



ΔΕΗ ΑΕ

Οικονομικά Αποτελέσματα 1/1-30/9/2010

Αθήνα, 24 Νοεμβρίου 2010



Οικονομικά Αποτελέσματα 1/1-30/9/2010

Γεώργιος Αγγελόπουλος
Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών



Συνοπτικά Οικονομικά Αποτελέσματα

9μηνο 2010 / 9μηνο 2009

ΒΑΣΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ - ΟΜΙΛΟΣ (€ εκατ.)	9μηνο 2010	9μηνο 2009*	Δ	Δ%
Κύκλος Εργασιών	4.467,6	4.595,8	-128,2	-2,8
Πωλήσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας	4.024,2	4.225,9	-201,7	-4,8
<i>Πωλήσεις Η-Ε σε GWh</i>	<i>39.545</i>	<i>40.385</i>	<i>-840</i>	<i>-2,1</i>
Δαπάνη Μισθοδοσίας	942,8	1.091,8	-149,0	-13,6
Εισφορά προς ασφαλιστικούς φορείς	51,1			
Υγρά Καύσιμα	527,3	454,6	72,7	16,0
Φυσικό Αέριο	368,4	342,6	25,8	7,5
Αγορές Ενέργειας	500,5	410,1	90,4	22,0
Ελλειμμα δικαιωμάτων CO ₂	23,4	64,8	-41,4	-63,9
Δαπάνη Χρήσεως Συστήματος Μεταφοράς	214,8	209,2	5,6	2,7
Λοιπές Δαπάνες	399,7	406,8	-7,1	-1,7
Προβλέψεις	88,0	51,2	36,8	71,9
EBITDA	1.223,6	1.499,7	-276,1	-18,4
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ EBITDA	27,4%	32,6%		
Αποσβέσεις	438,6	395,2	43,4	11,0
Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έξοδα	94,3	114,1	-19,8	-17,4
Κέρδη προ Φόρων	689,6	992,8	-303,2	-30,5

* Προσαρμοσμένο για να συμπεριλάβει την επίδραση από την ενσωμάτωση του 100% των συμμετοχών των χρηστών του δικτύου για τη σύνδεσή τους



Συνοπτικά Οικονομικά Αποτελέσματα Γ' Τρίμηνο 2010 / Γ' Τρίμηνο 2009

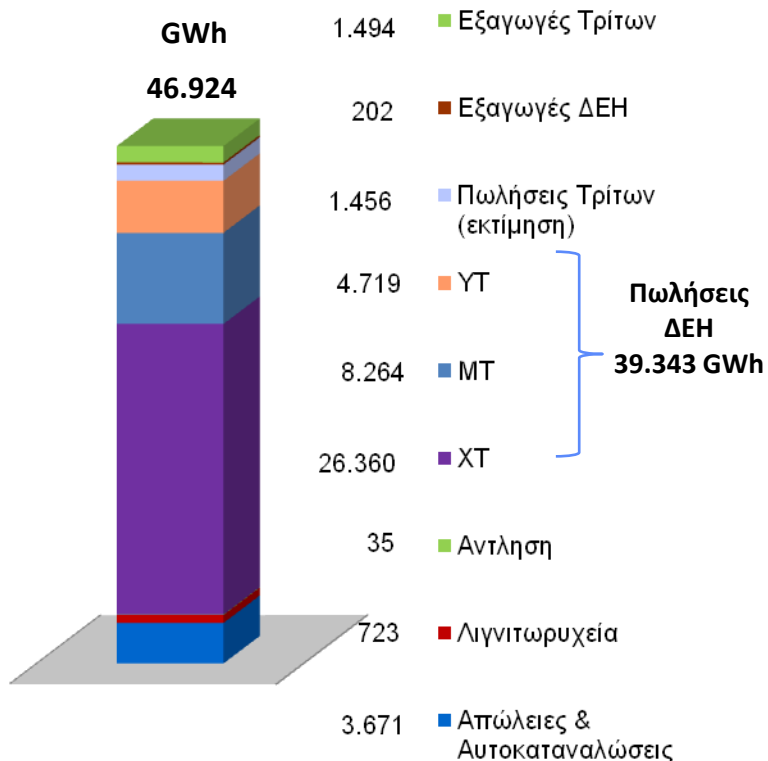
ΒΑΣΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ - ΟΜΙΛΟΣ (€ εκατ.)	Γ' 3μηνο 2010	Γ' 3μηνο 2009 *	Δ	Δ%
Κύκλος Εργασιών	1.573,1	1.605,5	-32,4	-2,0
Πωλήσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας	1.416,7	1.483,0	-66,3	-4,5
<i>Πωλήσεις Η-Ε σε GWh</i>	<i>14.622</i>	<i>14.602</i>	<i>20</i>	<i>0,1</i>
Δαπάνη Μισθοδοσίας	298,1	370,6	-72,5	-19,6
Υγρά Καύσιμα	249,8	182,9	66,9	36,6
Φυσικό Αέριο	136,0	114,8	21,2	18,5
Αγορές Ενέργειας	169,8	136,2	33,6	24,7
Ελλειμμα δικαιωμάτων CO ₂	9,1	25,8	-16,7	-64,7
Δαπάνη Χρήσεως Συστήματος Μεταφοράς	73,3	70,5	2,8	4,0
Λοιπές Δαπάνες	145,2	133,0	12,2	9,2
Προβλέψεις	26,7	18,4	8,3	45,1
EBITDA	402,5	521,4	-118,9	-22,8
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ EBITDA	25,6%	32,5%		
Αποσβέσεις	147,0	133,1	13,9	10,4
Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έξοδα	33,2	32,9	0,3	0,9
Κέρδη προ Φόρων	226,0	356,5	-130,5	-36,6

