



**Raportul Administratorilor
pentru Situatiile Financiare Individuale
ale ENGIE Romania S.A. la 31 decembrie 2017**

Cuprins

- I. Analiza activitatii
- II. Guvernanta Corporativa
- III. Dezvoltarea previzibila
- IV. Analiza riscurilor financiare
- V. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Anexe:

- Anexa I Inventarierea patrimoniului
- Anexa II Situatia veniturilor neimpozabile si a cheltuielilor nedeductibile

I. Analiza activitatii societatii ENGIE Romania

<i>MRON</i>	2016	2017	Variance
Cifra de afaceri	4,102.2	4,419.3	8%
<i>gaze naturale</i>	3,864.9	4,007.6	
<i>electricitate</i>	237.2	411.7	
Costul bunurilor vandute	-3,916.8	-4,412.8	13%
<i>gaze naturale</i>	-3,673.6	-3,969.1	
<i>electricitate</i>	-243.2	-443.7	
<i>Alte venituri din exploatare</i>	596.5	661.7	
<i>Alte cheltuieli din exploatare si provizioane</i>	-289.6	-276.4	
<i>Cheltuieli cu deprecierea si amortizarea</i>	-157.1	-160.4	
Rezultat operational	335.1	231.5	-31%
<i>Rezultat Financiar</i>	87.8	145.7	
Rezultat net	369.7	337.2	-9%

• **Furnizarea de gaze naturale**

Cifra de afaceri rezultata din furnizarea de gaz a crescut cu 4% comparativ cu anul precedent, de la 3.864,9 MRON la 31.12.2016 la 4.007,6 MRON la 31.12.2017.

Marja de gaz pentru perioada incheiata la 31.12.2017 a scazut de la 191,3 MRON la 38,5 MRON, in principal ca urmare a unei marje negative pe piata reglementata, survenite in urma liberalizarii pretului gazului pe piata interna incepand cu data de 1 aprilie 2017, intrucat cresterea costului de achizitie nu a fost reflectata in totalitate in pretul de vanzare pentru consumatorii finali.

Pe parcursul anului 2017 volumele vandute au fost de 37,2 TWh, cu 1,5 TWh mai mari comparativ cu anul precedent, datorita temperaturilor scazute din primul trimestru al anului 2017 si a volumelor vandute pe piata angro.

Numarul de clienti la sfarsitul anului 2017 a fost de 1.694.042, cu 3% mai ridicat decat in 2016, in principal datorita cresterii numarului de clienti casnici.

• **Furnizarea de energie electrica**

Marja din activitatea de furnizare energie electrica a scazut cu 25,9 MRON comparativ cu anul precedent, in principal ca urmare a cresterii costului de achizitie pe piata spot.

Pe parcursul anului 2017 volumele vandute au fost de 1,57 TWh, cu 0,72 TWh mai mari comparativ cu anul anterior (numar mai mare de clienti).

• **Alte venituri din exploatare**

Alte venituri din exploatare au crescut cu 11% comparativ cu perioada incheiata la 31 decembrie 2016, in principal datorita cresterii veniturilor de la partile afiliate (in principal chirii si servicii) si a veniturilor din activitati prestate de ENGIE Servicii facturate catre clientii finali (costul corespondent fiind inclus in Alte cheltuieli de exploatare).

- **Alte cheltuieli din exploatare si provizioane**

Societatea a inregistrat alte cheltuieli din exploatare in valoare de 276,4 MRON, cu 13,2 MRON mai scazute comparativ cu 2016, in principal datorita constituirii mai scazute de provizioane comerciale si de alte provizioane pentru riscuri, diminuarii casarilor de active, efecte compensate partial de cresterea costurilor in legatura cu activitatea de servicii a ENGIE Servicii si a altor costuri.

Numarul mediu de angajati in 2017 a fost de 618 (2016: 626).

Pe parcursul anului 2017, angajatii Societatii au beneficiat de programe de instruire diverse, in principal pentru imbunatatirea competentelor tehnice necesare in cadrul activitatilor operationale.

