



**Raportul Administratorilor
pentru Situatiile Financiare Individuale
ale ENGIE Romania S.A. la 31 decembrie 2016**



Cuprins

- I. Analiza activitatii
- II. Guvernanta Corporativa
- III. Dezvoltarea previzibila
- IV. Analiza riscurilor financiare
- V. Evenimente ulterioare datei bilantului

Anexe:

- Anexa I Inventarierea patrimoniului
- Anexa II Cheltuieli nedeductibile

I. Analiza activitatii societatii ENGIE Romania

<i>MRON</i>	2015	2016	Variance
Cifra de afaceri	3.933,9	4.102,2	4%
<i>gaze naturale</i>	3.739,3	3.864,9	
<i>electricitate</i>	194,6	237,2	
Costul bunurilor vandute	-3.749,8	-3.916,8	4%
<i>gaze naturale</i>	-3.545,7	-3.673,6	
<i>electricitate</i>	-204,1	-243,2	
<i>Alte venituri din exploatare</i>	611,9	596,5	
<i>Alte cheltuieli din exploatare</i>	-265,3	-263,2	
<i>Cheltuieli cu deprecierea si amortizarea</i>	-157,0	-157,1	
<i>Provizioane</i>	-28,3	-26,4	
Rezultat operational	345,5	335,1	-3%
<i>Rezultat Financiar</i>	79,5	87,8	
Rezultat net	371,8	369,7	-1%

- **Furnizarea de gaze naturale**

Cifra de afaceri rezultata din furnizarea de gaz a crescut cu 3% comparativ cu anul precedent, de la 3.739,3 MRON la 31.12.2015 la 3.864,9 MRON la 31.12.2016.

Marja de gaz pentru perioada incheiata la 31.12.2016 se ridica la 191,3 MRON, cu 1% mai redusa comparativ cu 2015 datorita nivelului ridicat al competitivitatii pe piata libera. Impactul marjei de gaz mai reduse a fost partial compensat de volume vandute mai ridicate (efect climat).

Pe parcursul anului 2016, volumele vandute au fost de 35,7 TWh, cu 3 TWh mai mari comparativ cu anul 2015, datorita temperaturilor scazute din ce de-al patrulea trimestru al anului 2016, a impactului integrarii Congaz de la 1 ianuarie 2016 si a volumelor vandute pe piata angro.

Numarul de clienti la sfarsitul anului 2016 a fost de 1.651.548, cu 8% mai ridicat decat in 2015, in principal datorita cresterii numarului de clienti casnici si a integrarii clientilor Congaz.

- **Furnizarea de energie electrica**

Rezultatul activitatii de furnizare energie electrica a crescut cu 3,5 MRON comparativ cu anul precedent, in principal datorita cheltuielilor nete cu echilibrarea mai reduse in 2016.

Pe parcursul anului 2016, volumele vandute au fost de 0,85 TWh, cu 0,14 TWh mai mari comparativ cu anul anterior (numar mai mare de clienti).

- **Alte venituri din exploatare**

Alte venituri din exploatare au scazut cu 3%, comparativ cu perioada incheiata la 31 decembrie 2015, in principal din cauza diminuarii veniturilor de la partile afiliate (in principal chirii si servicii), partial compensate de cresterea veniturilor din activitati prestate de ENGIE Servicii facturate catre clientii finali (costul corespondent fiind inclus in Alte cheltuieli de exploatare).

- **Alte cheltuieli din exploatare**

Societatea a înregistrat alte cheltuieli din exploatare în valoare de 263,2 MRON, cu 1% mai scăzute comparativ cu 2015, datorită cheltuielilor operationale mai reduse și diminuărilor casarilor de active, parțial compensate de cheltuieli cu personalul mai ridicate, din cauza impactului creșterilor salariale din 2015 și a numărului mediu de angajați mai mare (impactul integrării Congaz).

Numărul mediu de angajați în 2016 a fost de 626 (2015: 553).

Pe parcursul anului 2016, angajații Societății au beneficiat de programe de instruire diverse, în principal pentru îmbunătățirea competențelor tehnice necesare în cadrul activităților operationale.

