



Transelectrica SA

Operatorul de Transport și Sistem
al Sistemului Electroenergetic Național al României

We lead the power

Rezultate financiare

Trimestrul I 2018

situatii financiare interimare separate
neauditate



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 2018 – 31 martie 2018 Sumele corespunzătoare datei de 31 decembrie 2017 au fost prezentate conform Hotărârii AGA nr. 6 din 30.04.2018 |
| <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 T1 2018

- Cifre cheie
- Rezultate operaționale
- Rezultate financiare

Investiții

- Investiții realizate
- Proiecte de investiții - stadiul curent

Q&A



Financiar

T1 2018 y/y

- | | | |
|------------------------|-------------|---|
| • Venituri [mil lei] | 685 ▼ 39,1% | • Diminuare venituri (profit permis -10%, profit “zero” -51%) |
| • EBITDA [mil lei] | 157 ▼ 7,3% | • Reducere opex (profit permis -2%, profit “zero” -54%) |
| • Profit net [mil lei] | 68 ▼ 4,0% | • Scadere EBITDA (profit permis -18%, profit “zero” +155%) |

Operațional

T1 2018 y/y

- | | | |
|--------------------|-------------|---|
| • Consum* [TWh] | 15,6 ▲ 3,2% | • Creștere usoara a consumului de energie electrica |
| • Producție* [TWh] | 16,8 ▲ 1,5% | |
| • Export net [TWh] | 1,2 ▼ 16,1% | |

*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

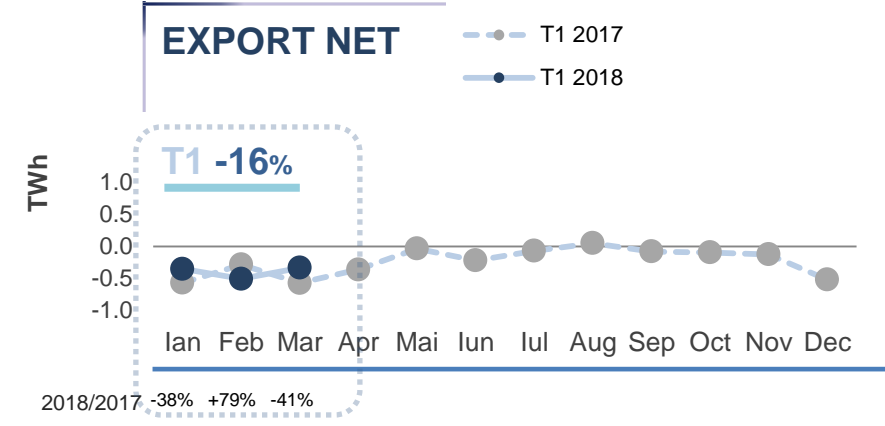
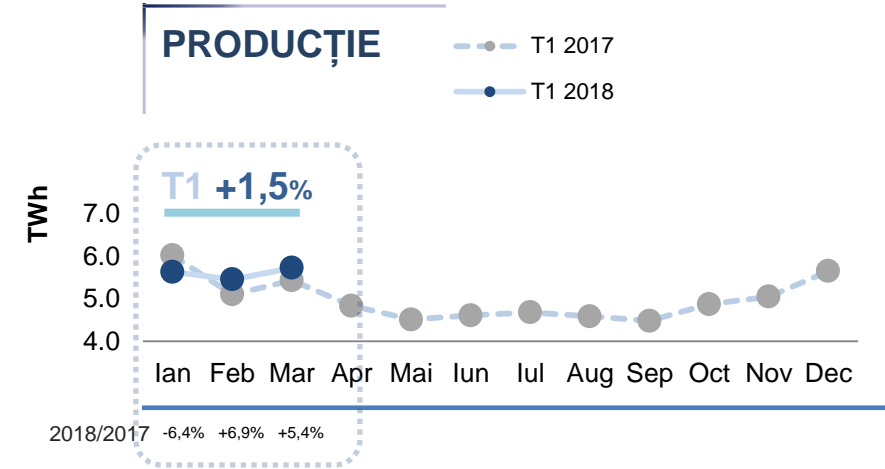
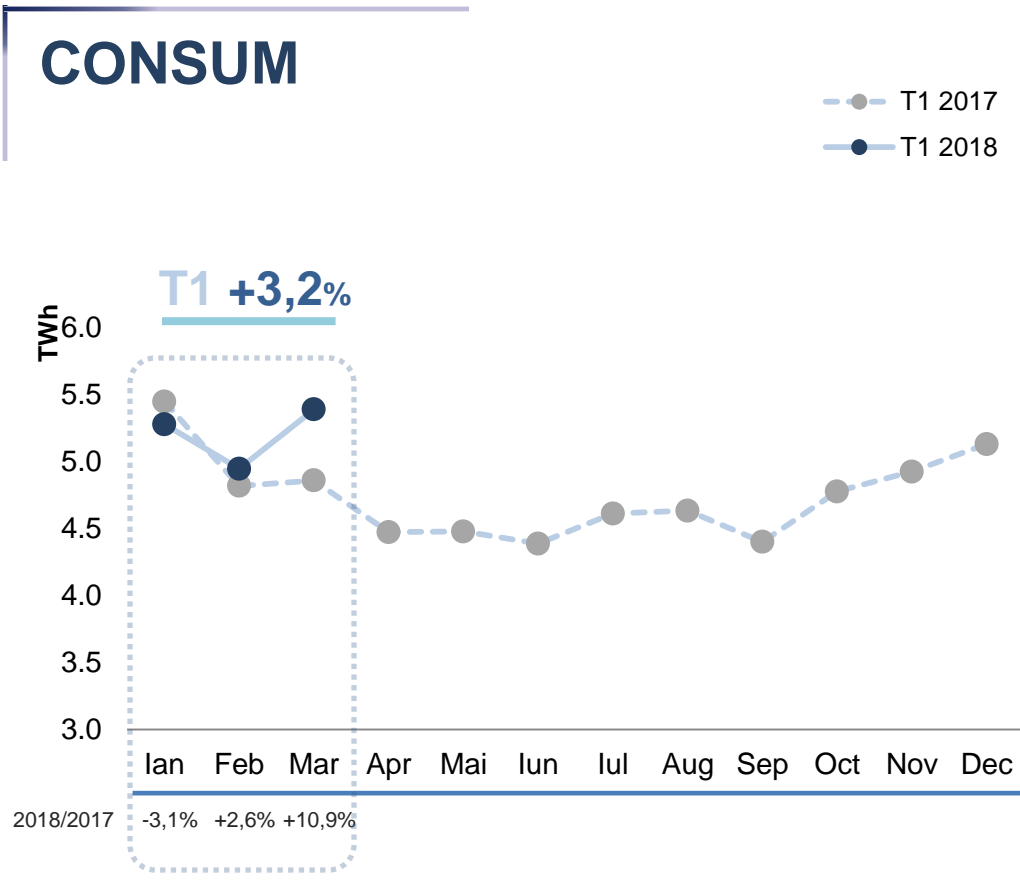
Cadrul de reglementare