* Προσαρμοσμένο για να συμπεριλάβει την επίδραση από την ενσωμάτωση του 100% των συμμετοχών των χρηστών του δικτύου για τη σύνδεσή τους



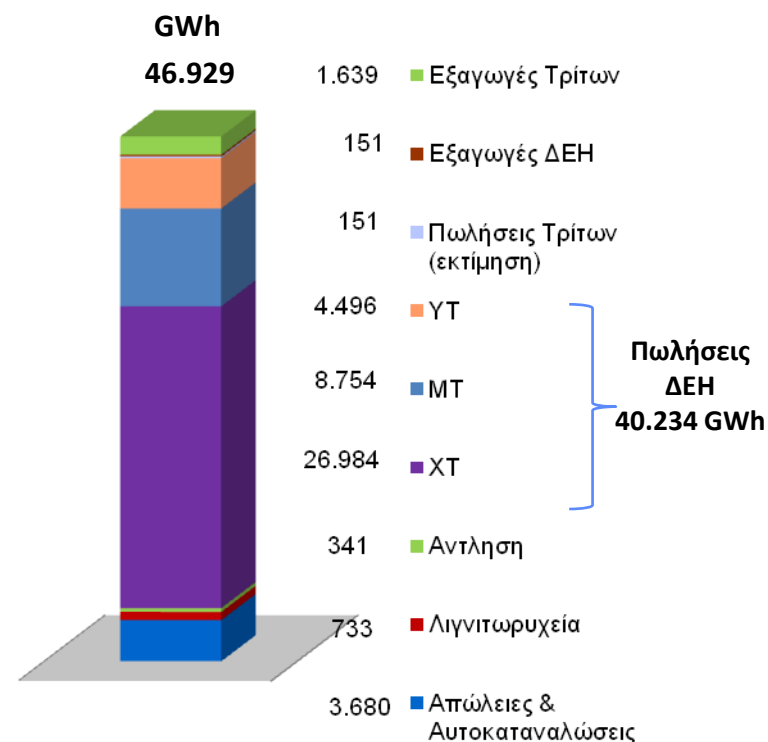
Ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας 9μηνο 2010 / 9μηνο 2009

9μηνο 2010



Πωλήσεις ΔΕΗ στο εσωτερικό : 39.343 GWh
 Μερίδιο αγοράς (εκτίμηση) : 96,43%
 Εξαγωγές ΔΕΗ : 202 GWh
 Μερίδιο εξαγωγών : 11,91%

9μηνο 2009



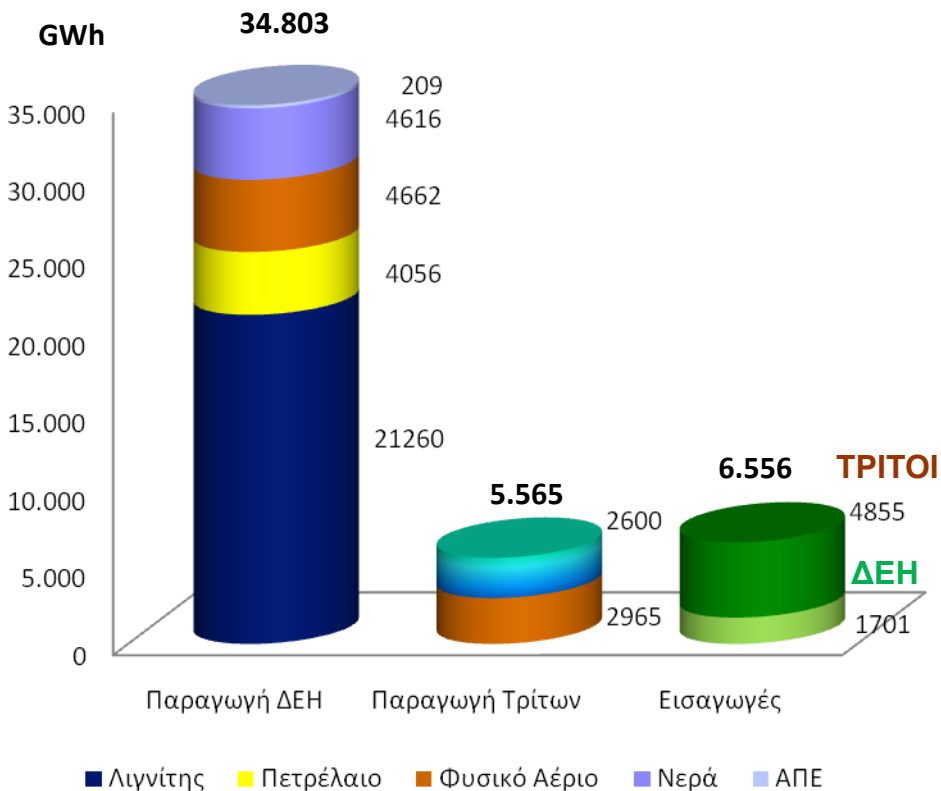
Πωλήσεις ΔΕΗ στο εσωτερικό : 40.234 GWh
 Μερίδιο αγοράς (εκτίμηση) : 99,63%
 Εξαγωγές ΔΕΗ : 151GWh
 Μερίδιο εξαγωγών : 8,44%

