



AVIZAT

DIRECTOR GENERAL



Ioan Rosca

25.02.2016

## PREZENTAREA PRINCIPALELOR ELEMENTE ALE BVC PENTRU ANUL 2016

ELECTRICA DISTRIBUTIE MUNTENIA NORD S.A

## 1. Prezentare generala

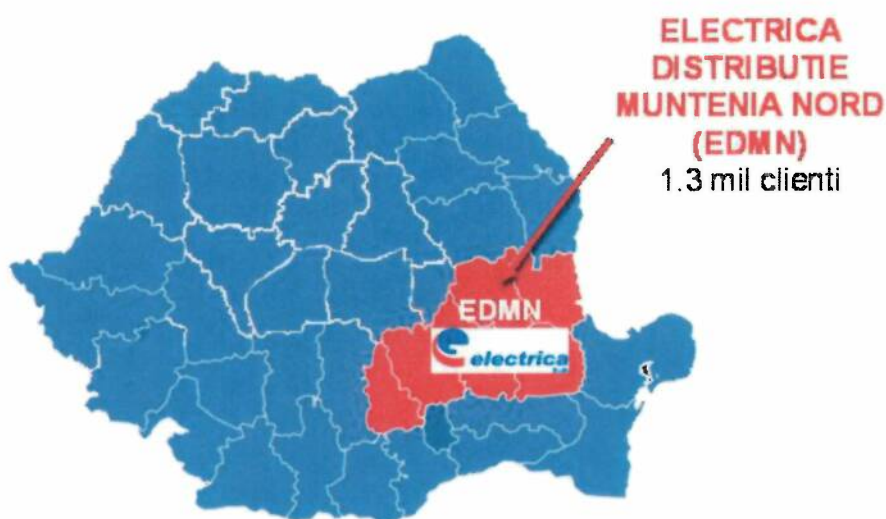
Electrica Distributie Muntenia Nord (EDMN) este o filiala de distributie a Electrica, cu sediul in Ploiesti.

- Cota de piata nationala (volum): 15% (conform Raport ANRE 2014)
- Zona acoperita: 29.765 km<sup>2</sup>
- Clienti: 1,3 milioane (B2016)
- Numar de salariati: 1.888 (B2016) comparativ cu 2.028 (B2015)

Informatii financiare:

- Scaderea veniturilor din energie cu 7% comparativ cu B2015 generata de scaderea cu 14% a tarifului mediu;
- Scaderea cu 11% a rezultatului din exploatare in buget 2016 comparativ cu buget 2015

Aria de acoperire a EDMN



EDMN este operatorul de distributie a energiei electrice in regiunea Muntenia Nord, judetele Prahova, Buzau, Dambovita, Braila Galati si Vrancea, 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, cu posibilitate de prelungire pentru 24,5 ani si detine Licenta de Distributie nr. 455/29.04.2002 (actualizata prin Decizia nr. 2777/17.12.2014), exclusiva pentru aceasta regiune. Licenta este valabila pana la data 29.04.2027.

## 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 EDMN pentru anul 2016 se refera in principal la:

- Obtinerea unui profit pentru activitatea reglementata, cel putin la nivelul rentabilitatii reglementate: estimatul este de 125,4 mil. RON, deci usor mai mare decat 125,3 mil. RON (i.e.:  $7,7\% * 1,62$  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-economica care sa conduca indicatorii de eficienta la nivelul celorlate companii din sector.

### Principalele investitii ale EDMN vor cuprinde:

- Modernizarea si re tehnologizarea infrastructurii retelelor existente;
- Dezvoltarea retelei pentru racordarea de noi consumatori;
- Investitii in sistemul de automatizare a retelei si contorizare inteligenta;
- Dezvoltarea si integrarea sistemelor IT la nivelul EDMN si crearea unui centru comun de date la nivelul Grupului;
- Dezvoltarea infrastructurii de comunicatii la nivelul EDMN.

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

Tabel 1: Programele de investiții: *mil RON*

Investitii	Buget 2015	Buget 2016	B2016 vs B2015
Program de investitii	247	253	2,4%
Valoare PIF-uri (termeni reali)	171	205	19,9%
Valoare PIF-uri (termeni nominali)	180	220	22,2%

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

Tabel 2: Program reducere CPT

CPT	Buget 2015	Reglementat 2015	Buget 2016	Reglementat 2016
IT	1,02%	1,02%	1,00%	1,00%
MT	6,10%	6,10%	5,90%	5,90%
JT	14,30%	14,30%	14,00%	14,00%
<b>Total</b>	<b>10,44%</b>	<b>10,44%</b>	<b>10,03%</b>	<b>10,03%</b>

Cantitatea prognozata a se distribui in anul 2016, utilizata la fundamentarea BVC este de 6.878.199 MWh, mai mare cu 475.397 MWh, decat cea pentru anul 2015 (6.402.802 MWh), respectiv 7,4%.

