



Transelectrica SA

Operatorul de Transport și Sistem
al Sistemului Electroenergetic Național al României

We lead the power

Rezultate financiare

9L 2019

(01.01.2019 – 30.09.2019)

situatii financiare separate



Mențiuni cu privire la document

SCOPUL DOCUMENTULUI:

Prezentul material a fost întocmit pentru prezentarea rezultatelor operaționale și financiare ale Transelectrica către publicul investitor (acționari, creditori, analiști, presa financiară), având astfel un caracter pur informativ. **Prezentul material nu reprezintă o ofertă, o invitație sau o recomandare în legătură cu tranzacționarea instrumentelor financiare emise de Transelectrica.** Situațiile financiare detaliate și raportul întocmit conform cerințelor regulamentelor ASF sunt disponibile pe pagina de internet www.transelectrica.ro

CIFRE FINANCIARE:

<i>perioada de raportare:</i>	1 ianuarie 2019 – 30 septembrie 2019
<i>standard de raportare:</i>	Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS)
<i>perimetru:</i>	cifrele sunt prezentate exclusiv pentru CNTEE Transelectrica SA (cifre separate/neconsolidate)
<i>audit extern:</i>	cifrele nu au fost auditate de un auditor financiar extern
<i>cifre rotunjite:</i>	pentru ușurința citirii și înțelegerii rezultatelor prezentate, anumite cifre prezentate în grafice și/sau tabele utilizează milionul ca unitate de măsură și sunt rotunjite la această unitate, la o zecimală sau la două zecimale. Această convenție de prezentare poate determina în anumite cazuri diferențe minore între cifrele totalizatoare și totalurile obținute prin însumarea cifrelor aferente elementelor componente

TARIFE REGLEMENTATE, PERIOADA III DE REGLEMENTARE (1 iulie 2014 – 30 iunie 2019):

Cifrele prezentate (componentele de calcul ale tarifelor reglementate) au fost primite de Transelectrica de la Autoritatea Națională de Reglementare în domeniul Energiei (organismul public ce aprobă tarifele reglementate practicate de Transelectrica pentru serviciile prestate pe piața internă a energiei electrice în baza licenței acordate). Parametrii tarifari ai perioadei de reglementare au fost revizuiți de ANRE la 1 iulie 2015

Agenda:

Rezultate 9L 2019

- Cifre cheie
- Rezultate operaționale
- Rezultate financiare

Investiții

- Investiții realizate în 9L 2019

Q&A



Financiar

9L y/y

- | | | |
|------------------------|------------|--|
| • Venituri [mil lei] | 1.783 ▼ 3% | <ul style="list-style-type: none"> • Reducere venituri (profit permis +6%, “profit zero” -11%) • Creștere opex (profit permis +17%, “profit zero” -9%) |
| • EBITDA [mil lei] | 299 ▼ 12% | |
| • Profit net [mil lei] | 74 ▼ 25% | |

Operațional

9L y/y

- | | | |
|--------------------|-------------|---|
| • Consum* [TWh] | 42,9 ▼ 0,2% | <ul style="list-style-type: none"> • Reducere usoara a consumului de energie electrica • Reducere importanta a productiei interne de energie electrica • Import net pentru acoperirea consumului |
| • Producție* [TWh] | 42,1 ▼ 7,4% | |
| • Import net [TWh] | 0,8 n/m | |

*consumul/producția de electricitate sunt prezentate pe bază netă (nu includ consumul propriu tehnologic al centralelor, consumul net include consumul propriu tehnologic al rețelilor de transport și distribuție și consumul pompelor din unitățile hidro); exportul net este calculat ca sold al fluxurilor fizice transfrontaliere (export - import) cumulată pe toate granițele

