



Transelectrica SA

Operatorul de Transport și Sistem
al Sistemului Electroenergetic Național al României

We lead the power

Rezultate financiare

2019

(01.01.2019 – 31.12.2019)

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 – 31 decembrie 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 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 2019

- Cifre cheie
- Rezultate operaționale
- Rezultate financiare

Perioada de reglementare 2020-2024

Q&A



Financiar

12L y/y

Venituri [mil lei]	2.398	▼	12%
EBITDA [mil lei]	396	▼	1%
Profit net [mil lei]	96	▲	18%

- Reducere venituri (profit permis +3%, “profit zero” -24%)
- Creștere opex (profit permis +8%, “profit zero” -24%)

Operațional

12L y/y

Consum* [TWh]	57,5	▼	1,1%
Producție* [TWh]	56,0	▼	7,7%
Import net [TWh]	1,5		n/m

- Reducere usoara a consumului de energie electrica
- Reducere importanta a productiei interne de energie electrica
- Import net pentru acoperirea consumului

*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

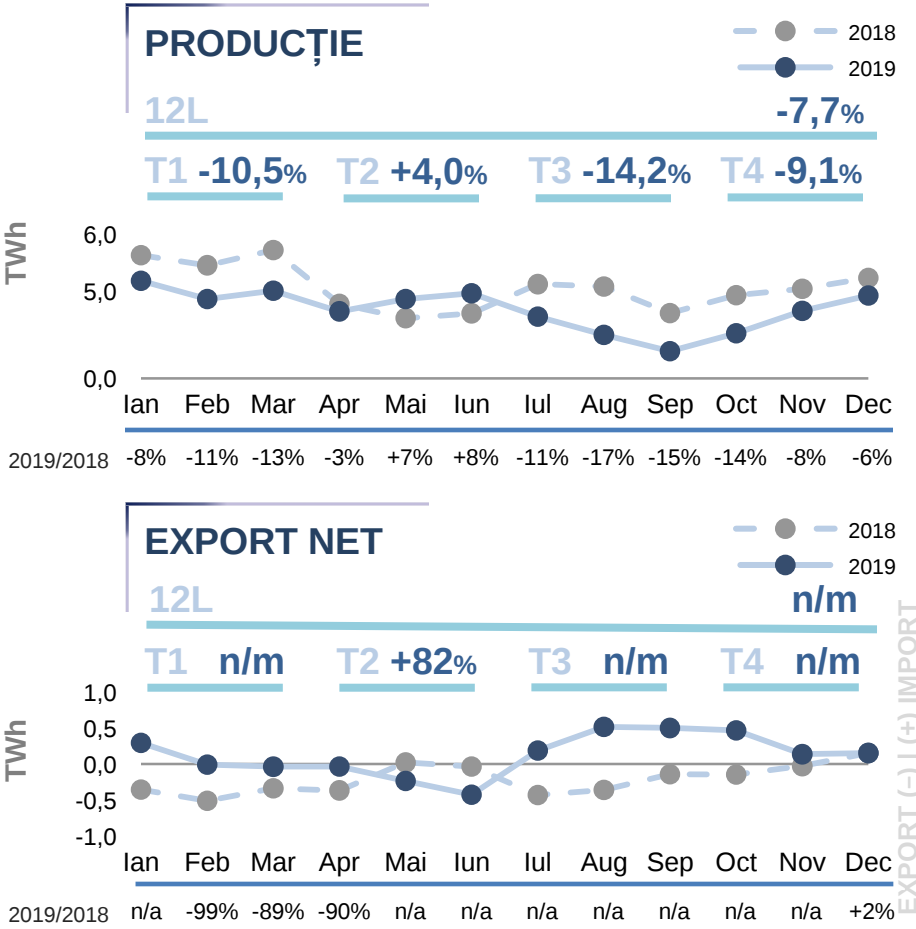
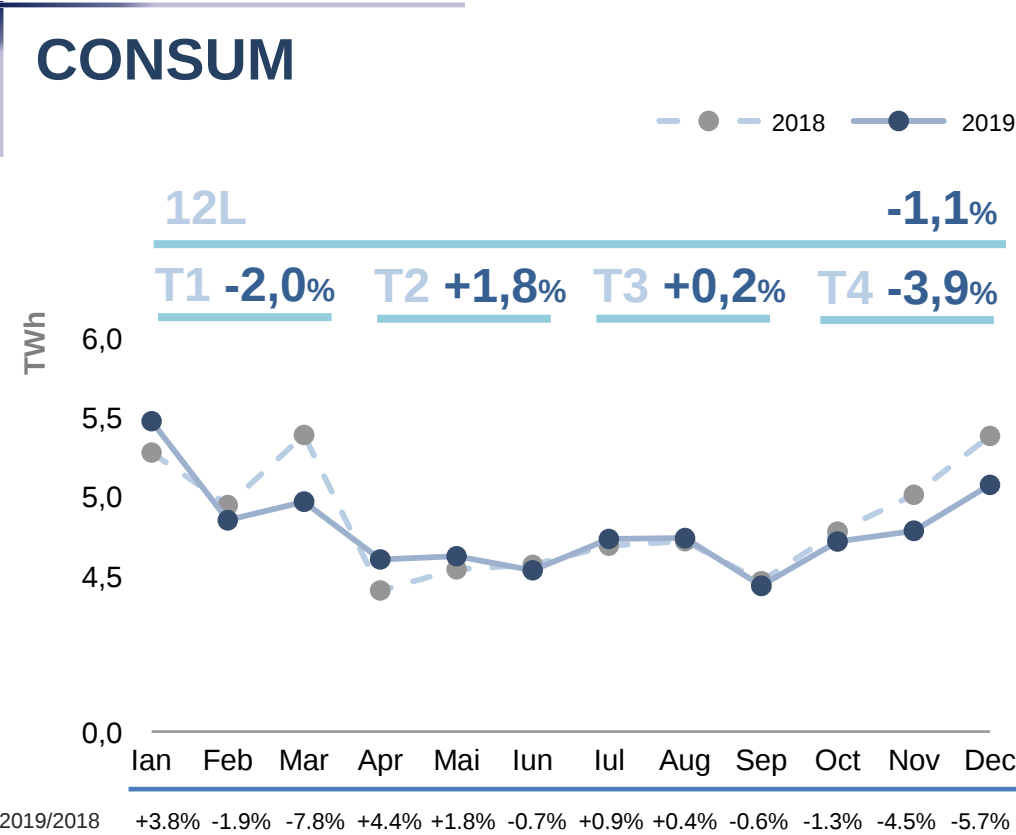
Cadrul de reglementare

