

ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ

Αθήνα, 7 Απριλίου 2017

Συνοπτικά Οικονομικά Αποτελέσματα Ομίλου συμπεριλαμβανομένης της ΑΔΜΗΕ Α.Ε.

	2016	2015
Κύκλος εργασιών	€ 5.257,1 εκατ.	€ 5.735,7 εκατ.
Κύκλος εργασιών προσαρμοσμένος χωρίς εφάπαξ επιπτώσεις ⁽¹⁾	€ 5.257,1 εκατ.	€ 5.765,7 εκατ.
EBITDA	€ 1.063,7 εκατ.	€ 828,4 εκατ.
Περιθώριο EBITDA	20,2 %	14,4 %
EBITDA προσαρμοσμένο χωρίς εφάπαξ επιπτώσεις ⁽²⁾	€ 1.149,8 εκατ.	€ 892,4 εκατ.
Περιθώριο EBITDA προσαρμοσμένο χωρίς εφάπαξ επιπτώσεις ^{(1), (2)}	21,9 %	15,5 %
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	€ 169,1 εκατ.	(€ 106,6 εκατ.)
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων προσαρμοσμένα χωρίς εφάπαξ επιπτώσεις ⁽²⁾	€ 255,2 εκατ.	(€ 42,6 εκατ.)
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους	€ 67,5 εκατ.	(€ 102,5 εκατ.)
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους προσαρμοσμένα χωρίς εφάπαξ επιπτώσεις ⁽²⁾	€ 128,6 εκατ.	(€ 57,1 εκατ.)

⁽¹⁾ Υπενθυμίζεται ότι, τα έσοδα από πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας του 2015 είχαν απομειωθεί κατά € 30 εκατ. λόγω της επιστροφής παγίων χρεώσεων ως επιβράβευση των συνεπών οικιακών πελατών, η οποία επιστροφή ταμειακά επιβάρυνε τη χρήση του 2016.

⁽²⁾ Η λειτουργική κερδοφορία του Ομίλου (EBITDA) το 2016 επιβαρύνθηκε με (i) πρόσθετη δαπάνη € 63,5 εκατ. για την κάλυψη των ελλειμμάτων του Ημερήσιου Ενεργειακού Προγραμματισμού παρελθόντων ετών και με (ii) εφάπαξ δαπάνη € 22,6 εκατ., από την αναθεώρηση του κόστους προμήθειας φυσικού αερίου αγωγού της ΔΕΠΙΑ από την BOTAS για τα έτη 2012-2015. Η λειτουργική κερδοφορία του Ομίλου το 2015 είχε επιβαρυνθεί με την προαναφερθείσα εφάπαξ δαπάνη € 30 εκατ. καθώς και με (i) δαπάνη € 16,4 εκατ. που αφορά αποζημίωση για Φ/Β στις στέγες στα Μη Διασυνδεδεμένα Νησιά προηγούμενων χρήσεων (2011-2014) που δεν είχαν τιμολογηθεί μέχρι τον Δεκέμβριο του 2015 και με (ii) πρόβλεψη € 17,6 εκατ. που αφορούσε Ειδικό Φόρο Κατανάλωσης (ΕΦΚ) που κατέβαλε η ΔΕΗ για ιδιοκατανάλωση ηλεκτρικής ενέργειας για την περίοδο Μαΐου 2010 – Δεκεμβρίου 2014, μετά από σχετική διοικητική πράξη των Τελωνειακών Αρχών.

Συνοπτικά Μεγέθη Ομίλου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, μη συμπεριλαμβανομένης της ΑΔΜΗΕ Α.Ε.

	2016	2015
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων ⁽¹⁾	€ 226,4 εκατ.	(€ 148,2 εκατ.)
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους ⁽¹⁾	€ 181,6 εκατ.	(€ 117,7 εκατ.)

⁽¹⁾ Στα μεγέθη του 2016 έχει εγγραφεί ως έσοδο για τη ΔΕΗ επιστροφή κεφαλαίου από τον ΑΔΜΗΕ (cash upstream) καθαρού ποσού ύψους € 92,9 εκατ., η οποία αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων του ΑΔΜΗΕ εντός του 2016. Σημειώνεται ότι σε ταμειακή βάση η επιστροφή αυτή θα πραγματοποιηθεί εντός του 2017.

Σημείωση: Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τα οικονομικά αποτελέσματα από συνεχιζόμενες δραστηριότητες, μπορείτε να ανατρέξετε στις Οικονομικές Καταστάσεις του 2016 και στη Σημείωση 12 της Ετήσιας Οικονομικής Έκθεσης.

Τα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) το 2016 αυξήθηκαν κατά € 235,3 εκατ. σε σχέση με το 2015, με το αντίστοιχο περιθώριο EBITDA να διαμορφώνεται σε 20,2% έναντι 14,4%, κυρίως λόγω των χαμηλότερων προβλέψεων.

Αρνητική επίπτωση στη λειτουργική κερδοφορία του Ομίλου για το 2016 είχαν οι παρακάτω δαπάνες:

- € 63,5 εκατ. για την κάλυψη των ελλειμμάτων που δημιουργήθηκαν στην αγορά του Ημερήσιου Ενεργειακού Προγραμματισμού (ΗΕΠ), κατά τη διάρκεια των ετών 2011 και 2012 από τρίτους προμηθευτές, οι οποίοι αποχώρησαν από την αγορά. Μετά την οριστική εκκαθάριση από το ΛΑΓΗΕ, η συνολική εφάπαξ δαπάνη διαμορφώθηκε σε € 111,8 εκατ., εκ των οποίων € 48,3 εκατ. είχαν ήδη επιβαρύνει τη χρήση του 2014.
- € 28,4 εκατ. λόγω της επιβάρυνσης της ΔΕΗ, μετά και τις Αποφάσεις 149 και 150 του 2017 της ΡΑΕ, στο πλαίσιο της νέας χρέωσης των προμηθευτών ηλεκτρικής ενέργειας για την κάλυψη του ελλείμματος του Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ, η οποία ξεκίνησε το τελευταίο τρίμηνο του 2016.
- € 22,6 εκατ. εφάπαξ δαπάνη λόγω αναθεώρησης του κόστους προμήθειας φυσικού αερίου αγωγού της ΔΕΠΑ από την BOTAS για τα έτη 2012-2015, μετά την απόφαση του Διεθνούς Διαιτητικού Δικαστηρίου σχετικά με τη διαφορά μεταξύ των δύο εταιρειών.

