



ΔΕΗ ΑΕ

Οικονομικά Αποτελέσματα 1/1/2012 – 31/3/2012

Αθήνα, 29 Μαΐου 2012



Οικονομικά Αποτελέσματα 1/1/2012 – 31/3/2012

Γεώργιος Αγγελόπουλος
Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών



Συνοπτικά Οικονομικά Αποτελέσματα Α΄ Τρίμηνο 2012 / Α΄ Τρίμηνο 2011

ΒΑΣΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ - ΟΜΙΛΟΣ (€ εκατ.)	Α' τρίμηνο 2012	Α' τρίμηνο 2011	Δ	Δ%
Κύκλος Εργασιών	1.549,8	1.374,4	175,4	12,8
Πωλήσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας	1.447,6	1.232,6	215,0	17,4
<i>Πωλήσεις Η-Ε σε GWh</i>	<i>13.021,0</i>	<i>12.304,0</i>	<i>717,0</i>	<i>5,8</i>
Δαπάνη Μισθοδοσίας	235,4	285,5	(50,1)	(17,5)
Υγρά Καύσιμα	212,5	150,4	62,1	41,3
Φυσικό Αέριο	176,1	103,7	72,4	69,8
Αγορές Ενέργειας	432,1	193,5	238,6	123,3
<i>Κάλυψη μεταβλητού κόστους μονάδων παραγωγής</i>	<i>40,1</i>	<i>15,2</i>	<i>24,9</i>	<i>163,8</i>
Δαπάνη Χρήσεως Συστήματος Μεταφοράς	32,3	74,0	(41,7)	(56,4)
Λοιπές Ελεγχόμενες Δαπάνες	130,7	132,3	(1,6)	(1,2)
Προβλέψεις (*)	47,1	45,7	1,4	3,1
EBITDA	232,0	327,6	(95,6)	(29,2)
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ EBITDA (%)	15,0%	23,8%		
Αποσβέσεις	158,3	168,0	(9,7)	(5,8)
Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έξοδα	58,3	39,5	18,8	47,6
<i>Χρηματοοικονομικά έξοδα</i>	<i>68,0</i>	<i>50,4</i>	<i>17,6</i>	<i>35,0</i>
<i>Χρηματοοικονομικά έσοδα</i>	<i>9,7</i>	<i>10,9</i>	<i>(1,3)</i>	<i>(11,6)</i>
Κέρδη (Ζημιές) προ Φόρων	15,0	121,3	(106,3)	(87,6)

(*) Στο 1ο τρίμηνο του 2012 περιλαμβάνεται αντιστροφή πρόβλεψης για τους φωτεινούς σηματοδότες Απικής, ύψους 52,7 εκ. ευρώ.

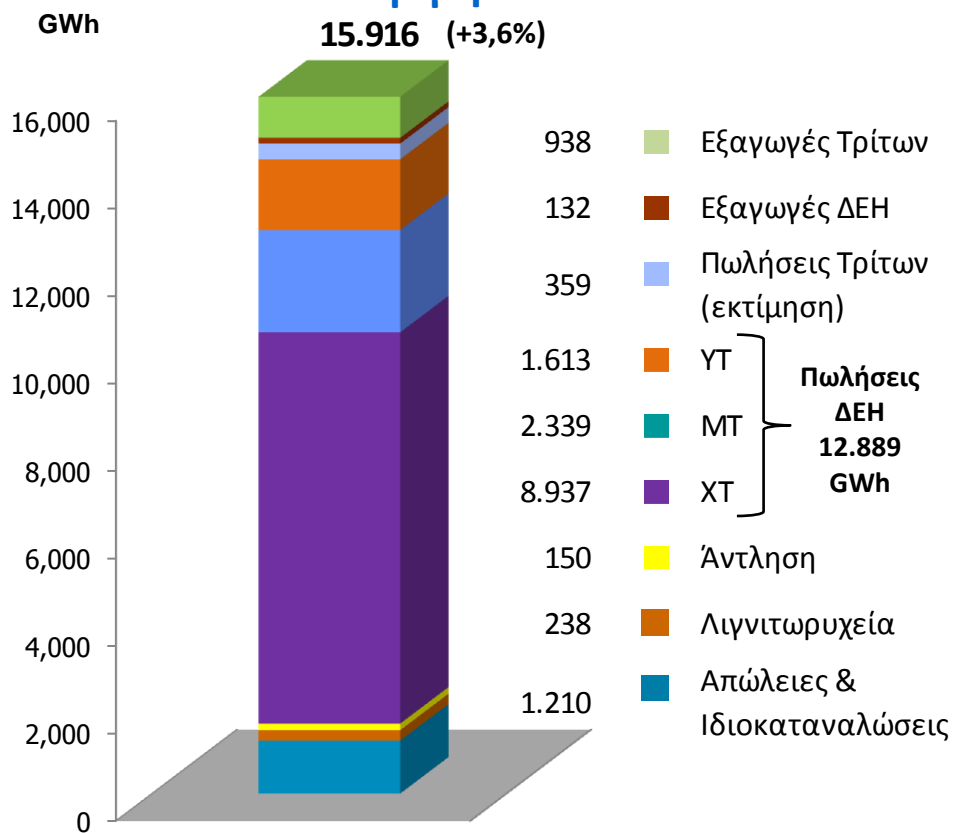
Η αύξηση των δαπανών Ενεργειακού Ισοζυγίου κατά 56,4%, αποτελεί τον καθοριστικό παράγοντα της μείωσης του EBITDA κατά 29,2 % παρά την αύξηση των εσόδων κατά 12,8% και τη μείωση των δαπανών μισθοδοσίας κατά 17,5%.



Ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας Α΄ τρίμηνο 2012 / Α΄ τρίμηνο 2011

Α΄ τρίμηνο 2012

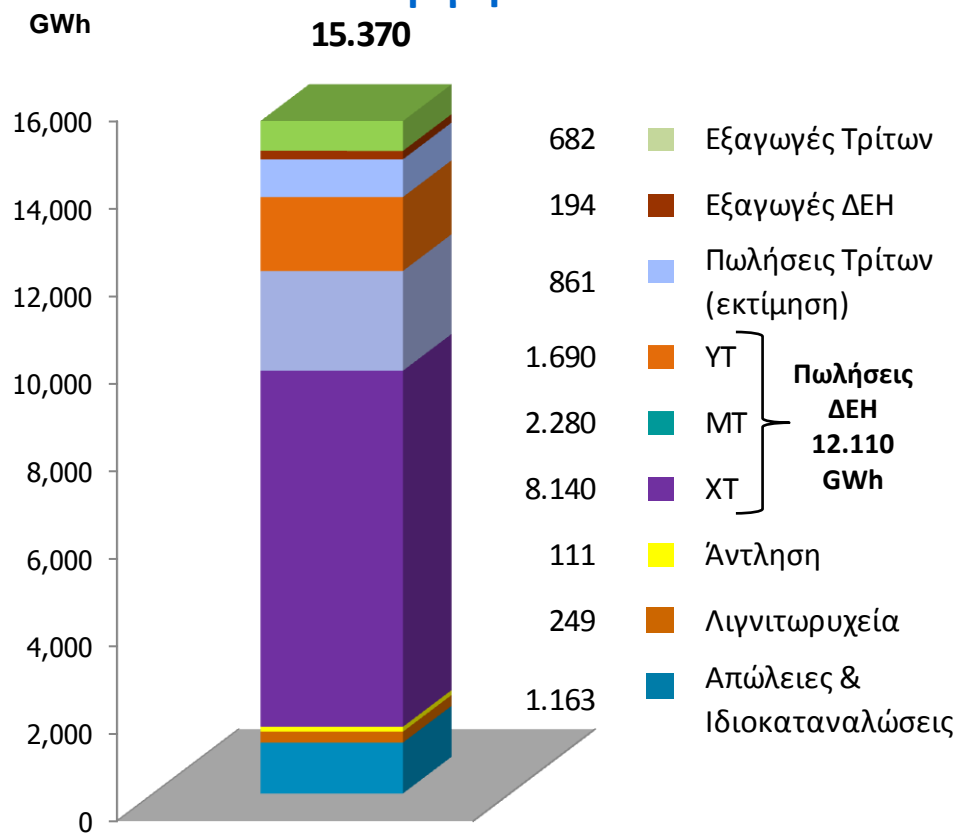
15.916 (+3,6%)



