

Απολογισμός 2011  
Γενική Συνέλευση Μετόχων



**ΕΛΛΗΝΙΚΑ  
ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ**

**28 Ιουνίου 2012**



- **Απολογισμός και αποτελέσματα 2011**
- Υλοποίηση στρατηγικής 2008-2012
- Αποτελέσματα & κύριες εξελίξεις 2012

# ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΟΜΙΛΟΥ 2011

€ ΕΚ	2010	2011	Δ%
<b>Αποτελέσματα</b>			
Ποσότητες Πωλήσεων Διύλισης (ΚΤ)	14.502	<b>12.528</b>	-14%
Ποσότητες Πωλήσεων Εμπορίας (ΚΤ)	5.735	<b>5.126</b>	-11%
Πωλήσεις	8.477	<b>9.308</b>	10%
ΕΒΙΤΔΑ (εξαιρ. αποζημιώσεων)	507	<b>375</b>	-26%
<b>Συγκρίσιμο ΕΒΙΤΔΑ *</b>	<b>474</b>	<b>363</b>	<b>-23%</b>
Καθαρά Κέρδη	180	<b>114</b>	-37%
<b>Συγκρίσιμα Καθαρά Κέρδη *</b>	<b>205</b>	<b>137</b>	<b>-33%</b>

- Μειωμένη κερδοφορία λόγω δυσμενούς ευρωπαϊκού περιβάλλοντος διύλισης και επιδεινούμενης κρίσης στην Ελληνική αγορά
- Δεδομένων των συνθηκών, ικανοποιητικά αποτελέσματα με κινητοποίηση όλου του προσωπικού και αποτελεσματική διαχείριση επιχειρησιακών κινδύνων, κόστους και ταμειακών ροών
- Απρόσκοπτη υλοποίηση στρατηγικής για ανάπτυξη και ανταγωνιστικότητα:
  - Επενδύσεις
  - Μετασχηματισμός

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

# ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΟΜΙΛΟΥ 2011 – ΕΠΙΔΟΣΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ

€ ΕΚ	2010	2011	Δ %
<b>Συγκρίσιμο EBITDA*</b>			
Εγχώρια Διύλιση	326	249	-24%
Διεθνής Διύλιση	12	10	-19%
Εγχώρια Εμπορία	66	21	-68%
Διεθνής Εμπορία	48	45	-8%
Πετροχημικά	50	44	-13%
<b>Συνεισφορά συμμετοχών στα καθαρά κέρδη</b>			
ΔΕΠΑ	32	67	110%
ELPEDISON	-1	2	-

- Το δυσμενές περιβάλλον επηρέασε όλους τους κλάδους δραστηριοτήτων
- Ιδιαίτερα αισθητή η κρίση στην εγχώρια εμπορία
- Αύξηση συνεισφοράς από ΔΕΠΑ και ELPEDISON


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

# ΕΓΧΩΡΙΑ ΔΙΥΛΙΣΗ, ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΣ & ΕΜΠΟΡΙΑ – ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

## Εξέλιξη ευρωπαϊκού κλάδου διύλισης



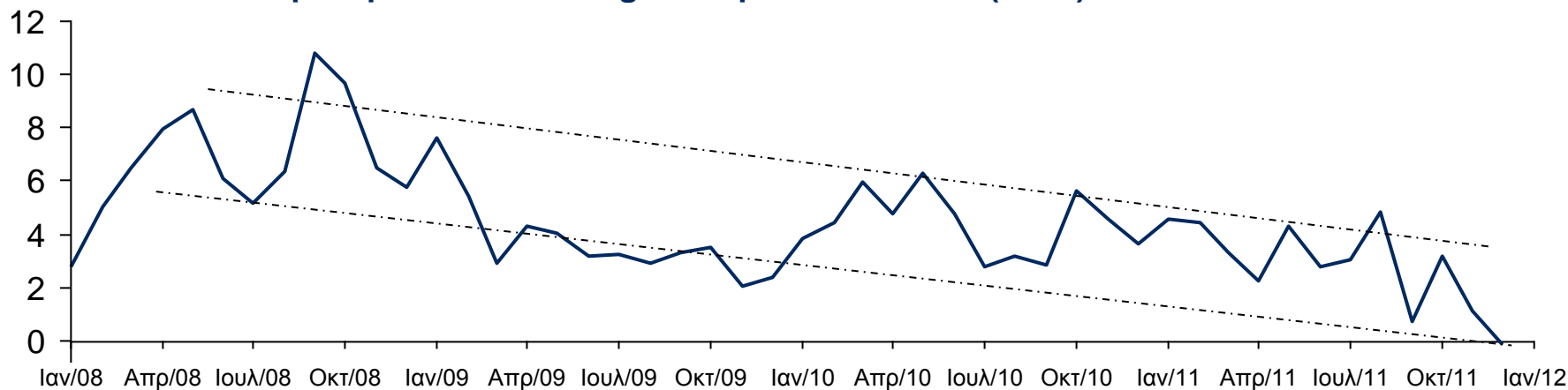
- Λόγω υπερπροσφοράς δυναμικότητας, πολλά διυλιστήρια στην Ευρώπη κλείνουν, πωλούνται ή μετατρέπονται σε αποθηκευτικούς χώρους
- Κατάρρευση Ομίλου Petroplus
- Η αναστολή λειτουργίας σημαντικής διυλιστικής ικανότητας φαίνεται να συνεχίζεται μεσοπρόθεσμα
- Παρόμοια κατάσταση και στη Β. Αμερική με κλείσιμο πολλών μονάδων

 Διυλιστήρια που έχουν αναστείλει λειτουργία, ή μειώσει δυναμικότητα ή είναι προς πώληση λόγω αρνητικών αποτελεσμάτων

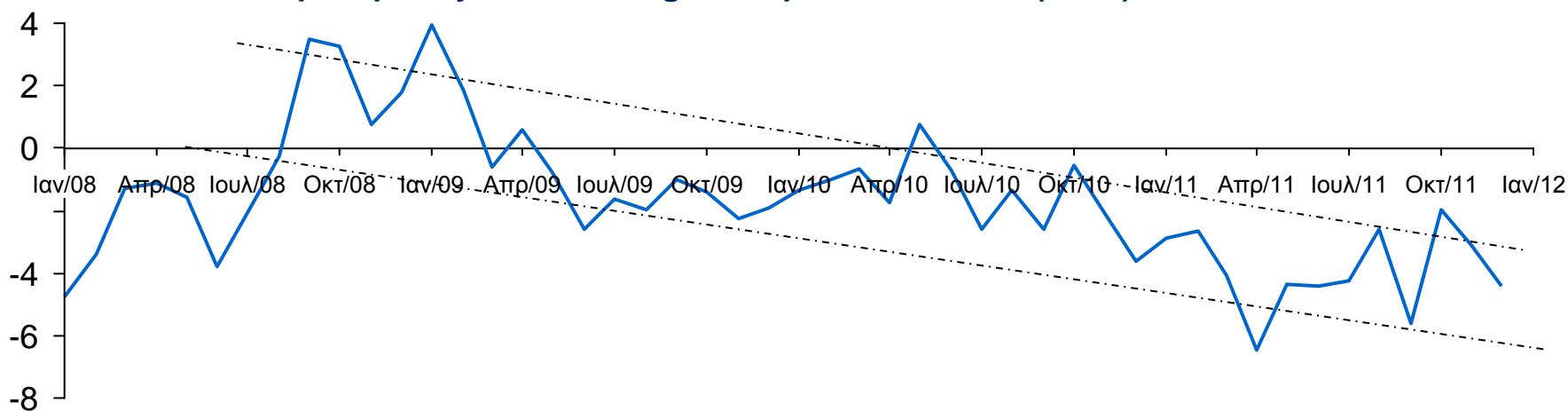
# ΕΓΧΩΡΙΑ ΔΙΥΛΙΣΗ, ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΣ & ΕΜΠΟΡΙΑ – ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