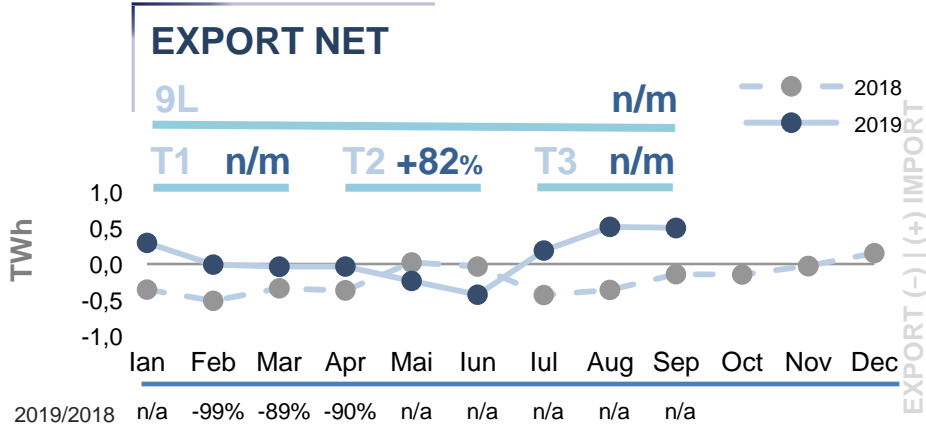
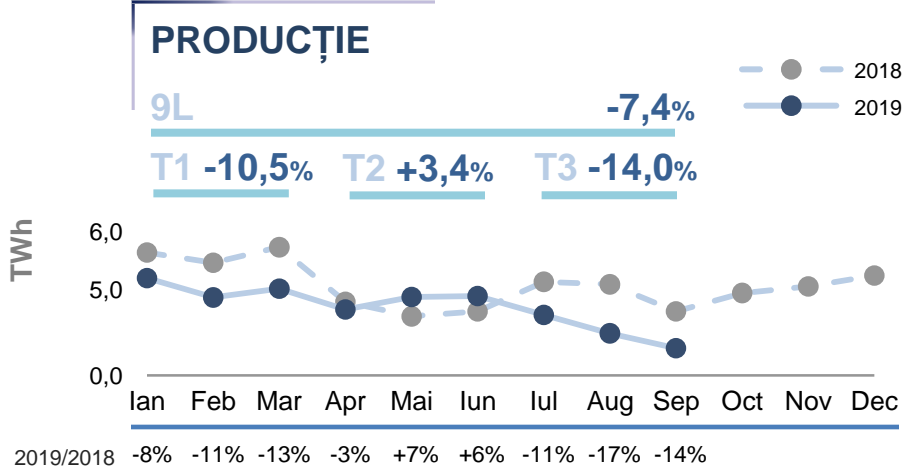
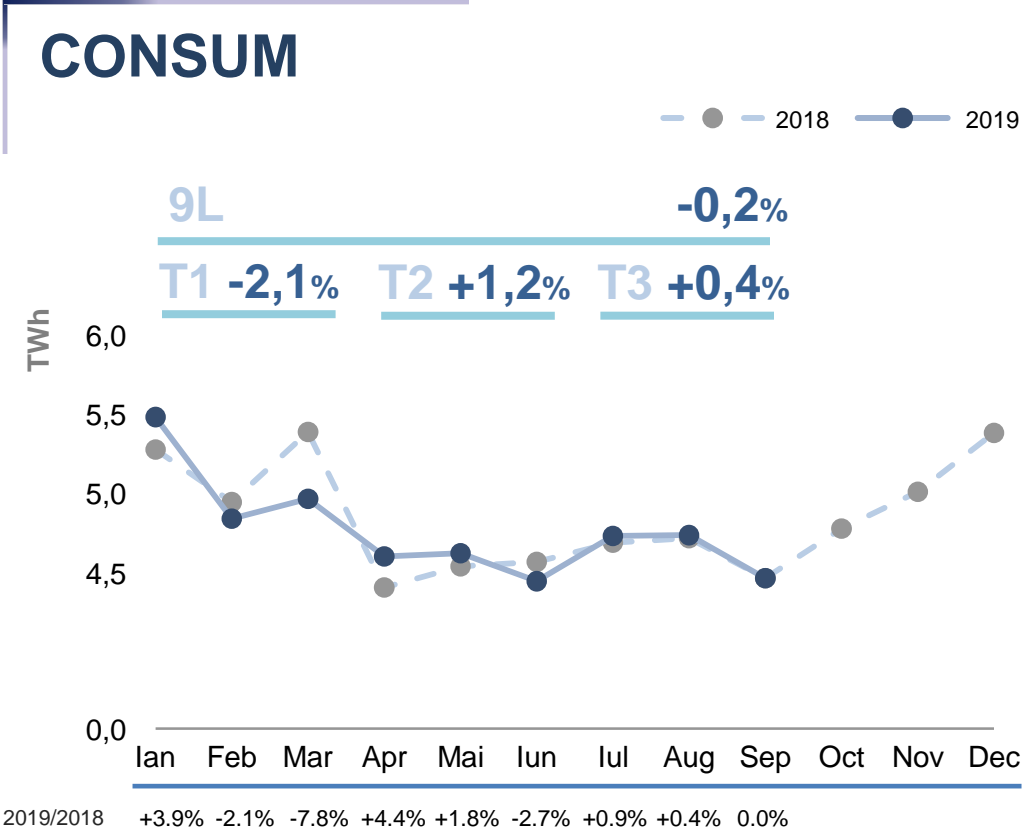
Cadrul de reglementare

- Activități cu profit permis: tarifele practicate în 9L 2019 au fost în ansamblu mai mari comparativ cu cele practicate în 9L 2018, conform majorării implementate de ANRE la revizuirea tarifara de la 1 iulie 2018 (Transport ▲ 7,5%);
- Activități reglementate în baza unui model de reglementare “*profit zero*”:
 Servicii de sistem tehnologice: rezultatul negativ din 9M 2019 a fost determinat în principal de preturile ridicate pe piața serviciilor de sistem

SFS - Servicii Funcționale de Sistem, STS - Servicii Tehnologice de Sistem

Consum intern - scadere ușoară în 9L 2019 (-0,2% y.o.y)

Producție internă - scadere în 9L 2019 (-7% y.o.y)



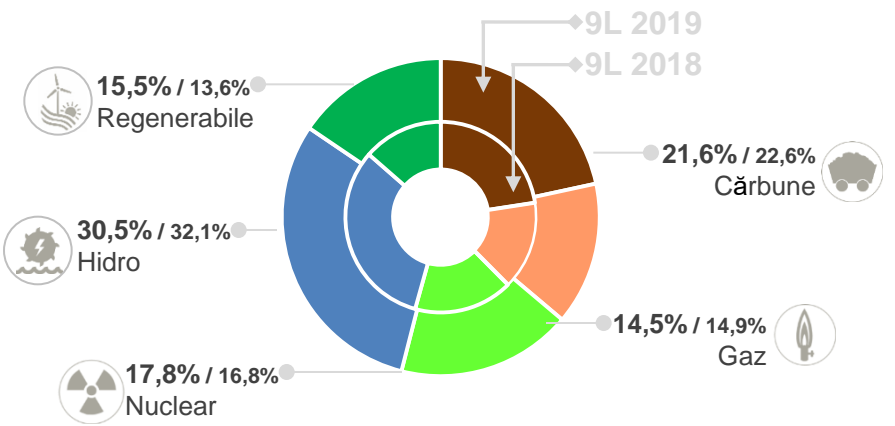
Consumul și producția sunt prezentate pe bază netă, respectiv nu includ consumurile interne de energie electrică ale centralelor electrice. Consumul include pierderile din rețelele de transport și distribuție și consumul pompelor din centralele hidro de acumulare prin pompaj. Exportul este prezentat pe baza netă (export-import)



