



Transelectrica SA

Operatorul de Transport și Sistem
al Sistemului Electroenergetic Național al României

We lead the power

Rezultate financiare

S1 2020

(01.01.2020 – 30.06.2020)

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 – 30 iunie 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 S1 2020

- Cifre cheie
- Rezultate operaționale
- Rezultate financiare
- Investiții

Q&A



Financiar

	S1 y/y	T2 y/y	T1 y/y
• Venituri [mil lei]	1.090 ▼ 8%	487 ▼ 9%	603 ▼ 7%
• EBITDA [mil lei]	281 ▲ 55%	119 ▲ 80%	162 ▲ 40%
• Profit net [mil lei]	116 ▲ 282%	38 ▲ n/m	77 ▲ 103%

Operațional

	S1 y/y	T2 y/y	T1 y/y
• Consum* [TWh]	27,1 ▼ 6,7%	12,2 ▼ 11,4%	14,9 ▼ 2,5%
• Producție* [TWh]	26,0 ▼ 12,0%	11,6 ▼ 20,1%	14,4 ▼ 4,2%
• Import net [TWh]	1,1 n/m	0,6 n/m	0,5 ▲ 94,5%

*consumul/producția de electricitate sunt prezentate pe bază netă (nu includ consumul propriu tehnologic al centralelor, consumul net include consumul propriu tehnologic al rețelelor 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

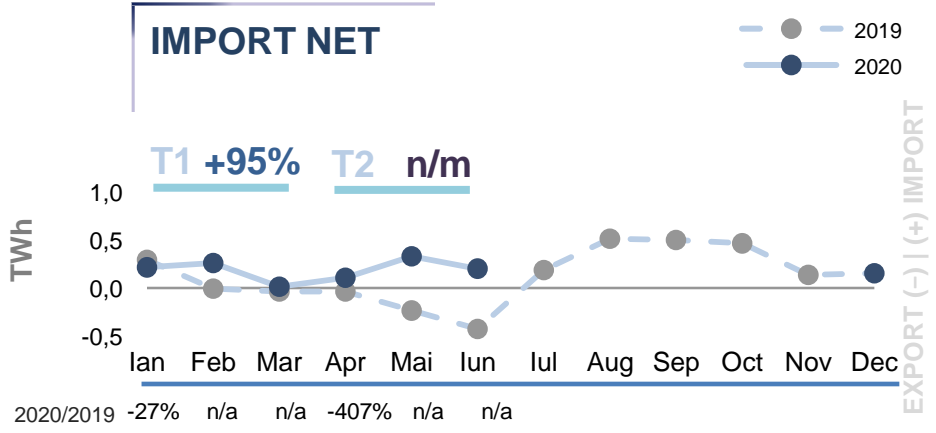
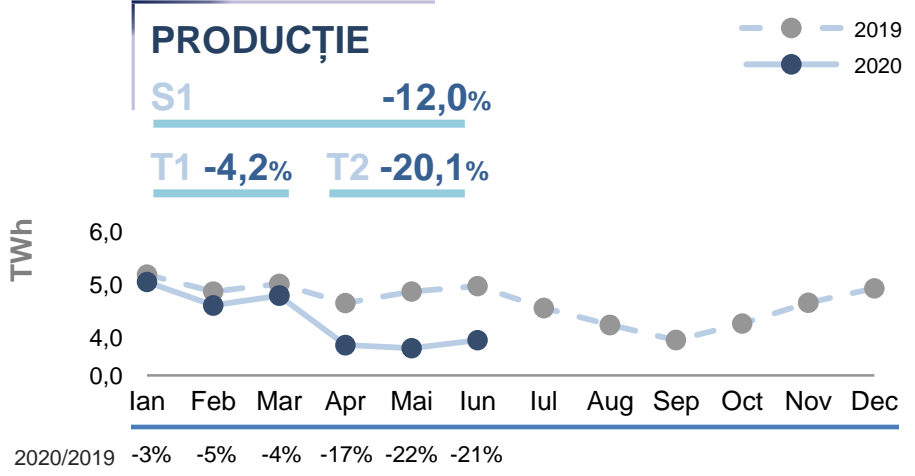
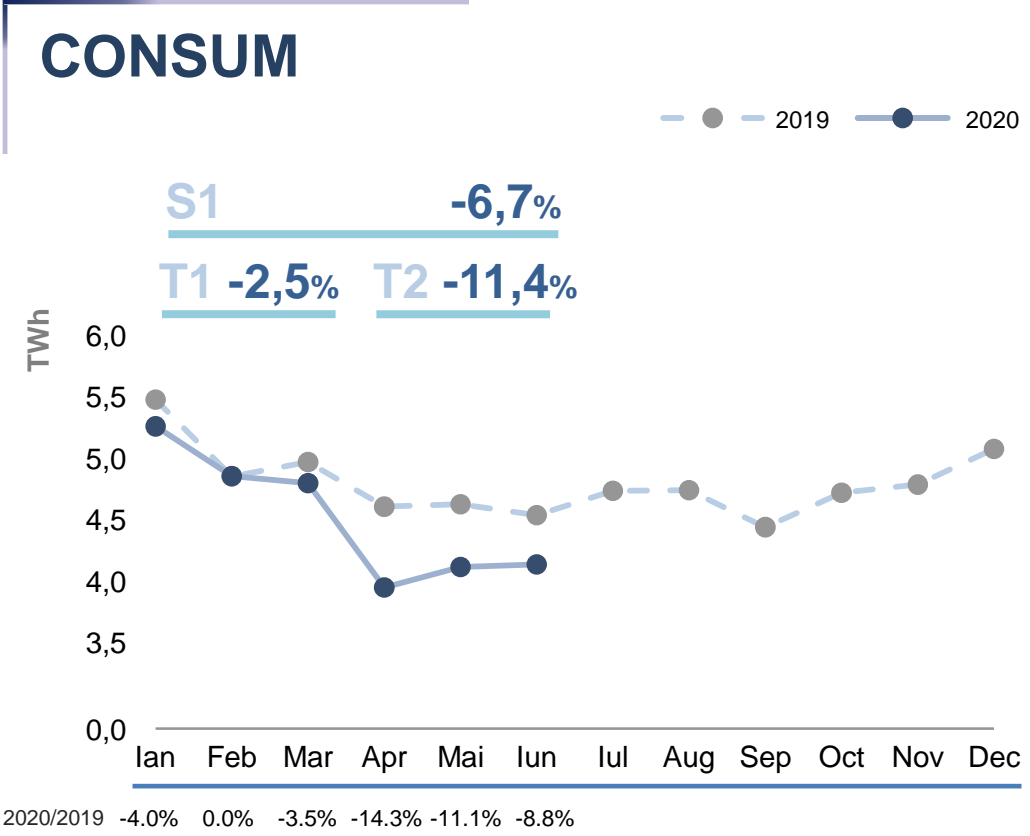
Cadrul de reglementare

