

## Απολογισμός 2014

Παρουσίαση Διευθύνοντος Συμβούλου Γ. Στεργιούλη



Γενική Συνέλευση Μετόχων

**25 Ιουνίου 2015**

- Απολογισμός και αποτελέσματα 2014
- Στρατηγική Ομίλου
- Αποτελέσματα & κύριες εξελίξεις 2015



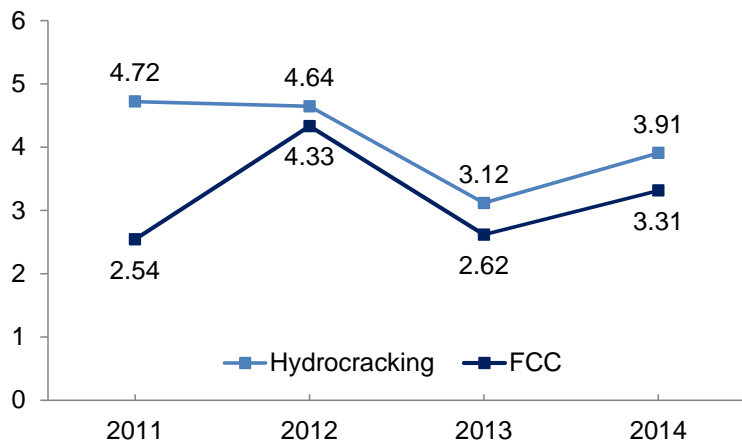
- **Απολογισμός και αποτελέσματα 2014**
- Στρατηγική Ομίλου
- Αποτελέσματα & κύριες εξελίξεις 2015

# ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ: ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΣΤΟΝ ΕΥΡΩΠΑΙΚΟ ΚΛΑΔΟ ΔΙΥΛΙΣΗΣ

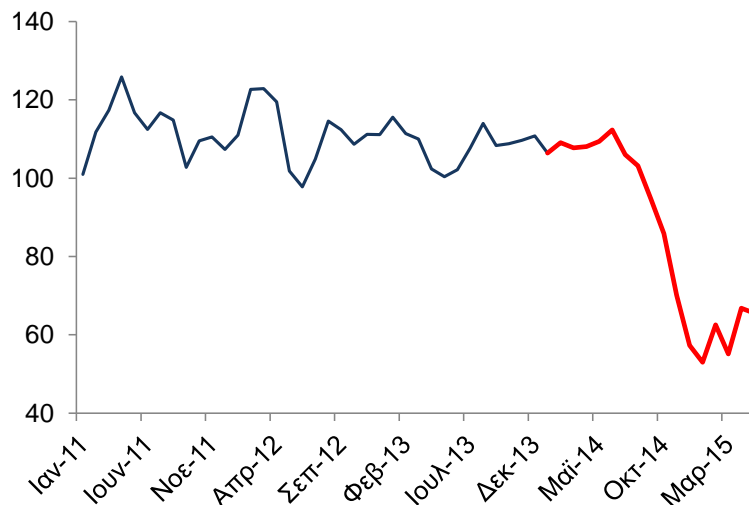
Αδύναμα περιθώρια διύλισης στο Α' εξάμηνο 2014. Βελτίωση στο Β' Εξάμηνο, κυρίως λόγω πτώσης τιμών και αυξημένης διαθεσιμότητας αργού

- Χαμηλή ζήτηση και αυξημένη προσφορά για προϊόντα στο Α' Εξάμηνο, με αδύναμα περιθώρια στην Ευρώπη.
- Μεγάλη πτώση διεθνών τιμών αργού στο Β' εξάμηνο λόγω αυξημένης προσφοράς από ΗΠΑ και βελτιωμένες συνθήκες προμήθειας πρώτων υλών για εταιρείες διύλισης:
  - Σημαντική επίπτωση στα αποτελέσματα εταιρειών του κλάδου λόγω αποτίμησης αποθεμάτων
  - Βελτίωση Ευρωπαϊκών περιθωρίων διύλισης

Εξέλιξη ενδεικτικών περιθωρίων διύλισης Μεσογείου (\$/bbl)



