



Ενέργεια για κάθε άνθρωπο

# Δημόσια Επιχείρηση Ηλεκτρισμού Α.Ε.

## Βασικά Λειτουργικά & Οικονομικά Μεγέθη Α΄ τριμήνου 2016

Αθήνα, 27 Μαΐου 2016



**Βασικά Λειτουργικά & Οικονομικά Μεγέθη**  
**Γεώργιος Αγγελόπουλος,**  
**Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών**

**Πρόσφατες Εξελίξεις**  
**Εμμανουήλ Παναγιωτάκης**  
**Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος**

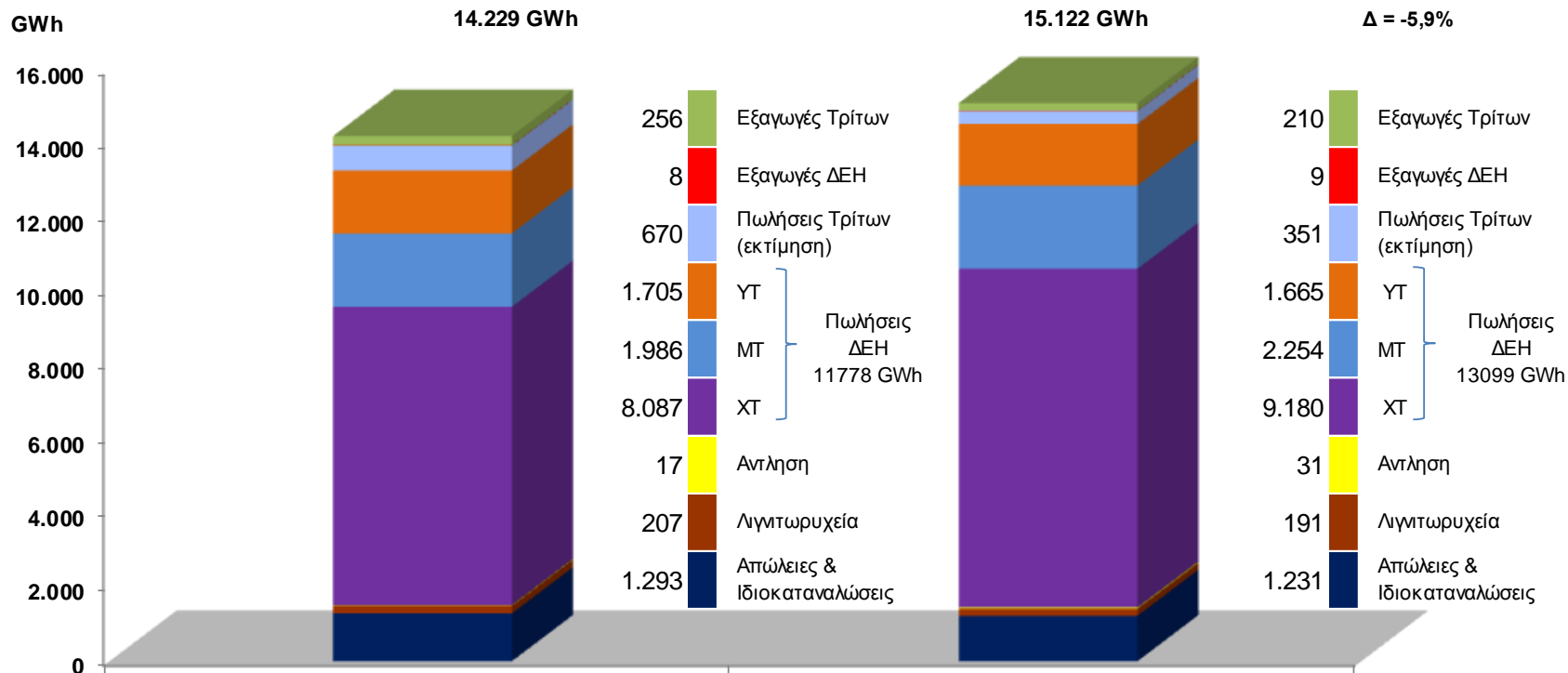


# **Βασικά Λειτουργικά & Οικονομικά Μεγέθη 1.1.2016 – 31.3.2016**

**Γεώργιος Αγγελόπουλος**  
**Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών**



# Ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας Α' τρίμηνο 2016 / Α' τρίμηνο 2015



**Α' Τρίμηνο 2016**

Εγχώριες Πωλήσεις ΔΕΗ :	11.778 GWh
