



Transelectrica SA

Operatorul de Transport și Sistem
al Sistemului Electroenergetic Național al României

We lead the power

Rezultate financiare

T1 2020

(01.01.2020 – 31.03.2020)

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 2020 – 31 martie 2020
<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 IV DE REGLEMENTARE (1 ianuarie 2020 – 31 decembrie 2024):

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).

Agenda:

Rezultate T1 2020

- Cifre cheie
- Rezultate operaționale
- Rezultate financiare
- Investiții

Q&A



Financiar

T1 y/y

- | | | |
|------------------------|-----------|---|
| • Venituri [mil lei] | 603 ▼ 7% | • Reducere venituri (profit permis 0%, “profit zero” -14%) |
| • EBITDA [mil lei] | 162 ▲ 40% | • Reducere opex (profit permis +2%, “profit zero” -27%) |
| • Profit net [mil lei] | 77 ▲ 103% | • Creștere profi net total din dinamica segmentului “profit-zero” |

Operațional

T1 y/y

- | | | |
|--------------------|-------------|--|
| • Consum* [TWh] | 14,8 ▼ 2,9% | • Reducere a consumului de energie electrica |
| • Producție* [TWh] | 14,4 ▼ 4,5% | • Reducere a producției interne de energie electrica |
| • Import net [TWh] | 0,5 ▲ 94,5% | • Import net pentru acoperirea consumului |

*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) cumulat pe toate granițele

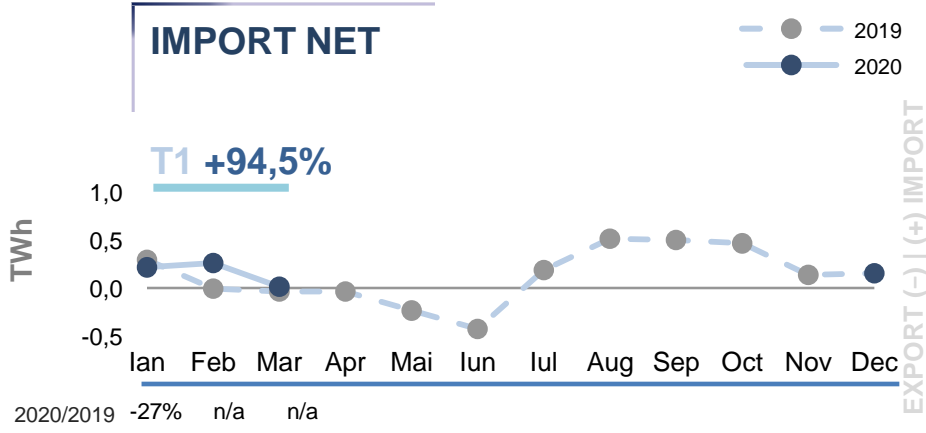
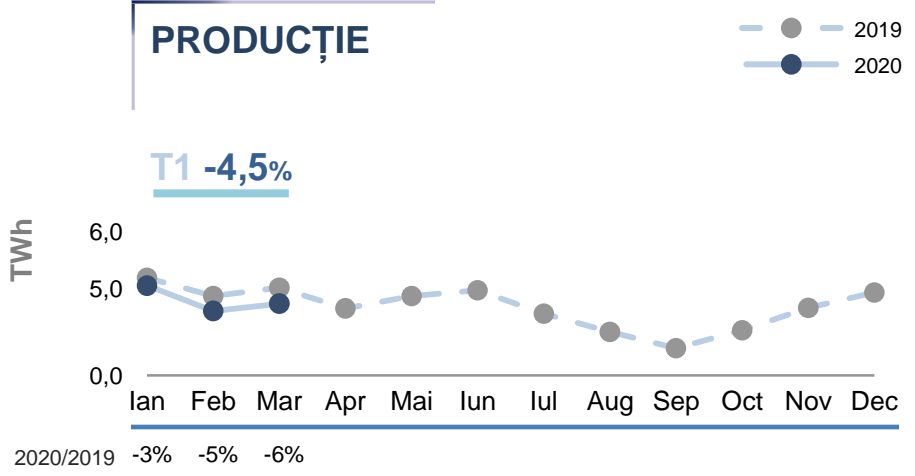
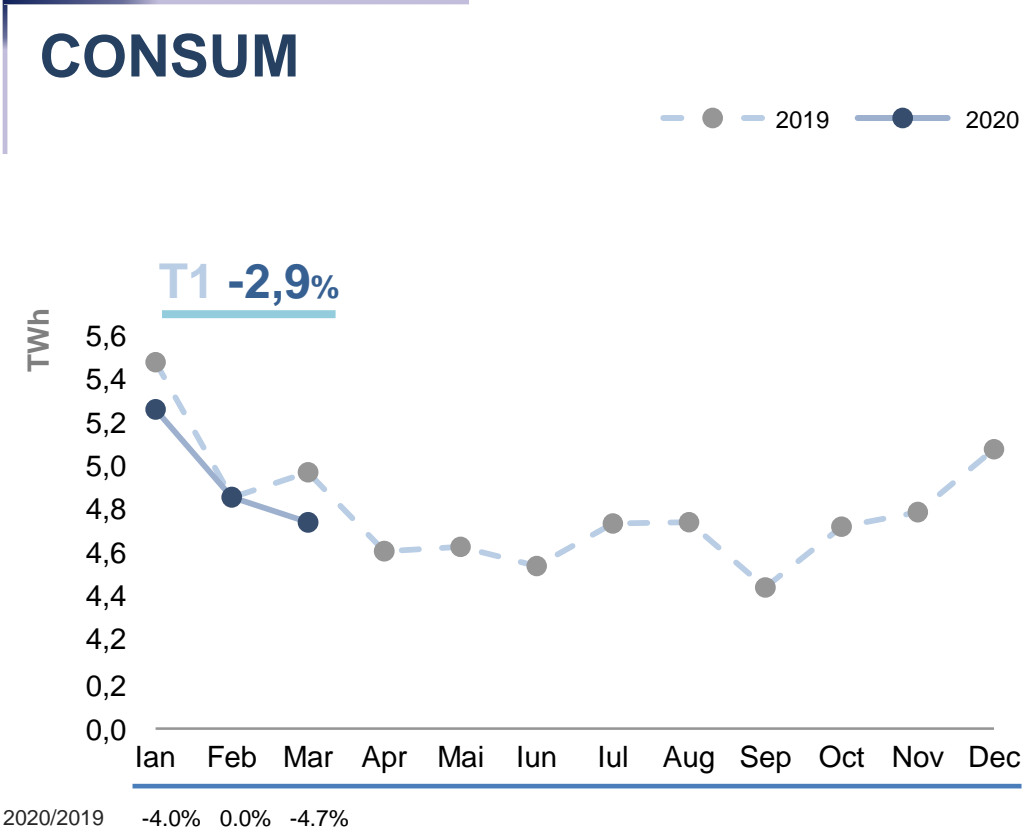
Cadrul de reglementare

