



ΔΕΗ ΑΕ

Οικονομικά Αποτελέσματα Έτους 2011

Αθήνα, 30 Μαρτίου 2012



Οικονομικά Αποτελέσματα Έτους 2011

Γεώργιος Αγγελόπουλος
Γενικός Διευθυντής Οικονομικών Υπηρεσιών



Συνοπτικά Οικονομικά Αποτελέσματα 2011 / 2010 (Όμιλος)

ΒΑΣΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ - ΟΜΙΛΟΣ(€ εκατ.)

	2011	2010	Δ	Δ%
Κύκλος Εργασιών	5,513.6	5,809.8	(296.2)	(5.1)
Πωλήσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας	4,878.6	5,233.3	(354.7)	(6.8)
<i>Πωλήσεις Η-Ε σε GWh</i>	<i>49,317.0</i>	<i>51,587.0</i>	<i>(2,270.0)</i>	<i>(4.4)</i>
Δαπάνη Μισθοδοσίας	1,099.7	1,245.1	(145.4)	(11.7)
<i>Δαπάνη Υπερωρίας & Βάρδιας</i>	<i>117.4</i>	<i>154.2</i>	<i>(36.8)</i>	<i>(23.9)</i>
Εφάπαξ έκτακτη εισφορά ασφαλισμένων ΔΕΗ προς ασφ. ταμεία		99.6	(99.6)	
Υγρά Καύσιμα	803.7	667.8	135.9	20.4
Φυσικό Αέριο	469.4	458.6	10.8	2.4
Αγορές Ενέργειας	1,057.0	650.5 *	406.5	62.5
<i>Κάλυψη μεταβλητού κόστους μονάδων παραγωγής</i>	<i>130.6</i>	<i>28.5</i>	<i>102.1</i>	<i>358.2</i>
Δαπάνη Χρήσεως Συστήματος Μεταφοράς	315.6	246.3 **	69.3	28.1
Λοιπές Δαπάνες	581.4	541.0	40.4	7.5
Προβλέψεις	140.4	179.5	(39.1)	(21.8)
Πρόβλεψη επισφάλειας τρίτων προμηθευτών	83.5		83.5	
EBITDA	769.4	1,497.7	(728.3)	(48.6)
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ EBITDA	14.0%	25.8%		
Αποσβέσεις	646.9	626.4	20.5	3.3
Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έξοδα	183.2	129.4	53.8	41.6
<i>Χρηματοοικονομικά έξοδα</i>	<i>226.9</i>	<i>170.3</i>	<i>56.6</i>	<i>33.2</i>
<i>Χρηματοοικονομικά έσοδα</i>	<i>43.7</i>	<i>40.9</i>	<i>2.8</i>	<i>6.8</i>
Ζημίες από αποτίμηση χρεογράφων	25.6		25.6	
Κέρδη προ Φόρων	(85.8)	740.7	(826.5)	

* Περιλαμβάνει θετική επίπτωση € 37,3 εκατ. από εκκαθάριση προηγούμενων ετών

** Περιλαμβάνει θετική επίπτωση € 37,7 εκατ. από εκκαθάριση προηγούμενων ετών

Η αύξηση των δαπανών Ε.Ι. κατά 22,7% σε συνδυασμό με τη μείωση του κύκλου εργασιών κατά 5,1% είναι οι κύριοι παράγοντες της μείωσης του EBITDA κατά 48,6% παρά τη μείωση των δαπανών μισθοδοσίας κατά 11,7%.



Συνοπτικά Οικονομικά Αποτελέσματα

Δ' τρίμηνο 2011 / Δ' τρίμηνο 2010 (Όμιλος)

ΒΑΣΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ - ΟΜΙΛΟΣ(€ εκατ.)	Δ' 3μηνο 2011	Δ' 3μηνο 2010	Δ	Δ%
Κύκλος Εργασιών	1,310.0	1,342.2	(32.2)	(2.4)
Πωλήσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας	1,118.5	1,209.1	(90.6)	(7.5)
<i>Πωλήσεις Η-Ε σε GWh</i>	<i>11,903.0</i>	<i>12,042.0</i>	<i>(139.0)</i>	<i>(1.2)</i>
Δαπάνη Μισθοδοσίας	262.0	302.3	(40.3)	(13.3)
<i>Δαπάνη Υπερωρίας & Βάρδιας</i>	<i>22.1</i>	<i>38.2</i>	<i>(16.1)</i>	<i>(42.1)</i>
Εφάπαξ έκτακτη εισφορά ασφαλισμένων ΔΕΗ προς ασφ. ταμεία		48.5	(48.5)	
Υγρά Καύσιμα	180.8	140.5	40.3	28.7
Φυσικό Αέριο	143.9	90.2	53.7	59.5
Αγορές Ενέργειας	301.4	149.1	152.3	102.1
<i>Κάλυψη μεταβλητού κόστους μονάδων παραγωγής</i>	<i>41.9</i>	<i>15.4</i>	<i>26.5</i>	<i>172.1</i>
Δαπάνη Χρήσεως Συστήματος Μεταφοράς	86.2	32.4*	53.8	166.0
Λοιπές Δαπάνες	158.6	141.3	17.3	12.2
Προβλέψεις	128.4	91.5	36.9	40.4
Πρόβλεψη επισφάλειας τρίτων προμηθευτών	83.5		83.5	
EBITDA	(25.3)	274.1	(299.4)	(109.2)
ΠΕΡΙΘΩΡΙΟ EBITDA	-1.9%	20.4%		
Αποσβέσεις	141.4	187.8	(46.4)	(24.7)
Καθαρά Χρηματοοικονομικά Έξοδα	53.3	35.1	18.2	51.9
<i>Χρηματοοικονομικά έξοδα</i>	<i>62.9</i>	<i>47.6</i>	<i>15.3</i>	<i>32.1</i>
<i>Χρηματοοικονομικά έσοδα</i>	<i>9.6</i>	<i>12.5</i>	<i>(2.9)</i>	<i>(23.2)</i>
Ζημίες από αποτίμηση χρεογράφων	4.7		4.7	
Κέρδη προ Φόρων	(224.2)	51.1	(275.3)	

* Περιλαμβάνει θετική επίπτωση € 37,7 εκατ. από εκκαθάριση προηγούμενων ετών

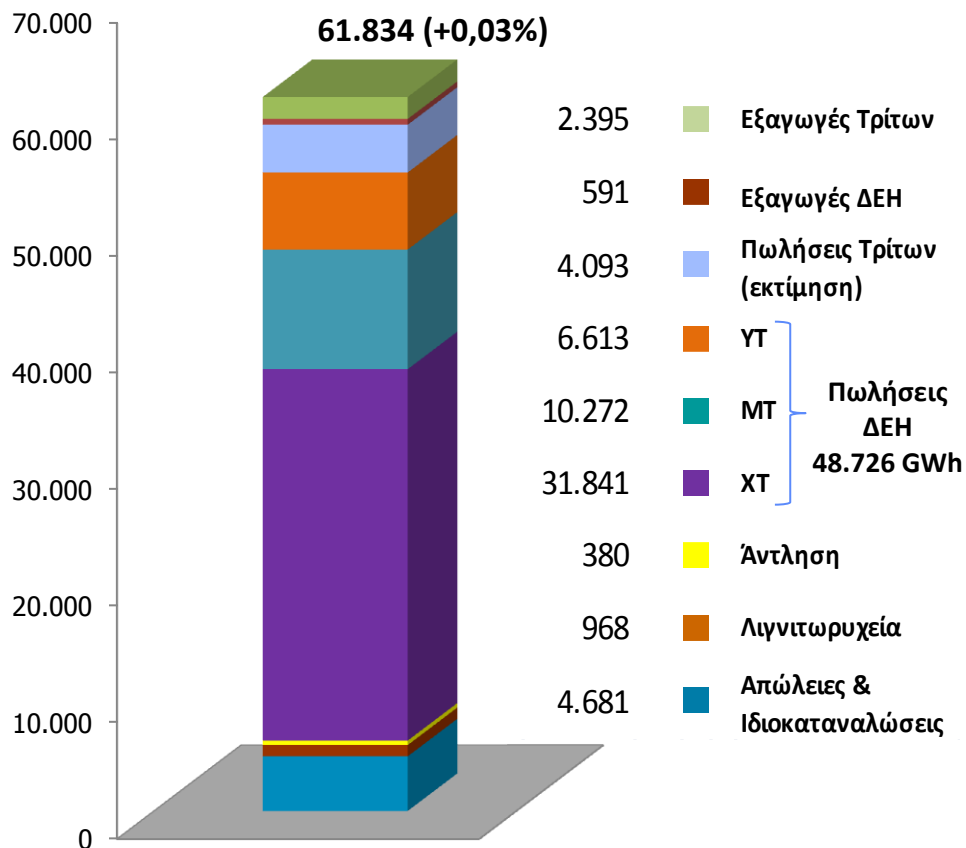
Παρά τη μείωση της μισθοδοσίας κατά 13,3%, η αύξηση των δαπανών του ενεργειακού ισοζυγίου κατά 48,2% είχε ως αποτέλεσμα τη διαμόρφωση αρνητικού περιθωρίου EBITDA (-1,9% από 20,4% το Δ' 3μηνο 2010)



Ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας 2011 / 2010

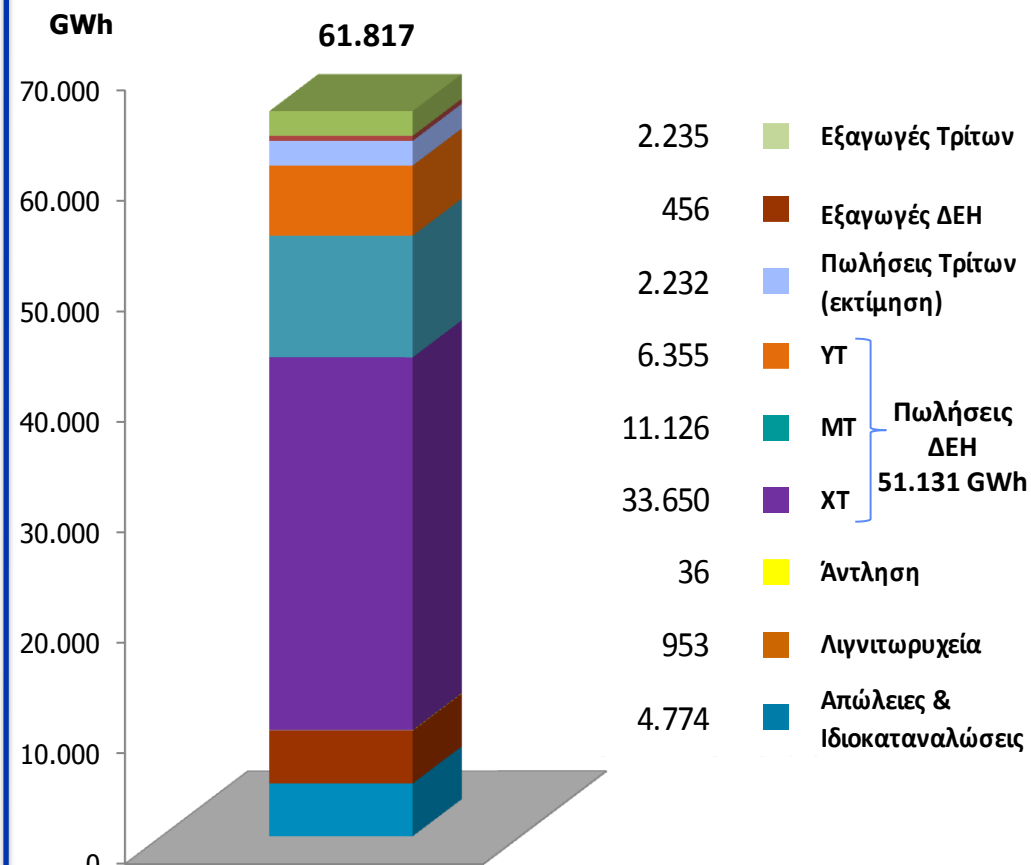
GWh

2011



Εξαγωγές ΔΕΗ: 591 GWh
 Μερίδιο Εξαγωγών: 19,8%

2010



Εξαγωγές ΔΕΗ: 456 GWh
 Μερίδιο Εξαγωγών: 16,9%

Η συνολική ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας μεταξύ 2011 και 2010 παρέμεινε ουσιαστικά αμετάβλητη. Αν εξαιρέσουμε τις εξαγωγές και την άντληση, η ζήτηση μειώνεται κατά 1,1% (622 GWh). Το γεγονός αυτό, σε συνδυασμό με τη μείωση κατά 3,5 ποσοστιαίες μονάδες του μεριδίου αγοράς της ΔΕΗ, οδήγησε σε μείωση κατά 4,7% (2.405 GWh) των εγχώριων πωλήσεων της ΔΕΗ.



Ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας Δ' 3μηνο 2011 / Δ' 3μηνο 2010

Δ' 3μηνο 2011

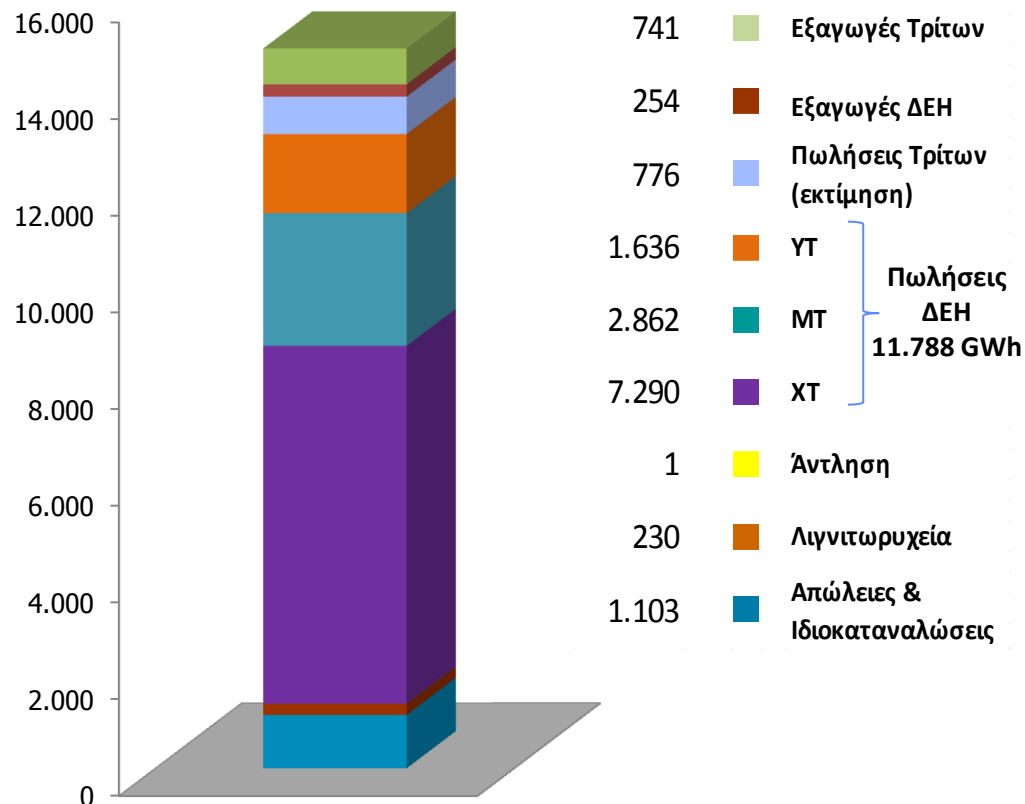
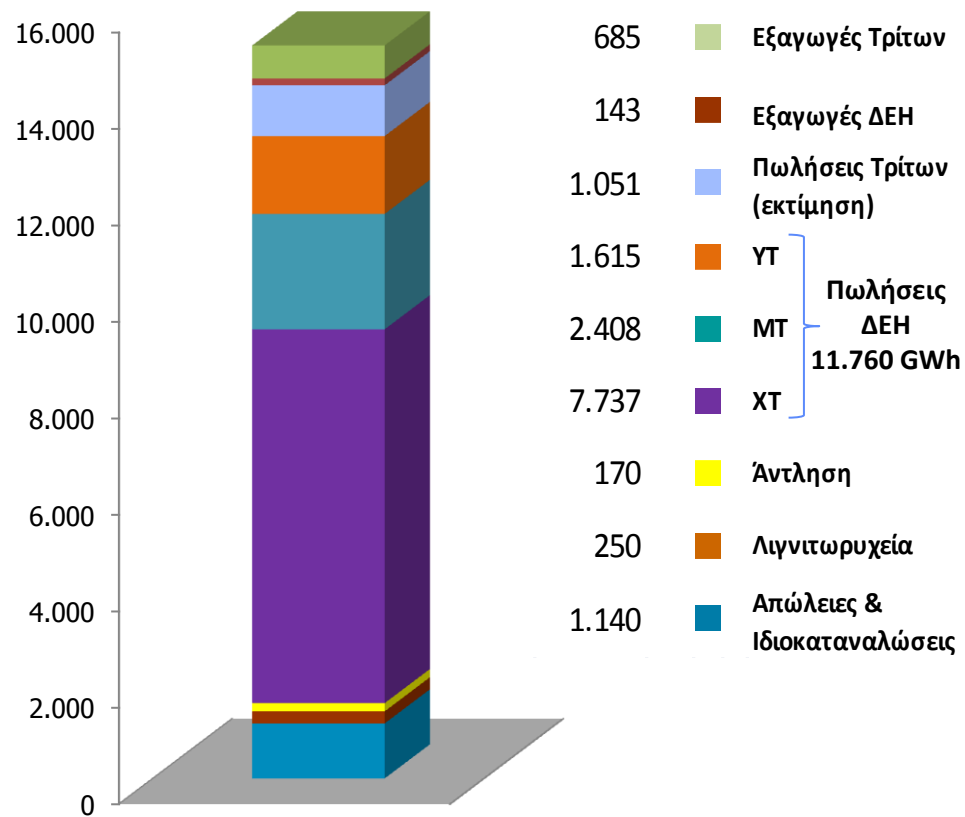
Δ' 3μηνο 2010

GWh

15.199 (+2%)

GWh

14.893



Πωλήσεις ΔΕΗ: 11.760 GWh Εξαγωγές ΔΕΗ: 143 GWh
 Μέρηδιο Πωλήσεων (εκτίμηση): 91,8% Μέρηδιο Εξαγωγών: 17,3%

