

Απολογισμός 2015

Παρουσίαση Διευθύνοντος Συμβούλου Γ. Στεργιούλη



Γενική Συνέλευση Μετόχων
2 Ιουνίου 2016

- Συνεισφορά Ευρωπαϊκού κλάδου Διύλισης στην οικονομία της Ε.Ε.
- Απολογισμός και αποτελέσματα 2015
- Στρατηγική Ομίλου & προτεραιότητες 2016



- **Συνεισφορά Ευρωπαϊκού κλάδου Διύλισης στην οικονομία της Ε.Ε.**
- Απολογισμός και αποτελέσματα 2015
- Στρατηγική Ομίλου & προτεραιότητες 2016

ΕΥΡΩΠΑΙΚΟΣ ΚΛΑΔΟΣ ΔΙΥΛΙΣΗΣ

Σημαντική οικονομική συνεισφορά του Ευρωπαϊκού κλάδου Διύλισης & Εμπορίας για την ΕΕ

23 €δισ/έτος
προστιθέμενη
αξία στην
οικονομία

Εξειδικευμένες
θέσεις
εργασίας

140.000
άμεσα
απασχολούμενοι

Καινοτομία σε
παραγωγικές
διαδικασίες &
προϊόντα

270 €δισ/έτος
συλλεγόμενοι
φόροι από
πωλήσεις
καυσίμων

5 €δισ/έτος
επενδύσεις

ΕΥΡΩΠΑΙΚΟΣ ΚΛΑΔΟΣ ΔΙΥΛΙΣΗΣ

Ο κλάδος διύλισης αποτελεί έναν αξιόπιστο προμηθευτή προϊόντων πετρελαίου και καυσίμων κίνησης, ενισχύοντας την ασφάλεια εφοδιασμού της Ε.Ε.

Μέγεθος Στόλου

- 270 εκατ. αυτοκίνητα
- 34 εκατ. φορτηγά
- 93.000 πλοία
- 36.000 αεροπλάνα

Διατήρηση αποθεμάτων για περισσότερες από 90 ημέρες, για τον απρόσκοπτο εφοδιασμό των αγορών

- Συνεισφορά Ευρωπαϊκού κλάδου Διύλισης στην οικονομία της Ε.Ε.



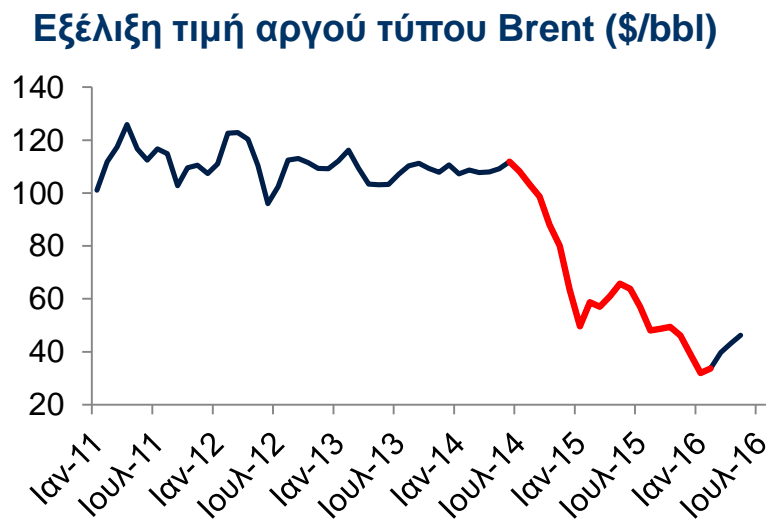
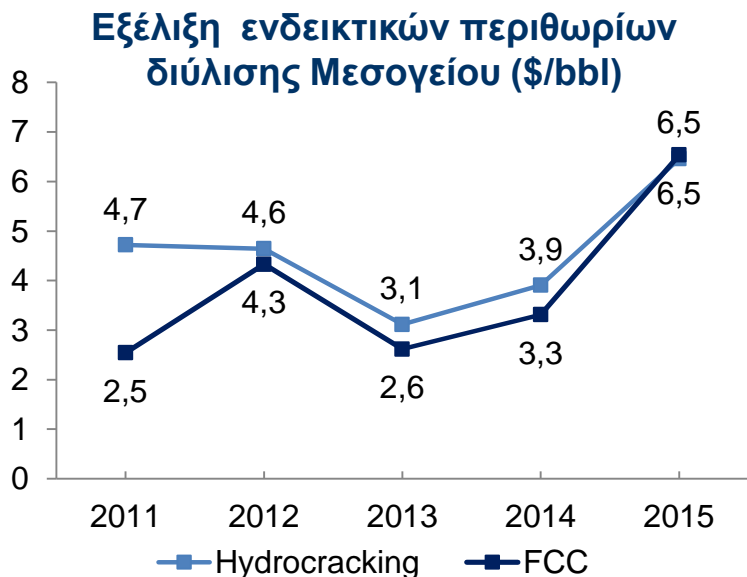
- **Απολογισμός και αποτελέσματα 2015**

