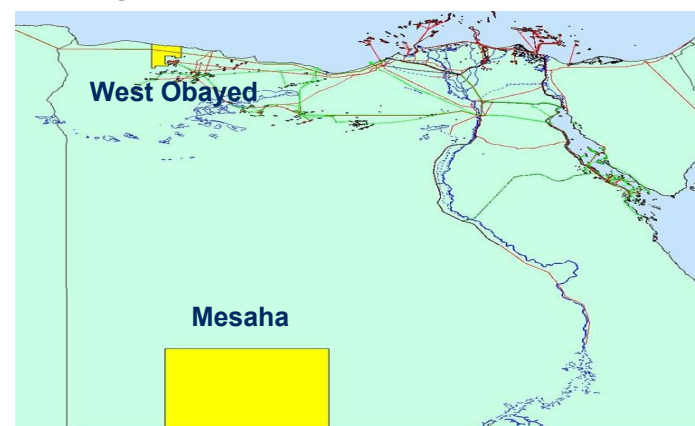
ΕΡΕΥΝΑ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΗ – 2007

- Πραγματοποιήθηκαν 16 γεωτρήσεις και έγιναν 5 τεχνικές ανακαλύψεις πετρελαίου και φυσικού αερίου στη Λιβύη από την κοινοπραξία μεταξύ των Ελληνικά Πετρέλαια (20%), Woodside (40%, διαχειριστής) και Repsol (35%)
 - Αποφάσεις για την εμπορική εκμετάλλευση των κοιτασμάτων μέσα στο 2008
- Αποκτήθηκαν, μετά από διεθνή διαγωνισμό, τα δικαιώματα έρευνας και παραγωγής σε δύο περιοχές της Αιγύπτου:
 - στο West Obayed στη Δυτ. Έρημο (100%, διαχειριστής)
 - στο El Mesaha στην Άνω Αίγυπτο από την κοινοπραξία μεταξύ των Ελληνικά Πετρέλαια (30%), Melrose (40%, διαχειριστής) και Kuwait Energy Company (30%)
- Στελεχώθηκε υποκατάστημα στην Αίγυπτο και ξεκίνησαν ερευνητικές εργασίες
- Αξιολόγηση επενδυτικών ευκαιριών στην Β. Αφρική και Μέση Ανατολή
- Μετά την ψήφιση σχετικού νόμου, επανήλθαν στο Ελληνικό Δημόσιο τα δικαιώματα έρευνας και παραγωγής σε 24 περιοχές της χώρας

