

ΕΤΗΣΙΑ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΣΤΟΥΣ ΑΝΑΛΥΤΕΣ

Μετασχηματίζοντας την Επιχείρηση



Αθήνα, 3 Μαΐου 2006

Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Α.Ε.

- ❑ **Σύντομη παρουσίαση της ΔΕΗ – σημαντικά πλεονεκτήματα σε μία ελκυστική αγορά**
- ❑ **Αποτελέσματα 2005 – χρονιά αλλαγών**
- ❑ **Προοπτική – μετασχηματισμός της επιχείρησης και δημιουργία αξίας για τους μετόχους**

- ❑ **Σύντομη παρουσίαση της ΔΕΗ – σημαντικά πλεονεκτήματα σε μία ελκυστική αγορά**
- ❑ **Αποτελέσματα 2005 – χρονιά αλλαγών**
- ❑ **Προοπτική – μετασχηματισμός της επιχείρησης και δημιουργία αξίας για τους μετόχους**

ΔΕΗ: ΚΑΘΕΤΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΤΑΙΡΙΑ ΚΟΙΝΗΣ ΩΦΕΛΕΙΑΣ ΜΕ ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ ΣΕ ΜΙΑ ΕΛΚΥΣΤΙΚΗ ΑΓΟΡΑ

Καθετοποιημένη, με δραστηριότητες εξόρυξης, παραγωγής, μεταφοράς, διανομής και εμπορίας ηλεκτρικής ενέργειας

Ηγετική θέση σε όλες τις κύριες δραστηριότητες...

...σε μια από τις ταχύτερα αναπτυσσόμενες αγορές ηλεκτρικής ενέργειας στην Ευρώπη

Μια από τις μεγαλύτερες βιομηχανικές εταιρίες στην Νοτιοανατολική Ευρώπη

Με δραστηριότητα σε τομείς πέρα από τον ηλεκτρισμό στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανομένων των Βαλκανικών αγορών ενέργειας, τις τηλεπικοινωνίες, το φυσικό αέριο, τις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας και την εκμετάλλευση της ακίνητης περιουσίας

Ένα από τα ισχυρότερα εμπορικά σήματα και μία από τις υψηλότερες πιστοληπτικές ικανότητες στην Ελλάδα



Σημαντικές δυνατότητες που δεν έχουν ακόμα πλήρως αξιοποιηθεί

ΚΑΘΕΤΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗ ΗΛΕΚΤΡΙΚΗΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ

Ηγετική Θέση σε Όλες τις Δραστηριότητες

Ορυχεία

Παραγωγή

Μεταφορά

Διανομή

Εμπορία

2 λιγνιτικά κέντρα

- Δυτική Μακεδονία
- Μεγαλόπολη

68 εκ. τόνοι λιγνίτη ετησίως

Διασυνδεδεμένο σύστημα

- Λιγνίτης (5.245 MW)
- Πετρέλαιο/φυσικό αέριο (2.331 MW)
- Υδροηλεκτρικοί σταθμοί (3.060 MW)
- Νησιά (1.600 MW)

