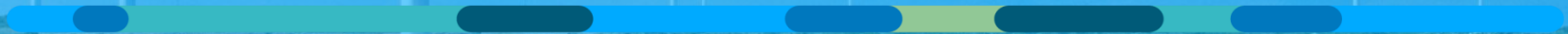




# Grupul ENGIE Romania

Buget 2022 – ENGIE Romania Consolidat  
Buget 2022 – ENGIE Romania S.A.



# Cuprins

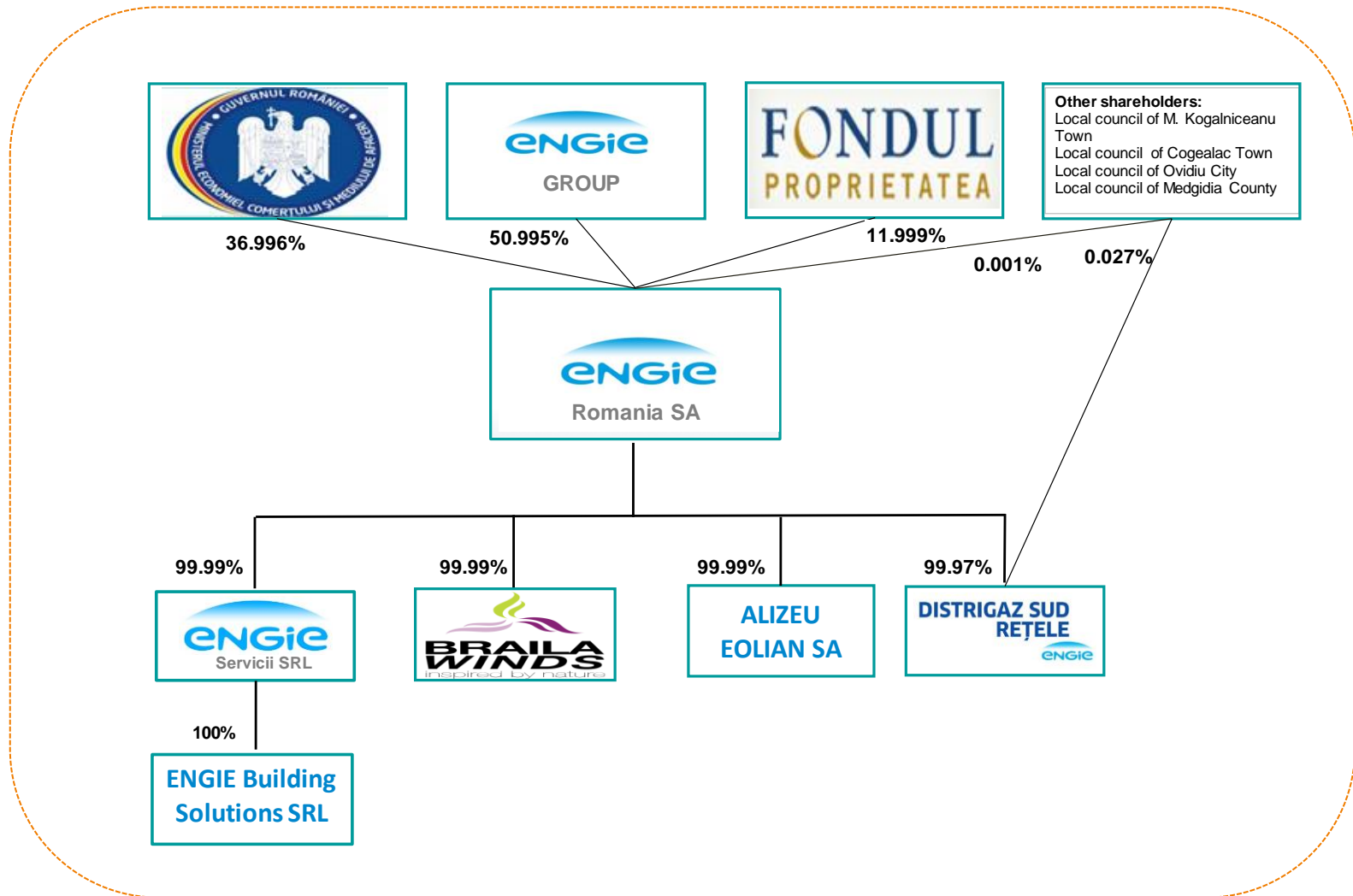
---

1. Perimetru
  2. Context economic si indicatori macroeconomici
  3. Evenimente marcante 2021
  4. Ipoteze bugetare 2022
  5. Rezultatele Financiare Consolidate ale Grupului ENGIE Romania
  6. Rezultatele Financiare Individuale ale ENGIE Romania S.A.
- 

The ENGIE logo is displayed in white, featuring a stylized white arc above the word "ENGIE" in a bold, sans-serif font. The logo is positioned in the lower right quadrant of the page, set against a blue background that transitions from a lighter shade at the top to a darker shade at the bottom. The background also features a faint image of a wind farm with several turbines visible against a blue sky with light clouds.

ENGIE

# Structura organizationala – Decembrie 2021



# Cuprins

---

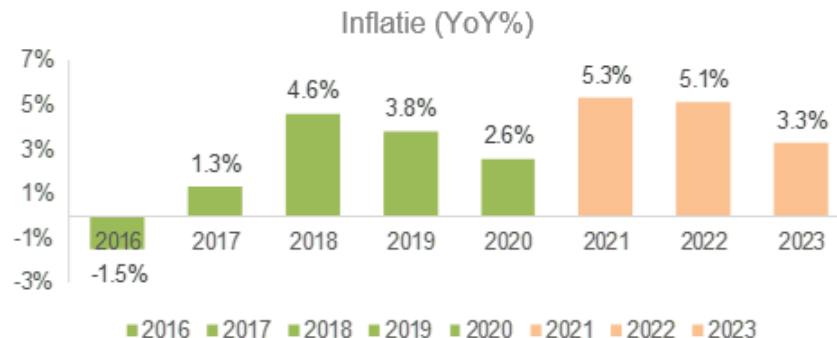
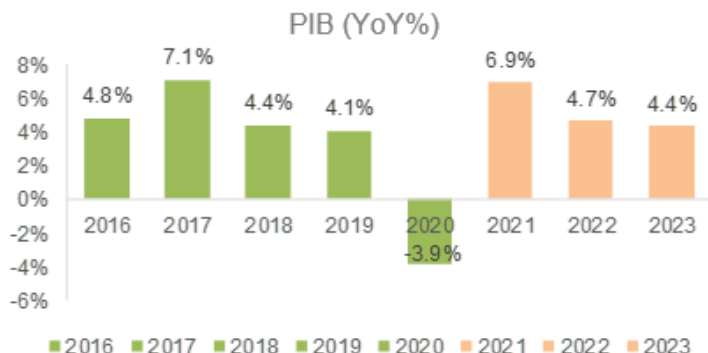
1. Perimetru
  2. Context economic si indicatori macroeconomici
  3. Evenimente marcante 2021
  4. Ipoteze bugetare 2022
  5. Rezultatele Financiare Consolidate ale Grupului ENGIE Romania
  6. Rezultatele Financiare Individuale ale ENGIE Romania S.A.
- 



