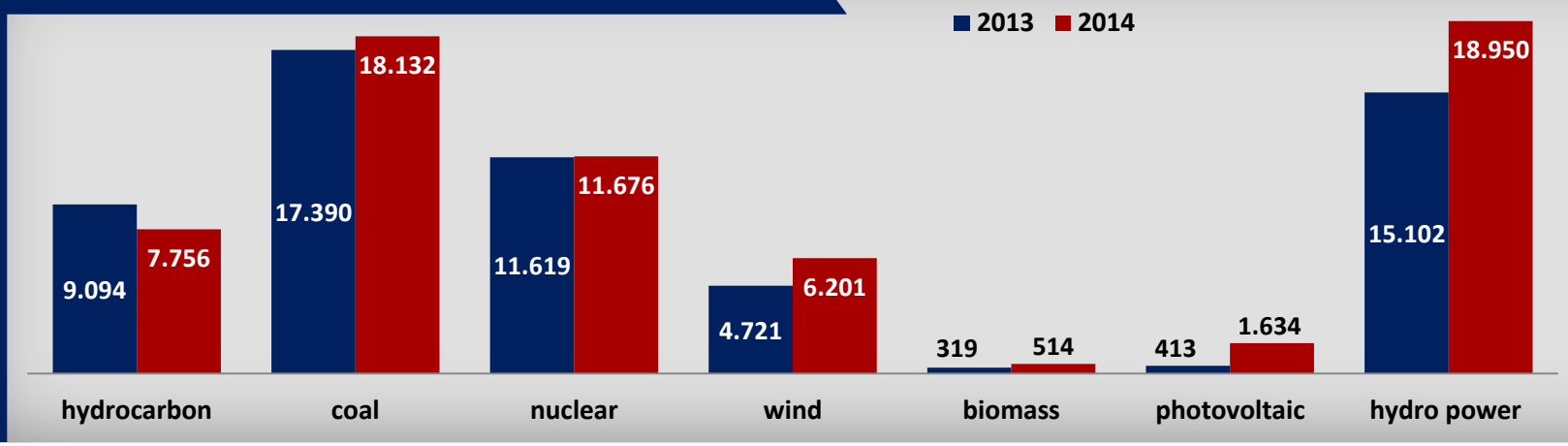
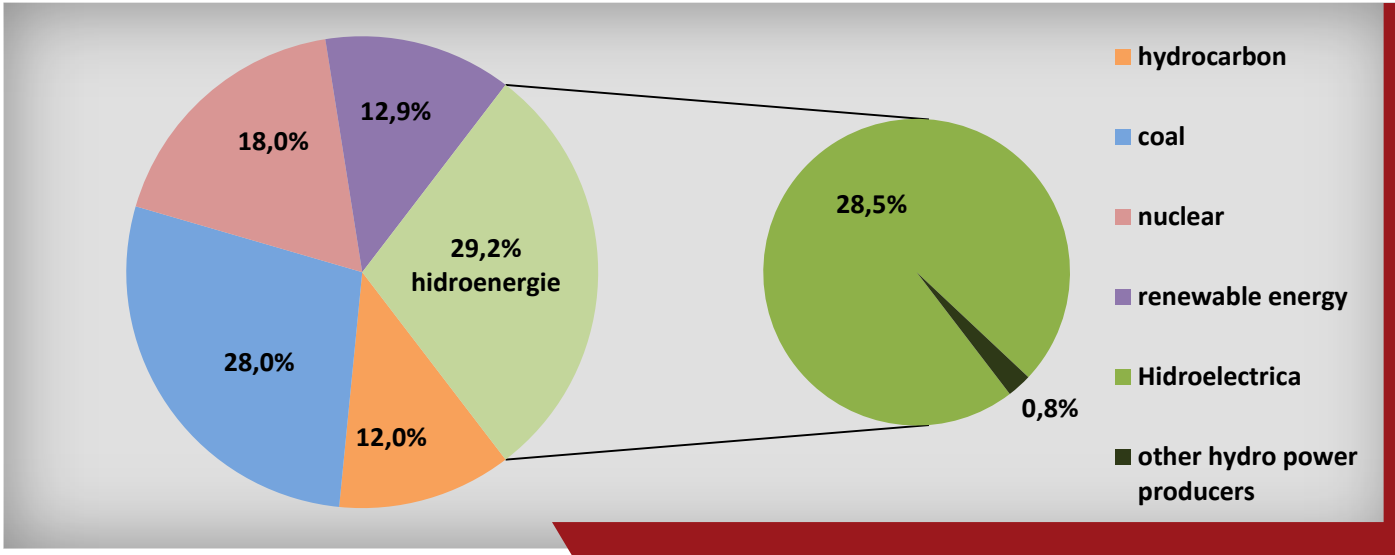
HIDROELECTRICA
...for a new beginning!
RETAIL INVESTORS DAY, 16
Septembrie 2015

Piața de energie din România (I)

STRUCTURA PRODUCTIEI DE ENERGIE ELECTRICA (GWh)