11.400 χμ. γραμμών μεταφοράς

- 2.600 χμ. γραμμών 400 kV
- 8.800 χμ. γραμμών 150 kV

206.000 χμ. γραμμών διανομής

- 109.000 χμ. γραμμών Χαμηλής Τάσης
- 97.000 χμ. γραμμών Μέσης Τάσης

7,1 εκ. πελάτες
277 πρακτορεία



65% μερίδιο αγοράς

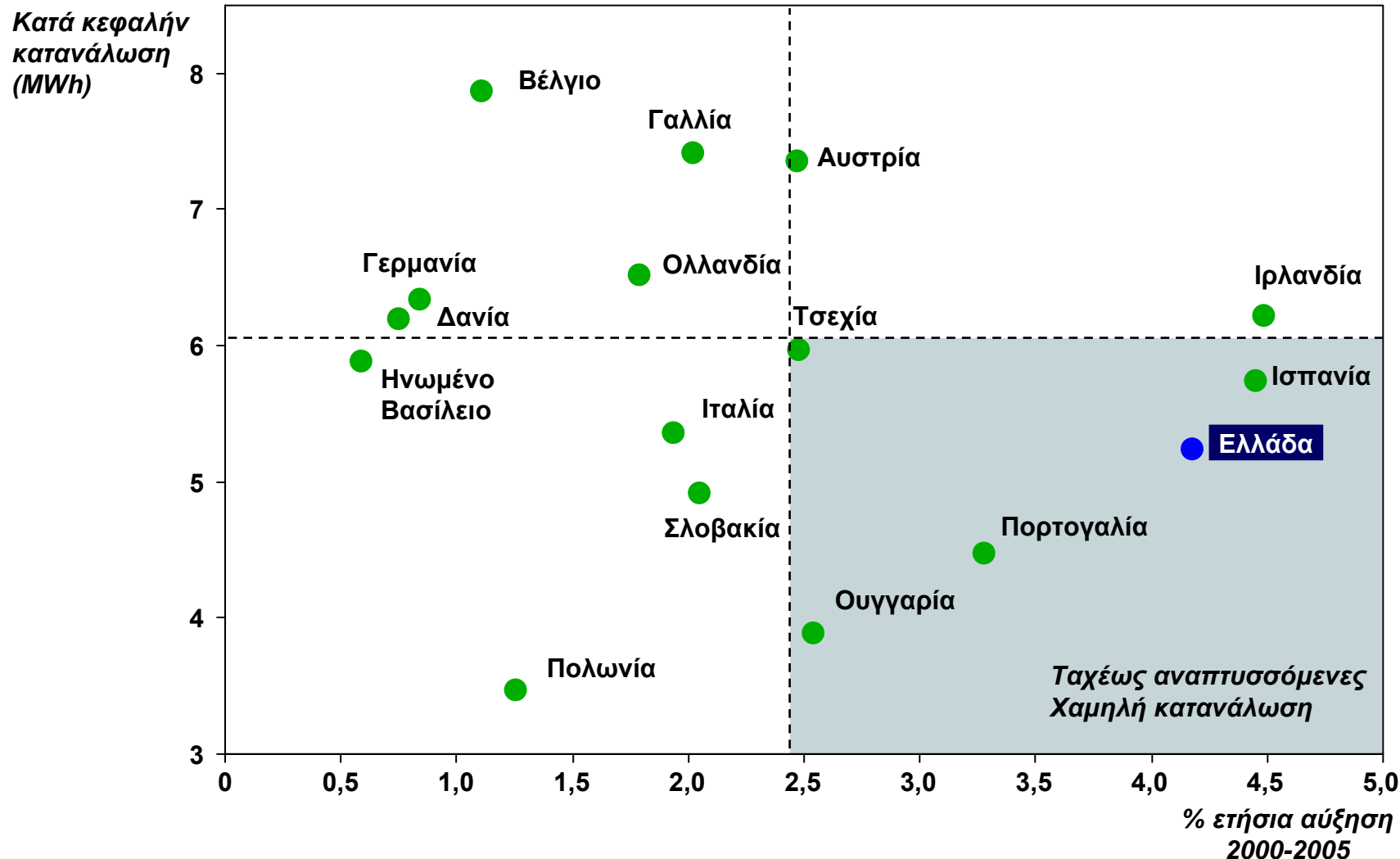
96% μερίδιο αγοράς

100% μερίδιο αγοράς

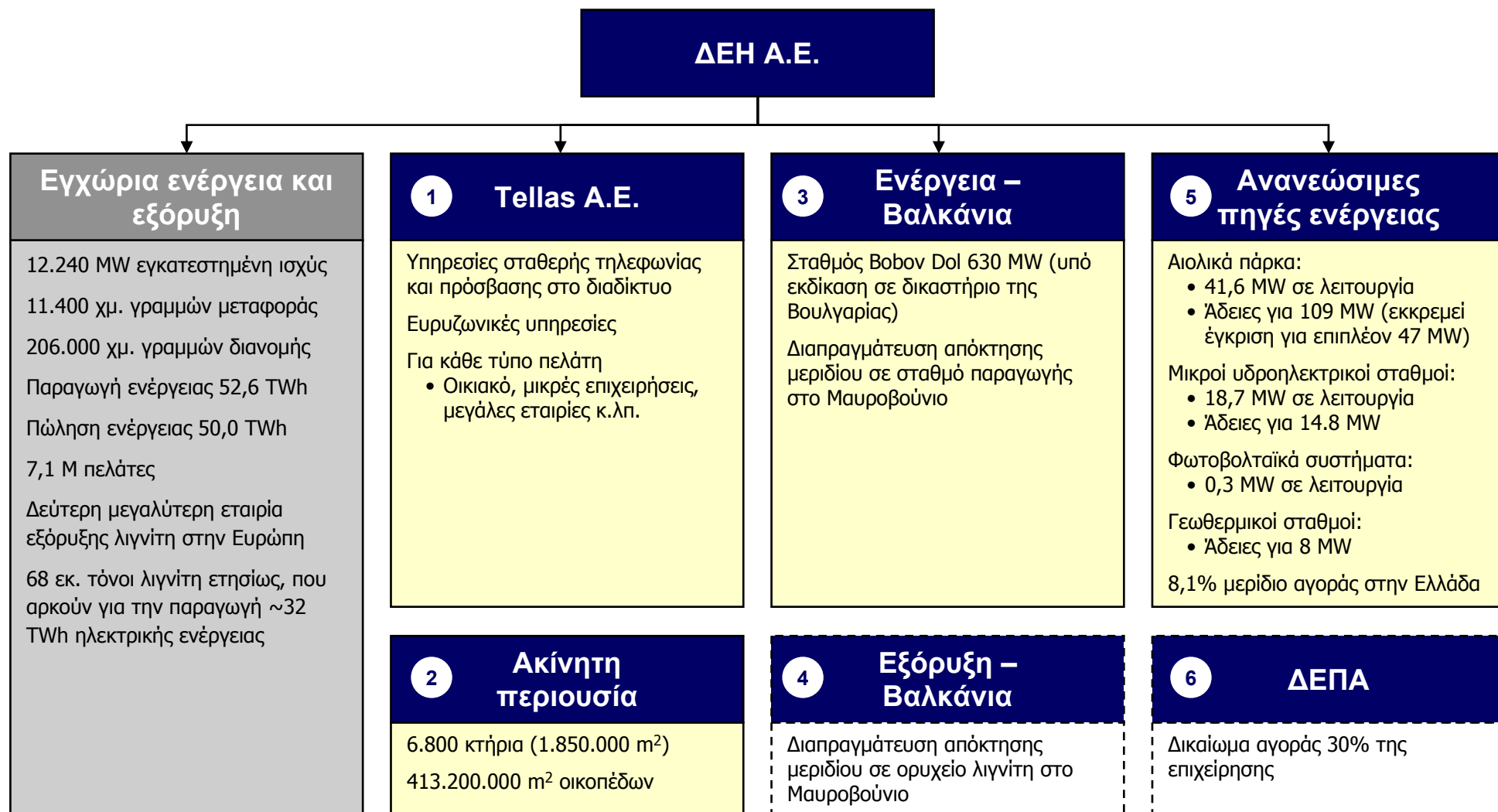
100% μερίδιο αγοράς

97% μερίδιο αγοράς

ΣΕ ΜΙΑ ΑΠΟ ΤΙΣ ΤΑΧΥΤΕΡΑ ΑΝΑΠΤΥΣΣΟΜΕΝΕΣ ΑΓΟΡΕΣ ΣΤΗΝ ΕΥΡΩΠΗ – ΑΛΛΑ ΑΚΟΜΑ ΜΕ ΣΧΕΤΙΚΑ ΧΑΜΗΛΗ ΚΑΤΑ ΚΕΦΑΛΗΝ ΚΑΤΑΝΑΛΩΣΗ



ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΠΕΡΑ ΑΠΟ ΤΗΝ ΕΓΧΩΡΙΑ ΑΓΟΡΑ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ, ΠΟΥ ΠΕΡΙΛΑΜΒΑΝΕΙ ΕΝΕΡΓΕΙΑ ΣΤΑ ΒΑΛΚΑΝΙΑ, ΤΗΛΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΕΣ, ΦΥΣΙΚΟ ΑΕΡΙΟ, ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ ΠΗΓΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ ΚΑΙ ΑΚΙΝΗΤΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑ



- ❑ **Σύντομη παρουσίαση της ΔΕΗ – σημαντικά πλεονεκτήματα σε μία ελκυστική αγορά**

- ❑ **Αποτελέσματα 2005 – χρονιά αλλαγών**

- ❑ **Προοπτική – μετασχηματισμός της επιχείρησης και δημιουργία αξίας για τους μετόχους**