Rezultate 9L 2019

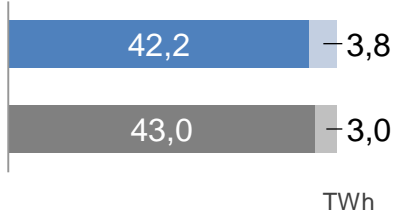
9L 2019 / 9L 2018

Mixul producției nete

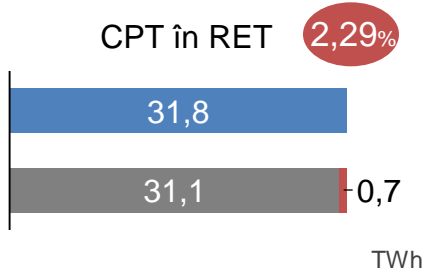


9L 2019

Balanța SEN

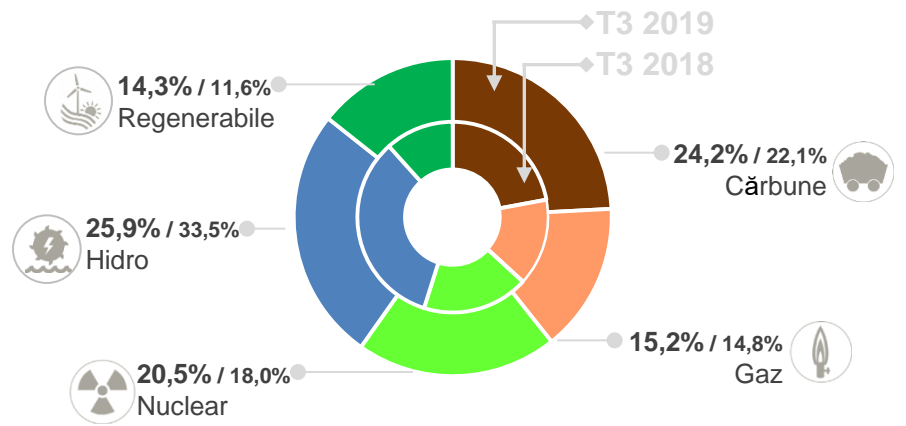


CPT în RET



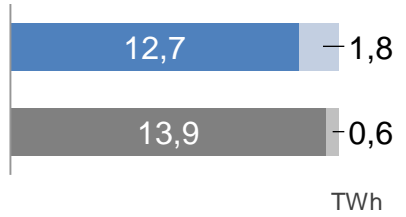
T3 2019 / T3 2018

Mixul producției nete

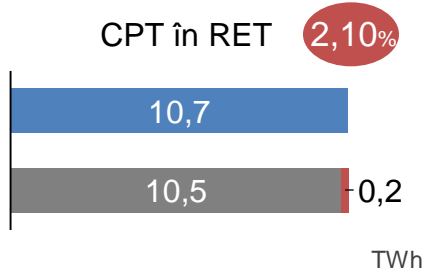


T3 2019

Balanța SEN



CPT în RET



Contul de profit și pierdere

	30-Sep-2019	30-Sep-2018	Δ%
Volum de energie tarifat [TWh]	41.29	41.27	+0.1%
Operațiuni cu profit permis			
Venituri	907	852	+6.5%
Cheltuieli	582	498	+16.9%
EBITDA	325	354	-8.1%
<i>EBITDA marjă</i>	36%	42%	
Amortizare	210	226	-7.0%
EBIT	116	128	-10.0%
Operațiuni profit "zero"			
Venituri	876	980	-10.7%
Cheltuieli	902	995	-9.3%
EBIT	-26	-14	n/m
Total operațiuni			
Venituri	1,783	1,832	-2.7%
Cheltuieli	1,484	1,493	-0.6%
EBITDA	299	340	-12.0%
EBIT	89	114	-21.8%
Profit net	74	98	-24.5%

Volume tarificate

- **Volume usor mai mari**

Segmentul profit permis

- **Venituri usor mai mari** (tarife mai mari ce au compensat reducerea volumului tarifat)
- **Costuri in crestere** - costuri mai mari cu CPT si alte costuri de operare a sistemului (schimburi transfrontaliere neplanificate, energia necesara alimentarii serviciilor tehnice din statiile retelei de transport) determinate de preturi semnificativ mai mari la energia electrica pe piata angro, costuri mai mari cu mentenanta retelei si personalul, costuri mai mari cu taxele (taxa ANRE majorata)

Segmentul "profit zero"

- **Servicii tehnologice de sistem** - pierdere in 9L 2019 pe fondul mentinerii preturilor mari inregistrate pe piata serviciilor de sistem incepand cu vara anului 2018. Programul de compensare prin ajustari tarifare succesive a profitului istoric acumulat pana la 1 iulie 2017, stabilit de ANRE cu desfasurare pe un interval de timp de doi ani tarifari, se incheie la 30 iunie 2019. La 31 decembrie 2018 compensarea a fost realizata integral, cu sase luni inaintea termenului final din programul stabilit de ANRE. Pierderile suplimentare inregistrate in S1 2019 au inceput sa fie recuperate prin tarif incepand cu 1 iulie 2019.

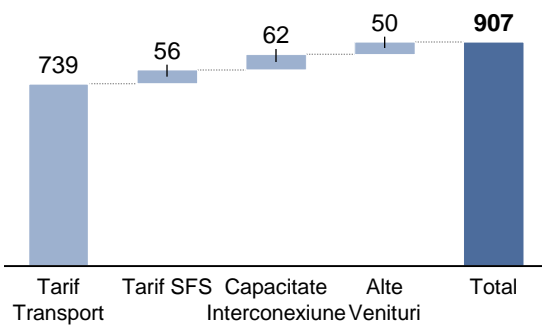
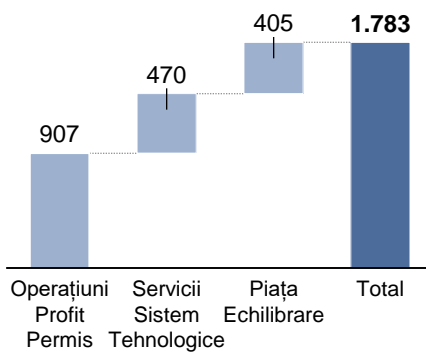
Operațional | Venituri

Venituri operaționale

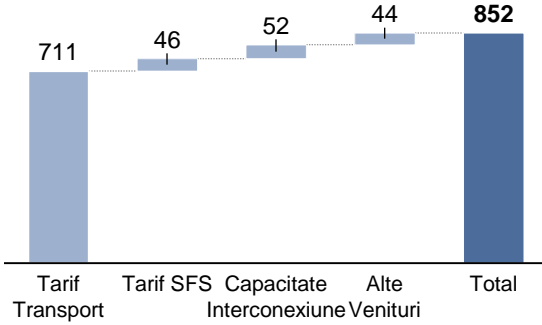
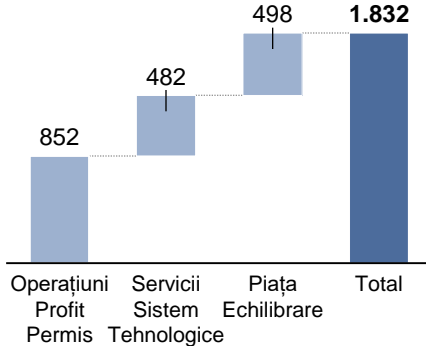
TOATE OPERAȚIUNILE

OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS

9L 2019

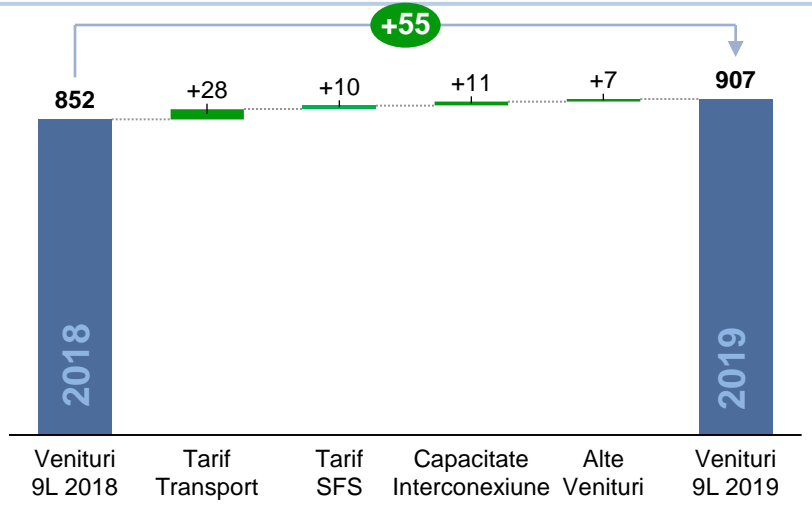


9L 2018



Venituri operaționale

OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS: DINAMICA PE COMPONENTE



DETERMINANȚII CRESTERII VENITURILOR

- Tarife mai mari: transport si SFS
- Volume in crestere usoara
- Venituri mai mari din alocarea capacitatii de interconexiune transfrontaliera determinate de cererea mai mare de capacitate pentru tranzactii transfrontaliere cu energie

Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei

SFS: Servicii Funcționale de Sistem

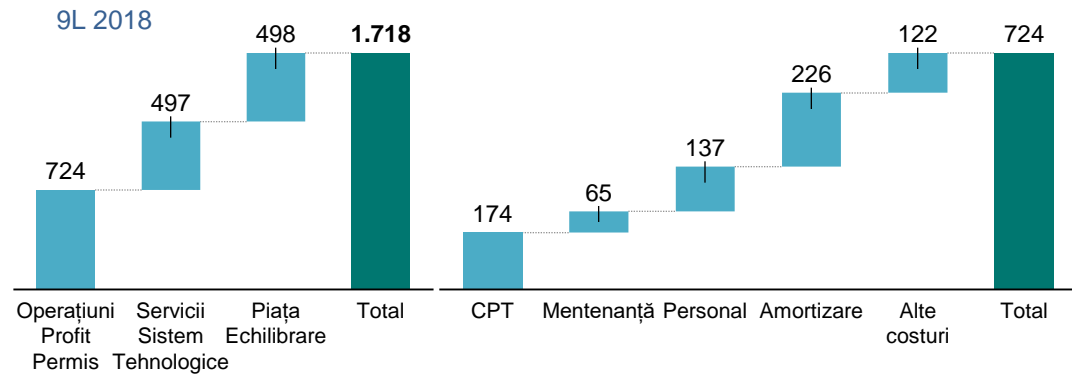
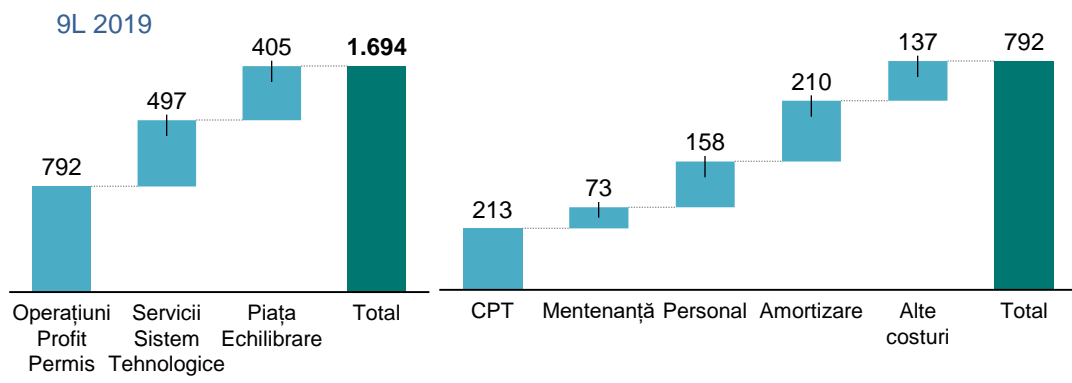


