



Transelectrica
Compania Națională
de Transport
al Energiei Electrice

WE LEAD THE POWER

TRANSELECTRICA

- rezultate 2009, perspective 2010 -

Bucuresti, 29 martie 2010





disclaimer

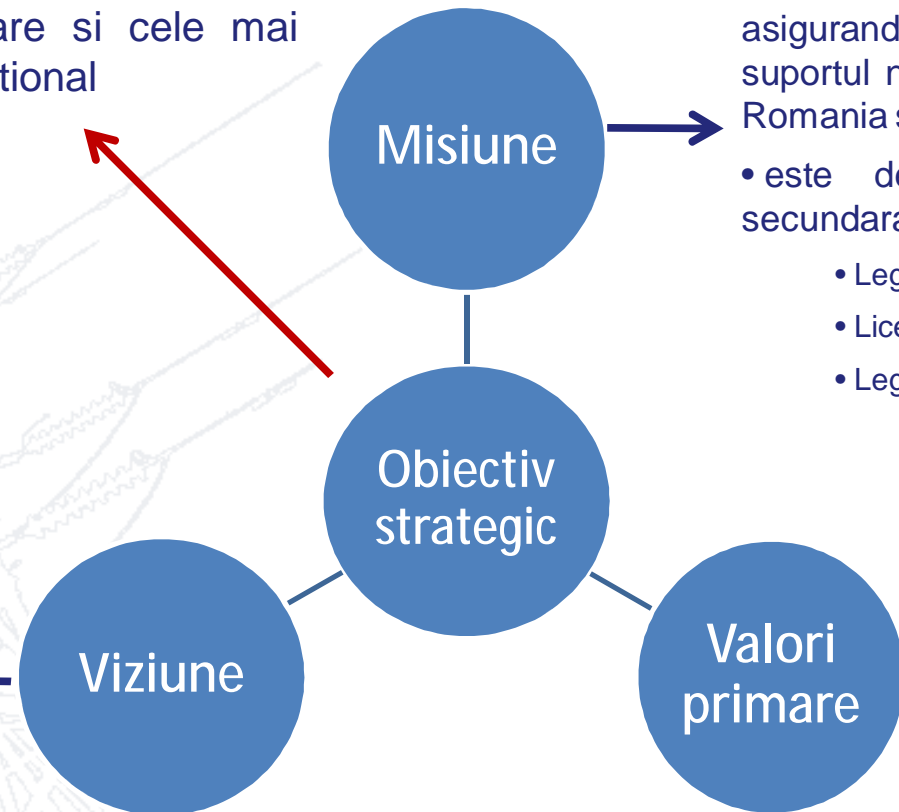
- Documentul a fost pregatit de echipa TRANSELECTRICA doar pentru scopul acestei prezentari. In nici un caz documentul nu poate fi interpretat ca o oferta facuta pentru a cumpara/vinde actiunile TRANSELECTRICA.
- Continutul documentului are doar o natura informativa si toate declaratiile continute se refera la intentii, asteptari si previziuni facute de TRANSELECTRICA sau de management. Anumite declaratii din prezentare, privind operatiunile TRANSELECTRICA se pot constitui in “declaratii de perspectiva” cum ar fi, dar nu limitate la, consumul de electricitate in viitor, castiguri viitoare, crestere, performanta financiara si operationala. Declaratiile de perspectiva nu intentioneaza sa reprezinte o garantie a rezultatelor viitoare, ci constituie asteptarile curente ale TRANSELECTRICA bazate pe presupuneri rezonabile , consistente cu experienta anterioara.
- Nici TRANSELECTRICA nici managementul, directorii, angajatii sau consultantii nu vor fi raspunzatori pentru exactitatea, corectitudinea sau completitudinea informatiilor sau declaratiilor incluse in document, si in nici o imprejurare continutul nu poate fi interpretat ca orice fel de garantie, explicita sau implicita, facuta de TRANSELECTRICA sau reprezentantii sai. De asemenea, nici TRANSELECTRICA nici oricare din reprezentantii sai nu vor fi raspunzatori pentru pierderile sau daunele care pot sa apara prin utilizarea acestui document sau a informatiilor continute.
- Acest disclaimer trebuie sa fie luat in considerare de orice persoana sau entitate caruia documentul ii este adresat, ca si de cei care aleg sa adopte decizii sau sa-si formeze opinii privind actiunile emise de TRANSELECTRICA
- Pentru evaluare in vederea adoptarii deciziilor, TRANSELECTRICA recomanda consultarea documentelor si informarilor publice inregistrate la CNVM si BVB.
- Utilizarea valorilor rotunjite poate genera rezultate matematice inexacte.



misiune, viziune, valori

Obiectivul strategic = dezvoltarea serviciilor/afacerilor de transport si sistem si asociate in conditii de performanta tehnica si financiara de prima clasa, aliniate la cerintele de reglementare si cele mai bune practici la nivel international

- furnizor de servicii de transport si sistem de inalta calitate tehnica
- dezvoltarea RET in conceptul de retea inteligenta (smart grid)
- furnizorul nr. 1 de expertiza tehnica in SEN
- afaceri profitabile si predictibile
- rezultate in categoria "best in class"
- o companie de prestigiu la nivel european



- de a opera Sistemul National de Transport in conditii de siguranta si eficienta, asigurand adecvanta infrastructurii proprii si suportul necesar pietelor de electricitate din Romania si regionale.

• este definit de legislatia primara si secundara in vigoare:

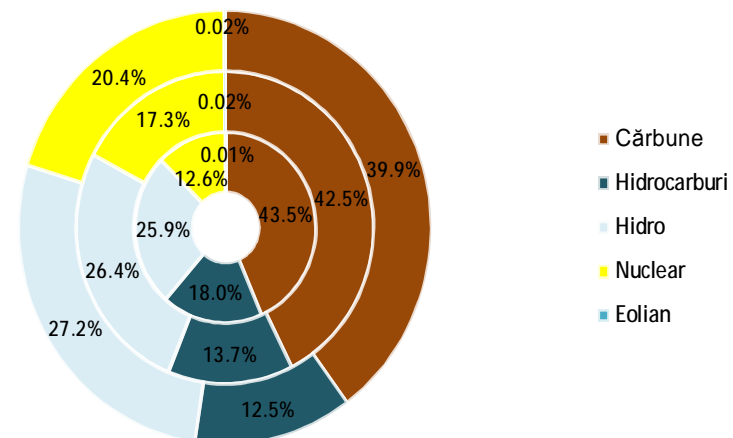
- Legea Energiei nr. 13/2007
- Licenta ANRE
- Legislatia UE - al 3^{lea} Pachet Legislativ

- spirit de echipa
- excelenta
- comunicare

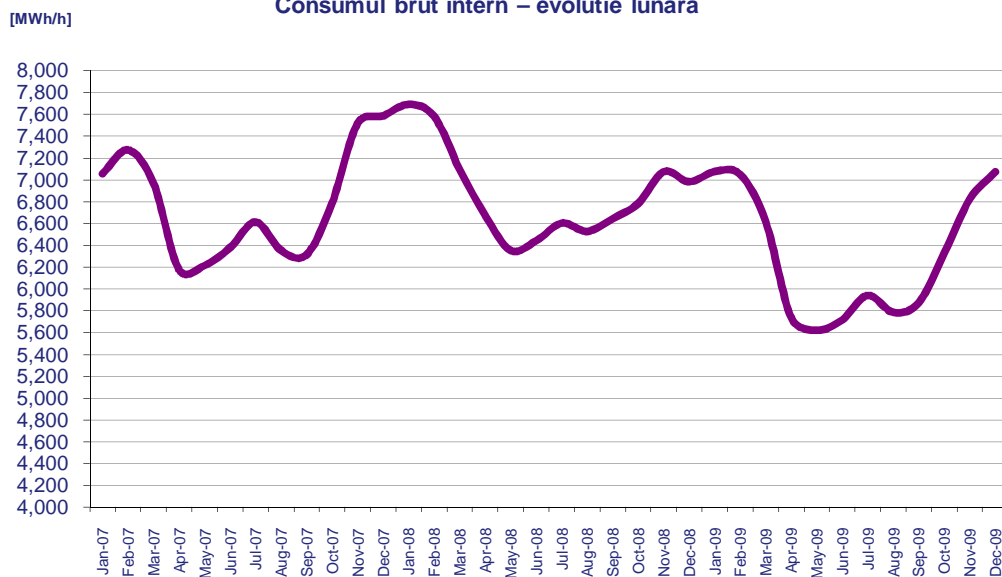


date de intrare

Energia electrica produsa [GWh]	2007	2008	2009	Pondere in 09 [%]	09/08 [%]
TOTAL :	61.397	64.772	57.667	100,0	▼ 10,97
- Carbone	26.711	27.531	22.996	39,88	▼ 16,47
- Hidrocarburi	11.054	8.902	7.192	12,47	▼ 19,21
- Hidro	15.916	17.105	15.713	27,25	▼ 8,14
- Nuclear	7.709	11.223	11.752	20,38	▲ 4,71
- Eolian	7	11	14	0.02	▲ 22,27