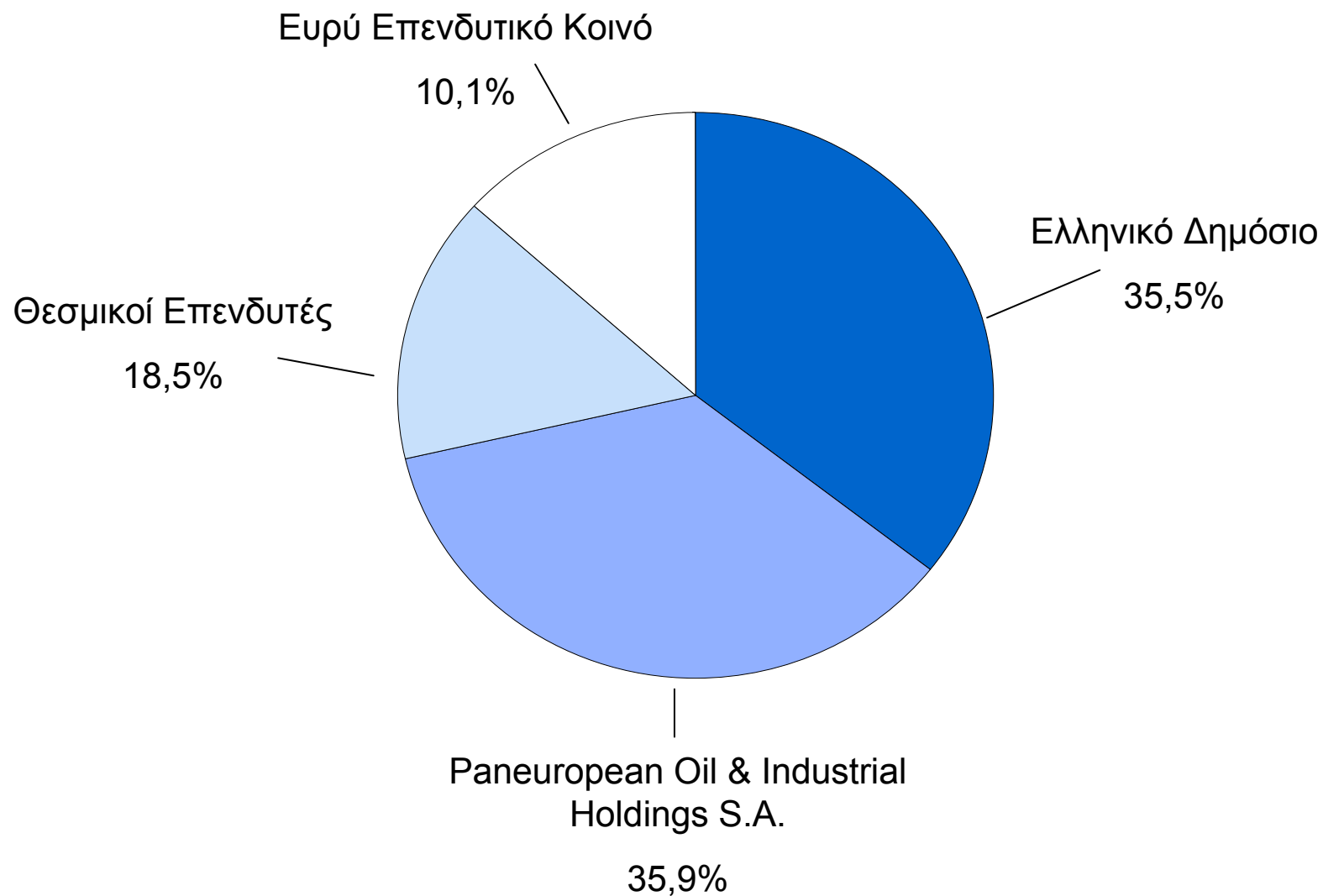
Θέσεις στη Λιβύη



Θέσεις στην Αίγυπτο



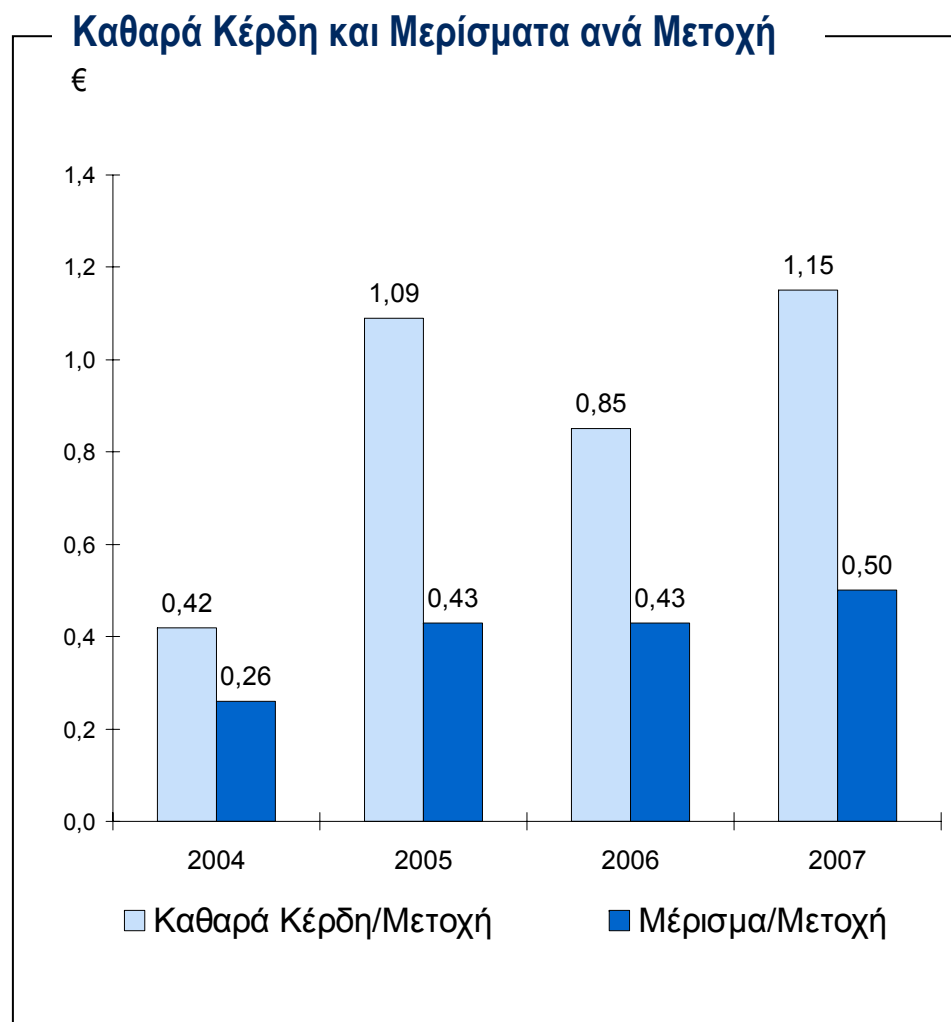
ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ, 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2007



