



ΔΕΗ ΑΕ

Οικονομικά Αποτελέσματα 1/1-31/3/2011

Αθήνα, 26 Μαΐου 2011



Οικονομικά Αποτελέσματα 1/1-31/3/2011

Γεώργιος Αγγελόπουλος
Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών



Συνοπτικά Οικονομικά Αποτελέσματα

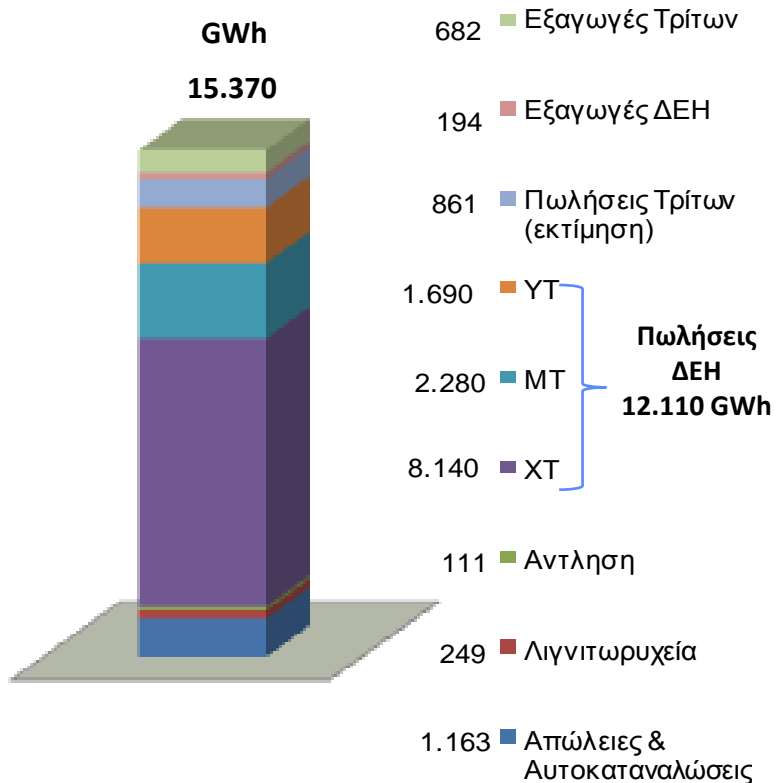
Α΄ Τρίμηνο 2011 / Α΄ Τρίμηνο 2010

ΒΑΣΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ - ΟΜΙΛΟΣ (€ εκατ.)	3μηνο 2011	3μηνο 2010	Δ	Δ%
Κύκλος Εργασιών	1.376,1	1.491,2	-115,1	-7,7
Πωλήσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας	1.232,6	1.353,9	-121,3	-9,0
<i>Πωλήσεις Η-Ε σε GWh</i>	<i>12.304</i>	<i>12.664</i>	<i>-360</i>	<i>-2,8</i>
Δαπάνη Μισθοδοσίας	285,5	352,9	-67,4	-19,1
Υγρά Καύσιμα	150,4	117,2	33,2	28,3
Φυσικό Αέριο	103,7	101,9	1,8	1,8
Αγορές Ενέργειας	194,8	132,9	61,9	46,6
Δαπάνη Χρήσεως Συστήματος Μεταφοράς	74,3	69,8	4,5	6,4
Λοιπές Δαπάνες (Ελεγχόμενες)	132,3	112,9	19,4	17,2
Προβλέψεις	45,7	35,4	10,3	29,1
EBITDA	327,7	523,1	-195,4	-37,4
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ EBITDA	23,8%	35,1%		
Αποσβέσεις	168,0	146,4	21,6	14,8
Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έξοδα	39,5	31,2	8,3	26,6
Κέρδη προ Φόρων	121,4	343,6	-222,2	-64,7