- Activități cu profit permis: tarifele practicate în T1 2020 au fost in ansamblu mai mari comparativ cu cele practicate in T1 2019, conform revizuirilor tarifare implementate de ANRE de la 1 iulie 2019 (SFS) si 1 ianuarie 2020 (Transport);
- Activități reglementate in baza unui model de reglementare “*profit zero*”:
 Servicii de sistem tehnologice: rezultatul pozitiv din T1 2020 a fost determinat de mecanismul de compensare prin ajustari tarifare a pierderii financiare acumulate pana la 1 iulie 2019

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

Consum intern - scadere în 2020 (-2,9% y.o.y)

Producție internă - scadere în 2020 (-4,5% y.o.y)

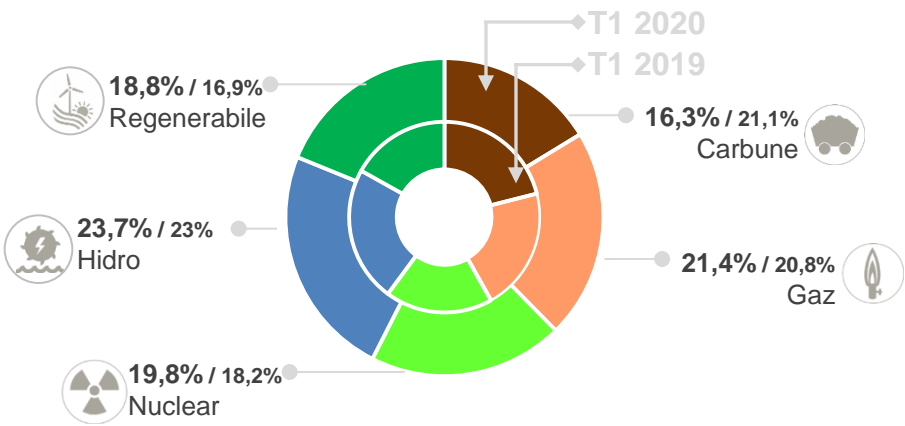


Consumul și producția sunt prezentate pe bază netă, respectiv nu includ consumurile interne de energie electrică ale centralelor electrice. Consumul include pierderile din rețelele de transport și distribuție și consumul pompelor din centralele hidro de acumulare prin pompaj. Exportul este prezentat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



T1 2020 / T1 2019

Mixul producției nete



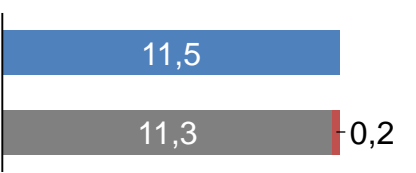
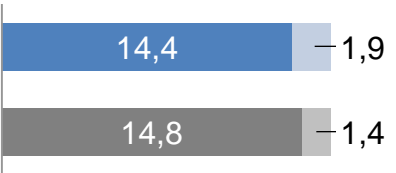
0,5 TWh import

