



Data raport: 08.11.2016

Denumirea entității emitente: Societatea Nationala NUCLEARELECTRICA S.A.

Sediul social: Strada Polona nr. 65, Sector 1, Bucuresti

Numărul de telefon/fax: 021.203.82.00 / 021.316.94.00

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 10874881

Număr de ordine în Registrul Comerțului: J40/7403/1998

Capital social subscris și vărsat: 3.015.138.510 Lei

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti

Catre: Bursa de Valori Bucuresti

Autoritatea de Supraveghere Financiara

Ref: Raport curent conform prevederilor din Legea 297/2004 si Regulamentul Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare nr. 1/2006 privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare, cu modificarile si completarile ulterioare

Eveniment important de raportat:

Raportul de activitate pentru perioada de noua luni incheiata la data de 30 septembrie 2016

Societatea Nationala Nuclearelectrica S.A. ("SNN") informeaza actionarii si investitorii cu privire la publicarea Raportului de activitate pentru perioada de noua luni incheiata la data de 30 septembrie 2016, intocmit in conformitate cu prevederile art. 227 din Legea nr. 297/2004 si ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 1/2006.

Raportul include:

- Principalele evenimente din activitatea companiei in perioada de raportare;
- Situatiile financiare interimare individuale simplificate neauditate la data si pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2016, intocmite in conformitate cu OMFP nr. 1286/2012, in baza Standardului International de Contabilitate 34 "Raportarea financiara interimara" adoptat de catre Uniunea Europeana;
- Raportul trimestrial al Consiliului de Administratie asupra activitatii de administrare pentru pentru perioada 1 ianuarie – 30 septembrie 2016.

Societatea Nationala NUCLEARELECTRICA S.A.

Strada Polona, nr. 65, sector 1, 010494, Bucuresti, Romania; Tel +4021 203 82 00, Fax +4021 316 94 00;

Nr. ordine Registrul Comerțului: J40/7403/1998, Cod unic de înregistrare: 10874881,

Capital social subscris si varsat: 3.015.138.510 Lei

office@nuclearelectrica.ro, www.nuclearelectrica.ro

I. Performanta financiara

Mii LEI	Perioada de 9 luni incheiata la 30.09.2016	Perioada de 9 luni incheiata la 30.09.2015	Var.	01 iulie - 30 septembrie 2016	01 iulie - 30 septembrie 2015	Var.
Productie (GWh)	7.589	7.854	-3%	2.785	2.751	1%
Venituri din exploatare, din care	1.194.443	1.304.898	-8%	452.196	446.506	1%
<i>Venituri din vanzarea energiei electrice</i>	1.157.741	1.219.931	-5%	433.977	428.139	1%
Cheltuieli din exploatare	(770.321)	(845.178)	-9%	(239.795)	(235.700)	2%
EBITDA	424.122	459.720	-8%	212.401	210.806	1%
Depreciere si amortizare	(359.949)	(352.396)	2%	(121.544)	(118.554)	3%
EBIT	64.173	107.324	-40%	90.857	92.252	-2%
Cheltuieli financiare nete	15.535	52.784	-71%	29.020	57.488	-50%
Cheltuiala cu impozitul pe profit, neta	(15.165)	(28.919)	-48%	(17.495)	(21.452)	-18%
Profit net	64.543	131.189	-51%	102.382	128.287	-20%

**) extras din situatiile financiare individuale simplificate neauditare la data si pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2016*

In trimestrul III 2016, SNN a recuperat pierderea operationala inregistrata la 30 iunie 2016 si a obtinut la 30.09.2016 un profit net de 64.543 mii lei. La acest rezultat au contribuit urmatoorii factori:

1. Prelungirea duratei opririi planificate a Unitatii 1 CNE Cernavoda

Veniturile din vanzarea energiei electrice au scazut cu 5%, in principal ca urmare a scaderii cu 4% a cantitatii de energie vanduta (aproximativ 336 mii MWh), pe fondul extinderii opririi planificate a Unitatii 1 care a avut loc anul acesta. In 2015, oprirea planificata a Unitatii 2 a avut o durata efectiva de 24,8 zile, in timp ce oprirea planificata a Unitatii 1 din 2016 a avut o durata efectiva de 51 de zile, fapt ce a determinat scaderea cantitatii vandute la 30 iunie 2016 cu 7,09%.