Operațional | Cheltuieli

Cheltuieli operaționale

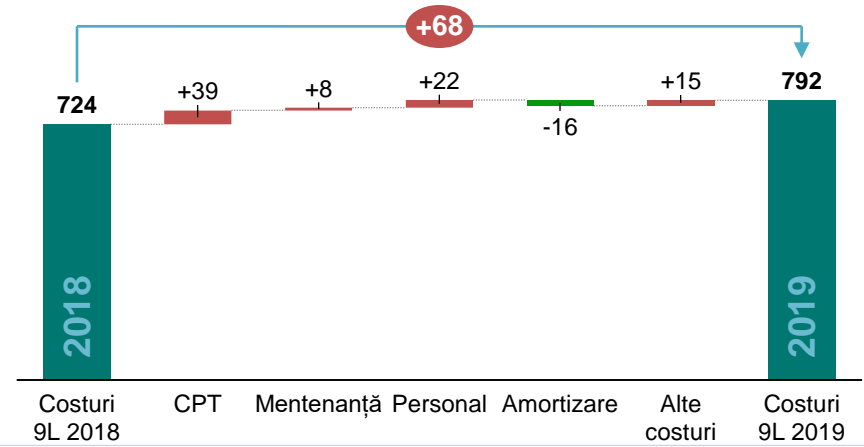
TOATE OPERAȚIUNILE

OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS



Cheltuieli operaționale

OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS: DINAMICA PE COMPONENTE



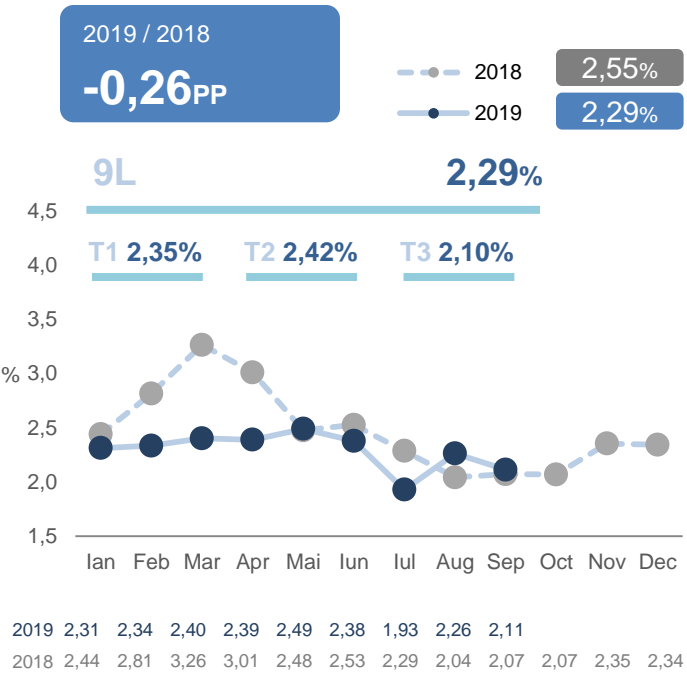
DETERMINANȚII CRESTERII CHELTUIELILOR

- ▲ Cheltuieli cu consumul propriu tehnologic – creștere cauzată de prețurile semnificativ mai mari în piața angro de energie electrică, ce au anulat efectul reducerii volumului fizic al pierderilor tehnice în rețea
- ▲ Personal – creștere pentru recuperarea decalajului față de industrie
- ▲ Alte costuri – creștere cauzată în principal de creșterea prețurilor energiei electrice cu impact în costul cu energia necesară alimentării serviciilor tehnice din stațiile de transformare ale rețelei de transport, costurile cu schimburile de energie transfrontaliere neplanificate

Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei



Operațional | consumul propriu tehnologic

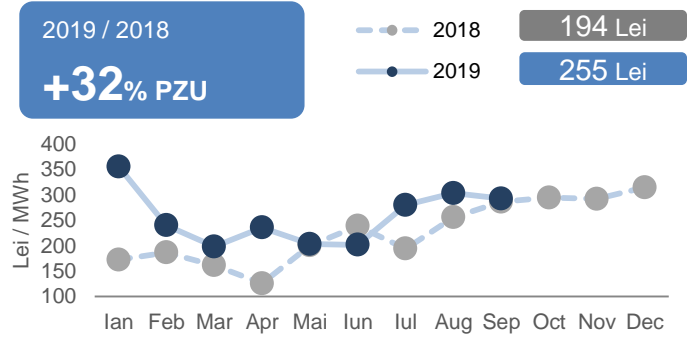
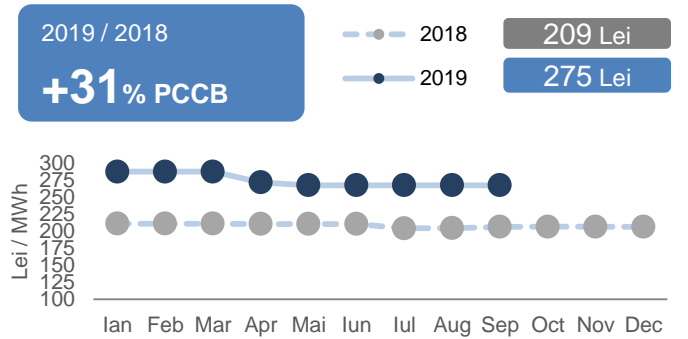


CONSUM PROPRIU TEHNOLOGIC

31,79 TWh
ENERGIE INTRODUSĂ ÎN RET (9L 2019)

31,06 TWh
ENERGIE EXTRASĂ DIN RET (9L 2019)

2,29% (0,73 TWh)
CPT ÎN RET (9L 2019)

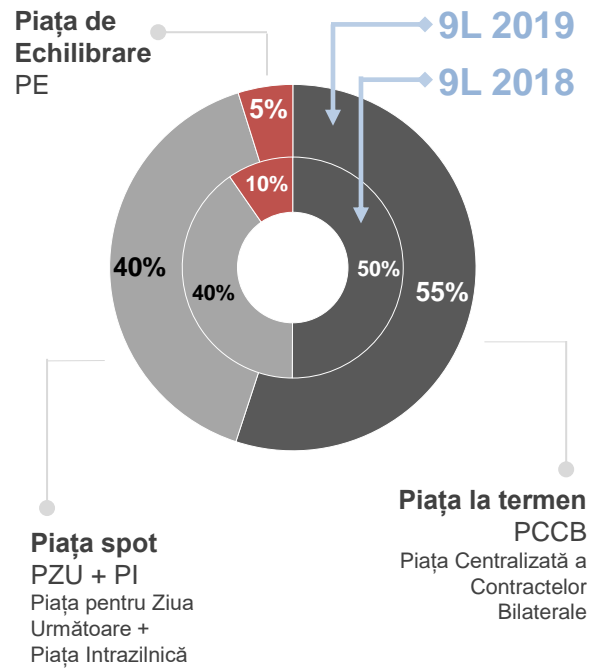


PREȚURI CPT PE PIEȚE

275 Lei/MWh (▲ 31%)
PREȚ MEDIU PCCB

255 Lei/MWh (▲ 32%)
PREȚ MEDIU PZU

648 Lei/MWh (▲ 172%)
PREȚ MEDIU PE (inclusiv servicii PRE)



PREȚ MEDIU / MIX ACHIZIȚIE

285 Lei/MWh (▲ 39%)
PREȚ MEDIU TOTAL

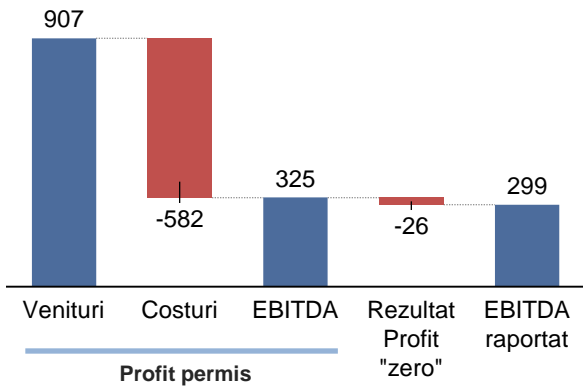
55%PCCB / 40%SPOT / 5%PE (9L 2019)
MIX ACHIZIȚIE CPT (CANTITATIV)

