



Ενέργεια για κάθε άνθρωπο

Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Α.Ε.

Βασικά Λειτουργικά & Οικονομικά Μεγέθη Εννεαμήνου 2016

Αθήνα, 22 Δεκεμβρίου 2016



Βασικά Λειτουργικά & Οικονομικά Μεγέθη Εννεαμήνου 2016

**Γεώργιος Αγγελόπουλος,
Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών**

**Σχολιασμός Οικονομικών Αποτελεσμάτων -
Πρόσφατες εξελίξεις
Εμμανουήλ Παναγιωτάκης
Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος**

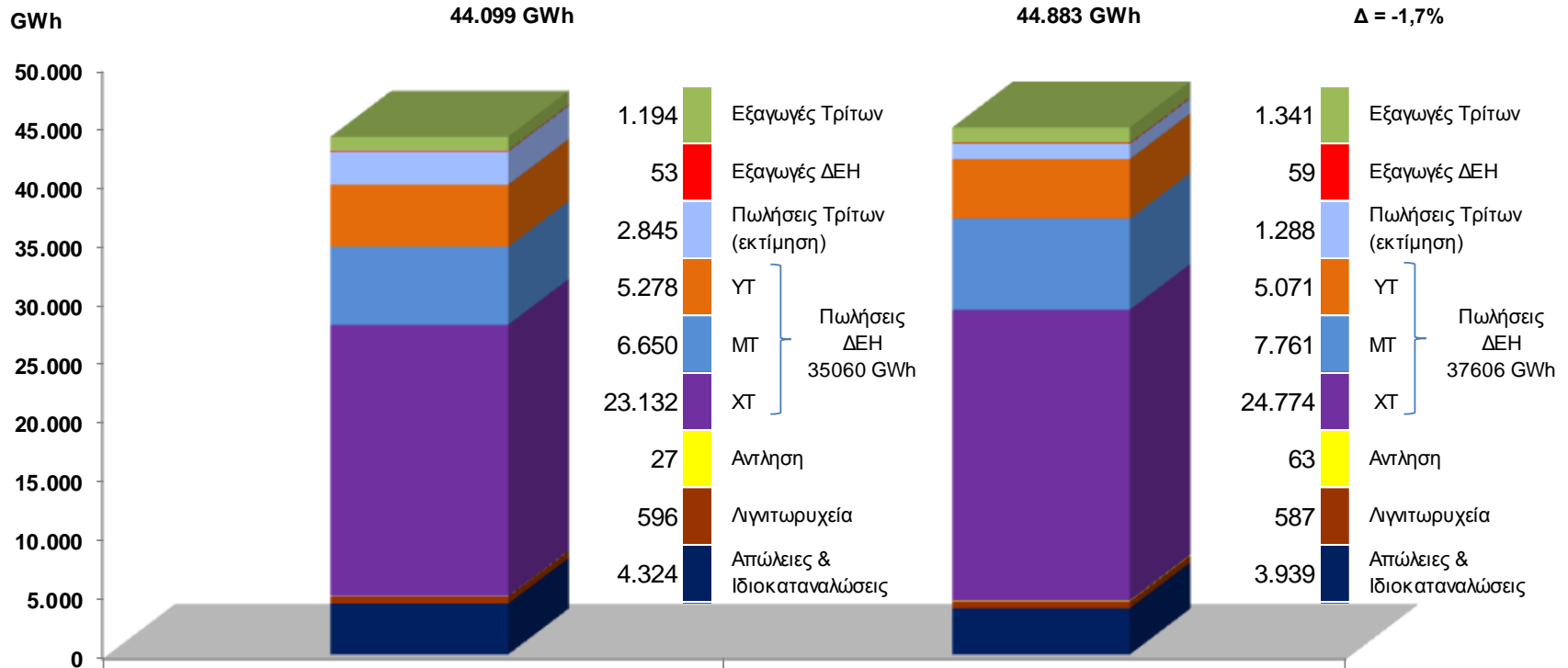


**Βασικά Λειτουργικά
& Οικονομικά Μεγέθη
1.1.2016 – 30.9.2016**

Γεώργιος Αγγελόπουλος
Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών



Ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας Εννεάμηνο 2016 / Εννεάμηνο 2015



