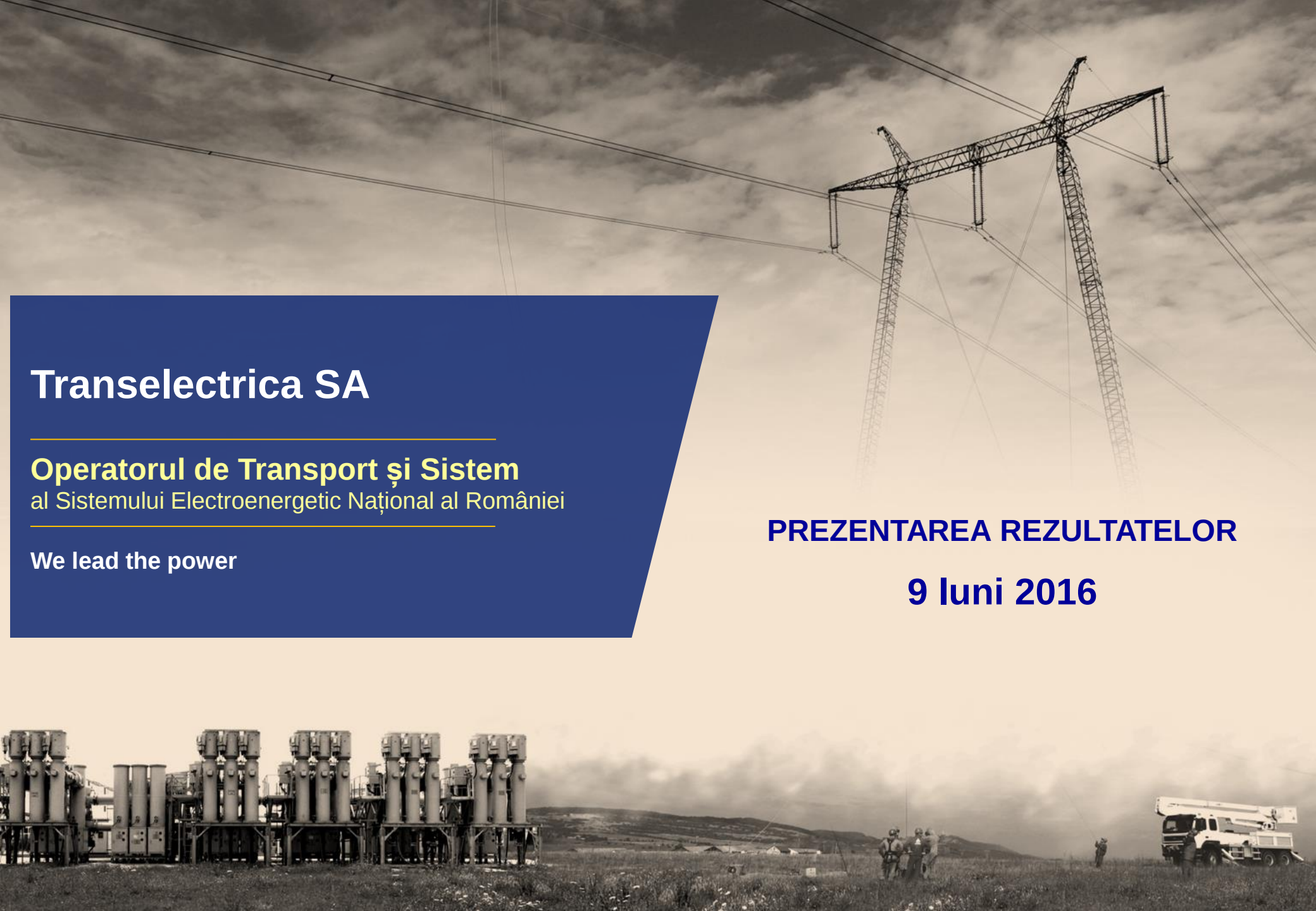




Transelectrica SA

Operatorul de Transport și Sistem
al Sistemului Electroenergetic Național al României

We lead the power

PREZENTAREA REZULTATELOR

9 Iuni 2016

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 2016 - 30 septembrie 2016
<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 2016

- Cifre cheie
- Rezultate operaționale
- Rezultate financiare

Investiții

- Investiții realizate în 9L2016
- Planul de dezvoltare a rețelei 2016-2025

Q&A



Financiar	9L y/y			T3 y/y		
• Venituri	1.898 mil Lei	▼	14,3%	548 mil Lei	▼	30,5%
• EBITDA	505 mil Lei	▼	15,5%	162 mil Lei	▼	13,3%
• Profit net	213 mil Lei	▼	29,9%	72 mil Lei	▼	24,0%

Operational	9L y/y			T3 y/y		
• Consum*	40,6 TWh	▼	0,3%	13,0 TWh	▼	2,2%
• Productie*	43,9 TWh	▼	3,6%	14,7 TWh	▼	2,1%
• Export net	3,3 TWh	▼	31,8%	1,7 TWh	▼	1,4%

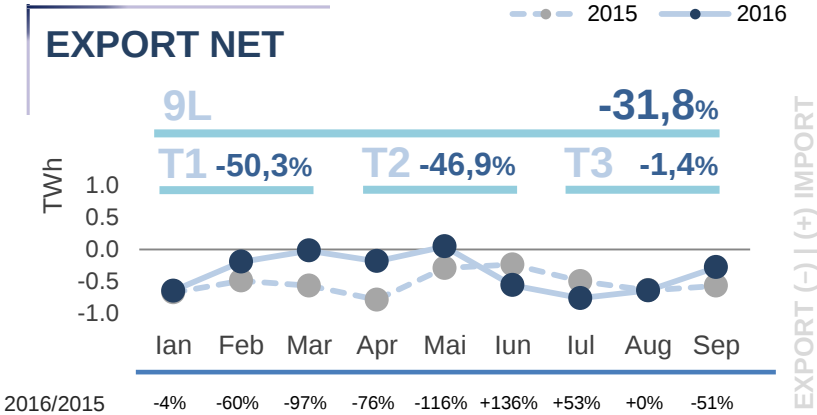
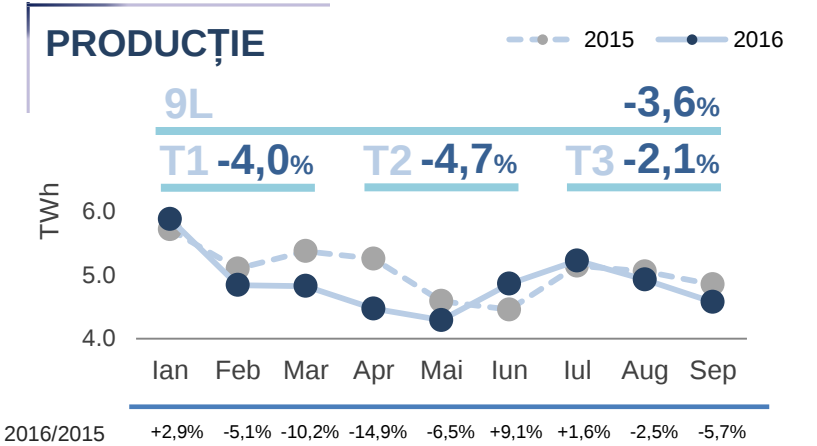
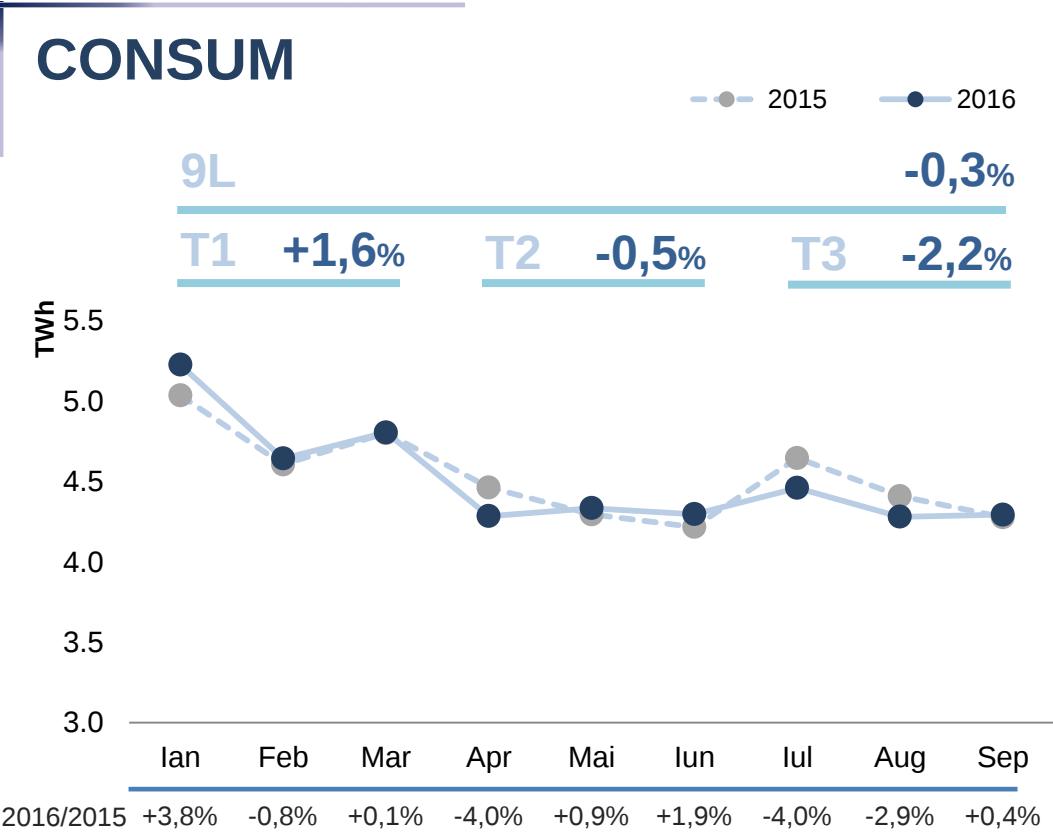
*consumul/produkția de electricitate sunt prezentate pe bază netă (nu includ consumul propriu tehnologic al centralelor de producere energie electrică, consumul net include consumul propriu tehnologic al rețelelor de transport și distribuție); exportul net este calculat ca sold al fluxurilor fizice transfrontaliere (export - import) cumulat pe toate granițele