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

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

Consum intern - scadere ușoară în 2019 (-1,1% y.o.y)

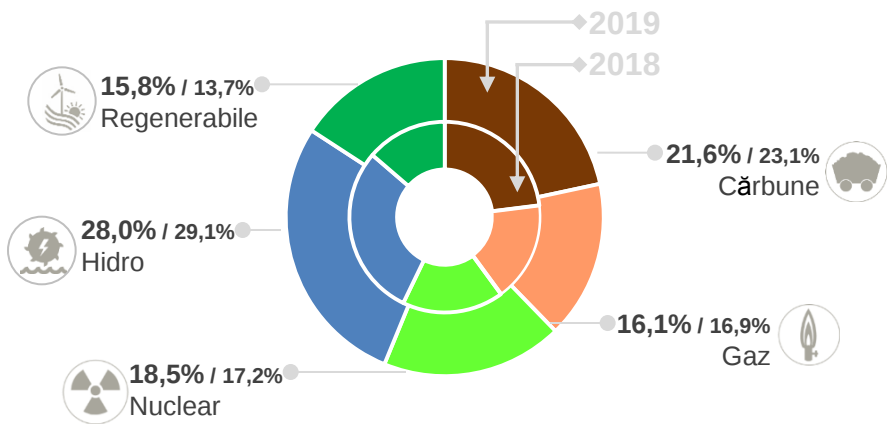
Producție internă - scadere în 2019 (-7,7% y.o.y)



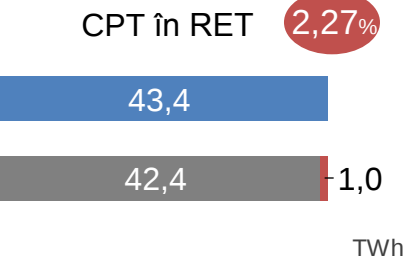
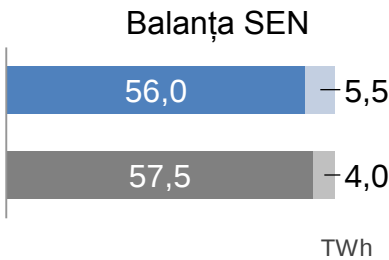
Consumul și producția sunt prezentate pe bază netă, respectiv nu includ consumurile interne de energie electrică ale centralelor electrice. Consumul include pierderile din rețelele de transport și distribuție și consumul pompelor din centralele hidro de acumulare prin pompaj. Exportul este prezentat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

2019 / 2018

Mixul producției nete



2019

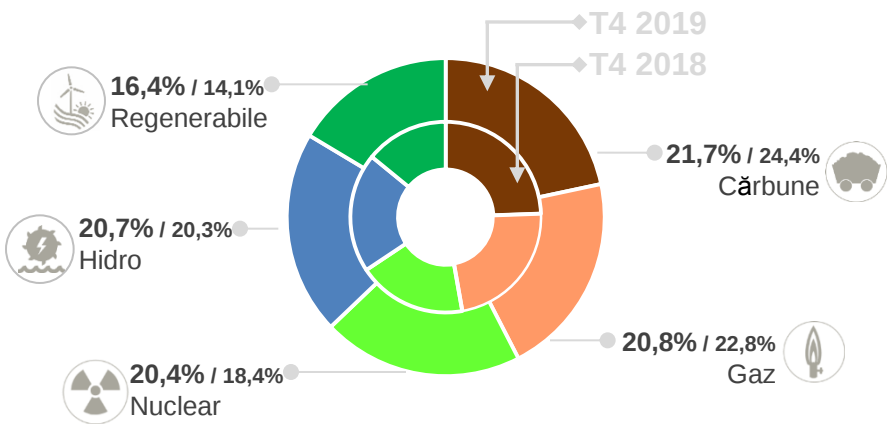


■ Producție netă internă
■ Import
■ Consum intern net
■ Export

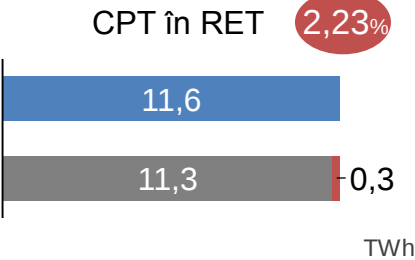
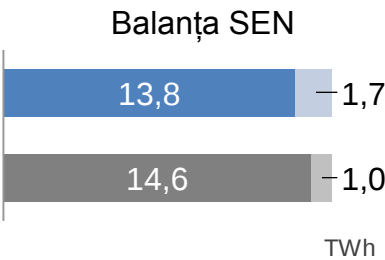
■ Energie intrată în RET
■ Energie extrasă din RET
■ CPT în RET

T4 2019 / T4 2018

Mixul producției nete



T4 2019



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

■ Energie intrată în RET
■ Energie extrasă din RET
■ CPT în RET

Contul de profit și pierdere

[milioane lei]	2019	2018	Δ abs	Δ %
Volum de energie tarifat [TWh]	55.34	55.78	-0.43	-0.8%
Operațiuni cu profit permis				
Venituri	1,221	1,180	+40	+3.3%
Cheltuieli	802	740	+62	+7.7%
EBITDA	418	440	-22	-5.2%
<i>EBITDA marjă</i>	34%	37%	-0	
Amortizare	280	298	-18	-6.5%
EBIT	138	142	-3	-2.4%
Operațiuni zero-profit				
Venituri	1,177	1,541	-364	-30.9%
Cheltuieli	1,200	1,582	-382	-31.8%
EBIT	-22	-40	+18	
Total operațiuni				
EBITDA	396	400	-4	-0.9%
EBIT	116	101	+15	+12.5%
EBT	107	93	+14	+13.1%
Profit net	96	81	+15	+15.3%