Μέσο Ετήσιο Μεριδίο Αγοράς (εκτίμηση) :	94,6%

Εξαγωγές ΔΕΗ :	8 GWh
Μέσο Μεριδίο Εξαγωγών :	3,0%

**Α' Τρίμηνο 2015**

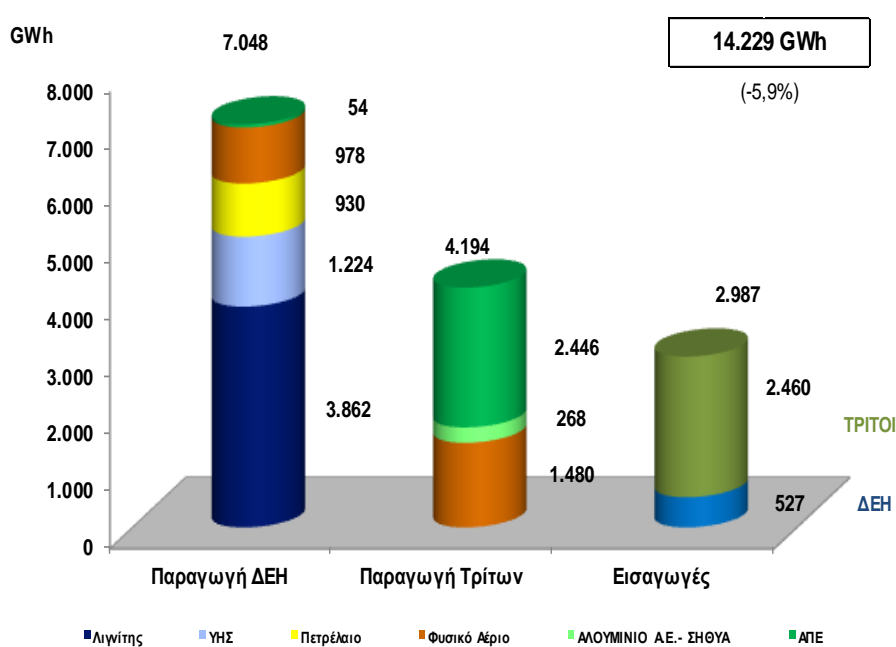
Εγχώριες Πωλήσεις ΔΕΗ :	13.099 GWh
Μέσο Ετήσιο Μεριδίο Αγοράς (εκτίμηση) :	97,4%

Εξαγωγές ΔΕΗ :	9 GWh
Μέσο Μεριδίο Εξαγωγών :	4,1%

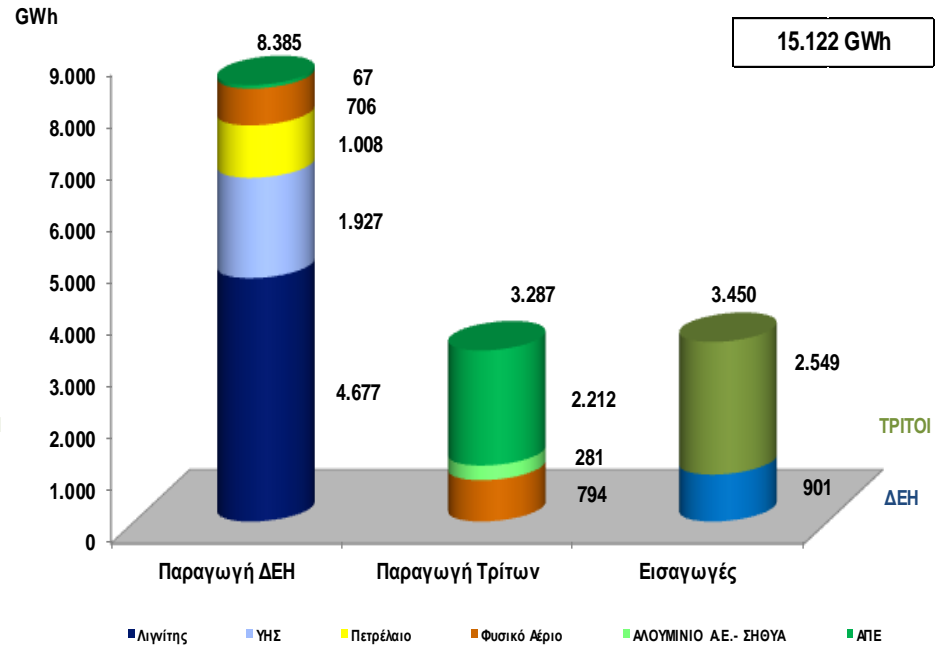
Η ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας, εξαιρουμένων των εξαγωγών και της άντλησης, μειώθηκε κατά 6,2% (924 GWh). Οι πωλήσεις της ΔΕΗ στην εγχώρια αγορά, μειώθηκαν κατά 10,1% (1.321 GWh), καθώς υπήρξε μείωση του μεριδίου αγοράς κατά 2,8 ποσοστιαίες μονάδες.