Cadrul de reglementare

- Activități cu profit permis: tarifele aplicate în 9L 2016 au fost mai mici comparativ cu 9L 2015, conform reducerilor tarifare produse la revizuirile regulate de la 1 iulie 2015 (Transport ▼6,8%, SSF ▼17,6%) ce a avut impact asupra veniturilor in S1 2016 vs. S1 2015, si 1 iulie 2016 (Transport ▼10,8 %, SSF ▲11,1%) ce a avut un impact important asupra veniturilor in T3 2016 vs. T3 2015;
- Activități zero profit: rezultatul negativ din T1 2016 determinat de suplimentarea rezervelor de putere achiziționate în lunile de iarnă (ianuarie si februarie) a fost compensat integral în T2 2016 pe fondul obținerii unor prețuri reduse la achiziția de rezerve de putere, tendința ce s-a menținut și accentuat în T3 2016, când a fost generat un profit semnificativ

SSF Servicii de Sistem Funcționale, SST Servicii de Sistem Tehnologice

Stagnare a consumului intern. Scăderea exportului a condus la reducerea producției interne de energie electrică



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)

PARAMETRI OPERAȚIONALI



9L 2016 / 9L 2015

CONSUM

40,6_{TWh} / 40,8_{TWh} ▼ **0,3%**
CONSUM INTERN NET (include pierderile în rețele)
6.178_{MW} / 6.220_{MW} ▼ **0,7%**
CONSUM NET MEDIU ORAR

PRODUCȚIE

43,9_{TWh} / 45,5_{TWh} ▼ **3,6%**
PRODUCȚIE INTERNĂ NETĂ
6.673_{MW} / 6.948_{MW} ▼ **4,0%**
PRODUCȚIE NETĂ MEDIE ORARĂ

EXPORT
FLUXURI FIZICE

3,26_{TWh} ▼ **31,8%** ➤ **4,77_{TWh}**
EXPORT NET
5,19_{TWh} / 1,94_{TWh} ➤ **5,77_{TWh} / 0,99_{TWh}**
EXPORT / IMPORT

UTILIZARE CAPACITATE
INTERCONEXIUNE

65% RS, 68% HU ➤ **96% RS, 98% HU**
GRAD DE UTILIZARE A CAPACITĂȚII ALOCATE EXPORT

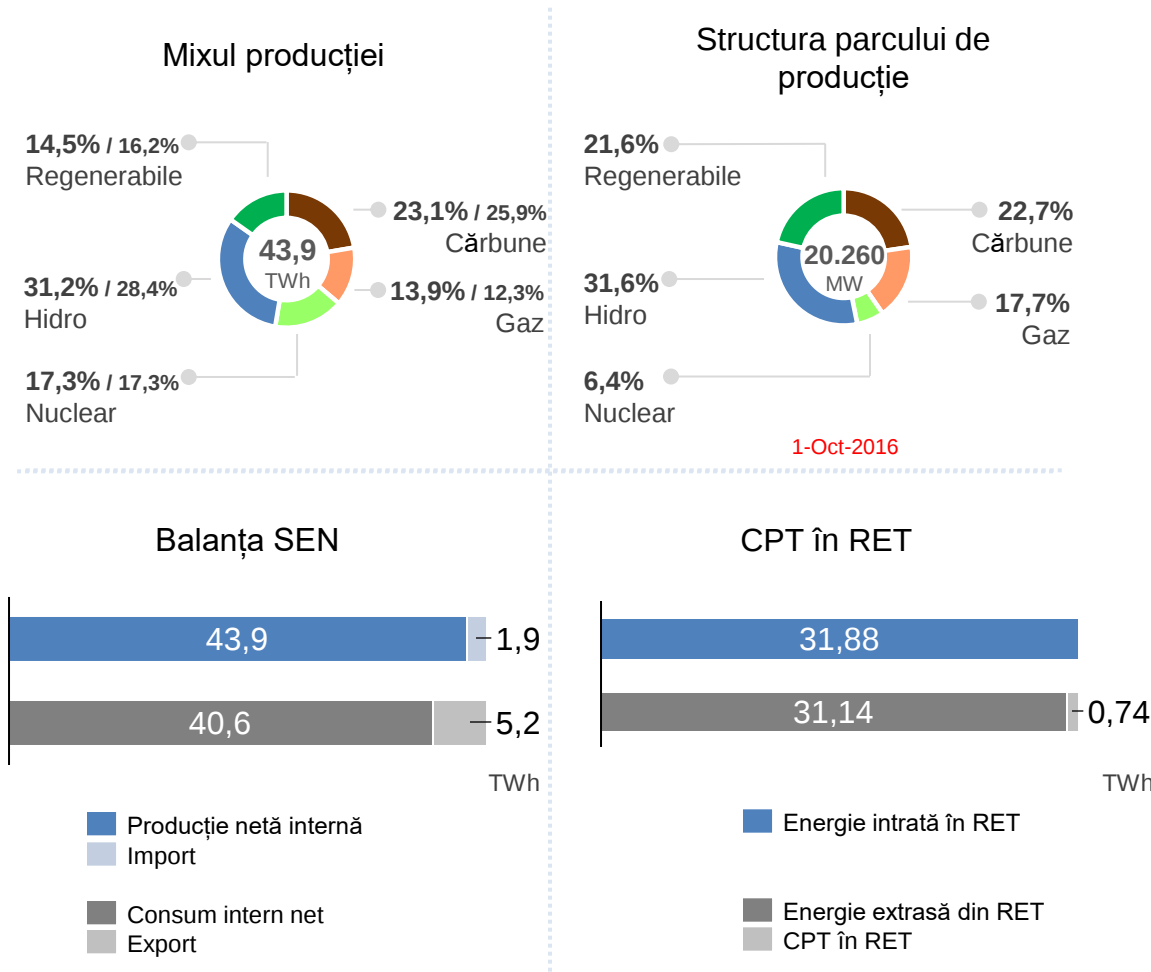
REPERE OPERAȚIONALE 9L 2016 / 9L 2015

43,9 TWh / 45,5 TWh	
PRODUCȚIE NETĂ INTERNĂ	▼ 3,6%
40,6 TWh / 40.8 TWh	▼ 0,3%
CONSUM NET INTERN	
3,26 TWh / 4,77 TWh NET EXPORT	▼ 31,8%
FLUX FIZIC TRANSFRONTALIER NET	
6.178 8.531 MW / 6.220 8.488 MW	
CONSUM NET ORAR (MEDIU / MAXIM)	
20.260 MW / 20.719 MW	
PUTERE NETĂ TOTALĂ ÎN SEN	
4.368 MW / 4.138 MW	
PUTERE NETĂ SRE* ÎN SEN	
31,88 TWh / 31,92 TWh	▼ 0,1%
ENERGIE INTRATĂ ÎN RET	
2,32 % / 2,41%	▼ 0,09 pp
CONSUM PROPRIU TEHNOLOGIC ÎN RET	

*SURSE REGENERABILE: EOLIAN, FOTOVOLTAIC, BIOMASĂ, GEOTERMAL (NU SUNT INCLUSE MICROHIDROCENTRALELE)

SEN: Sistemul Electroenergetic din România
RET: Rețeaua Electrică de Transport

9L 2016 / 9L 2015



9L 2016 / 9L 2015

39,2 / 38,9 TWh ▲ **0,7%**
CANTITATE DE ENERGIE TARIFATĂ (T_L)

41,1 / 42,5 TWh ▼ **3,3%**
CANTITATE DE ENERGIE TARIFATĂ (T_G)

1.898 / 2.216 mil Lei ▼ **14,3%**
VENITURI OPERAȚIONALE TOTALE

933 / 1.064 mil Lei ▼ **12,3%**
VENITURI OPERAȚIONALE PROFIT PERMIS

505 / 598 mil Lei ▼ **15,5%**
EBITDA

261 / 358 mil Lei ▼ **27,1%**
EBIT

213 / 305 mil Lei ▼ **29,9%**
PROFIT NET

Total operațiuni

9L 2016 / 9L 2015 Operațiuni cu profit permis

▼ Tarife reduse (1 iulie 2015, 1 iulie 2016)

▼ Venituri din alocarea capacității de interconexiune

▲ Depreciere active circulante
▲ Congestii
▼ CPT

PROFITABILITATE
OPERAȚIONALĂ

Venituri
-130 mil Lei

Tarife mai mici
Venituri tarif transport -102 mil Lei
Venituri tarif SSF -5 mil Lei
Venituri interconexiune -17 mil Lei
Alte venituri -7 mil Lei

SSF = servicii de sistem funcționale

Costuri*
+9 mil Lei

cheltuieli cu deprecierea activelor circulante +7.2 mil Lei în 9L2016 față de reversarea sumei de -5.5 mil Lei în 9L2015

**înainte de amortizare*

EBITDA
-139 mil Lei

472 mil Lei
(▼ 23% față de 611 mil Lei în 2015)

