

ΔΕΗ ΑΕ

Οικονομικά Αποτελέσματα Έτους 2012

Αθήνα, 2 Απριλίου 2013



Οικονομικά Αποτελέσματα Έτους 2012

Γεώργιος Αγγελόπουλος
Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών



Συνοπτικά Οικονομικά Αποτελέσματα 2012 / 2011

ΒΑΣΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ - ΟΜΙΛΟΣ (€ εκατ.)	2012	2011	Δ	Δ%
Κύκλος Εργασιών (*)	5.985,2	5.513,6	471,7	8,6
<i>Πωλήσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας</i>	5.717,2	4.878,6	838,6	17,2
<i>Λοιπά έσοδα</i>	268,0	635,0	(366,9)	(57,8)
<i>Πωλήσεις Η-Ε σε GWh</i>	52.810	49.373	3.437	7,0
<i>Δαπάνη Μισθοδοσίας</i>	945,4	1.099,7	(154,3)	(14,0)
<i>Υγρά Καύσιμα</i>	940,7	803,7	137,0	17,0
<i>Ειδικός φόρος κατανάλωσης</i>	171,8	173,6	(1,8)	(1,0)
<i>Φυσικό Αέριο</i>	444,5	469,4	(24,9)	(5,3)
<i>Ειδικός φόρος κατανάλωσης</i>	51,0	21,3	29,7	
<i>Αγορές Ενέργειας</i>	1.716,3	1.057,0	659,3	62,4
<i>Κάλυψη μεταβλητού κόστους μονάδων παραγωγής</i>	319,2	130,6	188,6	144,4
<i>Δαπάνη Χρήσεως Συστήματος Μεταφοράς (*)</i>	92,7	315,6	(222,9)	(70,6)
<i>Λοιπές Δαπάνες (Ελεγχόμενες)</i>	578,8	581,4	(2,6)	(0,4)
<i>Προβλέψεις</i>	337,4	223,9	113,5	50,7
<i>Εφάπαξ διευθέτηση εκκρεμοτήτων με ΔΕΠΑ που αφορά χρήσεις μέχρι 31.12.2011</i>	191,7			
ΕΒΙΤΔΑ	990,9	779,8	211,2	27,1
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ (%)	16,6%	14,1%		
<i>Αποσβέσεις (**)</i>	659,9	657,3	2,6	0,4
<i>Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έξοδα</i>	235,0	183,2	51,8	28,3
<i>Χρηματοοικονομικά έξοδα</i>	277,3	226,9	50,5	22,3
<i>Χρηματοοικονομικά έσοδα</i>	42,3	43,7	(1,4)	(3,1)
Κέρδη (Ζημιές) προ Φόρων	95,4	-85,8	181,3	

(*) Η συναλλαγή μεταξύ Μητρικής Εταιρείας και ΑΔΜΗΕ που αφορά τα τέλη για τη Χρέωση Χρήσης Συστήματος θεωρείται ενδοομιλική συναλλαγή και απαλείφεται επηρεάζοντας έτσι τόσο τον κύκλο εργασιών όσο και τη δαπάνη χρήσεως συστήματος μεταφοράς. Αυτό δεν ισχύει για στο 2011 αφού δεν είχε ολοκληρωθεί ακόμα η απόσχιση του κλάδου Μεταφοράς.

(**) Περιλαμβάνονται ποσά για απομείωση παγίων ύψους € 14,5 εκατ. για το 2012 και € 10,4 εκατ. για το 2011.

Η αύξηση των εσόδων από πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας κατά 17,2%, και η μείωση της δαπάνης μισθοδοσίας κατά 14% σε συνδυασμό με την εφάπαξ διευθέτηση οικονομικών εκκρεμοτήτων με ΔΕΠΑ που αφορά χρήσεις μέχρι 31.12.2011, οδήγησαν σε κέρδη προ φόρων € 95,4 εκατ. έναντι ζημιών € 85,8 εκατ.



Συνοπτικά Οικονομικά Αποτελέσματα

Δ΄ τρίμηνο 2012 / Δ΄ τρίμηνο 2011

ΒΑΣΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ - ΟΜΙΛΟΣ (€ εκατ.)	Δ΄ τρίμηνο 2012	Δ΄ τρίμηνο 2011	Δ	Δ%
Κύκλος Εργασιών (*)	1.421,5	1.313,8	107,8	8,2
Πωλήσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας	1.369,7	1.118,5	251,2	22,5
Λοιπά έσοδα	51,8	195,3	(143,4)	(73,5)
		Πωλήσεις Η-Ε σε GWh		
	12.693	11.928	765	6,4
Δαπάνη Μισθοδοσίας	239,9	262,0	(22,1)	(8,4)
Υγρά Καύσιμα	196,8	180,8	16,0	8,9
		Ειδικός φόρος κατανάλωσης		
	31,5	35,7	(4,2)	(11,8)
Φυσικό Αέριο	73,9	143,9	(70,0)	(48,6)
		Ειδικός φόρος κατανάλωσης		
	8,0	16,3	(8,3)	
Αγορές Ενέργειας	384,9	305,2	79,7	26,1
		Κάλυψη μεταβλητού κόστους μονάδων παραγωγής		
	107,6	41,9	65,7	156,8
Δαπάνη Χρήσεως Συστήματος Μεταφοράς (*)	15,4	86,2	(70,8)	(82,1)
Λοιπές Δαπάνες (Ελεγχόμενες)	159,3	158,6	0,7	0,4
Προβλέψεις	107,9	128,4	(20,5)	(16,0)
EBITDA	177,1	-14,9	192,1	
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ EBITDA (%)	12,5%	-1,1%		
Αποσβέσεις (**)	179,1	151,8	27,3	18,0
Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έξοδα	58,3	53,3	5,0	9,3
		Χρηματοοικονομικά έξοδα		
	69,1	62,9	6,2	9,8
		Χρηματοοικονομικά έσοδα		
	10,8	9,6	1,2	12,4
Κέρδη (Ζημιές) προ Φόρων	-61,3	-224,2	163,0	

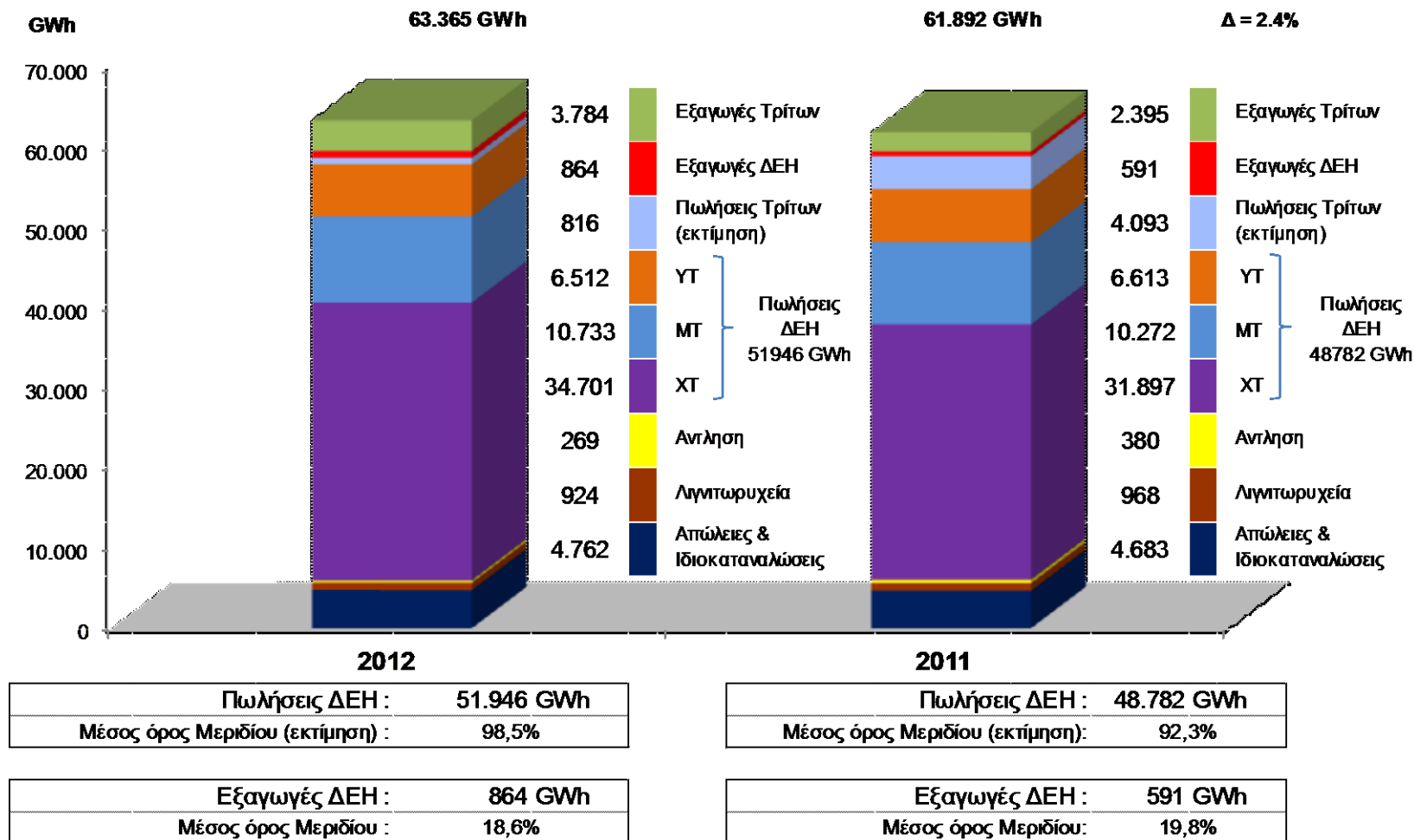
(*) Η συναλλαγή μεταξύ Μητρικής Εταιρείας και ΑΔΜΗΕ που αφορά τα τέλη για τη Χρέωση Χρήσης Συστήματος θεωρείται ενδοομιλική συναλλαγή και απαλείφεται επηρεάζοντας έτσι τόσο τον κύκλο εργασιών όσο και τη δαπάνη χρήσεως συστήματος μεταφοράς. Αυτό δεν ισχύει στο Δ' τρίμηνο 2011 αφού δεν είχε ολοκληρωθεί ακόμα η απόσχιση του κλάδου Μεταφοράς.