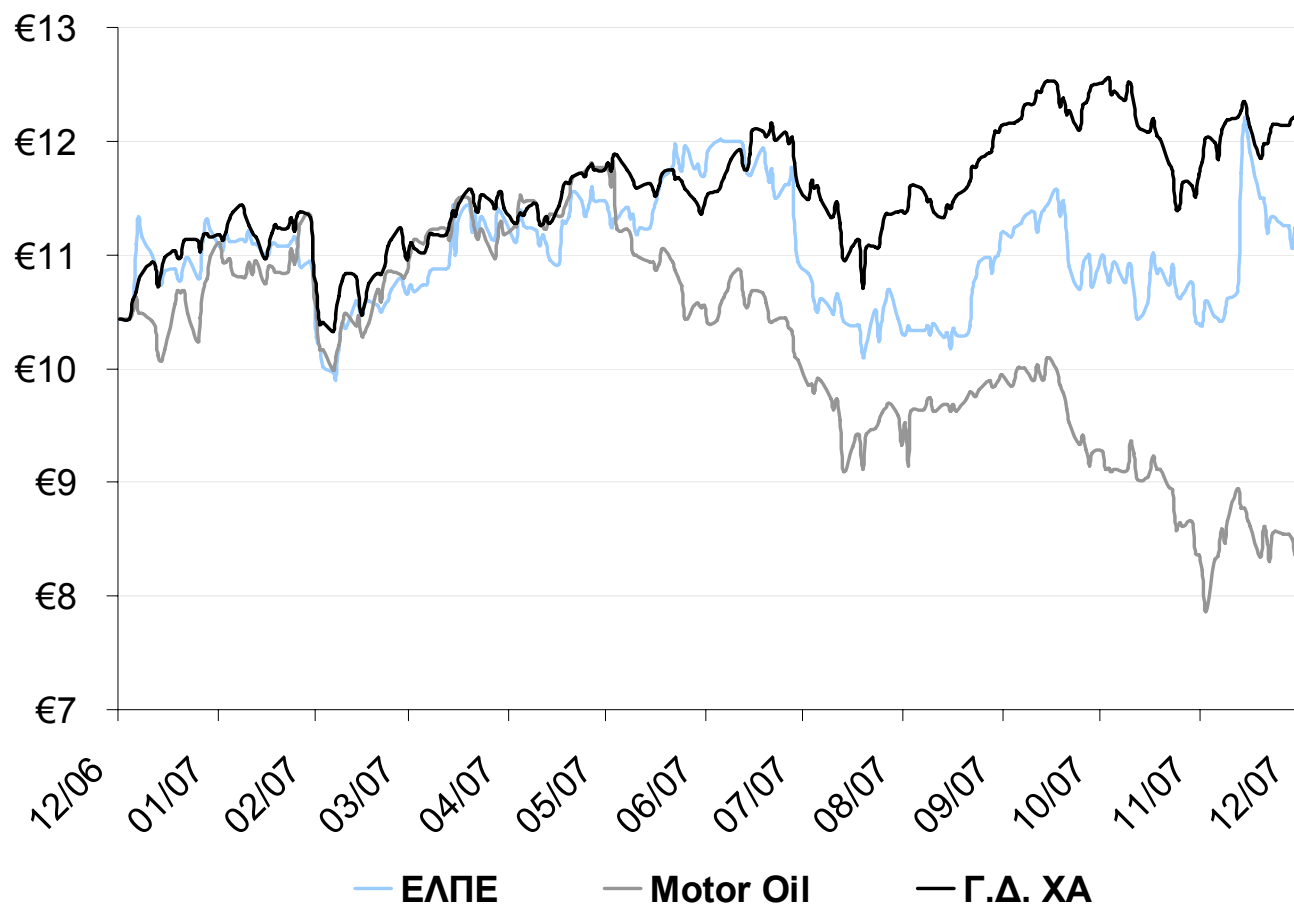
Αριθμός Μετοχών: 305.635.185

ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

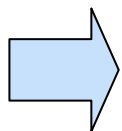
- Η εταιρία στοχεύει στην αύξηση του μερίσματος προς τους μετόχους λαμβάνοντας υπ'οψη τόσο την τρέχουσα κερδοφορία όσο και την εκτιμώμενη μελλοντική κερδοφορία της, καθώς και τις επενδυτικές ανάγκες της
- Προμέρισμα ύψους €0,15 για την χρήση του 2007 ανά μετοχή στο δ' τρίμηνο του 2007
- Πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων για συνολικό μέρισμα €0,50 ανά μετοχή (συμπεριλαμβανομένου του προμερίσματος €0,15 ανά μετοχή)
- Διάθεση του 44% των καθαρών κερδών ως μέρισμα, με μερισματική απόδοση
 - 4,4% με βάση το κλείσιμο της μετοχής στις 31/12/2007
 - 4,9% με βάση το κλείσιμο της μετοχής στις 13/5/2008



ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΙΜΗΣ ΜΕΤΟΧΗΣ



- Αύξηση της τιμής μετοχής κατά 8% το 2007, έναντι:
 - ανόδου κατά 18% του Γ.Δ. του ΧΑ
 - μείωσης κατά 1% του κλάδου διύλισης στην Ελλάδα
 - αύξησης κατά 10% του Ευρωπαϊκού κλάδου



- Διαχείριση 2007

- **Στρατηγικοί Στόχοι και Προτεραιότητες**

- Κύρια Στοιχεία 2008

ΒΑΣΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ ΟΜΙΛΟΥ

- Μετασχηματισμός της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ σε ανταγωνιστικό ενεργειακό όμιλο σε διεθνές επίπεδο
- Υλοποίηση στρατηγικών ανάπτυξης του χαρτοφυλακίου των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων μας, με γνώμονα την εκμετάλλευση των συγκριτικών πλεονεκτημάτων του Ομίλου και των ευκαιριών της αγοράς ενέργειας
- Μεγιστοποίηση της κερδοφορίας και δημιουργία προστιθέμενης αξίας για την εταιρεία και τους μετόχους της

ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΚΑΙ ΑΞΙΕΣ

- Προτεραιότητα στην Ασφάλεια
- Προστασία και σεβασμός στο Περιβάλλον
- Διαφάνεια σε όλους τους τομείς
- Κυρίαρχη έμφαση στον ανθρώπινο παράγοντα
- Σεβασμός στον πελάτη
- Συνεχής ανάπτυξη τεχνογνωσίας
- Συνεχής βελτίωση ανταγωνιστικότητας και εξωστρέφειας
- Εστιασμός στα αποτελέσματα
- Έμφαση στην κοινωνική υπευθυνότητα (ΕΚΕ)