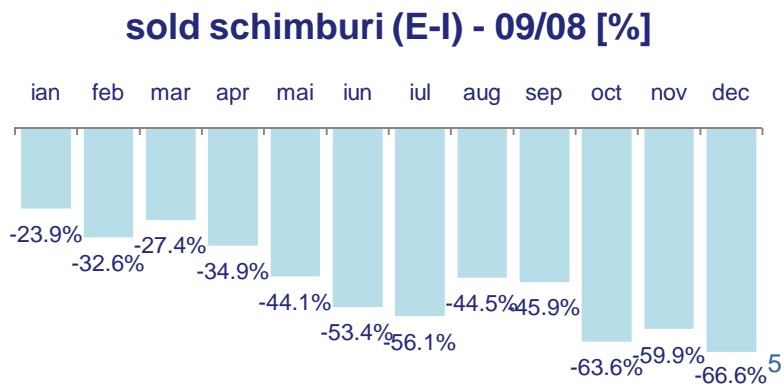
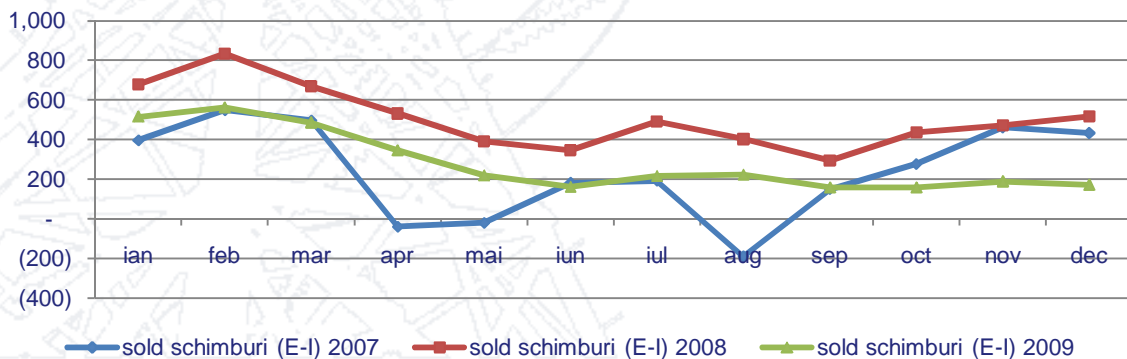
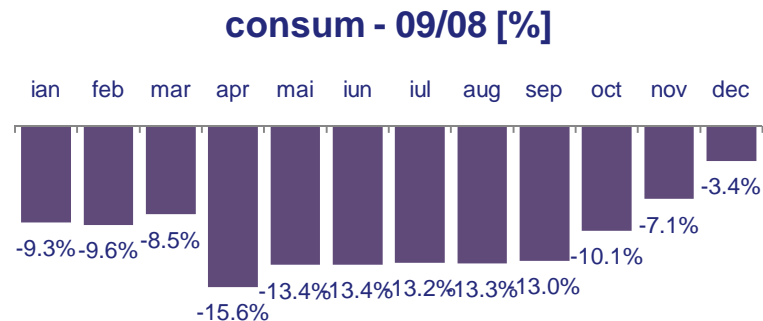
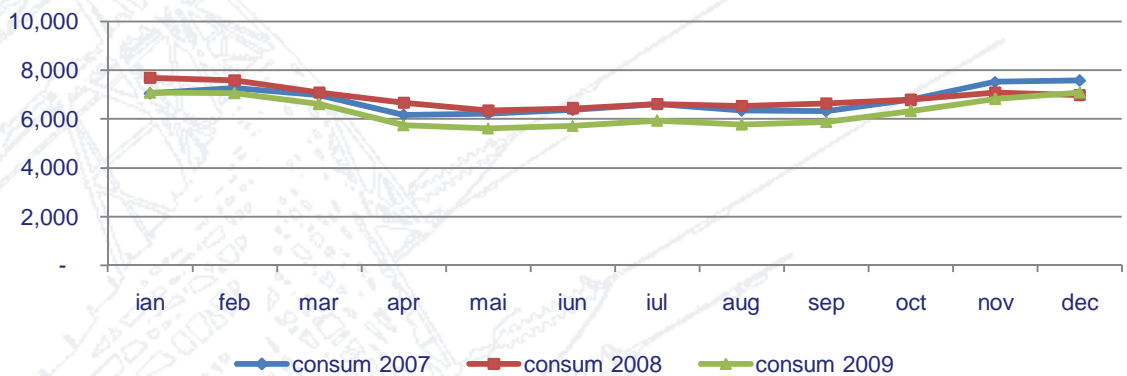
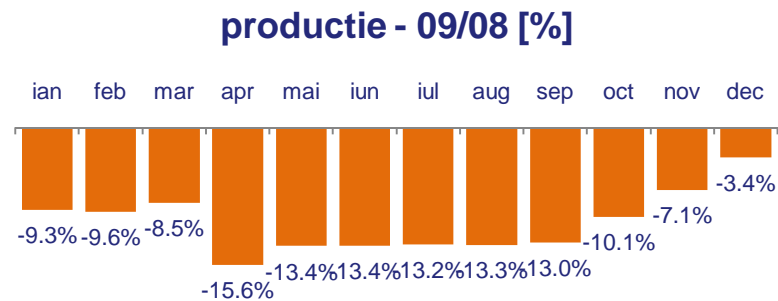
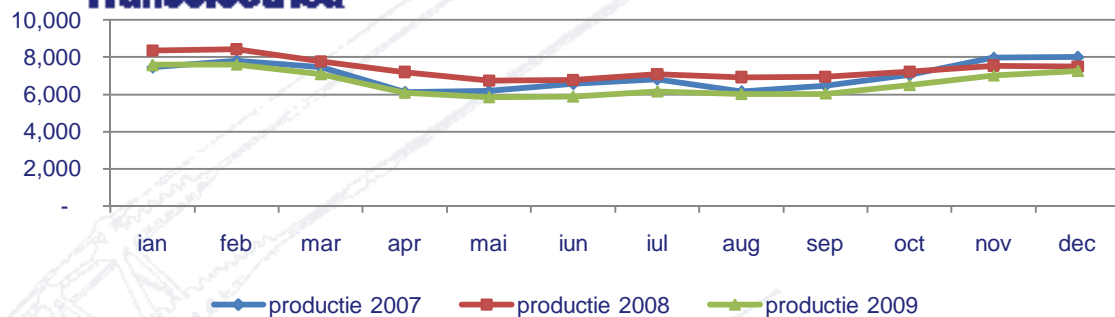
Consumul brut intern – evolutie lunara



Consum [GWh]	2007	2008	2009	09/08 [%]
Consumul brut intern	59.296	60.338	55.190	▼ 8,53



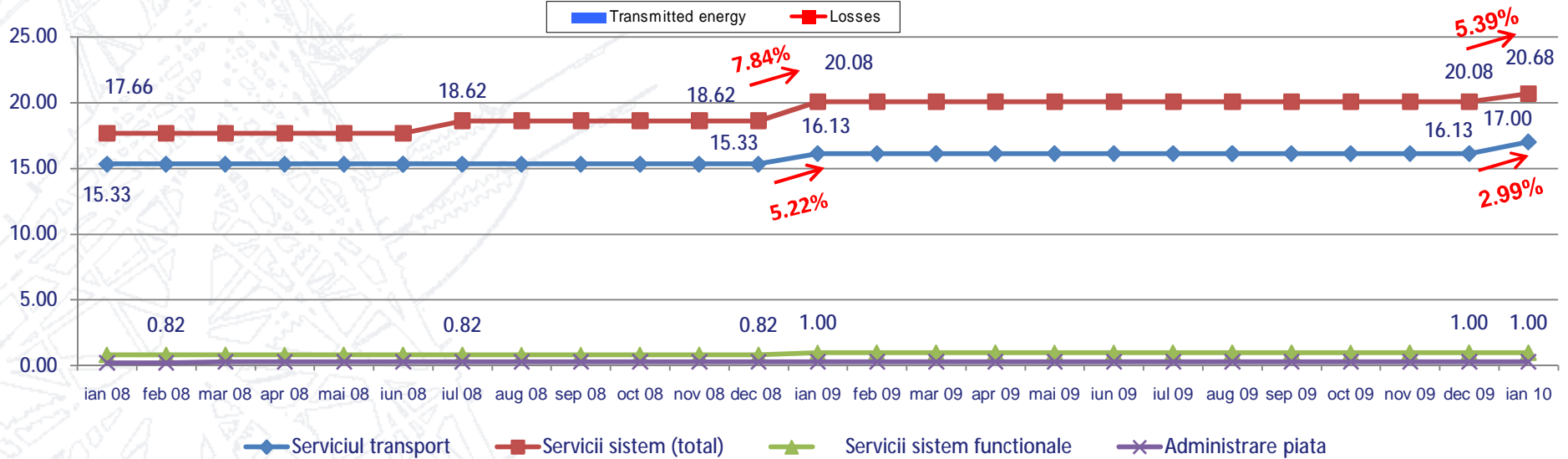
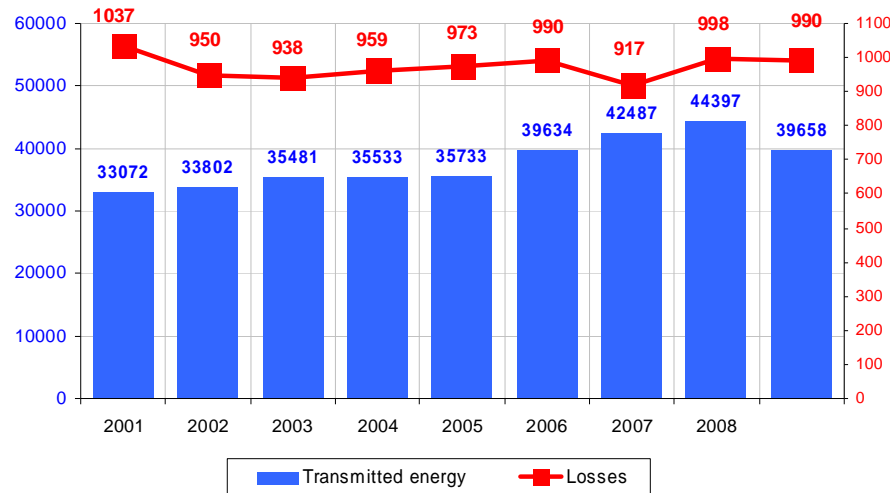
Sistemul Energetic National





activitatea operationala

Transmitted energy and losses





securitatea operationala

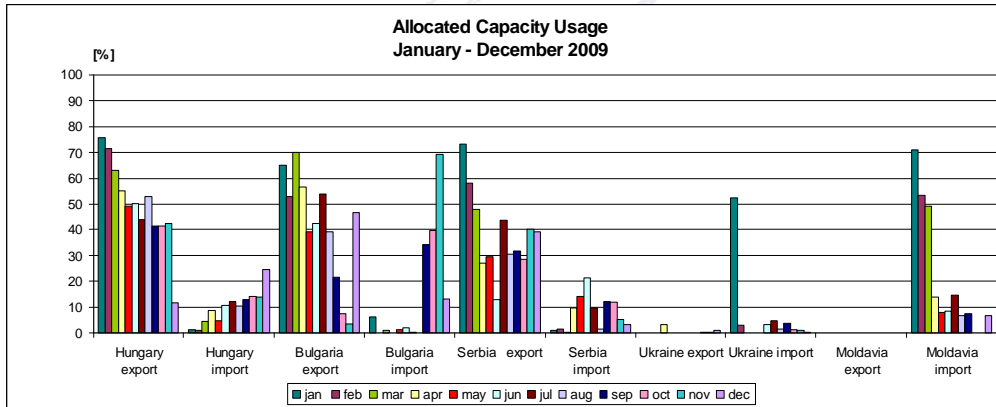
- datorita conditiilor meteorologice deosebite, un **eveniment sever a avut loc in 20 decembrie, in zona Dobrogea** (Constanta si Tulcea). In urma declansarii a patru LEA de 400 kV si a catorva LEA de 110 kV, zona Dobrogea a fost separata de SEN si a fost in pana de curent pentru 2,5 ore. Restaurarea retelei electrice in Dobrogea s-a bazat pe unitatea 1 a CNE Cernavoda. Functionarea in insula a zonei Dobrogea a avut loc pentru 17 ore, pana ce prima LEA de 400 kV a revenit si pana ce zona a fost sincronizata cu SEN.
- finalizarea lucrarilor de reabilitate in statiile Bucuresti Sud si Fundeni a determinat **reducerea cheltuielilor pentru managementul congestiilor in zona Bucuresti**, in 2009 fata de 2008.
- punerea in functiune a celui de-al treilea transformator de 400/110 kV, in statia Domnesti (mai 2009) si a unitatii in ciclu combinat TA3 + TA4 in statia Bucuresti Vest (iunie 2009) a insemnat o crestere a productiei si **eliminarea originii congestiilor din zona**.
- pentru indeplinirea conditiilor de siguranta in 2009, selectia pentru congestii a fost realizata in urmatoarele luni:
 - in martie – in urma dezmembrarii LEA interconexiune 400 kV Rosiori-Mukacevo, datorita unor lucrari de mentenanta
 - mai si noiembrie – pentru reabilitarea statiei 220 kV Isalnita
 - decembrie – puterea celor doua unitati nucleare a trebuit sa fie redusa in vederea mentinerii lor in stare de echilibru, datorita conditiilor meteorologice severe care au condus la impiedicarea repetata a liniilor sa descarce puterea din CNE Cernavoda