- **Cheltuielile cu amortizarea si deprecierea**

Cheltuielile cu amortizarea si deprecierea se ridica la valoarea de 160,4 MRON, cu 4% in crestere fata de perioada precedenta, in principal datorita impactului ajustarilor de depreciere a mijloacelor fixe in 2016.

- **Rezultat financiar**

Rezultatul financiar pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2017 este de 145,7 MRON (profit), cu 57,3 MRON mai mare decat rezultatul financiar al perioadei incheiate la 31 decembrie 2016 (87,8 MRON profit).

Cresterea rezultatului financiar este determinata de reducerea deprecierei legate de cele doua ferme eoliene in care Societatea detine participatii (48,6 MRON comparativ cu constituirea de -27,2 MRON in 2016), partial compensata de veniturile mai scazute din dividende primite de la filiale.

- **Rezultat net**

Rezultatul net al Societatii este de 337,2 MRON (profit), comparativ cu 369,7 MRON (profit) pentru perioada incheiata la 31 decembrie 2016.

• **Principali indicatori financiari**

INDICATOR	2016	2017
I. Indicatori de lichiditate		
Lichiditatea curenta		
Active circulante (A)	2,430,192,859	2,597,145,299
Datorii pe termen scurt (B)	1,610,057,966	1,593,884,884
A/B	1.51	1.63
II. Indicatori de risc		
Gradul de indatorare		
Capital imprumutat (A)	253,134,722	0
Capital propriu (B)	4,112,600,566	4,340,242,783
A/B	6%	n/a
Gradul de acoperire al dobanzilor		
Profit inaintea platii dobanzii si impozitului pe profit (A)	403,533,964	359,629,500
Cheltuieli privind dobanzile (B)	19,352,599	17,547,999
A/B	21	20
Indicatori de profitabilitate		
ROCE - Rentabilitatea capitalului angajat		
Profit operational dupa aplicarea impozitului pe profit (A)	316,531,037	377,177,499
Capital angajat (capital propriu plus datorii pe termen lung) (B)	4,308,234,375	4,547,164,714
A/B	7%	8%

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

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

Obligatiunile emise anterior de Societate au fost rascumparate in octombrie 2017.

• **Investitii**

Investitii in imobilizari

Valoarea totala a investitiilor efectuate in 2017 este de 175,8 MRON.

Investitiile principale ale Societatii cuprind capitolul "Reabilitare sistem distributie", in valoare de 70 MRON, reprezentand 44% din totalul investit. Investitiile din capitolul "Extindere conducte" se ridica la valoarea de 5,9 MRON. Investitiile legate de „Racordari si Concesiuni noi de gaz” sunt in valoare de 43.8 MRON.

Valoarea Capitolului "Contoare" a ajuns la 27,3 MRON la sfarsitul lui 2017, 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 17 MRON la sfarsitul anului 2017.

Valoarea Capitolului "Proiecte informatice" pentru 2017 este de 2,8 MRON, iar 9 MRON au fost investiti in renovarea cladirilor si proiecte noi.

II. Guvernanta corporativa

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

Societatea este o societate pe actiuni infiintata conform legilor din Romania, cu un Consiliu de Administratie care actioneaza in calitate de organism de guvernare si, in aceasta calitate, are o responsabilitate colectiva pentru toate operatiunile Societatii.

Activitatile cheie ale Consiliului de Administratie se concentreaza asupra cresterii valorii actiunilor, imbunatatirii eficientei si rentabilitatii si asigurarii transparente in activitatile Societatii. De asemenea, obiectivul acestuia este de a asigura un management corespunzator al riscurilor, protectia mediului si conditii de lucru sigure.

Consiliul de Administratie deleaga conducerea executiva a Societatii catre Presedintele Consiliului, care detine de asemenea si functia de Director General Executiv. Presedintele si Directorul General Executiv coordoneaza conducerea Societatii si deleaga o parte dintre responsabilitatile sale catre membrii Comitetului Executiv.

