



Transelectrica SA

Operatorul de Transport și Sistem
al Sistemului Electroenergetic Național al României

We lead the power

Rezultate financiare

S1 2019

(01.01.2019 – 30.06.2019)

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 2019 – 30 iunie 2019
<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 S1 2019

- Cifre cheie
- Rezultate operaționale
- Rezultate financiare

Investiții

- Investiții realizate în S1 2019

Q&A



Financiar

S1 y/y

• Venituri [mil lei]	1.184 ▼ 4%
• EBITDA [mil lei]	182 ▼ 31%
• Profit net [mil lei]	30 ▼ 69%

- Reducere venituri (profit permis +9%, “profit zero” -15%)
- Creștere opex (profit permis +12%, “profit zero” -1%)
- Evoluție pozitivă pe activitățile cu profit permis, anulată de pierderea din activitățile “profit zero”

Operațional

S1 y/y

• Consum* [TWh]	29,0 ▼ 0,6%
• Producție* [TWh]	29,4 ▼ 4,2%
• Export net [TWh]	0,4 ▼ 71,9%

- Reducere ușoară a consumului de energie electrică
- Reducere a producției interne de energie electrică

*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

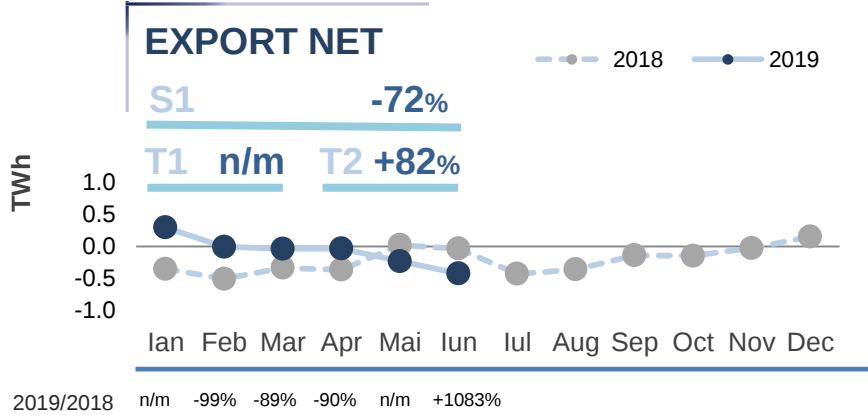
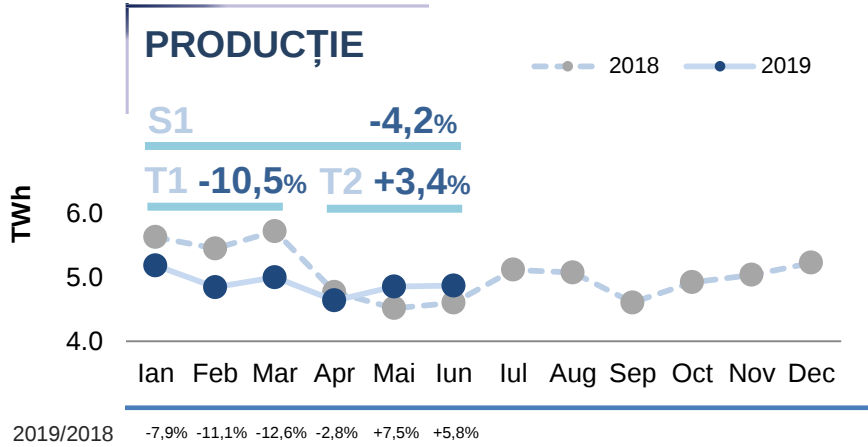
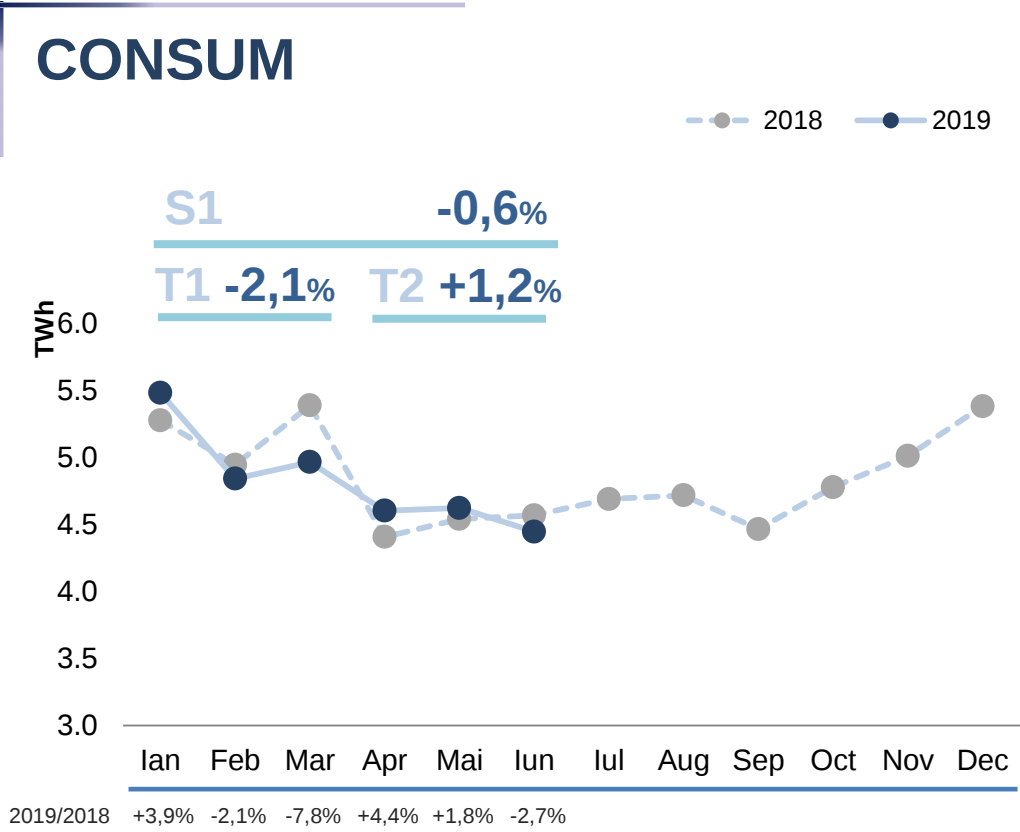
Cadrul de reglementare