ENGIE

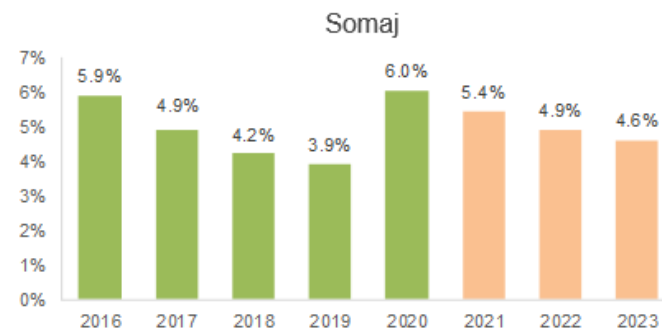
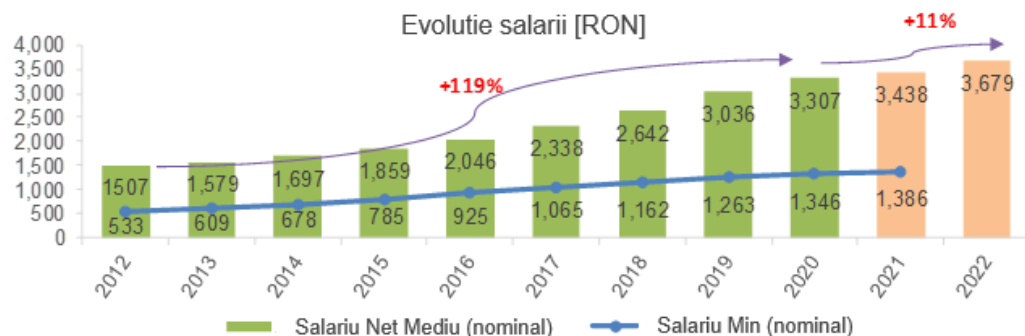


# Context economic si indicatori macroeconomici (1/2)



⇒ **Cresterea PIB:** Consensul pietei (Bloomberg si opinia bancii locale) indica o redresare puternica in 2021, urmata de o perioada de crestere sustinuta (alimentata in mare masura de fondurile Uniunii Europene). PIB-ul Romaniei a scazut cu 3,9% in 2020, o contractie usoara in comparatie cu alte economii din Uniunea Europeana. Economia a avut un start foarte bun in T1 2021 (doar -0,2% YoY) si a confirmat tendinta in T2 2021 printr-o crestere semnificativa (+13% YoY), dovedind un nivel remarcabil de rezistenta la socuri. Cu toate acestea, cresterea accelerata din T2 2021 a incetinit in T3 2021 ajungand la 7,2%.

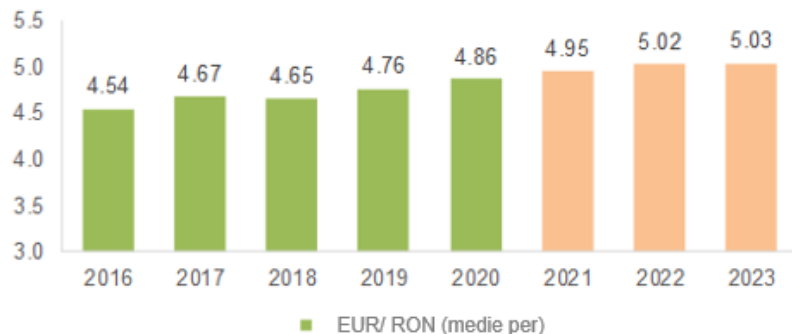
⇒ **Cresterea inflatiei YoY:** Conform asteptarilor BNR inflatia va atinge un varf de 7,5% la sfarsitul anului 2021 si va scadea la 5,9% la sfarsitul anului 2022 pentru a reveni in interiorul intervalului tinta cel mai devreme in T2 2023.



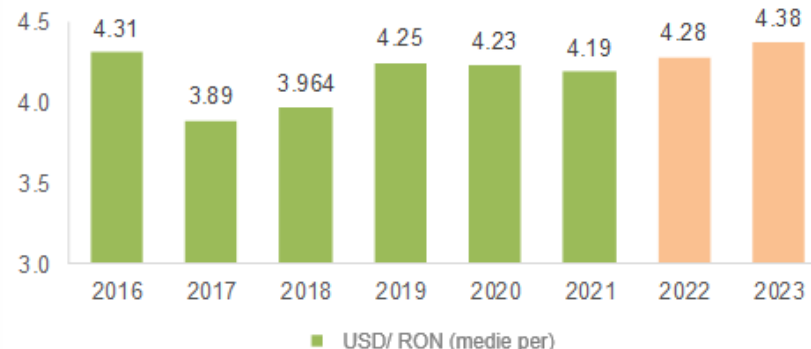
⇒ **Piata muncii:** Evolutia salariala pozitiva s-a incheiat in 2020 dupa patru ani consecutivi de crestere. Se asteapta ca evolutia salariilor nominale sa incetineasca semnificativ in 2021, deoarece companiile si-au ajustat activitatea la comportamentul consumatorilor. Salariile din sectorul public au fost inghetate in 2021. Cu toate acestea se va inregistra totusi o crestere salariala medie de aproximativ 7%/an in 2022-2025 ca urmare a veniturilor reduse ale unei mari parti a angajatilor (slab calificati, presiune sociala pentru cresterea salariilor) si a concurentei pentru resursele inalt calificate. Salariul minim a fost majorat cu 10% (incepand cu 2022).

