

Αποτελέσματα Γ' Τριμήνου/Εννεαμήνου 2018

Επίτευξη ρεκόρ δημοσιευμένων κερδών (+32%) και εξαγωγών για το εννεάμηνο. Ενίσχυση κερδοφορίας, αύξηση παραγωγής και πωλήσεων για το Γ' τρίμηνο.

Ο Όμιλος ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ ανακοίνωσε οικονομικά αποτελέσματα Εννεαμήνου και Γ' Τριμήνου 2018.

- Τα Δημοσιευμένα Κέρδη EBITDA κατά ΔΠΧΠ ανήλθαν στα €258 εκατ. στο Γ' Τρίμηνο 2018 (+12%), οδηγώντας τα αντίστοιχα για το Εννεάμηνο στα €731 εκατ. (+20%), που αποτελεί επίδοση ρεκόρ.
- τα Δημοσιευμένα Καθαρά Κέρδη ανήλθαν στα €135 εκατ. για το Γ' Τρίμηνο (+28%) και €360 εκατ. (+32%) στο Εννεάμηνο, επίσης το υψηλότερο που έχει καταγραφεί, με τα Κέρδη ανά Μετοχή (EPS) στα 1,18.

Ο κύκλος εργασιών του Εννεαμήνου διαμορφώθηκε στα €7,3 δισ. (+25%), λόγω υψηλότερου όγκου πωλήσεων και αυξημένων τιμών αργού.

Όσον αφορά τα Συγκρίσιμα Αποτελέσματα, που δεν περιλαμβάνουν την επίδραση της μεταβολής των τιμών του αργού πετρελαίου λόγω αποθεμάτων, καθώς και άλλα μη επαναλαμβανόμενα στοιχεία, τα Συγκρίσιμα Κέρδη EBITDA του Γ' Τριμήνου ανήλθαν στα €237 εκατ., σημειώνοντας αύξηση 15% σε σχέση με πέρσι, ενώ για το Εννεάμηνο διαμορφώθηκαν στα €574 εκατ., με τα Συγκρίσιμα Καθαρά Κέρδη στα €111 εκατ. (+25%) στο Γ' Τρίμηνο και €239 εκατ. στο Εννεάμηνο (-23%).

Οι κύριοι παράγοντες βελτίωσης της λειτουργικής κερδοφορίας στο Γ' Τρίμηνο ήταν οι ισχυρές επιδόσεις των διυλιστηρίων, με επιλογές αργών που αριστοποίησαν τη λειτουργία και οδήγησαν σε υπεραπόδοση έναντι των ενδεικτικών περιθωρίων διύλισης στα \$7,3 ανά βαρέλι, το υψηλότερο επίπεδο ιστορικά. Αντίστοιχα, η σημαντική αύξηση της παραγωγής σε σχέση με το Γ' τρίμηνο 2017 (4 εκ. MT, +19%), οδήγησε σε αύξηση των πωλήσεων συνολικά κατά 8%, και εξαγωγές υψηλότερα κατά 27%. Τα παραπάνω αντιστάθμισαν τη σημαντική υποχώρηση των ενδεικτικών περιθωρίων διύλισης κατά 20%, καθώς και το κόστος από τις αυξημένες προβλέψεις για αγορά δικαιωμάτων ρύπων CO₂. Αναφορικά με την προμήθεια αργών πετρελαίων, ο Όμιλος προχώρησε στην αντικατάσταση του εφοδιασμού από Ιράν, σε συνέχεια της επιβολής των κυρώσεων από ΗΠΑ, με άλλους τύπους αργού χωρίς αρνητική επίδραση στη λειτουργία και την κερδοφορία των διυλιστηρίων.

Σε ό,τι αφορά το Εννεάμηνο 2018, η αυξημένη διαθεσιμότητα των διυλιστηρίων και του βαθμού απασχόλησής τους αντίστοιχα, οδήγησαν την παραγωγή στα 11,7 εκατ. τόνους (+5%) και τους όγκους πωλήσεων στα 12,4 εκατ. τόνους (+3%), με τις εξαγωγές στα 7,1 εκατ. τόνους, να αντιπροσωπεύουν το 57% των συνολικών πωλήσεων.

Η χρηματοοικονομική θέση του Ομίλου συνέχισε να βελτιώνεται, με το χρηματοοικονομικό κόστος να καταγράφει νέα μείωση κατά 13% στο εννεάμηνο και 11% στο Γ' Τρίμηνο, σαν αποτέλεσμα και της ολοκλήρωσης του προγράμματος αναχρηματοδότησης για το 2018.