- **Cheltuielile cu amortizarea și deprecierea**

Cheltuielile cu amortizarea și deprecierea se ridică la valoarea de 157,1 MRON, în linie cu perioada anterioară.

- **Provizioane**

Soldul provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli la data de 31.12.2016 este de 51,8 MRON (comparativ cu 44,9 MRON la 31.12.2015) și corespunde celei mai bune estimări pentru acoperirea riscurilor la care Societatea este expusă. Creșterea este cauzată de constituirea de provizion aferent activității de furnizare.

Soldul provizioanelor pentru clienți incerti la 31.12.2016 se ridică la 155,4 MRON (2015: 136,4 MRON), ca urmare a deteriorării comportamentului de plată al clienților.

- **Rezultat financiar**

Rezultatul financiar pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2016 este de 87,8 MRON (profit), cu 8,3 MRON mai mare decât rezultatul financiar al perioadei încheiate la 31 decembrie 2015 (79,5 MRON profit).

Creșterea rezultatului financiar este determinată de reducerea deprecierei legate de cele două ferme eoliene în care Societatea deține participatii (27,2 MRON comparativ cu 53,6 MRON în 2015), parțial compensată de veniturile mai scăzute din dividende primite de la filiale.

- **Rezultat net**

Rezultatul net al Societății este de 369,7 MRON (profit), comparativ cu 371,8 MRON (profit) pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2015.

• **Principali indicatori financiari**

INDICATOR	2015	2016
I. Indicatori de lichiditate		
Lichiditatea curenta		
Active circulante (A)	1.684.852.497	2.430.192.859
Datorii pe termen scurt (B)	968.955.788	1.610.057.966
A/B	1,74	1,51
II. Indicatori de risc		
Gradul de indatorare		
Capital imprumutat (A)	253.134.722	253.134.722
Capital propriu (B)	3.725.509.565	4.112.600.566
A/B	7%	6%
Gradul de acoperire al dobanzilor		
Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit (A)	404.779.960	403.533.964
Cheltuieli privind dobanzile (B)	20.165.475	19.352.599
A/B	20	21
Indicatori de profitabilitate		
ROCE - Rentabilitatea capitalului angajat		
Profit operational dupa aplicarea impozitului pe profit (A)	292.345.682	316.531.037
Capital angajat (capital propriu plus datorii pe termen lung) (B)	4.161.998.389	4.308.234.375
A/B	7%	7%

Principali indicatori economico-financiari reflecta o performanta stabila a Societatii.

Valoarea lichiditatii curente indica o buna capacitate a Societatii de a-si acoperi datoriile curente.

Gradul de indatorare al Societatii de 6% este redus, iar profitul inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit acopera in totalitate cheltuielile cu dobanzile.

ROCE (rentabilitatea capitalului angajat) a ramas in linie cu 2015, la nivelul de 7%.



- **Investitii**

Investitii in immobilizari

Valoarea totala a investitiilor efectuate in 2016 este de 212,2 MRON.

Investitiile principale ale Societatii cuprind capitolul "Reabilitare sistem distributie", in valoare de 89,7 MRON, reprezentand 42% din totalul investit. Investitiile din capitolul "Extinderi conducte" se ridica la valoarea de 6,9 MRON. Investitiile legate de „*Racordari si Concesiuni noi de gaz*” sunt in valoare de 36.8 MRON.

Valoarea Capitolului "*Contoare*" a ajuns la 40,1 MRON la sfarsitul lui 2016, determinata de inlocuiri periodice, contoare achizitionate pentru clienti noi precum si de inlocuiri de contoare defecte.

Investitiile in "*Echipamente tehnice*" (kituri GPS, analizoare portabile gaz, dispozitive detectie gaze) si in "*Echipamente nontehnice*" (masini, laptopuri si alte echipamente IT) au atins valoarea de 24,8 MRON la sfarsitul anului 2016.