Εννεάμηνο 2016

Εννεάμηνο 2015

Εγχώριες Πωλήσεις ΔΕΗ :	35.060 GWh
Μέσο Μεριδίο Αγοράς (εκτίμηση) :	92,5%

Εγχώριες Πωλήσεις ΔΕΗ :	37.606 GWh
Μέσο Μεριδίο Αγοράς (εκτίμηση) :	96,7%

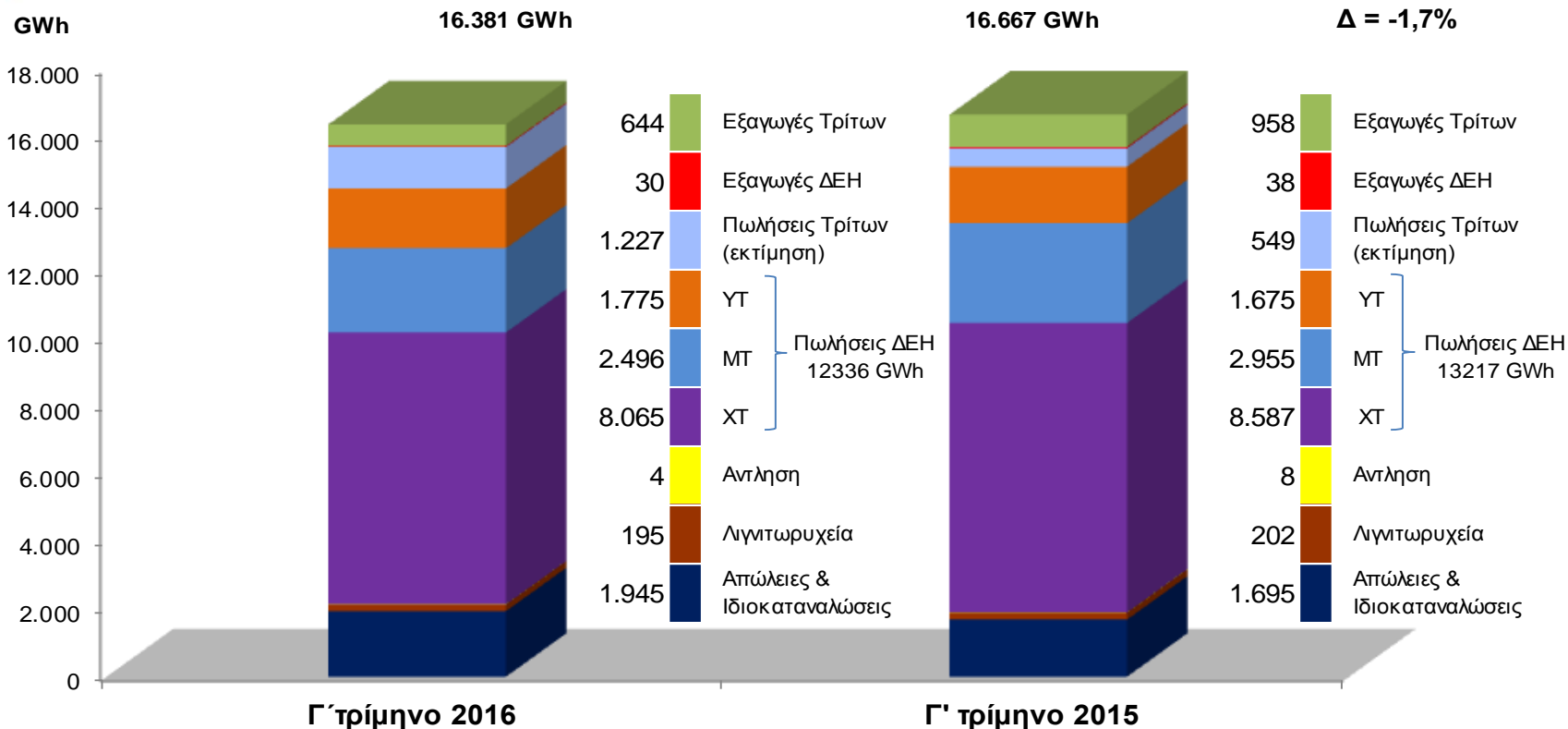
Εξαγωγές ΔΕΗ :	53 GWh
Μέσο Μεριδίο Εξαγωγών :	4,3%

Εξαγωγές ΔΕΗ :	59 GWh
Μέσο Μεριδίο Εξαγωγών :	4,2%

Η ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας, εξαιρουμένων των εξαγωγών και της άντλησης, σημείωσε μείωση κατά 1,4 % (595 GWh). Οι πωλήσεις της ΔΕΗ στην εγχώρια αγορά, μειώθηκαν κατά 6,8% (2.546 GWh), καθώς υπήρξε μείωση του μεριδίου αγοράς κατά 4,2 ποσοστιαίες μονάδες.



Ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας Γ' τρίμηνο 2016 / Γ' τρίμηνο 2015



Εγχώριες Πωλήσεις ΔΕΗ :	12.336 GWh
Μέσο Μεριδίο Αγοράς (εκτίμηση) :	91,0%

Εγχώριες Πωλήσεις ΔΕΗ :	13.217 GWh
Μέσο Μεριδίο Αγοράς (εκτίμηση) :	96,0%

Εξαγωγές ΔΕΗ :	30 GWh
Μέσο Μεριδίο Εξαγωγών :	4,5%

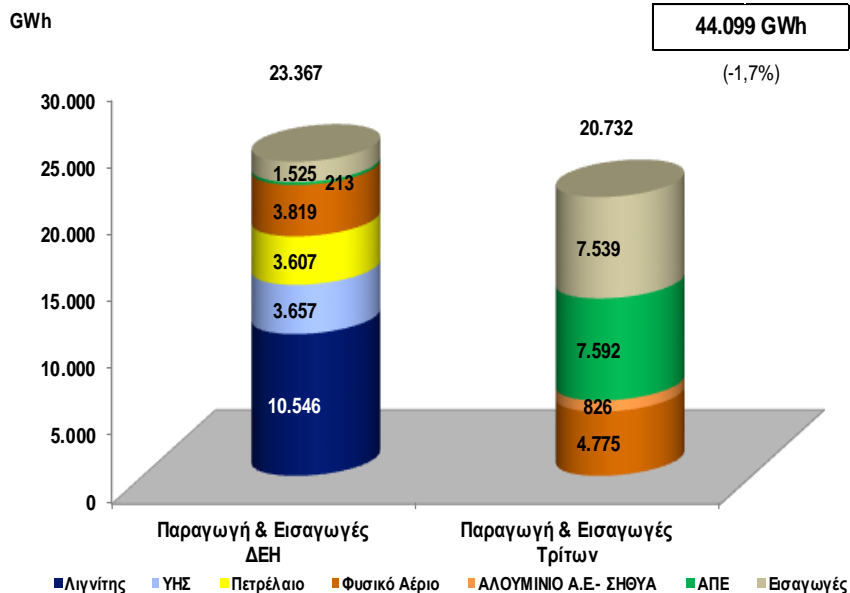
Εξαγωγές ΔΕΗ :	38 GWh
Μέσο Μεριδίο Εξαγωγών :	3,8%

Το γ' τρίμηνο 2016 η ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας, εξαιρουμένων των εξαγωγών και της άντλησης, σημείωσε αύξηση 0,3% (40 GWh) σε σχέση με το γ' τρίμηνο 2015. Οι πωλήσεις της ΔΕΗ στην εγχώρια αγορά, μειώθηκαν κατά 6,7% (881 GWh), καθώς υπήρξε μείωση του μεριδίου αγοράς κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες.

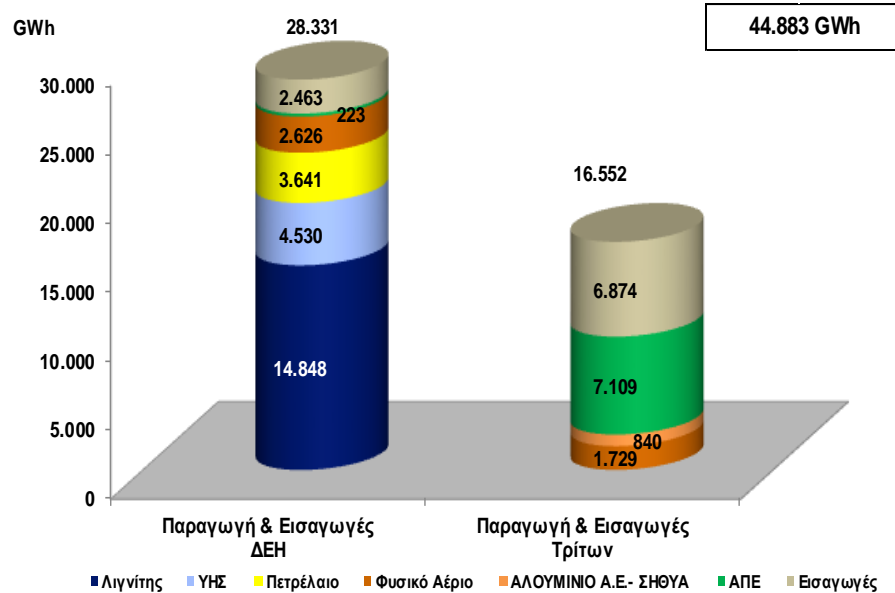


Παραγωγή και Εισαγωγές ηλεκτρικής ενέργειας Εννεάμηνο 2016 / Εννεάμηνο 2015

Εννεάμηνο 2016



Εννεάμηνο 2015



Παραγωγή ΔΕΗ 21.842 GWh		Εισαγωγές ΔΕΗ 1.525 GWh	
Μέσο Μεριδίο Παραγωγής	62,3%	Μέσο Μεριδίο Εισαγωγών	16,8%
Μέσο μερίδιο παραγωγής της ΔΕΗ ως ποσοστό του συνολικού φορτίου στο διασυνδεδεμένο σύστημα:		45,7%	

