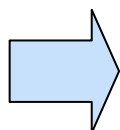


Απολογισμός Διαχείρισης 2008



Γενική Συνέλευση των Μετόχων
3 Ιουνίου 2009



- **Διαχείριση 2008**

- Στρατηγικοί Στόχοι και Προτεραιότητες
- Αποτελέσματα Α' τριμήνου 2009

Αποτελέσματα 2008 – Κύρια σημεία

Δύσκολο επιχειρηματικό περιβάλλον

- Μεγάλες και απότομες διακυμάνσεις τιμών αργού πετρελαίου και ιδιαίτερη μεταβλητότητα (\$ και αργό)
- Πιστωτική κρίση, προβλήματα ρευστότητας και αύξηση κόστους δανεισμού σε διεθνές επίπεδο
- Επιπτώσεις στην πραγματική οικονομία, με μείωση του ρυθμού ανάπτυξης στις αγορές πετρελαιοειδών σε Ελλάδα και ΝΑ Ευρώπη

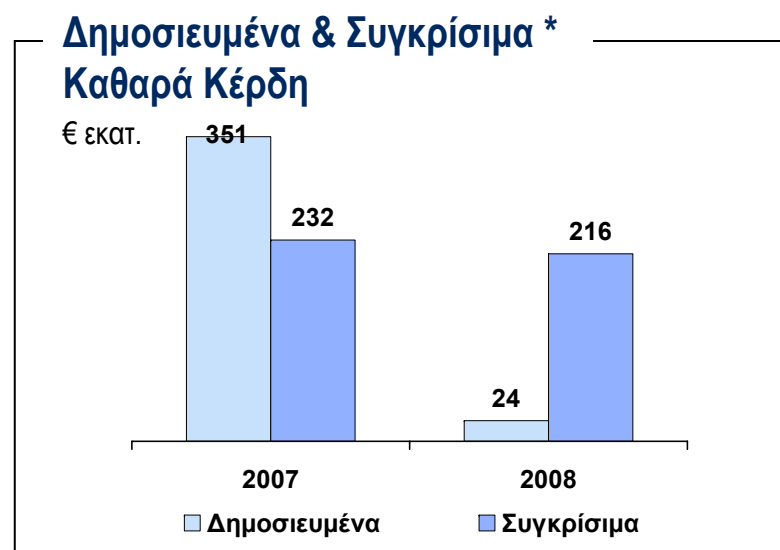
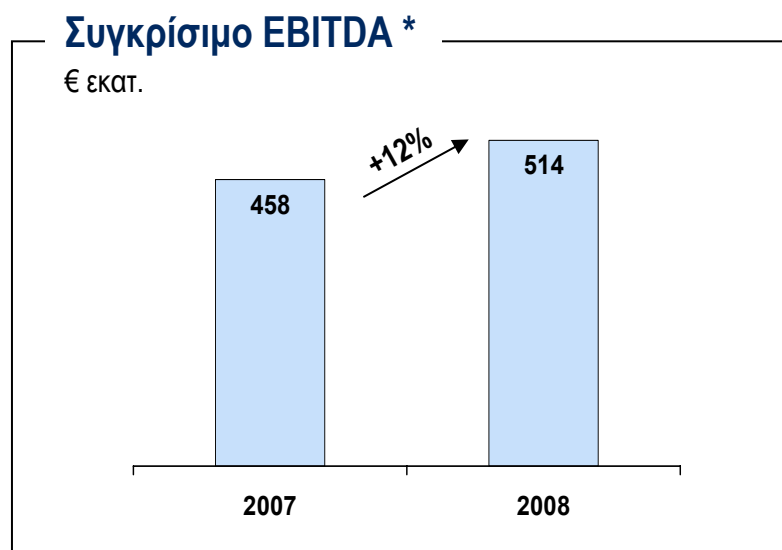
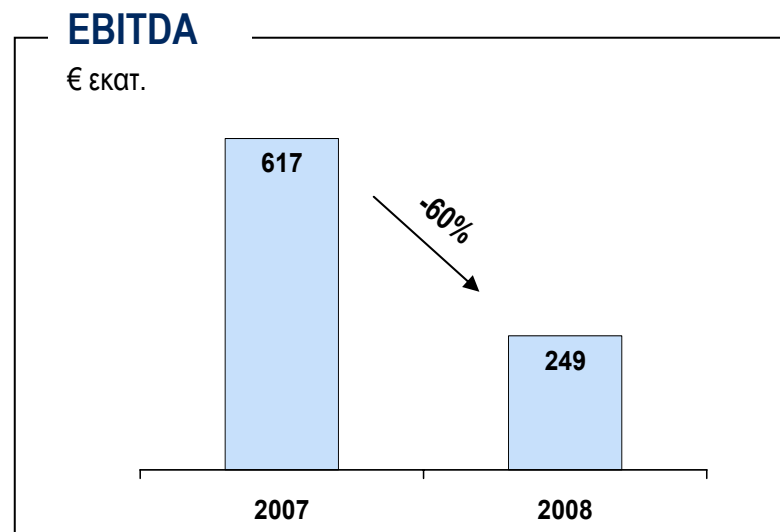
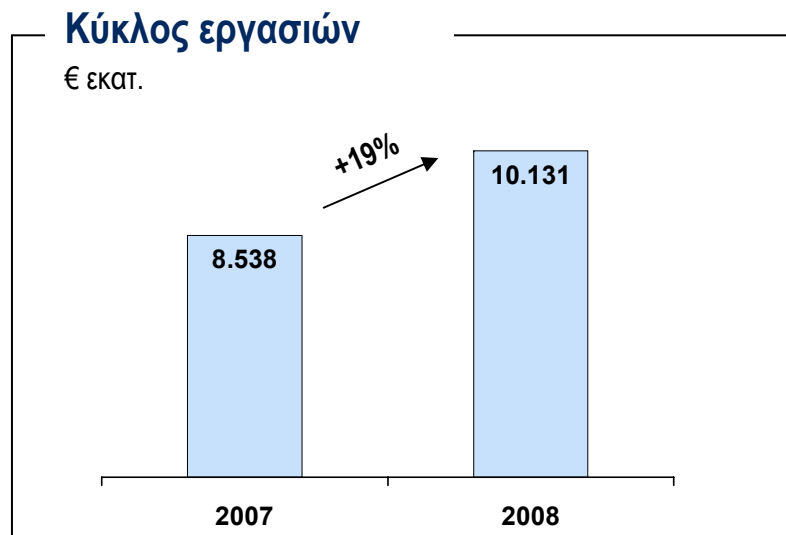
Ανάλυση αποτελεσμάτων

- Ισχυρή λειτουργική κερδοφορία Ομίλου: αύξηση «συγκρίσιμων» κερδών EBITDA κατά 12% σε €514 εκ. — η δημοσιευμένη κερδοφορία επηρεάστηκε αρνητικά κατά €482 εκ. λόγω πρωτοφανούς πτώσης των τιμών πετρελαίου κατά το 2^ο εξάμηνο του έτους
- Συναλλαγματικές ζημιές από αποτίμηση δανείων, λόγω ισχυροποίησης του USD έναντι του EUR
- Ισχυρή χρηματοοικονομική θέση: οι καθαρές ταμειακές ροές έφθασαν τα €500 εκ., έναντι €240 εκ. το 2007, η δανειακή μόχλευση μειώθηκε στο 22% έναντι 28% το 2007
- Διύλιση: άνοδος λειτουργικής κερδοφορίας, λόγω αυξημένων περιθωρίων και βελτιωμένης διάρθρωσης των πωλήσεων
- Εμπορία: συνεχίσθηκαν η αναδιάρθρωση δικτύου λιανικής στην Ελλάδα και η ανάπτυξη στα Βαλκάνια, ενώ η κερδοφορία ουσιαστικά παρέμεινε στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2007
 - η ζήτηση στην Ελληνική αγορά διατηρήθηκε σε ικανοποιητικά επίπεδα και αυξήσαμε τα μερίδια μας
 - συνεχίσθηκε η άνοδος της κατανάλωσης στα Βαλκάνια, παρά το μειωμένο του ρυθμό αύξησης στο Δ' τρίμηνο
- Χημικά: πτώση κερδοφορίας λόγω διεθνής ύφεσης, που επέφερε μείωση στη ζήτηση και στα περιθώρια κέρδους
- Ηλεκτρική Ενέργεια & Φυσικό Αέριο: αύξηση κερδοφορίας της ΕΝΘΕΣ και της συνεισφοράς της ΔΕΠΑ στα αποτελέσματα του Ομίλου

Στρατηγική ανάπτυξης χαρτοφυλακίου και βελτίωσης ανταγωνιστικότητας

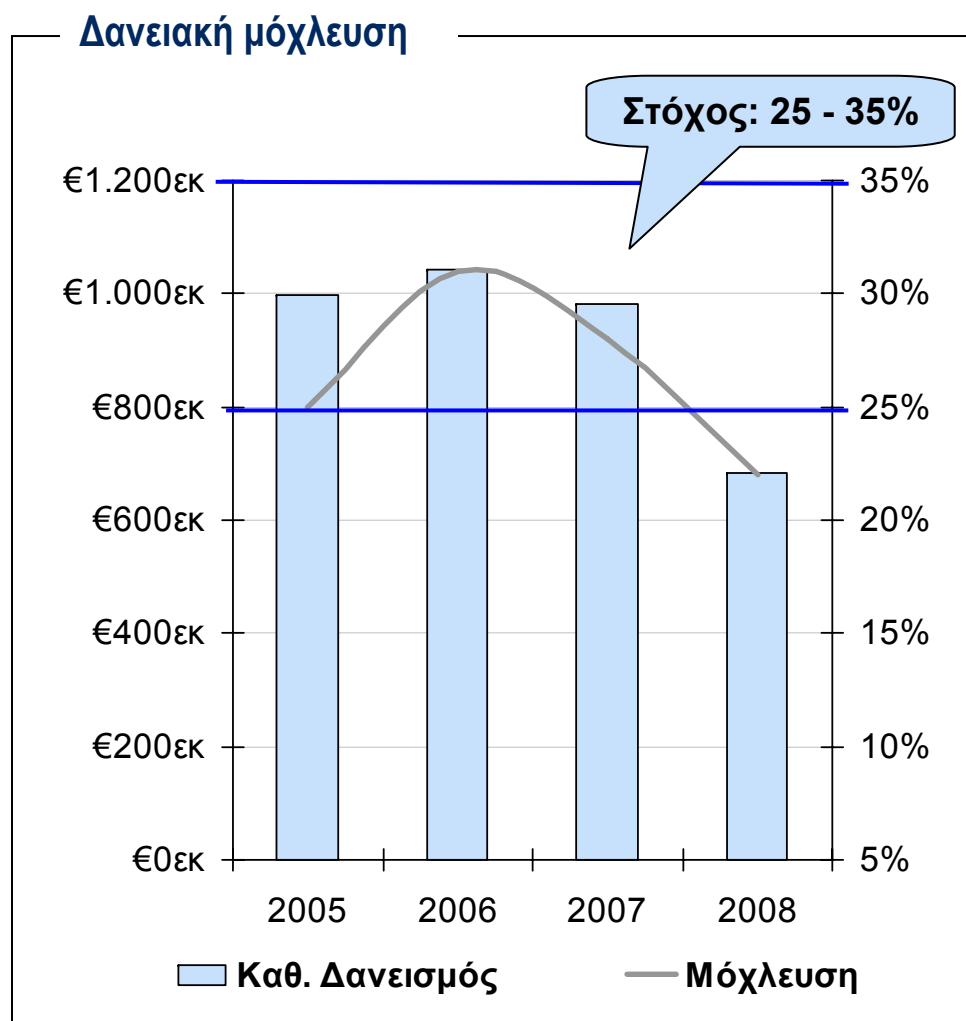
- Πρόοδος στις μεγάλες επενδύσεις, συνολικές επενδύσεις έτους €338 εκ.
- Έναρξη προγράμματος μετεξέλιξης στις βασικές μονάδες του Ομίλου: επίτευξη οφέλους €15 εκ.
- Υλοποίηση κοινοπραξίας με Ιταλική Edison στην Ηλεκτρική Ενέργεια ⇒ €53 εκ. κέρδη
- Αναδιάρθρωση χαρτοφυλακίου Ε&Π: ολοκλήρωση συναλλαγής Λιβύης με GdF-SUEZ ⇒ €125 εκ. κέρδη