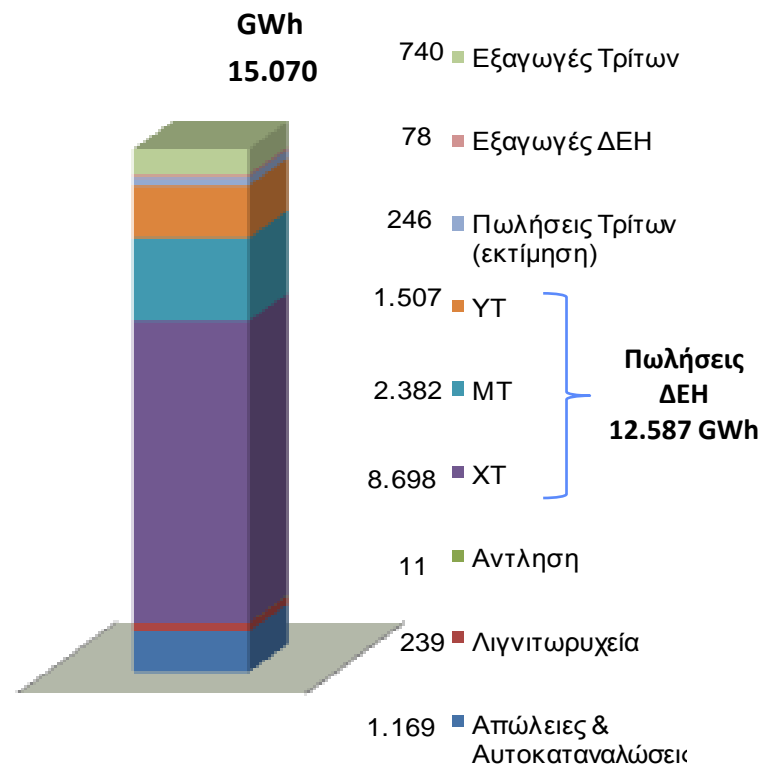
Ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας Α' Τρίμηνο 2011 / Α' Τρίμηνο 2010

Α' Τρίμηνο 2011



Πωλήσεις ΔΕΗ στο εσωτερικό : 12.110 GWh
 Μερίδιο αγοράς (εκτίμηση) : 93,4%
 Εξαγωγές ΔΕΗ : 194 GWh
 Μερίδιο εξαγωγών : 22,2%

Α' Τρίμηνο 2010



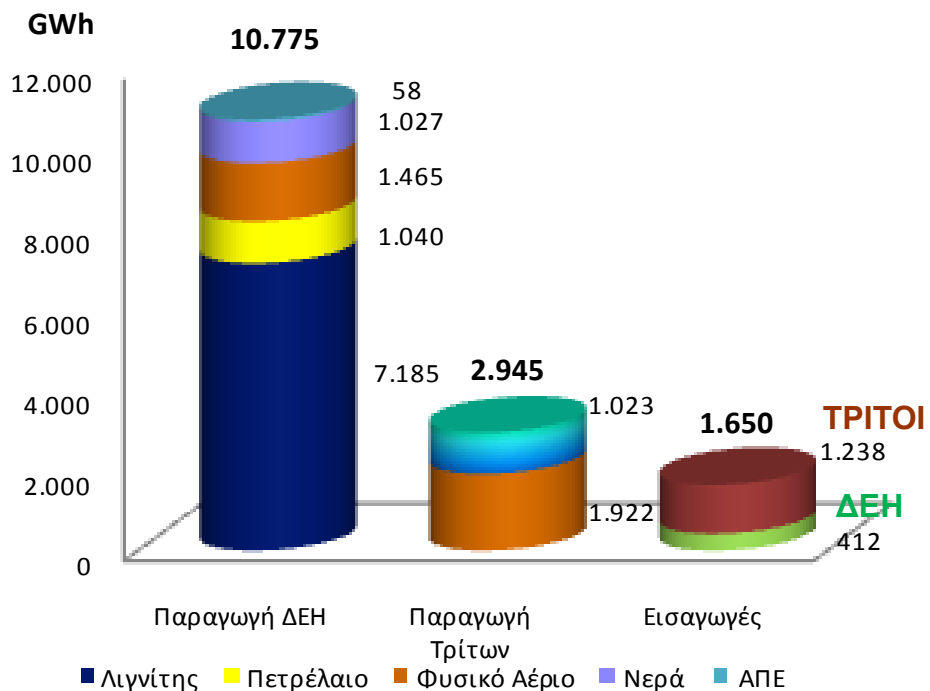
Πωλήσεις ΔΕΗ στο εσωτερικό : 12.587 GWh
 Μερίδιο αγοράς (εκτίμηση) : 98,1%
 Εξαγωγές ΔΕΗ : 78 GWh
 Μερίδιο εξαγωγών : 9,5%

Παρά την αύξηση της ζήτησης (μη συμπεριλαμβανομένων των εξαγωγών και της άντλησης) κατά 1% περίπου (142 GWh), η μείωση του μεριδίου αγοράς κατά 4,7 ποσοστιαίες μονάδες, είχε σαν αποτέλεσμα τη μείωση των εγχώριων πωλήσεων της ΔΕΗ κατά 3,8% (477 GWh).