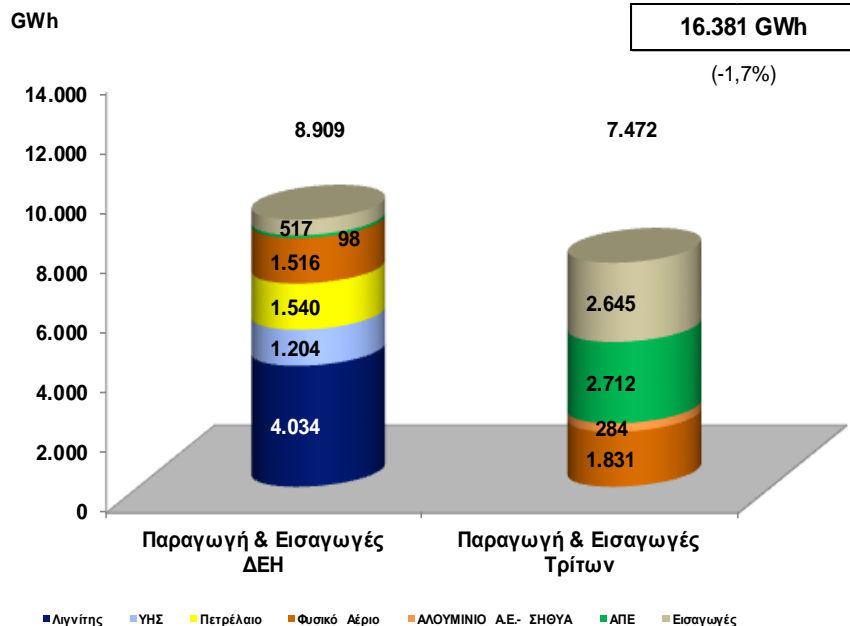
Παραγωγή ΔΕΗ 25.868 GWh		Εισαγωγές ΔΕΗ 2.463 GWh	
Μέσο Μεριδίο Παραγωγής	72,8%	Μέσο Μεριδίο Εισαγωγών	26,4%
Μέσο μερίδιο παραγωγής της ΔΕΗ ως ποσοστό του συνολικού φορτίου στο διασυνδεδεμένο σύστημα:		54,7%	

Η παραγωγή της ΔΕΗ μαζί με τις ποσότητες ηλεκτρικής ενέργειας που εισήγαγε, κάλυψε το 53% της συνολικής ζήτησης το εννεάμηνο 2016 (49,5% στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα), ενώ το αντίστοιχο ποσοστό το 2015 ήταν 63,1% (60,7% στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα). Το μερίδιο παραγωγής της ΔΕΗ σαν ποσοστό του συνολικού φορτίου στο διασυνδεδεμένο σύστημα μειώθηκε σε 45,7% από 54,7% το εννεάμηνο 2015.



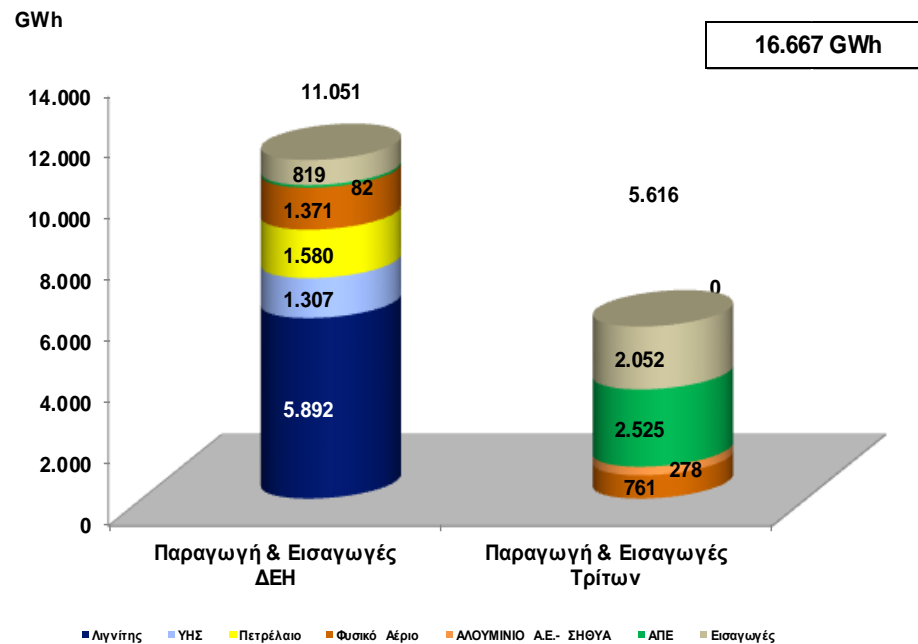
Παραγωγή και Εισαγωγές ηλεκτρικής ενέργειας Γ' τρίμηνο 2016 / Γ' τρίμηνο 2015

