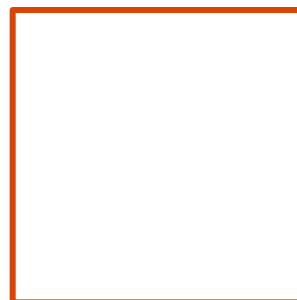


Enel Distributie Muntenia Propunere Buget 2015

Bucuresti, Martie 2015



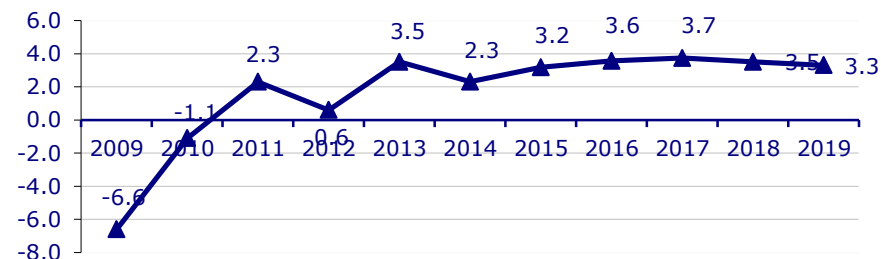
Romania – Indicatori macroeconomici



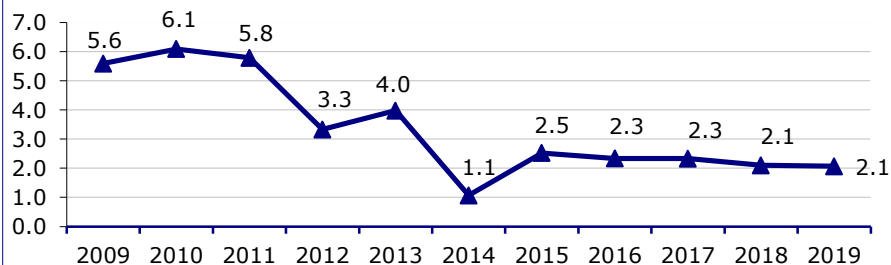
General

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

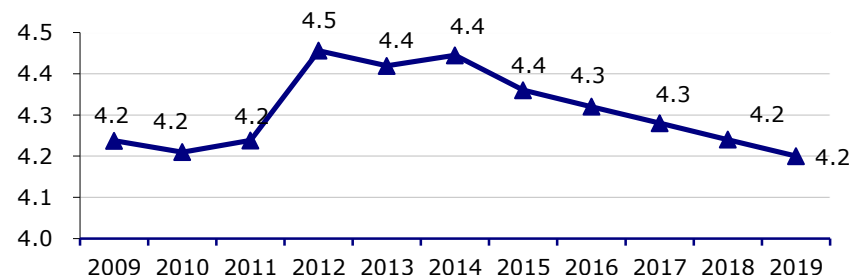
Evolutie PIB (%) (***)



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



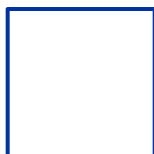
- Actualizare anuala a tarifelor de distributie conform metodologiei actuale
2014 – Cresterea tarifelor de distributie cu 10,7% IT, cu 10,6% MT, diminuare cu 6,4% JT fata de cele aprobate la 1 Ianuarie 2013
2015 – Diminuarea tarifelor de distributie cu 0.2% la IT , cresterea tarifelor cu 0.3% la MT si cu 0.7% la JT
- 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: 12,47%
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 Muntenia- 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:

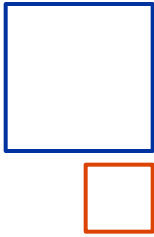
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Evolutie medie - actual:	-1,67%	-0,36%	-0,76%	-6,42%	+17,79%	+12,97%	-0,65%	+0,52%

	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	-0,5% +0%							
Iulie 1st 2008	+6,5% +4,4%							
Ianuarie 1st 2009		+3,3% +0%						
Ianuarie 1st 2010			-2,1% +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_Muntenia



In curs de implementare

Modernizare retea

- Continuarea Proiectului de Telecontrol in statiile de transformare IT/MT
- Noi cabluri de inalta tensiune in zona Bucuresti (3 mil Euro) pentru a garanta siguranta in functionare a statiilor de transformare
- Focus pe investitiile in MT pentru a creste calitatea.