Προσφορά ηλεκτρικής ενέργειας Α΄ Τρίμηνο 2011 / Α΄ Τρίμηνο 2010

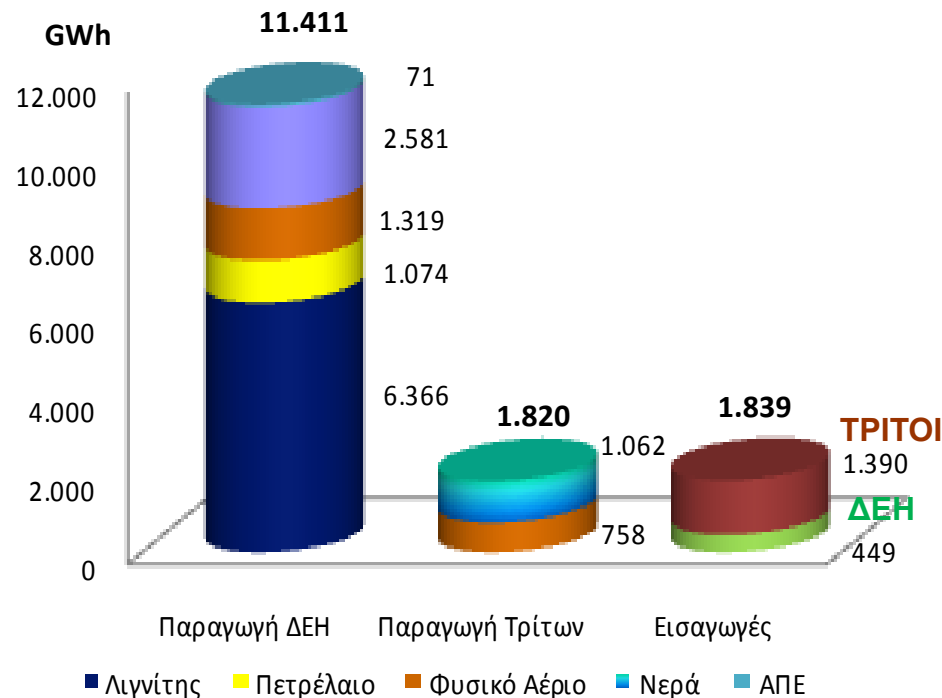
Α΄ Τρίμηνο 2011



Παραγωγή ΔΕΗ: 10.775 GWh
Μερίδιο παραγωγής : 78,5%

Εισαγωγές ΔΕΗ: 412 GWh
Μερίδιο εισαγωγών : 25%

Α΄ Τρίμηνο 2010



Παραγωγή ΔΕΗ: 11.411 GWh
Μερίδιο παραγωγής : 86,2%

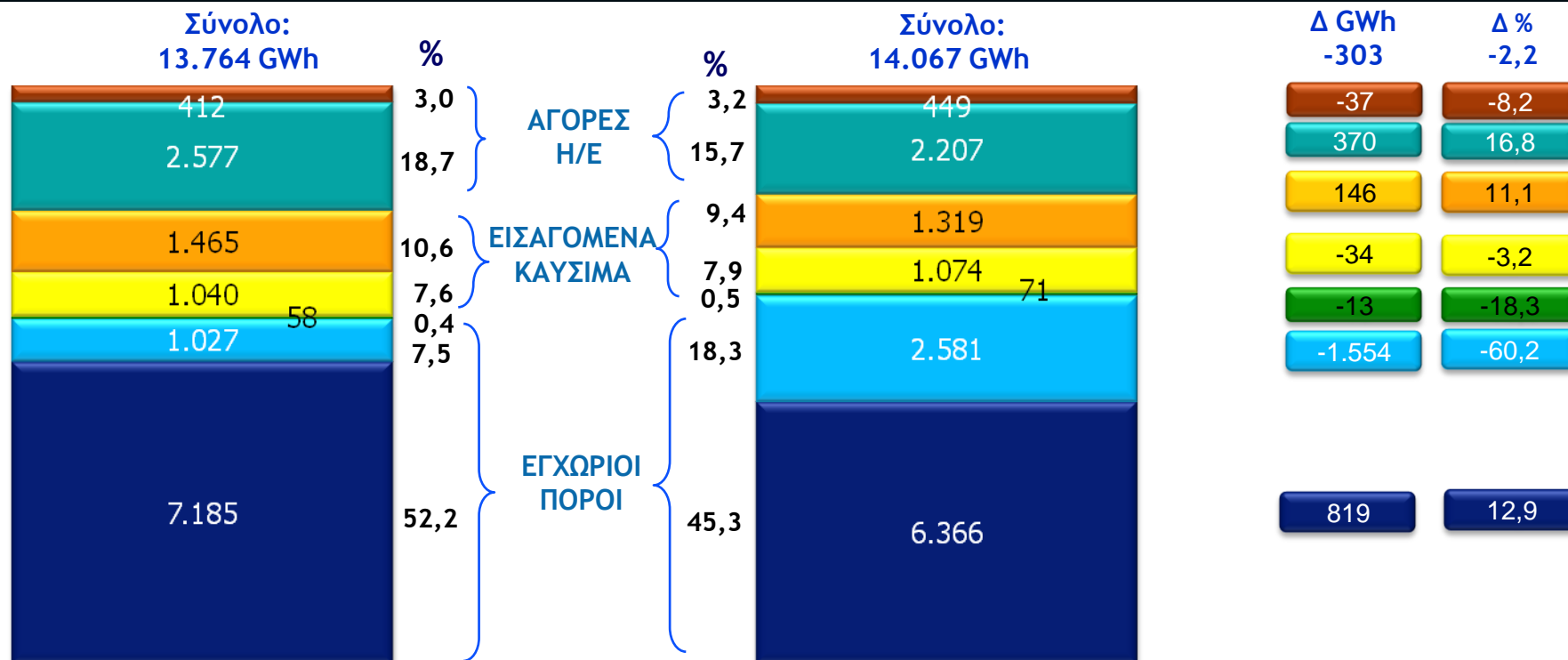
Εισαγωγές ΔΕΗ: 449 GWh
Μερίδιο εισαγωγών : 24,4%

