



L'ENERGIA CHE TI ASCOLTA.

Propunere Buget 2014 Enel Distributie Dobrogea

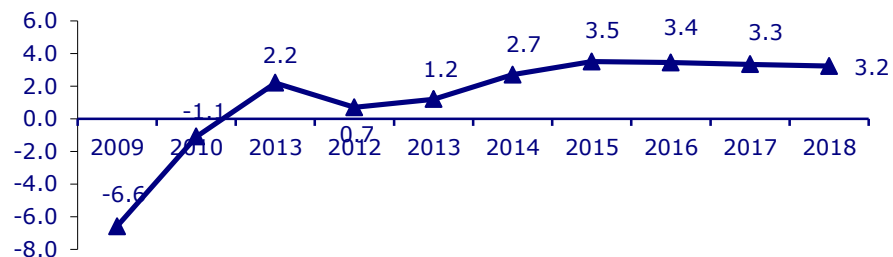
Bucuresti, Martie 2014

Romania – Indicatori macroeconomici

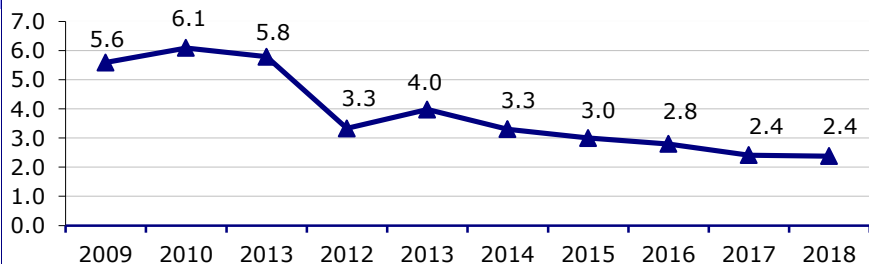
General

PIB per capita (PPS) (****)	50
Populatie (Mn) (*)	21,3
Rating (Moody's 2013)(**)	Baa3
Impozit pe venit	16%
Membra UE	2007

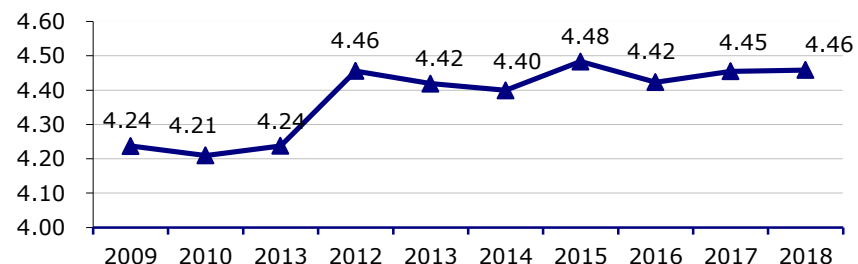
Evolutie PIB (%) (***)



Evolutie inflatie (%) (***)



Curs mediu de schimb RON vs € (***)



* Sursa: INSSE Romania in cifre 2013 (la 1 ianuarie 2012)

** Sursa: Moody's 2012 Annual Report on Romania

*** Sursa: Enel Group estimari (2014-2018)

**** Sursa: Eurostat, valori 2012 exprimat in standardul puterii de cumparare

BP 2014 – Premize de reglementare Distributie

- Actualizare anuala a tarifelor de distributie conform metodologiei actuale
2013 – Cresterea tarifelor de distributie cu 5,1%, pe toate nivelurile de tensiune fata de cele aprobate la 1 Iulie 2012
2014 – Mentinerea tarifelor de distributie IT si MT, diminuare cu 0,4% JT fata de cele aprobate la 1 Ianuarie 2013
- Anul 2013 - Ordin ANRE nr. 51/2012 privind aprobarea tarifelor specifice pentru serviciul de distributie a energiei electrice prestat de operatorii principali de distributie stabileste parametrii anului 2013:
target CPT=9,5%,
WACC=8,52% real inainte de impozitare,
X efficiency = 1,5%
- Al 3-lea ciclu de reglementare (2014-2018) - Ordin ANRE nr. 72/2013 privind aprobarea tarifelor specifice pentru serviciul de distributie a energiei electrice prestat de operatorii principali de distributie stabileste parametri perioadei 2014-2018:
target CPT 2014: 9,32%,
eficienta CPT: castigul de eficienta ramane la operator: 25% IT si MT; 50% JT
Durata medie reglementata de viata a investitiilor pentru recunoasterea in BAR : minim 18 ani
WACC=8,52% real inainte de impozitare,
WACC suplimentar investitii SmartMeter =0,5% conditionat de reducerea CPT JT cu 1%
X efficiency = 1,5%
- Achizitia de energie electrica pentru CPT prin contracte piata libera