Πωλήσεις ΔΕΗ: 12.889 GWh Εξαγωγές ΔΕΗ: 132 GWh
 Μερίδιο Πωλήσεων (εκτίμηση) 97,3% Μερίδιο Εξαγωγών: 12,3%
 (Μέσος όρος Μαρτίου: 99,4%)

Α΄ τρίμηνο 2011

15.370



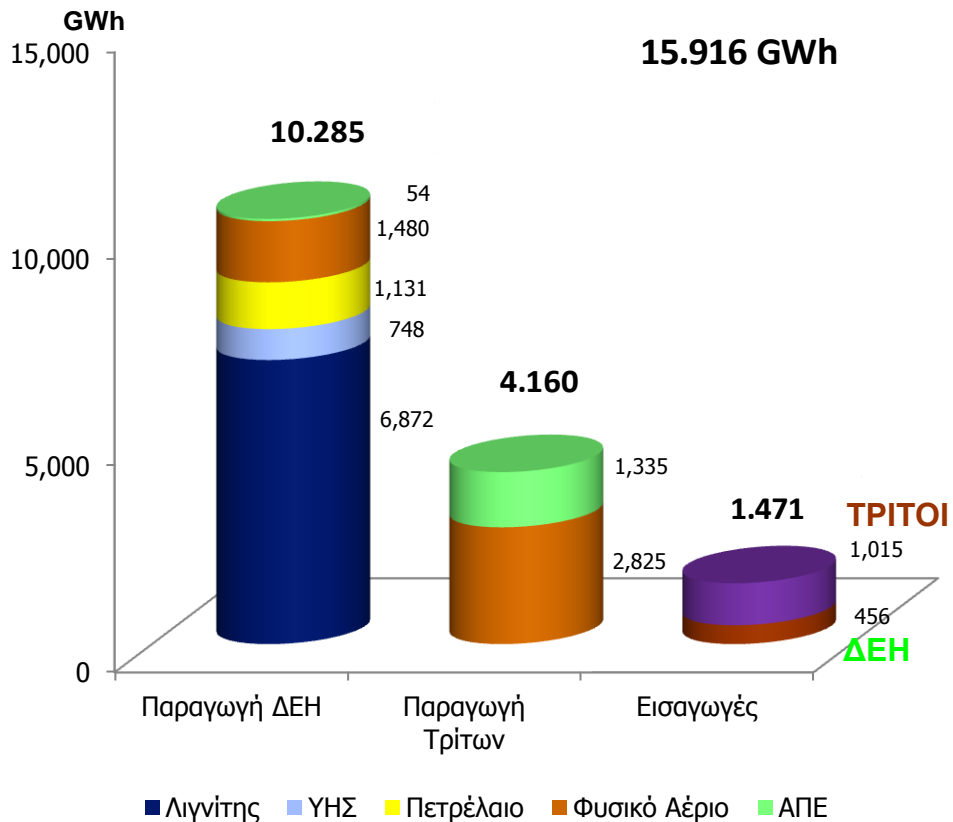
Πωλήσεις ΔΕΗ: 12.110 GWh Εξαγωγές ΔΕΗ: 194 GWh
 Μερίδιο Πωλήσεων (εκτίμηση): 93,4% Μερίδιο Εξαγωγών: 22,1%

Η συνολική ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας μεταξύ Α΄ τριμήνου 2012 και Α΄ τριμήνου 2011 σημείωσε αύξηση κατά 3,6%. Αν εξαιρέσουμε τις εξαγωγές και την άντληση, η ζήτηση αυξάνεται κατά 2,2% (313 GWh). Το γεγονός αυτό, σε συνδυασμό με την ανάκτηση μεριδίου στη λιανική αγορά 3,9 ποσοστιαίων μονάδων (μετά την αναστολή λειτουργίας δύο εναλλακτικών προμηθευτών από 25.1.2012), οδήγησε σε αύξηση κατά 6,4% (779 GWh) των εγχώριων πωλήσεων της ΔΕΗ.



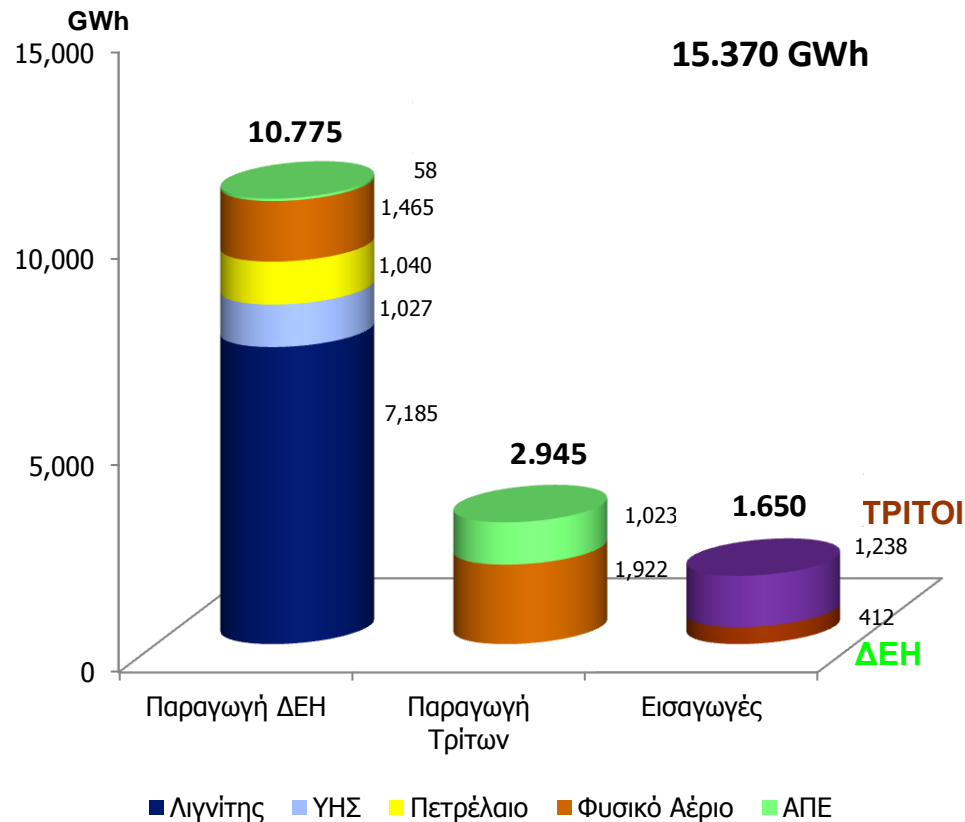
Προσφορά ηλεκτρικής ενέργειας Α΄ τρίμηνο 2012 / Α΄ τρίμηνο 2011