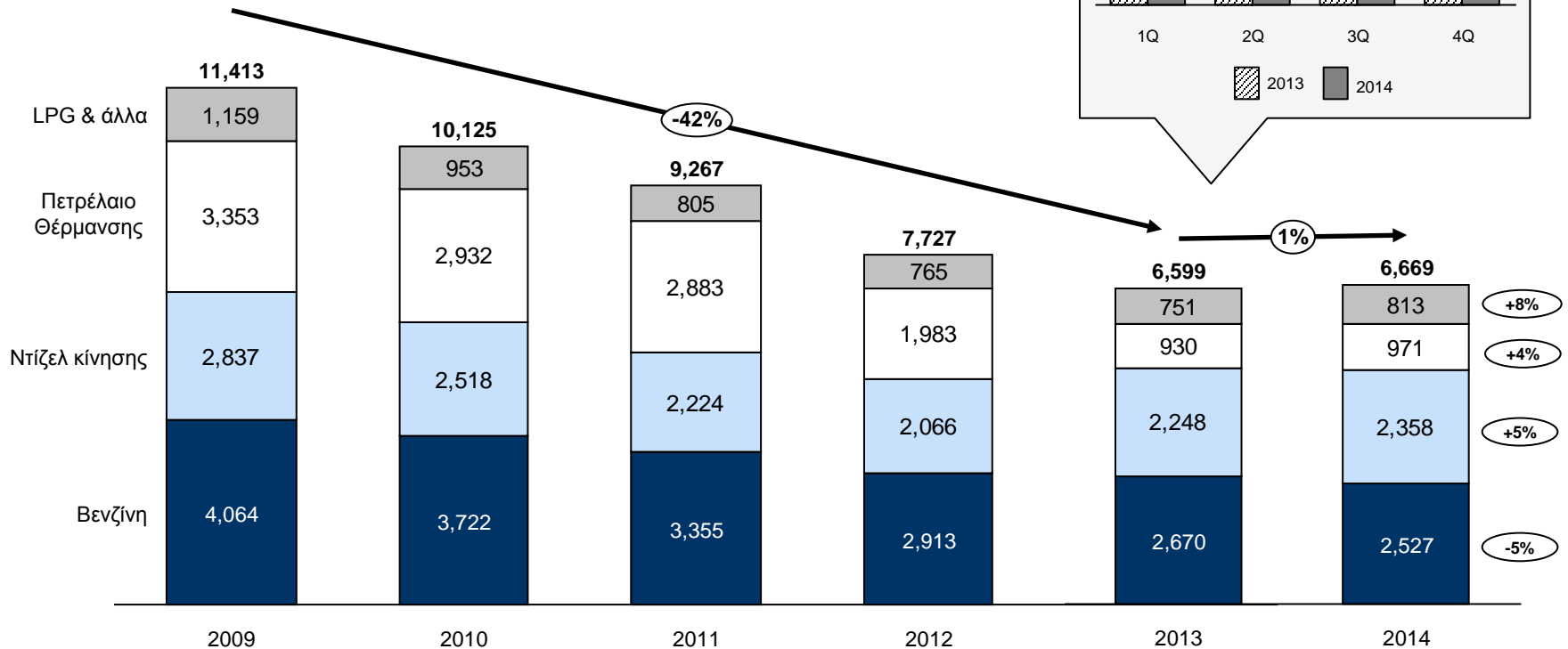
Εξέλιξη τιμή αργού τύπου Brent (\$/bbl)



# ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ: ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

Πρώτο έτος ανάκαμψης της ζήτησης στα καύσιμα κυρίως λόγω αύξησης της κατανάλωσης πετρελαίου θέρμανσης και καυσίμων κίνησης το Β' εξάμηνο

Εσωτερική Αγορά \* 2009 – 2014 (ΜΤ'000)



(\* ) Δεν περιλαμβάνει τη ΔΕΗ και τις ένοπλες δυνάμεις

# ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2014: ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ

€ εκατ., IFRS	2013	Έτος 2014	Δ%
<b>Στοιχεία αποτελεσμάτων</b>			
Ποσότητες Πωλήσεων Διύλισης (ΜΤ'000)	12,696	13,538	7%
Ποσότητες Πωλήσεων Εμπορίας (ΜΤ'000)	4,043	4,131	2%
Καθαρές πωλήσεις	9,674	9,478	-2%
<b>Συγκρίσιμα αποτελέσματα</b>			
- Διύλιση, Εφοδιασμός & Εμπορία	57	253	-
- Λιανική Εμπορία	68	90	31%
- Πετροχημικά	57	81	41%
- Λοιπά	-5	-7	-25%
<b>Συγκρίσιμα EBITDA *</b>	<b>178</b>	<b>417</b>	<b>-</b>
Αποσβέσεις	-224	-205	-
Χρηματοοικονομικά έξοδα- καθαρά	-209	-215	-3%
Κέρδη/ (ζημιές) από συναλλαγματικές διαφορές	9	-9	-
Κέρδη/ (ζημιές) από συνδεδεμένες επιχειρήσεις **	57	28	-51%
<b>Συγκρίσιμα Καθαρά Κέρδη *</b>	<b>-117</b>	<b>5</b>	<b>-</b>
<b>Δημοσιευμένα Αποτελέσματα</b>			
Δημοσιευμένα EBITDA	29	-84	-
<b>Καθαρά Κέρδη</b>	<b>-269</b>	<b>-365</b>	<b>-36%</b>
Επίπτωση αποτίμησης αποθεμάτων και άλλα μη λειτουργικά στοιχεία	-149	-500	-