Operațiuni cu profit permis

Contul de profit și pierdere

[milioane lei]	9L2016	9L2015	Δ%	T32016	T32015	Δ%
Volum de energie tarifat [TWh]	39.16	38.90	+0.7%	12.69	12.63	+0.5%
Operațiuni cu profit permis						
Venituri	933	1,064	-12.3%	285	321	-11.3%
Cheltuieli	462	452	+2.0%	155	152	+1.4%
EBITDA	472	611	-22.8%	130	169	-22.7%
<i>EBITDA marjă</i>	<i>51%</i>	<i>57%</i>		<i>46%</i>	<i>52%</i>	
EBIT	228	372	-38.8%	49	89	-45.1%
Operațiuni zero-profit						
Venituri	965	1,152	-16.3%	264	468	-43.7%
EBITDA	34	-13		32	19	
Total operațiuni						
Venituri	1,898	2,216	-14.3%	548	789	-30.5%
EBITDA	505	598	-15.5%	162	187	-13.3%
EBIT	261	358	-27.1%	81	108	-24.9%
Rezultat financiar	-4	1		2	2	
EBT	258	359	-28.2%	83	111	-24.8%
Profit net	213	305	-30.0%	72	94	-24.1%

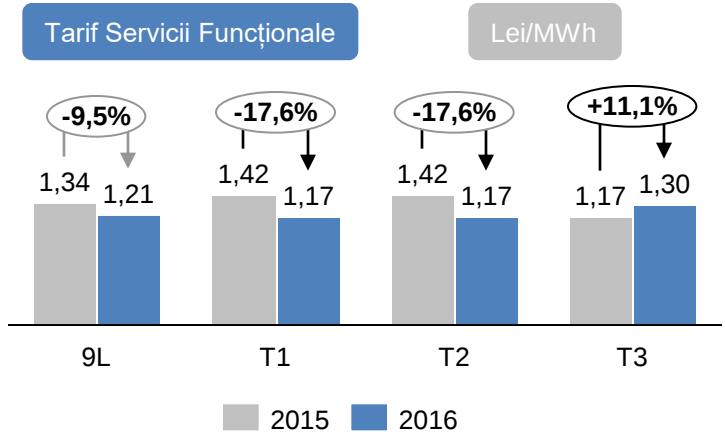
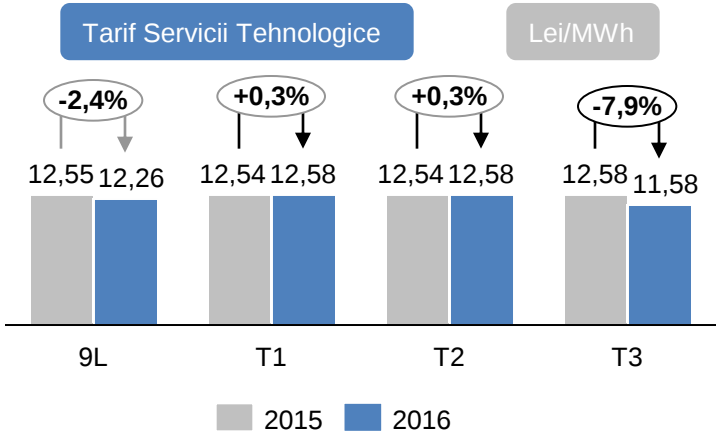
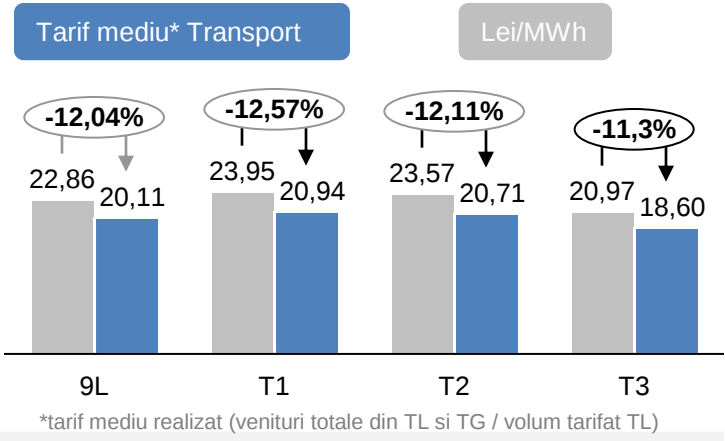
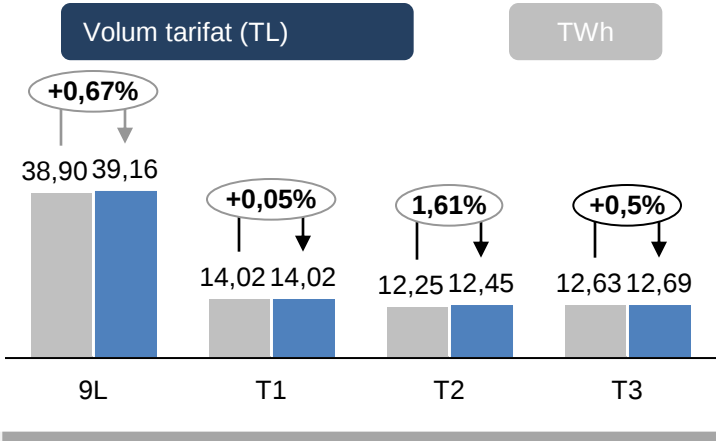
Cantități tarificate în creștere ușoară

Tarife diminuate la 1 iulie 2015 / 1 iulie 2016
+ Nivel relativ stabil al costurilor

Rezultat pozitiv din servicii de sistem tehnologice. În 2016 pierderea din T1 a fost transformată în profit la 9L prin profiturile din T2 și T3

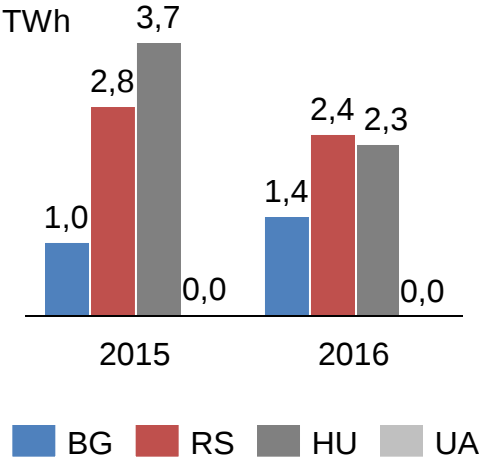
Rezultat financiar la 9L determinat de veniturile mai mici din dividende

Evoluția volumelor și tarifelor medii realizate



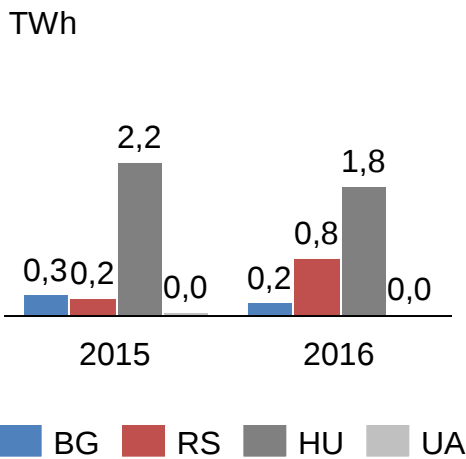
Export și import comercial. Venituri din alocarea capacității de interconexiune

Export comercial
volum



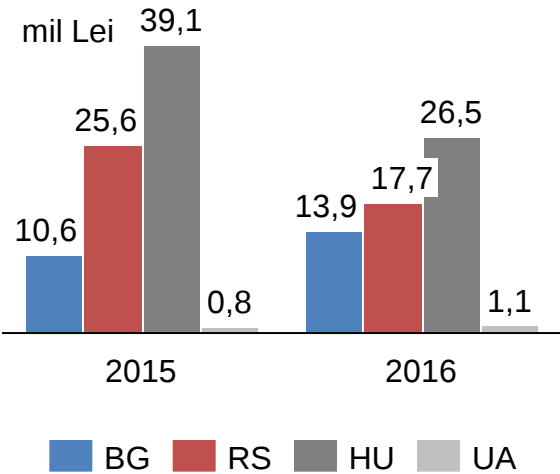
Nivel diminuat al exportului pe granițele cu Ungaria și Serbia
creștere a exportului cu Bulgaria

Import comercial
volum



Nivel diminuat al importului pe granița cu Ungaria și mărit pe granița cu Serbia

Venituri din alocarea capacității
de interconexiune



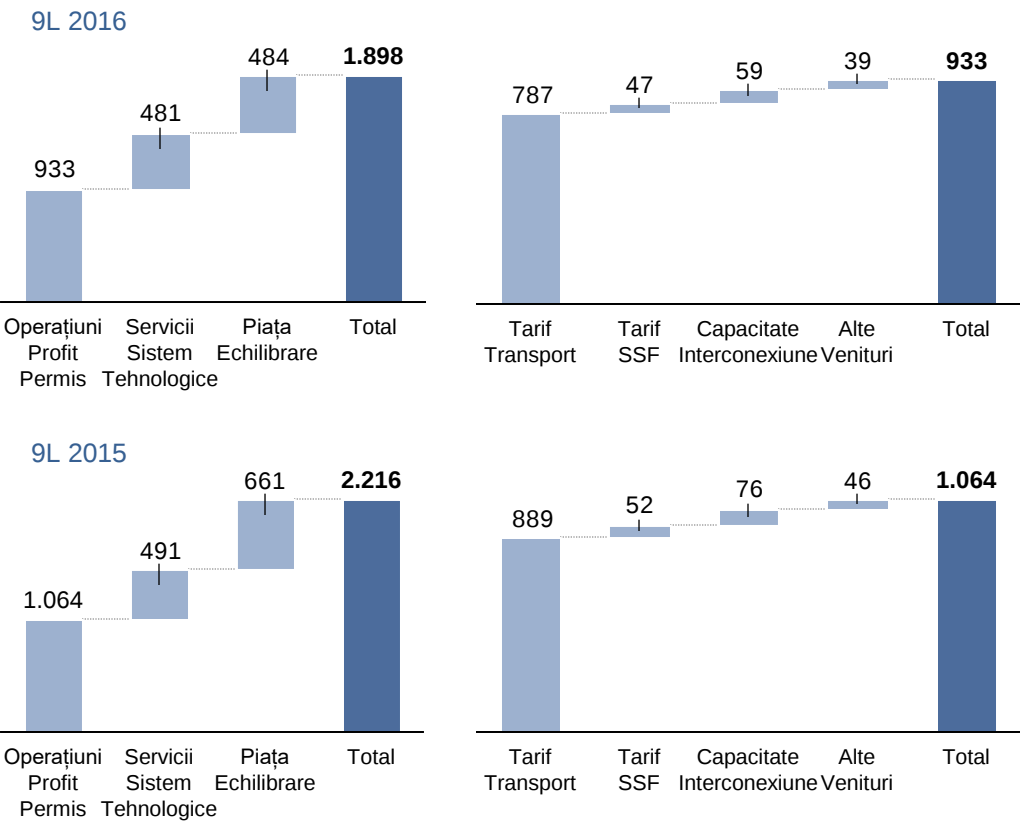
Venituri diminuate din alocarea capacității transfrontaliere