Βελτίωση λειτουργικής κερδοφορίας...



* Αναπροσαρμοσμένα για τις επιπτώσεις από την αποτίμηση των αποθεμάτων καθώς και μη λειτουργικών αποτελεσμάτων

...και περαιτέρω ισχυροποίηση της χρηματοοικονομικής θέσης



- Η αύξηση των δανειακών γραμμών στα τελευταία χρόνια στα €2,5 δισ. συντέλεσε στη συνέχιση της εύρυθμης λειτουργίας του Ομίλου και στην προώθηση των επενδυτικών σχεδίων κατά την διάρκεια της χρηματοπιστωτικής κρίσης
- Η πτώση των τιμών στο 4Q, η αυστηρότερη διαχείριση πελατών και προμηθευτών αλλά και η αναδιοργάνωση του χαρτοφυλακίου Ε&Π συντέλεσαν στη σημαντική μείωση του καθαρού δανεισμού στο τέλος του 2008
- Η δανειακή μόχλευση υποχώρησε από 28% το 2007 σε 22% το 2008
- Οι καθαρές ταμειακές ροές ανήλθαν σε €500 εκ. το 2008, έναντι €240 εκ. το 2007

Υπερδιπλασιασμός των καθαρών ταμειακών ροών το 2008 σε €500 εκ.

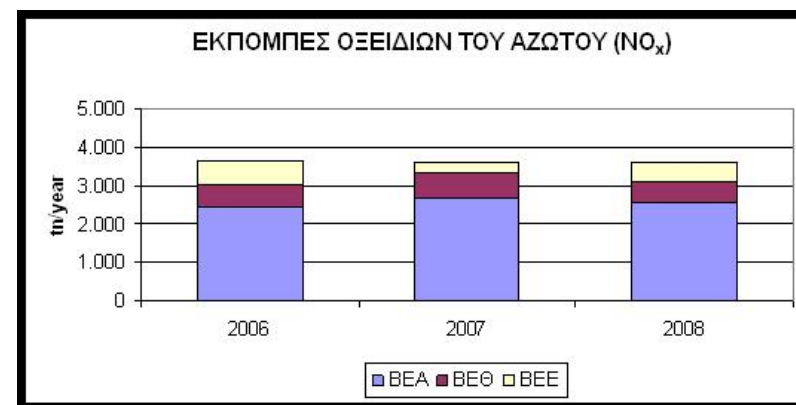
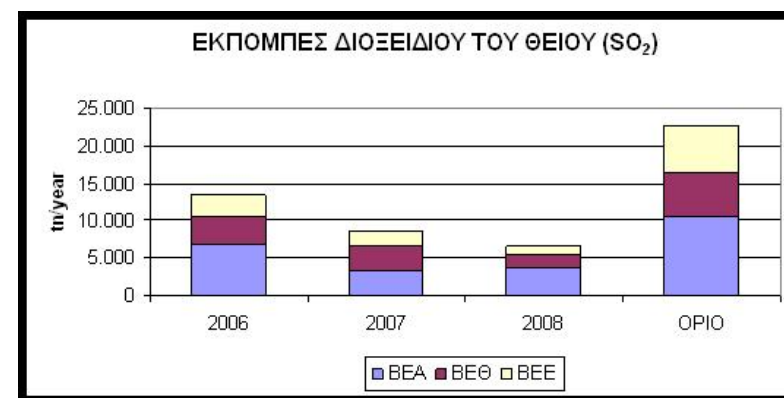
Ανάλυση συγκρίσιμων κερδών EBITDA * ανά τομέα δραστηριότητας

€ εκατομμύρια, ΔΠΧΠ	2007	2008	% Δ	% επί του συνόλου
Διύλιση, Εφοδιασμός & Εμπορία	322	374	16%	71%
Λιανική Εμπορία Πετρελαιοειδών	76	70	-9%	13%
Χημικά	55	26	-53%	5%
Ηλεκτρική Ενέργεια	38	54	44%	10%
Λοιπά	-33	-9	-	-
Σύνολο Ομίλου	458	514	12%	100%

* Αναπροσαρμοσμένα για τις επιπτώσεις από την αποτίμηση των αποθεμάτων καθώς και μη λειτουργικών αποτελεσμάτων

Υψιστης σημασίας προτεραιότητα αποτελούν οι ασφαλείς συνθήκες εργασίας και η προστασία του περιβάλλοντος

- **Κατά το 2008:**
 - οι δείκτες ατυχημάτων (LWIF) συνέκλιναν ακόμη περισσότερο με το μέσο όρο των ευρωπαϊκών διυλιστηρίων
 - μειώθηκαν περαιτέρω οι εκπομπές αερίων από τις εγκαταστάσεις διυλιστηρίων
 - ξεκίνησε η εφαρμογή του Ευρωπαϊκού κανονισμού REACH για τα χημικά



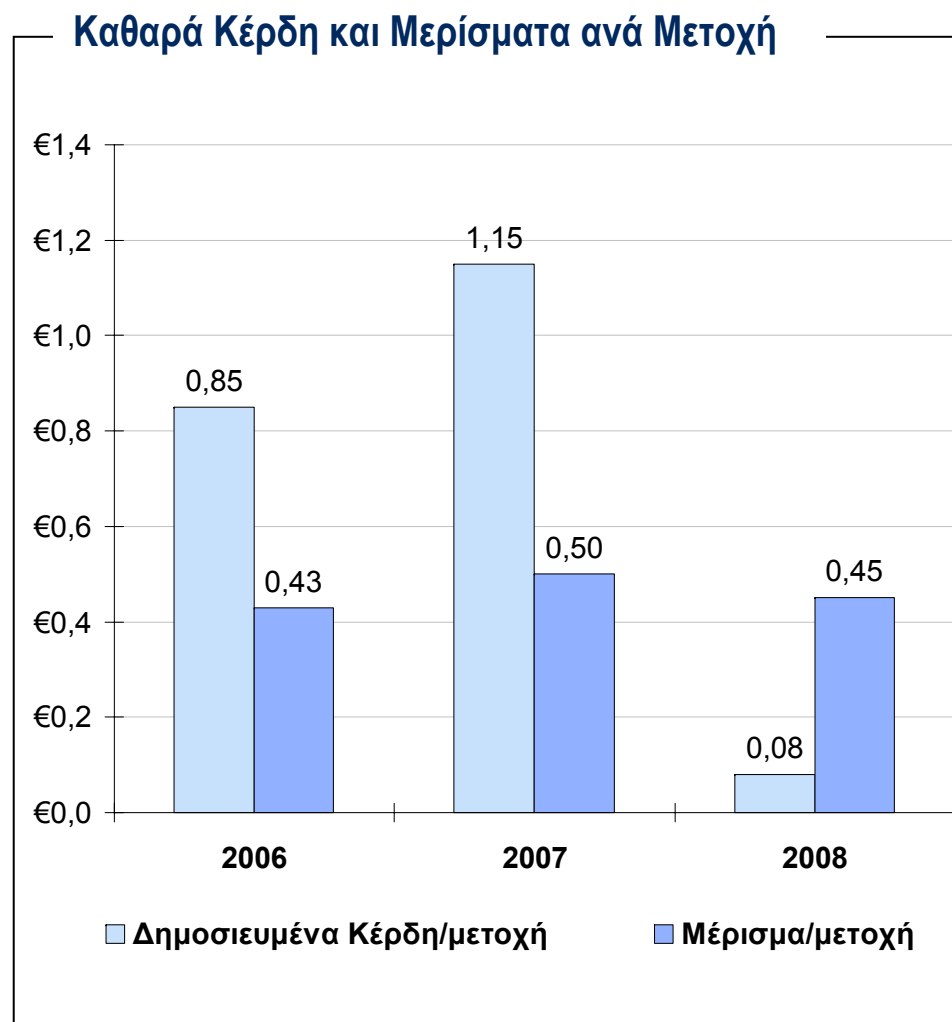
Πρώτη προτεραιότητα αποτελούν η υγεία και η ασφάλεια, τόσο των εργαζομένων όσο και των κατοίκων των τοπικών κοινωνιών, κοντά στις οποίες βρίσκονται οι εγκαταστάσεις μας

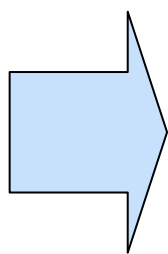
Ουσιαστικό έργο Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης

- Η Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη 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 στη συνεισφορά στις τοπικές κοινωνίες, στη βελτίωση του βιοτικού επιπέδου των πολιτών και στην ομαλή και ασφαλή λειτουργία των εγκαταστάσεων
- Στο πλαίσιο της Κοινωνικής Υπευθυνότητας, ο Όμιλος ανέλαβε ή υποστήριξε πλήθος δράσεων (επιπλέον των δράσεων για το περιβάλλον, την υγεία και την ασφάλεια), εντός και εκτός Ελλάδος, σε τομείς όπως:
 - Έργα και δραστηριότητες στις τοπικές κοινωνίες
 - Ενίσχυση φιλανθρωπικών ιδρυμάτων
 - Υποστήριξη εκπαιδευτικών προγραμμάτων και ιδρυμάτων
 - Παροχές προς φοιτητές διαφόρων βαθμίδων
 - Υποστήριξη εκδηλώσεων νέων, αθλητικών εκδηλώσεων και σωματείων
 - Υποστήριξη πολιτιστικών εκδηλώσεων
 - Υποστήριξη ευπαθών ομάδων