Εξαιρουμένων των προαναφερθέντων αρνητικών επιπτώσεων, τα κέρδη προ τόκων, φόρων και αποσβέσεων (EBITDA) παρουσίασαν βελτίωση κατά € 257,4 εκατ., βελτίωση η οποία οφείλεται ουσιαστικά στο χαμηλότερο επίπεδο προβλέψεων κατά € 512,2 εκατ.

Σε επίπεδο προ φόρων, τα αποτελέσματα, ανέρχονται σε € 169,1 εκατ. το 2016 έναντι ζημιών € 106,6 εκατ. το 2015.

Τα μετά από φόρους κέρδη διαμορφώθηκαν σε € 67,5 εκατ. έναντι ζημιών € 102,5 εκατ. αντίστοιχα.

Έσοδα

Ο κύκλος εργασιών του Ομίλου μειώθηκε το 2016 κατά € 478,6 εκατ. ή 8,3% και διαμορφώθηκε σε € 5.257,1 εκατ. έναντι € 5.735,7 εκατ. το 2015.

Η μείωση αυτή οφείλεται στη μείωση των εσόδων από πωλήσεις ηλεκτρικής ενέργειας κατά € 549,4 εκατ. λόγω:

- της μείωσης του μέσου μεριδίου της ΔΕΗ (σε GWh) στην λιανική αγορά ηλεκτρικής ενέργειας και την συνακόλουθη επιδείνωση του μείγματος πωλήσεων λόγω cherry-picking από τους ανταγωνιστές,
- των νέων τιμολογιακών πολιτικών για εμπορικούς και βιομηχανικούς πελάτες στη Χαμηλή και στη Μέση Τάση και την επιβράβευση των πιο πάνω συνεπών πελατών καθώς και των συνεπών οικιακών πελατών με την παροχή εκπτώσεων, καθώς και
- της επίπτωσης από την αύξηση του ποσοστού των απωλειών που οφείλονται σε ρευματοκλοπές.

Ως επακόλουθο της απώλειας μεριδίου, τα έσοδα από χρεώσεις τρίτων για χρήση Συστήματος, Δικτύου και ΥΚΩ είναι αυξημένα σε σχέση με το 2015 κατά € 54,8 εκατ. (από € 60,3 εκατ. το 2015 σε € 115,1 εκατ. το 2016).

Τέλος, στον κύκλο εργασιών συμπεριλαμβάνεται ποσό € 60 εκατ. που αφορά τη συμμετοχή χρηστών του δικτύου για τη σύνδεσή τους σε αυτό έναντι € 56,3 εκατ. το 2015.

Αναλυτικότερα:

- Η συνολική ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας αυξήθηκε κατά 0,7% το 2016, στις 59.209 GWh έναντι 58.772 GWh το 2015, ενώ η ζήτηση ηλεκτρικής ενέργειας, χωρίς εξαγωγές και άντληση, παρέμεινε ουσιαστικά σταθερή στις 56.972 GWh.

Ειδικότερα όσον αφορά το δ' τρίμηνο του 2016, η αντίστοιχη ζήτηση εμφανίζεται αυξημένη κατά 4,7% οφειλόμενη κατά κύριο λόγο στις δυσμενείς καιρικές συνθήκες.

Ωστόσο, η συνολική ζήτηση στο δ' τρίμηνο του 2016 (με εξαγωγές και άντληση) αυξήθηκε κατά 8,8% καθώς οι δυσμενείς καιρικές συνθήκες σε όλη την Ευρώπη σε συνδυασμό με το έλλειμμα ισχύος που εμφανίσθηκε λόγω απόσυρσης πυρηνικών μονάδων στη Γαλλία για έλεγχο και συντήρηση, προκάλεσε σημαντική αύξηση των τιμών ηλεκτρικής ενέργειας σε όλη την Ευρώπη με αποτέλεσμα την αύξηση εξαγωγών Τρίτων μέσω των Βορείων Διασυνδέσεων από το Ελληνικό Σύστημα προς τις αγορές της Κεντρικής Ευρώπης.

Οι πωλήσεις της ΔΕΗ το 2016 μειώθηκαν κατά 5,8%, ως αποτέλεσμα της μείωσης του μέσου μεριδίου λιανικής αγοράς της ΔΕΗ. Συγκεκριμένα, το μέσο μερίδιο αγοράς της ΔΕΗ στο σύνολο της χώρας, εκτιμώμενο βάσει GWh και όχι σε αριθμό πελατών, μειώθηκε σε 91,9% το 2016 από 96,4% το 2015. Ειδικότερα στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα διαμορφώθηκε σε 91,1% το 2016 από 96% το 2015. Σύμφωνα με τα στοιχεία του ΛΑΓΗΕ, τον Φεβρουάριο του 2017 το αντίστοιχο μέσο μερίδιο αγοράς περιορίστηκε σε 88,6% από 93,3% τον Φεβρουάριο του 2016. Σύμφωνα πάλι με τα ίδια στοιχεία, το μερίδιο αγοράς της ΔΕΗ, ανά τάση, ήταν περίπου 98,6% στην Υψηλή Τάση, 74,4% στη Μέση Τάση και 92,1% στη Χαμηλή Τάση, μεγέθη που επιβεβαιώνουν το cherry-picking από πλευράς τρίτων προμηθευτών.