50%PCCB / 40%SPOT / 10%PE (9L 2018)
MIX ACHIZIȚIE CPT (CANTITATIV)

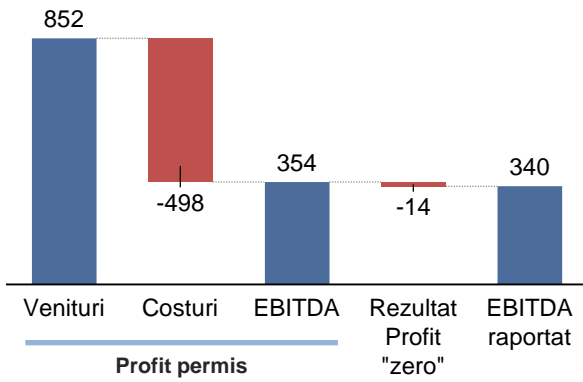
Operațional | profit EBITDA

DE LA VENITURI LA EBITDA

9L 2019

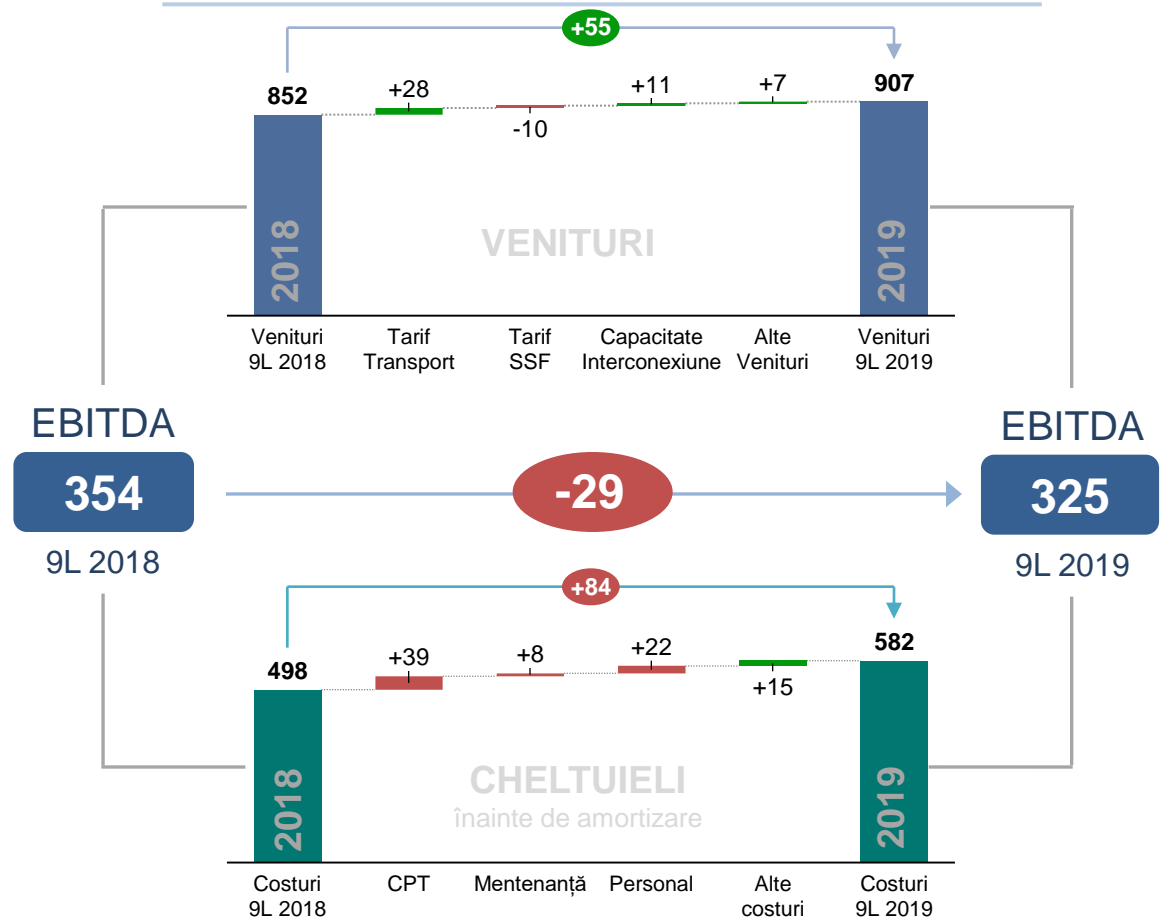


9L 2018

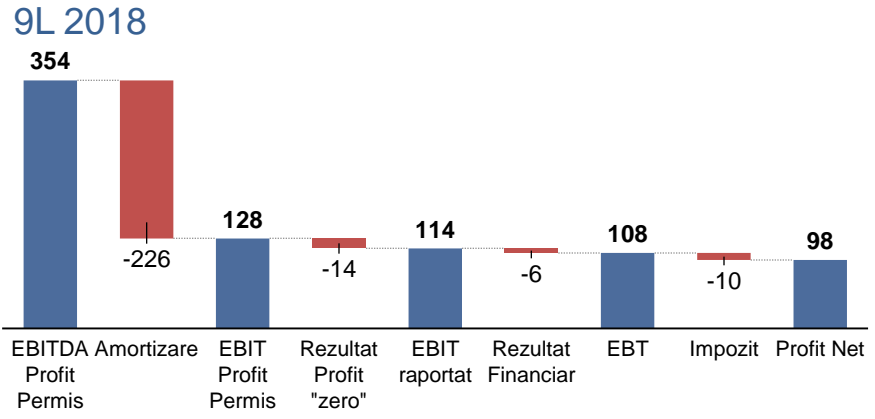
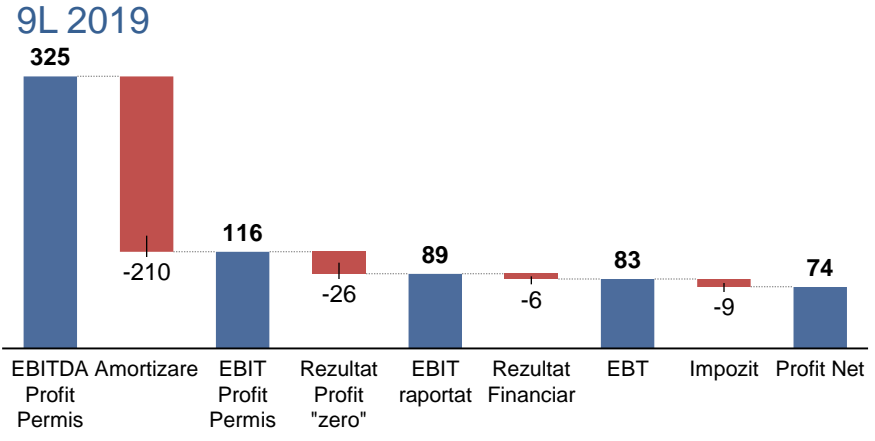


Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei

Dinamica EBITDA pe componente (PROFIT PERMIS)

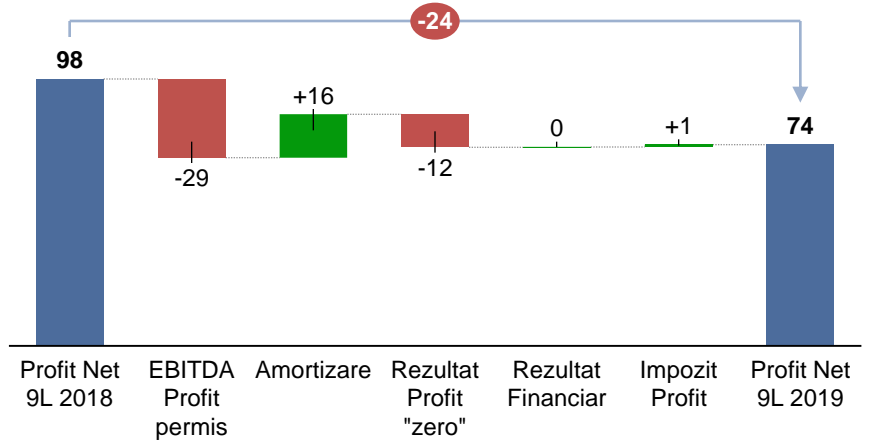


DE LA EBITDA LA PROFITUL NET



Evoluția profitului: EBITDA → Profit net

PROFITUL NET PE COMPONENTE



FACTORII CARE AU DETERMINAT SCADEREA PROFITULUI NET

- ▼ Scaderea EBITDA din activitatile cu profit permis determinata de cresterea cheltuielilor
- ▼ Pierderea mai mare pe segmentul "profit zero"

Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei



Realizari S1 2019

274
mil Lei

Contracte noi semnate

valoarea totală cumulată a contractelor de investiții semnate în 9L 2019

Poziții selectate:

87,7 mil Lei - Retehnologizare statia 110 kV Timisoara si trecere la tensiunea de 400 kV a axului Portile de Fier-Anina-Resita-Timisoara-Sacalaz-Arad

54,8 mil Lei - Retehnologizare statia 220/110 kV Iaz

30,7 mil Lei – Lucrari statia 400/220/110/6KV Iernut



158
mil Lei

Cheltuieli de investiții

Sume intrate în conturile de imobilizări în curs în 9L 2019

Poziții selectate:

27,8 mil Lei - Retehnologizarea statiei 400/110/20kV Domnesti

21,2 mil Lei - Celule mobile de 110 kV, 220 kV, 400 kV

13,9 mil Lei - Retehnologizarea statiei 220/110 kV Turnu Severin Est



57
mil Lei

Active imobilizate noi

transferuri din imobilizări în curs în categorii de imobilizări finalizate în 9L 2019

Poziții selectate:

31,8 mil Lei - Retehnologizarea Statiei 400/110/20 kV Domnesti

12,3 mil Lei - Retehnologizarea Stației 400/220/110/20 kV Bradu





Q&A

Vă mulțumim pentru atenția acordată



Transelectrica - Reteaua Electrica de Transport din Romania

Societate Administrată în Sistem Dualist

WE LEAD THE POWER



Legenda

- Statie transformare 400/20kV
- Statie transformare 220/110kV
- Statie transformare 400/110kV
- Statie transformare 400/220/110kV
- Statie transformare 400/220kV
- Statie transformare 750/400kV
- Statie conexiune 400kV
- Statie ce nu este în administrarea Transelectrica
- ▬ Inel de 400 kV
- ▬ Inel Bucuresti 400 kV
- ▬ LEA 220 kV
- ▬ LEA 400 kV
- ▬ LEA 750 kV
- ▬ LEA 400 kV propusa (funcționază la 400kV)
- ▬ LEA 110 kV
- ▬ LEA 750 kV (proiectat)
- Statie de interconexiune cu statele vecine de 110kV
- Statie transformare 400/110kV propusa
- Statie transformare 220/110kV propusa
- ▬ Cablu submarin