Indicator		2008	2009	2009/2008 [%]
Indisponibilitatea medie în timp a LEA și trafo / AT				
LEA – INDLIN (ore/an)	TOTAL	445,68	372,84	▼ 16,34
	Neprogramata (accidentala)	6,70	4,79	▼ 28,51
	Programata	438,98	368,05	▼ 16,16
Trafo/AT – INDTRA (ore/an)	TOTAL	504,66	386,08	▼ 23,50
	Neprogramata (accidentala)	86,11	90,39	▲ 4,97
	Programata	442,47	295,69	▼ 33,17
Energia nelivrată consumatorilor ENS în urma incidentelor produse în RET [MWh]		167,1	69,3	▼ 58,53
Timpul Mediu de Intrerupere – TMI [min/an]		1,79	0,81*	▼ 54,80

* utilizează consumul final net estimat pentru 2009

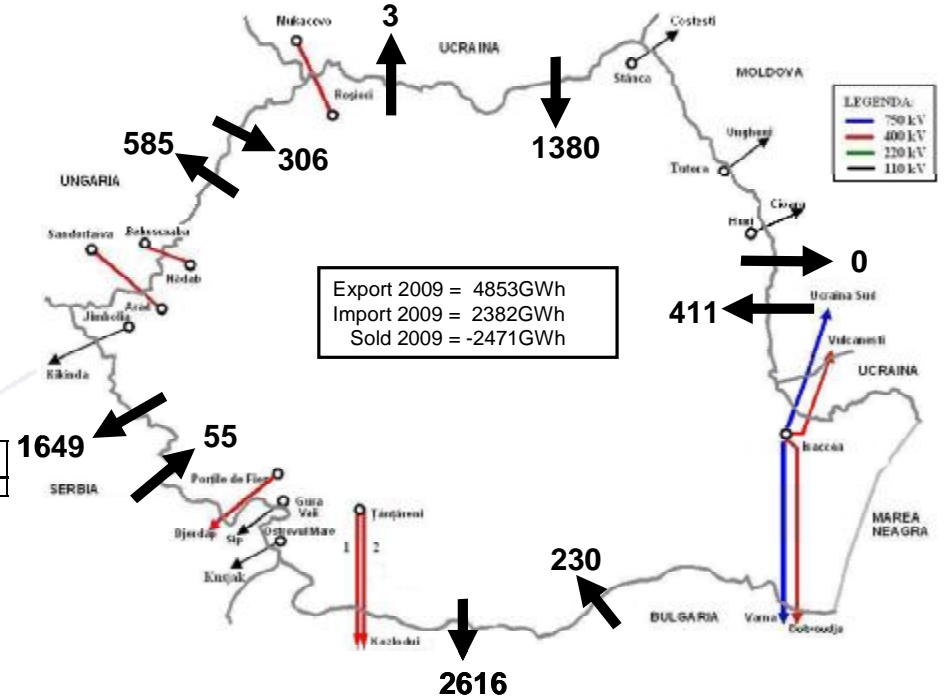


alocarea capacitatii de interconexiune



[%]	Hungary export	Hungary import	Bulgaria export	Bulgaria import	Serbia export	Serbia import	Ukraine export	Ukraine import	Moldavia export
average	49.92	9.95	41.51	13.95	38.54	7.68	0.44	5.96	-

Schimburi fizice in 2009



• Alocarea coordonata (date publice pe www.ope.ro):

- granita cu **Ungaria**: se realizeaza alocarea coordonata bilaterala anuala si lunara, iar din 2010 se va realiza si alocarea zilnica; in prezent se pregateste alocarea intra-day;
- granita cu **Bulgaria**: alocarea coordonata bilaterala lunara si zilnica va intra in aplicare de la 01.04.2010, iar cea intra-day din iulie 2010;
- granita cu **Serbia**: in discutii pentru stabilirea calendarului.



dezvoltarea RET & impactul regenerabilelor

- **Planul de Perspectiva al RET 2008-2012**

- Octombrie 2009 – aprobat de Minister, cu aprobarea anterioara a ANRE
- **Obiective principale:**
 - asigurarea adecvantei RET
 - corelarea planurilor de investitii pe termen lung si mediu ale OTS si participantilor la piata
 - oportunitati locale pentru racordarea la RET, dezvoltarea retelelor de interconexiune

- **Conectarea regenerabilelor**

Proiecte cu studiu de solutie avizat > 10.000 MW

Proiecte cu Contract de Racordare semnat

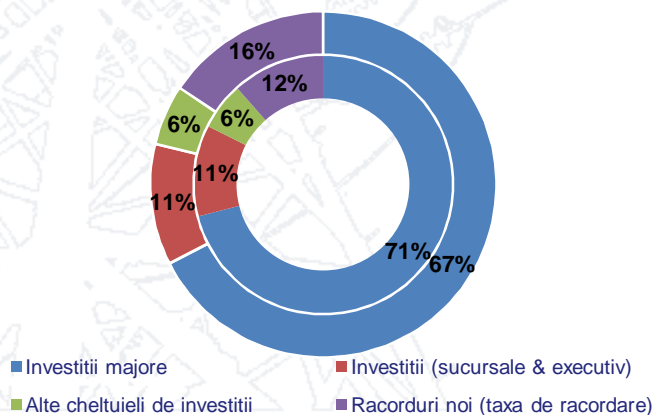
Operatorul de retea contractant	Total putere instalata [MW]
Transelectrica	600
Enel Distribuție Dobrogea	662
Electrica Muntenia Nord	359
EON Distribuție Moldova	1,7
Enel Distribuție Banat	1,8
TOTAL	1.652

Proiecte cu Aviz Tehnic de Racordare emis

Emitent ATR	Total putere instalata [MW]
Transelectrica	2.269
Enel Distribuție Dobrogea	1.186
Electrica Muntenia Nord	150
Electrica Transilvania Nord	5
EON Distribuție Moldova	245
Enel Distribuție Banat	249
TOTAL	4.099

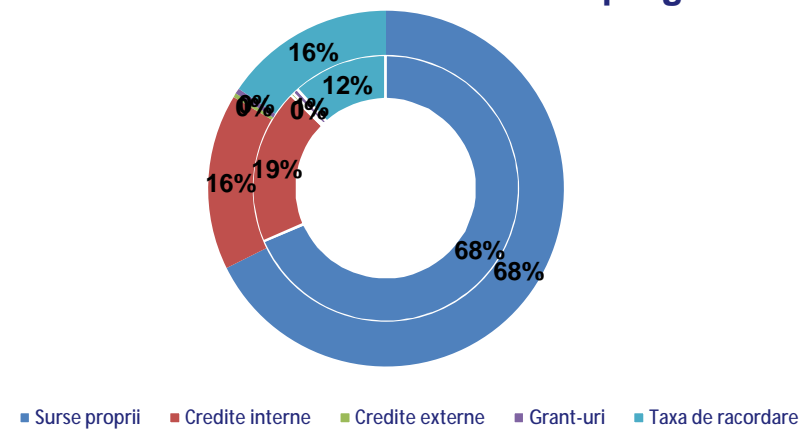
Categoriile cheltuieli de investiții	Program/ Realizări	Cheltuieli pentru investiții [mii lei, fără TVA]					
		TOTAL, din care	Surse proprii	Credite interne	Credite externe	Grant-uri	Taxa racordare
TOTAL, din care:	Program	367.915	251.925	69.550	1.290	2.600	42.550
	Realizări	372.298	251.912	59.414	1.290	1.781	57.901
INVESTIȚII MAJORE	Program	261.271	189.431	69.550	1.290	1.000	0
	Realizări	251.163	189.431	59.414	1.290	1.028	0
INVESTIȚII (sucursale&executiv)	Program	42.166	42.166	0	0	0	0
	Realizări	42.160	42.160	0	0	0	0
ALTE CHELTUIELI DE INVESTIȚII	Program	21.928	20.328	0	0	1.600	0
	Realizări	21.074	20.321	0	0	753	0
RACORDURI NOI (taxa de racordare)	Program	42.550	0	0	0	0	42.550
	Realizări	57.901	0	0	0	0	57.901