Din care Hidroelectrica:
2013 – 14.823GWh
2014 – 18.461GWh

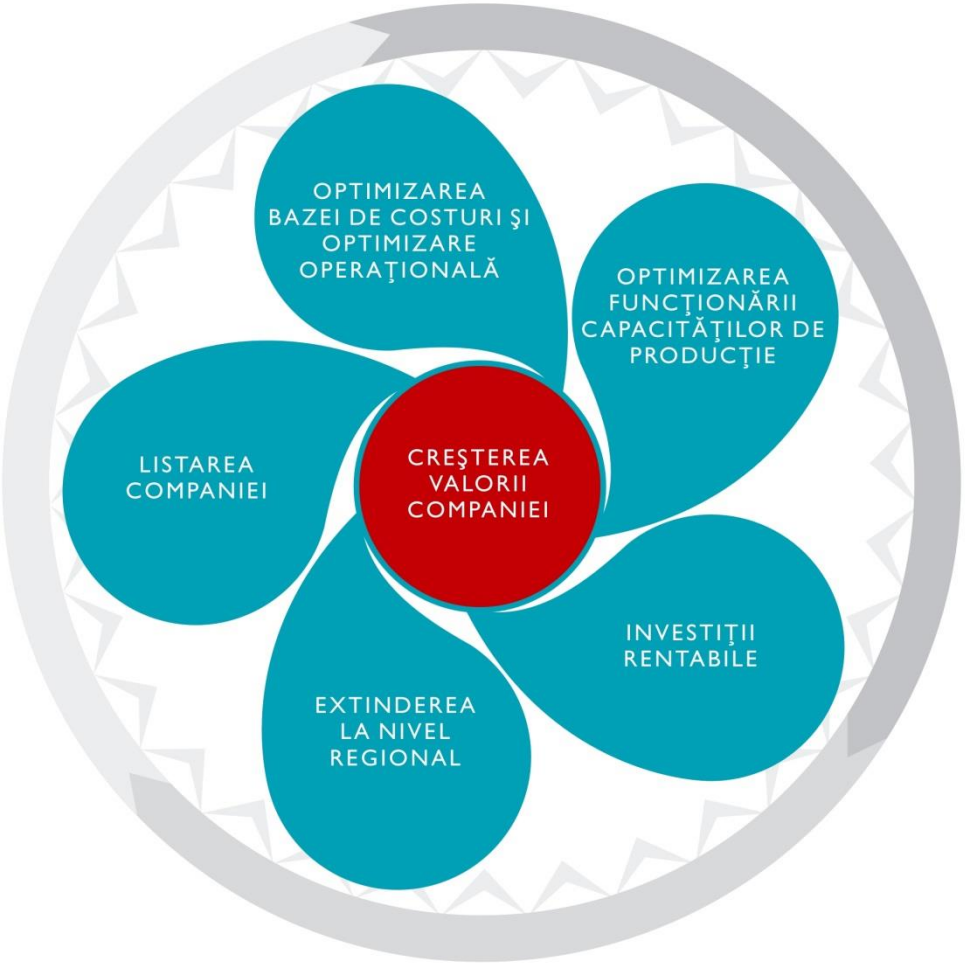


Producția de energie în funcție de tip - 2014 (%)

Sursă: Dispecerul Energetic Național

HIDROELECTRICA
...for a new beginning!

Misiunea Hidroelectrica – crearea de valoare



… prin producerea și comerțul de energie într-o manieră responsabilă față de comunitate și mediul înconjurător, respectând principiile calității și performanței.

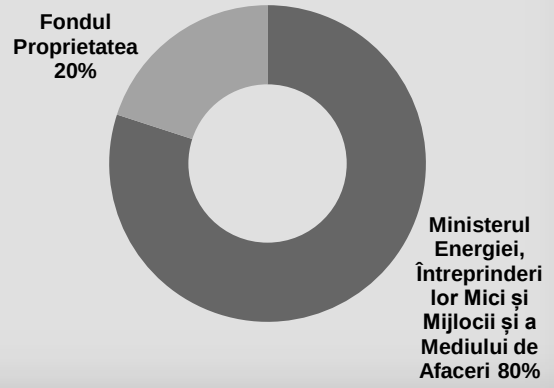
HIDROELECTRICA
...for a new beginning!

Hidroelectrica – Prezentarea generală a companiei (I)

KEY FACTS

	2010	2011	2012	2013	2014	June 2015
Capacitate instalata (MW)	6.438	6.443	6.470	6.464	6.443	6.441
Venituri totale (mil lei)	3.411	3.184	2.562	3.260	3.451	1.863
EBITDA (mil lei)	1.378	893	924	1.987	2.171	1.213
EBITDA margin (%)	40	28	36	61	63	65
Profitul net	292	6	(508)	719	942	597
Marja profit net (%)	9	0,2	-	22	27	32
Nr. de angajati	5.256	5.218	5.115	4.172	3.711	3.501
Datorii / Capital (%)	18	25	24	15	7	9

STRUCTURA ACȚIONARIATULUI



DATE IMPORTANTE

1896	• Prima hidrocentrala din Romania: CHE Sadu I
1970	• Porțile de Fier I (1050 MW)
2000	• Hidroelectrica s-a infiintat ca entitate independenta din fosta societate de stat de tip integrat, Conel
June 2012	• Deschiderea procedurii de reorganizare
June 2013	• Ieșirea companiei din procedura de reorganizare
07.13/ 02.14	• Implementarea sistemului dualist in companie; sunt numiti membrii Directoratului si ai Consiliului de Supraveghere
Feb 2014	• Procedura de reorganizare este redeschisa, conform hotararii irevocabile a Curtii de Apel Bucuresti

HIDROELECTRICA
...for a new beginning!

