



AVIZAT

DIRECTOR GENERAL



Ioan Rosca  
29.02.2016

## PREZENTAREA PRINCIPALELOR ELEMENTE ALE BVC PENTRU ANUL 2016

Electrica Distribuție Transilvania Sud SA

## 1. Prezentare Generala

Electrica Distributie Transilvania Sud (EDTS) este una dintre Filialele de distributie ale S. ELECTRICA SA, cu sediul in Brasov.

- Cota de piata (Volum): 13,2% (conform Raport ANRE 2014)
- Suprafata deservita: 34.071 km<sup>2</sup>
- Utilizatori: 1,1 milioane (B2016)
- Angajati: 1.720 (B2016) in comparatie cu 1.818 (B2015)

Informatii financiare:

- Usoara scadere in anul 2016 a veniturilor comparativ cu anul 2015 datorita scaderii cu 10% a tarifului mediu de distributie, concomitent cu cresterea cantitatilor de energie prognozate a se distribui
- Crestere cu 8,35%, respectiv 11.879 mii RON, a rezultatului din exploatare in buget 2016 comparativ cu buget 2015
- Crestere cu 15,37% a profitului net, respectiv 16.974 mii RON, in buget 2016 comparativ cu buget 2015.

### Aria de acoperire a EDTS

EDTS : 1,1 milioane utilizatori



EDTS este operatorul de distributie a energiei electrice in regiunea Transilvania Sud, judetele Brasov, Alba, Sibiu, Mures, Harghita si Covasna, operand cu statii de transformare si linii electrice cu tensiuni de 0,4 kV si 110 kV.

Societatea este titularul unui contract de concesiune pe 49 de ani, contract valabil până în anul 2054, cu posibilitate de prelungire pentru 24,5 ani si detine Licenta de Distributie nr. 465 exclusiva pentru aceasta regiune, valabilă până în anul 2027 cu posibilitate de prelungire.

## 2. Activitatea reglementata

### Informatii generale

Distributia de energie electrica este o activitate reglementata in Romania si tarifele specifice aplicabile serviciilor de distributie trebuie sa fie aprobate de catre ANRE sub un mecanism “cos de tarife plafon” dupa cum este acesta stabilit prin Ordinul nr. 31/2004 (aplicabil in prima perioada de reglementare 2005-2007), nr. 39/2007 (aplicabil in cea de a doua perioada de reglementare 2008-2012), nr. 51/2012 (aplicabil in anul de tranzitie 2013) si nr. 72/2013 (aplicabil in cea de a treia perioada de reglementare 2014-2018), modificat si completat de Ordinul ANRE nr. 146/2014, Ordinul nr.112/2014 si Ordinul nr.165/2015.

Metodologia “cos de tarife plafon” are in vedere reducerea fluctuatiilor veniturilor si evitarea fluctuatiilor semnificative in preturile percepute clientilor pentru energia electrica. Modelul de tarif se bazeaza pe principiul remunerarii in tarife a costurilor justificabile inregistrate de catre operatorul de distributie, sursa principala de profit a societatii de distributie fiind rata de rentabilitate a capitalului investit in activitatea de distributie.

Tarifele sunt ajustate anual, in functie de performanta in functionare atinsa, inclusiv cantitatile de energie electrica distribuite, cantitatile si pretul de achizitie a energiei electrice pentru acoperirea CPT, costuri necontrolabile, modificarea veniturilor din energia reactiva fata de cele prognozate, deprecierea si efectuarea cheltuielilor de capital previzionate, modificarea profitului brut din alte activitati fata de cel prognozat, pecum si diferenta dintre valorile rentabilitatii activelor determinata de reducerea RRR de la 8,52% la 7,7%.

Prin Ordinul ANRE nr. 165/2015, s-a modificat art.105 alin.1 din Metodologia de stabilire a tarifelor pentru serviciul de distributie a energiei electrice, in sensul eliminarii procentelor maxime cu care puteau fi scazute tarifele de distributie, pastrandu-se insa limitele procentuale in ipoteza cresterii tarifelor de distributie.

Operatorii de distributie trebuie sa respecte metodologia aprobata de catre ANRE, referitor la segmentul de distributie, scopul acestora fiind sa atinga sau chiar sa depaseasca tintele stabilite de catre ANRE.

### Principalele obiective considerate de catre EDTS pentru anul 2016 se refera in principal la:

- Obținerea unui profit pentru activitatea reglementata, cel puțin la nivelul rentabilitatii reglementate: estimatul este de 119 mil. RON, deci mai mare decat 113,4 mil. RON (i.e.:  $7,7\% * 1,473$  miliarde RON, valoarea medie a BAR);
- Atingerea si depasirea indicatorilor tinta impusi de ANRE;
- Implementarea incepand cu 2016 a unui program de crestere a eficientei tehnico-economice care sa conduca indicatorii de eficienta la nivelul celorlate companii din sector.

