



Ευρώπη Ελλάδα

Πετρέλαιο & Αέριο -
Καθετοποιημένες
Εταιρίες Πετρελαίου
& Φυσικού Αερίου

26 Νοεμβρίου 2009

IR RELEASE
9M 2009



Κύρια Στοιχεία Δραστηριότητας

- Διαθέτει ένα αναπτυσσόμενο πανελλαδικό **δίκτυο 570 πρατηρίων**, τα οποία διαθέτουν όλα τα είδη καυσίμων και πλήρη σειρά λιπαντικών.
- Διαθέτει ένα **σύστημα διαχείρισης ποιότητας καυσίμων** το οποίο εφαρμόζεται σε όλα τα στάδια διακίνησης των καυσίμων της **ελίiv** προκειμένου να διασφαλίζεται το προϊόν τόσο ποιοτικά όσο και ποσοτικά.
- Παραμένει ένας από τους **βασικότερους προμηθευτές** στην ελληνική βιομηχανία σε υγρά και στερεά καύσιμα και διατηρεί μακροχρόνιες συνεργασίες 40-50 ετών με τις σημαντικότερες βιομηχανίες της Ελλάδας.
- **Ηγετική θέση στην αγορά μαρινών** με αποκλειστική συνεργασία με 8 μεγάλες μαρίνες στην ελληνική επικράτεια ενώ έχει παρουσία σε 110 παράκτιες περιοχές της Ελλάδας

Αποτελέσματα 9M 2009

- ✓ **Ενίσχυση Μικτών Κερδών: € 37,6 εκατ. (+3,8%)**
- ✓ **Ενίσχυση EBITDA: € 8,0 εκατ. (+3,2%)**
- ✓ **Αύξηση Καθαρής Κερδοφορίας: € 3,2 εκατ. Διεύρυνση Δικτύου Πρατηρίων (+ 38)**
- ✓ **Αύξηση όγκου πωλήσεων (+3%)**

| (€ 000) | 9M 2008 | 9M 2009 | Δ(%) |
|--------------|---------|---------|--------|
| Πωλήσεις | 560.469 | 470.487 | -16,1% |
| Μικτό Κέρδος | 36.240 | 37.602 | 3,8% |
| EBITDA | 7.800 | 8.050 | 3,2% |
| EBIT | 4.625 | 4.708 | 1,8% |
| EBT | 1.570 | 4.134 | 163,4% |
| EATAM | 871 | 3.200 | 267,5% |

