

Απολογισμός 2016

Παρουσίαση Διευθύνοντος Συμβούλου κ. Γρηγόρη Στεργιούλη

ΑΝΑΠΤΥΞΗ ACTION
for growth



Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση
23 Ιουνίου 2017

- Προκλήσεις Ευρωπαϊκού Κλάδου Διύλισης
- Απολογισμός και Αποτελέσματα 2016
- Στρατηγική Ομίλου & Προτεραιότητες 2017



- **Προκλήσεις Ευρωπαϊκού Κλάδου Διύλισης**
 - Απολογισμός και Αποτελέσματα 2016
 - Στρατηγική Ομίλου & Προτεραιότητες 2017

ΕΥΡΩΠΑΙΚΟΣ ΚΛΑΔΟΣ ΔΙΥΛΙΣΗΣ – ΚΥΡΙΕΣ ΠΡΟΚΛΗΣΕΙΣ

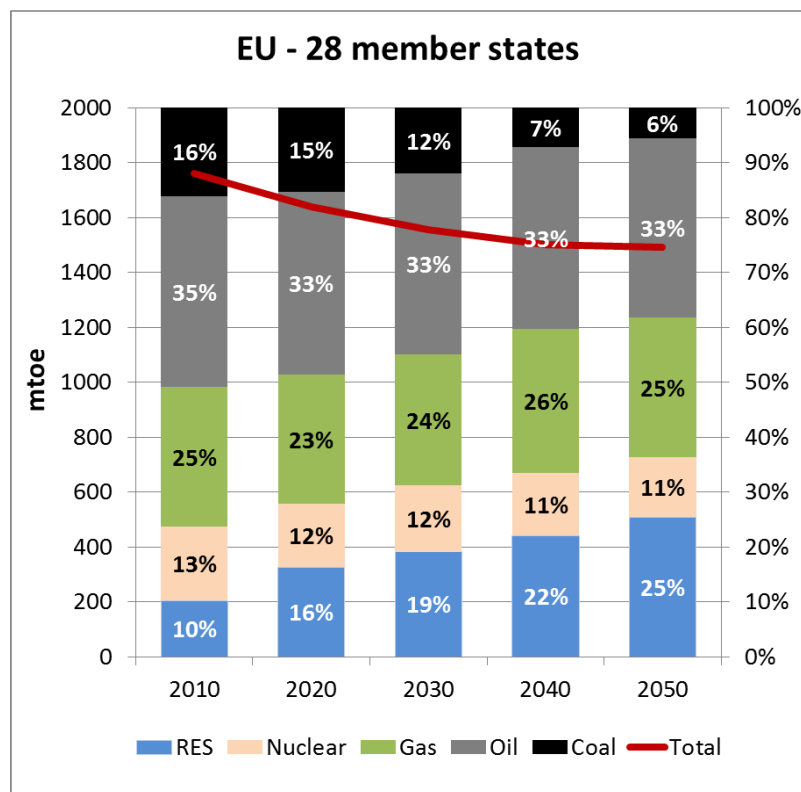
Ο Ευρωπαϊκός κλάδος διύλισης αντιμετωπίζει σειρά προκλήσεων τόσο βραχυπρόθεσμα όσο και μακροπρόθεσμα

- **Ανταγωνιστικότητα:**
 - Υψηλό ενεργειακό κόστος
 - Πρόσβαση σε πρώτες ύλες
 - Κανονιστική συμμόρφωση με Ε.Ε.
 - Νέα προϊόντα χαμηλού θείου
- **Προσφορά:**
 - Πλεονάζουσα δυναμικότητα
- **Ζήτηση:**
 - Βελτίωση αποδοτικότητας κινητήρων εσωτερικής καύσης
 - Υποκατάσταση από εναλλακτικές πηγές (ηλεκτροκίνηση, Φ.Α.)
 - Οικονομική ανάπτυξη
 - Συνδυασμένη χρήση πολλαπλών προϊόντων σε κίνηση, θέρμανση, βιομηχανία

ΕΥΡΩΠΑΙΚΟΣ ΚΛΑΔΟΣ ΔΙΥΛΙΣΗΣ – ΚΥΡΙΕΣ ΠΡΟΚΛΗΣΕΙΣ

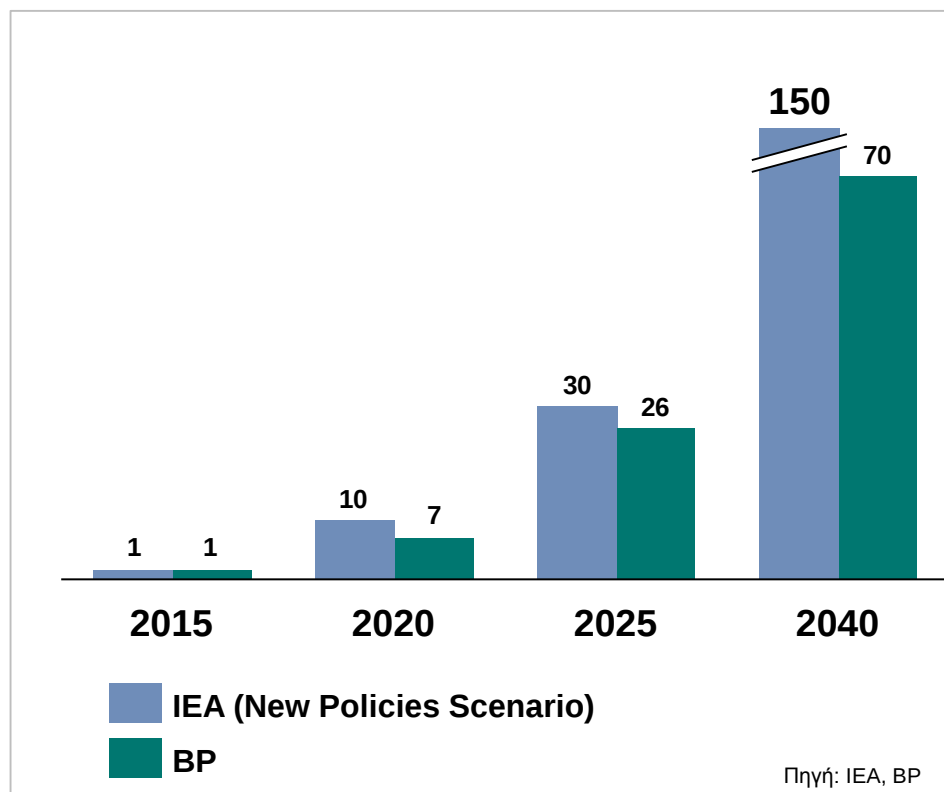
Αναμένεται περαιτέρω διεύρυνση ΑΠΕ σε βάρος λιγνίτη, με το πετρέλαιο να διατηρεί το σημαντικό του ρόλο και αύξηση ηλεκτροκίνησης