Μερισματική πολιτική: παραμένει ελκυστική

- Η εταιρία στοχεύει στην αύξηση του μερίσματος προς τους μετόχους. Το Δ.Σ. της Εταιρείας, λαμβάνει υπόψη μεταξύ άλλων την αποδοτικότητα του Ομίλου, τις προοπτικές και τα επενδυτικά σχέδια αυτού
- Προμέρισμα ύψους €0,15 για τη χρήση του 2008 ανά μετοχή στο δ' τρίμηνο του 2008
- Πρόταση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Ετήσια Γενική Συνέλευση των μετόχων για συνολικό μέρισμα €0,45 ανά μετοχή για τη χρήση 2008 (συμπεριλαμβανομένου του προμερίσματος €0,15 ανά μετοχή)
- Η μερισματική απόδοση, με βάση το κλείσιμο της τιμής της μετοχής στις:
 - 31/12/2008, διαμορφώνεται σε 8,3%
 - 02/06/2009, διαμορφώνεται σε 5,7%

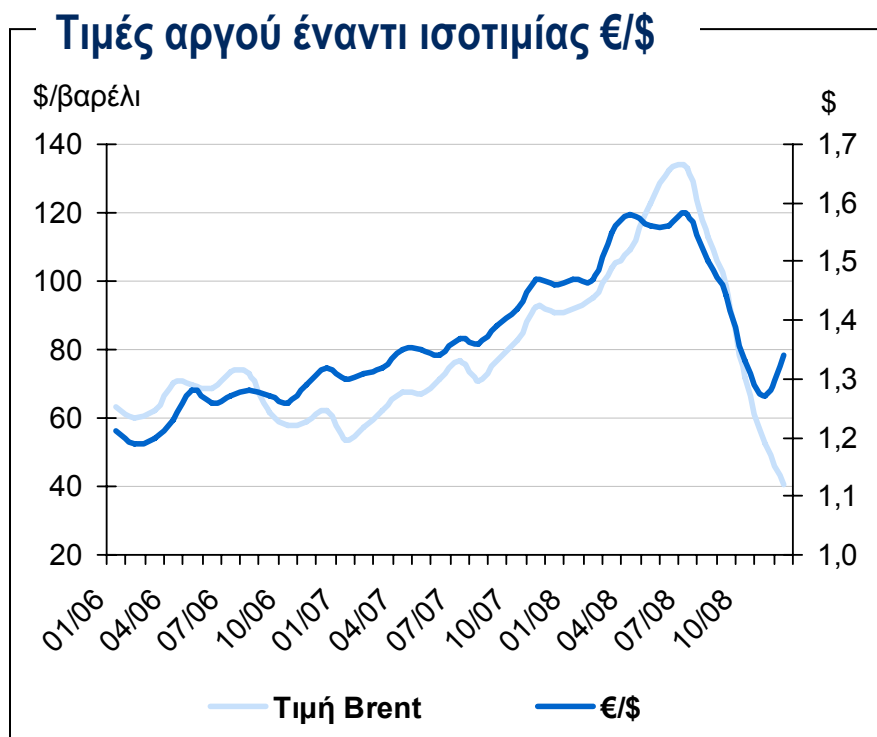




- **Διαχείριση 2008:**
 - **Αποτελέσματα ανά επιχειρηματικό κλάδο**

- Στρατηγικοί Στόχοι και Προτεραιότητες
- Αποτελέσματα Α' τριμήνου 2009

Εγχώρια Διύλιση, Εφοδιασμός & Εμπορία: πρωτοφανής μεταβλητότητα τιμών αργού πετρελαίου και ισοτιμιών κατά το 2^ο εξάμηνο του έτους



- Μ.Ο. αργού το 2008 + 36% στα \$98/βαρ., έναντι \$73/βαρ. το 2007
- Υποχώρηση του αργού από \$140/βαρ τον Ιούλιο στα \$40/βαρ. τον Δεκέμβριο
- Ενίσχυση Μ.Ο. ισοτιμίας €/€ κατά 7% σε \$1,47 το 2008, έναντι \$1,37 το 2007
- Υποχώρηση του € από \$1,55 τον Ιούλιο στα \$1,28 τον Δεκέμβριο

Εγχώρια Διύλιση, Εφοδιασμός & Εμπορία: άνοδος μεριδίων αγοράς και βελτίωση λειτουργικών κερδών — η αποτίμηση των αποθεμάτων επηρέασε αρνητικά τα δημοσιευμένα αποτελέσματα

- Βελτίωση μεριδίων σε μία γενικά πτωτική εσωτερική αγορά — η συνολική ζήτηση μειώθηκε κατά 1%
- Σταθεροί όγκοι πωλήσεων ΕΛ.ΠΕ. σε 17 εκατ. τόνους, με αυξημένα μερίδια αγοράς:
 - Εξαιρώντας τις πωλήσεις πετρελαίου θέρμανσης, οι συνολικές πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 1,4%
 - Άνοδος πωλήσεων βενζινών κατά 2%, με αύξηση μεριδίου αγοράς στο 72,1% από 70,6% το 2007
 - Αύξηση πωλήσεων καυσίμων αεροπορίας κατά 3%
 - Αύξηση πωλήσεων ναυτιλίας κατά 18%
- Αύξηση συγκρίσιμων κερδών EBITDA κατά 16% σε €374 εκ., λόγω αυξημένων περιθωρίων και βελτιωμένης διάρθρωσης των πωλήσεων
 - η δημοσιευμένη κερδοφορία επηρεάστηκε αρνητικά κατά €482 εκ. λόγω πρωτοφανούς πτώσης των τιμών πετρελαίου κατά το 2^ο εξάμηνο του έτους
- Επίτευξη βελτιωμένων τιμών εισαγωγής αργού και προϊόντων σε σχέση με τα διεθνή benchmarks
- Λειτουργική & μηχανολογική διαθεσιμότητα >99%
- Διατήρηση ιδιοκατανάλωσης και απωλειών σε χαμηλά επίπεδα

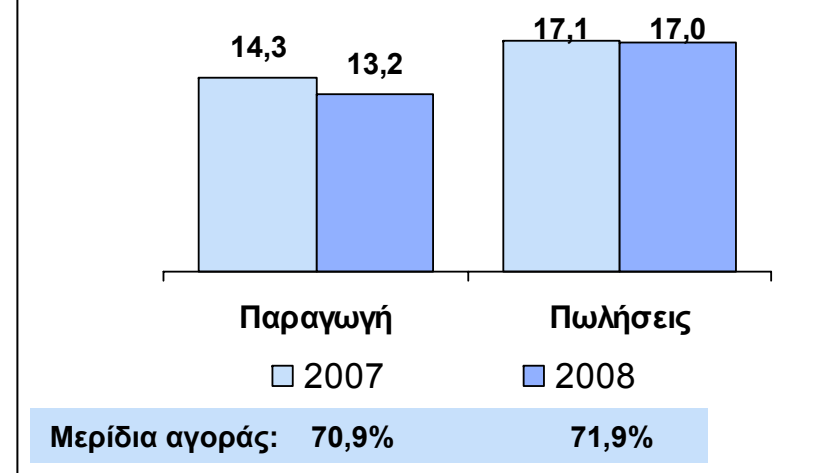
Κύρια στοιχεία

	2007	2008
Όγκος πωλήσεων (εκ. τόνοι)	17.130	16.997
Συγκρίσιμο EBITDA* (€ εκ.)	322	374
% επί του συνολικού συγκρίσιμου EBITDA	70%	73%

* Αναπροσαρμοσμένο για τις επιπτώσεις από την αποτίμηση των αποθεμάτων καθώς και μη λειτουργικών αποτελεσμάτων

