



AVIZAT

DIRECTOR GENERAL

Ioan Rosca



[Handwritten signature]
29.02.2016

PREZENTAREA PRINCIPALELOR ELEMENTE ALE BVC PENTRU ANUL 2016

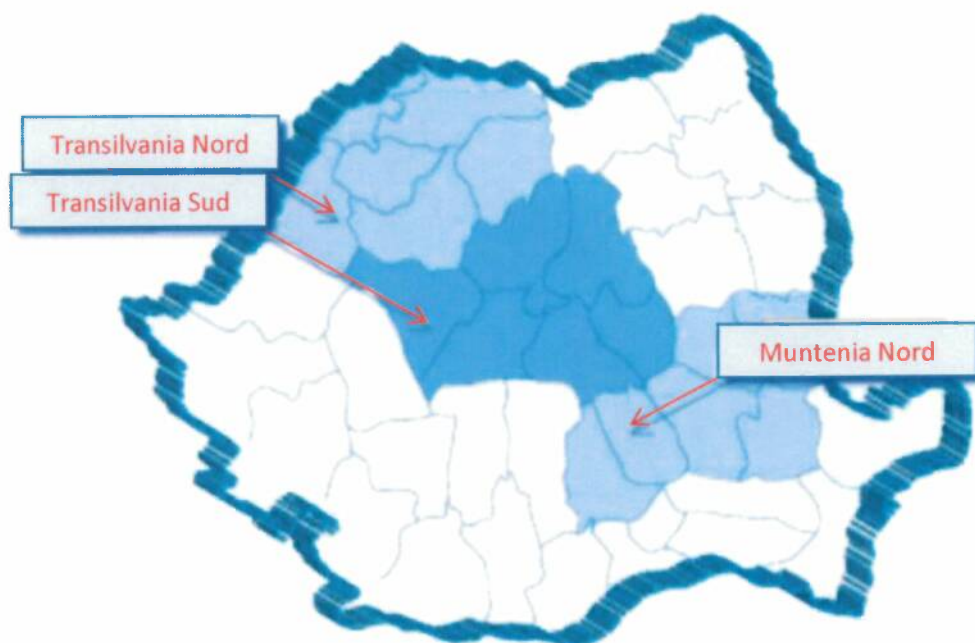
Electrica Furnizare SA

1. Prezentare Generala

Electrica FURNIZARE SA ('EFSA'), filiala de furnizare a Electrica SA:

- cota de piata: > 20% (B2016)
- clienti: 3,61 mn. (B2016)
- angajați: 1.038 (B2016), comparativ cu 1.110 (B2015)

Aria de acoperire a EFSA in calitate de furnizor de ultima instanta



Electrica Furnizare furnizeaza energie electrica catre consumatori, atat in piata reglementata (in regiunile geografice in care opereaza segmentul de distributie al Grupului), cat si in cea concurentiala pe tot cuprinsul Romaniei.

Societatea isi desfasoara activitatea in baza licentei de furnizare numarul 1028/18.08.2011 valabila 10 ani, pana in anul 2021.

2. Obiective strategice pentru EFSA

Informatii generale

In conformitate cu Legea energiei electrice si a gazelor naturale tarifele sunt nediscriminatorii fiind elaborate de asa maniera incat sa acopere costurile justificabile legate de furnizarea energiei electrice si sa asigure un profit rezonabil. Tarifele aplicate clienților finali sunt:

- tarife reglementate - aprobate de ANRE pentru clienții casnici care nu au uzat de eligibilitate;
- tarife CPC (componenta de piata concurentiala) – avizate de ANRE pentru clienții beneficiari de serviciul universal;
- tarife UI – fundamentate de furnizor pentru clienții nebeneficiari de serviciul universal;
- tarife elaborate la nivelul EFSA pentru piata concurentiala.

Activitatea de furnizare

In prezent, furnizorii din piata cu amanuntul de energie electrica se impart in:

- furnizori concurențiali;
- furnizori de ultimă instanță (FUI)

Caracteristicile pietei concurentiale cu amanuntul sunt urmatoarele:

- energia furnizata pe aceasta piata este vanduta consumatorilor eligibili;
- pretul energiei se stabileste in functie de cerere si oferta;
- contractele in baza carora se vinde energia electrica pot fi negociate (in limita reglementarilor in vigoare).