- Activități cu profit permis: tarifele practicate în S1 2019 au fost în ansamblu mai mari comparativ cu cele practicate în S1 2018, conform majorării implementate de ANRE la revizuirea tarifelor de la 1 iulie 2018 (Transport ▲ 7,5%);
- Activități reglementate în baza unui model de reglementare “profit zero”.
Servicii de sistem tehnologice: rezultatul negativ din S1 2019 a fost determinat în principal de prețurile ridicate pe piața serviciilor de sistem

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

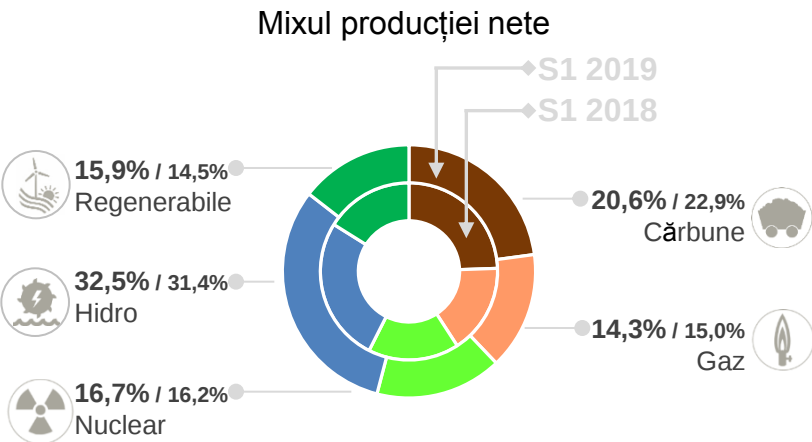
Consum intern - scadere ușoară în S1 2019 (-0,6% y.o.y)

Producție internă - scadere în S1 2019 (-4% y.o.y)

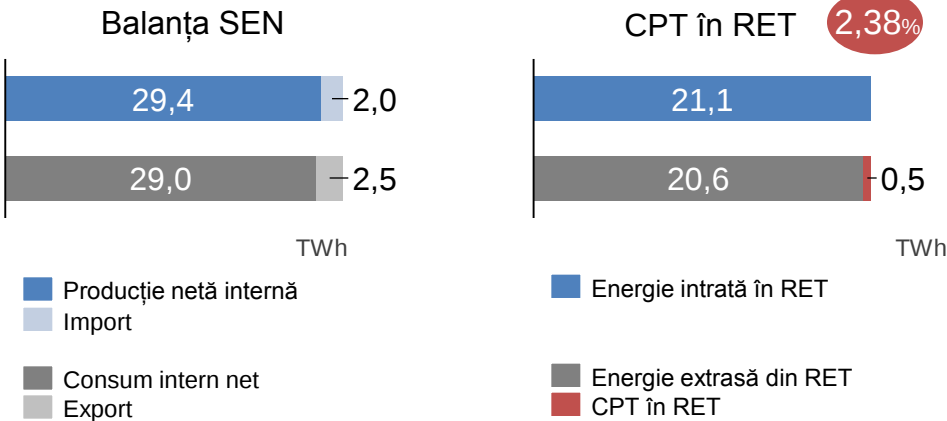


Consumul și producția sunt prezentate pe bază netă, respectiv nu includ consumurile interne de energie electrică ale centralelor electrice. Consumul include pierderile din rețelele de transport și distribuție și consumul pompelor din centralele hidro de acumulare prin pompaj. Exportul este prezentat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