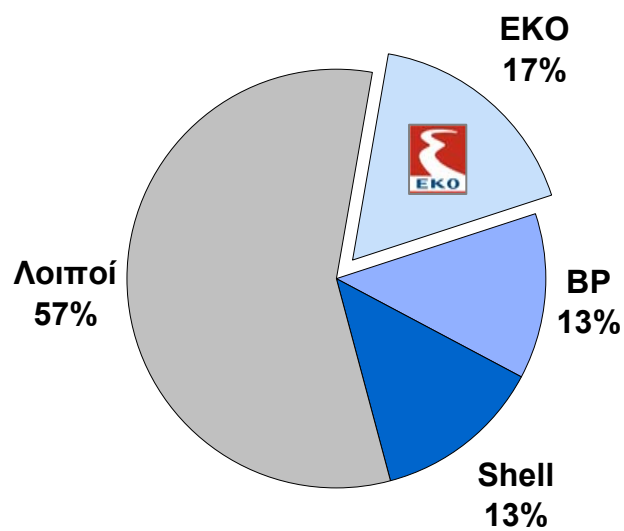
Παραγωγή και πωλήσεις

ΕΚΑΤ. ΤΟΝΟΙ

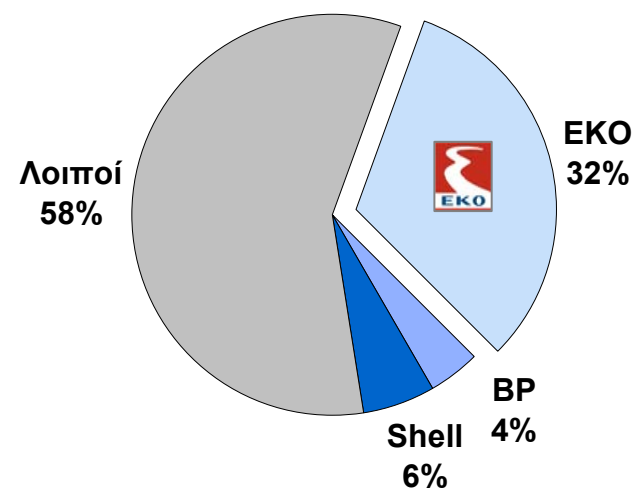


Εμπορία: διατηρήθηκε η ηγετική θέση της ΕΚΟ στην Ελληνική αγορά

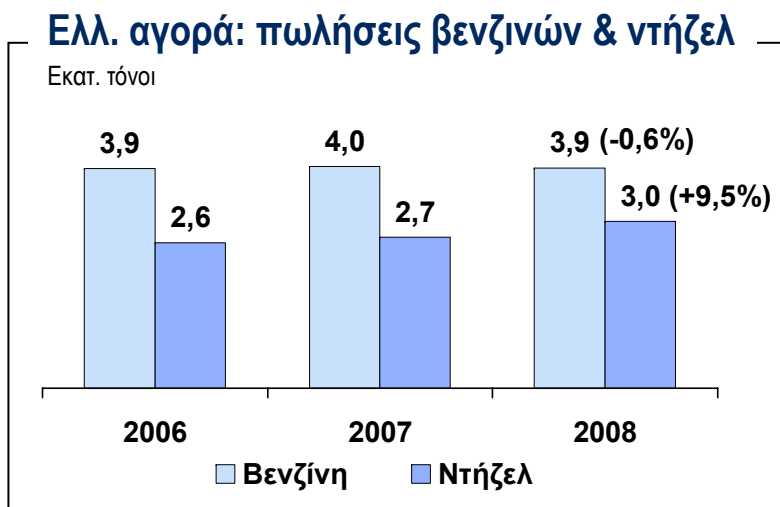
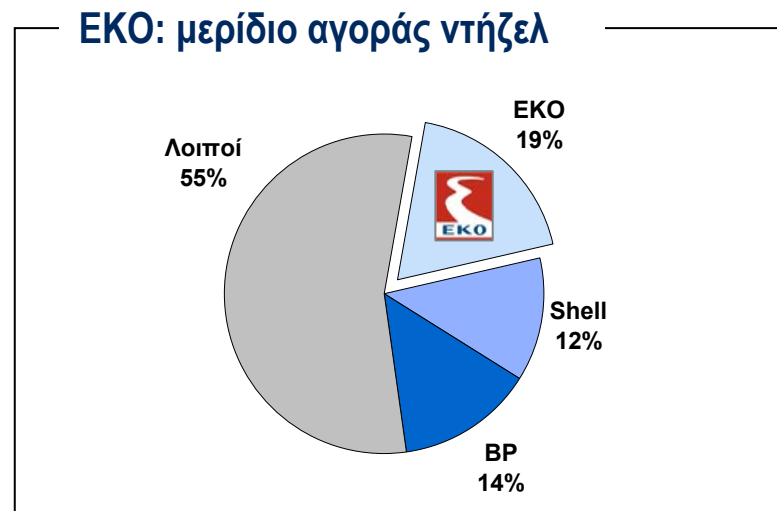
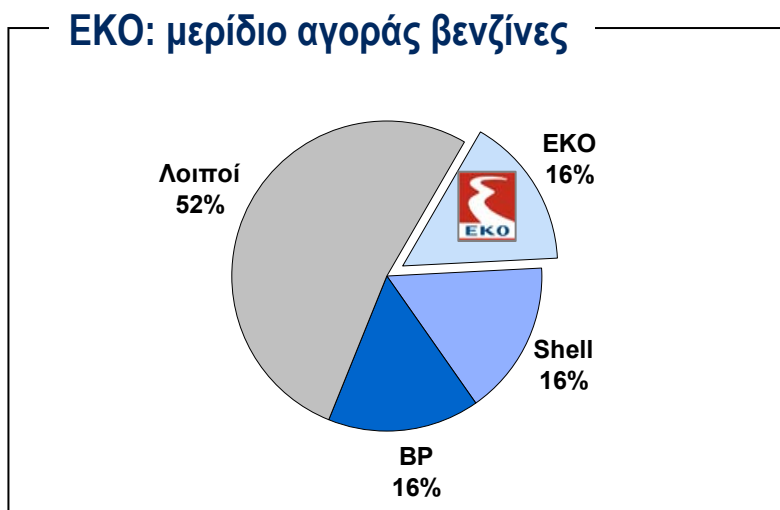
Μερίδια εσωτερικής αγοράς



Μερίδια αγοράς καυσίμων αεροπορίας & ναυτιλίας



Εμπορία: διατηρήθηκε σε ικανοποιητικά επίπεδα η ζήτηση στην Ελληνική αγορά αν και παρουσιάσθηκε κάμψη στο Δ' τρίμηνο του 2008



* Εξαιρουμένων των πωλήσεων πετρελαίου θέρμανσης, που μειώθηκαν κατά 13%, η Ελληνική αγορά στο σύνολο της σημείωσε αύξηση κατά 1,1% το 2008

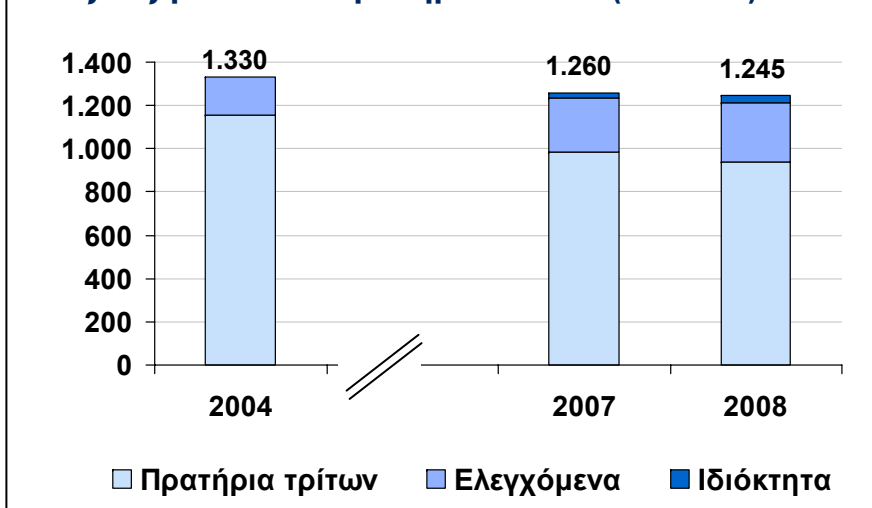
Εμπορία: πτώση κερδοφορίας της ΕΚΟ λόγω μειωμένων όγκων και υποτίμησης αποθεμάτων, αλλά διατήρηση περιθωρίων

- Πτώση όγκου πωλήσεων κατά 10% :
 - Αύξηση πωλήσεων βενζινών και ντήζελ κίνησης
 - Μείωση πωλήσεων σε καύσιμα αεροπορίας και ναυτιλίας, καθώς και σε πετρέλαιο θέρμανσης και προς βιομηχανικούς πελάτες
- Αύξηση μεριδίου στα υψηλότερης προστιθέμενης αξίας λευκά προϊόντα
- Μείωση EBITDA κατά 22% σε €32 εκ., κυρίως λόγω υποτίμησης των αποθεμάτων στο 4Q08
- Συνεχίσθηκε η αναδιάρθρωση του δικτύου πρατηρίων:
 - Τα ελεγχόμενα πρατήρια αντιπροσωπεύουν 25% του συνολικού δικτύου, έναντι 22% το 2007
- Αυστηρότερος έλεγχος εμπορικών πιστώσεων
- Έναρξη υλοποίησης προγράμματος αύξησης ανταγωνιστικότητας και ενίσχυσης κερδοφορίας:
 - Logistics (λειτουργία εγκαταστάσεων και μεταφορικά)
 - Εμπορική πολιτική
 - Γενικές λειτουργίες

Κύρια στοιχεία

	2007	2008
Όγκος πωλήσεων (χιλιάδες τόνοι)	4.258	3.850
Πωλήσεις (€ εκ.)	2.022	2.365
EBITDA (€ εκ.)	41	32
% επί του συνολικού συγκρίσιμου EBITDA	9%	6%

Εξέλιξη δικτύου πρατηρίων ΕΚΟ (Ελλάδα)

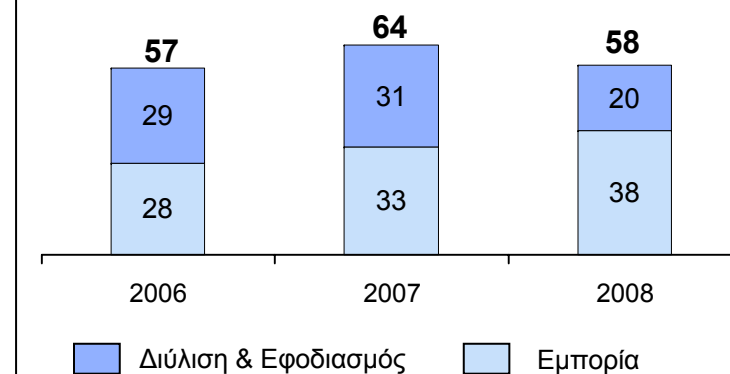


Διεθνής Διύλιση και Εμπορία: συνεχής ανάπτυξη

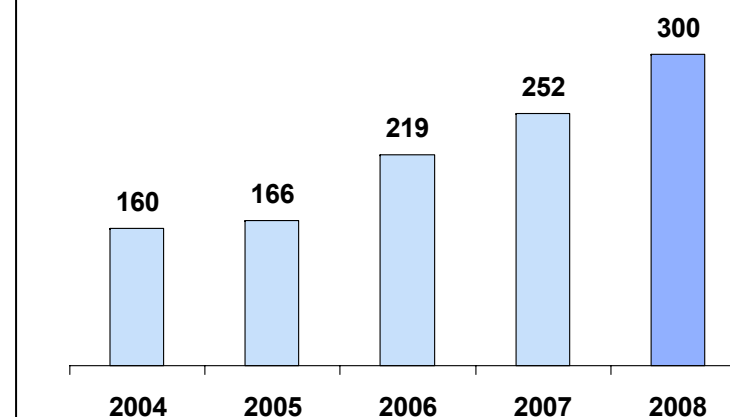
- Οι συνολικές πωλήσεις των εταιριών εμπορίας αυξήθηκαν κατά 8% σε ετήσια βάση, παρά τις δυσκολίες των τοπικών οικονομιών
- Άνοδος κατά 3% των μέσων πωλήσεων καυσίμων ανά πρατήριο το 2008
- Αύξηση EBITDA εμπορίας κατά 10% σε €38 εκ. λόγω των αυξημένων όγκων και περιθωρίων
- Δυναμική ανάπτυξη του δικτύου κατά 20%:
 - ολοκλήρωση εξαγορών των Opet Aygaz και Tempo στη Βουλγαρία, που προσέθεσαν 27 πρατήρια συνολικά στο συνολικό δίκτυο
- Διατήρηση της ηγετικής θέσης στις αγορές εμπορίας καυσίμων των Κύπρου, Μαυροβουνίου και π.Γ.Δ.Μ
- Αύξηση των πωλήσεων του διυλιστηρίου ΟΚΤΑ στην π.Γ.Δ.Μ. κατά 5%, με μείωση όμως των κερδών EBITDA λόγω του δύσκολου μακροοικονομικού περιβάλλοντος
- Η διευθέτηση των εκκρεμοτήτων με την κυβέρνηση της π.Γ.Δ.Μ., σχετικά με την εξαγορά του διυλιστηρίου της ΟΚΤΑ, ενίσχυσε τη δημοσιευμένη κερδοφορία του Ομίλου κατά €26 εκ.