Investitii - realizat vs. program



Surse de finantare - realizat vs. program

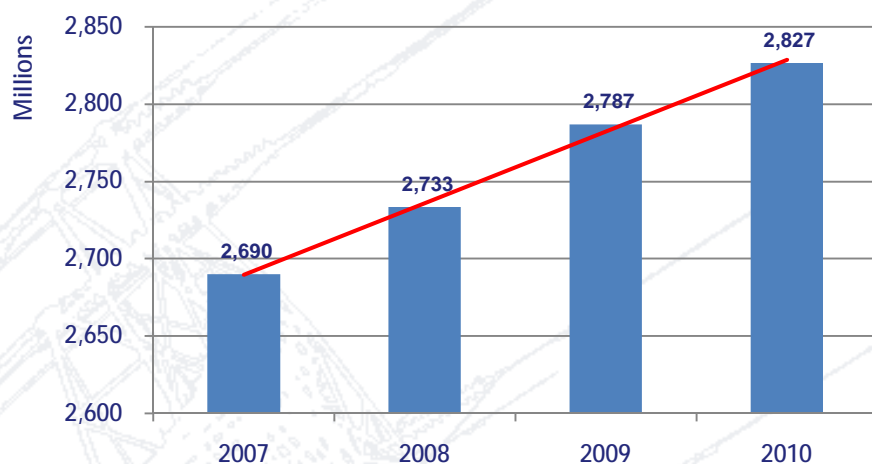
Realizat/program



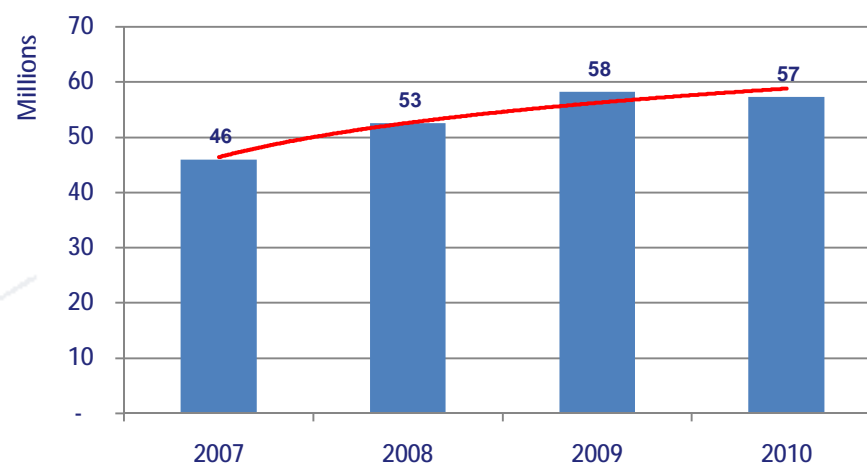


evolutia BAR

BAR - transport



BAR – servicii sistem

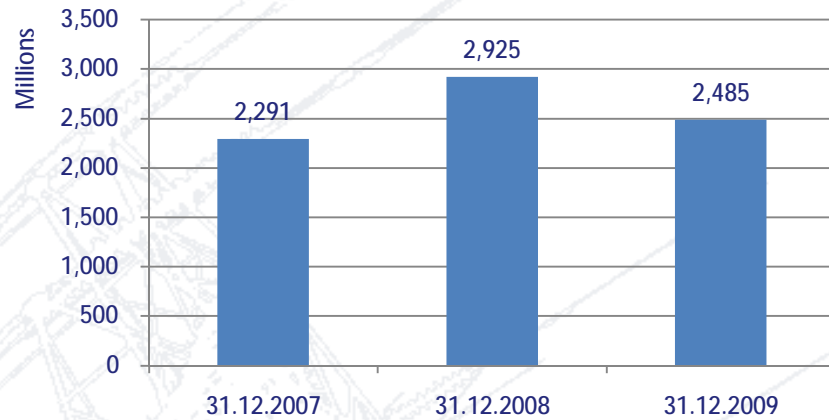


milioane RON	Total	2008	2009	2010	2011	2012
Investitii (puse in functiune, incluse in tarif 2008-2012)	1,415.78	274.57	237.16	293.72	317.88	292.45
a 2-a perioada de reglementare (5 ani)						

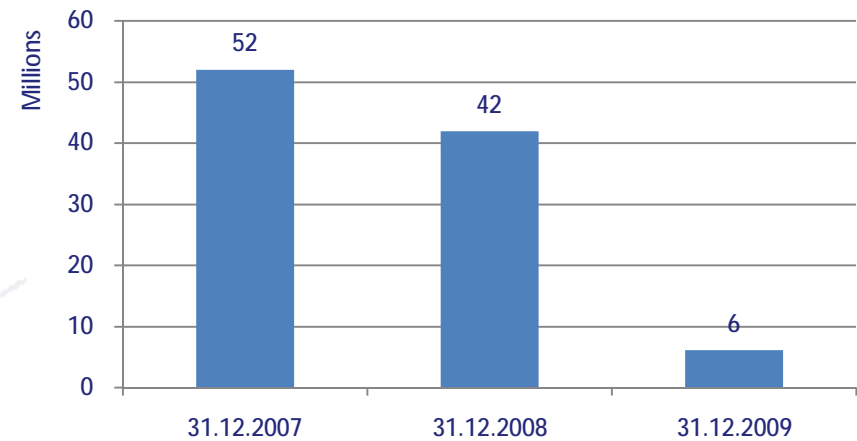


activitate – analiza financiara (1)

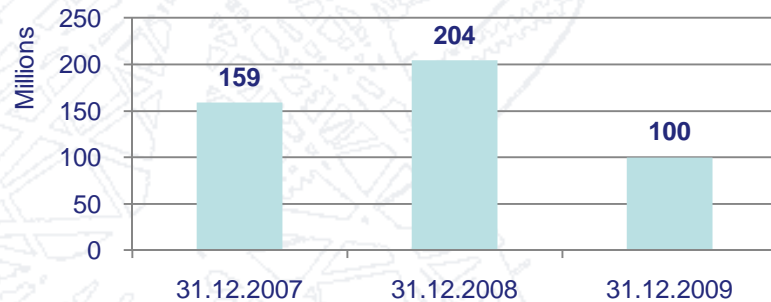
Cifra de afaceri



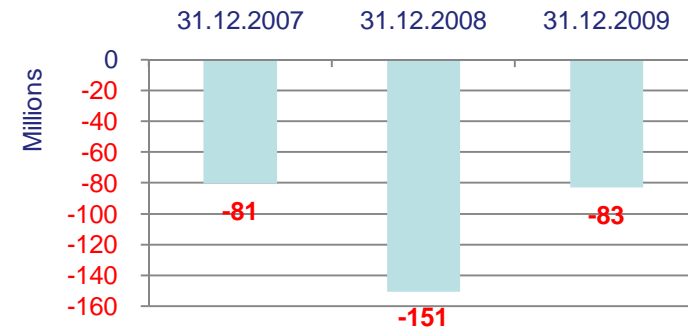
Profit net



Profit operational



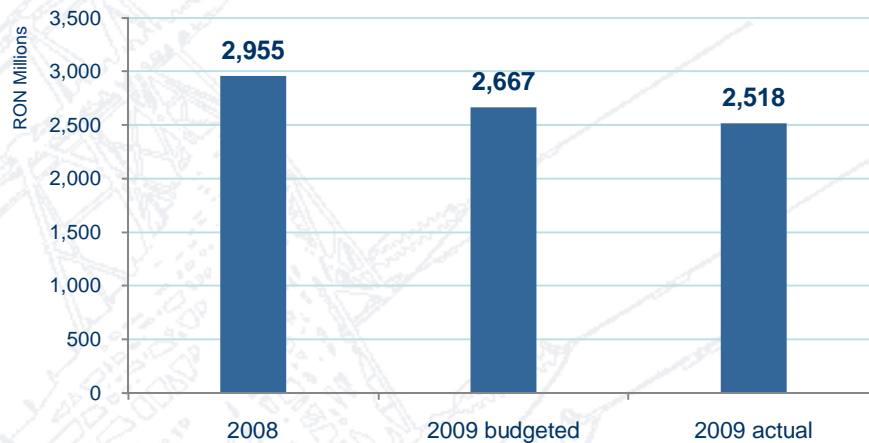
Profit financiar



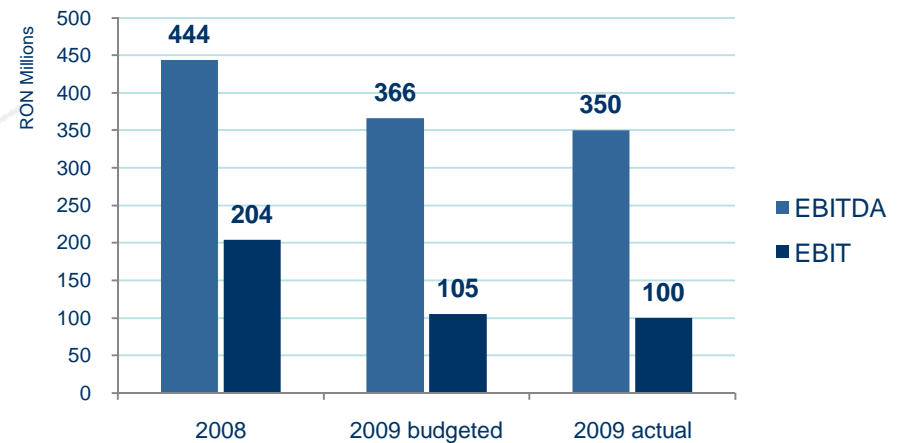


activitate – analiza financiara (2)

