



# ΔΕΗ ΑΕ

## Οικονομικά Αποτελέσματα 01.01-31.03.2010

Αθήνα, 19 Μαΐου 2010



# **Οικονομικά Αποτελέσματα 01.01-31.03.2010**

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



# Συνοπτικά Οικονομικά Αποτελέσματα Α΄ Τρίμηνο 2010 / Α΄ Τρίμηνο 2009

ΒΑΣΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ - ΟΜΙΛΟΣ (€ εκατ.)	3μηνο 2010	3μηνο 2009**	Δ	Δ%
<b>Κύκλος Εργασιών</b>	<b>1.491,2</b>	<b>1.527,0</b>	<b>-35,8</b>	<b>-2,3</b>
Πωλήσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας	1.353,9	1.405,7	-51,8	-3,7
<i>Πωλήσεις Η-Ε σε GWh</i>	<i>12.664</i>	<i>13.245</i>	<i>-581</i>	<i>-4,4</i>
Δαπάνη Μισθοδοσίας *	352,9	354,4	-1,5	-0,4
Υγρά Καύσιμα	117,2	141,6	-24,4	-17,2
Φυσικό Αέριο	101,9	137,2	-35,3	-25,7
Αγορές Ενέργειας	132,9	135,1	-2,2	-1,6
Ελλειμμα δικαιωμάτων CO <sub>2</sub>	12,4	20,9	-8,5	-40,7
(Κέρδη) Ζημιές από κάλυψη υποχρεώσεων CO <sub>2</sub> προηγ. έτους	1,0	(25,6)	26,6	
Δαπάνη Χρήσεως Συστήματος Μεταφοράς	69,8	73,5	-3,7	-5,0
Λοιπές Δαπάνες	112,9	135,2	-22,3	-16,5
Προβλέψεις	35,4	17,7	17,7	100,0
<b>ΕΒΙΤΔΑ</b>	<b>523,1</b>	<b>508,2</b>	<b>14,9</b>	<b>2,9</b>
<b>ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ</b>	<b>35,1%</b>	<b>33,3%</b>		
Αποσβέσεις	146,4	131,1	15,3	11,7
Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έξοδα	31,2	48,3	-17,1	-35,4
<b>Κέρδη προ Φόρων</b>	<b>343,6</b>	<b>329,0</b>	<b>14,6</b>	<b>4,4</b>

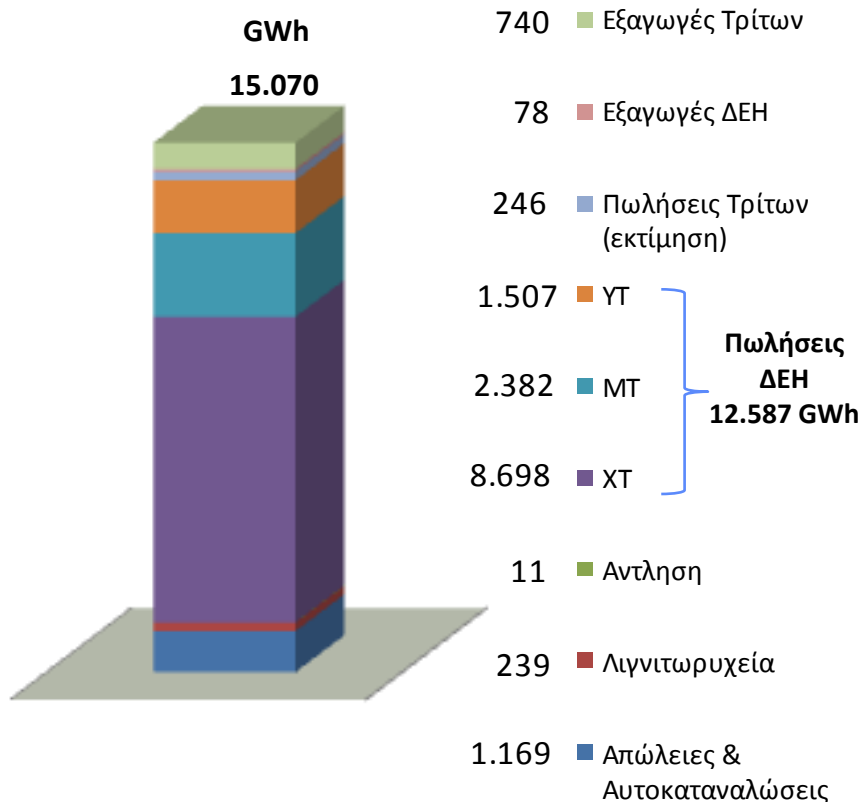
\* Χωρίς την επίπτωση των Ν. 3833/2010 και 3845/2010