EBITDA Διεθνούς Διύλισης & Εμπορίας

€ εκατ.



Αριθμός πρατηρίων εξωτερικού



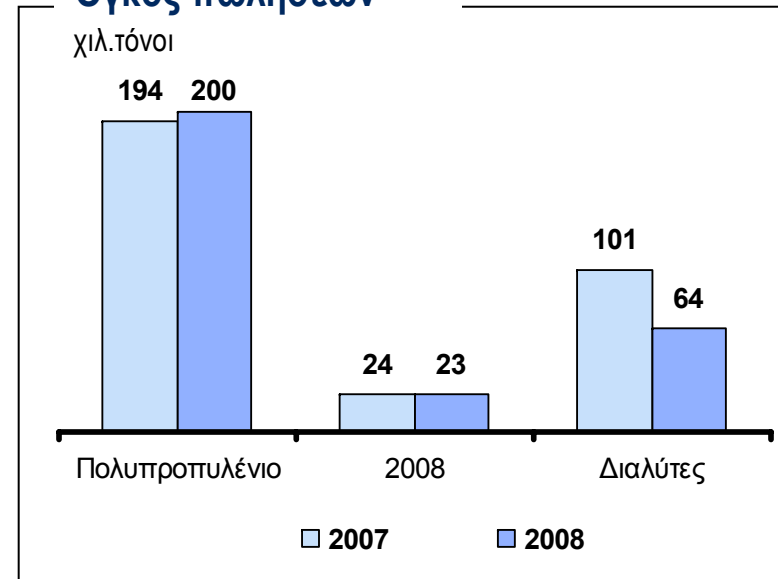
Χημικά: πτώση κερδοφορίας λόγω διεθνής ύφεσης

- Η διεθνής ύφεση επηρέασε αρνητικά την κερδοφορία στον κλάδο των Πετροχημικών, όπου υπήρξε σημαντική μείωση της ζήτησης και των περιθωρίων κέρδους στο 4Q08
- Μείωση συνολικού όγκου πωλήσεων κατά 10%
 - αύξηση πωλήσεων προϊόντων υψηλότερων περιθωρίων (πολυπροπυλένιο) κατά 3%
- Πτώση κερδών EBITDA κατά 53% στα €26 εκατ., λόγω μείωσης των περιθωρίων και υποτίμησης αποθεμάτων στο 4Q08
- Έναρξη εμπορικής συνεργασίας με την INEOS, έναν από τους κορυφαίους παγκοσμίως ομίλους χημικών και με ηγετική θέση στην παραγωγή πλαστικών στην Ευρώπη

Κύρια στοιχεία

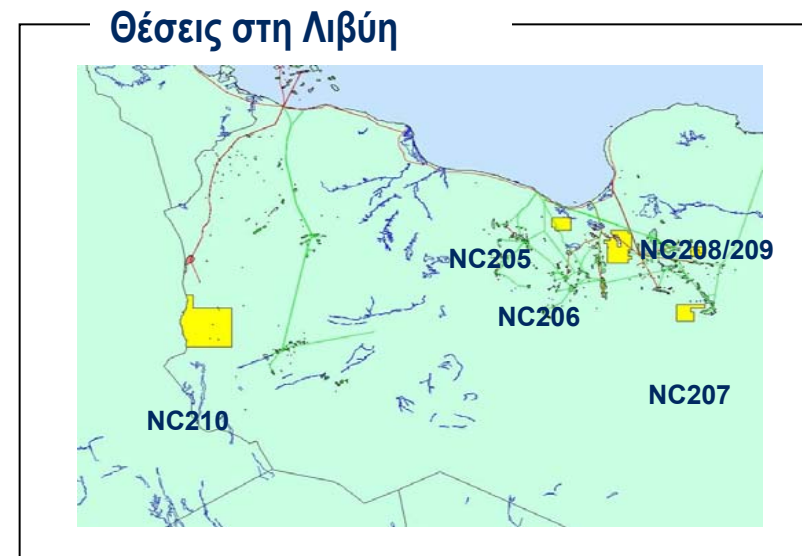
	2007	2008
Όγκος πωλήσεων (χιλιάδες τόνοι)	430	388
Πωλήσεις (€ εκ.)	380	368
EBITDA (€ εκ.)	55	26
% επί του συνολικού συγκρίσιμου EBITDA	12%	5%

Όγκος πωλήσεων



Έρευνα & Παραγωγή: αναδιάρθρωση χαρτοφυλακίου

- Στα πλαίσια αναδιάρθρωσης της δραστηριότητας, ολοκληρώθηκε στο 4Q08 η συμφωνία πώλησης ποσοστού 20% σε δικαιώματα E&Π σε 6 περιοχές της Λιβύης προς τον Γάλλο-βελγικό ενεργειακό όμιλο GDF-Suez
 - το συνολικό τίμημα ανήλθε σε €125 εκ., υπερκαλύπτοντας τις ιστορικές δαπάνες έρευνας σε αυτές τις περιοχές
 - διατήρηση παρουσίας στη Λιβύη, μέσω του γραφείου μας στην Τρίπολη



Ηλεκτρική Ενέργεια & Φυσικό Αέριο: ισχυρή άνοδος κερδοφορίας

Ηλεκτρική ενέργεια

- Η βελτίωση συνθηκών αγοράς οδήγησε στην αύξηση του μέσου μικτού περιθωρίου (spark spread)
- Άνοδος EBITDA κατά 44% σε €54 εκατ., παρά το σταμάτημα της μονάδας EN.ΘΕΣ. στα τέλη του έτους λόγω βλάβης
- Η ολοκλήρωση της στρατηγικής συμφωνίας με την Ιταλική Edison, για την δημιουργία του 2^{ου} μεγαλύτερου παραγωγού ηλεκτρικής ενέργειας μετά τη ΔΕΗ, συνεισέφερε €53 εκ. στα κέρδη του Ομίλου το 2008

Φυσικό αέριο

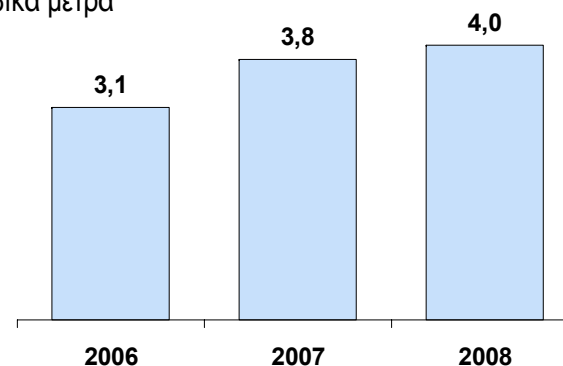
- Αύξηση 5,5% της κατανάλωσης στην Ελλάδα, αν και παρατηρήθηκε πτώση στο 4Q08 λόγω μειωμένης ζήτησης από μονάδες ηλεκτροπαραγωγής που χρησιμοποιούν ως πρώτη ύλη το Φ.Α.
- Η συνεισφορά της ΔΕΠΑ στα καθαρά κέρδη του Ομίλου υπερδιπλασιάστηκε στα €56 εκ., λόγω της αυξημένης ζήτησης και των υψηλότερων τιμών πώλησης Φ.Α.

Κύρια Στοιχεία Ηλ. Ενέργειας

	2007	2008
Όγκος πωλήσεων (GWh)	1.878	1.823
Πωλήσεις (€ εκ.μ)	148	181
EBITDA (€ εκ.)	38	54
% επί του συνολικού συγκρίσιμου EBITDA	8%	10%

Κατανάλωση φυσικού αερίου στην Ελλάδα

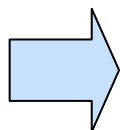
δισ. κυβικά μέτρα



Συμμετοχή ΔΕΠΑ στα καθαρά κέρδη του Ομίλου

€ εκατ.	2005	2006	2007	2008
Έσοδα συμμετοχών *	4	10	22	56
% επί του συγκρίσιμων καθαρών κερδών του Ομίλου	2%	4%	10%	26%