- Η παραγωγή και οι εισαγωγές ηλεκτρικής ενέργειας της ΔΕΗ κάλυψαν το 54,5% της συνολικής ζήτησης το 2016 (51,3% στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα), ενώ το αντίστοιχο ποσοστό το 2015 ήταν 63,4% (61,2% στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα). Το μερίδιο παραγωγής της ΔΕΗ ως ποσοστό του συνολικού φορτίου στο διασυνδεδεμένο σύστημα το 2016 ήταν 47,6% έναντι 55,2% το 2015. Η μείωση αυτή οφείλεται κυρίως στην υποκατάσταση λιγνιτικής παραγωγής από παραγωγή από φυσικό αέριο, κυρίως τρίτων και σε μικρότερο βαθμό της ΔΕΗ. Συγκεκριμένα, η λιγνιτική παραγωγή μειώθηκε κατά 23,3% (4.520 GWh), ενώ αντίθετα η παραγωγή από φυσικό αέριο τρίτων αυξήθηκε κατά 102,3% (4.057 GWh) και η παραγωγή της ΔΕΗ από φυσικό αέριο αυξήθηκε κατά 26,7% (1.179 GWh). Επιπρόσθετα, μειωμένη ήταν η υδροηλεκτρική παραγωγή και οι εισαγωγές της ΔΕΗ κατά 10,2% (548 GWh) και 37,1% (1.184 GWh), αντίστοιχα. Αντίθετα, η παραγωγή από ΑΠΕ τρίτων αυξήθηκε κατά 6,5% (610 GWh) και οι εισαγωγές τρίτων κατά 9,6% (788 GWh).

Λειτουργικές Δαπάνες

Οι προ αποσβέσεων λειτουργικές δαπάνες μειώθηκαν κατά € 713,9 εκατ. (14,5%), από € 4.907,3 εκατ. το 2015, σε € 4.193,4 εκατ., κυρίως λόγω των προαναφερόμενων χαμηλότερων προβλέψεων και δευτερευόντως λόγω του χαμηλότερου ενεργειακού κόστους.

Ειδικότερα:

Δαπάνες Ενεργειακού Μείγματος

- Οι δαπάνες για υγρά καύσιμα, φυσικό αέριο, στερεά καύσιμα τρίτων, CO₂ και αγορές ηλεκτρικής ενέργειας μειώθηκαν κατά € 342,2 εκατ. (13,7%) σε σχέση με το 2015.

Συγκεκριμένα:

- Η δαπάνη για υγρά καύσιμα μειώθηκε κατά € 101,6 εκατ. (17,4%), από € 582,8 εκατ. το 2015 σε € 481,2 εκατ. το 2016 και οφείλεται στη μείωση των τιμών του μαζούτ και του diesel εκφρασμένων σε Ευρώ, κατά 21,4% και 13,4% αντίστοιχα. Η επιβάρυνση από τον Ειδικό Φόρο Κατανάλωσης στα υγρά καύσιμα, που περιλαμβάνεται στην συνολική δαπάνη για υγρά καύσιμα, ήταν € 145,3 εκατ. παραμένοντας στα ίδια επίπεδα με το 2015 όπου ήταν € 144,4 εκατ., λόγω του γεγονότος ότι η δαπάνη αυτή επηρεάζεται μόνο από τις

ποσότητες των καυσίμων, οι οποίες παρέμειναν ουσιαστικά αμετάβλητες τόσο για το μαζούτ όσο και για το diesel.

- Η δαπάνη για φυσικό αέριο μειώθηκε κατά € 60,8 εκατ. (18,6%), στα € 265,7 εκατ. από € 326,5 εκατ. το 2015, παρά την προαναφερθείσα αύξηση της παραγωγής από φυσικό αέριο κατά 1.179 GWh (26,7%), λόγω της μείωσης της τιμής του φυσικού αερίου κατά 35% περίπου και της κατάργησης του ΕΦΚ για ηλεκτροπαραγωγή από 1.6.2016.
Η αντίστοιχη δαπάνη για τον Ειδικό Φόρο Κατανάλωσης φυσικού αερίου, που και αυτή είναι συνάρτηση μόνο της ποσότητας του καυσίμου και δεν επηρεάζεται από την μεταβολή των τιμών, έχει διαμορφωθεί σε € 20,5 εκατ. το α' πεντάμηνο του 2016 έναντι € 54,1 εκατ. που ήταν το 2015.
- Η δαπάνη για στερεά καύσιμα από τρίτους προμηθευτές μειώθηκε κατά € 30,2 εκατ. και διαμορφώθηκε στα € 27,4 εκατ.
- Η δαπάνη για αγορές ενέργειας από το Σύστημα και το Δίκτυο παρέμεινε ουσιαστικά σταθερή, από € 1.142,3 εκατ. το 2015 σε € 1.145,2 εκατ., παρά τον αυξημένο όγκο αγορών ενέργειας κατά 14,5% μετά την προαναφερθείσα μείωση της λιγνιτικής και υδροηλεκτρικής παραγωγής, κυρίως λόγω της σημαντικής μείωσης του μέσου όρου της ΟΤΣ σε € 42,8/MWh από € 51,9/MWh. Πρέπει να σημειωθεί όμως ότι, από την αρχή εφαρμογής της επιβάρυνσης των προμηθευτών με την κάλυψη του ελλείμματος του Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ, που ξεκίνησε το τελευταίο τρίμηνο του 2016, η ΔΕΗ επιβαρύνθηκε με το ποσό των € 28,4 εκατ.
Στην δαπάνη των αγορών περιλαμβάνεται και ποσό € 48,5 εκατ. που είναι η καθαρή επιβάρυνση από τον Μεταβατικό Μηχανισμό Αποζημίωσης Ευελιξίας, που ισχύει από 1.5.2016.
- Η δαπάνη για εισαγωγές ενέργειας από τη ΔΕΗ, εξαιρουμένης της δαπάνης για διασυνδετικά δικαιώματα, διαμορφώθηκε σε € 52,5 εκατ., μειωμένη κατά € 79,6 εκατ. (60,3%), ως συνέπεια της μείωσης τόσο του όγκου των εισαγωγών κατά 1.184 GWh (37,1%) όσο και των αντίστοιχων τιμών κατά 8,6%. Λόγω του μειωμένου όγκου εισαγωγών, η δαπάνη για διασυνδετικά δικαιώματα μειώθηκε σε € 5,6 εκατ. το 2016 έναντι € 15,1 εκατ. το 2015.
- Η δαπάνη για δικαιώματα εκπομπών CO₂ διαμορφώθηκε σε € 178,2 εκατ., μειωμένη κατά € 72,9 εκατ. σε σχέση με το 2015, λόγω της μείωσης των εκπομπών κατά 17,2%, σε 28,4 εκατ. τόννους το 2016 από 34,3 εκατ. τόννους, αποτέλεσμα της χαμηλότερης παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από λιγνίτη.