Οι λειτουργικές ταμειακές ροές (Συγκρίσιμα Κέρδη EBITDA – επενδυτικές δαπάνες) για το Γ' Τρίμηνο 2018 διαμορφώθηκαν στα υψηλότερα επίπεδα των τελευταίων 6 τριμήνων, στα €203 εκατ., οδηγώντας τον Καθαρό Δανεισμό στα €1,8 δισ., μειωμένο σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο και τον Συντελεστή Μόχλευσης στο 40%, το χαμηλότερο επίπεδο των τελευταίων 2,5 ετών.

Με βάση τα παραπάνω αποτελέσματα το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ αποφάσισε τη διανομή προμερίσματος χρήσης 2018 ύψους €0,25/μετοχή.

Υψηλές και ευμετάβλητες διεθνείς τιμές αργού, διατήρηση ισχυρού δολαρίου

Οι κυρώσεις στο Ιράν από τις ΗΠΑ, σε συνδυασμό με την αύξηση της παραγωγής στη Β. Αμερική, διαμόρφωσαν τις διεθνείς τιμές αργού στα \$76/bbl κατά μέσο όρο στο Γ' Τρίμηνο, σε επίπεδα αντίστοιχα με το Β' τρίμηνο, αλλά σημαντικά υψηλότερα σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο (+46%). Οι τιμές σημείωσαν διακυμάνσεις, καταγράφοντας και το υψηλότερο επίπεδο από το 2014, στο τέλος του Γ' Τριμήνου.

Οι μακροοικονομικές επιδόσεις και οι πολιτικές εξελίξεις σε Ευρωζώνη και ΗΠΑ είχαν ως αποτέλεσμα την περαιτέρω ενίσχυση του δολαρίου έναντι του ευρώ σε σχέση με το Β' Τρίμηνο 2018, με την ισοτιμία να κυμαίνεται στα 1,16 δολάρια κατά μέσο όρο, στα ίδια επίπεδα με την αντίστοιχη περσινή περίοδο (1,17 δολάρια).

Τα περιθώρια όλων των βασικών προϊόντων, με εξαίρεση το ντίζελ, ήταν μειωμένα σε σχέση με την αντίστοιχη περσινή περίοδο, οδηγώντας τα διεθνή περιθώρια Μεσογείου σε υποχώρηση κατά 20%, με τα περιθώρια τύπου FCC στα \$5,7/bbl, έναντι \$7,1/bbl πέρυσι. Μικρότερη ήταν η πτώση για τα περιθώρια Hydrocracking τα οποία διαμορφώθηκαν στα \$5,6/bbl (Γ' Τρίμηνο 2017 \$5,9/bbl).

Αύξηση ζήτησης στην αγορά αεροπορικών καυσίμων

Η συνολική ζήτηση στην εσωτερική αγορά καυσίμων κατέγραψε οριακή μείωση (-1%) στο Γ' τρίμηνο 2018 σε σχέση με πέρυσι, με το συνολικό όγκο στα 1,6 εκατ. τόνους. Αύξηση 3% σημείωσε η αδασμολόγητη αγορά, με σημαντική βελτίωση στην αγορά αεροπορικών καυσίμων (+10%) λόγω τουριστικής περιόδου.

Σημαντικές εξελίξεις

Στον κλάδο Έρευνας και Παραγωγής, μονογράφησαν οι συμβάσεις παραχώρησης για το «Block 10 – Κυπαρισσιακός Κόλπος» όπου η ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ κατέχει 100% δικαιώματα έρευνας, καθώς και για τις δύο θαλάσσιες περιοχές Δυτικά και Νοτιοδυτικά της Κρήτης, όπου η ΕΛΠΕ συμμετέχει με 20% σε Κοινοπραξία με την Total (40% - διαχειριστής) και την ExxonMobil (40%).

Αναφορικά με την πώληση της ΔΕΣΦΑ, έχει ήδη ξεκινήσει η διαδικασία απόσχισης από τη ΔΕΠΑ μέσω μείωσης κεφαλαίου, έναντι των μετοχών της ΔΕΣΦΑ προς τους πωλητές ΤΑΙΠΕΔ και ΕΛΠΕ, ενώ εκκρεμεί και η πιστοποίηση της ΔΕΣΦΑ από τις αρμόδιες ρυθμιστικές αρχές ενέργειας. Κατόπιν των παραπάνω η συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί στο επόμενο τρίμηνο. Το μεγαλύτερο μέρος των εσόδων, μετά από τις αναλογούσες

φορολογικές επιβαρύνσεις, θα κατευθυνθεί στην αποπληρωμή υφιστάμενου χρέους, ενώ ο Όμιλος θα εξετάσει και το ενδεχόμενο καταβολής έκτακτου μερίσματος από μέρος των εσόδων.