Furnizorul de ultima instanta este furnizorul desemnat de autoritatea competenta pentru a presta serviciul universal de furnizare in conditii specifice reglementate. Furnizorii de ultima instanta din Romania, sunt: Electrica Furnizare, Enel Energie, Enel Energie Muntenia, E.ON Moldova si CEZ Vanzare.

Caracteristicile pietei cu amanuntul în care actioneaza furnizorii de ultima instanta, sunt:

- preturile sunt aprobate de ANRE, in baza Metodologiei de stabilire a tarifelor aplicate de furnizorii de ultima instanta clienților finali (Ordin ANRE nr. 92/2015);
- contractele de achizitie si de vanzare a energiei electrice sunt reglementate de ANRE;
- cantitatile si preturile de achizitie a energiei sunt stabilite prin decizii ANRE (furnizare la tarife reglementate) si prin licitatii organizate pe platforma PCSU (furnizare la tarife CPC).

Facem precizarea ca, pana la finalul anului 2017 tarifele reglementate se vor elimina, inclusiv pentru clientii casnici.

Furnizorul de energie electrica trebuie sa respecte metodologia aprobata de catre ANRE, referitor la segmentul de furnizare, scopul acestora fiind sa atinga sau chiar sa depaseasca tintele stabilite de catre ANRE.

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

- mentinerea cotei de piata la un nivel >20%;
- achizitionarea de certificate verzi la nivelul cotei anuale obligatorii stabilite de ANRE;
- mentinerea pozitiei de leader de piata ;
- implementarea tehnologiei in relatia cu clientii ;
- rationalizarea si modernizarea centrelor de relatii cu clientii ;
- reducerea cheltuielilor operationale la 1.000 RON venituri ;
- reducerea creantelor restante ;
- cresterea gradului de satisfactie a clientilor;

- diversificarea serviciilor si produselor oferite clientilor.

Programul de investitii al EFSA

Principalele investitii ale EFSA vor cuprinde in principal: modernizarea si/sau amenajarea de Oficii comerciale/Puncte de lucru cu clientii, servicii de unificare si dezvoltare sistem SAP si implementarea unui sistem informatic pentru managementul fluxurilor de lucru si managementul colaborativ (CRM).

La fundamentarea acestui buget, EFSA a avut in vedere urmatoarele prognoze de consum de energie electrica pentru anul 2016 defalcate pe tipuri de tarife aplicate clientilor finali dupa cum urmeaza:

Tabel 1: Vanzarea de energie electrica (MWh) EFSA

Categorie	2015	2016
Tarife negociate (ELIGIBILI)	4.147.963	5.133.128
Tarife monitorizate ANRE (CPC)	2.868.113	3.649.328
Tarife reglementate ANRE (casnic)	2.417.742	1.562.283
Total	9.433.818	10.344.739

Fata de anul 2015 se prognozeaza o crestere cu 9,7% a cantitatii vandute pe piata cu amanuntul in conditiile evolutiei pietei de energie electrica și a consumului la clientii finali.

Incepand cu 1 ianuarie 2016 Autoritatea Nationala de Reglementare in Domeniul Energiei ("ANRE") a aprobat și avizat urmatoarele tarife:

Tabel 2: Tarife valabile incepand cu 1 ianuarie 2016,

	Ordinul ANRE nr./Aviz ANRE nr.
Tarife reglementate	176/16.12.2015
Tarife CPC	aviz ANRE nr. 37/22.12.2015
Tarife de transport si servicii de sistem	93/25.06.2015
Tarif reglementat practicat de OPCOM	167/14.12.2015

3. Rezultatele Operationale

Tabel 3: Informatie financiara selectata din Bugetul de Venituri si Cheltuieli intocmit conform OMF 1802/2014
mii RON