Δαπάνες Μισθοδοσίας

- Η συνολική δαπάνη μισθοδοσίας, συμπεριλαμβανομένης της μισθοδοσίας που κεφαλαιοποιείται και της μισθοδοσίας του έκτακτου προσωπικού και παρεπόμενων παροχών παρέμεινε ουσιαστικά σταθερή, σε € 976,6 εκατ. το 2016 από € 970 εκατ. το 2015, (ή € 741,3 εκατ. και € 741,6 εκατ. χωρίς εργοδοτικές εισφορές, αντίστοιχα).
Το μισθοδοτούμενο τακτικό προσωπικό αυξήθηκε κατά 546 εργαζόμενους, σε 18.902 την 31.12.2016 από 18.356 την 31.12.2015 λόγω της έναρξης υλοποίησης άκρως απαραίτητων προσλήψεων που εκκρεμούσαν επί σειρά ετών. Η μισθοδοσία του τακτικού προσωπικού διαμορφώθηκε σε € 931,3 εκατ. το 2016 έναντι € 922,6 εκατ. το 2015, (ή € 704,4 εκατ. και € 704,3 εκατ. χωρίς εργοδοτικές εισφορές, αντίστοιχα).

Προβλέψεις

- Το δ' τρίμηνο του 2016 επιταχύνθηκε η αποκλιμάκωση της αύξησης των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις πελατών Χαμηλής και Μέσης Τάσης, οι οποίες σημείωσαν αύξηση κατά € 15,6 εκατ. έναντι

αύξησης € 91,1 εκατ. το γ' τρίμηνο του 2016 και αύξησης € 156,9 εκατ. το β' τρίμηνο του 2016. Αποτέλεσμα της σημαντικής αυτής αποκλιμάκωσης ήταν το αντίστοιχο μέγεθος για ολόκληρο το 2016, να έχει αυξηθεί κατά € 403,3 εκατ., αύξηση που ήταν κατά € 377,5 εκατ. μικρότερη σε σχέση με την αύξηση κατά € 780,8 εκατ. το 2015.

Για τους πελάτες Υψηλής Τάσης, οι αντίστοιχες προβλέψεις, μη συμπεριλαμβανομένης της πρόβλεψης για την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ και τη ΛΑΡΚΟ, διαμορφώθηκαν σε € 15 εκατ. το 2016, έναντι € 12,9 εκατ. το 2015. Η πρόβλεψη για την ΑΛΟΥΜΙΝΙΟΝ που περιλαμβάνονταν στο 2015 ήταν € 25,7 εκατ. ενώ για το 2016, λόγω της συμβατικής ρύθμισης της τιμολόγησης για την παροχή ηλεκτρικής ενέργειας από 1.1.2014 έως 30.06.2016, έγινε α) αντιστροφή συνολικής πρόβλεψης ύψους € 47,2 εκατ., για την περίοδο 1.1.2014 έως 31.12.2015, και β) αντιστροφή πρόβλεψης € 12,5 εκατ. στο β' εξάμηνο του 2016, η οποία είχε σχηματισθεί κατά την διάρκεια του α' εξαμήνου 2016 - με συνέπεια μηδενική επίπτωση στις προβλέψεις του 2016. Αντίστοιχα, η πρόβλεψη για την ΛΑΡΚΟ που περιλαμβάνονταν στο 2015 ήταν € 51,6 εκατ. ενώ για το 2016 το αντίστοιχο μέγεθος διαμορφώθηκε σε € 36,3 εκατ. ως αποτέλεσμα της συμβατικής ρύθμισης της τιμολόγησης για την παροχή ηλεκτρικής ενέργειας για το 2016.

Επομένως, οι συνολικές προβλέψεις για τους πελάτες Υψηλής Τάσης, διαμορφώθηκαν σε € 4,1 εκατ. το 2016, έναντι € 90,2 εκατ. το 2015.

Συμπεριλαμβάνοντας και τις προβλέψεις για εκκρεμοδικίες και βραδέως κινούμενα υλικά, οι συνολικές προβλέψεις διαμορφώθηκαν σε € 438,2 εκατ. το 2016 έναντι € 950,4 εκατ. το 2015. Πρέπει να σημειωθεί πάντως ότι το εν λόγω μέγεθος, παρότι σημαντικά μειωμένο σε σχέση με το 2015, παραμένει σε πολύ υψηλά για την Εταιρεία επίπεδα, ιδιαίτερα εάν συγκριθεί με τα προ οικονομικής κρίσης επίπεδα, όταν δεν ξεπερνούσε τα € 100 εκατ. σε ετήσια βάση.

Συμπερασματικά

- Το 2016, οι δαπάνες καυσίμων, CO₂ και αγορών ενέργειας αντιστοιχούν στο 40,4% των συνολικών εσόδων έναντι 42,5% το 2015. Όσον αφορά την εξέλιξη των προβλέψεων, αυτές αντιστοιχούν στο 8,3% των συνολικών εσόδων από 16,6% πέρυσι. Το αντίστοιχο ποσοστό που αφορά την μισθοδοσία αυξήθηκε σε 16,8% έναντι 15,3% πέρυσι, λόγω της προαναφερθείσας πτώσης του κύκλου εργασιών.

Λοιπά Οικονομικά Στοιχεία

- Οι αποσβέσεις το 2016 παρουσίασαν μικρή μείωση σε € 732,3 εκατ. έναντι € 737,7 εκατ. το 2015.
- Οι καθαρές χρηματοοικονομικές δαπάνες μειώθηκαν κατά € 44,2 εκατ. και διαμορφώθηκαν σε € 154,2 εκατ. έναντι € 198,4 εκατ. το 2015.