- Activități cu profit permis: tarifele practicate în S1 2020 au fost în ansamblu mai mari comparativ cu cele practicate în S1 2019, conform revizuirilor tarifare implementate de ANRE de la 1 iulie 2019 (SFS) și 1 ianuarie 2020 (Transport);
- Activități reglementate în baza unui model de reglementare "profit zero":
 Servicii de sistem tehnologice: rezultatul pozitiv din S1 2020 a fost determinat de mecanismul de compensare prin ajustări tarifare a pierderii financiare acumulate până la 1 iulie 2019

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

Consum intern - scadere în S1 2020 (-6,7% y.o.y)

Producție internă - scadere în S1 2020 (-12,0% y.o.y)



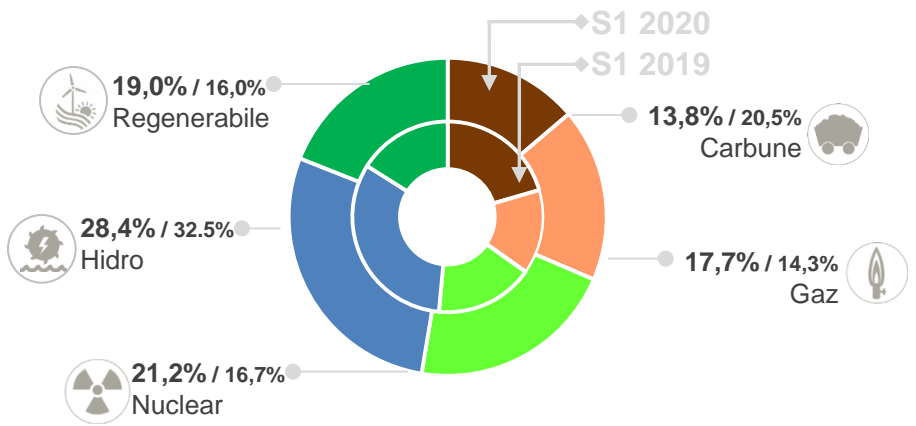
Consumul și producția sunt prezentate pe bază netă, respectiv nu includ consumurile interne de energie electrică ale centralelor electrice. Consumul include pierderile din rețelele de transport și distribuție și consumul pompelor din centralele hidro de acumulare prin pompaj. Exportul este prezentat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