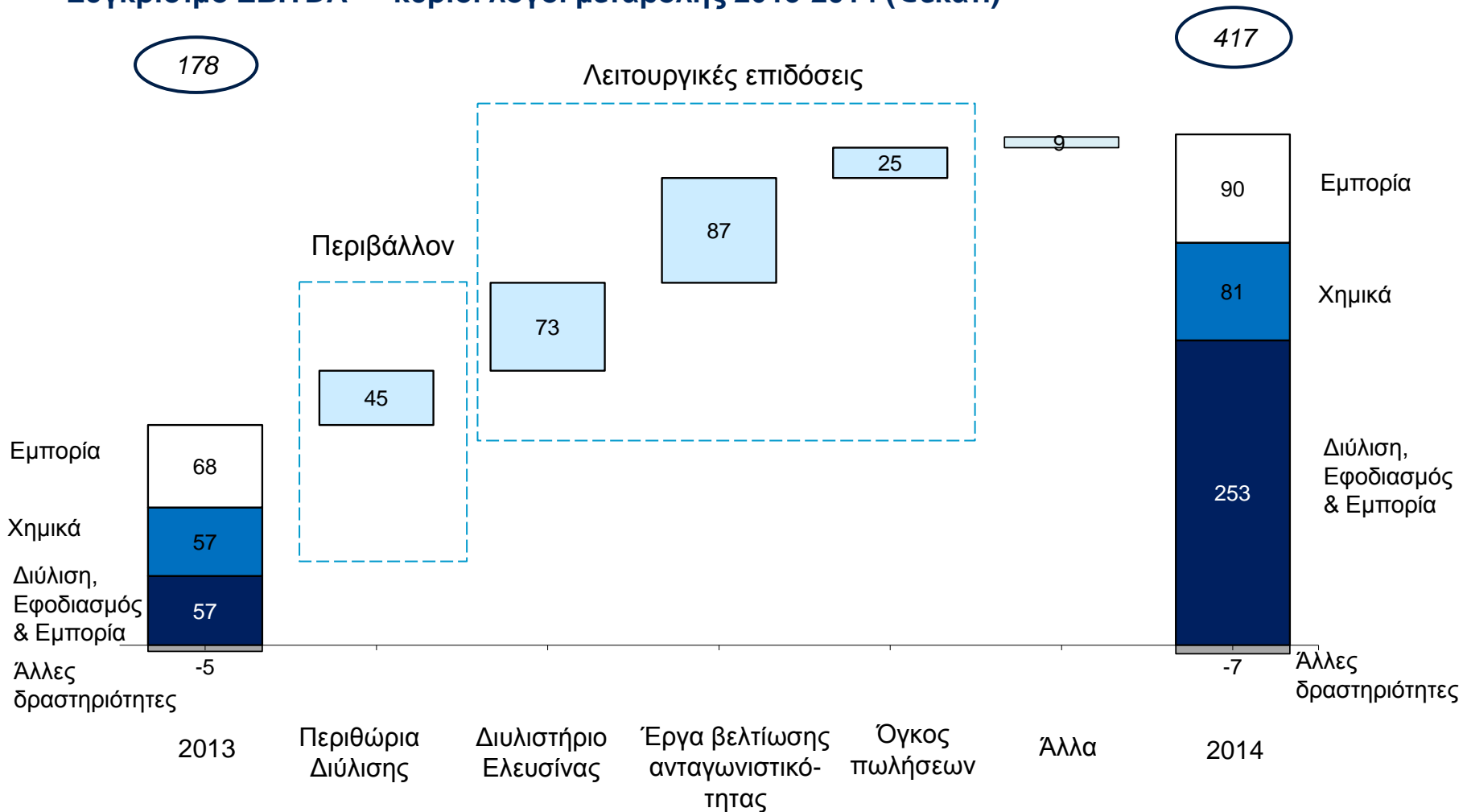
(\*) Εξαιρεί τις επιπτώσεις από τις αυξομειώσεις τιμών αργού και άλλων μη λειτουργικών στοιχείων

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

# ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2014: ΕΠΙΔΟΣΗ ΑΝΑ ΚΛΑΔΟ

Οι επιδόσεις σε όλες μας τις δραστηριότητες, οι εξαγωγές, η λειτουργία των διυλιστηρίων και το βελτιωμένο περιβάλλον διύλισης κατά το Β' εξάμηνο, συνέβαλαν στην αύξηση της κερδοφορίας του Ομίλου

Συγκρίσιμο EBITDA\* – κύριοι λόγοι μεταβολής 2013-2014 (€εκατ.)



# ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2014: ΔΙΥΛΙΣΗ, ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΣ & ΕΜΠΟΡΙΑ

Οι ισχυρές λειτουργικές επιδόσεις και τα βελτιωμένα διεθνή περιθώρια διύλισης οδήγησαν σε καλύτερα αποτελέσματα

Σε εκατ. ευρώ	2014	2013	Δ
<b>Συγκρίσιμο EBITDA*</b>	<b>253</b>	57	-

- Βελτιωμένες λειτουργικές επιδόσεις σε όλα τα διυλιστήρια Ομίλου με υψηλό βαθμό απασχόλησης και υψηλότερη απόδοση έναντι ενδεικτικών περιθωρίων
- Σταδιακή ανάκαμψη των περιθωρίων διύλισης κυρίως λόγω διαθεσιμότητας αργών πετρελαίων και αυξημένης ζήτησης για προϊόντα
- Αύξηση παραγωγής και πωλήσεων στα 13,5 εκ. τόνους, τα υψηλότερα επίπεδα στα τελευταία 5 χρόνια, με νέο ρεκόρ εξαγωγών που ανήλθε στο 50% των συνολικών πωλήσεων

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

# ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2014: ΠΕΤΡΟΧΗΜΙΚΑ

Επίτευξη ιστορικού υψηλού κερδοφορίας για δεύτερη συνεχή χρονιά, αξιοποιώντας τις ευκαιρίες του διεθνούς περιβάλλοντος

Σε εκατ. ευρώ	2014	2013	Δ
<b>Συγκρίσιμο EBITDA*</b>	<b>81</b>	<b>57</b>	<b>+41%</b>

- Διατήρηση της εξωστρέφειας, με ποσοστό άνω του 60% των πωλήσεων να κατευθύνονται σε επιλεγμένες αγορές της Μεσογείου
- Αυξημένη παραγωγή προπυλενίου από το Διυλιστήριο Ασπροπύργου, οδηγώντας σε διατήρηση του υψηλού βαθμού καθετοποίησης στην παραγωγική αλυσίδα προπυλενίου- πολυπροπυλενίου με θετικό αντίκτυπο στην κερδοφορία

(\*) Καθαρές πωλήσεις εξαιρουμένων φόρων πωλήσεων

# ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2014: ΕΓΧΩΡΙΑ ΛΙΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΑ

Επιστροφή της κερδοφορίας στα επίπεδα του 2010, παρά τη σημαντική υποχώρηση όγκων και περιθωρίων στην αγορά, λόγω της κρίσης

Σε εκατ. ευρώ	2014	2013	Δ
<b>Συγκρίσιμο EBITDA*</b>	<b>39</b>	25	+56%

- Επιτυχής ολοκλήρωση του προγράμματος ΚΟΡΥΦΗ με επιπλέον σημαντικά οφέλη (κόστος εφοδιαστικής αλυσίδας, υλοποίηση συνεργειών μεταξύ ΕΚΟ και ΕΚ)
- Εισαγωγή στην αγορά νέων διαφοροποιημένων προϊόντων (BP Diesel Ultimate, ΕΚΟ diesel Avio) με μεγάλη επιτυχία. Υλοποίηση προγράμματος ποιοτικού ελέγχου
- Επέκταση ιδιολειτουργούμενου δικτύου σε 139 με ουσιαστική συνεισφορά στην αύξηση μεριδίων αγοράς στα καύσιμα κίνησης και την κερδοφορία λιανικής εμπορίας
- Αύξηση συνεισφοράς κλάδου Αεροπορίας λόγω τουριστικής κίνησης και βελτιστοποίησης μίγματος πωλήσεων

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

# ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2014: ΔΙΕΘΝΗΣ ΕΜΠΟΡΙΑ

Υψηλότερη από ποτέ συνεισφορά στην κερδοφορία του Ομίλου, παρά την επιδείνωση του περιβάλλοντος στις περισσότερες αγορές που δραστηριοποιούμαστε

Σε εκατ. ευρώ	2014	2013	Δ
<b>Συγκρίσιμο EBITDA*</b>	<b>51</b>	<b>44</b>	<b>+17%</b>



- Αύξηση καθετοποίησης με τα διυλιστήρια του Ομίλου και επιτυχημένες προσπάθειες μείωσης κόστους
- Αύξηση της κερδοφορίας στην Κύπρο και Μαυροβούνιο παρά τους μειωμένους όγκους πωλήσεων λόγω δυσμενών συνθηκών
- Αύξηση όγκων πωλήσεων στη Βουλγαρία, παρά τον αυξημένο ανταγωνισμό
- Ανάκαμψη κερδοφορίας στη Σερβία

(\*) Καθαρές πωλήσεις εξαιρουμένων φόρων πωλήσεων

- Κύρωση σύμβασης μίσθωσης στην περιοχή Δ. Πατραϊκού κόλπου από Ελλ. Κοινοβούλιο στις 3 Οκτ 2014. Έναρξη γεωλογικών και γεωφυσικών εργασιών (ΕΛΠΕ διαχειριστής κοινοπραξίας με Edison, Petroceltic)
- Υποβολή προσφορών στο διεθνή διαγωνισμό για έρευνα και παραγωγή στις περιοχές Άρτας-Πρέβεζας και ΒΔ Πελοποννήσου (6 Φεβ 2015)
- Προετοιμασία συμμετοχής σε διαγωνισμό για θαλάσσιες περιοχές στην Ελλάδα, μέσω διεθνών κοινοπραξιών

# ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2014: ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ Φ.Α. & ΗΛΕΚΤΡΙΚΗ ΕΝΕΡΓΕΙΑ

Μείωση συνεισφοράς στα καθαρά κέρδη Ομίλου λόγω ρυθμιστικού πλαισίου ηλεκτροπαραγωγής

## ΔΕΠΑ

- Η συνεισφορά στα αποτελέσματα Ομίλου ανήλθε στα €30εκ., μειωμένη σε σχέση με 2013, λόγω χαμηλότερης ζήτησης από παραγωγούς ηλεκτρικής ενέργειας από Φ.Α.

## ELPEDISON

- Αποτελέσματα EBITDA στα €51 εκ. λόγω μειωμένης παραγωγής εργοστασίων ELPEDISON
- Μικρότερη συμμετοχή μονάδων Φ.Α. στο ενεργειακό μίγμα με τη διαφορά να καλύπτεται από εισαγωγές. Περαιτέρω επιδείνωση το 2015 λόγω μεταβατικού ρυθμιστικού πλαισίου

# ΔΙΑΝΟΜΗ ΚΑΙ ΜΕΡΙΣΜΑ

Διανομή αφορολόγητων αποθεματικών Ν.4172/2013, σύμφωνα με τα προβλεπόμενα από το σχετικό νόμο

- Διανομή αφορολόγητων αποθεματικών (€0,21/μετοχή) σύμφωνα με το Ν.4172/2013
- Η μερισματική πολιτική θα επανακαθοριστεί με βάση:
  - Τα αποτελέσματα 2015
  - Τις προβλέψεις 2016-18