- Στρατηγική Ομίλου & προτεραιότητες 2016

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ: ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΣΤΟΝ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΚΛΑΔΟ ΔΙΥΛΙΣΗΣ

Περαιτέρω υποχώρηση τιμών αργού, ενίσχυση περιθωρίων διύλισης και διατήρηση ισχυρού δολαρίου

- Αύξηση ζήτησης για προϊόντα, στηρίζοντας τα περιθώρια, παρά την αύξηση προσφοράς διυλισμένων προϊόντων από νέες μονάδες στη Μέση Ανατολή
- Υποχώρηση τιμών αργού σε νέα πολυετή χαμηλά, καθώς η αύξηση προσφοράς από χώρες ΟΠΕΚ συνεχίστηκε:
 - Σημαντική επίπτωση στα αποτελέσματα του κλάδου λόγω αποτίμησης αποθεμάτων
- Ισοτιμία ευρώ/δολαρίου στα 1,1 δολάρια, ευνοϊκή για ευρωπαϊκές εταιρείες διύλισης



ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΟΤΗΤΑ ΕΥΡΩΠΑΪΚΩΝ ΔΙΥΛΙΣΤΗΡΙΩΝ

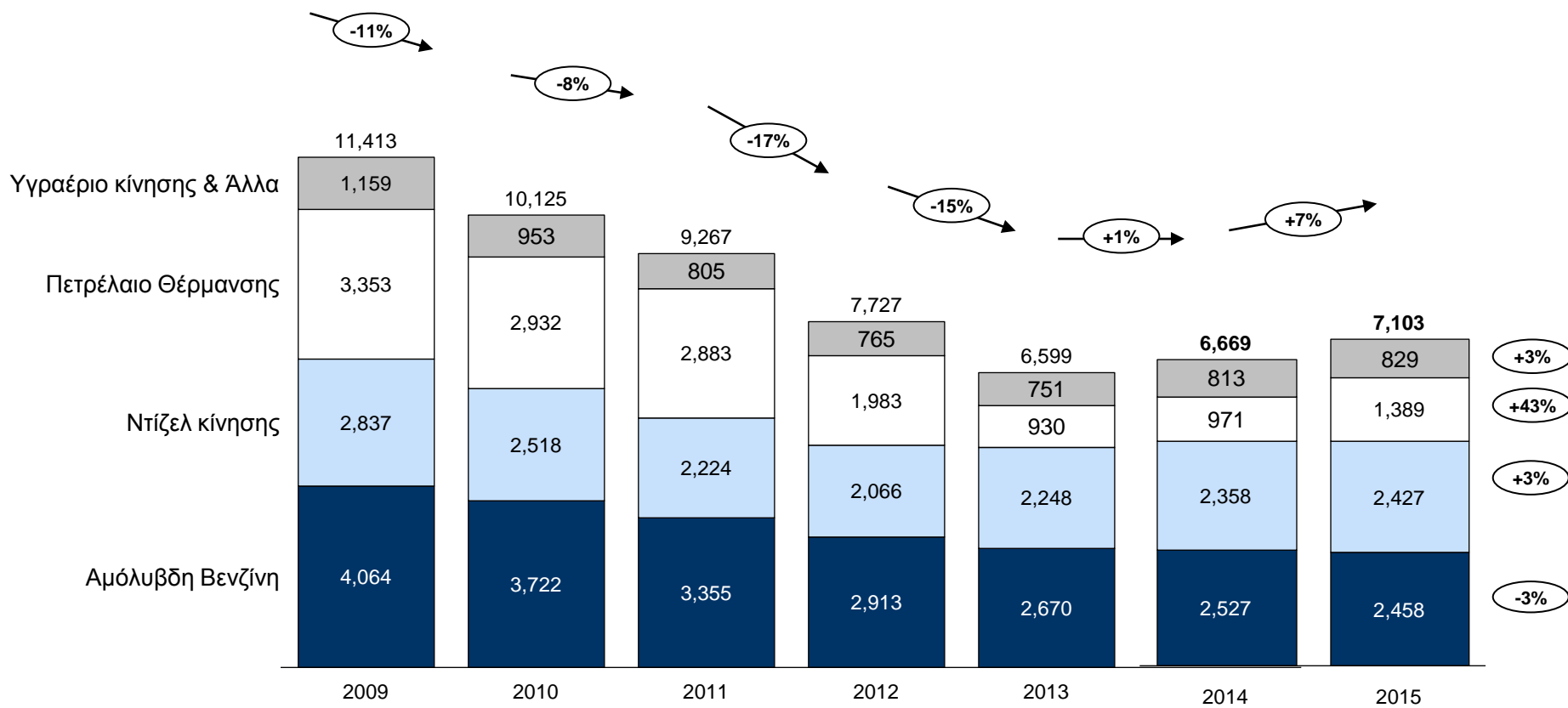
Τα Ευρωπαϊκά διυλιστήρια δραστηριοποιούνται σε μια άκρως ανταγωνιστική παγκόσμια αγορά προϊόντων διύλισης πετρελαίου