Venituri operationale



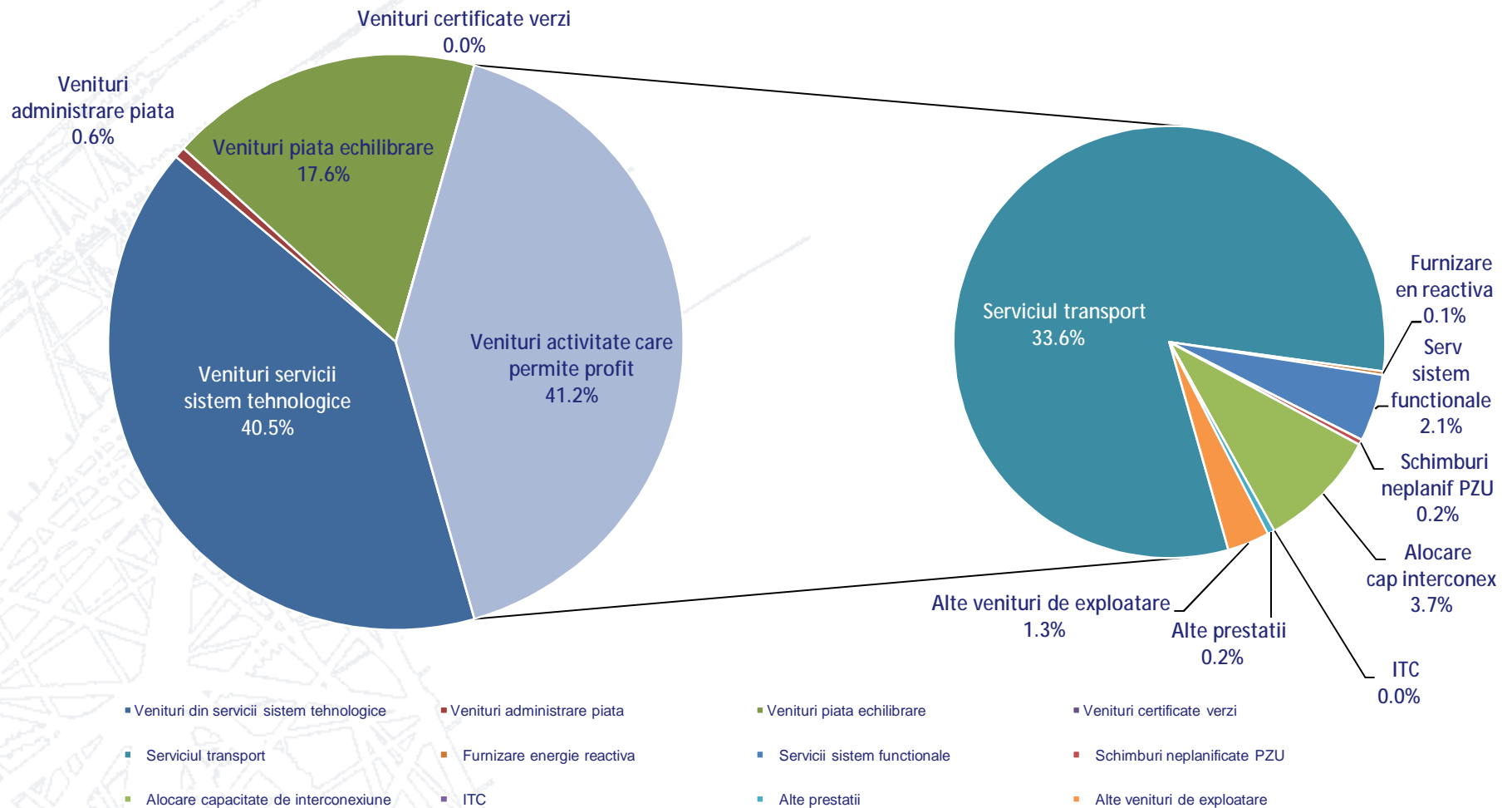
Profit operational



neconsolidat (individual)

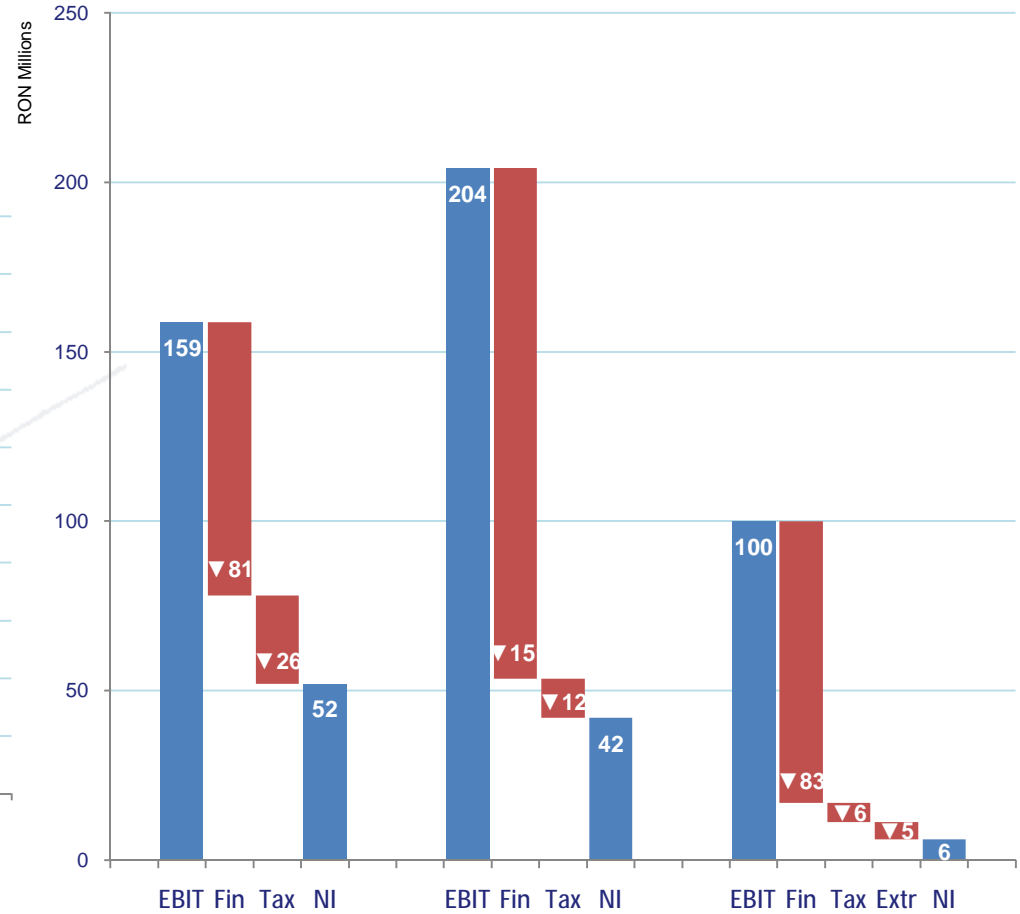
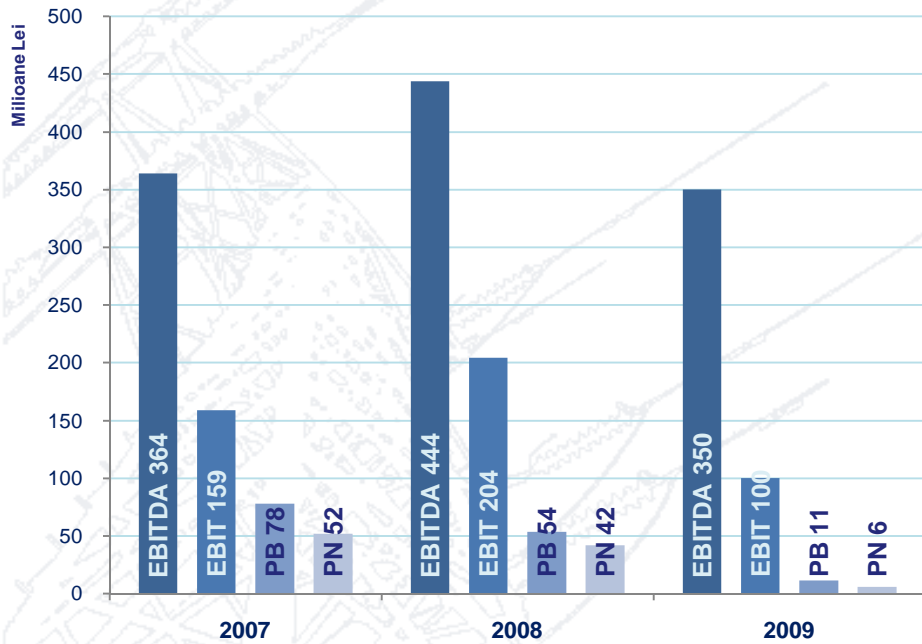