Valoarea Capitolului "*Proiecte informatice*" pentru 2016 este de 5,3 MRON, iar 8,7 MRON au fost investiti in achizitia de terenuri, renovarea cladirilor si proiecte noi.

In decursul anului 2016 nu au fost realizate investitii de dezvoltare semnificative.

II. Guvernanta corporativa

- **Organisme administrative, de management și de supraveghere**

Societatea este o societate pe acțiuni înființată conform legilor din România, cu un Consiliu de Administrație care acționează în calitate de organism de guvernare și, în această calitate, are o responsabilitate colectivă pentru toate operațiunile Societatii.

Activitățile cheie ale Consiliului de Administrație se concentrează asupra creșterii valorii acțiunilor, îmbunătățirii eficienței și rentabilității și asigurării transparenței în activitățile Societatii. De asemenea, obiectivul acestuia este de a asigura un management corespunzător al riscurilor, protecția mediului și condiții de lucru sigure.

Consiliul de Administrație delegă conducerea executivă a Societății către Președintele Consiliului, care deține de asemenea și funcția de Director General Executiv. Președintele și Directorul General Executiv coordonează conducerea Societății și delegă o parte dintre responsabilitățile sale către membrii Comitetului Executiv.

Obiectivul Comitetului Executiv este de a conduce Societatea pe baza mandatului primit de la Consiliul de Administrație, prin analizarea în mod regulat a rezultatelor Societatii și asigurarea faptului că obiectivele financiare sunt atinse, discutarea și adoptarea de decizii cu privire la toate aspectele importante ale companiei și asigurarea implementării corespunzătoare a deciziilor adoptate.

- **Codul de Guvernanta**

Societatea fiind nelistată, nu este obligată să se conformeze cu Codul de Guvernanta Corporativa al Bursei de Valori București ("Codul"). Totuși, Societatea consideră că structura sa organizatională și de management actuală, procedurile interne și politicile Societatii ENGIE Romania sunt aliniate cu prevederile Codului.

Societatea consideră că are implementat un cadru de proceduri clar și eficient pentru prevenirea și soluționarea oricăror potențiale conflicte de interese. Această politică a fost atent dezvoltată în concordanță cu toate legile relevante și cu politica privind etica și conflictele de interese ale Societatii.

La nivelul Societatii există un Departament Corporate, Legislație, Acționariat care asigură comunicarea permanentă cu și transmiterea informațiilor necesare către toți acționarii ai ENGIE Romania și organizează adunările generale ordinare și extraordinare ale acționarilor în conformitate cu prevederile legale în vigoare.

Structurile Direcției Financiare, respectiv Departamentul de Contabilitate, Departamentul de Control și Control Risc, Departamentul de Control Intern Financiar și Comitetul de Audit asigură pregătirea raportărilor financiare în conformitate cu standardele locale și internaționale de raportare. În prezent, situațiile financiare ale Societatii sunt auditate de Ernst & Young Assurances Services SRL, membră a unei societăți de audit internaționale.

- **Controlul intern**

Controlul intern al Societatii cuprinde urmatoarele componente principale: definire clara a responsabilitatilor, proceduri de lucru, comunicarea interna de informatii pertinente, analiza principalelor riscuri si proceduri de gestionare a acestor riscuri si activitati corespunzatoare de control, pentru fiecare proces.

Controlul vizeaza aplicarea normelor si procedurilor de control intern, la toate nivelele ierarhice si functionale: aprobare, autorizare, verificare, evaluarea performantelor operationale, securizarea activelor, separarea sarcinilor.

Controlul intern contabil si financiar este un element major al controlului intern, si principalele sale elemente de formalizare se refera la:

- existenta unui manual de politici contabile, precum si a procedurilor de aplicare a acestora, precum si a controalelor aferente;
- cunoasterea evolutiei legislatiei contabile si fiscale;
- efectuarea de controale specifice asupra punctelor sensibile;
- identificarea si tratarea corespunzatoare a anomaliilor;
- adaptarea programelor informatice la nevoile entitatii;
- asigurarea exactitatii si exhaustivitatii inregistrarilor contabile;
- respectarea caracteristicilor calitative ale informatiilor cuprinse in situatiile financiare.