- Το υψηλό ενεργειακό κόστος και η συμμόρφωση με τη νομοθεσία δημιουργούν σημαντικό μειονέκτημα έναντι διυλιστηρίων εκτός Ε.Ε.
- Επιπλέον, τα διυλιστήρια που λειτουργούν εκτός Ε.Ε έχουν υψηλότερες εκπομπές CO₂, χαμηλότερο εργατικό κόστος και έξοδα συντήρησης.
- Τα διυλιστήρια της Ε.Ε. υπολείπονται σε μεικτό περιθώριο κατά σχεδόν \$4/bbl σε σχέση με διυλιστήρια στη Μέση Ανατολή*. Το κόστος συμμόρφωσης με τη νομοθεσία εκτιμάται* στα \$0,5/bbl

ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ: ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

Ανάκαμψη της ζήτησης λόγω πετρελαίου θέρμανσης, ενώ τα καύσιμα κίνησης κυμάνθηκαν στα ίδια επίπεδα με πέρυσι

Εσωτερική Αγορά* 2009 – 2015 (ΜΤ'000)



(*) Δεν περιλαμβάνει τη ΔΕΗ και τις ένοπλες δυνάμεις

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2015: ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ

Ιστορικά υψηλά λειτουργικά αποτελέσματα λόγω περιθωρίων, αλλά μεγάλη επίδραση στα τελικά δημοσιευμένα αποτελέσματα λόγω πτώσης τιμών

€ ΕΚΑΤ., IFRS	Δ' ΤΡΙΜΗΝΟ			ΕΤΟΣ		
	2014	2015	Δ%	2014	2015	Δ%
Στοιχεία αποτελεσμάτων						
Ποσότητες Πωλήσεων Διύλισης (ΜΤ'000)	3,981	4,070	2%	13,538	14,258	5%
Ποσότητες Πωλήσεων Εμπορίας (ΜΤ'000)	1,075	1,211	13%	4,131	4,672	13%
Καθαρές πωλήσεις	2,383	1,803	-24%	9,478	7,303	-23%
Συγκρίσιμα αποτελέσματα						
- Διύλιση, Εφοδιασμός & Εμπορία	133	144	8%	253	561	-
- Πετροχημικά	25	25	0%	81	93	14%
- Λιανική Εμπορία	15	17	14%	90	107	19%
- Λοιπά	-2	-2	-24%	-7	-2	65%
Συγκρίσιμα EBITDA *	171	184	7%	417	758	82%
Κέρδη από συμμετοχές**	6	2	-66%	28	22	-24%
Συγκρίσιμα EBIT* (συμπεριλ. των κερδών από συμμετοχές)	121	131	8%	240	581	-
Χρηματοοικονομικά έξοδα- καθαρά	-49	-48	3%	-215	-201	7%
Συγκρίσιμα Καθαρά Κέρδη *	52	65	24%	2	268	-
Δημοσιευμένα EBITDA	-206	31	-	-84	444	-
Καθαρά Κέρδη	-228	-60	74%	-369	45	-