Η παραγωγή της ΔΕΗ μαζί με τις ποσότητες ηλεκτρικής ενέργειας που εισήγαγε, κάλυψαν το 72,8% της συνολικής ζήτησης το α΄ τρίμηνο του 2011, ενώ, το αντίστοιχο ποσοστό το α΄ τρίμηνο του 2010 ήταν 78,7%.



Παραγωγή και Αγορές Ηλεκτρικής Ενέργειας από ΔΕΗ

Α' Τρίμηνο 2011 / Α' Τρίμηνο 2010



Α' Τρίμηνο 2011

Α' Τρίμηνο 2010

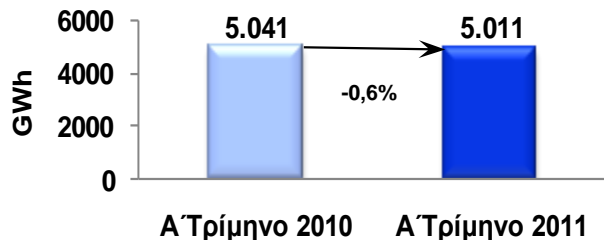
■ Λιγνίτες ■ Νερά ■ ΑΠΕ ΔΕΗ ■ Πετρέλαιο ■ Φυσικό Αέριο ■ Αγορές Η/Ε από το σύστημα ■ Εισαγωγές ΔΕΗ

Η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από λιγνίτη αυξήθηκε κατά 12,9% (819 GWh) σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2010, ενώ η υδροηλεκτρική παραγωγή μειώθηκε κατά 60% (1.554 GWh). Οι αγορές ηλεκτρικής ενέργειας αυξήθηκαν κατά 16,8% (370 GWh).

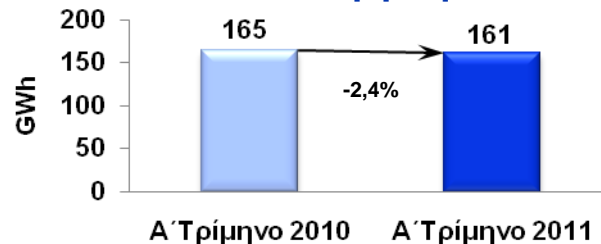


Πωλήσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας (GWh) Α' Τρίμηνο 2011 / Α' Τρίμηνο 2010