(**) Περιλαμβάνονται ποσά για απομείωση παγίων ύψους € 14,5 εκατ. για το 2012 και € 10,4 εκατ. για το 2011.

Η αύξηση του κύκλου εργασιών κατά 8,2% σε συνδυασμό με τη μείωση των δαπανών μισθοδοσίας κατά 8,4% και αγοράς φυσικού αερίου κατά 48,6%, παρότι μερικώς αντισταθμίστηκε από την αύξηση της δαπάνης για αγορές ενέργειας κατά 26,1%, είχε σαν αποτέλεσμα τον περιορισμό των ζημιών προ φόρων σε € 61,3 εκατ. το Δ' τρίμηνο του 2012 από € 224,2 εκατ. το Δ' τρίμηνο του 2011



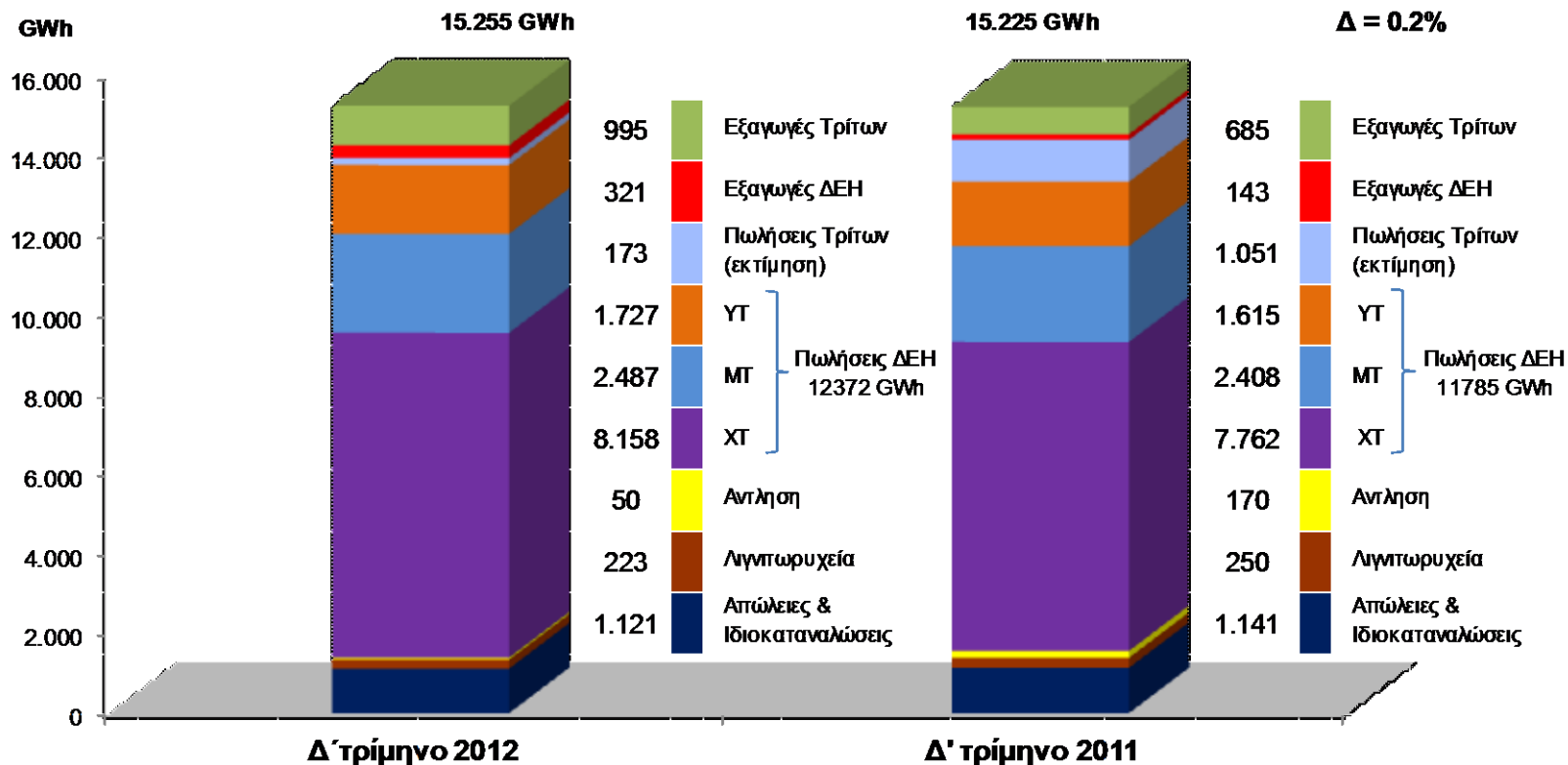
Ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας 2012 / 2011



Η συνολική ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας μεταξύ 2012 και 2011 σημείωσε αύξηση κατά 2,4%.
 Αν εξαιρέσουμε τις εξαγωγές και την άντληση, η ζήτηση παρέμεινε σταθερή στα επίπεδα των 58,5 TWh.
 Η ανάκτηση κατά 6,2 ποσοστιαίες μονάδες του μεριδίου αγοράς της ΔΕΗ, οδήγησε σε αύξηση κατά 6,5% (3.164 GWh) των εγχώριων πωλήσεων της ΔΕΗ.



Ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας Δ' τρίμηνο 2012 / Δ' τρίμηνο 2011



Πωλήσεις ΔΕΗ :	12.372 GWh
Μέσος όρος Μεριδίου (εκτίμηση) :	98,6%

Πωλήσεις ΔΕΗ :	11.785 GWh
Μέσος όρος Μεριδίου (εκτίμηση) :	91,8%

Εξαγωγές ΔΕΗ :	321 GWh
Μέσος όρος Μεριδίου :	24,4%

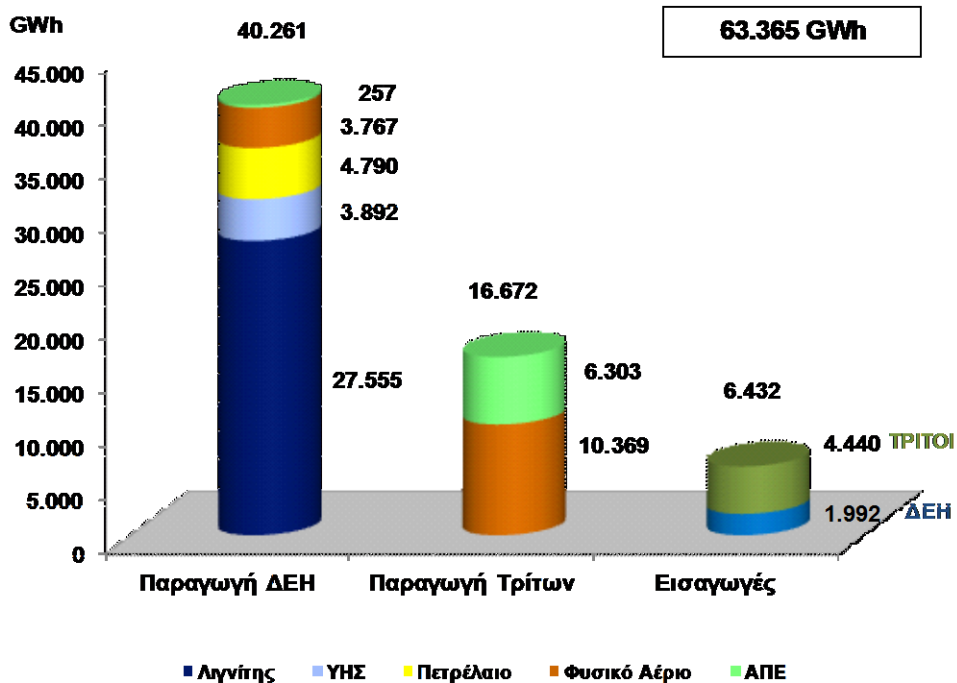
Εξαγωγές ΔΕΗ :	143 GWh
Μέσος όρος Μεριδίου :	17,3%

Η συνολική ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας μεταξύ Δ' τριμήνου 2012 και Δ' τριμήνου 2011 παρέμεινε ουσιαστικά σταθερή. Αν εξαιρέσουμε τις εξαγωγές και την άντληση, η ζήτηση μειώνεται κατά 2,4% (-338 GWh). Η ανάκτηση κατά 6,8 ποσοστιαίες μονάδες του μεριδίου αγοράς της ΔΕΗ, οδήγησε σε αύξηση κατά 5% (587 GWh) των εγχώριων πωλήσεων της ΔΕΗ.

