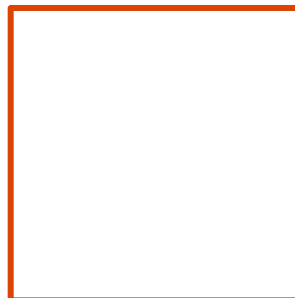


Enel Distributie Dobrogea Propunere Buget 2015

Bucuresti, Martie 2015



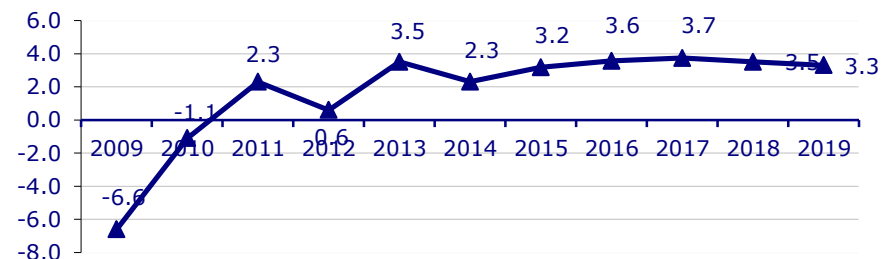
Romania – Indicatori macroeconomici



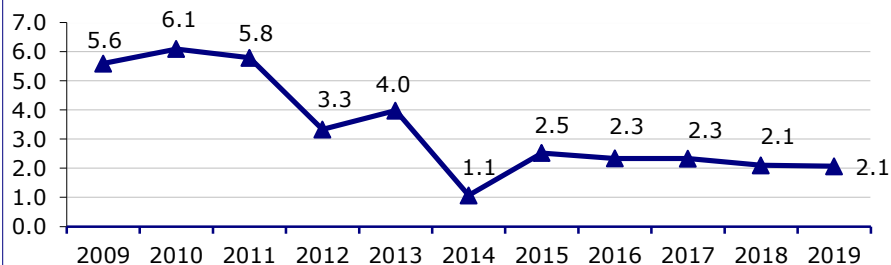
General

| | |
|-----------------------------|-------|
| PIB per capita (PPS) (****) | 50 |
| Populatie (Mn) (*) | 20,02 |
| Rating (Moody's 2013)(**) | Baa3 |
| Impozit pe venit | 16% |
| Membra UE | 2007 |

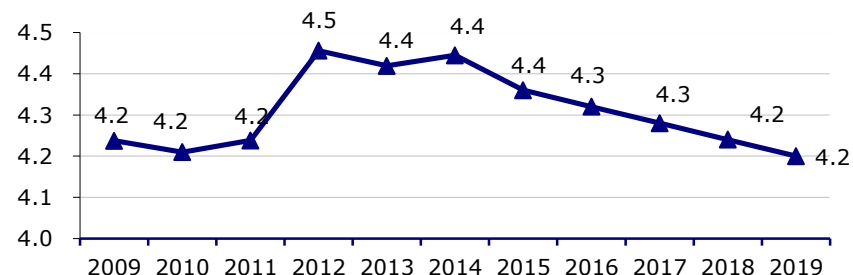
Evolutie PIB (%) (***)



Evolutie inflatie (%) (***)



Curs mediu de schimb RON vs € (***)



* Sursa: INSSE Romania in cifre 2014 (la 1 ianuarie 2013)

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

*** Sursa: Enel Group estimari (2014-2019)

**** Sursa: Eurostat, valori 2013 exprimat in standardul puterii de cumparare

BP 2015 – Premize de reglementare Distributie



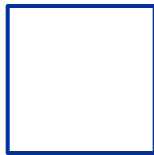
- Actualizare anuala a tarifelor de distributie conform metodologiei actuale
2014 – Mentinerea tarifelor de distributie IT si MT, diminuare cu 0,4% JT fata de cele aprobate la 1 Ianuarie 2013
2015 – Diminuarea tarifelor de distributie cu 0.1% la IT si JT si diminuarea cu 0.4% la MT
- Al 3-lea ciclu de reglementare (2014-2018) - Ordin ANRE nr. 72/2013 modificat de Ordin ANRE nr. 112/2014 privind aprobarea tarifelor specifice pentru serviciul de distributie a energiei electrice prestat de operatorii principali de distributie stabileste parametri perioadei 2014-2018:
Target CPT 2015: 9,29%
Durata medie reglementata de viata pentru recunoasterea in BAR a investitiilor: minim 18 ani
X efficiency = 1,5%
venituri alte activitati: 50% din profitul brut ramane la operator
suplimentarea planului de investitii 2015-2018 cu valoarea lucrarilor de inlocuire componente ale mijloacelor fixe
costurile controlabile sunt diminuate cu 100% din valoarea lucrarilor de inlocuire componente ale mijloacelor fixe
Eficienta CPT - castigul de eficienta ramane la operator pana la sfarsitul ciclului de reglementare: 25% IT si MT, 50% JT
- Ordin ANRE nr. 146/2014 privind stabilirea RRR:
WACC=7,7% real inainte de impozitare, inclusiv pentru Smart Meter
WACC =4,7% real inainte de impozitare pentru investitiile aferente inlocuirii unor parti componente ale mijloacelor fixe
- Achizitia de energie electrica pentru CPT prin contracte piata libera

