



AVIZAT

DIRECTOR GENERAL

P. Ioan Rösca

PREZENTAREA PRINCIPALELOR ELEMENTE ALE BVC PENTRU ANUL 2016

ELECTRICA DISTRIBUTIE TRANSILVANIA NORD S.A.

1. Prezentare Generala

Electrica Distribuție Transilvania Nord (EDTN) este o filiala de distribuție a Electrica SA cu sediul în Cluj-Napoca :

- cota de piata (Volum): 11,6% (conform Raport ANRE an 2014)
- suprafata deservita: 34.160 km²
- utilizatori : 1,24 mil (Buget2016)
- angajați : 1.780 (2016), comparativ cu 1.911 (2015)

Informatii Financiare:

- Cresterea veniturilor comparativ cu bugetul anului 2015, chiar in conditiile in care scade cu 7% tariful mediu de distributie, prin cresterea cantitatilor de energie electrica prognozate a se distribui;
- Cresterea rezultatului din exploatare in buget 2016 fata de buget 2015 cu 28 mil. RON; respectiv 19%;
- Cresterea cu 21% a profitului net , respectiv 25 mil RON.

Figura 1: Aria de acoperire a EDTN

EDTN: 1,2 milioane utilizatori



EDTN este operatorul de distribuție a energiei electrice în regiunea Transilvania Nord, județele Cluj, Maramureș, Satu Mare, Salaj, Bihor și Bistrita-Nasaud, operând cu stații de transformare, posturi de transformare și linii electrice cu tensiuni de la 0,4 kV la 110 kV.

Societatea este titularul unui contract de concesiune pe 49 de ani (începând cu anul 2005) cu posibilitate de prelungire pentru 24,5 ani și deține Licența de Distribuție nr. 453 exclusivă pentru această regiune care va mai fi valabilă încă până la data de 29.04.2027 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 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 EDTN pentru anul 2016 se refera in principal la:

- Obtinerea unui profit pentru activitatea reglementata, cel putin la nivelul rentabilitatii reglementate: bugetat 2016 este de 126 mil. RON, deci mai mare decat 113,7 mil. RON (i.e.: $7,7\% * 1,476$ miliarde RON, valoarea medie estimata 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 EDTN 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 implementarea sistemului 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 EDTN [mil. RON]

Indicator	Buget 2015	Buget 2016	B 2016 vs. B 2015
Program de investitii	273	269	-1,47%
Valoare PIF-uri (termeni reali)	184	223	21,20%
Valoare PIF-uri (termeni nominali)	194	234	20,62%

Bazat pe programul de investitii, EDTN prognozeaza o scadere a costului cu CPT, dupa cum urmeaza:

Tabel 2: Program reducere CPT [%]

CPT	Buget 2015	Reglementat 2015	Buget 2016	Reglementat 2016	B 2016 vs. B 2015
IT	1,12	1,08	1,04	1,04	-7,14%
MT	4,50	4,50	4,30	4,30	-4,44%
JT	12,27	12,16	11,80	11,6	-3,83%
Total	11,31	11,48	10,96	10,96	-3,09%

Prognoza de energie distribuita:

Tabel 3: Cantitati distribuite (MWh)

	Buget 2015	Buget 2016	Variatie B 2016 vs. B 2015
IT	522.617	574.391	9,91%
MT	1.712.489	1.864.431	8,87%
JT	2.490.238	2.736.851	9,90%
Total	4.725.344	5.175.673	9,53%

Cantitatea prognozata a se distribui in anul 2016, utilizata la fundamentarea BVC este de 5.175.673 MWh, mai mare cu 450.329 MWh decat cea prevazuta in buget 2015 (4.725.344 MWh), respectiv cu o crestere de 9,53%.

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 [RON/MWh]:

	2015*	2016**	Variatie
IT	21,10	19,93	-5,55%
MT	47,34	44,27	-6,49%
JT	112,15	103,54	-7,68%
Mediu	125,25	116,74	-6,79%

*Sursa: Monitorul Oficial nr. 933/21 dec 2014, OANRE 155/15 decembrie 2014

**Sursa: Monitorul Oficial nr. 940/18 dec 2015, OANRE 173/14 decembrie 2015

În anul 2016, tarifele aprobate de către ANRE au înregistrat o scădere semnificativă, tariful mediu scăzând cu 6,79%, tariful specific pentru inalta tensiune a scazut cu 5,55%, pentru medie tensiune cu 6,49%, iar cel pentru joasa tensiune cu 7,68%.

