

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΠΡΩΤΟΥ ΤΡΙΜΗΝΟΥ 2007 (Σύμφωνα με Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης)
Βελτίωση της οργανικής κερδοφορίας ; 15% αύξηση στα συγκρίσιμα καθαρά κέρδη

Σε Euro 55 εκατ. ανήλθαν τα Ενοποιημένα Καθαρά Κέρδη του Ομίλου για το 1ο τρίμηνο του 2007, τα οποία αντιστοιχούν σε Euro 0.18 ανά μετοχή. Μετά την αφαίρεση της επίπτωσης από την αποτίμηση των αποθεμάτων, τα συγκρίσιμα καθαρά κέρδη ανήλθαν σε Euro 53 εκατ. παρουσιάζοντας αύξηση 15% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006. Τα Ενοποιημένα Κέρδη πριν από χρηματοοικονομικά έξοδα, φόρους και αποσβέσεις (EBITDA) ανήλθαν σε Euro 102 εκατ., ενώ το συγκρίσιμο EBITDA αυξήθηκε κατά 3% σε Euro 100 εκατ.

Τα βασικά οικονομικά μεγέθη για το πρώτο τρίμηνο του 2007 και η σύγκρισή τους με την αντίστοιχη περίοδο του 2006 έχουν ως ακολούθως:

- Κύκλος εργασιών Euro 1,9 δις, μειωμένος κατά 8%.
- Καθαρά Κέρδη Euro 55 εκατ., μειωμένα κατά 25%.
- Καθαρά κέρδη ανά μετοχή Euro 0,18, μειωμένα κατά 25%.
- Συγκρίσιμο EBITDA Euro 100 εκατ., αυξημένα κατά 3%.
- Συγκρίσιμα Καθαρά Κέρδη Euro 53 εκατ., αυξημένα κατά 15%.
- Απόδοση επενδεδυμένων κεφαλαίων (ROACE, 12μήνου) 8,2%.
- Απόδοση ιδίων κεφαλαίων (ROE, 12μήνου) 10,2%.

Οι κύριοι παράγοντες που επηρέασαν τα αποτελέσματα της περιόδου ήταν:

(α) Μικτές συνθήκες περιβάλλοντος διύλισης

- Τα περιθώρια διύλισης παρουσίασαν βελτίωση κατά το 1ο τρίμηνο του 2007 τόσο σε σχέση με το αντίστοιχο περυσινό διάστημα όσο και με το 4ο τρίμηνο του 2006, παρά την πτώση που παρατηρήθηκε τον Ιανουάριο. Τα περιθώρια διύλισης για τα σύνθετα διυλιστήρια αυξήθηκαν κατά 17% σε σχέση με πέρυσι, κυρίως λόγω της υψηλής ζήτησης για βενζίνες. Η θετική επίπτωση των περιθωρίων διύλισης περιορίστηκε εν μέρει από την ισχυροποίηση του Ευρώ έναντι του Δολλαρίου.
- Αύξηση της εγχώριας αγοράς κατά 3,2% (εξαιρουμένης της κατανάλωσης ντίζελ θέρμανσης) λόγω των αυξημένων πωλήσεων βενζινών, ντίζελ κίνησης και καυσίμων αεροπορίας και ναυτιλίας. Οι πωλήσεις ντίζελ θέρμανσης παρουσίασαν πτώση 19% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2006 λόγω των ήπιων καιρικών συνθηκών.
- Οι τιμές του αργού κινήθηκαν πτωτικά στις αρχές του έτους, όμως στη συνέχεια ανέκαμψαν με αποτέλεσμα ένα μικρό κέδρος από την αποτίμηση των αποθεμάτων.