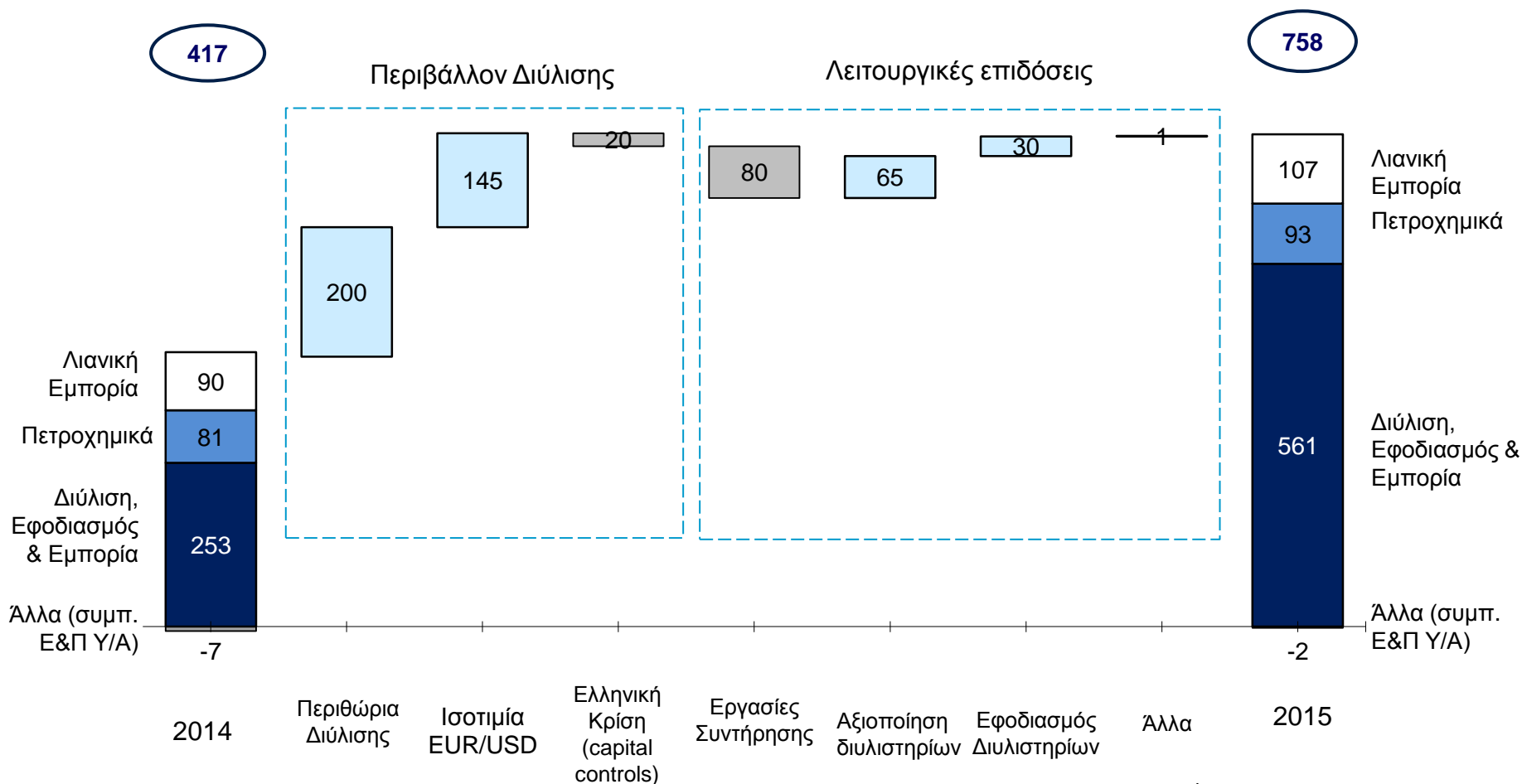
(*) Εξαιρεί τις επιπτώσεις από τις αυξομειώσεις τιμών αργού και άλλων μη λειτουργικών στοιχείων

(**) Περιλαμβάνει ενοποίηση του 35% του Ομίλου ΔΕΠΑ (μέθοδος καθαρής θέσης)

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2015: ΕΠΙΔΟΣΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ

Ιστορικά υψηλά λειτουργικά αποτελέσματα, λόγω αξιοποίησης ευνοϊκού διεθνούς περιβάλλοντος διύλισης, παρά το σταμάτημα του διυλιστηρίου Ασπροπύργου

Συγκρίσιμο EBITDA* – κύριοι λόγοι μεταβολής 2014-2015 (€ εκατ.)



ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2015: ΔΙΥΛΙΣΗ, ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΣ & ΕΜΠΟΡΙΑ

Αξιοποίηση περιβάλλοντος διύλισης

Σε εκατ. ευρώ	2015	2014	Δ%
Συγκρίσιμο EBITDA*	561	253	+122%

- Θετικές λειτουργικές επιδόσεις σε όλα τα διυλιστήρια Ομίλου με αυξημένο βαθμό απασχόλησης και υψηλότερη απόδοση έναντι ενδεικτικών περιθωρίων, παρά το εκτεταμένο πρόγραμμα συντήρησης
- Εκμετάλλευση ευκαιριών για αριστοποίηση εφοδιασμού (διεύρυνση επιλογής αργών, πράξεις contango)
- Αύξηση παραγωγής και πωλήσεων στα 14,2 εκ. τόνους, με τις εξαγωγές να ξεπερνούν το 50% των συνολικών πωλήσεων, αναδεικνύοντας την έμφαση στην εξωστρέφεια