Cantitățile (TWh) prezentate în grafice reprezintă volume comerciale tranzacționate transfrontalier, cumulat pe toate orizonturile de tranzacționare (piața la termen și piața spot). Veniturile din alocarea capacității de interconexiune reprezintă sumele totale obținute de Transelectrica din mecanismele de alocare explicită pe termen lung și pe termen scurt (licitații anuale, lunare, zilnice și intra-zilnice) și implicită (în cazul graniței RO-HU pe orizontul de timp pentru ziua următoare), cumulat pentru export și import.

Operațional | Venituri

VENITURI OPERAȚIONALE

TOATE OPERAȚIUNILE OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS

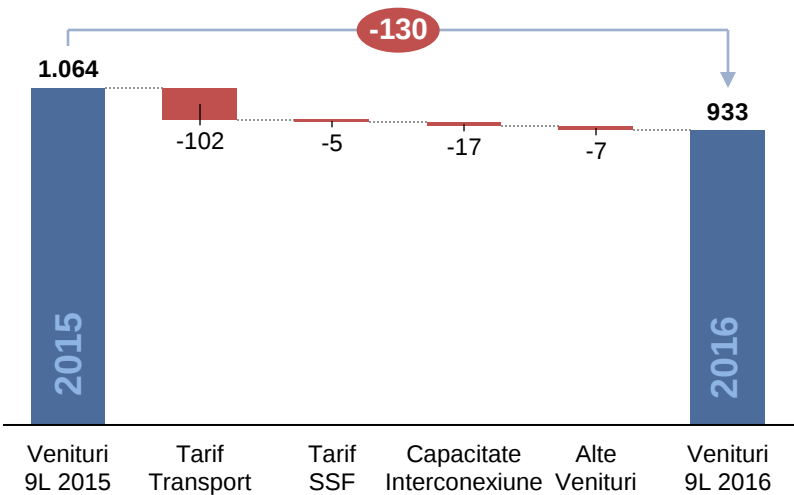


Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei

SSF: Servicii de sistem funcționale

VENITURI OPERAȚIONALE

OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS: DINAMICA PE COMPONENTE



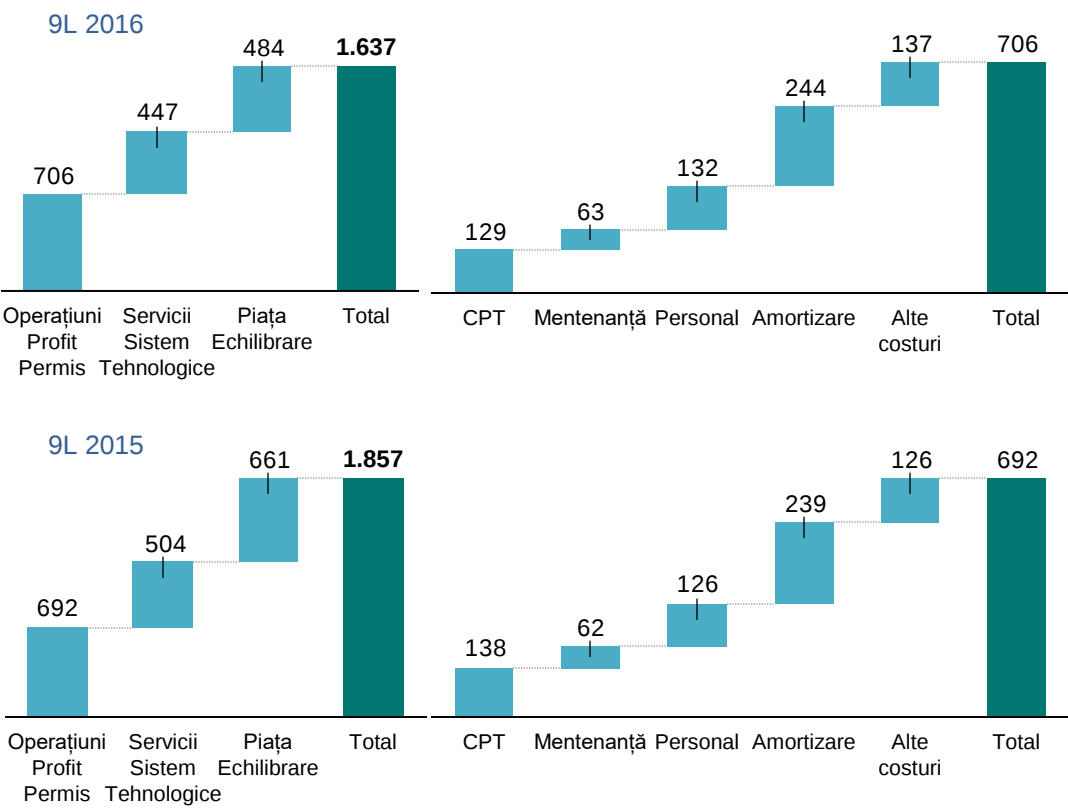
DETERMINANȚII REDUCERII VENITURILOR

- ▼ Factorul principal al reducerii veniturilor a fost diminuarea tarifelor reglementate de transport (1 iulie 2015 și 1 iulie 2016), diminuări cauzate în principal de corectarea excesului de cantitate tarifată din anii tarifari precedenți, ajustarea costurilor mai mari incluse anticipativ în calculul tarifului și a ratei inflației
- ▼ Factorul secundar al reducerii veniturilor a fost reducerea veniturilor din alocarea capacității de interconexiune (reducerea volumelor exportate/importate și implementarea sistemului de returnare către traderi a încasărilor obținute de Transelectrica din revânzarea capacității neutilizate plătite de aceștia)

Operațional | Cheltuieli

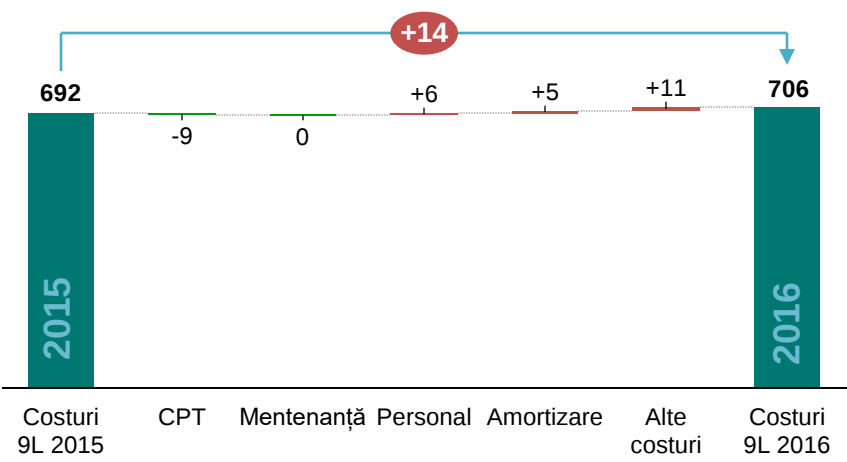
CHELTUIELI OPERAȚIONALE

TOATE OPERAȚIUNILE OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS



CHELTUIELI OPERAȚIONALE

OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS: DINAMICA PE COMPONENTE



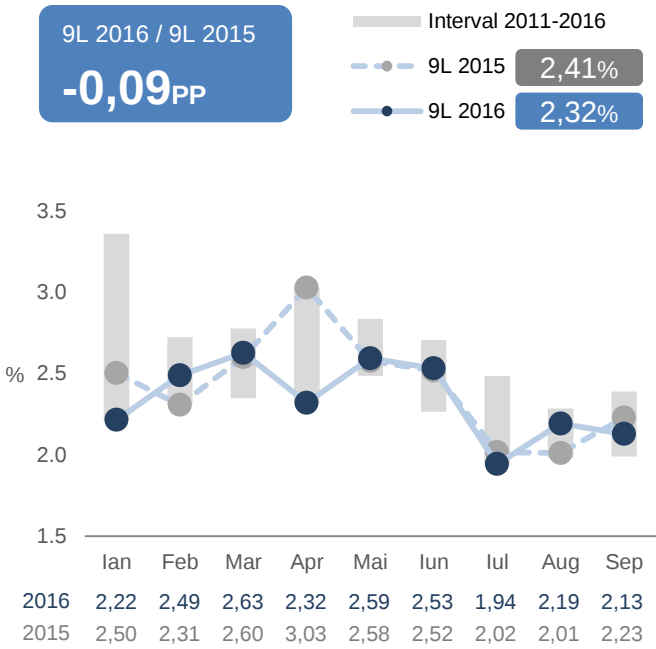
DETERMINANȚII CREȘTERII CHELTUIELILOR

- ▲ Alte costuri: cheltuieli cu deprecierea activelor circulante (cheltuieli nete de +7,2 mil în 9L 2016 față de reluarea la venituri a sumei de -5,5 mil în 9L 2015), congestii rețea (+2,0 mil)
- ▲ Personal: tichete de vacanță, asigurare pensie facultativă

Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei



Operațional | consumul propriu tehnologic

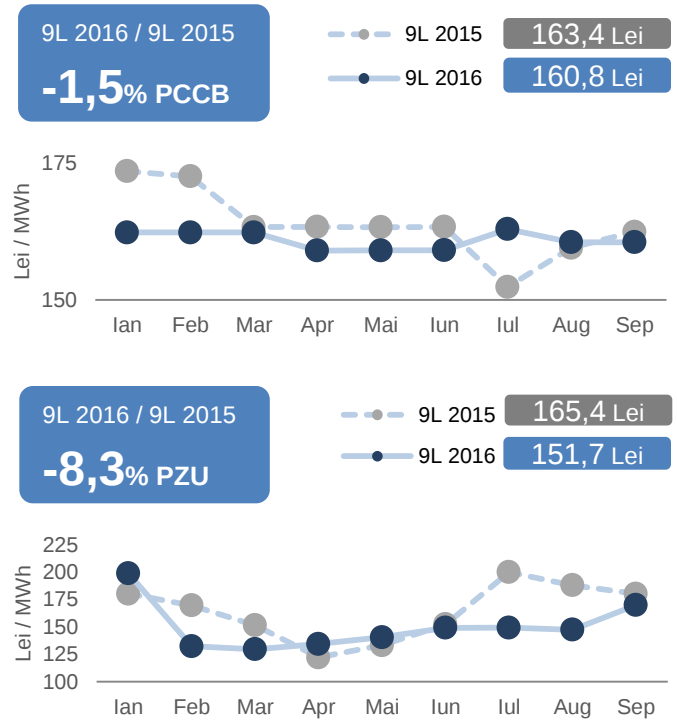


CONSUM PROPRIU TEHNOLOGIC

31,88 TWh
ENERGIE INTRODUSĂ ÎN RET 9L 2016

31,14 TWh
ENERGIE EXTRASĂ DIN RET 9L 2016

2,32% (0,74 TWh)
CPT ÎN RET 9L 2016

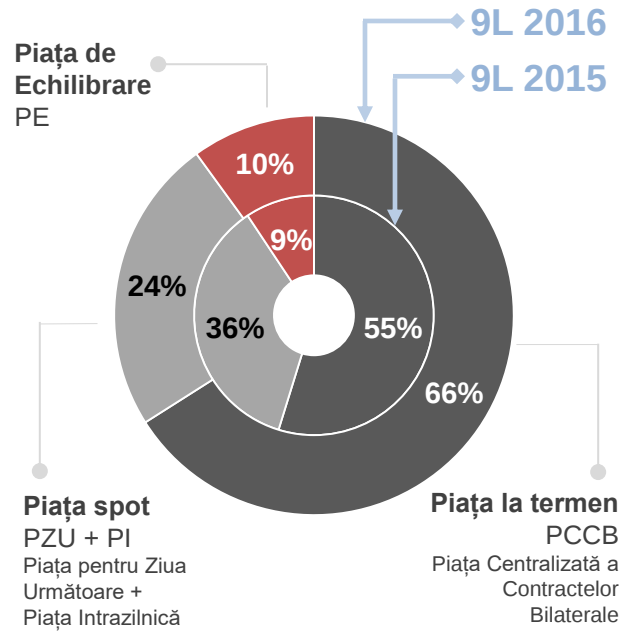


PREȚURI CPT PE PIEȚE

160,8 Lei/MWh (▼1,5%)
PREȚ MEDIU PCCB

151,7 Lei/MWh (▼8,3%)
PREȚ MEDIU PZU

318,3 Lei/MWh (▼3,4%)
PREȚ MEDIU PE



PREȚ MEDIU / MIX ACHIZIȚIE

174,3 Lei/MWh (179,5 Lei/MWh în 9L 2015)
PREȚ MEDIU TOTAL

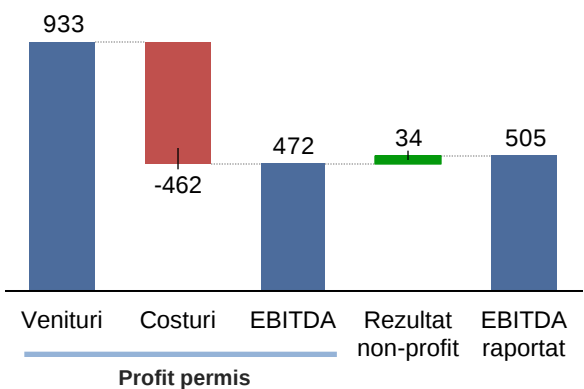
66%PCCB / 24%SPOT / 10%PE (9L 2016)
MIX ACHIZIȚIE CPT (CANTITATIV)

55%PCCB / 36%SPOT / 9%PE (9L 2015)
MIX ACHIZIȚIE CPT (CANTITATIV)

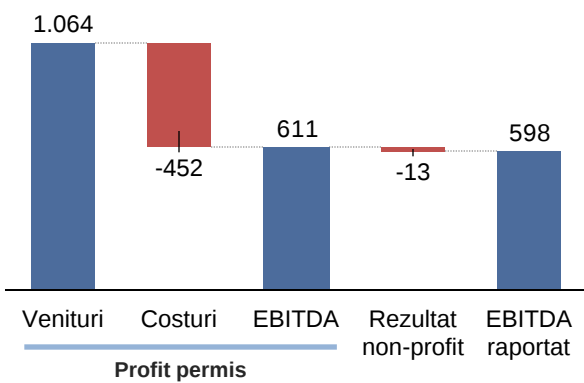
Operațional | profit EBITDA

DE LA VENITURI LA EBITDA

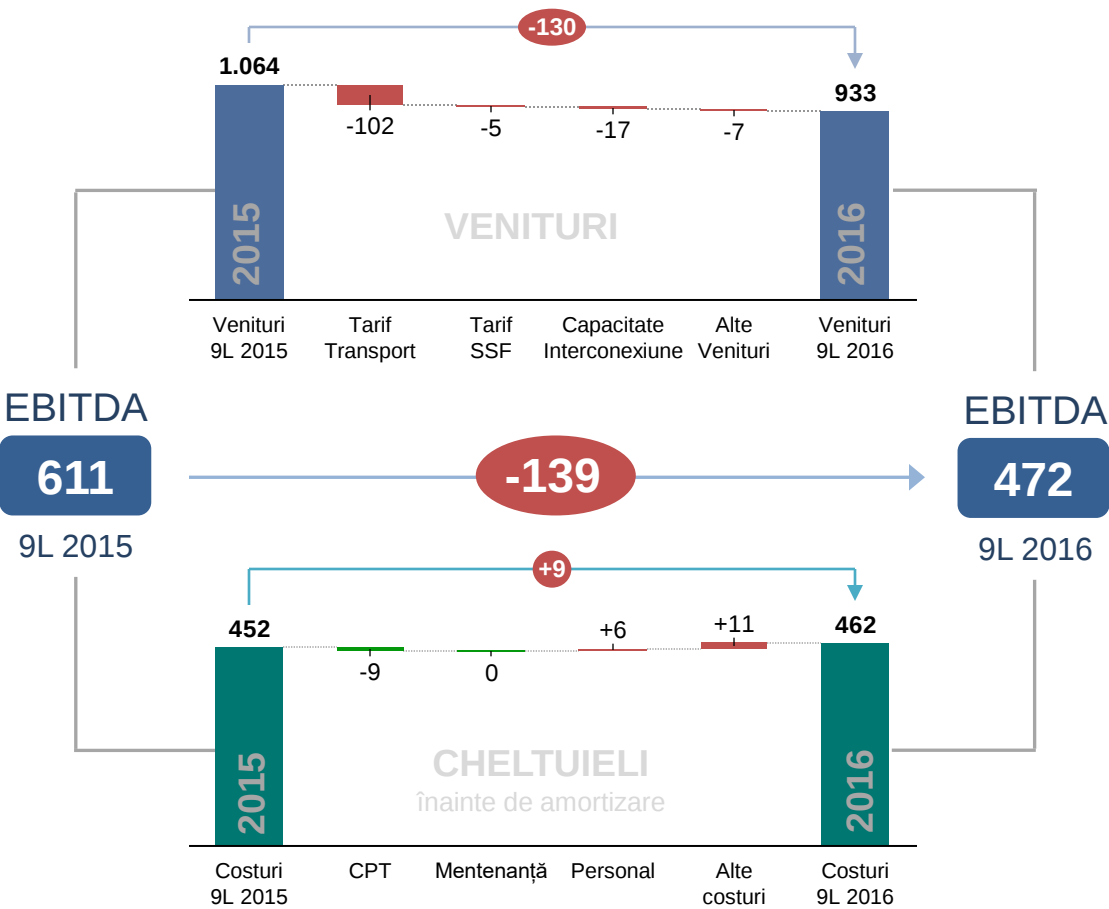
9L 2016



9L 2015



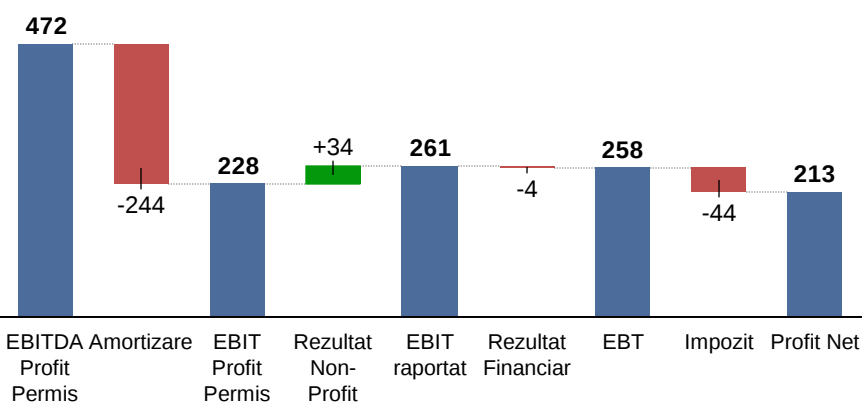
DETERMINAREA EBITDA (PROFIT PERMIS)