Reducere pierderi

- Stategia de verificare a contoarelor: cresterea numarului de verificatori, noi angajari pe perioada temporara
- 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 Muntenia 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 Muntenia - Highlights Buget 2015



Indicatori de performanta

	2014 Actual	2015 Buget
Energie distributie (GWh)	6,564	6,498
Profit net (Mio RON)	241	212
CAPEX (Mio RON)	194	260
Numar de angajati (no)	970	948

Contul de profit si pierdere – Distributie Muntenia (Mil Ron)



Enel Distributie Muntenia		ACTUAL 2014	BUGET 2015
Cont de profit si pierdere (valoare nominala)			
VENITURI - TOTAL	Mio Ron	973.9	931.8
Venituri din activitatea operationala	Mio Ron	926.3	901.1
Venituri din activitatea principala	Mio Ron	846.0	836.7
Alte venituri	Mio Ron	80.4	64.5
Alte venituri	Mio Ron	47.6	30.7
COSTURI OPERATIONALE	Mio Ron	520.8	487.6
Cost cu achizitia de energie electrica	Mio Ron	252.6	253.2
Costuri materiale	Mio Ron	17.1	11.9
Costuri cu serviciile	Mio Ron	120.1	127.5
Alte costuri operationale	Mio Ron	73.2	28.9
Costul cu personalul (net de capitalizari)	Mio Ron	57.8	66.1
EBITDA	Mio Ron	453.1	444.2
DEPRECIERE SI AMORTIZARE	Mio Ron	203.4	200.2
EBIT	Mio Ron	249.7	244.1
Cheltuieli si venituri financiare	Mio Ron	30.2	13.4
Venituri financiare	Mio Ron	72.3	13.4
Cheltuieli financiare	Mio Ron	42.0	-
EBT (Profit inainte de impozitare)	Mio Ron	279.9	257.5
Impozit pe venit	Mio Ron	39.1	45.8
PROFIT NET	Mio Ron	240.8	211.7

OPEX – Distributie Muntenia (Mil Ron) Achizitii externe si materiale



Enel Distributie Muntenia		ACTUAL 2014	BUGET 2015
Cheltuieli cu materialele si serviciile (valoare nominala)			
Materii prime si consumabile	Mio Ron	17.1	11.9
Servicii	Mio Ron	120.1	127.5
Servicii Intercompany	Mio Ron	38.5	48.8
Servicii - Terti	Mio Ron	12.6	11.2
Mentenananta si reparatii	Mio Ron	38.3	37.2
Cost cu proprietatile detinute	Mio Ron	4.9	5.1
Prime de asigurare	Mio Ron	1.3	1.6
Servicii tehnice	Mio Ron	0.9	5.6
Publicitate si servicii promotionale	Mio Ron	0.5	0.5
Cercetare si dezvoltare	Mio Ron	0.7	1.0
Distributie si depozitare	Mio Ron	1.0	1.1
Telefonie, cheltuieli postale si transmisie da	Mio Ron	5.8	6.1
Servicii IT	Mio Ron	3.2	1.9
Servicii in legatura cu personalul (tichete de	Mio Ron	11.8	5.0
Alte servicii	Mio Ron	0.5	2.7

PERSONAL – Distributie Muntenia

Costul cu personalul (Mil Ron)



Enel Distributie Muntenia		ACTUAL 2014	BUGET 2015
Numar si cost cu personalul (valoare nominala)			
Numar mediu - total	n.	1,071	965
Numar la sfarsitul perioadei	n.	970	948
Manager/ Executiv	n.	3	3
Middle management	n.	67	67
Personal TESA	n.	337	326
Muncitori (full si part time)	n.	563	552
Total cost cu personalul (*)	Mio Ron	77.3	82.7