Volume tarificate

- Volume usor mai mici

Segmentul profit permis

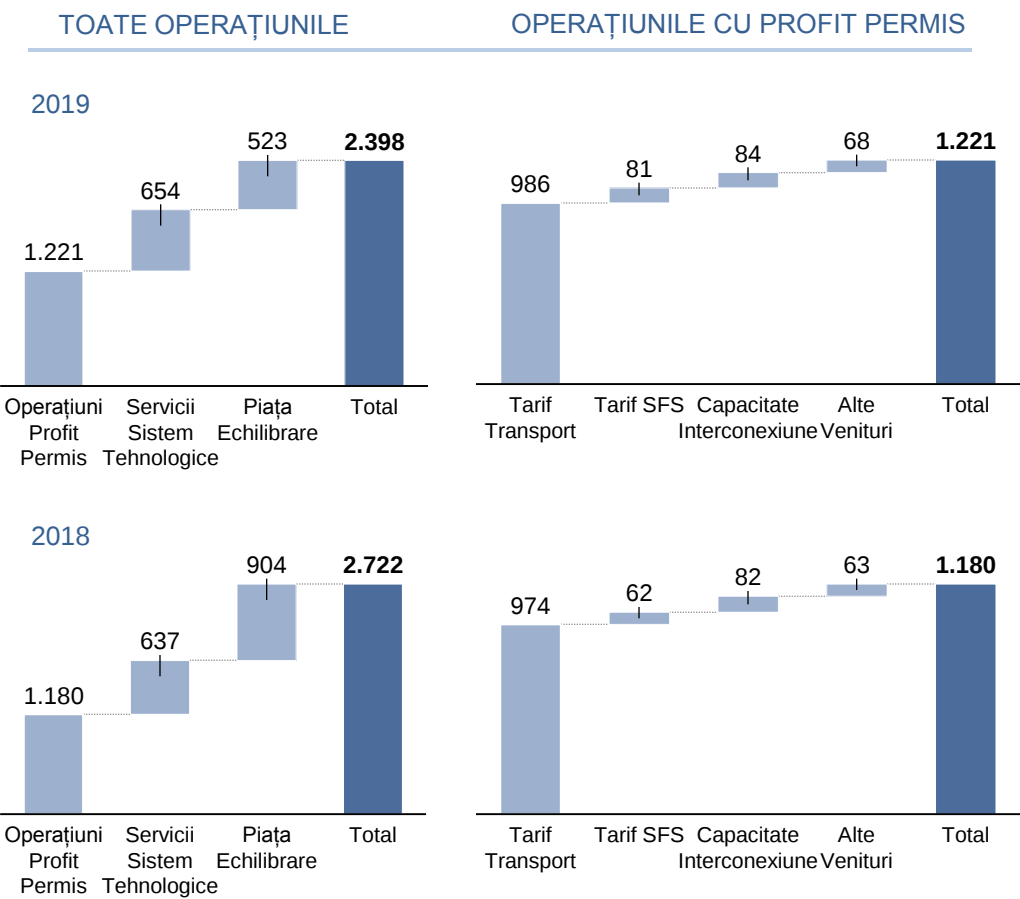
- **Venituri usor mai mari** (tarife mai mari si volume in scadere usoara)
- **Costuri in crestere** - costuri mai mari cu CPT si alte costuri de operare a sistemului (schimburi transfrontaliere neplanificate, energia necesara alimentarii serviciilor tehnice din statiile rețelei de transport) determinate de preturi semnificativ mai mari la energia electrica pe piata angro, costuri mai mari cu mentenanta rețelei si personalul, costuri mai mari cu taxele (taxa ANRE majorata)

Segmentul "profit zero"

- **Servicii tehnologice de sistem** – pierdere 2019 pe fondul mentinerii preturilor mari inregistrate pe piata serviciilor de sistem incepand cu vara anului 2018. Programul de compensare prin ajustari tarificare succesive a profitului istoric acumulat pana la 1 iulie 2017, stabilit de ANRE cu desfasurare pe un interval de timp de doi ani tarifiari, 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 inceput sa fie recuperate prin tarif incepand cu 1 iulie 2019.

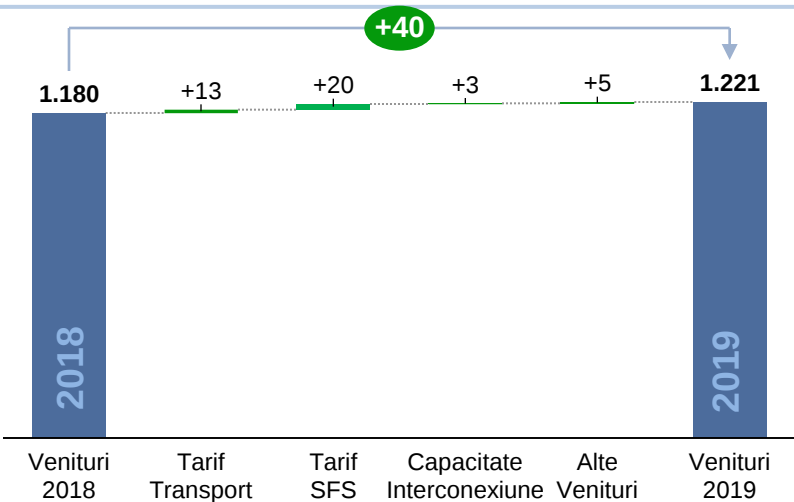
Operațional | Venituri

Venituri operaționale



Venituri operaționale

OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS: DINAMICA PE COMPONENTE



DETERMINANȚII CREȘTERII VENITURILOR

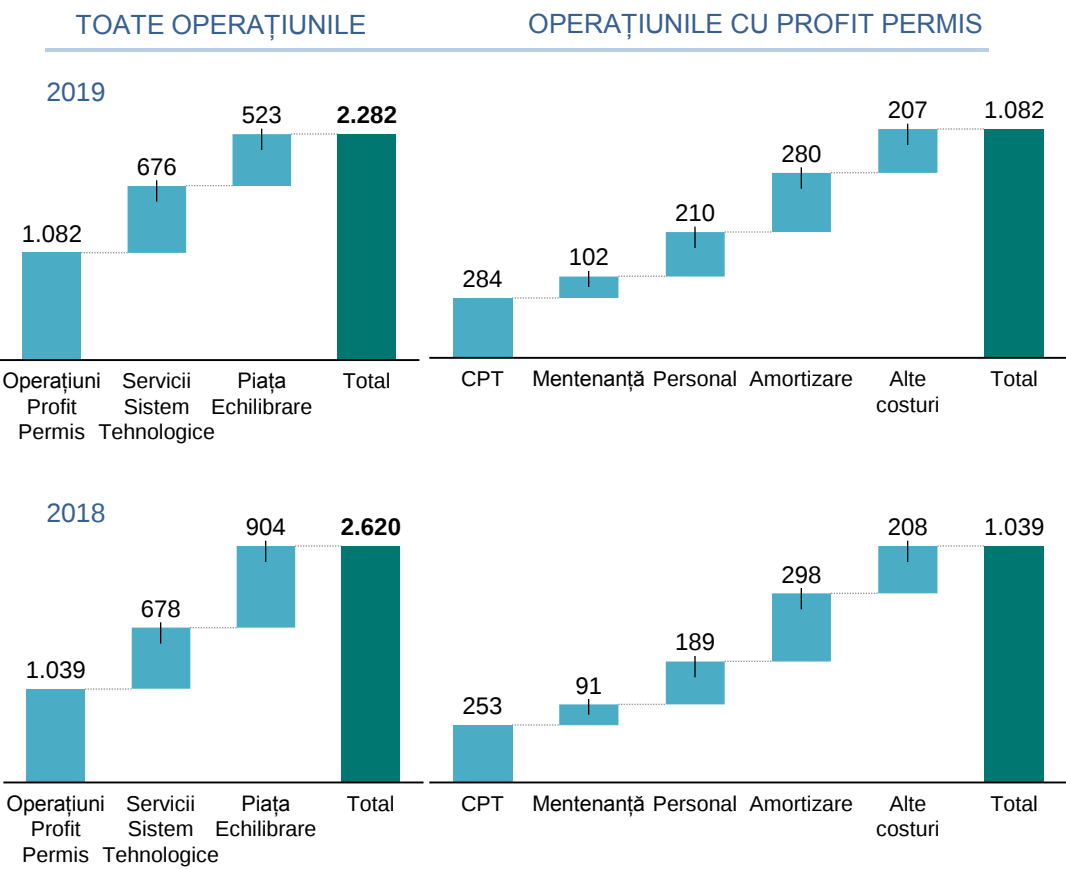
- Tarife mai mari: transport și SFS
- Venituri mai mari din alocarea capacității de interconexiune transfrontalieră determinate de cererea mai mare de capacitate pentru tranzacții transfrontaliere cu energie

Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil. Lei

SFS: Servicii Funcționale de Sistem

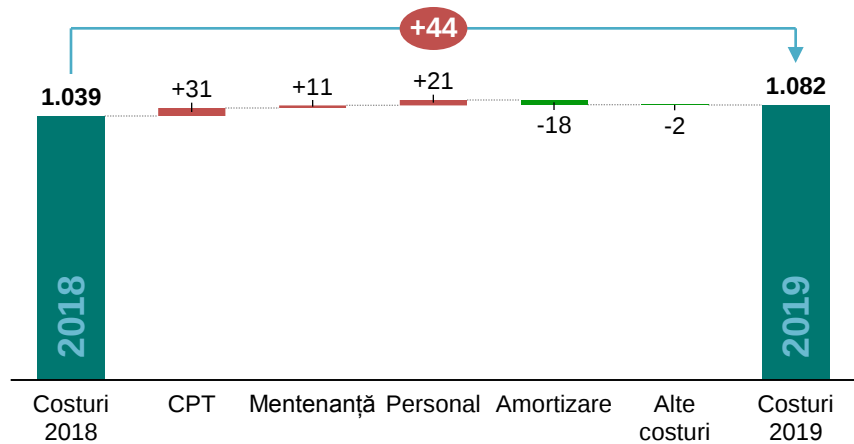
Operațional | Cheltuieli

Cheltuieli operaționale



Cheltuieli operaționale

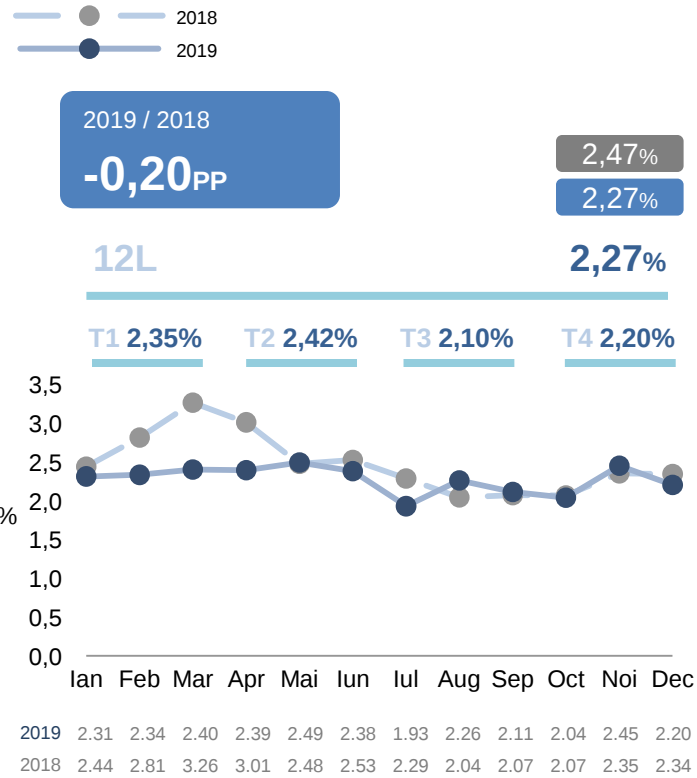
OPERAȚIUNILE CU PROFIT PERMIS: DINAMICA PE COMPONENTE



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
- ▲ Personal – creștere pentru recuperarea decalajului față de industrie

Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei

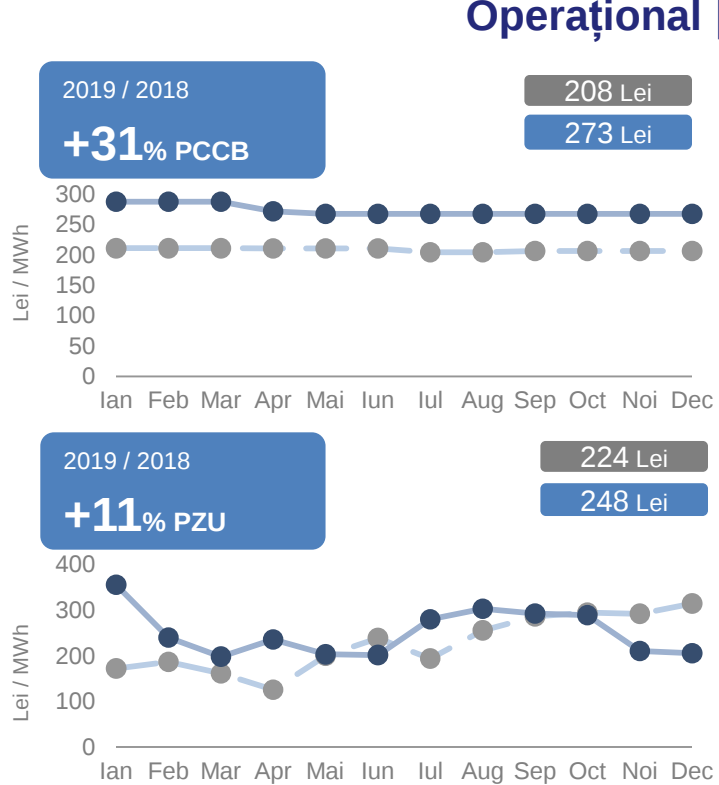


CONSUM PROPRIU TEHNOLOGIC

43,36 TWh
ENERGIE INTRODUSĂ ÎN RET (2019)