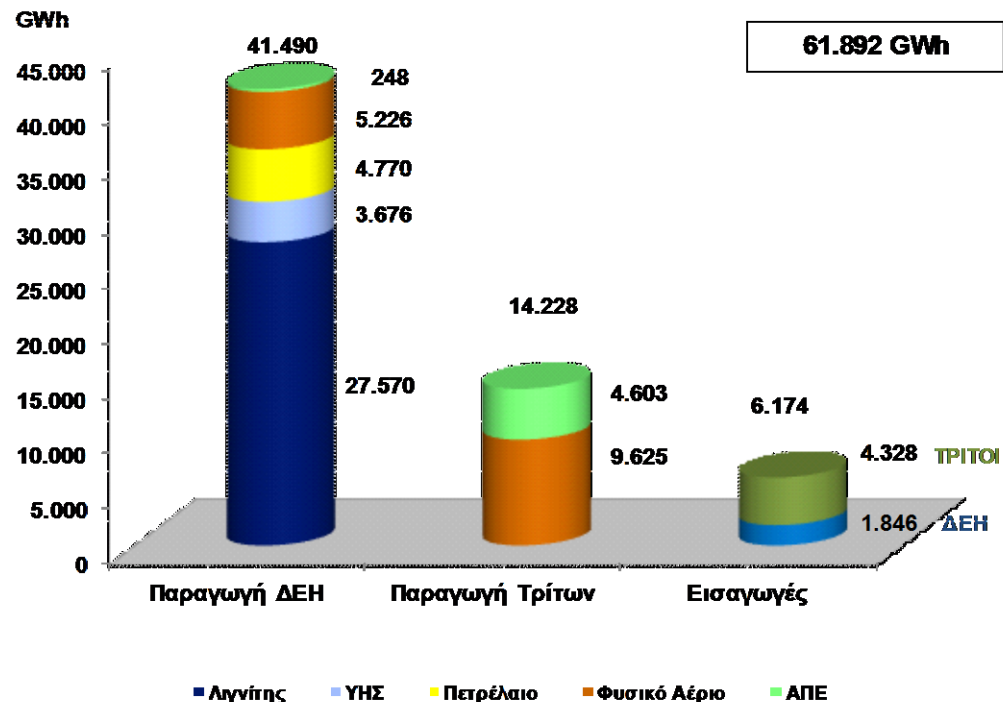


Παραγωγή και Εισαγωγές ηλεκτρικής ενέργειας 2012 / 2011

2012



2011



Παραγωγή ΔΕΗ 40.261 GWh	Εισαγωγές ΔΕΗ 1.992 GWh
Μέσος όρος Μεριδίου 70,7%	Μέσος όρος Μεριδίου 31,0%

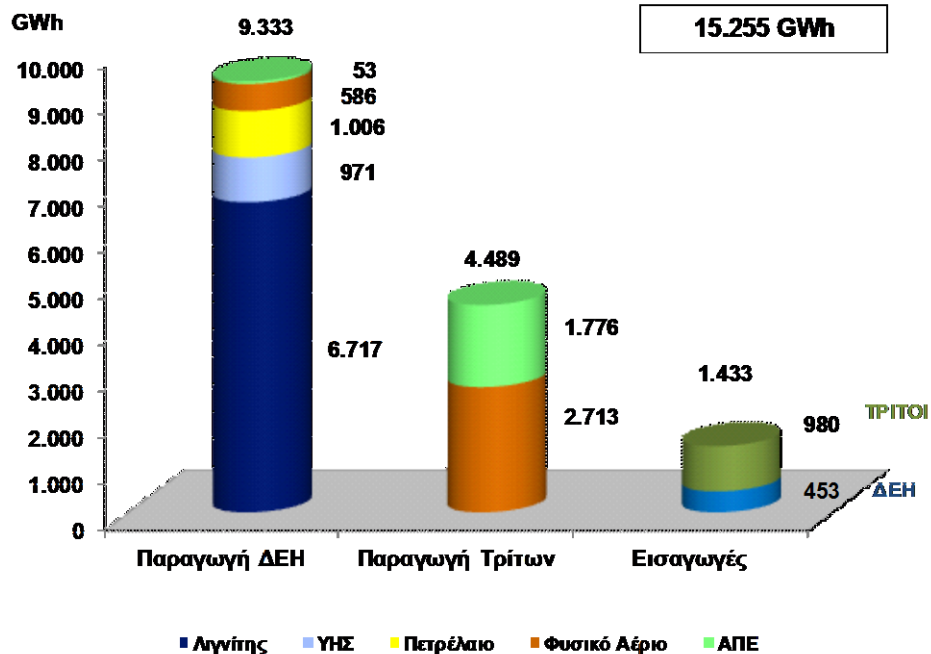
Παραγωγή ΔΕΗ 41.490 GWh	Εισαγωγές ΔΕΗ 1.846 GWh
Μέσος όρος Μεριδίου 74,5%	Μέσος όρος Μεριδίου 29,9%

Η παραγωγή της ΔΕΗ μαζί με τις ποσότητες ηλεκτρικής ενέργειας που εισήγαγε, κάλυψε το 66,7% της συνολικής ζήτησης το 2012, ενώ, το αντίστοιχο ποσοστό το 2011 ήταν 70%.

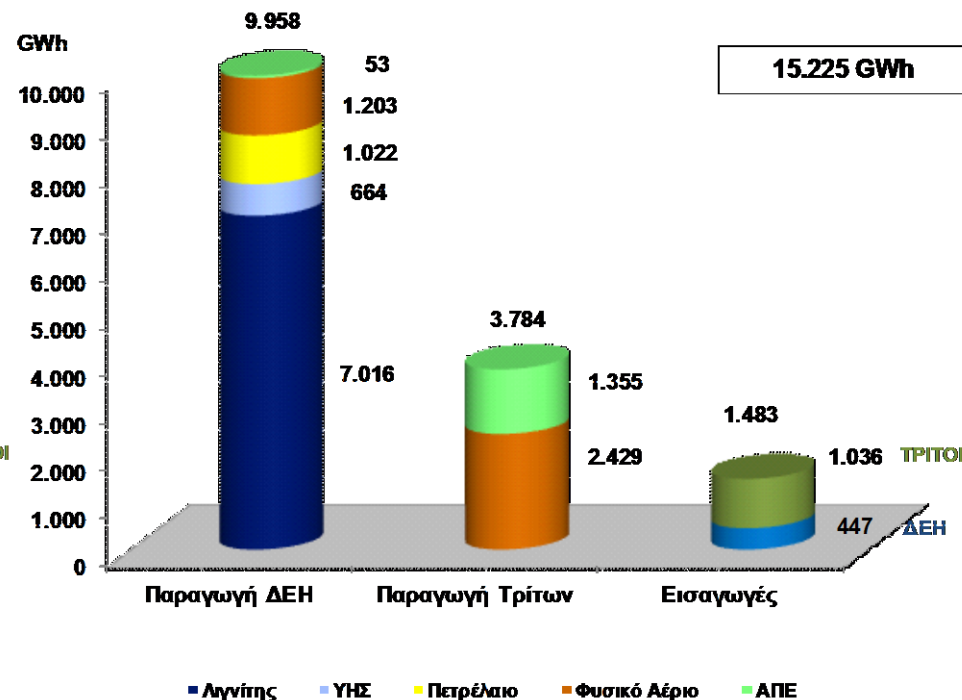


Παραγωγή και Εισαγωγές ηλεκτρικής ενέργειας Δ' τρίμηνο 2012 / Δ' τρίμηνο 2011

Δ' τρίμηνο 2012



Δ' τρίμηνο 2011



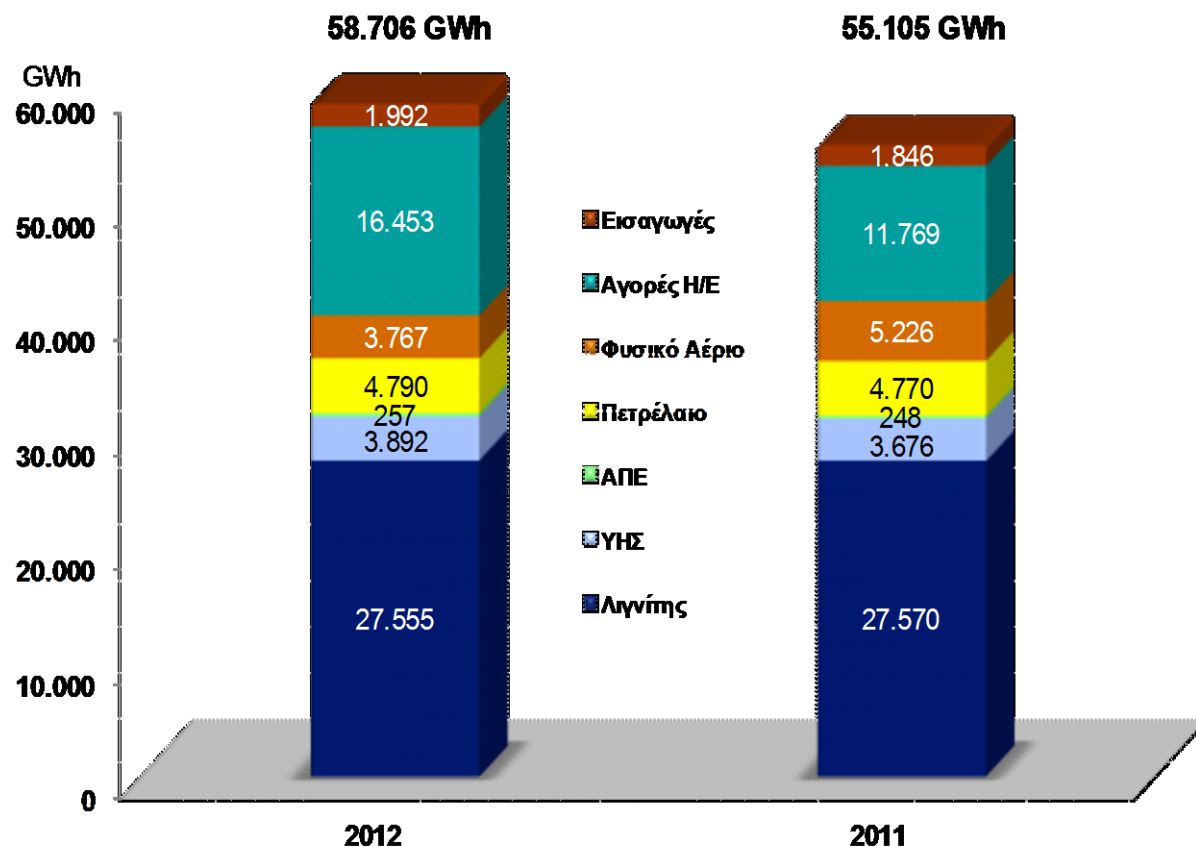
Παραγωγή ΔΕΗ	9,333 GWh	Εισαγωγές ΔΕΗ	453 GWh
Μέσος όρος Μεριδίου	67,5%	Μέσος όρος Μεριδίου	31,6%

Παραγωγή ΔΕΗ	9,958 GWh	Εισαγωγές ΔΕΗ	447 GWh
Μέσος όρος Μεριδίου	72,5%	Μέσος όρος Μεριδίου	30,1%

Το Δ' τρίμηνο 2012, η παραγωγή της ΔΕΗ μαζί με τις ποσότητες ηλεκτρικής ενέργειας που εισήγαγε, κάλυψε το 64,2% της συνολικής ζήτησης, ενώ, το αντίστοιχο ποσοστό το 2011 ήταν 68,3%.