# Παραγωγή και Εισαγωγές ηλεκτρικής ενέργειας Α' τρίμηνο 2016 / Α' τρίμηνο 2015



Παραγωγή ΔΕΗ	7.048 GWh	Εισαγωγές ΔΕΗ	527 GWh
Μέσο Ετήσιο Μεριδίο Παραγωγής	62,7%	Μέσο Ετήσιο Μεριδίο Εισαγωγών	17,6%

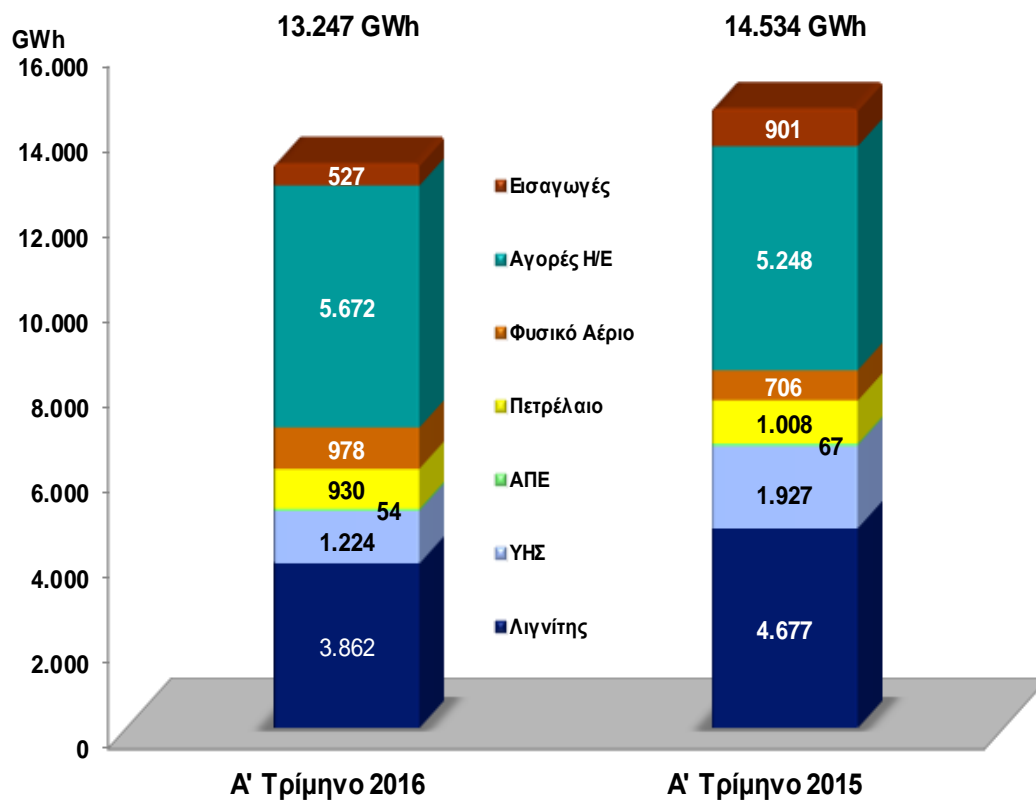


Παραγωγή ΔΕΗ	8.385 GWh	Εισαγωγές ΔΕΗ	901 GWh
Μέσο Ετήσιο Μεριδίο Παραγωγής	71,8%	Μέσο Ετήσιο Μεριδίο Εισαγωγών	26,1%

Το α' τρίμηνο 2016, η παραγωγή της ΔΕΗ μαζί με τις ποσότητες ηλεκτρικής ενέργειας που εισήγαγε, κάλυψε το 53,2% της συνολικής ζήτησης (50,6% στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα), ενώ το αντίστοιχο ποσοστό το α' τρίμηνο 2015 ήταν 61,4% (59,4% στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα).



