



HIDROELECTRICA

Producătorul de energie electrică nr. 1 din România și una dintre cele mai mari companii hidroelectrice din Europa

Rezultate financiare S1 2025



Disclaimer



ACEST DOCUMENT NU ESTE O OFERTA SAU O INVITATIE DE A CUMPARA SAU A VINDE ACTIUNI

IMPORTANT: Va rugam sa cititi urmatoarele inainte de a continua. Acest document a fost realizat de S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A. (denumita "Compania") si se refera la Companie si subsidiara sa (impreuna denumite "Grupul") si urmatoarele se aplica informatiilor din acest document (denumite "Informatia").

Informatiile nu pretind sa contina informatii complete, corecte sau precise necesare pentru a evalua Compania sau Grupul si/sau pozitia financiara a acestora. Informatiile nu constituie o recomandare referitoare la niciun imprumut sau actiuni ale Companiei sau ale oricarei alte entitati din Grup. Prin acceptarea accesului la Informatii, dumneavoastra (i) sunteti de acord sa respectati limitările mentionate mai sus; si (ii) ati citit, inteles si sunteti de acord sa respectati continutul acestei declaratii de responsabilitate. Nici compania, nici vreuna dintre filialele sale, nici actionarii companiei („Actionarii”) sau vreunul dintre directorii, functionarii, partenerii cu raspundere personala, angajatii, agentii si consultantii sau consilierii acestora („Asociatii”), nici vreo alta persoana nu fac nicio declaratie, garantie sau angajament, expres sau implicit, cu privire la corectitudinea, exactitatea, exhaustivitatea sau corectitudinea Informatiilor sau a opiniilor continute in acestea sau a oricarei alte declaratii facute sau pretinse a fi facute in legatura cu Compania sau Grupul, in orice scop, inclusiv, dar fara a se limita la, orice considerente de investitii. Societatea, Actionarii sau oricare dintre Asociatii acestora sau orice alta persoana nu isi asuma si nu isi va asuma nicio responsabilitate, obligatie sau raspundere, indiferent daca aceasta decurge din delict civil, contract sau altfel, pentru orice pierdere, cost sau prejudiciu care decurge din utilizarea Informatiilor, sau pentru informatiile sau opiniile sau pentru orice erori, omisiuni sau declaratii eronate continute in acestea sau care decurg in alt mod in legatura cu acestea. Acest document nu are scopul de a oferi si nu trebuie utilizat ca baza pentru consultanta contabila, juridica sau fiscala si nu constituie o recomandare cu privire la nicio tranzactie.

In masura in care sunt disponibile, datele privind industria, piata si pozitia competitiva continute in Informatii provin din surse oficiale sau terte si au fost reproduse cu acuratete. Publicatiile, studiile si sondajele terte din industrie mentioneaza, in general, ca datele continute in acestea au fost obtinute din surse considerate fiabile, dar ca nu exista nicio garantie cu privire la acuratetea sau exhaustivitatea acestor date. Desi Compania considera ca fiecare dintre aceste publicatii, studii si sondaje a fost pregatit de o sursa de incredere, nici Compania, nici Actionarii, nici vreunul dintre Asociatii lor nu au verificat in mod independent datele continute in acestea. In plus, anumite date privind industria, piata si pozitia competitiva continute in Informatii provin din cercetarile si estimarile interne ale Companiei, bazate pe cunostintele si experienta conducerii Companiei pe pietele pe care Compania si ceilalti membri ai Grupului isi desfasoara activitatea. Desi Compania considera ca aceste cercetari si estimari sunt rezonabile, ele, precum si metodologia si ipotezele care stau la baza lor, nu au fost verificate de nicio sursa independenta in ceea ce priveste acuratetea sau exhaustivitatea si pot fi supuse modificarilor si corectiilor semnificative fara notificare prealabila. In cele din urma, studiile si analizele de piata sunt in mod inherent predictive si supuse incertitudinii si nu reflecta neaparat conditiile reale ale pietei, se bazeaza frecvent pe informatii si ipoteze care pot sa nu fie exacte sau corecte din punct de vedere tehnic, iar metodologia lor poate fi prospectiva si speculativa. In consecinta, nu trebuie sa va bazati pe niciuna dintre datele privind industria, piata sau pozitia competitiva continute in Informatii.

Informatiile pot fi actualizate, revizuite, modificate, verificate, corectate, completate si schimbate fara notificare prealabila, iar aceste informatii pot suferi modificari semnificative. Prin furnizarea accesului la Informatii, nici Societatea, nici Actionarii, nici vreunul dintre Asociatii acestora sau orice alta persoana nu isi asuma obligatia de a furniza participantului sau destinatarului acces la informatii suplimentare, de a actualiza Informatiile sau de a corecta eventualele inexactitati din aceste Informatii, inclusiv datele financiare sau declaratiile anticipative. Informatiile trebuie luate in considerare in contextul circumstantelor existente la momentul respectiv si nu au fost si nu vor fi actualizate pentru a reflecta evolutiile semnificative care pot aparea dupa data respectiva.