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



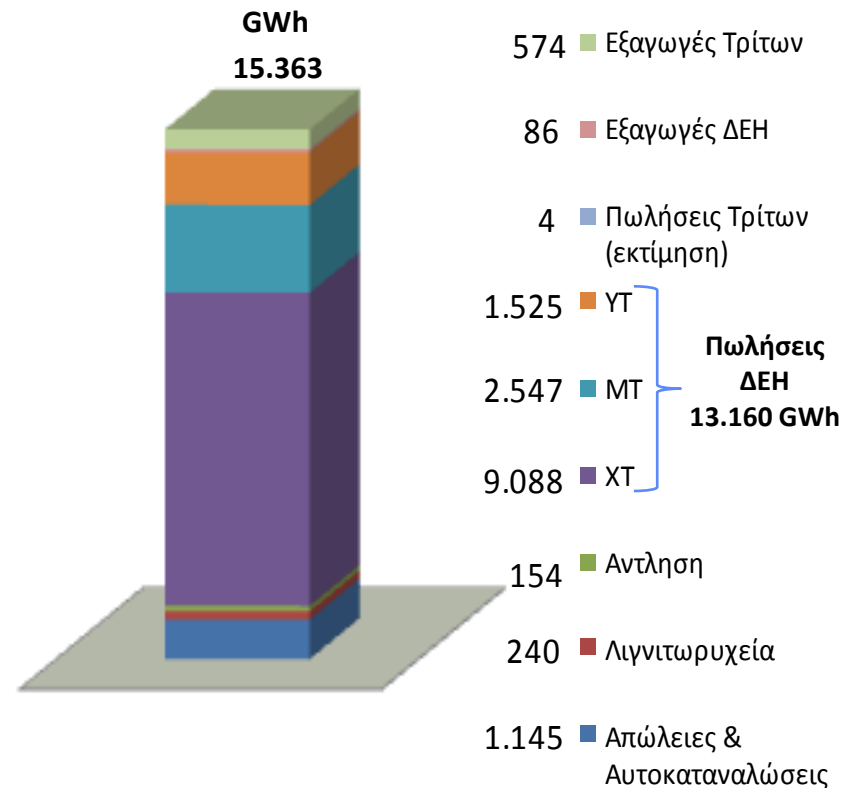
# Ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας - Α' Τρίμηνο 2010 / Α' Τρίμηνο 2009

## Α' Τρίμηνο 2010



Πωλήσεις ΔΕΗ στο εσωτερικό : 12.587 GWh  
Μερίδιο αγοράς : 98,08%  
Εξαγωγές ΔΕΗ : 78 GWh  
Μερίδιο εξαγωγών : 9,54%

## Α' Τρίμηνο 2009

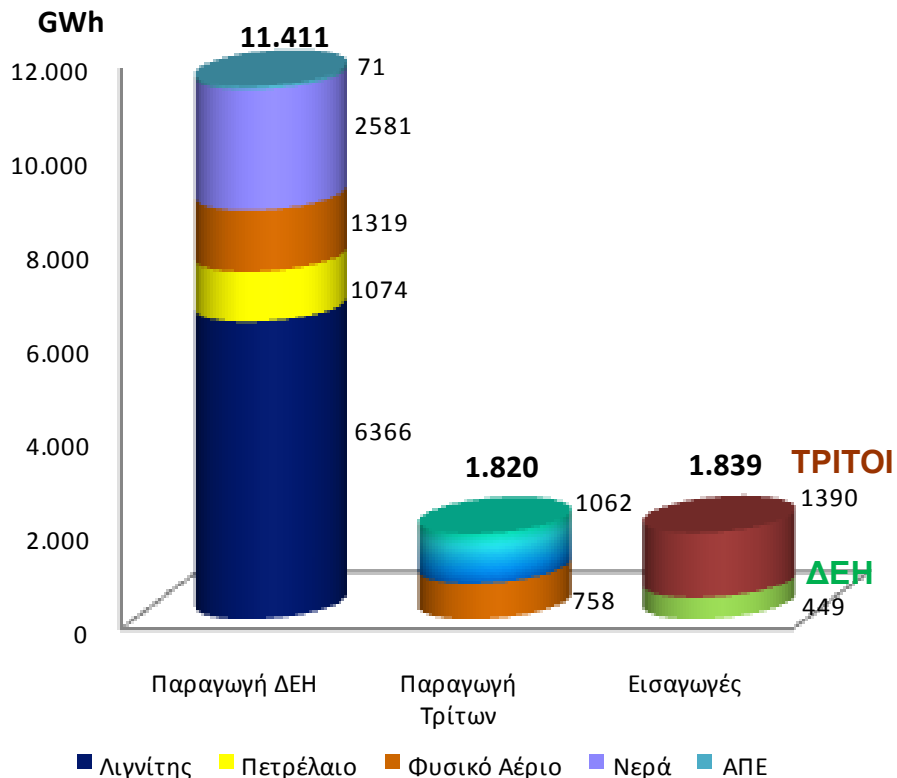


Πωλήσεις ΔΕΗ στο εσωτερικό : 13.160 GWh  
Μερίδιο αγοράς : 99,97%  
Εξαγωγές ΔΕΗ : 86 GWh  
Μερίδιο εξαγωγών : 12,96%