Παρά το γεγονός ότι η ζήτηση παρέμεινε στα ίδια επίπεδα, η απώλεια μεριδίου αγοράς κατά 3,2 ποσοστιαίες μονάδες είχε σαν αποτέλεσμα τη μείωση των εγχώριων πωλήσεων της ΔΕΗ κατά 2,2% (891GWh)



Προσφορά ηλεκτρικής ενέργειας 9μηνο 2010 / 9μηνο 2009

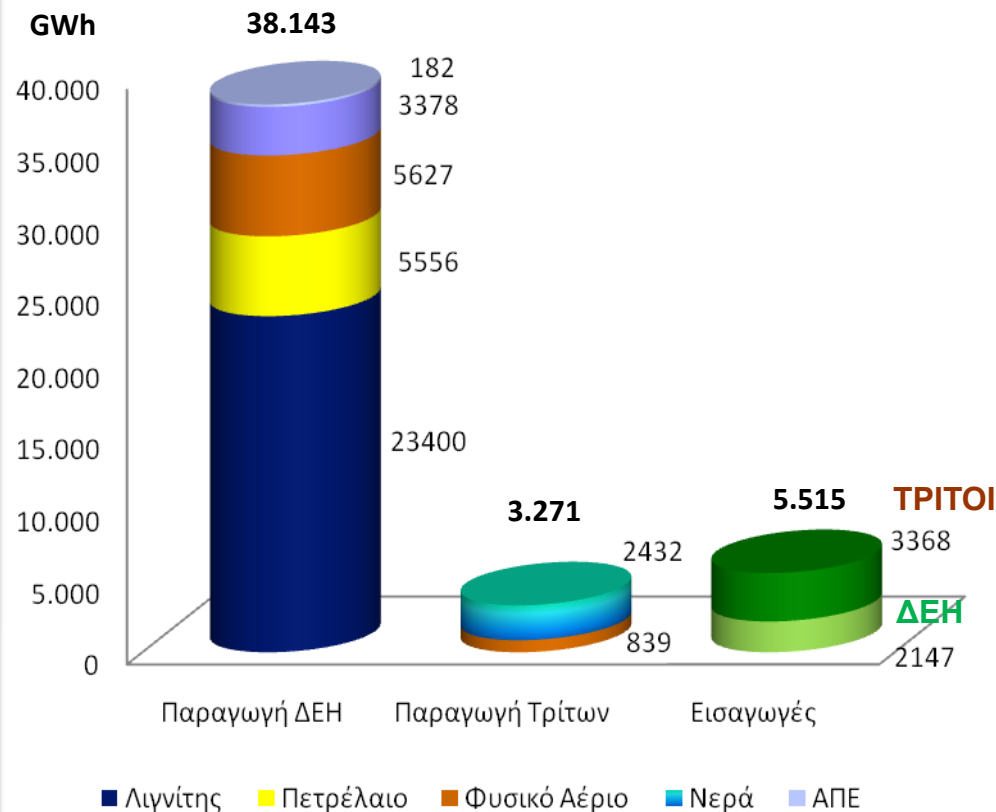
9μηνο 2010



Παραγωγή ΔΕΗ: 34.803 GWh
Μερίδιο παραγωγής : 86,21%

Εισαγωγές ΔΕΗ: 1.701 GWh
Μερίδιο εισαγωγών : 25,95%

9μηνο 2009



Παραγωγή ΔΕΗ: 38.143 GWh
Μερίδιο παραγωγής : 92,10%

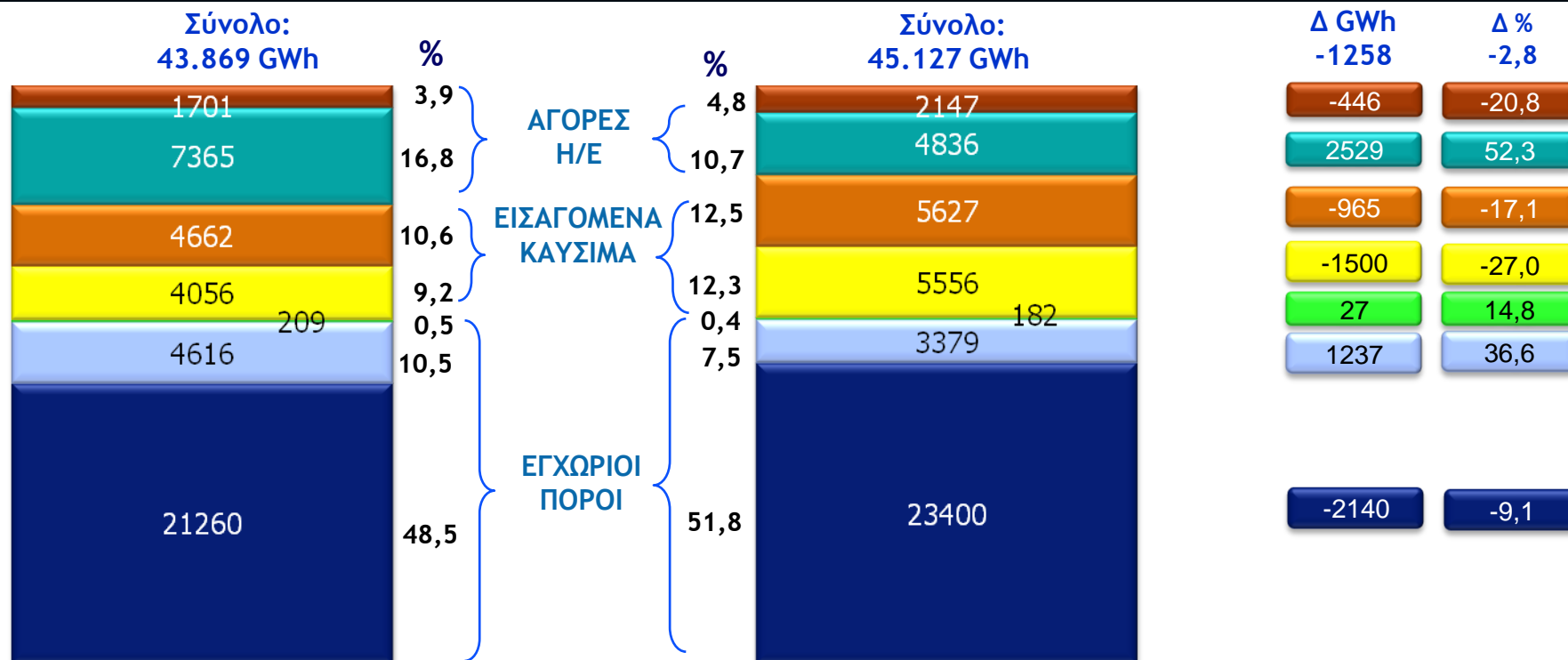
Εισαγωγές ΔΕΗ: 2.147 GWh
Μερίδιο εισαγωγών : 38,93%