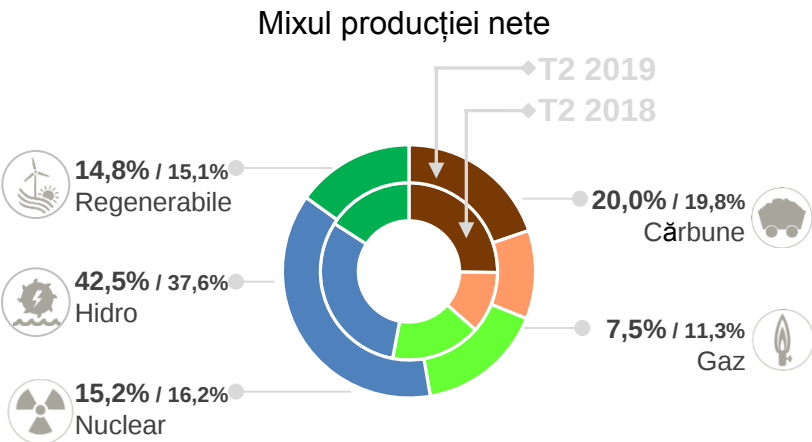
S1 2019 / S1 2018



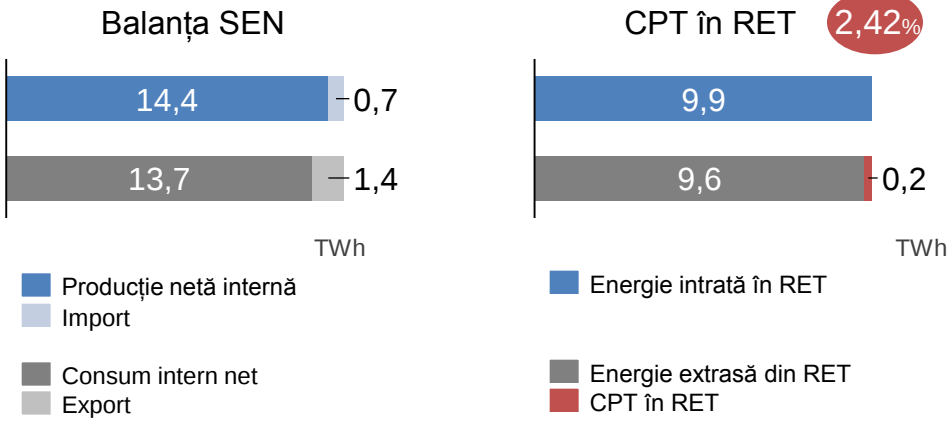
S1 2019



T2 2019 / T2 2018



T2 2019



Contul de profit și pierdere

[mil Lei]	S1 2019	S1 2018	Δ%
Volum de energie tarifat [TWh]	27.92	27.96	-0.1%
Operațiuni cu profit permis			
Venituri	609	560	+8.7%
Cheltuieli	369	330	+11.9%
EBITDA	239	230	+4.1%
<i>EBITDA marjă</i>	<i>39%</i>	<i>41%</i>	
Amortizare	142	151	-6.0%
EBIT	97	79	+23.3%
Operațiuni profit "zero"			
Venituri	575	673	-14.5%
Cheltuieli	633	640	-1.1%
EBIT	-58	33	n/m
Total operațiuni			
Venituri	1,184	1,233	-4.0%
Cheltuieli	1,002	970	+3.3%
EBITDA	182	263	-30.9%
EBIT	40	112	-64.6%
Profit net	30	98	-69.2%

Volume tarificate

- **Volume mai mici** (scadere a consumului de energie electrica la nivel national)

Segmentul profit permis

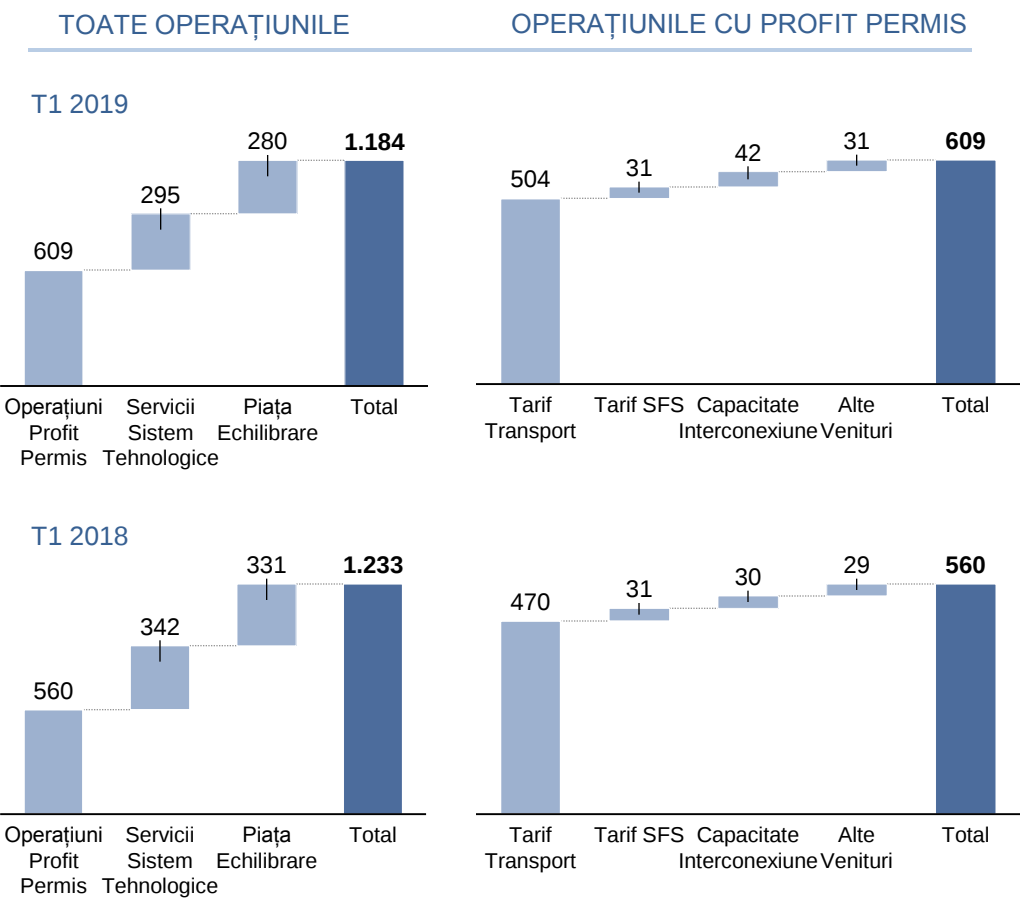
- **Venituri usor mai mari** (tarife mai mari ce au compensat reducerea volumului tarifat)
- **Costuri in crestere usoara** - costurile mai mari cu CPT (determinate de preturi semnificativ mai mari la energia electrica pe piata angro) si costurile mai mari cu mentenanta rețelei si personalul, au fost compensate intr-o proportie mare de veniturile generate prin anularea unui provizion

Segmentul "profit zero"

- **Servicii tehnologice de sistem** - pierdere in S1 2019 pe fondul mentinerii preturilor mari inregistrate pe piata serviciilor de sistem incepand cu vara anului 2018. 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, se incheie 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 vor fi recuperate prin tarif incepand cu 1 iulie 2019.

