

**ΔΕΗ ΑΕ**

**Οικονομικά Αποτελέσματα  
1/1-30/6/2010**

**Αθήνα, 26 Αυγούστου 2010**



# **Οικονομικά Αποτελέσματα 1/1-30/6/2010**

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



# Συνοπτικά Οικονομικά Αποτελέσματα

## Α΄ Εξάμηνο 2010 / Α΄ Εξάμηνο 2009

ΒΑΣΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ - ΟΜΙΛΟΣ (€ εκατ.)	Α΄6μηνο 2010	Α΄6μηνο 2009**	Δ	Δ%
<b>Κύκλος Εργασιών</b>	<b>2.894,5</b>	<b>2.990,3</b>	<b>-95,8</b>	<b>-3,2</b>
Πωλήσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας	2.607,5	2.742,9	-135,4	-4,9
<i>Πωλήσεις Η-Ε σε GWh</i>	<i>24.923</i>	<i>25.783</i>	<i>-860</i>	<i>-3,3</i>
Δαπάνη Μισθοδοσίας *	644,7	721,2	-76,5	-10,6
Εφάπαξ έκτακτη εισφορά ασφαλισμένων ΔΕΗ προς ασφ. ταμεία	52,1			
Υγρά Καύσιμα	277,5	271,7	5,8	2,1
Φυσικό Αέριο	232,4	227,8	4,6	2,0
Αγορές Ενέργειας	330,7	273,9	56,8	20,7
Ελλειμμα δικαιωμάτων CO <sub>2</sub>	14,3	39,0	-24,7	-63,3
Δαπάνη Χρήσεως Συστήματος Μεταφοράς	141,5	138,7	2,8	2,0
Λοιπές Δαπάνες	254,5	273,8	-19,3	-7,0
Προβλέψεις	61,3	32,8	28,5	86,9
<b>ΕΒΙΤΔΑ</b>	<b>821,1</b>	<b>978,3</b>	<b>-157,2</b>	<b>-16,1</b>
<b>ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ</b>	<b>28,4%</b>	<b>32,7%</b>		
Αποσβέσεις	291,6	262,1	29,5	11,3
Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έξοδα	61,1	81,2	-20,1	-24,8
<b>Κέρδη προ Φόρων</b>	<b>463,6</b>	<b>636,3</b>	<b>-172,7</b>	<b>-27,1</b>

\* Με 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



# Συνοπτικά Οικονομικά Αποτελέσματα Β' Τρίμηνο 2010 / Β' Τρίμηνο 2009

ΒΑΣΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ - ΟΜΙΛΟΣ (€ εκατ.)	Β' 3μηνο 2010	Β' 3μηνο 2009 **	Δ	Δ%
<b>Κύκλος Εργασιών</b>	<b>1.403,3</b>	<b>1.463,3</b>	<b>-60,0</b>	<b>-4,1</b>
Πωλήσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας	1.253,6	1.337,2	-83,6	-6,3
<i>Πωλήσεις Η-Ε σε GWh</i>	<i>12.259</i>	<i>12.538</i>	<i>-279</i>	<i>-2,2</i>
Δαπάνη Μισθοδοσίας *	291,8	366,8	-75,0	-20,4
Εφάπαξ έκτακτη εισφορά ασφαλισμένων ΔΕΗ προς ασφ. ταμεία	52,1			
Υγρά Καύσιμα	160,3	130,1	30,2	23,2
Φυσικό Αέριο	130,5	90,6	39,9	44,0
Αγορές Ενέργειας	197,8	138,8	59,0	42,5
Ελλειμμα δικαιωμάτων CO <sub>2</sub>	1,9	18,1	-16,2	-89,5
Δαπάνη Χρήσεως Συστήματος Μεταφοράς	71,7	65,2	6,5	10,0
Λοιπές Δαπάνες	141,6	138,6	3,0	2,2
Προβλέψεις	25,9	15,1	10,8	71,5
<b>ΕΒΙΤΔΑ</b>	<b>298,0</b>	<b>470,1</b>	<b>-172,1</b>	<b>-36,6</b>
<b>ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ ΕΒΙΤΔΑ</b>	<b>21,2%</b>	<b>32,1%</b>		
Αποσβέσεις	145,2	131,0	14,2	10,8
Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έξοδα	29,9	32,9	-3,0	-9,1
<b>Κέρδη προ Φόρων</b>	<b>120,0</b>	<b>307,3</b>	<b>-187,3</b>	<b>-61,0</b>

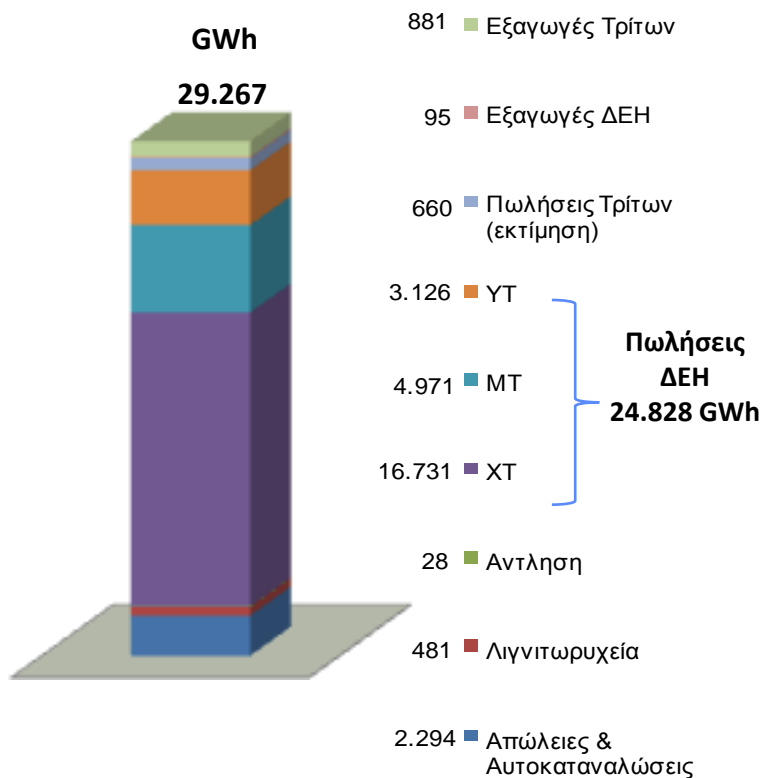
\* Με την επίπτωση των Ν.3833/2010 και 3845/2010