42,37 TWh
ENERGIE EXTRASĂ DIN RET (2019)

2,27% (0,99 TWh)
CPT ÎN RET (2019)



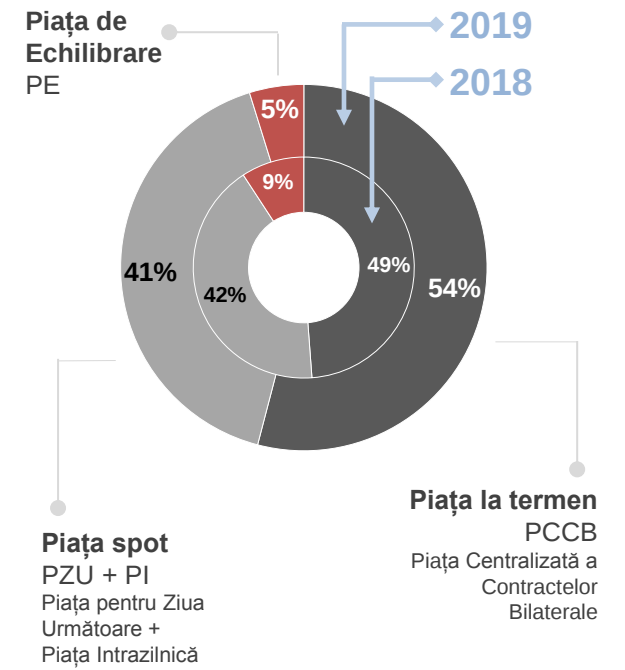
PREȚURI CPT PE PIEȚE

273 Lei/MWh (▲ 31%)
PREȚ MEDIU PCCB

248 Lei/MWh (▲ 11%)
PREȚ MEDIU PZU

629 Lei/MWh (▲ 101%)
PREȚ MEDIU PE (inclusiv servicii PRE)

Operațional | consumul propriu tehnologic



PREȚ MEDIU / MIX ACHIZIȚIE

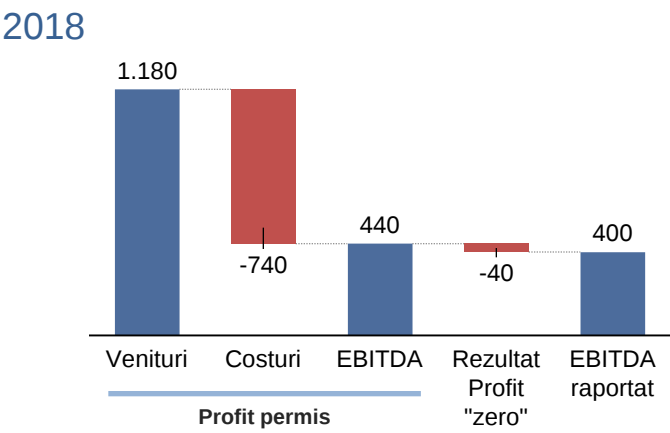
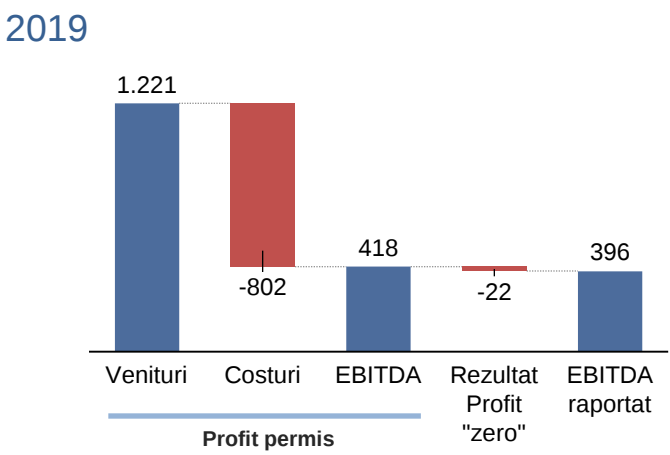
280 Lei/MWh (▲ 25%)
PREȚ MEDIU TOTAL

54%PCCB / 41%SPOT / 5%PE (2019)
MIX ACHIZIȚIE CPT (CANTITATIV)

49%PCCB / 42%SPOT / 9%PE (2018)
MIX ACHIZIȚIE CPT (CANTITATIV)