2005 – ΧΡΟΝΙΑ ΤΩΝ ΑΛΛΑΓΩΝ

Οικονομικά Αποτελέσματα

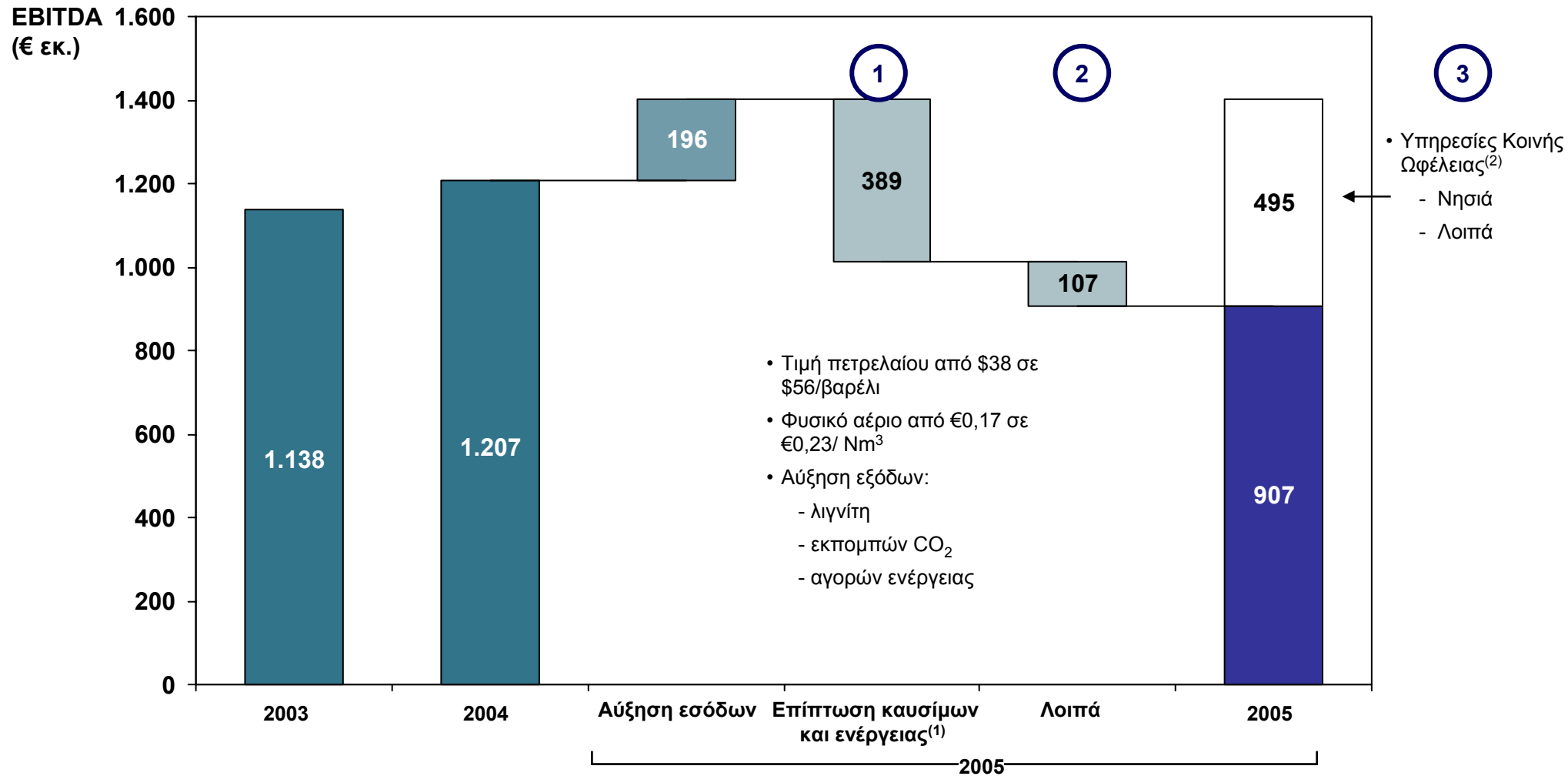
	2003	2004	2005	'04-05 Δ (%)
Έσοδα (€ εκ.)	3.898	4.095	4.291	4,8
Έξοδα (€ εκ.)	2.760	2.888	3.384	17,2
EBITDA ⁽¹⁾ (€ εκ.)	1.138	1.207	907	-24,9
Καθαρά κέρδη (€ εκ.)	305	293	136	-53,6
Σύνολο ενεργητικού (€ εκ.)	10.460	11.208	12.663	13,0
Καθαρό χρέος (€ εκ.)	3.892	3.635	3.755	3,3
Αριθμός εργαζομένων ⁽²⁾	28.100	27.921	27.246	-2,4

(1) Κέρδη προ φόρων, τόκων και αποσβέσεων

(2) Τέλος του έτους

Η ΑΛΛΑΓΗ ΤΟΥ ΠΕΡΙΒΑΛΛΟΝΤΟΣ ΕΠΗΡΕΑΣΕ ΤΗΝ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑ

Εξέλιξη Κερδών Προ Τόκων Φόρων και Αποσβέσεων, 2003-2005



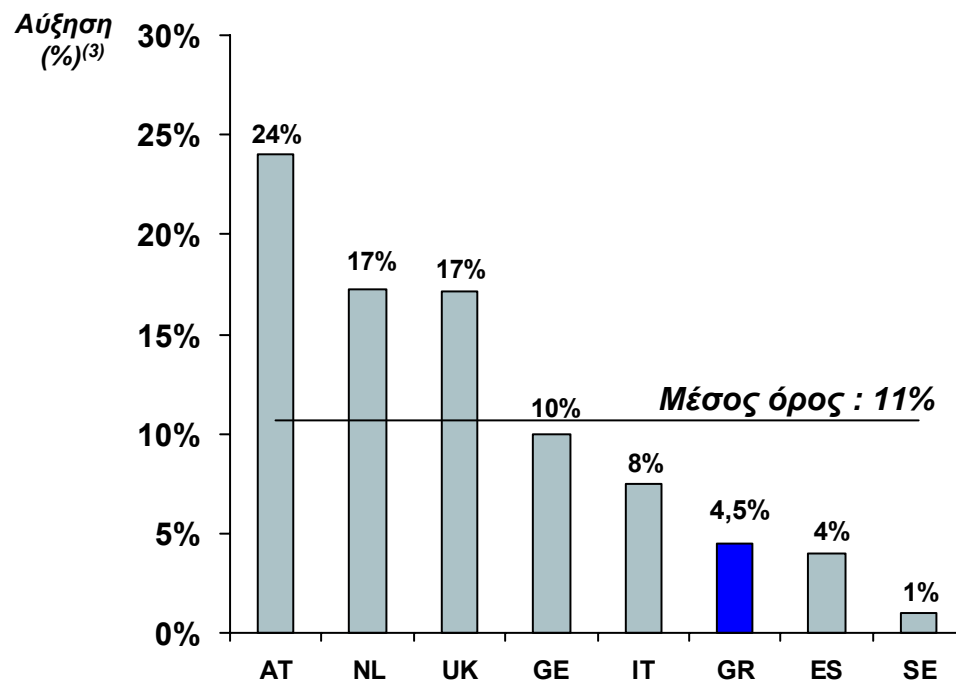
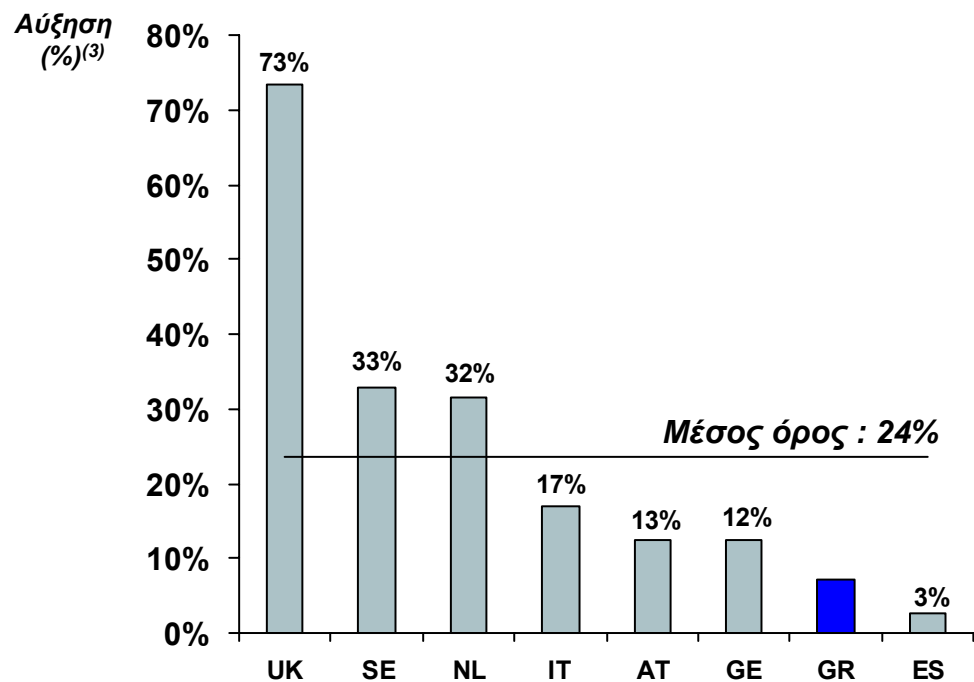
(1) Με συγκρίσιμη παραγωγή ενέργειας, μείγμα καυσίμων και θερμική απόδοση μονάδων

(2) Δεν περιλαμβάνουν "stranded costs" που εκτιμώνται σε ~ € 1,5 δις

Πηγές: ΔΕΗ, Μοντέλο business plan

ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΤΟ ΑΥΞΗΜΕΝΟ ΚΟΣΤΟΣ ΚΑΥΣΙΜΩΝ ΔΕΝ ΜΕΤΑΚΥΛΗΘΗΚΕ ΣΤΟΥΣ ΤΕΛΙΚΟΥΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΕΣ

Αύξηση τιμολογίων (Ιανουάριος 2004 με Ιανουάριο 2006)



(1) Βασισμένο σε κατανάλωση 1,5 GWh

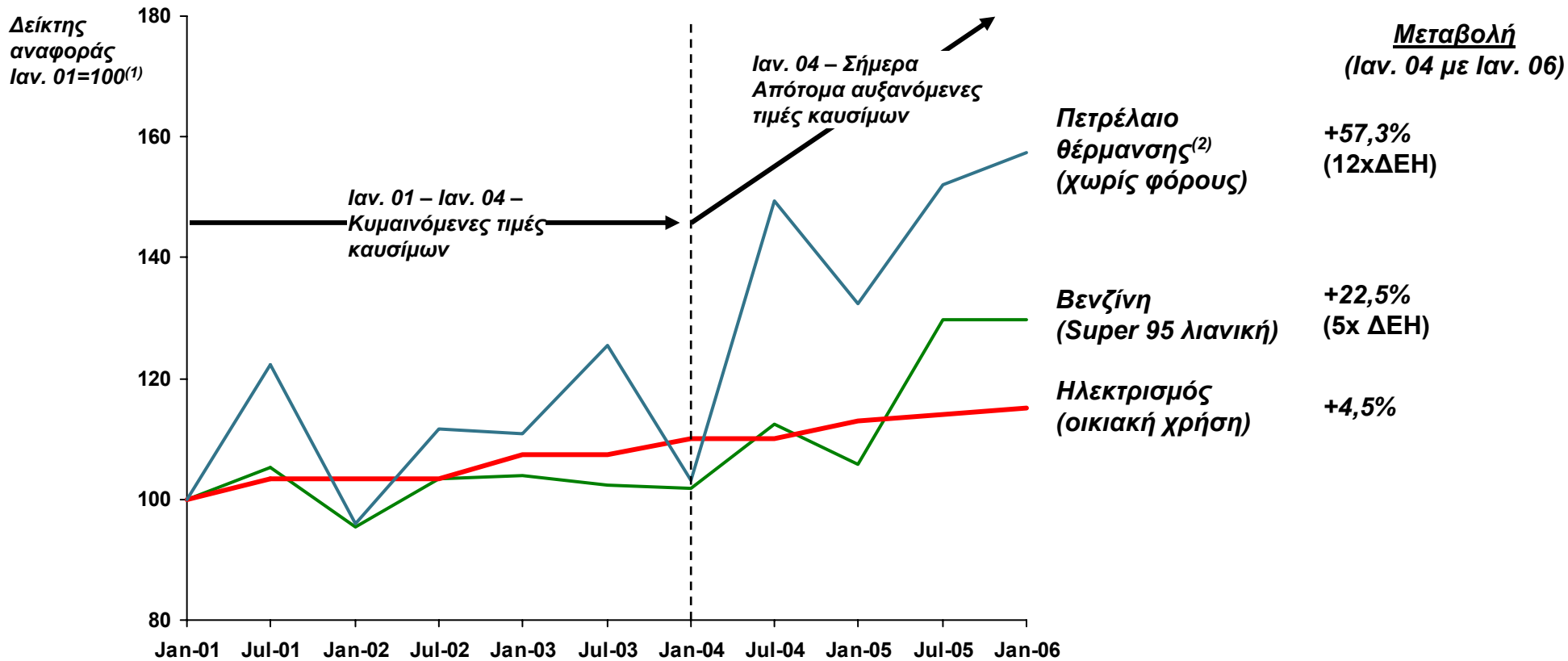
(2) Βασισμένο σε κατανάλωση 3,5 MWh

(3) Αύξηση στα τιμολόγια (Ιανουάριος 2004 με Ιανουάριο 2006)