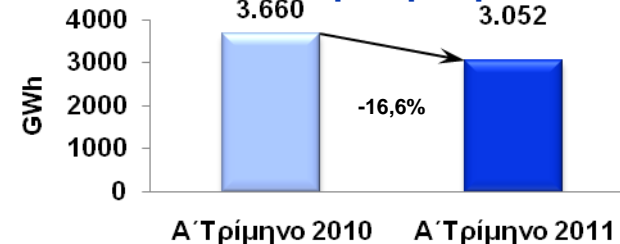
Οικιακή



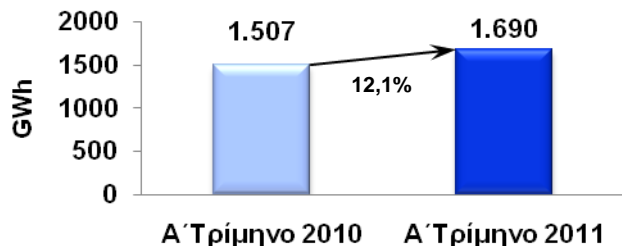
Γεωργική



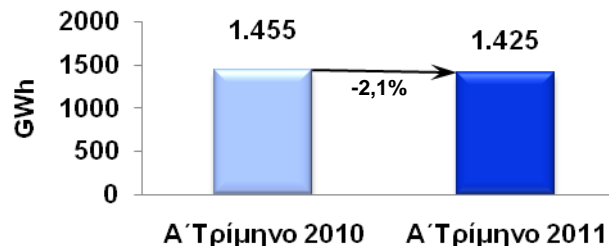
Εμπορική



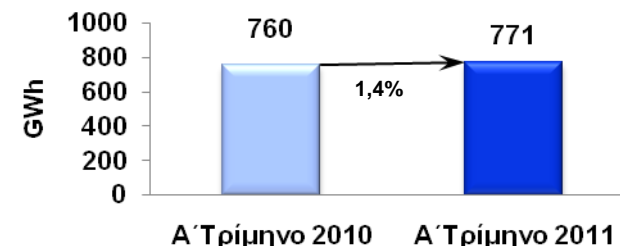
Βιομηχανική ΥΤ



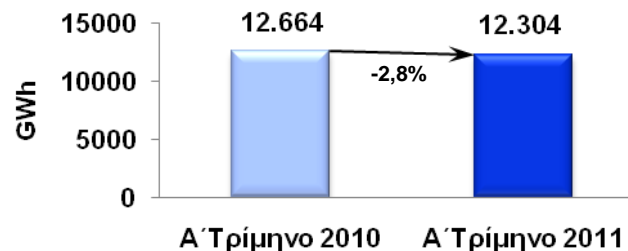
Βιομηχανική ΜΤ & ΧΤ



Λοιπές χρήσεις



Σύνολο Πωλήσεων (*)