activitatea operationala – ponderea veniturilor





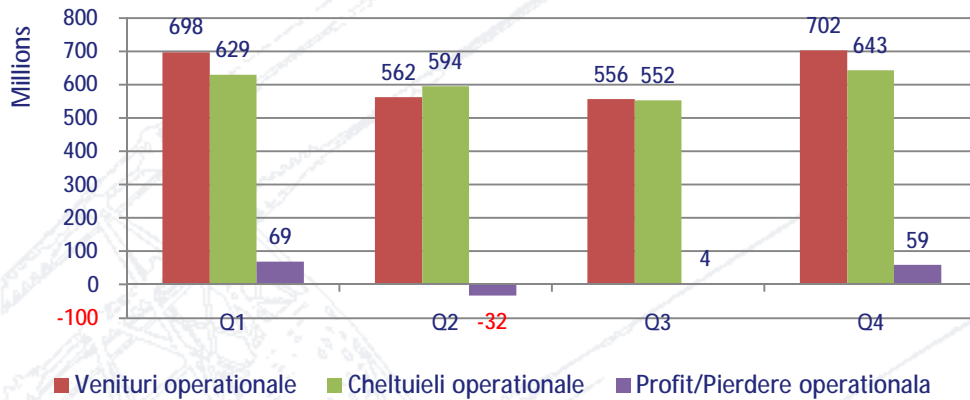
indicatori & defalcarea profitului



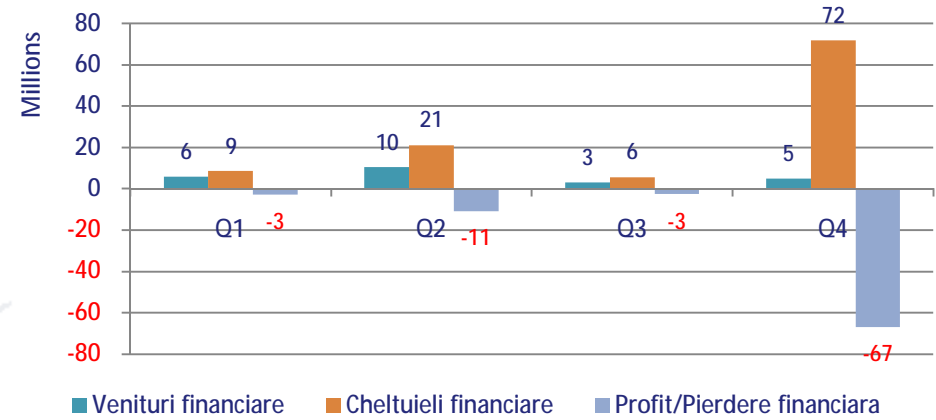


CPP – dinamica trimestriala

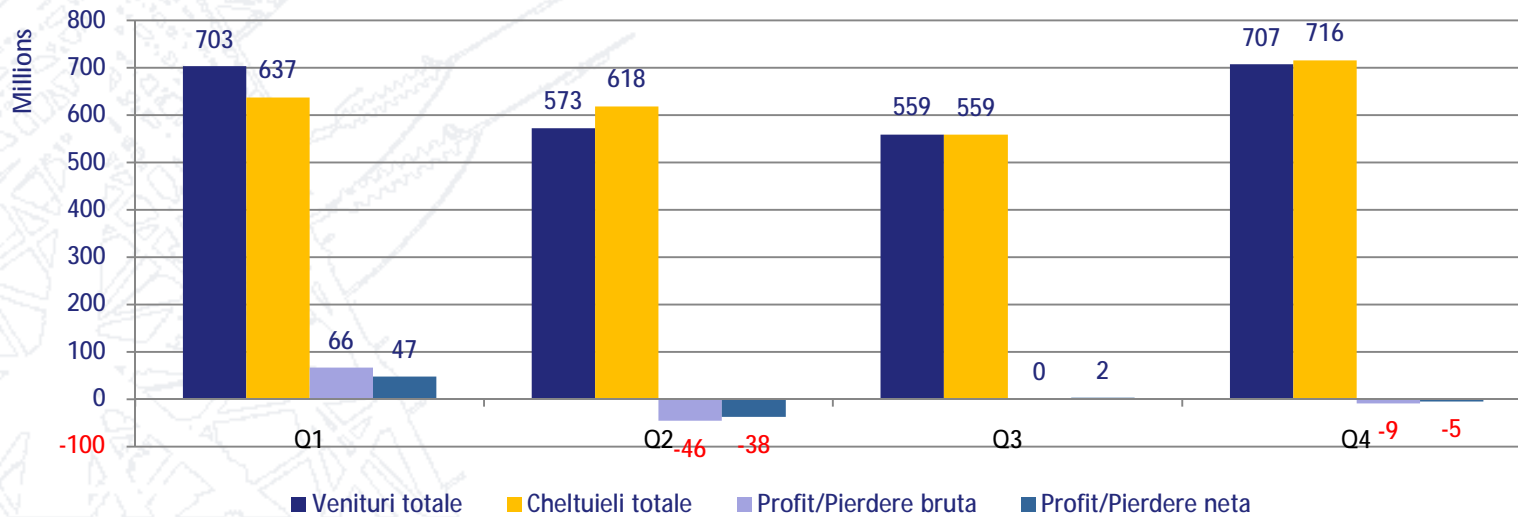
Operational



Financiar



TOTAL



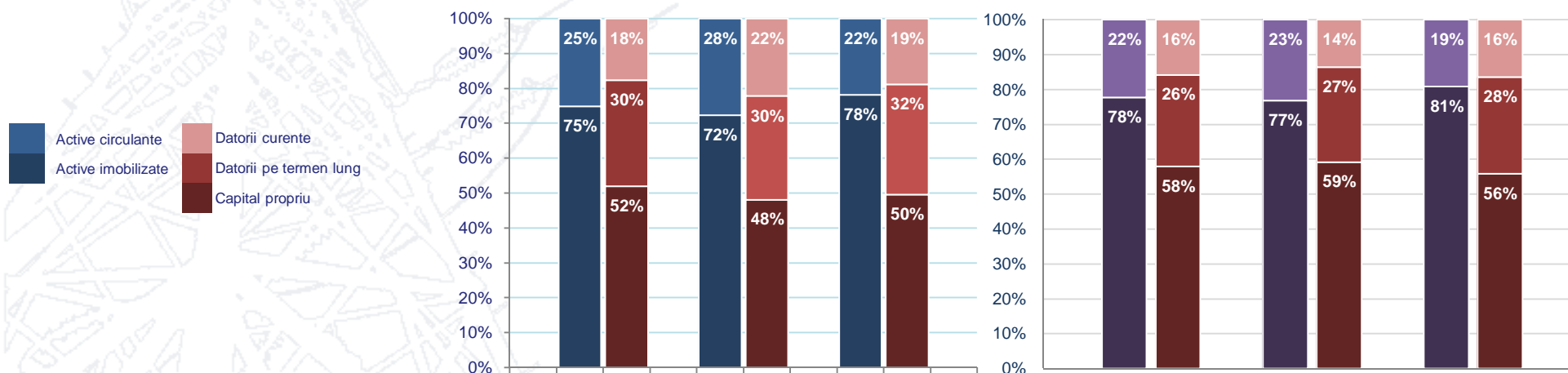


indicatori cheie (individual)

Indicatori	Formula	2007	2008	2009
Marja operationala bruta (marja EBITDA)	$\frac{\text{EBITDA}}{\text{Cifra de afaceri}} * 100$	15.9	15.2	14.1
Marja operationala neta (marja EBITDA)	$\frac{\text{EBIT}}{\text{Cifra de afaceri}} * 100$	6.9	7.0	4.0
Marja profitului brut	$\frac{\text{Profit brut}}{\text{Cifra de afaceri}} * 100$	3.4	1.8	0.5
Marja profitului net	$\frac{\text{Profit net}}{\text{Cifra de afaceri}} * 100$	2.3	1.4	0.2
Rata lichiditatii curente	$\frac{\text{Active circulante}}{\text{Datorii curente}}$	1.45	1.28	1.17
Rata lichiditatii rapide	$\frac{\text{Active circulante} - \text{stocuri}}{\text{Datorii curente}}$	1.40	1.24	1.12

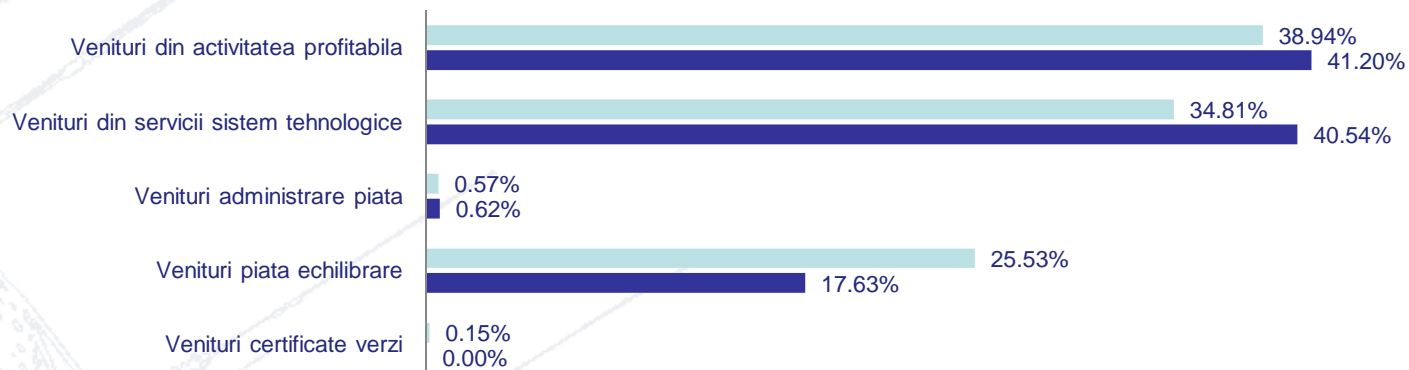
Indicatori	Formula	2007	2008	2009
Profit pe actiune (lei)	$\frac{\text{Profit net de distribuit}}{\text{Nr. mediu actiuni emise}}$	0.71	0.57	0.08
Dividend brut pe actiune (lei/actiune)	$\frac{\text{Dividende platite}}{\text{Nr. actiuni emise (finele anului)}}$	0.36	0.30	0.05
Randamentul dividendului (%)	$\frac{\text{Dividend brut pe actiune}}{\text{Pret de piata al actiunii (finele anului)}}$	0.9	2.7	0.4
Rata efectiva de distribuire (%)	$\frac{\text{Dividend distribuit}}{\text{Profit net}}$	51	52	60
Price/earnings ratio (x)	$\frac{\text{Pretul de piata al actiunii (finele anului)}}{\text{Dividend pe actiune}}$	56	20	169
Dividende (mil lei)		26.4	22.0	3.7
Share capital (mil lei)		733	733	733
Capitalizare bursiera (mil lei)	$\text{Pret de piata al actiunii (finele anului)} \times \text{Nr. actiuni emise (finele anului)}$	2,932	806	990

[mil lei]	Consolidat (IFRS)			Individual (RAS)		
	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
Active imobilizate	2,750	2,905	3.006	3,161	3,308	3,409
Active circulante	927	1,115	839	903	1,076	809
TOTAL ACTIVE	3,677	4,020	3.845	4,065	4,384	4,219
Capitaluri proprii	1,911	1,935	1.905	2,355	2,372	2,357
Datorii pe termen lung	1,098	1,184	1.215	1,067	1,163	1,169
Obligatii curente	668	901	725	643	849	692
TOTAL PASIVE SI CAPITALURI PROPRII	3,677	4,020	3.845	4,065	4,384	4,219