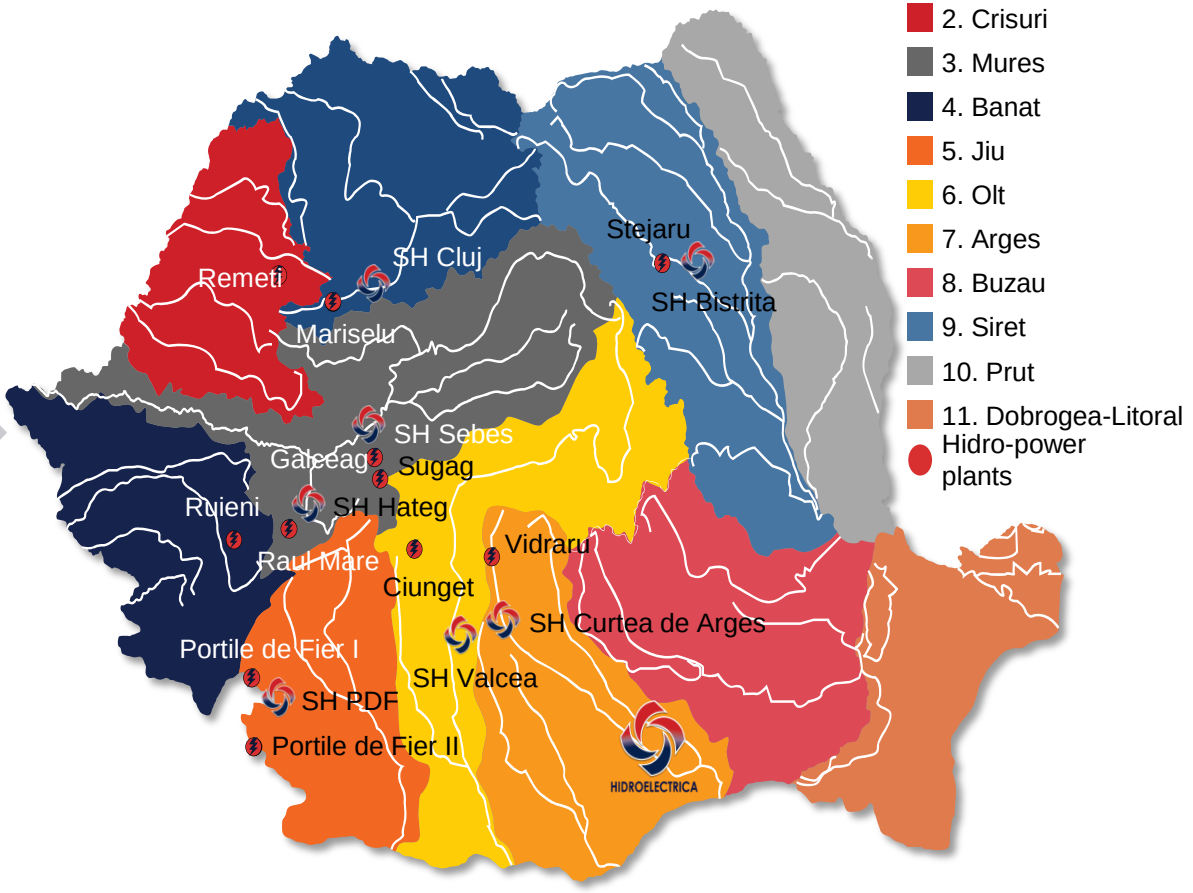
Sursă: Situațiile financiare ale Hidroelectrica

Hidroelectrica – Prezentarea generală a companiei (II)

Din punct de vedere administrativ, Hidroelectrica deține 7 sedii secundare (sucursale), fără personalitate juridică: **Bistrița, Curtea de Argeș, Cluj, Hațeg, Porțile de Fier, Râmnicu Vâlcea, Sebeș**.