Α΄ τρίμηνο 2012



Παραγωγή ΔΕΗ: 10.285 GWh Εισαγωγές ΔΕΗ: 456 GWh
 Μορίδιο Παραγωγής: 71,2% Μορίδιο Εισαγωγών: 31,0%

Α΄ τρίμηνο 2011



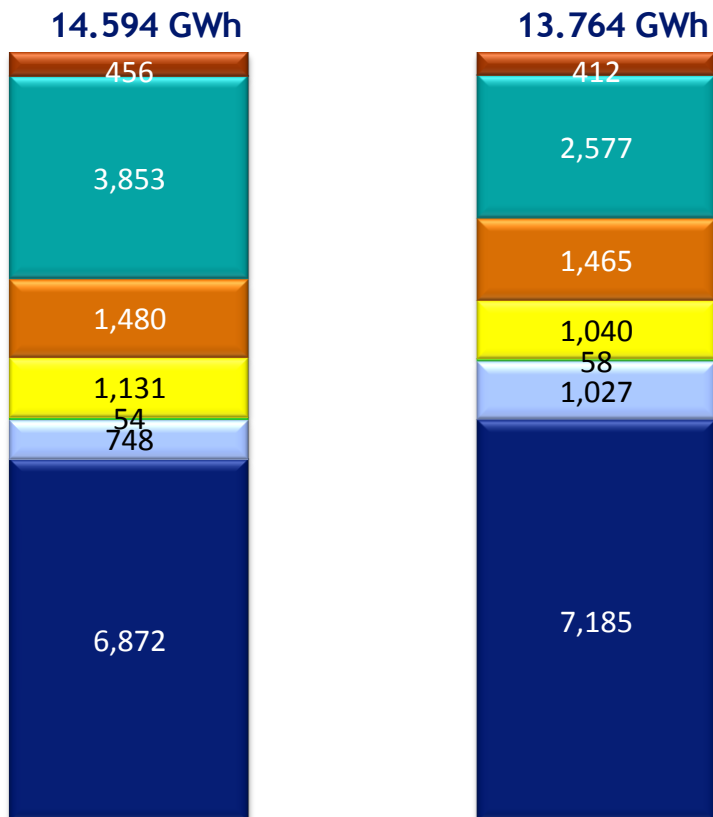
Παραγωγή ΔΕΗ: 10.775 GWh Εισαγωγές ΔΕΗ: 412 GWh
 Μορίδιο Παραγωγής: 78,5% Μορίδιο Εισαγωγών: 25,0%

Η παραγωγή της ΔΕΗ μαζί με τις ποσότητες ηλεκτρικής ενέργειας που εισήγαγε, κάλυψε το 67,5% της συνολικής ζήτησης το Α΄ τρίμηνο του 2012, ενώ, το αντίστοιχο ποσοστό το Α΄ τρίμηνο του 2011 ήταν 72,8%.



Παραγωγή και Αγορές Ηλεκτρικής Ενέργειας (GWh) από ΔΕΗ

Α' τρίμηνο 2012 / Α' τρίμηνο 2011



		Δ GWh	Δ %	% Συμμετοχή	
				Α' τρίμηνο 2012	Α' τρίμηνο 2011
	ΣΥΝΟΛΟ	830	6.0%		
ΑΓΟΡΕΣ	Εισαγωγές	44	10.7%	3.1%	3.0%
	Αγορές Η/Ε	1,276	49.5%	26.4%	18.7%
ΕΙΣΑΓΟΜΕΝΑ ΚΑΥΣΙΜΑ	Φυσικό Αέριο	15	1.0%	10.1%	10.6%
	Πετρέλαιο	91	8.8%	7.7%	7.6%
ΕΓΧΩΡΙΟΙ ΠΟΡΟΙ	ΑΠΕ	-4	-6.9%	0.4%	0.4%
	ΥΗΣ	-279	-27.2%	5.1%	7.5%
	Λιγνίτης	-313	-4.4%	47.1%	52.2%
ΣΥΝΟΛΑ	ΑΓΟΡΕΣ			29.5%	21.7%
	ΕΙΣΑΓΟΜΕΝΑ ΚΑΥΣΙΜΑ			17.9%	18.2%
	ΕΓΧΩΡΙΟΙ ΠΟΡΟΙ			52.6%	60.1%

Α' τρίμηνο 2012
 ■ Λιγνίτης ■ ΥΗΣ ■ ΑΠΕ ■ Πετρέλαιο
 ■ Φυσικό Αέριο ■ Αγορές Η/Ε ■ Εισαγωγές

Το Α' τρίμηνο του 2012 η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από λιγνίτη μειώθηκε κατά 4,4% (313 GWh) σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2011, αλλά κυμάνθηκε στα επίπεδα του προϋπολογισμού. Στο ίδιο διάστημα το ποσοστό συμμετοχής του στο συνολικό ενεργειακό μείγμα της ΔΕΗ διαμορφώθηκε σε 47,1% έναντι 52,2% την αντίστοιχη περίοδο του 2011.

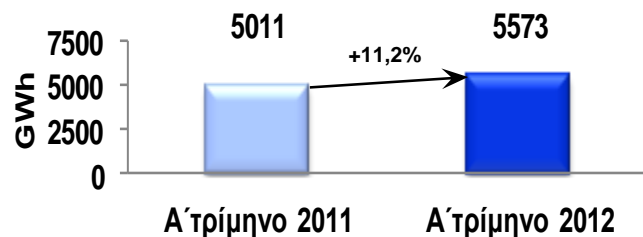
Οι αγορές Η/Ε από το Σύστημα και το Δίκτυο αυξήθηκαν κατά 49,5% (1.276 GWh).

Η υδροηλεκτρική παραγωγή παρουσίασε σημαντική μείωση κατά 27,2% (-279 GWh) μεταξύ των δύο περιόδων.

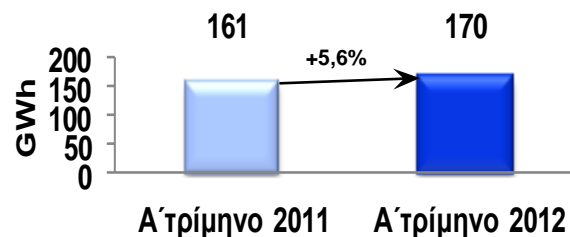


Πωλήσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας (GWh) Α' τρίμηνο 2012 / Α' τρίμηνο 2011