Aceste informatii pot include declaratii, convingeri sau opinii prospective, inclusiv declaratii referitoare la activitatea, situatia financiara si rezultatele operationale ale Grupului. Aceste declaratii anticipative includ, fara a se limita la acestea, toate declaratiile, altele decat cele referitoare la fapte istorice, continute in aceste informatii, inclusiv, fara limitare, cele referitoare la situatia financiara viitoare si rezultatele operationale ale Grupului, strategia, planurile, obiectivele si tintele sale, evolutiile viitoare ale pietelor pe care Grupul activeaza sau intentioneaza sa activeze sau modificarile anticipate ale reglementarilor pe pietele pe care Grupul activeaza sau intentioneaza sa activeze. Aceste declaratii prospective pot fi identificate prin terminologie precum „scop”, „anticipa”, „crede”, „continua”, „ar putea”, „estima”, „astepta”, „prognoza”, „orientare”, „intentiona”, „poate”, „plan”, „potential”, „prezice”, „proiectat”, „ar trebui” sau „va” sau forma negativa a acestor termeni sau alta terminologie comparabila; sau prin natura prospectiva a discutiilor despre strategie, planuri sau intentii; sau prin contextul lor. Prin natura lor, declaratiile prospective implica riscuri cunoscute si necunoscute, incertitudini si alti factori inerenti, deoarece se refera la evenimente si depind de circumstante care pot sau nu sa se produca in viitor si pot determina ca rezultatele, performantele sau realizările reale ale Grupului sa difere in mod semnificativ de cele exprimate sau implicate in astfel de declaratii prospective. Multe dintre aceste riscuri si incertitudini sunt legate de factori care depasesc capacitatea companiei de a controla sau estima cu precizie. Prin urmare, va avertizam ca declaratiile anticipative nu constituie garantii ale performantelor viitoare si se bazeaza pe numeroase ipoteze, iar rezultatele operationale reale ale Grupului, inclusiv situatia sa financiara si lichiditatea, precum si evolutia sectorului in care activeaza, pot diferi semnificativ (si pot fi mai negative) de cele prezentate sau sugerate in declaratiile anticipative continute in prezenta Informatie. In plus, chiar daca rezultatele operationale ale Grupului, inclusiv situatia sa financiara si lichiditatea, precum si evolutia sectorului in care activeaza, sunt in concordanta cu declaratiile prospective continute in prezenta Informatie, aceste rezultate sau evolutii pot sa nu fie indicative pentru rezultatele sau evolutiile din perioadele ulterioare.

Informatiile financiare prezentate in acest document sunt extrase din situatiile financiare consolidate ale Grupului pentru perioada relevanta, intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara („IFRS”) adoptate de Uniunea Europeana. Aceste informatii includ anumite date financiare care sunt „masuri financiare non-IFRS”. Aceste masuri financiare non-IFRS nu au o semnificatie standardizata prescrisa de IFRS si, prin urmare, pot sa nu fie direct comparabile cu masurile cu denumiri similare prezentate de alte entitati si nici nu trebuie interpretate ca o alternativa la alte masuri financiare determinate in conformitate cu IFRS. Desi Societatea considera ca aceste masuri financiare non-IFRS ofera informatii utile utilizatorilor in evaluarea performantei si situatii financiare a afacerii, va avertizam sa nu va bazati in mod excesiv pe masurile financiare non-IFRS incluse in aceste informatii.

Acest document (inclusiv Informatiile) nu este si nu trebuie interpretat ca fiind un prospect sau un document de oferta si nu a fost revizuit sau aprobat de nicio autoritate de reglementare sau de supraveghere. Informatiile nu constituie si nu fac parte dintr-o oferta de vanzare sau subscriere, nici dintr-o solicitare sau invitatie de a subscrie sau achizitiona imprumuturi sau titluri de valoare ale Societatii sau ale oricarui alt membru al Grupului sau ale oricarei alte entitati din orice jurisdictie si nu au scopul de a oferi consultanta juridica, fiscala sau de investitii, iar nimic din continutul sau nu va constitui baza sau nu va fi utilizat in legatura cu orice contract sau angajament si nu va fi utilizat in luarea oricarei decizii de investitii. Acest document nu este un material de marketing sau o reclama in sensul Regulamentului UE 2017/1129.

Toate datele financiare prezentate in urmatoarele slide-uri se bazeaza pe situatiile financiare consolidate interimare revizuite la data de 30 iunie 2025.