Πηγές: Energy Advice Ltd; Eurostat



ΟΙ ΕΛΛΗΝΕΣ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΕΣ ΕΧΟΥΝ ΑΠΟΔΕΧΘΕΙ ΥΨΗΛΟΤΕΡΟ ΚΟΣΤΟΣ ΓΙΑ ΑΛΛΕΣ ΜΟΡΦΕΣ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ

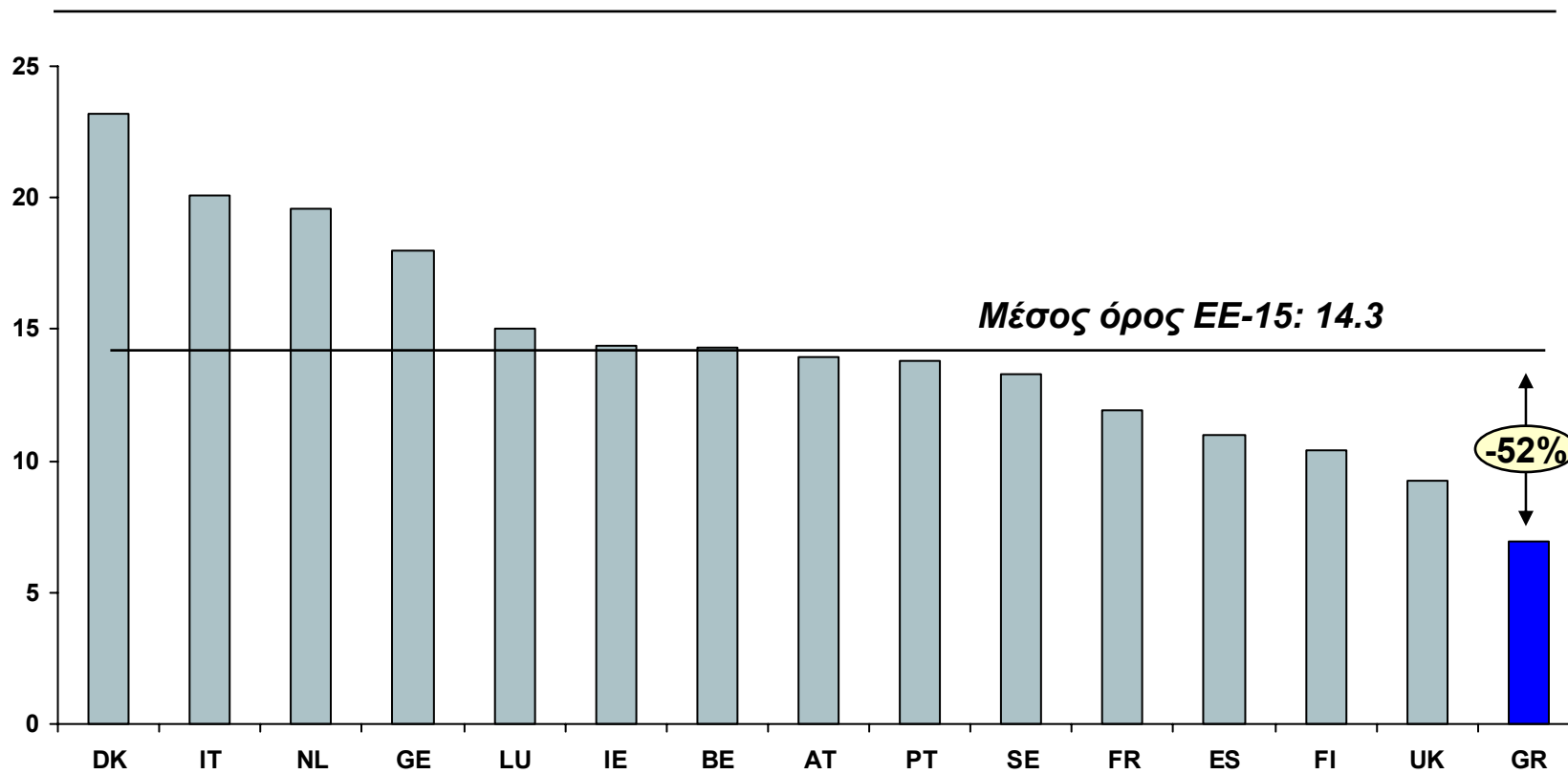


(1) Μέσος όρος των τελευταίων έξι μηνών
 (2) Στοιχεία για τον Ιούλιο 2005 και Ιανουάριο 2006 είναι εκτιμήσεις
 Πηγές: Eurostat; Economist Intelligence Unit



Η ΕΛΛΑΔΑ ΕΧΕΙ ΤΑ ΧΑΜΗΛΟΤΕΡΑ ΤΙΜΟΛΟΓΙΑ ΣΤΗΝ ΕΕ-15

Οικιακά τιμολόγια
(€/100kWh, Ιούλιος 2005)