Rezultate S1 2020

S1 2020 / S1 2019

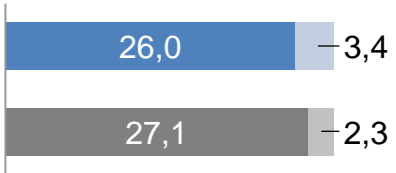
Mixul producției nete



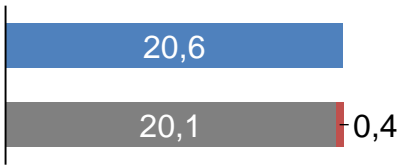
1,1 TWh
net import

S1 2020

2,16%



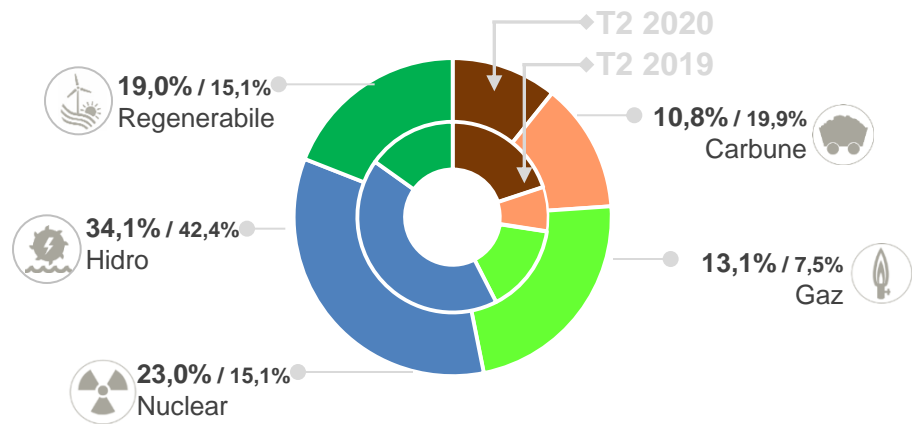
CPT în RET



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

T2 2020 / T2 2019

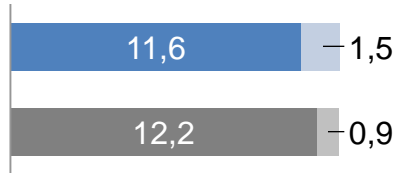
Mixul producției nete



0,6 TWh
net import

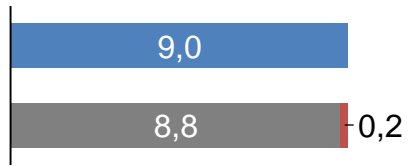
T2 2020

2,21%



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

[mil Lei]	S1 2020	S1 2019	Δ%	T2 2020	T2 2019	Δ%	T1 2020	T1 2019	Δ%
Volum de energie tarifat [TWh]	26.26	27.92	-6.0%	11.84	13.24	-10.6%	14.41	14.68	-1.8%
Operațiuni cu profit permis									
Venituri	581	609	-4.6%	263	291	-9.6%	317	317	-0.1%
Cheltuieli	344	369	-6.7%	168	196	-14.6%	177	173	+2.1%
EBITDA	236	239	-1.3%	96	95	+0.8%	140	144	-2.7%
<i>EBITDA marjă</i>	41%	39%		36%	33%		44%	45%	
Amortizare	136	142	-4.1%	68	70	-2.9%	68	72	-5.3%
EBIT	100	97	+2.8%	28	25	+11.0%	72	72	-0.1%
Operațiuni profit "zero"									
Venituri	509	575	-11.5%	224	244	-8.3%	286	332	-13.8%
Cheltuieli	464	633	-26.7%	201	273	-26.5%	263	360	-26.8%
EBIT	45	-58	n/m	23	-29	n/m	22	-28	n/m
Total operațiuni									
Venituri	1,090	1,184	-7.9%	487	535	-9.0%	603	649	-7.1%
Cheltuieli	809	1,002	-19.3%	368	469	-21.5%	440	533	-17.4%
EBITDA	281	182	+54.9%	119	66	+80.6%	162	116	+40.3%
EBIT	145	40	+266.7%	51	-4	n/m	94	44	+116.1%
Profit net	116	30	+282.2%	38	-8	n/m	77	38	+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 Covid-19 incepand cu luna martie)

Segmentul profit permis

- **Venituri mai mici** (voluma mai mici determinate de reducerea consumului de electricitate pe fondul crizei Covid-19)
- **Costuri mai mici** – costuri mai mici cu operarea sistemului (pierderi tehnice in transport, schimburi transfrontaliere neplanificate, energia necesara alimentarii serviciilor tehnice din statiile rețelei de transport)

Segmentul "profit zero"

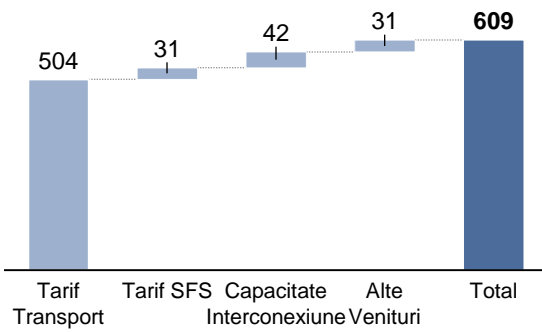
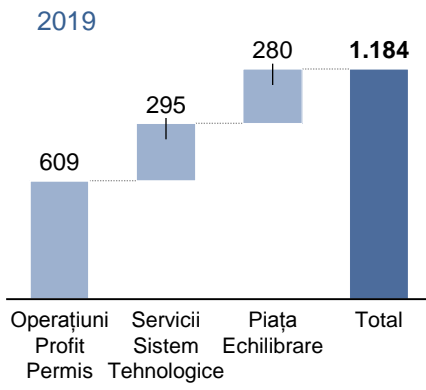
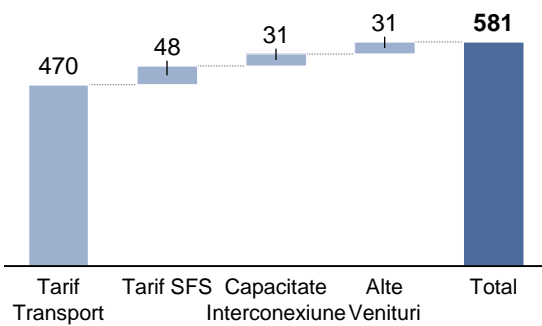
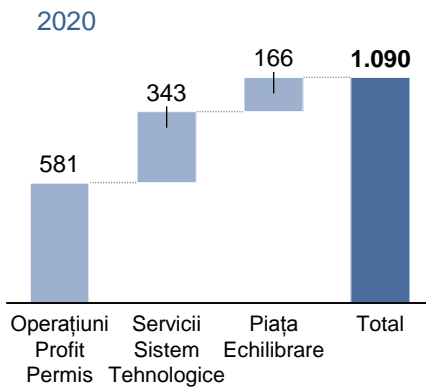
- **Servicii tehnologice de sistem** – programul de compensare prin ajustari tarifare succesive a profitului istoric acumulat pana la 1 iulie 2017, stabilit de ANRE cu desfasurare pe un interval de timp de doi ani tarifari, s-a incheiat la 30 iunie 2019. La 31 decembrie 2018 compensarea a fost realizata integral, cu sase luni inaintea termenului final din programul stabilit de ANRE. Pierderile suplimentare inregistrate in S1 2019 au fost recuperate integral prin tarif (profit) in S2 2019 si S1 2020.