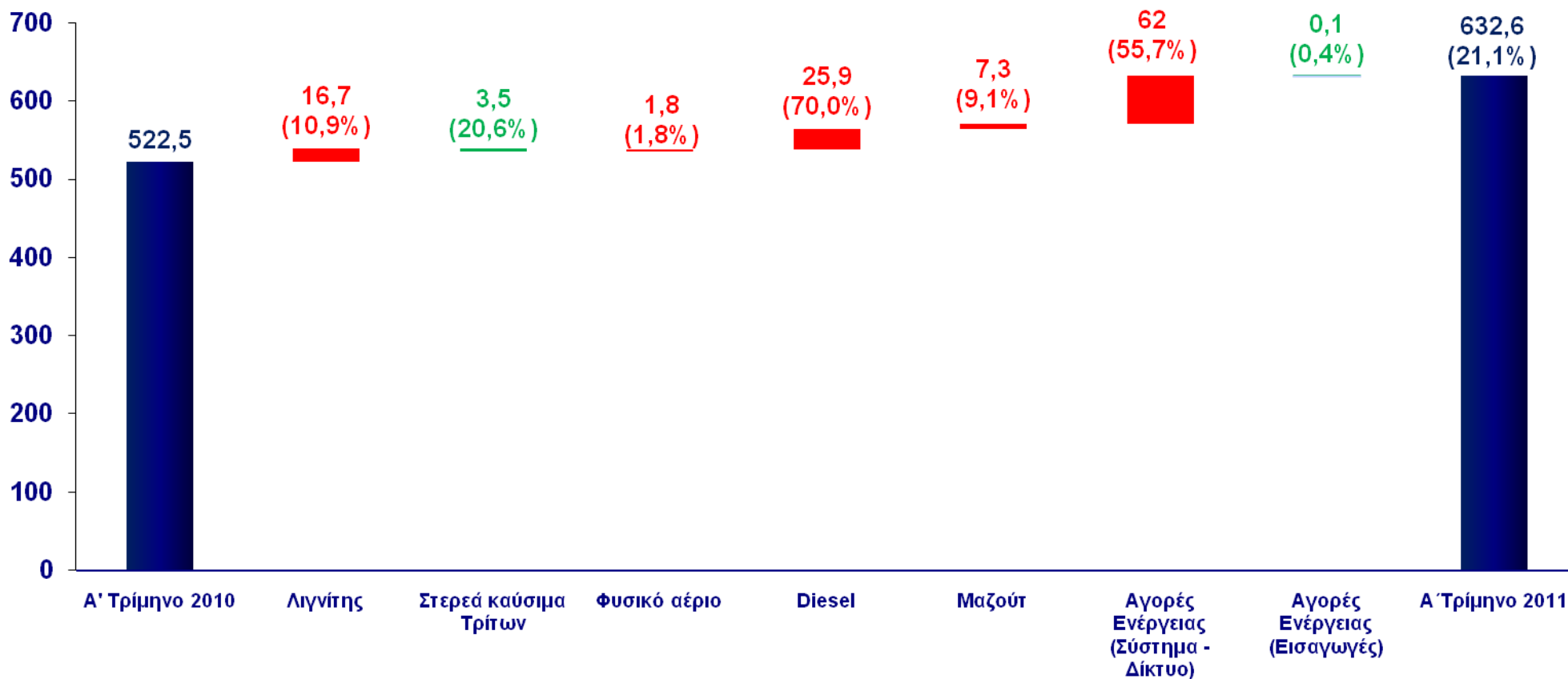


(*) περιλαμβάνονται οι πωλήσεις στο εξωτερικό



Δαπάνες Ενεργειακού Ισοζυγίου Α' Τρίμηνο 2011 / Α' Τρίμηνο 2010

(€ mln.)

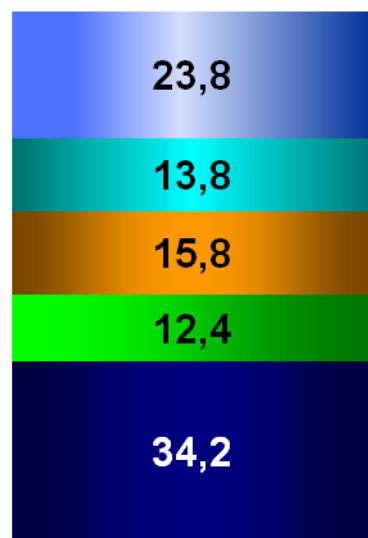




Καύσιμα, CO₂, άλλες ενεργειακές δαπάνες και Περιθώριο EBITDA ως ποσοστό των Εσόδων (Α' Τρίμηνο 2011 / Α' Τρίμηνο 2010)

Συνολικά Έσοδα

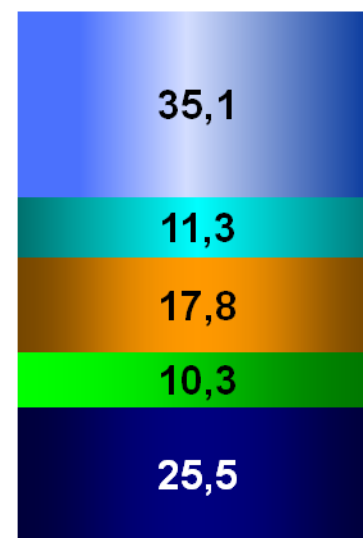
€ 1.376,1 εκατ.



1Q2011

Συνολικά Έσοδα

€ 1.491,2 εκατ.



1Q2010

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

Το α' τρίμηνο 2011, 34,2% των συνολικών εσόδων απορροφήθηκε από τις δαπάνες καυσίμων, αγορών ενέργειας και αγορών δικαιωμάτων εκπομπής CO₂, έναντι 25,5% το α' τρίμηνο 2010, αύξηση 8,7 ποσοστιαίων μονάδων. Σαν αποτέλεσμα, το περιθώριο EBITDA μειώθηκε από 35,1% το α' τρίμηνο του 2010 σε 23,8% το α' τρίμηνο του 2011.

* Στα λοιπά έξοδα περιλαμβάνονται και έσοδα/έξοδα από αποτιμήσεις δικαιωμάτων CO₂



Επενδύσεις – Εξέλιξη χρέους – Γραμμές χρηματοδότησης

- ✓ **Επενδύσεις € 180,4 εκατ. έναντι € 240,7 εκατ. το α' τρίμηνο 2010.**
- ✓ **Μείωση καθαρού χρέους κατά € 66,8 εκατ. σε € 4.143,5 εκατ. την 31/3/2011 από € 4.210,3 εκατ. την 31/12/2010 και αύξηση κατά € 202,3 εκατ., σε σχέση με την 31/3/2010 (€ 3.941,2 εκατ.)**
- ✓ **Το τμήμα του μακροπρόθεσμου δανεισμού που είναι πληρωτέο εντός του 2011 ανέρχεται σε € 717 εκατ., εκ των οποίων € 277 εκατ. αποπληρώθηκαν το α' τρίμηνο 2011.**
- ✓ **Διαθέσιμες γραμμές χρηματοδότησης κατά την 31/3/2011 : € 1 δισ.**
- ✓ **Επιπλέον, ταμιακά διαθέσιμα € 716 εκατ.**