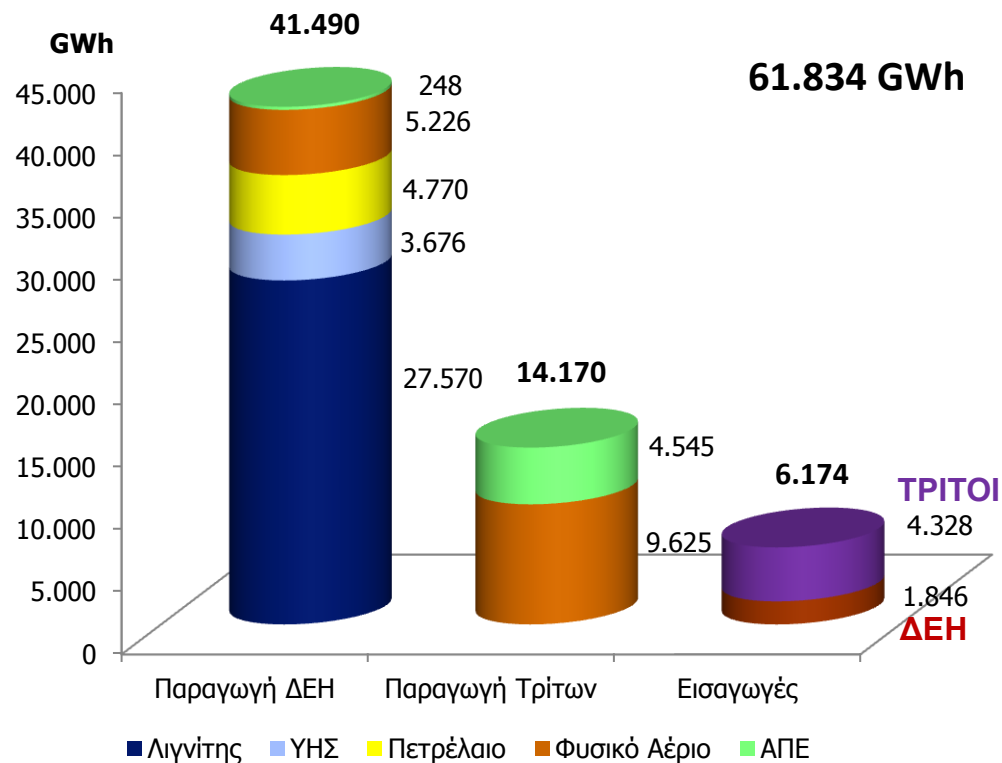
Πωλήσεις ΔΕΗ: 11.788 GWh Εξαγωγές ΔΕΗ: 254 GWh
 Μέρηδιο Πωλήσεων (εκτίμηση): 93,8% Μέρηδιο Εξαγωγών: 25,5%

Η συνολική ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας αυξήθηκε μεταξύ των δύο τριμήνων κατά 2%. Αν εξαιρέσουμε τις εξαγωγές και την άντληση, η ζήτηση αυξάνεται κατά 2,2% (304 GWh). Οι εγχώριες πωλήσεις της ΔΕΗ παρέμειναν στα ίδια περίπου επίπεδα με εκείνα της αντίστοιχης περυσινής περιόδου (-0,2% ή 28 GWh).



Προσφορά ηλεκτρικής ενέργειας 2011 / 2010

2011



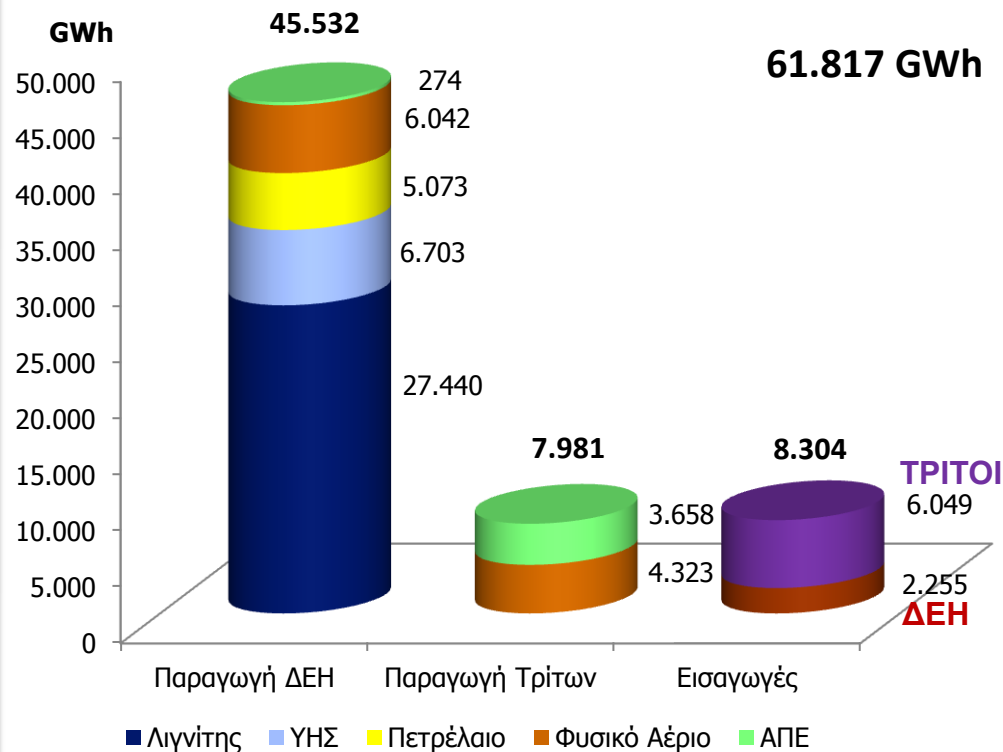
Παραγωγή ΔΕΗ: 41.490 GWh

Εισαγωγές ΔΕΗ: 1.846 GWh

Μερίδιο Παραγωγής: 74,5%

Μερίδιο Εισαγωγών: 29,9%

2010



Παραγωγή ΔΕΗ: 45.532 GWh

Εισαγωγές ΔΕΗ: 2.255 GWh

Μερίδιο Παραγωγής: 85,1%

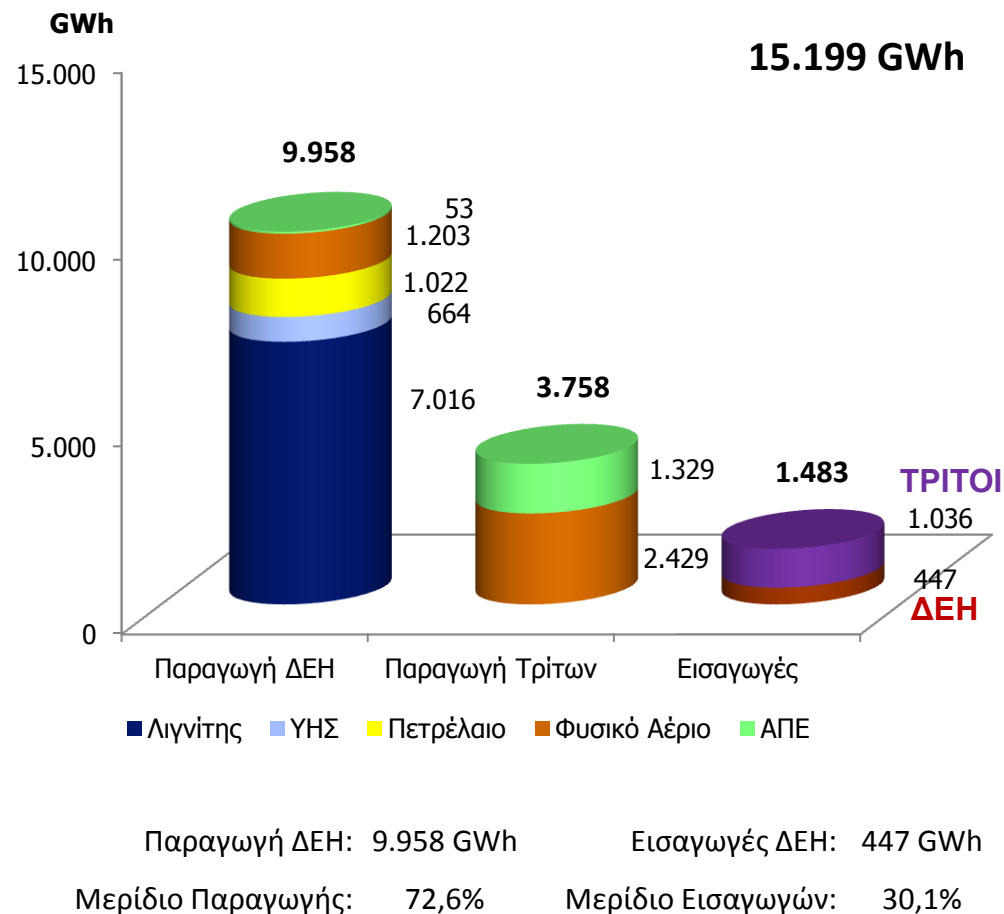
Μερίδιο Εισαγωγών: 27,2%

Η παραγωγή της ΔΕΗ μαζί με τις ποσότητες ηλεκτρικής ενέργειας που εισήγαγε, κάλυψε το 70,1% της συνολικής ζήτησης το 2011, ενώ, το αντίστοιχο ποσοστό το 2010 ήταν 77,3% .