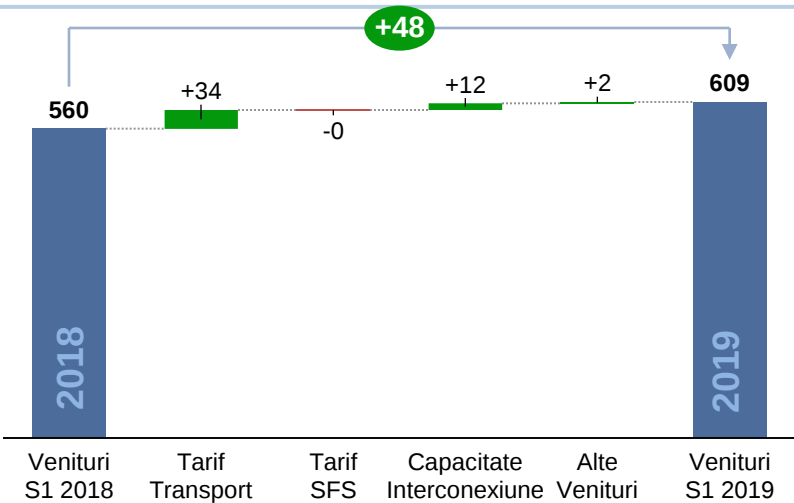
Operațional | Venituri

Venituri operaționale



Venituri operaționale

OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS: DINAMICA PE COMPONENTE



DETERMINANȚII CREȘTERII VENITURILOR

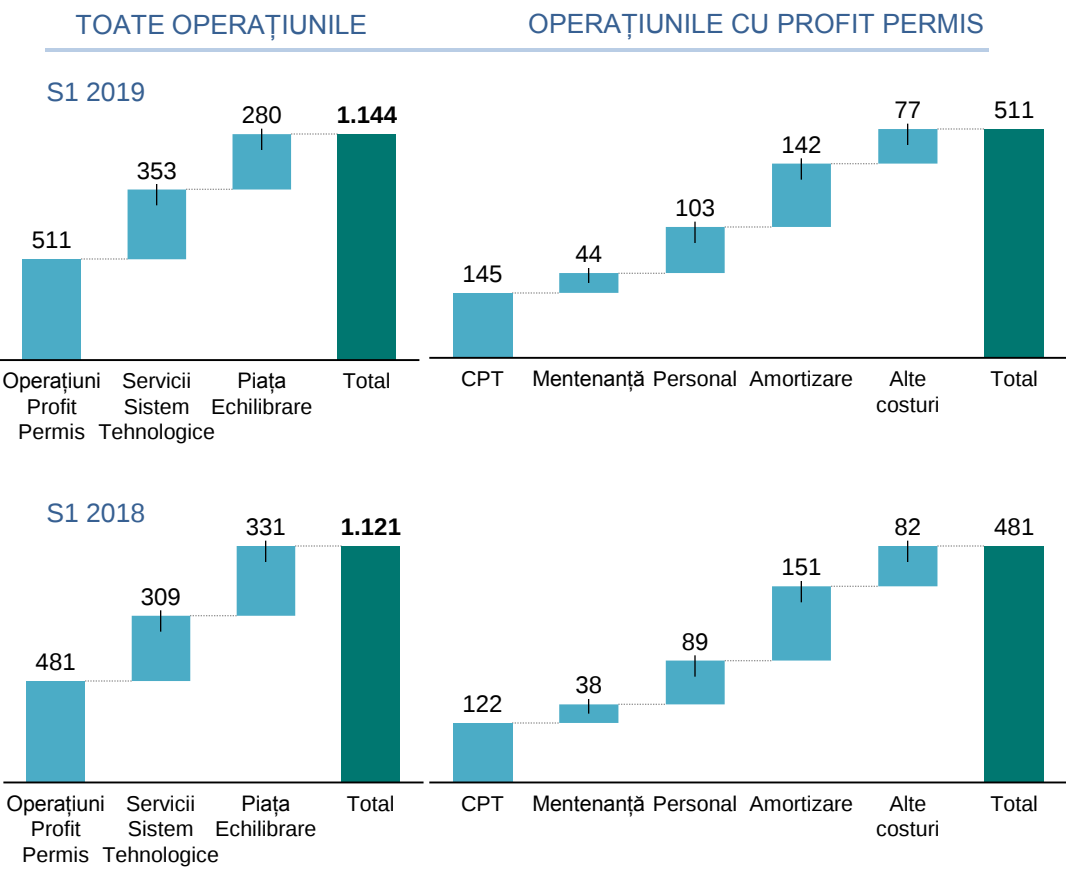
Tariful de transport mai mare practicat în S1 2019 față de S1 2018 (+7,5%), a compensat reducerea cantității tarificate determinată de scăderea consumului de energie electrică la nivel național

Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei

SFS: Servicii Funcționale de Sistem

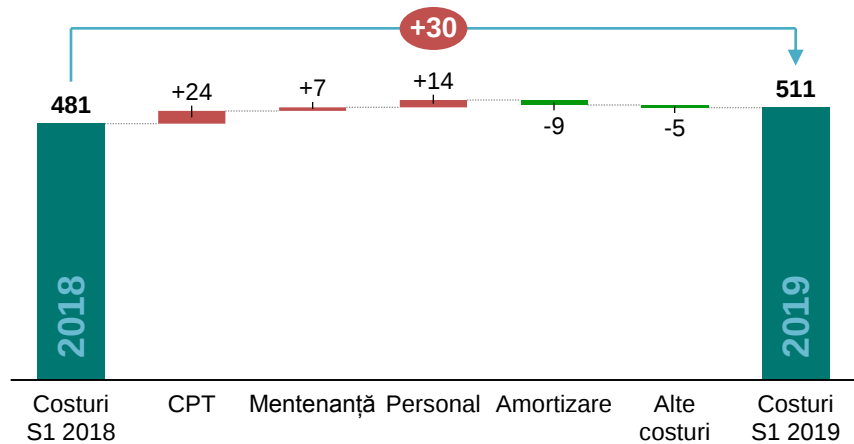
Operațional | Cheltuieli

Cheltuieli operaționale



Cheltuieli operaționale

OPEAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS: DINAMICA PE COMPONENTE