Directoratul Hidroelectrica



Bogdan-Nicolae BADEA

CEO

Președinte al Directoratului

Experienta profesionala

>20 ani



Radu Ioan CONSTANTIN

CAO

Membru Directorat

Experienta profesionala

>15 ani



Ianas RADOI

COO

Membru Directorat

Experienta profesionala

>20 ani

Prezentare generală
Prezentare generală



HIDROELECTRICA

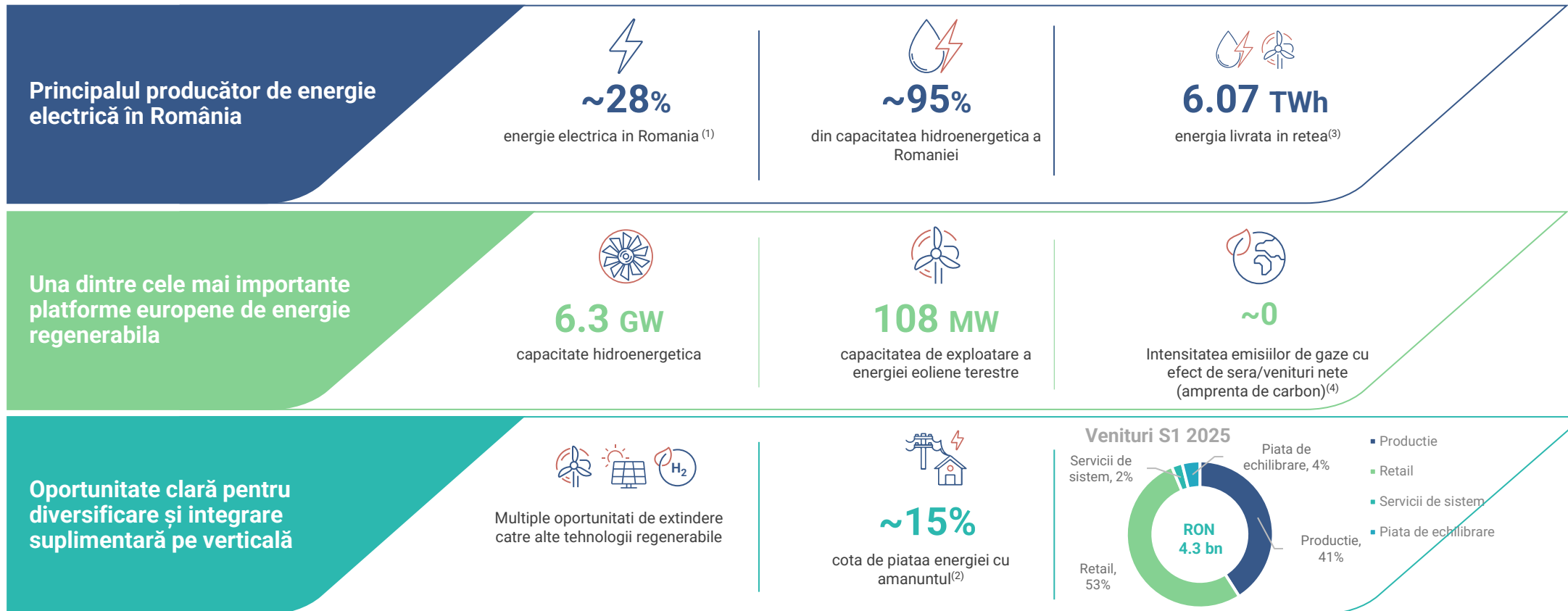
Prezentare generală



Hidroelectrica – Privire de ansamblu



Producătorul de energie electrică nr. 1 din România cu un portofoliu de energie 100% regenerabilă



Sursa: Analiza companiei, rapoartele anuale ale Autoritatii pentru Reglementarea Energiei din Romania

Note:

1. Cote de piata medii între 2020 și 2024, pe baza energiei totale livrate în rețea – date ale companiei
2. Pe baza cotelor de piata ale furnizorilor de pe piata concurentiala, conform raportului ANRE din aprilie 2025.
3. Pe baza datelor provizorii privind rezultatele din primul semestru.
4. Emisii totale de gaze cu efect de sera (GES) pe venit net (echivalent tCO2/unitate monetara) incepand cu 2024.

H2O Prețul ajustat al acțiunilor față de BET-TR 1 ianuarie – 29 septembrie 2025



Strategie clară cu accent pe eficiență operațională, creștere a portofoliului și distribuire a dividendelor

Eficiență operațională



Optimizarea activelor hidroenergetice existente

Îmbunătățirea eficienței operaționale prin întreținerea și modernizarea bazei de active existente vizând o **performanță îmbunătățită și predictibilă**



Finalizarea proiectelor hidroenergetice în execuție

Implementarea celor mai bune soluții și tehnologii noi pentru **proiecte hidroenergetice complexe** aflate în diverse stadii de execuție

Creștere diversificată



Diversificarea portofoliului de producție în alte surse regenerabile

Diversificarea portofoliului existent prin dezvoltarea de noi capacități de producție și sinergii potențiale din alte **surse regenerabile** explorând în același timp oportunități **de M&A**



Creșterea cotei pe piața de furnizare de energie electrică în România

Diversificarea capacităților de vânzare a energiei prin accelerarea dezvoltării activităților de furnizare
Creșterea cotei de piață

Strategie financiară prudentă



Maximizarea generării de numerar și a randamentelor pentru acționari

Concentrarea pe eficiența deciziilor de alocare a capitalului pentru maximizarea randamentelor, având ca țintă o **politică de distribuire a dividendelor de minimum 90%**