T1 2020

2,13%

Balanța SEN

CPT în RET



- Producție netă internă
- Import
- Consum intern net
- Export

- Energie intrată în RET
- Energie extrasă din RET
- CPT în RET

Contul de profit și pierdere

[milioane lei]	T1 2020	T1 2019	Δ abs	Δ %
Volum de energie tarifat [TWh]	14.41	14.68	-0.27	-1.8%
Operațiuni cu profit permis				
Venituri	317	317	-0	-0.1%
Cheltuieli	177	173	+4	+2.1%
EBITDA	140	144	-4	-2.7%
<i>EBITDA marjă</i>	44%	45%	-0	-2.6%
Amortizare	68	72	-4	-5.3%
EBIT	72	72	-0	-0.1%
Operațiuni zero-profit				
Venituri	286	332	-46	-13.8%
Cheltuieli	263	360	-96	-26.8%
EBIT	22	-28	+51	
Total operațiuni				
EBITDA	162	116	+47	+40.3%
EBIT	94	44	+51	+116.1%
EBT	92	39	+53	+134.4%
Profit net	77	38	+39	+103.2%

Volume tarificate

- **Volume mai mici** (reducere generala a consumului de electricitate determinata de temperaturi medii mai mari in T1 si de efectul economic al crizei de sanatate publica Covid-19 in luna martie)

Segmentul profit permis

- **Venituri in stagnare** (tarife mai mari compensate de volume mai mici)
- **Costuri in crestere usoara (costuri operationale mai mici)** – efectul de baza dat de reversarea (reluarea la venituri) a unui provizion semnificativ in T1 2019, a compensat reducerea in T1 2020 a costurilor cu mentenanta si operarea sistemului (pierderi tehnice in transport, schimburi transfrontaliere neplanificate, energia necesara alimentarii serviciilor tehnice din statiile rețelei de transport)

Segmentul “profit zero”

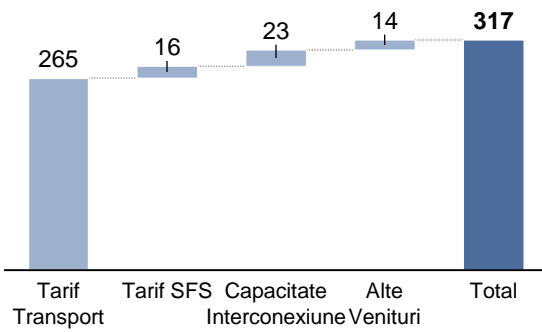
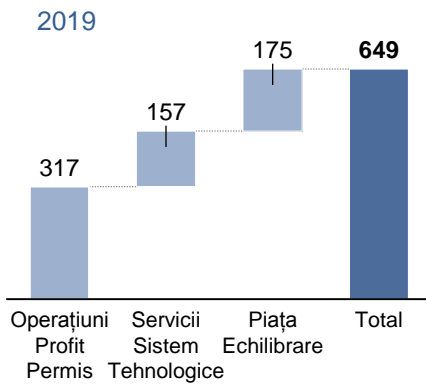
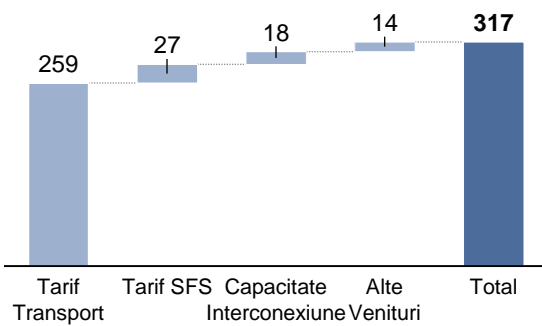
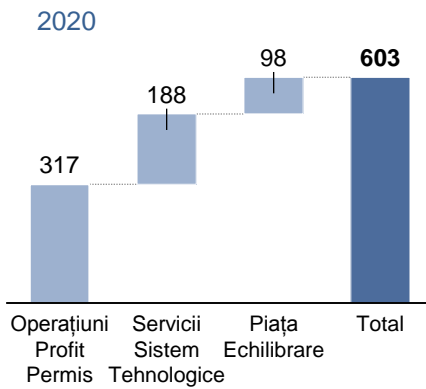
- **Servicii tehnologice de sistem** – programul de compensare prin ajustari tarifare succesive a profitului istoric acumulat pana la 1 iulie 2017, stabilit de ANRE cu desfasurare pe un interval de timp de doi ani tarifari, s-a incheiat la 30 iunie 2019. La 31 decembrie 2018 compensarea a fost realizata 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 (profit) incepand cu 1 iulie 2019. T1 2020 face parte din calendarul de recuperare care este programat sa se incheie la finalul T2 2020.