[milioane Lei]	9L 2019 IFRS unaudited	9L 2018 IFRS unaudited		T3 2019 IFRS unaudited	T3 2018 IFRS unaudited		T2 2019 IFRS unaudited	T2 2018 IFRS unaudited		T1 2019 IFRS unaudited	T1 2018 IFRS unaudited	
Volum de energie tarifat [TWh]	41.29	41.27 ▲	0.1%	13.37	13.31 ▲	0.5%	13.24	12.96 ▲	2.2%	14.68	15.00 ▼	2%
A. Operațional - segment profit permis												
Venituri	907	852 ▲	6.5%	299	292 ▲	2.3%	291	260 ▲	12.1%	317	300 ▲	6%
Venituri Transport	809	771 ▲	5.0%	257	266 ▼	3.3%	262	233 ▲	12.4%	290	272 ▲	7%
Venituri Transport Tarif reglementat	739	711 ▲	3.9%	235	241 ▼	2.6%	239	217 ▲	10.2%	265	253 ▲	5%
Venituri Transport Alocare capacitate de interconexiune	62	52 ▲	20.7%	20	22 ▼	7.1%	19	13 ▲	47.4%	23	17 ▲	36%
Venituri Transport Alte venituri	8	8 ▼	4.6%	2	3 ▼	36.8%	3	3 ▲	13.1%	3	2 ▲	13%
Venituri Serviciu de sistem funcțional (dispecerizare SEN)	60	48 ▲	25.0%	27	15 ▲	83.2%	16	15 ▲	3.4%	17	18 ▼	5%
Venituri Serviciu de sistem funcțional Tarif reglementat	56	46 ▲	21.4%	25	15 ▲	66.6%	15	14 ▲	2.2%	16	17 ▼	2%
Venituri Serviciu de sistem funcțional Schimburi externe de energie neplanificate	4	2 ▲	111.7%	3	0 ▲	1503.3%	1	1 ▲	30.2%	0	1 ▼	50%
Venituri Alte venituri	39	33 ▲	15.3%	14	11 ▲	28.2%	14	12 ▲	18.0%	10	11 ▼	2%
Cheltuieli	582	498 ▲	16.9%	212	168 ▲	26.7%	196	161 ▲	22.2%	173	170 ▲	2%
Cheltuieli Operarea sistemului	268	212 ▲	26.4%	88	62 ▲	42.1%	79	63 ▲	24.7%	101	87 ▲	16%
Cheltuieli Operarea sistemului Consum propriu tehnologic	213	174 ▲	22.4%	68	53 ▲	29.3%	64	54 ▲	17.9%	81	67 ▲	21%
Cheltuieli Operarea sistemului Congestii de rețea	2	6 ▼		0	1 ▼		0	0 ▼		2	5 ▼	69%
Cheltuieli Operarea sistemului Consum de electricitate în stațiile de transformare	15	12 ▲	22.6%	4	3 ▲	32.4%	4	3 ▲	27.2%	6	6 ▲	14%
Cheltuieli Operarea sistemului Compensare tranzite (Inter-TSO-Compensation)	11	10 ▲	10.0%	7	2 ▲	315.9%	2	3 ▼	15.9%	2	5 ▼	72%
Cheltuieli Operarea sistemului Schimburi externe de energie neplanificate	27	10 ▲	184.2%	9	4 ▲	131.5%	8	3 ▲	215.3%	10	3 ▲	221%
Cheltuieli Mentenanță	73	65 ▲	12.6%	29	27 ▲	5.4%	25	25 ▼	1.5%	20	13 ▲	56%
Cheltuieli Personal	158	137 ▲	15.7%	56	48 ▲	15.5%	55	46 ▲	21.1%	48	43 ▲	10%
Cheltuieli Alte cheltuieli	82	84 ▼	2.0%	40	30 ▲	32.1%	37	27 ▲	40.2%	5	27 ▼	82%
EBITDA (profit operațional înainte de amortizare)	325	354 ▼	8.1%	86	124 ▼	30.6%	95	99 ▼	4.2%	144	130 ▲	10%
Cheltuieli Amortizare active	210	226 ▼	7.0%	68	75 ▼	9.0%	70	76 ▼	7.7%	72	76 ▼	4%
EBIT (profit operațional după amortizare)	116	128 ▼	10.0%	18	50 ▼	63.1%	25	24 ▲	7.1%	72	55 ▲	31%
A. Operațional - segment profit "zero"												
Venituri	876	980 ▼	10.7%	300	307 ▼	2.2%	244	288 ▼	15.4%	332	385 ▼	14%
Venituri Servicii de sistem tehnologice	470	482 ▼	2.5%	175	140 ▲	25.0%	139	158 ▼	12.0%	157	184 ▼	15%
Venituri Piața de echilibrare	405	498 ▼	18.6%	125	167 ▼	24.9%	105	130 ▼	19.5%	175	200 ▼	13%
Cheltuieli	902	995 ▼	9.3%	269	354 ▼	24.1%	273	282 ▼	3.2%	360	358 ▲	0%
Cheltuieli Servicii de sistem tehnologice	497	497 ▲	0.0%	144	187 ▼	23.3%	168	152 ▲	10.9%	185	158 ▲	17%
Cheltuieli Piața de echilibrare	405	498 ▼	18.6%	125	167 ▼	24.9%	105	130 ▼	19.5%	175	200 ▼	13%
EBIT (profit operațional după amortizare)	-26	-14 ▼	83.7%	31	-47 ▲	-	-29	6 ▼	-	-28	27 ▼	-
A+B. Operational total (segment profit permis + segment profit "zero")												
Venituri	1,783	1,832 ▼	2.7%	599	599 ▲	0.0%	535	548 ▼	2.4%	649	685 ▼	5%
Cheltuieli	1,484	1,493 ▼	0.6%	482	522 ▼	7.8%	469	443 ▲	6.0%	533	528 ▲	1%
EBITDA (profit operațional înainte de amortizare)	299	340 ▼	12.0%	118	77 ▲	52.8%	66	106 ▼	37.7%	116	157 ▼	26%
Cheltuieli Amortizare active	210	226 ▼	7.0%	68	75 ▼	9.0%	70	76 ▼	7.7%	72	76 ▼	4%
EBIT (profit operațional după amortizare)	89	114 ▼	21.8%	50	2 ▲	2131.4%	-4	30 ▼	-	44	82 ▼	47%
Rezultat financiar	-6	-6 ▲	1.2%	-2	-1 ▼	61.2%	0	-2 ▲	77.8%	-4	-4 ▼	11%
EBT (profit înainte de impozitul pe profit)	83	108 ▼	23.0%	48	1 ▲	4332.8%	-4	28 ▼	-	39	78 ▼	49%
Impozit pe profit	-9	-10 ▲	8.8%	-4	-2 ▼	178.6%	-4	1 ▼	-	-1	-10 ▲	85%
Profit net	74	98 ▼	24.5%	43	0 ▲	-	-8	30 ▼	-	38	68 ▼	44%

TRANSELECTRICA S.A.**Web:****www.transelectrica.ro****Acțiuni:****ISIN ROTSELACNOR9, Bloomberg TEL RO, Reuters ROTEL.BX****Correspondență:****Olteni 2-4, sector 3, București România****E-mail:****relatii.investitori@transelectrica.ro****Tel:****+40 213035611****Fax:****+40 213035610****Directorat****Claudia Anastase****Președinte (CEO)****Andreea Georgiana Florea****Membru****Luca Iacobici****Membru****Virgiliu Ivan****Membru****Adrian Savu****Membru**



WE LEAD THE POWER

WWW.TRANSELECTRICA.RO