- **Ενοποιημένος κύκλος εργασιών:** υποχώρησε σε € 470,5 εκατ. έναντι € 560,5 εκατ., λόγω των χαμηλότερων μέσω των τιμών των υγρών καυσίμων διεθνώς σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο.
- **Όγκος Πωλήσεων Υγρών καυσίμων:** οι πωλήσεις υγρών καυσίμων του Ομίλου σημείωσαν **αύξηση κατά 3%**, γεγονός ιδιαίτερα σημαντικό αφού αποδεικνύει πως ο **Όμιλος συνεχίζει να αναπτύσσεται** ακόμη και σε ένα ιδιαίτερα δύσκολο επιχειρηματικό περιβάλλον, που έχει πλήξει σημαντικά την εγχώρια βιομηχανική και οικοδομική δραστηριότητα.
- **Δίκτυο Πρατηρίων:** Στο εννεάμηνο του 2009, το δίκτυο πρατηρίων της ΕΛΙΝΟΙΛ ενισχύθηκε με 51 νέα πρατήρια ενώ απομακρύνθηκαν 13, (**καθαρή αύξηση 38 πρατήρια**) και αριθμεί πλέον **570 πρατήρια πανελλαδικά**.
- **Μικτό Κέρδος:** Το μικτό κέρδος του ομίλου αυξήθηκε κατά **3,8%** και ανήλθε σε **€ 37,6 εκατ. έναντι € 36,2 εκατ. του εννεάμηνου του 2008**.
- **EBITDA:** Τα κέρδη προ φόρων, χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων και αποσβέσεων του Ομίλου ενισχύθηκαν κατά 3,2% και διαμορφώθηκαν στα € 8,0 εκατ. έναντι € 7,8 εκατ. του εννεάμηνου του 2008.
- **EBIT:** Αντίστοιχα, τα ενοποιημένα κέρδη προ φόρων και χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων ανήλθαν σε € 4,7 εκατ. έναντι € 4,6 εκατ..
- **EBT:** **Αύξηση** εμφάνισαν τα κέρδη προ φόρων του ομίλου (EBT), τα οποία **ανήλθαν σε κέρδη € 4,1 εκατ.** έναντι € 1,6 εκατ. του εννεάμηνου του 2008
- **EATAM:** **Αύξηση** εμφάνισαν τα ενοποιημένα κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας και ανήλθαν σε € 3,2 εκατ. έναντι € 0,9 εκατ.
- **Δανεισμός & υποχρεώσεις:** Στη σημαντική βελτίωση της κερδοφορίας συνετέλεσε ουσιαστικά η μείωση του χρηματοοικονομικού κόστους ως αποτέλεσμα αφενός της μείωσης του καθαρού δανεισμού κατά 20%, και αφετέρου της πτώσης των επιτοκίων δανεισμού
- **Κεφαλαιακή διάρθρωση:** Τα κεφάλαια της ΕΛΙΝΟΙΛ ενισχύθηκαν από την πρόσφατη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου ύψους €10 εκατ., διαμορφώνοντας τον δείκτη δανειακής μόχλευσης (Ξένα/Ίδια Κεφάλαια) στο 1,7 την 30/9/2009.

| Περιθώρια | 2008 | 2009 |
|--------------|------|------|
| Μικτό Κέρδος | 6,5% | 8,0% |
| EBITDA | 1,4% | 1,7% |
| EBIT | 0,8% | 1,0% |
| EBT | 0,3% | 0,9% |
| EATAM | 0,2% | 0,7% |

Περιγραφή Εταιρίας

Η **ελίiv** είναι μια ολοκληρωμένη ιδιωτική εταιρία ενέργειας και κατατάσσεται στις κορυφαίες εταιρίες πετρελαιοειδών της χώρας όπου εκτός από 570 πρατήρια καυσίμων, κατέχει σημαίνουσα θέση στην κάλυψη των ενεργειακών αναγκών της ελληνικής βιομηχανίας με υγρά και στερεά καύσιμα και λιπαντικά, δραστηριοποιείται στην θέρμανση οικιών και κατέχει ηγετική θέση στην αγορά των μαρινών με την τροφοδοσία σκαφών αναψυχής με καύσιμα και λιπαντικά. Επίσης εφοδιάζει τη ναυτιλία με λιπαντικά στην Ελλάδα και στο εξωτερικό.

ΕΛΙΝΟΙΛ vs Γενικός Χ.Α.



Στοιχεία Μετοχής

| | |
|----------------------------------|---------|
| Τιμή (€) 24/11/2009 | 2,26 |
| Αριθμός Μετοχών (000.) | 23.828 |
| Κεφαλαιοποίηση (εκατ. €) | 53,9 |
| % Δ από 31/12/08 | -19,9% |
| Υψηλό 52 εβδ. 01/06/2009 (€) | 3,20 |
| Χαμηλό 52 εβδ. 08/04/2009 (€) | 2,00 |
| Μέση ημερήσια Εμπ/τα 52 εβδ. (#) | 10.618 |
| ATHEX | ELIN |
| REUTERS | ELIv.AT |
| BLOOMBERG | ELIN GA |