Operațional | Venituri

Venituri operaționale

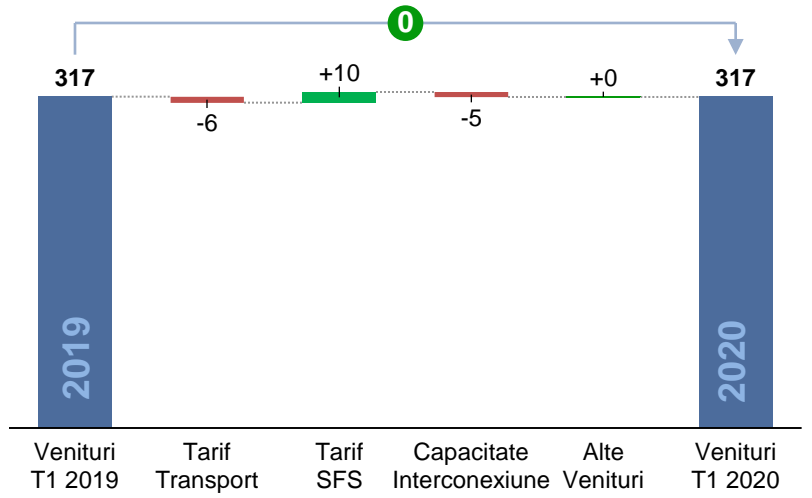
TOATE OPERAȚIUNILE

OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS



Venituri operaționale

OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS: DINAMICA PE COMPONENTE



DETERMINANȚII EVOLUTIEI VENITURILOR

- Tarife mai mari pe ansamblu: tarif transport mai mic, tarif SFS mai mare
- Volume tarifate mai mici (reducere consum)
- Venituri mai mici din alocarea capacității de interconexiune transfrontalieră (cerere scăzută de energie electrică la nivel regional)

Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei

SFS: Servicii Funcționale de Sistem

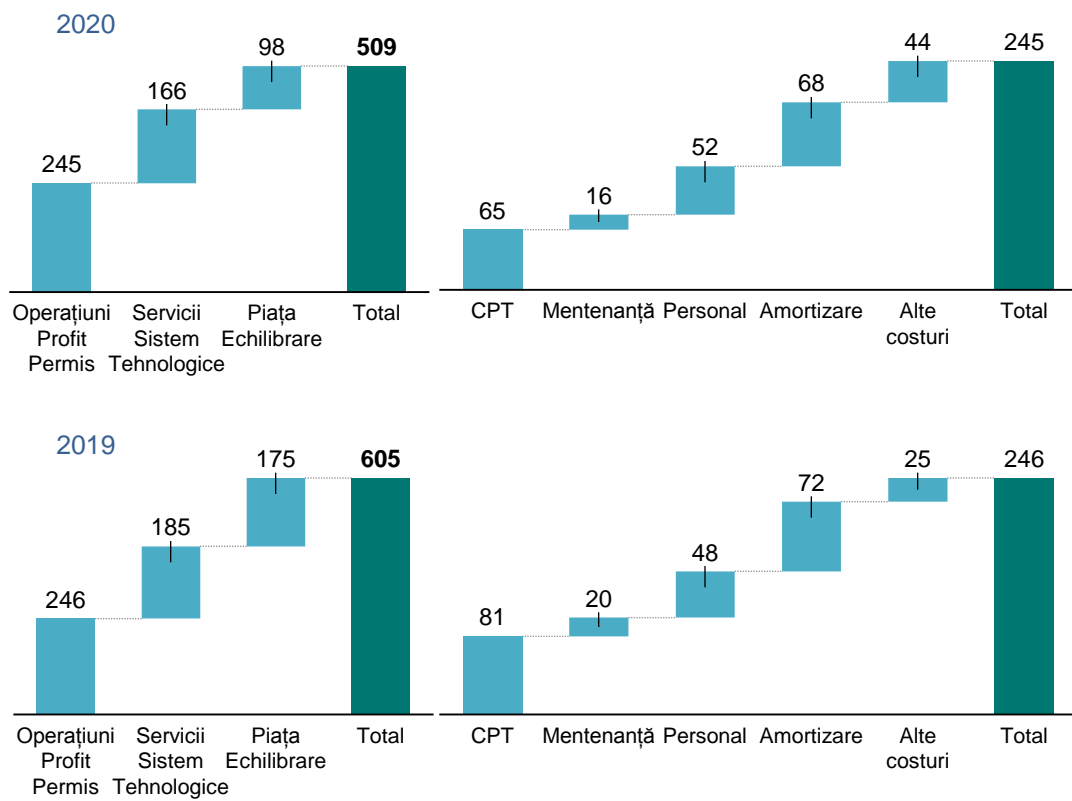


Operațional | Cheltuieli

Cheltuieli operaționale

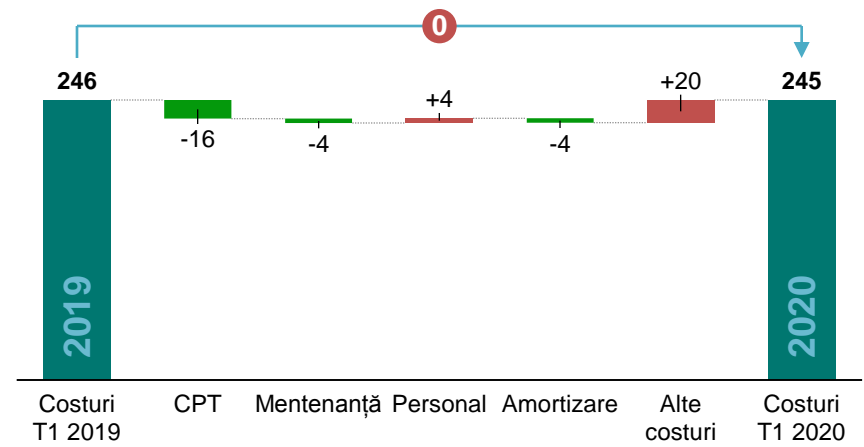
TOATE OPERAȚIUNILE

OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS



Cheltuieli operaționale

OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS: DINAMICA PE COMPONENTE



DETERMINANȚII EVOLUTIEI CHELTUIELILOR

- ▼ Cheltuieli cu consumul propriu tehnologic – reducere determinată de reducerea volumului vehiculat în rețea și de prețurile mai mici în piața angro de energie electrică
- ▲ Alte costuri – efectul de bază dat de reversarea (reluarea la venituri) a unui provizion semnificativ în T1 2019 (cca. 31 milioane lei)

Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei



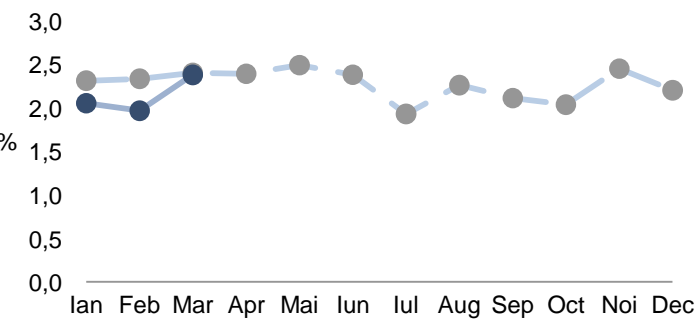
—●— 2019
—●— 2020

2020 / 2019
-0,22PP

2,35%
2,13%

Plafon ANRE 2020: 2,34% (medie anuala)

T1 2,13%

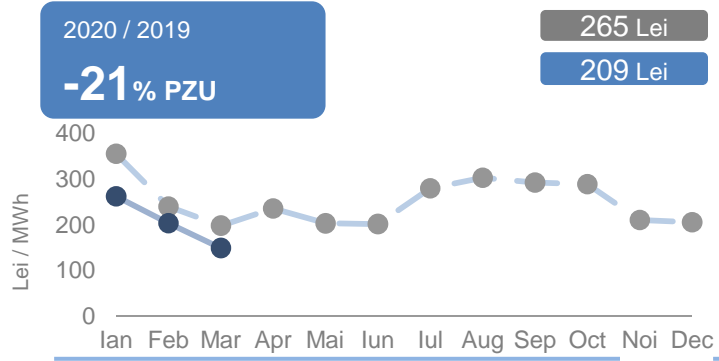
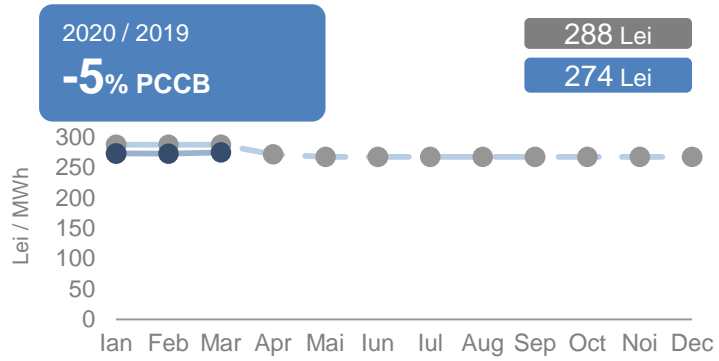


2020 2.05 1.97 2.38
2019 2.31 2.34 2.40 2.39 2.49 2.38 1.93 2.26 2.11 2.04 2.45 2.20

CONSUM PROPRIU TEHNOLOGIC

11,55 TWh
ENERGIE INTRODUSĂ ÎN RET (T1 2020)
11,20 TWh
ENERGIE EXTRASĂ DIN RET (T1 2020)
2,13% (0,25 TWh)
CPT ÎN RET (T1 2020)

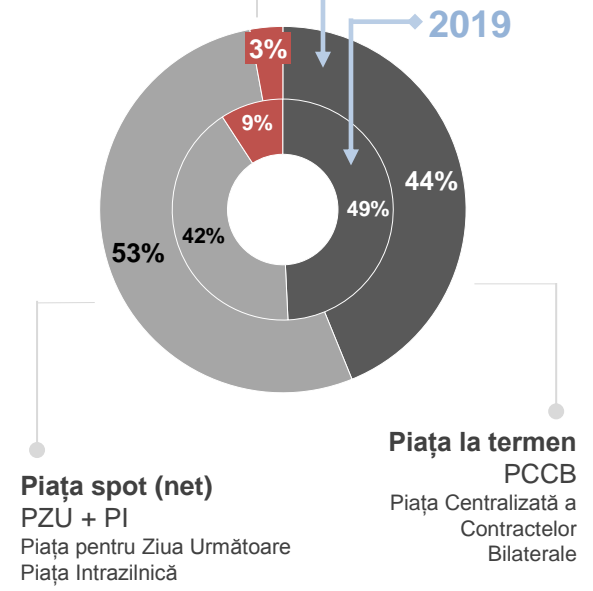
Operațional | consumul propriu tehnologic



PREȚURI CPT PE PIEȚE

274 Lei/MWh (▼ 5%)
PREȚ MEDIU PCCB
209 Lei/MWh (▼ 21%)
PREȚ MEDIU PZU (net)
790 Lei/MWh (▲ 50%)
PREȚ MEDIU PE (net, inclusiv servicii PRE)