(β) Βελτίωση της οργανικής κερδοφορίας

- Το συγκρίσιμο EBITDA του 1ου τριμήνου 2007 ανήλθε σε Euro 100 εκατ., αυξημένο κατά 3%, και τα «συγκρίσιμα? Καθαρά Κέρδη ανήλθαν σε Euro 53 εκατ., αυξημένα κατά 15% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2006. Σημαντική αύξηση παρουσίασε η συνεισφορά της κατά 35% συμμετοχής στο μετοχικό κεφάλαιο της ΔΕΠΑ (~Euro 9 εκατ.).
- Τα Χημικά και η Παραγωγή και Εμπορία Ηλεκτρικής Ενέργειας εμφάνισαν σημαντική βελτίωση της κερδοφορίας τους και υπερδιπλασιασμό του EBITDA σε σχέση με το πρώτο τρίμηνο του 2006.
- Συνεχίστηκε η συγκράτηση του κόστους λειτουργίας, με επίτευξη μείωσης των δαπανών στη Διύλιση, Εφοδιασμό και Εμπορία, ενώ το έργο περιορισμού του κόστους προμηθειών, BEST-50, προσδιόρισε ευκαιρίες για μελλοντική μείωση των δαπανών κατά Euro 4-5 εκατ.
- Η Διύλιση, Εφοδιασμός και Εμπορία, που αποτελεί την κύρια δραστηριότητα του Ομίλου, επηρεάστηκε από την διακοπή λειτουργίας του Διυλιστηρίου Ασπροπύργου για 3 εβδομάδες για προγραμματισμένη συντήρηση. Οι επιπτώσεις από τις μειωμένες πωλήσεις ντίζελ θέρμανσης και τη διαχείριση κινδύνου αντισταθμίστηκαν από κέρδη από την εμπορία προϊόντων με συναλλαγές contango.
- Χαμηλότερη απόδοση της Εμπορίας στην Ελλάδα, εξαιτίας της μείωσης των πωλήσεων σε ντίζελ θέρμανσης και της συμπίεσης των περιθωρίων λιανικής.

Σημαντικότερες επιχειρηματικές εξελίξεις

ΔΙΥΛΙΣΗ, ΕΦΟΔΙΑΣΜΟΣ & ΕΜΠΟΡΙΑ:

Η Διύλιση, Εφοδιασμός και Εμπορία συμμετέχει με ποσοστό υψηλότερο του 70% στα Κέρδη προ Φόρων του Ομίλου.

Το συγκρίσιμο EBITDA ανήλθε σε Euro 72 εκατ., έναντι Euro 78 εκατ. το 2006.

Τα σημαντικότερα σημεία του 1ου τριμήνου του 2007 ήταν:

- Αυξημένοι όγκοι πωλήσεων από τα Ελληνικά Διυλιστήρια, σε όλα τα προϊόντα, με εξαίρεση το ντίζελ θέρμανσης. Οι πωλήσεις ντίζελ κίνησης και βενζινών παρουσίασαν αυξήσεις 13% και 10% αντίστοιχα, που συνοδεύθηκαν με αυξήσεις μεριδίων χονδρεμπορικής αγοράς.
- Αυξημένοι κατά 24% όγκοι πωλήσεων από την ΟΚΤΑ, τόσο σε επίπεδο εγχώριας αγοράς όσο και εξαγωγών.
- Αρνητική επίπτωση στα αποτελέσματα από την διακοπή λειτουργίας του Διυλιστηρίου Ασπροπύργου για 3 εβδομάδες για προγραμματισμένη συντήρηση, από τις μειωμένες πωλήσεις ντίζελ θέρμανσης και από τις πράξεις εμπορίας και διαχείρισης κινδύνου.
- Αρνητική επίδραση στα δημοσιευμένα αποτελέσματα λόγω χαμηλότερων κερδών από αποτίμηση των αποθεμάτων σε σχέση με το 1ο τρίμηνο του 2006.
- Μειωμένες λειτουργικές δαπάνες σε σχέση με το 1ο τρίμηνο του 2006.

Όπως έχει ήδη ανακοινωθεί, το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε την τελική απόφαση για τις αναβαθμίσεις των διυλιστηρίων της Ελευσίνας και Θεσσαλονίκης, έργων συνολικού προϋπολογισμού Euro 1δισ. περίπου και με χρονικό ορίζοντα

υλοποίησης το 2010 και 2009 αντίστοιχα. Τα δύο αυτά σημαντικά έργα εκτιμώνται ότι θα έχουν επιφέρουν σημαντική ενίσχυση της κερδοφορίας και των ταμειακών ροών του Ομίλου στο μέλλον.

ΛΙΑΝΙΚΗ ΕΜΠΟΡΙΑ:

Οι πωλήσεις της ΕΚΟ στην Ελλάδα σημείωσαν κάμψη κατά 3% σε 1 εκατ. τόννους, καθώς οι μειωμένες πωλήσεις ντίζελ θέρμανσης λόγω των ήπιων καιρικών συνθηκών αντισταθμίστηκαν εν μέρει από τις αυξημένες πωλήσεις βενζινών και ντίζελ κίνησης. Δεδομένης και της αύξησης του ανταγωνισμού που επηρέασε αρνητικά τα περιθώρια, το EBITDA ανήλθε σε Euro 5 εκατ. (μειωμένο κατά 47%).