Παραγωγή και Αγορές Ηλεκτρικής Ενέργειας (GWh) από ΔΕΗ 2012 / 2011



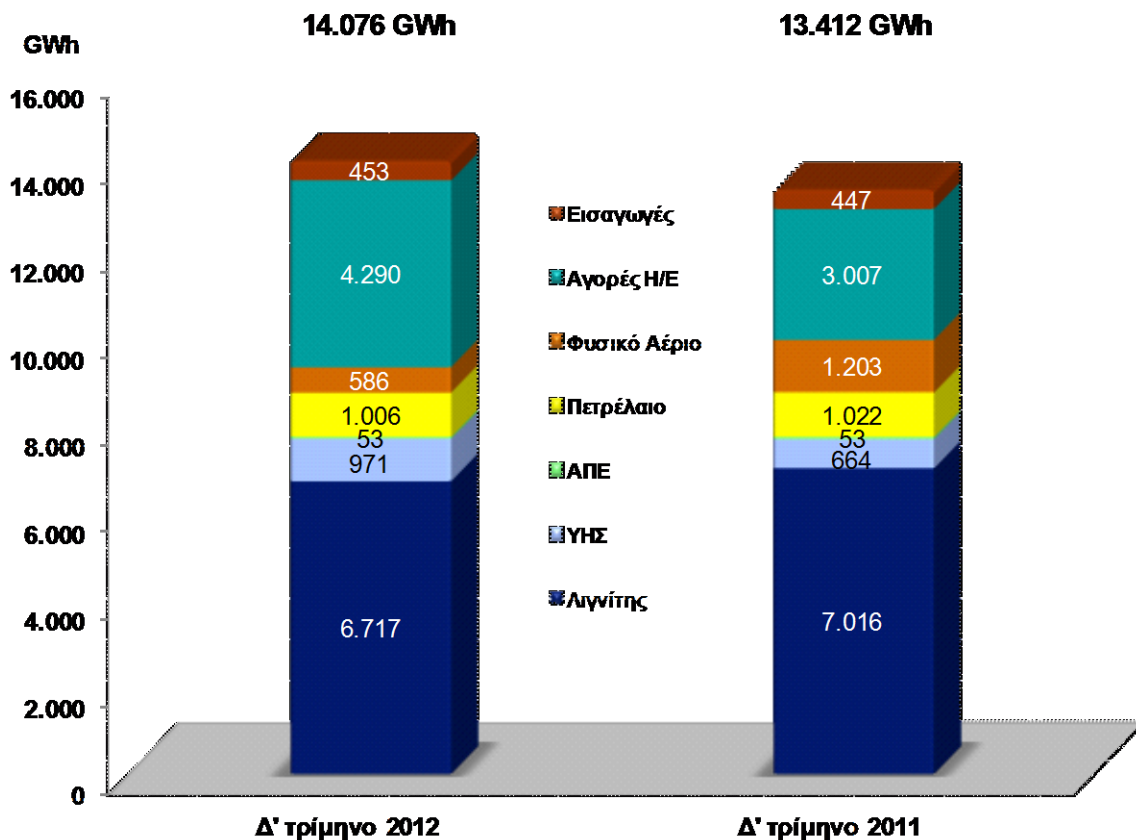
	TOTAL	Δ GWh	Δ %	% Συμμετοχή	
		3.601	6,5%	2012	2011
ΑΓΟΡΕΣ	Εισαγωγές	146	7,9%	3,4%	3,3%
	Αγορές Η/Ε	4.684	39,8%	28,0%	21,4%
ΕΙΣΑΓΟΜΕΝΑ ΚΑΥΣΙΜΑ	Φυσικό Αέριο	-1.459	-27,9%	6,4%	9,5%
	Πετρέλαιο	20	0,4%	8,2%	8,7%
ΕΓΧΩΡΙΟΙ ΠΟΡΟΙ	ΑΠΕ	9	3,6%	0,4%	0,5%
	ΥΗΣ	216	5,9%	6,6%	6,7%
	Λιγνίτης	-15	-0,1%	46,9%	50,0%
ΣΥΝΟΛΑ	ΑΓΟΡΕΣ			31,4%	24,7%
	ΕΙΣΑΓΟΜΕΝΑ ΚΑΥΣΙΜΑ			14,6%	18,1%
	ΕΓΧΩΡΙΟΙ ΠΟΡΟΙ			54,0%	57,2%

Παρά το γεγονός ότι η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από λιγνίτη παρέμεινε ουσιαστικά στα επίπεδα του 2011, το ποσοστό συμμετοχής του λιγνίτη στο συνολικό ενεργειακό μείγμα της ΔΕΗ μειώθηκε σε 46,9% έναντι 50% το 2011, ως αποτέλεσμα της αύξησης του μεριδίου της ΔΕΗ στη λιανική αγορά, η οποία καλύφθηκε με αγορές από τρίτους παραγωγούς (φυσικό αέριο και ΑΠΕ).

Οι αγορές Η/Ε από την εσωτερική αγορά αυξήθηκαν κατά 39,8% (4.684 GWh).
Η υδροηλεκτρική παραγωγή παρουσίασε αύξηση ανάμεσα στα δύο έτη κατά 5,9% (216 GWh).



Παραγωγή και Αγορές Ηλεκτρικής Ενέργειας (GWh) από ΔΕΗ Δ' τρίμηνο 2012 / Δ' τρίμηνο 2011



	ΣΥΝΟΛΟ	Δ GWh	Δ %	% Συμμετοχή	
				Δ' τρίμηνο 2012	Δ' τρίμηνο 2011
		664	5,0%		
ΑΓΟΡΕΣ	Εισαγωγές	6	1,3%	3,2%	3,3%
	Αγορές Η/Ε	1.283	42,7%	30,5%	22,4%
ΕΙΣΑΓΟΜΕΝΑ ΚΑΥΣΙΜΑ	Φυσικό Αέριο	-617	-51,3%	4,2%	9,0%
	Πετρέλαιο	-16	-1,6%	7,1%	7,6%
ΕΓΧΩΡΙΟΙ ΠΟΡΟΙ	ΑΠΕ	0	0,0%	0,4%	0,4%
	ΥΗΣ	307	46,2%	6,9%	5,0%
	Λιγνίτης	-299	-4,3%	47,7%	52,3%
ΣΥΝΟΛΑ	ΑΓΟΡΕΣ			33,7%	25,8%
	ΕΙΣΑΓΟΜΕΝΑ ΚΑΥΣΙΜΑ			11,3%	16,6%
	ΕΓΧΩΡΙΟΙ ΠΟΡΟΙ			55,0%	57,7%