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



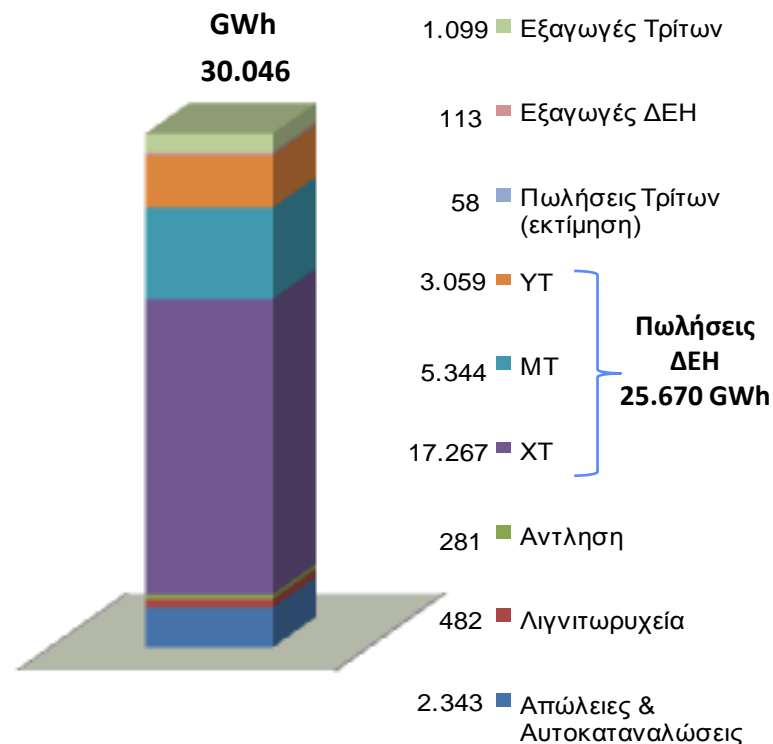
# Ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας Α΄ Εξάμηνο 2010 / Α΄ Εξάμηνο 2009

## Α΄ Εξάμηνο 2010



Πωλήσεις ΔΕΗ στο εσωτερικό : 24.828 GWh  
Μερίδιο αγοράς (εκτίμηση) : 97,41%  
Εξαγωγές ΔΕΗ : 95 GWh  
Μερίδιο εξαγωγών : 9,73%

## Α΄ Εξάμηνο 2009



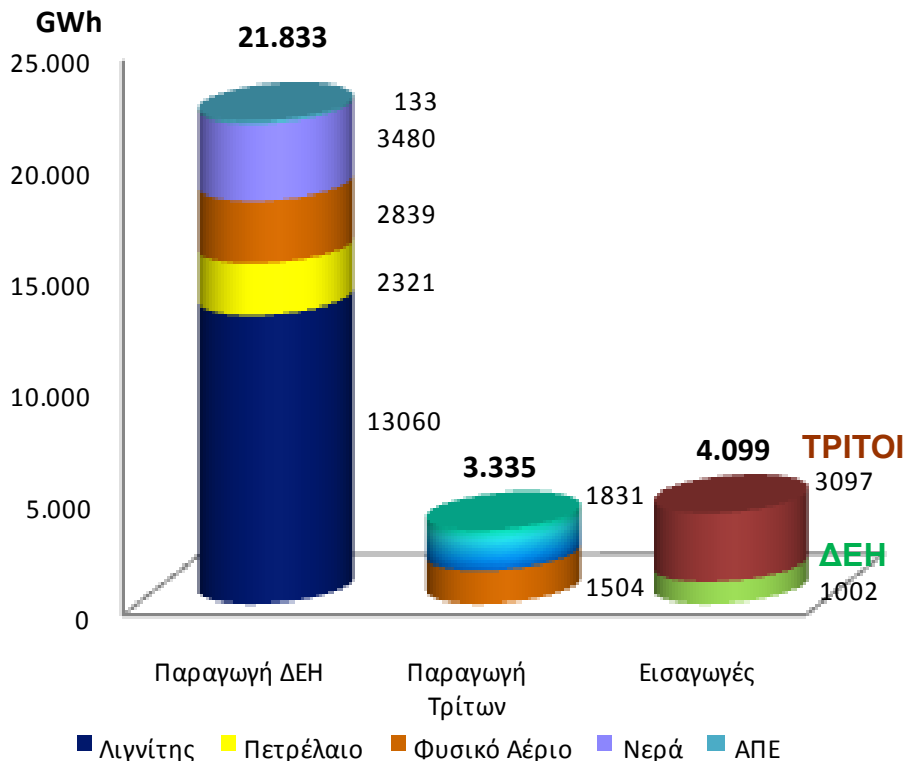
Πωλήσεις ΔΕΗ στο εσωτερικό : 25.670 GWh  
Μερίδιο αγοράς (εκτίμηση) : 99,77%  
Εξαγωγές ΔΕΗ : 113 GWh  
Μερίδιο εξαγωγών : 9,32%

Η μειωμένη ζήτηση κατά 2,6% και η εκτιμώμενη απώλεια μεριδίου αγοράς κατά 2,4 ποσοστιαίες μονάδες, είχαν σαν αποτέλεσμα τη μείωση των πωλήσεων της ΔΕΗ στο εσωτερικό κατά 3,3% (842 GWh)



