



ΟΜΙΛΟΣ ΔΕΗ

Βασικά λειτουργικά και οικονομικά μεγέθη α' τριμήνου 2019

Για λόγους συγκρισιμότητας, η παρουσίαση και ο σχολιασμός γίνεται επί των αποτελεσμάτων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, δηλαδή χωρίς τα αποτελέσματα των εταιρειών Λιγνιτική Μελίτης Α.Ε. και Λιγνιτική Μεγαλόπολης Α.Ε. για το α' τρίμηνο 2018 και το α' τρίμηνο 2019.

Βασικά λειτουργικά μεγέθη

Το α' τρίμηνο του 2019 η εγχώρια ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας αυξήθηκε κατά 4,2% στις 14.897 GWh έναντι 14.291 GWh το α' τρίμηνο του 2018. Αντίστοιχα, η συνολική ζήτηση, στην οποία περιλαμβάνεται και η ηλεκτρική ενέργεια για εξαγωγές και άντληση, παρουσίασε ακόμα μεγαλύτερη αύξηση κατά 6,7% το α' τρίμηνο του 2019, εξαπίας των αυξημένων κατά 44,9% εξαγωγών από Τρίτους. Η αύξηση αυτή των εξαγωγών οφείλεται κατά κύριο λόγο στην εξαγωγή μέρους των δημοπρατούμενων ποσοτήτων μέσω "NOME".

Το μέσο μερίδιο της ΔΕΗ στην αγορά προμήθειας στο σύνολο της χώρας μειώθηκε σε 77,1% από 83,8% το α' τρίμηνο του 2018, με αποτέλεσμα οι πωλήσεις της ΔΕΗ να μειωθούν κατά 6,2%. Ειδικότερα, το μέσο μερίδιο αγοράς στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα περιορίστηκε σε 76,6% τον Μάρτιο του 2019 από 82,7% τον Μάρτιο του 2018, ενώ το μέσο μερίδιο αγοράς της ΔΕΗ, ανά τάση, ήταν 97,7% στην Υψηλή Τάση, 53,6% στη Μέση Τάση και 80,2% στη Χαμηλή Τάση, έναντι 96,8%, 65,2% και 86,8% τον Μάρτιο του 2018 αντίστοιχα.

Η παραγωγή και οι εισαγωγές ηλεκτρικής ενέργειας της ΔΕΗ (χωρίς τις υπό αποεπένδυση θυγατρικές Μελίτης και Μεγαλόπολης) κάλυψαν το 42,4% της συνολικής ζήτησης στη χώρα το α' τρίμηνο 2019 (38,9% στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα), ενώ το αντίστοιχο ποσοστό το α' τρίμηνο του 2018 ήταν 47,8% (44,8% στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα).

Η παραγωγή της ΔΕΗ ήταν μειωμένη κατά 6,6% στις 6.285 GWh έναντι 6.731 GWh πέρυσι. Συγκεκριμένα η παραγωγή:

- από τις λιγνιτικές μονάδες μειώθηκε κατά 16,6%, ή κατά 481 GWh
- από τις μονάδες φυσικού αερίου αυξήθηκε κατά 68,6%, ή κατά 778 GWh
- από τους υδροηλεκτρικούς σταθμούς μειώθηκε κατά 46,6% ή κατά 784 GWh καθώς το α' τρίμηνο του 2019 η εισροή υδάτων στους ταμειυτήρες ήταν πολύ χαμηλή.

Για την κάλυψη των αναγκών των πελατών της η ΔΕΗ προέβη σε αγορές ηλεκτρικής ενέργειας 5.257 GWh, αυξημένες κατά 4%.