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

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2015: ΠΕΤΡΟΧΗΜΙΚΑ

Επίτευξη ιστορικού υψηλού κερδοφορίας, αξιοποιώντας τα υψηλά διεθνή περιθώρια

<i>Σε εκατ. ευρώ</i>	2015	2014	Δ%
Συγκρίσιμο EBITDA*	93	81	+14%

- Αυξημένη παραγωγή προπυλενίου από το Διυλιστήριο Ασπροπύργου, μετά την ολοκλήρωση επενδύσεων καθετοποίησης

(*) Καθαρές πωλήσεις εξαιρουμένων φόρων πωλήσεων

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2015: ΕΜΠΟΡΙΑ

Αύξηση κερδοφορίας, τόσο για την εγχώρια εμπορία όσο και τις διεθνείς δραστηριότητες

Σε εκατ. ευρώ	2015	2014	Δ%
Συγκρίσιμο EBITDA*	124	99	+25%

ΕΓΧΩΡΙΑ ΕΜΠΟΡΙΑ

- Διατήρηση ηγετικής θέσης στην αγορά και αύξηση μεριδίων αγοράς
- Αποτελεσματική διαχείριση της κρίσης (τραραπεζική αργία, capital controls)

ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

- Επίτευξη ιστορικού υψηλού κερδοφορίας στις θυγατρικές του εξωτερικού (+21%)
- Αύξηση καθετοποίησης με τα διυλιστήρια του Ομίλου

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

ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ

Σημαντική συνεισφορά στην κερδοφορία του Ομίλου. Διεύρυνση καθετοποίησης με σημαντικά οφέλη



- Σχεδιασμός για αναπτυξιακές επενδύσεις σε επιλεγμένες αγορές

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2015: ΕΡΕΥΝΑ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΗ

Πρόοδος ερευνητικών εργασιών στην Ελλάδα και διεύρυνση χαρτοφυλακίου, σύμφωνα με τον προγραμματισμό

- Εκτέλεση γεωλογικών και γεωφυσικών εργασιών στην περιοχή Δ. Πατραϊκού κόλπου (ΕΛΠΕ διαχειριστής κοινοπραξίας με Edison). Ολοκλήρωση εκτεταμένων σεισμικών καταγραφών στις αρχές του 2016
- Ανάδειξη ως Επιλεγείς Αιτών στο διεθνή διαγωνισμό για έρευνα και παραγωγή στις περιοχές Άρτας-Πρέβεζας και ΒΔ Πελοποννήσου (4 Φεβ 2016)
- Συμμετοχή σε διαγωνισμό για θαλάσσιες περιοχές στη Δ. Ελλάδα σε 3 περιοχές (μέσω και διεθνών κοινοπραξιών)

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2015: ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ Φ.Α. & ΗΛ. ΕΝΕΡΓΕΙΑ

Μείωση συνεισφοράς στα καθαρά κέρδη Ομίλου λόγω εκκρεμοτήτων στο ρυθμιστικό πλαίσιο ηλεκτροπαραγωγής

ΔΕΠΑ

- Η συνεισφορά στα αποτελέσματα Ομίλου ανήλθε στα €23εκ., μειωμένη κατά 24% σε σχέση με 2014, λόγω μίγματος πωλήσεων