Prezentare generală a activelor de producție



6.3 GW

Capacitatea
hidroenergetică



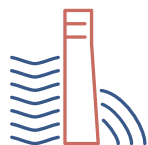
0.1GW

Capacitatea
vântului



8

Filiale



188

Centrale
electrice

Furnizor de

**Servicii de
echilibrare**

la GRID

531 MW

8%
25 HPPs
51 unități



553 MW

9%
24 HPPs
63 unități



636 MW

10%
28 HPPs
62 unități



717 MW

11%
30 HPPs
59 unități



1,630 MW

25%
11 HPPs
31 unități



1,585 MW

24%
27 HPPs
66 unități

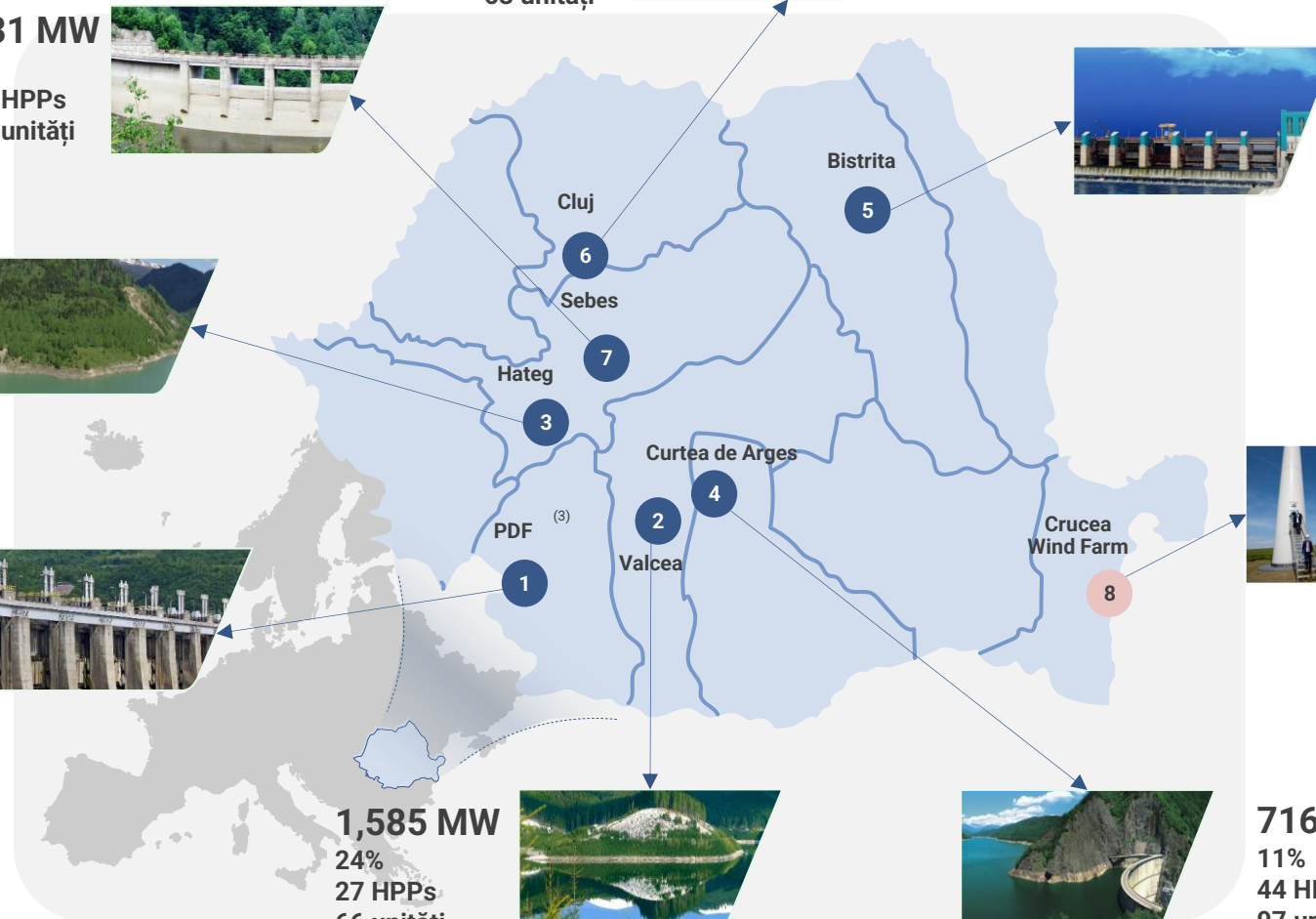


108 MW

2%
1 WIND FARM
36 unități

716 MW

11%
44 HPPs
97 unități



HIDROSERV



Societatea de Servicii Hidroenergetice „HIDROSERV” S.A. este o filială a HIDROELECTRICA, responsabilă cu lucrările de mentenanță și reparații pentru întregul portofoliu de capacități de producție al companiei, acoperind toate amenajările hidroenergetice aflate în exploatare.