# Context economic si indicatori macroeconomici (2/2)

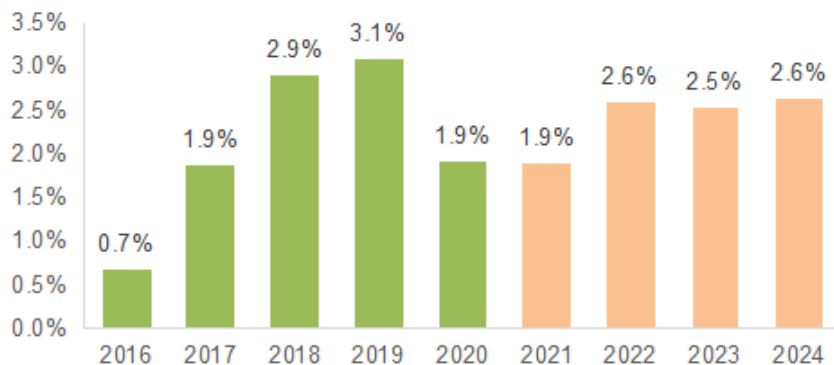
### Curs EUR/ RON



### Curs USD/ RON



### Rata 3M



⇒ **EUR/RON:** Predictiile pietei locale indica o depreciere semnificativa pentru moneda locala. Conform previziunilor bancare, cursul de schimb EUR/RON va continua sa creasca in urmatoorii ani din cauza dependentei ridicate de importuri, a presiunilor inflationiste si a competitivitatii exporturilor. Cu toate acestea, moneda locala este gestionata riguros de BNR prin transmiterea ridicata a cursului de schimb valutar in inflatie (o crestere de 1% a EUR/RON → o crestere de 0,3% a ratei inflatiei). Prin aplicarea acestui mecanism se va asigura o depreciere treptata.

⇒ **USD/RON:** Paritatea este volatila fiind foarte dependenta de contextul international si va urma o perioada de incertitudine.

⇒ **Rata dobanzilor:** BNR a inceput sa reduca dobanda cheie in martie 2020, dupa doi ani de stabilitate. Cu toate acestea, au fost efectuate recent cresteri ale ratei (25 pb in octombrie si alte 25 pb in noiembrie) si se asteapta si alte masuri pe termen scurt si mediu pentru a reduce inflatia (rata este in prezent de 1,75% si se asteapta sa ajunga la 3% pana la jumatatea anului 2022). Rata 3M va urma aceasta tendinta.

2021-2024 data based on local banks expectations (ING, BRD - SocGen, Unicredit, Raiffeisen, BCR and BT) and Bloomberg Data

# Cuprins

---

1. Perimetru
  2. Context economic si indicatori macroeconomici
  3. Evenimente marcante 2021
  4. Ipoteze bugetare 2022
  5. Rezultatele Financiare Consolidate ale Grupului ENGIE Romania
  6. Rezultatele Financiare Individuale ale ENGIE Romania S.A.
- 

The ENGIE logo is displayed in white text on a blue background. Above the text is a white, semi-transparent, dome-like shape. The background of the entire slide features a photograph of a wind farm with several wind turbines in a green field under a blue sky with light clouds.

ENGIE

## Evenimente marcante 2021 (1/2)

- **Preturile de achizitie pentru gaze si energie electrica:** preturile de achizitie pe pietele angro au crescut semnificativ in cursul anului 2021, cu o accelerare puternica in ultimele luni (volatilitate fara precedent) → presiune extrema asupra activitatii de furnizare gaze, deoarece costurile de achizitie nu pot fi recuperate in totalitate prin preturile finale de vanzare de la consumatori.
- **Cresterea preturilor pentru clienti casnici (BtC):**
  - ENGIE Romania a trimis in aprilie o notificare catre clienti casnici impliciti anuntand o crestere a pretului pentru consumatorul final cu 25% incepand cu 1 iulie, crestere justificata de nivelul preturilor de piata disponibile la acel moment.
  - Deoarece preturile pietei angro au crescut semnificativ in perioada aprilie - august, ENGIE Romania a fost nevoita, pentru a evita pierderi financiare semnificative, sa trimita o noua notificare catre aceasta categorie de clienti (aproximativ 920 mii la acel moment), anuntand o noua majorare a pretului pentru consumatorul final cu 38% aplicata incepand cu noiembrie 2021;
  - ENGIE Romania a primit in luna septembrie decizia ANPC prin care se solicita suspendarea ultimei notificari de majorare a preturilor. Impactul acestei decizii ar fi de -24 MEUR in 2021 si de -50 MEUR in 2022. La inceputul lunii decembrie ENGIE Romania a obtinut in instanta suspendarea acestei decizii pana la pronuntarea sentintei privind anulara acesteia.
  - in luna octombrie ENGIE Romania a primit de la ANRE o amenda de 0,8 MRON pentru incalcarii minore si a primit ordin sa retraga notificarile de majorare a preturilor de la 1 noiembrie pentru clientii impliciti. Hotararea a fost atacata, suspendandu-se astfel executarea ordinului.
- **Schema de compensare si plafonare a preturilor:** schema de compensare pentru clientii casnici a fost adoptata de Guvern si de Parlament in octombrie, principalele amendamente fiind urmatoarele:
  - Compensarea facturilor lunare pentru gaze si energie electrica ale clientilor casnici in perioada noiembrie 2021 – martie 2022 pana la o anumita cantitate de consum. In cazul gazului, compensarea se va face procentual, cu o scadere cu 33% din valoarea componentei pretului gazelor naturale pentru clientii casnici care au contracte de furnizare cu un pret al gazelor naturale ce depaseste pretul de referinta de 125 lei/MWh. Furnizorii vor recupera compensatia acordata de la agentiile Ministerului Muncii, pe baza datelor care urmeaza sa fie furnizate in termen de 15 zile de la sfarsitul lunii de livrare, cu decontarea in urmatoarele 30 de zile. Pana la sfarsitul lunii iulie 2022, valoarea finala a sprijinului acordat va fi stabilita pe baza citirilor contoarelor pentru perioada relevanta de catre operatorul sistemului de distributie.
  - Compensatii aplicabile IMM-urilor, microintreprinderilor si profesiilor liberale sub forma unei scutiri de costuri de infrastructura, certificate verzi, certificate de cogenerare si accize in cazul energiei electrice, si scutiri de costuri de infrastructura si accize in cazul gazelor.
  - Plafonarea preturilor finale facturate clientilor casnici de gaze si energie electrica (la cel mult 370 RON/MWh pentru gaz) si a componentelor de pret la o valoare maxima (250 RON/MWh pentru gaz). Preturile peste aceste niveluri nu pot fi facturate de furnizori in perioada noiembrie 2021-martie 2022. in cazul in care pretul mediu de achizitie in perioada aprilie 2021-martie 2022 va fi mai mare decat plafonul de pret, furnizorii vor fi compensati de la bugetul de stat de catre Ministerul Energiei.
  - Plafonul de preturi pentru clientii casnici este aplicabil si pentru spitale publice si private, scoli publice si private, ONG-uri, biserici si furnizori de servicii sociale.
  - Impozit suplimentar de 80% din profitul lunar realizat de producatorii de energie electrica (cu exceptia producatorilor de energie electrica pe baza de combustibili fosili) in urma preturilor peste nivelul de 450 RON/MWh.
  - Normele de aplicare au fost publicate la sfarsitul lunii noiembrie.