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΠΡΟΤΕΡΑΙΟΤΗΤΕΣ

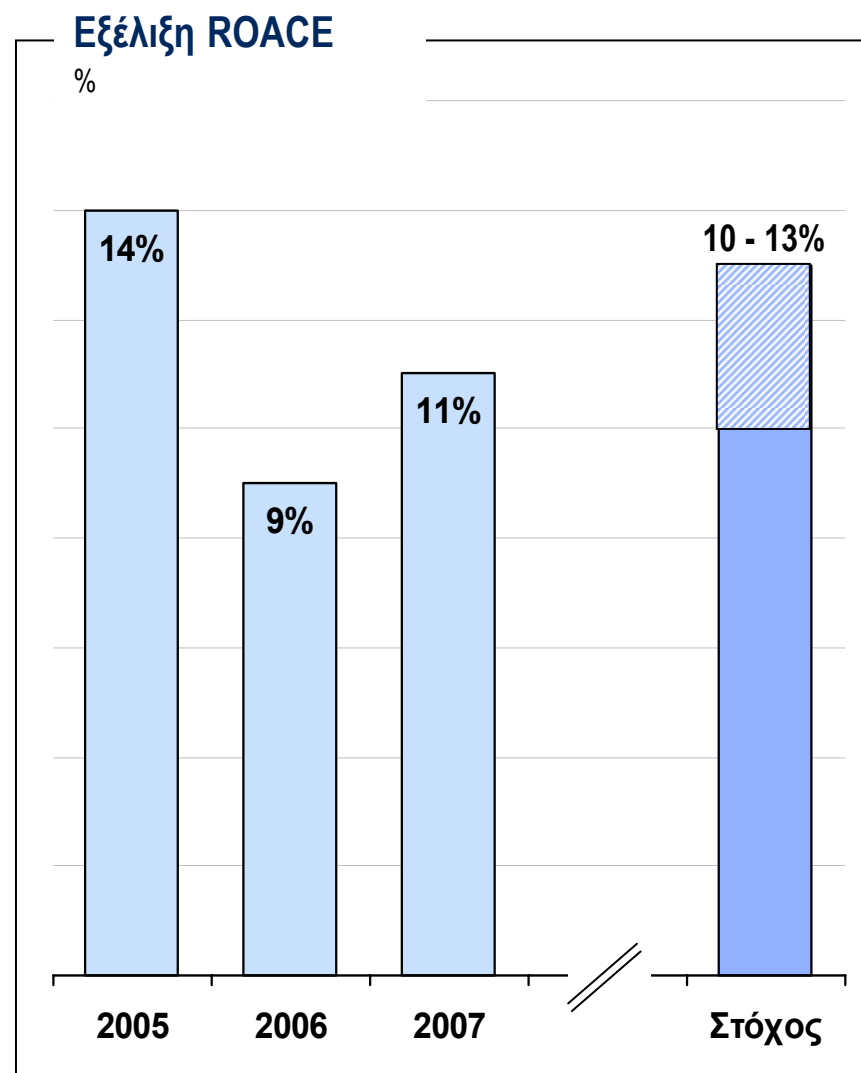
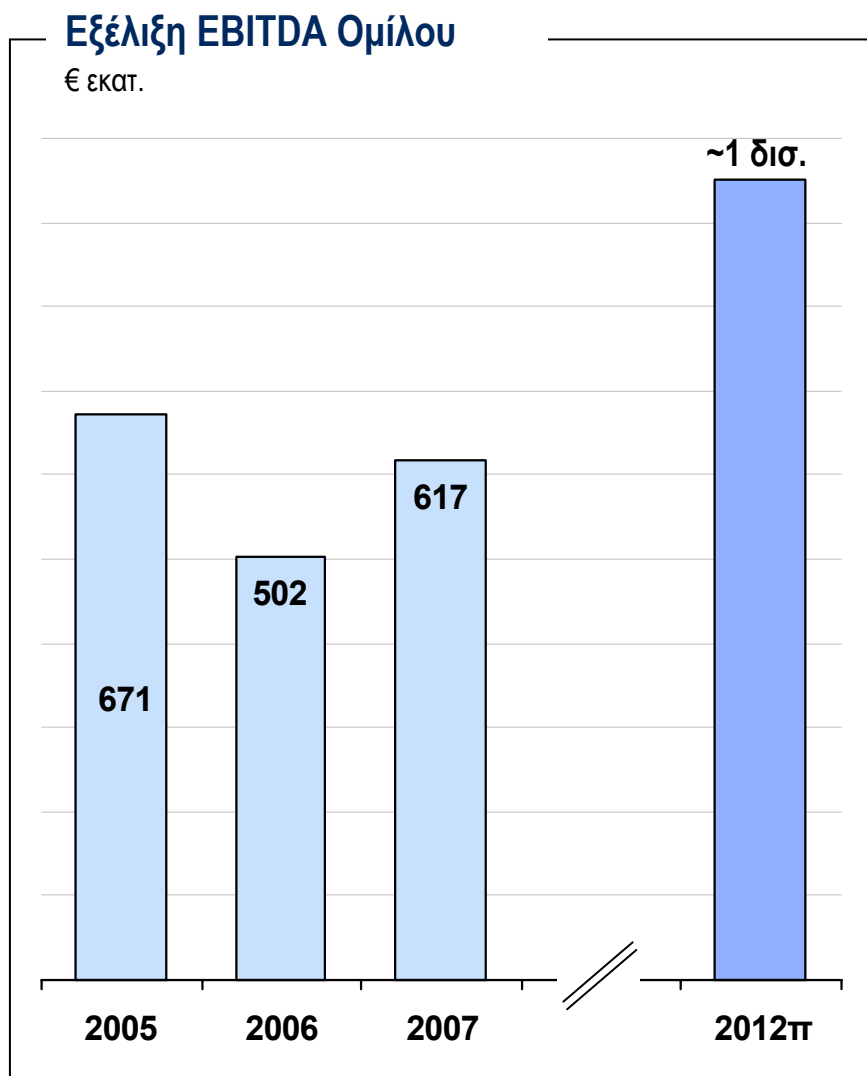
Ισχυρή θέση ...

- Ηγετική θέση στην αγορά πετρελαιοειδών και πετροχημικών στην Ελλάδα
- Εξαιρετική θέση και γεωγραφική κατανομή των εγκαταστάσεων
- Τεχνολογική υπεροχή διυλιστηρίου Ασπροπύργου
- Καθετοποιημένες λειτουργίες στη διύλιση και τα χημικά
- Ισχυρή χρηματοοικονομική θέση για χρηματοδότηση της ανάπτυξης