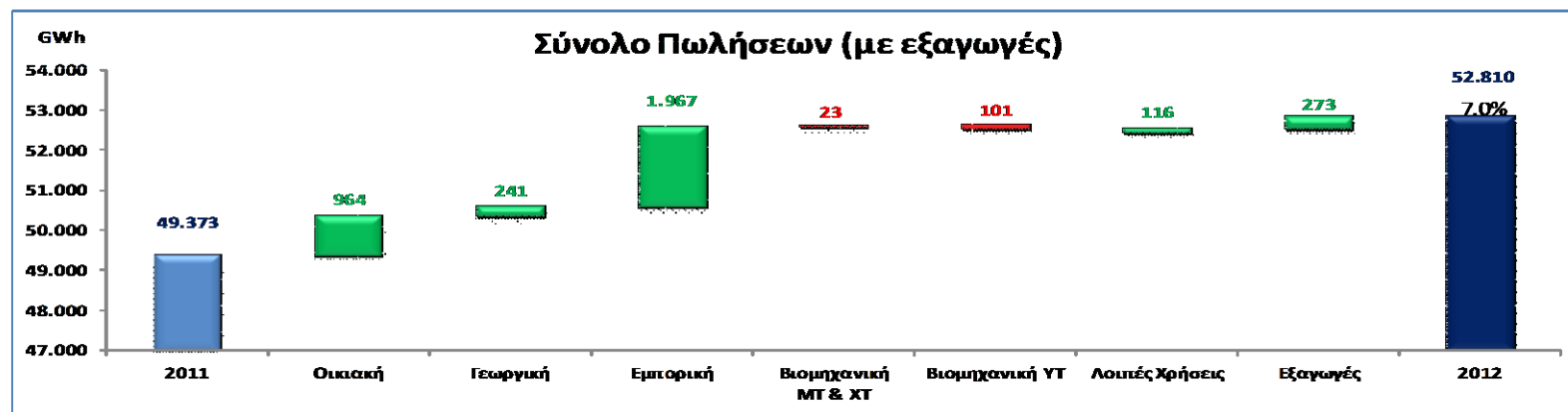
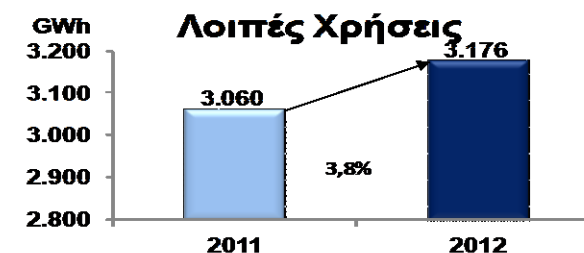
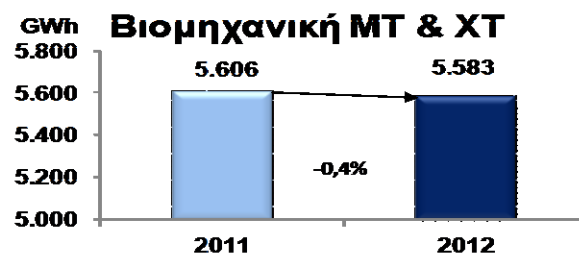
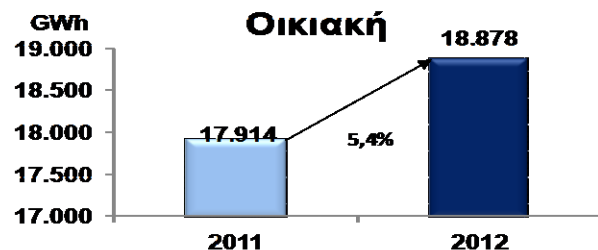
Το Δ' τρίμηνο του 2012 η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από λιγνίτη μειώθηκε κατά 4,3% (-299 GWh) σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2011. Στο ίδιο διάστημα, το ποσοστό συμμετοχής του στο συνολικό ενεργειακό μείγμα της ΔΕΗ διαμορφώθηκε σε 47,7% έναντι 52,3% την αντίστοιχη περίοδο του 2011.

Οι αγορές Η/Ε από την εσωτερική αγορά αυξήθηκαν κατά 42,7% (1.283 GWh).

Η υδροηλεκτρική παραγωγή παρουσίασε ανάμεσα στα δύο διαστήματα αναφοράς αύξηση κατά 46,2% (307 GWh).



Πωλήσεις ΔΕΗ ανά Χρήση (GWh) 2012 / 2011

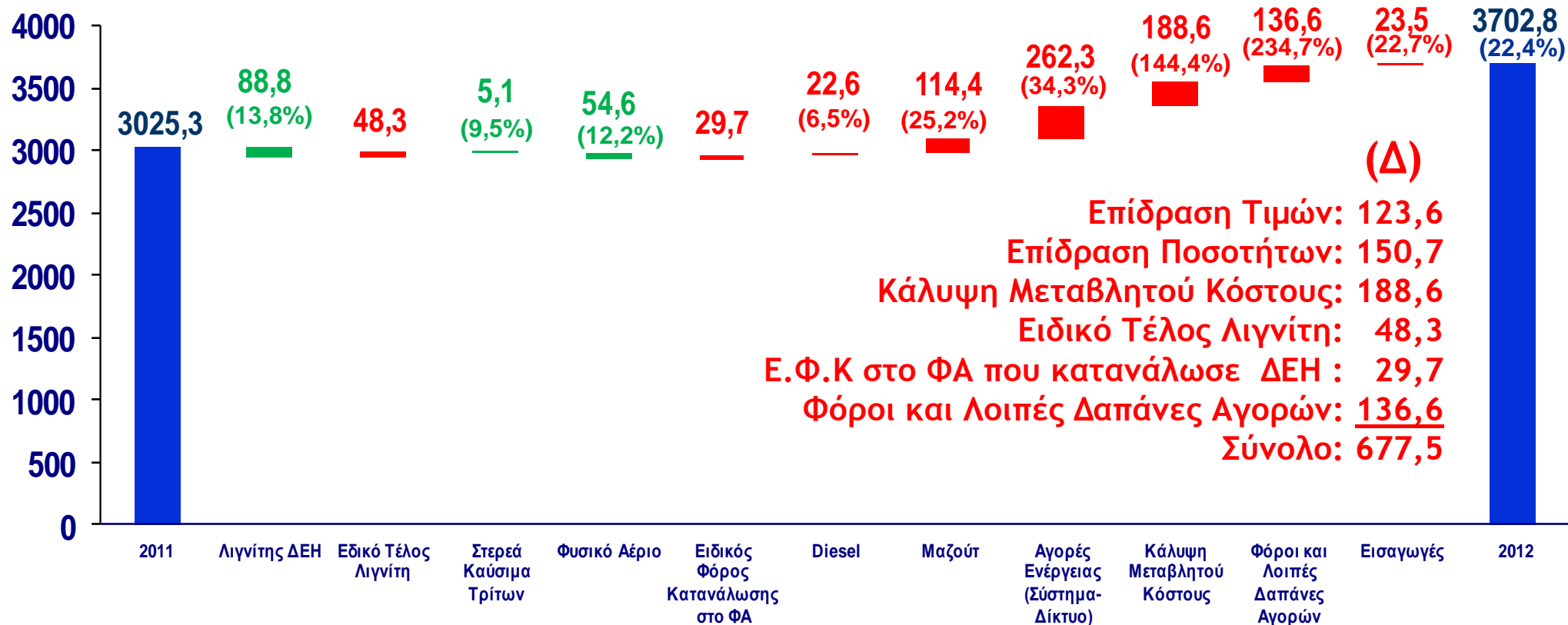


Το 2012 οι πωλήσεις της ΔΕΗ, συμπεριλαμβανομένων των πωλήσεων εξωτερικού, αυξήθηκαν κατά 7% (3.437 GWh) σε σχέση με το 2011. Στο εσωτερικό η αύξηση ανέρχεται σε 6,5% (3.164 GWh).



Εξέλιξη Δαπανών Ενεργειακού Ισοζυγίου 2012 / 2011

(€ εκατ.)

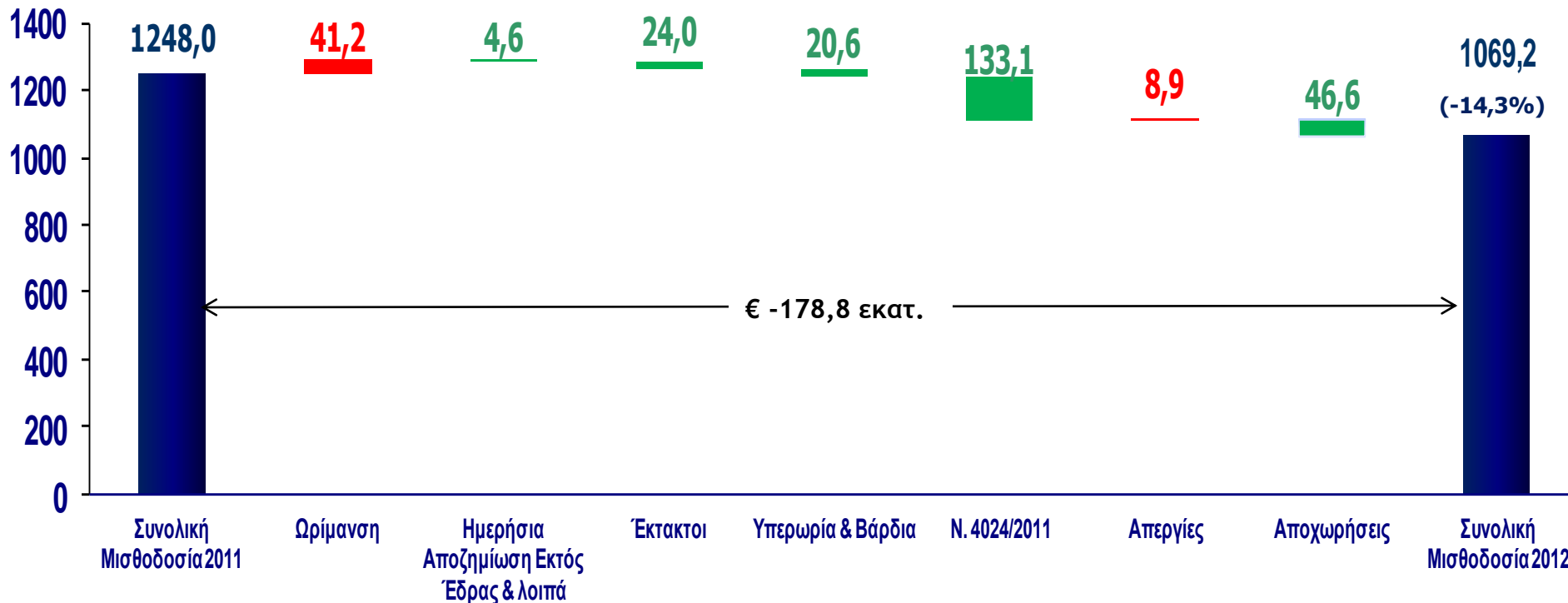


Οι δαπάνες Ενεργειακού Ισοζυγίου ήταν αυξημένες σε σχέση με το 2011 κατά 22,4%, κυρίως λόγω των υψηλότερων δαπανών για αγορές ενέργειας, συμπεριλαμβανομένης της πρόσθετης επιβάρυνσης από την κάλυψη μεταβλητού κόστους τρίτων παραγωγών, την επιβολή ΕΦΚ στο φυσικό αέριο από τον Σεπτέμβριο του 2011 και την επιβολή ειδικού τέλους στον λιγνίτη.