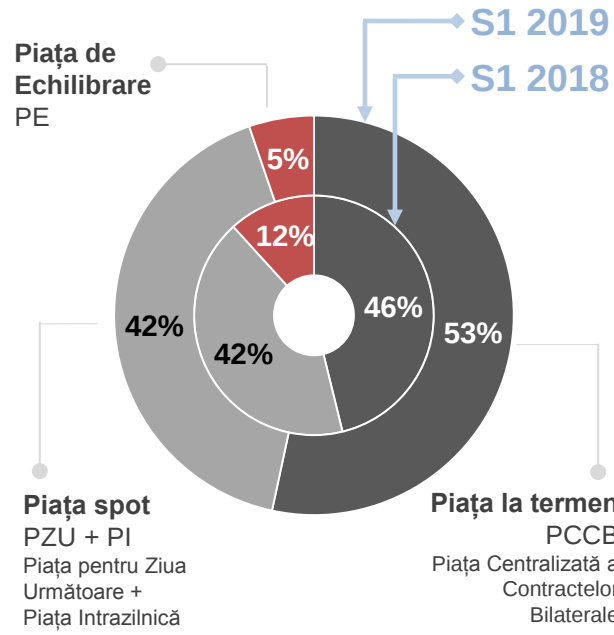
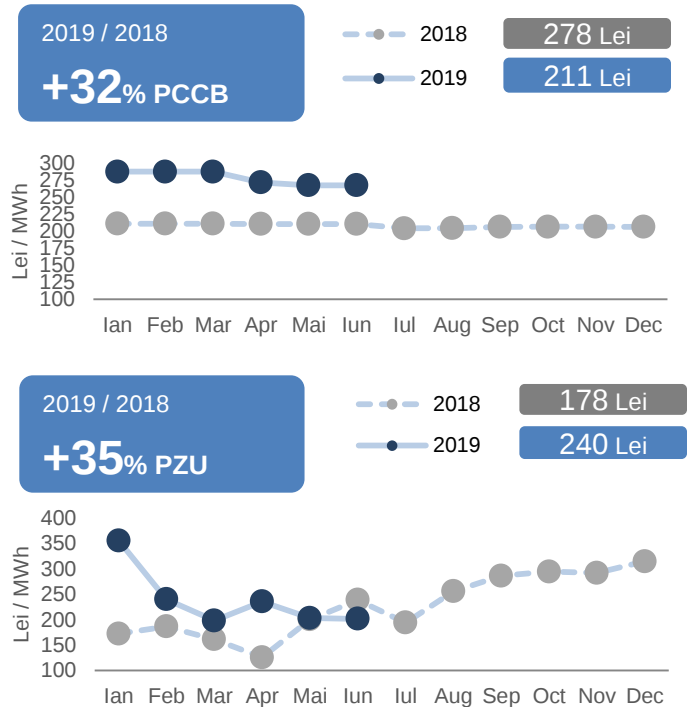
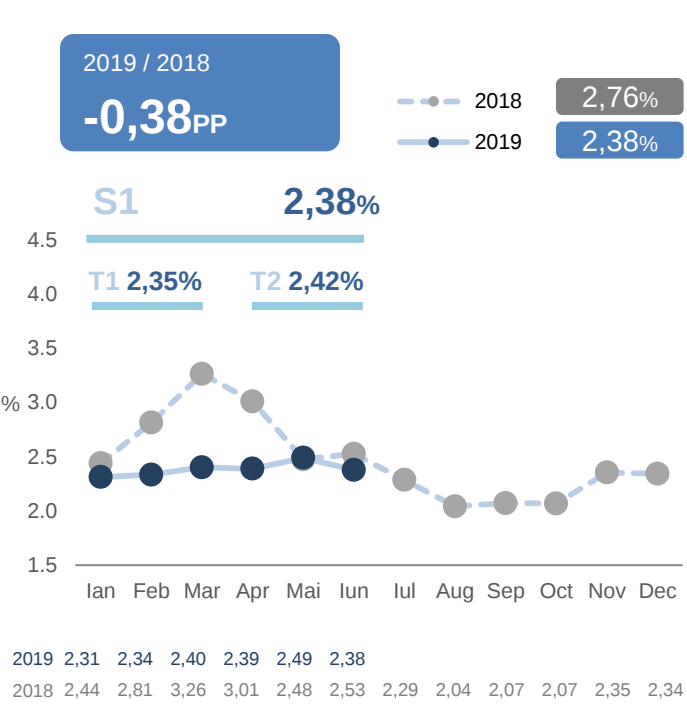


DETERMINANȚII CREȘTERII CHELTUIELILOR

- ▲ Cheltuieli cu consumul propriu tehnologic – creștere cauzată de prețurile semnificativ mai mari în piața angro de energie electrică, ce au anulat efectul reducerii volumului fizic al pierderilor tehnice în rețea
- ▲ Mentenanța – creștere cauzată de executia unor lucrări majore programate în rețeaua de transport (lucrări care nu se execută cu periodicitate anuală)

Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei

Operațional | consumul propriu tehnologic



CONSUM PROPRIU TEHNOLOGIC

21,05 TWh
ENERGIE INTRODUSĂ ÎN RET (S1 2019)

20,55 TWh
ENERGIE EXTRASĂ DIN RET (S1 2019)

2,38% (0,50 TWh)
CPT ÎN RET (S1 2019)