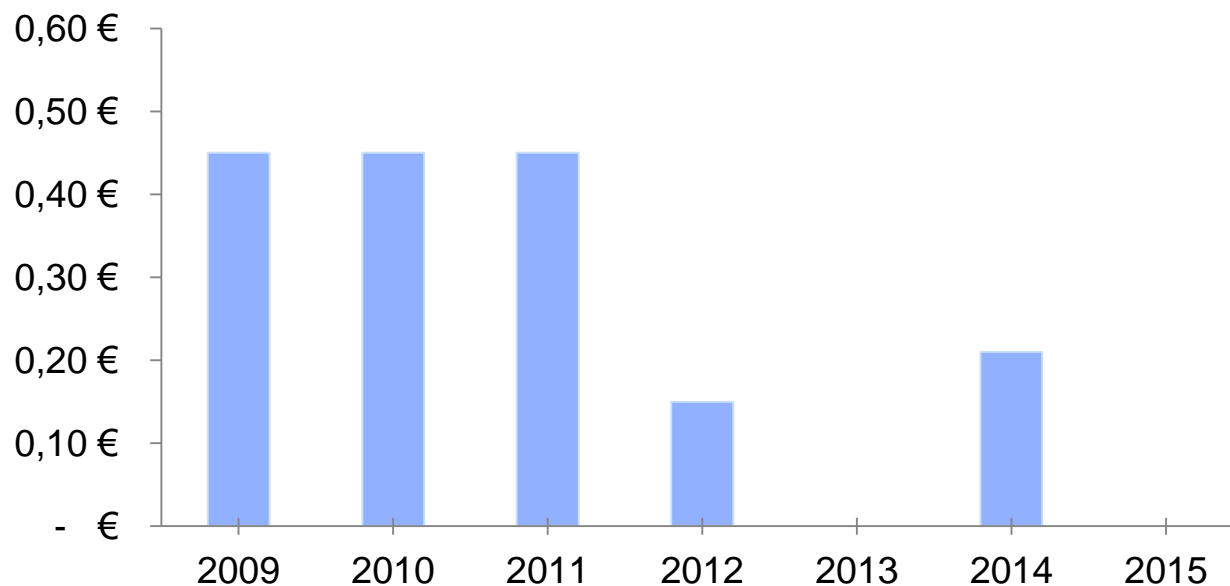
ELPEDISON

- Μείωση κερδοφορίας ELPEDISON με αποτελέσματα EBITDA στα €18 εκ. λόγω καθυστέρησης υιοθέτησης θεσμικού πλαισίου

ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΑΙ ΜΕΡΙΣΜΑ

Μη καταβολή μερίσματος από τα αποτελέσματα του 2015, λόγω ζημιών από αποθέματα και στόχευση για μείωση δανεισμού το Α' Εξάμ. 2016. Η πολιτική θα επανεξεταστεί το Β' Εξάμ. 2016

Μέρισμα* ανά μετοχή (€/τμχ)



(*). Περιλαμβάνει λοιπές διανομές

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΡΙΣΗΣ

Αποτελεσματική αντιμετώπιση της κρίσης, εξασφάλιση επιπλέον χρηματοδότησης, με παράλληλη μείωση κόστους

- Διαχείριση Ελληνικής κρίσης, διασφαλίζοντας επαρκή χρηματοδότηση για συνεχή λειτουργία των διυλιστηρίων και ομαλό εφοδιασμό της Ελληνικής αγοράς χωρίς ιδιαίτερα προβλήματα.
- Μείωση χρηματοοικονομικού κόστους κατά 7% σε σχέση με το 2015, παρά το ιδιαίτερα δυσμενές περιβάλλον

ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟΥ ΔΥΝΑΜΙΚΟΥ

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

- Προσλήψεις 109 εργαζομένων εντός του 2015
- Ανάπτυξη των ανθρώπων μας με επένδυση στη διαρκή εκπαίδευση και ανάπτυξη τεχνογνωσίας:
 - ~ 59.000 εκπαιδευτικές ώρες (~17 ώρες ανά εργαζόμενο), 20% σε θέματα ασφάλειας
 - 76% των εργαζομένων συμμετείχαν τουλάχιστον σε 1 εκπαιδευτικό πρόγραμμα
- Παροχή ευκαιριών στη νέα γενιά, απασχόληση φοιτητών, πρόγραμμα πρόσληψης αριστούχων

ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ

Παροχή υποστήριξης στην τοπική και ευρύτερη κοινωνία και τους πρόσφυγες

- Συνεχής στήριξη ευπαθών κοινωνικά ομάδων με έμφαση στις τοπικές κοινωνίες:
 - Υποστήριξη προσφύγων (HELPE Village)
 - Πετρέλαιο θέρμανσης σε σχολεία, φορείς και ΜΚΟ, ενίσχυση κοινωνικών παντοπωλείων
- Υποστήριξη της νέας γενιάς (βραβεύσεις αρίστων, πρόγραμμα υποτροφιών)
- Πολιτισμός (εκδηλώσεις - αποκατάσταση χώρων και μνημείων)
- Αθλητισμός (ενίσχυση ομάδων, υποστήριξη σημαντικών γεγονότων, στήριξη αθλητών)

- Συνεισφορά Ευρωπαϊκού κλάδου Διύλισης στην οικονομία της Ε.Ε.
- Απολογισμός και αποτελέσματα 2015



- **Στρατηγική Ομίλου & προτεραιότητες 2016**

ΚΥΡΙΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΕΠΙΤΥΧΙΑΣ ΕΤΑΙΡΕΙΩΝ ΤΟΥ ΜΕΛΛΟΝΤΟΣ

- Συν-καινοτομία
- Εξωστρέφεια
- Ανταγωνιστικότητα
- Κοινωνική Ευαισθησία.