* Η ΔΕΠΑ ενοποιείται με την μέθοδο της καθαρής θέσης



- Διαχείριση 2008

- **Στρατηγικοί Στόχοι και Προτεραιότητες**

- Αποτελέσματα Α' τριμήνου 2009

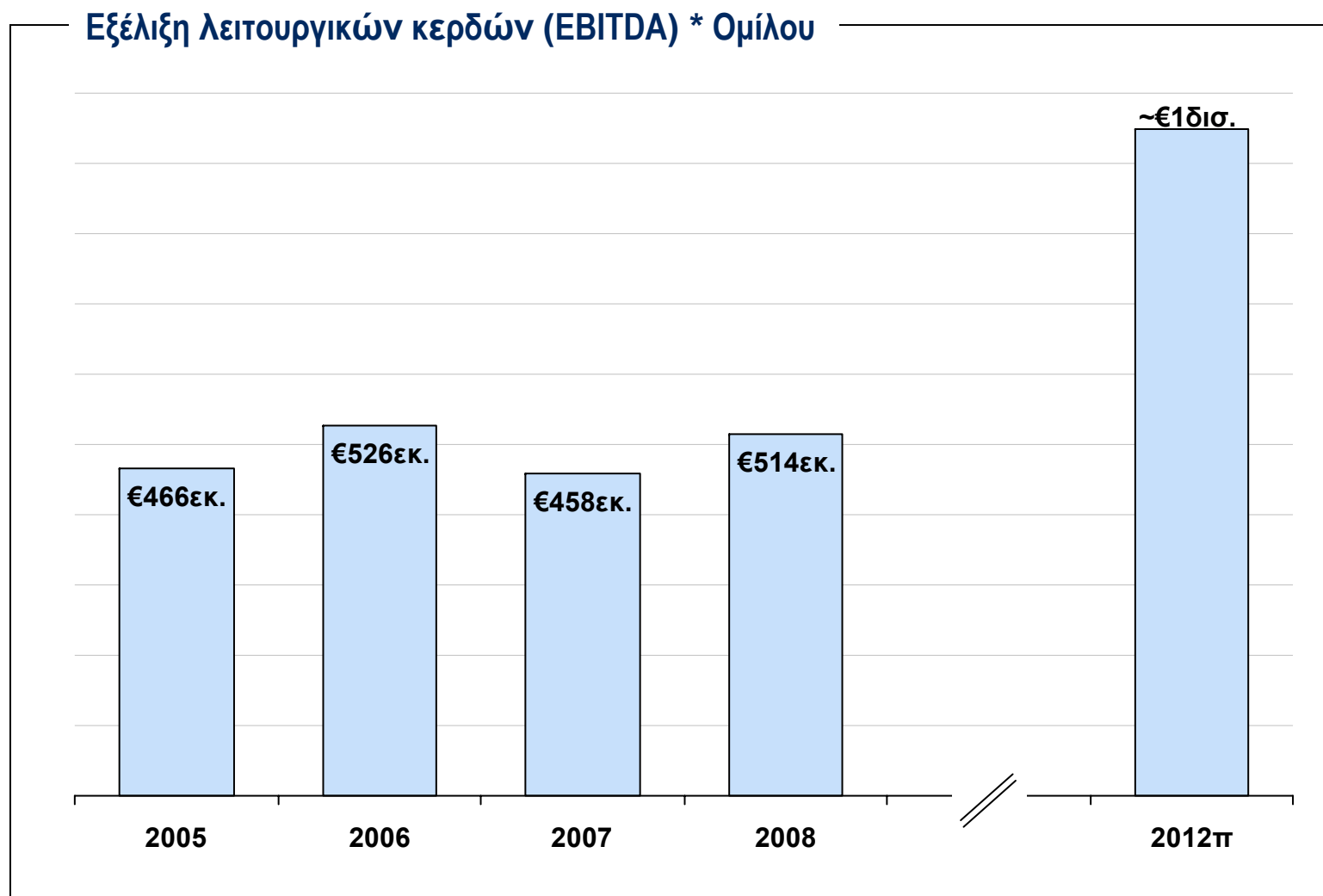
Βασικοί Στόχοι Ομίλου

- 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

Επιχειρηματικές Αξίες και Αρχές

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

Κύριος στόχος: ο διπλασιασμός της κερδοφορίας το 2012

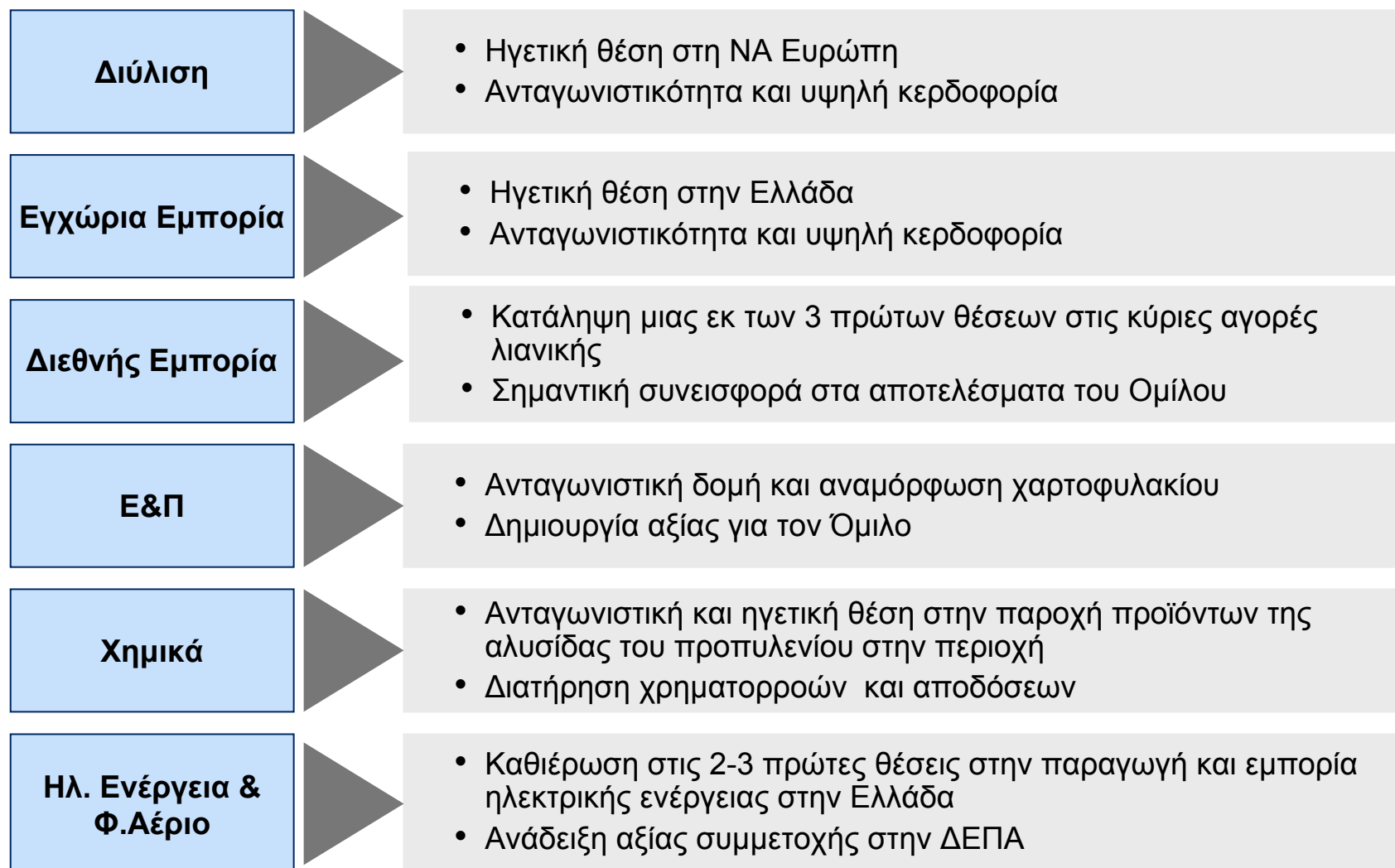


* Αναπροσαρμοσμένα για τις επιπτώσεις από την αποτίμηση των αποθεμάτων καθώς και μη λειτουργικών κερδών

Η στρατηγική κατεύθυνση των ΕΛΠΕ εστιάζεται σε 3 κύριους επιχειρηματικούς και 2 υποστηρικτικούς άξονες..



..και μεταφράζεται σε ένα συγκεκριμένο στρατηγικό όραμα, για κάθε Επιχειρηματική Μονάδα..



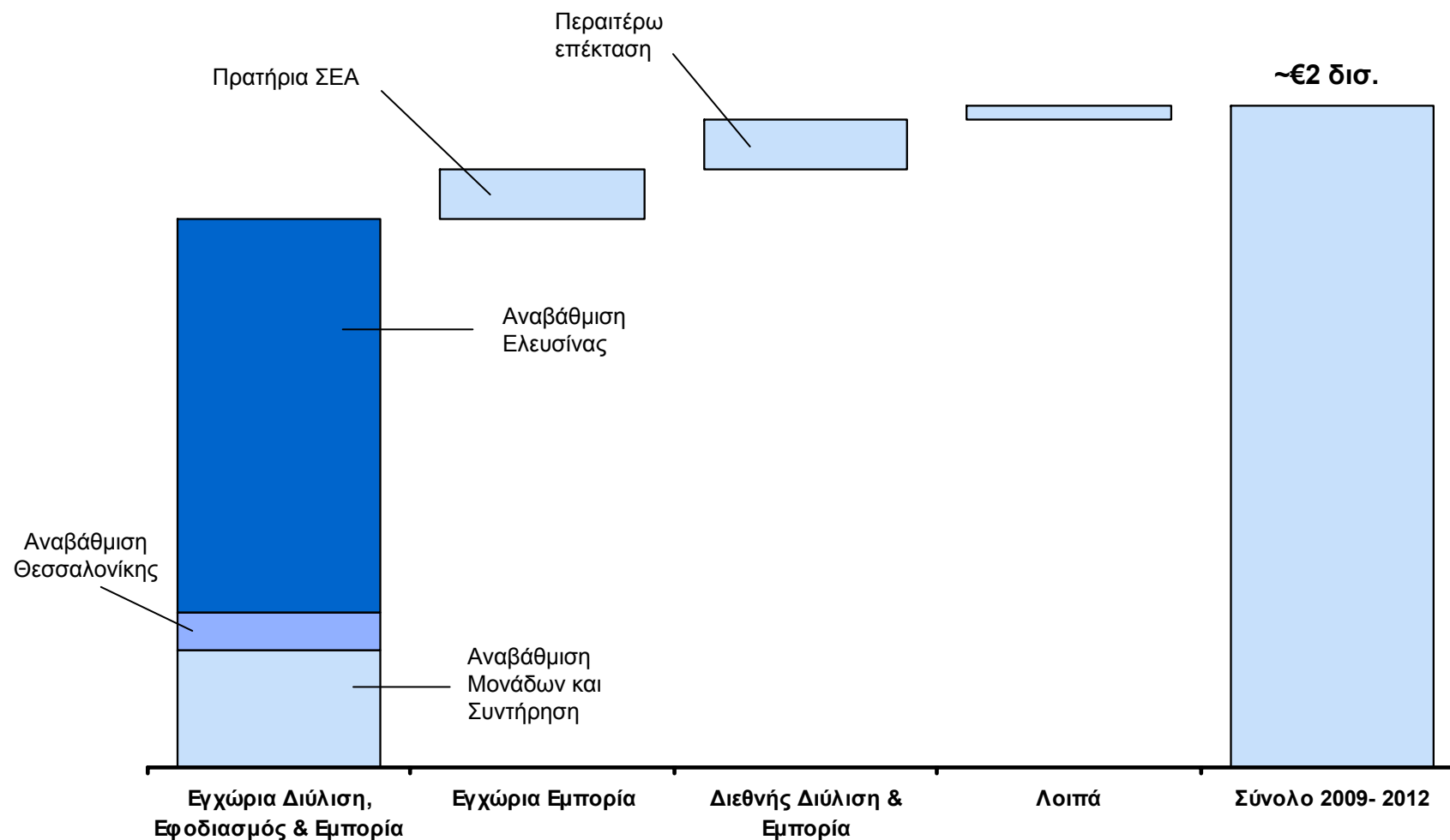
..καθώς και τις υποστηρικτικές λειτουργίες και το Ανθρώπινο Δυναμικό

Στρατηγικοί άξονες	Στρατηγικές Δράσεις	Στόχοι
<p>Βελτιστοποίηση οργανωτικών δομών</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Ανασχεδιασμός εταιρικής δομής • Οργανωτικός και λειτουργικός ανασχεδιασμός • Συγκέντρωση και ομογενοποίηση της παροχής υποστηρικτικών υπηρεσιών 	<ul style="list-style-type: none"> • Βελτίωση ποιότητας υποστηρικτικών υπηρεσιών • Μείωση κόστους υποστήριξης • Υλοποίηση νέων δομών μέχρι το 2010
<p>Κινητοποίηση και Συμμετοχή Ανθρώπινου Δυναμικού</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Αναδιοργάνωση • Ανασχεδιασμός Συστημάτων εντός του 2009 • Ενίσχυση ενιαίας εταιρικής κουλτούρας 	<ul style="list-style-type: none"> • Employer of choice • Εργασιακή ικανοποίηση • Διάχυση αξιών και δημιουργία νέας εταιρικής κουλτούρας με αξιοκρατία και υπευθυνότητα