Istoric

Înainte de 1990: subordonată diferitelor ministere
1990: Regia Autonomă de Electricitate „RENEL”
1998: Compania Națională de Electricitate „CONEL”
2000: HIDROELECTRICA
2016: Deschiderea procedurii de insolvență
2024: Leșirea din procedura de insolvență

Capabilități hidroenergetice: construcții civile și industriale, lucrări de mentenanță și reparații, proiecte de modernizare, proiectare de instalații electrice, de automatizare și mecanice, instalații electrice de înaltă și joasă tensiune, teste de performanță, măsurători topogeodezice și topobatimetrice.

Experiența:

Peste **55 de ani** de experiență în lucrări de montaj și mentenanță pentru centrale hidroelectrice
 Peste **300 de hidroagregate** cu putere de peste 10 MW reparate sau modernizate



UCMH



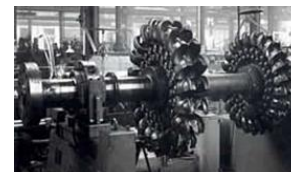
Uzina de Construcții Mașini Hidroenergetice (UCMH), cea mai mare întreprindere din județul Caraș-Severin și din vestul României, este situată în Reșița, pe valea râului Bârzava.

Istoric- peste 250 ani de experienta in industrie

1771: infiintarea fabricii
1948: nationalizarea fabricii
1991: UCMR S.A.
2003: privatizarea fabricii
2024: UCMH – Hidroelectrica a preluat activitatea UCMR – platformele ABC și Câlnicel.

326 de unități, reprezentând 80% din portofoliul de producție al Hidroelectrica, au fost fabricate în uzină, dintre care:

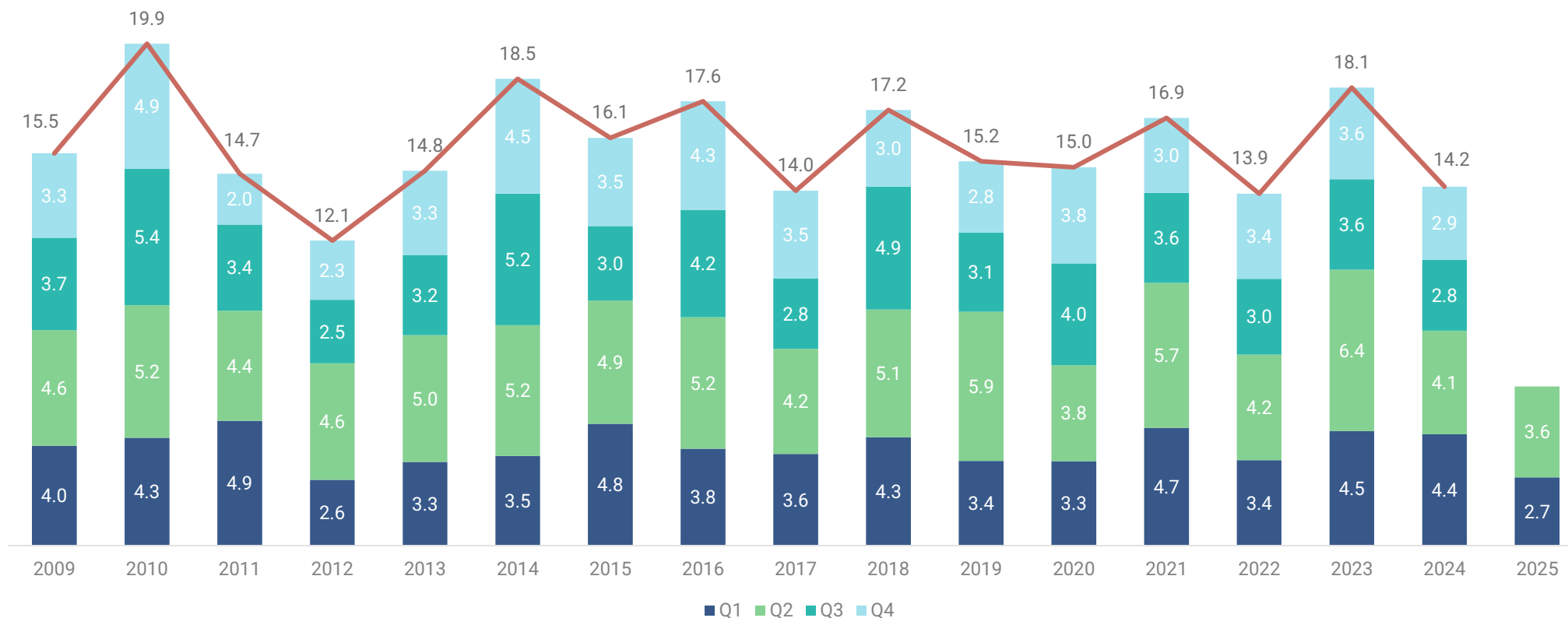
Porțile de Fier I – 1080 MW
Lotru – Ciunget – 510 MW
Râul Mare – Retezat – 335 MW
Porțile de Fier II – 250 MW
Remeti – 100 MW