# Παραγωγή και Αγορές Ηλεκτρικής Ενέργειας από ΔΕΗ Α' τρίμηνο 2016 / Α' τρίμηνο 2015



	ΣΥΝΟΛΟ	Δ GWh	Δ %	% Συμμετοχή	
		-1.287	-8,9%	Α' Τρίμηνο 2016	Α' Τρίμηνο 2015
ΑΓΟΡΕΣ	Εισαγωγές	-374	-41,5%	4,0%	6,2%
	Αγορές Η/Ε	424	8,1%	42,8%	36,1%
ΕΙΣΑΓΟΜΕΝΑ ΚΑΥΣΙΜΑ	Φυσικό Αέριο	272	38,5%	7,4%	4,9%
	Πετρέλαιο	-78	-7,7%	7,0%	6,9%
ΕΓΧΩΡΙΟΙ ΠΟΡΟΙ	ΑΠΕ	-13	-19,4%	0,4%	0,5%
	ΥΗΣ	-703	-36,5%	9,2%	13,3%
	Λιγνίτης	-815	-17,4%	29,2%	32,2%
ΣΥΝΟΛΑ	ΑΓΟΡΕΣ			46,8%	42,3%
	ΕΙΣΑΓΟΜΕΝΑ ΚΑΥΣΙΜΑ			14,4%	11,8%
	ΕΓΧΩΡΙΟΙ ΠΟΡΟΙ			38,8%	45,9%

Η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από λιγνίτη το α' τρίμηνο 2016 μειώθηκε κατά 17,4% (815 GWh) σε σχέση με το α' τρίμηνο 2015. Στο ίδιο διάστημα, το ποσοστό συμμετοχής του λιγνίτη στο συνολικό ενεργειακό μείγμα της ΔΕΗ μειώθηκε σε 29,2% έναντι 32,2% το α' τρίμηνο 2015.

Η παραγωγή από φυσικό αέριο το α' τρίμηνο 2016 αυξήθηκε κατά 38,5% στις 978 GWh.

Οι αγορές Η/Ε από το Σύστημα και το Δίκτυο αυξήθηκαν κατά 8,1% (424 GWh), ενώ η υδροηλεκτρική παραγωγή μειώθηκε κατά 36,5% στις 1,224 GWh.



Ενέργεια για κάθε άνθρωπο

## Βασικά Οικονομικά Μεγέθη Α΄ τριμήνου 2016

(σε € εκατ.)	Α΄ τρίμηνο 2016	Α΄ τρίμηνο 2015	Δ
Κύκλος εργασιών	1.412,6	1.548,6	-8,8%
EBITDA	345,2	313,9	10%
Περιθώριο EBITDA	24,4%	20,3 %	
Κέρδη προ φόρων	122,3	77,2	58,4%
Κέρδη μετά από φόρους	85,6	55,7	53,7%

Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις πελατών της ΔΕΗ Α.Ε.  
(σε € εκατ.)

Α΄ τρίμηνο 2016	Δ΄ τρίμηνο 2015	Α΄ τρίμηνο 2015
163,3	203,4	186,4



## Επενδύσεις- Εξέλιξη Χρέους

- Οι επενδύσεις το α' τρίμηνο 2016 αυξήθηκαν σε € 127,5 εκατ. έναντι € 98,4 εκατ. το α' τρίμηνο 2015, ενώ, ως ποσοστό των συνολικών εσόδων ανήλθαν σε 9% από 6,4%. Η παραπάνω αύξηση σχετίζεται κυρίως με την υλοποίηση της πρώτης φάσης της Διασύνδεσης των Κυκλάδων, καθώς και σημαντικών έργων παραγωγής όπως είναι η νέα λιγνιτική μονάδα «Πτολεμαΐδα V», ο νέος θερμοηλεκτρικός σταθμός στη Ρόδο και ο Υδροηλεκτρικός Σταθμός του Μετσοβίτικου.
- Το καθαρό χρέος διαμορφώθηκε σε € 4.651,9 εκατ., μειωμένο κατά € 313,6 εκατ. σε σχέση με την 31.03.2015 (4.965,5 εκατ.) ενώ σε σχέση με την 31.12.2015 (€ 4.788,9) ήταν μειωμένο κατά € 137 εκατ.