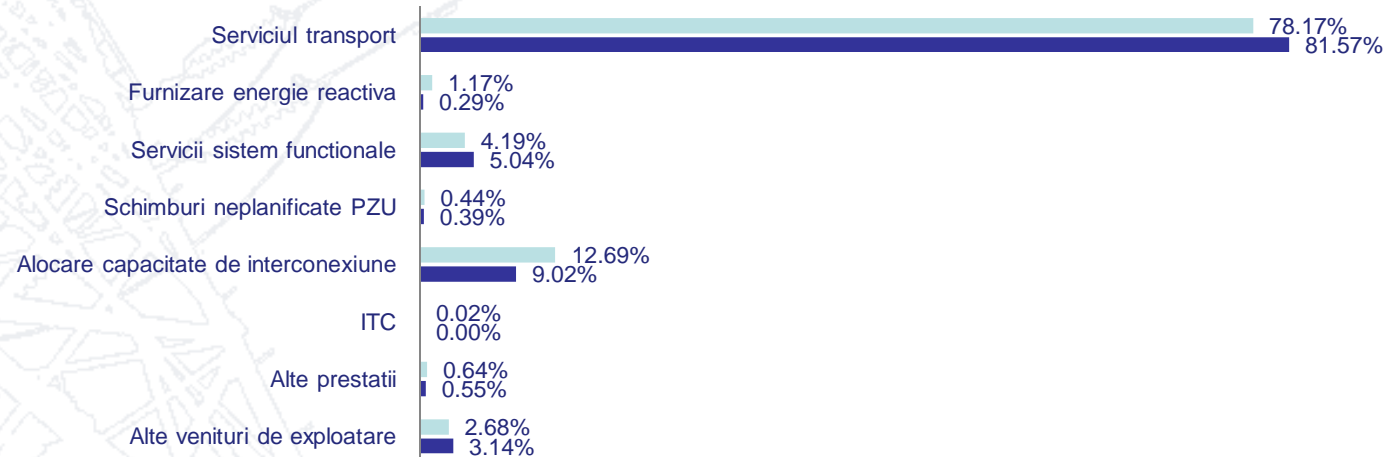
Operational

■ 2008 ■ 2009



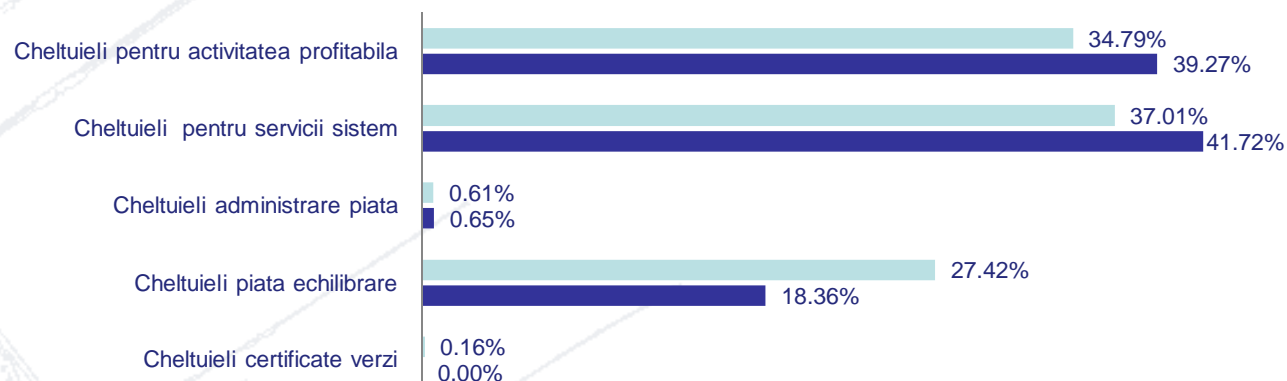
Din activitati care permit profit

■ 2008 ■ 2009



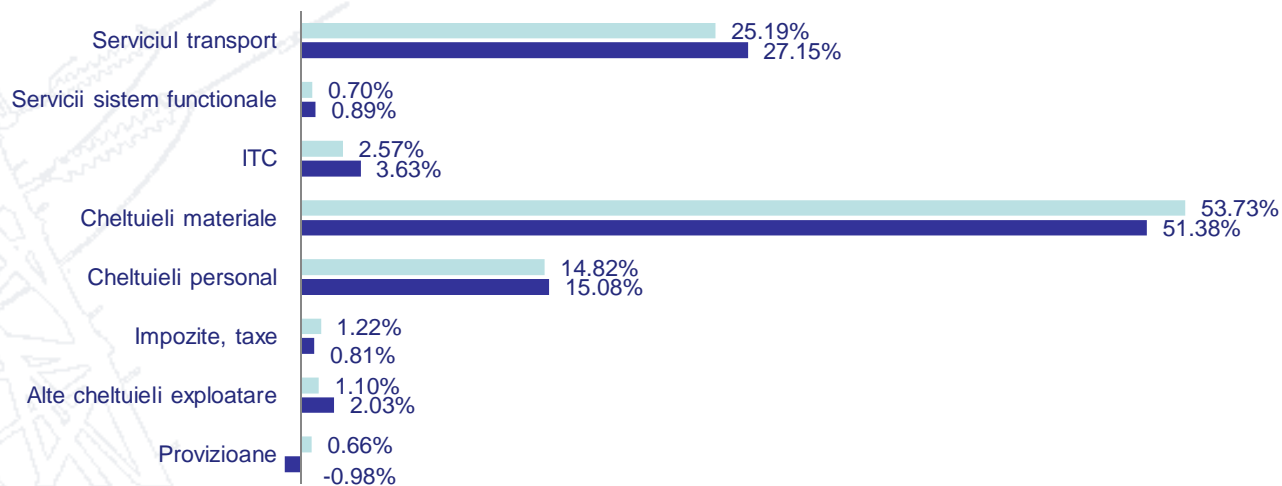
Operational

■ 2008 ■ 2009



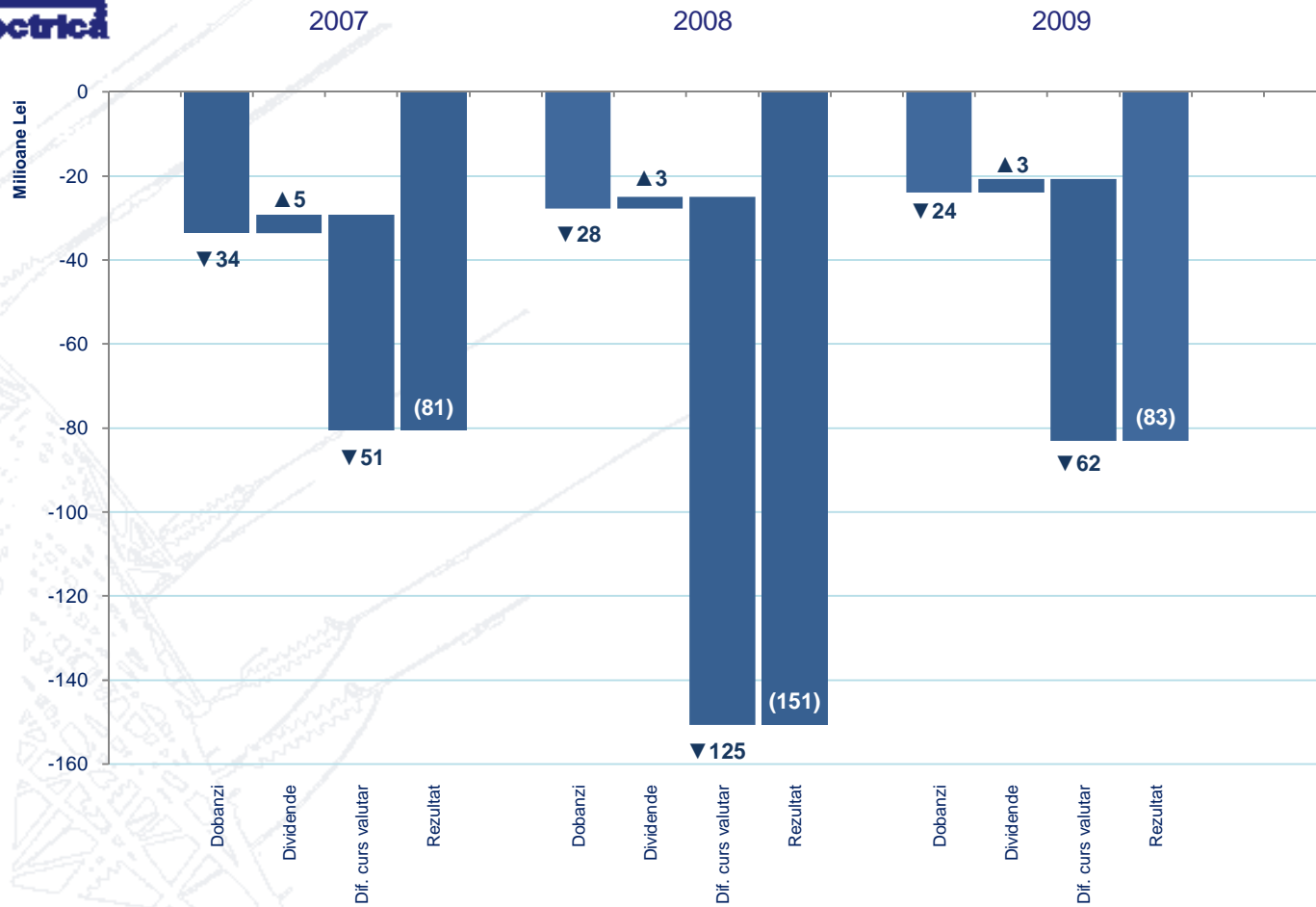
Pentru activitati care permit profit

■ 2008 ■ 2009



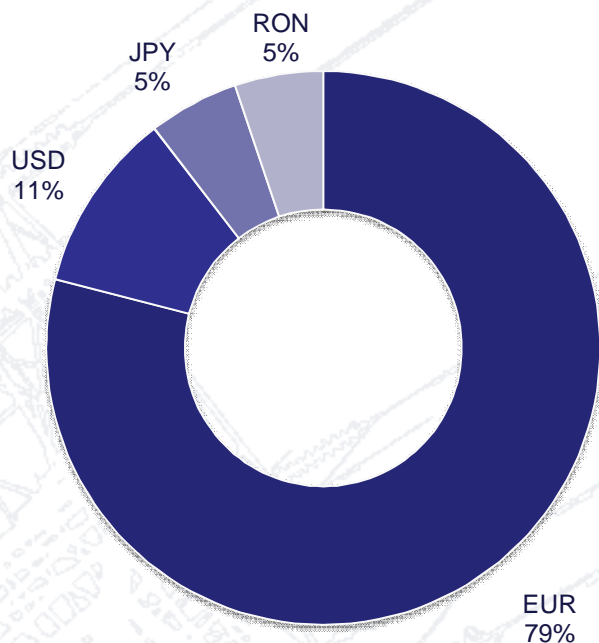


rezultat financiar (1)



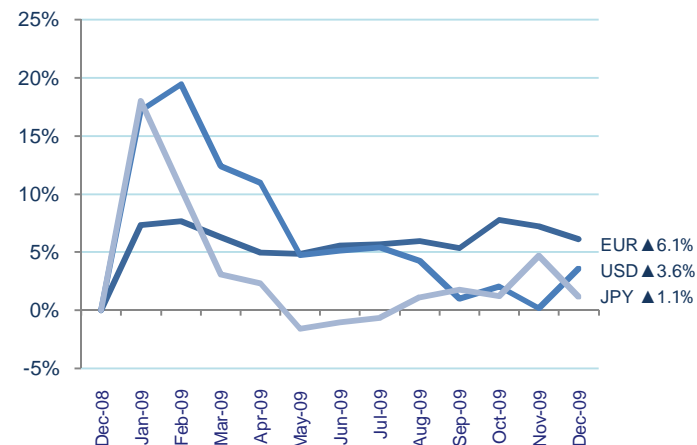


rezultat financiar (2)



Valuta	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2009
EUR	3,6102	3,9852	4,2282
USD	2,4564	2,8342	2,9361
100 JPY	2,1766	3,1419	3,1778

Evolutia ratei de schimb



	2007	2008	2009
Datorii termen lung [mil lei]	947	1,011	947
D/E [x]	0.50	0.52	0.50