Producția de energie electrică

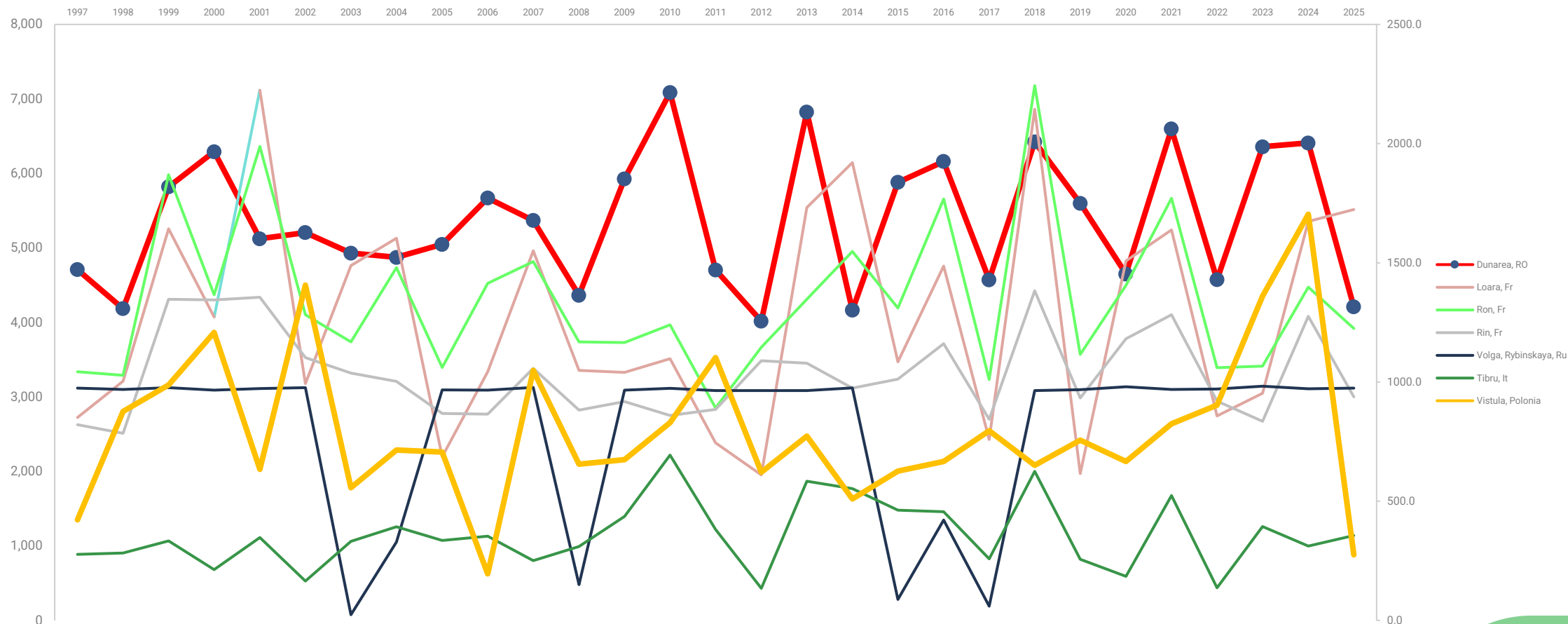
Producția brută de energie electrică între 2009 - 2025

Gross Electricity Production (TWh)



Debitele medii anuale ale principalelor râuri europene

Debitele medii anuale ale principalelor râuri din Europa (m³/s)*



*Debitele medii anuale ale principalelor râuri din Europa în ultimii 29 de ani sunt prezentate cu un titlu informativ, pe baza datelor Open-Meteo.

Note: Toate datele financiare se bazează pe situațiile financiare consolidate interimare condensate revizuite la 30 iunie 2025.

Operăm în mod responsabil, în conformitate cu cadrul ESG elaborat cu atenție



Viziune

Crearea de valoare prin producția și vânzarea de energie electrică, într-un mod responsabil față de comunitate și mediu, realizând și menținând în același timp performanțe de calitate.



Declarația de sustenabilitate conformă cu CSRD este inclusă în Raportul anual 2024, cu asigurare limitată furnizată de KPMG. Raportul este disponibil AICI.



Pilonii ESG

E

Tranziția
energetică

E

Schimbările
climatiche

E

Mediu și
biodiversitate

S

Clienți

S

Responsabilita
te socială

S

Sănătate și
siguranță la
locul de muncă

G

Cultura
organizațional
ă

G

Guvernanță și
performanță
economică



Factori care
favorizează
sustenabilitatea



Conștientizarea și
angajamentul conducerii
superioare



Programe de formare a
angajaților



Implicarea acționarilor în
procese decizionale



Modernizare și digitalizare

Proiecte sponsorizate

Sănătate

Asociația Blondie – 1.000.000 RON Primul serviciu național de ambulanță aeriană umanitară din România
Asociația Maria Beatrice – 470.700 RON Primul campus medical pentru nou-născuți prematuri (2.000 de copii/an)
Asociația „Embrace Life” – 149.000 RON Aparat Radixact pentru Institutul de Oncologie din București (20.000 de pacienți/an)
Fundația Filantropică Metropolis – 500.000 RON