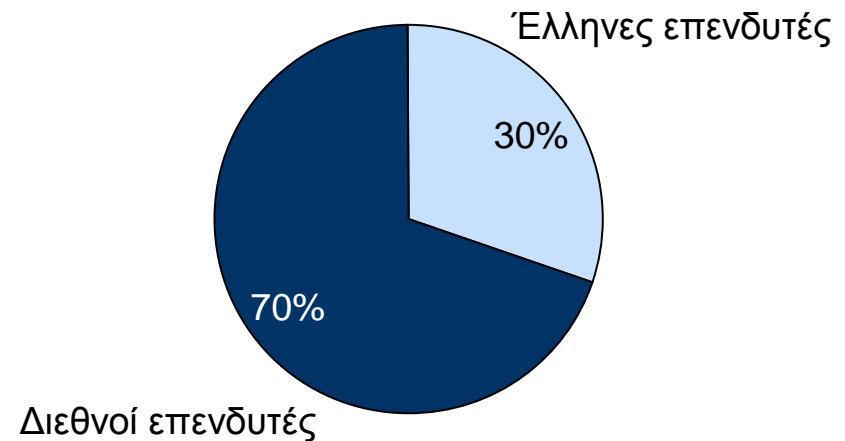
# ΕΚΔΟΣΗ ΕΥΡΩ-ΟΜΟΛΟΓΩΝ

Η μεγαλύτερη αμιγώς Ελληνική εκδότρια εταιρεία ευρω-ομολόγων με άνω του €1,1 δισ. μέσω 3 διεθνώς διαπραγματεύσιμων ομολόγων

- Συναλλαγές 2014
  - Έκδοση 2ετούς ευρω-ομολόγου ύψους \$400 εκ. στις 12 Μαΐου 2014
  - Έκδοση 5ετούς ευρω-ομολόγου ύψους €325 εκ. στις 27 Ιουνίου 2014

- Σημαντική βελτίωση προφίλ ωρίμανσης, όρων και μίγματος χρηματοδότησης

## Βιβλίο προσφορών των ευρωομολόγων 2014



Το συνολικό ποσό των εντολών ανήλθε στα €2,4 δισ περίπου

# ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΑΝΘΡΩΠΙΝΟΥ ΔΥΝΑΜΙΚΟΥ

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

- Ανάπτυξη των ανθρώπων μας με επένδυση στη διαρκή εκπαίδευση και ανάπτυξη τεχνογνωσίας:
  - 911 εκπαιδευτικά προγράμματα στον Όμιλο
  - 76.500 εκπαιδευτικές ώρες (~23 ώρες ανά εργαζόμενο)
  - 76% των εργαζομένων του Ομίλου συμμετείχαν τουλάχιστον σε 1 εκπαιδευτικό πρόγραμμα
- Παροχή ευκαιριών στη νέα γενιά:
  - Χορήγηση 7 υποτροφιών σε νέους αριστούχους για μεταπτυχιακές σπουδές στο εξωτερικό
  - Επιτυχής ολοκλήρωση 1<sup>ου</sup> έτους απασχόλησης 15 νέων πτυχιούχων στο πλαίσιο του σχετικού προγράμματος εργασιακής απασχόλησης και υλοποίηση προγραμματισμένων ενταξιακών δράσεων αναπτυξιακού χαρακτήρα

# ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΚΟΙΝΩΝΙΚΗ ΕΥΘΥΝΗ

## Παροχή υποστήριξης στην τοπική και ευρύτερη κοινωνία

- Υποστήριξη της νέας γενιάς (βραβεύσεις αρίστων, πρόγραμμα υποτροφιών, ευκαιρίες απόκτησης επαγγελματικής εμπειρίας)
- Συνεχής στήριξη ευπαθών κοινωνικά ομάδων με έμφαση στις τοπικές κοινωνίες