# Προσφορά ηλεκτρικής ενέργειας Α' Εξάμηνο 2010 / Α' Εξάμηνο 2009

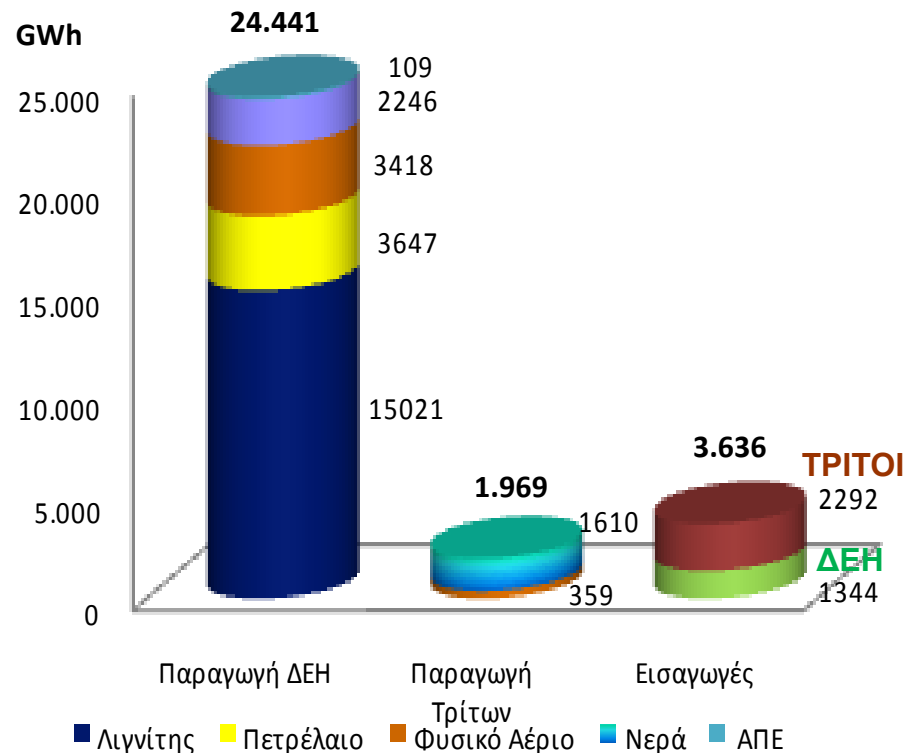
## Α' Εξάμηνο 2010



Παραγωγή ΔΕΗ: 21.833 GWh  
Μερίδιο παραγωγής : 86,75%

Εισαγωγές ΔΕΗ: 1002 GWh  
Μερίδιο εισαγωγών : 24,44%

## Α' Εξάμηνο 2009



Παραγωγή ΔΕΗ: 24.441 GWh  
Μερίδιο παραγωγής : 92,54%

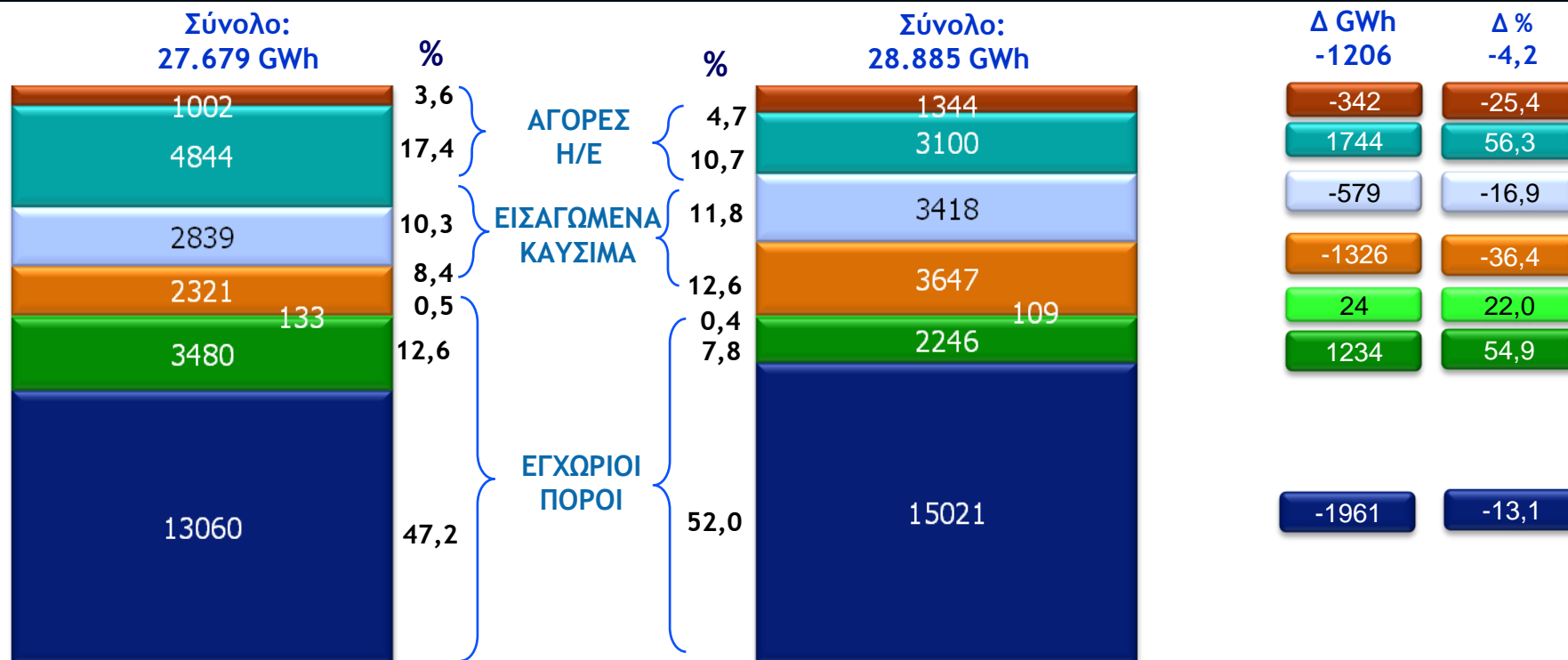
Εισαγωγές ΔΕΗ: 1.344 GWh  
Μερίδιο εισαγωγών : 36,96%

Η παραγωγή της ΔΕΗ μαζί με τις ποσότητες ηλεκτρικής ενέργειας που εισήγαγε, κάλυψαν το 78% της συνολικής ζήτησης το α' εξάμηνο του 2010, ενώ, το αντίστοιχο ποσοστό το α' εξάμηνο του 2009 ήταν περίπου 86% .



# Παραγωγή και Αγορές Ηλεκτρικής Ενέργειας από ΔΕΗ

## Α' Εξάμηνο 2010 / Α' Εξάμηνο 2009



Α' Εξάμηνο 2010

Α' Εξάμηνο 2009

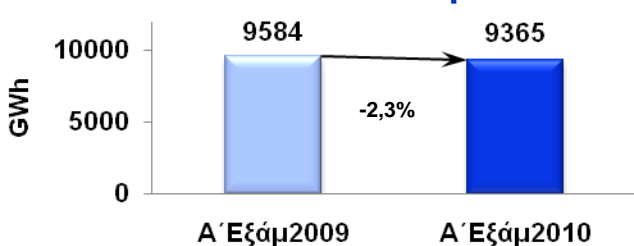
■ Λιγνίτες ■ Νερά ■ ΑΠΕ ΔΕΗ ■ Πετρέλαιο ■ Φυσικό Αέριο ■ Αγορές Η/Ε από το σύστημα ■ Εισαγωγές ΔΕΗ

Η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από λιγνίτη ήταν μειωμένη κατά 1.961 GWh έναντι του α' εξαμήνου 2009, το δε ποσοστό συμμετοχής του λιγνίτη στο συνολικό μείγμα παραγωγής της ΔΕΗ μειώθηκε σε 47,2% από 52% πέρυσι.