Operațional | Venituri

Venituri operaționale

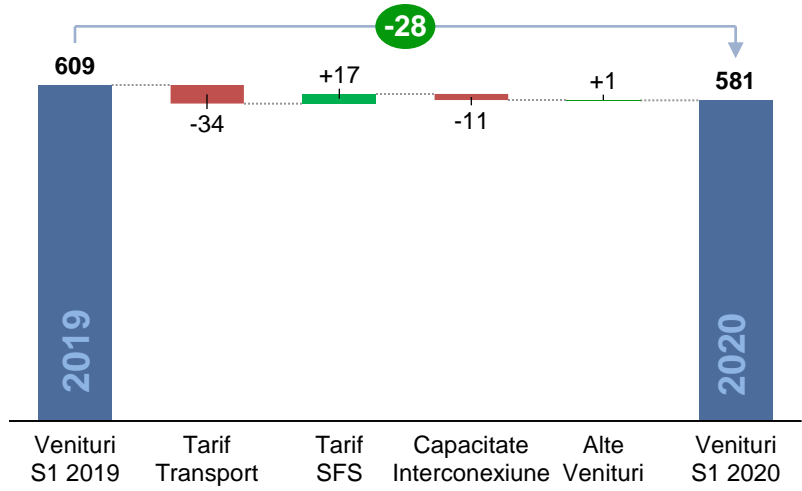
TOATE OPERAȚIUNILE

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 tarificate mai mici (reducere consum energie electrica)
- Venituri mai mici din alocarea capacitatii de interconexiune transfrontaliera (cerere scazuta de energie electrica la nivel regional)

Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei

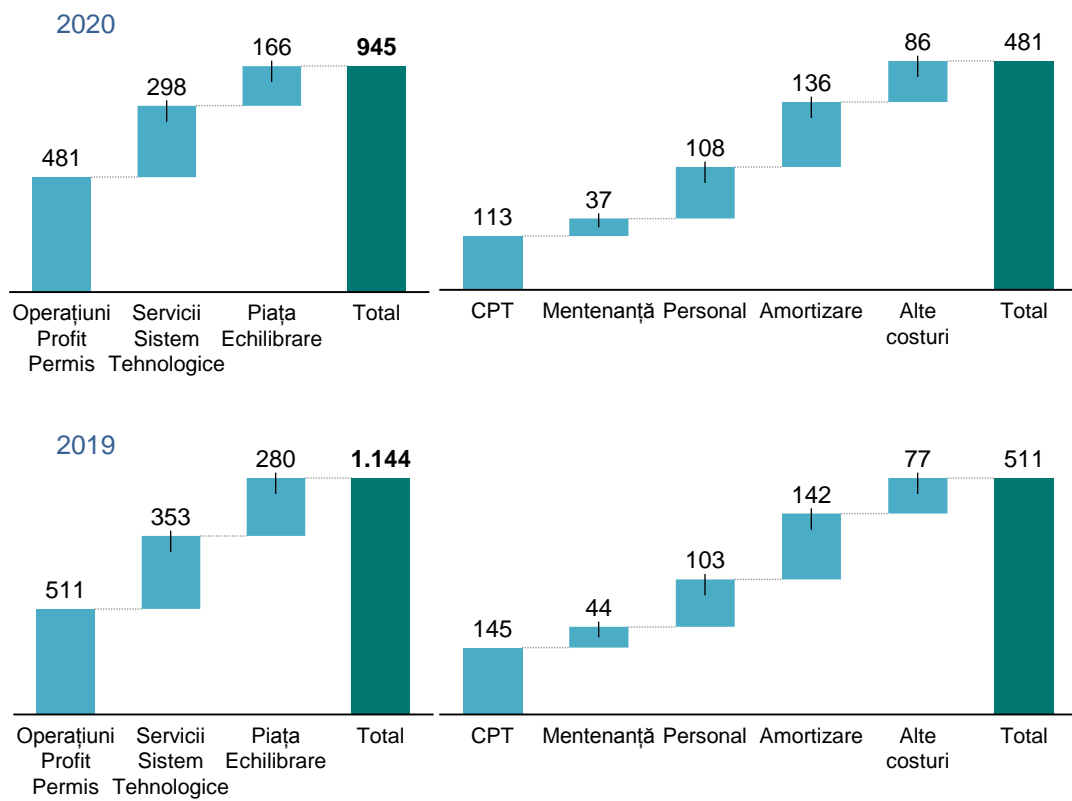
SFS: Servicii Funcționale de Sistem



Operațional | Cheltuieli

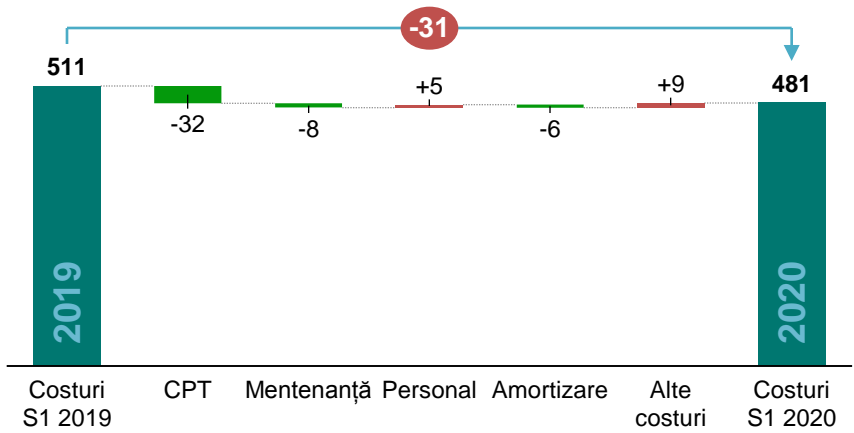
Cheltuieli operaționale

TOATE OPERAȚIUNILE OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS



Cheltuieli operaționale

OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS: DINAMICA PE COMPONENTE



DETERMINANȚII EVOLUTIEI CHELTUIELILOR

- ▼ Cheltuieli cu consumul propriu tehnologic – reducere determinata de reducerea volumului vehiculat in retea si de preturile mai mici in piata angro de energie electrica
- ▲ Alte costuri – efectul de baza dat de reversarea (reluarea la venituri) a unui provizion semnificativ in T1 2019 (cca. 31 milioane lei)

Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei



—●— 2019
—●— 2020

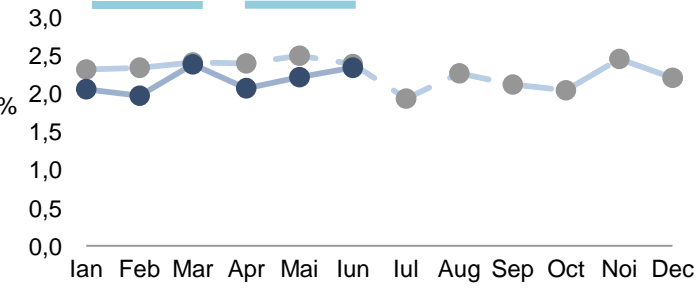
2020 / 2019
-0,22PP

2,38%
2,16%

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

S1 2,16%

T1 2,13% T2 2,21%

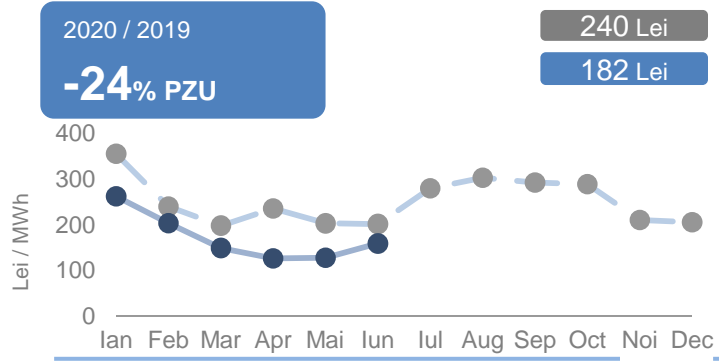
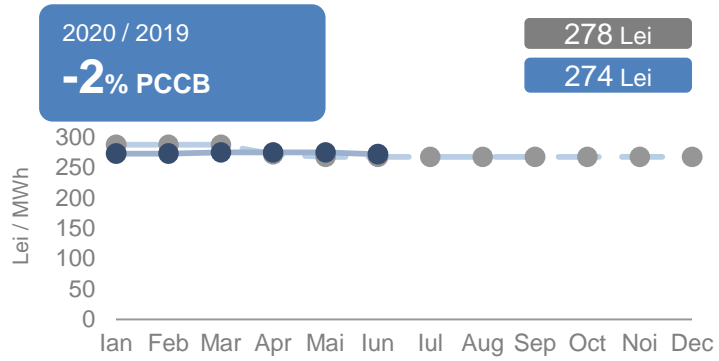


2020 2.05 1.97 2.38 2.07 2.21 2.34
2019 2.31 2.34 2.40 2.39 2.49 2.38 1.93 2.26 2.11 2.04 2.45 2.20

CONSUM PROPRIU TEHNOLOGIC

20,59 TWh
ENERGIE INTRODUSĂ ÎN RET (S1 2020)
20,15 TWh
ENERGIE EXTRASĂ DIN RET (S1 2020)
2,16% (0,45 TWh)
CPT ÎN RET (S1 2020)

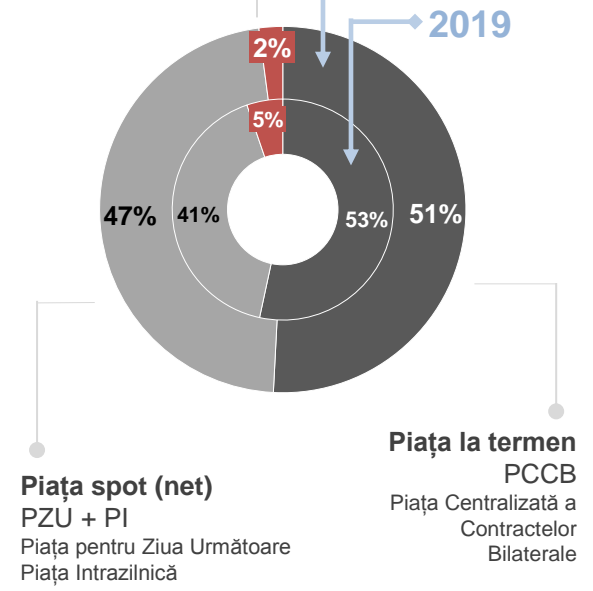
Operațional | consumul propriu tehnologic



PREȚURI CPT PE PIEȚE

274 Lei/MWh (▼ 2%)
PREȚ MEDIU PCCB
182 Lei/MWh (▼ 24%)
PREȚ MEDIU PZU (net)
1.021 Lei/MWh (▲ 66%)
PREȚ MEDIU PE (net, inclusiv servicii PRE)