Επενδύσεις

Οι συνολικές επενδύσεις το 2016 διαμορφώθηκαν σε € 867,6 εκατ. από 753,6 εκατ. το 2015, δηλαδή αυξήθηκαν κατά € 114 εκατ. ή 15,1%, αύξηση η οποία σε μεγάλο βαθμό οφείλεται σε αυξημένες επενδύσεις των ορυχείων λόγω της αποζημίωσης των δικαιούχων για την απαλλοτρίωση της Ποντοκώμης.

Στις επενδύσεις περιλαμβάνονται και οι συμμετοχές των χρηστών του δικτύου για τη σύνδεσή τους, οι οποίες το 2016 διαμορφώθηκαν σε € 60 εκατ. έναντι € 56,3 εκατ.

Οι «καθαρές» επενδύσεις του ομίλου ΔΕΗ, δηλαδή οι επενδύσεις ανάπτυξης και εκσυγχρονισμού των υποδομών, χωρίς τις κατά τα ανωτέρω συμμετοχές, αυξήθηκαν κατά € 110,3 εκατ. ή 15,8% και ανήλθαν το 2016 σε € 807,6 εκατ. έναντι € 697,3 εκατ. την αντίστοιχη περυσινή περίοδο.

Η σύνθεση των κύριων καθαρών επενδύσεων σε εκατ. ευρώ έχει ως εξής :

	2016	2015	Δ
Ορυχεία	226	127	99
Παραγωγή	325	312	13
Δίκτυα Μεταφοράς	124	129	(5)
Δίκτυα Διανομής	126	121	5

Καθαρό χρέος / Ληξιπρόθεσμες οφειλές

- Το καθαρό χρέος διαμορφώθηκε σε € 4.526,8 εκατ., μειωμένο κατά € 262,1 εκατ. σε σχέση με την 31.12.2015 (€ 4.788,9 εκατ.). δεδομένου ότι στη διάρκεια του 2016 αποπληρώσαμε δάνεια ύψους € 409,1 εκατ και αντλήσαμε € 180 εκατ.
Για την Μητρική Εταιρεία το καθαρό χρέος διαμορφώθηκε σε € 4.380,8 εκατ. μειωμένο κατά € 171,8 εκατ. σε σχέση με την 31.12.2015, δεδομένου ότι στη διάρκεια του 2016 αποπληρώσαμε δάνεια ύψους € 382 εκατ. και αντλήσαμε € 145 εκατ. Πρέπει να σημειωθεί όμως ότι, παρά τη μείωση του καθαρού χρέους της Μητρικής Εταιρείας, συνέπεια κυρίως της αποπληρωμής χρεωλυσίων, καταγράφηκε αύξηση του ύψους των ληξιπρόθεσμων οφειλών προς τρίτους κατά € 184 εκατ. συνολικά εντός του 2016, εξέλιξη που καταδεικνύει την πίεση που ασκείται στην ρευστότητα της Εταιρείας. Συγκεκριμένα, οι πάσης φύσεως συνολικές ληξιπρόθεσμες οφειλές στο τέλος του 2016 ανήλθαν σε € 759 εκατ., έναντι € 575 εκατ. στο τέλος του 2015.

Λόγω των σημαντικών συμβολαιοποιημένων επενδύσεων και των ταμειακών αναγκών της Μητρικής Εταιρείας, το Διοικητικό Συμβούλιο θα προτείνει στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων, την μη καταβολή μερίσματος για τη χρήση του 2016.

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

«Καταγράφεται ως ιδιαίτερα θετικό γεγονός η σημαντική αύξηση της λειτουργικής κερδοφορίας τόσο του Ομίλου ΔΕΗ, όσο και της Μητρικής εταιρείας ΔΕΗ Α.Ε. σε σχέση με το 2015. Ειδικότερα η ΔΕΗ Α.Ε. το 2016 σημείωσε, σημαντικά κέρδη προ φόρων έναντι ζημιών το 2015.

Την ίδια περίοδο μειώθηκε το καθαρό χρέος του Ομίλου κατά €262 εκατ. και αυξήθηκαν οι επενδύσεις κατά € 114 εκατ.

Πρέπει να ληφθεί υπόψη ότι η ανωτέρω κερδοφορία επηρεάστηκε αρνητικά κατά τουλάχιστον € 250 εκατ. από εξωγενείς, μη ελεγχόμενους από την εταιρεία παράγοντες, όπως η επιβάρυνση για τα ελλείμματα στην αγορά τα έτη 2011 και 2012 από τη γνωστή υπόθεση με ποινικές προεκτάσεις της αποχώρησης προμηθευτών από την αγορά, η αναθεώρηση των τιμών Φυσικού Αερίου για τα έτη 2012-2015 συνεπεία δυσμενούς για τη ΔΕΠΑ διαιτητικής απόφασης σε διαφορά με την τουρκική BOTAS, η κάλυψη των ελλειμμάτων του ΕΛΑΠΕ που επιβλήθηκε με το Ν. 4416/2016, η ζημία από τις δημοπρατηθείσες ποσότητες ενέργειας στο πλαίσιο των ΝΟΜΕ, η επιβάρυνση της ΔΕΗ υπέρ των ιδιωτών παραγωγών από τον προσωρινό μηχανισμό αποζημίωσης ευελιξίας (γνωστό ως ΑΔΙ), και τέλος το φαινόμενο των ρευματοκλοπών, το κόστος των οποίων, στο μέρος που αφορά την αγορά επωμίζεται μέχρι σήμερα η ΔΕΗ, ενώ σημαντικό μέρος επωμίζονται οι καταναλωτές.

Ωστόσο η κερδοφορία της Μητρικής Εταιρείας επηρεάστηκε θετικά κατά € 92,9 εκατ. από τη μείωση μετοχικού κεφαλαίου του ΑΔΜΗΕ, ποσό το οποίο θα εισπραχθεί το 2017.