Scenariu Reglementare Dobrogea - Prezumtii

2^{lea} Ciclu de reglementare

2013 *

3^{lea} Ciclu de reglementare*



WACC

10%

8.52%

8.52%

7.7%

Evolutie tarife de distributie:

Evolutie medie - actual:

| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|--------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| Evolutie medie - actual: | -1,71% | +10,42% | +2,24% | +4,89% | +6,34% | +8,04% | - 0,25% | - 0,18% |

Inflatie

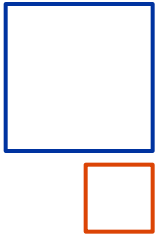
| | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|----------|------|------|------|-------|-------|------|------|------|
| Inflatie | 4,4% | 3% | 5,3% | 3,74% | 5,06% | 1.4% | 3.0% | 2.2% |

Evolutie tarife de vanzare finale

| | 2008 | | 2009 | | 2010 | | 2011 | | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 |
|-------------------------------|--------|-------|--------|-----|--------|-------|--------|-----|------|-------|--------|--------|
| | 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% | |
| Iulie 1 st 2014 | | | | | | | | | | | +1.89% | |
| Ianuarie 1 st 2015 | | | | | | | | | | | | +2.25% |

(*) Al 3lea ciclu de reglementare 2014-2018

(**) Doar pentru consumatorii casnici, clientii business fiind 100% liberalizati



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

- Stategia de verificare a contoarelor: cresterea numarului de verificatori, noi angajari pe perioada determinata
- Demararea implementarii proiectului pilot de Smart Meter pentru consumatorii casnici (10.000 clienti in 2015)
- 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 Aplicatiilor IT pentru optimizarea proceselor de lucru



Instrumente:

- **WFM/Tablet**
- **SMILE, FOUR & FIVE**
- **EVERGREEN**
- **ATLANTE**
- **SIGRAF**

Beneficii:

- In 2014 a fost implementat proiectul de tablete, care a redus timpul de pregatire al ordinelor de lucru; In 2015 este planificata extinderea nr de tablete pentru electricieni si implementarea de noi solutii pentru cresterea productivitatii muncii
- Este un tool cu 3 module care ofera un acces usor si rapid la baza de date a locurilor de consum si a clientilor si o unica interfata pentru diferitele aplicatii care acceseaza activitatile privind clientii; Smile Four Five ofera si un sistem unic de facturare pentru toti clientii de distributie. In 2014 a fost planificata Analiza GAP dar a fost amanata pentru 2015.
- Este un proiect care va realiza update-ul aplicatiilor existente in cluster-ul SMART si va dezvolta noi instrumente de lucru. Proiectul este planificat sa demareze in 2015.
- ATLANTE este un instrument de planificare destinat activitatilor de distributie. Principalele instrumente de planificare au fost create in 2013 si 2014, iar proiectele de investitii au fost monitorizate prin intermediul acestui sistem. In 2015 este planificata o dezvoltare pentru reseaua de IT specifica tarii noastre
- SIGRAF va fi cea mai importanta aplicatie grafica care va inlesni accesul online pentru intreaga retea de distributie (mai intai pentru reseaua de MT, apoi pentru JT si IT). In 2013 a fost finalizat inputul de date pentru reseaua de MT, iar in 2014 a inceput inputul de date pentru JT. In 2015 va continua implementarea datelor pentru JT, iar posibilitatea implementarii unui nou tool pentru reseaua de IT va fi analizata.