Βασικά οικονομικά μεγέθη Ομίλου

(σε € εκατ.)	Α΄ τρίμηνο 2019	Α΄ τρίμηνο 2018 (*)
Κύκλος εργασιών (1)	1.137,9	1.134,7
Λειτουργικές δαπάνες προ φόρων, αποσβέσεων, συνολικών καθαρών χρηματοοικονομικών δαπανών και κερδών / (ζημιών) από συνδεδεμένες εταιρείες (2)	1.189,2	977,6
EBITDA (3)=(1)-(2)	(51,3)	157,1
Αποσβέσεις, συνολικές καθαρές χρηματοοικονομικές δαπάνες και κέρδη / (ζημιές) από συνδεδεμένες εταιρείες (4)	182,2	175,8
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων (5)=(3)-(4)	(233,5)	(18,7)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους (6)	(205,1)	(12,6)

(*) Τα μεγέθη του α΄ τριμήνου 2018 παρουσιάζονται αναμορφωμένα λόγω της υιοθέτησης από την Εταιρεία και τον Όμιλο του νέου προτύπου ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες». Η συνολική θετική επίπτωση της αναμόρφωσης στα Κέρδη προ φόρων ήταν € 6,4 εκατ.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους ορισμούς δεικτών που περιλαμβάνονται στα παραπάνω μεγέθη, μπορείτε να ανατρέξετε στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2018 (Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου – Παράρτημα)

Ο κύκλος εργασιών το α΄ τρίμηνο του 2019 διατηρήθηκε ουσιαστικά σταθερός, καθώς ο μειωμένος όγκος πωλήσεων λόγω απώλειας μεριδίου αγοράς αντισταθμίστηκε από την αύξηση του μέσου εσόδου λόγω μερικής ανάκτησης των δαπανών CO₂ από τα τιμολόγια Μέσης και Υψηλής Τάσης.

Η επιδείνωση των λειτουργικών δαπανών κατά 21,6% ή € 211,6 εκατ. οφείλεται κατά κύριο λόγο στις αυξημένες δαπάνες ενεργειακού ισοζυγίου παρά την θετική επίδραση από την κατάργηση από 1.1.2019, της πρόσθετης χρέωσης των προμηθευτών για τον ΕΛΑΠΕ και του ειδικού τέλους λιγνίτη.

Συγκεκριμένα οφείλεται:

- στην αυξημένη δαπάνη για φυσικό αέριο και λόγω μεγαλύτερων ποσοτήτων αλλά και λόγω αύξησης της τιμής κατά 32,5%
- στην αύξηση της Οριακής Τιμής Συστήματος κατά 33,6% και κατ' επέκταση στην υψηλότερη δαπάνη για αγορές ενέργειας
- στην αύξηση της δαπάνης για αγορά δικαιωμάτων εκπομπών CO₂ λόγω της ραγδαίας ανόδου της τιμής και
- στη μεγαλύτερη επιβάρυνση από τις δημοπρασίες NOME, καθώς το α΄ τρίμηνο του 2019 οι σχετικές ποσότητες υπερέβησαν το άθροισμα της λιγνιτικής και υδροηλεκτρικής παραγωγής κατά 418 GWh.

Αντίθετα, υπήρξε μείωση της δαπάνης μισθοδοσίας και των λοιπών ελεγχόμενων δαπανών κατά € 5,7 εκατ. (ή 2,1%).

Επίσης, θετική επίδραση στην λειτουργική κερδοφορία του α΄ τριμήνου 2019 είχε η αντιστροφή προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις πελατών ηλεκτρικής ενέργειας ύψους € 17,7 εκατ. έναντι αντίστοιχης αντιστροφής πέρυσι ύψους € 3,6 εκατ.

Τα παραπάνω συνετέλεσαν στη μείωση των λειτουργικών κερδών προ τόκων φόρων και αποσβέσεων (EBITDA).

Σημειώνεται ότι στα παραπάνω αποτελέσματα δεν ενσωματώνονται: α) η ανάκτηση δαπανών για την

παροχή Υπηρεσιών Κοινής Ωφέλειας (ΥΚΩ) ύψους € 21,9 εκατ. για τα έτη 2012-2016 μετά από αναθεώρηση του σχετικού ελλείμματος από τη ΡΑΕ, τα οποία εισπράχθηκαν τον Μάιο του 2019 και β) η επιστροφή € 99,3 εκατ. από το πλεόνασμα του Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ (ΕΛΑΠΕ) του 2018, η οποία υλοποιήθηκε με έκδοση πιστωτικού τιμολογίου τον Ιούνιο του 2019.

