

E-Distributie Muntenia S.A. (fosta Enel Distributie Muntenia S.A.)

**Raportul Administratorilor
Pentru Exercitiul Financiar Incheiat la 31 Decembrie 2016**

Martie 2017

1. Consideratii generale

In anul 2016, Societatea a realizat o cifra de afaceri de 809.289.788 (2015: 932.457.801), din care aferenta serviciului de distributie 753.084.881 (2015: 878.223.510).

Societatea a distribuit energie electrica pentru 1,240 milioane consumatori in anul curent (2015: 1,215), cantitatea totala de energie electrica distribuita consumatorilor finali fiind de 7.050.495 Mwh (2015: 6.862.053).

Tariful mediu al energiei electrice distribuite pe intreg anul 2016 a fost de 102,9 / Mwh (2015: 123,7).

In cursul anului 2016, Societatea a distribuit 4.498.545 Mwh (2015: 4.021.706) catre consumatorii eligibili la un tarif mediu de 76,6 /Mwh (2015: 85,5) si 2.551.949 Mwh (2015: 2.840.347) catre consumatorii captivi la un tarif mediu de 149,3 /Mwh (2015: 177,9).

2. Structura capitalului social

La data de 31.12.2016, capitalul social al Societatii este de 271.365.250, subscris si versat integral si este impartit in 27.136.525 actiuni nominative, cu o valoare nominala de 10 RON fiecare.

Structura actionariatului Societatii la data de 31.12.2016 este urmatoarea:

- Enel Investment Holding B.V., detinand 17.482.741 actiuni, cu o valoare nominala de 10 RON fiecare, in valoare totala de 174.827.410 reprezentand 64,4251% din capitalul social;
- Societatea de Administrare a Participatiilor in Energie (SAPE), detinand 6.397.388 actiuni, cu o valoare nominala de 10 RON fiecare, in valoare totala de 63.973.880 reprezentand 23,5749% din capitalul social; si
- Fondul Proprietatea S.A., detinand 3.256.396 actiuni, cu o valoare nominala de 10 RON fiecare, in valoare totala de 32.563.960 reprezentand 12% din capitalul social.

Societatea nu a intreprins nici o operatiune de achizitionare a propriilor actiuni in cursul exercitului financiar 2016.

Societatea nu are filiale sau sucursale.

3. Controlul intern

In conformitate cu prevederile hotararii Consiliului de Administratie al Societatii din data de 8 iulie 2008 controlul intern al Societatii este incredintat catre structurile de control intern al Enel Romania S.R.L..

Procesul de gestionare a controalelor interne, este structurat in urmatoarele subprocese:

- Definirea scopului si comunicarea metodologiilor si instructiunilor de lucru;
- Maparea / actualizarea proceselor / a controalelor interne si a riscurilor aferente;

- Evaluarea controalelor interne privind definirea si functionarea lor de catre gestionarul de proces;
- Monitorizarea controalelor interne testate de catre partenerul extern de specialitate;
- Identificarea deficiențelor si implementarea planului de remediere;
- Consolidarea rezultatelor evaluarii controalelor interne.

4. Rezumat operatiuni 2016 si proiecte 2017

In cursul anului 2016 Societatea si-a indeplinit obiectivele principale propuse.

Cele mai importante realizari ale Societatii in 2016 au fost dupa cum urmeaza:

- Modernizarea/construirea a 89,50 km de linii electrice aeriene de inalta tensiune;
- Modernizarea/construirea a 0,510 km de linii electrice subterane de inalta tensiune;
- Montare fibra optica pe LEA 110 kV = 22,7 km;
- Inlocuirea comutatoarelor de ploturi si/sau dispozitivelor de actionare pentru 17 transformatoare IT/MT (Pipera, Otopeni, Arcuda, Buftea, Balta Alba, ICMUG, Prundu, Uzunu, Vulcan, Giurgiu Vest, Giurgiu Nord);
- Lucrari modernizare/inlocuire echipamente in 6 statii de transformare (Nord, Cotroceni, Jilava, Drumul Morarilor, Popesti Leordeni, Vulcan);
- Lucrari de introducere in sistem telecontrol a unei statii de transformare (Timpuri Noi);
- Lucrari de inlocuire grup tratare neutru in 2 statii de transformare (Mihailesti, Clejani);
- Lucrari de modernizare parte de constructie si echipamente in 4 statii de transformare (Pipera, Militari, Panduri, Salaj);
- Inlocuire a 3 transformatoare IT/MT in statii de transformare (Pajura-1 buc, Drumul Taberei-2 buc);
- Modernizarea a 67 posturi de transformare existente, modernizarea a 27 puncte de alimentare, inlocuirea a 29 PTA/PTM cu PTAB, instalarea a 3 posturi de transformare noi si amplificare putere transformatoare in 19 posturi de transformare-pentru intarire retea.
- Lucrari de modernizare/construire a 107 km de linii electrice de medie tensiune;
- Lucrari de modernizare/construire a 162 km de retea de joasa tensiune;
- Lucrari de inlocuire separatoare instalate pe stalpi cu separatoare telecomandate pe linii aeriene de medie tensiune din jud.IIfov si Giurgiu: 29 buc
- Continuarea actiunilor legate de implementarea si consolidarea proceselor care sustin siguranta in munca, atat pentru personalul ENEL, cat si pentru cel al contractorilor;
- Actiuni concrete care sa faciliteze identificarea principalelor masuri menite sa reduca pierderile de energie in retelele de distributie;

- Continuarea actiunilor de dezvoltare a sistemului de telecontrol pentru cresterea calitatii serviciului de distributie;
- Continuarea unificarii tehnice pentru produse si echipamente cu scopul standardizarii retelei si imbunatatirii serviciului de distributie;
- Upgradarea/introducerea sistemelor informatice: COM-Ped-Ro, COM S45-FOUR, COM FOUR, COM S45-New Billing, SAP GDS, DSP HSE, SAP Enel Producatori si Consumatori, GRID SMART, GRID SMART MARE, M&F S45, STAR BEAT;
- Continuarea implementarii proiectului SIGRAF pentru retelele de JT;
- Implementarea proiectului pilot pentru instalarea sistemelor de masurare inteligenta, fiind instalate un numar de aproximativ 52.785 de contoare inteligente si 289 concentratoare;

In anul 2017 Societatea si-a propus sa realizeze urmatoarele proiecte de investitii:

- Lucrari de scoatere contoare la limita de proprietate pentru reducerea pierderilor din retea;
- Continuarea actiunilor de dezvoltare a sistemului de telecontrol pentru imbunatatirea calitatii serviciului de distributie;
- Continuarea actiunilor de dezvoltare a sistemului de contoare inteligente pentru clientii casnici;
- Modernizarea/construirea unor linii electrice subterane de inalta tensiune care vor asigura o capacitate mai mare de transport si vor asigura cresterea sigurantei in ceea ce priveste activitatea de furnizare a energiei catre clienti;

5. Aspecte legate de personal

Politica de resurse umane a Societatii se axeaza pe urmatoarele directii:

- Dezvoltarea de noi activitati sau schimbarile legislative relativ recente necesita adaptarea si/sau dezvoltarea competenelor personalului existent; astfel recrutarile de personal se concentreaza si pe profile care nu se regaseau pana acum in Societate, iar planul de training a fost adaptat in concordanta (programe de imbunatatire a calitatii comerciale, etc.);
- Continuarea preocuparilor Societatii pentru o cultura a sigurantei (cursuri de conducere defensiva, ateliere Play Safe), pentru imbunatatirea continua a proceselor si pentru imbunatatirea modului de transfer intern al cunostintelor (programe Train of Trainers);
- Continuarea procesului de aliniere la politicile grupului, prin actualizarea documentelor (proceduri, instructiuni) locale astfel incat sa se asigure conformitatea legislativa, integrarea in grup si, in acelasi timp, functionarea adevarata si eficienta a activitatilor la nivel local; matricile de tip RACI sunt folosite pentru a clarifica procesele si rolurile responsabililor;
- Se analizeaza oportunitatea schimbarii sistemului salarial pentru a il face mai adaptat nevoilor actuale.