Η παραγωγή της ΔΕΗ μαζί με εισαγωγές, κάλυψαν το 77,8% της συνολικής ζήτησης το εννέαμηνο 2010, ενώ το εννέαμηνο 2009 το αντίστοιχο ποσοστό ήταν 85,9%, δηλαδή μείωση 8,1 ποσοστιαίων μονάδων.



Παραγωγή και Αγορές Ηλεκτρικής Ενέργειας ΔΕΗ

9μηνο 2010 / 9μηνο 2009



9μηνο 2010

9μηνο 2009

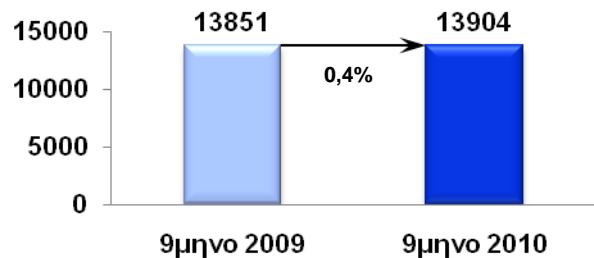
■ Λιγνίτες ■ Νερά ■ ΑΠΕ ΔΕΗ ■ Πετρέλαιο ■ Φυσικό Αέριο ■ Αγορές Η/Ε από το σύστημα ■ Εισαγωγές ΔΕΗ

Η παραγωγή από λιγνίτη μειώθηκε κατά 9,1% (-2140 GWh), με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής του λιγνίτη στο συνολικό ενεργειακό μείγμα της ΔΕΗ να μειωθεί σε 48,5% από 51,8% την αντίστοιχη περίοδο του 2009. Οι αγορές Η/Ε από την εσωτερική αγορά αυξήθηκαν κατά 52,3% (2529 GWh).

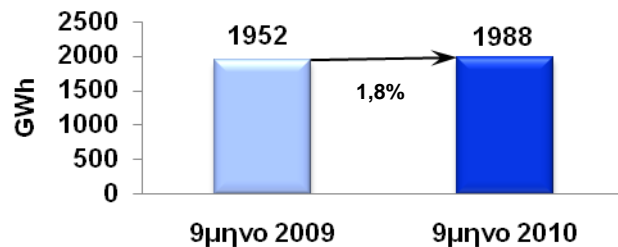


Πωλήσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας (GWh) 9μηνο 2010 / 9μηνο 2009