Obiectivul Comitetului Executiv este de a conduce Societatea pe baza mandatului primit de la Consiliul de Administratie, prin analizarea in mod regulat a rezultatelor Societatii si asigurarea faptului ca obiectivele financiare sunt atinse, discutarea si adoptarea de decizii cu privire la toate aspectele importante ale companiei si asigurarea implementarii corespunzatoare a deciziilor adoptate.

- **Codul de Guvernanta**

Societatea fiind nelistata, nu este obligata sa se conformeze Codului de Guvernanta Corporativa al Bursei de Valori Bucuresti ("Codul"). Totusi, Societatea considera ca actuala sa structura organizationala si de management, procedurile interne si politicile Grupului ENGIE sunt aliniate in mare cu prevederile Codului.

Societatea considera ca are implementat un cadru de proceduri clar si eficient pentru prevenirea si solutionarea oricaror potentiale conflicte de interese. Aceasta politica a fost atent dezvoltata in concordanta cu toate legile relevante si cu politica Grupului ENGIE privind etica si conflictele de interese.

La nivelul Societatii exista un Departament de Legislatie Corporativa si Relatia cu Actionariatul care asigura comunicarea permanenta cu si transmiterea informatiilor necesare catre toti actionarii ENGIE Romania si organizeaza adunarile generale ordinare si extraordinare ale actionarilor in conformitate cu prevederile legale in vigoare.

Structurile Directiei Financiare, respectiv Departamentul de Contabilitate, Departamentul de Control si Control Risc, Departamentul de Control Intern Financiar si Comitetul de Audit asigura pregatirea raportarilor financiare in conformitate cu standardele locale si internationale de raportare. In prezent, situatiile financiare ale Societatii sunt auditate de Ernst & Young Assurances Services SRL, membra a unei societati de audit internationale.

• **Controlul intern**

Controlul intern al Societatii cuprinde urmatoarele componente principale: definirea clara a responsabilitatilor si procedurilor de lucru, comunicarea interna a informatiilor relevante, analiza principalelor riscuri si proceduri de gestionare a acestora, 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 eficacitatii acestora si separarea sarcinilor.

Controlul intern financiar - contabil este un element major al sistemului de control intern, formalizat prin:

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

Departamentul de Audit Intern este subordonat 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 2018 Societatea va continua eforturile de dezvoltare ale activitatii intreprinse in anii precedenti. Principalele directii 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 2018 sunt:

- Asigurarea indeplinirii ambitiilor bugetare ale Societatii, in special in privinta realizarii asteptarilor in privinta marjelor, a reducerii nivelului costurilor si a realizarii 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;
- Continuarea politicii de securizare a retelei prin investitii in modernizarea activelor;
- Continuarea eforturilor legate de dezvoltarea unui management comercial – orientat catre client, economic si financiar si a unei culturi de previziune. In acest sens, este prevazuta efectuarea de cursuri de perfectionare a personalului in cadrul unui plan pe 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);
- Imbunatatirea 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, poate fi afectata de modificarile cotelor de petrol, cursurilor de schimb si ratelor de dobanda. De asemenea, Societatea acorda credit comercial clientilor sai si este expusa la riscul de neplata. Riscurile cele mai 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 trei tipuri de riscuri: riscul ratei dobanzii, riscul valutar si riscul preturilor marfurilor.

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 valoare 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 (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 terta parte 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.

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 portofoliul sau. In cazul in care inregistreaza dezechilibre, furnizorul trebuie sa acopere surplusul/deficitul prin tranzactii cu alti furnizori sau 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


Societatea propune repartizarea catre actionari sub forma de dividende a 50% din profitul net al anului 2017.

La finalul lunii martie 2018, ANRE a emis ordinul nr. 60/29.03.2018, publicat in Monitorul Oficial nr. 287/30.03.2018, prin care au fost aprobate noile preturi finale pentru furnizarea reglementata a gazelor naturale aplicabile de la 1 aprilie 2018.