- Activități cu profit permis: tarifele aplicate în T1 2018 au fost mai mici comparativ cu T1 2017, conform reducerilor implementate de ANRE la revizuirea tarifară de la 1 iulie 2017 (Transport ▼9,8%, SFS ▼14,5%); impactul asupra veniturilor a fost atenuat de creșterea volumului tarifat +2,7% determinată de creșterea consumului de electricitate la nivel național
- Activități reglementate în baza unui model de reglementare *profit “zero”*:
 Servicii de sistem tehnologice: rezultatul pozitiv din T1 2018 a fost determinat în principal de revizuirea tarifară interimară la 01.01.2018 efectuată de ANRE în scopul limitării pierderii aferente anului tarifar la nivelul stabilit de ANRE la începutul anului tarifar

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

Consum intern - creștere ușoară în T1 2018 (+3,2% y.o.y)

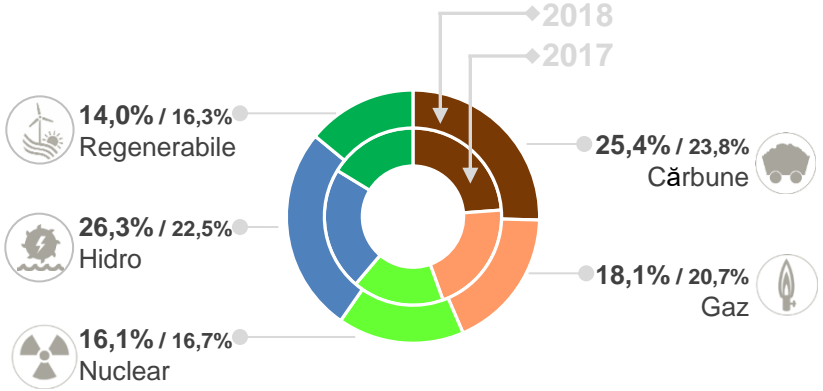
Producție internă – creștere ușoară în T1 2018 (+1,5% y.o.y)



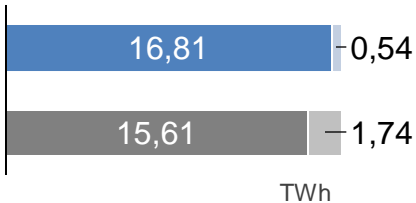
Consumul și producția sunt prezentate pe bază netă, respectiv nu includ consumurile interne de energie electrică ale centralelor electrice. Consumul include pierderile din rețelele de transport și distribuție și consumul pompelor din centralele hidro de acumulare prin pompaj. Exportul este prezentat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

T1 2018 / T1 2017

Mixul producției nete

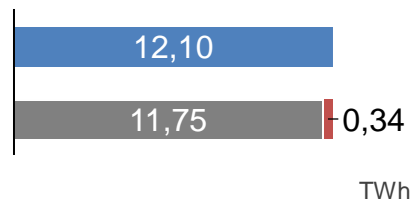


Balanța SEN



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

CPT în RET **2,83%**



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

| [mil Lei] | T1 2018 | T1 2017 | Δ% |
|------------------------------------|---------|---------|---------|
| Volum de energie tarifat [TWh] | 15.00 | 14.60 | +2.7% |
| Operațiuni cu profit permis | | | |
| Venituri | 300 | 332 | -9.7% |
| Cheltuieli | 170 | 173 | -2.0% |
| EBITDA | 130 | 159 | -18.0% |
| <i>EBITDA marjă</i> | 43% | 48% | |
| Amortizare | 76 | 78 | -3.5% |
| EBIT | 55 | 81 | -32.1% |
| Operațiuni profit "zero" | | | |
| Venituri | 385 | 793 | -51.5% |
| Cheltuieli | 358 | 783 | -54.2% |
| EBIT | 27 | 11 | +155.0% |
| Total operațiuni | | | |
| Venituri | 685 | 1,125 | -39.1% |
| Cheltuieli | 528 | 956 | -44.8% |
| EBITDA | 157 | 170 | -7.3% |
| EBIT | 82 | 91 | -10.5% |
| Profit net | 68 | 71 | -4.0% |

Contul de profit și pierdere

Volume tarificate

- **Volume mai mari** (tendinta de crestere a consumului de energie electrica la nivel national)

Segmentul profit permis

- **Venituri mai mici** (tariful de transport redus la 1.07. 2017)
- **Costuri mai mari**, in principal cu CPT (crestere volum energie vehiculata in retea, crestere procent pierderi tehnice)