Προβλεπόμενη εξέλιξη ενεργειακού μίγματος



Πηγή: Ευρωπαϊκή επιτροπή

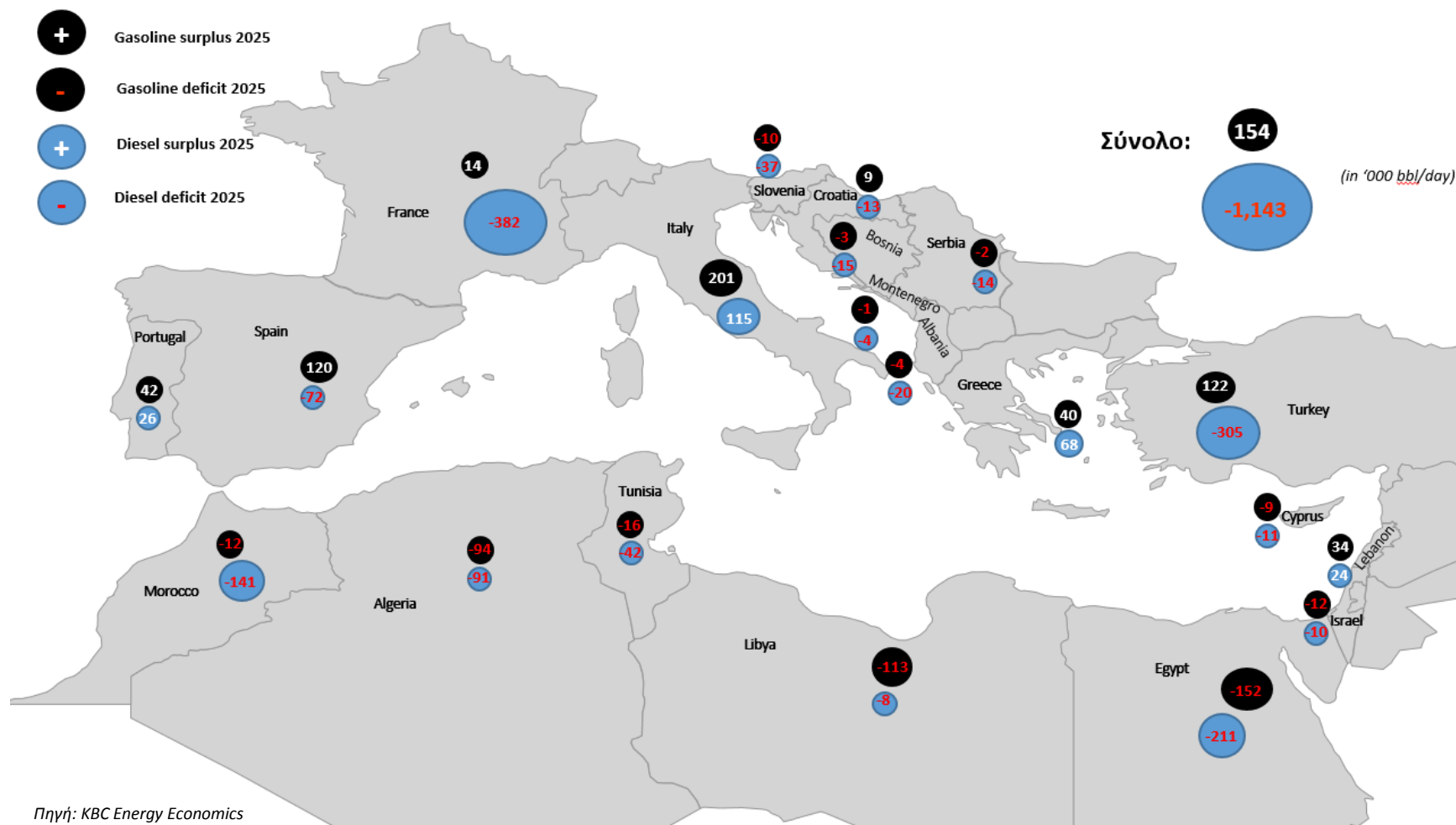
Μέγεθος παγκόσμιου στόλου ηλεκτρικών αυτοκινήτων (εκατ.)



Πηγή: IEA, BP

ΕΥΡΩΠΑΙΚΟΣ ΚΛΑΔΟΣ ΔΙΥΛΙΣΗΣ – ΚΥΡΙΕΣ ΠΡΟΚΛΗΣΕΙΣ

Το 2025, η περιοχή της Μεσογείου προβλέπεται να παραμείνει πλεονασματική στις βενζίνες, αλλά σημαντικά ελλειμματική στα μεσαία κλάσματα

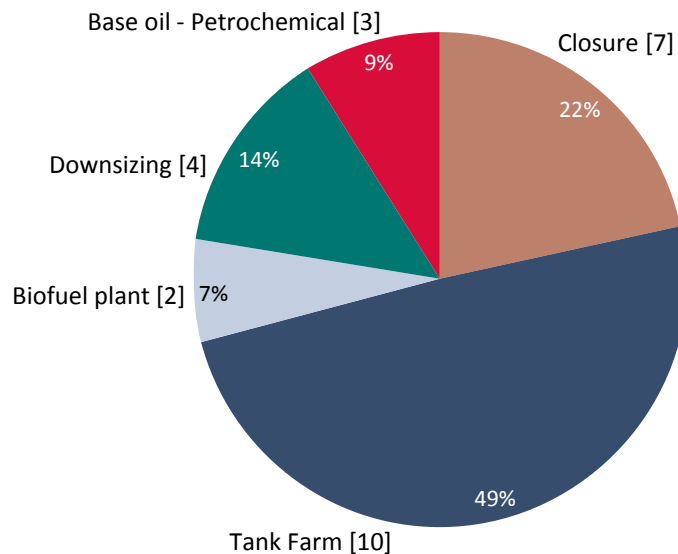


Πηγή: KBC Energy Economics

ΕΥΡΩΠΑΙΚΟΣ ΚΛΑΔΟΣ ΔΙΥΛΙΣΗΣ – ΚΥΡΙΕΣ ΠΡΟΚΛΗΣΕΙΣ

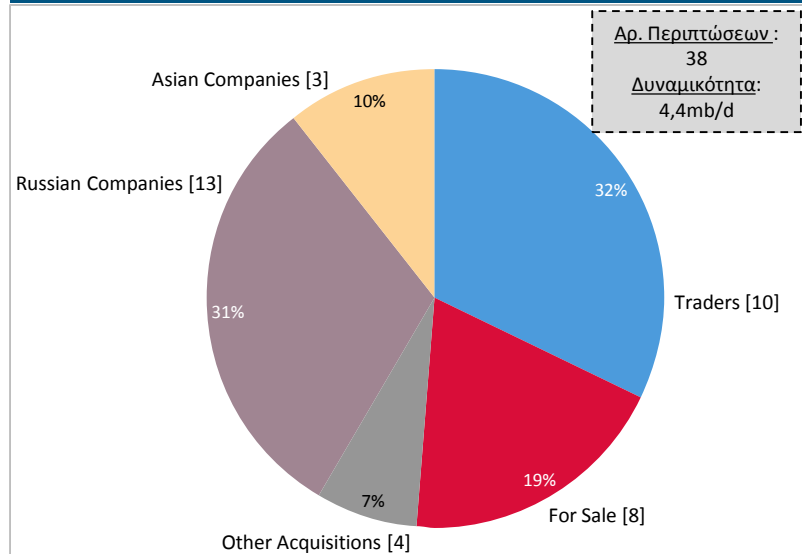
Η διυλιστική δυναμικότητα στην Ευρώπη έχει μειωθεί κατά 2,6mbpd από το 2008, ~40% της παγκόσμιας δυναμικότητας που αποσύρθηκε

Τύπος Κλεισίματος (% βάσει δυναμικότητας)



Πηγή: HELPE MI

Εξαγορές διυλιστηρίων υπό κίνδυνο (% δυναμικότητας)