## Περιθώρια διύλισης 2008-2011 - Ευμεταβλητότητα και καθοδική τροχιά

### Ενδεικτικά περιθώρια FCC cracking Μεσογείου 2008-2011 (\$/bbl)



### Ενδεικτικά περιθώρια Hydroskimming Μεσογείου 2008-2011 (\$/bbl)

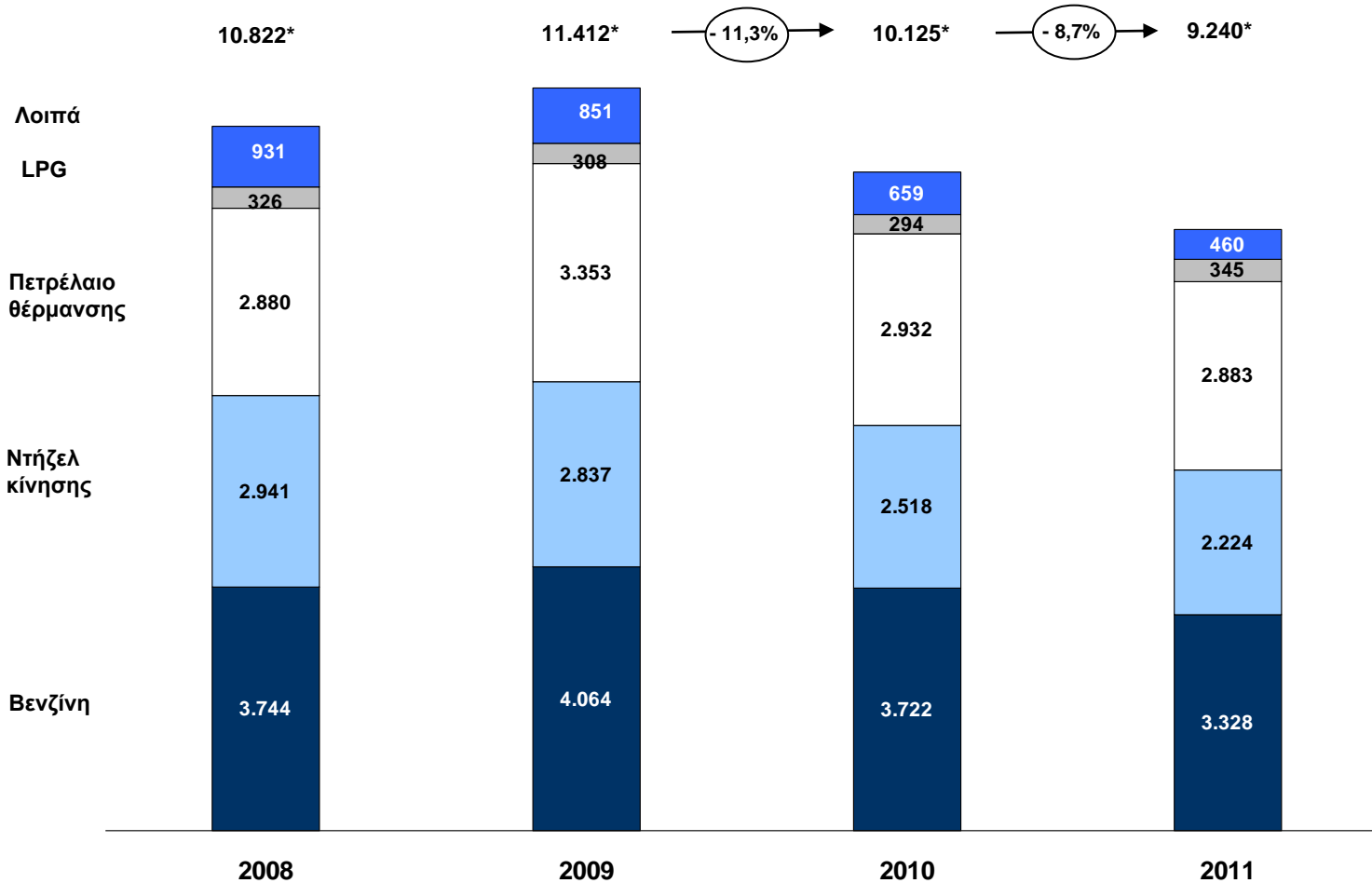


# ΕΓΧΩΡΙΑ ΔΙΥΛΙΣΗ, ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΣ & ΕΜΠΟΡΙΑ – ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

Σημαντική μείωση της ζήτησης στην εγχώρια αγορά πετρελαιοειδών λόγω ύφεσης

ΕΞΕΛΙΞΗ ΕΣΩΤΕΡΙΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ 2008-2011

ΜΤ '000



(\* ) Εξαιρούνται όγκοι ΔΕΗ και ΕΔ

# ΕΓΧΩΡΙΑ ΔΙΥΛΙΣΗ, ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΣ & ΕΜΠΟΡΙΑ – ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

€ ΕΚ	2010	2011	Δ%
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ - ΕΓΧΩΡΙΑ ΔΙΥΛΙΣΗ</b>			
Ποσότητες Πωλήσεων (ΜΤ '000)	14.557	<b>12.543</b>	-14%
Πωλήσεις	7.336	<b>8.285</b>	13%
ΕΒΙΤΔΑ	360	<b>241</b>	-33%
Λειτουργικά Κέρδη (ΕΒΙΤ)	292	<b>172</b>	-41%
Συγκρίσιμο ΕΒΙΤΔΑ*	326	<b>249</b>	-24%
Επενδύσεις σε Πάγια	675	<b>652</b>	-3%
<b>ΚΥΡΙΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ</b>			
Μέση Τιμή Αργού Brent (\$/bbl)	80,3	<b>111,3</b>	39%
Μέση Τιμή Περιθωρίου Διύλισης (FOB MED FCC \$/bbl)	4,37	<b>2,86</b>	-35%
Μέση Ισοτιμία €/€ (€ 1 =)	1,33	<b>1,39</b>	5%

- Συγκρίσιμα Κέρδη ΕΒΙΤΔΑ €249εκ. (-24%) λόγω μειωμένων περιθωρίων και εγχώριας ζήτησης
- Μειωμένη λειτουργία διυλιστηρίων λόγω αναβαθμίσεων – λειτουργία Διυλιστηρίου Θεσσαλονίκης οδήγησε σε ανάκαμψη εξαγωγών το Δ' Τρίμηνο
- Μείωση λειτουργικού κόστους κατά 8%
- Υψηλές επενδύσεις καθώς ολοκληρώνεται η αναβάθμιση Διυλιστηρίου Ελευσίνας

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



# ΕΓΧΩΡΙΑ ΔΙΥΛΙΣΗ, ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΣ & ΕΜΠΟΡΙΑ – ΚΥΡΙΑ ΕΠΙΤΕΥΓΜΑΤΑ

Διασφάλιση επιχειρησιακών δυνατοτήτων, επενδύσεις, αναδιοργάνωση, παρά το δυσμενές περιβάλλον

- Διασφάλιση απρόσκοπτου εφοδιασμού ελληνικής αγοράς με προϊόντα παρά τα γεγονότα στη Λιβύη και το Ιράν και την κρίση ρευστότητας
- Ολοκλήρωση αναβάθμισης ΒΕΘ χωρίς κανένα ατύχημα. Επιτυχές start-up αναβαθμισμένου διυλιστηρίου
- Σημαντική πρόοδος στο έργο αναβάθμισης ΒΕΕ με ποσοστό ολοκλήρωσης 96% στο τέλος του 2011 και εμπορική λειτουργία νέου διυλιστηρίου τον Ιούλιο του 2012
- Συνέχιση προγράμματος μετεξέλιξης ΔΙΑΣ με επιπλέον ετήσια συνεισφορά €14εκ.
- Επιτυχής συντήρηση (intermediate turnaround) ΒΕΑ και άρση λειτουργικών περιορισμών συγκροτήματος FCC με οικονομικό όφελος €6εκ. ετησίως
- Έμφαση στις πρωτοβουλίες μετασχηματισμού και αναδιοργάνωσης με μείωση κόστους 8% και περαιτέρω αναμενόμενη μείωση το 2012

# ΛΙΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΑ - ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ

## Συμπύεση όγκων, περιθωρίων και κερδοφορίας λόγω οικονομικής κρίσης

- Πτώση όγκων στα επίπεδα του 2002
- Κατάρρευση περιθωρίων – δυσχέρεια κάλυψης λειτουργικών εξόδων
- Ασφυκτικές συνθήκες ρευστότητας
- Αύξηση πιστωτικών κινδύνων και απαιτητική διαχείρισή τους
- Συνεχής μείωση αριθμού πρατηρίων. Περίπου 2.000 έχουν αναστείλει λειτουργία από την αρχή της κρίσης
- Αύξηση λαθρεμπορίου. «Κλοπή» ποσοτήτων στις αντλίες σε βάρος καταναλωτών, κράτους και εταιρειών

# ΛΙΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΑ - ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Μείωση όγκων και κερδοφορίας λόγω ιδιαίτερα δυσμενούς περιβάλλοντος

€ ΕΚ.	2010	2011	Δ%
<b>ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΓΟΡΑ</b>			
Ποσότητες Πωλήσεων (ΜΤ '000)	4.637	<b>4.070</b>	-12%
Πωλήσεις	2.662	<b>2.958</b>	11%
ΕΒΙΤΔΑ	59	<b>8</b>	-86%
Συγκρίσιμο ΕΒΙΤΔΑ*	66	<b>21</b>	-68%
<b>ΚΥΡΙΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ</b>			
Αριθμός Πρατηρίων	2.186	<b>2.075</b>	-5%

- Χαμηλότεροι όγκοι και περιθώρια λόγω εξαιρετικά δυσμενών συνθηκών αγοράς οδήγησαν σε Συγκρίσιμο ΕΒΙΤΔΑ €21εκ
- Σταθεροποίηση περιθωρίων σε χαμηλά επίπεδα σε σχέση με τα προ κρίσης

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

# ΛΙΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΑ – ΚΥΡΙΑ ΕΠΙΤΕΥΓΜΑΤΑ

Προσαρμογή στις νέες συνθήκες με αναδιάρθρωση, προστιθέμενη αξία προς τους πελάτες και διαχείριση πιστωτικών κινδύνων

- Εισαγωγή διαφοροποιημένης βενζίνης EKONOMY 95 στο σύνολο του δικτύου της ΕΚΟ
- Έναρξη της εισαγωγής διαφοροποιημένης βενζίνης ULTIMATE 95 στο σύνολο του δικτύου της ΕΚ
- Αύξηση ή διατήρηση μεριδίων αγοράς παρά τη σημαντική όξυνση του ανταγωνισμού
- Εκτέλεση εκτεταμένου προγράμματος διοικητικής και λειτουργικής αναδιοργάνωσης με στόχο τη σταδιακή ανάκτηση της κερδοφορίας
- Εξορθολογισμός και βελτιστοποίηση εφοδιαστικής αλυσίδας με την αναστολή λειτουργίας περιφερειακών εγκαταστάσεων
- Διαχείριση πιστώσεων με μείωση συνολικών απαιτήσεων και ληξιπρόθεσμων οφειλών

# ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΜΠΟΡΙΑ & ΔΙΥΛΙΣΗ – ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ / ΕΠΙΤΕΥΓΜΑΤΑ

Συγκράτηση όγκων και μεριδίων παρά το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον

€ ΕΚ.	2010	2011	Δ%
<b>ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΜΠΟΡΙΑ</b>			
Ποσότητες Πωλήσεων (ΜΤ '000)	1.098	<b>1.056</b>	-4%
Πωλήσεις	846	<b>995</b>	18%
ΕΒΙΤΔΑ	47	<b>46</b>	-2%
<b>ΚΥΡΙΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ</b>			
Αριθμός Πρατηρίων	310	<b>294</b>	-5%

- Διατήρηση όγκων (Σερβία, Βουλγαρία, Κύπρος) και βελτίωση μεριδίων αγοράς
- Συγκράτηση λειτουργικών εξόδων
- Βελτίωση κερδοφορίας σε Σερβία και Κύπρο
- Επιτυχής απο-επένδυση από τη Γεωργία

€ ΕΚ.	2010	2011	Δ%
<b>ΔΙΕΘΝΗΣ ΔΙΥΛΙΣΗ</b>			
Ποσότητες Πωλήσεων (ΜΤ '000)	911	<b>930</b>	2%
Πωλήσεις	496	<b>653</b>	31%
ΕΒΙΤΔΑ	12	<b>10</b>	-22%

- Αύξηση εξαγωγών προς Σερβία, Κόσοβο
- Συγκράτηση ΕΒΙΤΔΑ μέσω βελτιστοποίησης και εισαγωγών προϊόντων από Διυλιστήριο Θεσσαλονίκης

# ΧΗΜΙΚΑ – ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ / ΕΠΙΤΕΥΓΜΑΤΑ

## Συγκράτηση όγκων και μεριδίων παρά το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον

€ ΕΚ.	2010	2011	Δ%
<b>ΧΗΜΙΚΑ</b>			
Ποσότητες Πωλήσεων (ΜΤ '000)	408	314	-23%
Πωλήσεις	377	340	-10%
ΕΒΙΤΔΑ	50	37	-26%
Συγκρίσιμο ΕΒΙΤΔΑ*	50	44	-13%

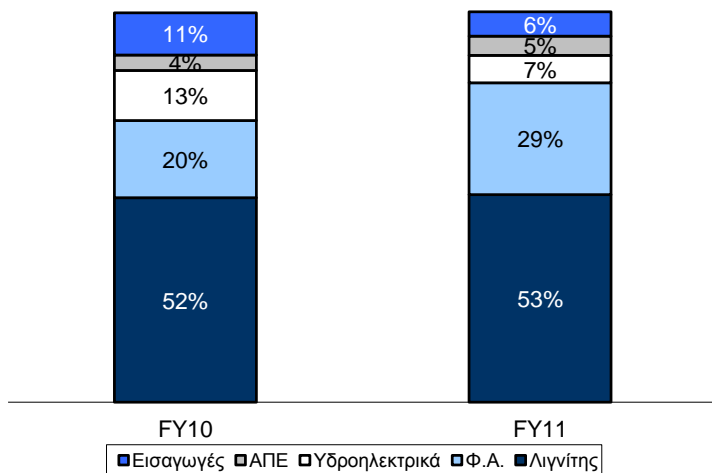
- Η πτώση των διεθνών τιμών πολυπροπυλενίου το Β' εξάμηνο επηρέασε τα αποτελέσματα
- Μειωμένοι όγκοι πωλήσεων λόγω turnaround Ασπροπύργου και συντήρησης διυλιστηρίου Θεσσαλονίκης
- Σταθερός εξαγωγικός προσανατολισμός με 60% των συνολικών πωλήσεων σε επιλεγμένες αγορές της Μεσογείου και των Βαλκανίων
- Ολοκλήρωση έργου αναβάθμισης μονάδας Πολυπροπυλενίου

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

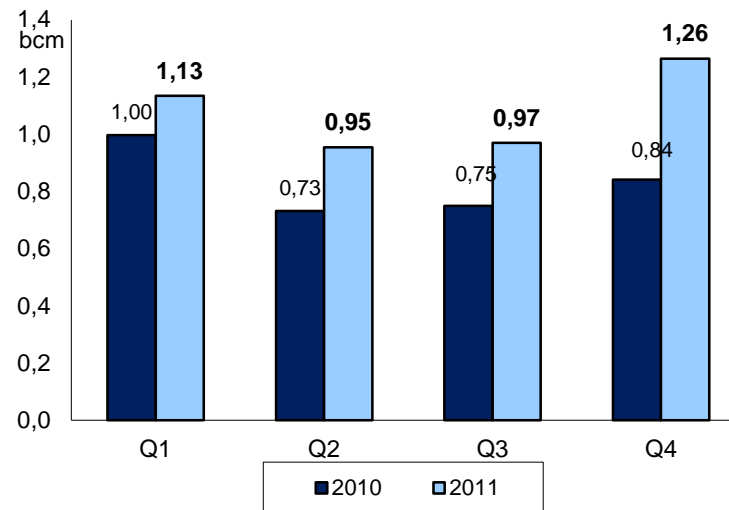
# ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ Φ.Α. & ΕΝΕΡΓΕΙΑ - ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

Σημαντική αύξηση συνεισφοράς στα καθαρά κέρδη Ομίλου στα €69εκ λόγω αυξημένης συμμετοχής Φ.Α. στο ενεργειακό μίγμα

Ενεργειακό μίγμα Ελληνικής αγοράς



Όγκοι πωλήσεων ΔΕΠΑ



## ELPEDISON

- Λειτουργία νέας μονάδας στη Θίσβη
- Επιτυχής αναχρηματοδότηση δανείου €350εκ.
- Σημαντική αύξηση EBITDA ELPEDISON στα €61εκ.