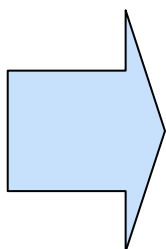
Βασικά σημεία προγράμματος μετεξέλιξης και μετασχηματισμού του Ομίλου

- **Ενδυνάμωση εγχώριας διύλισης:** σε συνεργασία με τη Shell Global Solutions, το πρόγραμμα αυτό στοχεύει στην αύξηση του EBITDA κατά \$1-1,5/βαρ. μέσω βελτίωσης των περιθωρίων διύλισης, τη διαχείριση συντήρησης και λοιπές λειτουργικές και οργανωτικές βελτιώσεις
 - Έχουν ήδη εντοπιστεί και πραγματοποιηθεί κέρδη ύψους €3 εκ. το Α' τρίμηνο του 2009
 - Ο στόχος για το 2009 είναι €18 εκ. κέρδη
- **Ενίσχυση ανταγωνιστικότητας εγχώριας εμπορίας:**
 - Βελτιωμένες δυνατότητες διαχείρισης εφοδιαστικής αλυσίδας και πελατών μέσω της απόκτησης τριών νέων δεξαμενόπλοιων και 2 Ro-Ro πλοίων
 - Συνεχίζεται η αναδιοργάνωση του δικτύου πρατηρίων
- **Πρόγραμμα μείωσης δαπανών προμηθειών BEST50:**
 - Ήδη επιτεύχθηκαν κέρδη €6 εκ. το α' τρίμηνο του 2009, με στόχο για το 2009 άνω των €15 εκ.
 - Συνολικός στόχος τα €50 εκ. το 2010
- **Μετεγκατάσταση των κεντρικών γραφείων και αναδιοργάνωση του Ομίλου:**
 - Ο σχεδιασμός της νέας οργάνωσης του Ομίλου έχει ολοκληρωθεί και έχουν καταγραφεί αρκετές ευκαιρίες βελτίωσης
 - Έχει εγκριθεί η λειτουργία κοινών υποστηρικτικών τμημάτων για Ελλάδα και εξωτερικό με δυνατότητα βελτίωσης επιπέδου παροχής υπηρεσιών και κόστους
 - Η μετεγκατάσταση και οι κοινές υποστηρικτικές υπηρεσίες θα βοηθήσουν στην επίτευξη οικονομίας €20-25 εκ. ετησίως στα επόμενα 2-3 χρόνια

Το επενδυτικό πρόγραμμα εστιάζεται στην Διύλιση



- Διαχείριση 2008



- **Στρατηγικοί Στόχοι και Προτεραιότητες:**
 - **Ανάλυση στρατηγικής και απόδοσης ανά επιχειρηματική μονάδα**

- Αποτελέσματα Α' τριμήνου 2009

Βελτιστοποίηση της Διύλισης μέσω αναδιοργάνωσης και ανασχεδιασμού λειτουργίας και αναβαθμίσεων

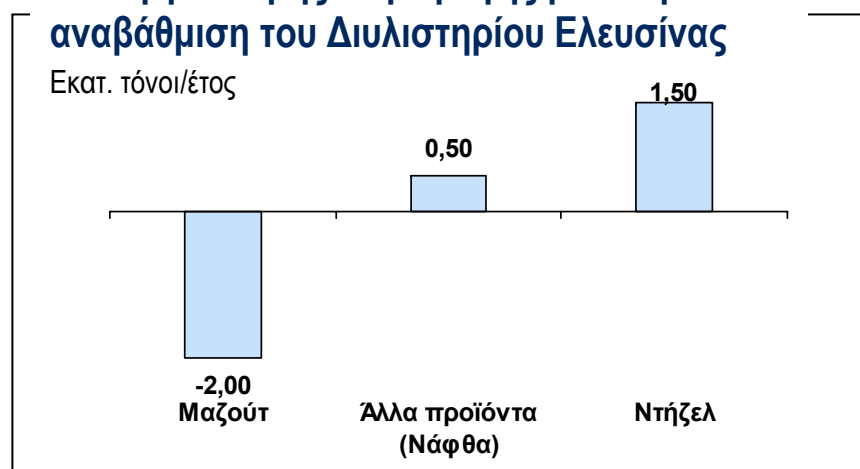
	Στρατηγικές Δράσεις	Στόχοι
<p>Εγχώρια Διύλιση</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Λειτουργικός ανασχεδιασμός με στόχους: τη βελτίωση των περιθωρίων διύλισης, την εφαρμογή βέλτιστων λειτουργικών πρακτικών και τη μείωση των σταθερών και μεταβλητών εξόδων • Οργάνωση και λειτουργία των διυλιστηρίων του Ομίλου σε δύο hubs (Βόρειο και Νότιο) • Αναβάθμιση διυλιστηρίου Ελευσίνας • Σταδιακή αναβάθμιση διυλιστηρίου Θεσσαλονίκης • Επενδύσεις στο διυλιστήριο Ασπροπύργου για διατήρηση του υψηλού τεχνολογικού επιπέδου 	<ul style="list-style-type: none"> • Περαιτέρω αύξηση των περιθωρίων μέσω της αναβάθμισης των διυλιστηρίων Ελευσίνας και Θεσσαλονίκης • Αύξηση των περιθωρίων διύλισης κατά \$1-1,5/βαρ. μέχρι το 2012 με το υπάρχον σχήμα • Βελτίωση της θέσης των διυλιστηρίων τουλάχιστον στο Solomon index Q3 σε όλους τους τομείς μέχρι το 2012
<p>Διεθνή Διύλιση</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Πλήρης ενσωμάτωση του διυλιστηρίου της ΟΚΤΑ στο Βόρειο hub Διυλιστηρίων • Διερεύνηση μελλοντικών λειτουργικών επιλογών και συνεργειών 	<ul style="list-style-type: none"> • Διατήρηση θετικής οικονομικής συνεισφοράς

Η αναβάθμιση των εγκαταστάσεων διύλισης στο Νότο θα βελτιώσει περαιτέρω την ανταγωνιστικότητα του Ομίλου

- Κύρια στοιχεία αναβάθμισης:
 - Επένδυση ύψους €1,2 δισ., με υψηλές αποδόσεις
 - Αύξηση επεξεργασίας αργού πετρελαίου μεσαίας και υψηλής περιεκτικότητας θείου: 60% ⇒ 100%
 - Αύξηση παραγωγής «λευκών» προϊόντων εις βάρος του μαζούτ
 - Βελτίωση του δείκτη Nelson σε 7,2
 - Μείωση ρύπων (π.χ SO₂: κατά 70,2%, υγρά απόβλητα κατά 84%)
- Προσαρμόζεται η παραγωγή στις τοπικές και παγκόσμιες τάσεις της κατανάλωσης
- Έναρξη λειτουργίας το 2011

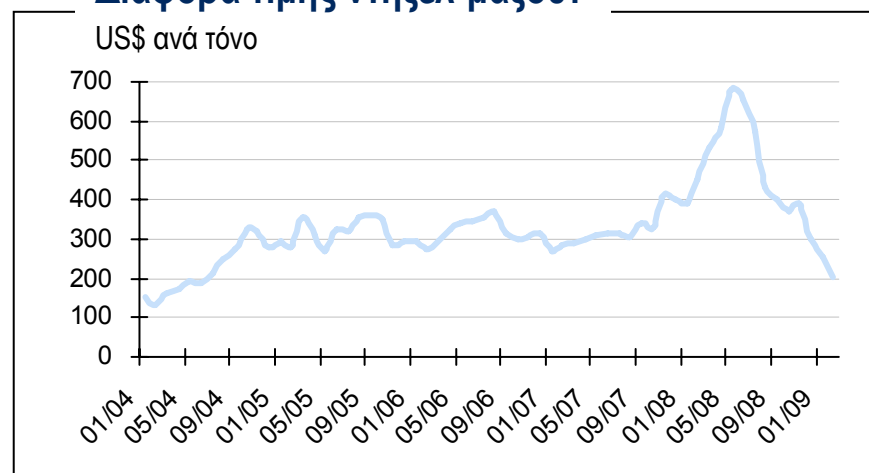
Αλλαγή καθαρής παραγωγής μετά την αναβάθμιση του Διυλιστηρίου Ελευσίνας

Εκατ. τόνοι/έτος



Διαφορά τιμής νηήζελ-μαζούτ

US\$ ανά τόνο



Η ΕΚΟ στοχεύει στη βελτιστοποίηση στρατηγικής, αναδιάρθρωση δικτύου, βελτίωση λειτουργίας και εμπορικής πρότασης στη λιανική εμπορία, με στόχο την ενίσχυση της απόδοσης και την αύξηση της κερδοφορίας

- Διατήρηση ηγετικής θέσης
- Αύξηση μεριδίου στα λευκά προϊόντα
- Βελτιστοποίηση απόδοσης στους τομείς των:
 - Logistics (λειτουργία εγκαταστάσεων και μεταφορικά)
 - Πωλήσεων
 - Υποστηρικτικών δραστηριοτήτων και άμεσων/έμμεσων δαπανών (π.χ. συντήρηση/επισκευές, γενικές λειτουργικές δαπάνες)
- Εξορθολογισμός δικτύου πρατηρίων και βελτίωση μίγματος καναλιών εμπορίας
- Ενίσχυση εμπορικής πρότασης, συμπεριλαμβανομένης και της τιμολογιακής πολιτικής