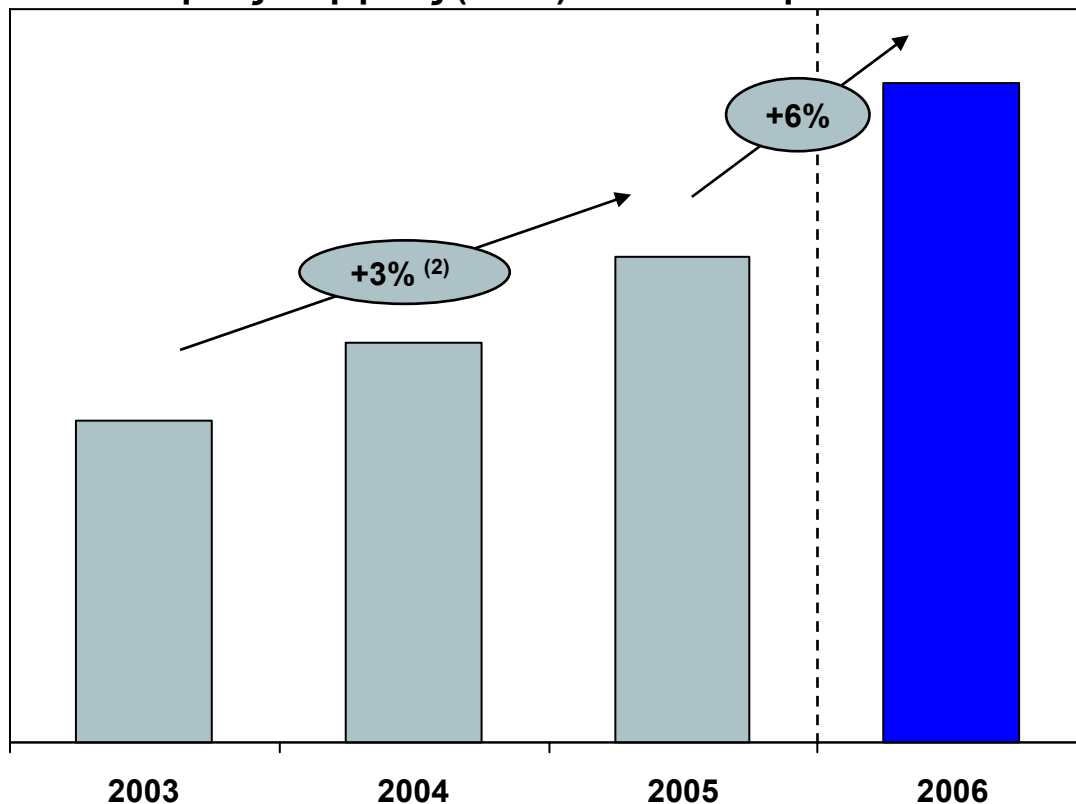


Σημείωση: Στοιχεία για το Λουξεμβούργο μη διαθέσιμα
Πηγές: Eurostat, Economist Intelligence Unit



ΑΥΞΗΣΗ ΠΑΡΑΓΩΓΙΚΟΤΗΤΑΣ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ ΜΕΣΩ ΕΛΕΓΧΟΜΕΝΩΝ ΠΡΟΣΛΗΨΕΩΝ

Πωλήσεις ενέργειας (MWh) ανά υπάλληλο⁽¹⁾ 2003-2005



Στόχος: Μείωση προσωπικού κατά 1.500 με 1.600 άτομα μέχρι το 2010 (από 27.300 σε 25.800)

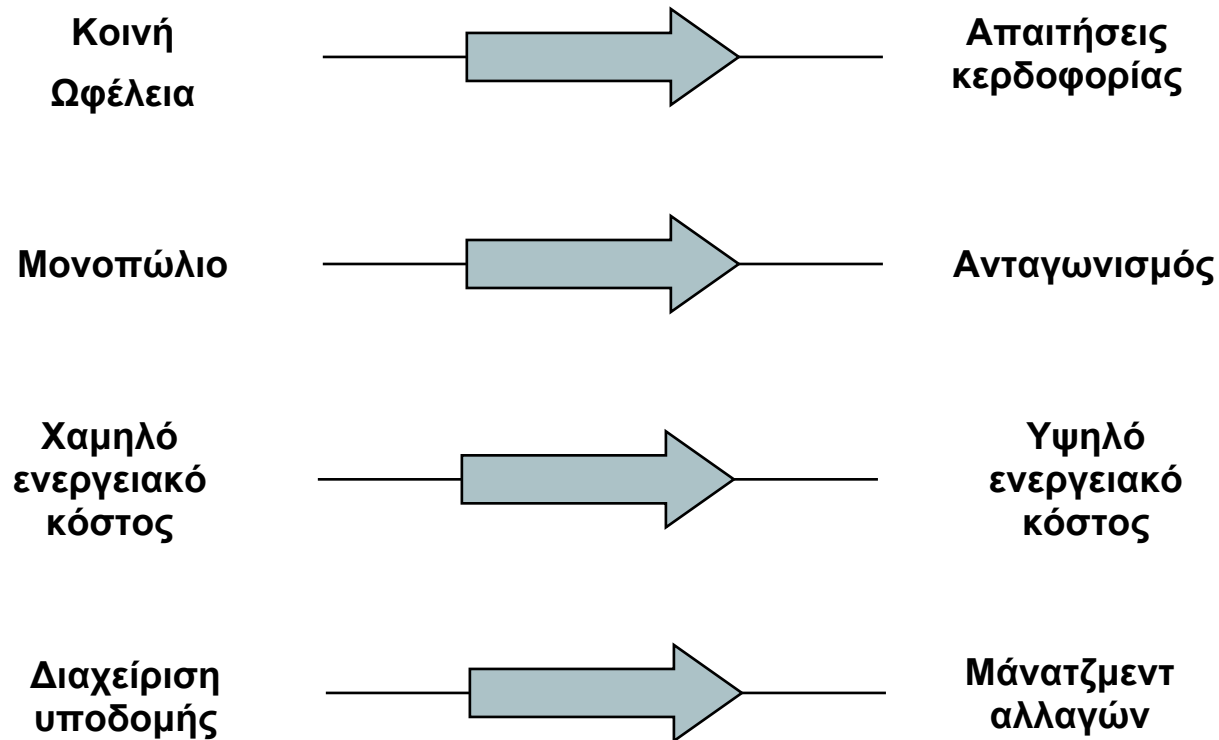
(1) Αριθμός υπαλλήλων στο τέλος του έτους