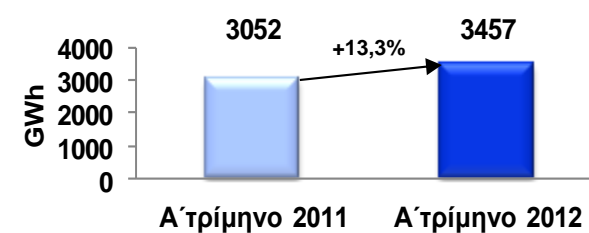
Οικιακή



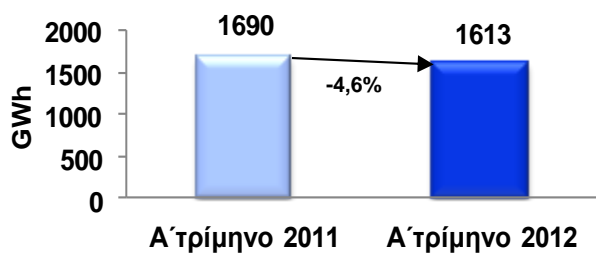
Γεωργική



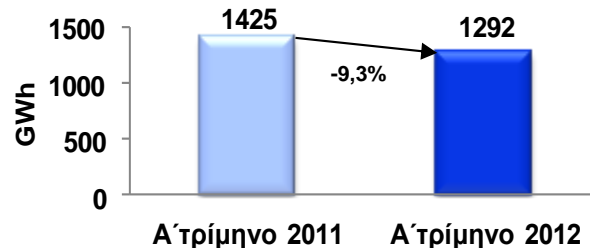
Εμπορική



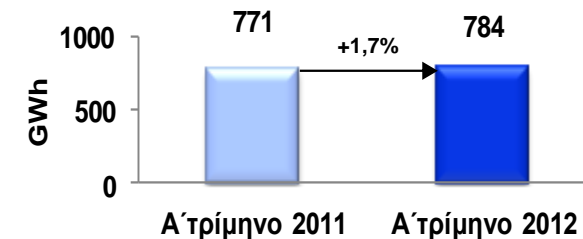
Βιομηχανική ΥΤ



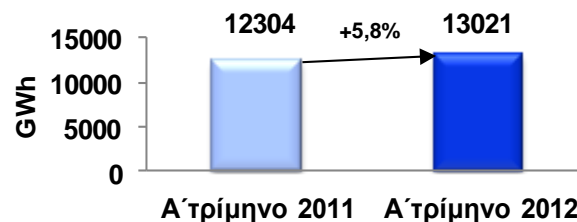
Βιομηχανική ΜΤ & ΧΤ



Λοιπές Χρήσεις

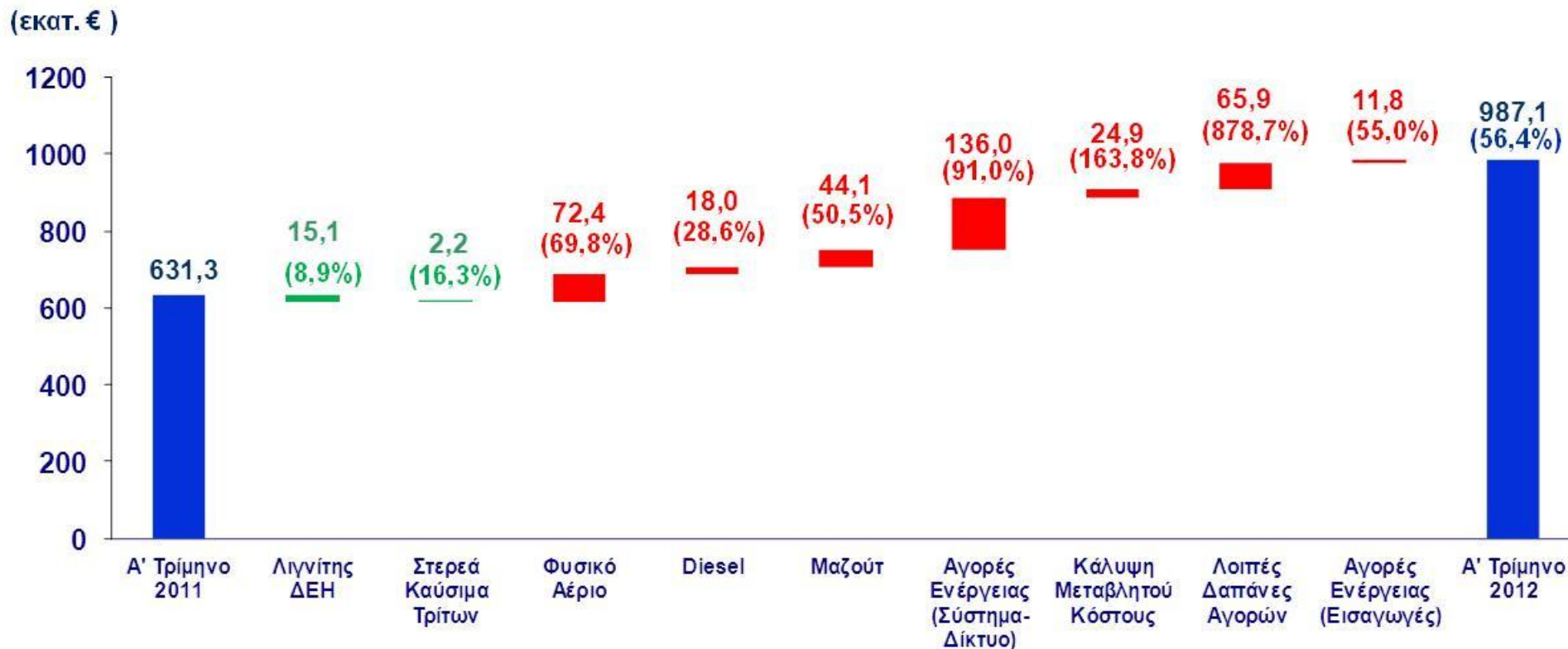


Σύνολο Πωλήσεων (με εξαγωγές)





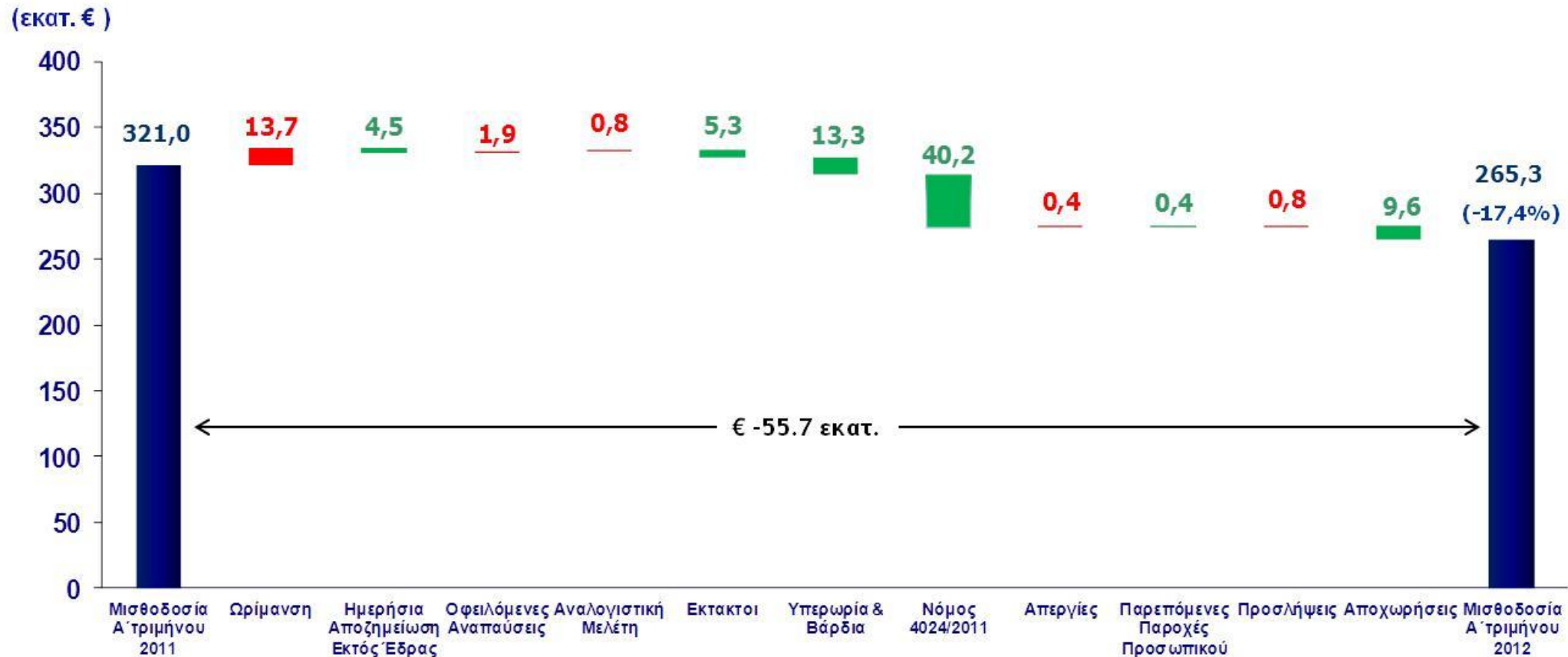
Δαπάνες Ενεργειακού Ισοζυγίου Α' Τρίμηνο 2011 / Α' Τρίμηνο 2012