## Evenimente marcante 2021 (2/2)

**Aplicarea schemei de compensare si plafonare a preturilor este in curs de implementare:** complexitatea schemei are un impact semnificativ asupra furnizorilor, afectand procesele de facturare si informare a clientilor, precum si sistemele IT. Un grup de lucru transversal (comercial, IT, financiar) s-a mobilizat pentru a implementa in sistemul IT modificarile necesare (facturarea clientilor pentru furnizarea de gaze a inceput pe 7 decembrie, iar pentru energia electrica se estimeaza a incepe pe 13 decembrie).

**Impactul financiar negativ al aplicarii sistemului de plafonare a preturilor:** deoarece plafonul pentru componenta de pret a gazelor naturale este stabilit la 250 RON/MWh si furnizorii sunt eligibili pentru compensare numai in cazul in care costul mediu de achizitie in perioada aprilie 2021-martie 2022 depaseste acest prag, practic foarte dificil de atins, exista o probabilitate mare ca furnizorii sa nu fie compensati pentru clientii carora li se aplica plafonul → estimarea impactului negativ pentru furnizarea de gaze catre clientii casnici este de -35 MEUR (-5 MEUR in 2021 si -30 MEUR in 2022, excluzand din calcul clientii pentru care ENGIE Romania este furnizor de ultima instanta).

- **Furnizarea de ultima instanta:** un numar tot mai mare de mici furnizori de gaze, din cauza problemelor financiare cu care se confrunta plus impactul unei luni octombrie foarte friguroase, ies de pe piata prin restituirea licentei sau prin oprirea de plati catre operatorul de transport pentru accesarea punctului de tranzactionare virtual. Aceste iesiri declanseaza mecanismul furnizorului de ultima instanta si ENGIE Romania a fost deja desemnata in sapte astfel de situatii, fiind nevoita sa preia in jur de 65.000 de clienti. Procesul este foarte anevoios, genereaza probleme operationale semnificative si, datorita mecanismului de plafonare a preturilor, marjele sunt negative pentru acesti clienti.
- **Efectul climat:** temperaturile scazute din lunile octombrie si noiembrie au avut un impact negativ asupra marjei de furnizare gaze deoarece o parte din volumele suplimentare de gaze au fost achizitionate de pe piata angro la preturile actuale ridicate (diferenta fiind acoperita prin extractie din inmagazinare). Asupra activitatii de distributie efectul climat a avut un impact pozitiv (volume distribuite mai mari).
- **Tarifele de distributie:** tarifele de distributie au scazut in medie cu -2,1% (de la 23,33 RON/MWh la 22,84 RON/MWh incepand cu 1 iulie 2021), in principal ca efect al reducerii costului consumului tehnologic inclus in tarif.
- **Costul consumului tehnologic** este semnificativ mai mare decat s-a anticipat, avand in vedere evolutia preturilor gazelor in cursul anului 2021.
- **Ordinul 18/2021** aprobat in martie 2021, stabileste cadrul de reglementare referitor la racordarea la sistemul de distributie a gazelor naturale.
- **Proiect OUG pentru modificarea si amendarea Legii energiei 123/2012:** principala modificare este legata de eliminarea articolului privind recuperarea costurilor de racordare de catre operatorul de distributie in tarifele de distributie prin amortizarea accelerata in 5 ani (insa, acest lucru nu este in concordanta cu metodologia de stabilire a tarifelor de distributie publicata la sfarsitul lunii septembrie). Propunerea a fost inclusa pe agenda Guvernului la inceputul lunii decembrie.
- **Litigiul privind acciza Congaz:** rambursarea a 30,9 MRON in cursul anului 2021, ca urmare a anularii deciziei fiscale obtinuta in instanta anul trecut.
- **Evenimente de creditare:** doua dintre contrapartidele pe partea de trading electricitate nu au reusit sa plateasca creantele. Impactul negativ generat de inlocuirea cantitatilor achizitionate la pret de piata a fost partial recuperat in urma acordurilor semnate cu partile implicate.
- **Proiecte RES:** achizitia PV Mavrodin de 5,46 MW a fost finalizata in mai 2021 (active preluate in ENGIE Romania).
- **O reversare suplimentara a deprecierei** ar putea fi inregistrata la sfarsitul anului pentru cele doua parcuri eoliene (in curs de evaluare).

# Cuprins

---

1. Perimetru
  2. Context economic si indicatori macroeconomici
  3. Evenimente marcante 2021
  4. Ipoteze bugetare 2022
  5. Rezultatele Financiare Consolidate ale Grupului ENGIE Romania
  6. Rezultatele Financiare Individuale ale ENGIE Romania S.A.
- 



ENGIE



# Ipoteze bugetare 2022

## ⇒ Distributie:

- In 2022 se estimeaza o crestere a tarifelor de distributie in medie cu 23%, in principal ca efect al costului consumului tehnologic semnificativ mai mare (impact de +5,2 lei/MWh in tarife), impactului racordarilor la sistemul de distributie (incluse in RAB si amortizate pe o perioada de 5 ani), partial compensate de impactul negativ al veniturilor in exces inregistrate in anul 2021 partial rambursate prin tarife;
- Existenta unui decalaj dintre recunoasterea costului consumului tehnologic in tarife si inregistrare costului in contul de profit si pierdere → impact negativ in bugetul anului 2022;