	Buget 2015	Buget 2016	B 2016 vs B 2015	%
1	2	3	4=3-2	5=3/2
Venituri din vanzarea de energie electrica	4.015.123	4.133.045	117.922	2,9%
Energie electrica activa cu amanuntul	3.495.097	3.615.765	120.668	3,5%
Energie electrica vanduta (EN GROS) ALTII	11.617	32.000	20.383	175,5%
Energie electrica vanduta entitatilor din cadrul grupului	42.079	34.379	-7.700	-18,3%
Energie electrica reactiva	58.093	67.826	9.733	16,8%
Certificate verzi	408.237	383.075	-25.162	-6,2%
Cheltuieli energie electrica	3.744.595	3.858.011	113.416	3,0%
Achizitie energie electrica activa	1.854.895	2.114.008	259.113	14,0%
Achizitie certificate verzi	408.237	383.075	-25.162	-6,2%
Achizitie energie reactiva	58.093	67.826	9.733	16,8%
Servicii de distributie a energiei electrice	1.423.370	1.293.102	-130.268	-9,2%
Marja energie	270.528	275.034	4.506	1,7%
Costuri de furnizare*	201.565	205.642	4.077	2,0%
Profit din activitatea de baza	68.964	69.392	423	0,6%
Alte venituri din exploatare	80.829	61.243	-19.586	-24,2%
Alte cheltuieli de exploatare	41.314	4.100	-37.214	-90,1%
Profit operational	108.478	126.535	18.057	16,6%
Rezultat financiar	1.533	2.500	967	63,1%
Total venituri	4.097.485	4.196.788	99.303	2,4%
Total cheltuieli	3.987.474	4.067.753	80.279	2,0%
Rezultatul brut	110.011	129.035	19.024	17,3%
Impozit pe profit	14.933	15.575	642	4,3%
Rezultatul net	95.079	113.460	18.382	19,3%

*Costurile de furnizare aferente anului 2016 includ si cheltuiala privind recontractarea, potrivit art.5 (3) din Ordinul ANRE nr. 88/2015 (4 mil RON).

Venituri

Conform bugetului aferent anului 2016, EFSA a estimat venituri in valoare de 4.194.288 mii RON, comparativ cu veniturile bugetate in anul 2015, in valoare de 4.095.952 mii RON reprezentand o crestere de 2,4%, in principal datorita cresterii cantitatii bugetate pentru anul 2016.

Energie electrica achizitionata

Cantitatea de energie electrica estimata a fi achizitionata in anul 2016 creste cu 10,6% fata de anul 2015. Pretul mediu de achizitie estimat pentru anul 2016 este de 164,4 RON/MWh, in crestere cu 1,3% fata de cel bugetat in anul 2015, care este de 162,23 RON/MWh.

Cresterea este generata de:

- calendarul de eliminare a tarifelor reglementate;
- cresterea de pret din contractele reglementate stabilite de ANRE, destinate acoperirii consumului clientilor facturati la tarife reglementate (ANRE a stabilit o crestere de pret mediu pentru SN Nuclearelectrica de 2,57%, iar pentru Hidroelectrica o crestere de 5,51%);
- tendinta de cresterea a preturilor din contractele de achizitie din piata concurentiala cu implicatii directe si in pretul licitatiilor din PCSU, destinata procurarii energiei electrice alocate consumului facturat la tarife CPC;
- cresterea tarifului de administrare a pietelor centralizate, perceput de OPCOM.

In proiectia de buget pentru anul 2016, costul cu energia electrica achizitionata reprezinta 49% din total venituri din vanzarea energiei electrice active, iar pentru anul 2015 raportul este de 45,4%.

CertIFICATE VERZI

Costul Certificatelor Verzi este recunoscut in contul de profit si pierdere pe baza unei cote cantitative stabilite de autoritatea de reglementare care reprezinta cantitatea de Certificate Verzi pe care Electrica trebuie s-o achizitioneze pentru anul curent si pe baza pretului Certificatelor Verzi pe piata centralizata. Costul cu achizitia Certificatelor Verzi este un cost refacturat.

In anul 2016, costul cu achizitia Certificatelor Verzi va scadea cu 25.162 mii RON, sau 6,2%, la 383.075 mii RON de la 408.237 mii RON bugetate in anul 2015. Aceasta variatie este rezultatul scaderii pretului mediu de tranzactionare al CV.

Tabel 4: Cost achizitie certificate verzi

Cota estimata de ANRE in 2016	2016 Vanzare consumatori MWH	CV necesare pentru 2016	Valoare bugetata 2016	Cost unitar CV 2016	RON/MWh
0,32	9.086.004	2.880.263	383.075.000	133,00	42,16
Cota estimata de ANRE in 2015	2015 Vanzare consumatori MWH	CV necesare pentru 2015	Valoare bugetata 2015	Cost unitar CV 2015	RON/MWh
0,27	9.932.105	2.721.397	408.237.000	150,01	41,10

Ca procent din venituri, costul cu achizitia Certificatelor Verzi va reprezenta 9% in anul 2016 comparativ cu 10% in anul 2015.