Πηγή: HELPE MI

- Προκλήσεις Ευρωπαϊκού Κλάδου Διύλισης



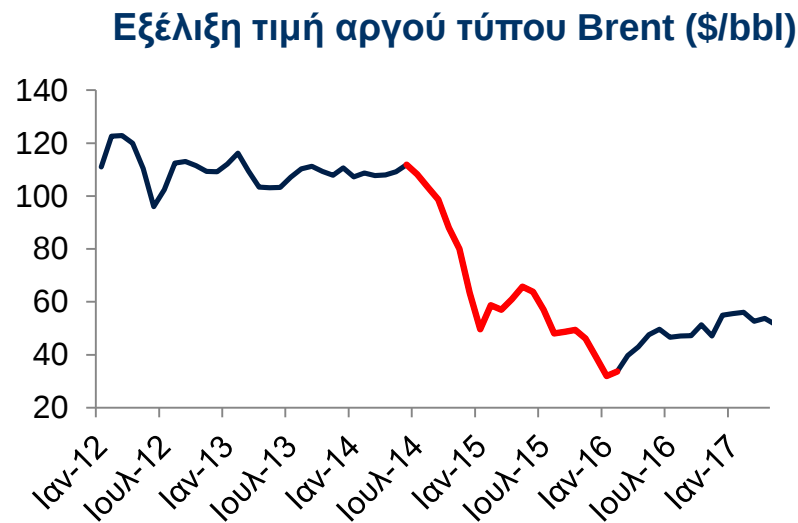
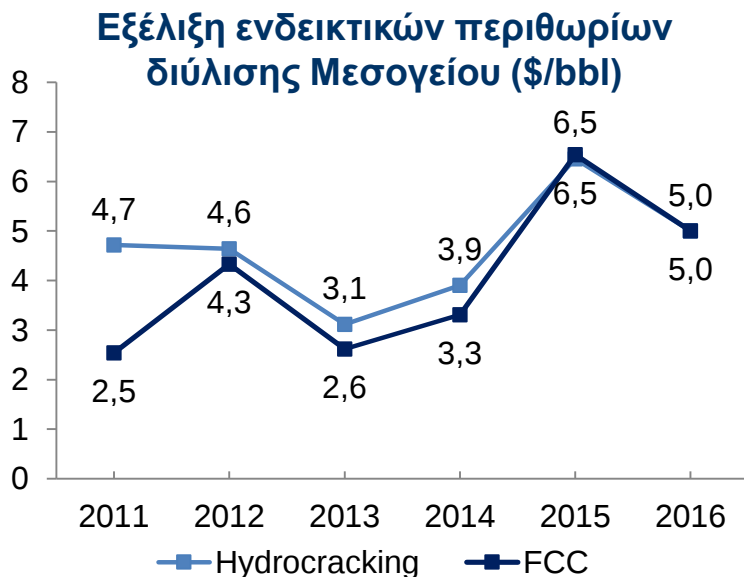
- **Απολογισμός και Αποτελέσματα 2016**

- Στρατηγική Ομίλου & Προτεραιότητες 2017

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ: ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΣΤΟΝ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΚΛΑΔΟ ΔΙΥΛΙΣΗΣ

Υποχώρηση περιθωρίων διύλισης, διατήρηση ισχυρού δολαρίου με ιστορικό χαμηλό τιμών αργού

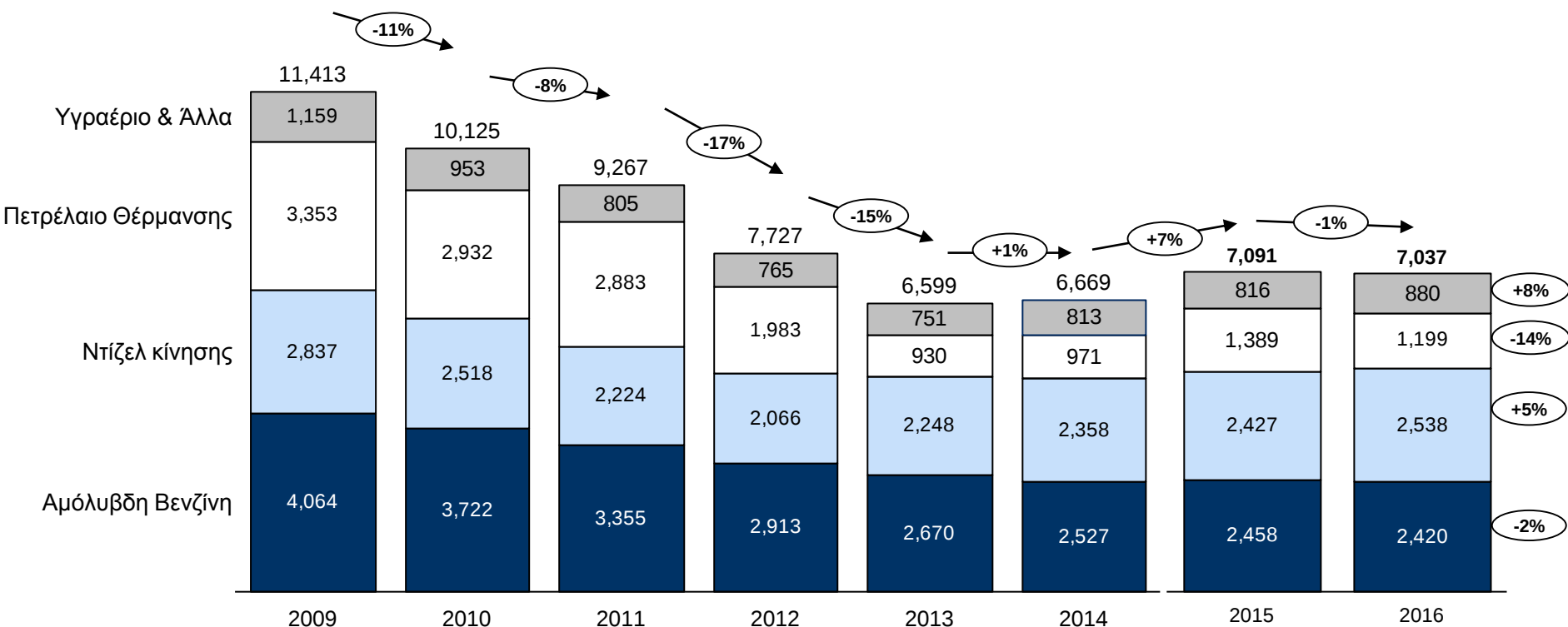
- Αυξημένη προσφορά προϊόντων, με αρνητικό αντίκτυπο στα περιθώρια
- Τιμές αργού στα \$45/bbl, τα χαμηλότερα επίπεδα των τελευταίων 15 ετών, παρά την ανάκαμψη στο Δ' Τρίμηνο, λόγω της απόφασης του ΟΠΕΚ για έλεγχο της παραγωγής
- Διατήρηση ισοτιμίας ευρώ/δολαρίου στα 1,1 δολάρια, που ευνοεί τις ευρωπαϊκές εταιρείες διύλισης



ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ: ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

Μικρή υποχώρηση της ζήτησης λόγω πετρελαίου θέρμανσης, ενώ τα καύσιμα κίνησης σημείωσαν αύξηση

Εσωτερική Αγορά* 2009 – 2016 (ΜΤ'000)



(*) Δεν περιλαμβάνει τη ΔΕΗ και τις ένοπλες δυνάμεις

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2016: ΚΥΡΙΑ ΕΠΙΤΕΥΓΜΑΤΑ

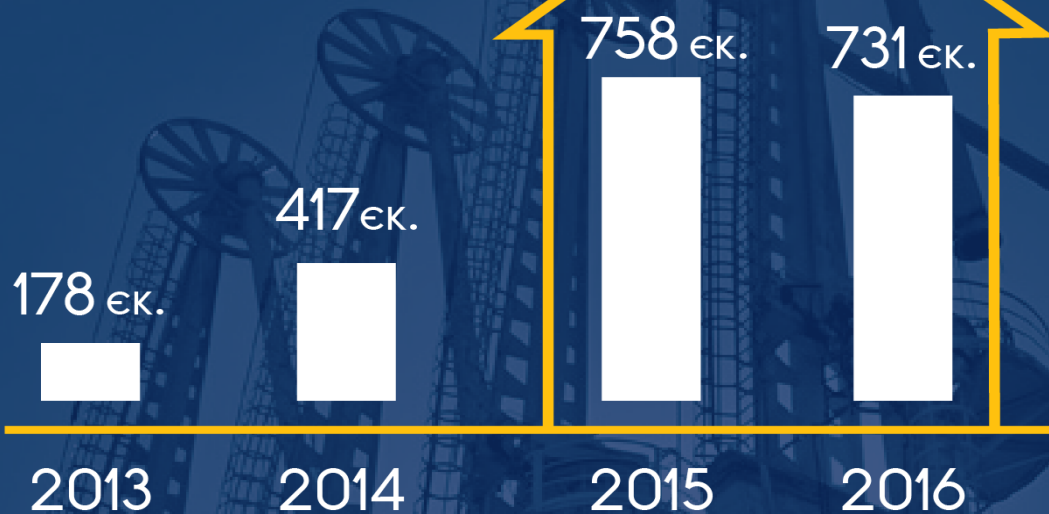
Συγκρίσιμα Κέρδη EBITDA

€731 εκατ.