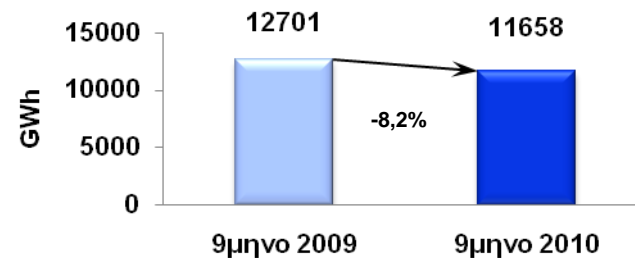
Οικιακή



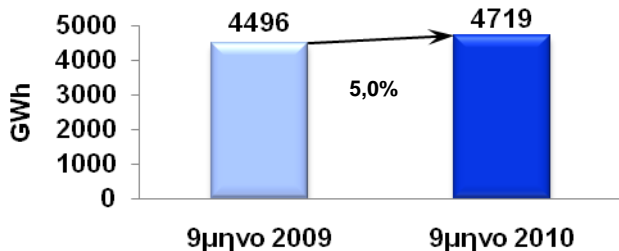
Γεωργική



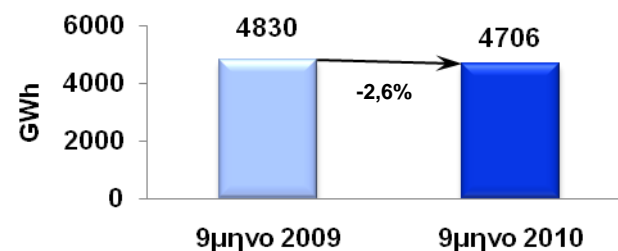
Εμπορική



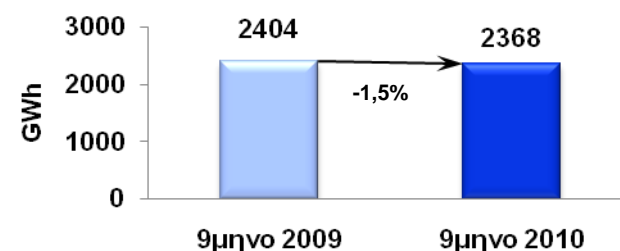
Βιομηχανική ΥΤ



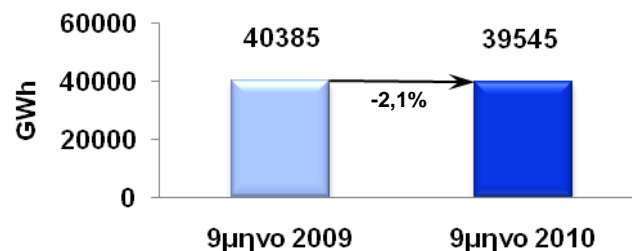
Βιομηχανική ΜΤ & ΧΤ



Λοιπές χρήσεις



Σύνολο Πωλήσεων *



* περιλαμβάνονται οι πωλήσεις στο εξωτερικό



Εξέλιξη Μοναδιαίων τιμών καυσίμων που κατανάλωσε η ΔΕΗ το 9μηνο 2010 και αντίστοιχων τιμών αγορών ενέργειας

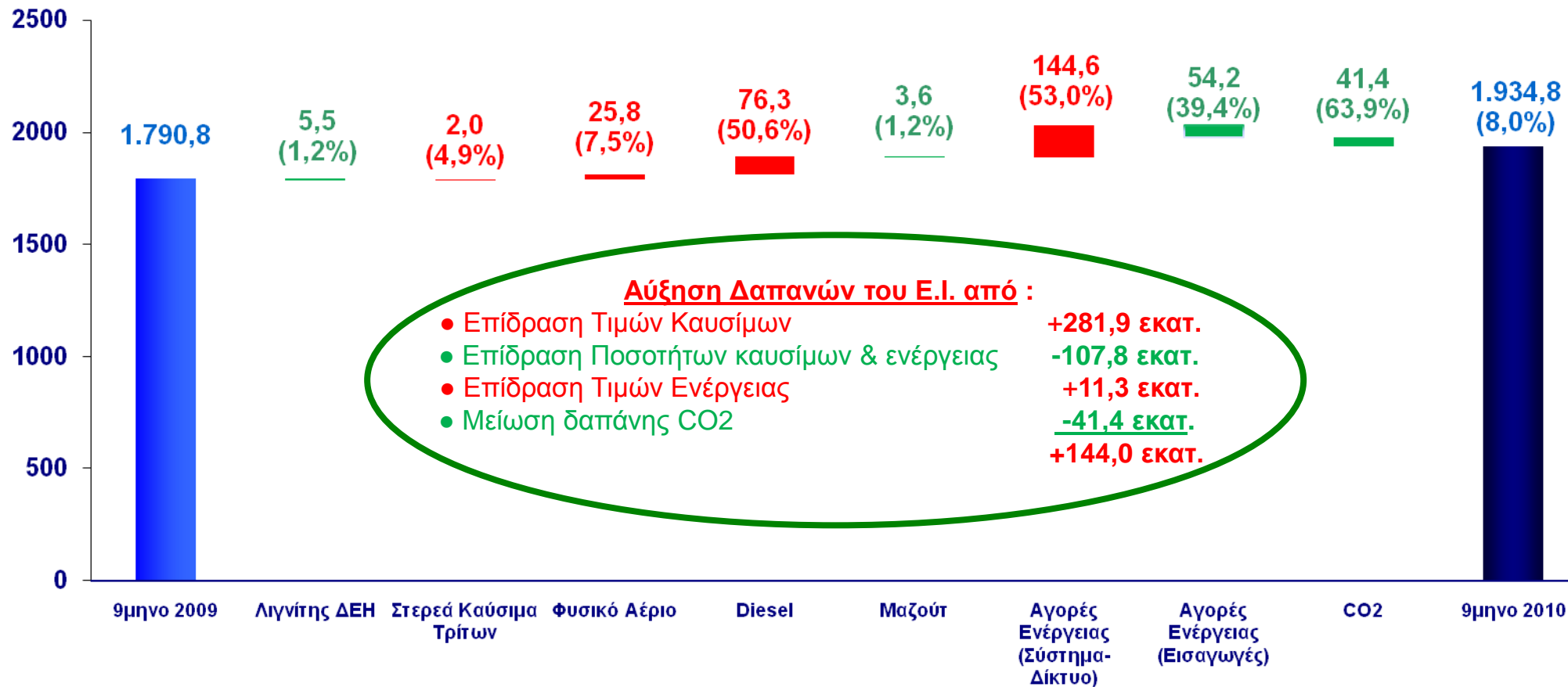
	Μεταβολή Τιμών (%)	Ποσότητες 9Μ2010	Μεταβολή σε Ποσότητες (%) 9Μ2010 με 9Μ2009
Μαζούτ (€/tn)	46,8	752.408tn	-32,7
Diesel (€/klt)	24,1 *	317.492klt	-3,7
Pipe Gas (€/Nm ³)	30,3	927 mNm ³	-24,7
Οριακή Τιμή Συστήματος (€/MWh)	13,4	6.909 GWh	56,9
Εισαγωγές ΔΕΗ (€/MWh)	-23,4	1.701 GWh	-20,8

* Με συνυπολογισμό του Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης, η αύξηση της τιμής του diesel ανέρχεται σε 56,4%.