Μετοχική Σύνθεση

ILIUM S.A.
63,8%



ΛΟΙΠΟΙ ΜΕΤΟΧΟΙ
36,2%

Βασικά στοιχεία & αριθμοδείκτες

| | SALES (.000 €) | EBITDA (.000 €) | EBIT (.000 €) | EAT & MIN (.000 €) | EPS € | DPS € | DIV YLD % | P/BV x | P/ EBITDA x |
|------|-------------------|--------------------|------------------|-----------------------|----------|----------|--------------|-----------|----------------|
| 2006 | 537.354 | 6.088 | 3.237 | 501 | 0,02 | 0,050 | 2,21% | 1,54 | 8,84 |
| 2007 | 608.340 | 7.170 | 3.348 | -744 | -0,03 | 0,000 | 0,00% | 1,59 | 7,51 |
| 2008 | 746.625 | 9.713 | 5.441 | 1.329 | 0,06 | 0,000 | 0,00% | 1,54 | 5,54 |

Επενδυτικοί αριθμοδείκτες υπολογισμένοι με τρέχον αριθμό μετοχών (23.828.130) και τιμή μετοχής € 2,26 (24/11/2009)
BV=Σύνολο Ίδιων Κεφαλαίων-Δικαιώματα μειοψηφίας, EPS υπολογισμένο με τρέχον αριθμό μετοχών 23.828.130

ΕΛΙΝΟΙΛ Α.Ε., Πηγών 33, 14564, Κηφισιά, Αθήνα, Ελλάδα
Τηλ.: 210-6241500, Fax.: 210-6241509, www.elin.gr
Διευθυντής Χρηματοοικονομικού & Επενδυτικών Σχέσεων: Γιώργος Πατέρας, gpateras@elin.gr
I.R. Consultants: *aea relate: Γεώργιος Μαργέλλος (margellos@aea.gr)