(*) include costul cu capitalizarile

CAPEX – Distributie Muntenia (Mil Ron)



Enel Distributie Muntenia		ACTUAL 2014	BUGET 2015	PLAN 2016-2019
Tensiune inalta	Mio Ron	31.1	45.5	227.0
Tensiune medie	Mio Ron	73.9	90.1	423.7
Tensiune joasa	Mio Ron	52.4	85.7	465.3
Total retea	Mio Ron	157.4	221.3	1,116.1
Altele	Mio Ron	36.4	38.4	93.4
TOTAL	Mio Ron	193.8	259.7	1,209.4

Principalele investitii bugetate la 2015 in reseaua EDM cuprind:

- Continuarea Proiectului de Telecontrol in Cabinele IT/MT si secundare
- Constructia a 2 cabluri subterane de IT pentru a garanta siguranta in functionarea Cabinelor IT/MT
- 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)
- Continuarea procesului de unificare a liniilor de MT cu 20 KV.

Bilant – Distributie Muntenia (Mil Ron)



Enel Distributie Muntenia		ACTUAL 2014	BUGET 2015
ACTIVE	Mio Ron	2,619.5	1,875.8
Active corporale nete	Mio Ron	3,504.6	2,969.4
Active necorporale nete	Mio Ron	15.0	(15.7)
Alte active imobilizate	Mio Ron	(900.1)	(1,077.9)
Capital de lucru net	Mio Ron	(210.1)	(156.3)
Stocuri	Mio Ron	7.5	7.2
Creante comerciale	Mio Ron	255.3	214.2
Creante financiare pe termen scurt	Mio Ron	1.0	5.0
Alte active circulante	Mio Ron	67.8	33.6
Creante/Datorii nete	Mio Ron	(10.1)	(10.6)
Datorii comerciale	Mio Ron	201.6	144.0
Datorii financiare pe termen scurt	Mio Ron	-	-
Alte datorii curente	Mio Ron	330.0	261.5
Capital investit	Mio Ron	2,409.4	1,719.5
Provizioane	Mio Ron	160.5	202.8
Provizioane pentru pensii si obligatii similare	Mio Ron	53.1	49.1
Provizioane pentru impozite	Mio Ron	93.6	142.8
Alte provizioane	Mio Ron	13.8	10.9
Capital investit net	Mio Ron	2,249.0	1,516.7
Datorii financiara neta	Mio Ron	(1,877.0)	(1,994.1)
Datorii financiara neta pe termen lung	Mio Ron	-	-
Datorii financiara neta pe termen scurt	Mio Ron	(1,877.0)	(1,994.1)
Patrimoniul	Mio Ron	4,125.9	3,510.8
Capitaluri proprii grup	Mio Ron	4,125.9	3,510.8
Participatii minoritare	Mio Ron		

CAPEX – Distributie Muntenia (Mil Ron)



Enel Distributie Muntenia		BUGET 2014	ACTUAL 2014	BUGET 2015	PLAN 2016-2019
Tensiune inalta	Mio Ron	34.6	31.1	45.5	227.0
Tensiune medie	Mio Ron	62.4	73.9	90.1	423.7
Tensiune joasa	Mio Ron	65.0	52.4	85.7	465.3
Total retea	Mio Ron	161.9	157.4	221.3	1,116.1
Altele	Mio Ron	55.1	36.4	38.4	93.4
TOTAL	Mio Ron	217.0	193.8	259.7	1,209.4

Principalele investitii bugetate la 2015 in reseaua EDM cuprind:

- Continuarea Proiectului de Telecontrol in Cabinele IT/MT si secundare
- Constructia a 2 cabluri subterane de IT pentru a garanta siguranta in functionarea Cabinelor IT/MT
- 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)
- Continuarea procesului de unificare a liniilor de MT cu 20 KV.