Obiect de activitate

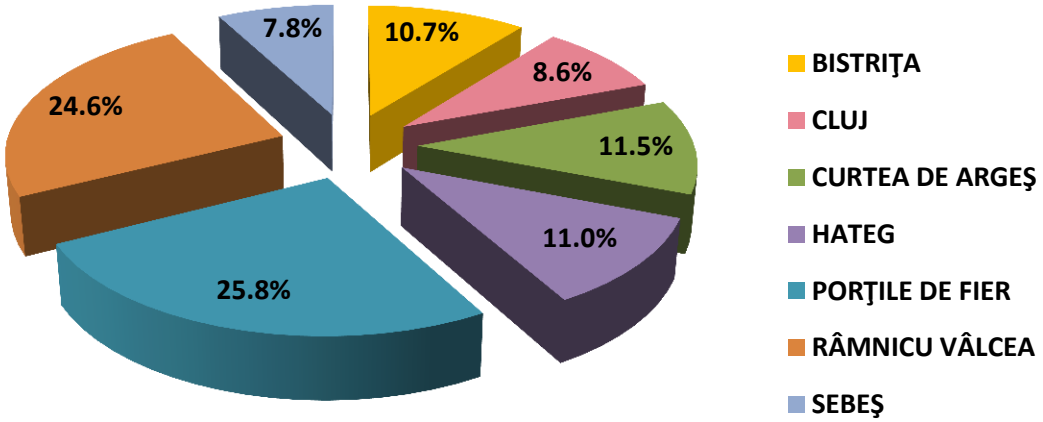
- Producerea de energie electrică în hidrocentrale și vânzarea de energie electrică
- Realizarea de servicii de sistem pentru Sistemul Energetic Național
- Realizarea de servicii de gospodărire a apelor din acumulările proprii
- Asigurarea navigației pe fluviul Dunărea prin ecluzare



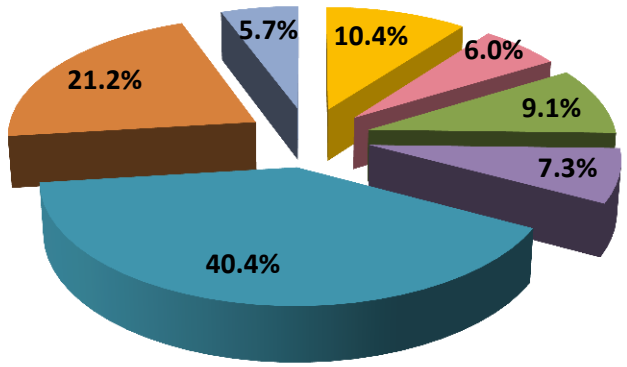
HIDROELECTRICA
...for a new beginning!

Hidroelectrica – Prezentarea generală a companiei (III)

Capacitatea instalata, pe sucursale (30.06.2015)



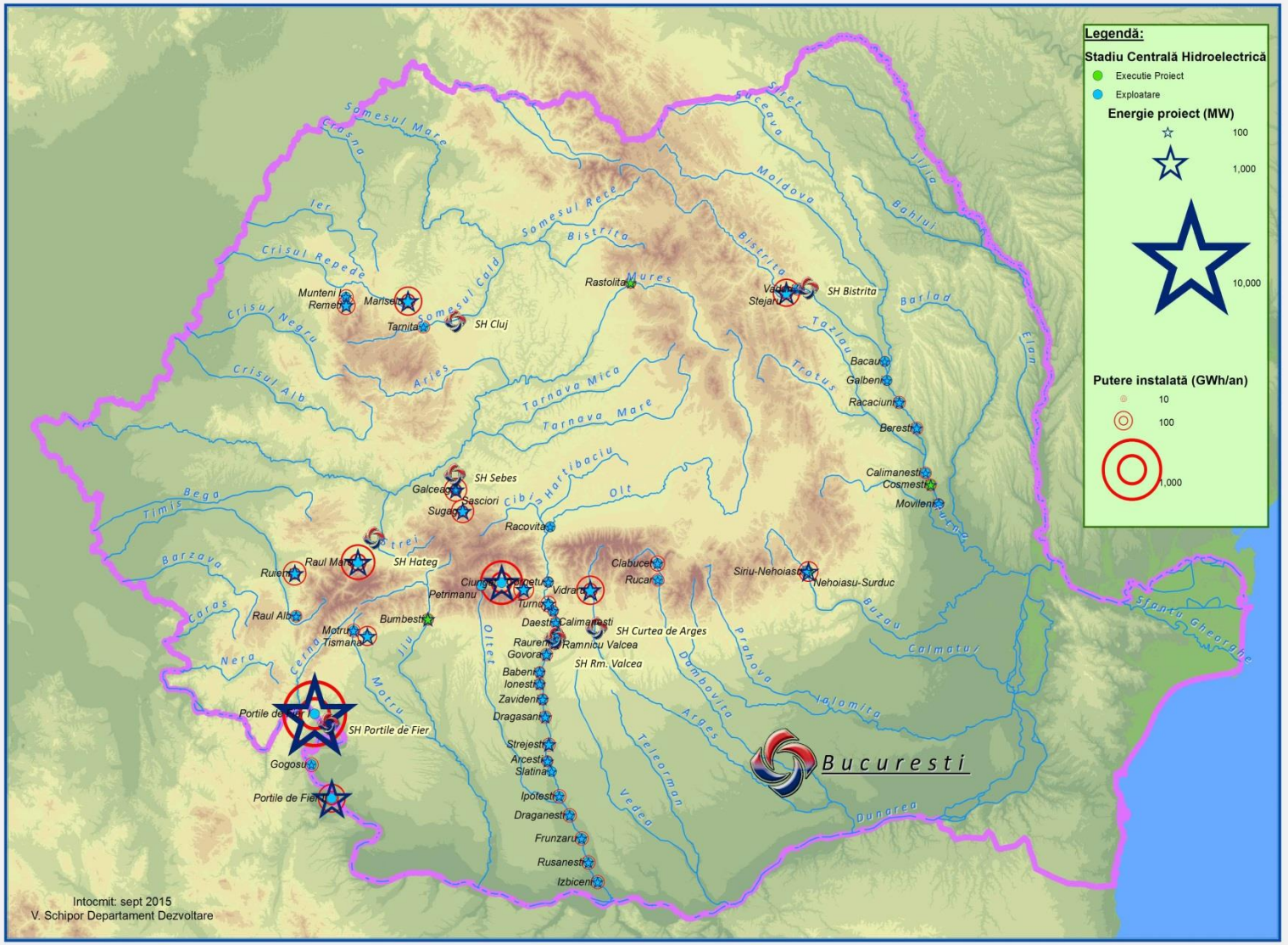
Energia produsa, pe sucursale (30.06.2015)