(2) Μέση ετήσια αύξηση

Πηγές: Οικονομικά στοιχεία ΔΕΗ, μοντέλο business plan

ΤΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΔΕΗ ΑΛΛΑΖΕΙ

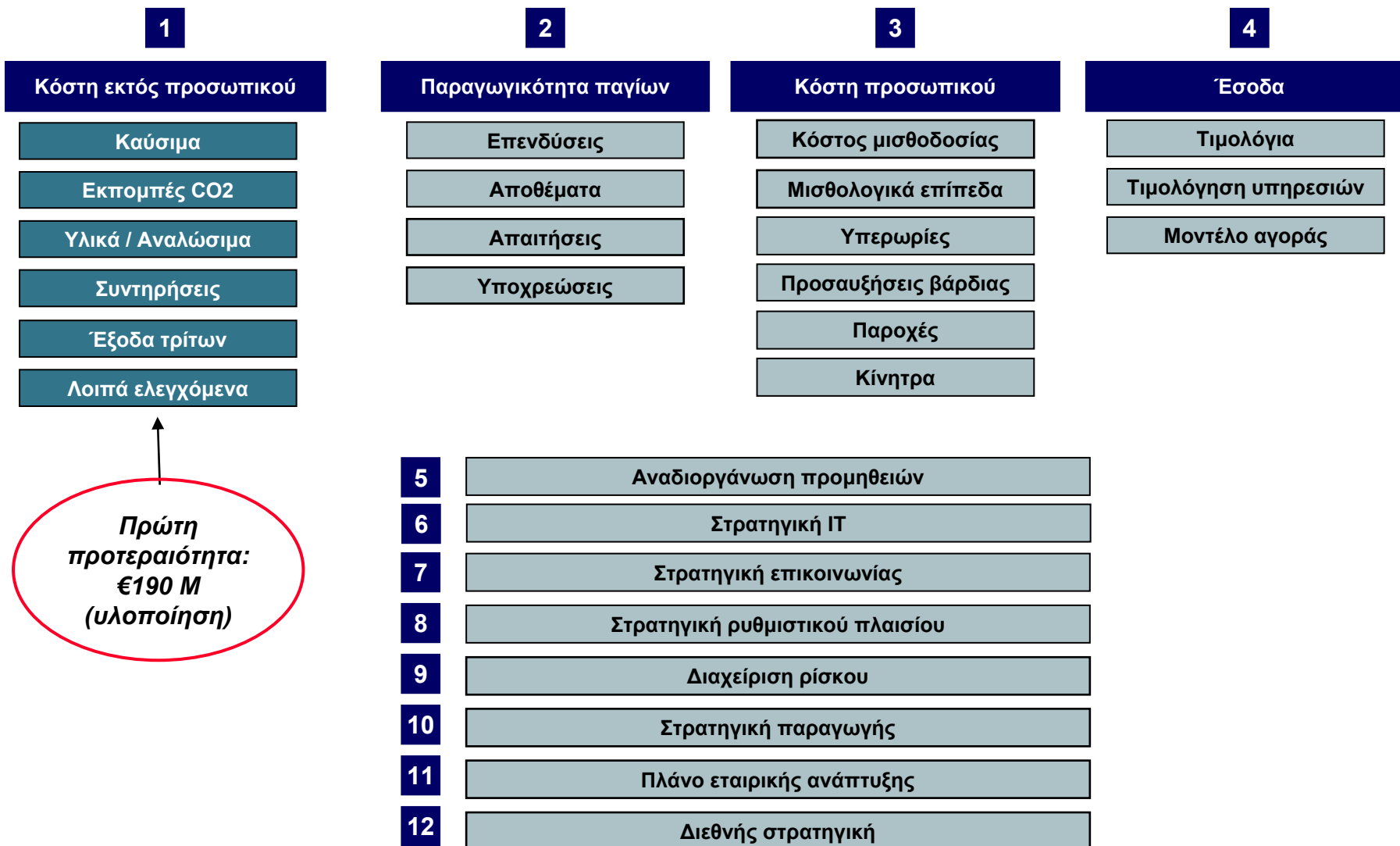
Επιβάλλεται ο Μετασχηματισμός της Εταιρείας



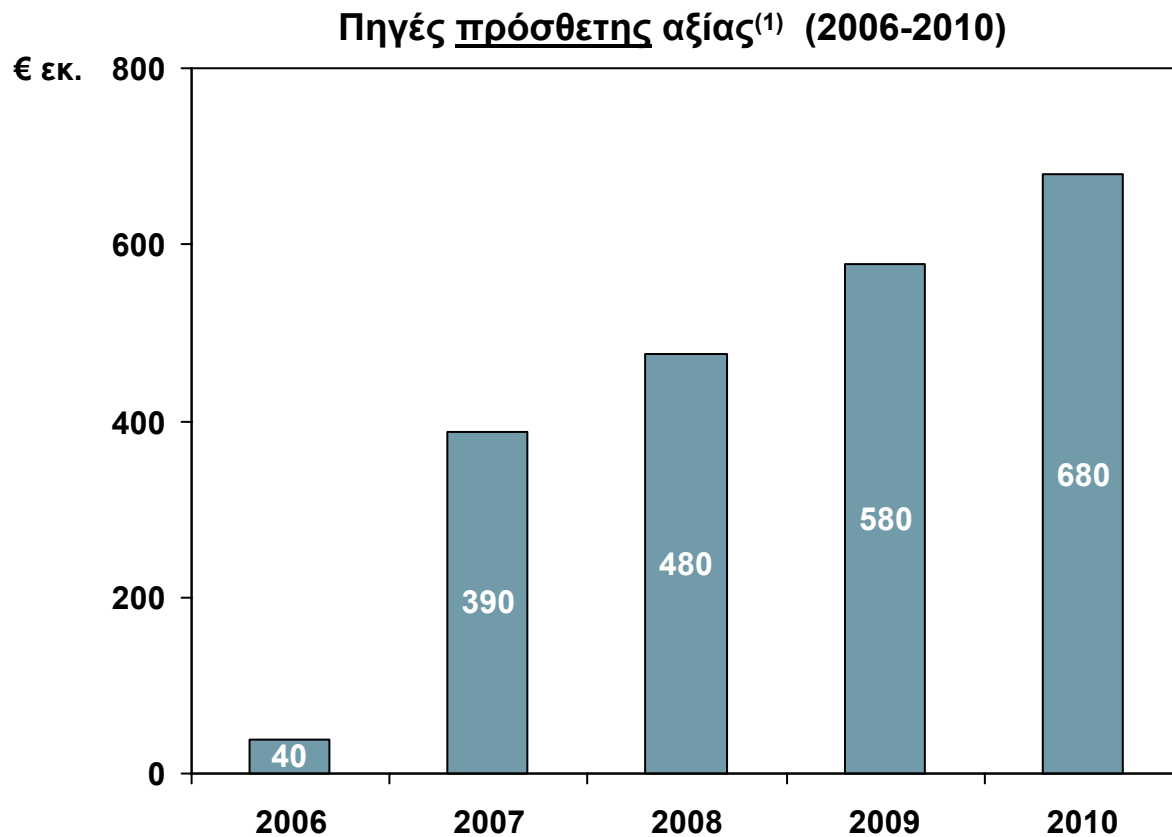
2005 & 2006: Χρονιές αλλαγών

- ❑ **Σύντομη παρουσίαση της ΔΕΗ – σημαντικά πλεονεκτήματα σε μία ελκυστική αγορά**
- ❑ **Αποτελέσματα 2005 – χρονιά αλλαγών**
- ❑ **Προοπτική – μετασχηματισμός της επιχείρησης και δημιουργία αξίας για τους μετόχους**

12 ΚΥΡΙΕΣ ΠΡΩΤΟΒΟΥΛΙΕΣ – ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ ΗΡΑΚΛΗΣ