3. REZULTATELE OPERATIONALE

Tabel 5: Informatie financiara selectata din Bugetul de Venituri si Cheltuieli intocmit conform OMF 1802/2014

<i>mii RON</i>						
Nr. rand	Nr. Crt.	INDICATORI	Buget 2015	Buget 2016	B. 2016 vs B. 2015 (dif.)	B. 2016 vs B. 2015 (%)
1	I	Venituri totale (1.1+1.2)	648.575	665.239	16.664	3%
2	1.1.	Venituri din energie	604.527	618.904	14.377	2%
3	1.2.	Alte venituri din exploatare	44.048	46.335	2.287	5%
4	A	Costuri variabile - Total	132.487	132.263	(224)	0%
5	1	Costuri energie electrică achiziționată pentru CPT	115.341	112.927	(2.414)	-2%
6	B	Costuri de operare și mentenanță - Total	271.093	272.930	1.837	1%
7	1	Costuri de operare și mentenanță controlabile – Total, din care:	228.521	227.556	(965)	0%
8		Costuri cu plati compensatorii	5.222	7.200	1.978	38%
9	2	Costuri de operare și mentenanță necontrolabile – Total, din care:	42.572	45.374	2.802	7%
10		Costuri cu contributiile suportate de angajator la platile compensatorii	1.108	1.643	535	48%
11	C	Amortizarea reglementată - Total (1+2+3)	124.926	130.515	5.589	4%
12	II	Costuri totale (A+B+C)	528.506	535.708	7.202	1%
13	III	Costuri de distribuție fără CPT (B+C)	396.019	403.445	7.426	2%
14	IV	Rezultat brut - reglementare (I-II)	120.069	129.531	9.462	8%
15	V	Venituri din subvenții pentru investiții	34.765	40.500	5.735	16%
16	VI	Costuri de exploatare neincluse în calculul venitului reglementat	133.687	126.874	(6.813)	-5%
17	7	Amortizare contabilă	133.000	131.000	(2.000)	-2%
18	IX	Total venituri din exploatare (1+V)	683.340	705.739	22.399	3%
19	X	Total cheltuieli din exploatare (II-C+VI)	537.267	532.067	(5.200)	-1%
20	XI	Rezultat din exploatare (IX-X)	146.073	173.672	27.599	19%
21	XII	Venituri financiare - Total	1.785	1.443	(342)	-19%
22	XIII	Costuri financiare - Total	3.444	2.694	(750)	-22%
23	XIV	Rezultat financiar	(1.659)	(1.251)	408	-25%
24	XV	Rezultat extraordinar	-	-	-	-
25	XVI	Total venituri, conform situațiilor financiare (IX+XII)	685.125	707.182	22.057	3%
26	XVII	Total cheltuieli, conform situațiilor financiare (X+XIII)	540.711	534.761	(5.950)	-1%
27	XVIII	Rezultat brut, conform situațiilor financiare (XVI-XVII)	144.414	172.421	28.007	19%
28	XIX	Impozit pe profit	24.065	26.785	2.720	11%
29	XX	Rezultat net, conform situațiilor financiare	120.349	145.636	25.287	21%

Venituri

Conform bugetului aferent anului 2016, EDTN estimeaza venituri totale din exploatare in valoare de 705.739 mii RON, in crestere cu 3% fata de 683.340 mii RON in 2015.

Se estimeaza ca in anul 2016, veniturile din activitatea de distributie de energie electrica vor creste cu 14.377 mii RON, la 618.904 mii RON, de la 604.527 mii RON in 2015, respectiv cu 2,38%. Aceasta evolutie se datoreaza in principal cresterii cantitatii prognozate de energie electrica distribuita chiar daca a avut loc o corectie negativa a tarifelor aprobate de ANRE pentru anul 2016.

Energie electrica achizitionata

In anul 2016, costul energiei electrice achizitionate pentru acoperirea pierderilor de retea se estimeaza ca se va situa la acelasi nivel de 132 milioane RON ca si bugetul anului 2015. S-a avut in vedere incadrarea in tinta de CPT aprobata de ANRE pentru anul 2016 (10,96%), astfel cantitatea de CPT conform buget 2016 este de 647 GWh, in crestere cu 24 GWh fata de cantitatea prevazuta de bugetul anului 2015.