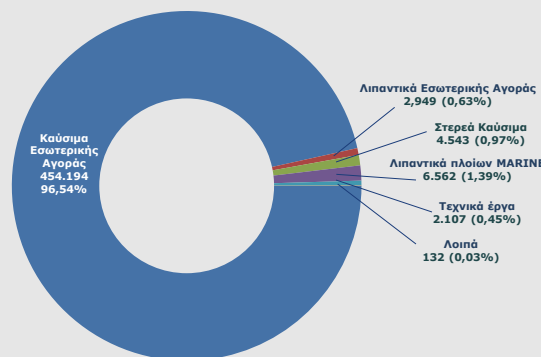
Ενοποιημένα Οικονομικά Αποτελέσματα

| (FY:Δεκέμβριος) (000 €) | 9M 2007 | Q1 2008 | Q2 2008 | Q3 2008 | 9M 2008 | Q1 2009 | Q2 2009 | Q3 2009 | 9M 2009 |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Κύκλος Εργασιών | 416.484 | 195.287 | 180.250 | 184.933 | 560.469 | 177.028 | 144.667 | 148.792 | 470.487 |
| Κόστος Πωληθέντων | -383.757 | -183.590 | -169.345 | -171.294 | -524.229 | -164.825 | -132.623 | -135.437 | -432.885 |
| Μικτό Κέρδος | 32.727 | 11.697 | 10.904 | 13.639 | 36.240 | 12.203 | 12.044 | 13.355 | 37.602 |
| Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης | 2.028 | 586 | 1.024 | 806 | 2.416 | 721 | 689 | 816 | 2.227 |
| Λοιπά Έξοδα Εκμετάλλευσης | -386 | -10 | -336 | -380 | -725 | -248 | -211 | -205 | -665 |
| Σύνολο Μικτού Κέρδους | 34.369 | 12.273 | 11.592 | 14.065 | 37.931 | 12.676 | 12.522 | 13.966 | 39.164 |
| Έξοδα Διοίκησης και Διάθεσης | -31.928 | -11.190 | -10.813 | -11.304 | -33.306 | -11.774 | -11.468 | -11.214 | -34.456 |
| Λειτουργικά Αποτελέσματα (EBITDA) | 5.247 | 2.127 | 1.839 | 3.834 | 7.800 | 2.012 | 2.162 | 3.876 | 8.050 |
| Αποσβέσεις | -2.806 | -1.043 | -1.060 | -1.072 | -3.175 | -1.110 | -1.107 | -1.124 | -3.342 |
| Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων & τόκων | 2.441 | 1.084 | 779 | 2.762 | 4.625 | 902 | 1.055 | 2.752 | 4.708 |
| Χρηματοοικονομικό κόστος (καθαρό) | -2.754 | -1.069 | -953 | -1.122 | -3.144 | -618 | -326 | -317 | -1.261 |
| Κέρδη από πώληση θυγατρικών | 634 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Κέρδη / (ζημιές) από συμμετοχή σε συγγενείς | -227 | -186 | 142 | 134 | 90 | 113 | 240 | 334 | 687 |
| Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρων | 95 | -172 | -32 | 1.774 | 1.570 | 397 | 969 | 2.768 | 4.134 |
| Φόρος εισοδήματος | -453 | 43 | 8 | -750 | -699 | -87 | -204 | -643 | -934 |
| Δικαιώματα Μειοψηφίας | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Κέρδη / (Ζημιές) μετά φόρων & δικαιωμάτων μειοψηφίας | -359 | -129 | -24 | 1.024 | 871 | 310 | 765 | 2.125 | 3.200 |
| Ανάλυση Περιθωρίων % | | | | | | | | | |
| Μικτό Κέρδος | 7,9% | 6,0% | 6,0% | 7,4% | 6,5% | 6,9% | 8,3% | 9,0% | 8,0% |
| EBITDA | 1,3% | 1,1% | 1,0% | 2,1% | 1,4% | 1,1% | 1,5% | 2,6% | 1,7% |
| EBIT | 0,6% | 0,6% | 0,4% | 1,5% | 0,8% | 0,5% | 0,7% | 1,8% | 1,0% |
| EBT | 0,0% | n/a | n/a | 1,0% | 0,3% | 0,2% | 0,7% | 1,9% | 0,9% |
| EAT & MIN | n/a | n/a | n/a | 0,6% | 0,2% | 0,2% | 0,5% | 1,4% | 0,7% |
| Περίοδος/Περίοδος % | | | | | | | | | |
| Πωλήσεις | 6,5% | 40,5% | 38,5% | 25,5% | 34,6% | -9,3% | -19,7% | -19,5% | -16,1% |
| Μικτό Κέρδος | 12,5% | 12,7% | 11,4% | 8,6% | 10,7% | 4,3% | 10,5% | -2,1% | 3,8% |
| EBITDA | 4,8% | 46,3% | 477,0% | 10,4% | 48,7% | -5,4% | 17,6% | 1,1% | 3,2% |
| EBIT | -17,2% | 95,4% | turnaround | 10,5% | 89,4% | -16,8% | 35,4% | -0,4% | 1,8% |
| EBT | -93,2% | Ζημιές | Μείωση Ζημιών | 27,4% | 1560,1% | turnaround | turnaround | 56,1% | 163,4% |
| EAT & MIN | | Ζημιές | Μείωση Ζημιών | 1,0% | turnaround | turnaround | turnaround | 107,6% | 267,5% |

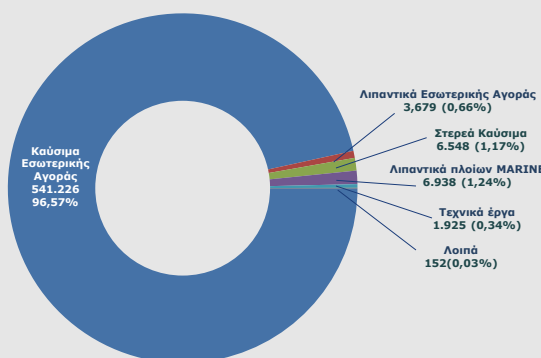
Πηγή: Δημοσιευμένες Οικονομικές Καταστάσεις Ομίλου

Ανάλυση Πωλήσεων ανά Προϊόν (.000 €)