Segmentul profit "zero"

- **Servicii tehnologice de sistem** - profit determinat de ajustarea tarifului reglementat la 01.01.2018 pentru corectarea ritmului accelerat inregistrat in S2 2017 de acumulare pierdere pentru compensarea profiturilor din anii anteriori (pierdere de -79 mil lei inregistrata in prima jumatate a anului tarifar fata de o pierdere programata de -53 mil lei pentru intregul an tarifar)
- **Piața de echilibrare** rezultat nul (venituri=cheltuieli) cu un rulaj revenit in limite normale fata de rulajul semnificativ mai mare inregistrat in anul precedent pe fondul unor dezechilibre majore productie-consum ce au fost determinate de conditii de functionare substantial diferite fata de anul curent (ca regim meteorologic, disponibilitate a parcului de productie, hidrolicitate)

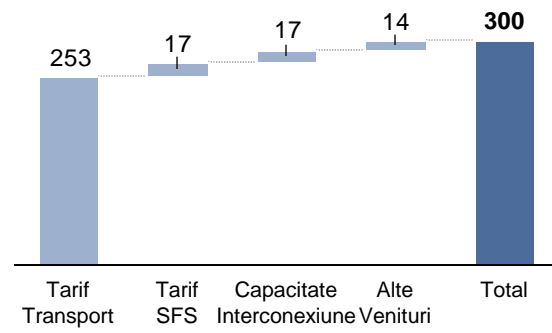
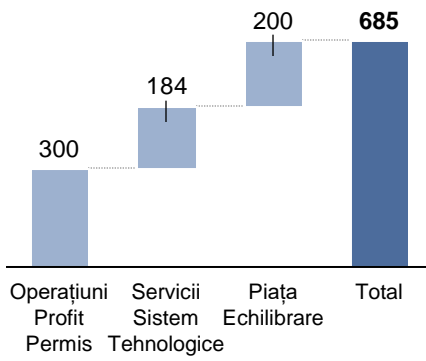
Operațional | Venituri

Venituri operaționale

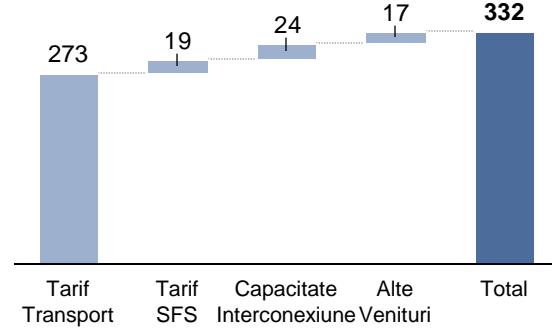
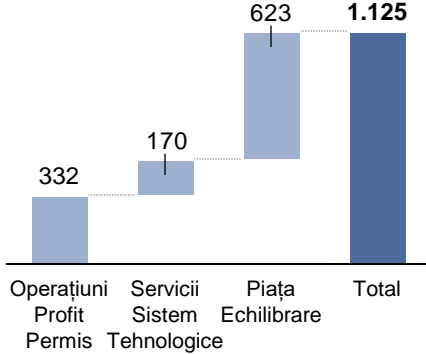
TOATE OPERAȚIUNILE

OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS

T1 2018

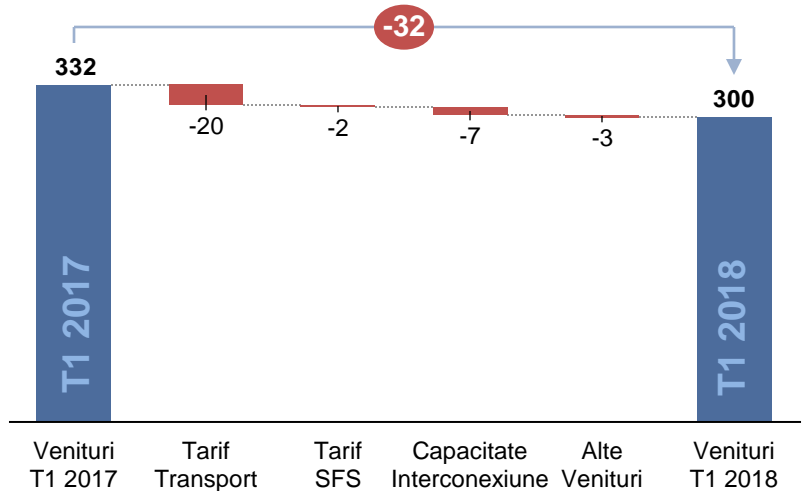


T1 2017



Venituri operaționale

OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS: DINAMICA PE COMPONENTE



DETERMINANȚII REDUCERII VENITURILOR

▼ Factorul principal al reducerii veniturilor a fost diminuarea tarifului reglementat de transport la 1.07.2017), reducerea fiind cauzata în principal de ajustarea costurilor cu acoperirea CPT, ajustarea ratei inflației și a volumului excedentar de energie tarifata

Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei

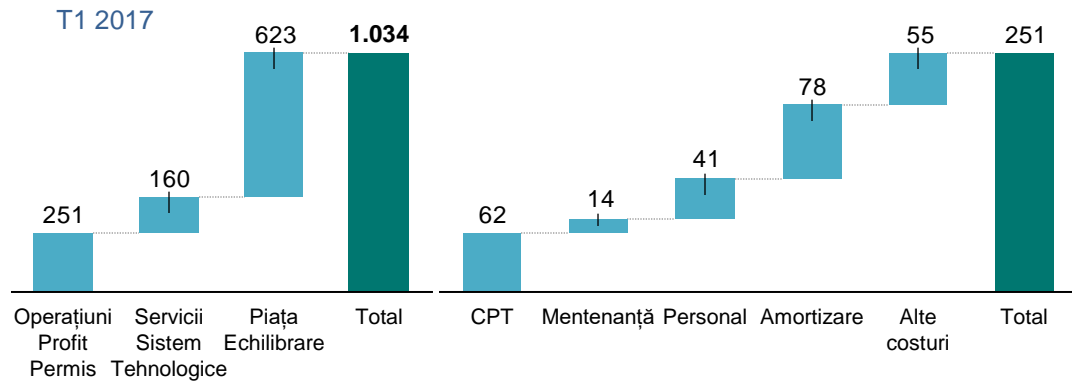
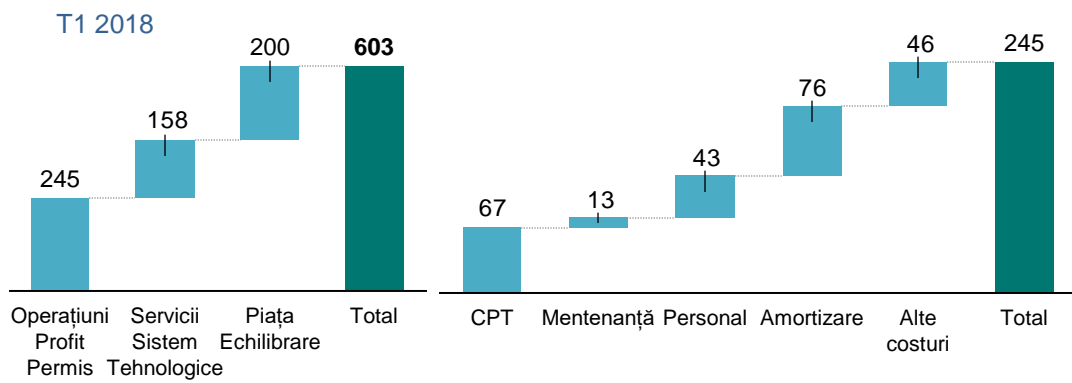
SFS: Servicii Funcționale de Sistem



Operațional | Cheltuieli

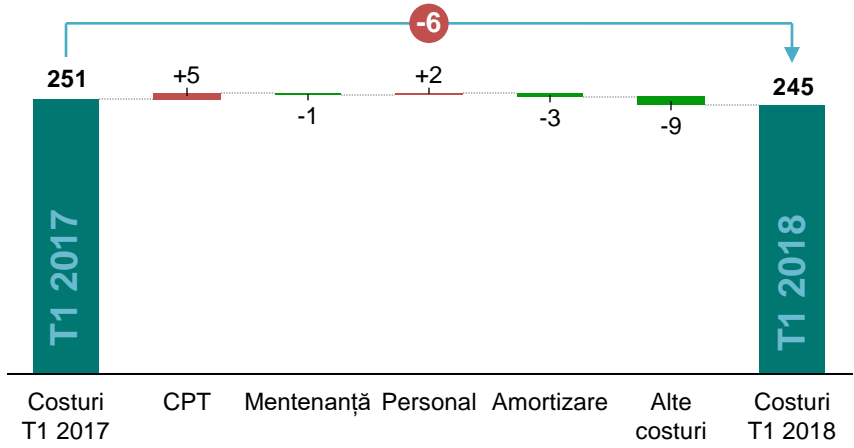
Cheltuieli operaționale

TOATE OPERAȚIUNILE OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS



Cheltuieli operaționale

OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS: DINAMICA PE COMPONENTE



DETERMINANȚII CREȘTERII CHELTUIELILOR

▲ Cheltuieli privind consumul propriu tehnologic – creștere cauzată de creșterea volumului de energie electrică vehiculat în rețeaua de transport cât și de alte condiții de operare a sistemului de transport (structura geografică a producției de energie electrică, fluxurile fizice transfrontaliere de energie electrică, condițiile meteorologice)

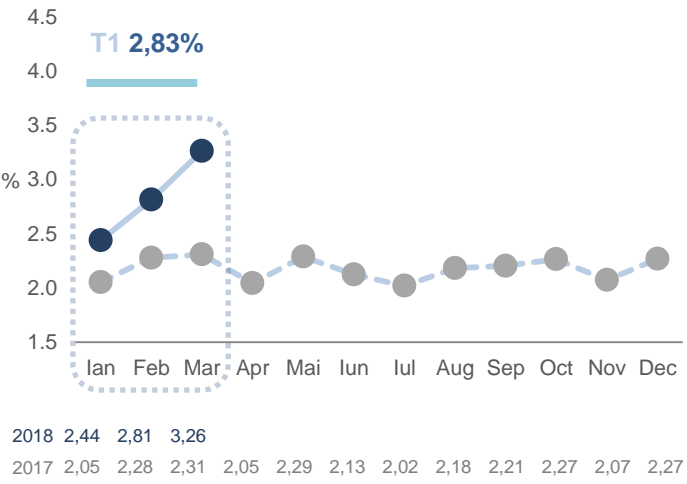
Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei