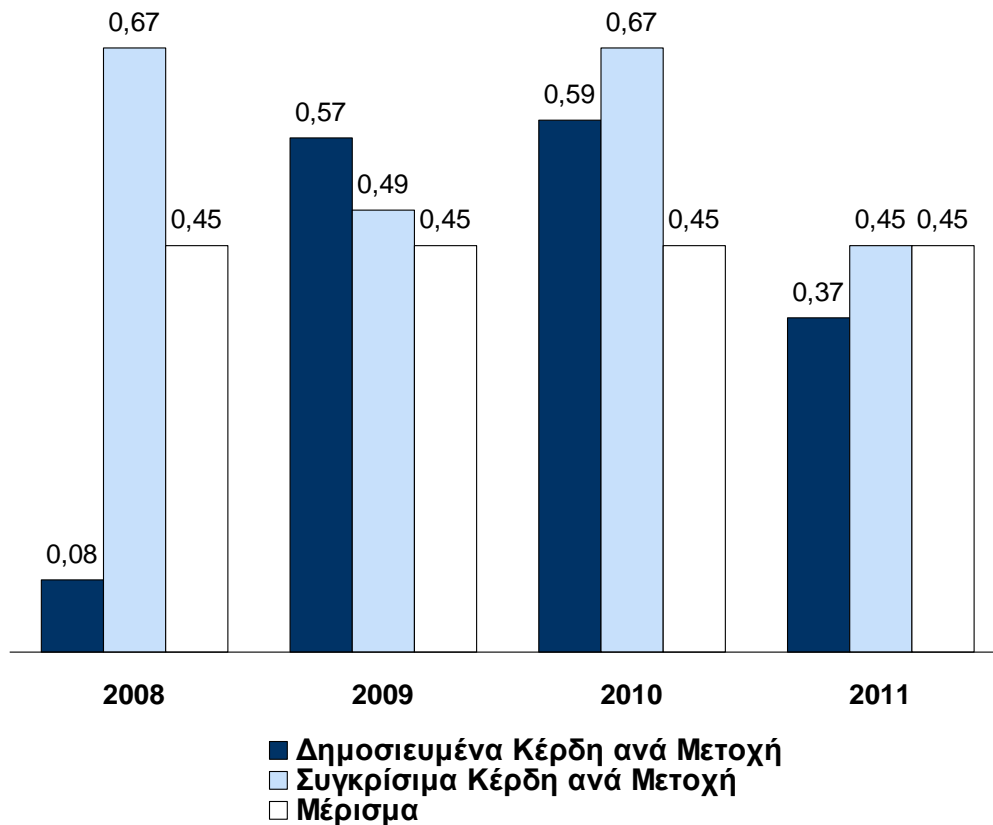
## ΔΕΠΑ

- Αύξηση όγκων 30% σε ετήσια βάση
- Υπερδιπλασιασμός κερδοφορίας
- Από κοινού πώληση Ομίλου ΔΕΠΑ από Ελληνικό Δημόσιο και ΕΛΠΕ σε εξέλιξη – επόμενο βήμα η διαδικασία υποβολής μη δεσμευτικών προσφορών

# ΜΕΡΙΣΜΑΤΙΚΗ ΠΟΛΙΤΙΚΗ

Συνεπής και ανταγωνιστική απόδοση, από τις υψηλότερες στην Ελληνική μεγάλη κεφαλαιοποίηση και στον Ευρωπαϊκό κλάδο διύλισης

Κέρδη και μέρισμα ανά μετοχή 2008-2011  
(€/μετοχή)



- Διατήρηση μερίσματος  
€0,45/μετοχή για 4ο χρόνο (προ φόρου 25%)
- Για τον καθορισμό ελήφθησαν υπ' όψη:
  - Τα αποτελέσματα του 2011
  - Η χρηματοοικονομική θέση
  - Προβλέψεις 2012 – λειτουργία ΒΕΕ



- 2011, χρονιά με **έντονη δραστηριότητα για τα ΕΛΠΕ σε όλα τα μέτωπα:**
  - Έργα αναβάθμισης των διυλιστηρίων μας. Λειτουργία Θεσσαλονίκης. Σημαντική πρόοδος έργου Ελευσίνας, εμπορική λειτουργία Ιούλιος 2012
  - Έργα μετασχηματισμού και βελτίωσης ανταγωνιστικότητας με μείωση εξόδων κατά 8%
- Η **ασφάλεια και η προστασία του περιβάλλοντος** παραμένουν ύψιστες προτεραιότητές μας
- **Αυστηρή διαχείριση κεφαλαίου κίνησης** και μείωση αναγκών χρηματοδότησης εξασφαλίζοντας πόρους για την εκτέλεση του επενδυτικού μας προγράμματος παρά την κρίση ρευστότητας
- **Συνεπής πολιτική διαχείρισης κινδύνων** και **εφαρμογή πειθαρχημένης πολιτικής πιστώσεων** περιορίζοντας την έκθεση του Ομίλου σε περίοδο κρίσης

# ΣΥΝΟΨΗ 2011 II

Σκοπός των ΕΛΠΕ η αριστοποίηση των αποδόσεων για όλους τους κοινωνικούς εταίρους

## Μέτοχοι

- Ολοκλήρωση σχεδίου για βελτίωση κερδοφορίας 2008-2012
- Συνεπής κι ελκυστική μερισματική πολιτική

## Εργαζόμενοι

- Εργασιακή ασφάλεια και εξαιρετικές αποδοχές και παροχές
- Συνεχής αναβάθμιση δεξιοτήτων και προσλήψεις



**ΕΛΛΗΝΙΚΑ  
ΠΕΤΡΕΛΑΙΑ**

## Κοινωνία

- Σημαντικές δράσεις ΕΚΕ με έμφαση στις τοπικές κοινωνίες και τις ευπαθείς ομάδες
- Επενδύσεις για βελτίωση περιβαλλοντικών επιδόσεων και εξοικονόμηση ενέργειας

## Εθνική Οικονομία

- Απόδοση €1,9 δις στο δημόσιο σε φόρους, δασμούς και ασφαλιστικές εισφορές (2011)
- Αύξηση της απασχόλησης
- Αυξανόμενες εξαγωγές



- Απολογισμός και αποτελέσματα 2011
- **Υλοποίηση στρατηγικής 2008-2012**
- Αποτελέσματα & κύριες εξελίξεις 2012

## ΠΡΟΚΛΗΣΕΙΣ

- ΣΥΡΡΙΚΝΩΣΗ ΟΓΚΩΝ
- ΣΥΜΠΙΕΣΗ ΠΕΡΙΘΩΡΙΩΝ
- ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ
- ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ

## ΠΡΟΫΠΟΘΕΣΕΙΣ ΕΠΙΒΙΩΣΗΣ

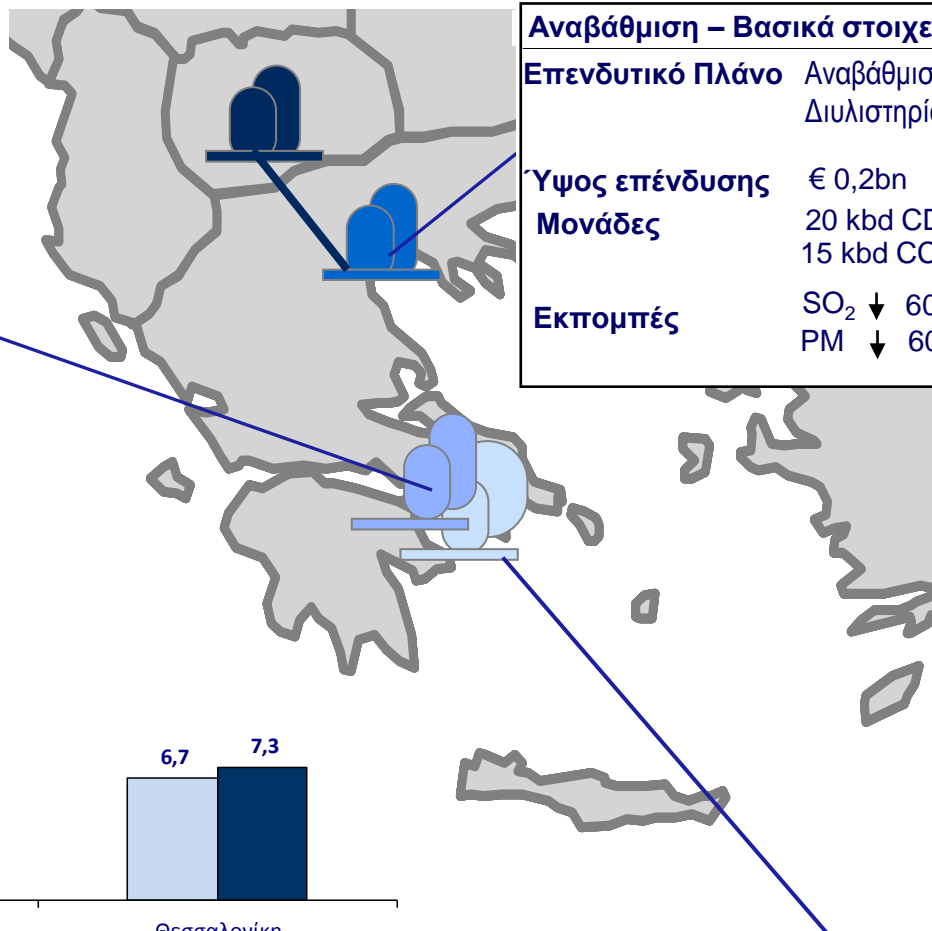
- Υψηλή συνθετότητα εγκαταστάσεων
- Ανταγωνιστικό κόστος λειτουργίας
- Εξωστρέφεια / Καθετοποίηση
- Εξασφάλιση ρευστότητας

## ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΕΛΠΕ

- ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΚΑΙ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑ
  - Αναβαθμίσεις ΒΕΕ, ΒΕΘ
- ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΣ ΓΙΑ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΟΤΗΤΑ
  - Μείωση εξόδων 14% 2009-2011
- ΚΙΝΗΤΟΠΟΙΗΣΗ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟΥ ΔΥΝΑΜΙΚΟΥ
  - Προσλήψεις/ανανέωση
  - Εκπαίδευση/τεχνογνωσία
- ΔΙΑΧΕΙΡΗΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΓΙΑ ΒΕΛΤΙΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΠΟΡΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ
  - Αναδιάρθρωση Ε&Π
  - Ανάπτυξη σε ΑΠΕ
  - ΔΕΠΑ

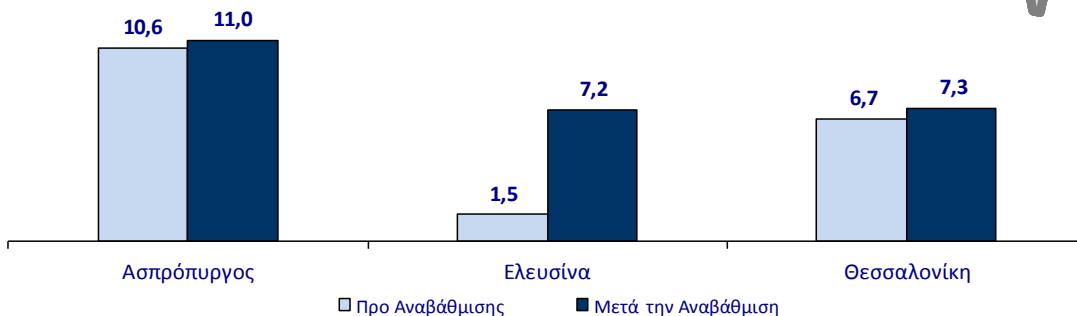
# ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΩΝ

Αναβάθμιση - Βασικά στοιχεία	
<b>Επενδυτικό Πλάνο</b>	Αναβάθμιση Διυλιστηρίου Ελευσίνας
<b>Υψος επένδυσης</b>	c. € 1,2 bn
<b>Μονάδες</b>	40 kbd hydrocracker 20 kbd flexicoker
<b>Εκπομπές</b>	SO <sub>2</sub> ↓ 70% PM ↓ 84%



Αναβάθμιση – Βασικά στοιχεία	
<b>Επενδυτικό Πλάνο</b>	Αναβάθμιση Διυλιστηρίου Θεσσαλονίκης
<b>Υψος επένδυσης</b>	€ 0,2bn
<b>Μονάδες</b>	20 kbd CDU 15 kbd CCR
<b>Εκπομπές</b>	SO <sub>2</sub> ↓ 60% PM ↓ 60%

## Εξέλιξη Nelson Complexity Index



 **FCC**  
145kbpd

 **HDC/FC**  
100kbpd

 **HS**  
95bpd

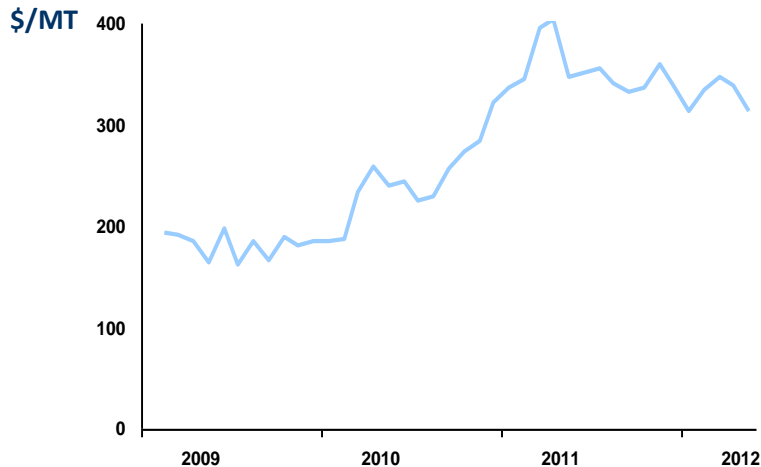
Ανταγωνιστικότητα - Στόχοι	
<b>Βελτίωση</b>	2 τεταρτημορίων στο δείκτη Solomon
<b>Βελτίωση</b>	1.0-1.5\$/bbl στο καθαρό περιθώριο

# ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ - ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΟ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ

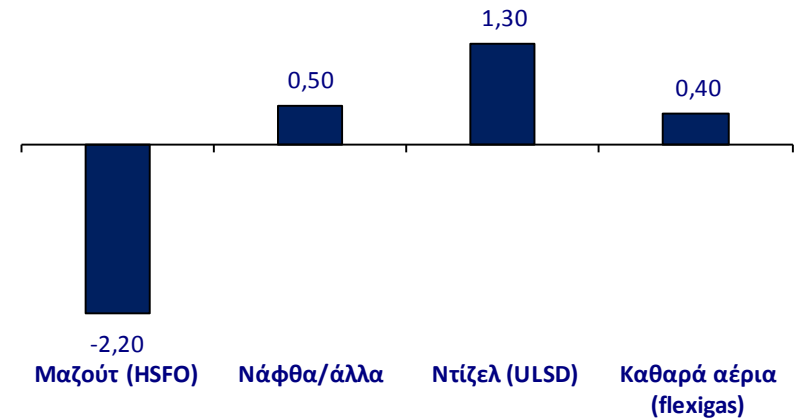
## Ολοκλήρωση έργου αναβάθμισης του Διυλιστηρίου Ελευσίνας...

- Σημαντική ενίσχυση της ανταγωνιστικότητας του Ομίλου, με εξαγωγικό προσανατολισμό σε μία περίοδο κρίσης της Ελληνικής οικονομίας και της Ευρωπαϊκής βιομηχανίας διύλισης
- Το δεύτερο διυλιστήριο στην Ευρώπη με μηδενική παραγωγή μαζούτ (τεχνολογία flexicocker)
- Σημαντική αναμενόμενη αύξηση κερδοφορίας
- Εμπορική λειτουργία τον Ιούλιο

### Διαφορά τιμής Ντίζελ (ULSD) – Μαζούτ (HSFO)



### Επίδραση της Αναβάθμισης στην παραγωγή προϊόντων, εκ. τόνοι/έτος



# ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ - ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΟ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ

...με αξιοσημείωτα θετική επίδραση στο περιβαλλοντικό αποτύπωμα του Ομίλου

## Μετά το έργο αναβάθμισης στο Διυλιστήριο Ελευσίνας:

- Μειώνονται κατά 70,2% οι συνολικές εκπομπές του διοξειδίου του θείου από τις εστίες καύσης.
- Μειώνονται κατά 11,6% οι εκπομπές οξειδίων του αζώτου.