Σημειώνεται ότι στις υποχρεώσεις της Εταιρείας με 31.3.2019 περιλαμβάνεται ποσό € 202 εκατ. που αφορά σωρευμένη πρόβλεψη για τόκους υπερημερίας προς τον ΑΔΜΗΕ και, από 1.4.2019, και στον ΔΑΠΕΕΠ, λόγω εκπρόθεσμης εξόφλησης τιμολογίων. Διευκρινίζεται ότι για τις περισσότερες εξ αυτών των τιμολογήσεων για τις οποίες αναζητούνται τόκοι υπερημερίας, οι διαχειριστές λειτουργούν ως ενδιάμεσοι (pass through) όπως για παράδειγμα τιμολογήσεις για ΕΤΜΕΑΡ.

Οι συνολικές επενδύσεις διαμορφώθηκαν σε € 203,8 εκατ. έναντι € 182,8 εκατ. το α' τρίμηνο του 2018.

Το καθαρό χρέος στις 31.3.2019 ήταν € 3.625,3 εκατ. μειωμένο κατά € 119,5 εκατ. σε σχέση με την 31.12.2018. και κατά € 91,4 εκατ. σε σχέση με 31.3.2018.

Εξέλιξη Καθαρού Χρέους

(σε € εκατ.)	31.3.2019	31.12.2018	31.3.2018
Συνολικό Χρέος (1)	4.200,4	4.023,7	4.158,0
Χρηματικά διαθέσιμα / Δεσμευμένες Καταθέσεις (*) / Λοιπά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (2)	575,1	278,9	441,3
Καθαρό Χρέος (3) = (1) - (2)	3.625,3	3.744,8	3.716,7

(*) Στον υπολογισμό του καθαρού χρέους, αφαιρούνται οι δεσμευμένες καταθέσεις που σχετίζονται με τον δανεισμό.

Βασικά οικονομικά μεγέθη Ομίλου με διακοπτόμενες δραστηριότητες (Σύνολο Ομίλου)

(σε € εκατ.)	Α' τρίμηνο 2019	Α' τρίμηνο 2018 (*)
Κύκλος εργασιών (1)	1.138,2	1.134,8
Λειτουργικές δαπάνες προ φόρων, αποσβέσεων, συνολικών καθαρών χρηματοοικονομικών δαπανών και κερδών / (ζημιών) από συνδεδεμένες εταιρείες (2)	1.204,6	979,5
ΕΒΙΤΔΑ (3)=(1)-(2)	(66,4)	155,3
Αποσβέσεις, συνολικές καθαρές χρηματοοικονομικές δαπάνες και κέρδη / (ζημιές) από συνδεδεμένες εταιρείες (4)	182,1	190,1
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρων (5)=(3)-(4)	(248,5)	(34,8)
Κέρδη/(Ζημιές) μετά από φόρους (6)	(218,2)	(24,0)

(*) Τα μεγέθη του α' τριμήνου 2018 αναμορφώθηκαν λόγω της επίδρασης του ΔΠΧΑ 15 «Έσοδα από συμβάσεις με πελάτες» που υιοθετήθηκε την 1.1.2018 από την Εταιρεία και τον Όμιλο. Η συνολική θετική επίπτωση της αναμόρφωσης στα Κέρδη προ φόρων ήταν € 6,4 εκατ.

Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους ορισμούς δεικτών που περιλαμβάνονται στα παραπάνω μεγέθη, μπορείτε να ανατρέξετε στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2018 (Έκθεση Διοικητικού Συμβουλίου – Παράρτημα)

Σχολιάζοντας τα οικονομικά και λειτουργικά μεγέθη της περιόδου ο Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της ΔΕΗ Α.Ε. κ. Εμμανουήλ Παναγιωτάκης δήλωσε:

«Στα αποτελέσματα του α' τριμήνου του 2019, συνέχεια των αντιστοίχων του δ' τριμήνου του 2018, αποτυπώνεται η αρνητική επίδραση εξωγενών, μη ελεγχόμενων από την επιχείρηση παραγόντων. Ειδικότερα τονίζεται η αύξηση της τιμής του ΦΑ κατά 32,5% σε συνδυασμό με την αύξηση της ποσότητας κατά 59,8%, η ραγδαία αύξηση της τιμής των δικαιωμάτων CO₂ και η άνοδος της οριακής τιμής του συστήματος κατά 33,6% στην οποία η επιχείρηση προμηθεύεται ηλεκτρική ενέργεια για την εξυπηρέτηση των πελατών της. Σημειώνεται επίσης η ιδιαίτερα μειωμένη υδραυλική παραγωγή, με άμεση συνέπεια σε συνδυασμό με τις αυξημένες ποσότητες ΝΟΜΕ, την ανάγκη για περισσότερες αγορές ηλεκτρικής ενέργειας. Η επιχείρηση απέφυγε να μετακυλίσει τις επιβαρύνσεις αυτές στους καταναλωτές.

Στις οικονομικές καταστάσεις της ΔΕΗ είναι αποτυπωμένες και επιδρούν αρνητικά, προβλέψεις για απαιτήσεις τόκων υπερημερίας από τρίτους. Αν και εκφράζεται αισιοδοξία για θετική εξέλιξη για ορισμένες από αυτές, η επιχείρηση τηρώντας απαρέγκλιτα τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, έχει προβεί στις απαραίτητες προβλέψεις.

Ιδιαίτερα θετικό γεγονός αποτελεί η περαιτέρω μείωση του χρέους κατά 119,5 εκατ. ευρώ. Το ίδιο διάστημα πραγματοποιήθηκαν επενδύσεις ύψους 203,8 εκατ. ευρώ, στο πλαίσιο του επενδυτικού προγράμματος ύψους 790 εκατ. ευρώ για το σύνολο του έτους.

Θετικό γεγονός ήταν επίσης η συνέχιση της αντιστροφής προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις, ενώ μείωση παρουσίασε και η δαπάνη μισθοδοσίας.

Στο αμέσως επόμενο διάστημα οι δράσεις για τη βελτίωση της εισπραξιμότητας θα κλιμακωθούν και με επί πλέον ενέργειες για τα χρέη των τελικών πελατών. Παράλληλα αναμένεται βελτίωση στο μίγμα καυσίμου και στο αντίστοιχο κόστος συνεπεία αφενός της επιτυχούς προμήθειας LNG και αφετέρου διευθέτησης θεμάτων της παραγωγής των λιγνιτικών μονάδων.

Πέραν αυτών υπάρχει η επιστροφή 99,3 εκατ. ευρώ από το πλεόνασμα του ΕΛΑΠΕ και η ανάκτηση ΥΚΩ ύψους 21,9 εκατ. ευρώ, οι οποίες θα αποτυπωθούν στα αποτελέσματα του β' τριμήνου.

Η πρόσφατη επίσημη αναγνώριση από τη ΡΑΕ μέρους της συνολικής απαίτησης της ΔΕΗ για τις ΥΚΩ του 2011 ύψους 160-200 εκατ. ευρώ, είναι πολύ σημαντική και σε συνάρτηση με την υλοποίησή της θα ενισχύσει τα οικονομικά αποτελέσματα της ΔΕΗ.

Τέλος η επιχείρηση εντείνει τις προσπάθειές της για την επιτυχή έκβαση της αποεπένδυσης των λιγνιτικών μονάδων στις τεθείσες προθεσμίες και αναπτύσσει σημαντικές επιχειρηματικές πρωτοβουλίες για ΑΠΕ, φυσικό αέριο κλπ.»

Για περισσότερες πληροφορίες παρακαλούμε απευθυνθείτε στους:

- κ. Ιωάννη Σαραϊντάρη, Διευθυντή Διεύθυνσης Επενδυτικών Σχέσεων και Χρηματοδότησης, τηλ. 210 5293048, e-mail: j.saraintaris@dei.com.gr,
- κ. Ιωάννη Στέφο, Διευθυντή Κλάδου Δανείων και Αγορών, τηλ. 210 5292153, e-mail: i.stefos@dei.com.gr, και
- κ. Εμμανουήλ Χατζάκη, Προϊστάμενο Τομέα Σχέσεων με Αγορές, τηλ. 210 5235832, e-mail: e.hatzakis@dei.com.gr.