



Transelectrica SA

Operatorul de Transport și Sistem
al Sistemului Electroenergetic Național al României


We lead the power

Rezultate financiare

9 Iuni 2018

(01.01.2018 – 30.09.2018)

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 – 30 septembrie 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 9L 2018

- Cifre cheie
- Rezultate operaționale
- Rezultate financiare

Investiții

- Investiții realizate in 9L 2018

Q&A



Financiar

	9L y/y	T3 y/y	T2 y/y	T1 y/y
• Venituri [mil lei]	1.832 ▼ 24%	599 ▼ 11%	548 ▼ 11%	685 ▼ 39%
• EBITDA [mil lei]	340 ▲ 2%	77 ▲ 55%	106 ▼ 8%	157 ▼ 7%
• Profit net [mil lei]	98 ▲ 51%	-0 ▲ 99%	30 ▲ 8%	68 ▼ 4%

Operațional

	9L y/y	T3 y/y	T2 y/y	T1 y/y
• Consum* [TWh]	43,0 ▲ 2,1%	13,9 ▲ 1,7%	13,5 ▲ 1,3%	15,6 ▲ 3,2%
• Producție* [TWh]	45,5 ▲ 2,8%	14,8 ▲ 7,7%	13,9 ▼ 0,4%	16,8 ▲ 1,5%
• Export net [TWh]	2,5 ▲ 16,9%	0,9 ▲ 822,8%	0,4 ▼ 38,3%	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

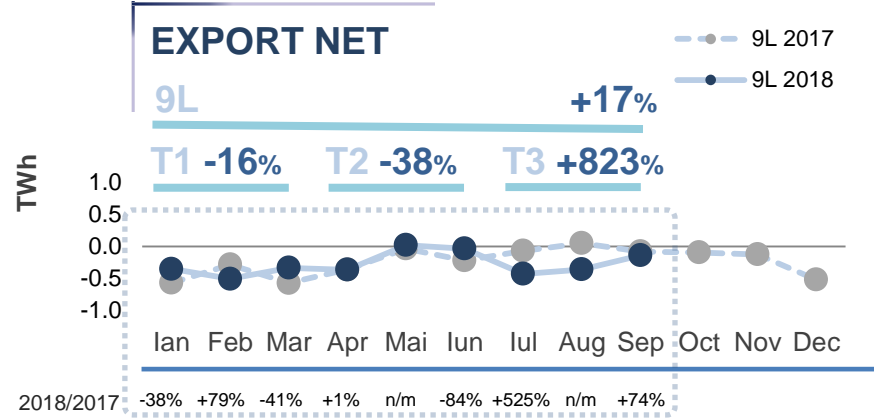
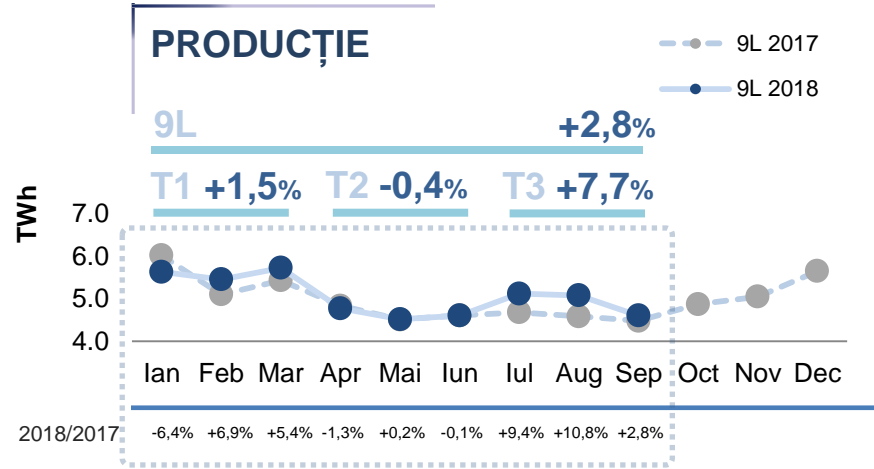
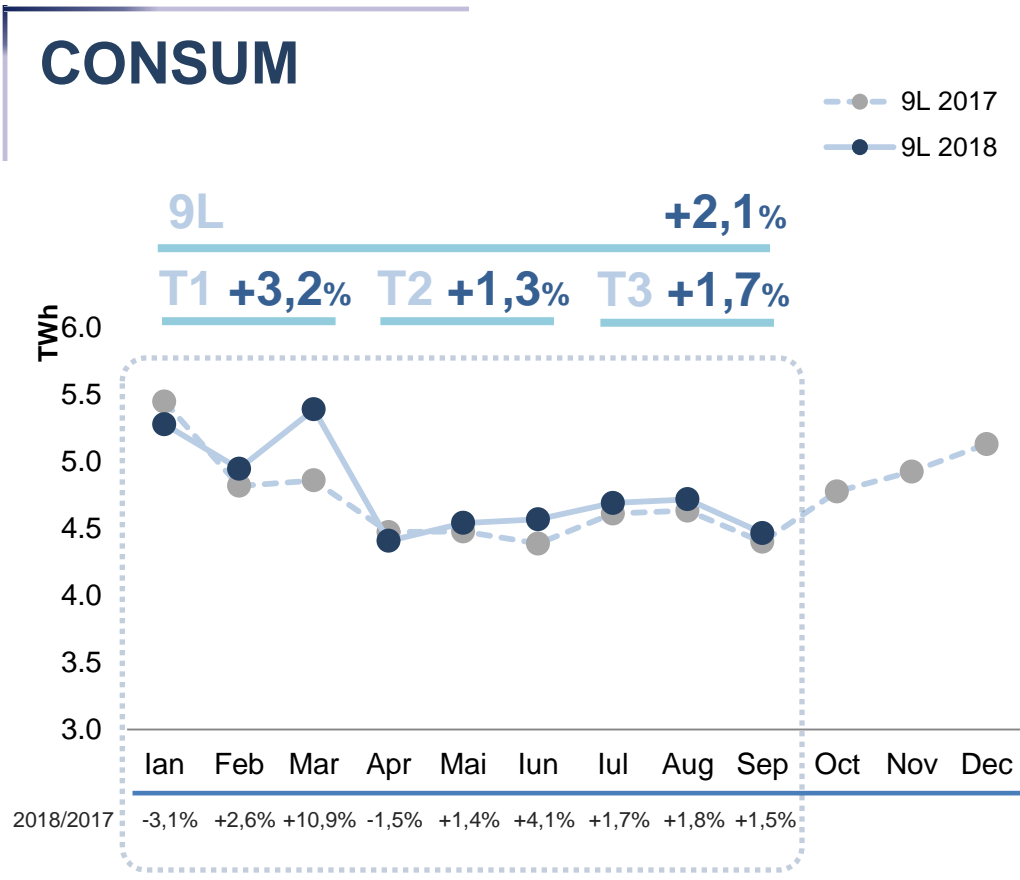
Cadrul de reglementare