### Principalele investitii ale EDTS vor cuprinde:

- Retehnologizarea infrastructurii retelelor existente;
- Dezvoltarea retelei pentru racordarea de noi consumatori;
- Investitii in sistemul de retele si contorizare inteligenta;
- Automatizarea sistemului de distributie si realizarea SCADA pentru statiile de transformare.

Tabelul urmator sumarizeaza programul de investitii care sa asigure realizarea programului de puneri in functiune aprobat de ANRE:

Tabel 1: Programul de investitii

Indicator	Buget 2015	Buget 2016	B2016 vs B2015
Cheltuieli pentru investitii*	259	265	2,3%
Valoare PIF-uri (termeni reali)	180	220	22,2%
Valoare PIF-uri (termeni nominali)	189	230	21,7%

\*In valoarea cheltuielilor pentru investitii sunt cuprinse si valorile aferente reparatiilor capitalizate

Bazat pe programul de investitii, EDTS prognozeaza o scadere a pierderilor in retelele electrice de distributie dupa cum urmeaza:

Tabel 2: Program reducere CPT

CPT	Buget 2015	Reglementat 2015	Buget 2016	Reglementat 2016
IT	1,08%	1,08%	1,05%	1,05%
MT	4,07%	4,07%	4,16%	4,16%
JT	16,90%	16,90%	16,10%	16,10%
<b>Total</b>	<b>12,06%</b>	<b>11,40%</b>	<b>10,97%</b>	<b>10,97%</b>

Pentru bugetul pe 2016, EDTS a luat in considerare urmatoarele cantitati de energie distribuita:

Tabel 3: Cantitati distribuite (MWh)

Cantitatea Distribuita	Buget 2015	Buget 2016	%
IT	870.000	874.782	0,5%
MT	2.141.287	2.452.843	14,5%
JT	2.370.948	2.569.400	8,4%
<b>Total</b>	<b>5.382.235</b>	<b>5.897.025</b>	<b>9,6%</b>

Cantitatea prognozata a se distribui in anul 2016, utilizata la fundamentarea BVC este de 5.897.025 MWh, mai mare cu 514.790 MWh decat cea planificata in anul 2015. Prognoza de cantitati de energie distribuita s-a bazat in special pe datele cuprinse in prognoza in profil teritorial furnizata de Comisia Nationala de Prognoza (varianta de toamna) pentru regiunea Centru. Conform documentului antementionat, cresterea PIB pe total economie din regiunea Centru este de 4,2%, iar pentru cresterea aferenta industriei procentul este de 5,2%. Mentionam faptul ca se preconizeaza aparitia unor mari consumatori in zona de licenta (de ex. Holzindustrie, Star Transmision etc.), precum si dezvoltarea puternica a sectorului imobiliar, in special in judetele Brasov, Sibiu si Mures.

Începand cu 1 ianuarie 2016 tarifele de distribuție a energiei electrice aprobate de Autoritatea Națională de Reglementare în Domeniul Energiei (“ANRE”) sunt după cum urmează (RON/MWh).

Tabel 4: Tarife distribuție:

An	Ordin ANRE nr.	Tensiune Înalta	Tensiune Medie	Tensiune Joasa
2015*	156/15 decembrie 2014	23,41	46,85	122,39
2016**	171/14 decembrie 2015	21,22	42,36	108,44

\*Sursa: Monitorul Oficial nr. 933/21 dec 2014

\*\*Sursa: Monitorul Oficial nr. 940/18 dec 2015

În anul 2016, tarifele aprobate de către ANRE au înregistrat o scădere semnificativă, tariful mediu scăzând cu 9,9%, tariful specific pentru inalta tensiune a scazut cu 9,35%, pentru medie tensiune cu 9,58%, iar cel pentru joasa tensiune cu 11,40%.



## 3. REZULTATELE OPERATIONALE

Tabel 5: Informație financiară selectată din Bugetul de Venituri și Cheltuieli întocmit conform OMF 1802/2014