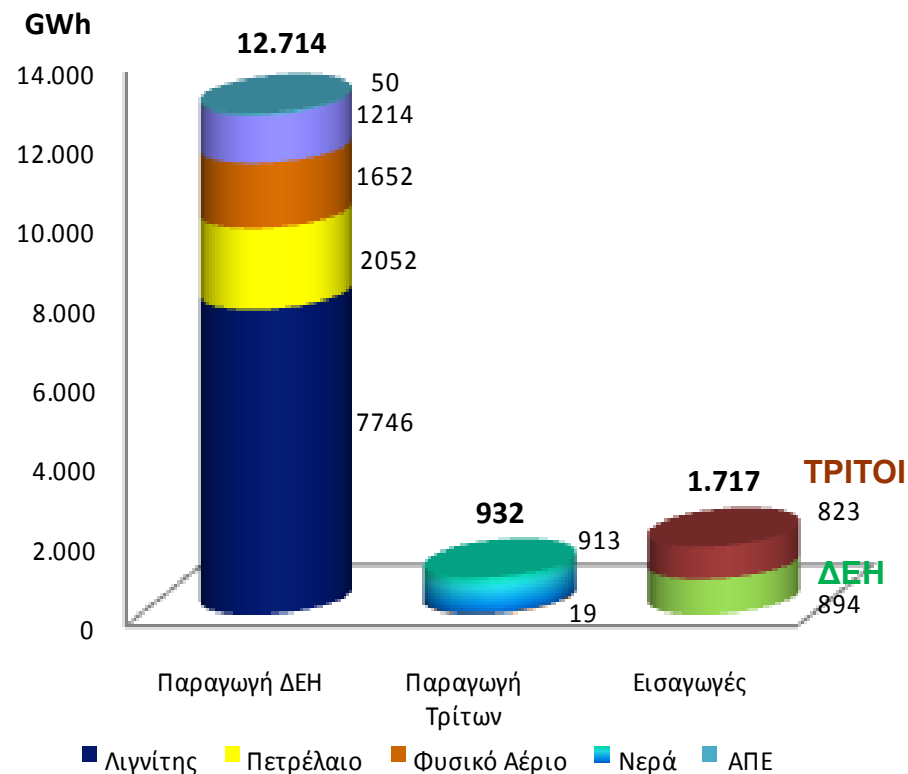
# Προσφορά ηλεκτρικής ενέργειας - Α΄ Τρίμηνο 2010 / Α΄ Τρίμηνο

## Α΄ Τρίμηνο 2010



Παραγωγή ΔΕΗ: 11.411 GWh  
 Μερίδιο παραγωγής : 86,24%  
 Εισαγωγές ΔΕΗ: 449 GWh  
 Μερίδιο εισαγωγών : 24,42%

## Α΄ Τρίμηνο 2009

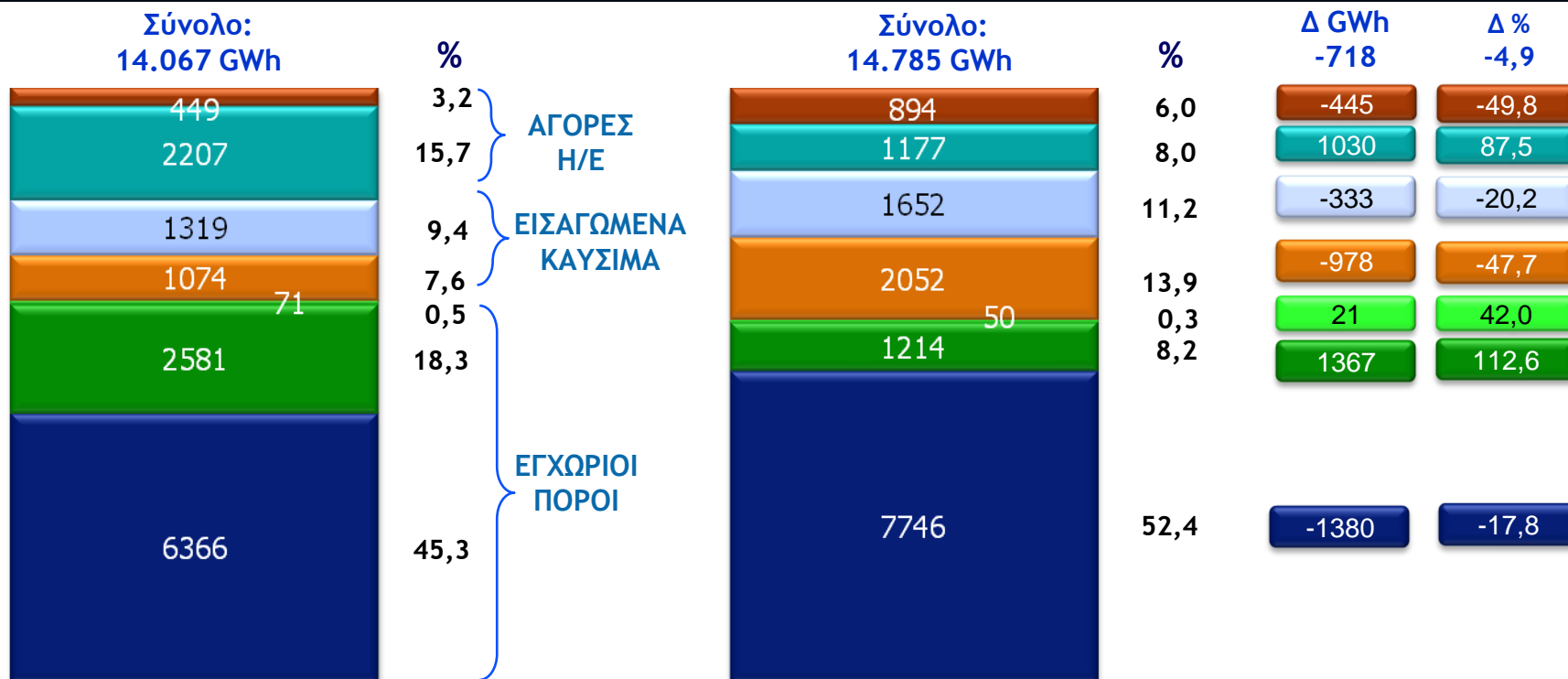


Παραγωγή ΔΕΗ: 12.714 GWh  
 Μερίδιο παραγωγής : 93,17%  
 Εισαγωγές ΔΕΗ: 894 GWh  
 Μερίδιο εισαγωγών : 52,08%