Nr.	Sucursala	Capacitate instalata (MW)		Energia produsa (GWh/year)	
		31.12.2014	30.06.2015	31.12.2014	30.06.2015
1	Bistrița	689.0	687.1	1,809.5	1,805.0
2	Curtea de Argeș	556.9	556.9	1,044.1	1,044.1
3	Cluj	741.3	741.3	1,578.6	1,578.6
4	Hațeg	706.5	706.5	1,273.4	1,273.4
5	Porțile de Fier	1,660.2	1,660.2	7,031.7	7,031.7
6	Râmnicu Vâlcea	1,587.4	1,587.4	3,700.7	3,700.7
7	Sebeș	501.8	501.8	986.7	986.7
	Total	**6,443.1**	**6,441.3**	**17,424.8**	**17,420.3**

Hidroelectrica – Hidrocentrale cu capacitatea instalată mai mare de 25 MW

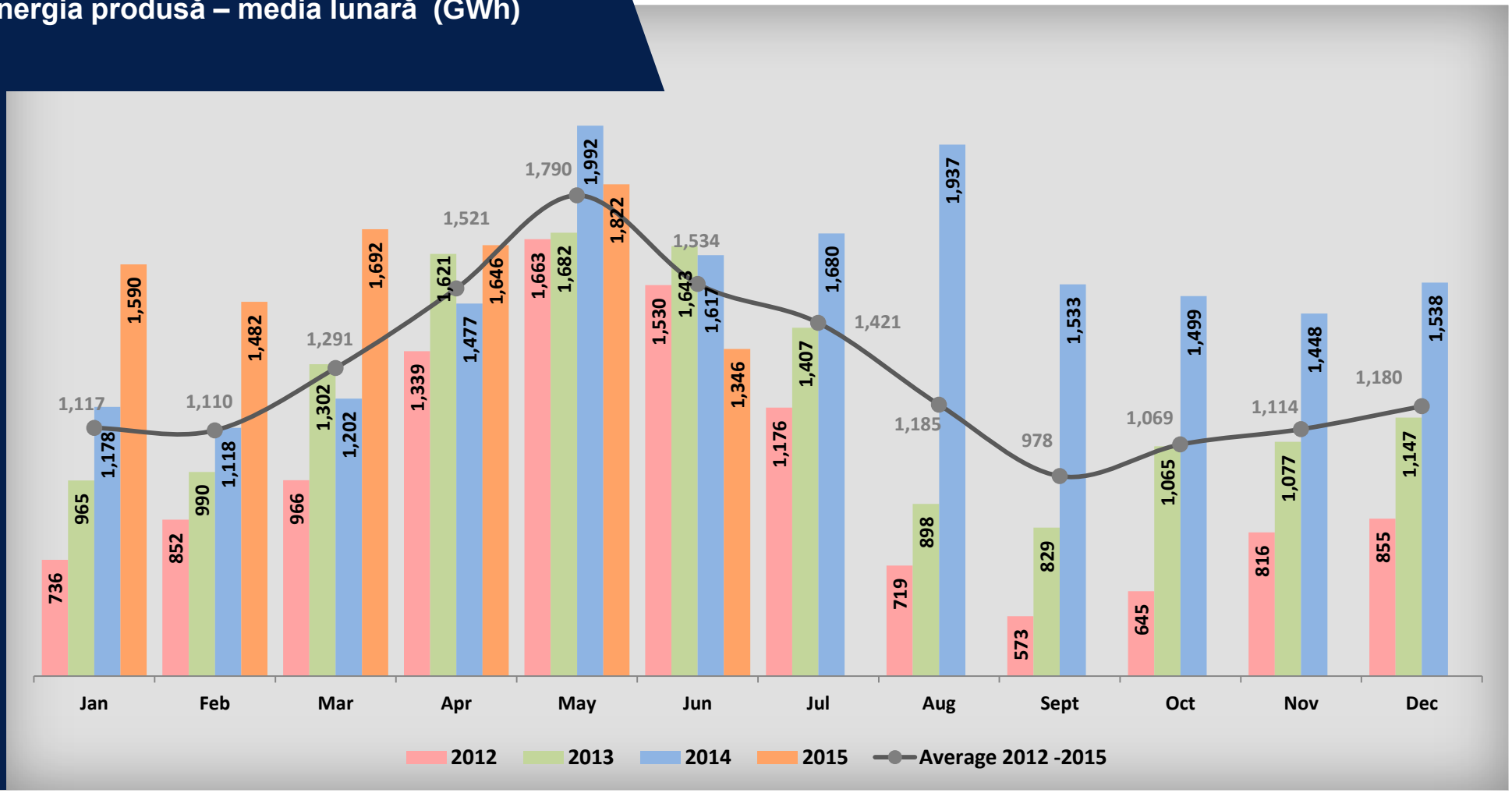
Peste 85% din energia electrica a fost produsa de centrale care au capacitatea instalată mai mare de 25 MW.