Οικονομικά Αποτελέσματα 2016


ΕΛΛΗΝΙΚΑ
ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ
ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ



ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2016: ΚΥΡΙΑ ΕΠΙΤΕΥΓΜΑΤΑ

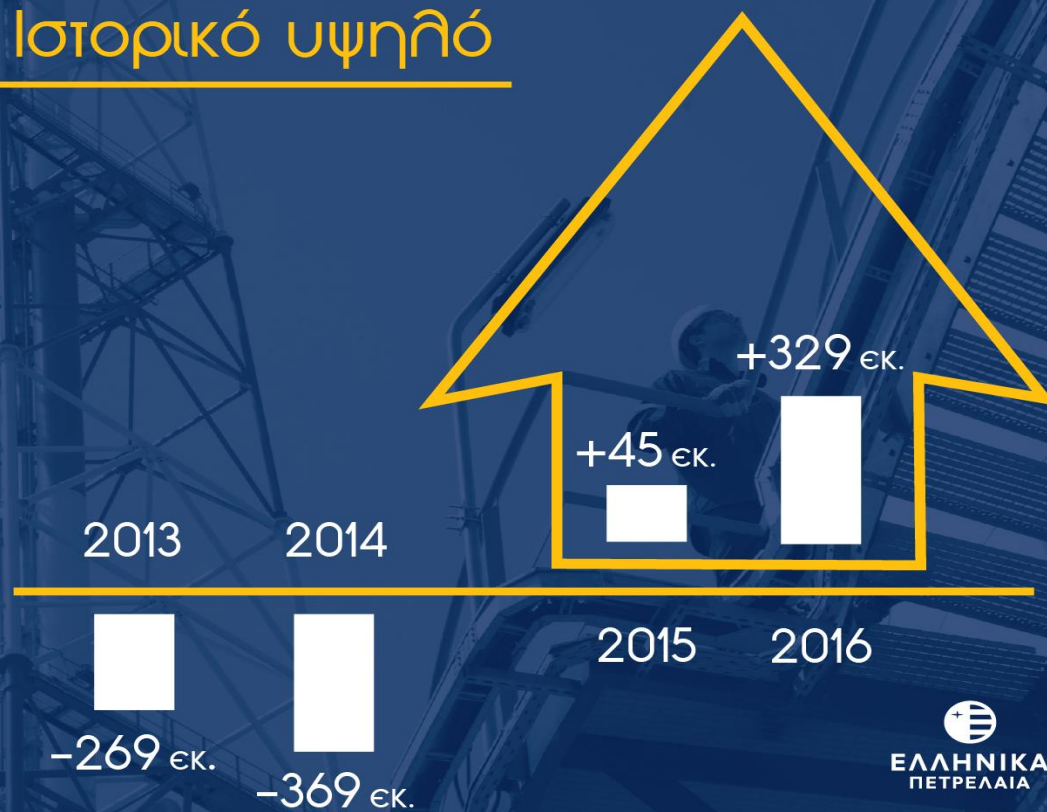
Δημοσιευμένα
Καθαρά Κέρδη IFRS

€329 εκατ.



Οικονομικά Αποτελέσματα 2016

Ιστορικό υψηλό

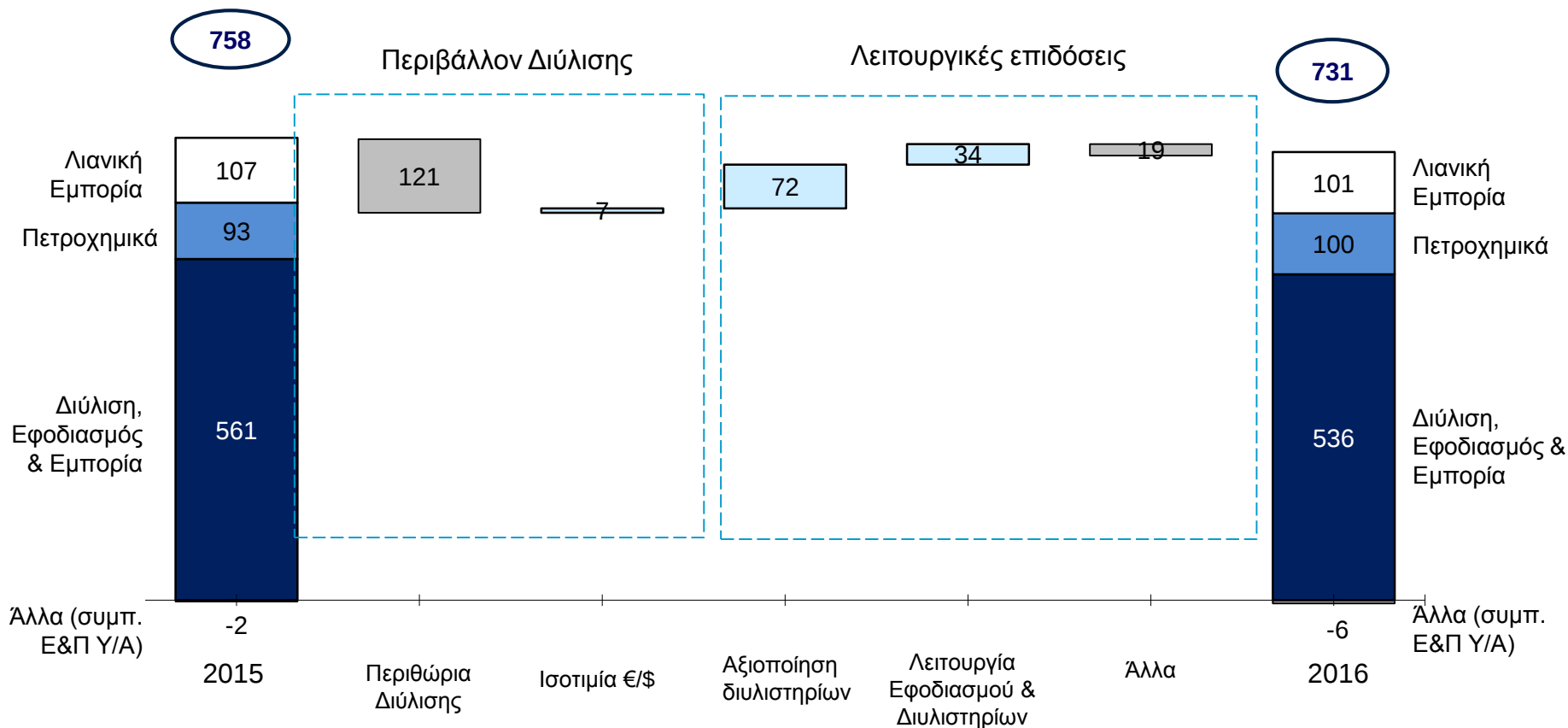


ΕΛΛΗΝΙΚΑ
ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ
ΟΜΙΛΟΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2016: ΕΠΙΔΟΣΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ

Η αύξηση παραγωγής επέτρεψε την αξιοποίηση του θετικού διεθνούς περιβάλλοντος διύλισης, αντισταθμίζοντας εν μέρει τα χαμηλότερα περιθώρια

Συγκρίσιμο EBITDA* – κύριοι λόγοι μεταβολής 2015-2016 (€ εκατ.)



ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2016: ΔΙΥΛΙΣΗ, ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΣ & ΕΜΠΟΡΙΑ

Επίτευξη ρεκόρ παραγωγής

Οικονομικά Αποτελέσματα 2016

Αύξηση της παραγωγής

στην υψηλότερη
επίδοση στην
ιστορία του Ομίλου

14,8
ΕΚΑΤ.
Μ.Τ.



ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2016: ΔΙΥΛΙΣΗ, ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΣ & ΕΜΠΟΡΙΑ

Αξιοποίηση περιβάλλοντος διύλισης για επίτευξη ιστορικών υψηλών παραγωγής και εξαγωγών

Σε εκατ. ευρώ	2016	2015	Δ%
Συγκρίσιμο EBITDA*	536	561	-4%

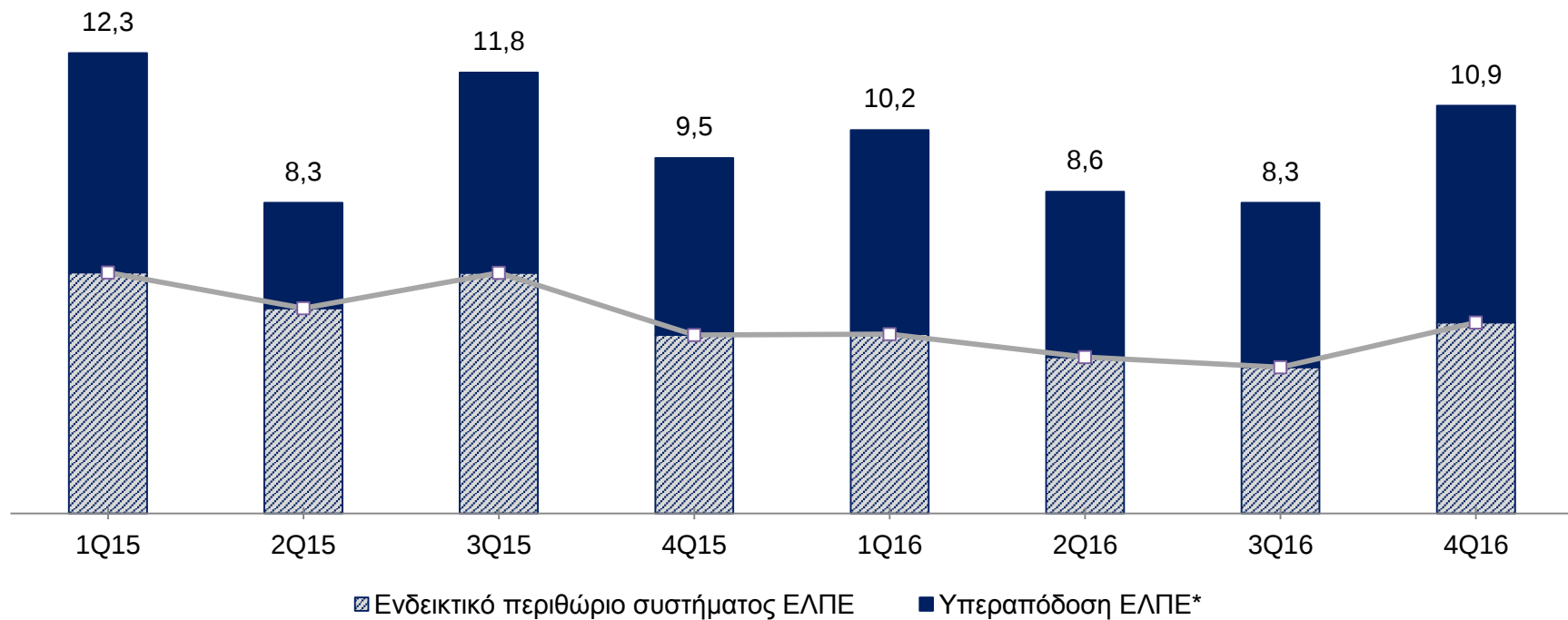
- Αύξηση πωλήσεων στα 15,6 εκ. τόνους, με τις εξαγωγές στα 8,6 εκ. τόνους (+25%)
- Βελτίωση λειτουργικών επιδόσεων σε όλα τα διυλιστήρια Ομίλου με υψηλό βαθμό απασχόλησης και παραγωγή
- Εκμετάλλευση ευκαιριών στη δομή τιμολόγησης και υλοποίηση συμφωνιών (NIOC, Rosneft, EGPC, SOMO) για αριστοποίηση εφοδιασμού και βελτίωση κερδοφορίας

(*) Εξαιρούνται αποτελέσματα από επίδραση αποθεμάτων και άλλα μη λειτουργικά στοιχεία

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2016: ΔΙΥΛΙΣΗ, ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΣ & ΕΜΠΟΡΙΑ

Επίτευξη υπεραπόδοσης, ξεπερνώντας σημαντικά τα διεθνή περιθώρια

Περιθώριο Συστήματος ΕΛΠΕ* (\$/βαρέλι)



(*) Εξαιρούνται αποτελέσματα από επίδραση αποθεμάτων και άλλα μη λειτουργικά στοιχεία. Περιλαμβάνει συνεισφορά προπυλενίου

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2016: ΠΕΤΡΟΧΗΜΙΚΑ

Επίτευξη νέου ιστορικού υψηλού κερδοφορίας, παρά την υποχώρηση των διεθνών περιθωρίων

Σε εκατ. ευρώ	2016	2015	Δ%
Συγκρίσιμο EBITDA*	100	93	+8%

- Αύξηση παραγωγής και πωλήσεων πολυπροπυλενίου
- Ενίσχυση καθετοποίησης διυλιστηρίου Ασπροπύργου με χημικά εργοστάσια στη Θεσσαλονίκη

(*) Εξαιρούνται αποτελέσματα από επίδραση αποθεμάτων και άλλα μη λειτουργικά στοιχεία.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2016: ΕΜΠΟΡΙΑ

Σταθεροποίηση κερδοφορίας εγχώριας εμπορίας σε υψηλά επίπεδα.
Μικρή υποχώρηση στις διεθνείς δραστηριότητες λόγω περιθωρίων

Σε εκατ. ευρώ	2016	2015	Δ%
Συγκρίσιμο EBITDA*	101	107	-6%

ΕΓΧΩΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑ

- Αύξηση όγκων πωλήσεων στις περισσότερες δραστηριότητες
- Περαιτέρω αύξηση μεριδίων αγοράς

ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

- Τα αδύναμα περιθώρια σε Βουλγαρία και Σερβία επηρέασαν την κερδοφορία
- Υψηλός βαθμός καθετοποίηση με τα διυλιστήρια του Ομίλου

(*) Εξαιρούνται αποτελέσματα από επίδραση αποθεμάτων και άλλα μη λειτουργικά στοιχεία

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2016: ΕΡΕΥΝΑ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΗ

Πρόοδος ερευνητικών εργασιών στην Ελλάδα και διεύρυνση χαρτοφυλακίου

- **Δυτ. Πατραϊκός Κόλπος** (ΕΛΠΕ 50% Διαχειριστής - Edison International 50%): Εκτέλεση 3D σεισμικών 1.820 τετ. χλμ και 325 χλμ. 2D καθώς και γεωλογικών & γεωφυσικών εργασιών με σεβασμό προς το περιβάλλον και τοπικές κοινωνίες.
- **Θαλάσσιες Περιοχές 2, 10 και 1**: Ολοκληρώθηκε και μονογραφήθηκε η Σύμβαση Μίσθωσης για περιοχή 2 (Total – Διαχειριστής 50%, Edison 25% και ΕΛΠΕ 25%), σε εξέλιξη διαπραγμάτευση για περιοχές 1 και 10 (ΕΛΠΕ - 100%).
- **Χερσαίες Περιοχές Άρτα – Πρέβεζα και ΝΔ Πελοπόννησος**: Ανάδειξη της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ως Επιλεγείς Αιτών (100% Διαχειριστής) και υπογραφή της Σύμβασης. Αναμένεται κύρωση από το Κοινοβούλιο για έναρξη ερευνών