Educație și cercetare

Federația Română de Șah – 250.000 RON Programul național „Educație prin șah” + competiții importante
Asociația Ascendo – 100.000 RON Dronă autonomă pentru detectarea minelor antipersonal – finalistă la ISEF SUA 2025

Sport

Federația Română de Rugby – 500.000 RON Pregătirea echipei naționale (World Rugby July Test 2025)
Federația Română de Volei – 124.000 RON Campionatul Mondial 2025, Manila – prima calificare după 43 de ani
Asociația Clubului Sportiv „Educație și performanță prin baschet” – 495.000 RON
Academie de baschet pentru copii – sală la standarde internaționale, program național
Asociația Be Independent (Raliuri) – 300.000 RON Campionatul Național și European de Raliuri, proiect pentru piloți cu dizabilități

Mediu

Let's Do It, Romania! – RON 50,000
 Ziua Națională a Curățeniei, 20 septembrie 2025, parte a Zilei Mondiale a Curățeniei (198 de țări, 250.000 de voluntari în România)





HIDROELECTRICA

Programul de investitii / Alocarea capitalului



Proiecte hidro majore

Proiecte majore in curs de dezvoltare	Livezeni-Bumbesti	Surduc Siriu	Caineni	Pascani	Rastolita (Faza 1)
	<i>Filiala Portile de Fier</i>	<i>Filiala Curtea de Arges</i>	<i>Filiala SH Sebes</i>	<i>Filiala Bistrita</i>	<i>Filiala Cluj</i>
Putere instalata (MW)	65,24 MW	55 MW	26,50 MW	9,40 MW	35,3 MW
Productia medie anuala de energie (GWh)	259 GWh	152 GWh	73.6 GWh	25.3 GWh	39,51 GWh
Finalizat (%)	87 %	67 %	24 %	80 %	89 %
Anul estimat pentru punerea in functiune	2028	2028	2028	2028	2026 (* amanat din 2025)
Constrangeri	Reinnoirea autorizatiei de construire (in curs)	Autorizatii de mediu – actualizarea documentelor oficiale	Autorizatii de mediu si exproprierea terenurilor	Autorizatii de mediu – actualizarea documentelor oficiale	Litigiu – Acordul privind mediul si decizia guvernamentala suspendate
Costul estimat pana la punerea in functiune (milioane RON)	383 Mil RON	398 Mil RON	289 Mil RON	364 Mil RON	153 Mil RON

Proiectele hidroenergetice din Planul de management ar putea fi puse in functiune in termenele estimate numai cu conditia indeplinirii constrangerilor mentionate mai sus.

Proiecte majore de re tehnologizare

Proiecte majore de re tehnologizare	CHE Stejaru <i>Filiala Bistrita</i>	CHE Bradisor <i>Filiala Ramnicu Valcea</i>	CHE Vidraru <i>Filiala Curtea de Arges</i>	CHE Raul Mare-Retezat <i>Filiala Hateg</i>	CHE Mariselu <i>Filiala Cluj</i>
Capacitatea operationala actuala	198 MW	115 MW	220 MW	210 MW (restrictionat)	221 MW
Potential de capacitate suplimentara	12 MW	0 MW	3,8 MW suplimentari pe unitate hidroelectrica x 4 / capacitate totala limitata la 220 MW	+125 MW pana la 335 MW nominal	4.51 MW
Imbunatatiri cheie	imbunatatirea eficientei operationale si reducerea cerintelor privind cheltuielile de capital pentru intretinere	Modernizarea hidroagregatelor si a instalatiilor electrice si mecanice auxiliare	imbunatatirea eficientei operationale si reducerea cerintelor privind cheltuielile de capital pentru intretinere	imbunatatirea deficientelor de productie si a uzurii naturale	imbunatatirea deficientelor de productie si a uzurii naturale
Extinderea ciclului de functionare	30 – 40 ani	30 – 40 ani	30 – 40 ani	30 – 40 ani	30 – 40 ani
Stare de finalizare	Stație electrică de 220 kV – executată Semnare contract în curs – lucrări de re tehnologizare la stația electrică de 110 kV, centrala hidroelectrică și casa vanelor fluture	Procedura de licitatie in curs	Contract de renovare in curs de desfasurare	Reorganizarea licitatiei	Actualizare in curs pentru documentatia tehnica si economica
Costul estimat pana la punerea in functiune (RON M)	716 Mil RON	660 Mil RON	1,182 Mil RON	1,257 Mil RON	1,042 Mil RON
Punerea in functiune preconizata	2030	2029	2031	2031	2034

Proiectele de re tehnologizare vor fi derulate în cadrul normal al operațiunilor, având un impact nesemnificativ asupra producției Hidroelectrica.