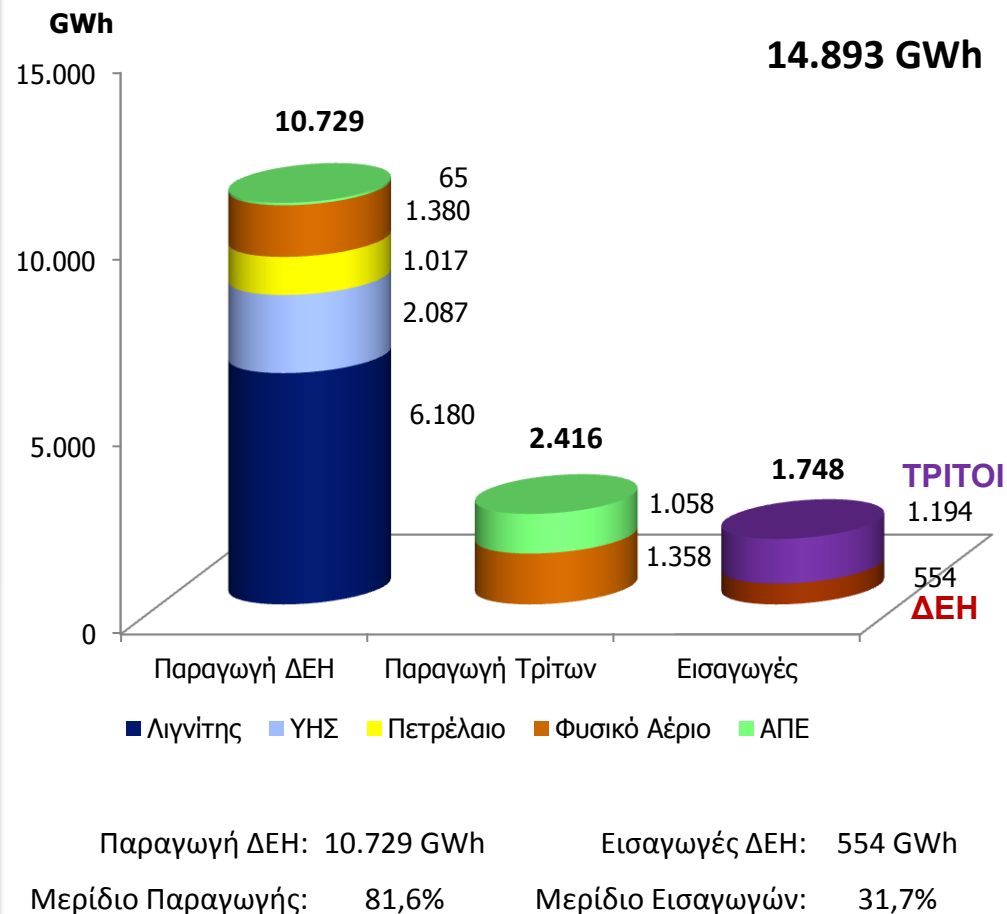


Προσφορά ηλεκτρικής ενέργειας Δ' 3μηνο 2011 / Δ' 3μηνο 2010

Δ' 3μηνο 2011



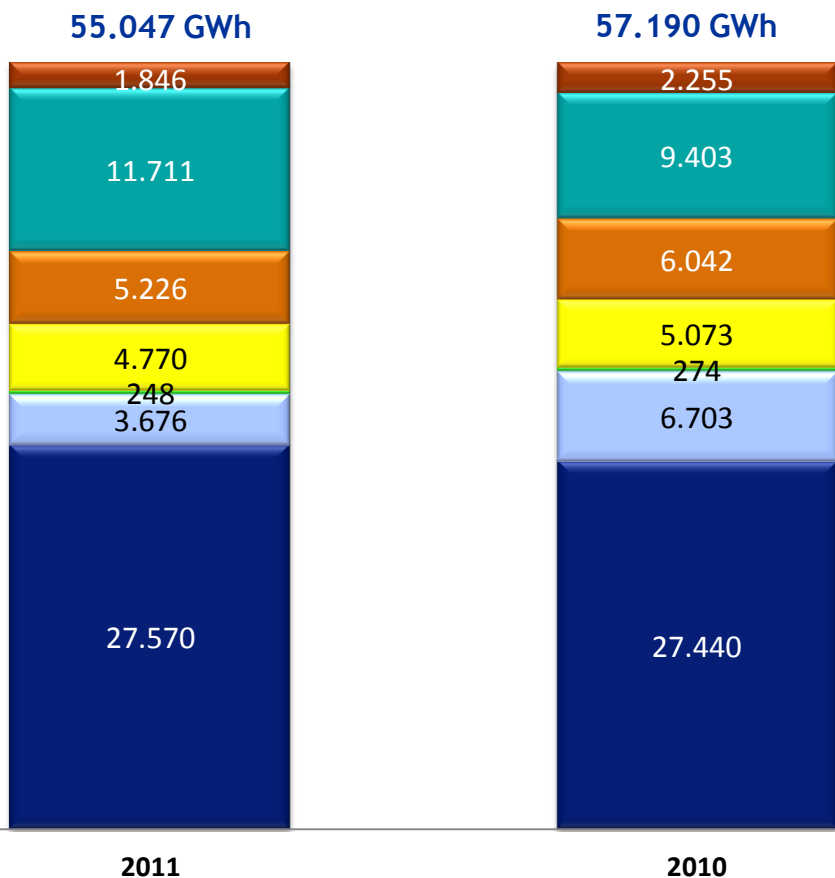
Δ' 3μηνο 2010



Η παραγωγή της ΔΕΗ μαζί με τις ποσότητες ηλεκτρικής ενέργειας που εισήγαγε, κάλυψε το 68,5% της συνολικής ζήτησης το Δ' 3μηνο του 2011, ενώ, το αντίστοιχο ποσοστό το Δ' 3μηνο του 2010 ήταν 75,8%.



Παραγωγή και Αγορές Ηλεκτρικής Ενέργειας (GWh) από ΔΕΗ 2011 / 2010



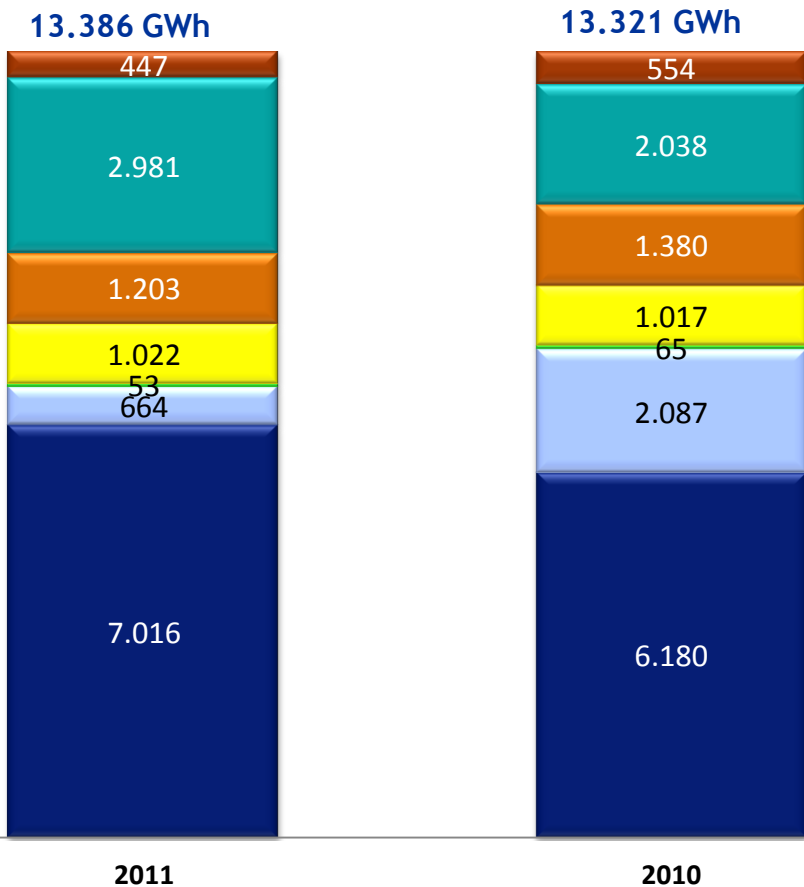
		Δ GWh	Δ %	% Συμμετοχή	
				2011	2010
ΣΥΝΟΛΟ		-2.143	-3,7%		
	ΑΓΟΡΕΣ			2011	2010
ΑΓΟΡΕΣ	Εισαγωγές	-409	-18,1%	3,3%	3,9%
	Αγορές Η/Ε	2.308	24,5%	21,3%	16,4%
ΕΙΣΑΓΟΜΕΝΑ ΚΑΥΣΙΜΑ	Φυσικό Αέριο	-816	-13,5%	9,5%	10,6%
	Πετρέλαιο	-303	-6,0%	8,7%	8,9%
ΕΓΧΩΡΙΟΙ ΠΟΡΟΙ	ΑΠΕ	-26	-9,5%	0,4%	0,5%
	ΥΗΣ	-3.027	-45,2%	6,7%	11,7%
	Λιγνίτης	130	0,5%	50,1%	48,0%
ΣΥΝΟΛΑ	ΑΓΟΡΕΣ			24,6%	20,3%
	ΕΙΣΑΓΟΜΕΝΑ ΚΑΥΣΙΜΑ			18,2%	19,5%
	ΕΓΧΩΡΙΟΙ ΠΟΡΟΙ			57,2%	60,2%

■ Λιγνίτης ■ ΥΗΣ ■ ΑΠΕ ■ Πετρέλαιο ■ Φυσικό Αέριο ■ Αγορές Η/Ε ■ Εισαγωγές

Στο 2011 η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από λιγνίτη αυξήθηκε κατά 0,5% (130 GWh) σε σχέση με το 2010. Στο ίδιο διάστημα το ποσοστό συμμετοχής του στο συνολικό ενεργειακό μείγμα της ΔΕΗ διαμορφώθηκε σε 50,1% έναντι 48% το 2010. Οι αγορές Η/Ε από την εσωτερική αγορά αυξήθηκαν κατά 24,5% (2.308 GWh). Η υδροηλεκτρική παραγωγή παρουσίασε ανάμεσα στα δύο διαστήματα αναφοράς σημαντική μείωση κατά 45,2% (-3.027 GWh).