- Activități cu profit permis: tarifele aplicate în 9L 2018 au fost mai mici comparativ cu 9L 2017, conform reducerilor implementate de ANRE la revizuirea tarifara de la 1 iulie 2017 (Transport ▼9,8%, SFS ▼14,5%); impactul asupra veniturilor a fost atenuat de creșterea volumului tarifat +1,9% determinată de creșterea consumului de electricitate la nivel national
- Activități reglementate in baza unui model de reglementare *profit "zero"*:
Servicii de sistem tehnologice: rezultatul negativ din 9L 2018 a fost determinat in principal de cresterea preturilor de achizitie pe piata serviciilor de sistem

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

Consum intern - creștere ușoară în 9L 2018 (+2,1% y.o.y)

Producție internă – creștere în 9L 2018 (+2,8% y.o.y) îndeosebi în T3



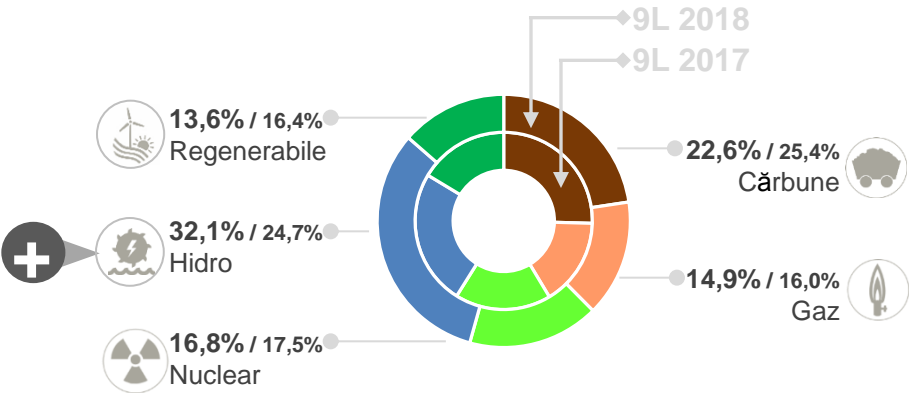
Consumul și producția sunt prezentate pe bază netă, respectiv nu includ consumurile interne de energie electrică ale centralelor electrice. Consumul include pierderile din rețelele de transport și distribuție și consumul pompelor din centralele hidro de acumulare prin pompaj. Exportul este prezentat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



Rezultate 9L 2018

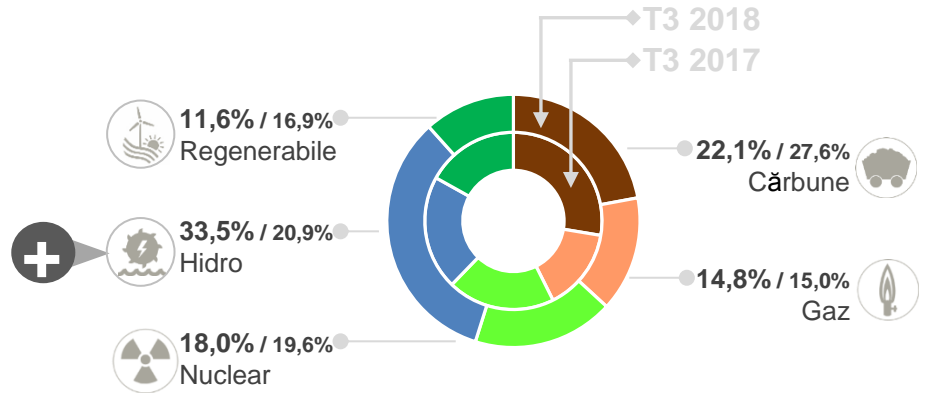
9L 2018 / 9L 2017

Mixul producției nete



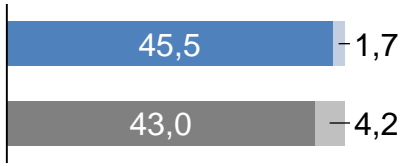
T3 2018 / T3 2017

Mixul producției nete

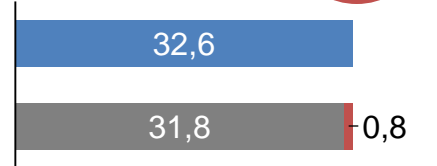


9L 2018

Balanța SEN



CPT în RET **2,55%**

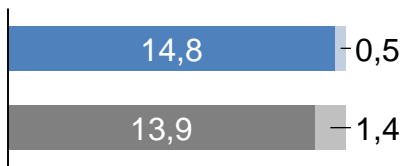


- Producție netă internă
- Import
- Consum intern net
- Export

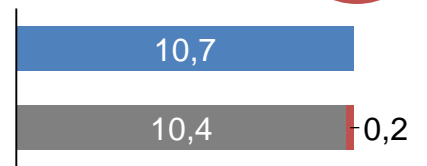
- Energie intrată în RET
- Energie extrasă din RET
- CPT în RET