# **Σχολιασμός Οικονομικών Αποτελεσμάτων**

## **Πρόσφατες εξελίξεις**

**Εμμανουήλ Παναγιωτάκης**  
**Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος**



## Σχολιασμός Οικονομικών Αποτελεσμάτων

- ❑ Η κερδοφορία του Ομίλου ΔΕΗ για το α' τρίμηνο του 2016 παρουσιάζει βελτίωση σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο και οφείλεται κυρίως στην αυξημένη κερδοφορία της Μητρικής κατά € 25,7 εκατ. ή κατά 10,3% σε επίπεδο EBITDA, με το αντίστοιχο περιθώριο να διαμορφώνεται σε 19,9% έναντι 16,3% πέρυσι.
- ❑ Η θετική αυτή εξέλιξη, παρά τη μείωση του κύκλου εργασιών, οφείλεται στη μείωση των δαπανών ενεργειακού μείγματος – λόγω της σημαντικής πτώσης των τιμών των καυσίμων - και στη συγκράτηση του ρυθμού αύξησης των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις.
- ❑ Η πτωτική τάση των προβλέψεων που καταγράφηκε το δ' τρίμηνο του 2015, συνεχίστηκε και στο α' τρίμηνο του 2016, συνέπεια του προγράμματος διακανονισμών που τέθηκε σε εφαρμογή τον Ιούνιο του 2015.



## Εισπραξιμότητα

Η βελτίωση της εισπραξιμότητας αποτελεί στρατηγική μας προτεραιότητα. Για το ζήτημα αυτό εκφράζεται αισιοδοξία η οποία πηγάζει από τους ακόλουθους παράγοντες:

- 1) Τη διαφαινόμενη σταθεροποίηση του εγχώριου οικονομικού περιβάλλοντος μετά την ολοκλήρωση της 1<sup>ης</sup> αξιολόγησης του τελευταίου προγράμματος στήριξης της Ελληνικής Οικονομίας και την εκταμίευση των σχετικών δόσεων χρηματοδότησης.
- 2) Τη διαφαινόμενη δυνατότητα του Δημοσίου να αποπληρώσει επιτέλους τα χρέη του προς τη ΔΕΗ, τα οποία στις 31.3.2016 ανέρχονταν σε € 100 εκατ. σε επίπεδο Κεντρικής Κυβέρνησης και σε € 161 εκατ. για τον ευρύτερο Δημόσιο Τομέα.
- 3) Το νέο πρόγραμμα διακανονισμών, βάσει του οποίου έχουν διακανονισθεί μέχρι σήμερα οφειλές συνολικού ύψους πλέον των € 430 εκατ. από 145.000 πελάτες περίπου. Εκτιμάται ότι το επόμενο διάστημα ο ρυθμός των διακανονισμών θα αυξηθεί. Η εφαρμογή αυτού του προγράμματος διακανονισμών εκτός από τη βελτίωση της εισπραξιμότητας, συμβάλλει και στην εξυγίανση της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας, γεγονός απαραίτητο, εν όψει μάλιστα και του πρόσφατα νομοθετημένου μεγάλου ανοίγματος αυτής.
- 4) Την εντατικοποίηση των προσπαθειών της ΔΕΗ για βελτίωση της εισπραξιμότητας, οι οποίες θα κλιμακωθούν το επόμενο διάστημα.

Θετικά επίσης αναμένεται να λειτουργήσει η πρόσφατη απόφαση του Υπουργού Περιβάλλοντος και Ενέργειας, σχετικά με την αλλαγή προμηθευτή καταναλωτών με οφειλές.