PREȚURI CPT PE PIEȚE

278 Lei/MWh (▲ 32%)
PREȚ MEDIU PCCB

240 Lei/MWh (▲ 54%)
PREȚ MEDIU PZU

613 Lei/MWh (▲ 178%)
PREȚ MEDIU PE (inclusiv servicii PRE)

PREȚ MEDIU / MIX ACHIZIȚIE

279 Lei/MWh (▲ 41%)
PREȚ MEDIU TOTAL

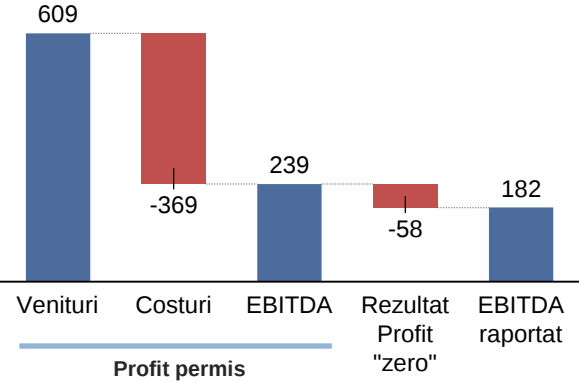
53%PCCB / 42%SPOT / 5%PE (S1 2019)
MIX ACHIZIȚIE CPT (CANTITATIV)

46%PCCB / 42%SPOT / 12%PE (S1 2018)
MIX ACHIZIȚIE CPT (CANTITATIV)

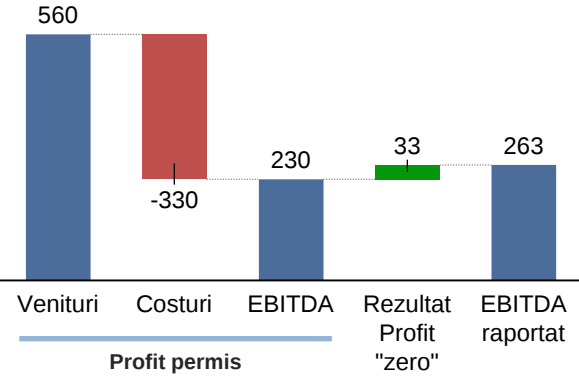
Operațional | profit EBITDA

DE LA VENITURI LA EBITDA

S1 2019

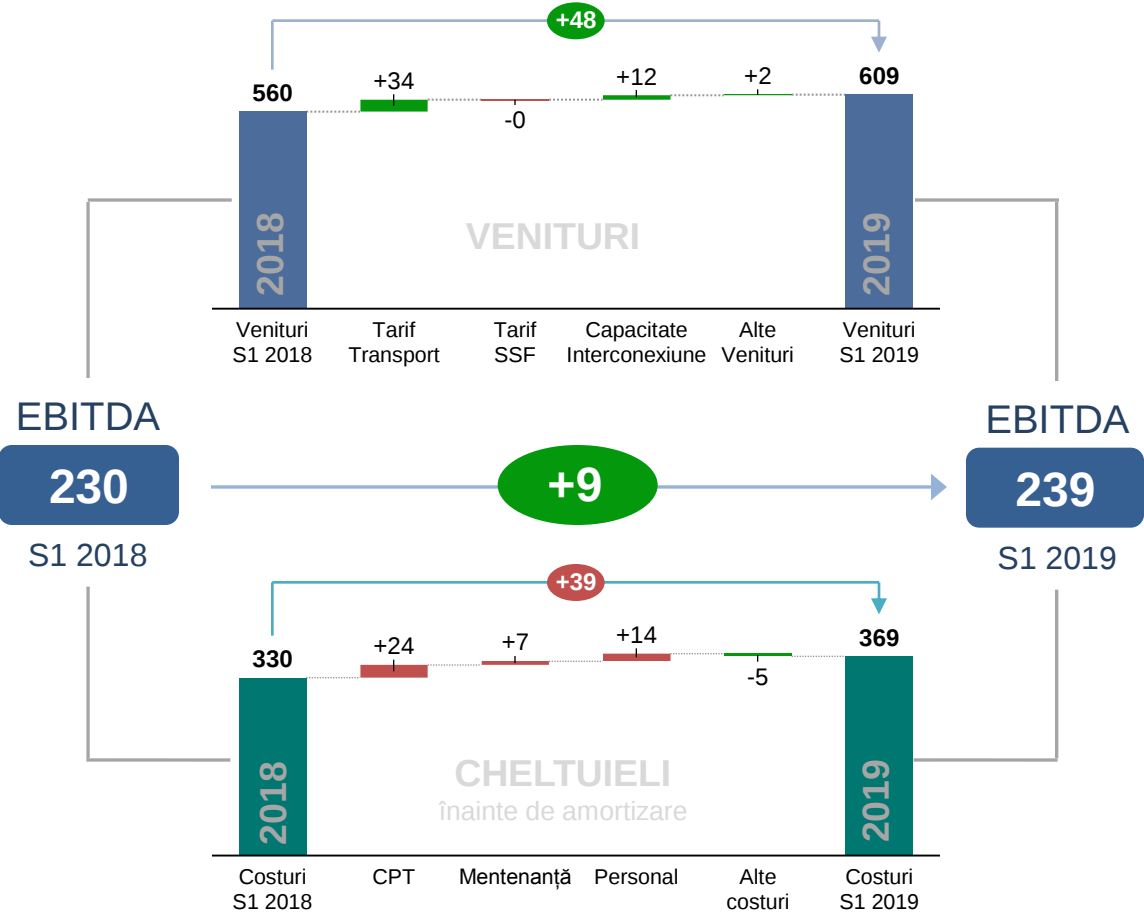


S1 2018



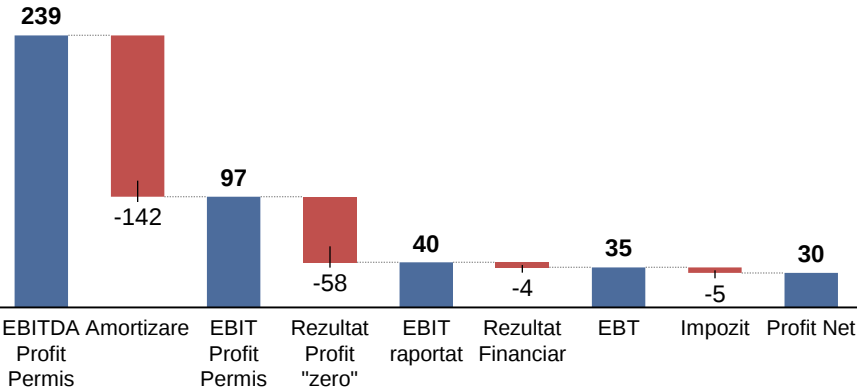
Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil. Lei