Παραγωγή ΔΕΗ και Αγορές Ηλεκτρικής Ενέργειας Δ' 3μηνο 2011 / Δ' 3μηνο 2010



		Δ GWh	Δ %	% Συμμετοχή	
				Δ' 3Μ2011	Δ' 3Μ2010
	ΣΥΝΟΛΟ	65	0,5%		
ΑΓΟΡΕΣ	Εισαγωγές	-107	-19,3%	3,3%	4,2%
	Αγορές Η/Ε	943	46,3%	22,3%	15,3%
ΕΙΣΑΓΟΜΕΝΑ ΚΑΥΣΙΜΑ	Φυσικό Αέριο	-177	-12,8%	9,0%	10,3%
	Πετρέλαιο	5	0,5%	7,6%	7,6%
ΕΓΧΩΡΙΟΙ ΠΟΡΟΙ	ΑΠΕ	-12	-18,5%	0,4%	0,5%
	ΥΗΣ	-1.423	-68,2%	5,0%	15,7%
	Λιγνίτης	836	13,5%	52,4%	46,4%
ΣΥΝΟΛΑ	ΑΓΟΡΕΣ			25,6%	19,5%
	ΕΙΣΑΓΟΜΕΝΑ ΚΑΥΣΙΜΑ			16,6%	17,9%
	ΕΓΧΩΡΙΟΙ ΠΟΡΟΙ			57,8%	62,6%

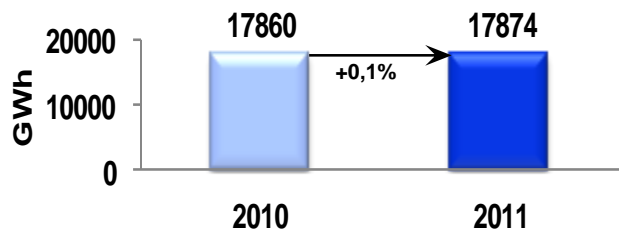
■ Λιγνίτης ■ ΥΗΣ ■ ΑΠΕ ■ Πετρέλαιο ■ Φυσικό Αέριο ■ Αγορές Η/Ε ■ Εισαγωγές

Στο Δ' 3μηνο του 2011 η παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από λιγνίτη αυξήθηκε κατά 13,5% (836 GWh) σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2010. Στο ίδιο διάστημα το ποσοστό συμμετοχής του λιγνίτη στο συνολικό ενεργειακό μείγμα της ΔΕΗ διαμορφώθηκε σε 52,4% έναντι 46,4% την αντίστοιχη περίοδο του 2010. Οι αγορές Η/Ε από την εσωτερική αγορά αυξήθηκαν κατά 46,3% (943 GWh). Η υδροηλεκτρική παραγωγή καταγράφει σημαντική μείωση κατά 68,2% (-1.423 GWh)