# Παραγωγή και Αγορές Ηλεκτρικής Ενέργειας από ΔΕΗ

## Α΄ Τρίμηνο 2010 / Α΄ Τρίμηνο 2009



**Α΄ τρίμηνο 2010**

**Α΄ τρίμηνο 2009**

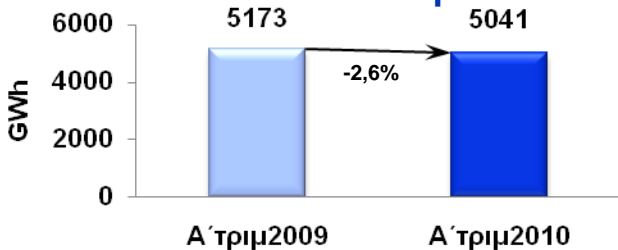
■ Λιγνίτες ■ Νερά ■ ΑΠΕ ΔΕΗ ■ Πετρέλαιο ■ Φυσικό Αέριο ■ Αγορές Η/Ε από το σύστημα ■ Εισαγωγές ΔΕΗ

Το Α΄ Τρίμηνο του 2010 το 64,1% της παραχθείσας ενέργειας προέρχεται από εγχώριους πόρους (λιγνίτης, νερά, ανανεώσιμες πηγές ενέργειας) έναντι 60,9% το 2009 .