Πρόσφατες Εξελίξεις και Προοπτικές

Αρθούρος Ζερβός

Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος



Σημαντικές εξελίξεις – Ρυθμιστικά θέματα

Ενεργειακό νομοσχέδιο –
τέθηκε σε δημόσια
διαβούλευση

Το Υπουργείο Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής έχει θέσει σε δημόσια διαβούλευση το νέο Ενεργειακό νομοσχέδιο, το οποίο ενσωματώνει στην ελληνική νομοθεσία το 3^ο Ενεργειακό Πακέτο. Περιλαμβάνονται οι παρακάτω ρυθμίσεις :

- Υιοθέτηση του μοντέλου ΙΤΟ για το Διαχειριστή του Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας.
 - Σύσταση μιας 100% θυγατρικής της ΔΕΗ, με το όνομα, Ανεξάρτητος Διαχειριστής Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΑΔΜΗΕ), ο οποίος θα αναλάβει τις δραστηριότητες Μεταφοράς της ΔΕΗ, συμπεριλαμβανομένων των παγίων και του προσωπικού, καθώς επίσης και της δραστηριότητας Μεταφοράς του σημερινού ΔΕΣΜΗΕ.
 - Ο ΑΔΜΗΕ πρέπει να έχει πιστοποιηθεί από τη ΡΑΕ ως Διαχειριστής του Συστήματος μέχρι το Μάρτιο του 2012.
 - Ο ΔΕΣΜΗΕ θα μετονομαστεί σε Λειτουργό της Αγοράς.
- Σύσταση του Διαχειριστή Δικτύου, ως 100% θυγατρικής της ΔΕΗ, η οποία θα αναλάβει τις δραστηριότητες Διανομής, καθώς επίσης και όλες τις απαιτήσεις και υποχρεώσεις της ΔΕΗ που σχετίζονται με τις προαναφερθείσες δραστηριότητες, με την εξαίρεση των παγίων του Δικτύου Διανομής, των ακινήτων και εγκαταστάσεων της διανομής, τα οποία θα παραμείνουν στην κυριότητα της μητρικής ΔΕΗ.

Το Σχεδίου Νόμου περιλαμβάνει μεταξύ άλλων και τα εξής :

- τη διεύρυνση των αρμοδιοτήτων και την ενίσχυση της ανεξαρτησίας της Ρυθμιστικής Αρχής Ενέργειας (ΡΑΕ).
- μέτρα για την προστασία των καταναλωτών από αθέμιτες πρακτικές.
- μέτρα για την απελευθέρωση της αγοράς φυσικού αερίου.



Σημαντικές εξελίξεις - Έργα ΑΠΕ

Φ/Β στη Δ. Μακεδονία (200 MW)

Ολοκληρώσαμε τον Απρίλιο, την 1^η φάση για την εξεύρεση μακροχρόνιου στρατηγικού εταίρου, με στόχο την από κοινού ανάπτυξη έργου το οποίο περιλαμβάνει την κατασκευή και λειτουργία ενός Φ/Β σταθμού παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας ισχύος 200MW στην περιοχή της Κοζάνης, καθώς και την κατασκευή και λειτουργία ενός εργοστασίου παραγωγής φωτοβολταϊκών συστημάτων. Μετά την αξιολόγηση των 21 προτάσεων που υποβλήθηκαν, οι εταιρείες που πληρούν τα κριτήρια θα προσκληθούν να συμμετάσχουν στη 2^η φάση του Διαγωνισμού.

Φ/Β στη Μεγαλόπολη (50 MW)

Είμαστε σε διαδικασία αξιολόγησης 4 προσφορών για την προμήθεια, μεταφορά, εγκατάσταση και λειτουργία του Φ/Β σταθμού στη Μεγαλόπολη, με συνολική εγκατεστημένη ισχύ 50MW και επένδυση συνολικού προϋπολογισμού ύψους €140 εκατ. Η κατασκευή αναμένεται να ξεκινήσει το α' τρίμηνο του 2012.



Σημαντικές εξελίξεις – Κοινοπραξίες / Επέκταση στο εξωτερικό

Κοινοπραξία με QUANTUM & Τράπεζα Κύπρου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΔΕΗ Α.Ε. ενέκρινε την υπογραφή καταστατικού για τη σύσταση θυγατρικής εταιρείας, με ποσοστό συμμετοχής της ΔΕΗ Α.Ε. 51% και με την επωνυμία «ΔΕΗ QUANTUM ΕΝΕΡΓΕΙΑΚΗ Ανώνυμη Εταιρεία». Ο σκοπός της εταιρείας αφορά μεταξύ άλλων, στη μελέτη, σχεδίαση, κατασκευή, λειτουργία, διαχείριση και εκμετάλλευση μονάδων παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στην περιοχή της Δημοκρατίας της Srpska στη Βοσνία – Ερζεγοβίνη.