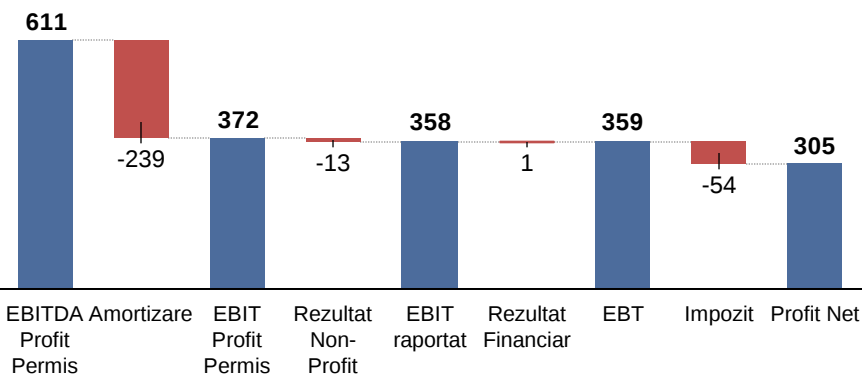
Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei

DE LA EBITDA LA PROFITUL NET

9L 2016



9L 2015

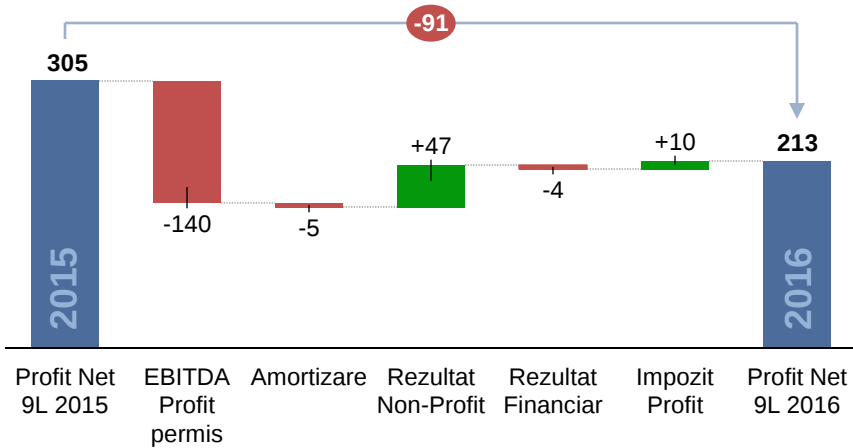


Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei

Evoluția profitului: EBITDA → Profit net

PROFITUL NET

DINAMICA PE COMPONENTE



DETERMINANȚII SCĂDERII PROFITULUI NET

- ▼ EBITDA din activități cu profit permis a scăzut pe fondul reducerii tarifelor (1 iulie 2015, 1 iulie 2016)
- ▲ Profit înregistrat în zona non-profit în activitatea de servicii de sistem tehnologice (față de pierderea din 9L 2015)

30 Sep 2016

649 mil Lei
Datoria financiară brută
(porțiunea curentă inclusă)

137 mil Lei
Datoria financiară netă (de numerar*)

675 mil Lei
EBITDA (cele mai recente 4 trimestre)

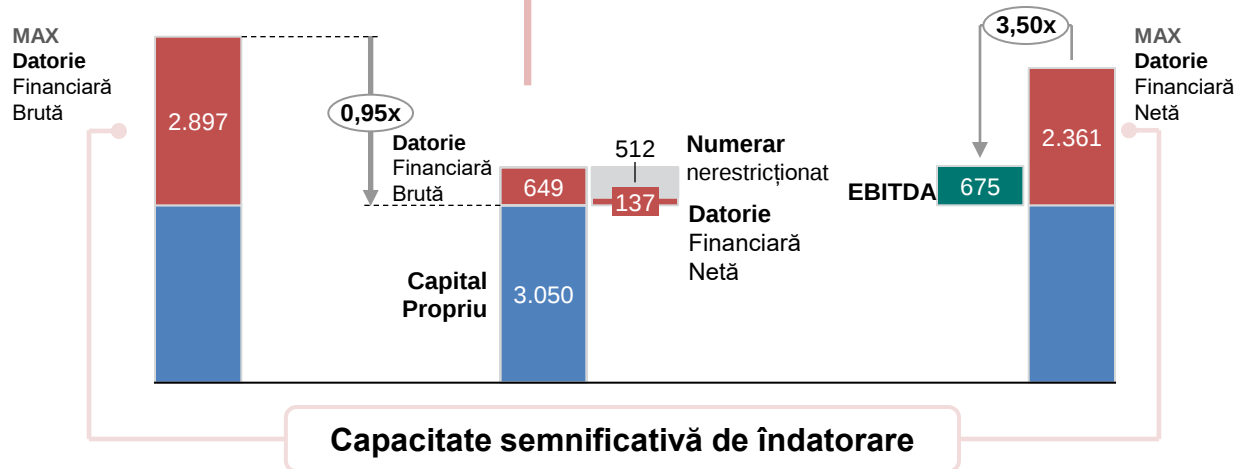
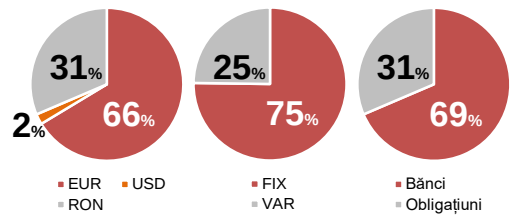
0,21x (limitat la maxim 0,95x prin covenanți)
Datoria financiară / Capitalurile proprii
(porțiunea curentă inclusă)

27,4x (limitat la minim 4,2x prin covenanți)
EBITDA / cheltuiala cu dobânda

2.897 mil Lei / 2.361 mil Lei
Niveluri maxime ale datoriei financiare conform covenanților
D/E (stânga în grafic) și Net Debt/EBITDA (dreapta în grafic)

*la calculul indicatorului, numerarul nu include disponibilul provenit din încasările din tarif de racordare (21 mil Lei), din administrarea schemei suport pentru cogenerarea de înaltă eficiență (140 mil Lei) și disponibilul aferent veniturilor din alocarea capacităților de interconexiune utilizate pentru investiții în rețea (75 mil Lei).

Structura
(monedă, tip dobândă, instrument)



Principalele proiecte în execuție

Investiție	PIF final estimat	Valoare estimată [mil Lei]	Valoare adjudecată [mil Lei]
LEA Reșița-Pancevo	2017	136	81
LEA Porțile de fier - Anina - Reșița*	2018	124	123
Stația Bradu 400/220/110 kV	2018	177	129
Stația Câmpia Turzii 220/110 kV	2017	86	42
Extinderea stației 400 kV Medgidia Sud	2017	75	45
Stația Reșița 400/220/110 kV	2018	130	81
Stația Cluj Est 400/110 kV	2017	24	15
Stația Tihău 220/110 kV	2017	11	7
Modernizare s.c.c.p. Stația Sărdănești	2018	21	11
Înlocuire AT și trafa în stații electrice – etapa 2, lot I, II	2018-2019	46	40
Modernizarea stației 110 și 20 kV Suceava	2017	31	25
Modernizarea stației 220/110K Dumbrava	2019	30	20

*În trimestrul I 2016 Transelectrica a încasat suma de 29,6 mil lei reprezentând avansul neutilizat de prestator, până la emiterea Hotărârii de Guvern de aprobare a indicatorilor tehnico-economici și declanșarea procedurii de expropriere a imobilelor proprietate privată.

Contracte

Achiziție în derulare

La acest moment sunt inițiate achiziții care însumează o valoare estimată de aproximativ 237 mil Lei și se află în diverse stadii ale procedurilor de achiziție / contractare

- Stația Arefu 220/110/20 kV (în curs de semnare contract – valoare la semnare 24,2 mil lei)

În curs de inițiere achiziție

În Trimestrul III s-au derulat 5 proceduri de achiziție publică pentru proiecte majore de rețehnologizare a stațiilor

- Stația Raureni 220/110 kV (valoare estimată 24,9 mil lei) – în derulare
- Stația 400/110/20 kV Domnești (valoare estimată 144,4 mil lei) – în derulare

În curs de obținere aprobări și avize

În curs de obținere avize/ acorduri/ autorizații/ exproprieri care condiționează începerea contractării unui număr de proiecte privind liniile electrice aeriene

- LEA Porțile de Fier-Anina-Reșița-Timișoara-Săcălaz-Arad
 - Etapa I: Porțile de Fier-Anina-Reșița 118 km
 - Etapa II: Reșița-Timișoara-Săcălaz-Arad 173 km
- LEA Gădălin-Suceava 260 km
- LEA Smârdan-Gutinaș 140 km
- LEA Cernavodă-Stâlpu 160 km
- LEA Ostrovu Mare-RET 32 km
- LEA Suceava-Bălți (MD) 90 km (condiționat de încheiere memorandum RO-MD)
- Racorduri LEA Isaccea-Varna și LEA Isaccea Dobrudja în stația Medgidia Sud 27 km

Contracte semnate în 2016 (la zi)
Total: 131,3 mil Lei

1000 km
linii noi

79
mil Lei

Contracte noi semnate

valoarea totală cumulată a 54 contracte semnate în 9L 2016

Cele mai importante poziții:

- 30,9 mil Lei - Retehnologizarea Stației 400kV Isaccea - Înlocuire bobine compensare, celule aferente și celula 400kV Stupina
- 20,5 mil Lei - Modernizare Statia 220/110 kV Dumbrava
- 11,0 mil Lei - Inlocuire componente sistem EMS SCADA - componenta software
- 2,8 mil Lei - Comunicatie fibra optica intre statiile 400/220/110 kV Bradu si 220/110 kV Stuparei



116
mil Lei

Cheltuieli de investiții

Sume intrate în conturile de imobilizări în curs în 9L 2016

Cele mai importante poziții:

- 54,4 mil Lei - Retehnologizarea Stației 400/220/110/20 kV Bradu
- 13,8 mil Lei - LEA 400 kV de interconexiune Reșița (România) - Pancevo (Serbia)
- 7,0 mil Lei - Retehnologizarea Stației 220/110/20 kV Campia Turzii
- 3,6 mil Lei - Modernizare anti galopaj LEA 400 kV Baragan Fetesti, Cernavoda-Pelicanu Cernavoda-Gura Ialomitei, Bucuresti Sud-Pelicanu



50
mil Lei

Active imobilizate noi

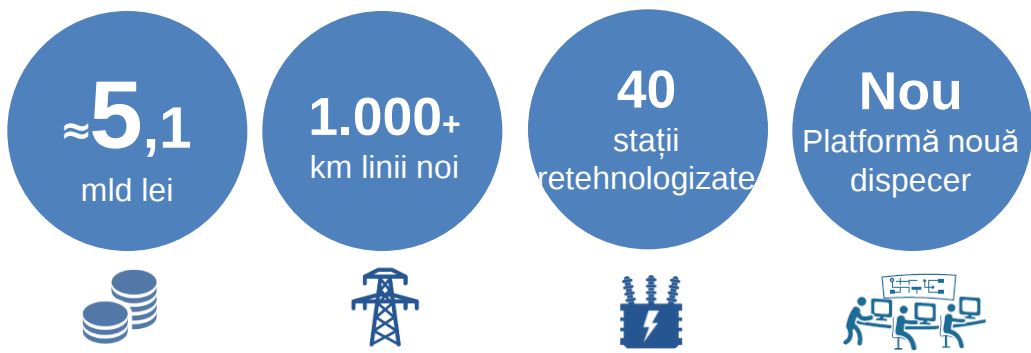
transferuri din imobilizări în curs în categorii de imobilizări finalizate în 9L 2016

Cele mai importante poziții:

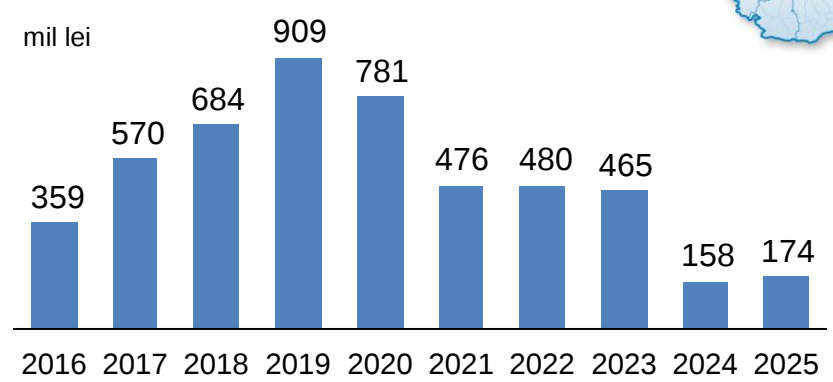
- 18,6 mil Lei - Marirea gradului de siguranta a instalatiilor Statiei 400/220/110 kV Bucuresti Sud
- 6,5 mil Lei - Modernizare sistem control-protectie in Statia 220/110 kV Vetis
- 3,8 mil Lei - Inlocuire trafo in Statia 220 kV Fundeni
- 3,3 mil Lei - Sistem integrat de securitate in statiile electrice et. IV (Statia 400/110 kV Constanta Nord)



2016-2025



calendar Capex



Axe principale de dezvoltare RET

- Retehnologizarea rețelei existente
- Creșterea capacității de transport a producției din Dobrogea
- Creșterea capacității de interconexiune transfrontalieră

Proiecte selectate (exemplificativ)

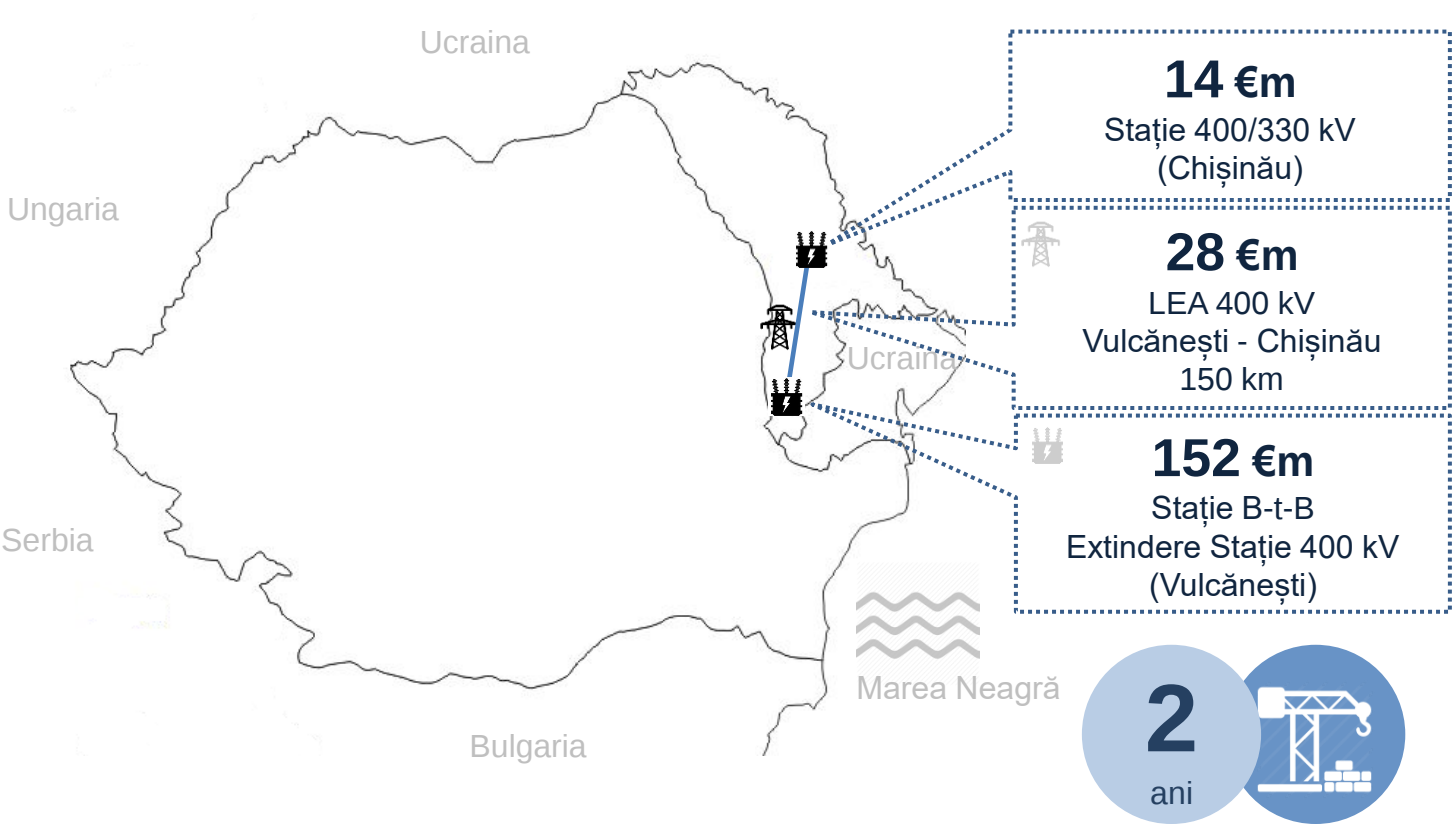
- Platformă integrată de dispecerizare pentru conducerea SEN
- Stațiile Domnești 400/110/20 kV, Smârdan 400/110/20 kV, Bradu 400/110/20 kV, Pelicanu 400/110 kV, Isaccea 400 kV etc.
- LEA Gutinaș-Smârdan, LEA Cernavodă-Stâlpu, LEA Constanta Nord - Medgidia Sud (linii noi)
- LEA Brazi Vest - Teleajen – Stalpu (trecere la 400 kV)
- Axul Banat: Porțile de Fier – Arad (trecere la 400 kV)
- LEA Gădălin-Suceava (linie nouă)
- LEA Suceava (RO) – Bălți (MD) (linie nouă)

Investiție

194 €m

Finanțare

20 €m 
174 €m BEI, BERD





Vă mulțumim pentru atenția acordată

[illegible]

- 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 in administrarea Transelectrica

- Inel de 400 kV
Inel Bucuresti 400 kV
- LEA 220 kV
 - LEA 400 kV
 - LEA 750 kV
(funcționarea la 400kV)
 - LEA 400 kV
propusa
 - LEA 110 kV
(in conservare)
 - LEA 750 kV
- Statie de interconexiune
cu statele vecine de 110kV
- Statie transformare
400/110kV propusa
- Statie transformare
220/110kV propusa
- Cablu submarin