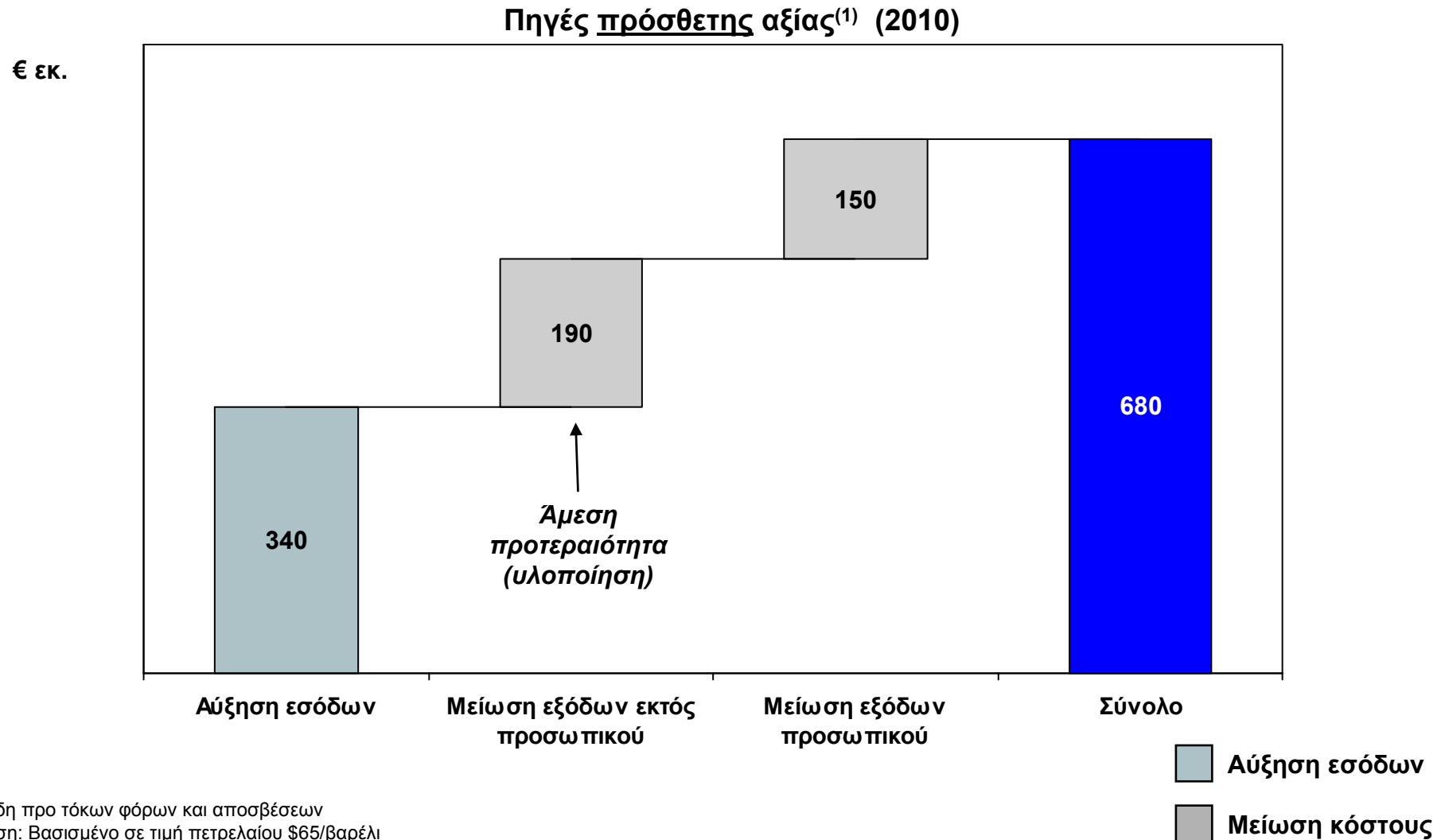
Ο ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΣ ΜΠΟΡΕΙ ΝΑ ΠΡΟΣΘΕΣΕΙ ΣΥΝΟΛΙΚΑ ~€2.2 ΔΙΣ. ΣΤΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ ΦΟΡΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ ΤΑ ΕΠΟΜΕΝΑ ΠΕΝΤΕ ΧΡΟΝΙΑ



(1) Κέρδη προ τόκων φόρων και αποσβέσεων

Πηγές: Οικονομικά στοιχεία ΔΕΗ, μοντέλο business plan

Ο ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΣ ΤΗΣ ΕΓΧΩΡΙΑΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΑΣ ΜΠΟΡΕΙ ΝΑ ΑΥΞΗΣΕΙ ΤΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΤΟΚΩΝ ΦΟΡΩΝ ΚΑΙ ΑΠΟΣΒΕΣΕΩΝ ΚΑΤΑ ~€680Μ ΤΟ 2010



(1) Κέρδη προ τόκων φόρων και αποσβέσεων
Σημείωση: Βασισμένο σε τιμή πετρελαίου \$65/βαρέλι
Πηγές: Οικονομικά στοιχεία ΔΕΗ, μοντέλο business plan

ΕΥΚΑΙΡΙΕΣ ΕΤΑΙΡΙΚΗΣ ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ ΘΑ ΑΞΙΟΠΟΙΗΘΟΥΝ ΕΠΙΛΕΚΤΙΚΑ

Διεθνείς	Παραγωγή, μεταφορά, διανομή, εμπορία	Η ΔΕΗ διαθέτει ένα εντυπωσιακό σύνολο πάγιου ενεργητικού Πολλές ευκαιρίες με ελκυστικές τιμές και σημαντικές δυνατότητες ανάπτυξης/αναδιάρθρωσης
	Προμήθεια καυσίμων/ ενέργειας	Ελκυστικές ευκαιρίες σε περιφερειακά ορυχεία Πλεονέκτημα η δυνατότητα αντασφάλισης του ρίσκου ζήτησης/αγοράς μέσω εισαγωγών
Εγχώριες	Φυσικό αέριο	Η ΔΕΗ κατέχει το δικαίωμα αγοράς του 30% της ΔΕΠΑ
	Τηλεπικοινωνίες	Δυνατότητα αξιοποίησης της δυναμικής της αγοράς
	Ανανεώσιμες πηγές ενέργειας	Οι τρέχουσες επενδύσεις είναι επικερδείς και καλύπτουν τα κοινωνικά καθήκοντα της ΔΕΗ
	Χαρτοφυλάκιο ακίνητης περιουσίας	Εκπόνηση μελέτης για ίδρυση θυγατρικής εταιρείας για την αξιοποίηση και διαχείριση της ακίνητης περιουσίας της ΔΕΗ

Θα αξιοποιήσουμε πιθανές επενδυτικές ευκαιρίες (με στρατηγικούς εταίρους όπου είναι δυνατό) – διασφαλίζοντας την προσήλωσή μας στο μετασχηματισμό των εγχώριων δραστηριοτήτων στην ενέργεια

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ: ΤΡΕΙΣ ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΕΣ ΠΡΟΤΕΡΑΙΟΤΗΤΕΣ ΓΙΑ ΔΗΜΙΟΥΡΓΙΑ ΑΞΙΑΣ

Κατά Σειρά Προτεραιότητας

I. Μετασχηματισμός εγχώριας δραστηριότητας

II. Πραγματοποίηση μεγάλων επενδύσεων εκσυγχρονισμού

III. Εκμετάλλευση ευκαιριών εταιρικής ανάπτυξης