Γ' Τρίμηνο 2016



Παραγωγή ΔΕΗ	8.392 GWh	Εισαγωγές ΔΕΗ	517 GWh
Μέσο Μεριδίο Παραγωγής	63,5%	Μέσο Μεριδίο Εισαγωγών	16,4%
Μέσο μερίδιο παραγωγής της ΔΕΗ ως ποσοστό του συνολικού φορτίου στο διασυνδεδεμένο σύστημα:		46,9%	

Γ' Τρίμηνο 2015

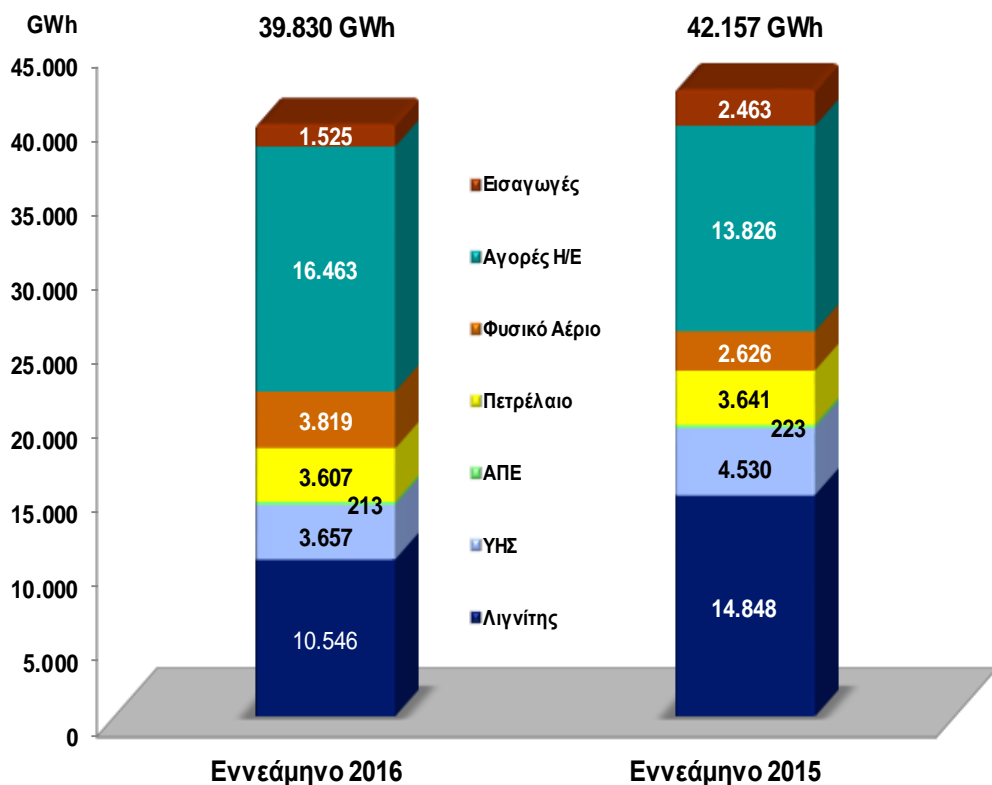


Παραγωγή ΔΕΗ	10.232 GWh	Εισαγωγές ΔΕΗ	819 GWh
Μέσο Μεριδίο Παραγωγής	74,2%	Μέσο Μεριδίο Εισαγωγών	28,5%
Μέσο μερίδιο παραγωγής της ΔΕΗ ως ποσοστό του συνολικού φορτίου στο διασυνδεδεμένο σύστημα:		58,2%	

Η παραγωγή της ΔΕΗ μαζί με τις ποσότητες ηλεκτρικής ενέργειας που εισήγαγε, κάλυψε το 54,4% της συνολικής ζήτησης το γ' τρίμηνο 2016 (50,5% στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα), ενώ το αντίστοιχο ποσοστό το γ' τρίμηνο 2015 ήταν 66,3% (63,7% στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα). Το μερίδιο παραγωγής της ΔΕΗ σαν ποσοστό του συνολικού φορτίου στο διασυνδεδεμένο σύστημα μειώθηκε σε 46,9% από 58,2% το γ' τρίμηνο 2015.



Παραγωγή και Αγορές Ηλεκτρικής Ενέργειας από ΔΕΗ Εννέαμηνο 2016 / Εννέαμηνο 2015



	ΣΥΝΟΛΟ	Δ GWh	Δ %	% Συμμετοχή	
				Εννέαμηνο 2016	Εννέαμηνο 2015
ΑΓΟΡΕΣ	Εισαγωγές	-938	-38,1%	3,8%	5,8%
	Αγορές Η/Ε	2.637	19,1%	41,3%	32,8%
ΕΙΣΑΓΟΜΕΝΑ ΚΑΥΣΙΜΑ	Φυσικό Αέριο	1.193	45,4%	9,6%	6,2%
	Πετρέλαιο	-34	-0,9%	9,1%	8,6%
ΕΓΧΩΡΙΟΙ ΠΟΡΟΙ	ΑΠΕ	-10	-4,5%	0,5%	0,5%
	ΥΗΣ	-873	-19,3%	9,2%	10,7%
	Λιγνίτης	-4.302	-29,0%	26,5%	35,2%
ΣΥΝΟΛΟ	ΑΓΟΡΕΣ			45,2%	38,6%
	ΕΙΣΑΓΟΜΕΝΑ ΚΑΥΣΙΜΑ			18,6%	14,9%
	ΕΓΧΩΡΙΟΙ ΠΟΡΟΙ			36,2%	46,5%