Salarii si alte beneficii ale angajatilor

Cheltuielile cu salariile si alte beneficii ale angajatilor, inclusiv sumele pentru plati compensatorii, se vor mentine la un nivel relativ constant fata de 2015, respectiv la 86.941 mii RON.

Printr-un proces de reorganizare a activitatii si/sau a restructurarii prin disponibilizari colective sau individuale, numarul de personal se va reduce cu 6,49 %.

Situatia personalului la momentul curent, precum si situatia estimata la sfarsitul anului 2015 si 2016.

Tabel 5: Evolutie numar personal, 2015/2016

	2015	2016
Personal la inceputul anului	1.227	1.110
Reduceri de personal in cursul anului	117	72
Personal la sfarsitul anului	1.110	1.038

Ca procent din venituri, cheltuielile cu salariile si alte beneficii ale angajatilor vor reprezenta 2,07 % in anul 2016, fata de 2,12% in anul 2015.

Alte cheltuieli de exploatare

Alte cheltuieli de exploatare cunosc o scadere semnificativa, cu 20.507 mii RON, respectiv cu 13%, ajungand la 133.521 mii RON de la 154.028 mii RON.

Profitul operational

Ca urmare a factorilor prezentati mai sus, in anul 2016 profitul operational va creste cu 18.057 mii RON, sau 16,6%, la 126.535 mii RON de la 108.478 mii RON in 2015. Totodata, marja profitului operational a inregistrat o crestere de la 2,6% in 2015 la 3% in 2016.

Profitul inainte de impozitare

Profitul inainte de impozitare a crescut in anul 2016 cu 19.024 mii RON, sau 17,3 % la 129.035 mii RON de la 110.012 mii RON in anul 2015.

Cheltuiala cu impozitul pe profit

In anul 2016, cheltuiala cu impozitul pe profit se estimeaza ca va creste de la 14.933 mii RON la 15.575 mii RON, inregistrand astfel o crestere de 4,3%.

Profitul net al perioadei

Ca urmare a factorilor prezentati mai sus, in anul 2016 profitul net se estimeaza ca va creste cu 18.382 mii RON de la 95.079 mii RON profit net estimat a se realiza la sfarsitul anului 2015 la 113.460 mii RON in 2016.

Marja profitului net va inregistra o crestere in 2016, situandu-se in jurul valorii de 2,7%, comparativ cu 2,3% in anul 2015.

4. Factori cheie, directii si tendinte de piata semnificative ce afecteaza rezultatele operatiunilor Electrica Furnizare SA

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, includ:

- Cadrul general de reglementare si cadrul legal in care Electrica Furnizare isi desfasoara activitatea;
- Tarifele reglementate aprobate de ANRE (transport, distributie, furnizare, etc.);
- Costul cu achizitionarea energiei electrice;
- Tendintele macroeconomice in economia Romaniei si
- Cererea de energie electrica.

Factorii cheie si directiile pe care Consiliul de administratie al EFSA le poate controla cel putin partial, includ investitiile de capital si parte din cheltuielile operationale.

O parte importanta a strategiei de afaceri a EFSA o constituie :

- reorganizarea proceselor si realocarea resurselor;
- promovarea solutiilor moderne de gestiune a clientilor prin implementarea unor aplicatii informatice performante;
- optimizarea costurilor;
- dezvoltarea de servicii si produse noi;
- cresterea competitivitatii.

Aceste elemente strategice se regasesc in Planul de administrare/management elaborate de conducerea societatii.

Avand in vedere ca Electrica Furnizare activeaza pe o piata puternic concurentiala in care produsul vandut, energia electrica, nu se diferentiaza de la un furnizor la altul, avantajul competitiv poate fi obtinut prin eficientizarea costurilor, servicii suplimentare puse la dispozitia clientilor, actiuni de fidelizare si mijloace moderne de comunicare si plata.

Director Financiar

Iuliana ANDRONACHE