Συνεχίστηκε η αναδιάρθρωση του δικτύου λιανικής, με την προσθήκη ενός ακόμη πρατηρίου «Καλυψώ» και 12 ιδιόκτητων πρατηρίων στο 1ο τρίμηνο του 2007, με το συνολικό αριθμό ιδιόκτητων πρατηρίων να ανέρχεται σε 243 (19% επί του συνόλου των πρατηρίων).

Η Διεθνής Εμπορία επηρεάστηκε θετικά από την περαιτέρω ανάπτυξη του δικτύου (οι πωλήσεις μέσω του δικτύου αυξήθηκαν κατά 17%), τη βελτίωση των περιθωρίων και την αύξηση των μεριδίων στις περισσότερες αγορές. Ο συνολικός αριθμός πρατηρίων στο εξωτερικό αυξήθηκε κατά 29% σε 225. Το EBITDA σε όλες τις θυγατρικές του εξωτερικού είναι θετικό.

ΧΗΜΙΚΑ:

Η σημαντική βελτίωση της απόδοσης του πολυπροπυλενίου, ο αυστηρός έλεγχος του κόστους λειτουργίας και η απουσία σημαντικών επιβαρύνσεων από επισφάλειες είχαν ως αποτέλεσμα την αύξηση της κερδοφορίας. Οι πωλήσεις αυξήθηκαν κατά 19% σε 119.000 τόννους και το EBITDA αυξήθηκε κατά 193% σε Euro 14 εκατ..

ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΕΜΠΟΡΙΑ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ:

Συνεχίστηκε και στο 1ο τρίμηνο του 2007 η καλή πορεία των τελευταίων τριμήνων του 2006, με αύξηση των πωλήσεων κατά 36% (σε Euro 38 εκατ.) και διπλασιασμό του EBITDA σε Euro 10 εκατ. Η αναχρηματοδότηση του κατασκευαστικού δανείου ολοκληρώθηκε στο 1ο τρίμηνο του 2007, με σημαντικά συνεισφορά στην κερδοφορία και στις ταμειακές ροές της μονάδας.

ΕΡΕΥΝΑ ΚΑΙ ΠΑΡΑΓΩΓΗ ΥΔΡΟΓΟΝΑΝΘΡΑΚΩΝ:

Το πρόγραμμα γεωτρήσεων στη Λιβύη συνεχίστηκε, με την επεξεργασία των δεδομένων των αρχικών ανακαλύψεων υδρογονανθράκων από την κοινοπραξία με τις Woodside και Repsol YPF, στην οποία συμμετέχει η Ελληνικά Πετρέλαια με ποσοστό 20%.

Επιπλέον, οι ερευνητικές εργασίες στην περιοχή West Obayed της Αιγύπτου επικεντρώνονται στην ανάλυση και επεξεργασία των δεδομένων. Τέλος, συνεχίζεται η παρακολούθηση της διεθνούς αγοράς για την πιθανότητα εξαγοράς παραγωγικού κοιτάσματος.

ΕΠΕΝΔΥΤΙΚΟ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ:

Σε ενοποιημένο επίπεδο οι επενδύσεις στο 1ο τρίμηνο του 2007 ανήλθαν σε Euro 33 εκατ. (έναντι Euro 17 εκατ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα) και σχετίζονται κυρίως με την προγραμματισμένη συντήρηση του Διυλιστηρίου Ασπροπύργου καθώς και με την περαιτέρω ανάπτυξη του δικτύου πρατηρίων στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΘΕΣΗ:

Τα απασχολούμενα κεφάλαια του Ομίλου ανέρχονται σε Euro 3,4 δις, αυξημένα κατά 5% σε σχέση με το 1ο τρίμηνο του 2006, κυρίως λόγω των υψηλότερων τιμών αργού και προϊόντων. Ο δανεισμός μειώθηκε σε Euro 995 εκατ. από Euro 1.044 εκατ. στα τέλη του 2006, αφού οι συναλλαγές contango σε ντίζελ θέρμανσης συνεισέφεραν θετικά στις ταμειακές ροές. Ο δείκτης δανειακής μόχλευσης (D/D&E) ανήλθε στο 30%, παραμένοντας σε επίπεδα τα οποία έχει θέσει ως στόχο ο Όμιλος για το συγκεκριμένο δείκτη.