Οι δαπάνες Ενεργειακού Ισοζυγίου ήταν αυξημένες σε σχέση με το Α' τρίμηνο του 2011 κατά 56,4%, κυρίως λόγω των υψηλότερων δαπανών για αγορές ενέργειας και εισαγωγές, αλλά και λόγω της αύξησης των τιμών του μαζούτ, του diesel και του φυσικού αερίου, του διπλασιασμού του Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης στο μαζούτ από τον Ιούνιο του 2011 και της επιβολής Ειδικού Φόρου Κατανάλωσης στο φυσικό αέριο από τον Σεπτέμβριο του 2011.



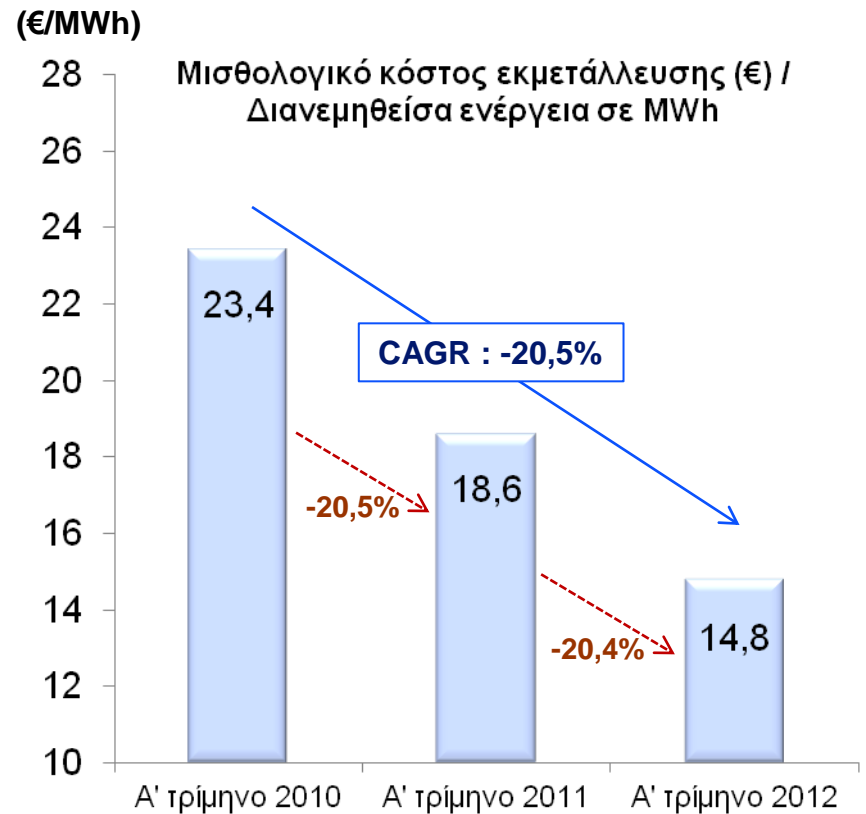
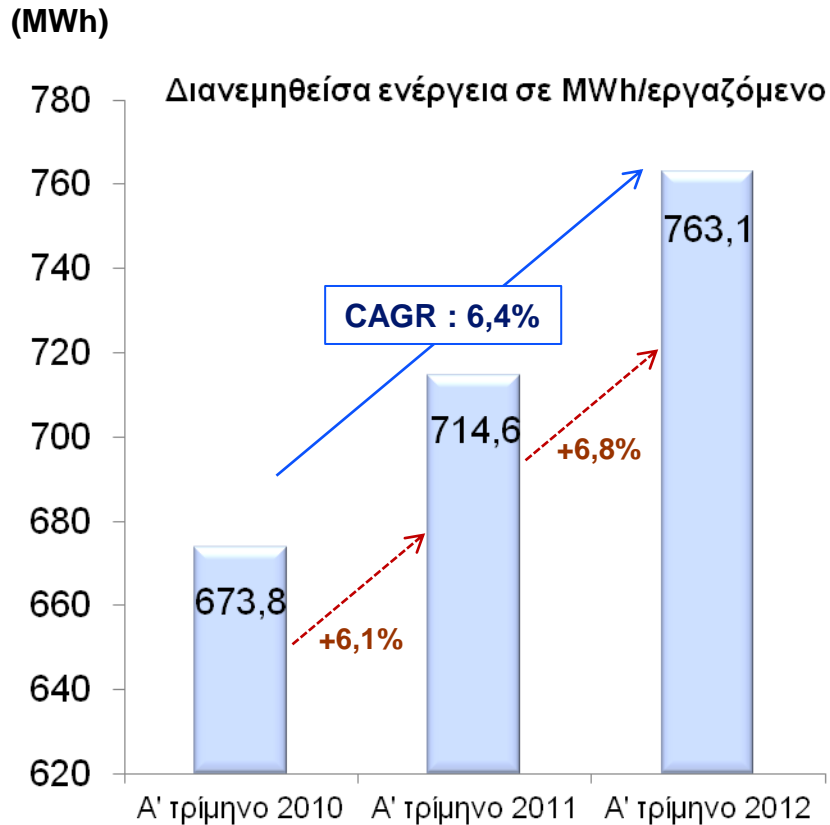
Εξέλιξη συνολικής μισθοδοσίας (συμπεριλαμβανομένης της κεφαλαιοποιημένης μισθοδοσίας)



Η μείωση της συνολικής δαπάνης μισθοδοσίας οφείλεται κυρίως στην επίδραση από την εφαρμογή του Νόμου 4024/2011. Μειωτική ήταν επίσης η επίδραση από την μείωση της δαπάνης για υπερωρίες και βάρδιες και τη μείωση του μισθοδοτούμενου τακτικού προσωπικού.