## ⇒ Furnizarea de gaz:

- Cresterea preturilor si volatilitatea fara precedent pe o piata a gazelor naturale complet dereglementata, dar imatura. Ipoteza bugetara s-a bazat pe curba preturilor de achizitie actualizata la 25 noiembrie → pentru 2022 marja estimata pentru furnizarea de gaze catre clienti casnici este negativa, deoarece costurile de achizitie nu sunt transferate integral in preturile de vanzare in primul semestru al anului 2022.
- Ipoteza unei cresteri de 30% a pretului mediu de vanzare final pentru portofoliul de clienti casnici incepand cu 1 iulie 2022.
- Impact negativ semnificativ al plafonarii preturilor calculat pentru clientii casnici ce au un pret de vanzare mai mare decat plafonul (0,6 TWh consum pentru semestrul I 2022) si pentru categoriile de clienti non casnici eligibili pentru plafonare;
- Impact negativ in cazul clientilor pentru care ENGIE Romania a fost desemnat ca furnizor de ultima instanta: plafonarea preturilor compensand in totalitate marja (0,2 TWh);
- Expunerea la riscul de credit privind creantele din cauza deteriorarii ratelor de colectare;

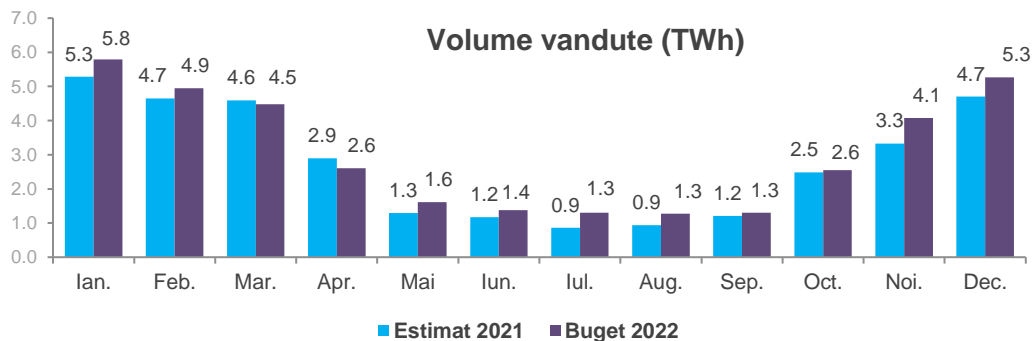
⇒ **OPEX mai mari de la an la an**, deoarece sunt necesare mai multe resurse pentru a face fata complexitatii crescande a activitatilor: cresterea costurilor cu resursele umane (crestere salariala de 4,5% incepand cu iulie 2022), avand in vedere piata dificila a fortei de munca si lipsa resurselor calificate;

⇒ **Achizitii in domeniul energiei regenerabile:** investitii estimate in proiecte RES (11 MW capacitate instalata);

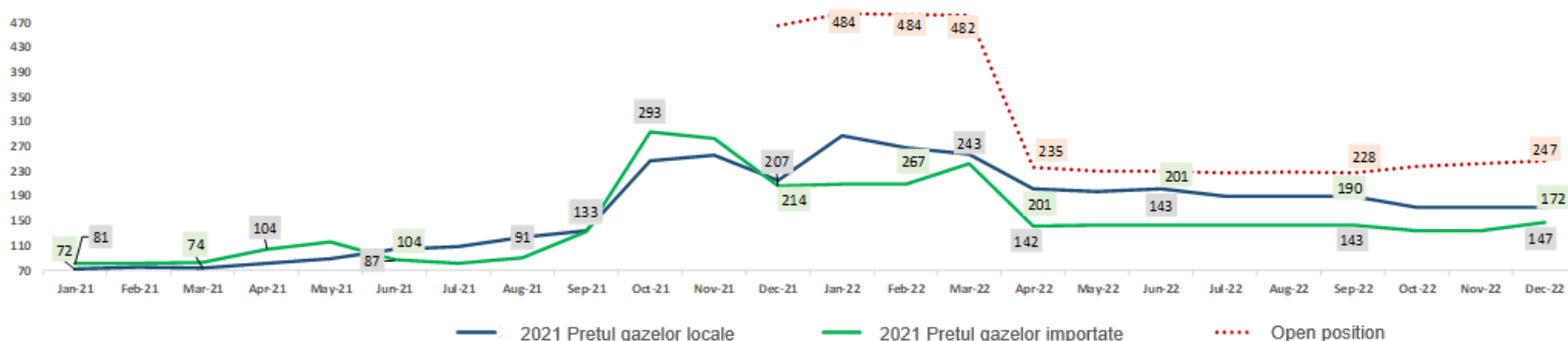
## ⇒ Flux de numerar sub presiune in 2022 avand in vedere toti factorii:

- Nevoia mai mare de capital de lucru pentru activitatea de furnizare: cresterile de preturi la gaze si energie electrica au amplificat decalajul dintre datorii si creante (termen de plata mai scurt pentru furnizori fata de incasarea creantelor de la clienti), impactul sistemului de compensare si plafonare a preturilor;
- Necesitatea de a finanta investitiile pentru activitatea de distributie (CAPEX de dezvoltare ca urmare a cresterii numarului de cereri de racordari);