Εξέλιξη συνολικής μισθοδοσίας (συμπεριλαμβανομένης της κεφαλαιοποιημένης μισθοδοσίας)

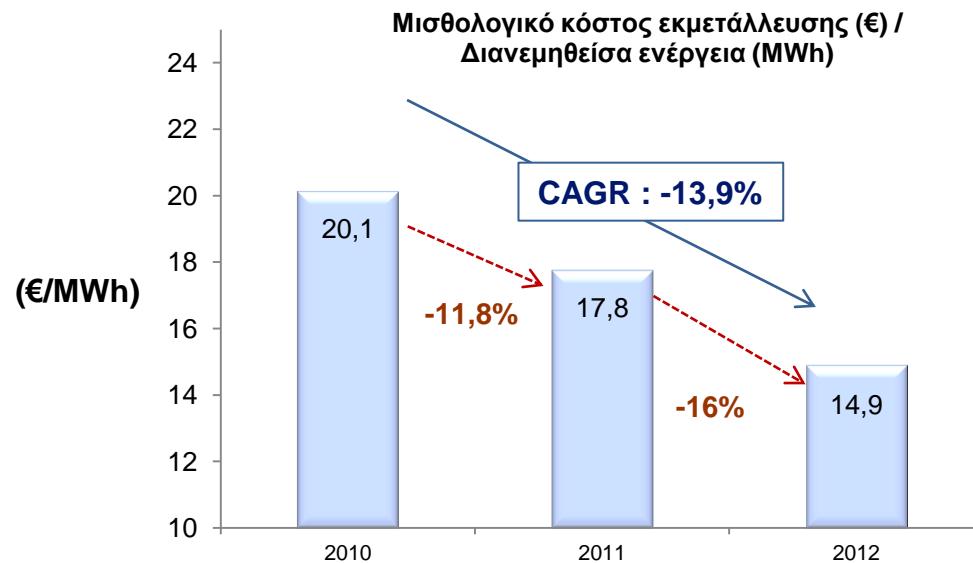
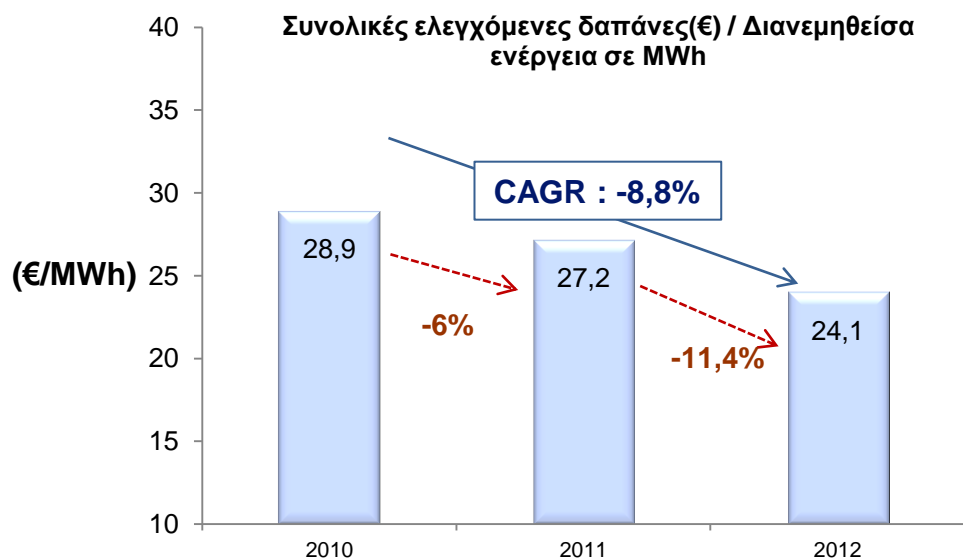
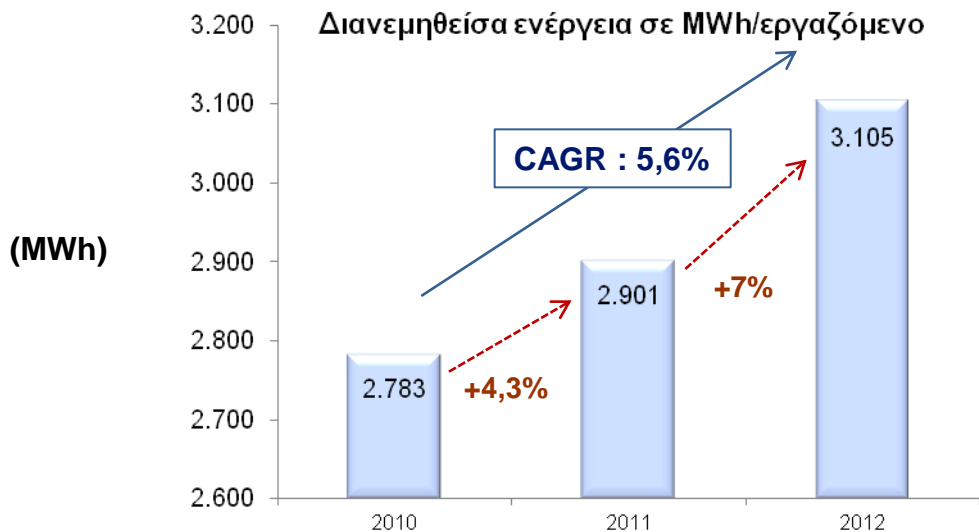
(€ εκατ.)



Η συνολική μείωση των αμοιβών προσωπικού, συμπεριλαμβανομένης και της μισθοδοσίας που κεφαλαιοποιείται, ανέρχεται σε € 178,8 εκατ., μεταξύ των δύο περιόδων (-14,3%).



Βελτίωση παραγωγικότητας

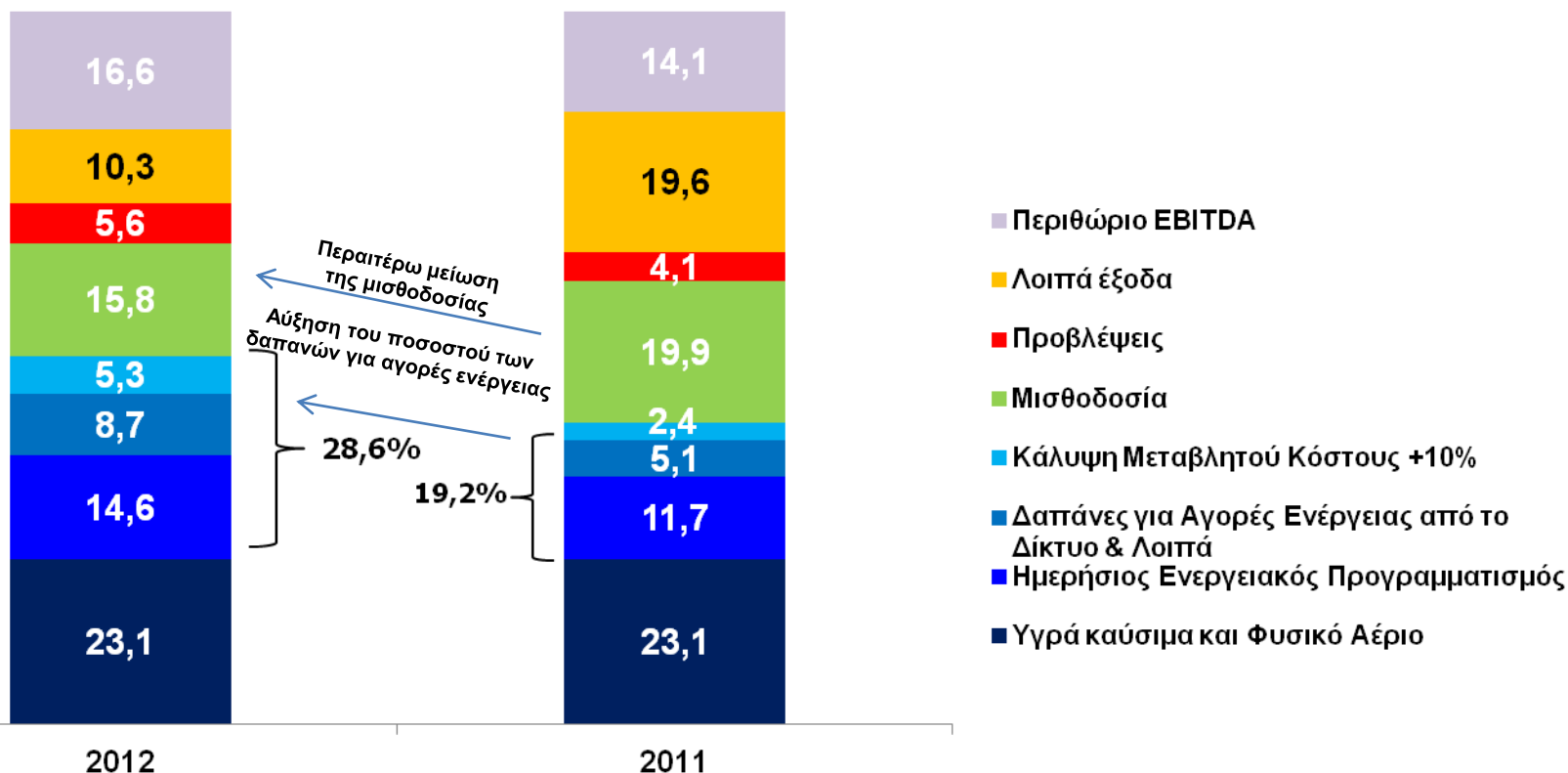




Καύσιμα, CO₂, άλλες ενεργειακές δαπάνες και Περιθώριο EBITDA ως ποσοστό των Εσόδων (2012/2011)

Συνολικά Έσοδα
€ 5.985,2 εκατ.