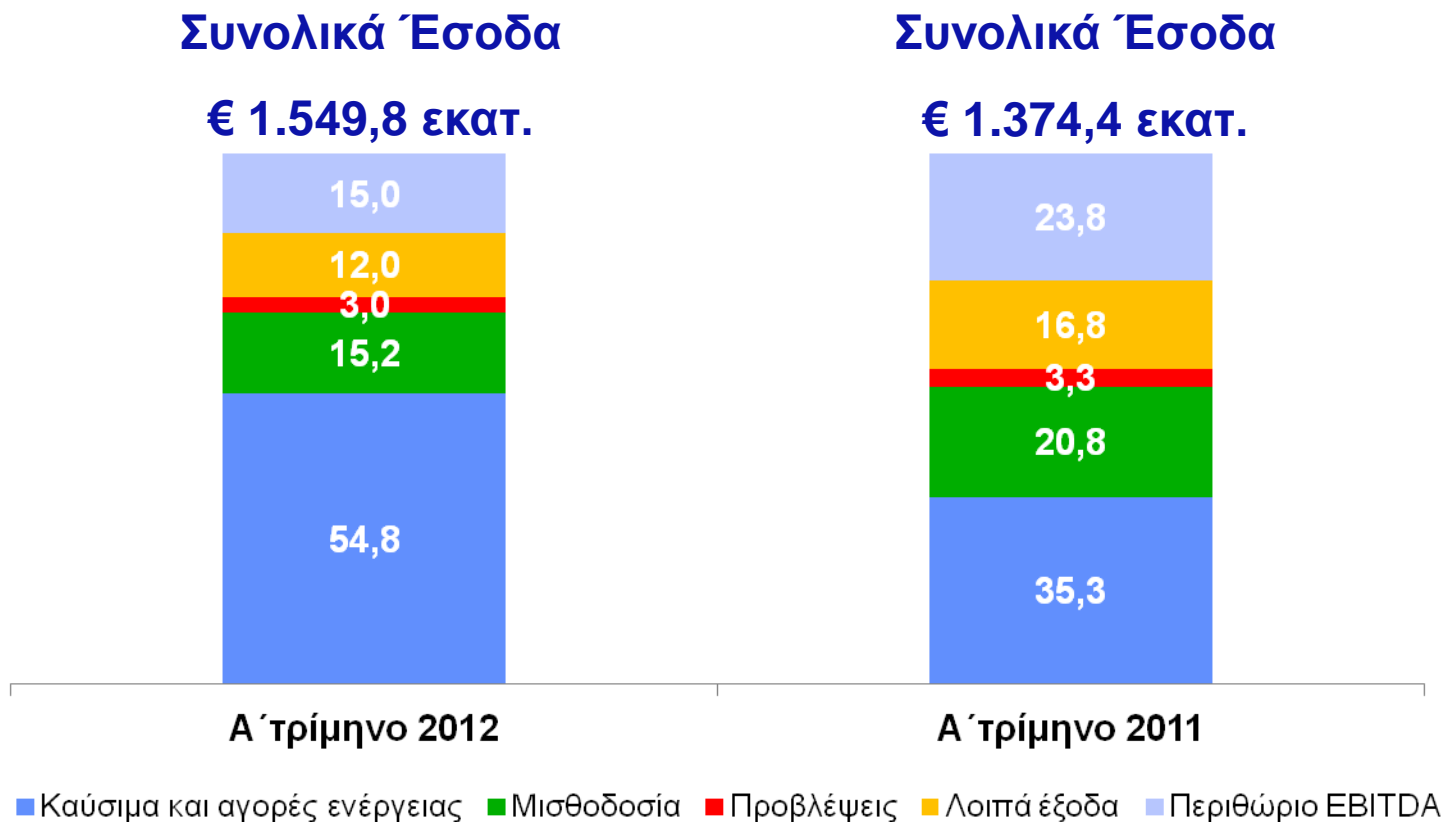


Βελτίωση παραγωγικότητας





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



Το Α΄ τρίμηνο του 2012, το 54,8% των συνολικών εσόδων απορροφήθηκε από τις δαπάνες καυσίμων, αγορών ενέργειας και δικαιωμάτων εκπομπής CO₂, έναντι 35,3% το Α΄ τρίμηνο του 2011.

Αντίθετα το ποσοστό της μισθοδοσίας μειώθηκε σε 15,2%, έναντι 20,8% του Α΄ τριμήνου του 2011.

Το περιθώριο EBITDA διαμορφώθηκε σε 15,0% έναντι 23,8% του Α΄ τριμήνου του 2011.

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



Επενδύσεις – Εξέλιξη χρέους – Γραμμές χρηματοδότησης

- Επενδύσεις € 253,9 εκατ. έναντι € 180,4 εκατ. το Α΄ τρίμηνο 2011.
- Το καθαρό χρέος διαμορφώθηκε σε € 4.850,3 εκατ. αυξημένο κατά € 706,8 εκατ. έναντι της 31.3.2011 (€ 4.143,5 εκατ.). και κατά € 147,6 εκατ. έναντι της 31.12.2011 (€ 4.702,7 εκατ.).
- Οι αποπληρωμές δανείων το Α΄ τρίμηνο 2012 ανήλθαν σε € 218 εκατ.
- Το τμήμα του μακροπρόθεσμου δανεισμού που είναι πληρωτέο στο υπόλοιπο του 2012 (1.4.2012-31.12.2012) ανέρχεται σε € 1 δισ.
- Διαθέσιμες γραμμές χρηματοδότησης κατά την 31.3.2012 : € 448 εκατ.
- Επιπλέον, ταμιακά διαθέσιμα ποσού ύψους € 173 εκατ.



Ανασκόπηση και Προοπτικές

Αρθούρος Ζερβός

Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος



Σημαντικές εξελίξεις

Θυγατρική Μεταφοράς

Από την 1^η Φεβρουαρίου 2012, τη λειτουργία του Ελληνικού Συστήματος Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας ανέλαβε ο Ανεξάρτητος Διαχειριστής Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΑΔΜΗΕ), σύμφωνα με το μοντέλο του Ανεξάρτητου Διαχειριστή Μεταφοράς (ΑΔΜ), όπως αυτό προβλέπεται από την κοινοτική νομοθεσία.

Θυγατρική Διανομής

Από 1.5.2012, άρχισε η λειτουργία του Διαχειριστή του Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΔΕΔΔΗΕ). Η ΔΕΔΔΗΕ Α.Ε. αποτελεί 100% θυγατρική εταιρεία της ΔΕΗ Α.Ε., μετά την απόσχιση του κλάδου Διανομής της ΔΕΗ Α.Ε., και είναι υπεύθυνη για την ανάπτυξη, λειτουργία και τη συντήρηση του Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας.

Αναδιάρθρωση οργανωτικής δομής

Σύσταση της Γενικής Διεύθυνσης Υποστηρικτικών Λειτουργιών (περιλαμβάνονται η διαχείριση των προμηθειών καυσίμων και υλικών, των πληροφοριακών συστημάτων & των υπηρεσιών στέγασης) στοχεύοντας στην επίτευξη συνεργιών, τον εξορθολογισμό του κόστους και την αποτελεσματικότητα της υποστήριξης των λοιπών Μονάδων της Επιχείρησης.

ΔΕΠΑ Α.Ε.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΔΕΗ έχει εγκρίνει πλαίσιο συμφωνίας με τη ΔΕΠΑ με στόχο τη συμφωνία και υπογραφή μιας νέας σύμβασης προμήθειας φυσικού αερίου.