### Δαπάνες ανά κατηγορία 2014



### Κύριες Δράσεις 2010 - 2015

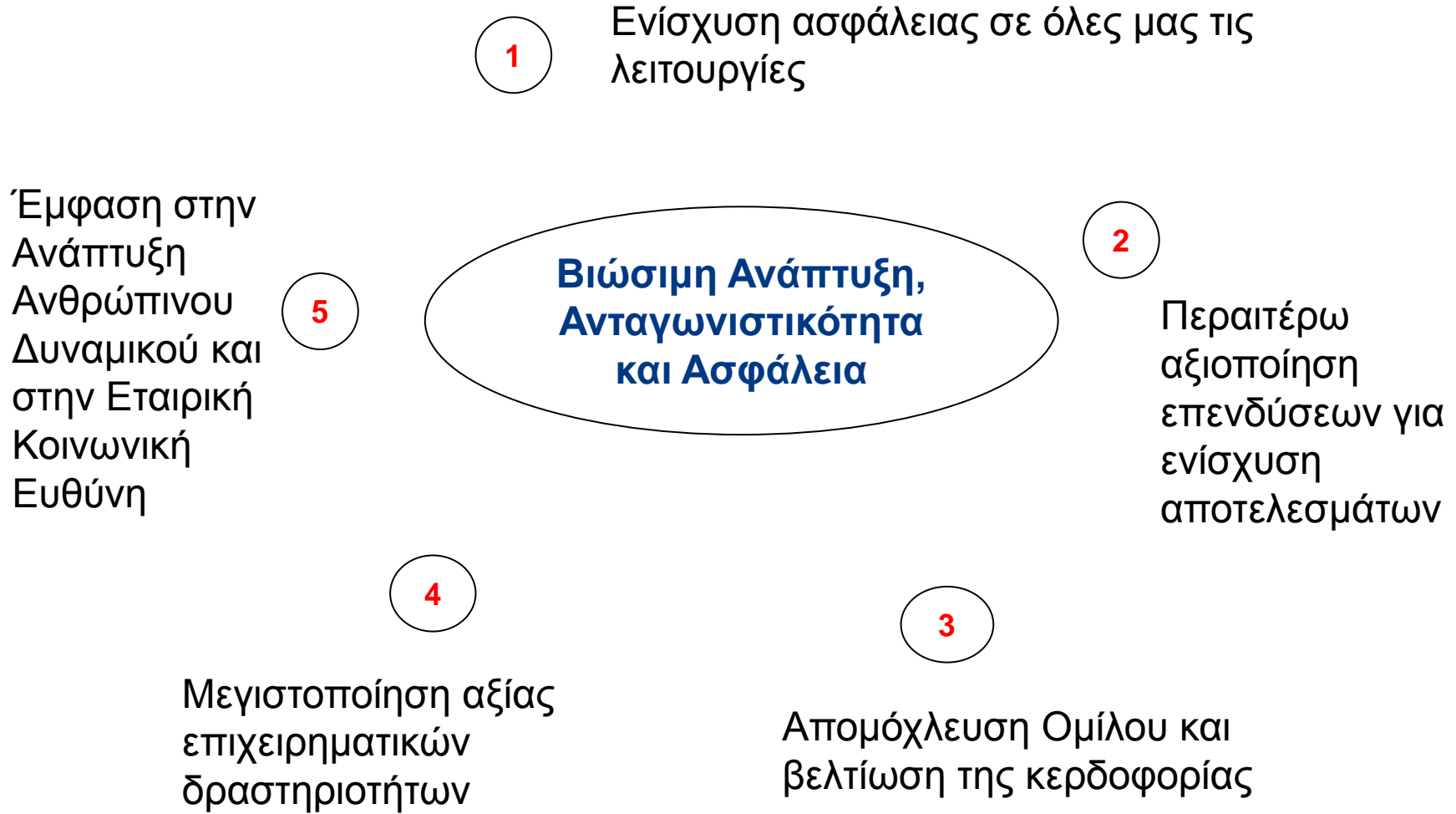
- 1,5 εκ. λίτρα πετρελαίου θέρμανσης σε σχολεία και φορείς τοπικά και πανελλαδικά
- 500 χιλ. ευρώ για τη στήριξη Κοινωνικών Παντοπωλείων και σίτιση απόρων
- Προγράμματα για μαθητές πρωτοβάθμιας και δευτεροβάθμιας εκπαίδευσης (γιορτές, κατασκηνώσεις, S-cool-life, ενίσχυση με εκπαιδευτικό υλικό)
- Ενίσχυση βιβλιοθηκών - 6.000 βιβλία διανεμήθηκαν πανελλαδικά
- 2.300 βραβευθέντες φοιτητές για την εισαγωγή τους στην τριτοβάθμια εκπαίδευση
- 2.400 άτομα εξετάστηκαν προληπτικά από τους Γιατρούς του Κόσμου
- 1,3 εκ. ευρώ για την ενίσχυση πολιτιστικών εκδηλώσεων, συλλόγων



- Απολογισμός και αποτελέσματα 2014
- **Στρατηγική Ομίλου**
- Αποτελέσματα & κύριες εξελίξεις 2015

# 2015-2017: ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ ΟΜΙΛΟΥ

Πλήρης εκμετάλλευση επενδύσεων για αύξηση κερδοφορίας. Ασφάλεια παντού

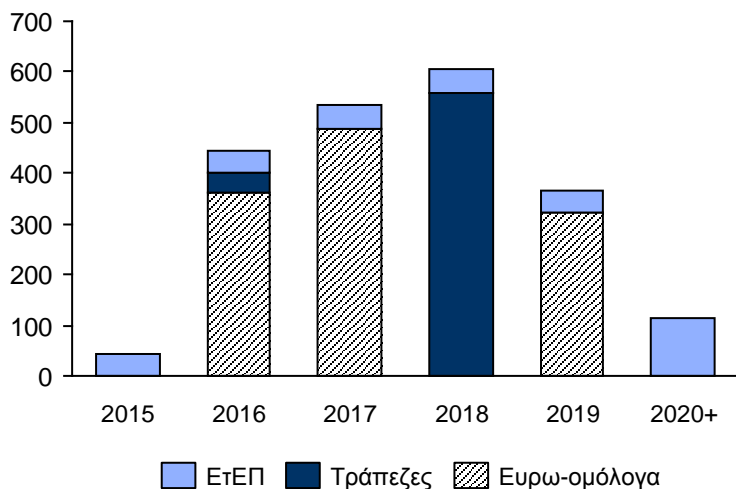


# 2015-2017: ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΗ

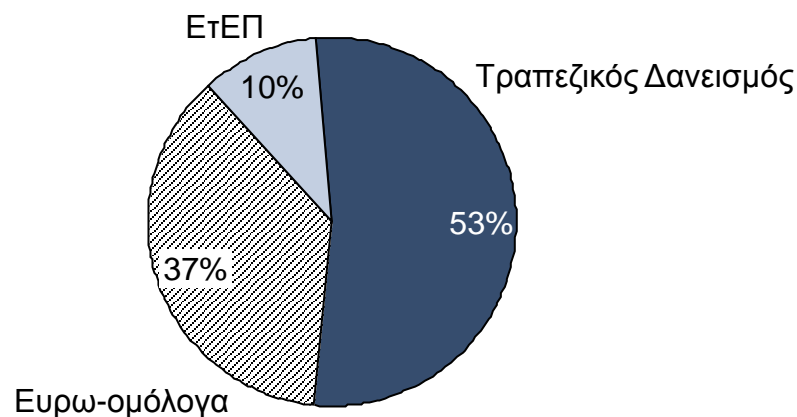
## Διαχείριση Ελληνικής κρίσης, πρόγραμμα αναχρηματοδότησης ευρώ-ομολόγων και απομόχλευση ισολογισμού