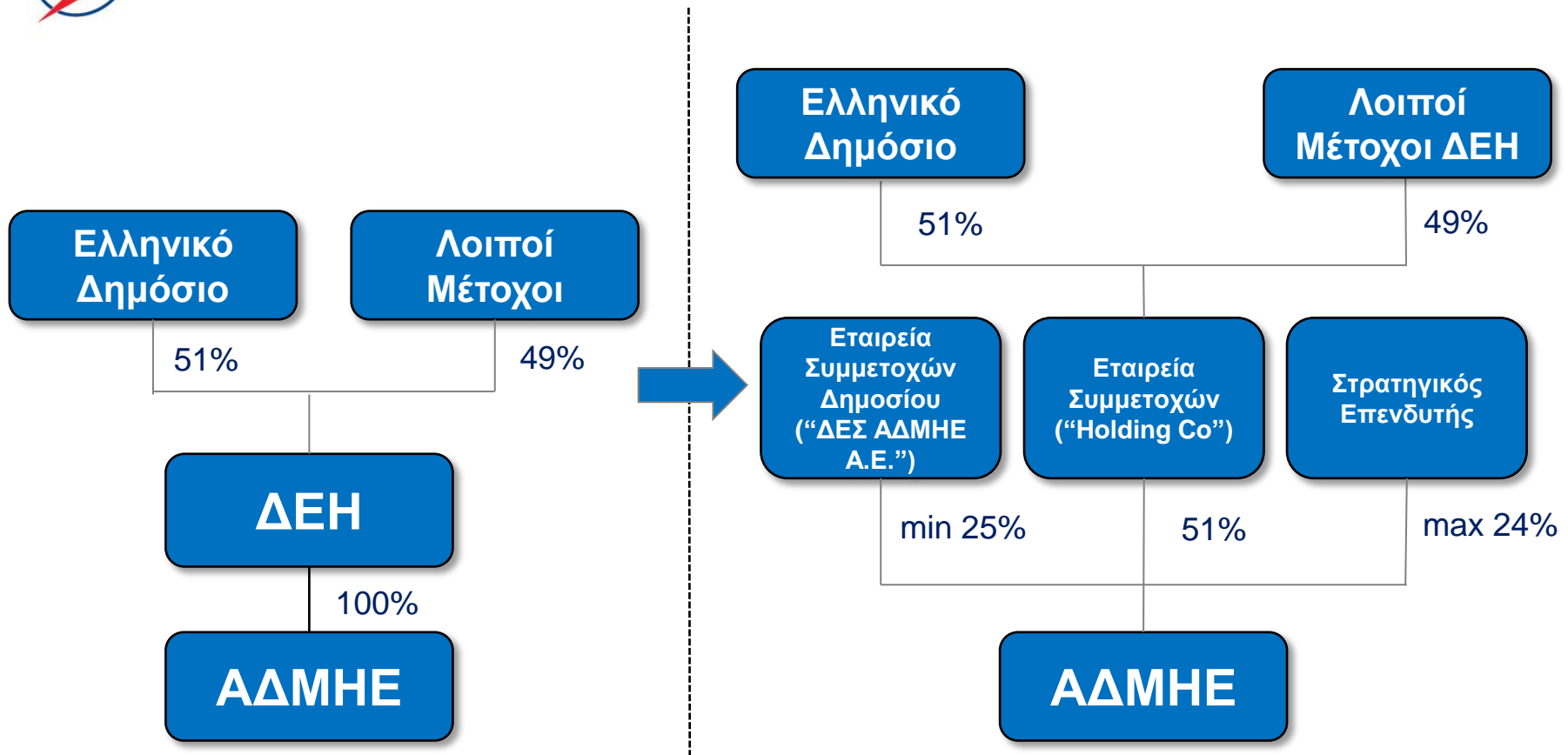


## Κυριότερες νομοθετικές ρυθμίσεις για την αγορά ηλεκτρικής ενέργειας

- ❑ Ρυθμίσεις για τον πλήρη ιδιοκτησιακό διαχωρισμό της ΑΔΜΗΕ Α.Ε. από τη ΔΕΗ Α.Ε., με διατήρηση του δημοσίου ελέγχου της ΑΔΜΗΕ Α.Ε.
- ❑ Κατάργηση διατάξεων του Νόμου 4237/2014 αναφορικά με τον ιδιοκτησιακό διαχωρισμό της ΑΔΜΗΕ Α.Ε.
- ❑ Θέσπιση μηχανισμού πώλησης ηλεκτρικής ενέργειας από τη ΔΕΗ Α.Ε. μέσω δημοπρασιών προθεσμιακών προϊόντων ηλεκτρικής ενέργειας με φυσική παράδοση.
- ❑ Θέσπιση Μεταβατικού Μηχανισμού Αποζημίωσης Ευελιξίας
- ❑ Κατάργηση του Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης (ΕΦΚ) στο φυσικό αέριο που καταναλώνεται για ηλεκτροπαραγωγή.
- ❑ Κατάργηση διατάξεων του Νόμου 4273/2014 περί δημιουργίας νέας καθετοποιημένης εταιρείας ηλεκτρικής ενέργειας («Μικρή ΔΕΗ»)