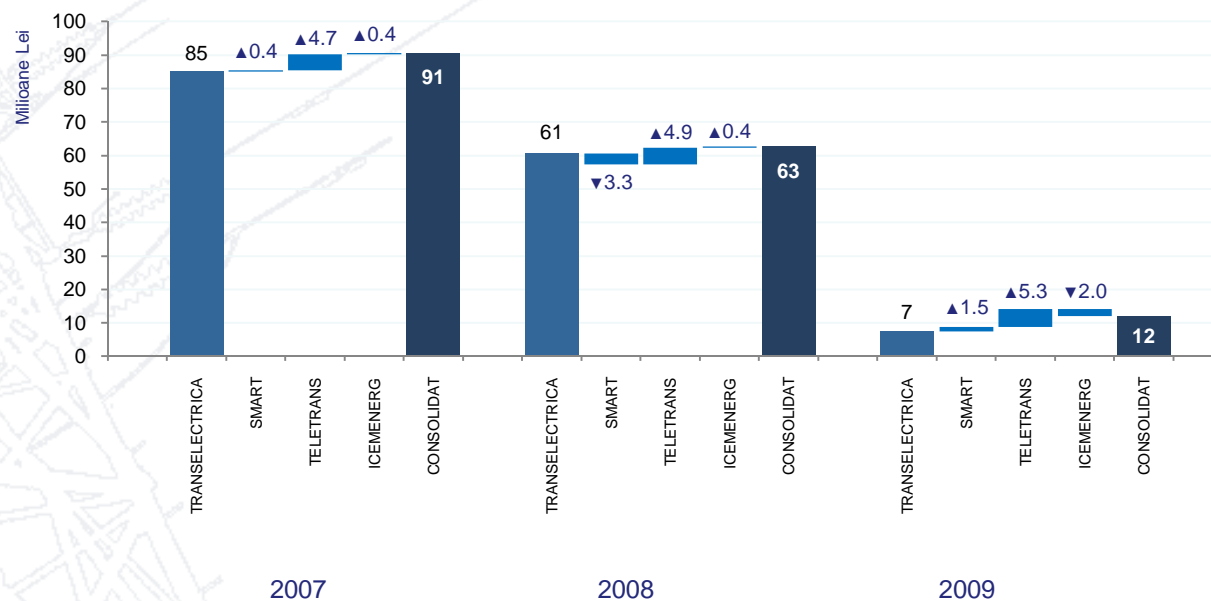
consolidat

Agentia	Rating curent	Perspectiva	Ultima modificare	Comentariu
Moody's	Baa3	Negativa	09.09.2009	Contract terminat
S&P's	BB+	Negativa	30.10.2008	



contributia filialelor

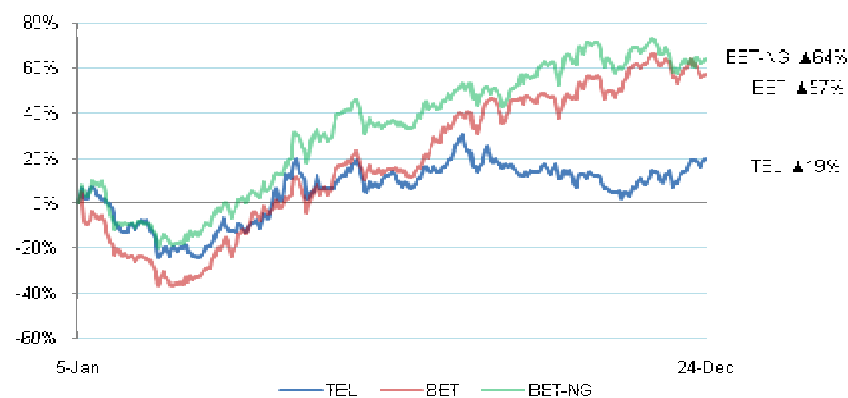
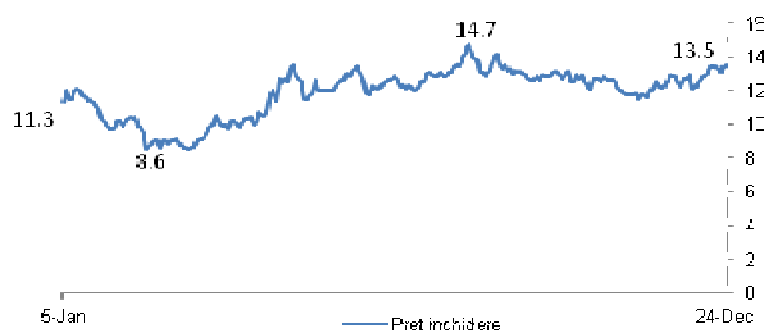
Profit brut [mii lei]	2007		2008		2009	
	Valoare	%	Valoare	%	Valoare	%
TRANSELECTRICA	85.070	93,89	60.647	96,87	7.368	60.83
SMART	398	0,44	-3.306	-5,28	1.467	12.11
TELETRANS	4.724	5,21	4.886	7,80	5.312	43.89
ICEMENERG	412	0,46	381	0,61	-2.038	-16.83
TOTAL	90.604	100,00	62.608	100,00	12.113	100,00





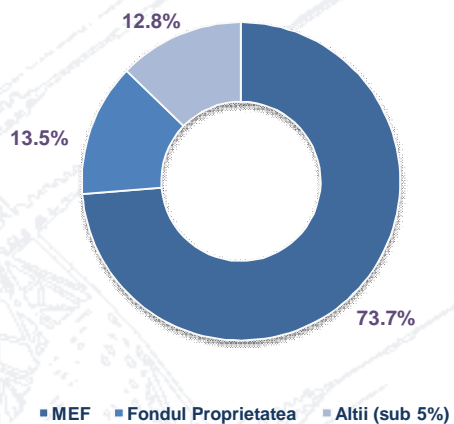
evolutia actiunii TEL

An	Pret inchidere [lei/actiune]/data				Volum anual [actiuni tranzactionate]	Capitalizare bursiera (ultima zi) [mil lei]
	Prima zi	Ultima zi	Minim	Maxim		
2006	22,80/22.08	33,80/19.12	22,80/22.08	34,50/10.10	5.447.909	2.477,65
2007	36,00/03.01	40,00/21.12	30,30/23.11	49,30 /07.05	7,404,361	2.932,13
2008	38,60/03.01	11,00/23.12	10,90/27.10	39,30/04.01	6,997,259	806,33
2009	11,30/05.01	13,50/24.12	8,55 /17.02	14,70/11.08	4.979.748	989,59

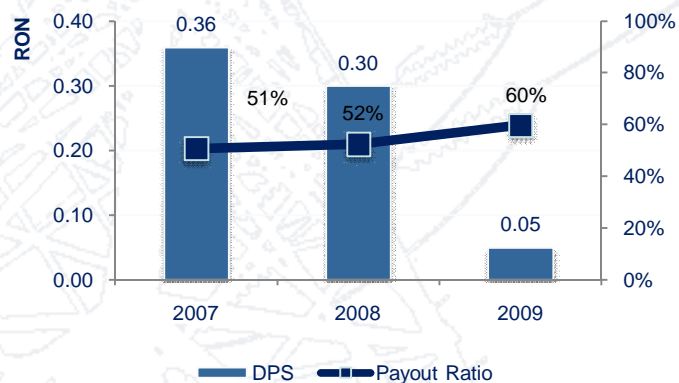




actionari & dividende



Actionar	01.01.2009	31.12.2009	%
Statul roman	54.045.781	54.015.781	73,6882
Fondul "Proprietatea"	9.895.212	9.895.212	13,4990
Free-float (detineri <5%)	9.392.149	9.392.149	12,8127
TOTAL	73.303.142	73.303.142	100,0000



	2007	2008	2009
Profit net (lei)	52.043.832	41.943.077	6.135.590
Dividend repartizat (lei)	26.389.131	21.990.943	3.665.157*
Rata efectiva de distribuire (%)	51%	52%	60%
Dividends per share (lei)	0,36	0,30	0,05*

*propus spre aprobare AGA



guvernanta corporativa

- **TEL = o Companie Responsabila:**
 - pentru siguranta operationala si transportul de energie electrica
 - pentru dezvoltarea infrastructurii (RET)
 - pentru operarea pietei de electricitate
 - pentru mediu
 - pentru oameni
 - pentru societate
- **Regulament de Guvernanta Corporativa al Transelectrica – aprobat de AGA**
 - Declaratia “**Aplici sau Explici**” completata chiar daca nu este obligatorie
- **Consiliul de Administratie & Comitetele**
- **Audit Intern**
- **Responsabilitate Sociala**



perspective 2010 (1)

Proгноза de electricitate validata de ANRE

Luna	Consum intern net [GWh]	Import-Export [GWh]	Productia neta de energie electrica [GWh]
Ianuarie	4.701	-167	4.868
Februarie	4.321	-167	4.488
Martie	4.505	-167	4.671
Aprilie	3.840	-167	4.006
Mai	3.934	-167	4.100
Iunie	3.884	-167	4.051
Iulie	4.057	-167	4.224
August	4.088	-167	4.255
Septembrie	4.075	-167	4.242
Octombrie	4.266	-167	4.432
Noiembrie	4.445	-167	4.611
Decembrie	4.646	-167	4.813
TOTAL	50.762	-2004	52.761

Buget anual (proponere)

Nr.	[RON]	2009 [actual]	2010 [bugetat]	%
1.	Venituri operationale	2,517,734,934	2,712,744,000	▲8%
2.	Cheltuieli operationale	(2,417,709,347)	(2,665,375,106)	▲10%
3.	Profit operational	100,025,587	47,368,894	▼53%
5.	Venituri financiare	24,148,351	27,000,000	▲12%
6.	Cheltuieli financiare	(107,270,510)	(63,868,894)	▼40%
7.	Rezultat financiar	(83,122,159)	(36,868,894)	▼56%
8.	Venituri totale	2,541,883,285	2,739,744,000	▲8%
9.	Cheltuieli totale	(2,530,626,752)	(2,729,244,000)	▲8%
10.	Profit brut	11,256,533	10,500,000	▲17%
11.	Profit net	6,135,590	4,424,000	▼28%

individual



2010 outlook (2)

- **Planul CAPEX**

 - Ø 500 mil. RON, din care 102 mil RON din Taxa de Racordare

- **Un nou imprumut pentru investitii – 65 mil EUR, in special pentru zona Dobrogea**

- **Interconexiuni – proiecte importante (linii de interconexiune: finalizarea studiilor de fezabilitate)**

 - Ø RO – RS

 - Ø RO – MD

 - Ø RO – TR (HVDC)

- **Finalizarea restructurarii & privatizarii filialelor**

 - Ø Icemenerg

 - Ø Icemenerg Service

 - Ø Formenerg

- **Alte proiecte strategice**



evenimente urmatoare

eveniment

data

Adunarea Generala a Actionarilor

29.04.2010

Rezultate T1 2010 – RAS – neauditate

14.05.2010

Resultate S1 2010 – RAS – neauditate

13.08.2010

Resultate S1 2010 – IFRS – auditate (revizie limitata)

07.09.2010

Intalnire cu analisti , brokeri, investitori – resulate S1 2010

09.09.2010

Resultate T3 2010 – RAS – neauditate

11.11.2010



Intrebari?



Va multumim pentru atentie!

e-mail:	adrian.baicusi@transelectrica.ro	CEO
	maria.ionescu@transelectrica.ro	CFO
	razvan.purdila@transelectrica.ro	Management
	relatii.investitori@transelectrica.ro	Relatii Investitori
telefon:	+40213035923	
fax:	+40213035880	
web-site:	www.transelectrica.ro/Relatii Investitori si Rapoarte Financiare	
identificare:	cod inregistrare - J40/8060/2000 cod fiscal - R13328043	