Incepand cu data de 12 ianuarie 2018, Societatea este supusa unui control ANAF privind taxa pe valoarea adaugata pe perioada 1 ianuarie 2013 - 31 decembrie 2016 si privind impozitul pe profit pentru perioada 1 ianuarie 2012 - 31 decembrie 2016.

Legea 227/2015 privind Codul fiscal (care a abrogat Legea 571/2003) contine unele prevederi legislative aplicabile incepand cu anul 2018, printre care amintim urmatoarele:

- Transpunerea prevederilor Directivei 2016/1164/UE referitoare la deductibilitatea cheltuielilor cu dobanda si a pierderilor din diferente de curs valutar.
- Incepand cu 1 ianuarie 2018, are loc transferul catre angajat a sarcinii fiscale a obligatiilor privind contributiile sociale obligatorii datorate de angajator. Impozitul pe veniturile din salarii si asimilate salariilor se reduce de la 16% la 10% iar contributiile sunt urmatoarele: pentru angajati 25% CAS si 10% CASS iar pentru angajator 2.25% reprezentand contributia asiguratorie pentru munca.


PRESEDINTELE CONSILIULUI DE ADMINISTRATIE
ERIC STAB



Bucuresti, 19 aprilie 2018

Appendix I

Inventarierea patrimoniului

In baza deciziei nr. 178/02.10.2017 a Directorului General al ENGIE Romania SA s-a procedat la inventarierea elementelor patrimoniale ale societatii.

Inventarierea anuala a inceput in data de 05.10.2017 si s-a finalizat la data de 15.12.2017.

Situatia se prezinta astfel:

1.Terenuri			
Contul 211	Sold scriptic	116.539.178,25	RON
	Sold faptic	116.539.178,25	RON
	Diferenta	0	RON
2.Mijloace fixe			
Contul 212	Sold scriptic	3.108.813.502	RON
	Sold faptic	3.108.813.502	RON
	Diferenta	0	RON
Contul 213	Sold scriptic	560.333.459	RON
	Sold faptic	560.333.459	RON
	Diferenta	0	RON
Contul 214	Sold scriptic	15.770.173	RON
	Sold faptic	15.770.173	RON
	Diferenta	0	RON
3.Materiale			
	Sold scriptic	1.412.604	RON
	Sold faptic	1.412.604	RON
	Diferenta	0	RON
4.Clienti			
	Sold scriptic	1.447.278.969	RON
	Sold faptic	1.447.278.969	RON
	Diferenta	0	RON
5.Banca			
	Sold scriptic	185.384.524	RON
	Sold faptic	185.384.524	RON
	Diferenta	0	RON
6. Casa			
	Sold scriptic	73.564	RON
	Sold faptic	73.564	RON
	Diferenta	0	RON
7. Furnizori			
	Sold scriptic	952.541.418	RON
	Sold faptic	952.541.418	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:

Repunerii provizioane	380.034.830
Amortizare fiscala	246.004.404
Dividende primite	93.611.646
Alte venituri neimpozabile	40.650.186
Total venituri neimpozabile	760.301.066

Fond salarii * 5% = 60.024.298 * 5% = 3.001.215

<i>Cheltuieli sociale</i>	1.649.423
<i>Plafon deductibil</i>	3.001.215

Provizioane nedeductibile	305.656.681
Amortizare nedeductibila	160.550.179
Despagubiri, amenzi, penalitati	36.302.623
Rezerve din reevaluare neimpozitate	18.400.888
Vanzare din active cedate	8.325.722
Cheltuieli sponsorizare	5.659.413
Cheltuieli diverse	4.254.168
Provizion bonus privind performanta companie	2.013.600
Cheltuieli combustibil nedeductibile	373.474
TVA nedeductibil	125.796
Depasire cheltuieli deplasare	114.493
Cheltuieli ani precedenti	93.702
Ajutoare sociale nedeductibile	88.718
Total cheltuieli nedeductibile	641.969.287

Cheltuiala cu impozitul pe profit curent	20.330.969
Cheltuiala cu impozitul pe profit amanat	19.602.035
Total cheltuieli nedeductibile pentru declaratia de impozit pe profit	861.892.261