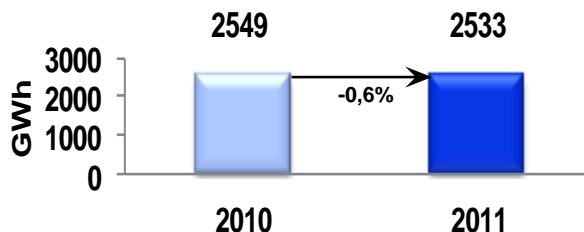


Πωλήσεις Ηλεκτρικής Ενέργειας (GWh) 2011 / 2010

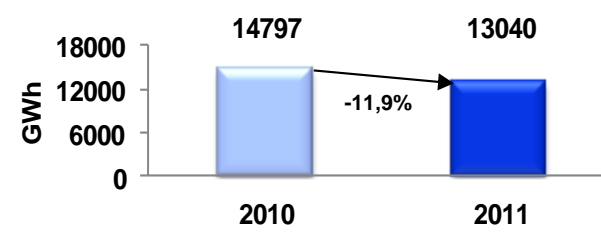
Οικιακή



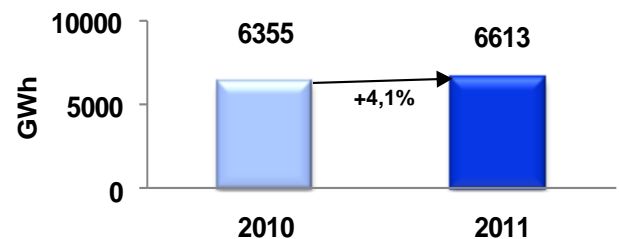
Γεωργική



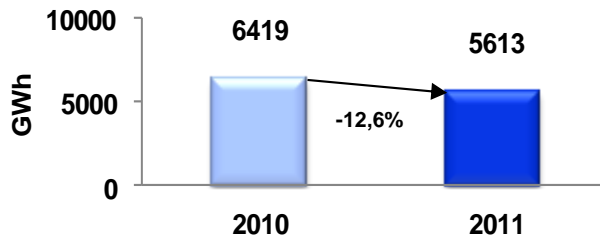
Εμπορική



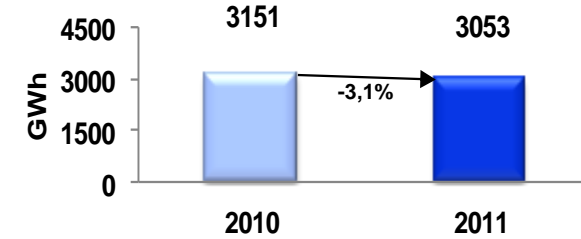
Βιομηχανική ΥΤ



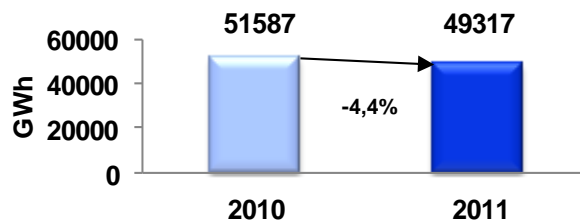
Βιομηχανική ΜΤ & ΧΤ



Λοιπές Χρήσεις

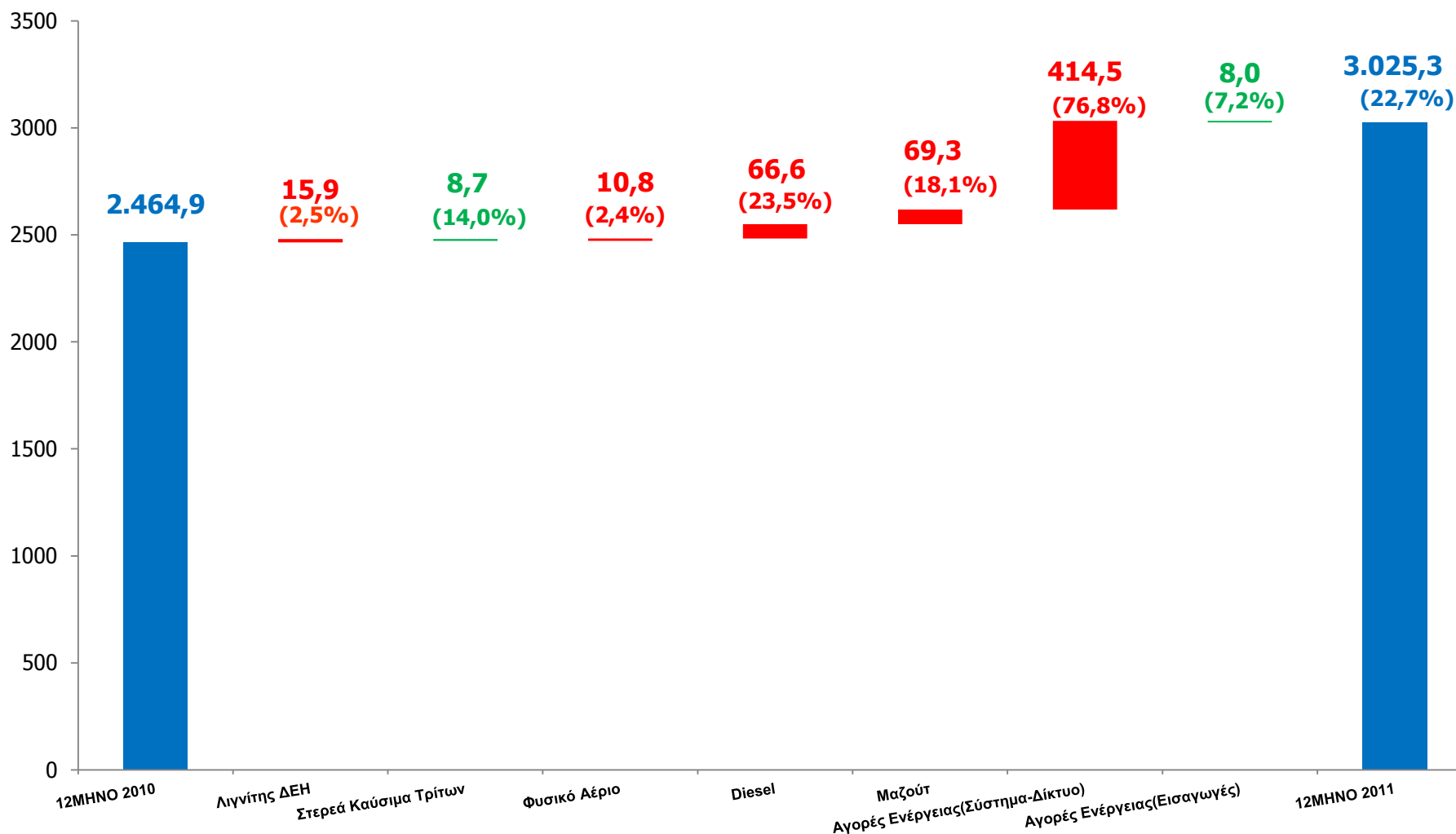


Σύνολο Πωλήσεων (με εξαγωγές)





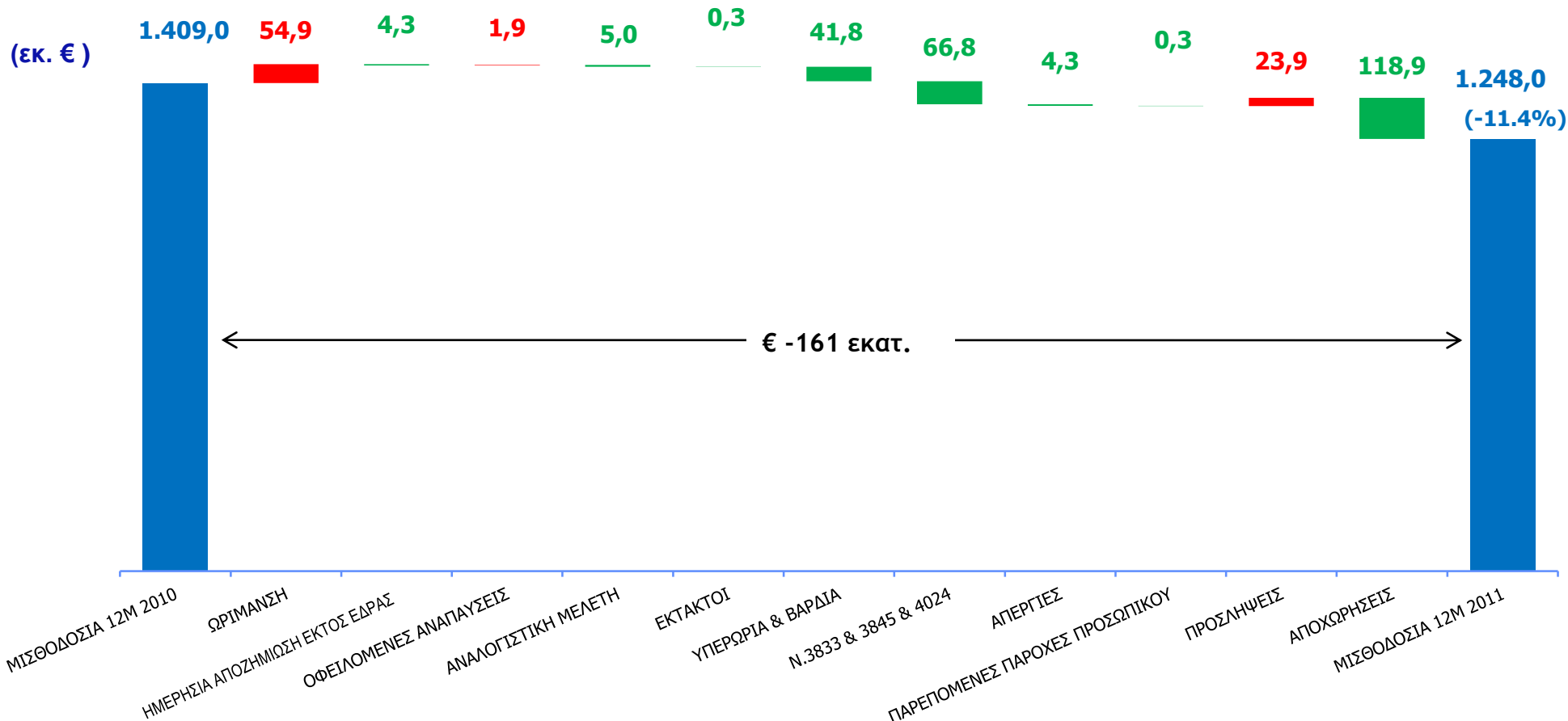
Δαπάνες Ενεργειακού Ισοζυγίου 2011 / 2010



Η αύξηση της δαπάνης για Diesel περιλαμβάνει αύξηση κατά € 38,3 εκατ. του ΕΦΚ, ενώ για το Μαζούτ η επίδραση της αύξησης του ΕΦΚ είναι € 6,6 εκατ. Στην αύξηση κατά € 414,5 εκατ. της δαπάνης για αγορές ενέργειας, η αύξηση της δαπάνης για την ανάκτηση του μεταβλητού κόστους των ανεξάρτητων παραγωγών συμμετέχει κατά € 102,1 εκατ. περίπου.



Εξέλιξη συνολικής μισθοδοσίας (συμπεριλαμβανομένης της κεφαλαιοποιημένης μισθοδοσίας)



Η μείωση της συνολικής δαπάνης μισθοδοσίας οφείλεται κατά το μεγαλύτερο μέρος στη μείωση του αριθμού του μισθοδοτούμενου τακτικού προσωπικού.



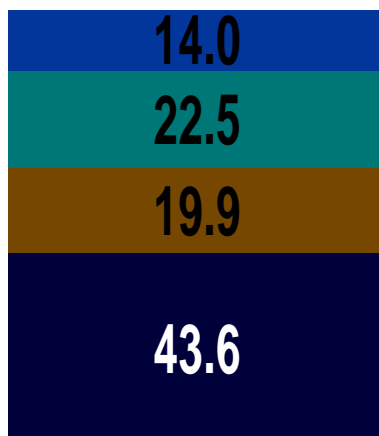
Καύσιμα, CO₂, άλλες ενεργειακές δαπάνες και EBITDA ως ποσοστό των Εσόδων (2011 / 2010)

Συνολικά Έσοδα

€ 5.513,6 εκατ.

Συνολικά Έσοδα

€ 5.809,8 εκατ.



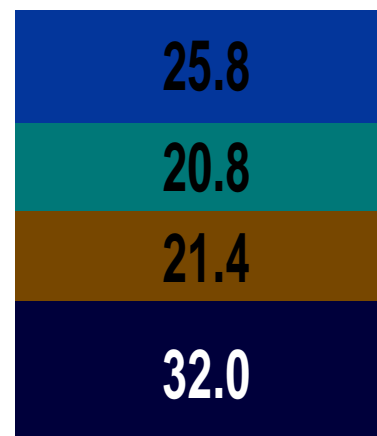
2011

■ Καύσιμα και Ανορές Ενέργειας

■ Μισθοδοσία

■ Λοιπά Έξοδα *

■ Περιθώριο EBITDA



2010

Το 2011, το 43,6% των συνολικών εσόδων απορροφήθηκε από τις δαπάνες καυσίμων, αγορών ενέργειας και δικαιωμάτων εκπομπής CO₂, έναντι 32% το 2010. Αντίθετα, παρά τη μείωση των εσόδων, το ποσοστό της μισθοδοσίας μειώθηκε σε 19,9%, έναντι 21,4% το 2010. Το περιθώριο EBITDA διαμορφώθηκε σε 14% έναντι 25,8% το 2010.

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



Επενδύσεις – Εξέλιξη χρέους – Γραμμές χρηματοδότησης

- Επενδύσεις € 1.107,6 εκατ. έναντι € 962,7 εκατ. το 2010 και € 1.579 εκατ. στον προϋπολογισμό.
- Το καθαρό χρέος διαμορφώθηκε σε € 4.703 εκατ. αυξημένο κατά € 493 εκατ. έναντι της 31.12.2010 (€ 4.210 εκατ.). Το 2011, η ΔΕΗ κατέβαλε μερίσματα για το 2010 ύψους € 183,3 εκατ., φόρο εισοδήματος ύψους € 119,8 εκατ. και προκαταβολή φόρου ύψους € 167,4 εκατ.
- Οι αποπληρωμές δανείων για το 2011 ανήλθαν σε € 687 εκατ. έναντι € 1.493 εκατ. το 2010.
- Το τμήμα του μακροπρόθεσμου δανεισμού που είναι πληρωτέο εντός του 2012 ανέρχεται σε € 1.124 εκατ.
- Διαθέσιμες γραμμές χρηματοδότησης κατά την 31.12.2011 : € 648 εκατ.