- Αντιμετώπιση επιπτώσεων Ελληνικής κρίσης και εξασφάλιση ρευστότητας για απρόσκοπτο εφοδιασμό των βασικών μας αγορών
- Επιστροφή σε χαμηλότερα επίπεδα δανεισμού, μέσω διάθεσης επιπλέον ταμειακών ροών και πώλησης μη στρατηγικών συμμετοχών
- Μείωση χρηματοοικονομικού κόστους
- Διαχείριση ισολογισμού και αναχρηματοδότησης

### Προφίλ ωρίμανσης πιστωτικών γραμμών (€εκατ.)



### Πηγές χρηματοδότησης



- Απολογισμός και αποτελέσματα 2014
- Στρατηγική Ομίλου



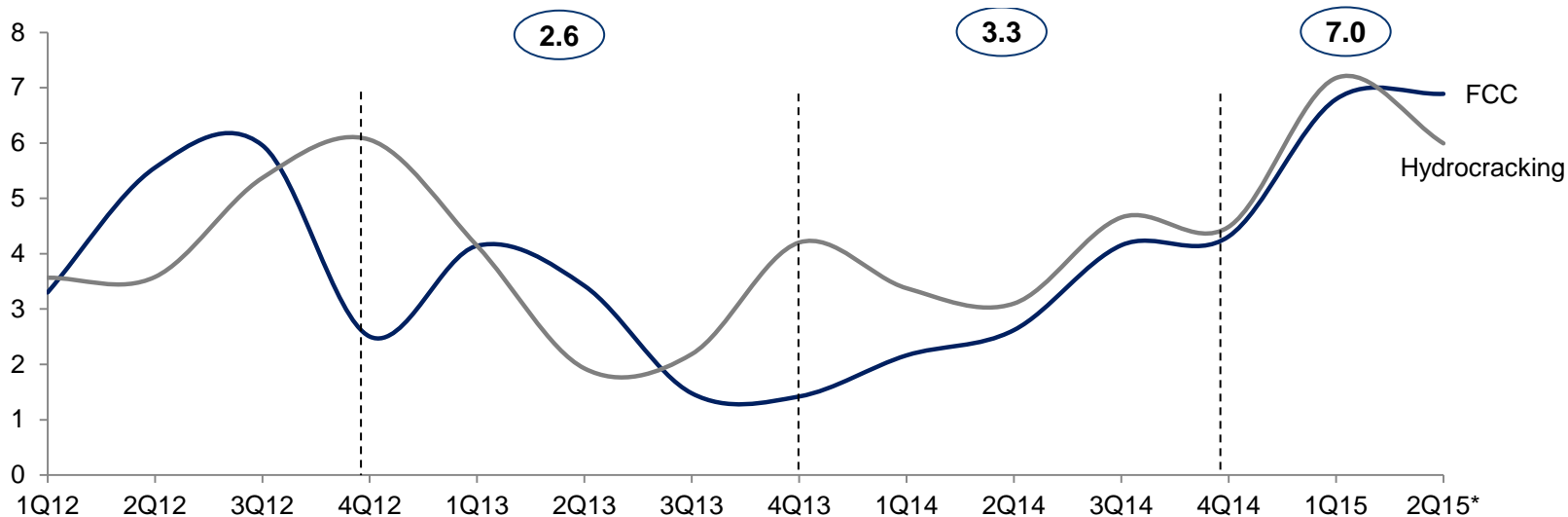
- **Αποτελέσματα & κύριες εξελίξεις 2015**

# ΚΥΡΙΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ 2015 – ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΙΑΚΟ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ

Ισχυρά διεθνή περιθώρια διύλισης, λόγω χαμηλών τιμών αργού και αυξημένης ζήτησης για προϊόντα

- Μικρή ανάκαμψη διεθνών τιμών αργού. Διακύμανση στα \$55-\$65/bbl
- Σημαντική αύξηση παγκόσμιας ζήτησης καυσίμων (+1.4 mbrpd στο Α' Τρίμηνο)
- Ισχυροποίηση περιθωρίων διύλισης Μεσογείου, αυξάνοντας τις ευκαιρίες για εξαγωγές
- Επιδείνωση μακροοικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα

Εξέλιξη περιθωρίων διύλισης αναφοράς Μεσογείου (\$/bbl) 2012-2014

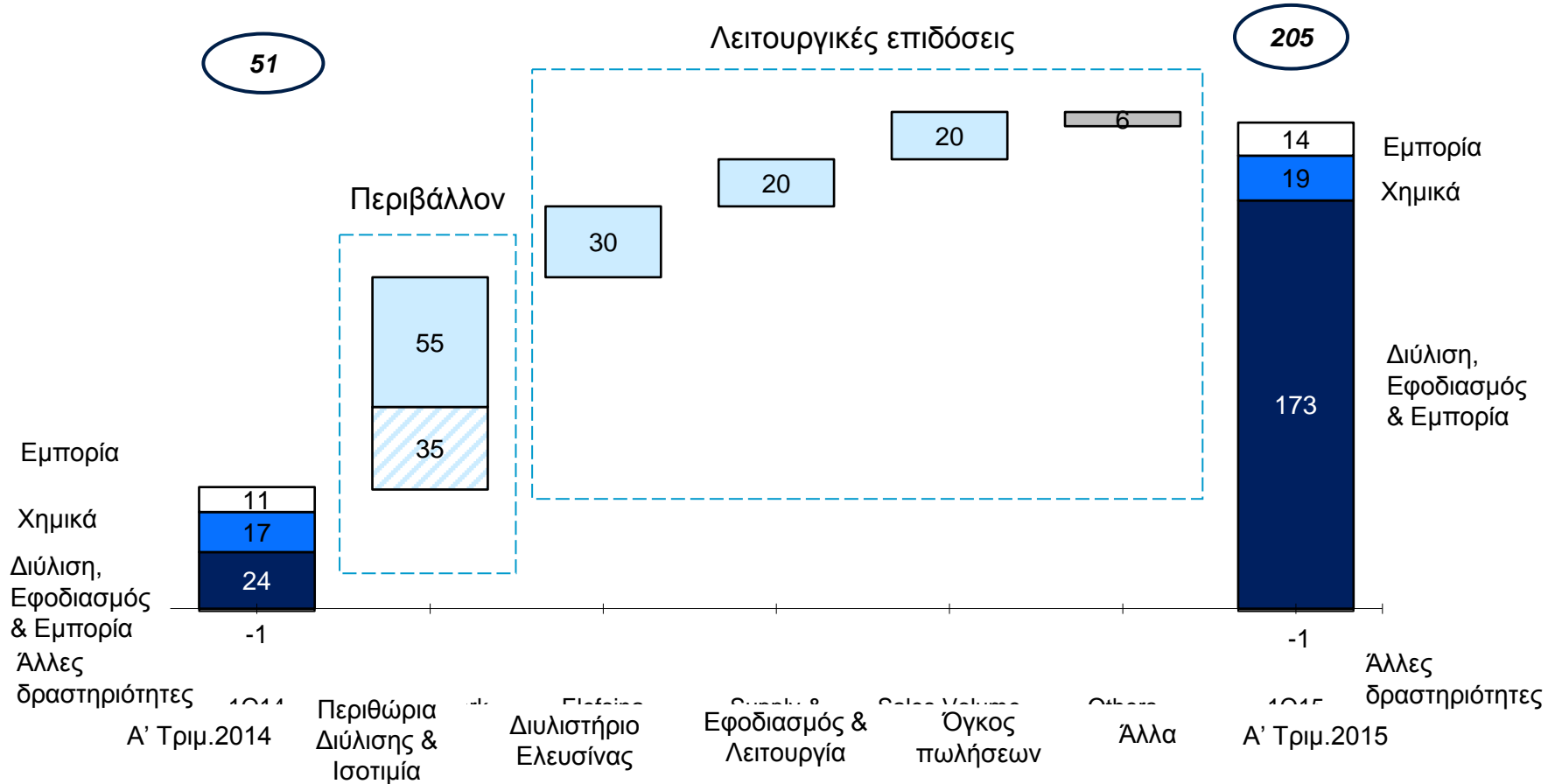


(\* ) Στοιχεία μέχρι 4 Ιουνίου 2015

# ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΟΜΙΛΟΥ Α' ΤΡΙΜΗΝΟ 2015

Η καλύτερη λειτουργική επίδοση διυλιστηρίου Ελευσίνας και η αύξηση των εξαγωγών, σε συνδυασμό με τα ισχυρά περιθώρια διύλισης οδήγησαν σε βελτιωμένα κέρδη EBITDA

Συγκρίσιμο EBITDA\* – κύριοι λόγοι μεταβολής Α' Τριμ. 2014- 2015 (€εκ.)



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

## 2015 ΠΡΟΤΕΡΑΙΟΤΗΤΕΣ

---

Ενίσχυση επιπέδου ασφάλειας, διαχείριση μακροοικονομικών προκλήσεων, αξιοποίηση του θετικού διεθνούς περιβάλλοντος διύλισης

- Περαιτέρω έμφαση στην Ασφάλεια
- Αντιμέτωπιση συνεπειών Ελληνικής κρίσης, διασφάλιση απρόσκοπτης συνέχισης δραστηριοτήτων, ενίσχυση κοινωνικού ρόλου .
- Βέλτιστη λειτουργία βιομηχανικών εγκαταστάσεων για μεγιστοποίηση ταμειακών ροών σε Διύλιση και Πετροχημικά
- Διαχείριση και στοχευόμενη ανάπτυξη δικτύων πρατηρίων στην Ελλάδα και το εξωτερικό
- Συνέχιση ερευνητικών εργασιών στην περιοχή Δ. Πατραϊκού σύμφωνα με τη σύμβαση μίσθωσης και συμμετοχή σε διεθνείς διαγωνισμούς στην Ελλάδα
- Ολοκλήρωση διαδικασίας πώλησης ΔΕΣΦΑ

- Παραγωγικές εγκαταστάσεις **υψηλής συνθετότητας**, με πρόσβαση και δυνατότητα κατεργασίας μεγάλης ποικιλίας τύπων αργού πετρελαίου
- **Αυξημένος εξαγωγικός προσανατολισμός (50%)**
- **Σημαντική θέση στην Ελληνική αγορά** στους κλάδους διύλισης και εμπορίας
- **Υψηλός βαθμός καθετοποίησης** δραστηριοτήτων λιανικής εμπορίας (Ελλάδα και εξωτερικό) και πετροχημικών **με τον κλάδο διύλισης**.
- **Σημαντική βελτίωση ανταγωνιστικότητας** σε Ευρωπαϊκό επίπεδο

**Ευχαριστώ το προσωπικό του Ομίλου για τις προσπάθειες και τη συνεισφορά του πάντα με ακεραιότητα, επαγγελματισμό, δέσμευση και πρωτοβουλία**

**Ευχαριστώ τους μετόχους για τη διαρκή στήριξη και εμπιστοσύνη τους**