Scenariu Reglementare Dobrogea - Prezumtii

WACC

2^{lea} Ciclu de reglementare

2013 *

3^{lea} Ciclu de reglementare

10%

8.52%

8.52%

Evolutie tarife de distributie:

Evolutie medie - actual:

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Evolutie medie - actual:	-1,71%	+10,42%	+2,24%	+4,89%	+6,34%	+8,04%	- 0,25%

Inflatie

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Inflatie	4,4%	3%	5,3%	3,74%	5,06%	1.4%	3.0%

Evolutie tarife de vanzare finale

Ianuarie 1st 2008
Iulie 1st 2008
Ianuarie 1st 2009
Ianuarie 1st 2010
Ianuarie 1st 2011
Iulie 1st 2012
Ianuarie 1st 2013
Iulie 1st 2013
Ianuarie 1st 2014

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
	nonres res	nonres res	nonres res	nonres res			
Ianuarie 1st 2008	+1,0% +0%						
Iulie 1st 2008	+5,4% +4,4%						
Ianuarie 1st 2009		+2,7% +0%					
Ianuarie 1st 2010			+9,6% +3,9%				
Ianuarie 1st 2011				0% 0%			
Iulie 1st 2012					+5%		
Ianuarie 1st 2013						+6%	
Iulie 1 st 2013						-1.3%	
Ianuarie 1 st 2014							0%

Strategia de distributie_Dobrogea

In curs de implementare

Modernizare retea

- Continuarea Proiectului de Telecontrol in statiile de transformare IT/MT
- Focus pe investitiile in MT pentru a creste calitatea.

Reducere pierderi

- Plan de actiune de implementat in 2014 cu resurse dedicate 100% pentru verificari.
- Demararea implementarii proiectului pilot de Smart Meter pentru consumatorii casnici (2.000 clienti in 2014)
- Contracte de citiri cu poza si localizare GPS si noi contracte de Deco/Reco

Calitatea serviciului

- Sisteme unificate pentru inregistrarea datelor si rapoarte de reglementare
- Implementarea sistemelor Field Force Management si SIGRAF JT
- O noua platforma IT pentru gestionarea clientilor de distributie

Strategia de distributie – Introducerea unei tehnologii avansate

Tehnologie:

- **Smart meter**
- **Telecontrol**

Beneficii:

- Oferă clienților un control mai mare asupra consumului de energie
- Înarmați cu o mai bună înțelegere a necesităților de consum, clienții pot lua decizii în cunoștință de cauză asupra a cum își pot optimiza consumul de electricitate și reduce valoarea facturilor.
- Ajută mediul prin reducerea necesității de a construi instalații electrice și evitarea utilizării celor vechi, mai puțin eficiente deoarece clienții își reduc cererea de electricitate.
- Contoarele electronice sunt primul pas în crearea unei Rețele Inteligente în România. Acest lucru va ajuta rețeaua să detecteze ce se întâmplă cu tranzitul de energie, să îl echilibreze, să crească siguranța și să facă rețeaua mai rezistentă în fața întreruperilor și altor probleme
- Costuri operaționale mai mici pentru utilități, ceea ce înseamnă economii pentru clienți deoarece rata de utilitate reflectă costul operațional al acelei utilități.
- Deja introdus în Banat cu rezultate vizibile (durata medie de întreruperi pe client/pe an, a scăzut cu mai mult de jumătate din 2007)
- Unul din beneficiile principale ale Sistemului de telecontrol este că permite companiei să restabilească furnizarea energiei aproape instantaneu, în caz de întreruperi care afectează zone extinse
- Ne va ajuta să îmbunătățim activitățile operaționale prin manevre de la distanță pentru toate cabinele primare și IMS de medie tensiune (linii aeriene și cabine secundare), reducând necesitatea intervențiilor pe teren și crescând simultan siguranța personalului.