T3 2018

Balanța SEN



CPT în RET **2,13%**



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

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

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 in crestere usoara**, costurile mai mari cu CPT (cauzate de cresterea procentului de pierderi tehnice pe fondul conditiilor meteorologice nefavorabile) au fost compensate partial de reducerea altor costuri (in principal provizioane pentru incasari incerte pe piata de echilibrare)

Segmentul profit "zero"

- **Servicii tehnologice de sistem** – pierdere la 9L 2018 formata din profituri in T1* si pierdere in T3**
*determinat de majorarea tarifului reglementat la 01.01.2018
**determinat de scaderea tarifului reglementat la 01.07.2018 pentru continuarea procesului de compensare a profiturilor istorice acumulate in anii anteriori (a doua etapa a procesului de compensare) si preturi de achizitie mai mari pe piata serviciilor de sistem

• **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, hidraulicitate)

[milioane lei]	9L 2018	9L 2017	Δ%	T3 2018	T3 2017	Δ%	T2 2018	T2 2017	Δ%	T1 2018	T1 2017	Δ%
Volum de energie tarifat [TWh]	41.27	40.51	+1.9%	13.31	13.11	+1.5%	12.96	12.80	+1.2%	15.00	14.60	+2.7%
Operațiuni cu profit permis												
Venituri	852	884	-3.6%	292	268	+8.8%	260	283	-8.3%	300	332	-9.7%
Cheltuieli	498	493	+1.0%	168	162	+3.2%	161	157	+2.0%	170	173	-2.0%
EBITDA	354	391	-9.4%	124	106	+17.3%	99	126	-21.1%	130	159	-18.0%
<i>EBITDA marjă</i>	42%	44%		43%	39%		38%	44%		43%	48%	
Amortizare	226	234	-3.5%	75	78	-4.0%	76	78	-2.9%	76	78	-3.5%
EBIT	128	157	-18.2%	50	28	+76.1%	24	48	-50.5%	55	81	-32.1%
Operațiuni profit "zero"												
Venituri	980	1,531	-35.9%	307	407	-24.5%	288	331	-12.8%	385	793	-51.5%
Cheltuieli	995	1,587	-37.3%	354	463	-23.4%	282	341	-17.4%	358	783	
EBIT	-14	-56	n/m	-47	-56	n/m	6	-11	-158.2%	27	11	
Total operațiuni												
Venituri	1,832	2,414	-24.1%	599	675	-11.2%	548	614	-10.7%	685	1,125	-39.1%
Cheltuieli	1,493	2,080	-28.2%	522	625	-16.5%	443	499	-11.3%	528	956	-44.8%
EBITDA	340	335	+1.6%	77	50	+54.9%	106	115	-8.4%	157	170	-7.3%
EBIT	114	101	+13.4%	2	-28	-107.9%	30	37	-19.9%	82	91	-10.5%
Profit net	98	65	+50.5%	0	-34	-98.5%	30	27	+8.4%	68	71	-4.0%

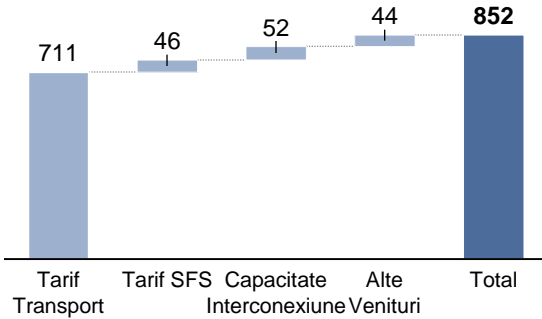
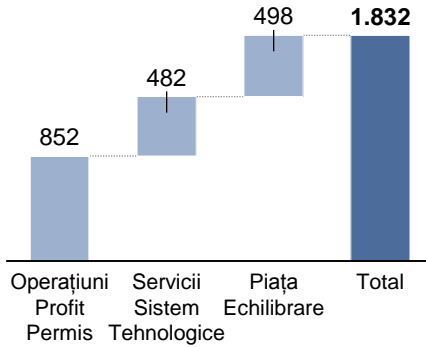
Operațional | Venituri

Venituri operaționale

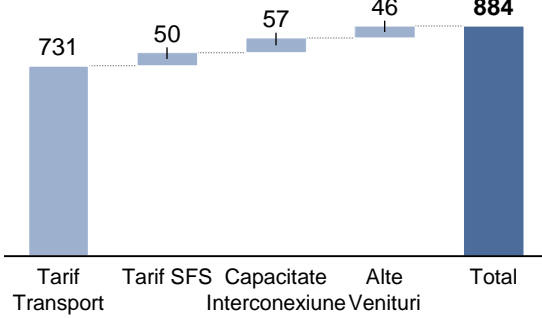
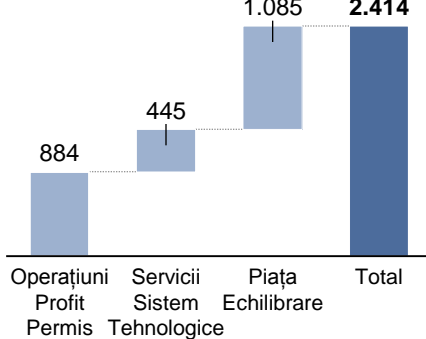
TOATE OPERAȚIUNILE

OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS

9L 2018

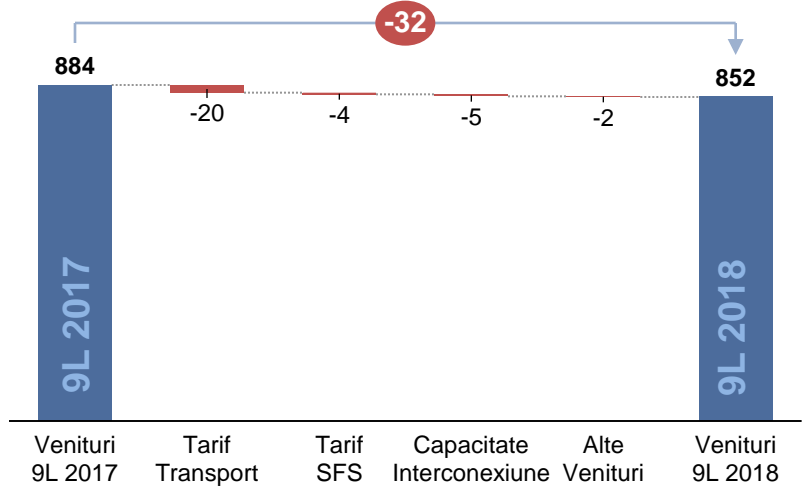


9L 2017



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 tarificata

Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei

SFS: Servicii Funcționale de Sistem

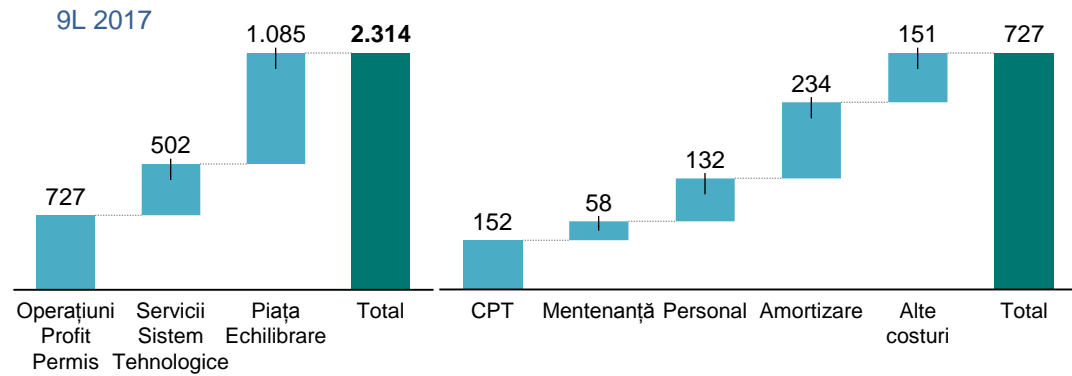
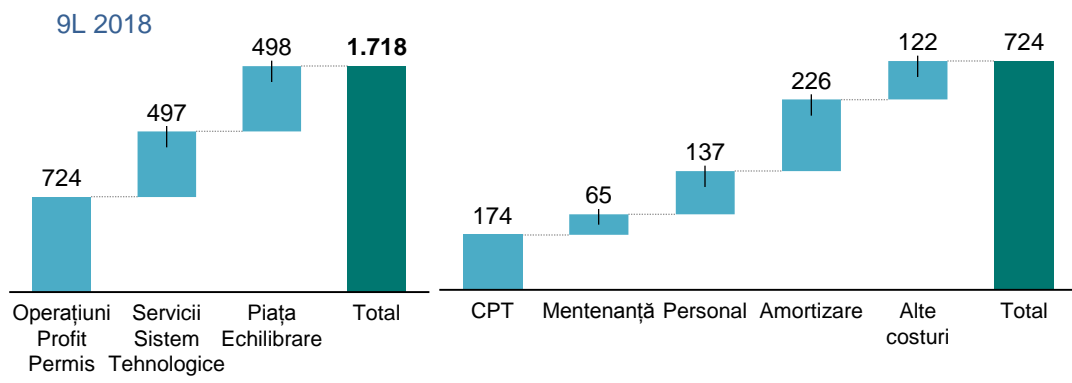