HIDROELECTRICA
...for a new beginning!

Hidroelectrica – Producția de energie (II)

Energia produsă – media lunară (GWh)



HIDROELECTRICA
...for a new beginning!

Hidroelectrica – Date financiare

VENITURI

LEI mn.	2012	2013	2014	Iunie 2014	Iunie 2015
Venituri	2.418	3.150	3.450	1.583	1.863
Productie	2.402	3.083	3.406	1.554	1.851
Alte venituri	15	67	45	29	12
OPEX	2.740	2.134	2.243	1.088	1.129
Rezultat operational	(322)	1.016	1.208	495	734
Rezultat financiar	(166)	(114)	(30)	14	(8)
Profit brut	(488)	902	1.173	510	726
Cheltuieli cu impozitul	20	183	231	100	129
Profit net	(508)	719	942	410	597
EBITDA	924	1.987	2.172	1.001	1.213
EBIT	(322)	1.016	1.208	521	734
Nr. de angajati	5.115	4.172	3.711	4.024	3.501
Costurile de producție (lei/MWh)	171,2	128,3	108,7	n.a.	n.a.

Sursă: Situațiile financiare ale Hidroelectrica: Iunie 2015*: datele provizorii, neauditate

HIDROELECTRICA
...for a new beginning!

Directii strategice (I)

MANAGEMENT

Persoanele cu competente în implementarea celor mai bune practici din societăţile private au fost numite pe funcţiile cheie ale societăţii: Investitii, Retehnologizare, Project Management, Financiar&Contabilitate, Audit Intern, IT, Juridic.
Se vor implementa un pachet salarial şi o politică de evaluare a locului de muncă similare acelora aplicate în societăţile private.

LISTARE

Compania va fi listată după ieșirea din procedura de reorganizare.

INTRAREA PE ALTE PIEȚE/ EXPORTUL DE ENERGIE

O opțiune de protejare a marjelor pentru ca prețurile să nu scadă pe piața românească este intrarea pe piețele vecine, unde există deficit de energie iar prețurile sunt mai mari. În această privință, au fost luate următoarele acțiuni:

- A început tranzacționarea pe piața OPCOM OTC
- Compania a obținut licența pe piața din Ungaria, începând cu luna octombrie 2014; primele tranzacții au fost încheiate în decembrie și au acoperit întregul an 2015;
- Acționariatul a aprobat în iulie deschiderea unei subsidiare în Republica Serbia.

La sfârșitul lunii ianuarie s-a obținut licența de trading, înregistrarea OST este încă în așteptare.

Directii strategice (II)

OPTIMIZAREA COSTURILOR & CREȘTEREA PROFITABILITĂȚII

Compania se va concentra pe optimizarea continuă a costurilor.
Initiative privind modificări legislative, cu impact asupra bazei de costuri și asupra perfomanței companiei:

- Cantitatea și prețul energiei de pe piața reglementată – taxa specială pe construcții a fost recunoscută ca și componentă a costului de producție;
- Nivelul taxei pe constructiile speciale – redus de la 1,5% la 1% începând cu anul 2015 și anulat începând cu anul 2017;
- Nivelul tarifului pe apa uzinată;
- Procedura de achiziție publică.

MODERNIZAREA ACTIVELOR

Planul de afaceri pe 3 ani (2015-2017) se va concentra pe modernizările și reabilitările activelor cu cea mai mare RIR și a hidrocentralelor de mare, precum sunt Stejaru, Vidraru, Râul Mare Retezat și Mărișelu.
Hidroelectrica va continua să:
- Implementeze soluții eficiente pentru a finaliza proiectele cu folosințe complexe;
- Identifice portofoliul de active, să vândă microhidrocentrale și să ia toate măsurile necesare în scopul de a optimiza capacitățile de producție ș disponibilitatea acestora;
- Vândă activele care nu au legătură cu obiectul principal de activitate și unele investiții nefinalizate.

ORGANIGRAMA

Structura organizatorică va continua să fie optimizată și eficientizată, în baza unei abordări de proces.