Έρευνα & Παραγωγή Υδρογονανθράκων

Επανεξέταση των διαθέσιμων ερευνητικών δεδομένων



ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2016: Φ.Α. & ΗΛ. ΕΝΕΡΓΕΙΑ

Βελτίωση συνεισφοράς συμμετοχών στα καθαρά κέρδη Ομίλου λόγω αύξησης όγκων

ΑΠΕ

- Επιτυχής συμμετοχή στον πιλοτικό διαγωνισμό ΡΑΕ για Φ/Β πάρκα με 8,6 MW που θα ολοκληρωθούν εντός του 2017, 200 MW σε διάφορα στάδια ανάπτυξης

ELPEDISON

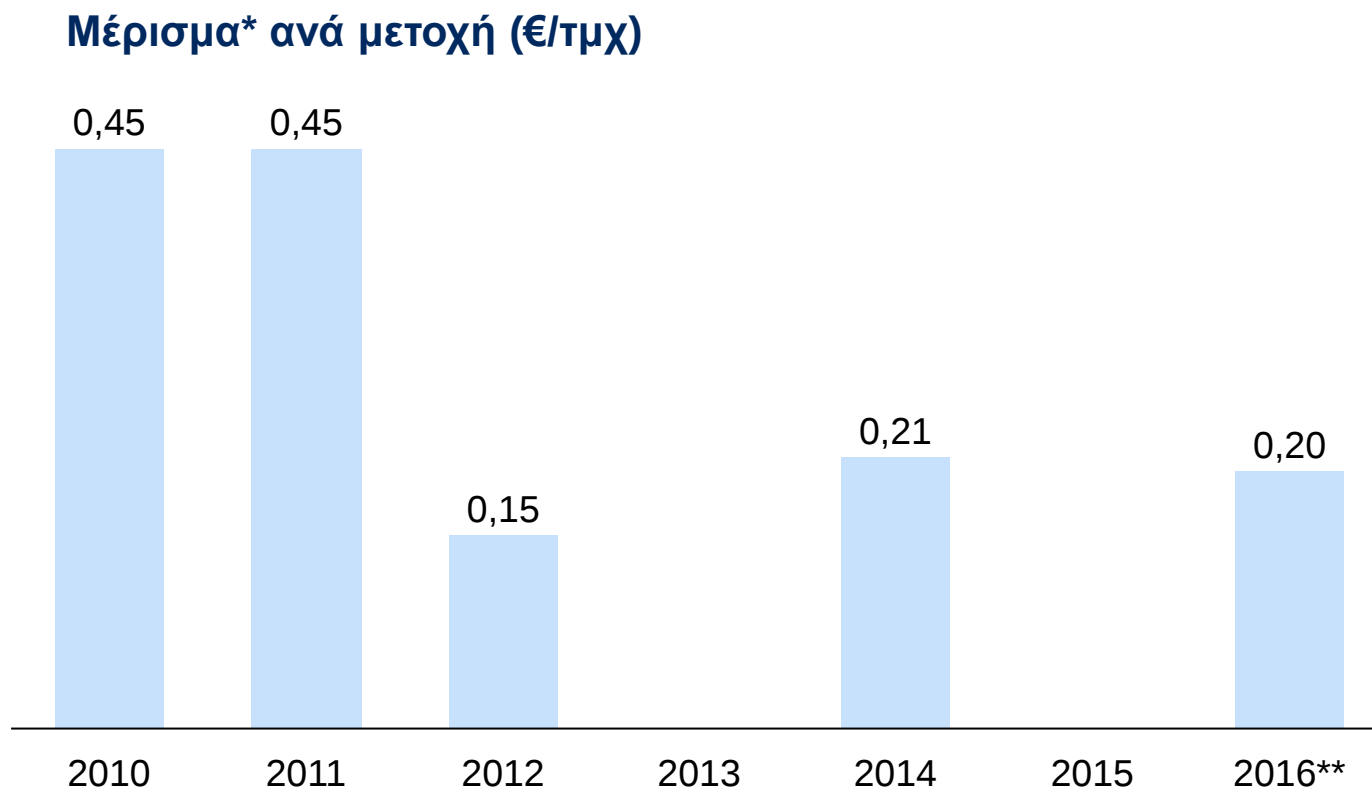
- Αποτελέσματα EBITDA ELPEDISON στα €40 εκ. λόγω επαναλειτουργίας θεσμικού πλαισίου και ανταγωνιστικότητας μονάδων Φ.Α. για παραγωγή ρεύματος

ΔΕΠΑ

- Η συνεισφορά στα αποτελέσματα Ομίλου ανήλθε στα €36 εκ., αυξημένη κατά 57% σε σχέση με το 2015, λόγω σημαντικής αύξησης όγκων πωλήσεων

ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΑΙ ΜΕΡΙΣΜΑ

Πρόταση για διανομή €0,20/μετοχή, λαμβάνοντας υπ' όψη το οικονομικό περιβάλλον και τα αποτελέσματα του 2016. Η πολιτική θα επανεξεταστεί εντός του 2017



(*) Περιλαμβάνει λοιπές διανομές

(**) Προτεινόμενο

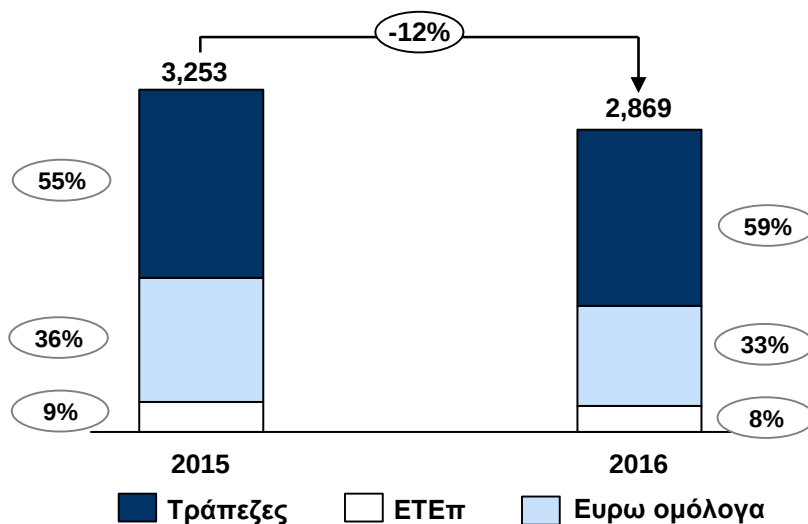
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ

Ισχυροποίηση ισολογισμού, απομόχλευση και μείωση κόστους επιτοκίου

- Ομογενοποίηση και βελτίωση όρων δανειακών συμβάσεων και ομολόγων
- Έκδοση 5ετούς ευρώ-ομολόγου €375 εκατ., με επιτόκιο 4,875%, με παράλληλη εξαγορά τίτλων λήξης Μαΐου 2017 με επιτόκιο 8%, ύψους €225 εκατ. μέσω δημόσιας προσφοράς.

- Μείωση συνολικού δανεισμού στα €2,9 δισ. και μείωση χρηματοοικονομικού κόστους κατά 3% σε σχέση με το 2015.

Συνολικός Δανεισμός Ομίλου (€ εκατ.)



ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΟΛΙΣΤΙΚΗΣ ΑΣΦΑΛΕΙΑΣ

Υλοποίηση προγράμματος Ολιστικής Ασφάλειας με σημαντικές δράσεις στο 2016

- Ανθρώπινο δυναμικό:
 - Προσλήψεις τεχνικού προσωπικού
 - Αναβάθμιση προγράμματος εκπαίδευσης για μόνιμο και εργολαβικό προσωπικό
 - Πρόγραμμα εξειδικευμένης εκπαίδευσης για στελέχη
- Υλοποίηση σημαντικών έργων ασφαλείας
- Επέκταση έκδοσης Σχεδίων Ασφαλούς Εκτέλεσης
- Συνεχής παρακολούθηση επιδόσεων

ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟΥ ΔΥΝΑΜΙΚΟΥ

Έμφαση στην ανάπτυξη των ανθρώπων μας εστιάζοντας στην εκπαίδευση και την αναγνώριση

- Προσλήψεις 86 εργαζομένων εντός του 2016 (αορίστου και ορισμένου χρόνου)
- Ανάπτυξη των ανθρώπων μας με επένδυση στη διαρκή εκπαίδευση και ανάπτυξη τεχνογνωσίας:
 - ~ 93.000 εκπαιδευτικές ώρες (~27 ώρες ανά εργαζόμενο), 37% σε θέματα ασφάλειας
 - 79% των εργαζομένων συμμετείχαν τουλάχιστον σε 1 εκπαιδευτικό πρόγραμμα

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ

Παροχή υποστήριξης στην τοπική και ευρύτερη κοινωνία με έμφαση σε 4 βασικούς πυλώνες

- Παιδεία, Έρευνα & Καινοτομία: Προγράμματα απασχόλησης, διασύνδεση με εκπαιδευτικά ιδρύματα, επιβράβευση αριστείας, δια βίου μάθηση, υποδομή σχολείων
- Ευπαθείς Κοινωνικά Ομάδες: Κοινωνικά παντοπωλεία, ενίσχυση ΜΚΟ, παροχή πετρελαίου θέρμανσης σε ιδρύματα
- Βιώσιμες Πόλεις και Περιβάλλον: Μείωση περιβαλλοντικών επιπτώσεων, κάλυψη ενεργειακών αναγκών σχολείων, διαμόρφωση δημόσιων χώρων
- Πολιτισμός και Αθλητισμός: Ελευσίνα 2021, Υποστήριξη σε τοπικές κοινωνίες για πραγματοποίηση εκδηλώσεων, χορηγίες, υποστήριξη σε μουσεία, αθλητισμός

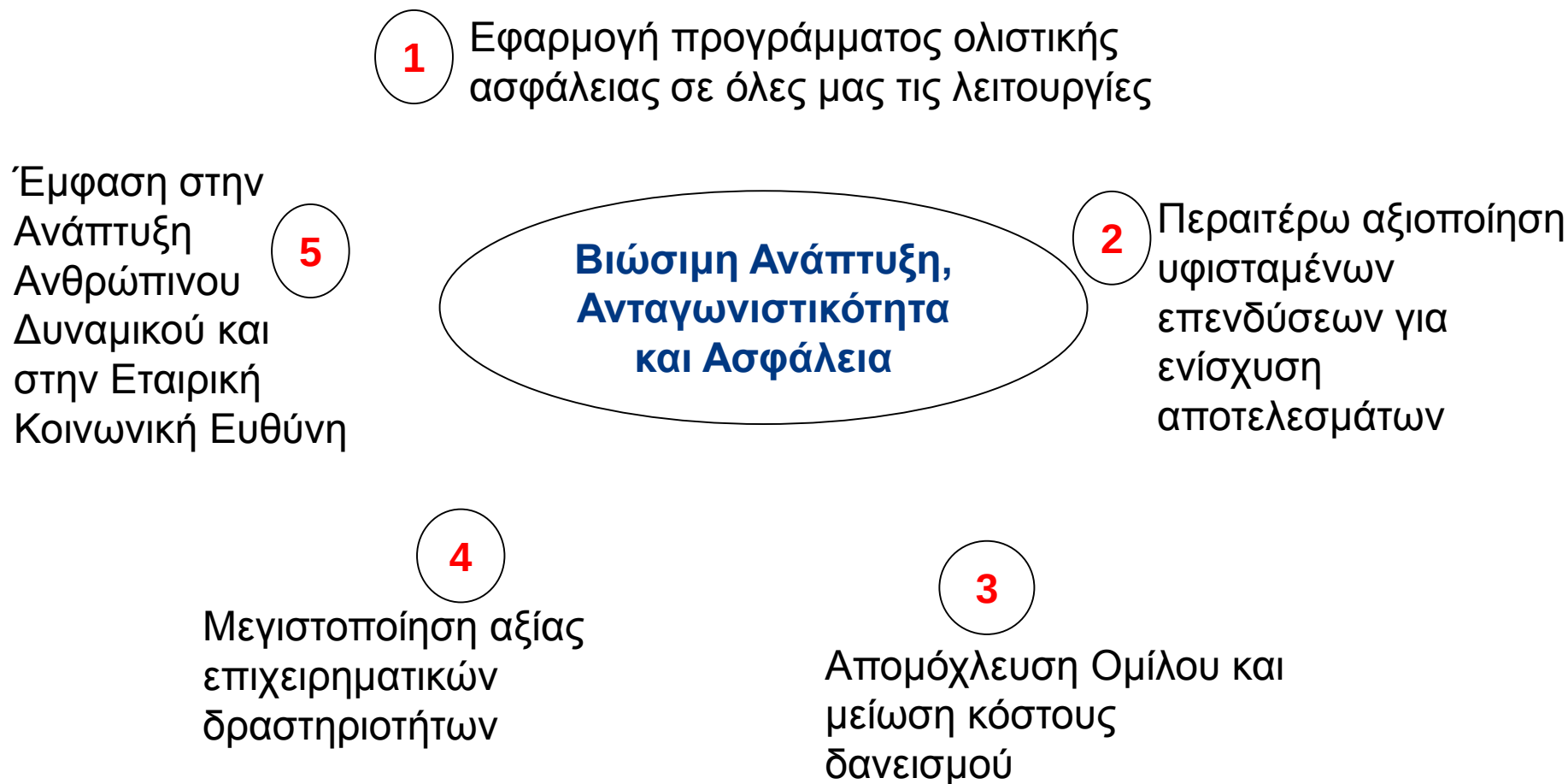
- Προκλήσεις Ευρωπαϊκού Κλάδου Διύλισης
- Απολογισμός και Αποτελέσματα 2016



- **Στρατηγική Ομίλου & Προτεραιότητες 2017**

2017-2018: ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΟΜΙΛΟΥ

Βιώσιμη Ανάπτυξη με κοινωνικό πρόσωπο. Ολιστική Ασφάλεια σε όλες τις δραστηριότητες. Συνέχεια πορείας μείωσης δανεισμού και αναζήτηση αναπτυξιακών επιλογών

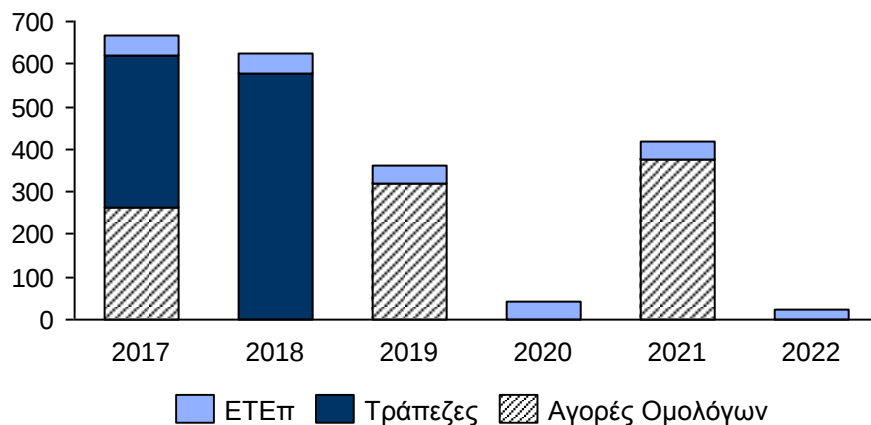


2017-2018: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

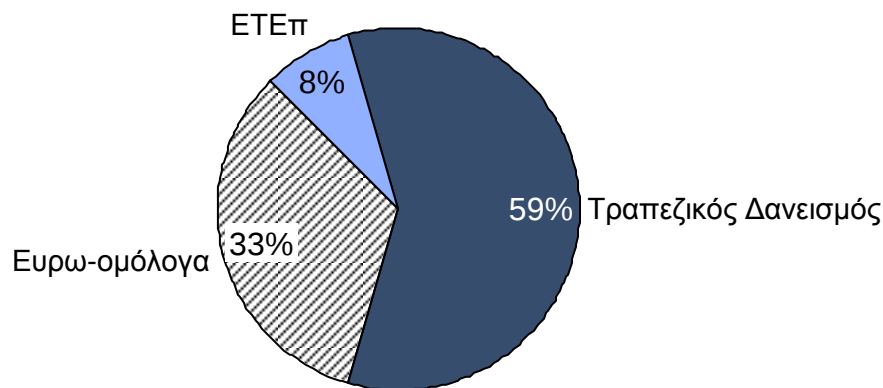
Ενίσχυση πορείας απομόχλευσης και βελτίωσης ισολογισμού, μείωση χρηματοοικονομικού κόστους