Distributie Dobrogea - Highlights Budget 2015



Indicatori de performanta

| | 2014 Actual | 2015 Buget |
|---------------------------|----------------|---------------|
| Energie distribuita (GWh) | 3,529 | 3,466 |
| Profit Net (Mio RON) | 88 | 129 |
| CAPEX (Mio RON) | 83 | 108 |
| Numar de angajati (no) | 644 | 652 |

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



| Enel Distributie Dobrogea | | ACTUAL 2014 | BUGET 2015 |
|--|----------------|--------------|--------------|
| Cont de profit si pierdere (valoarea nominala) | | | |
| VENITURI - TOTAL | Mio Ron | 513.8 | 481.7 |
| Venituri din activitatea operationala | Mio Ron | 485.1 | 461.9 |
| Venituri din activitatea principala | Mio Ron | 463.3 | 452.7 |
| Alte venituri | Mio Ron | 21.8 | 9.2 |
| Alte venituri | Mio Ron | 28.8 | 19.9 |
| COSTURI OPERATIONALE | Mio Ron | 269.1 | 258.2 |
| Cost cu achizitia de energie electrica | Mio Ron | 117.9 | 115.0 |
| Costuri materiale | Mio Ron | 15.2 | 8.8 |
| Costuri cu serviciile | Mio Ron | 65.8 | 74.5 |
| Alte costuri operationale | Mio Ron | 26.0 | 18.0 |
| Costul cu personalul (net de capitalizari) | Mio Ron | 44.2 | 41.9 |
| EBITDA | Mio Ron | 244.8 | 223.5 |
| DEPRECIERE SI AMORTIZARE | Mio Ron | 139.2 | 68.8 |
| EBIT | Mio Ron | 105.5 | 154.7 |
| Cheltuieli si venituri financiare | Mio Ron | 3.9 | 4.6 |
| Venituri financiare | Mio Ron | 7.1 | 4.6 |
| Cheltuieli financiare | Mio Ron | 3.2 | - |
| EBT (Profit inainte de impozitare) | Mio Ron | 109.4 | 159.3 |
| Impozit pe venit | Mio Ron | 21.7 | 30.0 |
| PROFIT NET | Mio Ron | 87.7 | 129.3 |

OPEX – Distributie Dobrogea (Mil Ron)

Achizitii externe si materiale



| Enel Distributie Dobrogea | | ACTUAL 2014 | BUGET 2015 |
|---|----------------|-------------|-------------|
| Cheltuieli cu materialele si serviciile (valoare nominala) | | | |
| Materii prime si consumabile | Mio Ron | 15.2 | 8.8 |
| Servicii | Mio Ron | 65.8 | 74.5 |
| Servicii Intercompany | Mio Ron | 26.6 | 33.2 |
| Servicii - Terti | Mio Ron | 3.6 | 4.7 |
| Mentenanata si reparatii | Mio Ron | 12.6 | 15.9 |
| Cost cu proprietatile detinute | Mio Ron | 6.1 | 6.7 |
| Prime de asigurare | Mio Ron | 1.1 | 1.1 |
| Servicii tehnice | Mio Ron | 2.2 | 1.0 |
| Publicitate si servicii promotionale | Mio Ron | 0.2 | 0.5 |
| Cercetare si dezvoltare | Mio Ron | 0.8 | 1.0 |
| Distributie si depozitare | Mio Ron | 0.5 | 0.5 |
| Telefonie, cheltuieli postale si transmisie date | Mio Ron | 5.6 | 5.0 |
| Servicii IT | Mio Ron | 2.4 | 1.4 |
| Servicii in legatura cu personalul (tichete de masa, delegatii, etc) | Mio Ron | 3.7 | 3.0 |
| Alte servicii | Mio Ron | 0.4 | 0.5 |

PERSONAL – Distributie Dobrogea

Costul cu personalul (Mil Ron)



| Enel Distributie Dobrogea | | ACTUAL 2014 | BUGET 2015 |
|--|----------------|-------------|-------------|
| Numar si cost cu personalul (valoare nominala) | | | |
| Numar mediu - total | n. | 726 | 663 |
| Numar la sfarsitul perioadei | n. | 644 | 652 |
| Manager/ Executiv | n. | 1 | 1 |
| Middle management | n. | 39 | 41 |
| Personal TESA | n. | 200 | 211 |
| Muncitori (full si part time) | n. | 404 | 399 |
| Total cost cu personalul (*) | Mio Ron | 54.2 | 52.3 |