Dinamica EBITDA pe componente (PROFIT PERMIS)

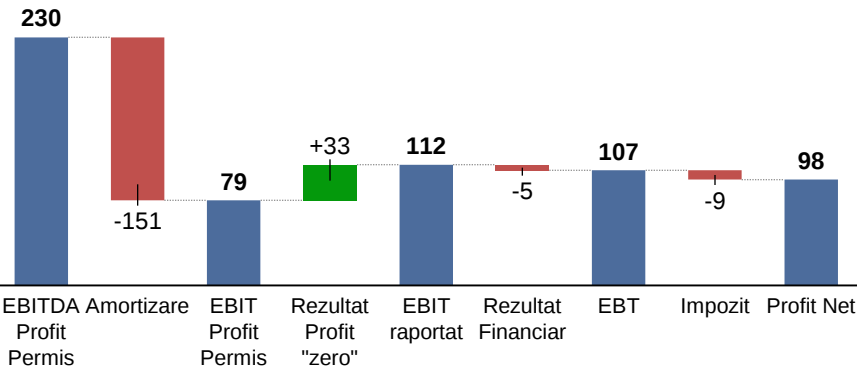


DE LA EBITDA LA PROFITUL NET

S1 2019



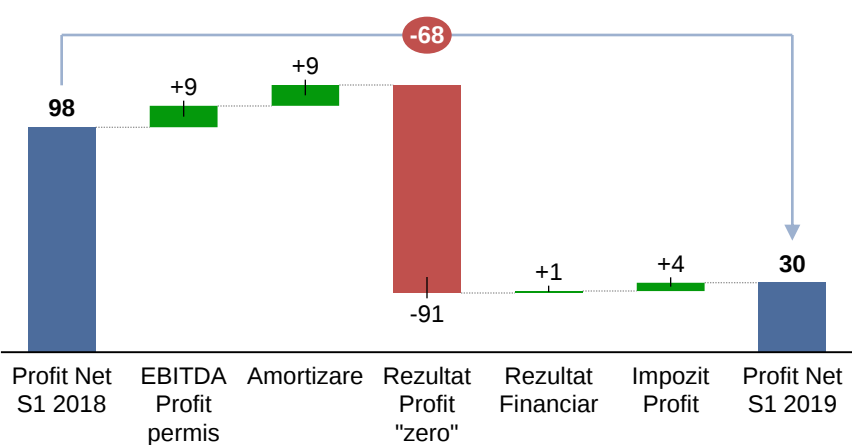
S1 2018



Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei

Evoluția profitului: EBITDA → Profit net

PROFITUL NET PE COMPONENTE



FACTORII CARE AU DETERMINAT SCADEREA PROFITULUI NET

- ▼ Pierderea semnificativa din segmentul "profit zero" in S1 2019 (fata de profitul inregistrat in S1 2018) a anulat cresterea EBITDA din activitatile cu profit permis si a condus la reducerea profitului net fata de anul precedent

Realizari S1 2019

257
mil Lei

Contracte noi semnate

valoarea totală cumulată a contractelor de investiții semnate în S1 2019

Poziții selectate:

87,7 mil Lei - Retehnologizare statia 110 kV Timisoara si trecere la tensiunea de 400 kV a axului Portile de Fier-Anina-Resita-Timisoara-Sacalaz-Arad

54,8 mil Lei - Retehnologizare statia 220/110 kV Iaz

30,7 mil Lei – Lucrari statia 400/220/110/6KV Iernut



95
mil Lei

Cheltuieli de investiții

Sume intrate în conturile de immobilizări în curs în S1 2019

Poziții selectate:

27,8 mil Lei - Retehnologizarea statiei 400/110/20kV Domnesti

21,2 mil Lei - Celule mobile de 110 kV, 220 kV, 400 kV

5,3 mil Lei - Retehnologizarea statiei 220/110 kV Turnu Severin Est



18
mil Lei

Active immobilizate noi

transferuri din immobilizări în curs în categorii de immobilizări finalizate în S1 2019

Poziții selectate:

12,3 mil Lei - Retehnologizarea statiei Bradu 400/220/110/20 kV Turnu Severin Est

1,5 mil Lei - Solutie de securitate pentru implementarea masurilor de securitate a informatiilor clasificate



Stadiul procedurilor de achizitii

537*
mil Lei

Achizitii in derulare

valoarea totală cumulată a lucrarilor de investiții cu proceduri de achizitie initiate (proceduri publicate in sistemul electronic de achizitii publice)



* la 13.08.2019



Vă mulțumim pentru atenția acordată



Societate Administrată în Sistem Dualist

WE LEAD THE POWER

Transelectrica - Reteaua Electrica de Transport din Romania



[milioane Lei]