Σχολιασμός Οικονομικών αποτελεσμάτων

- Τα έσοδα από πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας, μετά από μια πτωτική πορεία για 3 συνεχή έτη, ήταν αυξημένα κατά 17,4% το πρώτο τρίμηνο, λόγω:
 - τιμολογιακών αυξήσεων στους πελάτες Χαμηλής και Μέσης Τάσης
 - της ανάκτησης μεριδίου αγοράς, μετά την αναστολή της λειτουργίας δύο εναλλακτικών προμηθευτών ηλεκτρικής ενέργειας την 24.1.2012, ως προμηθευτής τελευταίου καταφυγίου, με θετική επίδραση στα έσοδα και την κερδοφορία, καθώς οι περισσότεροι από τους πελάτες αυτούς εμπίπτουν στις κατηγορίες υψηλού περιθωρίου (εμπορική και οικιακή χρήση με υψηλή κατανάλωση).
 - της αύξησης της ζήτησης εξαιτίας των καιρικών συνθηκών.

Σε σύγκριση με το τέταρτο τρίμηνο του 2011, τα αντίστοιχα έσοδα ήταν αυξημένα κατά 29,4%.

- Παρά ταύτα, η θετική αυτή επίπτωση, υπερκεράστηκε από τη σημαντική αύξηση της δαπάνης για αμιγώς εξωγενείς παράγοντες, όπως τα υγρά καύσιμα, το φυσικό αέριο και οι αγορές ενέργειας, η οποία ανήλθε σε 80% περίπου, με την τιμή χονδρεμπορικής αγοράς να κινείται 35% υψηλότερα σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2011 και από μια επιπρόσθετη αρνητική επιβάρυνση ύψους € 25 εκατ. λόγω του μηχανισμού ανάκτησης μεταβλητού κόστους Τρίτων Παραγωγών.

Όπως έχει αναφερθεί και στο παρελθόν, οι τιμολογιακές αυξήσεις από την αρχή του έτους αντισταθμίζουν κυρίως τους φόρους που επιβλήθηκαν στα καύσιμα μέσα στο 2011, καθώς και την αύξηση της ετήσιας δαπάνης για Υπηρεσίες Κοινής Ωφέλειας, ενώ ένα μικρό μέρος αυτής της αύξησης (1,1% στη Χαμηλή Τάση), απομένει για την κάλυψη κυρίως της αύξησης του κόστους παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα.

- Σε ό,τι αφορά τα ενδογενή κόστη, πρέπει να σημειωθεί ότι η δαπάνη μισθοδοσίας, η οποία αποτελεί το 65% περίπου των συνολικών ελεγχόμενων δαπανών, συνέχισε να μειώνεται για ακόμη ένα τρίμηνο. Συγκεκριμένα, η δαπάνη μισθοδοσίας μειώθηκε κατά 17,5% σε σχέση με το πρώτο τρίμηνο του 2011 και κατά 10% περίπου σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο, γεγονός που οδήγησε σε σημαντική αύξηση της παραγωγικότητας.

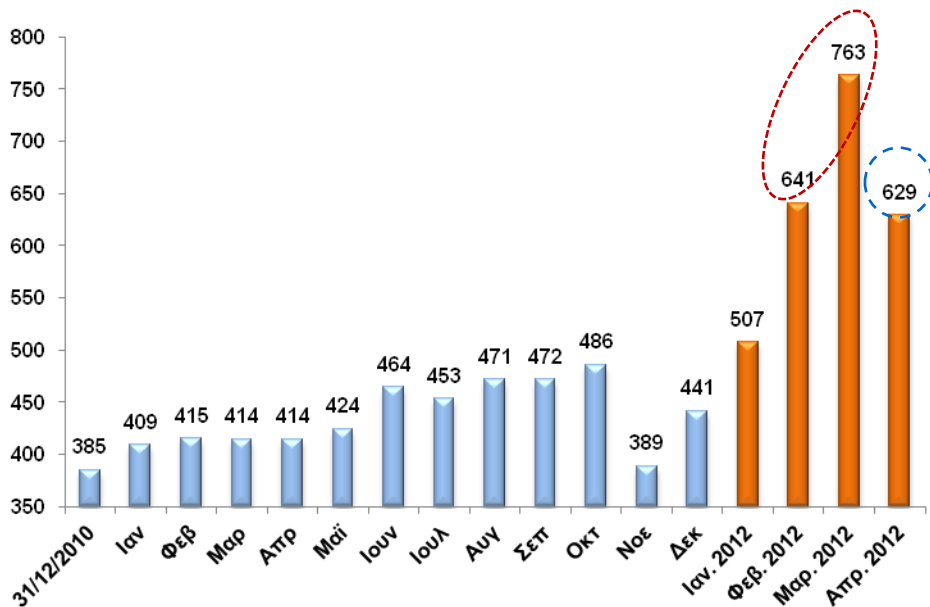


Κεφάλαιο Κίνησης / Ρευστότητα

Ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις

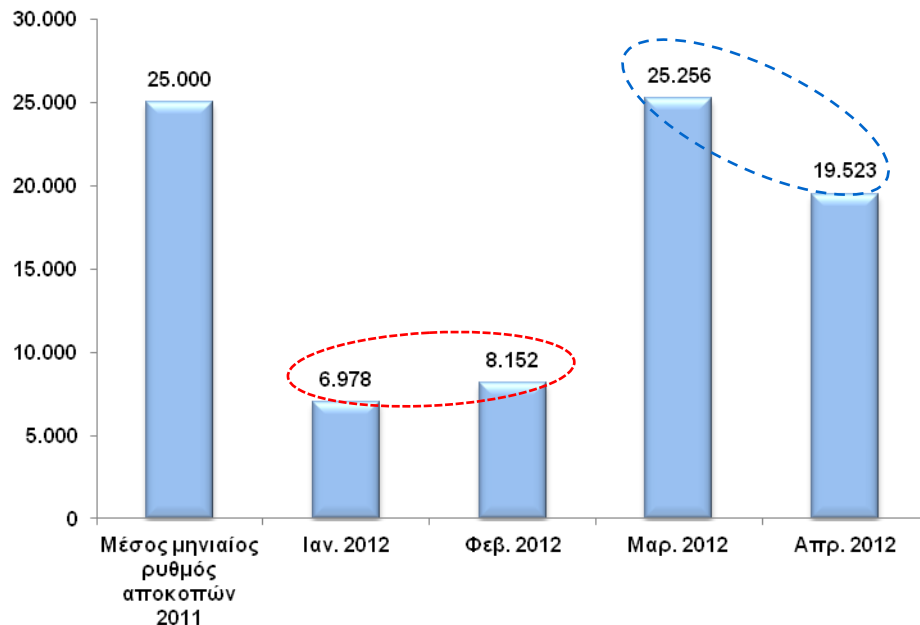
- Σημαντική αύξηση των ληξιπρόθεσμων απαιτήσεων, κυρίως λόγω των πελατών Χαμηλής Τάσης.
- Αυτή η εξέλιξη είναι άμεσα συνδεδεμένη με το ρυθμό αποκοπών, ο οποίος μειώνεται δραματικά την περίοδο Ιανουαρίου-Φεβρουαρίου του 2012 λόγω νομοθετικών μέτρων που σχετίζονται με την διαδικασία είσπραξης του Έκτακτου Ειδικού Τέλους Ηλεκτροδοτημένων Δομημένων Επιφανειών (ΕΕΤΗΔΕ).
- Ο ρυθμός αποκοπών ανακάμπτει τον Μάρτιο με αποτέλεσμα την αντιστροφή της τάσης στις ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις του Απριλίου.
- Παρά ταύτα, είναι δύσκολο να διασφαλισθεί ότι η τάση αυτή έχει μόνιμο χαρακτήρα, καθώς η εξέλιξη των ληξιπροθέσμων απαιτήσεων συσχετίζεται άμεσα και με τις γενικότερες οικονομικές συνθήκες.

Ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις από πελάτες ΧΤ (€ εκατ.)*



* Εξαιρουμένων των διακανονισμών των λογαριασμών μέσω δόσεων

Εκτέλεση αποκοπών





Διεύρυνση της διαφοράς μεταξύ του μεριδίου της ΔΕΗ στη λιανική και χονδρεμπορική αγορά (Διασυνδεδεμένο Σύστημα)

Το Α΄ Τρίμηνο του 2012, το κεφάλαιο κίνησης επιβαρύνθηκε επίσης με το κόστος προ-χρηματοδότησης της προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας σε περίπου 200.000 πελάτες δύο εναλλακτικών προμηθευτών, μετά την αναστολή της λειτουργίας τους. Η είσπραξη των αντίστοιχων λογαριασμών θα επηρεάσει θετικά τα έσοδα της ΔΕΗ από το Β΄ Τρίμηνο του έτους.

Παραγωγή ΔΕΗ

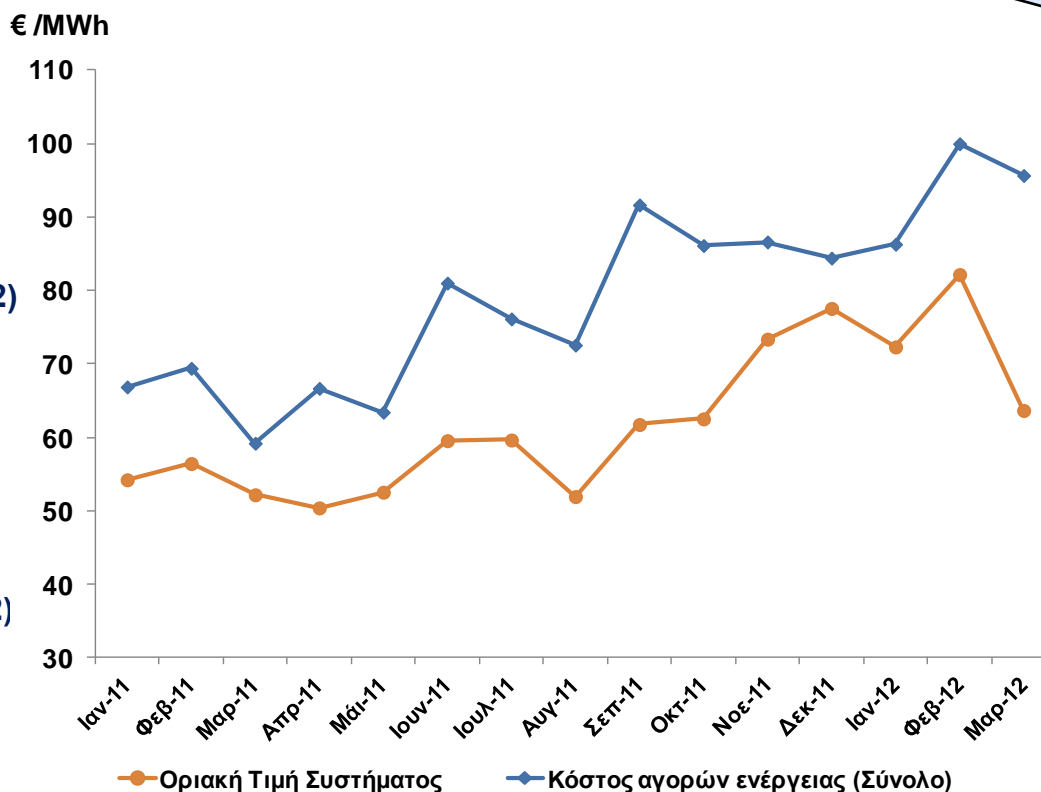
GWh

Μερίδιο αγοράς (Μάρτιος 2012)
Παραγωγή/Εισαγωγές: 64,3%

Ανεξάρτητοι Παραγωγοί

GWh

Μερίδιο αγοράς (Μάρτιος 2012)
Παραγωγή/Εισαγωγές: 35,7%



GWh

Εμπορία ΔΕΗ

Μερίδιο αγοράς (Μάρτιος 2012) : 99,3%

GWh

Τρίτοι Προμηθευτές

Μερίδιο αγοράς (Μάρτιος 2012) : 0,7%



Προοπτικές για το 2012

Για το σύνολο του έτους, και λαμβάνοντας υπόψη ότι:

- η επίδραση των τιμολογιακών αυξήσεων και της ανάκτησης μεριδίου αγοράς δεν έχει αποτυπωθεί πλήρως στο Α΄ Τρίμηνο,
- η ζήτηση είναι μειωμένη μετά το Μάρτιο και η τιμή χονδρεμπορικής αγοράς έχει υποχωρήσει σε χαμηλότερα επίπεδα από αυτά που έχουν προϋπολογισθεί για τον Απρίλιο και το Μάιο, και,
- τα υδατικά αποθέματα έχουν αυξηθεί σημαντικά,

αναμένουμε το περιθώριο EBITDA να προσεγγίσει τα επίπεδα του προϋπολογισμού, με την προϋπόθεση ότι το μακροοικονομικό περιβάλλον δε θα επιδεινωθεί περαιτέρω.

Αναφορικά με τη ρευστότητα, συγκεκριμένα μέτρα έχουν αρχίσει να εφαρμόζονται όπως:

- ο μερικός συμψηφισμός τρεχουσών υποχρεώσεων της ΔΕΗ με ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο ,
- η είσπραξη προκαταβολής ύψους € 50 εκατ. από ληξιπρόθεσμες απαιτήσεις φορέων του Δημοσίου και
- η επιστροφή φόρου καθαρού ποσού ύψους € 130 εκατ. αναφορικά με προκαταβολή φόρου που εκταμιεύθηκε το 2011.

Επιπλέον, συνεχίζουμε την αύξηση του ρυθμού εκτέλεσης αποκοπών προκειμένου να επιταχύνουμε την είσπραξη των απαιτήσεων.

Μέσα σε ένα δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον που χαρακτηρίζεται και από εξαιρετικά περιορισμένη ρευστότητα, γίνεται επιτακτική η ανάγκη αντιμετώπισης των μεγάλων ανεπίλυτων δομικών θεμάτων της αγοράς ενέργειας.



- Ο κ. Σπύρος Βάσσος, ανέλαβε καθήκοντα Διευθύνοντος Συμβούλου στη θυγατρική της Μεταφοράς.
- Ο κ. Γεώργιος Κόλλιας ανέλαβε καθήκοντα Διευθύνοντος Συμβούλου στη θυγατρική της Διανομής.
- Ο κ. Νικόλαος Αραβαντινός ανέλαβε καθήκοντα Γενικού Διευθυντή Υποστηρικτικών Λειτουργιών της ΔΕΗ.



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.