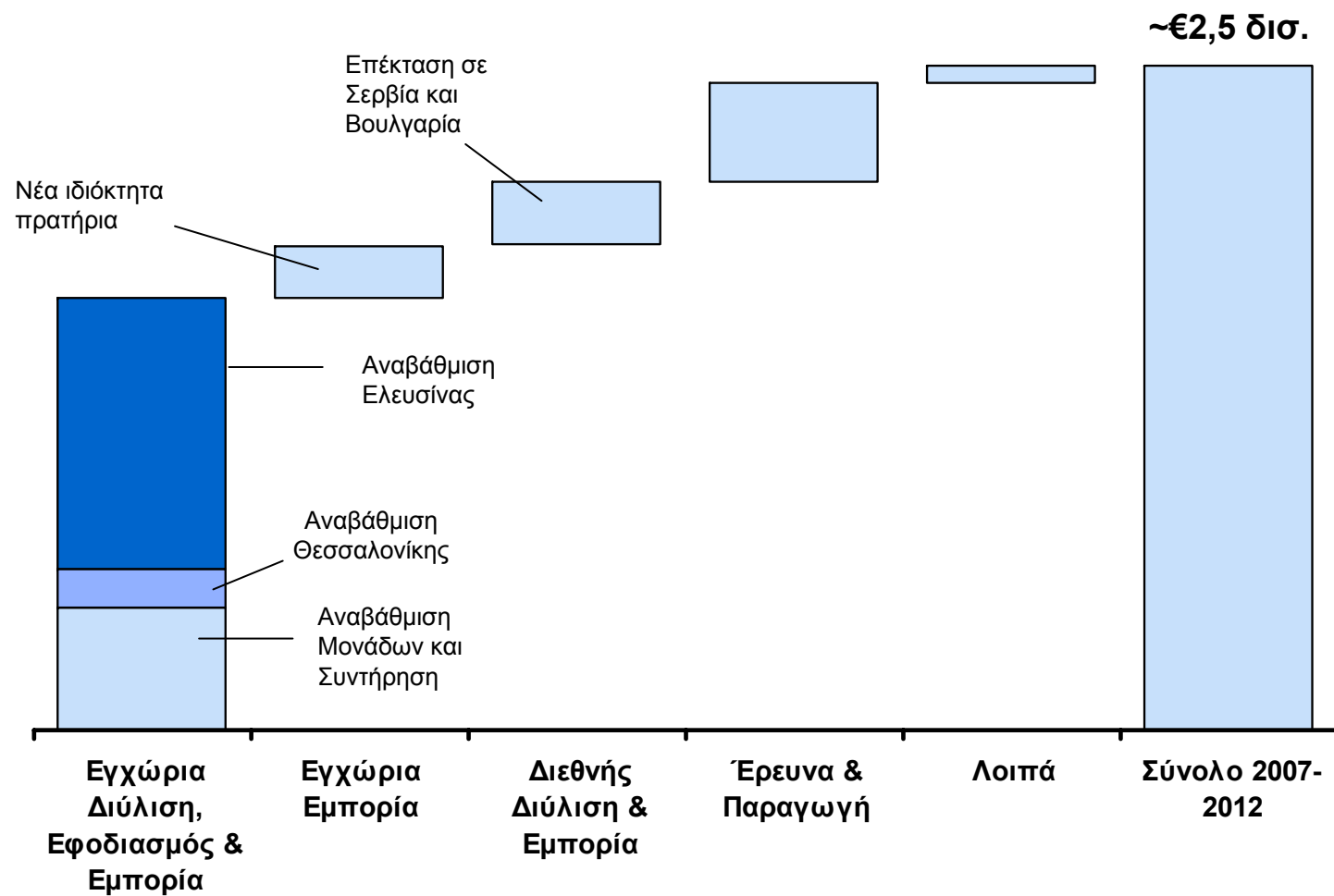
... και σημαντικές ευκαιρίες ανάπτυξης



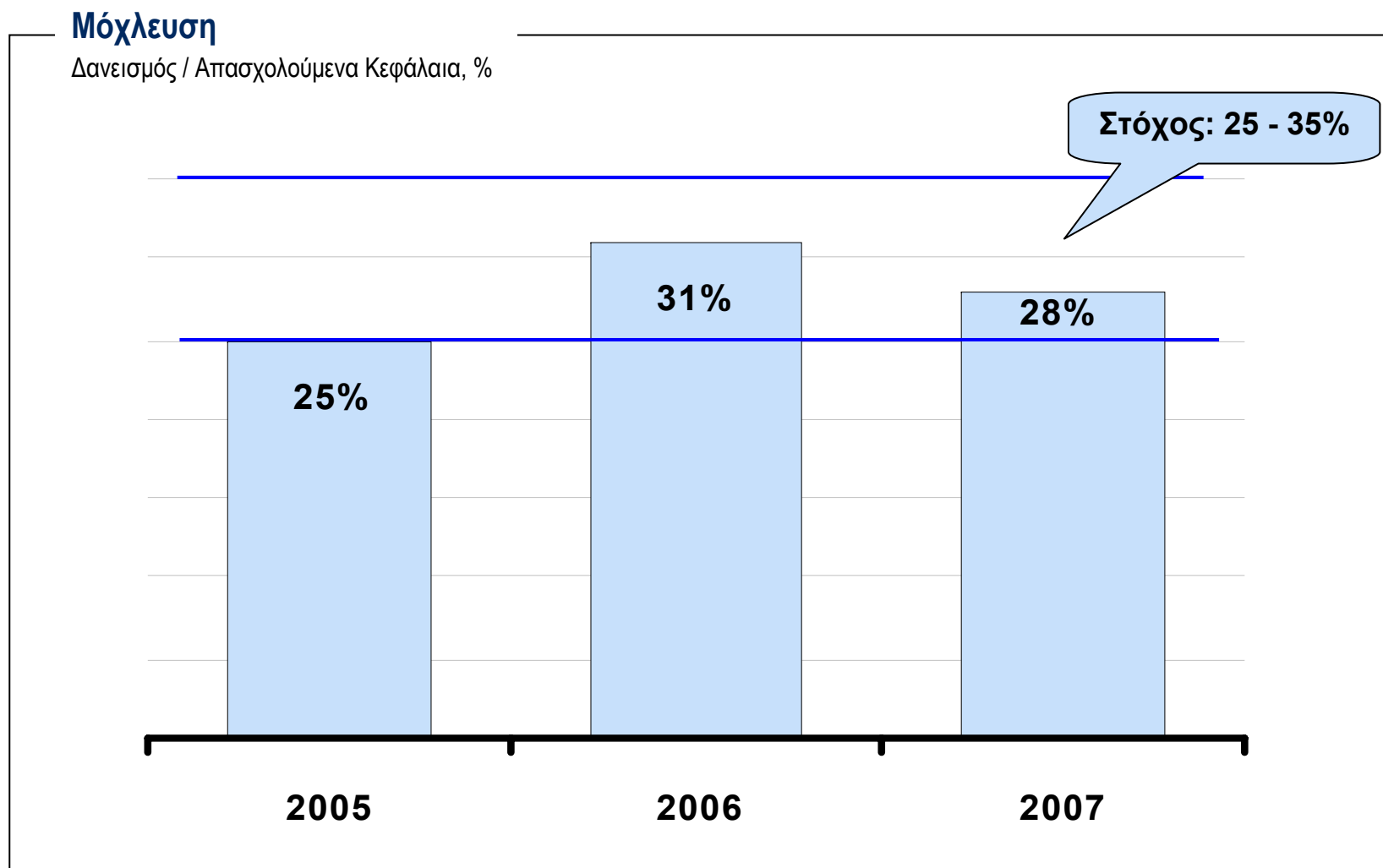
ΣΤΟΧΟΣ: ΔΙΠΛΑΣΙΑΣΜΟΣ ΤΟΥ ΙΣΤΟΡΙΚΟΥ ΕΒΙΤΔΑ ΤΟ 2012 ΚΑΙ ΕΠΙΤΕΥΞΗ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΣΤΑ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ ΥΨΗΛΟΤΕΡΗΣ ΑΠΟ 10%



ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ 2008 – 2012



ΙΣΧΥΡΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ

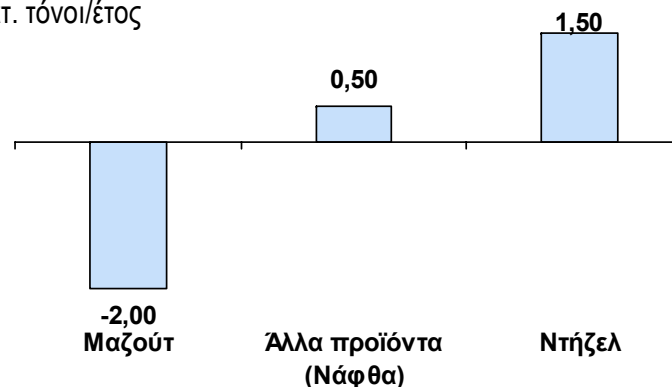


Η ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗ ΤΩΝ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΔΙΥΛΙΣΗΣ ΣΤΟ ΝΟΤΟ ΘΑ ΒΕΛΤΙΩΣΕΙ ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΤΗΝ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΟΤΗΤΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ...

- Κύρια στοιχεία αναβάθμισης:
 - Επένδυση ύψους €1,1 δισ., με υψηλές αποδόσεις
 - Έναρξη λειτουργίας το 2011
 - Νέες μονάδες: Hydrocracker (40 kbd) και Flexicoker (20 kbd)
- Η αναβάθμιση θα ενισχύσει σημαντικά την ανταγωνιστική θέση του Ομίλου:
 - Αυξάνεται η παραγωγή μεσαίων κλασμάτων εις βάρος του μαζούτ
 - Προσαρμόζεται η παραγωγή στις τοπικές και παγκόσμιες τάσεις της κατανάλωσης
 - Αυξάνονται οι εναλλακτικές πηγές εφοδιασμού, καθώς οι νέες μονάδες θα κατεργάζονται σχεδόν όλες τις ποιότητες αργών, και όχι μόνον αργά χαμηλού θείου

Αλλαγή καθαρής παραγωγής μετά την αναβάθμιση του Διυλιστηρίου Ελευσίνας

Εκατ. τόνοι/έτος



Διυλιστήριο Ελευσίνας

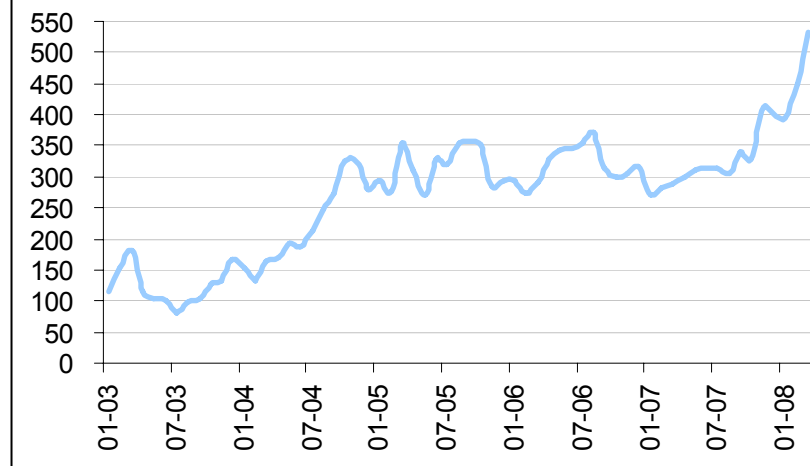


...ΘΑ ΕΝΙΣΧΥΣΕΙ ΤΗΝ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑ ΚΑΙ ΘΑ ΟΔΗΓΗΣΗ ΣΤΗΝ ΜΕΙΩΣΗ ΤΩΝ ΕΚΠΟΜΠΩΝ ΡΥΠΩΝ

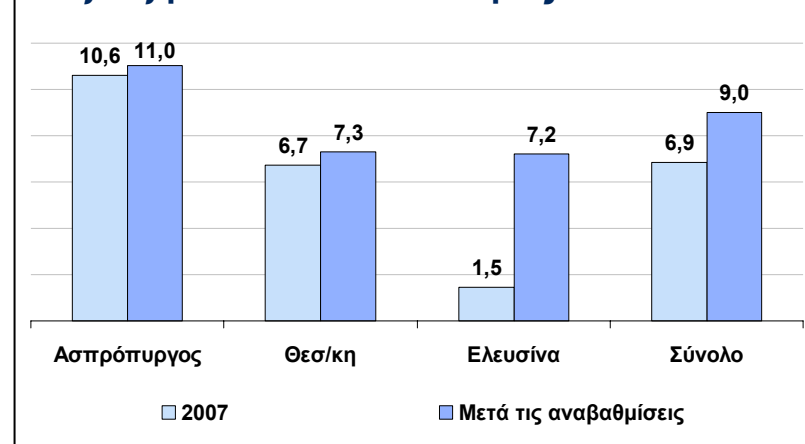
- Η αναβάθμιση στόχο έχει την βελτίωση της κερδοφορίας μέσω της:
- Βελτίωσης του δείκτη συνθετότητας Nelson σε 7,2 από 1,5 και, κατ' επέκταση, των περιθωρίων διύλισης
- Αύξησης επεξεργασίας αργού πετρελαίου μεσαίας και υψηλής περιεκτικότητας θείου: 60% ➔ 100%
- **Μείωση** εκπομπών ρύπων:
 - SO₂: κατά 70,2%
 - NO_x: κατά 11,6%
 - Σωματίδια: κατά 84,2%
 - Υγρά απόβλητα: κατά 24%
- Αύξηση θέσεων εργασίας:
 - Διασφαλίζονται οι σημερινές 400 μόνιμες θέσεις εργασίας και δημιουργούνται 120 νέες μόνιμες θέσεις. Παράλληλα δημιουργούνται και περίπου άλλες τόσες έμμεσες θέσεις εργασίας
 - Κατά την διάρκεια της κατασκευής του έργου που θα διαρκέσει δύο χρόνια, θα απασχοληθούν περίπου 1.500 άτομα