Departamentul de Audit Intern este in subordinea Directorului General Executiv, fiind format dintr-o echipa de patru angajati, care desfasoara misiuni de audit in conformitate cu planul de audit intern aprobat anual de catre Consiliul de Administratie.

III Dezvoltarea previzibila a societatii

In 2017, Societatea va continua eforturile de dezvoltare ale activitatii intreprinse in anii precedenti. Principalele axe de dezvoltare ale Societatii vor continua sa fie: dezvoltarea comerciala (fidelizarea clientilor existenti, atragerea de clienti noi, cresterea calitatii serviciilor oferite, cresterea vanzarilor de electricitate in special catre consumatorii casnici), eforturile de inlocuire si modernizare a retelei de distributie prin realizarea de investitii, dezvoltarea pachetelor de servicii energetice, optimizarea structurii organizatorice a societatii prin cresterea productivitatii si a calitatii activitatii, gestionarea locurilor de munca si a competentelor, precum si motivarea angajatilor.

Principalele provocari ale ENGIE Romania pentru anul 2017 sunt:

- Asigurarea indeplinirii ambitiilor bugetare ale Societatii, in special in privinta realizarii asteptarilor in privinta marjelor, a reducerii nivelului costurilor si a planului de investitii.
- In contextul liberalizarii preturilor gazelor locale, sustinerea dezvoltarii unei piete angro functionale si lichide.
- Asigurarea aplicarii corecte a reglementarilor stabilite de catre ANRE si negocierea unor niveluri corecte ale preturilor finale pentru perioada urmatoare de reglementare.
- Continuarea politicii de securizare a retelei prin investitii in modernizarea activelor.
- Continuarea eforturilor legate de dezvoltarea unei culturi comerciale de clientela, economice si financiare, de gestiune si de previzionare. In acest sens, este prevazuta efectuarea de cursuri de scolarizare a personalului, in cadrul unui plan de trei ani, plan ce se afla in plina desfasurare.
- Dezvoltarea/diversificarea eficientei energetice si a ofertelor de servicii energetice, precum si identificarea de noi oportunitati de afaceri (combustibil auto alternativ cu impact scazut asupra mediului inconjurator, generare descentralizata).
- Ameliorarea continua a productivitatii.

IV. Analiza riscurilor financiare

Societatea este expusa pietelor internationale si are datorii in valuta (in principal USD pentru importul de gaz). Ca urmare ea poate fi afectata de modificarile preturilor la pacura si motorina, cursurilor de schimb si ratelor de dobanda. De asemenea, Societatea acorda credit comercial clientilor sai si este expusa la riscul de neplata. Riscurile importante sunt descrise mai jos.

a) Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa a fluxurilor de trezorerie viitoare ale unui instrument sa fluctueze din cauza modificarilor preturilor de piata. Preturile de piata prezinta patru tipuri de riscuri: riscul ratei dobanzii, riscul valutar, riscul preturilor marfurilor si alte riscuri legate de pret.

Riscul de rata a dobanzii

Riscul fluxului de lichiditati determinat de dobanzi este riscul variatiei cheltuielilor cu dobanzi si veniturilor din dobanzi datorita ratelor de dobanda variabile.

Intrucat Societatea nu are active sau datorii financiare purtatoare de dobanda care sa fie evaluate la valoarea justa in situatia pozitiei financiare, aceasta nu este expusa riscului de variatie a valorii juste datorita ratelor de dobanda fixe.

Riscul valutar

Societatea are tranzactii in alte monede decat moneda sa functionala (RON), in principal pentru importurile de gaz natural care sunt exprimate in USD.

Riscul de curs valutar aferent segmentului reglementat este teoretic acoperit de formula tarifara elaborata de ANRE, care recunoaste cea mai mare parte a costului gazului in tarife, cu exceptia variatiei de curs valutar intre data platii si cea a inregistrarii in contabilitate a facturii de import. Pentru aceasta parte de risc neacoperita de tarif Societatea se acopera prin achizitii de USD in forward sau spot.