Piața de Echilibrare (net) PE



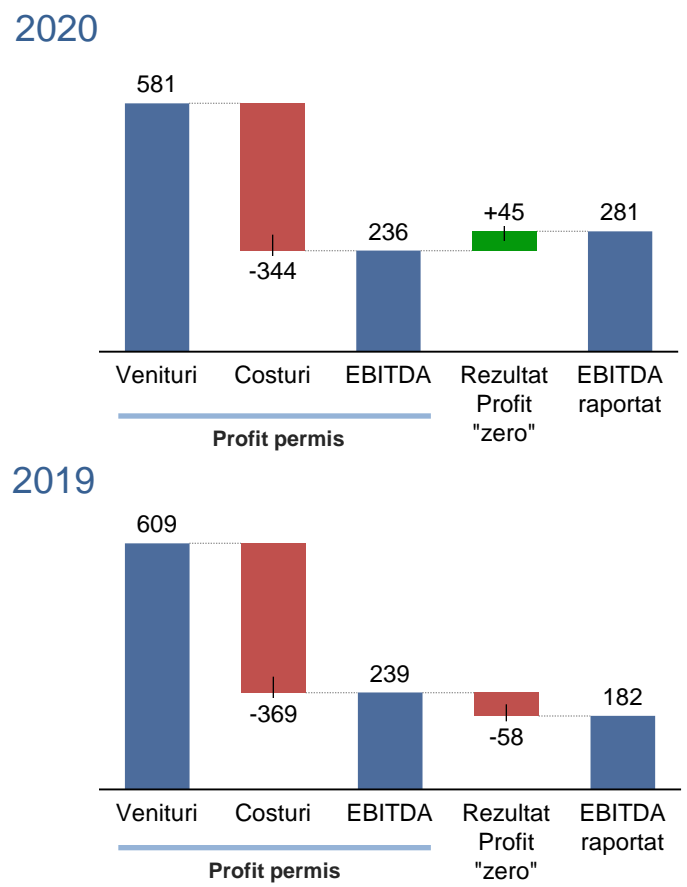
PREȚ MEDIU / MIX ACHIZIȚIE

246 Lei/MWh (▼ 12%)
PREȚ MEDIU TOTAL (net)
51%PCCB / 47%SPOT / 2%PE (S1 2020)
MIX ACHIZIȚIE CPT (CANTITATIV, net)
53%PCCB / 41%SPOT / 5%PE (S1 2019)
MIX ACHIZIȚIE CPT (CANTITATIV, net)