Operațional | Cheltuieli

Cheltuieli operaționale

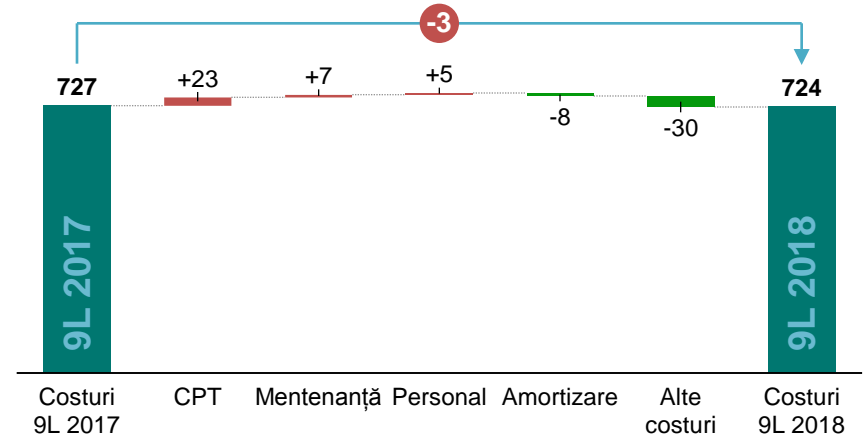
TOATE OPERAȚIUNILE

OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS



Cheltuieli operaționale

OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS: DINAMICA PE COMPONENTE



DETERMINANȚII REDUCERII CHELTUIELILOR

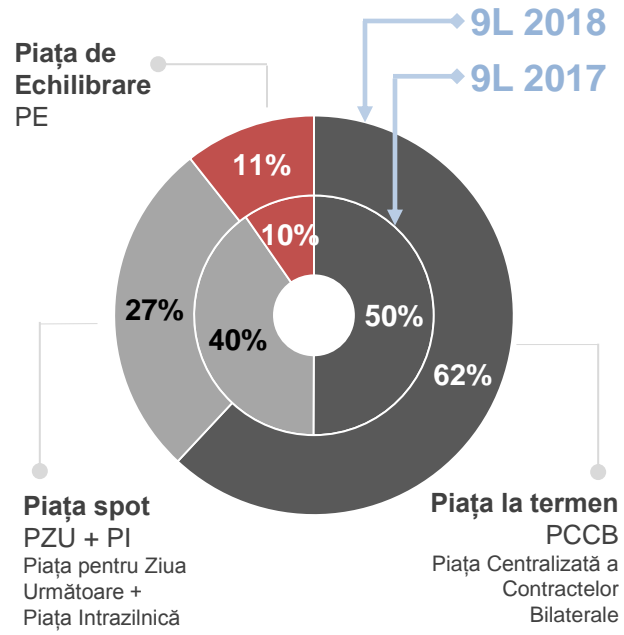
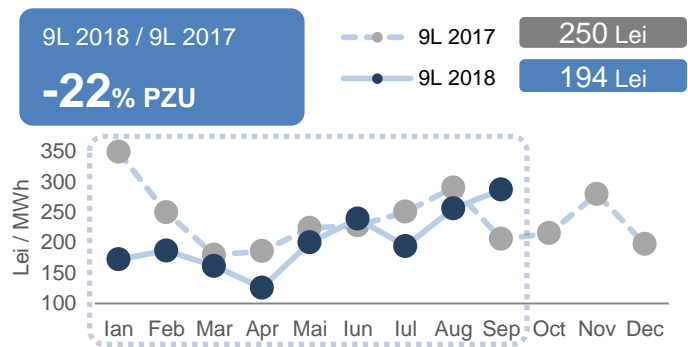
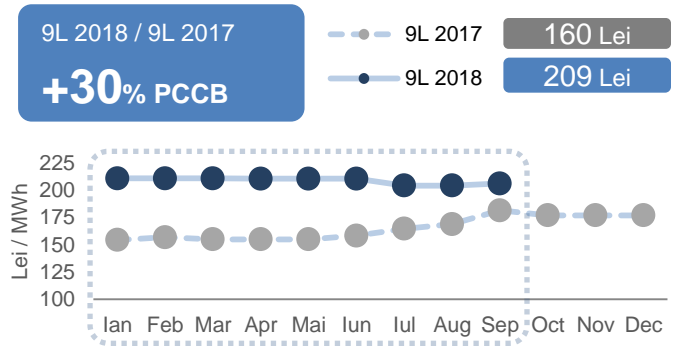
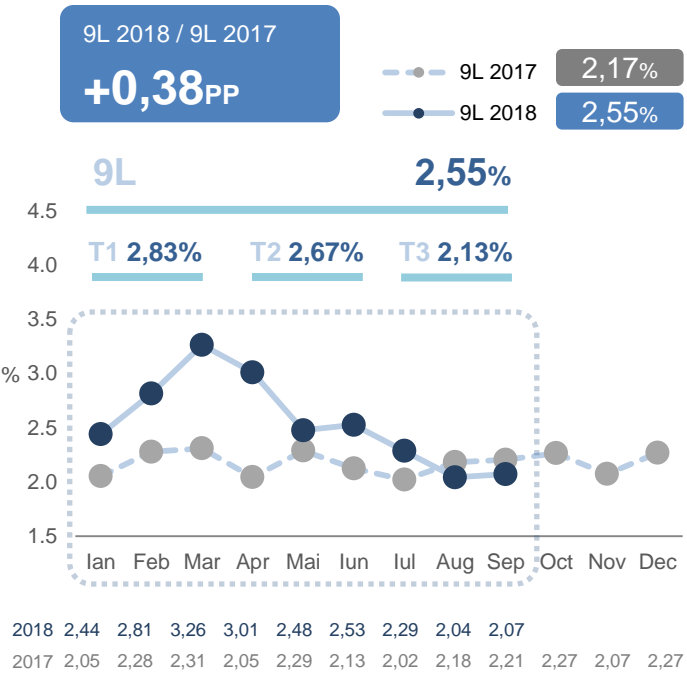
- ▼ Alte cheltuieli – reducere fata de anul precedent (in principal provizioane pe piata de echilibrare)
- ▲ Cheltuieli privind consumul propriu tehnologic – crestere cauzata de conditiile de operare a sistemului de transport (structura geografica a productiei de energie electrica, fluxurile fizice transfrontaliere de energie electrica, conditiile meteorologice)

Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei



WE LEAD THE POWER

Operațional | consumul propriu tehnologic



CONSUM PROPRIU TEHNOLOGIC

32,58 TWh
ENERGIE INTRODUSĂ ÎN RET (9L 2018)

31,75 TWh
ENERGIE EXTRASĂ DIN RET (9L 2018)

2,55% (0,83 TWh)
CPT ÎN RET (9L 2018)

PREȚURI CPT PE PIEȚE

209 Lei/MWh (▲ 30%)
PREȚ MEDIU PCCB

194 Lei/MWh (▼ 22%)
PREȚ MEDIU PZU

238 Lei/MWh (▼ 45%)
PREȚ MEDIU PE

PREȚ MEDIU / MIX ACHIZIȚIE

205 Lei/MWh (▼ 4%)
PREȚ MEDIU TOTAL

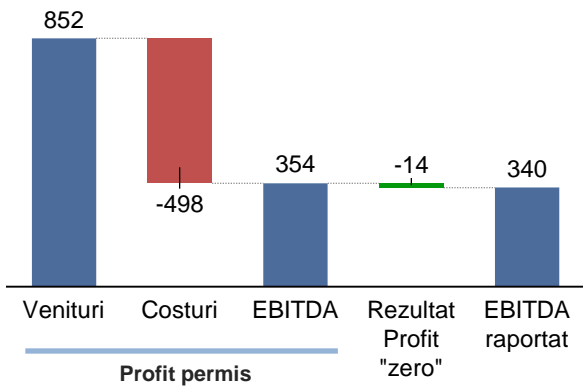
62%PCCB / 27%SPOT / 11%PE (9L 2018)
MIX ACHIZIȚIE CPT (CANTITATIV)