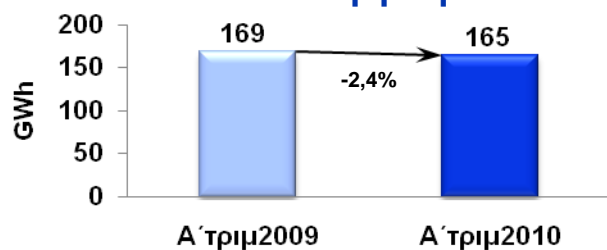


# Πωλήσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας (GWh) Α΄ Τρίμηνο 2010 / Α΄ Τρίμηνο 2009

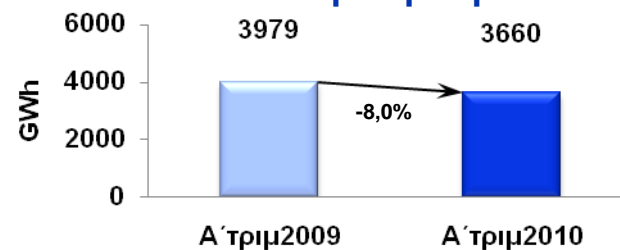
## Οικιακή



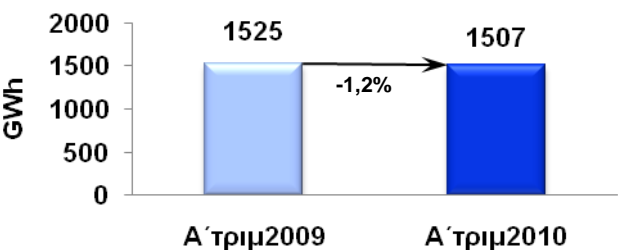
## Γεωργική



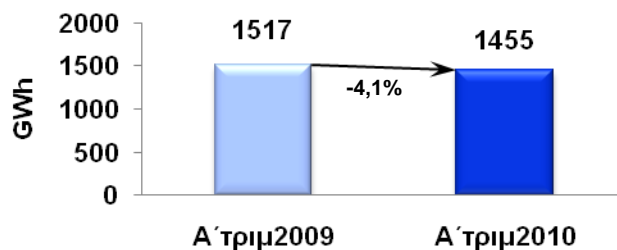
## Εμπορική



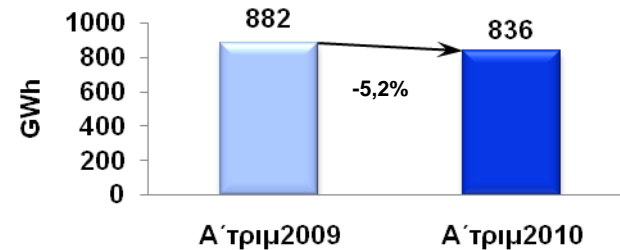
## Βιομηχανική ΥΤ



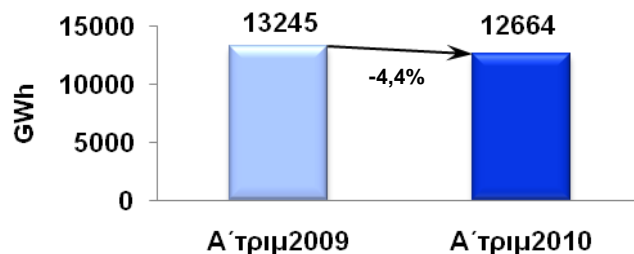
## Βιομηχανική ΜΤ & ΧΤ



## Λοιπές χρήσεις



## Σύνολο Πωλήσεων



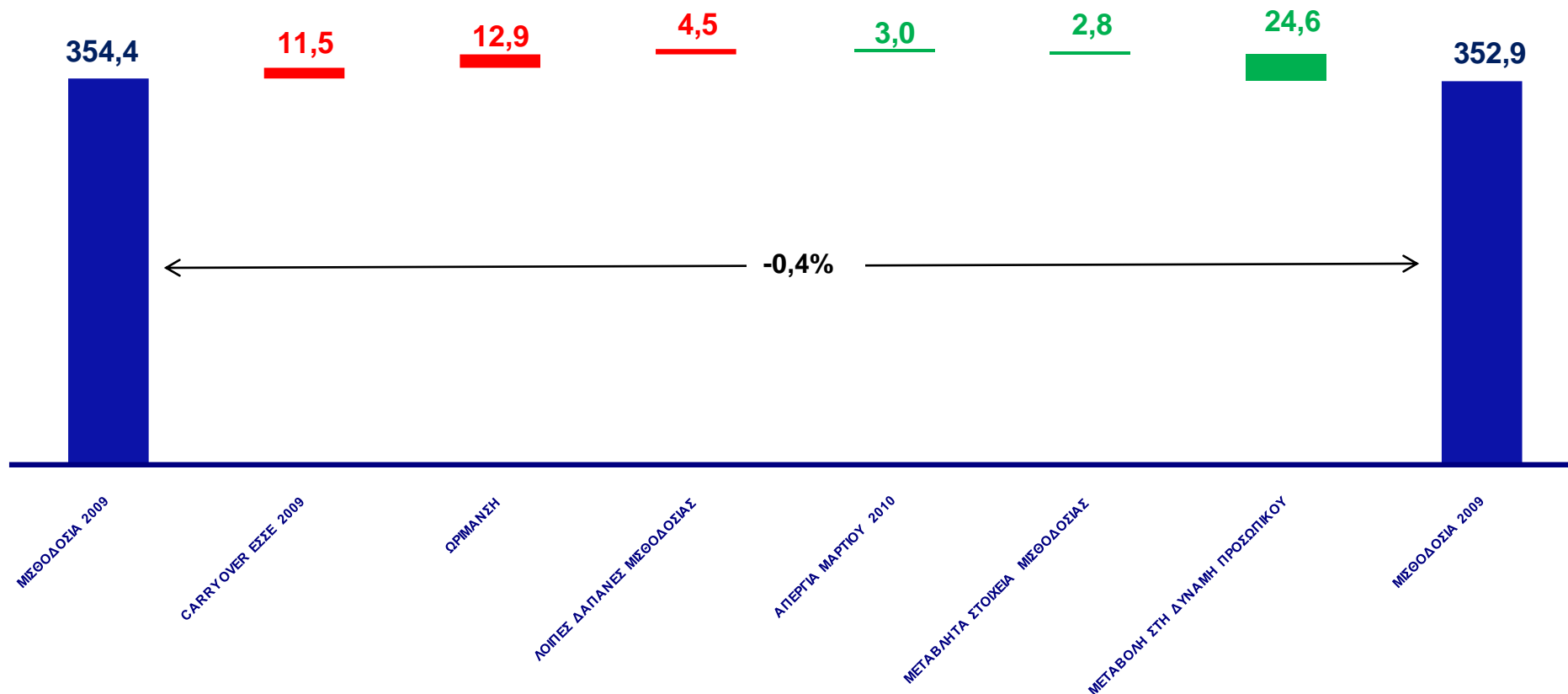


# Εξέλιξη Μισθοδοσίας Εκμετάλλευσης

## Α' τρίμηνο 2010 / Α' τρίμηνο 2009

Χωρίς την επίπτωση των Ν. 3833/2010 και 3845/2010

(€ εκατ.)







# Συνολική Μισθοδοσία Α΄Τρίμηνο2010 / Α΄Τρίμηνο2009

Χωρίς την επίπτωση των Ν. 3833/2010 και 3845/2010

(€ εκατ.)	3μηνο 2010	3μηνο 2009	Δ	Δ%
Συνολική Μισθοδοσία	399,0	401,5	-2,5	-0,6
Κεφαλαιοποιημένη Μισθοδοσία	46,1	47,1	-1,0	-2,1
Μισθοδοσία Εκμετάλλευσης	352,9	354,4	-1,5	-0,4
Συντελεστής Κεφαλαιοποίησης	11,6%	11,7%		
Επενδύσεις	240,7	219,3	21,4	9,8
Μισθοδοτηθέν προσωπικό	22.367	23.454	-1.087	-4,6