Μονάδες υδρογονοπυρόλυσης (hydrocracker) και αργού



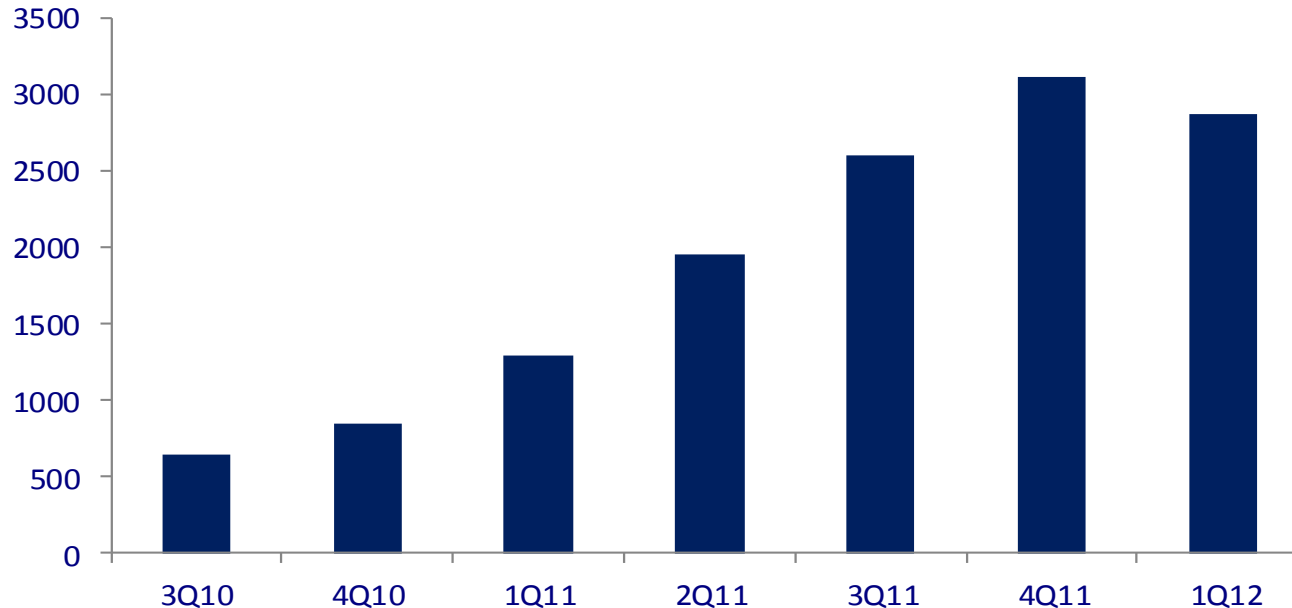
Πανοραμική άποψη μονάδων

## ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ - ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΟ ΕΛΕΥΣΙΝΑΣ

Έργο αναπτυξιακής πνοής, η μεγαλύτερη βιομηχανική επένδυση στην Ελλάδα – αύξηση απασχόλησης, τόνωση εμπορικού ισοζυγίου

- Από τις μεγαλύτερες επενδύσεις στον Ευρωπαϊκό κλάδο διύλισης
- Παραγγελίες εξοπλισμού και εργολαβίες σε ελληνικές εταιρείες €500εκ.
- Μέγιστο επίπεδο εργαζομένων εργοταξίου 3.500 άτομα το Νοέμβριο του 2011
- Διατηρούνται 400 και δημιουργούνται 165 νέες μόνιμες θέσεις εργασίας στο διυλιστήριο
- Καθιστά τον Όμιλο σημαντικό εξαγωγέα προϊόντων με προστιθέμενη αξία στην Ελληνική οικονομία

Εξέλιξη ανθρωποδύναμης εργοταξίου



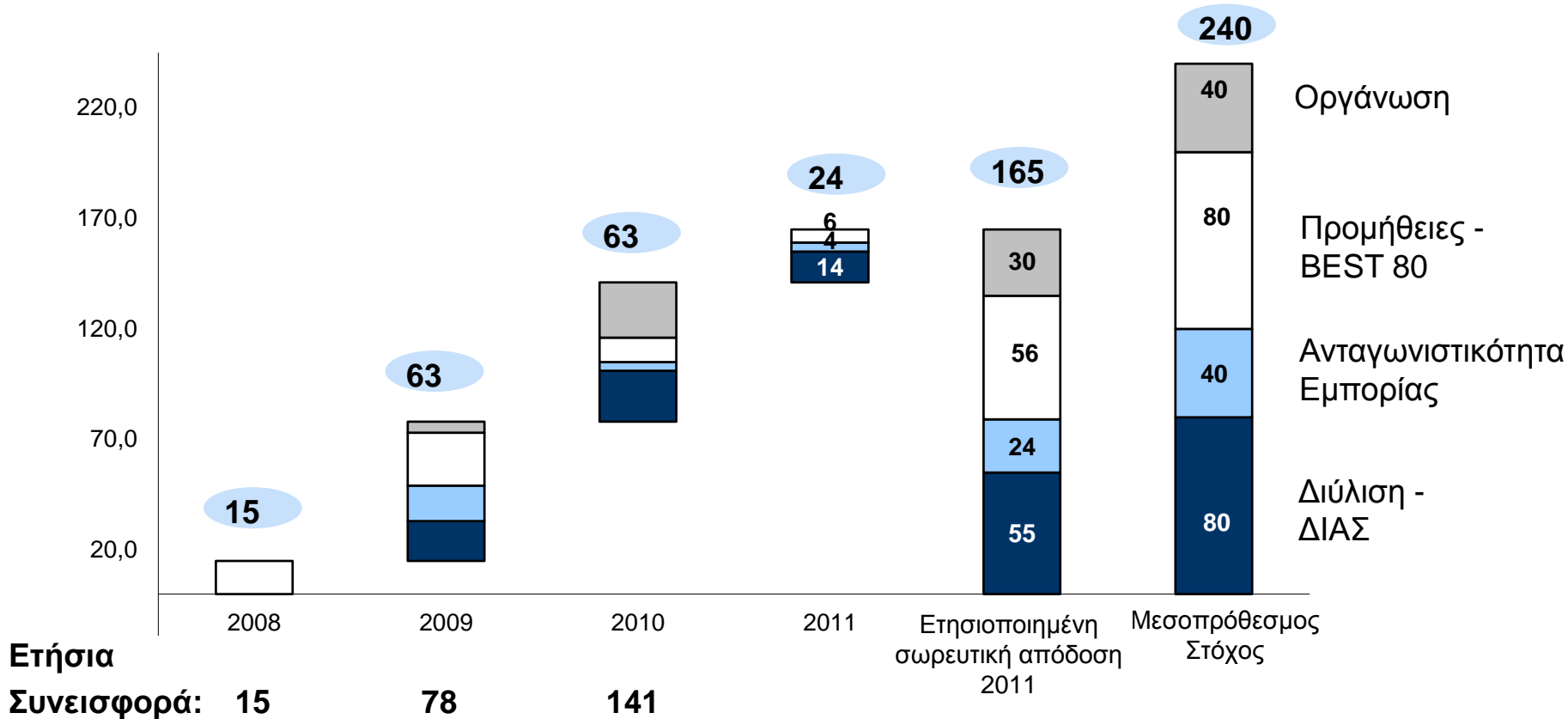


# ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΕΣ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ

Τα προγράμματα βελτίωσης ανταγωνιστικότητας του Ομίλου έχουν συνεισφέρει οφέλη ύψους €165εκ...