(*) include costul cu capitalizarile

CAPEX – Distributie Dobrogea (Mil Ron)



| Enel Distributie Dobrogea | | ACTUAL 2014 | BUGET 2015 | PLAN 2016-2019 |
|---------------------------|----------------|-------------|--------------|----------------|
| Tensiune inalta | Mio Ron | 16.7 | 26.9 | 132.2 |
| Tensiune medie | Mio Ron | 31.5 | 29.3 | 180.8 |
| Tensiune joasa | Mio Ron | 24.5 | 30.4 | 204.6 |
| Total retea | Mio Ron | 72.7 | 86.7 | 517.5 |
| Altele | Mio Ron | 10.5 | 21.0 | 59.7 |
| TOTAL | Mio Ron | 83.3 | 107.7 | 577.2 |

Principalele investitii bugetate la 2015 in reseaua EDD cuprind:

- Continuarea Proiectului de Telecontrol in Cabinele IT/MT si secundare
- Modernizarea Liniilor de Inalta Tensiune
- Modernizarea Cabinelor Secundare si a liniilor de MT pentru cresterea calitatii serviciului
- Demararea proiectului pilot de Smart Meter pentru clientii casnici (instalarea a 10,000 contoare inteligente)

Bilant – Distributie Dobrogea (Mil Ron)



| Enel Distributie Dobrogea | | ACTUAL 2014 | BUGET 2015 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| ACTIVE | Mio Ron | 1,222.2 | 984.7 |
| Active corporale nete | Mio Ron | 1,566.2 | 1,394.6 |
| Active necorporale nete | Mio Ron | 12.5 | 15.8 |
| Alte active imobilizate | Mio Ron | (356.5) | (425.8) |
| Capital de lucru net | Mio Ron | (49.3) | (50.6) |
| Stocuri | Mio Ron | 1.3 | 2.2 |
| Creante comerciale | Mio Ron | 149.0 | 126.8 |
| Creante financiare pe termen scurt | Mio Ron | 0.3 | 0.9 |
| Alte active circulante | Mio Ron | 5.2 | 3.4 |
| Creante/Datorii nete | Mio Ron | (5.7) | (6.5) |
| Datorii comerciale | Mio Ron | 96.3 | 81.2 |
| Datorii financiare pe termen scurt | Mio Ron | - | - |
| Alte datorii curente | Mio Ron | 103.1 | 96.1 |
| Capital investit | Mio Ron | 1,172.9 | 934.1 |
| Provizioane | Mio Ron | 55.0 | 70.5 |
| Provizioane pentru pensii si obligatii similare | Mio Ron | 26.3 | 23.3 |
| Provizioane pentru impozite | Mio Ron | 19.7 | 37.6 |
| Alte provizioane | Mio Ron | 9.0 | 9.5 |
| Capital investit net | Mio Ron | 1,117.9 | 863.6 |
| Datorii financiara neta | Mio Ron | (467.2) | (588.6) |
| Datorie financiara neta pe termen lung | Mio Ron | - | - |
| Datorie financiara neta pe termen scurt | Mio Ron | (467.2) | (588.6) |
| Patrimoniul | Mio Ron | 1,585.1 | 1,452.2 |
| Capitaluri proprii grup | Mio Ron | 1,585.1 | 1,452.2 |
| Participatii minoritare | Mio Ron | | |

CAPEX – Distributie Dobrogea (Mil Ron)



| Enel Distributie Dobrogea | | BUGET 2014 | ACTUAL 2014 | BUGET 2015 | PLAN 2016-2019 |
|---------------------------|----------------|-------------|-------------|--------------|----------------|
| Tensiune inalta | Mio Ron | 33.8 | 16.7 | 26.9 | 132.2 |
| Tensiune medie | Mio Ron | 31.7 | 31.5 | 29.3 | 180.8 |
| Tensiune joasa | Mio Ron | 15.5 | 24.5 | 30.4 | 204.6 |
| Total retea | Mio Ron | 81.0 | 72.7 | 86.7 | 517.5 |
| Altele | Mio Ron | 15.6 | 10.5 | 21.0 | 59.7 |
| TOTAL | Mio Ron | 96.6 | 83.3 | 107.7 | 577.2 |

Principalele investitii bugetate la 2015 in retea EDD cuprind:

- Continuarea Proiectului de Telecontrol in Cabinele IT/MT si secundare
- Modernizarea Liniilor de Inalta Tensiune
- Modernizarea Cabinelor Secundare si a liniilor de MT pentru cresterea calitatii serviciului
- Demararea proiectului pilot de Smart Meter pentru clientii casnici (instalarea a 10,000 contoare inteligente)