Operațional | consumul propriu tehnologic

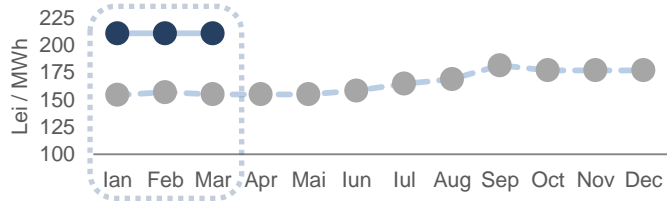
T1 2018 / T1 2017

+0,62PP



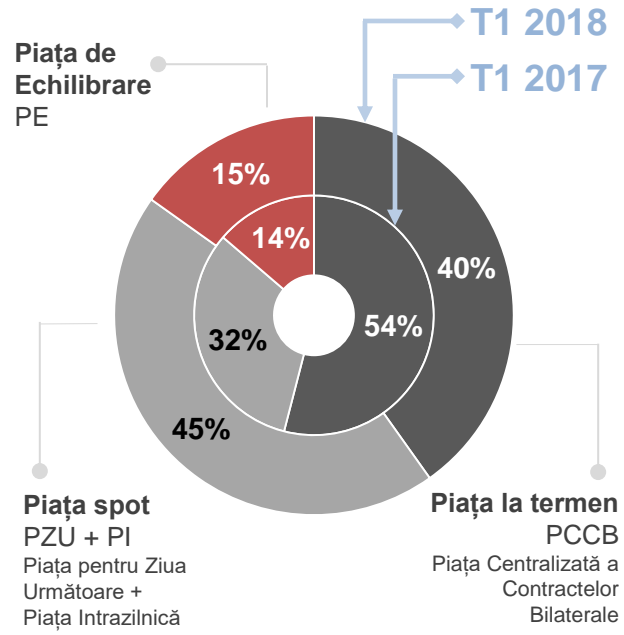
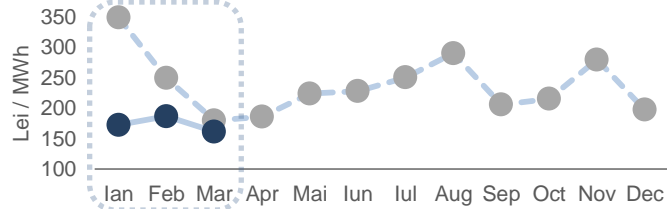
T1 2018 / T1 2017

+36,0% PCCB



T1 2018 / T1 2017

-34,3% PZU



CONSUM PROPRIU TEHNOLOGIC

12,10 TWh
ENERGIE INTRODUSĂ ÎN RET (T1 2018)

11,75 TWh
ENERGIE EXTRASĂ DIN RET (T1 2018)

2,83% (0,34 TWh)
CPT ÎN RET (T1 2018)

PREȚURI CPT PE PIEȚE

211,0 Lei/MWh (▲ 36,0%)
PREȚ MEDIU PCCB

172,8 Lei/MWh (▼ 34,3%)
PREȚ MEDIU PZU

225,3 Lei/MWh (▼ 56,4%)
PREȚ MEDIU PE

PREȚ MEDIU / MIX ACHIZIȚIE

196 Lei/MWh (240 Lei/MWh în T1 2017)
PREȚ MEDIU TOTAL

40%PCCB / 45%SPOT / 15%PE (T1 2018)
MIX ACHIZIȚIE CPT (CANTITATIV)

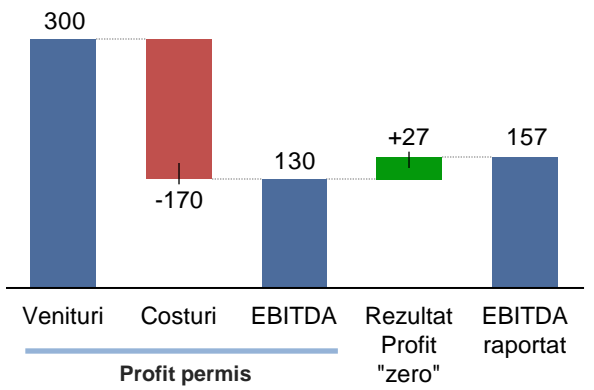
54%PCCB / 32%SPOT / 14%PE (T1 2017)
MIX ACHIZIȚIE CPT (CANTITATIV)