Δαπάνες Ενεργειακού Ισοζυγίου 9μηνο 2010 / 9μηνο 2009

(€ εκατ.)

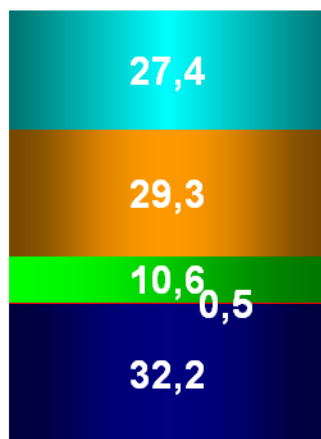




Καύσιμα, CO₂, άλλες ενεργειακές δαπάνες και Περιθώριο EBITDA ως ποσοστό των Εσόδων (9μηνο 2010 / 9μηνο 2009)

Συνολικά Έσοδα

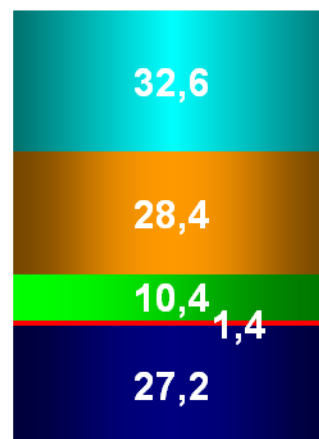
€ 4.467,6 εκατ.



9μηνο 2010

Συνολικά Έσοδα

€ 4.595,8 εκατ.



9μηνο 2009

■ Καύσιμα και Αγορές Ενέργειας ■ Δαπάνη CO₂ ■ Λιγνίτης ΔΕΗ ■ Μισθοδοσία και Λοιπά Έξοδα * ■ Περιθώριο EBITDA

Το εννεάμηνο του 2010, 32,7% των συνολικών εσόδων απορροφήθηκε από τις δαπάνες καυσίμων, αγορών ενέργειας και αγορών δικαιωμάτων εκπομπής CO₂, σημειώνοντας αύξηση σε σχέση με το αντίστοιχο μέγεθος του εννεαμήνου 2009 που ήταν 28,6%. Σαν αποτέλεσμα, το περιθώριο EBITDA μειώθηκε από 32,6% το εννεάμηνο του 2009 σε 27,4% το εννεάμηνο του 2010.

* Στη μισθοδοσία και στα λοιπά έξοδα περιλαμβάνονται και έσοδα/έξοδα από αποτιμήσεις δικαιωμάτων CO₂



Επενδύσεις – Εξέλιξη χρέους – Γραμμές χρηματοδότησης

- Επενδύσεις € 694,6 εκατ. έναντι € 760,4 εκατ. το εννεάμηνο του 2009 και € 932,2 εκατ. στον προϋπολογισμό.
- Αύξηση καθαρού χρέους κατά € 222,6 εκατ. από € 4.056,3 εκατ. στις 31/12/2009 σε € 4.278,9 εκατ. στις 30/9/2010 και αύξηση κατά € 167,8 εκατ. έναντι της 30/9/2009 (€ 4.111,1 εκατ.). Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην καταβολή μερίσματος ύψους € 232 εκατ. και στην καταβολή πέντε δόσεων (από τις 8) συνολικού ύψους € 127 εκατ. του φόρου εισοδήματος και της προκαταβολής φόρου (σύνολο φόρου και προκαταβολής € 203 εκατ.)
- Στις 30/9/2010 οι αποπληρωμές δανείων για το εννεάμηνο του έτους ανήλθαν σε € 1.050 εκατ. Το τρίτο τρίμηνο αποπληρώθηκαν δάνεια ύψους € 365 εκατ. ενώ το τέταρτο τρίμηνο αποπληρώνονται χρεωλύσια ύψους € 443 εκατ, εκ των οποίων ποσό € 400 εκατ. αφορά Διεθνές Ομολογιακό Δάνειο που αποπληρώθηκε στις αρχές Νοεμβρίου.
- Διαθέσιμες γραμμές χρηματοδότησης κατά την 30/09/2010 : € 1,5 δισ.
- Επιπλέον, ταμιακά διαθέσιμα € 700 εκατ.



Πρόσφατες Εξελίξεις και Προοπτικές

Αρθούρος Ζερβός

Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

Τιμολόγια

- Τιμολόγια Ρυθμιστικού Ελέγχου :
 - Έγκριση από ΥΠΕΚΑ των κατηγοριών τιμολογίων στη Μέση Τάση και τη Χαμηλή Τάση (μείωση αριθμού τιμολογίων σε 9 από 30).
 - Καθορισμός του μέσου ανταγωνιστικού εσόδου ανά κατηγορία πελατών με σκοπό τη σταδιακή άρση των υφιστάμενων σταυροειδών επιδοτήσεων.
- Τιμολόγηση πελατών ΥΤ : Επιστολή ΡΑΕ προς ΔΕΗ για κατάρτιση - με στοιχεία εξατομικευμένης τιμολόγησης ανά πελάτη ΥΤ - του ανταγωνιστικού σκέλους των τιμολογίων ΥΤ.
- Κοινωνικό Οικιακό Τιμολόγιο (ΚΟΤ) : με Υπουργική Απόφαση, το ΚΟΤ, του οποίου η εφαρμογή θα ξεκινήσει την 1/1/2011, εντάσσεται στις Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας (ΥΚΩ).