50%PCCB / 40%SPOT / 10%PE (9L 2017)
MIX ACHIZIȚIE CPT (CANTITATIV)

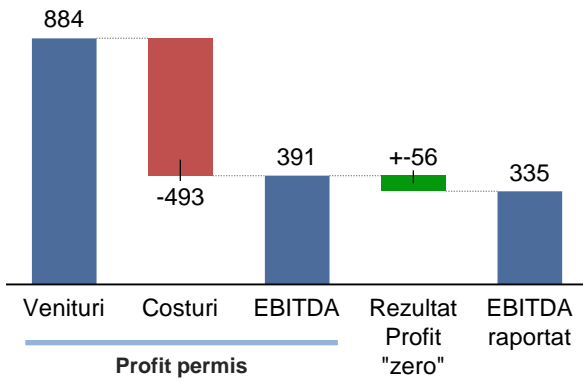
Operațional | profit EBITDA

DE LA VENITURI LA EBITDA

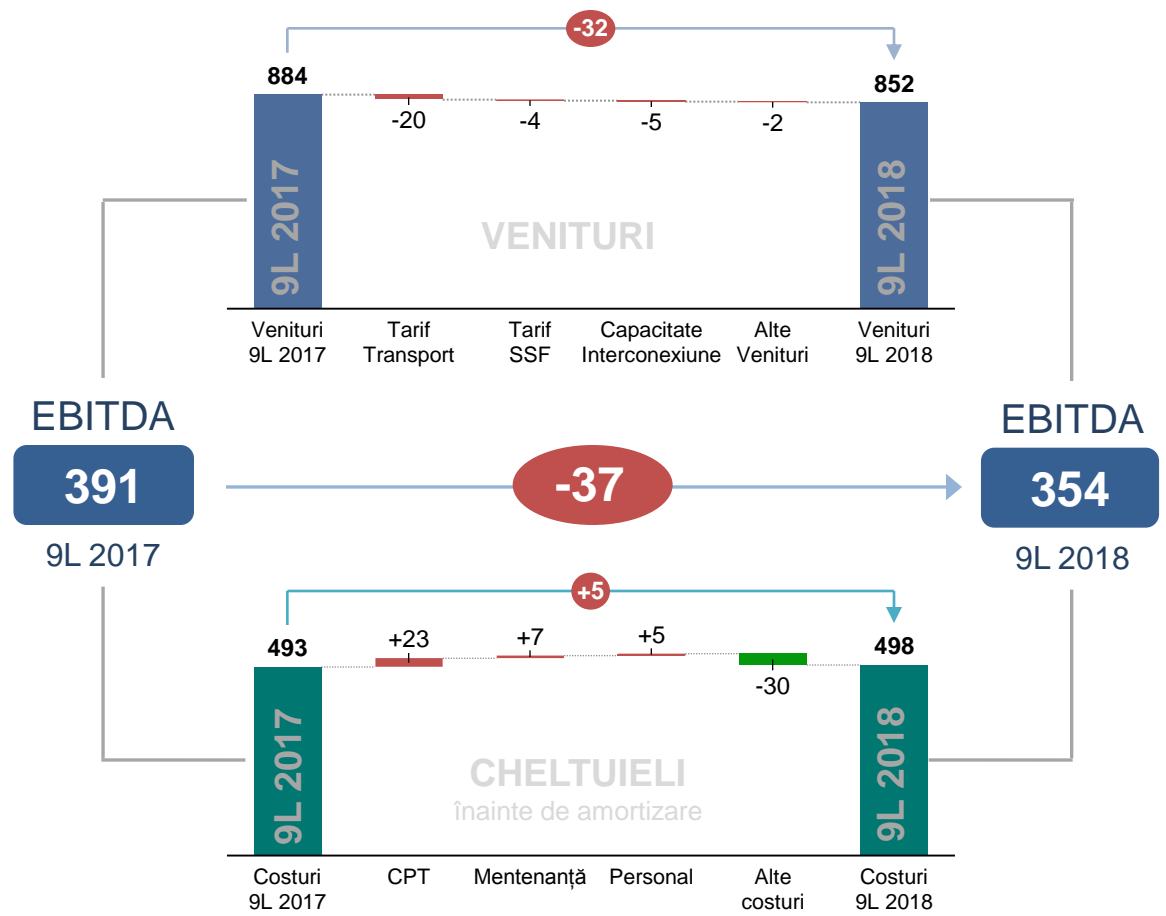
9L 2018



9L 2017



Dinamica EBITDA pe componente (PROFIT PERMIS)

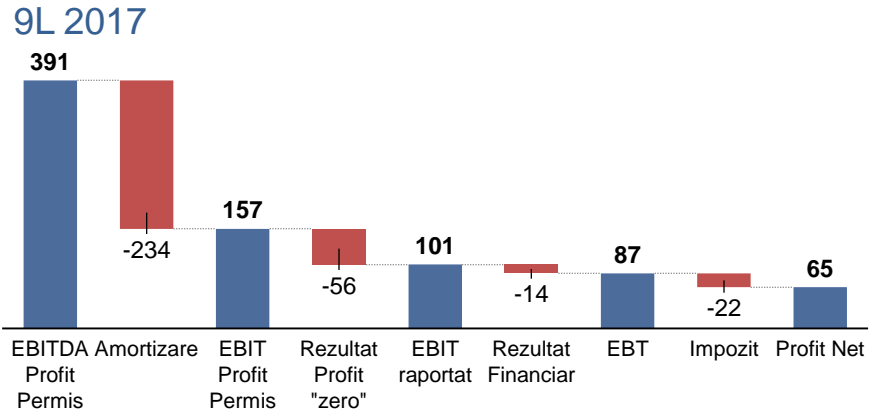
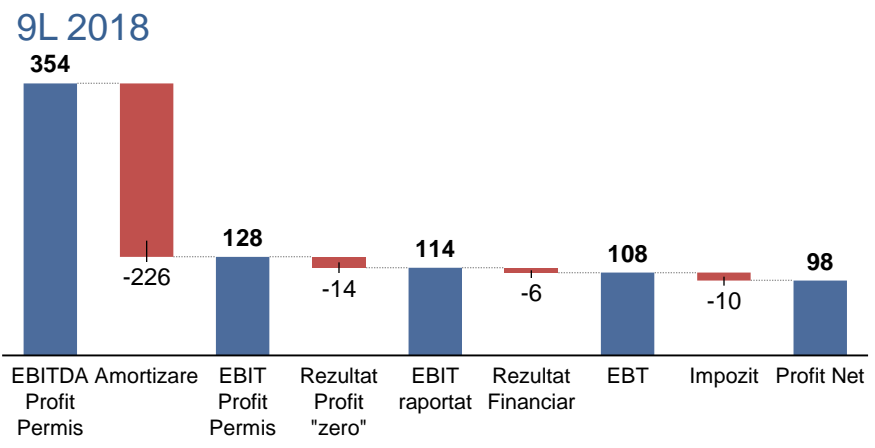


Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei



WE LEAD THE POWER

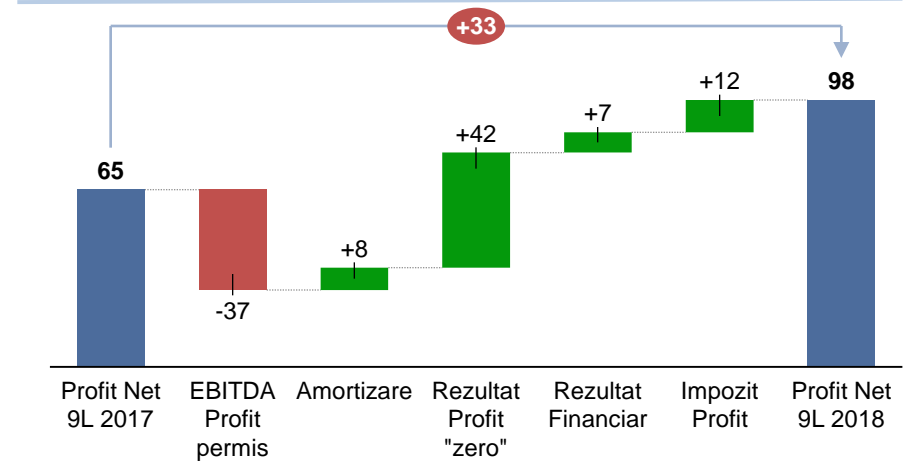
DE LA EBITDA LA PROFITUL NET



Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei

Evoluția profitului: EBITDA → Profit net

PROFITUL NET PE COMPONENTE



FACTORII CARE AU DETERMINAT EVOLUTIA PROFITULUI NET

- ▲ Pierderea operationala mai mica din segmentul *profit "zero"*, costurile financiare nete mai mici si impozitul pe profit mai mic au compensat deteriorarea rezultatului operational din segmentul *profit permis* si au determinat cresterea profitului net
- ▼ Deteriorare EBITDA din segmentul *profit permis* – cauzata de reducerea tarifului de transport (1 iulie 2017), cresterea costurilor cu CPT si congestiile de retea (tranzactii de redispecerizare a productiei de energie electrica)

Realizari 9M 2018

476
mil Lei

Contracte noi semnate

valoarea totală cumulată a contractelor de investiții semnate în 9L2018

Poziții selectate:

107,2 mil Lei – Retehnologizarea Stației 400/110/20kV Smârdan
49,7 mil Lei - Retehnologizare Stației 110 kV Medgidia Sud
49,7 mil Lei – Retehnologizarea Stației 220/110kV Hasdat



121
mil Lei

Cheltuieli de investiții

Sume intrate în conturile de immobilizări în curs în 9L2018

Poziții selectate :

11,4 mil Lei - Înlocuire componente sistem EMS SCADA AREVA - componenta software și hardware
7,5 mil Lei - Modernizare Stația 110 kV și 20 kV Suceava
5,5 mil Lei - Modernizare sistem de comanda-control-protectie al Statiei de 220/110/20 kV Sardanesti



201
mil Lei

Active immobilizate noi

transferuri din immobilizări în curs în categorii de immobilizări finalizate în 9L2018

Poziții selectate :

98,6 mil Lei - LEA Resita – Pancevo
16,7 mil Lei - Modernizare Stația 110 kV și 20 kV Suceava
13,4 mil Lei - Modernizare Statia 400/110/10 kV Cluj Est



Stadiul procedurilor de achizitii

557
mil Lei

Achizitii in derulare

valoarea totală cumulată a lucrarilor de investiții aflate in diverse stadii ale procedurilor de achizitie