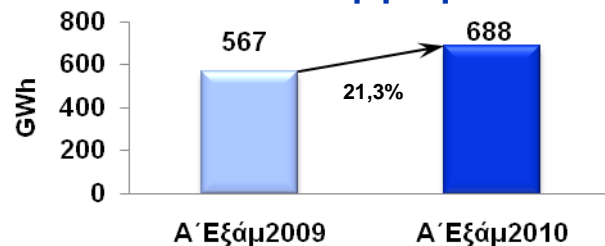


# Πωλήσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας (GWh) Α' Εξάμηνο 2010 / Α' Εξάμηνο 2009

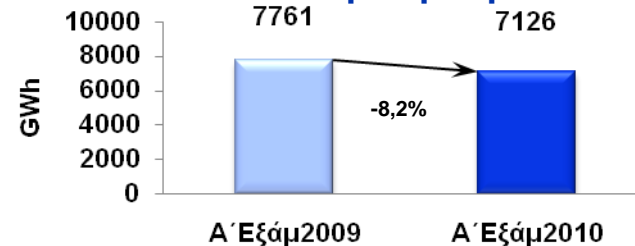
## Οικιακή



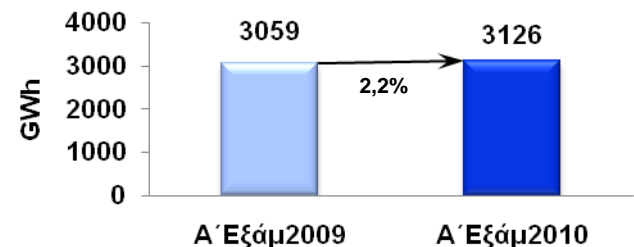
## Γεωργική



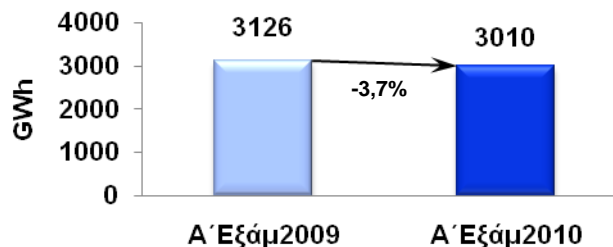
## Εμπορική



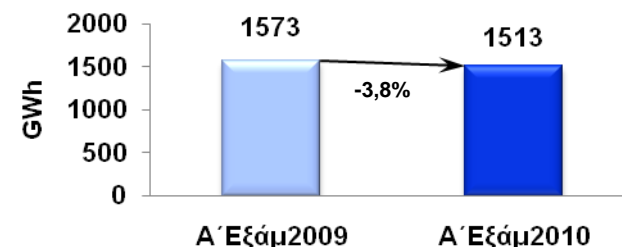
## Βιομηχανική ΥΤ



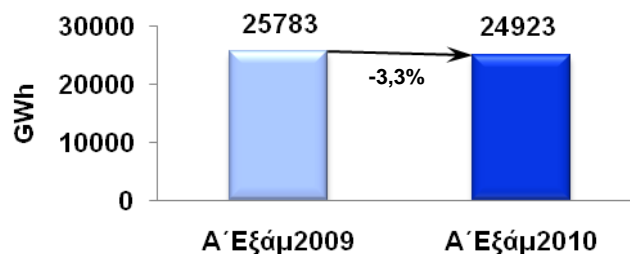
## Βιομηχανική ΜΤ & ΧΤ



## Λοιπές χρήσεις



## Σύνολο Πωλήσεων (\*)



(\*) περιλαμβάνονται οι πωλήσεις στο εξωτερικό





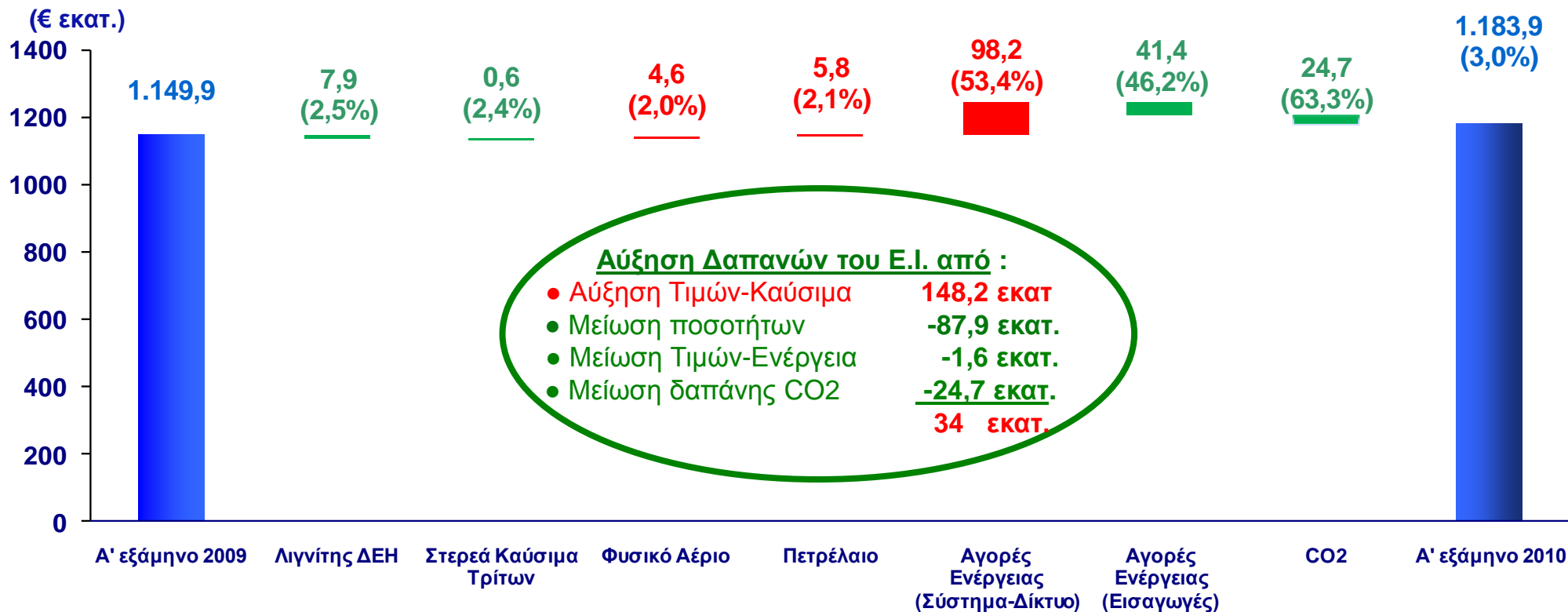
# Εξέλιξη Μοναδιαίων τιμών καυσίμων και αγορών ενέργειας που πλήρωσε η ΔΕΗ το Α΄ Εξάμηνο 2010