Cresterile repartizate pe nivele de tensiune sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Tabel 3: Cantitati distribuite (Mwh)

	Buget 2015	Buget 2016	%
IT	1.790.023	1.902.347	6,3%
MT	2.015.249	2.191.586	8,7%
JT	2.597.530	2.784.266	7,2%
<b>Total</b>	<b>6.402.802</b>	<b>6.878.199</b>	<b>7,4%</b>

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 specifice pentru serviciul de distributie (RON/MWh)

An	Ordin ANRE nr.	Tensiune Înalta	Tensiune Medie	Tensiune Joasa
2015*	154/15.12.2014	18,47	42,84	138,61
2016**	172/14.12.2015	15,93	36,67	118,78

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

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

## 3. REZULTATELE OPERATIONALE

Tabel 5: Informație financiară selectată din bugetul de venituri și cheltuieli întocmit cf. 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>754.986</b>	<b>716.885</b>	<b>(38.102)</b>	<b>-5%</b>
2	1.1.	Venituri din energie	711.333	665.068	(46.266)	-7%
3	1.2.	Alte venituri din exploatare	43.653	51.817	8.164	19%
4	A	Costuri variabile - Total	196.751	176.403	(20.347)	-10%
5	1	Costuri energie electrică achiziționată pentru CPT	196.751	176.403	(20.347)	-10%
6	B	Costuri de operare și mentenanță - Total	298.258	299.514	1.256	0%
7	1	<b>Costuri de operare și mentenanță controlabile – Total, din care:</b>	<b>250.654</b>	<b>249.468</b>	<b>(1.185)</b>	<b>0%</b>
8		Costuri cu plăți compensatorii	5.494	6.000	506	9%
9	2	<b>Costuri de operare și mentenanță necontrolabile – Total, din care:</b>	<b>47.603</b>	<b>50.046</b>	<b>2.443</b>	<b>5%</b>
10		Costuri cu contribuțiile suportate de angajator la plățile compensatorii	1.166	1.273	107	9%
11	C	Amortizarea reglementată - Total (1+2+3)	108.402	114.671	6.269	6%
12	II	Costuri totale (A+B+C)	603.410	590.589	(12.822)	-2%
13	III	Costuri de distribuție fără CPT (B+C)	406.660	414.185	7.526	2%
14	IV	Rezultat brut - reglementare (I-II)	151.576	126.296	(25.280)	-17%
15	V	Venituri din subvenții pentru investiții	17.000	21.000	4.000	24%
16	VI	Costuri de exploatare neincluse în calculul venitului reglementat	111.478	114.358	2.880	3%
17	7	Amortizare contabilă	106.798	110.845	4.047	4%
18	IX	Total venituri din exploatare (I+V)	771.986	737.885	(34.102)	-4%
19	X	Total cheltuieli din exploatare (II-C+VI)	606.486	590.276	(16.211)	-3%
20	XI	<b>Rezultat din exploatare (IX-X)</b>	<b>165.500</b>	<b>147.609</b>	<b>(17.891)</b>	<b>-11%</b>
21	XII	Venituri financiare - Total	3.000	4.000	1.000	33%
22	XIII	Costuri financiare - Total	3.000	4.000	1.000	33%
23	XIV	<b>Rezultat financiar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
24	XV	Rezultat extraordinar	0	0	-	-
25	XVI	Total venituri, conform situațiilor financiare (IX+XII)	774.986	741.885	(33.102)	-4%
26	XVII	Total cheltuieli, conform situațiilor financiare (X+XIII)	609.486	594.276	(15.211)	-2%
27	XVIII	<b>Rezultat brut, conform situațiilor financiare (XVI-XVII)</b>	<b>165.500</b>	<b>147.609</b>	<b>(17.891)</b>	<b>-11%</b>
28	XIX	Impozit pe profit	26.480	23.617	(2.863)	-11%
29	XX	<b>Rezultat net, conform situațiilor financiare</b>	<b>139.020</b>	<b>123.992</b>	<b>(15.029)</b>	<b>-11%</b>

## Venituri

Conform bugetului aferent anului 2016, EDMN estimeaza venituri totale din exploatare in valoare de 737.885 mii RON, in scadere cu 4% fata de 771.986 mii RON in 2015, din cauza diminuarii tarifului mediu de distributie cu 14% prin Ordinul ANRE nr.172/14.12.2015.