GUVERNANȚA CORPORATIVĂ

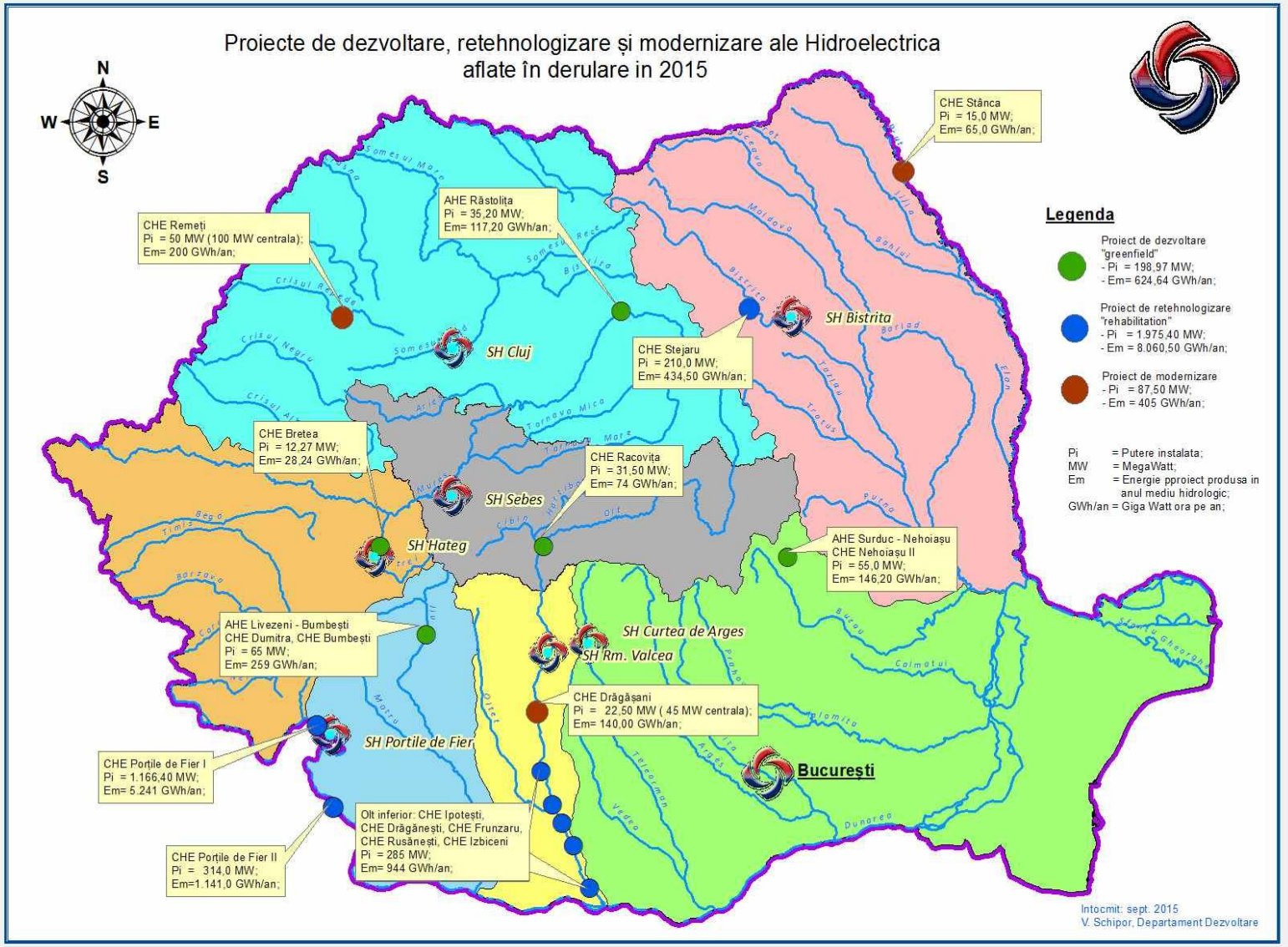
Executivul Hidroelectrica va aplica cele mai bune principii privind guvernanța corporativă. S-a aprobat și publicat primul Cod de Guvernanță Corporativă.

HIDROELECTRICA
...for a new beginning!

Proiecte majore în desfășurare în anul 2015

2015:

- 5 proiecte greenfield
- 8 proiecte de retehnologizare
- 2 proiecte de modernizare



HIDROELECTRICA
...for a new beginning!

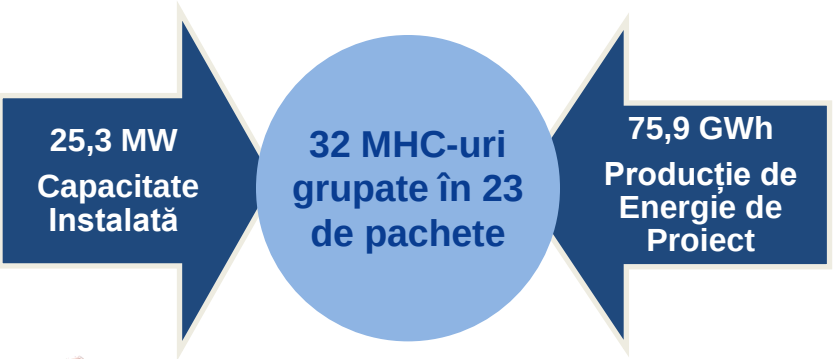
Oportunitatea de a investi în capacitățile de producție beneficiind de Schema de Suport Microhidro

Microhidrocentralele (MHC) sunt capacități de producere din surse regenerabile care au o capacitate instalată de până la 10 MW care beneficiază de schemele de suport prin certificate verzi:

(Legea nr. 220/ 2008, amendată cu următoarele legi: OUG nr. 29/2010, OUG nr. 88/2011, OUG nr. 57/2013, OUG nr. 79/2013, HG. nr. 994/2013, Legea nr. 23/2014).