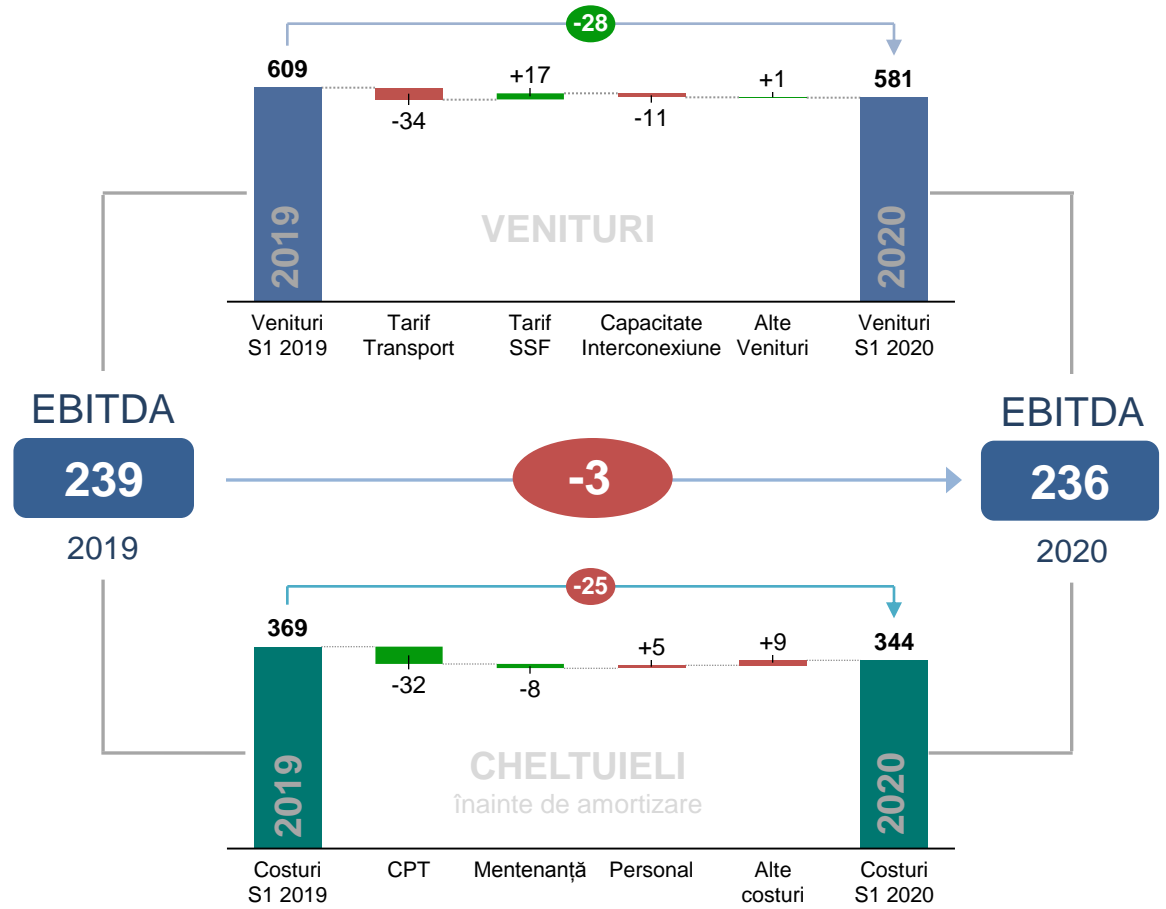


Operațional | profit EBITDA

DE LA VENITURI LA EBITDA



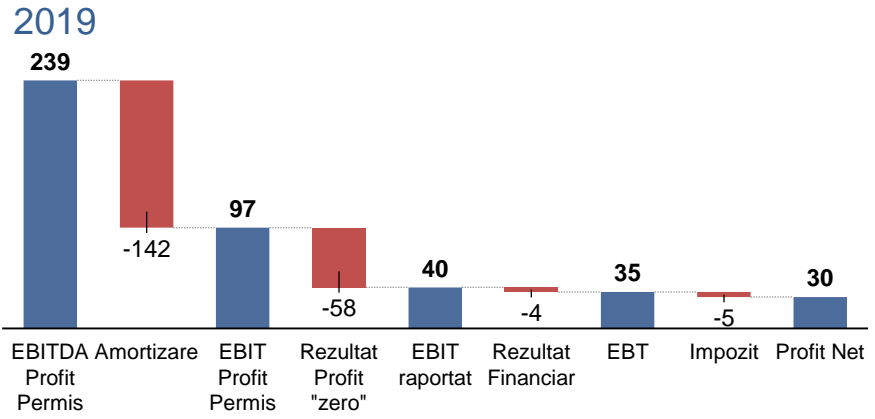
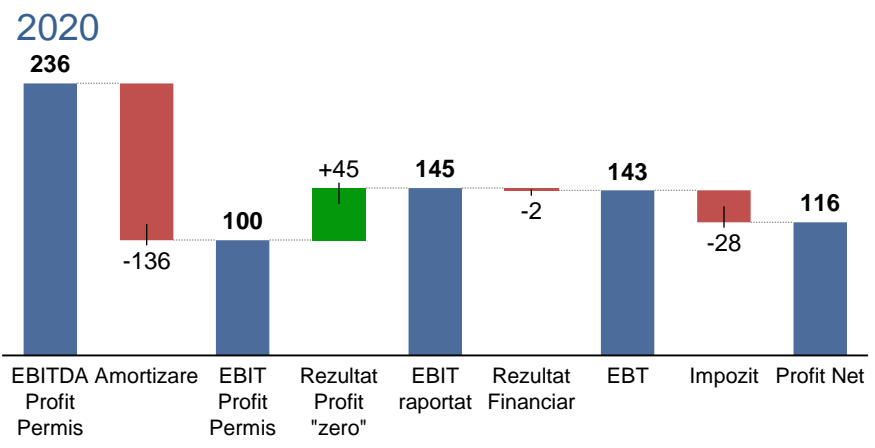
Dinamica EBITDA pe componente (PROFIT PERMIS)



Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei



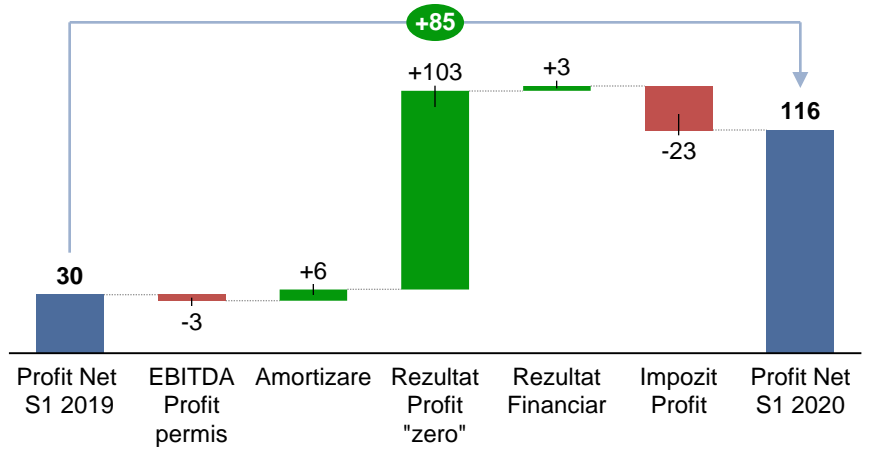
DE LA EBITDA LA PROFITUL NET



Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei

Evoluția profitului: EBITDA → Profit net

PROFITUL NET PE COMPONENTE



FACTORII PRINCIPALI CARE AU DETERMINAT CRESTEREA PROFITULUI NET

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

Realizari S1 2020

56

mil Lei

Contracte noi semnate

valoarea totală cumulată a contractelor de investiții semnate în S1 2020

Poziții selectate:

- 22 mil lei - Extinderea steiei electrice Medgidia Sud
- 14 mil lei - Modernizarea statiei electrice Raureni
- 5 mil lei - Extinderea statiei electrice Gura Ialomitei



131

mil Lei

Cheltuieli de investiții

Sume intrate în conturile de imobilizări în curs în S1 2020

Poziții selectate:

- 20 mil lei - Linia electrica Cernavoda-Stalpu si racord in statia electrica Gura Ialomitei
- 14 mil lei - Retehnologizarea statiei electrice Domnesti
- 13 mil lei - Bobine de compensare in trei statii electrice



53

mil Lei

Active imobilizate noi

transferuri din imobilizări în curs în categorii de imobilizări finalizate în S1 2020

Poziții selectate:

- 12 mil lei - Retehnologizarea statiei Otelarie Hunedoara
- 9 mil lei - Retehnologizarea statiei Ungheni
- 9 mil lei - Instalarea de echipamente electrice (bobine de compensare) in trei statii electrice





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 (funcționează la 400kV)
- ▬ LEA 400 kV propusa
- ▬ LEA 110 kV
- ▬ LEA 750 kV (propusa)