# Furnizare Gaz – Ipoteze principale



## Evolutia preturilor de achizitie (RON/MWh)

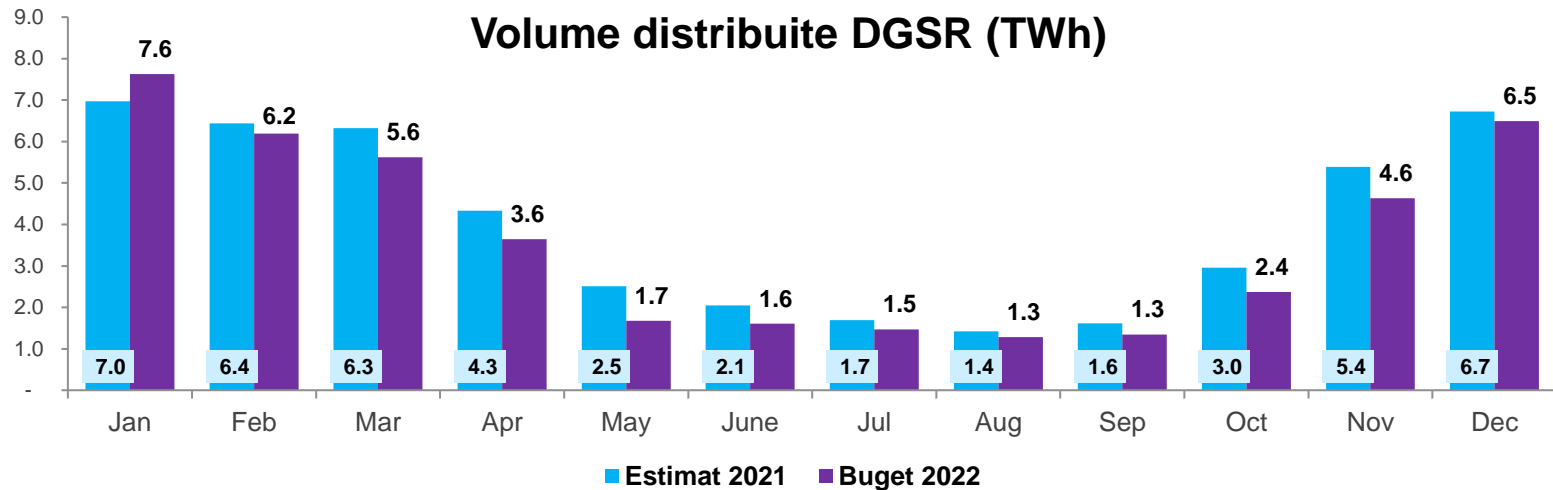


⇒ **Volume vandute mai mari in 2022** (36,6 TWh vs. 33,4 TWh in 2021), in principal datorita vanzarilor angro (+6,6 TWh), efect partial compensat de volume mai mici vandute catre clientii finali (-2 TWh clienti casnici si -1,5 TWh clienti non-casnici) din cauza efectului climat pozitiv in 2021.

### ⇒ Pretul gazelor:

- Preturile pentru gazul local si de import au avut o crestere semnificativa in 2021 si se estimeaza sa se mentina la un nivel inalt in primul trimestru din 2022, din cauza evolutiei preturilor europene, a cererii ridicate la inceputul sezonului rece si a nivelului crescut al extractiilor de gaze, generand astfel un nivel scazut al gazelor in stoc (la sfarsit de noiembrie 21.3 TWh, 64.5% din capacitatea totala de inmagazinare);
- Ipoteza bazata pe curba de pret a gazului actualizata la 25 Noiembrie 2021;
- Pozitiile deschise pentru clientii finali sunt de 0,32 TWh in decembrie 2021 (7% din consumul aferent lunii decembrie) si 1,63 TWh in primul trimestru 2022 (13% din consumul estimat pentru primul trimestru 2022).

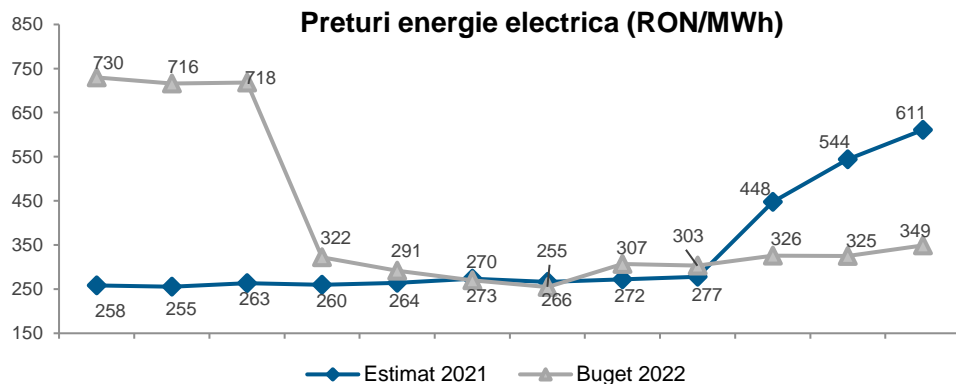
# Distributie – Ipoteze principale



Volume [TWh]	Estimat 2021	Buget 2022	Buget 2022 vs Estimat 2021	
			TWh	%
<b>Volume distribuite, din care:</b>	<b>48.4</b>	<b>44.0</b>	<b>-4.5</b>	<b>-9%</b>
<i>Distribuite pentru ENGIE</i>	27.3	24.1	-3.2	-12%
<i>Distribuite pentru terti</i>	21.2	19.9	-1.3	-6%

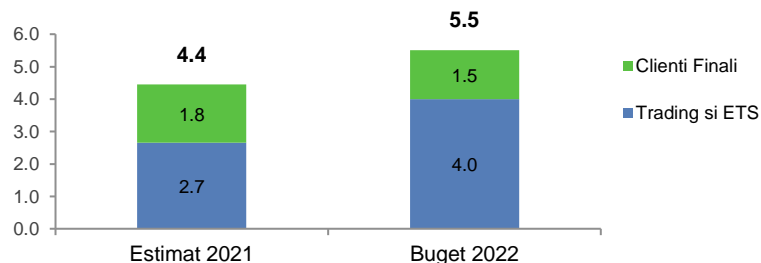
- Volume mai mari in Estimat 2021 in principal datorita efectului climat pozitiv din februarie – mai si septembrie – decembrie 2021.
- **Consumul tehnologic** este estimat a se mentine la nivelul de 1,2 TWh.

# Electricitate – Ipoteze principale



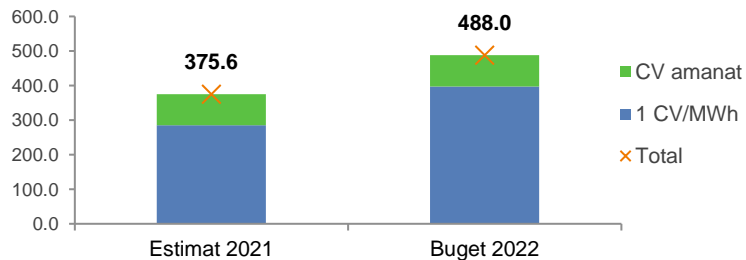
- Preturile energiei capturate de fermele eoliene au fost mai mari luand in considerare evolutia PZU;
- Preturile medii ale energiei electrice in 2022 sunt calculate in baza preturilor contractate deja pentru perioada urmatoare si a estimarilor evolutiei pietei pentru restul cantitatilor.

## Volume energie electrica vandute (TWh)



- Se estimeaza o crestere a volumelor vandute de la 4,4 TWh in 2021 la 5,5 TWh in 2022, in principal datorita dezvoltarii activitatii de trading.