	Τιμές Καυσίμων 1Η2010	Τιμές Καυσίμων 1Η2009	Μεταβολή Τιμών (%)	Ποσότητες 1Η2010	Μεταβολή σε Ποσότητες (%) 1Η2010 με 1Η2009
Μαζούτ (€/tn)	389,72	247,56	57,4	456.313 tn	-39,5
Diesel-oil (€/klt)	613,71	441,90	38,9	162.468 klt	-15,6
Φυσικό Αέριο (€/Nm <sup>3</sup> )	0,34279	0,30901	10,9	655,8 mNm <sup>3</sup>	-11,0
Οριακή Τιμή Συστήματος (€/MWh)	48,61	46,96	3,5	4.571 GWh	60,5
Εισαγωγές ΔΕΗ (€/MWh)			-27,2	1.002 GWh	-25,4



# Δαπάνες Ενεργειακού Ισοζυγίου

## Α' Εξάμηνο 2010 / Α' Εξάμηνο 2009

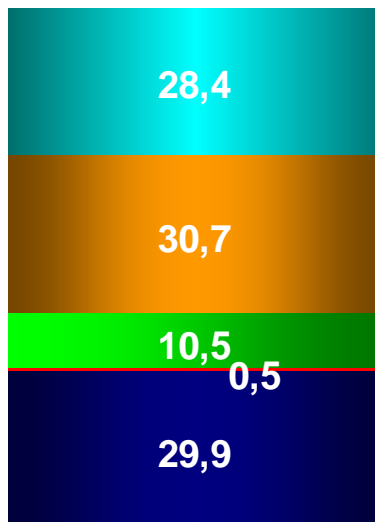




# Καύσιμα, CO<sub>2</sub>, άλλες ενεργειακές δαπάνες και Περιθώριο EBITDA ως ποσοστό των Εσόδων (Α' Εξάμηνο 2010 / Α' Εξάμηνο 2009)

## Συνολικά Έσοδα

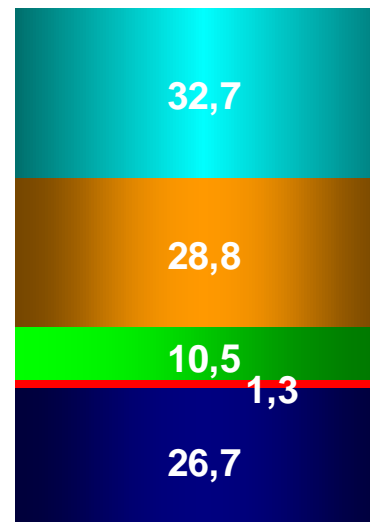
€ 2.894,5 εκατ.



## Α' εξάμηνο 2010

## Συνολικά Έσοδα

€ 2.990,3 εκατ.



## Α' εξάμηνο 2009

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

Το α' εξάμηνο του 2010, 30,4% των συνολικών εσόδων απορροφήθηκε από τις δαπάνες καυσίμων, αγορών ενέργειας και αγορών δικαιωμάτων εκπομπής CO<sub>2</sub>, σημειώνοντας αύξηση σε σχέση με το αντίστοιχο μέγεθος του α' εξαμήνου 2009 που ήταν 28%. Σαν αποτέλεσμα, το περιθώριο EBITDA μειώθηκε από 32,7% το α' εξάμηνο του 2009 σε 28,4% το α' εξάμηνο του 2010.

\* Στη μισθοδοσία και στα λοιπά έξοδα περιλαμβάνονται και έσοδα/έξοδα από αποτιμήσεις δικαιωμάτων CO<sub>2</sub>



## Επενδύσεις – Εξέλιξη χρέους – Γραμμές χρηματοδότησης

- Επενδύσεις € 489,6 εκατ. έναντι € 489,8 εκατ. το α' εξάμηνο του 2009 και € 605,8 εκατ. στον προϋπολογισμό. Επενδύσεις σε Μονάδες Παραγωγής αυξημένες κατά € 27,2 εκατ. σε σχέση με πέρυσι.
- Μείωση καθαρού χρέους κατά € 102,3 εκατ. από € 4.056,3 εκατ. στις 31/12/2009 σε € 3.954 εκατ. στις 30/6/2010 και μείωση κατά € 293,6 εκατ. έναντι της 30/6/2009 (€4.247,6 εκατ.).
- Στις 30/6/2010 οι αποπληρωμές δανείων για το β' εξάμηνο του έτους ανέρχονταν σε € 859 εκατ. Το δεύτερο τρίμηνο αποπληρώθηκαν δάνεια ύψους €309,2 εκατ. ενώ από 1/7/2010 μέχρι σήμερα αποπληρώθηκαν άλλα € 235 εκατ., με αποτέλεσμα οι υπολειπόμενες αποπληρωμές έως το τέλος του έτους, να ανέρχονται σε € 623 εκατ.
- Επόμενη μεγάλη εφάπαξ αποπληρωμή χρέους (€ 400 εκατ.) το Νοέμβριο 2010.
- Τον Ιούλιο 2010 καταβλήθηκε μέρισμα ύψους € 232 εκατ.
- Καταβλήθηκαν δύο δόσεις (από τις 8) του Φόρου εισοδήματος και της προκαταβολής Φόρου 2011, συνολικού ύψους € 51 εκατ. (Σύνολο φόρου και προκαταβολής € 203 εκατ.)
- Διαθέσιμες γραμμές χρηματοδότησης κατά την 30/6/2010 : € 1,8 δισ.
- Επιπλέον, ταμιακά διαθέσιμα € 750 εκατ.