- Βελτίωση χρηματοδοτικού μίγματος αναλόγως συνθηκών στις διεθνείς αγορές ομολόγων
- Περαιτέρω μείωση χρηματοοικονομικής μόχλευσης, μέσω ταμειακών ροών από λειτουργία
- Μείωση χρηματοοικονομικού κόστους

Προφίλ ωρίμανσης πιστωτικών γραμμών* (€ εκατ.)



Πηγές χρηματοδότησης*



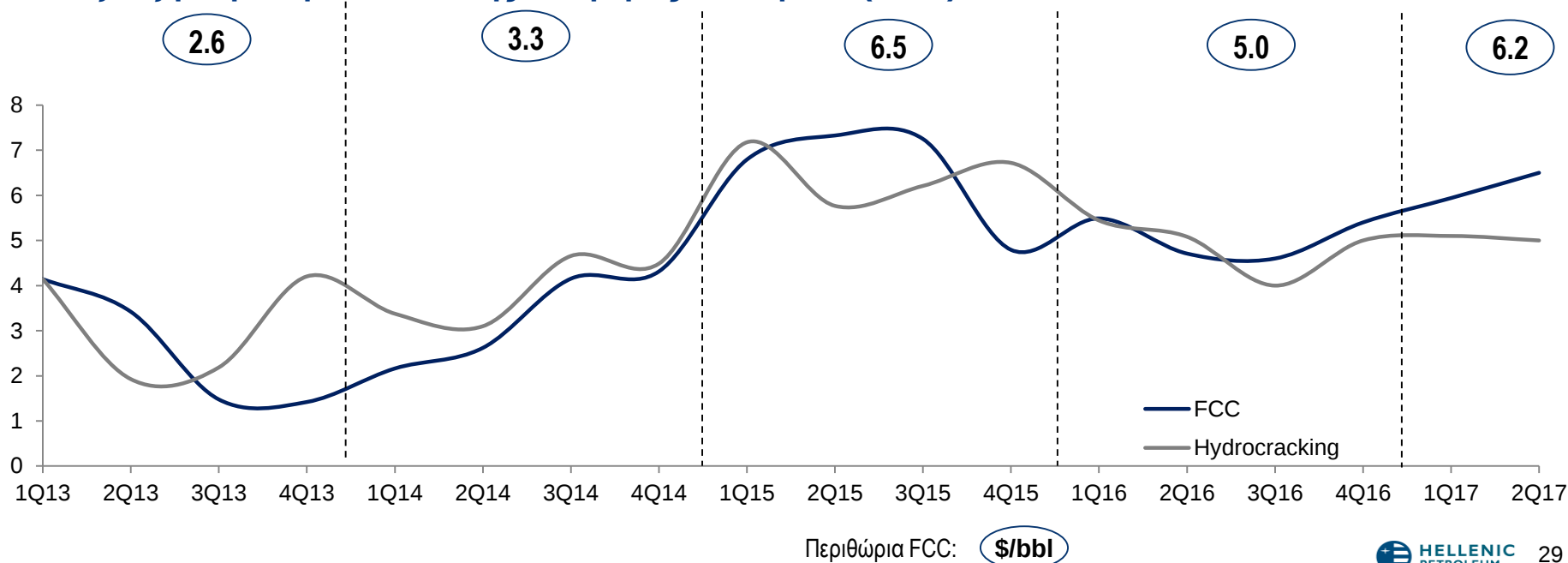
(*) Σύμφωνα με οικονομικά αποτελέσματα 2016

ΚΥΡΙΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ 2017 – ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Διεθνή περιθώρια διύλισης σε ικανοποιητικά επίπεδα. Ανάκαμψη τιμών αργού πετρελαίου

- Υψηλότερα επίπεδα διεθνών τιμών αργού, με διατήρηση μεταβλητότητας. Διακύμανση 2017 στα \$47-\$57/bbl
- Αυξημένη προσφορά αργών στη Μεσόγειο, παρά την απόφαση ΟΠΕΚ και αυξημένη ζήτηση προϊόντων στην Ευρώπη, διατηρώντας τα περιθώρια διύλισης στα \$5/bbl

Εξέλιξη περιθωρίων διύλισης αναφοράς Μεσογείου (\$/bbl)



Ολοκλήρωση συστήματος ολιστικής ασφάλειας. Αξιοποίηση θετικού διεθνούς περιβάλλοντος διύλισης και ευκαιριών αγοράς

- Έμφαση στην Ασφάλεια
- Διατήρηση παραγωγικής βάσης σε υψηλά επίπεδα απόδοσης και αριστοποίηση εφοδιασμού για μεγιστοποίηση ταμειακών ροών
- Ενίσχυση μεριδίων σε όλες τις αγορές και στοχευόμενη ανάπτυξη δικτύων πρατηρίων στην Ελλάδα και το εξωτερικό
- Ανάπτυξη χαρτοφυλακίου Ε&Π
- Μεγιστοποίηση αξίας ΔΕΣΦΑ, αξιοποίηση χαρτοφυλακίου Φ.Α. και ηλεκτρικής ενέργειας
- Ενίσχυση πορείας απομόχλευσης, περιορισμός χρηματοδοτικού κόστους

- **Αυξημένη εξωστρέφεια** (εξαγωγές 50-60%)
- **Εκμετάλλευση των ευκαιριών** που παρουσιάζονται στον κλάδο διεθνούς εμπορίας και εφοδιασμού και σε όλες τις δραστηριότητες μας, με βελτιστοποίηση εμπορικής πολιτικής
- **Αριστοποίηση απόδοσης** βιομηχανικών εγκαταστάσεων
- **Ενίσχυση ανταγωνιστικότητας**, βελτίωση ενεργειακής απόδοσης

Τελειώνοντας θέλω να ευχαριστήσω εργαζόμενους και μετόχους για την πολύτιμη συνεισφορά τους στην προσπάθειά μας για εξυγίανση και ανάπτυξη του Ομίλου.

Οι εργαζόμενοι του Ομίλου αποτελούν την κινητήριό δύναμη, τους πολύτιμους υποστηρικτές και αυτούς που υλοποιούν με τον καλύτερο δυνατό τρόπο τις κατευθύνσεις της διοίκησης.

Οι μέτοχοι είσαστε αυτοί που με την εμπιστοσύνη σας μας δώσατε τη δύναμη να είμαστε παρόντες και πρωταγωνιστές στις ευρύτερες γεωπολιτικές εξελίξεις, καθώς και στο σταδιακό μετασχηματισμό της εταιρείας σε κορυφαίο ενεργειακό Όμιλο της περιοχής.

Με τη δική σας στήριξη θα συνεχίσουμε να υλοποιούμε το αναπτυξιακό όραμα του Ομίλου, εναρμονιζόμενοι με τις προκλήσεις των καιρών, ακολουθώντας μια πολιτική βιώσιμης ανάπτυξης για σταθεροποίηση και μεγιστοποίηση των ωφελειών για την εταιρεία, τους εργαζόμενους, τους μετόχους και ολόκληρη την ελληνική οικονομία και κοινωνία.