Se estimeaza ca in anul 2016, veniturile din activitatea de distributie de energie electrica vor scadea cu 46.266 mii RON, la 665.068 mii RON, de la 711.333 mii RON in 2015, respectiv cu 7%, chiar daca se prognozeaza o crestere a cantitatii de energie distribuita de 7,4%, precum si o crestere a veniturilor din energie reactiva cu 5.400 mii RON.

## Energie electrica achizitionata

In anul 2016, costul energiei electrice achizitionate pentru acoperirea pierderilor de retea se estimeaza ca va scadea cu 20.347 mii RON, sau 10%, la 176.403 mii RON in 2016, de la 196.751 mii RON in 2015. Aceasta variatie este cauzata, in principal, de scaderea pretului estimat pentru achizitia energie, cat si de scaderea cantitatii de energie achizitionata cu 0,6%, la 887.316 MWh in 2016, de la 892.738 MWh in 2015.

La estimarea costului energiei electrice achizitionate pentru acoperirea pierderilor de retea s-a avut in vedere atingerea tintei de CPT impusa de ANRE, de 10,03%, tinand cont de aportul in CPT a cantitatii de energie electrica distribuita suplimentar celei prognozate in anul 2013.

Costul cu energia electrica achizitionata va reprezenta 24,6% din venituri in 2016, fata de 26,1% in bugetul pe 2015.

## Salarii si alte beneficii ale angajatilor

In anul 2016, cheltuielile cu salariile si alte beneficii ale angajatilor, inclusiv sumele pentru plati compensatorii (disponibilizari voluntare) vor creste cu 1.160 mii RON sau cu 0,8 %, la 136.478 mii RON, de la 135.318 mii RON in 2015.

Variatia este determinata, partial, de cresterea fondului pentru disponibilizari voluntare si contributiile aferente acestora cu 614 mii RON, la 7.273 mii RON in 2016, de la 6.660 mii RON in 2015, sau 9%, corespunzator plecarii unui numar de 102 persoane.

Situatia estimata a personalului la sfarsitul anului 2016:

Tabel 6: Evolutie numar personal 2016

	EDMN
Personal la inceputul anului 2016	1.990
Modificari in evolutia nr. de personal	-102
<b>Personal la sfarsitul anului 2016</b>	<b>1.888</b>
Numar mediu de personal in an	1.914

Ca procent din venituri, cheltuielile cu salariile si alte beneficii ale angajatilor vor reprezenta 18,% in anul 2016 fata de 17,6% in anul 2015.

## Reparatii, intretinere si materiale

In anul 2016, cheltuielile cu reparatii, intretinere si materiale vor creste cu 769 mii RON, sau 1%, la o valoare de 55.627 mii RON, de la 54.857 mii RON in 2015.

### Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare sunt estimate in scadere cu 2%, la 108.268 mii RON in anul 2016, de la 110.756 mii RON in anul 2015.

Ca procent din venituri, alte cheltuieli de exploatare vor reprezenta 14.7% in anul 2016, fata de 14,4% in bugetul din 2015.

### Amortizarea contabila

Amortizarea si ajustarile de valoare privind imobilizarile corporale in anul 2016 sunt mai mari cu 4.047 mii RON fata de 2015, sau 3,8%. Aceasta crestere este determinata de programul investitional.

Ca procent din venituri, amortizarea si ajustarile de valoare privind imobilizarile corporale vor reprezenta 15,5% in anul 2016 fata de 14,1% in anul 2015.

### Profitul operational

Ca urmare a factorilor prezentati mai sus, in anul 2016, profitul operational scade cu 17.891 mii RON, sau 11%, la 147.609 mii RON, de la 165.500 mii RON in 2015.

Totodata, marja profitului operational, calculata la veniturile din exploatare, va fi la nivelul de 20,6% in anul 2016 fata de 21,9% conform buget 2015.

### Profitul inainte de impozitare

Profitul inainte de impozitare scade cu 18 milioane RON, sau 11%, la 147.609 mii RON, de la 165.500 mii RON in 2015.

### Cheltuiala cu impozitul pe profit

In anul 2016, cheltuiala cu impozitul pe profit se estimeaza ca va scadea cu 11%, la 23.617 mii RON de la 26.480 mii RON in anul 2015.

### Profitul net al perioadei

Ca urmare a factorilor prezentati mai sus, in anul 2016 profitul net se estimeaza ca va fi in scadere cu 15.029 mii RON, sau 11%, la 123.992 mii RON, de la 139.020 mii RON in anul 2015.

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

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 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.

O parte importanta a strategiei de afaceri a Conducerii include implementarea unui plan de investitii in segmentul de distributie. Operatiunile Electrica Distributie MN necesita investitii semnificative de capital. Activele EDMN 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 EDMN si asupra operatiunilor EDMN, 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**