# Πρόσφατες Εξελίξεις και Προοπτικές

Αρθούρος Ζερβός

Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος



# Σημαντικές εξελίξεις - Έργα Παραγωγής

**Αθρινόλακκος III  
(Κρήτη, 95-105 MW)**

Στις 21.07.2010 υποβλήθηκαν 4 προσφορές για τη Μονάδα Αθρινόλακκος III με καύσιμο μαζούτ χαμηλού θείου και δυνατότητα καύσης και Φυσικού Αερίου. Η εκτιμώμενη ημερομηνία ένταξης της Μονάδας τοποθετείται στα τέλη του 2013 και ο προϋπολογισμός του έργου ανέρχεται σε € 135 εκατ.

**Πτολεμαΐδα V  
Λιγνιτική Μονάδα (550-660MW)  
(Θερμική Ισχύς 140MW<sub>th</sub>)**

Μετατέθηκε η τελική ημερομηνία υποβολής προσφορών για τις 15/12/2010. Τον Ιούλιο του 2010 εκδόθηκε θετική γνωμοδότηση από τη ΡΑΕ για τους γενικούς και ειδικούς όρους και προϋποθέσεις της Άδειας Παραγωγής που υποβλήθηκαν τον Απρίλιο του 2010. Αναμενόμενη ολοκλήρωση του έργου σε 70 μήνες από την ημερομηνία υπογραφής της Σύμβασης. Προβλεπόμενη ημερομηνία ένταξης το 2017. Προϋπολογισμός: € 1.320 εκατ.

**Πτολεμαΐδα I  
Λιγνιτική Μονάδα (70MW)**

Στις 18 Ιουνίου 2010, αποσύρθηκε η μονάδα I του ΑΗΣ Πτολεμαΐδας, μετά τη συμπλήρωση 50 και πλέον ετών από την έναρξη λειτουργίας της το 1959.

**ΥΗΣ Μετσοβίτικο I, II  
(29MW)**

Προχώρησε η σύνταξη νέων τευχών για την επαναδημοπράτηση του Έργου με τις Συμβάσεις για τον κύριο Η/Μ εξοπλισμό. Ο Διαγωνισμός διεξήχθη στις 23/6/2010 και υποβλήθηκαν 6 προσφορές. Προβλεπόμενη ημερομηνία ένταξης εντός του 2012.



# Σημαντικές εξελίξεις – Έργα Μεταφοράς και Διανομής

## Διασύνδεση Κυκλάδων

Μετά την έγκριση των Περιβαλλοντικών Όρων τον Σεπτέμβριο του 2009, συντάχθηκαν τα αρχικά τεύχη της Διακήρυξης και τέθηκαν σε δημόσια διαβούλευση. Η δημόσια διαβούλευση ολοκληρώθηκε στις 10/7/2010 και αναμένεται η εισήγηση των αρμοδίων υπηρεσιών προς το ΔΣ της ΔΕΗ το οποίο θα εγκρίνει το τελικό κείμενο της διακήρυξης του έργου.

## Γραμμή Μεταφοράς Πολυπόταμος – Νέα Μάκρη

Στις 14/5/2010 υπεγράφη η Σύμβαση για την κατασκευή της υποβρύχιας καλωδιακής γραμμής μεταφοράς 150kV “Πολυπόταμος- Νέα Μάκρη”, με προϋπολογισμό € 64 εκατ. Με την γραμμή αυτή θα μεταφερθεί αιολική ενέργεια 400 MVA από την Εύβοια στην Αττική.

## Σύστημα Διαχείρισης Δικτύων Διανομής Ν. Αττικής

Τον Ιούνιο του 2010 το Διοικητικό Συμβούλιο της ΔΕΗ Α.Ε, ενέκρινε την ανάθεση της προμήθειας και εγκατάστασης Συστήματος Διαχείρισης των Δικτύων Διανομής του Νομού Αττικής, μετά από διεθνή μειοδοτικό ανοικτό διαγωνισμό.

Με το Σύστημα αυτό που θα είναι της πλέον σύγχρονης τεχνολογίας, θα τηλεοπτεύονται και θα τηλεχειρίζονται από το Κέντρο Ελέγχου Δικτύων Διανομής του Νομού Αττικής όλες οι καλωδιακές γραμμές Υψηλής Τάσης, όλοι οι μεγάλοι Υποσταθμοί Υψηλής προς Μέση Τάση και θα δημιουργηθεί η δυνατότητα να τηλεοπτεύεται και να τηλεχειρίζεται μεγάλο πλήθος υποσταθμών Διανομής Μέσης προς Χαμηλή Τάση του Νομού Αττικής.



### Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας

- ❑ Στο 2<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2010, η ΔΕΗ Ανανεώσιμες:
  - ✓ Προχώρησε στην προκήρυξη διαγωνισμού για ένα από τα μεγαλύτερα φωτοβολταϊκά πάρκα στην Ευρώπη, το Φ/Β Πάρκο Μεγαλόπολης, ισχύος 50 MW και συνολικού προϋπολογισμού €140 εκ. (Ιούνιος 2010).
  - ✓ Προκήρυξε διαγωνισμό για 6 Φ/Β πάρκα, ισχύος 80kW έκαστο, στον Αθρινόλακκο Κρήτης (Ιούλιος 2010).
  - ✓ Ξεκίνησε μελέτη αξιοποίησης βιομάζας (ενεργειακές καλλιέργειες) στη Δ. Μακεδονία, ενώ συμμετείχε στο διαγωνισμό κατασκευής Υβριδικού έργου (εγγυημένης ισχύος 34MW) στην Ερεσσό Λέσβου.
- ❑ Παράλληλα, η ΔΕΗ Ανανεώσιμες εξετάζει στρατηγικές συμμαχίες για μεγάλα αιολικά και φωτοβολταϊκά έργα, καθώς και εξαγορές έργων ΑΠΕ σε λειτουργία ή υπό ανάπτυξη, ενώ συνεχίζει την ολοκλήρωση αδειοδοτήσεων των δικών της έργων και την προετοιμασία για υποβολή αιτήσεων για νέα έργα.
- ❑ Στόχος είναι η υλοποίηση επενδύσεων σε έργα ΑΠΕ που θα ξεπεράσουν τα € 2 δισ. μέχρι το 2015.