6. Aspecte legate de mediu

In cursul anului 2016 Societatea a continuat sa desfasoare programe legate de managementul deseurilor, monitorizarea factorilor de mediu, de reducere a nivelului de poluare la nivelul tuturor instalatiilor.

In principal, cheltuielile s-au efectuat pentru:

- Colectarea, transportul si evacuarea deseurilor urbane si asimilate (salubritate) ;
- Colectarea si transportul apelor uzate, evacuarea apelor pluviale, reteaua de canalizare (apa-canal);
- Taxe de mediu specifice (Fondul de mediu - 3% din valorificare deseuri, taxa pentru emisii de la surse fixe - centrale termice, taxe avize, taxe aprobare formulare transport deșeuri, taxa municipală Apa Nova);
- Prevenirea poluarii solului, subsolului si apelor freatici;
- Colectarea, transportul și eliminarea deșeurilor periculoase (colectare și eliminare emulsii);
- Analize ulei dielectric pentru determinarea continutului de PCB;
- Foraje, analiza apa;
- Execuție cuvă retenție stația Sălaj;
- Instruire interna interna privind protectia mediului;
- Cheltuieli cu personalul dedicat activitatii de protectia mediului;
- Cheltuieli audit ISO 14001 SRAC;
- Achiziție sonometru integrator și analizor de vibrații.

7. Gestionarea riscurilor

Ca politica de gestionarea riscului, Societatea are in vedere:

- identificarea categoriilor majore de riscuri existente in cadrul Societatii si realizarea unui raport de evaluare a riscurilor;
- identificare si implementarea de modalitati de raportare periodice privind activitatea Societatii pentru monitorizarea riscurilor existente;
- implementarea modelelor de evaluare si monitorizare a riscurilor, definite la nivelul Grupului Enel;
- implementarea unui sistem de hedging pentru acoperirea expunerilor de pe piata valutara.

8. Informatii financiare

8.1 Elemente principale Bilant la 31 decembrie 2016

	Sold la inceputul anului	Sold la sfarsitul anului
ACTIVE IMOBILIZATE		
I. IMOBILIZARI NECORPORALE	20.597.303	38.860.184
II. IMOBILIZARI CORPORALE	3.468.295.085	3.542.715.534
III. IMOBILIZARI FINANCIARE	0	0
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL	3.488.892.388	3.581.575.718
ACTIVE CIRCULANTE		
I. STOCURI	7.675.402	3.266.519
II. CREANTE	308.723.323	271.639.296
III. INVESTITII PE TERMEN SCURT	0	0
IV. CASA SI CONTURI LA BANCI	2.112.762.595	2.304.372.557
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL	2.429.161.320	2.579.278.372
CHELTUIELI IN AVANS	1.277.754	1.397.710
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA DE PANA LA UN AN	496.153.633	523.933.720
DATORII: SUMELE CARE TREBUIE PLATITE INTR-O PERIOADA MAI MARE DE UN AN	0	0
PROVIZIOANE	153.460.601	149.371.900
VENITURI IN AVANS	958.291.589	1.025.824.259
CAPITAL SI REZERVE	0	0
CAPITAL	0	0
I. Capital	271.365.250	271.365.250
II. PRIME DE CAPITAL	0	0
III. REZERVE	2.453.942.562	2.478.521.192
IV. PROFITUL SAU PIERDAREA REPORTAT(A)	1.379.818.709	1.595.877.977
V. PROFITUL SAU PIERDAREA EXERCITIULUI FINANCIAR	237.942.576	151.696.282
VI. Repartizarea profitului	31.643.458	34.338.780
CAPITALURI - TOTAL	4.311.425.639	4.463.121.921