Η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από λιγνίτη το εννέαμηνο 2016 μειώθηκε κατά 29% (4.302 GWh) σε σχέση με το εννέαμηνο 2015. Στο ίδιο διάστημα, το ποσοστό συμμετοχής του λιγνίτη στο συνολικό ενεργειακό μείγμα της ΔΕΗ μειώθηκε σε 26,5% έναντι 35,2% το εννέαμηνο 2015.

Η παραγωγή από φυσικό αέριο παρουσίασε σημαντική αύξηση κατά 45,4% στις 3.819 GWh. Οι αγορές Η/Ε από το Σύστημα και το Δίκτυο αυξήθηκαν κατά 19,1% (2.637 GWh), ενώ η υδροηλεκτρική παραγωγή μειώθηκε κατά 19,3% στις 3.657 GWh.



Βασικά Οικονομικά Μεγέθη Εννεαμήνου 2016

(σε € εκατ.)	Εννεάμηνο 2016	Εννεάμηνο 2015	Δ
Κύκλος εργασιών	4.040,8	4.452,0	-9,2%
Κύκλος εργασιών προσαρμοσμένος χωρίς εφάπαξ επιπτώσεις	4.051,5	4.452,0	
EBITDA	775,9	773,4	0,3%
<i>Περιθώριο EBITDA</i>	19,2%	17,4%	
EBITDA προσαρμοσμένο χωρίς εφάπαξ επιπτώσεις	876,5	773,4	13,3%
<i>Περιθώριο EBITDA προσαρμοσμένο χωρίς εφάπαξ επιπτώσεις</i>	21,6%	17,4%	
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	112,2	63,3	77,3%
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων προσαρμοσμένα χωρίς εφάπαξ επιπτώσεις	212,8	63,3	236,2%
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους	69,5	5,9	
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους προσαρμοσμένα χωρίς εφάπαξ επιπτώσεις	140,9	5,9	

Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις πελατών ΧΤ και ΜΤ (σε € εκατ.)

Γ' τρίμηνο 2016	Β' τρίμηνο 2016	Γ' τρίμηνο 2015
91,1	156,9	342,3



Επενδύσεις - Εξέλιξη χρέους - Ρευστότητα

- Οι συνολικές επενδύσεις το εννεάμηνο του 2016 διαμορφώθηκαν σε € 580,9 εκατ. από € 605,8 εκατ. το εννεάμηνο του 2015, δηλαδή μειώθηκαν κατά 4,1%.
- Το καθαρό χρέος διαμορφώθηκε σε € 4.583,4 εκατ., μειωμένο κατά € 394,8 εκατ. σε σχέση με την 30.9.2015 (4.978,2 εκατ.), ενώ σε σχέση με την 31.12.2015 (€ 4.788,9 εκατ.) ήταν μειωμένο κατά € 205,5 εκατ.
- Το εννεάμηνο 2016 αποπληρώθηκαν δάνεια ύψους € 237,5 εκατ.
- Επιπλέον, κατά το εννεάμηνο 2016, η ΔΕΗ προχώρησε στην άντληση € 100 εκατ. και το Νοέμβριο 2016, στην άντληση € 80 εκατ. από την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων, για έργα παραγωγής σε μη διασυνδεδεμένα νησιά, από μία συνολική εγκεκριμένη γραμμή χρηματοδότησης ύψους € 190 εκατ.
- Υπογραφή της πρώτης δανειακής σύμβασης με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων ποσού € 40 εκατ. – από μια συνολική εγκεκριμένη γραμμή χρηματοδότησης ύψους € 85 εκατ. - για έργα Δικτύου Διανομής.