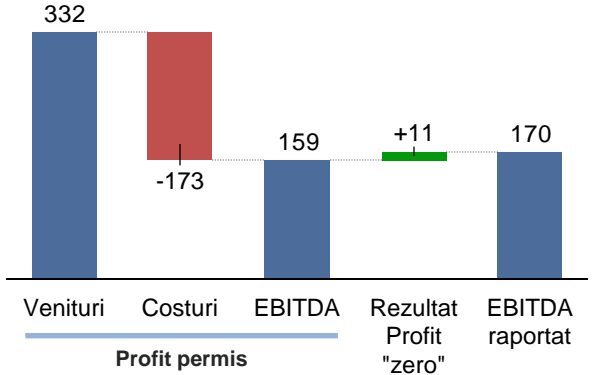
Operațional | profit EBITDA

DE LA VENITURI LA EBITDA

T1 2018

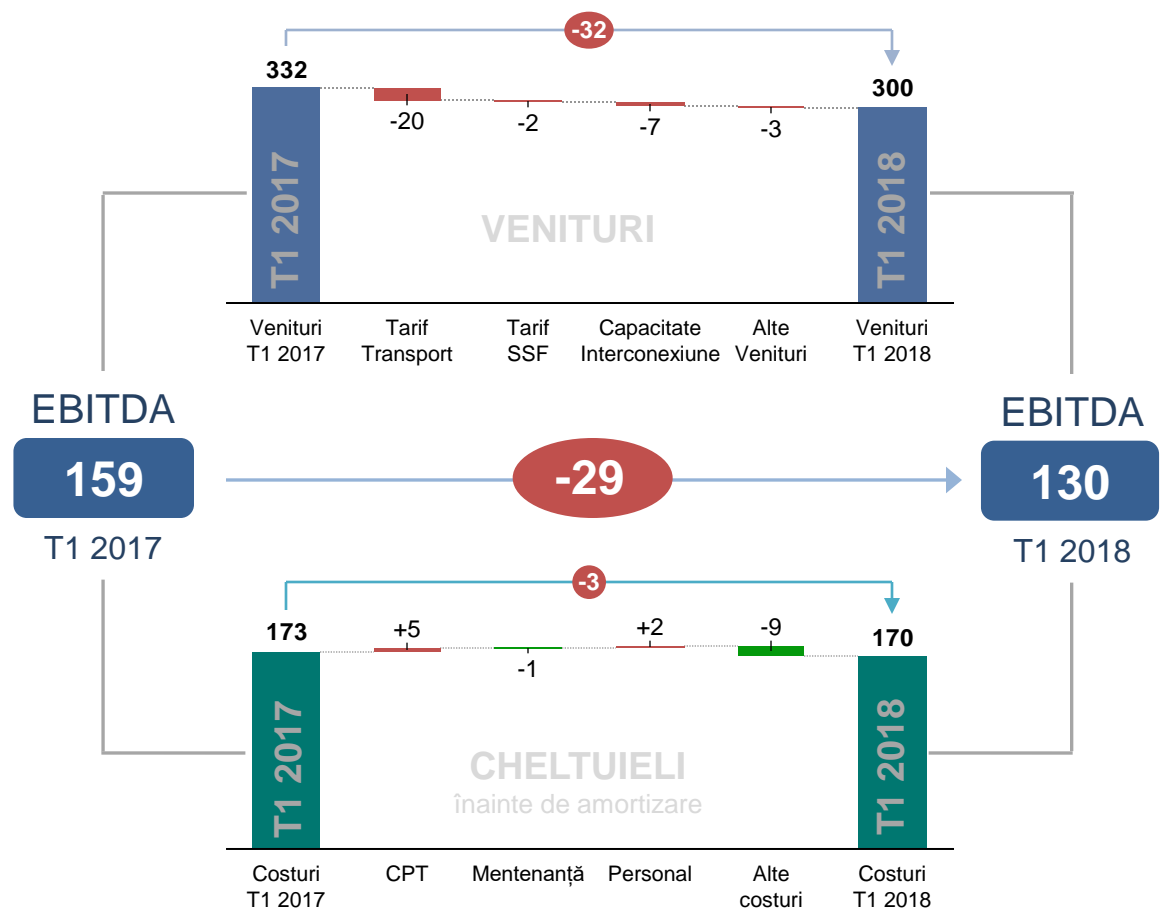


T1 2017

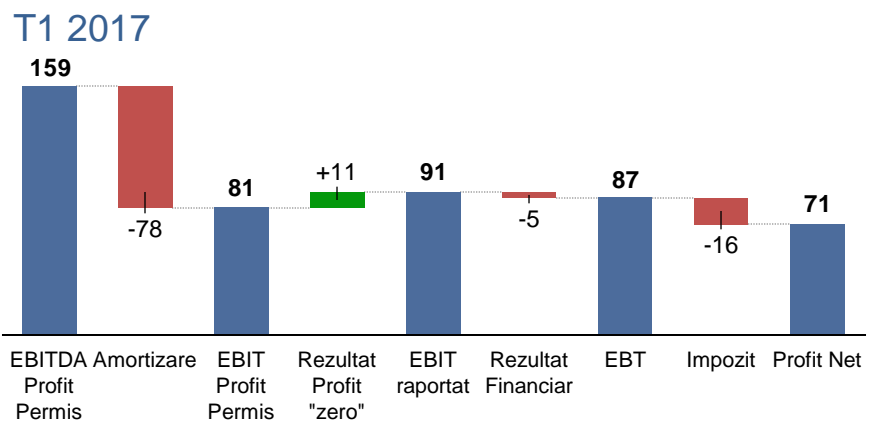
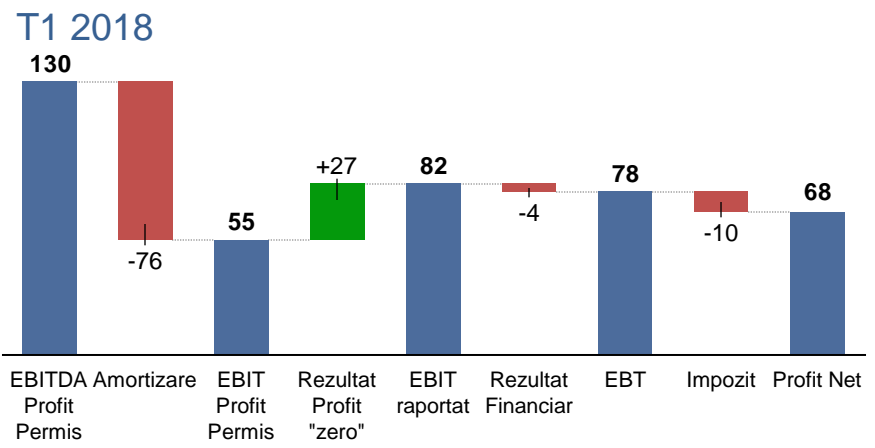


Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei

Dinamica EBITDA pe componente (PROFIT PERMIS)