Συνολικά Έσοδα
€ 5.513,6 εκατ.



Το 2012, το 51,7% των συνολικών εσόδων απορροφήθηκε από τις δαπάνες καυσίμων, αγορών ενέργειας, έναντι 42,3% το 2011. Η αύξηση αυτή οφείλεται κυρίως στην αύξηση του ποσοστού των δαπανών για αγορές ενέργειας σε 28,6% από 19,2%. Αντίθετα το ποσοστό της μισθοδοσίας μειώθηκε σε 15,8%, έναντι 19,9% το 2011. Το περιθώριο EBITDA βελτιώθηκε σε 16,6% έναντι 14,1% το 2011.

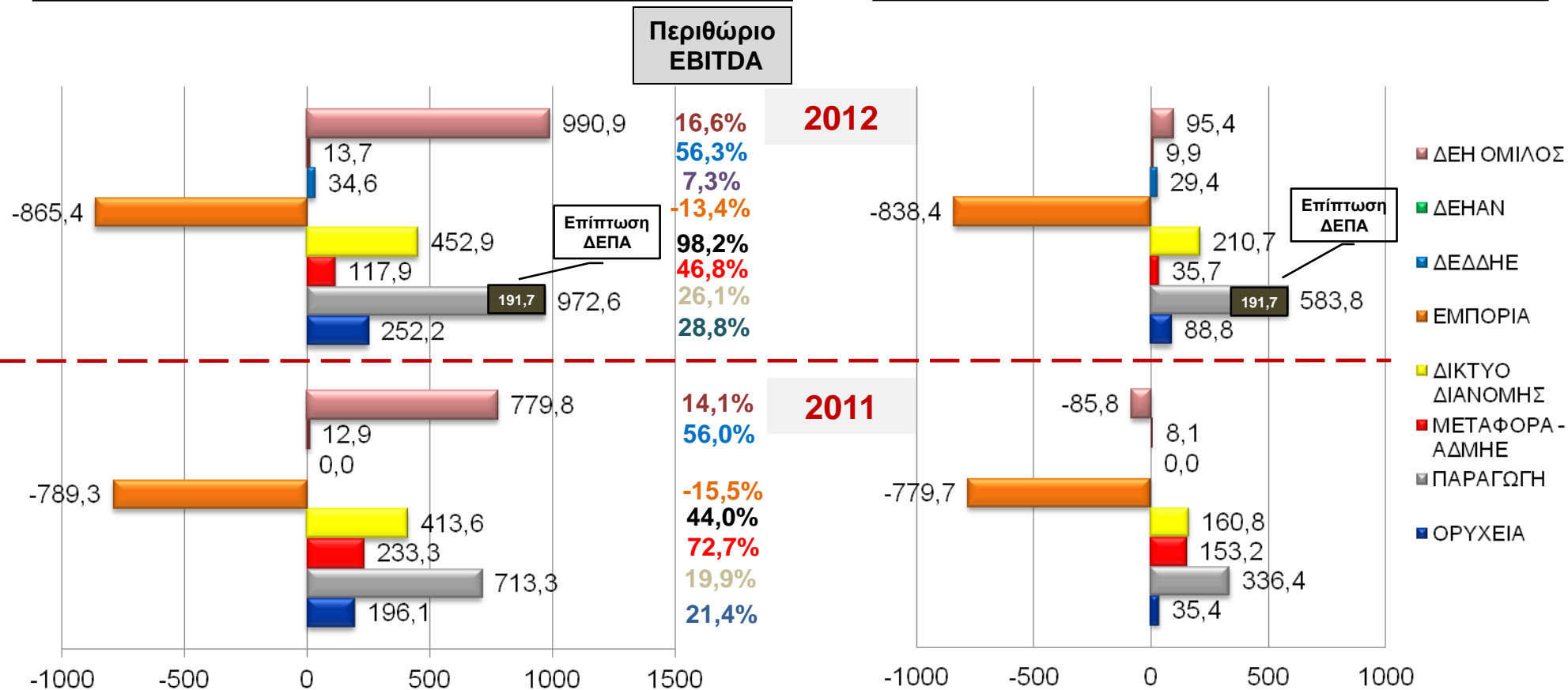
• Τα λοιπά έσοδα του 2012 έχουν μειωθεί κατά 191,7 εκ. ευρώ από τη συμφωνία με τη ΔΕΠΑ



Αποτελέσματα ανά Δραστηριότητα

EBITDA (€ εκατ.) (1)

Κέρδη/Ζημιές προ Φόρων (€ εκατ.) (1)



(1) Συμπεριλαμβανομένων των μεγεθών των Διαχειριστών Δικτύου Διανομής και μη διασυνδεδεμένων νησιών.



Επενδύσεις – Εξέλιξη χρέους – Γραμμές χρηματοδότησης

- Οι επενδύσεις το 2012 ανήλθαν σε € 820,6 εκατ. έναντι € 1.107,6 εκατ. το 2011, μείωση κατά € 287 εκατ. ενώ ως ποσοστό των συνολικών εσόδων μειώθηκαν σε 13,7% από 20,1%. Αφαιρώντας τις συμμετοχές των χρηστών του δικτύου ηλεκτροδότησης για τη σύνδεσή τους (€ 112,4 εκατ. και € 140,6 εκατ. το 2012 και το 2011 αντίστοιχα), οι οποίες χρηματοδοτούν σημαντικό μέρος των επενδύσεων σε έργα Διανομής, οι επενδύσεις ως ποσοστό του κύκλου εργασιών διαμορφώνονται σε 12,1% και 17,5%, αντίστοιχα.
- Το καθαρό χρέος διαμορφώθηκε σε € 4.679 εκατ., ελαφρά μειωμένο σε σχέση με την 31.12.2011 (€ 4.702,7 εκατ.).
- Το 2012 αποπληρώθηκαν δάνεια ύψους € 383 εκατ. και αναχρηματοδοτήθηκαν δάνεια ύψους € 1.075 εκατ.
- Διαθέσιμες γραμμές χρηματοδότησης κατά την 31.12.2012 : € 285 εκατ.
- Επιπλέον, ταμιακά διαθέσιμα ποσού ύψους € 279 εκατ.



**Στις 31.12.2012, οι αλληλόχρεοι ανέρχονταν σε € 301 εκατ.*

Πλάνο αναχρηματοδότησης

- Βρισκόμαστε στο τελικό στάδιο ολοκλήρωσης ενδιάμεσης χρηματοδότησης ύψους € 1,1 δισ. και με λήξη τον Απρίλιο του 2014, η οποία θα ενσωματώσει το μεγαλύτερο μέρος των δανείων που λήγουν το 2013.
- Σε δεύτερο στάδιο, εντός του 2013, σκοπεύουμε να προχωρήσουμε στη σύναψη ενός μεσοπρόθεσμου κοινοπρακτικού δανείου, για την αποπληρωμή της ενδιάμεσης χρηματοδότησης καθώς και άλλων δανείων που λήγουν το 2013 και μετά. Το εκτιμώμενο συνολικό ποσό του δανείου αυτού μπορεί να φθάσει τα € 2 δισ. περίπου.



Ανασκόπηση και Προοπτικές

Αρθούρος Ζερβός
Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος



Ανασκόπηση 2012 - Οικονομικά

- ✓ Σε ένα περιβάλλον που παραμένει δύσκολο, τόσο για την Οικονομία όσο και για τις ελληνικές επιχειρήσεις αλλά ειδικότερα και για τον ενεργειακό τομέα, πετύχαμε βελτίωση της λειτουργικής κερδοφορίας (EBITDA) κατά 27,1% με αποτέλεσμα ο Όμιλος να έχει κέρδη προ φόρων € 95,4 εκατ. έναντι ζημιών € 85,8 εκατ. το προηγούμενο έτος.
- ✓ Τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν θετικά από την αύξηση του κύκλου εργασιών, τη μείωση της μισθοδοσίας και την επίλυση οικονομικών διαφορών με τη ΔΕΠΑ. Αντίθετα, στρεβλώσεις που παραμένουν στη λειτουργία της αγοράς, όπως ο Μηχανισμός Ανάκτησης Μεταβλητού Κόστους, επιβάρυναν τα αποτελέσματά μας με € 319,2 εκατ.
- ✓ Το συνολικό κόστος αγορών ενέργειας ανήλθε σε € 92,1/MWh έναντι μεσοσταθμικής Οριακής Τιμής Συστήματος € 56,6/MWh, γεγονός που δείχνει την απόκλιση μεταξύ της τιμής που διαμορφώνεται στη χονδρεμπορική αγορά, με βάση την προσφορά και ζήτηση ενέργειας και του τελικού κόστους αγοράς της ενέργειας που καλείται να πληρώσει η ΔΕΗ.
- ✓ Η συνολική επιβάρυνση των αποτελεσμάτων από τη φορολογία των καυσίμων ανήλθε σε € 384,4 εκατ.



Ανασκόπηση 2012 – Στρατηγικές, Επιχειρηματικές και Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις (1/2)

- Ολοκληρώσαμε έγκαιρα και με επιτυχία την απόσχιση των Δικτύων, ένα δύσκολο έργο, δεδομένου του μεγέθους και της φύσης των δραστηριοτήτων, καθώς και του αριθμού των εργαζομένων που μεταφέρθηκαν στις δύο νέες θυγατρικές.
- Επιλύσαμε μακρόχρονες οικονομικές διαφορές με τη ΔΕΠΑ.
- Βελτιώσαμε περαιτέρω τη σύνθεση των ελεγχόμενων δαπανών με τη δαπάνη μισθοδοσίας και τις λοιπές ελεγχόμενες δαπάνες να αντιπροσωπεύουν σήμερα το 18,2% και 11,2% αντίστοιχα του συνολικού μας κόστους έναντι 34,3% και 13% το 2009, με αντίστοιχη βελτίωση της παραγωγικότητας. Σε σχέση με τα συνολικά έσοδα, η μισθοδοσία αντιπροσωπεύει το 15,8% το 2012 και οι λοιπές ελεγχόμενες δαπάνες το 9,7%.