Decizia de a efectua aceste lucrari suplimentare a venit ca urmare a unei analize tehnico-economice, analiza care a luat in primul rand in calcul beneficiile pe termen mediu si lung asociate acestei opriri prelungite. Astfel, conducerea SNN a priorizat imbunatatirea eficientei ciclului termic al carei rezultat direct este cresterea productiei cu circa 1.5-2% fata de nivelul prognozat in lipsa efectuarii acestei lucrari. Decizia de efectuare a opririi prelungite a Unitatii 1 a avut in vedere efecte benefice pe termen mediu printr-o crestere a productiei care sa genereze venituri suplimentare intr-un context de piata in care nu se intrevad schimbari majore in sens ascendent al pretului in viitorul apropiat.

Efectele privind activitatea operationala pentru primul semestru al anului 2016 au fost anticipate inca din anul 2015 si bugetate corespunzator pentru anul 2016 fiind asumat de catre Consiliul de Administratie si conducerea executiva un rezultat sub nivelul perioadei comparative, dar cu beneficii pe un orizont mediu si lung de timp.

Impactul scaderii cantitatii de energie vanduta cauzata de extinderea opririi planificate cu luarea in considerare a cheltuielilor cu combustibilul nuclear aditionale, care ar fi fost necesare pentru realizarea acestui supliment de productie, este in cuantum de 52.000 mii lei, reprezentand profit operational nerealizat, toate celelalte conditii fiind considerate neschimbate.

2. Venituri din vanzari de energie si evolutia preturilor

Cantitatile de energie vandute in perioada ianuarie-septembrie 2016 si veniturile corespunzatoare, repartizate pe tipuri de contracte de vanzare sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Vanzari	9L 2016			9L 2015		
	Cantitati GWh	%	Pret *	Cantitati GWh	%	Pret *
P. Reglementata	1.206	15,83%	166,01	1.657	20,79%	166,75
P. Libera, din care:	6.395	83,90%	152,99	6.279	78,75%	160,11
Contracte bilaterale	3.839	50,36%	165,42	5.306	66,54%	163,34
PZU	2.556	33,54%	134,32	974	12,21%	142,53
Dezechilibre pozitive	20	0,27%		37	0,46%	
Total	7.622	100%	155,05	7.974	100%	161,5

*Pret – pret mediu ponderat (lei/MWh cu TG inclus)

Vanzari	Trimestrul III 2016			Trimestrul III 2015		
	Cantitati GWh	%	Pret *	Cantitati GWh	%	Pret *
P. Reglementata	340	12,15%	164,02	584	21,09%	162,68
P. Libera, din care:	2.449	87,59%	155,7	2.173	78,49%	158,34
Contracte bilaterale	1.434	51,30%	162,99	2.075	74,96%	157,41
PZU	1.015	36,29%	145,4	98	3,53%	178,15
Dezechilibre pozitive	7	0,26%		12	0,42%	
Total	2.796	100%	156,72	2.769	100%	159,25

*Pret – pret mediu ponderat (lei/MWh cu TG inclus)

Cantitatea de energie vanduta pe baza de contracte reglementate, pe piata libera si pe piata de echilibrare este de 7.622 GWh, cu 1,46% peste programul de vanzari, de 7.512 GWh.

Veniturile realizate pe piata de energie electrica aferente livrarilor de energie electrica din perioada ianuarie-septembrie 2016, sunt de 1.179.623.453 lei, mai mici cu 2,82% fata de valoarea avuta in vedere la intocmirea BVC pentru anul 2016 (portiunea aferenta perioadei ianuarie-septembrie 2016), si mai mici cu 8% fata de realizarile din aceeași perioada a anului trecut.

Pretul mediu ponderat de vanzare, pentru cantitatile de energie vandute (fara piata de echilibrare), a scazut cu -4% (-2% in trimestrul III 2016) de la 161,5 lei/MWh in primele 9 luni ale anului 2015 (trimestrul III 2015: 159,25 lei/MWh) la 155,05 lei/MWh inclusiv T_G rezultat in primele 9 luni ale anului 2016 (trimestrul III 2016: 156,72 lei/MWh).

La aceasta diferenta contribuie si scaderea T_G , cu 6,28 lei/MWh in semestrul I 2016, fata de semestrul I 2015 (de la 10,32 lei/MWh la 4,04 lei/MWh) si scaderea cu 2,7 lei/MWh in trimestrul III 2016, fata de aceeași perioada a anului trecut (de la 4,04 lei/MWh la 1,34 lei/MWh). Aceasta scadere este compensata de evolutia pozitiva de aceeași valoare a cheltuielilor din exploatare, pe seama cheltuielilor cu transportul energiei electrice.