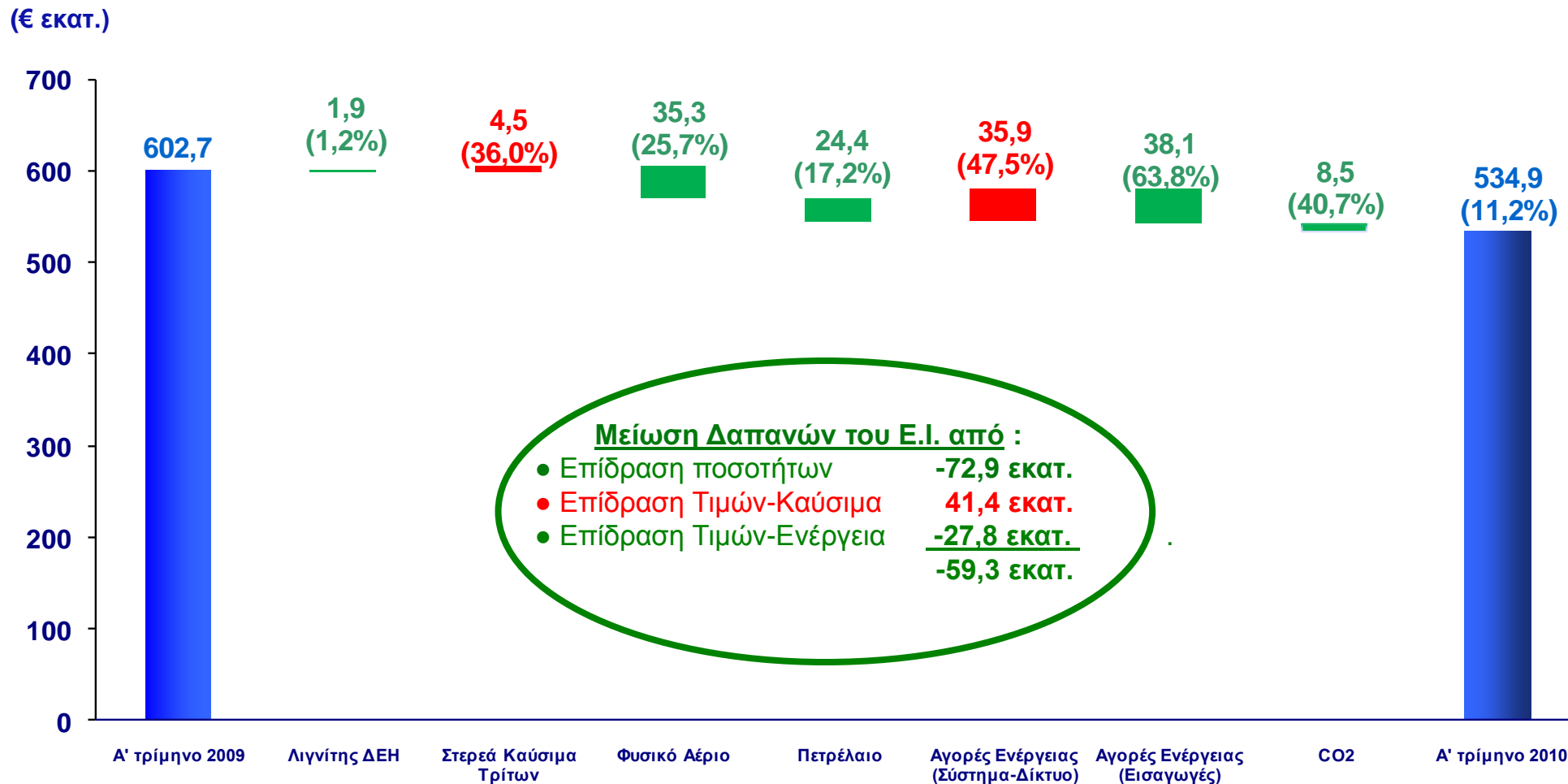


# Εξέλιξη Μοναδιαίων τιμών καυσίμων και αγορών ενέργειας που πλήρωσε η ΔΕΗ το Α΄ Τρίμηνο 2010

	Τιμές Καυσίμων 2010	Τιμές Καυσίμων 2009	Μεταβολή Τιμών (%)	Ποσότητες 2010	Μεταβολή σε Ποσότητες (%) 2010 με 2009
Μαζούτ (€/tn)	370,21	229,27	61,5	216.623 tn	-50,1
Diesel-oil (€/klt)	521,08	432,61	20,5	71.009 klt	-26,6
Φυσικό Αέριο (€/Nm )	0,33064	0,39056	-15,3	308,2 mNm <sup>3</sup>	-12,2
Οριακή Τιμή Συστήματος (€/MWh)	43,51	53,50	-18,7	2.058 GWh	102,2
Εισαγωγές ΔΕΗ (€/MWh)			-28,8	449 GWh	-49,8



# Δαπάνες Ενεργειακού Ισοζυγίου Α΄ Τρίμηνο 2010 / Α΄ Τρίμηνο 2009

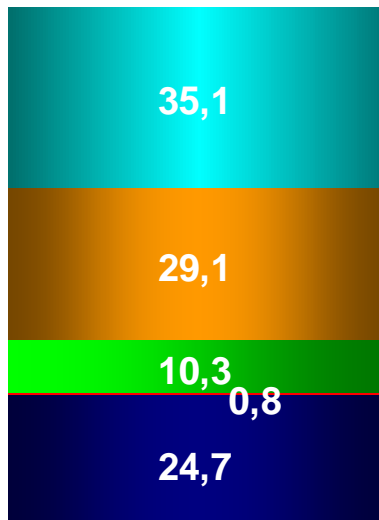




# Καύσιμα, CO<sub>2</sub>, άλλες ενεργειακές δαπάνες και Περιθώριο EBITDA ως ποσοστό των Εσόδων (Α' Τρίμηνο 2010 / Α' Τρίμηνο 2009)

## Συνολικά Έσοδα

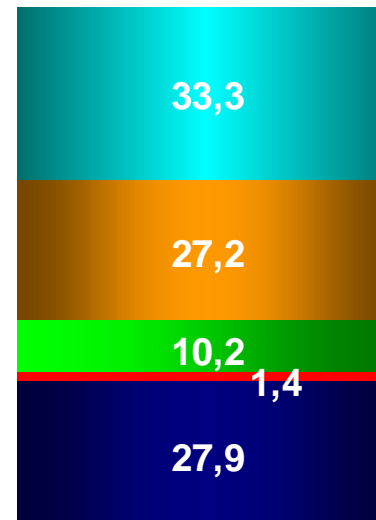
€ 1.491,2 εκατ.