Οι ανωτέρω επιδόσεις προήλθαν πρωτίστως από τη μείωση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις συνεπεία της επιτυχίας που σημείωσε το πρόγραμμα διακανονισμού των οφειλών που υποστηρίχθηκε σημαντικά από την έκπτωση επιβράβευσης των συνεπών πελατών. Προήλθαν ακόμη από τη μείωση των δαπανών ενεργειακού μείγματος και τη συγκράτηση άλλων λειτουργικών δαπανών. Πρέπει ωστόσο να σημειωθεί η μεγάλη μείωση της λιγνιτικής παραγωγής κατά 23% περίπου σε σχέση με το 2015, η οποία κινήθηκε στα ιστορικά χαμηλά, με αρνητική επίπτωση στην κερδοφορία αλλά και στη ρευστότητα της Μητρικής εταιρείας.

Το 2016 το μέσο ετήσιο μερίδιο της ΔΕΗ Α.Ε. στην αγορά προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας στο Διασυνδεδεμένο Σύστημα μειώθηκε σε σχέση με το 2015 κατά περίπου 5 ποσοστιαίες μονάδες, μείωση μικρότερη από τις προβλέψεις του Ν. 4389/2016 στο πλαίσιο της συμφωνίας με τους δανειστές της χώρας. Συνακόλουθα και σε συνδυασμό με τις εκπτώτικές πολιτικές ο κύκλος εργασιών του Ομίλου μειώθηκε κατά 8,3% σε σχέση με το 2015 και ανήλθε στα € 5.257,1 εκατ.

Σημαντικότερο πρόβλημα για τη ΔΕΗ Α.Ε. αναδεικνύεται στην παρούσα περίοδο η περιορισμένη ταμειακή ρευστότητα, συνεπεία της οποίας οι υπερήμερες υποχρεώσεις της εταιρείας προς τους πιστωτές της είναι αυξημένες. Το πρόβλημα ρευστότητας, πέρα από το γενικότερο οικονομικό κλίμα, οφείλεται:

α) σε συγκεκριμένους εξωγενείς παράγοντες οι οποίοι πρέπει να επανεξεταστούν, όπως: η κάλυψη των ελλειμμάτων του ΕΛΑΠΕ, η οποία έως το τέλος του 2017 αναμένεται να επιβαρύνει την εταιρεία πλέον των € 300 εκατ., και τα ΑΔΙ με τα οποία η εταιρεία επιβαρύνθηκε το 10μήνο, μέχρι και τον 3ο του 2017 κατά € 65 εκατ. περίπου. Στα ανωτέρω προστίθεται και η επιβάρυνση της ΔΕΗ Α.Ε. κατά € 70 εκατ. τουλάχιστον από την ενεργειακή κρίση Δεκεμβρίου-Ιανουαρίου.

β) στο γεγονός ότι παρά την επιτυχία του προγράμματος των διακανονισμών ένας

σημαντικός αριθμός πελατών αποφεύγουν να εξοφλήσουν τις οφειλές τους, ενώ και η εξόφληση των τρεχόντων λογαριασμών παρουσιάζει υστέρηση. Για την αύξηση της εισπραξιμότητας η εταιρεία πέραν της εντατικοποίησης των συνήθων δράσεων θα προσφύγει στις υπηρεσίες εξειδικευμένων συμβούλων προσβλέποντας σε σημαντική βελτίωση.

Κατά τις εκτιμήσεις μας λαμβανομένου υπόψη και του ότι το 2017 είναι χρονιά ιδιαίτερα αυξημένων υποχρεώσεων της Μητρικής εταιρείας (κυρίως λόγω χρεωλυσίων, τόκων και λοιπών χρηματοοικονομικών εξόδων € 850 εκατ. και συμβολαιοποιημένων επενδύσεων € 650 εκατ.), στις οποίες πρέπει να προστεθούν η απώλεια εσόδων και ρευστότητας λόγω ΝΟΜΕ, το πρόβλημα της μειωμένης ταμειακής ρευστότητας βρίσκεται σήμερα στην κορύφωσή του. Το αμέσως προσεχές διάστημα αναμένεται σημαντική βελτίωση από τα έσοδα της πώλησης του 49% του ΑΔΜΗΕ και την προαναφερθείσα επιστροφή κεφαλαίου από ΑΔΜΗΕ προς ΔΕΗ, ενώ μεσομακροπρόθεσμα αναμένεται βελτίωση της εισπραξιμότητας.

Σε ό,τι αφορά στο άνοιγμα της αγοράς προμήθειας ηλεκτρικής ενέργειας, η ΔΕΗ καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια και αναλαμβάνει πρωτοβουλίες ώστε να πραγματοποιηθεί με τον ομαλότερο δυνατό τρόπο, χωρίς στρεβλώσεις και πρακτικές πρόσκαιρου και εύκολου κέρδους, που αποβαίνουν τελικά σε βάρος των καταναλωτών. Στην κατεύθυνση αυτή έχει ήδη αρχίσει η εργασία για τη σύσταση της πρώτης θυγατρικής εταιρείας πελατών της ΔΕΗ που θα διατεθεί στην αγορά.

Τέλος ενόψει των διαφαινόμενων, με απαίτηση των δανειστών δομικών μέτρων για την επιχείρηση, έχουμε ήδη δρομολογήσει και εργαζόμαστε συστηματικά για την κατάρτιση στρατηγικού σχεδιασμού στο πλαίσιο των νέων συνθηκών που διαμορφώνονται, ώστε να εκπληρωθεί ο διακηρυγμένος μας στόχος για ΔΕΗ μικρότερη μεν στον τομέα του ηλεκτρισμού στην Ελλάδα αλλά μεγαλύτερη και ισχυρότερη ως εταιρεία μέσω της διαφοροποίησης σε νέα προϊόντα και υπηρεσίες και της επέκτασης σε νέες αγορές. Σ' αυτή τη βάση επιφυλασσόμαστε να διατυπώσουμε τις θέσεις μας στο επόμενο διάστημα, με την πεποίθηση ότι υπάρχουν ή μπορεί να διαμορφωθούν όλες οι προϋποθέσεις για θετική προοπτική».