## Εξέλιξη έργων μετασχηματισμού

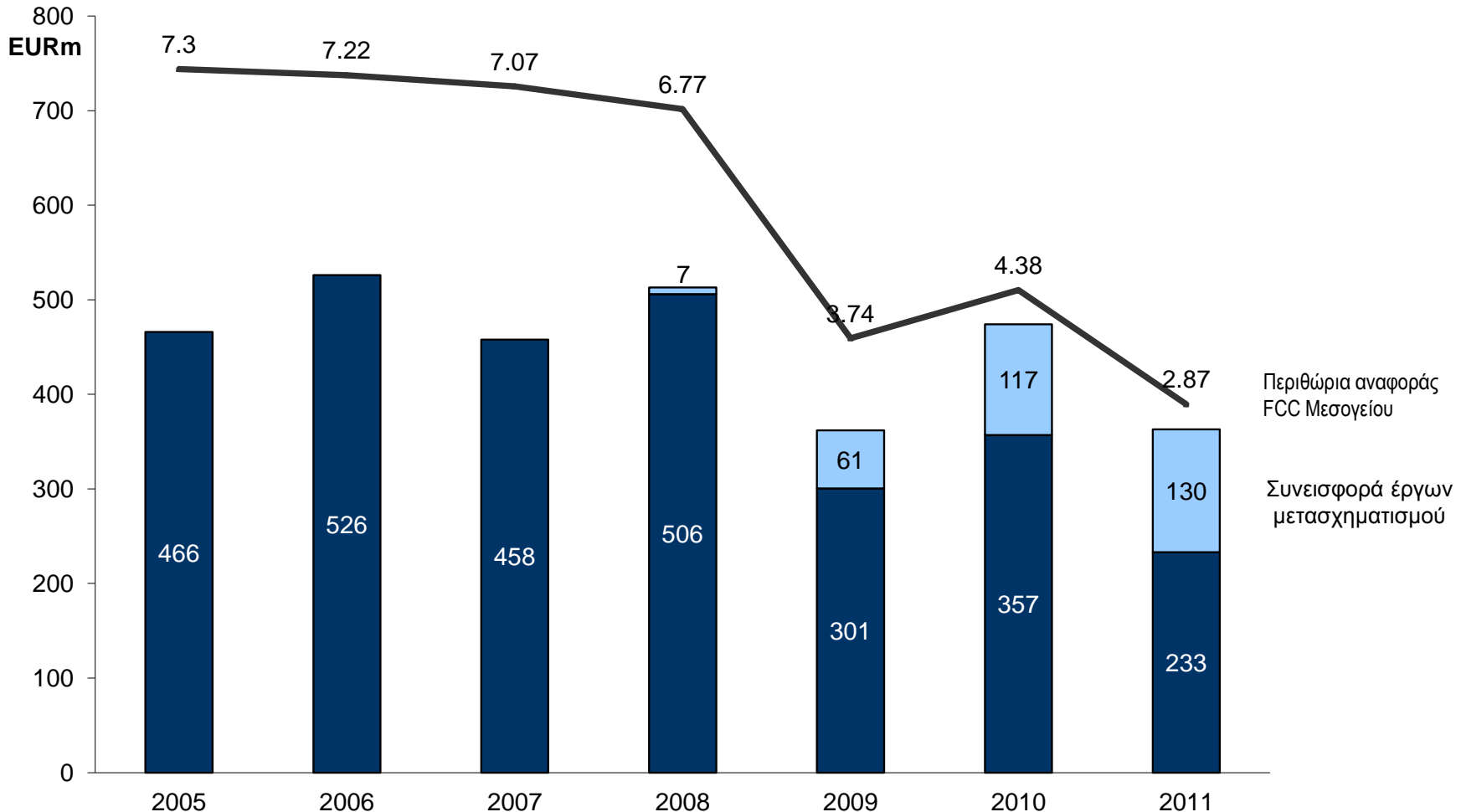
€εκατ.



# ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΕΣ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ

... αντισταθμίζοντας τις επιπτώσεις από τις δύσκολες συνθήκες της Ελληνικής αγοράς και τα χαμηλά διεθνή περιθώρια

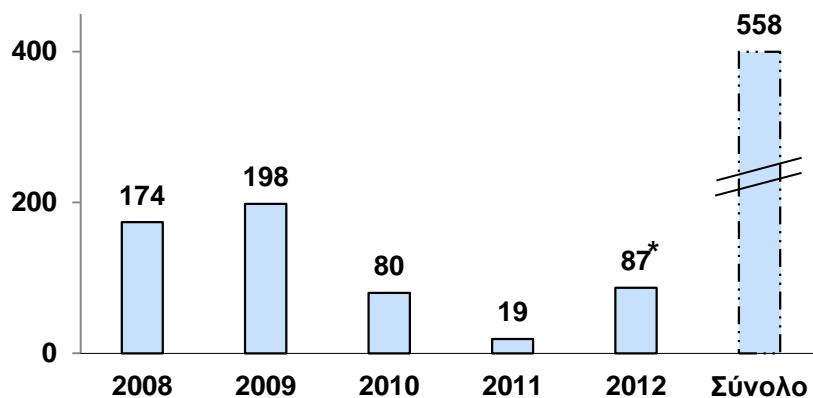
Εξέλιξη προσαρμοσμένου EBITDA ομίλου (€εκ) έναντι περιθωρίων αναφοράς FCC Μεσογείου (\$/bbl)



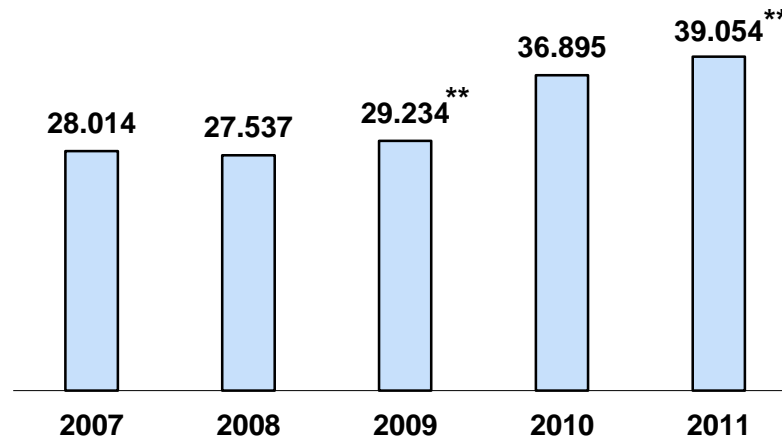
# ΣΥΝΕΧΗΣ ΕΠΕΝΔΥΣΗ ΣΕ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ

- **Όραμα:** ο Όμιλος ΕΛΠΕ να αποτελεί εργοδότη πρώτης επιλογής
- **Αρχές:** Αξιοκρατία, πρωτοβουλία, αποτελεσματικότητα, εξωστρέφεια, ομαδικότητα, διαφάνεια και παροχή ευκαιριών για επαγγελματική ανάπτυξη και πρόοδο
- **Ενέργειες:** Προσλήψεις, αξιολόγηση, αναγνώριση και ανταμοιβή της απόδοσης, κίνητρα για βελτίωση και ανάπτυξη, συνεχής επιμόρφωση και εκπαίδευση

Προσλήψεις 2008-2011 (αριθμός ατόμων)



Ώρες εκπαίδευσης (ΕΛΠΕ)



\* Πρόβλεψη

\*\* Δεν περιλαμβάνει 40.520 ώρες εκπαίδευσης νέων χειριστών (2009) και 37.868 ώρες εκπαίδευσης χειριστών νέων μονάδων Διυλιστηρίου Ελευσίνας (2011)

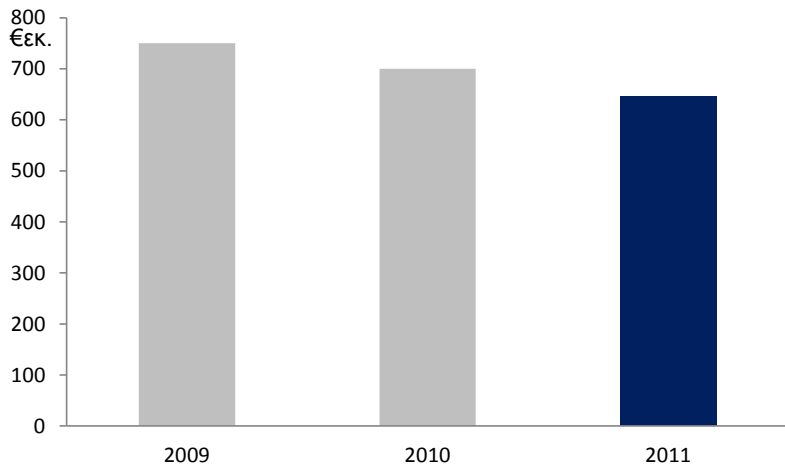
## ΔΙΑΧΕΙΡΗΣΗ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ Ε&Π