## Α' τρίμηνο 2010

## Συνολικά Έσοδα

€ 1.527,0 εκατ.



## Α' τρίμηνο 2009

■ Καύσιμα και Αγορές Ενέργειας ■ Δαπάνη CO<sub>2</sub> ■ Λιγνίτης ΔΕΗ ■ Μισθοδοσία και Λοιπά Έξοδα \* ■ Περιθώριο EBITDA

Το Α' τρίμηνο του 2010, 25,5% των συνολικών εσόδων απορροφήθηκε από τις δαπάνες καυσίμων, αγορών ενέργειας και αγορών δικαιωμάτων εκπομπών CO<sub>2</sub> έναντι 29,3% το Α' τρίμηνο του 2009.

\* Χωρίς την επίπτωση των Ν. 3833/2010 και 3845/2010. Στα Λοιπά Έξοδα περιλαμβάνονται και έσοδα/έξοδα από αποτιμήσεις δικαιωμάτων CO<sub>2</sub>



## Επενδύσεις – Εξέλιξη χρέους – Γραμμές χρηματοδότησης

- Επενδύσεις € 241 εκατ. έναντι € 219 εκατ. το πρώτο τρίμηνο 2009 και € 277 εκατ. στον προϋπολογισμό. Επενδύσεις σε Μονάδες Παραγωγής αυξημένες κατά € 25 εκατ. σε σχέση με πέρυσι.
- Μείωση καθαρού χρέους κατά € 115,1 εκατ. από € 4.056,3 εκατ. στις 31/12/2009 σε € 3.941,2 εκατ. στις 31/03/2010 και μείωση κατά € 507,4 εκατ. έναντι της 31/3/2009 (€4.448,6 εκατ.).
- Στις 31/3/2010 οι αποπληρωμές δανείων ανέρχονταν σε € 1.117 εκατ. για το υπόλοιπο του 2010. Το πρώτο τρίμηνο αποπληρώθηκαν δάνεια ύψους €375 εκατ. ενώ τον Απρίλιο αποπληρώθηκαν άλλα € 240 εκατ., με αποτέλεσμα οι υπολειπόμενες αποπληρωμές για το 2010 να ανέρχονται σε € 877 εκατ.
- Διαθέσιμες γραμμές χρηματοδότησης κατά την 31/03/2010 : € 1,6 δισ.
- Επιπλέον, ταμιακά διαθέσιμα € 0,7 δισ.
- Επόμενη μεγάλη εφάπαξ αποπληρωμή χρέους (€ 400 εκατ.) το Νοέμβριο 2010.



# Πρόσφατες Εξελίξεις και Προοπτικές

Αρθούρος Ζερβός

Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος



# Πρόσφατες εξελίξεις – Μεγάλα Έργα Παραγωγής / Συνεργασίες

## Πτολεμαΐδα V Λιγνιτική Μονάδα (550-660MW)

- Έγκριση των Τευχών Διακήρυξης από το ΔΣ στις 14/4/2010.
- Προκήρυξη του Διαγωνισμού με ημερομηνία υποβολής προσφορών την 1/9/2010.
- Προβλεπόμενη ημερομηνία ένταξης : 2017.

## Σύσταση κοινής εταιρίας της ΔΕΗ Α.Ε. και της URBASER S.A.

- Το ΔΣ της ΔΕΗ Α.Ε, ενέκρινε την υπογραφή του Συμφωνητικού Μετόχων για την σύσταση κοινής εταιρίας μεταξύ της ΔΕΗ Α.Ε. και της Ισπανικής εταιρίας "URBASER S.A.". Η εταιρεία θα έχει ως αντικείμενο τη μελέτη, την εκτέλεση έργων και την παροχή κάθε είδους υπηρεσιών που σχετίζονται με :
- τη διαχείριση αποβλήτων,
  - την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από τη διαχείριση αποβλήτων, και
  - την επεξεργασία αστικών και βιομηχανικών υδατικών αποβλήτων, εντός της Ελληνικής επικράτειας.



## Πρόσφατες εξελίξεις – Ρυθμιστικά Θέματα

### Ρήτρα καυσίμων

Κατά το δεύτερο τρίμηνο 2010 - λόγω της συνεχιζόμενης ανόδου των διεθνών τιμών των καυσίμων - η εφαρμογή της Ρήτρας Καυσίμου είχε σαν αποτέλεσμα χρεώσεις από 0,22 έως 0,24 Ευρώ ανά 1,000Kwh. Η επίπτωση στον λογαριασμό ενός μέσου οικιακού καταναλωτή είναι της τάξης του 0,23%.