9M 2009



9M 2008

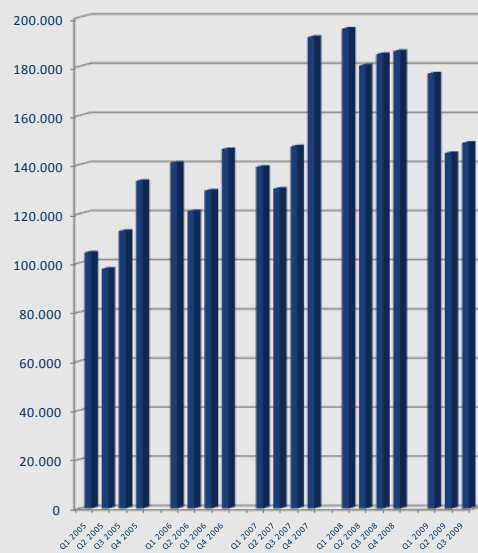


Στοιχεία Ενοποιημένης Κατάστασης Οικονομικής Θέσης

| (.000 €) | 31/12/2006 | 31/12/2007 | 31/12/2008 | 30/9/2009 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ | | | | |
| Πάγια Στοιχεία Ενεργητικού | 49.725 | 42.567 | 43.744 | 45.274 |
| Αποθέματα | 12.594 | 13.612 | 11.417 | 12.719 |
| Απαιτήσεις από πελάτες | 62.952 | 76.972 | 63.601 | 52.596 |
| Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού | 13.612 | 15.665 | 20.886 | 20.808 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ | 138.883 | 148.816 | 139.648 | 131.397 |
| ΠΑΘΗΤΙΚΟ | | | | |
| Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις | 25.457 | 24.886 | 45.358 | 36.231 |
| Βραχυπρόθεσμες τραπεζικές υποχρεώσεις | 56.450 | 57.241 | 31.065 | 29.827 |
| Λοιπές βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις | 21.959 | 32.886 | 28.201 | 17.273 |
| Σύνολο υποχρεώσεων | 103.866 | 115.013 | 104.624 | 83.331 |
| Μετοχικό Κεφάλαιο | 9.400 | 9.400 | 9.400 | 11.914 |
| Λοιπά στοιχεία Καθαρής Θέσης μετόχων εταιρίας | 25.617 | 24.403 | 25.624 | 36.152 |
| Σύνολο Καθαρής Θέσης μετόχων εταιρίας | 35.017 | 33.803 | 35.024 | 48.066 |
| Δικαιώματα μειοψηφίας | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Σύνολο καθαρής θέσης | 35.017 | 33.803 | 35.024 | 48.066 |
| ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ | 138.883 | 148.816 | 139.648 | 131.397 |

Περισσότερες πληροφορίες σχετικά με την κατάσταση και ανάλυση των Οικονομικών Καταστάσεων με βάση τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (IFRS) έχουν αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της εταιρείας: www.elin.gr

Πωλήσεις ανά τρίμηνο (000. €)



Σε αυτήν την παρουσίαση ενδέχεται να περιέχονται μελλοντικές προβλέψεις, οι οποίες βασίζονται σε εκτιμήσεις και υποθέσεις σχετικά με αναμενόμενες εξελίξεις και άλλους παράγοντες που επηρεάζουν τον Όμιλο. Οι εκτιμήσεις αυτές δεν αποτελούν ιστορικά γεγονότα ούτε εγγύηση για τη μελλοντική απόδοση της εταιρείας. Αυτές οι μελλοντικές εκτιμήσεις εμπνεύρονται από πληροφορίες και αβεβαιότητες καθώς υπάρχουν παράγοντες που μπορούν να δημιουργήσουν σημαντική παρέκκλιση των μελλοντικών αποτελεσμάτων του Ομίλου ΕΛΙΝΟΙΑ περιγράφονται στις ανακοινώσεις που έχει κάνει η ΕΛΙΝΟΙΑ στο Χρηματιστήριο Αξιών. Οι μελλοντικές εκτιμήσεις αφορούν μόνο την ημερομηνία της συγκεκριμένης παρουσίασης.