Διαφορά τιμής ντήζελ-μαζούτ

US\$ ανά τόνο



Εξέλιξη δεικτών συνθετότητας Nelson



ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗ ΤΩΝ ΕΓΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΔΙΥΛΙΣΗΣ ΣΤΟ ΒΟΡΡΑ

- Επένδυση στην αύξηση λειτουργικής ευελιξίας στη διύλιση διαφορετικών τύπων αργού
- Προσθήκη νέας μονάδας αναμόρφωσης βενζινών (CCR) 15 kbd, με αύξηση της παραγωγής βενζινών κατά 50%
- Αύξηση αποθηκευτικών χώρων κατά 240 km³
- Βελτίωση του δείκτη συνθετότητας Nelson και των περιθωρίων διύλισης και της κερδοφορίας
- Επένδυση ύψους €150 εκατ.
- Έναρξη λειτουργίας το 2010

Εγκαταστάσεις Διύλισης στο Βορρά



Διυλιστήριο Θεσσαλονίκης



ΣΥΝΕΧΗΣ ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗ ΚΑΙ ΑΝΑΔΙΑΡΘΡΩΣΗ ΤΟΥ ΔΙΚΤΥΟΥ ΠΡΑΤΗΡΙΩΝ

- Διατήρηση της ηγετικής θέσης στην αγορά
- Αναβάθμιση, αναδιάρθρωση και εξορθολογισμός του δικτύου λιανικής, καθώς και των υποστηρικτικών υπηρεσιών
- Βελτίωση και περαιτέρω ισχυροποίηση του εταιρικού σήματος (brand name)
- Περαιτέρω ανάπτυξη δικτύου ιδιόκτητων/ελεγχόμενων πρατηρίων



Εξέλιξη Δικτύου Πρατηρίων ΕΚΟ

	2005	2006	2007	Μεταβολή
Ιδιόκτητα Πρατήρια «Καλυψώ»	2	10	27	17
Ελεγχόμενα Πρατήρια	193	220	247	27
Πρατήρια τρίτων	1.117	1.044	986	-58
Σύνολο	1.312	1.274	1.260	-14

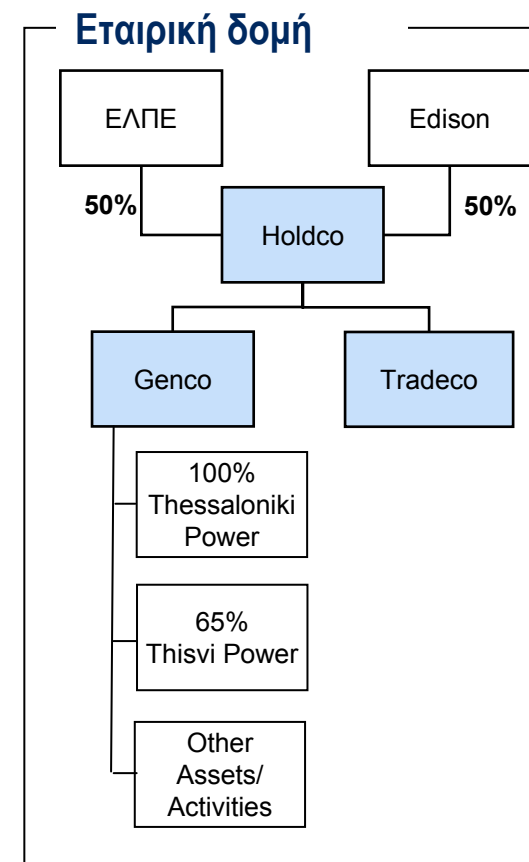
ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΣΤΙΣ ΑΓΟΡΕΣ ΤΗΣ ΝΑ ΕΥΡΩΠΗΣ

- Διατήρηση ηγετικής θέσης:
 - Κύπρος (ΕΚΟ): 35% μερίδιο αγοράς
 - πΓΔΜ (ΟΚΤΑ): 97% μερίδιο αγοράς
 - Μαυροβούνιο (JPK): 45% μερίδιο αγοράς
- Επέκταση δραστηριοτήτων στις πιο ελκυστικές αγορές της ΝΑ Ευρώπης μέσω οργανικής ανάπτυξης ή εξαγορών:
 - Σερβία
 - Βουλγαρία
- Αύξηση συνολικού αριθμού πρατηρίων από 252 το 2007 σε τουλάχιστον 500 μέχρι τα τέλη του 2012



ΑΥΞΗΣΗ ΣΥΜΜΕΤΟΧΗΣ ΣΤΟΝ ΚΛΑΔΟ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΜΕΣΩ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗΣ ΣΥΝΕΡΓΑΣΙΑΣ ΜΕ ΤΗΝ ΙΤΑΛΙΚΗ EDISON