Strategia de distributie – Introducerea unor aplicatii IT care sa sprijine procesele de baza

Instrumente:

- **WFM/Tablete**
- **ATLANTE**
- **SIGRAF**

Beneficii:

- In anul 2013 EDM a inceput sa lucreze cu tablete cu o reducere de timp semnificativa privind realizarea Ordinelor de lucru; pentru 2014 este prevazuta difuzarea acestui instrument de lucru si la EDD care ulterior va fi integrat in Sistemul Smile ce realizeaza executia ordinelor de lucru de la distanta.
- ATLANTE este un instrument de planificare in special proiectat pentru a servi activitatilor de investitii.
- Partea grafica a fost finalizata la sfarsitul anului 2013 dar trebuie inceputa incarcarea noilor lucrari de investitii de IT si MT cu o ulterioara dezvoltare pentru partea de inalta tensiune.
- SIGRAF va fi principala aplicatie grafica care va permite accesul catre vizualizarea on line a intregii retele de distributie (la inceput pentru reseaua de medie, apoi si pentru reseaua de joasa tensiune) oferind varii avantaje pentru intreg personalul operational si tehnic (proiectare, interventii, managementul stocurilor, mentenanta si planificarea investitiilor). In anul 2013 s-a completat reseaua de medie tensiune iar pentru 2014 se propune initierea introducerii datelor pentru partea de joasa tensiune.

Distributie Dobrogea - Highlights Budget 2014

Indicatori de performanta

	2013 Actual	2014 Buget
Energie distribuita (GWh)	3,496	3,430
Profit Net (Mio RON)	134	131
CAPEX (Mio RON)	132	97
Numar de angajati (no)	761	628

Cont de profit si pierdere – Distributie Dobrogea (Mil Ron)

Enel Distributie Dobrogea		ACTUAL 2013	BUGET 2014
Cont de profit si pierdere (valoare nominala)			
VENITURI - TOTAL	Mio Ron	528.0	498.1
Venituri din activitatea operationala	Mio Ron	492.3	480.7
Venituri din activitatea principala	Mio Ron	471.9	463.7
Alte venituri	Mio Ron	20.3	17.0
Alte venituri	Mio Ron	35.7	17.5
COSTURI OPERATIONALE	Mio Ron	279.4	244.5
Cost cu achizitia de energie electrica	Mio Ron	109.0	101.6
Costuri materiale	Mio Ron	24.8	10.3
Costuri cu serviciile	Mio Ron	70.9	78.5
Alte costuri operationale	Mio Ron	20.5	5.4
Costul cu personalul (net de capitalizari)	Mio Ron	54.0	48.6
EBITDA	Mio Ron	248.6	253.6
DEPRECIERE SI AMORTIZARE	Mio Ron	99.7	98.9
EBIT	Mio Ron	148.9	154.7
Cheltuieli si venituri financiare	Mio Ron	12.2	10.8
Venituri financiare	Mio Ron	12.8	10.8
Cheltuieli financiare	Mio Ron	0.6	-
EBT (Profit inainte de impozitare)	Mio Ron	161.1	165.5
Impozit pe venit	Mio Ron	27.6	34.9
PROFIT NET	Mio Ron	133.5	130.6

OPEX – Distributie Dobrogea (Mil Ron)

Achizitii externe si materiale

Enel Distributie Dobrogea		ACTUAL 2013	BUGET 2014
Cheltuieli cu materialele si serviciile (valoare nominala)			
Materii prime si consumabile	Mio Ron	24.8	10.3
Servicii	Mio Ron	70.9	78.5
Servicii Intercompany	Mio Ron	*30.6	**33.5
Servicii - Terti	Mio Ron	4.6	5.2
Mentenananta si reparatii	Mio Ron	12.3	14.6
Cost cu proprietatile detinute	Mio Ron	5.8	6.9
Prime de asigurare	Mio Ron	0.4	1.2
Servicii tehnice	Mio Ron	1.9	1.8
Publicitate si servicii promotionale	Mio Ron	0.5	0.5
Cercetare si dezvoltare	Mio Ron	2.5	2.4
Distributie si depozitare	Mio Ron	0.4	0.3
Telefonie, cheltuieli postale si transmisie date	Mio Ron	6.8	7.0
Servicii IT	Mio Ron	1.6	1.4
Servicii in legatura cu personalul (tichete de masa, delegatii, etc)	Mio Ron	3.0	3.1
Alte servicii	Mio Ron	0.7	0.5