# Ιδιοκτησιακός διαχωρισμός ΑΔΜΗΕ Α.Ε. από ΔΕΗ Α.Ε.



- Επιστροφή κεφαλαίου στη ΔΕΗ από τον ΑΔΜΗΕ με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών.
- Πώληση τουλάχιστον 25% του μετοχικού κεφαλαίου του ΑΔΜΗΕ σε εταιρεία συμμετοχών του Δημοσίου (Δημόσια Επιχείρηση Συμμετοχών ΑΔΜΗΕ Α.Ε. – “ΔΕΣ ΑΔΜΗΕ Α.Ε.”.)
- Πώληση κατά μέγιστο του 24% του μετοχικού κεφαλαίου του ΑΔΜΗΕ σε στρατηγικό επενδυτή.
- Εισφορά του 51% του μετοχικού κεφαλαίου του ΑΔΜΗΕ σε εταιρεία συμμετοχών (“HoldingCo”), αρχικής κυριότητας της ΔΕΗ και απόσχιση της στους μετόχους της ΔΕΗ με εισαγωγή στο Χρηματιστήριο.



## Μεταβατικός Μηχανισμός Αποζημίωσης Ευελιξίας

- ❑ **Διάρκεια:** 12 μήνες κατά μέγιστο
- ❑ **Ύψος αποζημίωσης:** € 45.000 ανά MW διαθέσιμης ισχύος με ανώτατο όριο αμοιβής τα € 15 εκατ. ανά μονάδα παραγωγής.
- ❑ **Επιλέξιμες μονάδες:** όλες οι μονάδες φυσικού αερίου (ανοικτού και συνδυασμένου κύκλου) και περιορισμένη ισχύς κατανεμόμενων υδροηλεκτρικών μονάδων.



## Προοπτικές

- ❑ Οι προαναφερθείσες νομοθετικές ρυθμίσεις διαμορφώνουν ένα νέο, εντελώς διαφορετικό τοπίο στην αγορά ηλεκτρισμού στην Ελλάδα. Η ΔΕΗ καλείται να αντιμετωπίσει την πρόκληση αποτελεσματικά, να βελτιώσει την ανταγωνιστικότητά της θεαματικά, να αναλάβει πρωτοβουλίες ώστε το άνοιγμα της αγοράς να γίνει με κανόνες υγιούς ανταγωνισμού και όχι ασύμμετρης κερδοσκοπίας.
- ❑ Επιπρόσθετα, αναζητούμε και εξετάζουμε ευκαιρίες και δυνατότητες ανάπτυξης επιχειρηματικών πρωτοβουλιών για επέκταση σε άλλες αγορές και προϊόντα, καθώς και αξιοποίησης επιχειρηματικών συνεργασιών, με στόχο την αντιστάθμιση των απωλειών από τη μείωση των μεριδίων της αγοράς και την περαιτέρω ισχυροποίηση της Εταιρείας.
- ❑ Η δραστηριοποίησή μας στις ΑΠΕ αποτελεί πρώτιστη προτεραιότητα. Στην κατεύθυνση αυτή αναδιοργανώνουμε ριζικά και στελεχώνουμε τη θυγατρική μας ΔΕΗ Ανανεώσιμες, και αφετέρου εφαρμόζουμε συγκεκριμένο επενδυτικό σχέδιο και επεξεργαζόμαστε σχέδιο εξαγορών, με στόχο την μετατροπή του Ομίλου σε ένα εκ των ηγετών στον υπόψη τομέα.
- ❑ Σε επίπεδο Μητρικής εταιρείας, το επενδυτικό μας πρόγραμμα εξελίσσεται κανονικά για την ανανέωση του παραγωγικού μας δυναμικού, με το μεγαλύτερο έργο να είναι η κατασκευή της νέας λιγνιτικής μονάδας «Πτολεμαΐδα V». Παράλληλα, η θυγατρική μας ΑΔΜΗΕ συνεχίζει την υλοποίηση της Διασύνδεσης των Κυκλάδων, ένα έργο εξαιρετικής σημασίας για την οικονομία της χώρας το οποίο θα συμβάλει στην αύξηση της αξιοπιστίας τροφοδότησης των διασυνδεδεμένων νησιών, στην επίτευξη της μέγιστης δυνατής εξοικονόμησης δαπανών που επιβαρύνουν τις Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας λόγω λειτουργίας των πετρελαϊκών μονάδων και στη μείωση των αερίων ρύπων.



## 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 CO<sub>2</sub>, 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.