Costul cu energia electrica achizitionata va reprezenta 17% din venituri in 2016 in scadere fata de o pondere de 19,3% in bugetul anului 2015.

Salarii si alte beneficii ale angajatilor

In anul 2016, cheltuielile cu salariile si alte beneficii ale angajatilor, inclusiv sumele pentru plati compensatorii, vor creste cu 14.014 mii RON, sau 12%, la 133.257 mii RON de la 119.243 mii RON planificate in anul 2015.

Costul cu salarii si alte beneficii ale angajatilor va reprezenta 18,9% din venituri in 2016 fata de 17,5% conform buget 2015.

Printr-un proces de reorganizare a activitatii si restructurare prin disponibilizari colective sau individuale, numarul de personal se va reduce cu 5,3%.

In tabelul de mai jos este prezentata situatia personalului programat conform buget 2015, precum si situatia conform buget 2016.

Tabel 6: Evolutie numar personal

	EDTN	Variatie
Personal la inceputul anului 2016	1.880	
Modificari in evolutia nr. de personal	-100	-5,32%
Personal la sfarsitul anului 2016	1.780	
Numar mediu de personal in an	1.830	

Reparatii, intretinere si materiale

In anul 2016, cheltuielile cu reparatii, intretinere si materiale, componenta a costurilor de operare si mentenanta controlabile vor scadea cu 6.420 mii RON, sau 12%, la o valoare de 48.600 mii RON de la 55.020 mii RON conform buget 2015. Aceasta scadere se datoreaza in principal reducerii cheltuielilor de mentenanta ale societatii, corelat cu programul de investitii.

Amortizarea contabila

In anul 2016, cheltuielile cu amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale, in valoare de 131.000 mii RON, componenta a costurilor de exploatare neincluse in calculul venitului reglementat se mentin aproximativ la nivelul bugetului anului 2015, reprezentand 25% din totalul cheltuielilor atat in pentru bugetul anului 2015 cat si pentru buget 2016.

Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare prezinta un trend descrescator, in anul 2016 insumand 91.241 mii RON comparativ cu 97.018 mii RON conform buget 2015. Ca procent din venituri, alte cheltuieli de exploatare reprezinta 12,9% in anul 2016, fata de 14,2% conform buget 2015.

Profitul operational

Ca urmare a factorilor prezentati mai sus, in anul 2016, profitul operational creste cu 27.599 mii RON, sau 19%, la 173.672 mii RON de la 146.073 mii RON conform buget 2015. Totodata, marja profitului operational, calculata la veniturile din exploatare, va fi la nivelul de 26,1% in anul 2016 fata de 22,5% conform buget 2015.

Profitul inainte de impozitare

Profitul inainte de impozitare va creste cu 28.007 mii RON in 2016, sau 19,44%, la 172.421 mii RON de la 144.414 mii RON conform buget 2015.

Cheltuiala cu impozitul pe profit

In anul 2016, cheltuiala cu impozitul pe profit se estimeaza ca va creste cu 2.720 mii RON, sau 11%, la 26.785 mii RON de la 24.065 mii RON conform buget 2015.

Profitul net al perioadei

Ca urmare a factorilor prezentati mai sus, in anul 2016, se estimeaza ca profitul net va creste cu 25.287 mii RON, sau 21%, la 145.636 milioane RON de la 120.349 mii RON conform bugetului anului 2015. Marja profitului net va inregistra o crestere in 2016, ajungand la 20,6% comparativ cu 17,6% conform buget 2015.

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

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 EDTN opereaza, inclusiv politicile ANRE,
- (ii) tarifele de distributie si furnizare reglementate de ANRE,
- (iii) costul energiei electrice achizitionate,
- (iv) tendintele macroeconomice in economia Romaniei si
- (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 EDTN.

O parte importanta a strategiei de afaceri a Conducerii include implementarea unui plan de investitii in principal in segmentul de distributie. Operatiunile EDTN necesita investitii semnificative de capital in principal in legatura cu operatiunile Electrica in segmentul de distributie de energie electrica. Activele EDTN 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 EDTN si asupra operatiunilor Electrica Distributie TN, 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