- Συμφωνία στρατηγικής συνεργασίας με την Edison, τη 2^η μεγαλύτερη εταιρεία ηλεκτρισμού και φυσικού αερίου στην Ιταλία, που προβλέπει την ίδρυση κοινοπραξίας με σκοπό:
 - Τη δημιουργία χαρτοφυλακίου παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας ισχύος 1.500-2.000 MW στην Ελλάδα, το οποίο θα βασίζεται σε διαφοροποιημένες πηγές ενέργειας
 - Την εμπορία ηλεκτρικής ενέργειας
 - Την πιθανή επέκταση της συνεργασίας στον τομέα της συμπαραγωγής, στις αγορές των Βαλκανικών χωρών, καθώς και στον τομέα της παραγωγής και προμήθειας φυσικού αερίου
- Η ΕΛΠΕ συνεισφέρει τις τρέχουσες δραστηριότητές της στον τομέα της ηλεκτρικής ενέργειας, συμπεριλαμβανομένης της ΕΝ.ΘΕΣ.
- Η Edison συνεισφέρει την κατά 65% συμμετοχή της στη μονάδα ισχύος 420MW στη Θίσβη, καθώς και το έργο ανάπτυξης ανθρακικής μονάδας, δυναμικότητας 600MW στον Αστακό Αιτωλοακαρνανίας

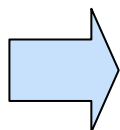


ΒΕΛΤΙΩΣΗ ΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΑΙ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΟΤΗΤΑΣ

- Μηδενική αύξηση λειτουργικών δαπανών για 4^ο συνεχόμενο έτος, με επίτευξη συνολικών οικονομιών ύψους €100 εκατ.
- Υλοποίηση προγράμματος Στρατηγικών Προμηθειών, με στόχο τη μείωση δαπανών για προμήθειες αγαθών και υπηρεσιών κατά €50 εκατ. μέσα σε 3 χρόνια
- Πρόγραμμα βελτίωσης απόδοσης και ενίσχυσης ανταγωνιστικότητας των διυλιστηρίων:
 - Επίτευξη συνεργειών μεταξύ διυλιστηρίων
 - Εξοικονόμηση ενέργειας
 - Βελτίωση και ομογενοποίηση τρόπου λειτουργίας και διαδικασιών
- Πρόγραμμα βελτίωσης απόδοσης της ΕΚΟ, με βελτιστοποίηση δικτύου πρατηρίων, εγκαταστάσεων και προσφερομένων υπηρεσιών
- Αναδιάρθρωση υποστηρικτικών δραστηριοτήτων (κεντρικές υπηρεσίες) με στόχο την αύξηση της αποτελεσματικότητας και τη βελτιστοποίηση της υποστήριξης των επιχειρηματικών μας μονάδων



- Διαχείριση 2007
- Στρατηγικοί Στόχοι και Προτεραιότητες



- **Κύρια Στοιχεία 2008**

ΣΗΜΑΝΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΕΙΣ 2008

Επιχειρησιακές Μονάδες

- Έναρξη υλοποίησης προγραμμάτων αναβάθμισης διυλιστηρίων Ελευσίνας και Θεσσαλονίκης
- Επέκταση δικτύου ιδιόκτητων και ελεγχόμενων πρατηρίων στην Ελλάδα
- Περαιτέρω ανάπτυξη του δικτύου πρατηρίων στις κύριες αγορές της ΝΑ Ευρώπης (Σερβία, Βουλγαρία)
- Ολοκλήρωση στρατηγικής συνεργασίας με την Edison
- Εξέλιξη προγράμματος ερευνητικών γεωτρήσεων και γεωτρήσεων περιχάραξης στη Λιβύη
- Έναρξη ερευνητικών εργασιών στην Αίγυπτο

Μετασχηματισμός και Αναδιοργάνωση

- Συνέχιση υλοποίησης προγράμματος Στρατηγικών Προμηθειών «BEST50» με στόχο την επίτευξη οικονομιών της τάξεως των €18 εκατ. το 2008 σε προμήθειες αγαθών, υπηρεσιών και κεφαλαιουχικού εξοπλισμού
- Επιτάχυνση προγραμμάτων βελτίωσης της απόδοσης των κυρίων δραστηριοτήτων μας (διύλιση και εμπορία στην Ελλάδα) καθώς και των υποστηρικτικών δραστηριοτήτων (κεντρικές υπηρεσίες), με στόχο την αύξηση της αποτελεσματικότητας και ανταγωνιστικότητας

ΚΥΡΙΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ 1^{ου} ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2008

€ εκατομμύρια, ΔΠΧΠ	1 ^ο τρίμηνο 2007	1 ^ο τρίμηνο 2008	% Δ
Κύκλος Εργασιών	1.885	2.545	35%
EBITDA	102	141	39%
«Συγκρίσιμο» EBITDA *	100	97	-3%
Κέρδη Προ Φόρων	70	139	99%
Καθαρά Κέρδη	55	97	77%
Κέρδη Ανά Μετοχή	0,18	0,32	77%

* EBITDA αναπροσαρμοσμένο για την επίδραση από την αποτίμηση των αποθεμάτων, έκτακτα κέρδη/ζημιές και μεταβολές στην ισοτιμία €/€

ΕΛΛΑΔΑ - ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΙΜΩΝ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ 2008

Αμόλυβδη Βενζίνη Ποσοστιαία Ανάλυση Τιμών Κατανάλωσης



Ανάλυση Τιμών Κατανάλωσης

Μέσα Όρα Έτους

	€/Lt
Κόστος πρώτης ύλης	0,43
Κόστος λειτουργίας	0,01
Περιθώριο διύλισης	0,01
Τιμή Διυλιστηρίου	0,45
Φόροι και δασμοί	0,54
Μικτό Περιθώριο εμπορίας	0,12

Μέση Τιμή Λιανικής	1,11
--------------------	------

ΕΛΛΑΔΑ - ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΙΜΩΝ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΗ 2008

Ντίζελ Κίνησης Ποσοστιαία Ανάλυση Τιμών Κατανάλωσης



Ανάλυση Τιμών Κατανάλωσης

Μέσο Όρο Έτους

	€/Lt
Κόστος πρώτης ύλης	0,52
Κόστος λειτουργίας	0,01
Περιθώριο διύλισης	0,02
Τιμή Διυλιστηρίου	0,55
Φόροι και δασμοί	0,49
Μικτό Περιθώριο εμπορίας	0,11

Μέση Τιμή Λιανικής	1,15
--------------------	------