Στο πλαίσιο αναδιοργάνωσης των δραστηριοτήτων διανομής και εμπορίας του Ομίλου ΔΕΠΑ, αναμένεται η έγκριση των αρμοδίων ρυθμιστικών αρχών ανταγωνισμού για τη συμφωνία με την Attiki Gas BV (θυγατρική της Shell Gas BV) για την εξαγορά του 49% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΠΑ και ΕΔΑ Αττικής.

Κύρια σημεία των αποτελεσμάτων Γ' Τριμήνου / Εννεαμήνου 2018 για τις επιμέρους επιχειρηματικές δραστηριότητες αναφέρονται πιο κάτω:

ΔΙΥΛΙΣΗ, ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΣ & ΠΩΛΗΣΕΙΣ

- Το Γ' Τρίμηνο 2018, τα Συγκρίσιμα Κέρδη EBITDA του κλάδου Διύλισης, Εφοδιασμού και Πωλήσεων ανήλθαν στα €173 εκατ. (+25%), με τα αντίστοιχα του Εννεαμήνου 2018 στα €423 εκατ. (-17%).
- Η απρόσκοπτη λειτουργία των διυλιστηρίων στο Γ' Τρίμηνο 2018 οδήγησε σε υψηλότερη παραγωγή, στα 4 εκατ. τόνους (+19%) και πωλήσεις αντίστοιχα, που διαμορφώθηκαν στα 4,1 εκατ. τόνους (+8%).
- Το συνολικό τελικό περιθώριο διύλισης ΕΛΠΕ ανήλθε στα 12,1 δολ. ανά βαρέλι, κυρίως λόγω εκμετάλλευσης ευκαιριών στην προμήθεια πρώτων υλών.
- Η διαφοροποίηση μίγματος κατεργασίας αργού είχε αντίκτυπο και στην απόδοση προϊόντων, με την παραγωγή ενδιάμεσων κλασμάτων να ανέρχεται στο 52%, ενώ το μαζούτ περιορίστηκε στο 10%.

ΠΕΤΡΟΧΗΜΙΚΑ

- Οι υψηλότεροι όγκοι πωλήσεων πολυπροπυλενίου (+5%), καθώς και η αυξημένη συνεισφορά της μονάδας προπυλενίου του διυλιστηρίου Ασπροπύργου, οδήγησαν σε αύξηση κερδοφορίας, με τα Συγκρίσιμα EBITDA στα €25 εκατ. (+5%).

ΕΜΠΟΡΙΑ

- Το Συγκρίσιμο EBITDA της Εμπορίας ανήλθε σε €42 εκατ., με το Εννεάμηνο να διαμορφώνεται στα €81 εκατ..
- Στην Εγχώρια Εμπορία η αύξηση όγκων του κλάδου αεροπορικών καυσίμων διατήρησε την κερδοφορία του Γ' Τριμήνου σε αντίστοιχα επίπεδα με πέρυσι, με το Συγκρίσιμο EBITDA στα €26 εκατ. (-3%).
- Τα μειωμένα περιθώρια στις περισσότερες αγορές που δραστηριοποιείται ο Όμιλος επηρέασαν αρνητικά τη λειτουργική κερδοφορία στη Διεθνή Εμπορία, με το Συγκρίσιμο EBITDA Γ' Τριμήνου στα €16 εκατ. (-14%).

ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ

- Η συνεισφορά της ΔΕΠΑ και των θυγατρικών της εταιρειών στα ενοποιημένα Καθαρά Κέρδη του Ομίλου ανήλθε στα €7 εκατ..
- Το EBITDA της Eipedison διαμορφώθηκε στα €4 εκατ. (+82%), λόγω βελτιωμένης συνεισφοράς των δραστηριοτήτων εμπορικών και λιανικών πωλήσεων.

ΟΜΙΛΟΣ ΕΛΛΗΝΙΚΑ ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ Γ' ΤΡΙΜΗΝΟΥ / ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2018

(σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης)

€ εκατ.	Γ' Τρίμηνο 2017	Γ' Τρίμηνο 2018	% Δ	Εννιάμηνο 2017	Εννιάμηνο 2018	% Δ
Στοιχεία αποτελεσμάτων						
Όγκοι πωλήσεων Διύλισης (χιλ. ΜΤ)	3.787	4.087	8%	11.991	12.354	3%
Πωλήσεις	1.823	2.674	47%	5.888	7.341	25%
EBITDA	230	258	12%	608	731	20%
Συγκρίσιμα EBITDA ¹	206	237	15%	663	574	-14%
Καθαρά Κέρδη	106	135	28%	273	360	32%
Συγκρίσιμα Καθαρά Κέρδη ¹	89	111	25%	313	239	-23%
Κύρια Στοιχεία Ισολογισμού						
Απασχολούμενα Κεφάλαια				4.142	4.421	7%
Καθαρός Δανεισμός				1.811	1.773	-2%
Δανειακή Μόχλευση				44%	40%	-

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