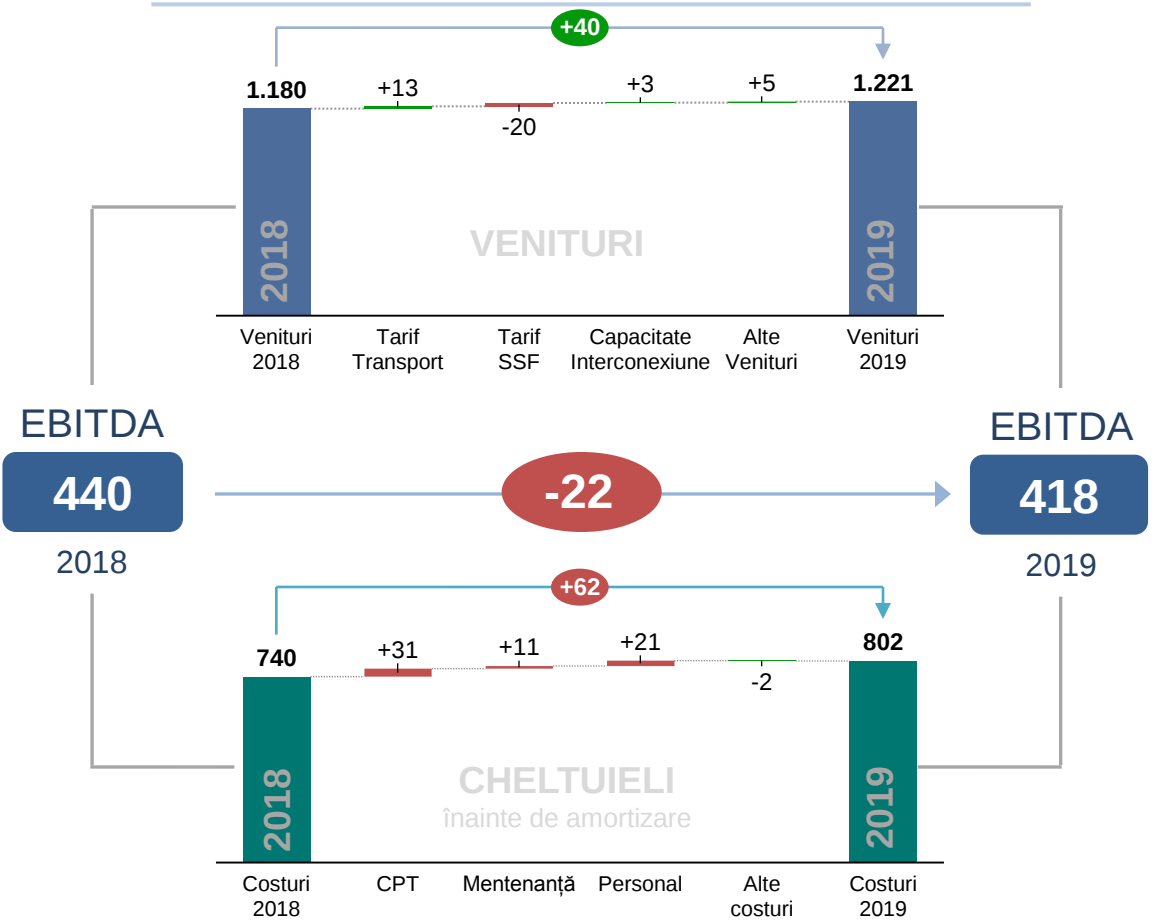
Operațional | profit EBITDA

DE LA VENITURI LA EBITDA

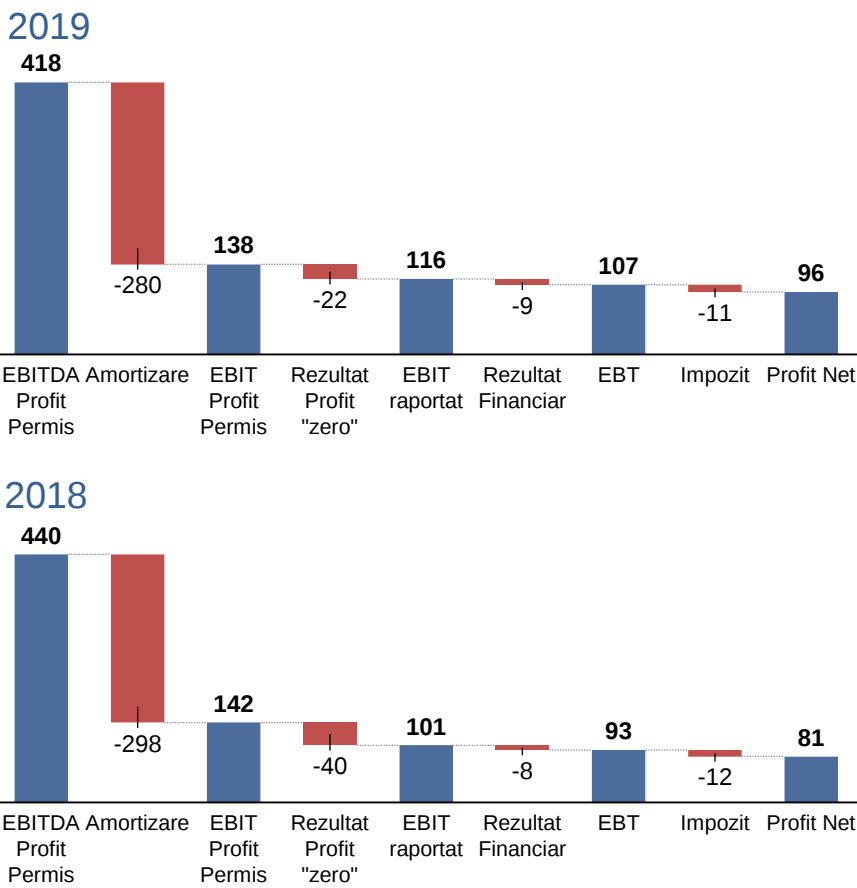


Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei

Dinamica EBITDA pe componente (PROFIT PERMIS)



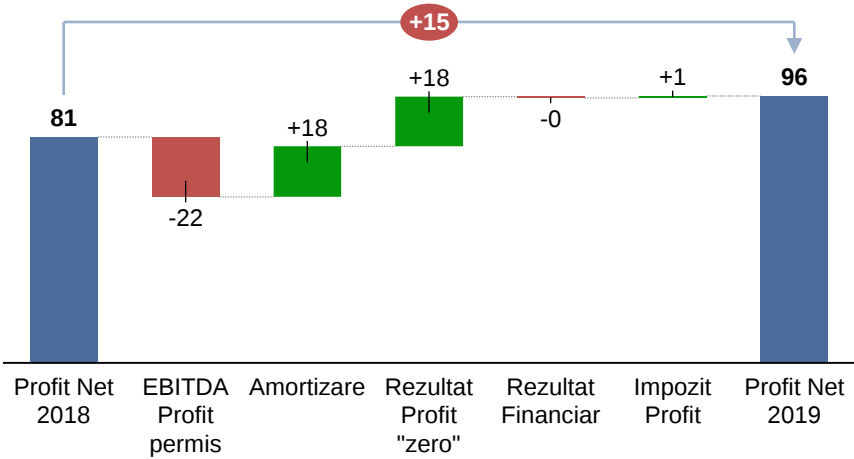
DE LA EBITDA LA PROFITUL NET



Unitatea de măsură utilizată în grafice: mil Lei

Evoluția profitului: EBITDA → Profit net

PROFITUL NET PE COMPONENTE



FACTORII CARE AU DETERMINAT CRESTEREA PROFITULUI NET

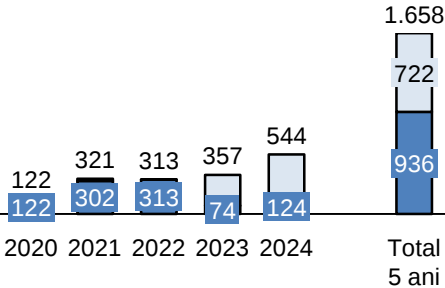
- ▲ Pierderea mai mica pe segmentul "profit zero"
- ▲ Amortizare mai mica

BAR: Rentabilitate capital investit in active (rata %)

6,9% pe an, termeni reali, inainte de impozitare

BAR: Recuperare capital investit (amortizare)

≈2,6 mld lei Sold deschidere
1.658 mil lei - Investitii totale, din care:
936 mil lei - intra in BAR
722 mil lei - nu intra in BAR