	S1 2019 IFRS unaudited	S1 2018 IFRS unaudited		T2 2019 IFRS unaudited	T2 2018 IFRS unaudited		T1 2019 IFRS unaudited	T1 2018 IFRS unaudited	
Volum de energie tarifat [TWh]	27.92	27.96 ▼	0.1%	13.24	12.96 ▲	2.2%	14.68	15.00 ▼	2.1%
A. Operațional - segment profit permis									
Venituri	609	560 ▲	8.7%	291	260 ▲	12.1%	317	300 ▲	5.8%
Venituri Transport	552	505 ▲	9.3%	262	233 ▲	12.4%	290	272 ▲	6.7%
Venituri Transport Tarif reglementat	504	470 ▲	7.3%	239	217 ▲	10.2%	265	253 ▲	4.7%
Venituri Transport Alocare capacitate de interconexiune	42	30 ▲	41.3%	19	13 ▲	47.4%	23	17 ▲	36.4%
Venituri Transport Alte venituri	6	5 ▲	13.1%	3	3 ▲	13.1%	3	2 ▲	13.1%
Venituri Serviciu de sistem funcțional (dispecerizare SEN)	32	33 ▼	1.5%	16	15 ▲	3.4%	17	18 ▼	4.6%
Venituri Serviciu de sistem funcțional Tarif reglementat	31	31 ▼	0.1%	15	14 ▲	2.2%	16	17 ▼	2.1%
Venituri Serviciu de sistem funcțional Schimburi externe de energie neplanificate	1	2 ▼	26.6%	1	1 ▲	30.2%	0	1 ▼	49.8%
Venituri Alte venituri	24	22 ▲	8.7%	14	12 ▲	18.0%	10	11 ▼	1.6%
Cheltuieli	369	330 ▲	11.9%	196	161 ▲	22.2%	173	170 ▲	2.1%
Cheltuieli Operarea sistemului	180	150 ▲	19.9%	79	63 ▲	24.7%	101	87 ▲	16.5%
Cheltuieli Operarea sistemului Consum propriu tehnologic	145	122 ▲	19.4%	64	54 ▲	17.9%	81	67 ▲	20.6%
Cheltuieli Operarea sistemului Congestii de rețea	2	5 ▼		0	0 ▼		2	5 ▼	
Cheltuieli Operarea sistemului Consum de electricitate în stațiile de transformare	11	9 ▲	19.0%	4	3 ▲	27.2%	6	6 ▲	13.9%
Cheltuieli Operarea sistemului Compensare tranzite (Inter-TSO-Compensation)	4	8 ▼	52.5%	2	3 ▼	15.9%	2	5 ▼	71.6%
Cheltuieli Operarea sistemului Schimburi externe de energie neplanificate	18	6 ▲	218.3%	8	3 ▲	215.3%	10	3 ▲	220.8%
Cheltuieli Mentenanță	44	38 ▲	17.7%	25	25 ▼	1.5%	20	13 ▲	56.0%
Cheltuieli Personal	103	89 ▲	15.8%	55	46 ▲	21.1%	48	43 ▲	10.2%
Cheltuieli Alte cheltuieli	42	54 ▼	21.2%	37	27 ▲	40.2%	5	27 ▼	82.0%
EBITDA (profit operațional înainte de amortizare)	239	230 ▲	4.1%	95	99 ▼	4.2%	144	130 ▲	10.5%
Cheltuieli Amortizare active	142	151 ▼	6.0%	70	76 ▼	7.7%	72	76 ▼	4.3%
EBIT (profit operațional după amortizare)	97	79 ▲	23.3%	25	24 ▲	7.1%	72	55 ▲	30.8%
A. Operațional - segment profit "zero"									
Venituri	575	673 ▼	14.5%	244	288 ▼	15.4%	332	385 ▼	13.9%
Venituri Servicii de sistem tehnologice	295	342 ▼	13.7%	139	158 ▼	12.0%	157	184 ▼	15.1%
Venituri Plăta de echilibrare	280	331 ▼	15.4%	105	130 ▼	19.5%	175	200 ▼	12.7%
Cheltuieli	633	640 ▼	1.1%	273	282 ▼	3.2%	360	358 ▲	0.5%
Cheltuieli Servicii de sistem tehnologice	353	309 ▲	14.1%	168	152 ▲	10.9%	185	158 ▲	17.2%
Cheltuieli Plăta de echilibrare	280	331 ▼	15.4%	105	130 ▼	19.5%	175	200 ▼	12.7%
EBIT (profit operațional după amortizare)	-58	33 ▼	-	-29	6 ▼	-	-28	27 ▼	-
A+B. Operational total (segment profit permis + segment profit "zero")									
Venituri	1,184	1,233 ▼	4.0%	535	548 ▼	2.4%	649	685 ▼	5.3%
Cheltuieli	1,002	970 ▲	3.3%	469	443 ▲	6.0%	533	528 ▲	1.0%
EBITDA (profit operațional înainte de amortizare)	182	263 ▼	30.9%	66	106 ▼	37.7%	116	157 ▼	26.3%
Cheltuieli Amortizare active	142	151 ▼	6.0%	70	76 ▼	7.7%	72	76 ▼	4.3%
EBIT (profit operațional după amortizare)	40	112 ▼	64.6%	-4	30 ▼	-	44	82 ▼	46.7%
Rezultat financiar	-4	-5 ▲	15.0%	0	-2 ▲	77.8%	-4	-4 ▼	11.1%
EBT (profit înainte de impozitul pe profit)	35	107 ▼	67.0%	-4	28 ▼	-	39	78 ▼	49.4%
Impozit pe profit	-5	-9 ▲	42.8%	-4	1 ▼	-	-1	-10 ▲	85.3%
Profit net	30	98 ▼	69.2%	-8	30 ▼	-	38	68 ▼	44.3%

TRANSELECTRICA S.A.



Web:

www.transelectrica.ro

Acțiuni:

ISIN ROTSELACNOR9, Bloomberg TEL RO, Reuters ROTEL.BX



Corespondență:

Olteni 2-4, sector 3, București România



E-mail:

relatii.investitori@transelectrica.ro



Tel:

+40 213035611



Fax:

+40 213035610



Directorat

Marius Dănuț Carașol

Președinte (CEO)

Claudia Anastase

Membru

Andreea Georgiana Florea

Membru

Adrian Savu

Membru

Alina - Elena Teodoru

Membru



WE LEAD THE POWER

WWW.TRANSELECTRICA.RO