### Εξορθολογισμός Τιμολογίων

Στο Μνημόνιο Συνεννόησης με την ΕΕ και το ΔΝΤ που υπεγράφη στις 3 Μαΐου 2010, προβλέπεται η έκδοση Υπουργικής Απόφασης για τον εξορθολογισμό των τιμών κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας μέχρι το τέλος Σεπτεμβρίου 2010.





Το πρώτο τρίμηνο του 2010 τα οικονομικά αποτελέσματα της Εταιρείας ήταν ικανοποιητικά, ξεπερνώντας τα επίπεδα του προϋπολογισμού, κυρίως λόγω :

- των εξαιρετικών υδρολογικών συνθηκών, οι οποίες επέβαλαν αυξημένη υδροηλεκτρική παραγωγή για την αποφυγή πλημμυρών και την ασφάλεια των φραγμάτων, και
- της μείωσης των ελεγχόμενων δαπανών, συμπεριλαμβανομένης της μισθοδοσίας,

ενώ εντείνεται η απώλεια μεριδίου αγοράς που αφορά σε επικερδή τιμολόγια.



# Μέτρα για την εφαρμογή του μηχανισμού στήριξης της Ελληνικής Οικονομίας

Η δυσμενής οικονομική συγκυρία στην οποία βρίσκεται η χώρα, αλλά και τα πρόσφατα μέτρα που έλαβε η κυβέρνηση για την αντιμετώπιση της δημοσιονομικής κρίσης, επηρεάζουν σημαντικά τόσο την ΔΕΗ όσο και το περιβάλλον μέσα στο οποίο δραστηριοποιείται. Ειδικότερα:

## Φορολογικά Μέτρα

- Τα οικονομικά αποτελέσματα της ΔΕΗ για το 2010 , θα επιβαρυνθούν με περίπου €100 εκατ, σε σχέση με τον προϋπολογισμό, λόγω της κατάργησης της απαλλαγής από τον ΕΦΚ για το diesel που χρησιμοποιεί η ΔΕΗ για την παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας και της περαιτέρω αύξησης του φόρου σε € 412/Klt με τον πρόσφατο νόμο 3845/2010.
- Η επιβολή ΕΦΚ στην Η/Ε, σε συνδυασμό με την οικονομική ύφεση, χωρίς να έχει καμία απευθείας οικονομική επίπτωση στην Εταιρεία, μπορεί να επηρεάσει αρνητικά τη ρευστότητα των πελατών μας.
- Επίσης επιβάλλεται έκτακτη φορολογική εισφορά στα κέρδη των Εταιρειών για τα επόμενα 3 έτη αλλά για τη ΔΕΗ εκτιμάται ότι η εισφορά αυτή θα είναι μηδενική το πρώτο έτος.

## Μέτρα Δαπανών Προσωπικού

- Μείωση αποδοχών και μερική κατάργηση επιδομάτων Χριστουγέννων, Πάσχα και Αδείας
- Περιορισμός προσλήψεων από το 2011 και μετά



Πολλοί από τους προηγούμενους παράγοντες επιδρούν όχι μόνο στο 2010 αλλά και στα επόμενα έτη, και συνεκτιμώνται σε συνδυασμό με τις στρατηγικές επιδιώξεις της Εταιρείας στην κατάρτιση του Επιχειρησιακού Σχεδίου.

Στόχος μας είναι η ΔΕΗ να διατηρεί ηγετικό ρόλο στον τομέα της ηλεκτρικής ενέργειας στην Ελλάδα. Ταυτόχρονα, με την επένδυση των κερδών της σε μονάδες παραγωγής, δίκτυα και σε ανανεώσιμες πηγές ενέργειας, με ιδιαίτερη έμφαση σε σχέση με το παρελθόν, θα συμβάλλει αποφασιστικά στην αναπτυξιακή συνιστώσα της εθνικής προσπάθειας εξόδου της ελληνικής οικονομίας από την κρίση.

Για την επίτευξη του πιο πάνω στόχου, θα ενισχύσουμε το παραγωγικό μας χαρτοφυλάκιο με νέες αποδοτικές μονάδες, λαμβάνοντας υπόψη το νέο ενεργειακό τοπίο που θα διαμορφωθεί σε βάθος δεκαετίας, ως αποτέλεσμα των περιβαλλοντικών και οικονομικών προκλήσεων. Παράλληλα, είναι σημαντικό να επενδύσουμε σε σύγχρονες δικτυακές υποδομές, για την παροχή ενεργειακών υπηρεσιών υψηλής ποιότητας και την προώθηση της ανάπτυξης των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας.

Τέλος, το Στρατηγικό και Επιχειρησιακό Σχέδιο της ΔΕΗ που είναι υπό αναθεώρηση, αποσκοπεί στη βέλτιστη αξιοποίηση των ανταγωνιστικών δυνατοτήτων μας, με εξασφάλιση υγιούς κεφαλαιακής δομής, που θα επιτρέψει την εξεύρεση των απαιτούμενων πόρων για την υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος του Ομίλου.



**Ο κ. Γεώργιος Τριανταφύλλης ανέλαβε καθήκοντα Γενικού Διευθυντή Ανθρωπίνων Πόρων και Οργάνωσης στις 28/4/2010.**



# 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 CO<sub>2</sub>, οι οποίοι μπορεί να οδηγήσουν σε σημαντική απόκλιση των αποτελεσμάτων από τα προβλεπόμενα μεγέθη.*