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



[mil Lei]	S1 2020	S1 2019		T2 2020	T2 2019		T1 2020	T1 2019	
	IFRS	IFRS		IFRS	IFRS		IFRS	IFRS	
	neauditat	neauditat		unaudited	unaudited		unaudited	unaudited	
Volum de energie tarifat [TWh]	26.26	27.92 ▼	6.0%	11.84	13.24 ▼	10.6%	14.41	14.68 ▼	1.8%
A. Operațional - segment profit permis									
Venituri	581	609 ▼	4.6%	263	291 ▼	9.6%	317	317 ▼	0.1%
Venituri Transport	507	552 ▼	8.1%	226	262 ▼	13.6%	281	290 ▼	3.2%
Venituri Transport Tarif reglementat	470	504 ▼	6.7%	211	239 ▼	11.8%	259	265 ▼	2.2%
Venituri Transport Alocare capacitate de interconexiune	31	42 ▼	25.5%	13	19 ▼	30.4%	18	23 ▼	21.2%
Venituri Transport Alte venituri	6	6 ▼	4.8%	2	3 ▼	51.3%	4	3 ▲	49.0%
Venituri Serviciu de sistem funcțional (dispecerizare SEN)	49	32 ▲	52.1%	23	16 ▲	45.0%	27	17 ▲	58.7%
Venituri Serviciu de sistem funcțional Tarif reglementat	48	31 ▲	55.9%	22	15 ▲	48.3%	27	16 ▲	62.8%
Venituri Serviciu de sistem funcțional Schimburi externe de energie neplanificate	1	1 ▼	38.8%	1	1 ▼	12.2%	0	0 ▼	87.3%
Venituri Alte venituri	24	24 ▼	0.0%	15	14 ▲	5.9%	10	10 ▼	7.9%
Cheltuieli	344	369 ▼	6.7%	168	196 ▼	14.6%	177	173 ▲	2.1%
Cheltuieli Operarea sistemului	143	180 ▼	20.5%	62	79 ▼	22.0%	81	101 ▼	19.4%
Cheltuieli Operarea sistemului Consum propriu tehnologic	113	145 ▼	21.9%	49	64 ▼	24.0%	65	81 ▼	20.2%
Cheltuieli Operarea sistemului Congestii de rețea	0	2 ▼		0	0 ▼		0	2 ▼	
Cheltuieli Operarea sistemului Consum de electricitate în stațiile de transformare	9	11 ▼	16.8%	5	4 ▲	8.9%	4	6 ▼	34.5%
Cheltuieli Operarea sistemului Compensare tranzite (Inter-TSO-Compensation)	8	4 ▲	107.3%	2	2 ▼	6.3%	6	2 ▲	283.0%
Cheltuieli Operarea sistemului Schimburi externe de energie neplanificate	13	18 ▼	31.9%	6	8 ▼	26.8%	7	10 ▼	36.0%
Cheltuieli Mentenanță	37	44 ▼	17.2%	21	25 ▼	15.7%	16	20 ▼	19.2%
Cheltuieli Personal	108	103 ▲	5.3%	56	55 ▲	2.4%	52	48 ▲	8.6%
Cheltuieli Alte cheltuieli	57	42 ▲	33.5%	29	37 ▼	23.4%	28	5 ▲	472.2%
EBITDA (profit operațional înainte de amortizare)	236	239 ▼	1.3%	96	95 ▲	0.8%	140	144 ▼	2.7%
Cheltuieli Amortizare active	136	142 ▼	4.1%	68	70 ▼	2.9%	68	72 ▼	5.3%
EBIT (profit operațional după amortizare)	100	97 ▲	2.8%	28	25 ▲	11.0%	72	72 ▼	0.1%
A. Operațional - segment profit "zero"									
Venituri	509	575 ▼	11.5%	224	244 ▼	8.3%	286	332 ▼	13.8%
Venituri Servicii de sistem tehnologice	343	295 ▲	16.2%	155	139 ▲	11.7%	188	157 ▲	20.2%
Venituri Piața de echilibrare	166	280 ▼	40.7%	69	105 ▼	34.7%	98	175 ▼	44.3%
Cheltuieli	464	633 ▼	26.7%	201	273 ▼	26.5%	263	360 ▼	26.8%
Cheltuieli Servicii de sistem tehnologice	298	353 ▼	15.6%	132	168 ▼	21.4%	166	185 ▼	10.2%
Cheltuieli Piața de echilibrare	166	280 ▼	40.7%	69	105 ▼	34.7%	98	175 ▼	44.3%
EBIT (profit operațional după amortizare)	45	-58 ▲	-	23	-29 ▲	-	22	-28 ▲	-
A+B. Operational total (segment profit permis + segment profit "zero")									
Venituri	1,090	1,184 ▼	7.9%	487	535 ▼	9.0%	603	649 ▼	7.1%
Cheltuieli	809	1,002 ▼	19.3%	368	469 ▼	21.5%	440	533 ▼	17.4%
EBITDA (profit operațional înainte de amortizare)	281	182 ▲	54.9%	119	66 ▲	80.6%	162	116 ▲	40.3%
Cheltuieli Amortizare active	136	142 ▼	4.1%	68	70 ▼	2.9%	68	72 ▼	5.3%
EBIT (profit operațional după amortizare)	145	40 ▲	266.7%	51	-4 ▲	-	94	44 ▲	116.1%
Rezultat financiar	-2	-4 ▲	56.9%	0	0 ▲	5.9%	-2	-4 ▲	61.1%
EBT (profit înainte de impozitul pe profit)	143	35 ▲	307.3%	51	-4 ▲	-	92	39 ▲	134.4%
Impozit pe profit	-28	-5 ▼	461.5%	-12	-4 ▼	256.7%	-15	-1 ▼	960.9%
Profit net	116	30 ▲	282.2%	38	-8 ▲	-	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