## Nr CV vandute (mii unitati)



- **Ferme eoliene:** un numar mare de certificate verzi preconizate a fi vandute in 2022, ca urmare a cresterii productiei de energie (conditii meteo nefavorabile in 2021) si un nou proiect eolian incepand cu 2022 (capacitate instalata de 7,5 MW).
- **Achizitii active Solar:** 2 proiecte fotovoltaice noi in 2021 (capacitate instalata de 14,8 MW - Sonne si Mavrodin) si 2 noi parcuri fotovoltaice consolidate incepand cu 2022 (capacitate instalata de 8,9 MW).

# Cuprins

---

1. Perimetru
  2. Context economic si indicatori macroeconomici
  3. Evenimente marcante 2021
  4. Ipoteze bugetare 2022
  5. Rezultatele Financiare Consolidate ale Grupului ENGIE Romania
  6. Rezultatele Financiare Individuale ale ENGIE Romania S.A.
- 

The ENGIE logo is displayed in white text against a blue background. Above the text is a white, semi-transparent, dome-like shape. The background of the entire slide features a photograph of a wind farm with several wind turbines in a green field under a blue sky with light clouds.

ENGIE

# Rezultate Consolidate – Grupul ENGIE Romania

MRON	Estimat 2021	Buget 2022	Buget 2022 vs Estimat 2021	
			MRON	%
Venituri din furnizarea de gaz	4,958.5	8,587.9	3,629.4	73%
Venituri din distributia de gaz - alti furnizori	341.9	332.1	-9.8	-3%
Venituri din furnizarea de electricitate	946.6	963.3	16.7	2%
Venituri din certificate verzi	53.8	68.3	14.5	27%
Venituri din servicii	99.9	132.0	32.1	32%
Alte venituri	202.0	185.2	-16.7	-8%
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>6,602.7</b>	<b>10,268.8</b>	<b>3,666.1</b>	<b>56%</b>
Cheltuieli cu achizitia gazelor	-4,256.0	-8,220.8	-3,964.8	93%
Cheltuieli cu achizitia electricitatii	-850.1	-856.5	-6.4	1%
<b>Marja gaz</b>	<b>1,044.4</b>	<b>699.2</b>	<b>-345.2</b>	<b>-33%</b>
<b>Marja electricitate</b>	<b>150.4</b>	<b>175.1</b>	<b>24.8</b>	<b>16%</b>
OPEX	-1,011.3	-1,102.5	-91.2	9%
<i>Cheltuieli de personal</i>	<i>-512.4</i>	<i>-567.7</i>	<i>-55.4</i>	<i>11%</i>
<i>Alte cheltuieli operationale</i>	<i>-498.9</i>	<i>-534.7</i>	<i>-35.8</i>	<i>7%</i>
Amortizare	-223.6	-243.1	-19.6	9%
Provizioane	-35.9	3.5	39.4	-110%
<b>Rezultat operational</b>	<b>225.9</b>	<b>-150.6</b>	<b>-376.4</b>	<b>-2X</b>
<b>Rezultat financiar</b>	<b>51.5</b>	<b>22.8</b>	<b>-28.7</b>	<b>-56%</b>
Impozit pe profit	-52.0	0.0	52.0	-100%
<b>Rezultat Net</b>	<b>225.4</b>	<b>-127.8</b>	<b>-353.2</b>	<b>-2X</b>

## Buget 2022 vs. Estimat 2021: Rezultat net mai mic cu -353,2 MRON

### ❑ Marja de gaz mai scazuta -345,2 MRON

- **Furnizare Gaz:** marja negativa din furnizare de gaze pentru clienti casnici (costuri mai mari de achizitie in 2022 ce nu pot fi recuperate in totalitate prin preturile finale de vanzare, impact negativ din plafonarea pretului pentru clientii casnici din portofoliul current si clientii pentru care ENGIE Romania a fost desemnat ca furnizor de ultima instanta si impactul extractiilor de mai mari de gaze inmagazinate pentru acoperirea consumului din trimestru IV 2021 – impact pozitiv in 2021 / impact negativ in 2022), partial compensate de marja pozitiva din furnizare de gaze pentru clienti non-casnici (pretul de vanzare mai mare);
- **Distributie Gaz:** costul consumului tehnologic mai mare - efect generat de preturi mai mari, volume distribuite mai mici -efect climat semnificativ in 2021 si tarife de distributie mai mici incepand cu iulie 2021, partial compensate de tarife de distributie mai mari incepand cu iulie 2022, influentate de cresterea consumului tehnologic recunoscut in tarife.

❑ **Cheltuieli operationale mai mari cu -91,2 MRON**, din cauza cresterii cheltuielilor cu personalul (ca urmare a cresterii estimate a numarului mediu de angajati si a salariilor), costurilor capitalizate mai mari (efectul corespunzator si in alte venituri), materialelor, chiriilor, costurilor de intretinere in principal pentru proiectele RES ce urmeaza a fi consolidate in 2022, costurilor cu inlocuirea de contoare, comisioanelor pentru colectarea de creante si pentru emiterea scrisorilor de garantie bancara, cheltuielilor pentru dezvoltarea echipei de vanzari, cheltuielilor postale si de telecomunicatii, costurilor cu asigurari si comisioane OPCOM, partial compensate de scaderea altor costuri (lucrari de terasament, taxa de monopol si redeventa- efect de volum);

❑ **Alte venituri mai mici cu -16,7 MRON**, ca urmare a recuperarii accizei Congaz in 2021, efect partial compensat de costuri capitalizate mai mari;

❑ **Rezultat financiar mai mic cu -28,7 MRON**, valoarea pozitiva a MtM in 2021;

❑ **Depreciere mai mare cu -19,6 MRON**, in principal din cauza activelor puse in functiune in 2021 si a proiectelor RES ce se asteapta sa fie consolidate incepand cu 2022;

efecte partial compensate de:

❑ **Venituri din servicii mai mari cu +32,1 MRON**, in principal datorita dezvoltarii activitatii – servicii BtB si BtC, PV si EV;

❑ **Marja de vanzare electricitate mai mare cu +24,8 MRON**, in principal datorita rezultatelor consolidate ale proiectelor RES incepand cu 2022, dezvoltarii activitatilor de trading si rezultate mai bune pentru cele doua ferme eoliene (preturi mai mari), partial compensate de impozitul pe veniturile suplimentare pentru cele doua parcuri eoliene aplicat incepand cu noiembrie 2021 pana in martie 2022;

❑ **Cheltuielile cu provizioanele mai mici +39,4 MRON**, in principal datorita reversarii altor provizioane pentru riscuri in 2022 vs. constituire in 2021.