Διαγωνισμός στην ΠΓΔΜ

Η ΔΕΗ Α.Ε. έχει προ-επιλεγεί για την επόμενη φάση του διεθνούς διαγωνισμού για την κατασκευή, λειτουργία και συντήρηση δύο υδροηλεκτρικών σταθμών στον ποταμό Crna στην ΠΓΔΜ, καθώς επίσης για τη λειτουργία ενός υπάρχοντος υδροηλεκτρικού σταθμού σε συνεργασία με την κρατική εταιρεία παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας ELEM της γειτονικής χώρας.

Μνημόνιο Συνεργασίας με το ΚΑΠΕ

Τον Απρίλιο του 2011, η ΔΕΗ και το ΚΑΠΕ (Κέντρο ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας) υπέγραψαν Μνημόνιο Συνεργασίας για την υλοποίηση επενδύσεων ενεργειακής αποδοτικότητας στον οικιακό τομέα.



Σχολιασμός Οικονομικών Αποτελεσμάτων

- Τα αποτελέσματα του πρώτου τριμήνου αντικατοπτρίζουν την αύξηση των δαπανών ενεργειακού ισοζυγίου και τις αρνητικές συνέπειες από παραμένουσες στρεβλώσεις στη λειτουργία της λιανικής αγοράς.
- Καθώς ο εξορθολογισμός των τιμολογίων δεν έχει ακόμη ολοκληρωθεί προκειμένου να αρθούν τα πλεονεκτήματα των εναλλακτικών προμηθευτών που βασίζονται σε άνισους όρους, η αύξηση των πωλήσεων του ανταγωνισμού στη λιανική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας, σε επιλεγμένες κατηγορίες πελατών, συντέλεσε σε μεγάλο βαθμό στη μείωση των εσόδων από πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας κατά 9%.
- Αναμένεται ότι με τις προβλεπόμενες προσαρμογές των τιμολογίων το 2012, θα περιορισθούν περαιτέρω οι στρεβλώσεις στην λιανική, στο πλαίσιο ανάπτυξης ενός υγιούς ανταγωνισμού.
- Παράλληλα, καταβάλουμε σημαντικές προσπάθειες για αντιστροφή της τάσης αυτής με την υιοθέτηση μιας νέας πελατοκεντρικής φιλοσοφίας, αλλά και νέων πρωτοποριακών ενεργειακών υπηρεσιών προς όφελος του καταναλωτή, όπως μεταξύ άλλων :
 - απλοποίηση διαδικασιών και αναβάθμιση εξυπηρέτησης μέσω τηλεφώνου και internet.
 - παροχή ενεργειακών υπηρεσιών.
- Πέραν της μείωσης των δαπανών μισθοδοσίας, ως αποτέλεσμα κυρίως της εφαρμογής της σχετικής νομοθεσίας αλλά και της μείωσης του αριθμού του προσωπικού, έχουμε θέσει πρόσθετους στόχους εξοικονόμησης εντός του 2011 σε κατηγορίες δαπανών, όπως υπερωρίες, εκτός έδρας, παροχές τρίτων, κλπ.



- Η μείωση εσόδων από πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας εκτιμάται ότι θα περιοριστεί στο 3,5% - 4% σε σχέση με το 2010, με το αντίστοιχο ποσοστό μείωσης του κύκλου εργασιών να διαμορφώνεται σε 2,5% περίπου.
- Με υπόθεση τιμής πετρελαίου Brent 110\$/bbl και ισοτιμίας €/€ 1,37, το περιθώριο EBITDA εκτιμάται ότι θα κυμανθεί στα επίπεδα του 19% - 20%, κυρίως λόγω της επιδείνωσης των δαπανών ενεργειακού ισοζυγίου.



Το 2011 είναι μια χρονιά στην οποία η ΔΕΗ καλείται να προσαρμοστεί στις νέες συνθήκες που διαμορφώνονται στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας στη χώρα, προωθώντας τη δημιουργία μιας νέας δομής Ομίλου και την υλοποίηση των στρατηγικών μας προτεραιοτήτων, παράλληλα με συγκεκριμένες δράσεις περαιτέρω εξορθολογισμού των δαπανών, ανταποκρινόμενη και στην παρούσα οικονομική συγκυρία.



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.