Operare & Mentenanta CONTROLABIL

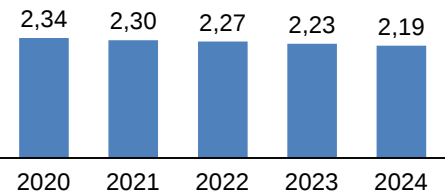
362 mil lei plafon anual
1,5% factor de eficienta anual
(nu se aplica la costurile cu personalul)

Operare & Mentenanta NECONTROLABIL

27 mil lei anual (se regleaza ex-post)
2,0% contributia la ANRE (a scazut la 0,2% in 2020)

Pierderi tehnice in RET (CPT)

2,34% (2020) → 2,19% (2024)
Pret ex-ante: 265 lei/MWh (neinflatat)
Pretul se regleaza ex-post



Congestii interne in SEN

1 mil lei (se regleaza ex-post)

Mecanism compensare efecte tranzite internationale (ITC)

16 mil lei (se regleaza ex-post)



Q&A

Vă mulțumim pentru atenția acordată



Societate Administrată în Sistem Dualist

WE LEAD THE POWER

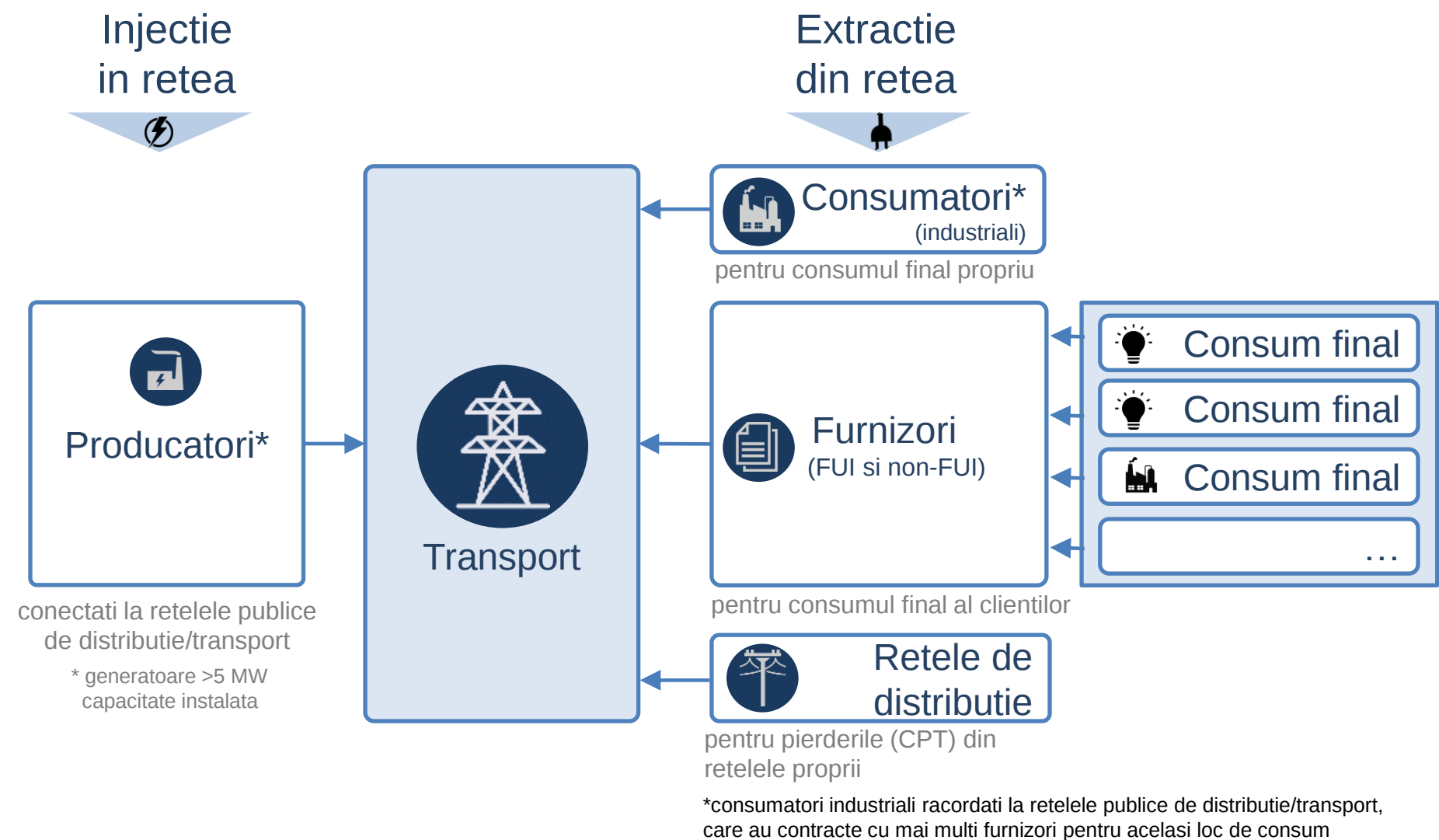
Transelectrica - Reteaua Electrica de Transport din Romania