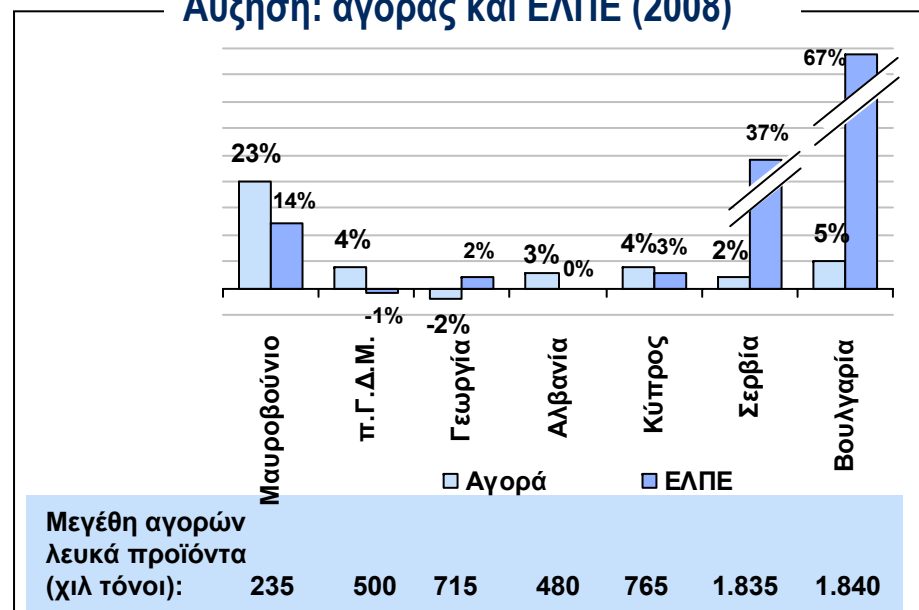
Η διεθνής εμπορία αποτελεί μοχλό ανάπτυξης του Ομίλου και διευρύνει τις δυνατότητες διάθεσης των προϊόντων των διυλιστηρίων μας

- Διασφάλιση και ισχυροποίηση ανταγωνιστικής θέσης:
 - Κύπρος (ΕΚΟ): 35% μερίδιο αγοράς
 - π.Γ.Δ.Μ. (ΟΚΤΑ): 97% μερίδιο αγοράς
 - Μαυροβούνιο (JPK): 45% μερίδιο αγοράς
- Ανάπτυξη του κέντρου διύλισης του Βορρά, επιτυγχάνοντας την ασφάλεια προμήθειας αργού/προϊόντων και παράλληλα εκμετάλλευση των συνεργειών μεταξύ των δύο διυλιστηρίων
- Περαιτέρω ανάπτυξη σε Σερβία και Βουλγαρία
- Διερεύνηση για πιθανές εξαγορές στις χώρες δραστηριοποίησης
- Αξιολόγηση πιθανών ευκαιριών στην Ανατ. Μεσόγειο
- Στρατηγικοί στόχοι:
 - Αύξηση συνολικού αριθμού πρατηρίων κατά 200 μέχρι τα τέλη του 2012
 - Εξασφάλιση μιας εκ των τριών πρώτων θέσεων σε όλες τις αγορές όπου δραστηριοποιούμαστε
 - Δημιουργία και διατήρηση πλεονεκτήματος εφοδιασμού

Παρουσία στη ΝΑ Ευρώπη



Αύξηση: αγοράς και ΕΛΠΕ (2008)



Ηλεκτρική ενέργεια: θετικές μεσοπρόθεσμες προοπτικές της Ελληνικής αγοράς

- Υψηλοί ρυθμοί αύξησης κατανάλωσης (2% ετησίως περίπου), παρά τη μείωση που παρατηρήθηκε στο 4Q08
- Ελλειμματική αγορά, με μικρά περιθώρια εφεδρείας
- Απαιτούνται νέες μονάδες για την κάλυψη της προβλεπόμενης ζήτησης (400MW περίπου κάθε 18 μήνες)
- Η σταδιακή αύξηση των τιμολογίων θα δημιουργήσει τις προϋποθέσεις για τη δραστηριοποίηση στην αγορά του marketing ηλεκτρικής ενέργειας στον τελικό καταναλωτή

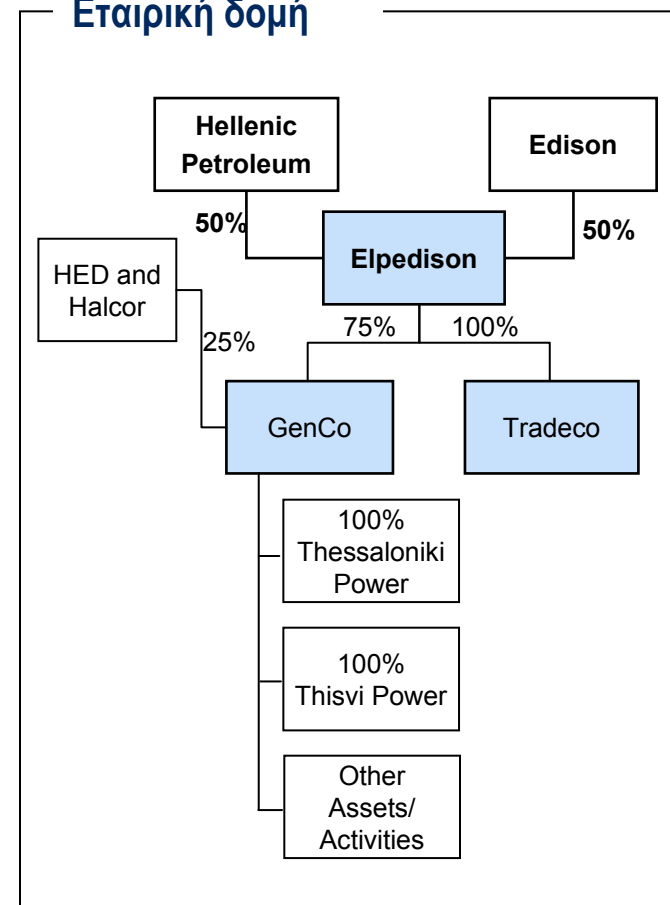
Ηλεκτρική Ενέργεια: Στρατηγική συμφωνία με την Ιταλική Edison για την δημιουργία του 2ου μεγαλύτερου παραγωγού μετά τη ΔΕΗ

Elpedison

50/50 κοινή εταιρία με την Edison, την 2^η μεγαλύτερη Ιταλική εταιρία παραγωγής ηλ. ενέργειας και προμήθειας Φ.Α., με σκοπό τη δημιουργία ενός ενεργειακού χαρτοφυλακίου της τάξεως των 1.500-2.000MW:

- Genco — θυγατρική εταιρία παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας, στην οποία η Elpedison θα κατέχει το 75%, και η Χαλκός μαζί με την Ελλάκτωρ (HED) θα κατέχουν το υπόλοιπο 25%
 - Μονάδα 390MW στη Θεσσαλονίκη (υπό λειτουργία)
 - Μονάδα 420MW στη Θίσβη (υπό κατασκευή)
 - Άλλες θερμικές μονάδες (υπό εξέταση και ανάπτυξη)
- Tradeco — 100% θυγατρική της κοινής εταιρίας, με στόχο την ανάπτυξη εμπορικής δραστηριότητας (marketing)
- Επενδύσεις σε ΑΠΕ στην Ελλάδα, όπως και ευκαιρίες για επέκταση δραστηριοτήτων στα Βαλκάνια και προμήθειας φυσικού αερίου επίσης αποτελούν σκοπούς της Elpedison

Εταιρική δομή



Φυσικό Αέριο: ανάδειξη αξίας 35% συμμετοχής στη ΔΕΠΑ

- Λόγω αύξησης των μονάδων ηλεκτρικής ενέργειας που χρησιμοποιούν ως πρώτη ύλη το φυσικό αέριο και της ολοένα αυξανόμενης διείσδυσης σε οικιακούς χρήστες, η κατανάλωση φυσικού αερίου αναμένεται να διπλασιασθεί έως το 2020 σε 8 δισ. m³
- Ανάδειξη αξίας συμμετοχής μας στη ΔΕΠΑ
- Η ΔΕΠΑ ενοποιείται με την μέθοδο της καθαρής θέσης και η λογιστική αποτίμηση της στον ισολογισμό μας ανέρχεται σε περίπου €450 εκ.

Δίκτυο φυσικού αερίου

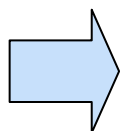


Συμμετοχή στην κατασκευή κυρίων αγωγών μεταφοράς αργού πετρελαίου και φυσικού αερίου



- **Αγωγοί αργού πετρελαίου:** Μπουργκάς – Αλεξανδρούπολη (BAP)
 - Η ΕΛΠΕ συμμετέχει με ποσοστό 25% στον Ελληνικό Εταίρο
 - Οικονομικότερη δίοδος μεταφοράς αργού από τη Μαύρη Θάλασσα προς ΗΠΑ και Δυτική Ευρώπη
- **Αγωγοί φυσικού αερίου:** IGI, TGI και South Stream
 - Η ΕΛΠΕ συμμετέχει έμμεσα μέσω του 35% ποσοστού που κατέχει στη ΔΕΠΑ

- Διαχείριση 2008
- Στρατηγικοί Στόχοι και Προτεραιότητες




- **Αποτελέσματα Α' τριμήνου 2009**

Κύρια στοιχεία αποτελεσμάτων 1^{ου} τριμήνου 2009

€ εκατομμύρια, ΔΠΧΠ	1 ^ο τρίμηνο 2008	1 ^ο τρίμηνο 2009	% Δ
Κύκλος Εργασιών	2.490	1.594	-36%
Κέρδη EBITDA	123	92	-25%
«Συγκρίσιμα» κέρδη EBITDA *	53	114	115%
Καθαρά Κέρδη	92	34	-63%
«Συγκρίσιμα» Καθαρά Κέρδη *	47	51	8%

* αναπροσαρμοσμένα για τις επιπτώσεις από την αποτίμηση των αποθεμάτων καθώς και μη λειτουργικών αποτελεσμάτων

Συνοψίζοντας...

- 
- **Στόχος ο διπλασιασμός της λειτουργικής κερδοφορίας το 2012**
 - **Ισχυρή χρηματοοικονομική θέση**
 - **Ελκυστική μερισματική πολιτική**
 - **Περαιτέρω ανάπτυξη των κυρίων δραστηριοτήτων και περιφερειακής παρουσίας μας:**
 - Αναβάθμιση του διυλιστηρίου Ελευσίνας για αυξημένη παραγωγή «λευκών» προϊόντων εις βάρος του μαζούτ
 - Αναβάθμιση και αύξηση της παραγωγής διυλιστηρίου της Θεσσαλονίκης
 - Περαιτέρω ανάπτυξη του δικτύου πρατηρίων στην ταχύτατα αναπτυσσόμενη αγορά της ΝΑ Ευρώπης
 - Δημιουργία επιπλέον αναπτυξιακών επιλογών στην Ηλεκτρική Ενέργεια και Φυσικό Αέριο
 - **Βελτίωση απόδοσης και ανταγωνιστικότητας**
 - Ενίσχυση ανταγωνιστικότητας εγχώριας διύλισης και εγχώριας εμπορίας (ΕΚΟ)
 - Πρόγραμμα μείωσης δαπανών για προμήθειες, αγαθά και υπηρεσίες BEST50
 - Βελτιστοποίηση οργανωτικών δομών
 - Κινητοποίηση και συμμετοχή ανθρώπινου δυναμικού