Piața de Echilibrare (net) PE



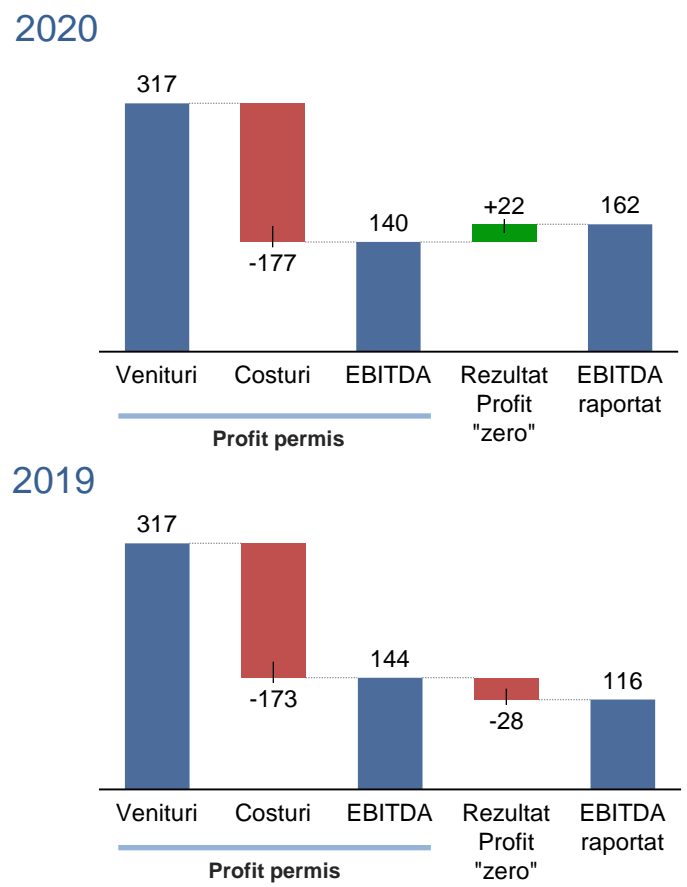
PREȚ MEDIU / MIX ACHIZIȚIE

254 Lei/MWh (▼ 15%)
PREȚ MEDIU TOTAL (net)
44%PCCB / 53%SPOT / 3%PE (T1 2020)
MIX ACHIZIȚIE CPT (CANTITATIV, net)
49%PCCB / 42%SPOT / 9%PE (T1 2019)
MIX ACHIZIȚIE CPT (CANTITATIV, net)