In primele 9 luni ale anului 2016 pretul mediu ponderat al contractelor incheiate de SNN pe pietele centralizate si respectiv cel din contractele reglementate este sensibil egal. La sfarsitul perioadei 1 ianuarie-septembrie 2016 pretul mediu ponderat inregistrat pe contractele de vanzare pe piata concurentiala a fost cu 0,59 lei/MWh mai mic decat pretul mediu ponderat al contractelor reglementate.

In primele 9 luni ale anului 2016, preturile pe PZU au fost in medie mai mici decat preturile contractelor derulate de SNN, in special in lunile februarie – august 2016. Pretul mediu PZU publicat de OPCOM inregistrat in primele 9 luni ale anului 2016 a scazut cu 12,4% fata de cel inregistrat in aceeași perioada a anului trecut, in timp ce pretul mediu PZU realizat de SNN in aceasta perioada a scazut cu 2,79% fata de aceeași perioada a anului anterior. Astfel, SNN a inregistrat o scadere mai mica a preturilor PZU decat scaderea inregistrata in piata.

Scaderea graduala a pretului pe segmentul de piata pe care SNN vinde cea mai mare parte din productie are impact semnificativ asupra veniturilor din vanzari. Mai mult, retinenta traderilor de a intra in contracte pe termen mediu si lung pe PCCB, din cauza volatilitatii pretului si a lipsei de predictibilitate, a determinat o crestere a segmentului de piata spot, piata care a ajuns la nivelul lunii septembrie 2016 la 50%, desi piata spot este prin definitie un segment de piata marginal. Lipsa de cerere de pe alte pietele, retinenta de a incheia contracte pe termen lung pe PCCB a determinat reorientarea participantilor la piata, implicit a SNN, catre PZU, ajungandu-se ca in T3 2016 procentul SNN de vanzari pe PZU sa fie de 33.54%, fata de o cota procentuala de 3,53% inregistrata in T3 2015. PZU este caracterizata atat prin volatilitatea pretului, cat si a ofertelor, iar evolutia descendenta a pretului influenteaza pretul de pe PCCB.

3. Influenta diferentelor nete de curs valutar

Societatea este expusa riscului valutar fata de mai multe monede printre care EUR, CAD si USD avand contractate credite pentru finalizarea constructiei Unitatii 2 a CNE Cernavoda. Diferentele nete de curs valutar au influentat pozitiv rezultatul net al societatii, dar evolutia cursurilor de schimb din trimestrul III 2015 a fost mai favorabila decat in perioada curenta, astfel incat veniturile financiare nete inregistreaza o scadere de 71% fata de aceeași perioada a anului anterior.

II. Pozitia financiara

Mii Lei	30 Septembrie 2016	31 Decembrie 2015	Variatie
Active imobilizate	7.418.999	7.696.228	-4%
Active circulante	1.885.505	1.861.187	1%
Total active	9.304.504	9.557.415	-3%
Datorii pe termen lung	1.470.536	1.642.689	-10%
Datorii curente	375.774	421.003	-11%
Total datorii	1.846.310	2.063.692	-11%
Capitaluri proprii	7.458.194	7.493.723	0%
Total capitaluri proprii si datorii	9.304.504	9.557.415	-3%

Activele imobilizate au inregistrat o usoara scadere fata de nivelul inregistrat la 31.12.2015, in special datorita scaderii valorii nete a imobiliarilor corporale in perioada de noua luni incheiata la 30.09.2016 fata de 31.12.2015. Impactul amortizarii perioadei nu a fost compensat de investitiile efectuate in principal in proiectele in curs de executie aferente Unitatilor 1 si 2.

Actiunile circulante au inregistrat o crestere de 1% fata de 31.12.2015, datorata in principal cresterii cu 5% a disponibilitatilor in numerar la banci ca urmare a colectarii creantelor comerciale, care au inregistrat o scadere de 29%. De asemenea, fata de valorile inregistrate la 31.12.2015, stocurile s-au diminuat cu 2%.

Datoriile pe termen lung s-au diminuat cu platile de rate bancare scadente aferente creditelor externe contractate cu Societe Generale si Euratom pentru realizarea si punerea in functiune a Unitatii 2 CNE Cernavoda.

La data de 30.09.2016, scaderea cu 11% a **datoriilor curente** se datoreaza, in principal, reducerii datoriilor comerciale cu 39% compensata partial de cresterea furnizorilor de imobilizari cu 34%.

III. Programul de investitii la data de 30.09.2016

Valoarea totala a programului de investitii al SNN pentru anul 2016 este de 255.394 mii lei, program aprobat prin Hotararea nr. 1/30.03.2016 a Adunarii Generale Ordinare a Actionarilor SNN. Programul de investitii al societatii este parte integranta a Bugetului de Venituri si Cheltuieli al societatii.