2016-2018: ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΟΜΙΛΟΥ

Βιώσιμη Ανάπτυξη με κοινωνικό πρόσωπο. Ολιστική Ασφάλεια σε όλες τις δραστηριότητες. Σταθεροποίηση πορείας Ομίλου με μείωση δανεισμού και προοπτική ανάπτυξης

1 Εφαρμογή προγράμματος ολιστικής ασφάλειας σε όλες μας τις λειτουργίες

Έμφαση στην Ανάπτυξη Ανθρώπινου Δυναμικού και στην Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη

5

**Βιώσιμη Ανάπτυξη,
Ανταγωνιστικότητα
και Ασφάλεια**

2

Περαιτέρω αξιοποίηση υφισταμένων επενδύσεων για ενίσχυση αποτελεσμάτων

4

Μεγιστοποίηση αξίας επιχειρηματικών δραστηριοτήτων

3

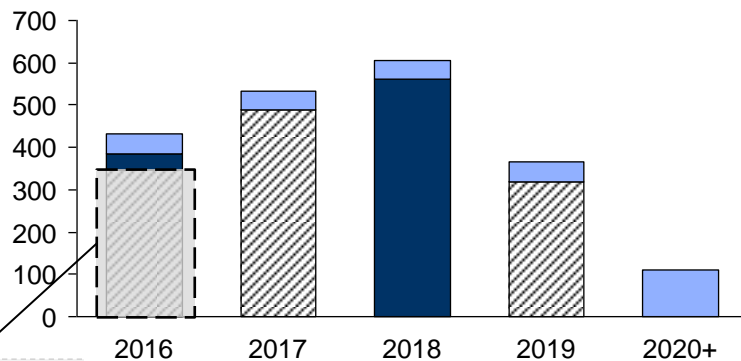
Απομόχλευση Ομίλου και μείωση κόστους δανεισμού

2016-2018: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

Πρόγραμμα αναχρηματοδότησης ευρώ-ομολόγων, βελτίωση όρων δανεισμού και απομόχλευση ισολογισμού

- Διαχείριση αναχρηματοδότηση λήξεων 2017-19. Επιστροφή στις διεθνείς αγορές ομολόγων, αναλόγως συνθηκών
- Μείωση χρηματοοικονομικής μόχλευσης, μέσω ταμειακών ροών από λειτουργία και πώλησης μη στρατηγικών συμμετοχών
- Μείωση χρηματοοικονομικού κόστους

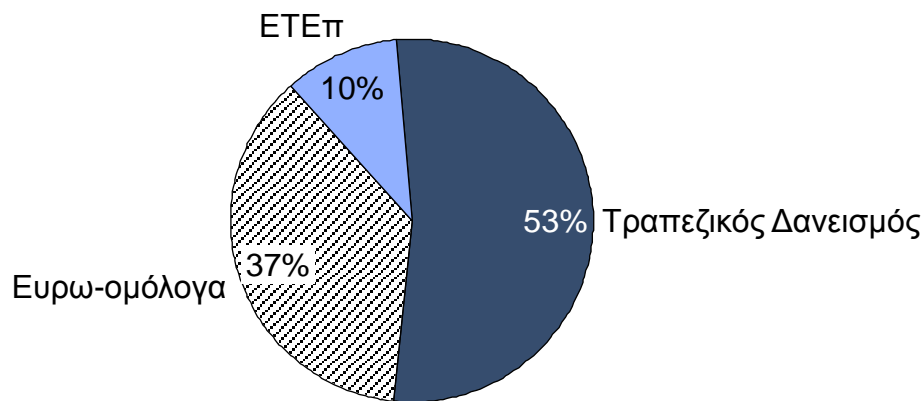
Προφίλ ωρίμανσης πιστωτικών γραμμών* (€ εκατ.)