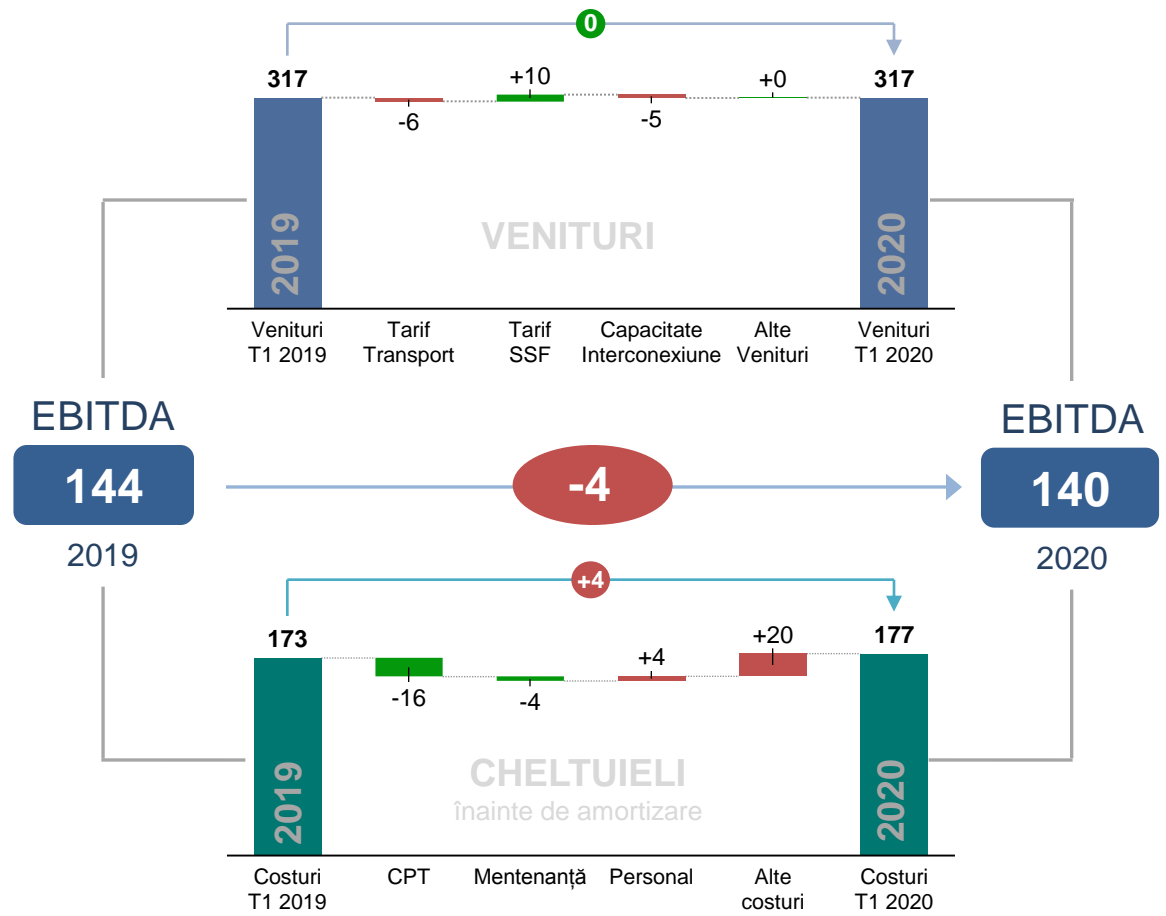


Operațional | profit EBITDA

DE LA VENITURI LA EBITDA



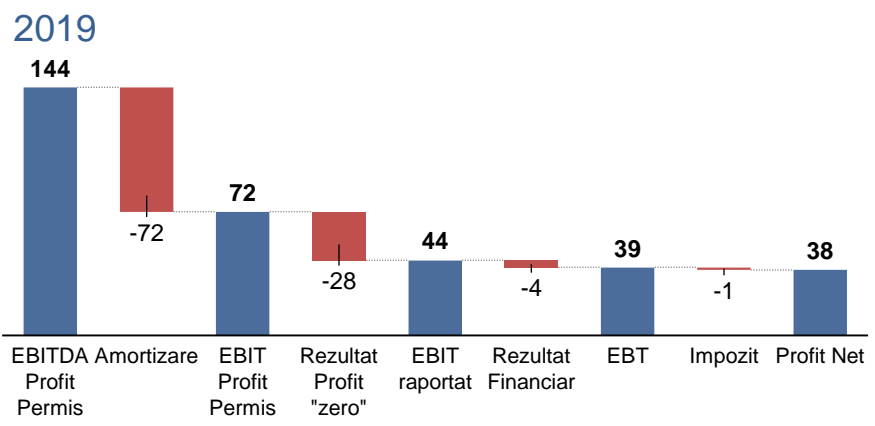
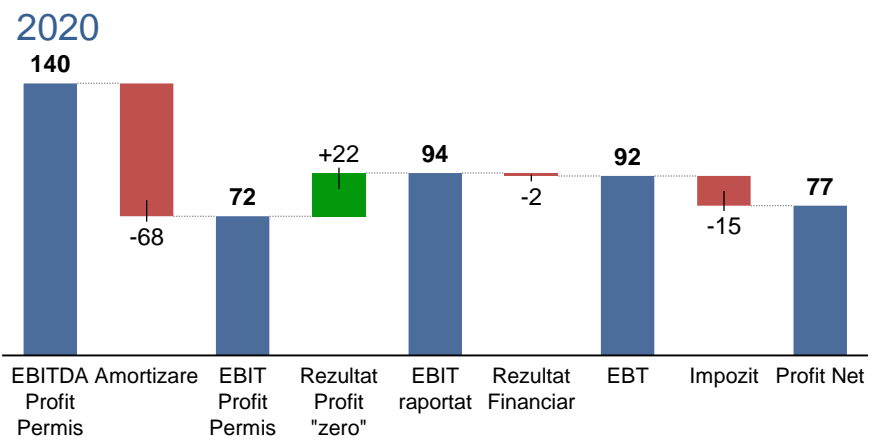
Dinamica EBITDA pe componente (PROFIT PERMIS)



Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei



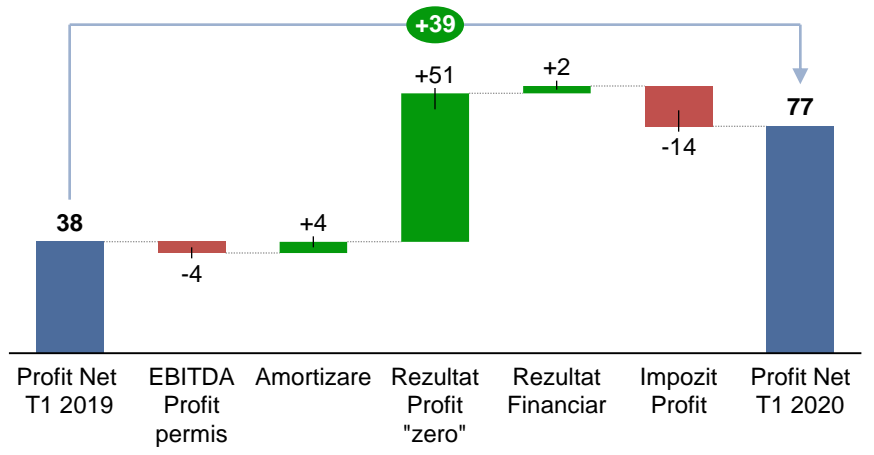
DE LA EBITDA LA PROFITUL NET



Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei

Evoluția profitului: EBITDA → Profit net

PROFITUL NET PE COMPONENTE



FACTORII CARE AU DETERMINAT CRESTEREA PROFITULUI NET

- ▲ Dinamica segmentul "profit zero" determinata de ajustarile succesive ale pozitiei nete istorice nenule (profiuri/pierderi temporare)