mii RON

Nr. Rand	Nr. crt	INDICATORI	Buget 2015	Buget 2016	B. 2016 vs B. 2015 (dif.)	B. 2016 vs B. 2015 (%)
1	I	<b>Venituri totale (1.1+1.2)</b>	<b>737.261</b>	<b>729.940</b>	<b>(7.321)</b>	<b>-1%</b>
2	1.1.	Venituri din energie	658.546	656.053	(2.493)	0%
3	1.2.	Alte venituri din exploatare	78.715	73.887	(4.828)	-6%
4	A	Costuri variabile - Total	166.835	163.989	(2.846)	-2%
5	1	Costuri energie electrică achiziționată pentru CPT	166.835	163.989	(2.846)	-2%
6	B	Costuri de operare și mentenanță - Total	302.031	291.097	(10.935)	-4%
7	1	<b>Costuri de operare și mentenanță controlabile – Total, din care:</b>	<b>249.705</b>	<b>238.318</b>	<b>(11.387)</b>	<b>-5%</b>
8		Costuri cu plăți compensatorii	4.227	4.227	-	0%
9	2	<b>Costuri de operare și mentenanță necontrolabile – Total, din care:</b>	<b>52.326</b>	<b>52.778</b>	<b>452</b>	<b>1%</b>
10		Costuri cu contribuțiile suportate de angajator la plățile compensatorii	973	973	-	0%
11	C	Amortizarea reglementată - Total (1+2+3)	136.427	139.365	2.938	2%
12	II	Costuri totale (A+B+C)	605.293	594.451	(10.842)	-2%
13	III	Costuri de distribuție fără CPT (B+C)	438.458	430.462	(7.996)	-2%
14	IV	Rezultat brut - reglementare (I-II)	131.968	135.489	3.521	3%
15	V	Venituri din subvenții pentru investiții	35.766	39.752	3.986	11%
16	VI	Costuri de exploatare neincluse în calculul venitului reglementat	161.894	160.460	(1.434)	-1%
17	7	Amortizare contabilă	135.737	146.451	10.714	8%
18	IX	Total venituri din exploatare (1+V)	773.027	769.692	(3.335)	0%
19	X	Total cheltuieli din exploatare (II-C+VI)	630.760	615.546	(15.214)	-2%
20	XI	<b>Rezultat din exploatare (IX-X)</b>	<b>142.267</b>	<b>154.146</b>	<b>11.879</b>	<b>8%</b>
21	XII	Venituri financiare - Total	6.300	6.300	0	0%
22	XIII	Costuri financiare - Total	6.450	6.450	0	0%
23	XIV	<b>Rezultat financiar</b>	<b>(150)</b>	<b>(150)</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
24	XV	Rezultat extraordinar	-	-	-	-
25	XVI	Total venituri, conform situațiilor financiare (IX+XII)	779.327	775.992	(3.335)	0%
26	XVII	Total cheltuieli, conform situațiilor financiare (X+XIII)	637.210	621.996	(15.214)	-2%
27	XVIII	<b>Rezultat brut, conform situațiilor financiare (XVI-XVII)</b>	<b>142.117</b>	<b>153.996</b>	<b>11.879</b>	<b>8%</b>
28	XIX	Impozit pe profit	31.703	26.608	(5.095)	-16%
29	XX	<b>Rezultat net, conform situațiilor financiare</b>	<b>110.415</b>	<b>127.388</b>	<b>16.974</b>	<b>15%</b>

## Venituri

Conform bugetului propus aferent anului 2016, EDTS estimeaza venituri totale din exploatare in valoare de 769.692 mii RON, cu 3.335 mii RON sub valorile planificate pentru anul 2015.

Se estimeaza ca in anul 2016, veniturile din activitatea de distributie a energiei electrice vor scadea cu 2.493 mii RON, la 656.053 mii RON de la 658.546 mii RON bugetate pentru 2015, respectiv cu 0,38% sub valorile planificate pentru anul 2015. Aceasta variatie este determinata de scaderea, în medie cu 10%, a tarifelor de distributie, compensata aproape in intregime de cresterea cu 9,6% a cantitatii de energie prognozate a se distribui în anul 2016.

### Energie electrica achizitionata

In anul 2016 costul energiei electrice achizitionate pentru acoperirea pierderilor de retea se estimeaza ca va fi de 163.989 mii RON, valoare cu 2.846 mii RON sub nivelul planificat in anul 2015. Societatea estimeaza cresterea preturilor de achizitie a energiei pentru acoperirea CPT in anul 2016 fata de anul 2015, crestere determinata pe de o parte de cresterea preturilor la producatorii traditionali si pe de alta parte de cresterea exporturilor de energie electrica.

Costul cu energia electrica achizitionata reprezinta 22,5% din veniturile totale prognozate pentru anul 2016, fata de 22,6% planificat in anul 2015.

### Salarii si alte beneficii ale angajatilor

In 2016 cheltuielile cu salariile si alte beneficii ale angajatilor, inclusiv sumele pentru plati compensatorii, vor creste cu 2.289 mii RON, sau 1,9%, la 124.680 mii RON de la 122.391 mii RON planificate in anul 2015.

Printr-un proces de crestere a productivitatii muncii, bazat atat pe reducerea naturala a personalului, dar si prin efectul reorganizarii activitatii si/sau a restructurarii, in anul 2016 numarul de personal se va reduce cu 4% fata de anul precedent.

Situatia personalului la momentul curent, precum si situatia estimata la sfarsitul anului 2016.