Ανασκόπηση και Προοπτικές

Αρθούρος Ζερβός
Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος



Ανασκόπηση του 2011 – Οικονομικά

Σε μια εξαιρετικά δύσκολη χρονιά, καθώς το 2011 ήταν το έτος της μεγαλύτερης ύφεσης που γνώρισε ποτέ η Ελληνική οικονομία κατά τις τελευταίες δεκαετίες, η ΔΕΗ πέτυχε να κλείσει τη χρήση με περιορισμένες απώλειες. Στην κατεύθυνση αυτή συνέβαλαν ουσιαστικά η σημαντική μείωση της δαπάνης μισθοδοσίας, η καλύτερη αξιοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού και ο εξορθολογισμός των ελεγχόμενων δαπανών, με αποτέλεσμα την αύξηση της παραγωγικότητας.

Τα οικονομικά αποτελέσματα του 2011 αντανακλούν τις σημαντικές μεταβολές σε εξωγενείς παράγοντες όπως, η μείωση της συνολικής ζήτησης, η ένταση του ανταγωνισμού στην χονδρεμπορική και λιανική αγορά, η αύξηση των διεθνών τιμών καυσίμων, η επιβολή ή αύξηση φόρων σε αυτά, καθώς και οι δυσμενείς υδρολογικές συνθήκες.



Ανασκόπηση του 2011 – Στρατηγικές & Επιχειρηματικές εξελίξεις

Σε λειτουργικό επίπεδο, το 2011, πραγματοποιήθηκαν σημαντικές στρατηγικές και επιχειρηματικές εξελίξεις, συμπεριλαμβανομένων μεταξύ άλλων:

- Έργα Θερμικής παραγωγής και Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας:
 - Κατακύρωση και ανάθεση της κατασκευής της μονάδας Πτολεμαΐδα V και παρουσίαση του έργου στην αρμόδια επιτροπή της Βουλής. Γίνεται προσπάθεια, μέρος της χρηματοδότησης να προέλθει από κοινοπρακτικό δάνειο που θα έχει την κάλυψη του οργανισμού ασφάλισης εξαγωγικών πιστώσεων (ECA) Hermes, με την KfW να έχει το ρόλο του χρηματοοικονομικού συμβούλου και διοργανωτή του σχετικού δανείου.
 - Επιλογή του αναδόχου (J&P Avax S.A.) για το Φ/Β ισχύος 50MW στη Μεγαλόπολη. Στην παρούσα φάση, η ΔΕΗ Ανανεώσιμες βρίσκεται σε διαδικασία καθορισμού του χρηματοδοτικού σχήματος.
 - Πρόσκληση για κατάθεση δεσμευτικών προσφορών στα 15 σχήματα τα οποία είχαν επιλεγεί να συμμετάσχουν στη δεύτερη φάση του διαγωνισμού για το Φ/Β ισχύος 200MW στη Δυτική Μακεδονία για την εξεύρεση στρατηγικού εταίρου. Οι τελικές προσφορές αναμένεται να υποβληθούν μέσα στο πρώτο εξάμηνο του 2012.
 - Ολοκλήρωση και θέση σε λειτουργία 5 νέων αιολικών πάρκων στα νησιά του Αιγαίου, ενώ το 2012 4 νέα αιολικά πάρκα αναμένεται να τεθούν σε λειτουργία.
 - Στρατηγική εταιρική σχέση με την Sinovel Wind Group Co Ltd για την ανάπτυξη αιολικών πάρκων, καθώς και τη δημιουργία μονάδας κατασκευής ανεμογεννητριών στην Ελλάδα.
- Αναφορικά με την κατασκευή και εκμετάλλευση 4 υδροηλεκτρικών σταθμών στη Βοσνία-Ερζεγοβίνη, ξεκίνησαν οι διαπραγματεύσεις με τη ΔΕΗ και τους άλλους προεπιλεγμένους συμμετέχοντες.
- Προεπιλογή της “Waste Syclo S.A.”, της κοινοπραξίας μεταξύ της ΔΕΗ και της URBASER S.A. στην 1η φάση του Διαγωνισμού για τη ανάπτυξη και λειτουργία συστήματος διαχείρισης αποβλήτων στη Δυτική Μακεδονία.



Ανασκόπηση του 2011 – Οργανωτικές και Νομοθετικές εξελίξεις

▪ Απόσχιση Μεταφοράς

Η ΔΕΗ, συνεπής στις δεσμεύσεις της απέναντι στην Πολιτεία και στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή, και μετά από πολύπλοκες και δύσκολες διαδικασίες, παρά τις αντίξοες οικονομικές συνθήκες, κατάφερε να ολοκληρώσει την απόσχιση του Κλάδου της Μεταφοράς εντός του 2011, που για τα ελληνικά δεδομένα ήταν τεράστιου μεγέθους, καθώς πάγια ύψους € 1,7 δισ. περίπου και 1.400 εργαζόμενοι μεταφέρθηκαν στην νέα εταιρεία, με την επωνυμία ΑΔΜΗΕ, μία 100% θυγατρική της ΔΕΗ,.

▪ Απόσχιση Διανομής

Σε διαδικασία απόσχισης του κλάδου της Γενικής Διεύθυνσης Διανομής μαζί με τη Διεύθυνση Διαχείρισης Νησιών σε μία 100% θυγατρική. Τα πάγια στοιχεία θα παραμείνουν στη μητρική εταιρεία. Τα σχετικά έγγραφα έχουν εγκριθεί από το Δ.Σ. στις 29.2.2012 και από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 29.3.2012.

- Το Φεβρουάριο 2012 υπογράφηκε επικαιροποιημένο Μνημόνιο μεταξύ της Ελληνικής Κυβέρνησης και ΕΕ/ΔΝΤ/ΕΚΤ με συγκεκριμένες διατάξεις και ορόσημα για την ολοκλήρωση σε συγκεκριμένες περιόδους αντίστοιχων ενεργειών στον τομέα της ενέργειας.



Σημαντικό πρόγραμμα μείωσης κόστους σε εξέλιξη

	2009	2010	2011	2012Π
Συνολική Μισθοδοσία Ομίλου (€ εκατ.)*	1.703	1.409	1.248	1.012
Μείωση από την εφαρμογή Ν.3833 & 3845 / 2010		-204	-43	
Μείωση από την εφαρμογή Ν.4024 / 2011			-24	-126
Εσωτερικές δράσεις μείωσης Υπερωρίας & Βάρδιας **		-24	-42	-37
Εξοικονόμηση από μείωση Προσωπικού		-134	-95	-60
Μεταβολή μισθολογικού κόστους λόγω ωρίμανσης, μισθοδοσίας εκτάκτων, παρεπόμενων παροχών, ημερήσιας αποζημίωσης εκτός έδρας κλπ.		68	43	-13
ΜΕΙΩΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΗΣ ΜΙΣΘΟΔΟΣΙΑΣ		-294	-161	-236
ΔΥΝΑΜΗ ΤΑΚΤΙΚΟΥ ΠΡΟΣΩΠΙΚΟΥ	22.582	21.845	20.821	19.877

Σωρευτική μείωση, 2009 – 2012
€ 691 εκατ.
2.705 εργαζόμενοι

* Η συνολική μισθοδοσία περιλαμβάνει τη μισθοδοσία εκμετάλλευσης, τη μισθοδοσία επενδύσεων και τις εργοδοτικές εισφορές

** Η ΔΕΗ ως βιομηχανία έχει δαπάνες σε βάρδια και υπερωρία, αφού λειτουργεί 24 ώρες το 24ωρο, 365 ημέρες το έτος, καλύπτοντας όλη την ηπειρωτική χώρα και όλα τα νησιά.
Επίσης τουλάχιστον τα 4/5 του προσωπικού της ΔΕΗ απασχολείται στα Ορυχεία, στην Παραγωγή και στα Δίκτυα.

Ο στόχος που είχε τεθεί στο προηγούμενο Επιχειρηματικό Σχέδιο 2009-2014 για τις ελεγχόμενες δαπάνες μέχρι το 2011 έχει υπερκαλυφθεί



Ρυθμιστικά θέματα - Τιμολόγια

Χαμηλή Τάση (ΧΤ)

- Για το 2012, η αύξηση των τιμολογίων για τους πελάτες ΧΤ ανέρχεται σε περίπου 9,2% (με Φ.Π.Α.). Αυτή η αύξηση αντισταθμίζει κυρίως τους φόρους που έχουν επιβληθεί στα καύσιμα και την αύξηση της ετήσιας δαπάνης για τις ΥΚΩ. Μικρό μέρος αυτής της αύξησης αντισταθμίζει την αύξηση του κόστους παραγωγής ενέργειας στο διασυνδεδεμένο σύστημα. Η ΡΑΕ έχει προτείνει στο αρμόδιο Υπουργείο την αναγκαιότητα θέσπισης ενός μηχανισμού που θα πρέπει να αντανάκλα τις χονδρεμπορικές τιμές στα τιμολόγια λιανικής.