Realizari T1 2020

6
mil Lei

Contracte noi semnate

valoarea totală cumulată a contractelor de investiții semnate în T1 2020

Poziții selectate:

- 4 mil lei - Centru de cercetare-dezvoltare a tehnologiilor de lucru sub tensiune în SEN (faza 2)
- 1 mil lei - Instalatii tehnologice de climatizare în camere servere dispecer
- 0.5 mil lei - Upgrade hardware și software pentru sistemul SCADA în stația Stuparei



52
mil Lei

Cheltuieli de investiții

Sume intrate în conturile de imobilizări în curs în T1 2020

Poziții selectate:

- 10 mil lei - Retehnologizarea stației electrice Domnești
- 10 mil lei - Înlocuire echipamente electrice (unități de transformare) în stații electrice (faza 2)
- 8 mil lei - Instalarea de echipamente electrice (bobine de compensare) în trei stații electrice



11
mil Lei

Active imobilizate noi

transferuri din imobilizări în curs în categorii de imobilizări finalizate în T1 2020

Poziții selectate:

- 4 mil lei - Instalarea de echipamente electrice (bobine de compensare) în trei stații electrice
- 4 mil lei - Modernizarea stației electrice Munteni





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 (funcționază la 400kV)
- ▬ LEA 400 kV propusa
- ▬ LEA 110 kV (discontinuat)
- ▬ LEA 750 kV (discontinuat)

- Statie de interconexiune cu statele vecine de 110kV
- Statie transformare 400/110kV propusa
- Statie transformare 220/110kV propusa
- ▬▬▬▬▬▬ Cablu submarin



[mil Lei]	T1 2020	T1 2019	
	IFRS	IFRS	
	unaudited	unaudited	
Volum de energie tarifat [TWh]	14.41	14.68	▼ 1.8%
A. Operațional - segment profit permis			
Venituri	317	317	▼ 0.1%
Venituri Transport	281	290	▼ 3.2%
Venituri Transport Tarif reglementat	259	265	▼ 2.2%
Venituri Transport Alocare capacitate de interconexiune	18	23	▼ 21.2%
Venituri Transport Alte venituri	4	3	▲ 49.0%
Venituri Serviciu de sistem funcțional (dispecerizare SEN)	27	17	▲ 58.7%
Venituri Serviciu de sistem funcțional Tarif reglementat	27	16	▲ 62.8%
Venituri Serviciu de sistem funcțional Schimburi externe de energie neplanificate	0	0	▼ 87.3%
Venituri Alte venituri	10	10	▼ 7.9%
Cheltuieli	177	173	▲ 2.1%
Cheltuieli Operarea sistemului	81	101	▼ 19.4%
Cheltuieli Operarea sistemului Consum propriu tehnologic	65	81	▼ 20.2%
Cheltuieli Operarea sistemului Congestii de rețea	0	2	▼
Cheltuieli Operarea sistemului Consum de electricitate în stațiile de transformare	4	6	▼ 34.5%
Cheltuieli Operarea sistemului Compensare tranzite (Inter-TSO-Compensation)	6	2	▲ 283.0%
Cheltuieli Operarea sistemului Schimburi externe de energie neplanificate	7	10	▼ 36.0%
Cheltuieli Mentenanță	16	20	▼ 19.2%
Cheltuieli Personal	52	48	▲ 8.6%
Cheltuieli Alte cheltuieli	28	5	▲ 472.2%
EBITDA (profit operațional înainte de amortizare)	140	144	▼ 2.7%
Cheltuieli Amortizare active	68	72	▼ 5.3%
EBIT (profit operațional după amortizare)	72	72	▼ 0.1%
A. Operațional - segment profit "zero"			
Venituri	286	332	▼ 13.8%
Venituri Servicii de sistem tehnologice	188	157	▲ 20.2%
Venituri Piața de echilibrare	98	175	▼ 44.3%
Cheltuieli	263	360	▼ 26.8%
Cheltuieli Servicii de sistem tehnologice	166	185	▼ 10.2%
Cheltuieli Piața de echilibrare	98	175	▼ 44.3%
EBIT (profit operațional după amortizare)	22	-28	▲ -
A+B. Operational total (segment profit permis + segment profit "zero")			
Venituri	603	649	▼ 7.1%
Cheltuieli	440	533	▼ 17.4%
EBITDA (profit operațional înainte de amortizare)	162	116	▲ 40.3%
Cheltuieli Amortizare active	68	72	▼ 5.3%
EBIT (profit operațional după amortizare)	94	44	▲ 116.1%
Rezultat financiar	-2	-4	▲ 61.1%
EBT (profit înainte de impozitul pe profit)	92	39	▲ 134.4%
Impozit pe profit	-15	-1	▼ 960.9%
Profit net	77	38	▲ 103.2%

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****Catalin Nitu****Președinte (CEO)****Ionut Bogdan Grecia****Membru****Corneliu Bogdan Marcu****Membru****Andreea Mihaela Miu****Membru****Marius Stanciu****Membru**



WE LEAD THE POWER

WWW.TRANSELECTRICA.RO