[milioane Lei]	9L 2016 IFRS neauditat	9L 2015 IFRS neauditat		T3 2016 IFRS neauditat	T3 2015 IFRS neauditat		T2 2016 IFRS neauditat	T2 2015 IFRS neauditat		T1 2016 IFRS neauditat	T1 2015 IFRS neauditat	
Volum de energie tarifat [TWh]	39.16	38.90 ▲	0.7%	12.69	12.63 ▲	0%	12.45	12.25 ▲	2%	14.02	14.02 ▲	0%
A. Operațiuni cu profit permis												
Venituri	933	1,064 ▼	12.3%	285	321 ▼	11%	301	352 ▼	15%	348	390 ▼	11%
Venituri Transport	852	972 ▼	12.3%	257	292 ▼	12%	278	319 ▼	13%	317	361 ▼	12%
Venituri Transport Tarif reglementat	787	889 ▼	11.5%	236	265 ▼	11%	258	289 ▼	11%	294	336 ▼	13%
Venituri Transport Alocare capacitate de interconexiune	59	76 ▼	22.1%	20	26 ▼	23%	18	28 ▼	36%	22	23 ▼	4%
Venituri Transport Alte venituri	5	6 ▼	9.3%	1	2 ▼	8%	2	2 ▼	0%	2	2 ▼	18%
Venituri Serviciu de sistem funcțional (dispecerizare SEN)	49	53 ▼	9.0%	17	15 ▲	10%	15	18 ▼	17%	17	20 ▼	16%
Venituri Serviciu de sistem funcțional Tarif reglementat	47	52 ▼	9.0%	16	15 ▲	11%	15	17 ▼	16%	16	20 ▼	18%
Venituri Serviciu de sistem funcțional Schimburi externe de energie neplanificate	1	1 ▼	6.6%	0	0 ▼	40%	0	1 ▼	43%	1	0 ▲	74%
Venituri Alte venituri	32	39 ▼	16.3%	11	14 ▼	20%	8	16 ▼	50%	14	9 ▲	44%
Cheltuieli	462	452 ▲	2.0%	155	152 ▲	1%	169	157 ▲	8%	138	143 ▼	4%
Cheltuieli Operarea sistemului	173	176 ▼	1.8%	52	54 ▼	4%	58	56 ▲	2%	63	65 ▼	4%
Cheltuieli Operarea sistemului Consum propriu tehnologic	129	138 ▼	6.3%	40	44 ▼	8%	41	44 ▼	7%	49	51 ▼	4%
Cheltuieli Operarea sistemului Congestii de rețea	3	1 ▲	221.8%	0	0 ▼	100%	0	0 ▼	4%	3	1 ▲	
Cheltuieli Operarea sistemului Consum de electricitate în stațiile de transformare	10	10 ▲	1.1%	3	3 ▼	4%	7	3 ▲	117%	0	4 ▼	95%
Cheltuieli Operarea sistemului Compensare tranzite (Inter-TSO-Compensation)	20	18 ▲	14.3%	7	5 ▲	32%	7	6 ▲	16%	7	7 ▼	1%
Cheltuieli Operarea sistemului Alte cheltuieli	10	9 ▲	9.9%	3	3 ▼	2%	3	3 ▼	15%	5	3 ▲	43%
Cheltuieli Mentenanță	63	62 ▲	0.5%	27	24 ▲	15%	21	25 ▼	14%	15	14 ▲	2%
Cheltuieli Personal	132	126 ▲	4.9%	47	42 ▲	13%	43	44 ▼	1%	41	40 ▲	3%
Cheltuieli Alte cheltuieli	94	88 ▲	6.8%	28	33 ▼	15%	47	32 ▲	46%	19	23 ▼	18%
EBITDA (profit operațional înainte de amortizare)	472	611 ▼	22.8%	130	169 ▼	23%	131	195 ▼	33%	210	248 ▼	15%
Cheltuieli Amortizare active	244	239 ▲	1.9%	81	79 ▲	3%	81	80 ▲	1%	82	80 ▲	2%
EBIT (profit operațional după amortizare)	228	372 ▼	38.8%	49	89 ▼	45%	50	115 ▼	57%	129	167 ▼	23%
B. Operațiuni zero-profit												
Venituri	965	1,152 ▼	16.3%	264	468 ▼	44%	294	295 ▼	0%	407	389 ▲	5%
Venituri Servicii de sistem tehnologice	481	491 ▼	2.0%	146	159 ▼	8%	157	155 ▲	2%	177	177 ▲	0%
Venituri Plată de echilibrare	484	661 ▼	26.8%	117	309 ▼	62%	137	140 ▼	2%	230	212 ▲	8%
Cheltuieli	931	1,165 ▼	20.1%	232	450 ▼	49%	280	308 ▼	9%	420	407 ▲	3%
Cheltuieli Servicii de sistem tehnologice	447	504 ▼	11.3%	114	141 ▼	19%	143	168 ▼	15%	190	195 ▼	3%
Cheltuieli Plată de echilibrare	484	661 ▼	26.8%	117	309 ▼	62%	137	140 ▼	2%	230	212 ▲	8%
EBIT (profit operațional după amortizare)	34	-13 ▲	349.2%	32	19 ▲	72%	14	-14 ▲	202%	-12	-19 ▲	34%
A+B. Toate operațiunile												
Venituri	1,898	2,216 ▼	14.3%	548	789 ▼	30.5%	594	647 ▼	8%	755	779 ▼	3%
Cheltuieli	1,393	1,618 ▼	13.9%	386	602 ▼	36%	449	466 ▼	3%	557	550 ▲	1%
EBITDA (profit operațional înainte de amortizare)	505	598 ▼	15.5%	162	187 ▼	13.3%	145	181 ▼	20%	198	229 ▼	14%
Cheltuieli Amortizare active	244	239 ▲	1.9%	81	79 ▲	3%	81	80 ▲	1%	82	80 ▲	2%
EBIT (profit operațional după amortizare)	261	358 ▼	27.1%	81	108 ▼	25%	64	101 ▼	37%	116	149 ▼	22%
Rezultat financiar	-4	1 ▼	608.6%	2	2 ▼	18%	-8	-3 ▼	166%	2	1 ▲	81%
EBT (profit înainte de impozitul pe profit)	258	359 ▼	28.2%	83	111 ▼	25%	56	99 ▼	43%	118	150 ▼	21%
Impozit pe profit	-44	-54 ▲	18.4%	-12	-16 ▲	29%	-14	-15 ▲	7%	-19	-24 ▲	18%
Profit net	213	305 ▼	30.0%	72	94 ▼	24.1%	43	84 ▼	49%	99	126 ▼	22%

Situația separată a poziției financiare

[milioane Lei]	30 Sep 2016 IFRS neauditat	31 Dec 2015 IFRS auditat
Active		
Imobilizări corporale	3,178	3,341
Imobilizări necorporale	12	35
Imobilizări financiare	79	56
Active imobilizate	3,283	3,432
Stocuri	33	34
Clienți și conturi asimilate	534	723
Numerar și echivalente de numerar	748	974
Alte active financiare	293	70
Active circulante	1,608	1,802
Active total	4,891	5,234
Capital social	733	733
Prime de emisiune	50	50
Rezerva legală	99	99
Rezerve din reevaluare	562	604
Alte rezerve	57	56
Rezultat reportat	1,548	1,488
Capitaluri proprii total	3,050	3,029
Venituri în avans pe termen lung	439	463
Împrumuturi	505	635
Alte datorii	65	69
Datorii pe termen lung	1,009	1,167
Datorii comerciale și alte datorii	592	776
Alte impozite și obligații pentru asigurări sociale	21	7
Împrumuturi	144	167
Provizioane	30	38
Venituri în avans pe termen scurt	33	33
Impozit pe profit de plată	12	16
Datorii pe termen scurt	832	1,038
Datorii total	1,841	2,205
Capitaluri proprii și datorii total	4,891	5,234

Situația separată a fluxurilor de trezorerie

[milioane lei]	30-Sep-16 IFRS neauditat	30-Sep-15 IFRS neauditat
Fluxuri de trezorerie din activitatea de exploatare		
Fluxuri de trezorerie înainte de modificările capitalului circulant	507	594
Modificări în:		
Clienți și conturi asimilate – activitatea operațională	178	228
Clienți și conturi asimilate – schema de sprijin ptr. cogenerarea de înaltă eficiență	(10)	115
Scadere/(creștere) de stocuri	1	(1)
Datorii comerciale și alte datorii – activitatea operațională	(83)	(175)
Datorii comerciale și alte datorii – schema de sprijin ptr. cogenerare de înaltă eficiență	(97)	(89)
Alte impozite și obligații pentru asigurări sociale	14	(1)
Venituri în avans	(22)	(50)
Dobânzi plătite	(11)	(16)
Impozit pe profit plătit	(53)	(52)
Numerar net generat din activitatea de exploatare	425	552
Fluxuri de trezorerie din activitatea de investiții		
Achiziții de imobilizări corporale și necorporale	(117)	(139)
Incasare avansuri neutilizate	30	-
Dobânzi incasate	5	10
Dividende incasate	3	7
Alte active financiare	(223)	-
Numerar net generat/(utilizat) din activitatea de investiții	(303)	(122)
Fluxuri de trezorerie utilizate în activitatea de finanțare		
Rambursări ale împrumuturilor pe termen lung	(154)	(171)
Dividende plătite	(194)	(205)
Numerar net utilizat în activitatea de finanțare	(348)	(376)
(Diminuarea)/creșterea netă a numerarului și echivalentelor de numerar	(227)	54
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	974	865
Numerar și echivalente de numerar la sfârșitul perioadei	748	919

TRANSELECTRICA S.A.



Web: www.transelectrica.ro

Acțiuni: ISIN **ROTSELACNOR9**, Bloomberg **TEL RO**, Reuters **ROTEL.BX**

Obligațiuni: ISIN **ROTSELDBC013**



Corespondență: Olteni 2-4, sector 3, București România



E-mail: toni.teau@transelectrica.ro
relatii.investitori@transelectrica.ro



Tel: +40 213035611



Fax: +40 213035610

Director General Executiv (Președinte al Directoratului): Toni Teau



WE LEAD THE POWER

WWW.TRANSELECTRICA.RO