Ανασκόπηση 2012 – Στρατηγικές, Επιχειρηματικές και Χρηματοοικονομικές Εξελίξεις (2/2)

- Πραγματοποιήσαμε επενδύσεις πάνω από € 800 εκατ., σημειώνοντας μεγάλη πρόοδο σχετικά με την ολοκλήρωση νέας ισχύος, συμπεριλαμβανομένων των μονάδων Συνδυασμένου Κύκλου στο Αλιβέρι (ήδη σε λειτουργία) και τη Μεγαλόπολη καθώς και του ΥΗΣ Ιλαρίωνα (η πλήρωση του ταμιευτήρα έχει ολοκληρωθεί και η δοκιμαστική λειτουργία του αναμένεται το β' εξάμηνο του 2013).
- Υπογράψαμε στις 9 Μαρτίου 2013, τη σύμβαση για την υλοποίηση της λιγνιτικής μονάδας «Πτολεμαΐδα V» ισχύος 660 MW, η οποία εγκρίθηκε επίσης από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 29.03.2013. Η έγκριση δόθηκε με τη θετική ψήφο του 99,8% των παριστάμενων μετόχων. Αναφορικά με το σχεδιασμό της χρηματοδότησης του έργου, δόθηκε η αρχική έγκριση για την κάλυψη του δανείου από το γερμανικό Οργανισμό Ασφάλισης Εξαγωγικών Πιστώσεων Euler-Hermes, η οποία αποτελεί βασικό προαπαιτούμενο για τη σύναψη κοινοπρακτικού δανείου ύψους € 700 εκατ. περίπου.
- Κάτω από συνθήκες περιορισμένης ρευστότητας, πετύχαμε την αναχρηματοδότηση δανεισμού ύψους € 1.075 εκατ. και την αποπληρωμή € 383 εκατ. Επιπλέον, τον Δεκέμβριο προχωρήσαμε στην άντληση € 148 εκατ. από την ΕΤΕπ.



Ρυθμιστικές εξελίξεις – Προβλέψεις Μνημονίου

Τιμολόγια

Για το 2013, η Κυβέρνηση έχει ανακοινώσει αυξήσεις τιμολογίων στη ΧΤ, οι οποίες μεταφράζονται σε μία αύξηση κατά 8,8% του μέσου εσόδου της ΔΕΗ από τους πελάτες ΧΤ από 1.1.2013.

Σύμφωνα με το επικαιροποιημένο Μνημόνιο που έχει υπογραφεί μεταξύ Κυβέρνησης και ΕΕ/ΔΝΤ/ΕΚΤ, δύο επιπλέον βήματα αναμένονται σε σχέση με τις τιμολογιακές προσαρμογές το Α' εξάμηνο του 2013:

- Η Κυβέρνηση εκδίδει μία Υπουργική Απόφαση μέχρι τα τέλη Μαρτίου 2013, με ισχύ από τον Μάιο του 2013, προκειμένου οι τιμές για τους πελάτες χαμηλής τάσης να αντανakλούν το κόστος.
- Η Κυβέρνηση καταργεί τα ρυθμιζόμενα τιμολόγια για όλους εκτός από τους ευάλωτους καταναλωτές. (Ιούνιος 2013).

Λοιπές προβλέψεις Μνημονίου

Αναμένεται επικαιροποίηση του Μνημονίου του Δεκεμβρίου 2012 την προσεχή περίοδο, αναφορικά με συγκεκριμένες προβλέψεις και σχετικό σχέδιο για την αναδιάρθρωση της ΔΕΗ με σκοπό την προετοιμασία της Εταιρείας για αποκρατικοποίηση.



Προοπτικές για το 2013

Για το 2013, σύμφωνα με τον εγκεκριμένο από το Δ.Σ. προϋπολογισμό, ο οποίος βασίζεται σε παραδοχές \$110/bbl για την τιμή του πετρελαίου Brent, 1,25 για την ισοτιμία €/€ και € 7/τόνο για την τιμή των δικαιωμάτων CO₂, τα βασικά οικονομικά μεγέθη προβλέπεται να διαμορφωθούν ως ακολούθως:

- Έσοδα από πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας : € 6,1 δισ.
- Συνολικά Έσοδα : € 6,4 δισ.
- Περιθώριο EBITDA : 16,5% - 17%

Σημειώνεται ότι τα αποτελέσματα του Ομίλου επηρεάζονται, μεταξύ άλλων, από μεταβολές της ισοτιμίας €/€ και των τιμών πετρελαίου, φυσικού αερίου, ηλεκτρικής ενέργειας και δικαιωμάτων CO₂, καθώς και από μεταβολές στην αγορά ηλεκτρικής ενέργειας και στο νομοθετικό, ρυθμιστικό και δημοσιονομικό πλαίσιο και από την εξέλιξη των επισφαλειών, γεγονός που μπορεί να οδηγήσει σε αποκλίσεις από τα μεγέθη του προϋπολογισμού.



Προοπτικές – Περιβάλλον Αγοράς

Χονδρεμπορική αγορά

Αναφορικά με τις προτάσεις της ΡΑΕ, οι θέσεις της ΔΕΗ είναι οι ακόλουθες:

- Μεταβατικά μέτρα για την υλοποίηση δημοπρασιών για την πώληση ηλεκτρικής ενέργειας ως μέσο για την παροχή πρόσβασης σε Τρίτους στο χαρτοφυλάκιο λιγνιτικών μονάδων παραγωγής της ΔΕΗ υπό την προϋπόθεση ότι:
 - αυτή η ενέργεια διοχετεύεται προς ένα μίγμα τελικών καταναλωτών, ανάλογο με αυτό της ΔΕΗ,
 - υπάρχει μία ελάχιστη τιμή δημοπράτησης της ενέργειας, το οποίο θα πρέπει να αντανakλά το πλήρες κόστος της ηλεκτροπαραγωγής από λιγνιτικές μονάδες, συν ένα εύλογο κέρδος.
- Ανάγκη άμεσης κατάργησης του μηχανισμού ανάκτησης μεταβλητού κόστους ή το αργότερο πριν την έναρξη των δημοπρασιών ενέργειας.
- Αντικατάσταση του «υποχρεωτικού pool» από «διμερείς συμβάσεις παραγωγών και προμηθευτών».

Λιανική αγορά

- Απελευθέρωση των τιμολογίων – με την προϋπόθεση πως θα υπάρχει ειδική μέριμνα για τις ευπαθείς κοινωνικές ομάδες (σε συμφωνία με τις προβλέψεις του Μνημονίου και τις προτάσεις της ΡΑΕ).
- Ελάφρυνση της ηλεκτρικής ενέργειας και των καυσίμων από την υπερβολική φορολόγηση.
- Αποσύνδεση των δραστηριοτήτων προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας από την είσπραξη τελών υπέρ τρίτων.

Στόχος

- Παροχή διαφάνειας και προβλεψιμότητας σε μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα, προκειμένου να προσελκυστούν νέες επενδύσεις.
- Εξασφάλιση δίκαιων αποδόσεων σε όλους τους συμμετέχοντες.
- Προώθηση υγιούς ανταγωνισμού προς όφελος του τελικού καταναλωτή.
- Διασφάλιση της βιωσιμότητας της αγοράς ηλεκτρικής ενέργειας, η οποία είναι προϋπόθεση για την ασφάλεια του ενεργειακού εφοδιασμού της χώρας σε μακροπρόθεσμη βάση.



Προοπτικές – Εσωτερικοί Στόχοι & Προτεραιότητες

- Ολοκλήρωση του προγράμματος αναχρηματοδότησης με στόχο την επέκταση του ορίζοντα αποπληρωμής του δανεισμού μας.
- Συνεχής παρακολούθηση και προσπάθεια βέλτιστης διαχείρισης των εισπράξεων και του κεφαλαίου κίνησης, δεδομένης της περιορισμένης ρευστότητας στην Οικονομία και τον τραπεζικό τομέα.
- Έχοντας ήδη επιτύχει σημαντική μείωση της συνολικής μισθοδοσίας κατά περίπου € 650 εκατ. μεταξύ του 2009 και του 2012, παραμένουμε προσηλωμένοι σε δράσεις περαιτέρω βελτιστοποίησης του κόστους.
- Διαχείριση και ενίσχυση του ανθρώπινου δυναμικού, δεδομένου και του μεγάλου μέσου όρου ηλικίας του προσωπικού και του ρυθμού αποχωρήσεων, μέσα από στοχευμένες προσλήψεις και εκπαίδευση του προσωπικού, για τη διατήρηση κρίσιμης τεχνογνωσίας και την ανάπτυξη απαραίτητων δεξιοτήτων.
- Πάρα ταύτα, δεν μπορούμε να διασφαλίσουμε τη βιώσιμη ανάπτυξη της Εταιρείας μας στο μέλλον, μόνο μέσα από δράσεις εξορθολογισμού των λειτουργιών και περικοπής κόστους. Είναι απόλυτα αναγκαίο ένα ρυθμιστικό πλαίσιο το οποίο θα εξασφαλίζει δίκαιες αποδόσεις και θα παρέχει την απαραίτητη σταθερότητα, που θα συμβάλει στην υλοποίηση στρατηγικής σημασίας επενδύσεων και στην επίτευξη των μακροπρόθεσμων λειτουργικών μας στόχων.



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 μεταβολές της ισοτιμίας €/ \$ και των τιμών πετρελαίου, φυσικού αερίου, ηλεκτρικής ενέργειας και δικαιωμάτων CO₂, 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.