Riscul de curs valutar aferent segmentului de clienti eligibili este acoperit de formula de pret practicata.

Riscul pretului marfurilor – gazul natural

Intrucat Societatea actioneaza pe o piata reglementata care are la baza un mecanism de pass-through, aceasta este in mod normal protejata impotriva riscului de pret pentru clientii reglementati, intrucat orice evolutie nefavorabila a pretului gazului (si implicit a cursului valutar pentru cel de import) si a altor componente recunoscute ale costurilor este transferata clientului reglementat de catre autoritatea de reglementare. Riscul de reglementare poate aparea in momentul in care ANRE nu recunoaste anumite costuri la nivelul lor real sau nu permite recuperarea lor ulterioara in conformitate cu principiile mecanismului pass-through.

In ceea ce priveste clientii de pe piata libera, Grupul practica in relatia cu acestia modalitati de tarifare bazate pe analize pornind de la diferite scenarii de evolutie a costurilor gazelor si a serviciilor aferente, astfel incat riscul legat de evolutia costurilor sa fie redus la un nivel acceptabil.

b) Riscul de credit

Riscul de credit este riscul ca o contrapartida sa nu isi indeplineasca obligatiile conform unui instrument financiar sau conform unui contract de client, ducand astfel la o pierdere financiara. Societatea este expusa riscului de credit din activitatile sale operationale (in principal pentru creante comerciale) si din activitatile sale financiare, inclusiv depozitele la banci si institutii financiare, tranzactii de schimb valutar si alte instrumente financiare. Acest risc este monitorizat de catre o echipa dedicata.

c) Riscul de lichiditate

Societatea isi monitorizeaza riscul de a se confrunta cu o lipsa de fonduri folosind un instrument recurent de planificare a lichiditatilor. Societatea isi planifica si monitorizeaza atent fluxurile de numerar pentru a preveni acest risc si are de asemenea acces la finantare din partea principalelor banci partenere.

d) Riscuri operationale

Riscuri privind volumele legate de conditiile meteorologice

In sectorul energetic, schimbarile meteorologice semnificative (in principal de temperatura) de la un an la altul pot da nastere unor fluctuatii majore asupra volumelor cu un efect direct asupra veniturilor Societatii. In cazul vanzarilor de gaze un efect climat nefavorabil (temperaturi mai ridicate) poate duce la nerealizarea volumelor estimate de vanzari.

Riscuri privind volumele legate de mediul concurential si cresterea preturilor finale de vanzare

Pe piata libera Societatea se confrunta cu o concurenta intensa atat din partea producatorilor interni cat si din partea celorlalti furnizori consacratii. Acest lucru poate duce la pierderea unor clienti catre competitie si implicit a volumelor aferente.

De asemenea cresterea succesiva a preturilor finale de vanzare in urma liberalizarii pretului gazelor din productia interna poate duce la scaderea consumului anumitor categorii de consumatori cu impact asupra volumelor de vanzari ale Societatii.

Riscuri privind aplicarea prevederilor Codului Retelei

Incepand cu data de 1 noiembrie 2016 fiecare furnizor de gaze naturale este obligat sa faca echilibrarea zilnica intre surse si consumuri pentru clientii din portofoliu sau. In cazul in care inregistreaza dezechilibre, furnizorul trebuie sa acopere surplusul/deficitul prin tranzactii cu alti furnizori sau de pe piata de echilibrare. Intrucat preturile spot pentru realizarea echilibrarii au o volatilitate ridicata, exista riscul unor costuri suplimentare pentru furnizor.

Pentru a reduce acest risc Societatea isi imbunatateste in mod continuu procesul de estimare a consumului si transfera acest risc prin sistemul de tarificare a clientilor de pe piata libera. Pe piata reglementata aceste costuri ar trebui recunoscute de catre ANRE pe baza metodologiilor in vigoare.

V. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Legea 227/2015 privind Codul fiscal (care a abrogat Legea 571/2003) contine unele prevederi legislative aplicabile incepand cu anul 2017, printre care urmatoarele:

- eliminarea impozitului pe constructii speciale;
- reducerea cotei standard de TVA de la 20% la 19%;
- eliminarea Registrului Operatorilor Intracomunitari.

La data de 1 ianuarie 2017, Societatea a vandut catre filiala ENGIE Servicii SRL o parte din activele care faceau obiectul contractelor de inchiriere incheiate intre cele doua societati.

Societatea propune repartizarea catre actionari sub forma de dividende a 30% din profitul net al anului 2016.

La finalul lunii martie 2017, ANRE a emis ordinul nr. 22/30.03.2017, publicat in Monitorul Oficial nr. 221/31.03.2017, prin care au fost aprobate noile preturi finale pentru furnizarea reglementata a gazelor naturale aplicabile de la 1 aprilie 2017.

PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE

ERIC STAB



Bucuresti, 27 aprilie 2017



Appendix I

Inventarierea patrimoniului

In baza deciziei nr. 314/03.10.2016 a Directorului General al ENGIE Romania SA s-a procedat la inventarierea elementelor patrimoniale ale societatii.
Inventarierea anuala a inceput in data de 05.10.2016 si s-a finalizat la data de 31.12.2016.

Situatia se prezinta astfel:

1. Terenuri	Sold scriptic	116.917.867,63 RON
	Sold faptic	116.917.867,63 RON
	Diferenta	0 RON
2. Mijloace fixe		
Contul 212	Sold scriptic	3.007.166.502,32 RON
	Sold faptic	3.007.166.502,32 RON
	Diferenta	0 RON
Contul 213	Sold scriptic	530.677.570,72 RON
	Sold faptic	530.677.570,72 RON
	Diferenta	0 RON
Contul 214	Sold scriptic	13.550.749,46 RON
	Sold faptic	13.550.749,46 RON
	Diferenta	0 RON
3. Materiale	Sold scriptic	258.786,87 RON
	Sold faptic	258.786,87 RON
	Diferenta	0 RON
4. Clienti	Sold scriptic	1.382.801.529,16 RON
	Sold faptic	1.382.801.529,16 RON
	Diferenta	0 RON
5. Banca	Sold scriptic	84.544.070,01 RON
	Sold faptic	84.544.070,01 RON
	Diferenta	0 RON
6. Casa	Sold scriptic	64.219,56 RON
	Sold faptic	64.219,56 RON
	Diferenta	0 RON
6. Furnizori	Sold scriptic	886.916.541,18 RON
	Sold faptic	886.916.541,18 RON
	Diferenta	0 RON



Anexa II

Situatia veniturilor neimpozabile si a cheltuielilor nedeductibile

Analiza veniturilor neimpozabile si a cheltuielilor nedeductibile din punct de vedere fiscal se prezinta astfel:

Repuneri provizioane	301.356.400
Dividende primite	116.258.357
Amortizare fiscala	249.675.648
Total venituri neimpozabile	667.290.405

Fond salarii * 5% = 59.292.616 * 5% = 2.964.631

<i>Cheltuieli sociale</i>	<i>1.760.655</i>
<i>Plafon deductibil</i>	<i>2.964.631</i>
Depasire cheltuieli deplasare	119.204
Despagubiri, amenzi, penalitati	129.592
Cheltuieli sponsorizare	3.861.697
Ajutoare sociale neimpozabile	108.575
Cheltuieli diverse	3.683.135
Cheltuieli ani precedenti	493.211
Provizioane nedeductibile	370.791.955
Provizion bonus privind performanta companiei	1.774.000
Amortizare nedeductibila	160.619.307
Vanzare din active cedate	3.865.288
Rezerve din reevaluare neimpozitate	22.182.297
Cheltuieli combustibil nedeductibile	370.859
TVA nedeductibil	130.337
Cheltuieli de management	554.982
Pierdere din reevaluare	764.269
TOTAL	569.448.708
Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	48.145.482
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	8.379.204
Total cheltuieli nedeductibile pentru declaratia de impozit pe profit	625.973.394