Αποπληρώθηκε
το Μάιο 2016

ETEπ Τράπεζες Αγορές Ομολόγων

Πηγές χρηματοδότησης*



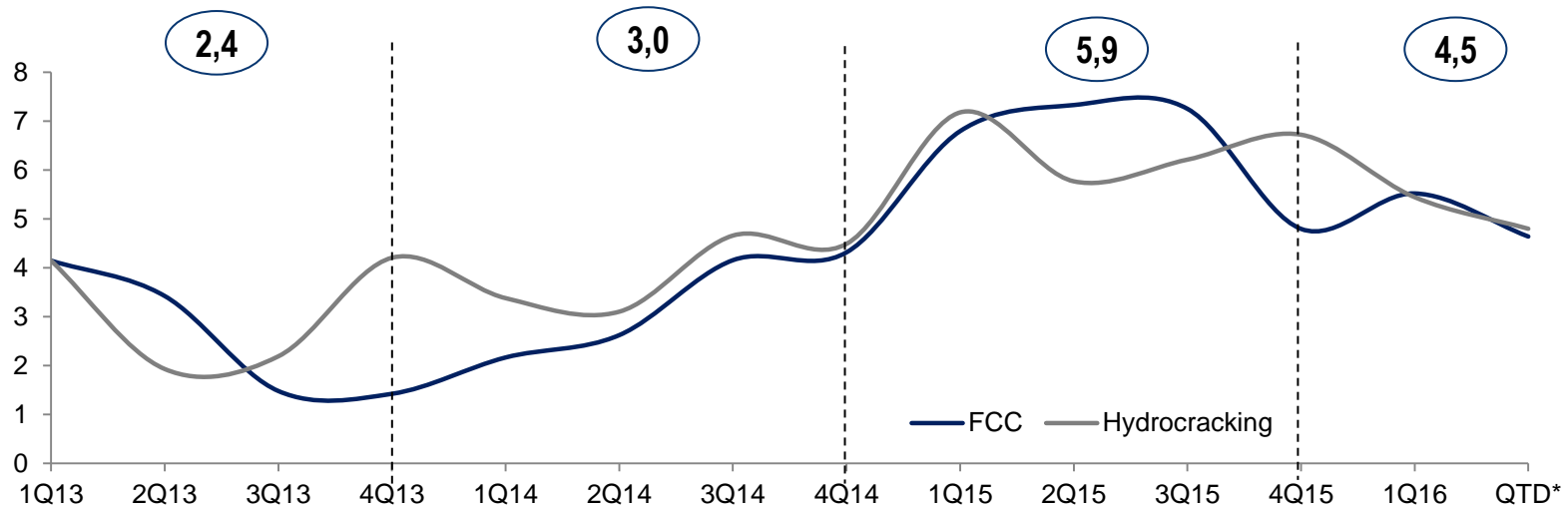
(*). Σύμφωνα με οικονομικά αποτελέσματα Α' Τριμήνου

ΚΥΡΙΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ 2016 – ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ Α' ΕΞΑΜ

Διεθνή περιθώρια διύλισης σε ικανοποιητικά επίπεδα. Ανάκαμψη τιμών αργού πετρελαίου

- Μικρή ανάκαμψη διεθνών τιμών αργού, μετά τα πολυετή χαμηλά Α' Τριμ., λόγω μείωσης παγκόσμιας προσφοράς. Διακύμανση στα \$40-\$50/bbl
- Περαιτέρω αύξηση παγκόσμιας ζήτησης καυσίμων (+1.2 mbrpd στο Α' Τρίμηνο)
- Αυξημένη προσφορά αργών στη Μεσόγειο, διατηρώντας τα περιθώρια διύλισης στα \$5/bbl

Εξέλιξη περιθωρίων διύλισης αναφοράς Μεσογείου (\$/bbl)



(*):Στοιχεία μέχρι 1^η Ιουνίου 2016

Σύστημα ΕΛΠΕ: **\$/bbl**

ΠΡΟΤΕΡΑΙΟΤΗΤΕΣ 2016

Εμπέδωση συστήματος ολιστικής ασφάλειας. Αξιοποίηση θετικού διεθνούς περιβάλλοντος διύλισης

- Έμφαση στην Ασφάλεια
- Βέλτιστη λειτουργία βιομηχανικών εγκαταστάσεων και αριστοποίηση εφοδιασμού για μεγιστοποίηση ταμειακών ροών σε Διύλιση και Πετροχημικά
- Ενίσχυση μεριδίων και στοχευόμενη ανάπτυξη δικτύων πρατηρίων στην Ελλάδα και το εξωτερικό
- Αξιολόγηση έρευνας στην περιοχή Δ. Πατραϊκού και προετοιμασία για διεξαγωγή εργασιών σε περιοχές που η ΕΛΠΕ έχει ανακηρυχτεί Επιλεγείς Αιτών
- Αναχρηματοδότηση ομολόγων 2017-19
- Ολοκλήρωση διαδικασίας πώλησης ΔΕΣΦΑ

- **Αυξημένη εξωστρέφεια** (εξαγωγές > 50%)
- **Εκμετάλλευση των ευκαιριών** που παρουσιάζονται στον κλάδο διεθνούς εμπορίας και εφοδιασμού (Συμφωνία με NIOC, Rosneft) και σε όλες τις δραστηριότητες μας (υγρά καύσιμα, Φ.Α., ηλεκτρισμός, θυγατρικές εξωτερικού κλπ)
- **Μεγιστοποίηση απόδοσης** βιομηχανικών εγκαταστάσεων
- **Εστίαση στον πελάτη** και ικανοποίηση των μελλοντικών του αναγκών
- **Βελτίωση ανταγωνιστικότητας**