## Σημαντικές εξελίξεις – Συνεργασίες / Κοινοπραξίες

**Σύσταση κοινής εταιρείας  
της ΔΕΗ Α.Ε. και της  
URBASER S.A.**

Στις 23/6/2010 υπεγράφη το Συμφωνητικό των Μετόχων για τη σύσταση κοινής εταιρείας της ΔΕΗ και της URBASER στον τομέα της διαχείρισης αποβλήτων. Εντός του τελευταίου τριμήνου του 2010 αναμένεται η προκήρυξη διαγωνισμού για μονάδες Mechanical Biological Treatment (MBT) στο Νομό Αττικής.

**Κοινοπραξία με  
Contour Global S.A.  
(στο Κόσσοβο)**

Η Κοινοπραξία της ΔΕΗ με την αμερικανική εταιρεία Contour Global προεπιλέχθηκε μαζί με τρεις άλλες κοινοπραξίες για να συμμετάσχει σε κλειστό διεθνή διαγωνισμό στο Κόσσοβο, για την ανάπτυξη και εκμετάλλευση λιγνιτικού πεδίου, την κατασκευή λιγνιτικού σταθμού με αρχική ισχύ 2 x 300MW καθώς και την αναβάθμιση υφιστάμενου λιγνιτικού σταθμού μέσω συμμετοχής σε εταιρεία μαζί με την κρατική ηλεκτρική επιχείρηση.

Το εκτιμώμενο ύψος της επένδυσης ανέρχεται σε €1,2 δισ.

Τον Αύγουστο του 2010 δημοσιεύθηκε η αρχική πρόσκληση προς τις προεπιλεγθείσες κοινοπραξίες (Draft RfP) για υποβολή προτάσεων. Η οριστική δημοσίευση του τελικού RfP αναμένεται να αποσταλεί στο τέλος Οκτωβρίου.

**Μνημόνιο Συνεργασίας με  
Quantum  
Corporation Limited και  
Τράπεζα Κύπρου**

Το Σεπτέμβριο του 2010 αναμένεται, σύμφωνα με ανακοινώσεις της Κυβέρνησης της Βοσνίας-Ερζεγοβίνης η προκήρυξη διαγωνισμού για την κατασκευή και εκμετάλλευση 4 υδροηλεκτρικών σταθμών.



# Σημαντικές εξελίξεις – Ρυθμιστικά Θέματα

## Τιμολόγια

- Θετική Γνωμοδότηση της ΡΑΕ στις 6/5/2010 ως προς τις προτεινόμενες από τη ΔΕΗ νέες κατηγορίες πελατών και τιμολογιακών δομών με στόχο την άρση των υφιστάμενων στρεβλώσεων.
- Σύμφωνα με το Μνημόνιο Συνεννόησης με την ΕΕ, το ΔΝΤ και την ΕΚΤ, προβλέπεται η έκδοση Υπουργικής Απόφασης για τον εξορθολογισμό των τιμολογίων μέχρι το τέλος Σεπτεμβρίου 2010.
- Υπουργική Απόφαση για το Κοινωνικό Οικιακό Τιμολόγιο (6/8/2010) με καθορισμό των δικαιούχων και του τιμοκατάλογου. Εφαρμογή του από 1/1/2011.

## Ρήτρα καυσίμων

- Με Υπουργική Απόφαση, αναστάλη η εφαρμογή της ρήτρας καυσίμου από 1ης Αυγούστου 2010.



## Λοιπές σημαντικές εξελίξεις

### ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ Α.Ε.

Τον Αύγουστο του 2010 το Δ.Σ. της ΔΕΗ ενέκρινε το πλαίσιο συμφωνίας που αφορά στην εξώδικη επίλυση των διαφορών μεταξύ της ΔΕΗ Α.Ε. και της εταιρείας ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ Α.Ε.. Το παραπάνω πλαίσιο συμφωνίας έχει γίνει αποδεκτό από την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟ Α.Ε. και θα αποτελέσει τη βάση για την υπογραφή της νέας σύμβασης προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας.

### ΛΑΡΚΟ Α.Ε.

Τον Ιούλιο του 2010 το Διοικητικό Συμβούλιο της ΔΕΗ ενέκρινε πλαίσιο συμφωνίας για τη ρύθμιση των οφειλών της ΛΑΡΚΟ από κατανάλωση Ηλεκτρικής Ενέργειας που δημιουργήθηκαν την περίοδο 1/11/2008 – 31/5/2010.

### Προμήθεια Υγροποιημένου Φυσικού Αερίου (LNG)

Η ΔΕΗ προχώρησε στην προμήθεια υγροποιημένου φυσικού αερίου (LNG) στην spot αγορά και η πρώτη παραλαβή φορτίου έγινε τον Ιούλιο του 2010.



## Σχολιασμός Οικονομικών Αποτελεσμάτων

- Η κερδοφορία προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων του 1ου εξαμήνου του 2010, αν και χαμηλότερη κατά 16,1% από την αντίστοιχη περίοδο του 2009, κινήθηκε σε ικανοποιητικά επίπεδα με το περιθώριο EBITDA να διαμορφώνεται σε 28,4% και τα κέρδη μετά από φόρους στα € 347,9 εκατ.
- Η κερδοφορία της ΔΕΗ το 2010 δεν οφείλεται σε αυξήσεις των τιμολογίων (τελευταία αύξηση έγινε τον Ιούλιο του 2008). Αντίθετα, η διατήρηση της στρέβλωσης στη δομή των τιμολογίων μέχρι και σήμερα, παρά τις επανειλημμένες προτάσεις της ΔΕΗ για την άρση των στρεβλώσεων αυτών, είχε σαν αποτέλεσμα την ένταση της απώλειας πελατών υψηλού περιθωρίου κέρδους. Συγκεκριμένα, ενώ, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις μας, το α' τρίμηνο του έτους οι ανταγωνιστές μας πώλησαν 246 GWH, το β' τρίμηνο το μέγεθος αυτό εκτιμάται σε 414 GWH και το φαινόμενο εντείνεται ακόμη περισσότερο τον Ιούλιο.
- Οι ανταγωνιστές δραστηριοποιούνται μόνο στην προσέλκυση των πελατών με υψηλό περιθώριο κέρδους μέσω της προσφοράς εκπτώσεων τις οποίες μέχρι σήμερα δεν επιτρέπεται στη ΔΕΗ να προσφέρει, με αποτέλεσμα, σύμφωνα με εκτιμήσεις μας, το μερίδιο της ΔΕΗ στην εν λόγω αγορά να μειωθεί κατά 7,8 ποσοστιαίες μονάδες σε 91,5% το α' εξάμηνο του 2010 από 99,3% το α' εξάμηνο του 2009.