Χονδρεμπορική Αγορά Ηλεκτρικής Ενέργειας

- Με Υπουργικές Αποφάσεις εισάγονται οι ακόλουθες βασικές ρυθμίσεις :
 - Προσθήκη κόστους ελλείμματος CO₂ στον υπολογισμό του Μεταβλητού Κόστους Θερμικών Μονάδων.
 - Τροποποίηση της μεθοδολογίας υπολογισμού Μεταβλητού Κόστους ΥΗΣ, η οποία θα καθορίζεται με Απόφαση ΡΑΕ και προσδιορισμός της Μέγιστης Ημερήσιας Έγχυσης Υδροηλεκτρικής Ενέργειας στο Σύστημα.
 - Παράταση Μεταβατικού Μηχανισμού Διασφάλισης Επαρκούς Ισχύος κατά ένα έτος (Οκτ. 2010 – Σεπ. 2011).
 - Αυξάνεται από 1/11/2010 η αποζημίωση διαθεσιμότητας ισχύος σε € 45.000 ανά MW έναντι των € 35.000 ανά MW σήμερα.



Πρόσφατες εξελίξεις – Μεταφορά / Διανομή

Διασύνδεση Κυκλάδων

Στις 22/10/2010 το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε τα αποτελέσματα της δημόσιας διαβούλευσης για τα τεύχη της Διακήρυξης του σχετικού διαγωνισμού και εξουσιοδότησε τον Πρόεδρο και Διευθύνοντα Σύμβουλο να εγκρίνει τα τελικά τεύχη της Διακήρυξης.

Διασύνδεση Ελλάδας - Τουρκίας

Στις 18/9/2010 τέθηκε σε δοκιμαστική λειτουργία η διασυνδεδετική γραμμή 400kV Ελλάδας – Τουρκίας. Η δοκιμαστική περίοδος θα διαρκέσει ένα έτος.

Διαχωρισμός Δραστηριοτήτων Μεταφοράς

Στις 19/10/2010 το ΔΣ ενέκρινε όπως, οι δραστηριότητες, τα περιουσιακά στοιχεία και οι υποχρεώσεις της Γενικής Διεύθυνσης Μεταφοράς, περιέλθουν στο σύνολό τους σε μία κατά 100% θυγατρική εταιρεία της ΔΕΗ Α.Ε.

Διαχωρισμός Δραστηριοτήτων Διανομής

Στις 12/10/2010, το ΔΣ της ΔΕΗ ενέκρινε όπως όλες οι δραστηριότητες της Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας, καθώς και οι δραστηριότητες του Διαχειριστή Μη Διασυνδεδεμένων Νησιών, περιέλθουν σε μία κατά 100% θυγατρική εταιρεία της ΔΕΗ Α.Ε. Επίσης, ενέκρινε τη μεταβίβαση στη θυγατρική εταιρεία των περιουσιακών στοιχείων της ΔΕΗ Α.Ε. και των συναφών με αυτά απαιτήσεων και υποχρεώσεων, που ανήκουν στις παραπάνω δραστηριότητες, με την εξαίρεση των παγίων του Δικτύου και των ακινήτων και εγκαταστάσεων της Διανομής.



Πρόσφατες εξελίξεις - ΑΠΕ / Κοινοπραξίες

Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας

- Ολοκλήρωση της κατασκευής 2 Αιολικών Πάρκων σε Πάρο & Λέσβο, συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 6,3MW, ενώ μέχρι τον Δεκέμβριο του 2010 θα έχουν ολοκληρωθεί 2 ακόμη Αιολικά Πάρκα στην Κρήτη (Ακούμια) και τη Σάμο (Μαραθόκαμπος), συνολικής ισχύος 9MW.
- Εξαγορά του μικρού Υδροηλεκτρικού Σταθμού Οινούσας Σερρών, συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 1,5 MW.
- Έγκριση πλαισίου συνεργασίας μεταξύ της γαλλικής EDF Energies Nouvelles, της EDF EN GREECE, της ΔΕΗ ΑΕ και της ΔΕΗ Ανανεώσιμες ΑΕ, για την ανάπτυξη σημαντικών έργων ΑΠΕ στην Ελλάδα.
- Συμφωνία μετόχων με την EP Global Energy Ltd για την ίδρυση εταιρείας συμμετοχών με σκοπό την ανάπτυξη ΑΠΕ στα Βαλκάνια και στη Μέση Ανατολή.
- Έναρξη διαδικασίας αξιολόγησης πλαισίου ανάπτυξης φωτοβολταϊκών στην περιοχή της Δυτικής Μακεδονίας.

Κοινοπραξία με Quantum Corporation Limited Και Τράπεζα Κύπρου

Υποβολή Εκδήλωσης Ενδιαφέροντος για την κατασκευή και εκμετάλλευση τεσσάρων Υδροηλεκτρικών Σταθμών, συνολικής εγκατεστημένης ισχύος 238MW, στη Βοσνία - Ερζεγοβίνη.