# CAPEX Consolidat

MRON	Estimat 2021	Buget 2022	Buget 2022 vs Estimat 2021	
<b>Investitii brute</b>	<b>669.3</b>	<b>662.9</b>	<b>-6.4</b>	<b>-1%</b>
<i>DGSR</i>	550.5	558.3	7.8	1%
<i>ENGIE Romania</i>	71.2	61.3	-9.9	-14%
<i>Proiecte RES</i>	47.6	43.3	-4.3	-9%

## Investitii mai mici in 2022:

### ☐ CAPEX pentru activitatea de Distributie:

- *CAPEX mentenanta* - programul de inlocuiri de conducte acopera nevoile urgente pentru reseaua de distributie evaluate pe baza analizei interne ca fiind obligatorii (105 km);
- *CAPEX dezvoltare* – numarul cererilor de racordare la reseaua de distributie a crescut (30.000 noi cereri de racordare bugetate);

☐ **ENGIE Romania:** investitii mai mici in proiectele IT (echipamente tehnice si servere SAP) si investitii mai mici in echipamentele suport;

☐ **Proiecte RES:** 2 proiecte bugetate in 2022 cu o capacitate instalata de 11 MW. Achizitionarea parcului fotovoltaic Mavrodin (capacitate instalata de 5,5 MW) finalizat in mai 2021 si Eximprod (capacitate instalata de 5,5 MW) estimat a se finaliza in decembrie 2021.

# Cuprins

---

1. Perimetru
  2. Context economic si indicatori macroeconomici
  3. Evenimente marcante 2021
  4. Ipoteze bugetare 2022
  5. Rezultatele Financiare Consolidate ale Grupului ENGIE Romania
  6. Rezultatele Financiare Individuale ale ENGIE Romania S.A.
- 

The ENGIE logo is displayed in white, featuring a stylized white arc above the word "ENGIE" in a bold, sans-serif font. The logo is positioned in the bottom right corner of the page, set against a background of a blue sky and a green field with wind turbines.

ENGIE

# Rezultatele Financiare Individuale ale ENGIE Romania S.A.

MRON	Estimat 2021	Buget 2022	Buget 2022 vs Estimat 2021	
			MRON	%
Venituri din furnizarea de gaz	5,091.1	8,895.9	3,804.8	75%
Venituri din furnizarea de electricitate	905.9	900.6	-5.3	-1%
Venituri din certificate verzi	5.3	18.9	13.6	3X
Alte venituri	694.6	633.4	-61.2	-9%
<b>Cifra de afaceri</b>	<b>6,696.9</b>	<b>10,448.8</b>	<b>3,751.9</b>	<b>56%</b>
Cheltuieli cu achizitia gazelor	-5,043.4	-8,984.6	-3,941.2	78%
Cheltuieli cu achizitia electricitatii	-876.8	-892.5	-15.7	2%
<b>Marja de gaz</b>	<b>47.7</b>	<b>-88.7</b>	<b>-136.4</b>	<b>-3X</b>
<b>Marja electricitate</b>	<b>34.5</b>	<b>27.0</b>	<b>-7.5</b>	<b>-22%</b>
OPEX	-450.7	-512.1	-61.5	14%
Cheltuieli de personal	-143.9	-168.0	-24.1	17%
Alte cheltuieli operationale	-306.8	-344.1	-37.4	12%
Amortizare	-195.4	-213.7	-18.3	9%
Provizioane	-24.9	-20.0	4.9	-20%
<b>Rezultat operational</b>	<b>105.8</b>	<b>-174.1</b>	<b>-279.9</b>	<b>-3X</b>
<b>Rezultat financiar</b>	<b>124.2</b>	<b>23.6</b>	<b>-100.6</b>	<b>-81%</b>
Impozit pe profit	-36.2	0.0	36.2	-100%
<b>Rezultat net</b>	<b>193.8</b>	<b>-150.5</b>	<b>-344.3</b>	<b>-2X</b>

## Buget 2022 vs. Estimat 2021: Rezultat Net mai mic cu -344,3 MRON

❑ **Marja de gaz mai mica cu -136,4 MRON**, in principal marja negativa din furnizare gaze pentru clienti casnici mai mica (costuri mai mari de achizitie in 2022 ce nu pot fi recuperate in totalitate prin preturile finale de vanzare, impact negativ din plafonarea pretului pentru clientii casnici din portofoliul curent si clientii pentru care ENGIE Romania a fost desemnat ca furnizor de ultima instanta, plus impactul extractiilor mai mari de gaze inmagazinate pentru acoperirea consumului din trimestrul IV 2021 – impact pozitiv in 2021 / impact negativ in 2022), partial compensata de marja pozitiva din furnizare gaze pentru clientii non-casnici (preturi de vanzare mai mari);

❑ **Marja de vanzare electricitate mai mica cu -7,5 MRON**, in principal din cauza costurilor mai mari de achizitie in 2022, impact partial compensat de rezultatele consolidate ale proiectelor RES incepand cu 2022 (achizitie active) si de dezvoltarea activitatii de trading (impact negativ pe marja in 2021 din cauza inlocuirii achizitiei in urma incetarii contractelor cu cele doua contrapartide);

❑ **Cheltuieli operationale mai mari cu -61,5 MRON**, din cauza cresterii cheltuielilor cu personalul (ca urmare a cresterii estimate a numarului mediu de angajati si a salariilor) si a altor costuri (comisioane pentru colectarea de creante si pentru emiterea de scrisori de garantie bancara, cheltuieli pentru dezvoltarea echipei de vanzari, cheltuieli postale si de telecomunicatii, costuri cu asigurari si comisioane OPCOM), costurilor cu dezvoltarea activitatii de servicii oferite de ENGIE Servicii in 2022, chirii si costurilor legate de proiectele RES ce urmeaza a fi consolidate in 2022;

❑ **Alte venituri mai mici cu -61.2 MRON**, in principal din scaderea veniturilor din chirii si a recuperarii accizei Congaz in 2021, efecte partial compensate de cresterea veniturilor din servicii;

❑ **Rezultat financiar mai mic cu -100.6 MRON**, dividende de la afiliati in 2021 (in bugetul anului 2022 nu au fost incluse dividende de la afiliati) si impact pozitiv din MtM in 2021.