## Με βάση τα στοιχεία επταμήνου, για το σύνολο του έτους εκτιμάται ότι:

- η ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας στο εσωτερικό της χώρας θα μειωθεί κατά 1,6% περίπου έναντι μικρής αύξησης 0,7% που είχε αρχικά προβλεφθεί έναντι του 2009.
- οι πωλήσεις της ΔΕΗ στο εσωτερικό της χώρας θα μειωθούν κατά 5,5% έναντι της αρχικής πρόβλεψης για 1,8%, λόγω κυρίως της εντεινόμενης απώλειας μεριδίου αγοράς στις κατηγορίες υψηλού περιθωρίου κέρδους. Το μερίδιο αγοράς της ΔΕΗ στη λιανική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας για το 2010 εκτιμάται ότι θα μειωθεί στο 95,6%, ενώ το αντίστοιχο μερίδιο της αγοράς στις κατηγορίες πελατών υψηλού περιθωρίου κέρδους θα μειωθεί σε 86,1% από 98,3% το 2009.
- το κόστος του ενεργειακού ισοζυγίου θα είναι ελαφρώς αυξημένο σε σχέση με τον προϋπολογισμό, καθώς παρά τις χαμηλότερες ποσότητες (λόγω της χαμηλότερης ζήτησης), τα επίπεδα των διεθνών τιμών των καυσίμων (σε €) διαμορφώνονται σε υψηλότερα επίπεδα από αυτά του προϋπολογισμού, ενώ η κατανάλωση diesel επιβαρύνεται από την κατάργηση της απαλλαγής από τον Ειδικό Φόρο Κατανάλωσης κατά περίπου € 90-100 εκατ.
- λαμβάνοντας υπόψη την εκτιμώμενη μείωση της μισθοδοσίας (κυρίως το 2<sup>ο</sup> εξάμηνο με την εφαρμογή και του Ν. 3845/2010), και εξαιρώντας την επίπτωση από την αλλαγή της λογιστικής αναγνώρισης σε έσοδο των συμμετοχών καταναλωτών, καθώς και την έκτακτη εφάπαξ εισφορά στους ασφαλιστικούς οργανισμούς προσωπικού ΔΕΗ, η εκτίμηση των κερδών προ φόρων για το σύνολο του έτους κυμαίνεται στα επίπεδα του εγκεκριμένου προϋπολογισμού.



# Μέτρα για την ενέργεια σύμφωνα με το αναθεωρημένο μνημόνιο της 6<sup>ης</sup> Αυγούστου 2010

Σύμφωνα με το επικαιροποιημένο Μνημόνιο Συνεννόησης με την ΕΕ, το ΔΝΤ και την ΕΚΤ, οι δεσμεύσεις της Ελληνικής Κυβέρνησης μέχρι το 4<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2010 για τον τομέα της ηλεκτρικής ενέργειας είναι:

1. να παρουσιάσει τα σχέδιά της για την απελευθέρωση της αγοράς ενέργειας, συμπεριλαμβανομένου και του ανοίγματος προς τρίτους της παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από λιγνίτη, και συγκεκριμένα:
  - να υιοθετήσει σχέδιο για τη σταδιακή, μεταβατική, και με βάση το κόστος πρόσβαση στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από λιγνίτη, λαμβάνοντας υπόψη και την απένταξη των ηλεκτροπαραγωγών μονάδων σύμφωνα με τον εθνικό ενεργειακό σχεδιασμό, ώστε να επιτευχθεί ο στόχος του 20-20-20. Αυτή η πρόσβαση θα παραμείνει μέχρι να ολοκληρωθεί η αποτελεσματική υλοποίηση της απελευθέρωσης.
  - να υιοθετήσει σχέδιο ώστε είτε να αναθέσει τη διαχείριση των υδάτινων αποθεμάτων σε έναν ανεξάρτητο φορέα, είτε να δώσει το ρόλο αυτό στον ανεξάρτητο διαχειριστή του συστήματος.
2. να υιοθετήσει ένα μηχανισμό ώστε να διασφαλίσει ότι τα ρυθμιζόμενα από αυτή τιμολόγια ηλεκτρικής ενέργειας αντανakλούν, σταδιακά, και το αργότερο μέχρι τον Ιούνιο του 2013, τις τιμές της χονδρεμπορικής αγοράς Η/Ε, με εξαίρεση τους ευάλωτους καταναλωτές. Η Κυβέρνηση θα καταλήξει σε έναν αναθεωρημένο ορισμό των ευάλωτων καταναλωτών και σε ένα τιμολόγιο για αυτήν την κατηγορία των καταναλωτών.
3. να προσδιορίσει τα περιουσιακά στοιχεία και το προσωπικό που σχετίζονται με το σύστημα μεταφοράς καθώς και διανομής ενέργειας, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι οι δραστηριότητες των δικτύων είναι ανεξάρτητες από τις δραστηριότητες της προμήθειας Η/Ε, όπως προβλέπεται στο δεύτερο και τρίτο πακέτο απελευθέρωσης της αγοράς ενέργειας.



## Στόχοι & Προοπτικές

- Οι αποφάσεις που αναμένεται να ληφθούν από την Πολιτεία στα πλαίσια του Μνημονίου, αποτελούν κρίσιμες παραμέτρους του Στρατηγικού και Επιχειρησιακού μας Σχεδίου. Επομένως η επικαιροποίησή του θα ολοκληρωθεί μετά την ανακοίνωση των αποφάσεων αυτών.
- Ανεξάρτητα από την ολοκλήρωση της επικαιροποίησης του Επιχειρησιακού Σχεδίου, με βάση τους γενικότερους στόχους που έχουμε θέσει προχωρήσαμε με το πρόγραμμα απένταξης παλαιών και ρυπογόνων μονάδων, αποσύροντας τη Μονάδα Ι της Πτολεμαΐδας που είχε τεθεί σε λειτουργία το 1959. Ταυτόχρονα, προωθούμε το επενδυτικό μας πρόγραμμα για τον εκσυγχρονισμό των μονάδων παραγωγής και των δικτύων καθώς και επενδύσεις σε ΑΠΕ μέσω και της αξιολόγησης νέων συνεργασιών.



**Ο κ. Παναγιώτης Νικολακάκος, μέχρι πρό τινος Διευθυντής του Λιγνιτικού Κέντρου Δυτικής Μακεδονίας, ανέλαβε καθήκοντα Γενικού Διευθυντή Ορυχείων στις 30/6/2010.**





# 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.*