Σχολιασμός Οικονομικών Αποτελεσμάτων

- Στο 3ο τρίμηνο του 2010 εντάθηκε η απώλεια μεριδίου αγοράς στις κατηγορίες πελατών υψηλού περιθωρίου κέρδους, με το μερίδιο της ΔΕΗ στην εν λόγω αγορά του Διασυνδεδεμένου Συστήματος να μειώνεται περαιτέρω σε 87,1%, έναντι 90,4% στο α' εξάμηνο. Η εξέλιξη αυτή είχε σαν συνέπεια τη μείωση των εσόδων του 3^{ου} τριμήνου κατά 4,5%, σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2009, παρά το γεγονός ότι ο όγκος των πωλήσεων παρέμεινε στα ίδια επίπεδα, καθώς παρατηρήθηκε αύξηση της ζήτησης στην οικιακή και βιομηχανική χρήση.
- Παραταύτα, με την εφαρμογή των νέων τιμολογίων ρυθμιστικού ελέγχου από 1.1.2011, αναμένεται να περιοριστεί η στρέβλωση των τελευταίων δύο ετών στη λιανική αγορά, που είχε σαν αποτέλεσμα τη δυσανάλογη, σε σχέση με τις αρχές του υγιούς ανταγωνισμού, αρνητική επίπτωση στα έσοδα από την απώλεια μεριδίου και να προωθηθεί η ανάπτυξη του ανταγωνισμού σε ισότιμη βάση.
- Η προαναφερθείσα μείωση των εσόδων από πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας, σε συνδυασμό με την αύξηση δαπανών και φόρων για καύσιμα και αγορές ενέργειας, οδήγησε σε κερδοφορία προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) ύψους € 402,5 εκατ. (μείωση 22,8% σε σχέση με το περυσινό τρίμηνο).
- Στο εννεάμηνο, η κερδοφορία παραμένει σε ικανοποιητικά επίπεδα με το περιθώριο EBITDA να διαμορφώνεται σε 27,4% και τα κέρδη προ φόρων σε € 690 εκατ.



Εκτιμήσεις Οικονομικού Έτους 2010

- Η ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας στο εσωτερικό της χώρας εκτιμάται ότι θα κυμανθεί στα επίπεδα του 2009 έναντι αρχικής πρόβλεψης για μια μικρή αύξηση 0,7%.
- Ο όγκος των πωλήσεων της ΔΕΗ στην εγχώρια αγορά εκτιμάται ότι θα μειωθεί κατά 3,5% σε σύγκριση με το 2009, έναντι αρχικής πρόβλεψης 1,8%, κυρίως λόγω της απώλειας μεριδίου αγοράς στις κατηγορίες υψηλού περιθωρίου κέρδους. Το μερίδιο αγοράς της ΔΕΗ στο σύνολο της λιανικής αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας για το 2010 εκτιμάται ότι θα μειωθεί στο 95,7% έναντι 99,5% το 2009. Το αντίστοιχο μερίδιο της αγοράς στις κατηγορίες πελατών υψηλού περιθωρίου κέρδους εκτιμάται ότι θα μειωθεί σε 86,6% από 98,3% το 2009.
- Το κόστος του ενεργειακού ισοζυγίου θα είναι ελαφρώς αυξημένο σε σχέση με τον προϋπολογισμό, καθώς τα επίπεδα των διεθνών τιμών των καυσίμων, σε ευρώ, διαμορφώνονται σε υψηλότερα επίπεδα από αυτά του προϋπολογισμού, ενώ η κατανάλωση diesel επιβαρύνεται από τον αυξημένο Ειδικό Φόρο Κατανάλωσης.
- Λαμβάνοντας υπόψη την εκτιμώμενη μείωση της μισθοδοσίας, από την εφαρμογή των νόμων 3833 και 3845, καθώς και την έκτακτη εισφορά στους ασφαλιστικούς φορείς προσωπικού ΔΕΗ, το περιθώριο EBITDA, για το σύνολο του έτους, αναμένεται να κυμανθεί στα επίπεδα του 26%.



Στόχοι & Προοπτικές

- Η ΔΕΗ βρίσκεται, σήμερα, μπροστά σε σημαντικές αλλαγές που επηρεάζουν τόσο το ρυθμιστικό πλαίσιο όσο και το μοντέλο λειτουργίας της.
- Στο νέο, αυτό, ανταγωνιστικό περιβάλλον που διαμορφώνεται, η ΔΕΗ στοχεύει στη διασφάλιση της βιώσιμης ανάπτυξής της με:
 - επενδύσεις σε νέες μονάδες, σύγχρονης τεχνολογίας και φιλικότερες προς το περιβάλλον, για αντικατάσταση των παλαιών και ρυπογόνων μονάδων,
 - δημιουργία αποδοτικότερων δομών Μεταφοράς και Διανομής, εντός του ομίλου της ΔΕΗ, διασφαλίζοντας παράλληλα την ανεξαρτησία της λειτουργίας της αγοράς,
 - έμφαση στην πελατοκεντρική πολιτική σε συνδυασμό με τον εξορθολογισμό των τιμολογίων,
 - προώθηση των επενδύσεων σε ΑΠΕ ώστε να αυξηθεί σημαντικά η συμμετοχή τους στο ενεργειακό μας μείγμα
 - επέκταση σε ξένες αγορές μέσω συνεργασιών,
 - αξιοποίηση ανταγωνιστικών εναλλακτικών δυνατοτήτων προμήθειας φυσικού αερίου, καθώς και αξιοποίηση εναλλακτικών μορφών χρηματοδότησης.



DISCLAIMER

Μερικές από τις πληροφορίες που παρέχονται περιέχουν εκτιμήσεις / προβλέψεις για το μέλλον. Επισημαίνεται ότι η Εταιρία είναι εκτεθειμένη, μεταξύ άλλων, σε κινδύνους που σχετίζονται με τις μεταβολές της ισοτιμίας €/€ και των τιμών πετρελαίου, φυσικού αερίου, ηλεκτρικής ενέργειας καθώς και δικαιωμάτων CO₂, οι οποίοι μπορεί να οδηγήσουν σε σημαντική απόκλιση των αποτελεσμάτων από τα προβλεπόμενα μεγέθη.