Μέση Τάση (ΜΤ) και Υψηλή Τάση (ΥΤ)

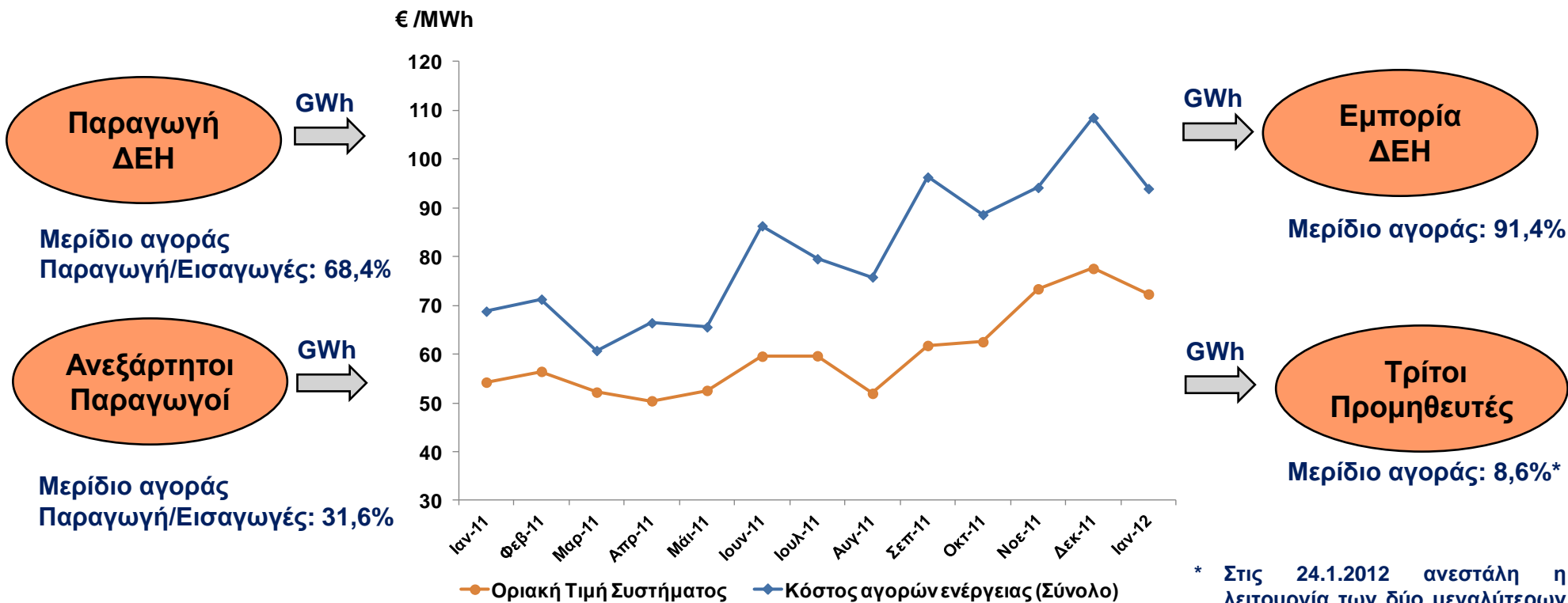
- Με Υπουργική Απόφαση που εκδόθηκε το Δεκέμβριο 2011, απελευθερώθηκαν τα τιμολόγια για τους πελάτες ΜΤ. Νέα τιμολόγια ισχύουν από 1.2.2012.
- Τα τιμολόγια ΥΤ έχουν απελευθερωθεί και η ΔΕΗ έχει κάνει τις προτάσεις της, οι οποίες βρίσκονται σε φάση διαπραγμάτευσης. Αυτές οι προτάσεις επιφέρουν μια μεσοσταθμική αύξηση στα τιμολόγια ΥΤ για το 2012 της τάξης του 7%, ενώ για αρκετούς πελάτες προκύπτουν μειώσεις.

Προοπτικές-προβλέψεις του επικαιροποιημένου Μνημονίου

Σήμερα, δεν υπάρχει αυτόματος μηχανισμός σύνδεσης της ενεργειακής συνιστώσας των τιμολογίων ΧΤ με τις τιμές της χονδρεμπορικής αγοράς. Στο επικαιροποιημένο Μνημόνιο αναφέρεται ρητά ότι θα πρέπει να υιοθετηθούν περαιτέρω μέτρα μέχρι το δεύτερο τρίμηνο του 2012, προκειμένου να διασφαλιστεί ότι η ενεργειακή συνιστώσα των ρυθμιζόμενων τιμολογίων για νοικοκυριά και μικρές επιχειρήσεις θα αντανάκλα, το αργότερο μέχρι τον Ιούνιο του 2013, τις τιμές της χονδρεμπορικής αγοράς, με εξαίρεση τους ευάλωτους καταναλωτές. Επιπλέον, η Κυβέρνηση θα πρέπει να απελευθερώσει τα τιμολόγια για όλους τους καταναλωτές, πλην των ευάλωτων, μέχρι το δεύτερο τρίμηνο του 2013. Η ΔΕΗ υποστηρίζει σταθερά τη μετάβαση σε κοστοβαρή τιμολόγια που θα συνδέονται με τις τιμές της χονδρεμπορικής αγοράς, προκειμένου να διασφαλιστεί μια βιώσιμη αγορά ηλεκτρικής ενέργειας για όλους τους συμμετέχοντες και να δημιουργηθούν μακροπρόθεσμα οφέλη για όλους τους τελικούς καταναλωτές.

Με βάση τις ανωτέρω εξελίξεις, αναμένεται αύξηση του μέσου εσόδου της ΔΕΗ κατά περίπου 12% το 2012

Ελληνική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας στο διασυνδεδεμένο σύστημα (2011)



**ΣΗΜΕΡΑ ΔΕΝ ΥΦΙΣΤΑΤΑΙ ΑΥΤΟΜΑΤΟΣ
ΜΗΧΑΝΙΣΜΟΣ ΣΥΝΔΕΣΗΣ ΤΙΜΩΝ
ΧΟΝΔΡΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΜΕ ΤΙΜΟΛΟΓΙΑ ΧΤ**

* Στις 24.1.2012 αναστάλη η λειτουργία των δύο μεγαλύτερων εναλλακτικών προμηθευτών ηλεκτρικής ενέργειας, με αποτέλεσμα η ΔΕΗ να αναλάβει την ευθύνη να προμηθεύει με ηλεκτρική ενέργεια τους πελάτες αυτών των εταιρειών, ως προμηθευτής τελευταίου καταφυγίου.



Προοπτικές για το 2012

- Η λειτουργική κερδοφορία για το 2012 αναμένεται να επηρεαστεί θετικά από τις αυξήσεις στα τιμολόγια που ανακοινώθηκαν πρόσφατα και από τον περαιτέρω περιορισμό του κόστους.
- Η έναρξη λειτουργίας της νέας μονάδας συνδυασμένου κύκλου Αλιβέρι V θα ενισχύσει την ανταγωνιστική θέση της ΔΕΗ στην παραγωγή ηλεκτρικής ενέργειας από φυσικό αέριο.
- Βασική προτεραιότητα για το 2012 είναι η επίτευξη θετικών ταμειακών ροών και η μείωση χρέους.



Προοπτικές

- Το περιβάλλον, συνολικά για την Ελληνική οικονομία καθώς και για την αγορά ηλεκτρικής ενέργειας και την Εταιρεία ειδικότερα, συνεχίζει να χαρακτηρίζεται από τους μεγάλους κινδύνους που συνεπάγεται η παρατεταμένη ύφεση και οι συνθήκες έλλειψης ρευστότητας στην αγορά και στον τραπεζικό τομέα.
- Η βιώσιμη ανάπτυξη της ΔΕΗ εξαρτάται και από την ορθολογική λειτουργία της αγοράς με κανόνες που εξασφαλίζουν τιμολόγηση που αντανακλά το κόστος παραγωγής και εύλογη αποζημίωση όλων των υπηρεσιών ενέργειας, παρέχοντας ταυτόχρονα κίνητρα για μείωση του κόστους της χονδρεμπορικής αγοράς προς όφελος του καταναλωτή. Ειδικότερα :
 - το άνοιγμα της λιανικής αγοράς χωρίς τιμολόγια τα οποία να αντανακλούν το κόστος δεν είναι δυνατό και βιώσιμο και παραμένει ο κίνδυνος η ΔΕΗ Εμπορία να συνεχίζει να είναι ένα επί ζημία de facto μονοπώλιο. Αυτό καταδεικνύεται και από τις πρόσφατες εξελίξεις αναφορικά με εναλλακτικούς προμηθευτές ενέργειας, των οποίων η λειτουργία ανεστάλη.
 - οι υφιστάμενες στρεβλώσεις, συμπεριλαμβανομένου του μηχανισμού ανάκτησης μεταβλητού κόστους, πρέπει να αρθούν.
 - είναι αναγκαίο να δημιουργηθούν διμερείς συμβάσεις μεταξύ παραγωγών και προμηθευτών ώστε η πρόσβαση στο υπάρχον σύστημα (mandatory pool) να επιτρέπεται μόνο για την ενέργεια που δεν καλύπτεται από διμερείς συμβάσεις



DISCLAIMER

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 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.