Σχολιασμός Οικονομικών Αποτελεσμάτων - Πρόσφατες εξελίξεις

Εμμανουήλ Παναγιωτάκης
Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος
Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Α.Ε



Σχολιασμός Οικονομικών Αποτελεσμάτων

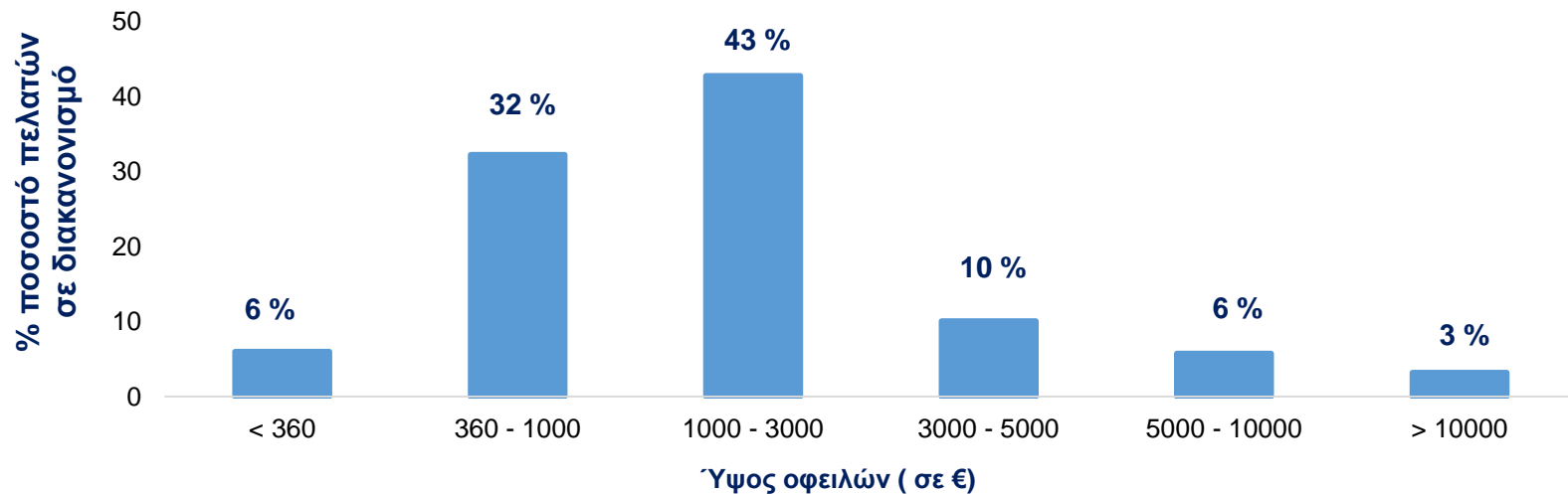
- ❑ Τα οικονομικά αποτελέσματα του γ' τριμήνου 2016 επηρεάστηκαν θετικά από τη μείωση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις πελατών Χαμηλής και Μέσης Τάσης κατά € 251 εκατ.
- ❑ Παρά τη μείωση του κύκλου εργασιών του Ομίλου κυρίως λόγω της απώλειας μεριδίου αγοράς, η λειτουργική κερδοφορία του Ομίλου, χωρίς τις εφάπαξ επιπτώσεις, παρουσίασε βελτίωση.
- ❑ Συμπεριλαμβανόμενων των εφάπαξ επιπτώσεων, η λειτουργική κερδοφορία του Ομίλου παρέμεινε ουσιαστικά σταθερή στα € 776 εκατ. και το περιθώριο EBITDA βελτιώθηκε κατά 1,8 ποσοστιαίες μονάδες σε 19,2%.
- ❑ Το καθαρό χρέος του Ομίλου μειώθηκε κατά € 205 εκατ. σε σχέση με το τέλος του 2015.



Ληξιπρόθεσμες οφειλές / Διακανονισμοί

- ❑ 580.000 πελάτες, έχουν διακανονίσει οφειλές συνολικού ύψους € 1,15 δις περίπου (εξαιρουμένων χρεώσεων υπέρ τρίτων), κάνοντας χρήση του ευνοϊκού συστήματος διακανονισμών των 36 δόσεων χωρίς προκαταβολή.
- ❑ Το 72% περίπου των διακανονισμών τηρείται.