Οικονομικά Αποτελέσματα Μητρικής Εταιρείας

	2016	2015
Κύκλος εργασιών	€ 5.155,2 εκατ.	€ 5.675,4 εκατ.
EBITDA	€ 866,8 εκατ.	€ 591,7 εκατ.
Περιθώριο EBITDA	16,8%	10,4%
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων ⁽¹⁾	€ 200,1 εκατ.	(€ 206,9) εκατ.
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους ⁽¹⁾	€ 166,4 εκατ.	(€ 152,5 εκατ.)

Οικονομικά Αποτελέσματα θυγατρικών Εταιρειών

• Ανεξάρτητος Διαχειριστής Μεταφοράς Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΑΔΜΗΕ Α.Ε.)

	2016	2015
Κύκλος εργασιών	€ 239,4 εκατ.	€ 257,2 εκατ.
EBITDA	€ 152,0 εκατ.	€ 154,8 εκατ.
Περιθώριο EBITDA	63,5 %	60,2%
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	€ 54,1 εκατ.	€ 61,9 εκατ.
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους ⁽²⁾	(€ 2,7 εκατ.)	€ 35,5 εκατ.

• Διαχειριστής του Ελληνικού Δικτύου Διανομής Ηλεκτρικής Ενέργειας (ΔΕΔΔΗΕ Α.Ε.)

	2016	2015
Κύκλος εργασιών	€ 738,3 εκατ.	€ 727,6 εκατ.*
EBITDA	€ 20,9 εκατ.	€ 45,6 εκατ.
Περιθώριο EBITDA	2,8 %	6,3%*
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	€ 13,8 εκατ.	€ 39,4 εκατ.
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους	€ 7,8 εκατ.	€ 29,4 εκατ.

* Για λόγους συγκρισιμότητας έχουν γίνει ανακατατάξεις.

• ΔΕΗ ΑΝΑΝΕΩΣΙΜΕΣ Α.Ε.

	2016	2015
Κύκλος εργασιών	€ 30,8 εκατ.	€ 28,2 εκατ.
EBITDA	€ 24,7 εκατ.	€ 21,2 εκατ.
Περιθώριο EBITDA	80,1 %	75,3 %
Κέρδη/(Ζημίες) προ φόρων	€ 16 εκατ.	€ 18,8 εκατ.
Κέρδη/(Ζημίες) μετά από φόρους	€ 10,8 εκατ.	€ 12,8 εκατ.

⁽¹⁾ Στα μεγέθη του 2016 έχει εγγραφεί ως έσοδο για τη ΔΕΗ επιστροφή κεφαλαίου από τον ΑΔΜΗΕ (cash upstream) καθαρού ποσού ύψους € 92,9 εκατ., η οποία αποφασίστηκε από τη Γενική Συνέλευση των μετόχων του ΑΔΜΗΕ εντός του 2016. Σημειώνεται ότι σε ταμειακή βάση η επιστροφή αυτή θα πραγματοποιηθεί εντός του 2017.

⁽²⁾ Τα αποτελέσματα μετά από φόρους του ΑΔΜΗΕ για το 2016 έχουν επιβαρυνθεί με φόρο ύψους € 38 εκατ. λόγω της επιστροφής κεφαλαίου ύψους € 130,9 εκατ. προς τη ΔΕΗ (το καθαρό ποσό μετά από φόρους είναι € 92,9 εκατ.)

Συνοπτικά χρηματοοικονομικά στοιχεία (σε εκατ. Ευρώ)						
	2016 Ελεγμένα	2015 Ελεγμένα	Δ%	2016 Ελεγμένα	2015 Ελεγμένα	Δ%
	ΟΜΙΛΟΣ			ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
Κύκλος Εργασιών	5.257,1	5.735,7	-8,3%	5.155,2	5.675,4	-9,2%
EBITDA	1.063,7	828,4	28,4%	866,8	591,7	46,5%
Περιθώριο EBITDA	20,2%	14,4%		16,8%	10,4%	
Λειτουργικά Κέρδη/ (Ζημίες) (EBIT)	331,4	90,7	265,4%	211,5	-71,5	
Περιθώριο EBIT (%)	6,3%	1,6%		4,1%	-1,3%	
Καθαρά κέρδη/(ζημίες)	67,5	-102,5		166,4	-152,5	
Κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή (ευρώ)	0,29	-0,44		0,72	-0,66	
Αριθμός μετοχών (σε εκατ.)	232	232		232	232	
Καθαρό χρέος	4.526,8	4.788,9	-5,5%	4.380,8	4.552,6	-3,8%