- Διαχείριση υφιστάμενου χαρτοφυλακίου δραστηριοτήτων για την αύξηση της αξίας του
- Εστίαση στον Ελλαδικό χώρο, αξιοποιώντας τα ανταγωνιστικά μας πλεονεκτήματα:
  - την εξαιρετικού επιπέδου τεχνογνωσία
  - την ισχυρή θέση του Ομίλου στον τομέα ενέργειας της χώρας

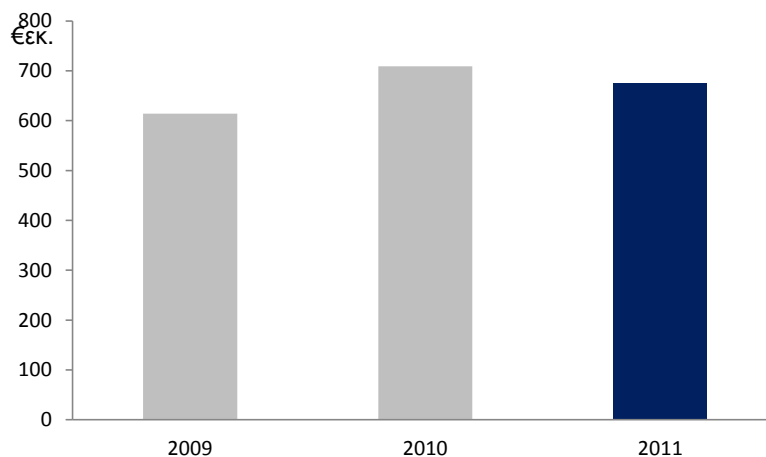
# ΣΥΝΟΨΗ - ΚΥΡΙΑ ΕΠΙΤΕΥΓΜΑΤΑ 2009-2011 I

## Συνεχής προσπάθεια ελέγχου εξόδων



- Μείωση κόστους 14% 2009-2011
- Αναδιοργάνωση και περαιτέρω εκλογίκευση κόστους το 2012
- Συνέχιση προγραμμάτων μετασχηματισμού

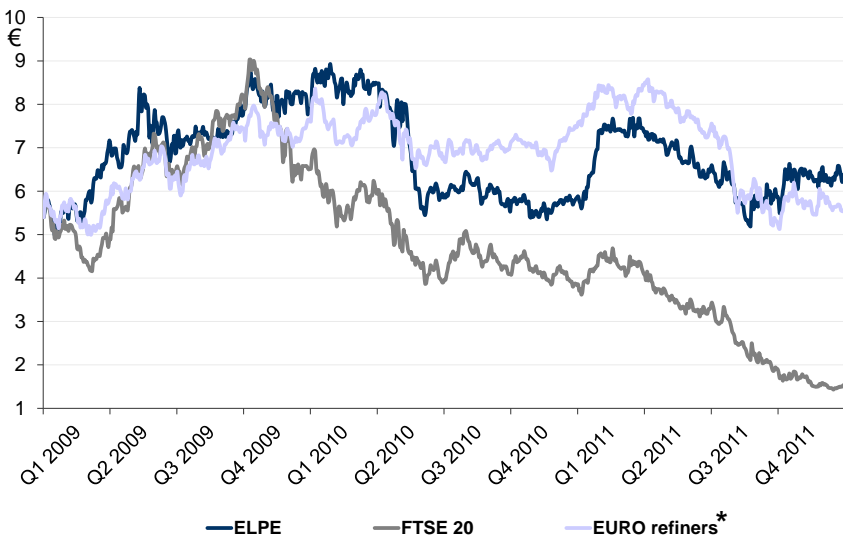
## Ολοκλήρωση επενδυτικού προγράμματος



- Επενδύσεις €2δισ 2009-2011
- Αναβαθμίσεις BEE, BEΘ
- Συνεχής συντήρηση και αναβάθμιση εξοπλισμού
- Εξαγορά BP
- Ανάπτυξη διεθνών δραστηριοτήτων

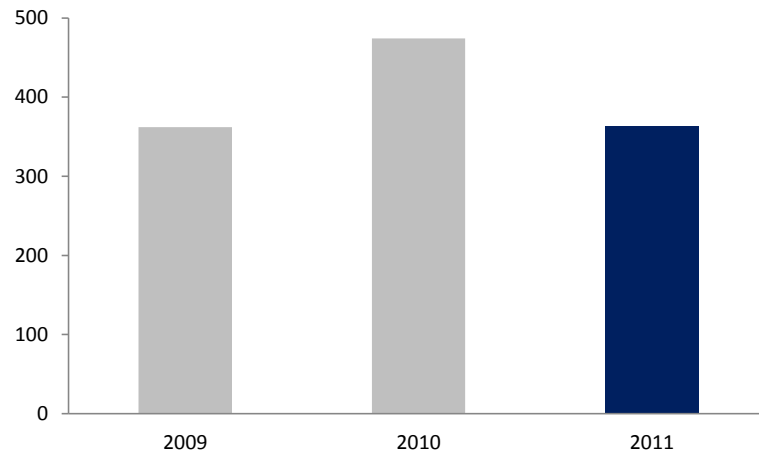
# ΣΥΝΟΨΗ - ΚΥΡΙΑ ΕΠΙΤΕΥΓΜΑΤΑ 2009-2011 II

## Απόδοση μετοχής ΕΛΠΕ έναντι FTSE20 και ευρωπαϊκών εταιρειών διύλισης



- Σημαντική υπεραπόδοση μετοχής έναντι FTSE20
- Η μοναδική μετοχή του δείκτη ASE/FTSE20 με θετική απόδοση το 2011

## Εξέλιξη EBITDA 2009-2009 (€εκ)



- Ικανοποιητική κερδοφορία παρά το δυσμενές περιβάλλον
- Προσαρμοσμένα EBITDA €363εκ το 2011
- Διατήρηση μερίσματος στα €0,45/μετοχή, από τις καλύτερες αποδόσεις στην Ελλάδα και τον κλάδο ανεξαρτήτων ευρωπαϊκών εταιρειών διύλισης

\* Περιλαμβάνει ανεξάρτητες Ευρωπαϊκές εταιρείες διύλισης MOH, ERG, Saras, PKN, Lotos, Neste, Petroplus, MOL

- Απολογισμός και αποτελέσματα 2011
- Υλοποίηση στρατηγικής 2008-2012



- **Αποτελέσματα & κύριες εξελίξεις 2012**

### Επιχειρησιακό περιβάλλον

- Σημαντική αύξηση στην τιμή του αργού πετρελαίου (118 \$/bbl)
- Ανάκαμψη σύνθετων περιθωρίων διύλισης στα 4,8 \$/bbl
- Δυσμενείς οικονομικές συνθήκες στην ελληνική αγορά:
  - Πτώση ζήτησης για πετρελαιοειδή στην εσωτερική αγορά (10-12%)
  - Έλλειψη ρευστότητας και αύξηση του κόστους δανεισμού

### Οικονομικά αποτελέσματα

- Συγκρίσιμο EBITDA στα **€75 εκ. (+5%)** λόγω θετικών αποτελεσμάτων διύλισης
  - Σημαντική επίδραση ελέγχου και συγκράτησης των δαπανών, έργων μετασχηματισμού
  - Μειωμένες πωλήσεις εσωτερικής αγοράς λόγω ζήτησης, αύξηση εξαγωγών
- Καθαρά κέρδη **€45εκ (+1%)**
- Δημοσιευμένα Καθαρά Κέρδη **€71 εκ. (-40%)**, χαμηλότερη θετική επίπτωση αποτίμησης αποθεμάτων (€41εκ. έναντι €93εκ.)



- Εμπορική λειτουργία αναβαθμισμένου Διυλιστηρίου Ελευσίνας και επίτευξη στόχων κερδοφορίας
- Αύξηση παραγωγής και εξαγωγών
- Διασφάλιση ρευστότητας και σταδιακή απομόχλευση
- Αποτελεσματική διαχείριση πιστωτικών κινδύνων
- Ανασυγκρότηση εσωτερικής εμπορίας με στόχο τη σταδιακή ανάκτηση κερδοφορίας
- Συνέχιση προσπάθειών εκλογίκευσης κόστους λειτουργίας