8.2 Elemente principale Cont de profit si pierdere la 31 decembrie 2016

Denumirea indicatorului	Exercitiu financial incheiat la 31 decembrie 2015	Exercitiu financial incheiat la 31 decembrie 2016
VENITURI DIN EXPLOATARE	1.030.873.640	921.719.422
CHELTUIELI DE EXPLOATARE	774.620.035	743.257.477
PROFITUL SAU PIERDAREA DIN EXPLOATARE	256.253.605	178.461.945
VENITURI FINANCIARE	24.961.204	33.205.347
CHELTUIELI FINANCIARE	553.299	30.692.192
PROFITUL SAU PIERDAREA FINANCIARA	24.407.905	2.513.155
VENITURI TOTALE	1.055.834.844	954.924.769
CHELTUIELI TOTALE	775.173.334	773.949.669
PROFITUL SAU PIERDAREA BRUT	280.661.510	180.975.100
IMPOZITUL PE PROFIT	42.718.934	29.278.818
PROFITUL SAU PIERDAREA NET(A) A EXERCITIULUI FINANCIAR	237.942.576	151.696.282

8.3 Indicatori economico-financiari

		2015	2016
1	Indicatori de lichiditate		
	Indicatorul lichiditatii curente	4,90	4,92
	Indicatorul lichiditatii immediate	4,88	4,92
2	Indicatori de risc		
	Gradul de indatorare (%)	-	-
3	Indicatori de activitate		
	Viteza de rotatie a stocurilor	2,79	3,85
	Numarul de zile de stocare	131	95
	Viteza de rotatie a debitelor-clienti	102	111
	Viteza de rotatie a creditelor-furnizor	131	143
	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0,28	0,23
	Viteza de rotatie a activelor totale	0,16	0,13
4	Indicatori de profitabilitate		
	Rentabilitatea capitalului angajat (%)	6,51	4,05
	Marja bruta din vanzari (%)	30,10	22,36

Atat indicatorul lichiditatii curente cat si cel al lichiditatii imediate au inregistrat o imbunatatire fata de anul precedent, ca urmare a reducerii datoriilor curente cu o rata mai mare decat cea a cresterii activelor curente.

In ceea ce priveste indicatorii de activitate, a crescut viteza de rotatie a debitelor clienti pe fondul scaderii cifrei de afaceri ca urmare a scaderii tarifului de distributie. Cifra de afaceri a avut o rata de scadere mai mare decat cea a creantelor clientilor.

Cresterea vitezei de rotatie a stocurilor s-a datorat reducerii stocului mediu.

Rentabilitatea capitalului angajat si marja bruta din vanzari au scazut datorita scaderii cifrei de afaceri, ca urmare a reducerii tarifului de distributie, si intr-o mica masura datorita diminuarii rezultatului financiar ca urmare a scaderii ratei dobanzilor.

9. Repartizarea profitului aferent exercitiului financiar incheiat la 31 decembrie 2016

La sfarsitul exercitiului financiar 2016, Societatea a inregistrat un profit net in suma de 151.696.282.

Societatea a procedat la repartizarea sumei de 34.338.780 la rezeve pentru scutirea profitului reinvestit in echipamente tehnologice, conform prevederilor legale.

Pentru diferența de profit net ramasa dupa repartizarea la rezeve pentru scutirea profitului reinvestit, in suma de 117.357.502, Consiliul de Administratie propune utilizarea acesteia pentru repartizarea in contul de rezultat reportat (cont 117).

10. Evenimente ulterioare bilantului

In anul 2017 Societatea va continua sa-si desfasoare activitatea de distributie in mod normal, neexistind elemente semnificative sau in afara cursului specific care sa fie aduse la cunostinta actionarilor si care sa necesite schimbari ale situatiilor financiare.

Președintele Consiliului de Administrație:

Dr. Georgios Stassis



Director Financiar:

Dr. Alessandro Sverzut



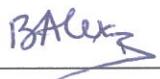
Administratori:

Dr. Federico Panone



17 MAR. 2017

Dna. Alexandra Burcea



Dna. Preda Mihaela

Dr. Laurentiu Cazacu