Anexe

Situația separată a contului de profit și pierdere

[milioane Lei]	2019 IFRS auditat	2018 IFRS auditat		T4 2019 IFRS neauditat	T4 2018 IFRS neauditat		T3 2019 IFRS neauditat	T3 2018 IFRS neauditat		T2 2019 IFRS neauditat	T2 2018 IFRS neauditat		T1 2019 IFRS neauditat	T1 2018 IFRS neauditat	
Volum de energie tarifat [TWh]	55.34	55.78 ▼	0.8%	14.05	14.51 ▼	3.2%	13.37	13.31 ▲	0.5%	13.24	12.96 ▲	2%	14.68	15.00 ▼	2%
A. Operațional - segment profit permis															
Venituri	1,221	1,180 ▲	3.4%	313	328 ▼	4.6%	299	292 ▲	2.3%	291	260 ▲	12%	317	300 ▲	6%
Venituri Transport	1,082	1,070 ▲	1.1%	273	299 ▼	8.7%	257	266 ▼	3.3%	262	233 ▲	12%	290	272 ▲	7%
Venituri Transport Tarif reglementat	986	974 ▲	1.3%	248	263 ▼	5.7%	235	241 ▼	2.6%	239	217 ▲	10%	265	253 ▲	5%
Venituri Transport Alocare capacitate de interconexiune	84	82 ▲	3.1%	22	30 ▼	27.3%	20	22 ▼	7.1%	19	13 ▲	47%	23	17 ▲	36%
Venituri Transport Alte venituri	11	15 ▼	22.4%	3	6 ▼	46.1%	2	3 ▼	36.8%	3	3 ▲	13%	3	2 ▲	13%
Venituri Serviciu de sistem funcțional (dispecerizare SEN)	88	64 ▲	36.6%	28	16 ▲	70.4%	27	15 ▲	83.2%	16	15 ▲	3%	17	18 ▼	5%
Venituri Serviciu de sistem funcțional Tarif reglementat	81	62 ▲	31.5%	26	16 ▲	60.2%	25	15 ▲	66.6%	15	14 ▲	2%	16	17 ▼	2%
Venituri Serviciu de sistem funcțional Schimburi externe de energie neplanificate	6	2 ▲	181.7%	2	0 ▲	685.4%	3	0 ▲	1503.3%	1	1 ▲	30%	0	1 ▼	50%
Venituri Alte venituri	51	46 ▲	9.8%	12	13 ▼	4.2%	14	11 ▲	28.2%	14	12 ▲	18%	10	11 ▼	2%
Cheltuieli	802	740 ▲	8.3%	220	243 ▼	9.2%	212	168 ▲	26.7%	196	161 ▲	22%	173	170 ▲	2%
Cheltuieli Operarea sistemului	352	309 ▲	13.9%	84	97 ▼	13.6%	88	62 ▲	42.1%	79	63 ▲	25%	101	87 ▲	16%
Cheltuieli Operarea sistemului Consum propriu tehnologic	284	253 ▲	12.4%	71	78 ▼	10.0%	68	53 ▲	29.3%	64	54 ▲	18%	81	67 ▲	21%
Cheltuieli Operarea sistemului Congestii de rețea	2	8 ▼		0	2 ▼		0	1 ▼		0	0 ▼	92%	2	5 ▼	69%
Cheltuieli Operarea sistemului Consum de electricitate în stațiile de transformare	20	17 ▲	18.6%	5	5 ▲	8.9%	4	3 ▲	32.4%	4	3 ▲	27%	6	6 ▲	14%
Cheltuieli Operarea sistemului Compensare tranzite (Inter-TSO-Compensation)	13	15 ▼	15.0%	2	5 ▼	61.0%	7	2 ▲	315.9%	2	3 ▼	16%	2	5 ▼	72%
Cheltuieli Operarea sistemului Schimburi externe de energie neplanificate	33	15 ▲	111.7%	6	6 ▼	5.3%	9	4 ▲	131.5%	8	3 ▲	215%	10	3 ▲	221%
Cheltuieli Mentenanță	102	91 ▲	11.8%	29	26 ▲	10.0%	29	27 ▲	5.4%	25	25 ▼	2%	20	13 ▲	56%
Cheltuieli Personal	210	189 ▲	11.3%	51	52 ▼	0.2%	56	48 ▲	15.5%	55	46 ▲	21%	48	43 ▲	10%
Cheltuieli Alte cheltuieli	139	152 ▼	8.7%	57	68 ▼	16.9%	40	30 ▲	32.1%	37	27 ▲	40%	5	27 ▼	82%
EBITDA (profit operațional înainte de amortizare)	418	440 ▼	4.9%	93	86 ▲	8.3%	86	124 ▼	30.6%	95	99 ▼	4%	144	130 ▲	10%
Cheltuieli Amortizare active	280	298 ▼	6.1%	70	72 ▼	3.3%	68	75 ▼	9.0%	70	76 ▼	8%	72	76 ▼	4%
EBIT (profit operațional după amortizare)	138	142 ▼	2.4%	23	13 ▲	72.8%	18	50 ▼	63.1%	25	24 ▲	7%	72	55 ▲	31%
A. Operațional - segment profit "zero"															
Venituri	1,177	1,541 ▼	23.6%	301	561 ▼	46.3%	300	307 ▼	2.2%	244	288 ▼	15%	332	385 ▼	14%
Venituri Servicii de sistem tehnologice	654	637 ▲	2.6%	184	155 ▲	18.4%	175	140 ▲	25.0%	139	158 ▼	12%	157	184 ▼	15%
Venituri Piața de echilibrare	523	904 ▼	42.1%	118	406 ▼	71.0%	125	167 ▼	24.9%	105	130 ▼	20%	175	200 ▼	13%
Cheltuieli	1,200	1,582 ▼	24.2%	297	587 ▼	49.3%	269	354 ▼	24.1%	273	282 ▼	3%	360	358 ▲	0%
Cheltuieli Servicii de sistem tehnologice	676	678 ▼	0.2%	180	181 ▼	0.7%	144	187 ▼	23.3%	168	152 ▲	11%	185	158 ▲	17%
Cheltuieli Piața de echilibrare	523	904 ▼	42.1%	118	406 ▼	71.0%	125	167 ▼	24.9%	105	130 ▼	20%	175	200 ▼	13%
EBIT (profit operațional după amortizare)	-22	-40 ▲	44.4%	4	-26 ▲	-	31	-47 ▲	-	-29	6 ▼	-	-28	27 ▼	-
A+B. Operațional total (segment profit permis + segment profit "zero")															
Venituri	2,398	2,722 ▼	11.9%	615	889 ▼	30.9%	599	599 ▲	0.0%	535	548 ▼	2%	649	685 ▼	5%
Cheltuieli	2,002	2,322 ▼	13.8%	518	830 ▼	37.6%	482	522 ▼	7.8%	469	443 ▲	6%	533	528 ▲	1%
EBITDA (profit operațional înainte de amortizare)	396	400 ▼	0.9%	97	60 ▲	62.0%	118	77 ▲	52.8%	66	106 ▼	38%	116	157 ▼	26%
Cheltuieli Amortizare active	280	298 ▼	6.1%	70	72 ▼	3.3%	68	75 ▼	9.0%	70	76 ▼	8%	72	76 ▼	4%
EBIT (profit operațional după amortizare)	116	101 ▲	14.3%	27	-13 ▲	-	50	2 ▲	2131.4%	-4	30 ▼	-	44	82 ▼	47%
Rezultat financiar	-9	-8 ▼	6.0%	-2	-2 ▼	29.9%	-2	-1 ▼	61.2%	0	-2 ▲	78%	-4	-4 ▼	11%
EBT (profit înainte de impozitul pe profit)	107	93 ▲	15.1%	24	-15 ▲	-	48	1 ▲	4332.8%	-4	28 ▼	-	39	78 ▼	49%
Impozit pe profit	-11	-12 ▲	6.0%	-2	-2 ▼	11.8%	-4	-2 ▼	178.6%	-4	1 ▼	-	-1	-10 ▲	85%
Profit net	96	81 ▲	18.1%	22	-16 ▲	-	43	0 ▲	-	-8	30 ▼	-	38	68 ▼	44%



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

Adrian Moise

Membru



WE LEAD THE POWER

WWW.TRANSELECTRICA.RO