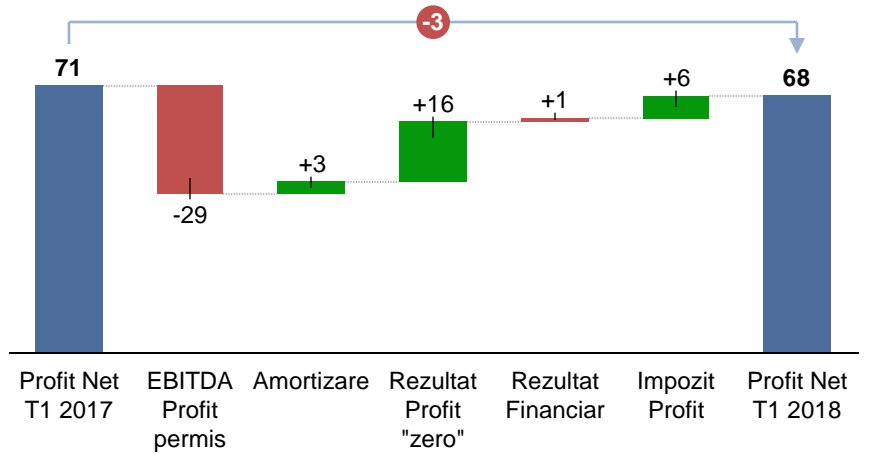
DE LA EBITDA LA PROFITUL NET



Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei

Evoluția profitului: EBITDA → Profit net

PROFITUL NET PE COMPONENTE



DETERMINANȚII SCĂDERII PROFITULUI NET

- Deteriorare EBITDA din activitati cu profit permis – determinata de reducerea tarifului de transport (1 iulie 2017), cresterea costurilor cu CPT si congestiile de retea (tranzactii de redispecerizare a productiei de energie electrica)
- Cresterea rezultatului pozitiv din segmentul *profit "zero"* a atenuat deteriorarea rezultatului din segmentul *profit permis*

121
mil Lei

Contracte noi semnate

valoarea totală cumulată a contractelor de investiții semnate în T1 2018

Cele mai importante poziții:

49,7 mil Lei – Retehnologizarea Stației 220/110kV Hasdat
46,1 mil Lei – Retehnologizarea Stației 220/110kV Craiova Nord
12,6 mil Lei – Retehnologizarea Stației 220kV Otelarie Hunedoara



25
mil Lei

Cheltuieli de investiții

Sume intrate în conturile de imobilizări în curs în T1 2018

Cele mai importante poziții:

5,1 mil Lei - Modernizare sistem de comanda-control-protectie al Statiei de 220/110/20 kV Sardanesti
4,5 mil Lei - LEA Resita – Pancevo
2,7 mil Lei - I Modernizare Stația 110 kV și 20 kV Suceava



131
mil Lei

Active imobilizate noi

transferuri din imobilizări în curs în categorii de imobilizări finalizate în T1 2018

Cele mai importante poziții:

98,6 mil Lei - LEA Resita – Pancevo
13,4 mil Lei - Modernizare Statia 400/110/10 kV Cluj Est
5,6 mil Lei - Inlocuire AT si Trafo in statii electrice - etapa 2



Principalele proiecte în execuție

| Investiție | PIF final estimat | Valoare estimată [mil Lei] | Valoare adjudecată [mil Lei] |
|--|-------------------|----------------------------|------------------------------|
| LEA Porțile de fier - Anina - Reșița | 2020 | 124 | 123 |
| Stația Bradu 400/220/110 kV | 2018 | 177 | 129 |
| Extinderea stației 400 kV Medgidia Sud | 2018 | 75 | 45 |
| Stația Reșița 400/220/110 kV | 2020 | 130 | 81 |
| Stația Raureni 220/110 kV | 2019 | 28 | 17 |
| Înlocuire AT și trafo în stații electrice – etapa 2, lot I, II | 2018-2019 | 46 | 40 |
| Modernizarea stației 110 și 20 kV Suceava | 2018 | 31 | 25 |
| Modernizarea stației 220/110K Dumbrava | 2019 | 30 | 20 |
| Stația Domnesti 400/110/20 kV | 2020 | 144 | 112 |
| Stația Turmu Severin Est 220/110/20 kV | 2019 | 63 | 43 |
| Stația Arefu 220/110/20 kV | 2020 | 38 | 24 |

Contracte

| Achiziție în derulare în prezent | În curs de inițiere achiziție în prezent | În curs de obținere aprobări și avize |
|---|---|---|
| <p>La acest moment sunt inițiate achiziții care însumează o valoare estimată de 650 mil Lei și se află în diverse stadii de derulare a procedurilor de achiziție / contractare</p> <ul style="list-style-type: none"> • Stația 400/110/20 KV Smardan (valoare estimata 116,8 mil lei) • Statia 110 kV Timisoara (valoare estimata 98,7 mil lei) • Statia electrica 400 kV Stalpu (valoare estimata 78,4 mil lei) • Stația 110 kV Medgidia Sud (valoare estimata 60,1 mil lei) • Înlocuire AT și Trafo în stații electrice – Etapa 2 (valoare estimata 58,4 mil lei) • Racorduri la statia Medgidia Sud 400 kV (valoare estimata 54,0 mil lei) • Statia 400(220)/110/20 kV Munteni (valoare estimata 53,3 mil lei) • Statia 220/110/ kV Iaz (valoare estimata 50 mil lei) • Statia 400 kV Medgidia Sud Etapa I – Extindere statiei Medgidia Sud(valoare estimata 35,1 mil lei) • Celule mobile de 110 kV, 220 kV și 400 kV (valoare estimata 21,6 mil lei) • Statia 400/220/110 kV Resita – Echipamente secundare și servicii asociate (valoare estimata 11,4 mil lei) | <p>La acest moment sunt în curs de inițiere achiziții care însumează o valoare estimată de 406 mil lei</p> <ul style="list-style-type: none"> • LEA 400 kV dublu circuit Cernavoda – Stalpu și racord în statia Gura Ialomitei (valoare estimata 296,6 mil lei) • Statia 400/220/110 kV Resita (valoare estimata 74,6 mil lei) • Montare Trafo T3 – 400/110 KV Sibiu Sud (valoare estimata 14,8 mil lei) • Statia 220/110/20 kV Vetis (valoare estimata 8,4 mil lei) | <p>În curs de obținere avize/acorduri/ autorizații/ exproprieri care condiționează începerea contractării unui număr de proiecte privind liniile electrice aeriene</p> <ul style="list-style-type: none"> • LEA Porțile de Fier-Anina-Reșița-Tișoara-Săcălaz-Arad <ul style="list-style-type: none"> • Etapa I: Porțile de Fier-Anina-Reșița 118 km • Etapa II: Reșița-Tișoara-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 |