Structura programului de investitii al SNN pentru anul 2016 precum si gradul de realizare la 30.09.2016 este prezentata in tabelul de mai jos:

Investitii in curs [mii lei]	Investitii noi [mii lei]	Investitii efectuate la imobilizarile corporale (modernizari) [mii lei]	Dotari [mii lei]	Total [mii lei]	Grad de realizare la 30.09.2016 (%)
177.844	18.625	6.877	52.049	255.394	38,75%

Ca si in anii anteriori, ponderea cea mai mare in programul de investitii o au investitiile pe termen lung (in curs de executie). Acest fapt se datoreaza necesitatii de modernizare/retehnologizare a unor sisteme, din considerente de natura economica (reduceri de consumuri specifice, imbunatatirea unor parametri caracteristici proceselor deservite, cu impact pozitiv asupra eficientei), din considerente de natura legala/conformare – necesitatea implementarii unor imbunatatiri asociate securitatii nucleare, protectiei mediului si securitatii muncii reprezentand cerinte imperative venite din partea autoritatilor de reglementare din domeniul in cauza (ex: CNCAN si Ministerul Mediului), precum si pentru a raspunde necesitatilor de dezvoltare.

Investitiile in mentinerea si imbunatatirea continua a nivelului de securitate nucleara, conform celor mai noi norme si standarde internationale, sunt o prioritate si o constanta a SNN, un nivel optim de securitate nucleara fiind garantia tuturor proceselor si rezultatelor companiei.

Situatia comparativa a realizarilor investitionale (valorice si procentuale) pentru trimestrul III 2016 fata de trimestrul III 2015 reflecta un grad de realizare cu 5,27 pp mai mare decat in perioada precedenta:

An	Valoare program investitii [mii lei]	Realizat trimestrul III (1.07-30.09) [mii lei]	Grad de realizare in trimestrul III (1.07-30.09) (%)	Realizat 01.01.-30.09.2016 [mii lei]	Grad de realizare la 30.09.2016 (%)
2016	255.394	21.435	8,39%	98.959	38,75%
2015	282.705	36.565	12,93%	94.642	33,48%

Prin Hotararea AGEA SNN nr. 8/17.10.2016 s-a aprobat continuarea negocierilor asupra Documentelor Investitiei in aceleasi conditii din Memorandumul de Intelegere privind dezvoltarea, construirea, operarea si dezafectarea Unitatilor 3 si 4 de la CNE Cernavoda (“MoU”), pana la data de 20 decembrie 2016, cu aplicarea tuturor celorlalte prevederi ale MoU.

IV. Gradul de indeplinire al indicatorilor de performanta ai Consiliului de Administratie la 30.09.2016

Indicatorii de performanta au fost calculati pe baza Bugetului de venituri si cheltuieli al SNN, a situatiilor financiare interimare si raportarilor operationale precum si pe baza anexelor din contractele de administratie incheiate intre administrator si societate actualizate, cuprinzand nivelul indicatorilor si criteriilor de performanta pentru anul 2016.

Gradul de indeplinire al indicatorului de performanta global pentru trimestrul III 2016 este de 108,15% fiind corelat cu factorii determinanti ai rezultatului financiar pentru primele noua luni ale anului 2016 cumulat si cu decizia Consiliului de Administratie de a prioritiza investitii cu impact benefic pe termen lung.

Astfel, gradul de realizare a principalilor indicatori de performanta care au contribuit la acest rezultat sunt:

- Cifra de faceri anuala (cumulat de la inceputul anului) - 97,16%
- Profitul din exploatare anual (cumulat de la inceputul anului) – 194,46%
- Realizarea planului valoric anual de investitii cumulat de la inceputul anului (Conform Tabel 28 si Bugetelor anuale) - 22%

Managementul este increzator ca indicatorii de performanta ai managementului vor fi indepliniti conform obiectivelor stabilite la sfarsitul anului financiar.

Situatiile financiare si informatiile referitoare la intreaga activitate a companiei in perioada de raportare 1 ianuarie-30 septembrie 2016 se regasesc in documentul pdf atasat prezentului raport. De asemenea, raportul poate fi accesat pe site-ul companiei (www.nuclearelectrica.ro), sectiunea “Relatii cu investitorii/Rezultate financiare 2016”.

Pentru orice detalii va rugam sa ne contactati la adresa de e-mail: investor.relations@nuclearelectrica.ro

Daniela Lulache
Director General