Referitor la serviciile Intercompany:

* Valoarea indicata ca "Actual 2013" este valoarea inregistrata efectiv la data de 31.12.2013, avand in vedere regularizarile efectuate in cursul anului 2013, in conformitate cu prevederile contractuale relevante. Valoarea inclusa in bugetul aprobat de actionari pentru anul 2013 a fost de 36,513,783 lei, fiind inregistrata in cursul anului 2013 o economie de aproximativ 5.9 milioane lei;

** Valoarea considerata pentru bugetul anului 2014 a avut in vedere, ca premisa, costurile maxime care pot fi suportate de Societate, in conformitate cu prevederile contractuale. Se poate considera, in mod rezonabil, ca valoarea efectiv realizata la data de 31.12.2014 va fi mai mica decat valoarea prevazuta in buget, avand in vedere continuarea in anul 2014 a proiectelor de crestere a eficientei.

PERSONAL – Distributie Dobrogea

Costul cu personalul (Mil Ron)

Enel Distributie Dobrogea		ACTUAL 2013	BUGET 2014
Numar si cost cu personalul (valoare nominala)			
Numar mediu - total	n.	828	701
Numar la sfarsitul perioadei	n.	761	628
Manager/ Executiv	n.	1	1
Middle management	n.	45	48
Personal TESA	n.	224	196
Muncitori (full si part time)	n.	491	383
Total cost cu personalul (*)	Mio Ron	67.8	56.4

(*) include costul cu capitalizarile

CAPEX – Distributie Dobrogea (Mil Ron)

Enel Distributie Dobrogea		ACTUAL 2013	BUGET 2014	PLAN 2015-2018
Tensiune inalta	Mio Ron	42.9	33.8	178.7
Tensiune medie	Mio Ron	32.6	31.7	167.6
Tensiune joasa	Mio Ron	28.1	15.5	207.0
Total retea	Mio Ron	103.6	81.0	553.3
Altele	Mio Ron	28.6	15.6	68.7
TOTAL	Mio Ron	132.1	96.6	622.0

Principalele investitii bugetate la 2014 in reseaua EDD cuprind:

- Continuarea Proiectului de Telecontrol in Cabinele IT/MT
- Modernizarea Liniilor de Inalta Tensiune
- Modernizarea Cabinelor Secundare si a liniilor de MT pentru cresterea calitatii serviciului

Bilant – Distributie Dobrogea (Mil Ron)

Enel Distributie Dobrogea		ACTUAL 2013	BUGET 2014
ACTIVE	Mio Ron	1,221.7	962.9
Active corporale nete	Mio Ron	1,603.7	1,341.1
Active necorporale nete	Mio Ron	16.2	14.6
Alte active imobilizate	Mio Ron	(398.3)	(392.8)
Capital de lucru net	Mio Ron	(22.6)	(45.5)
Stocuri	Mio Ron	2.2	4.4
Creante comerciale	Mio Ron	186.7	99.4
Creante financiare pe termen scurt	Mio Ron	0.9	0.6
Alte active circulante	Mio Ron	8.7	5.8
Creante/Datorii nete	Mio Ron	(5.5)	(6.8)
Datorii comerciale	Mio Ron	162.0	65.3
Datorii financiare pe termen scurt	Mio Ron	-	-
Alte datorii curente	Mio Ron	53.6	83.6
Capital investit	Mio Ron	1,199.0	917.4
Provizioane	Mio Ron	70.6	74.3
Provizioane pentru pensii si obligatii similare	Mio Ron	23.3	24.2
Provizioane pentru impozite	Mio Ron	20.1	35.4
Alte provizioane	Mio Ron	27.2	14.7
Capital investit net	Mio Ron	1,128.4	843.1
Datorii financiare nete	Mio Ron	(350.7)	(453.2)
Datorii financiare nete pe termen lung	Mio Ron	-	-
Datorii financiare nete pe termen scurt	Mio Ron	(350.7)	(453.2)
Patrimoniu	Mio Ron	1,479.1	1,296.3
Capitaluri proprii grup	Mio Ron	1,479.1	1,296.3
Participatii minoritare	Mio Ron		