Vă mulțumim pentru atenția acordată



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
- ▬ LEA 400 kV propusa (functioneaza la 400kV)
- ▬ LEA 110 kV propusa
- ▬ 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]	9L 2018 IFRS neauditat	9L 2017 IFRS neauditat		T3 2018 IFRS neauditat	T3 2017 IFRS neauditat		T2 2018 IFRS neauditat	T2 2017 IFRS neauditat		T1 2018 IFRS neauditat	T1 2017 IFRS neauditat	
Volum de energie tarifat [TWh]	41.27	40.51 ▲	1.9%	13.31	13.11 ▲	2%	12.96	12.80 ▲	1%	15.00	14.60 ▲	3%
A. Operațional - segment profit permis												
Venituri	852	884 ▼	3.6%	292	268 ▲	9%	260	283 ▼	8%	300	332 ▼	10%
Venituri Transport	771	794 ▼	2.9%	266	240 ▲	11%	233	255 ▼	9%	272	299 ▼	9%
Venituri Transport Tarif reglementat	711	731 ▼	2.8%	241	220 ▲	10%	217	239 ▼	9%	253	273 ▼	7%
Venituri Transport Alocare capacitate de interconexiune	52	57 ▼	8.8%	22	18 ▲	19%	13	15 ▼	11%	17	24 ▼	29%
Venituri Transport Alte venituri	8	6 ▲	41.8%	3	1 ▲	105%	3	2 ▲	31%	2	2 ▲	12%
Venituri Serviciu de sistem funcțional (dispecerizare SEN)	48	52 ▼	8.4%	15	16 ▼	4%	15	17 ▼	13%	18	19 ▼	9%
Venituri Serviciu de sistem funcțional Tarif reglementat	46	50 ▼	8.7%	15	15 ▲	1%	14	17 ▼	13%	17	19 ▼	12%
Venituri Serviciu de sistem funcțional Schimburi externe de energie neplanificate	2	2 ▼	1.3%	0	1 ▼	84%	1	1 ▼	4%	1	0 ▲	341%
Venituri Alte venituri	33	38 ▼	12.2%	11	13 ▼	15%	12	11 ▲	10%	11	14 ▼	26%
Cheltuieli	498	493 ▲	1.0%	168	162 ▲	3%	161	157 ▲	2%	170	173 ▼	2%
Cheltuieli Operarea sistemului	212	192 ▲	10.2%	62	63 ▼	2%	63	52 ▲	21%	87	77 ▲	13%
Cheltuieli Operarea sistemului Consum propriu tehnologic	174	152 ▲	14.9%	53	51 ▲	4%	54	39 ▲	39%	67	62 ▲	8%
Cheltuieli Operarea sistemului Congestii de rețea	6	0 ▲		1	0 ▲		0	0 ▲		5	0 ▲	#####
Cheltuieli Operarea sistemului Consum de electricitate în stațiile de transformare	12	10 ▲	17.5%	3	3 ▲	8%	3	3 ▲	10%	6	4 ▲	30%
Cheltuieli Operarea sistemului Compensare tranzite (Inter-TSO-Compensation)	10	17 ▼	42.2%	2	5 ▼	67%	3	7 ▼	58%	5	5 ▲	2%
Cheltuieli Operarea sistemului Alte cheltuieli	10	13 ▼	27.1%	4	4 ▼	16%	3	4 ▼	26%	3	5 ▼	38%
Cheltuieli Mentenanță	65	58 ▲	12.1%	27	23 ▲	16%	25	20 ▲	24%	13	14 ▼	10%
Cheltuieli Personal	137	132 ▲	3.7%	48	44 ▲	9%	46	46 ▼	2%	43	41 ▲	5%
Cheltuieli Alte cheltuieli	84	111 ▼	24.0%	30	31 ▼	3%	27	38 ▼	31%	27	41 ▼	34%
EBITDA (profit operațional înainte de amortizare)	354	391 ▼	9.4%	124	106 ▲	17%	99	126 ▼	21%	130	159 ▼	18%
Cheltuieli Amortizare active	226	234 ▼	3.5%	75	78 ▼	4%	76	78 ▼	3%	76	78 ▼	4%
EBIT (profit operațional după amortizare)	128	157 ▼	18.2%	50	28 ▲	76%	24	48 ▼	51%	55	81 ▼	32%
A. Operațional - segment profit "zero"												
Venituri	980	1,531 ▼	35.9%	307	407 ▼	24%	288	331 ▼	13%	385	793 ▼	51%
Venituri Servicii de sistem tehnologice	482	445 ▲	8.4%	140	126 ▲	11%	158	149 ▲	6%	184	170 ▲	8%
Venituri Piața de echilibrare	498	1,085 ▼	54.1%	167	280 ▼	40%	130	182 ▼	28%	200	623 ▼	68%
Cheltuieli	995	1,587 ▼	37.3%	354	463 ▼	23%	282	341 ▼	17%	358	783 ▼	54%
Cheltuieli Servicii de sistem tehnologice	497	502 ▼	1.0%	187	183 ▲	3%	152	160 ▼	5%	158	160 ▼	1%
Cheltuieli Piața de echilibrare	498	1,085 ▼	54.1%	167	280 ▼	40%	130	182 ▼	28%	200	623 ▼	68%
EBIT (profit operațional după amortizare)	-14	-56 ▲	74.6%	-47	-56 ▲	16%	6	-11 ▲	-	27	11 ▲	155%
A+B. Operational total (segment profit permis + segment profit "zero")												
Venituri	1,832	2,414 ▼	24.1%	599	675 ▼	11.2%	548	614 ▼	11%	685	1,125 ▼	39%
Cheltuieli	1,493	2,080 ▼	28.2%	522	625 ▼	16%	443	499 ▼	11%	528	956 ▼	45%
EBITDA (profit operațional înainte de amortizare)	340	335 ▲	1.6%	77	50 ▲	54.9%	106	115 ▼	8%	157	170 ▼	7%
Cheltuieli Amortizare active	226	234 ▼	3.5%	75	78 ▼	4%	76	78 ▼	3%	76	78 ▼	4%
EBIT (profit operațional după amortizare)	114	101 ▲	13.4%	2	-28 ▲	-	30	37 ▼	20%	82	91 ▼	11%
Rezultat financiar	-6	-14 ▲	54.0%	-1	-5 ▲	79%	-2	-4 ▲	59%	-4	-5 ▲	21%
EBT (profit înainte de impozitul pe profit)	108	87 ▲	24.1%	1	-34 ▲	-	28	34 ▼	16%	78	87 ▼	10%
Impozit pe profit	-10	-22 ▲	53.6%	-2	0 ▼	3127%	1	-6 ▲	-	-10	-16 ▲	37%
Profit net	98	65 ▲	50.5%	0	-34 ▲	98.5%	30	27 ▲	8%	68	71 ▼	4%

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)****Andreea Georgiana Florea****Membru****Constantin Saragea****Membru****Adrian Mircea Teodorescu****Membru****Viorel VasIU****Membru**



WE LEAD THE POWER

WWW.TRANSELECTRICA.RO