Type of RES	Power plant type	GC/MWh	Period (years)
Small hydro	Refurbished	2	10
	Unrefurbished	0.5	3

- **Decizia strategică luată de Hidroelectrica este de a se concentra pe producerea de energie în capacități de producere mari, de aici și lipsa de investiții în microhidrocentrale.**
- 87 MHC-uri au fost vândute în perioada 2004 și 2008. Începând cu anul 2013, Administratorul Judiciar a hotărât să relanseze vânzarea de MHC-uri – drept rezultat, 28 MHC-uri au fost vândute în perioada 2013-2015.
- La ora actuală, 32 de MHC-uri grupate în 23 de pachete de active sunt disponibile pentru vânzare, însumând 25,3 MW capacitate instalată și 75,9 GWh Producție de Energie de Proiect.
- Acestea vor fi urmate pe viitor de alte active – noi estimăm o capacitate suplimentară de 50 MHC-uri grupate în cca 30 de pachete însumând cca 35 MW capacitate instalată și 120 MW Producție de Energie de Proiect.



HIDROELECTRICA
...for a new beginning!

Avantajele MHC

- corespund cerințelor de energie descentralizate și de mică capacitate;
- flexibilitate – în special privind capacitatea lor de a se ajusta la sarcini variabile în funcție de debitul afluent, ceea ce le face o componentă privilegiată în orice sistem energetic integrat
- perioadă scurtă de construcție, utilizarea materialelor și abilitățile angajaților locali, pot avea un impact mare asupra calității vieții la nivel național;
- pot avea capital integral privat, deținute în co-proprietate sau în comun, și pot cere o reducere în numărul de personal operațional și fără studii superioare;
- au o viață lungă; unele sunt centenare și sunt încă în operare;
- investițiile în microhidrocentrale s-au dovedit a fi certe și viabile și pot servi consumatoriilor timp de mai multe generații fără a polua aerul.

ANEXE

Hidroelectrica – Structura activelor in exploatare

	Capacitatea instalată (MW)			Energia livrată (GWh)			Vârsta medie		
	2013	2014	Iunie 2015	2013	2014	Iunie 2015	<20 ani	20 – 50 ani	> 50 ani
Cascadă	3.031,2	3.010,2	3.008,4	10.103	11.453	6.312	19,2%	74,0%	6,8%
Acumulare	3.341,4	3.341,4	3.341,4	4.719	6.766	3.140			
Acumulare prin pompaj*	91,5	91,5	91,5	-	-	-			

* Notă: s-au exclus 200 MW instalați în unitățile reversibile

	Nr. de centrale			Nr. de grupuri			Capacitatea instalată (MW)		
	2013	2014	Iunie 2015	2013	2014	Iunie 2015	2013	2014	Iunie 2015
Capacitatea de producție, din care:	**261**	**219**	**217**	**557**	**483**	**479**	**6.464,1**	**6.443,1**	**6.441,3**
CHE+CHEMP (Pi<=10MW)	149	107	105	297	223	219	268,1	247,1	245,3
CHE (Pi>10MW)	107	107	107	249	249	249	6.104,5	6.104,5	6.104,5
Stațiile de pompaj	5	5	5	11	11	11	91,5	91,5	91,5

Direcții strategice – Modernizarea activelor

- **Reabilitare și modernizare, dintre care:**
  - **Reabilitarea a 4 hidrocentrale de mare capacitate în următorii 5-7 ani** – urmează a fi executate în baza unor licitații publice internaționale:
    - **Stejaru** (capacitatea instalată de 210 MW, bugetul de proiect 78 mn EUR) – licitația publică internațională a fost finalizata si contractul de retehnologizare incheiat;
    - **Vidraru** (capacitatea instalată de 220 MW, bugetul de proiect 78 mn EUR) – contractul de servicii privind întocmirea documentației și a specificațiilor tehnice pentru retehnologizarea echipamentelor și a lucrărilor de la CHE Vidraru a fost incheiat;
    - **Râul Mare Retezat** (capacitatea instalată de 335 MW, bugetul de proiect 90 mn EUR)
    - **Mărișelu** (capacitatea instalată de 220 MW, bugetul de proiect 80 mn EUR) - documentația și specificațiile tehnice pentru retehnologizarea echipamentelor și a lucrărilor de la CHE Mărișelu a fost intocmita, este in curs de analiza si aprobare finala.
- **Finalizarea construcției unor hidrocentrale și baraje aflate în stadii avansate de execuție, dintre care: Bretea - 2015, Dumitra-Bumbești - 2016-2017, Răstolița - 2016, Siriu - 2018, Racovița - 2015.**
- **Bugetul de mentenanță –18 mn EUR/ an.**

HIDROELECTRICA S.A.
15 – 17 Ion Mihalache Blvd,
Bucuresti RO-011171 , 1st District, ROMANIA
Telephone: +4 021 303.25.00
Fax: +4 021 303.25.64
E-mail: secretariat.general@hidroelectrica.ro.
Birou.presa@hidroelectrica.ro