Q&A

Vă mulțumim pentru atenția acordată



Transelectrica®

Societate Administrată în Sistem Dualist

WE LEAD THE POWER

Transelectrica - Reteaua Electrica de Transport din Romania



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 in administrarea Transelectrica
-
- ▬▬▬▬▬ Inel de 400 kV
 - ▬▬▬▬▬ Inel Bucuresti 400 kV
 - ▬ LEA 220 kV
 - ▬ LEA 400 kV
 - ▬ LEA 750 kV (functioneaza la 400kV)
 - ▬ LEA 400 kV propusa
 - ▬ LEA 110 kV (discontinua)
 - ▬ LEA 750 kV (discontinua)
-
- Statie de interconexiune cu statele vecine de 110kV
 - Statie transformare 400/110kV propusa
 - Statie transformare 220/110kV propusa
 - ▬▬▬▬▬ Cablu submarin

| [milioane Lei] | T1 2018 IFRS neauditat | T1 2017 IFRS neauditat | |
|--|------------------------------|------------------------------|------------|
| Volum de energie tarifat [TWh] | 15.00 | 14.60 | ▲ 2.7% |
| A. Operațional - segment profit permis | | | |
| Venituri | 300 | 332 | ▼ 9.7% |
| Venituri Transport | 272 | 299 | ▼ 8.9% |
| Venituri Transport Tarif reglementat | 253 | 273 | ▼ 7.3% |
| Venituri Transport Alocare capacitate de interconexiune | 17 | 24 | ▼ 29.2% |
| Venituri Transport Alte venituri | 2 | 2 | ▲ 11.6% |
| Venituri Serviciu de sistem funcțional (dispecerizare SEN) | 18 | 19 | ▼ 8.5% |
| Venituri Serviciu de sistem funcțional Tarif reglementat | 17 | 19 | ▼ 12.3% |
| Venituri Serviciu de sistem funcțional Schimburi externe de energie neplanificate | 1 | 0 | ▲ 341.2% |
| Venituri Alte venituri | 11 | 14 | ▼ 26.4% |
| Cheltuieli | 170 | 173 | ▼ 2.0% |
| Cheltuieli Operarea sistemului | 87 | 77 | ▲ 12.8% |
| Cheltuieli Operarea sistemului Consum propriu tehnologic | 67 | 62 | ▲ 8.4% |
| Cheltuieli Operarea sistemului Congestii de rețea | 5 | 0 | ▲ 13070.4% |
| Cheltuieli Operarea sistemului Consum de electricitate în stațiile de transformare | 6 | 4 | ▲ 30.4% |
| Cheltuieli Operarea sistemului Compensare tranzite (Inter-TSO-Compensation) | 5 | 5 | ▲ 1.8% |
| Cheltuieli Operarea sistemului Alte cheltuieli | 3 | 5 | ▼ 37.5% |
| Cheltuieli Mentenanță | 13 | 14 | ▼ 10.3% |
| Cheltuieli Personal | 43 | 41 | ▲ 4.6% |
| Cheltuieli Alte cheltuieli | 27 | 41 | ▼ 33.6% |
| EBITDA (profit operațional înainte de amortizare) | 130 | 159 | ▼ 18.0% |
| Cheltuieli Amortizare active | 76 | 78 | ▼ 3.5% |
| EBIT (profit operațional după amortizare) | 55 | 81 | ▼ 32.1% |
| A. Operațional - segment profit "zero" | | | |
| Venituri | 385 | 793 | ▼ 51.5% |
| Venituri Servicii de sistem tehnologic | 184 | 170 | ▲ 8.5% |
| Venituri Piața de echilibrare | 200 | 623 | ▼ 67.8% |
| Cheltuieli | 358 | 783 | ▼ 54.2% |
| Cheltuieli Servicii de sistem tehnologic | 158 | 160 | ▼ 1.2% |
| Cheltuieli Piața de echilibrare | 200 | 623 | ▼ 67.8% |
| EBIT (profit operațional după amortizare) | 27 | 11 | ▲ 155.0% |
| A+B. Operational total (segment profit permis + segment profit "zero") | | | |
| Venituri | 685 | 1,125 | ▼ 39.1% |
| Cheltuieli | 528 | 956 | ▼ 44.8% |
| EBITDA (profit operațional înainte de amortizare) | 157 | 170 | ▼ 7.3% |
| Cheltuieli Amortizare active | 76 | 78 | ▼ 3.5% |
| EBIT (profit operațional după amortizare) | 82 | 91 | ▼ 10.5% |
| Rezultat financiar | -4 | -5 | ▲ 21.2% |
| EBT (profit înainte de impozitul pe profit) | 78 | 87 | ▼ 9.9% |
| Impozit pe profit | -10 | -16 | ▲ 37.0% |
| Profit net | 68 | 71 | ▼ 4.0% |

TRANSELECTRICA S.A.**Web:****www.transelectrica.ro****Acțiuni:****ISIN ROTSELACNOR9, Bloomberg TEL RO, Reuters ROTEL.BX****Obligațiuni:****ISIN ROTSELDBC013****Correspondență:****Olteni 2-4, sector 3, București România****E-mail:****relatii.investitori@transelectrica.ro****Tel:****+40 213035611****Fax:****+40 213035610****Directorat****Adrian Constantin Rusu****Președinte (CEO)****Dan Valeriu Ardelean****Membru****Andreea Georgiana Florea****Membru****Corina Georgeta Popescu****Membru****Florin Cristian Tătaru****Membru**



WE LEAD THE POWER

WWW.TRANSELECTRICA.RO