Tabel 6: Evolutie numar personal, 2016

	EDTS
Personal la inceputul anului 2016	1.795
Modificari ale numarului de personal	-75
<b>Personal la sfarsitul anului 2016</b>	<b>1.720</b>

Ca procent din venituri, Costurile legate de personal vor reprezenta 16% in anul 2016, relativ acelasi procent ca in anul 2015.

### Reparatii, intretinere si materiale

In anul 2016, cheltuielile cu reparatii, intretinere si materiale vor scadea cu 2.170 mii RON, sau 4%, la o valoare de 58.776 mii RON in 2016 de la 60.946 mii RON planificate in 2015. Aceasta scadere se datoreaza in principal eficientizarii acestor categorii de cheltuieli, corelat cu programul investitional asumat fata de ANRE.

### Amortizarea contabila

In anul 2016, cheltuiala cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale, componenta a costurilor de exploatare neincluse in calculul venitului reglementat, va creste cu 10.714 mii RON, sau 7,9%, la o valoare de 146.451 mii RON de la 135.737 mii RON in 2015. Aceasta crestere este cauzata in principal de programul investitional derulat in anul 2015.

Ca procent din venituri, amortizarea si ajustarile de valoare privind imobilizarile corporale vor reprezenta 20,1% in anul 2016 fata de 18,4% in anul 2015.

#### Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare sunt estimate sa scada in anul 2016, cu 10%, la 116.922 mii RON comparativ cu 129.588 mii RON planificate in anul 2015.

Ca procent din venituri, alte cheltuieli de exploatare reprezinta 15,2% in anul 2016, fata de 16,8% in planificat 2015.

#### Profitul operational

Ca urmare a factorilor prezentati mai sus, in anul 2016, profitul operational va creste cu 11.879 mii RON, sau 8%, la 154.146 mii RON de la 142.267 mii RON in 2015. Totodata, marja profitului operational proiectata pentru 2016 este 20 % fata de 18% cat a fost planificata in anul 2015.

#### Profitul inainte de impozitare

Profitul inainte de impozitare in anul 2016 va creste cu 11.879 mii RON, sau 8%, la 153.996 mii RON de la 142.117 mii RON in anul 2015.

#### Cheltuiala cu impozitul pe profit

In anul 2016, cheltuiala cu impozitul pe profit va scadea cu 5.095 mii RON, sau 16%, de la 31.703 mii RON planificat in 2015 la 26.608 mii RON in 2016.

#### Profitul net al perioadei

Ca urmare a factorilor prezentati mai sus, in anul 2016 profitul net se estimeaza ca va creste cu 16.974 mii RON fata de planificat 2015, sau 15,4%, la 127.388 mii RON de la 110.415 mii RON bugetat pentru anul 2015. Marja profitului net va inregistra o crestere in 2016, la 17,5% comparativ cu 15% planificat in anul precedent.

## 4. Factori cheie, directii si tendinte de piata semnificative ce afecteaza rezultatele operatiunilor EDTS

Consiliul de Administratie face distinctie intre factorii cheie, directiile si tendintele de piata semnificative pe care nu le poate controla si acelea pe care le poate controla (desi de multe ori doar intr-o masura limitata).

Factorii cheie, directiile si tendintele de piata semnificative pe care Consiliul de Administratie nu le poate controla include:

- (i) cadrul general de reglementare si cadrul legal in care Grupul opereaza, inclusiv politicile ANRE;
- (ii) tarifele de distributie reglementate de ANRE;
- (iii) costul energiei electrice achizitionate;
- (iv) tendintele macroeconomice in economia Romaniei;
- (v) cererea de energie electrica.

Factorii cheie si directiile pe care Consiliul de Administratie le poate controla cel putin partial, includ investitiile de capital si cheltuielile operationale ale EDTS.

O parte importanta a strategiei de afaceri a Conducerii include implementarea unui plan de investitii in principal in segmentul de distributie. Operatiunile EDTS necesita investitii semnificative de capital in principal in legatura cu operatiunile Electrica in segmentul de distributie de energie electrica.

Actiunile EDTS necesita renovari periodice si modernizari pentru a imbunatati eficienta operationala a Societatii. Orice intarzieri in implementarea planului de investitii, amendamente ale acestuia, sau orice mariri de buget pot avea un impact material asupra investitiilor viitoare ale Electrica Distributie TS si asupra operatiunilor EDTS, situatiei financiare si asupra perspectivelor de dezvoltare.

Investitiile de capital vor avea impactul pozitiv anticipat asupra rezultatelor operationale in masura in care sunt recunoscute in BAR de catre ANRE si tinand cont de rata de rentabilitate aprobata de catre autoritatea de reglementare.

**Director Financiar**

**Iuliana ANDRONACHE**