Αποτελέσματα Περιόδου (σε εκατ. Ευρώ)						
	2016 Ελεγμένα	2015 Ελεγμένα	Δ%	2016 Ελεγμένα	2015 Ελεγμένα	Δ%
	ΟΜΙΛΟΣ			ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
Κύκλος Εργασιών	5.257,1	5.735,7	-8,3%	5.155,2	5.675,4	-9,2%
- Έσοδα από Πωλήσεις Η/Ε	4.997,7	5.547,1	-9,9%	4.984,5	5.535,8	-10,0%
- Έσοδα από συμμετοχές χρηστών δικτύου ηλεκτροδότησης	60,0	56,3	6,6%	55,9	54,3	2,9%
- Τέλη χρήσης δικτύων και ΥΚΩ από Τρίτους	115,1	60,3	90,9%	48,2	26,4	82,6%
- Λοιπά έσοδα	84,3	72,0	17,1%	66,6	58,9	13,1%
Λειτουργικές Δαπάνες (προ αποσβέσεων)	4.193,4	4.907,3	-14,5%	4.288,4	5.083,7	-15,6%
- Δαπάνη Μισθοδοσίας	884,4	880,3	0,5%	557,9	565,9	-1,4%
- Στερεά καύσιμα τρίτων	27,4	57,6	-52,4%	27,4	57,6	-52,4%
- Συνολική δαπάνη καυσίμων	746,9	909,3	-17,9%	746,9	909,3	-17,9%
- Υγρά καύσιμα	481,2	582,8	-17,4%	481,2	582,8	-17,4%
- Φυσικό Αέριο	265,7	326,5	-18,6%	265,7	326,5	-18,6%
- Δαπάνη δικαιωμάτων εκπομπών CO ₂	178,2	251,1	-29,0%	178,2	251,1	-29,0%
- Ειδικό Τέλος Λιγνίτη	29,8	38,8	-23,2%	29,8	38,8	-23,2%
- Δαπάνη Αγορών Ενέργειας	1.197,7	1.274,4	-6,0%	1.225,8	1.311,9	-6,6%
- Αγορές από το Σύστημα και το Δίκτυο	899,7	975,3	-7,8%	915,2	990,4	-7,6%
- Εισαγωγές	52,5	132,1	-60,3%	85,5	141,6	-39,6%
- Μεταβατικός Μηχανισμός Αποζημίωσης Ευελιξίας	48,5	0,0		48,5	0,0	
- Ισοσκελισμός εκκαθάρισης και λοιπές δαπάνες	24,8	32,8	-24,4%	24,8	32,8	-24,4%
- Διαφορική δαπάνη για αγορά ενέργειας ΑΠΕ	32,7	28,7	13,9%	32,7	28,7	13,9%
- Ειδικός φόρος κατανάλωσης για το φυσικό αέριο Τρίτων Παραγωγών	22,7	28,1	-19,2%	22,7	28,1	-19,2%
- Κάλυψη ελλείμματος Ειδικού Λογαριασμού ΑΠΕ	28,4	0,0		28,4	0,0	
- Λοιπά	88,4	77,4	14,2%	68,0	90,3	-24,7%

- Δαπάνη χρήσεως Συστήματος Μεταφοράς	0,0	0,0		177,9	206,0	-13,6%
- Δαπάνη χρήσεως Δικτύου Διανομής	0,0	0,0		376,6	412,6	-8,7%
- Προβλέψεις	415,1	886,3	-53,2%	418,8	887,3	-52,8%
- Προβλέψεις για κινδύνους	23,1	64,1	-64,0%	12,2	36,6	-66,7%
- Φόροι –Τέλη	48,2	58,7	-17,9%	42,4	52,5	-19,2%
- Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα (συμπεριλαμβανομένης δαπάνης λιγνίτη)	642,6	486,7	32,0%	494,5	354,1	39,6%
Κέρδη προ τόκων, φόρων αποσβέσεων (EBITDA)	1.063,7	828,4	28,4%	866,8	591,7	46,5%
Περιθώριο EBITDA (%)	20,2%	14,4%		16,8%	10,4%	
Αποσβέσεις και απομείωση παγίων	732,3	737,7	-0,7%	655,3	663,2	-1,2%
Λειτουργικά Κέρδη/(Ζημίες) (EBIT)	331,4	90,7	265,4%	211,5	-71,5	-395,8%
Περιθώριο EBIT (%)	6,3%	1,6%		4,1%	-1,3%	
Συνολικές καθαρές Χρηματοοικονομικές Δαπάνες	154,5	199,0	-22,4%	6,0	133,9	-95,5%
- Καθαρά Χρηματικά Έξοδα	154,2	198,4	-22,3%	5,6	133,3	-95,8%
- (Κέρδη)/Ζημίες Συν/κών Διαφορών	0,3	0,6	-50,0%	0,4	0,6	-33,3%
Ζημία από αποτίμηση χρεογράφων	9,0	1,5	500,0%	5,4	1,5	260,0%
Κέρδη/(Ζημίες) από συνδεδεμένες εταιρείες	1,2	3,2	-62,5%	0,0	0,0	
Κέρδη προ φόρων/(Ζημίες)	169,1	-106,6		200,1	-206,9	
Καθαρά κέρδη/(Ζημίες)	67,5	-102,5		166,4	-152,5	
Κέρδη/(Ζημίες) ανά μετοχή (σε Ευρώ)	0,29	-0,44		0,72	-0,66	

Κύρια στοιχεία Ισολογισμού και Επενδύσεις (σε εκατ. Ευρώ)						
	2016 Ελεγμένα	2015 Ελεγμένα	Δ%	2016 Ελεγμένα	2015 Ελεγμένα	Δ%
	ΟΜΙΛΟΣ			ΜΗΤΡΙΚΗ ΕΤΑΙΡΕΙΑ		
Σύνολο Ενεργητικού	17.135,4	17.314,6	-1,0%	15.695,6	15.935,3	-1,5%
Καθαρό χρέος	4.526,8	4.788,9	-5,5%	4.380,8	4.552,6	-3,8%
Συνολική Καθαρή θέση	5.945,4	5.911,6	0,6%	5.871,6	5.723,2	2,6%
Επενδύσεις	867,6	753,6	15,1%	738,8	617,0	19,7%

Σημείωση: Για περισσότερες πληροφορίες σχετικά με τους ορισμούς δεικτών που περιλαμβάνονται στα παραπάνω μεγέθη, μπορείτε να ανατρέξετε στην Ετήσια Οικονομική Έκθεση 2016 (Παράρτημα Έκθεσης Διοικητικού Συμβουλίου).

Για περισσότερες πληροφορίες απευθυνθείτε:

Αλεξάνδρα Κονίδα, Διευθύντρια Επενδυτικών Σχέσεων και Χρηματοδότησης, τηλ. 210 5293048.

Τα οικονομικά στοιχεία και οι πληροφορίες επί των Οικονομικών Καταστάσεων, καθώς και οι Οικονομικές Καταστάσεις για το 2016, σε ενοποιημένη και μη ενοποιημένη βάση, θα αναρτηθούν στο διαδικτυακό τόπο της Εταιρείας (www.dei.gr) μετά τη λήξη της συνεδρίασης του Χρηματιστηρίου Αθηνών στις 7 Απριλίου 2017.