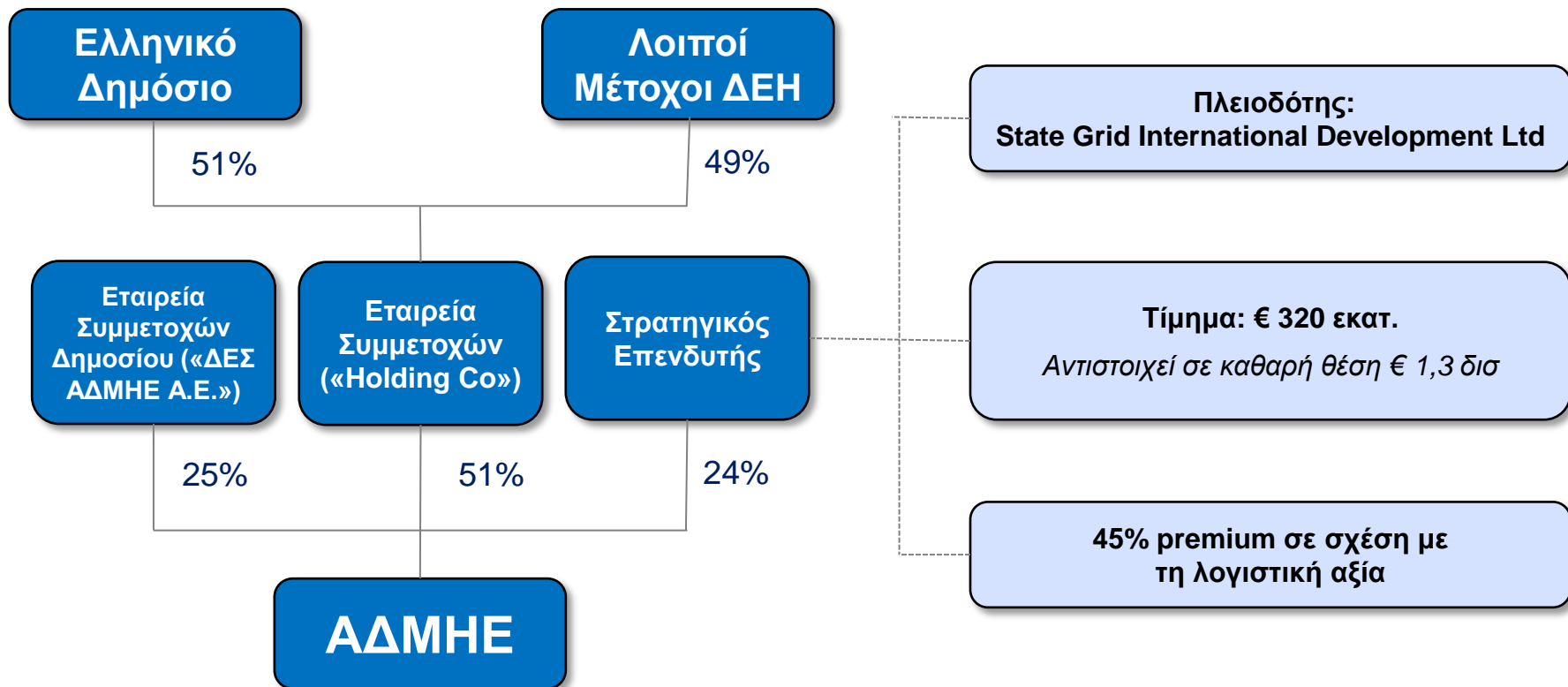
Διάρθρωση πελατών που έχουν ενταχθεί σε διακανονισμό



Οι ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις της ΔΕΗ εξακολουθούν να μειώνονται σε απόλυτα μεγέθη.



Σε διαδικασία ολοκλήρωσης του ιδιοκτησιακού διαχωρισμού του ΑΔΜΗΕ





Σημαντικές Λειτουργικές Εξελίξεις

ΜοU με τη CMEC

- Μνημόνιο συνεργασίας (MoU) για την σύσταση κοινοπραξίας για την κατασκευή της λιγνιτικής μονάδας Μελίτη II.
- Στρατηγική συνεργασία για την από κοινού ανάπτυξη έργων στην Ελλάδα και στην ευρύτερη περιοχή.
- Συνεργασία για την κατασκευή έξυπνων μετρητών.

Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας

- Διαγωνισμός για την ανακατασκευή παλαιών αιολικών πάρκων στα νησιά.
- Προγραμματισμός έναρξης εκμετάλλευσης γεωθερμικών πεδίων.



Άμεσες προτεραιότητες

- ❑ Εντατικοποίηση των δράσεων για τη βελτίωση της εισπραξιμότητας.
- ❑ Περιορισμός των ρευματοκλοπών.
- ❑ Ανάκτηση οφειλομένων ποσών στη ΔΕΗ που αφορούν ΥΚΩ, αρχικά για τα έτη 2013 και 2014.
- ❑ Κατάρτιση Στρατηγικού Σχεδίου για το κατάλληλο Επιχειρηματικό Μοντέλο για την αντιμετώπιση των προκλήσεων.



ΣΗΜΑΝΤΙΚΗ ΕΠΙΣΗΜΑΝΣΗ

Μερικές από τις πληροφορίες που παρέχονται περιέχουν εκτιμήσεις / προβλέψεις για το μέλλον. Επισημαίνεται ότι ο Όμιλος είναι εκτεθειμένος, μεταξύ άλλων, σε κινδύνους που σχετίζονται με τις μακροοικονομικές συνθήκες, τις μεταβολές της ισοτιμίας €/€ και των τιμών πετρελαίου, φυσικού αερίου, ηλεκτρικής ενέργειας και δικαιωμάτων CO₂, καθώς και από μεταβολές στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας και του νομοθετικού, ρυθμιστικού και δημοσιονομικού πλαισίου και της εξέλιξης των επισφαλειών, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε σημαντική απόκλιση των αποτελεσμάτων από τα προβλεπόμενα μεγέθη.