Proiecte majore de modernizare

Proiecte majore incluse in planul de afaceri	CHE Remeti	CHE Vaduri	CHE Arcesti
	<i>Filiala Cluj</i>	<i>Filiala Bistrita</i>	<i>Filiala Ramnicu Valcea</i>
Capacitatea operationala actuala HPP	100 MW	44 MW	38 MW
Potential de capacitate suplimentara	14 MW prin eliminarea restrictiilor functionale	--	--
Imbunatatiri cheie	Cresterea eficientei, reducerea costurilor de intretinere	Cresterea eficientei, reducerea costurilor de intretinere	Cresterea eficientei, reducerea costurilor de intretinere
Extinderea ciclului de functionare	25-30 ani	25-30 ani	25-30 ani
Stare de finalizare	Lucrari in curs (Hidroserv/UCMH)	Lucrari in curs (Hidroserv/UCMH)	Lucrari in curs (Hidroserv/UCMH)
Costul estimat pana la punerea in functiune (milioane RON)	169 Mil RON	68 Mil RON	66 Mil RON
Preconizat Punere in functiune	2027	2027	2026

În al doilea trimestru al anului 2024, Hidroelectrica a semnat, cu consorțiul format din Hidroserv și UCMH, contracte pentru modernizarea hidroagregatelor HU 2 Vaduri, HU 2 Remeți și HU 2 Arcești din cadrul centralelor hidroelectrice, incluzând stațiile electrice de 110 kV, sistemele de automatizare și toate echipamentele auxiliare aferente hidroagregatelor și centralelor. Proiectele fac parte dintr-un amplu program de modernizare menit să asigure menținerea standardelor tehnologice actuale în cadrul activelor Hidroelectrica.



HIDROELECTRICA

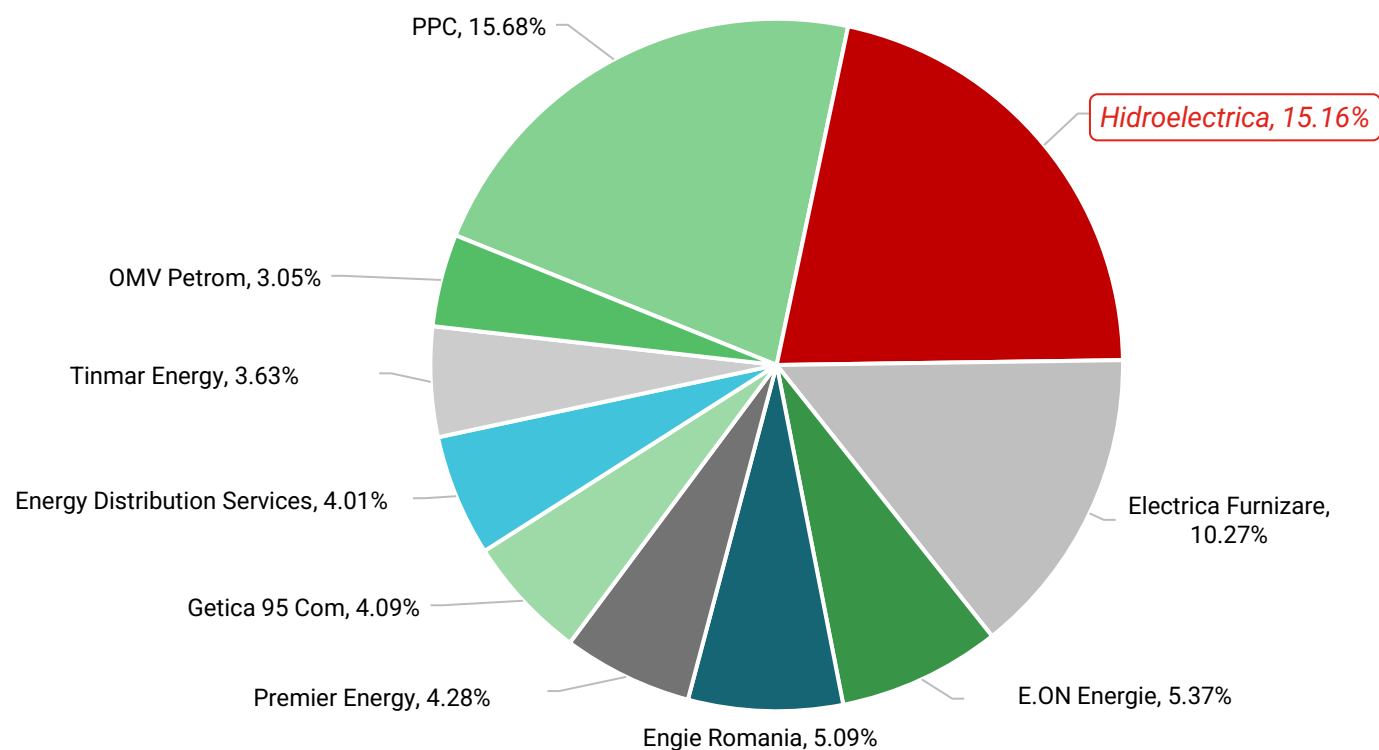
Segmentul de furnizare



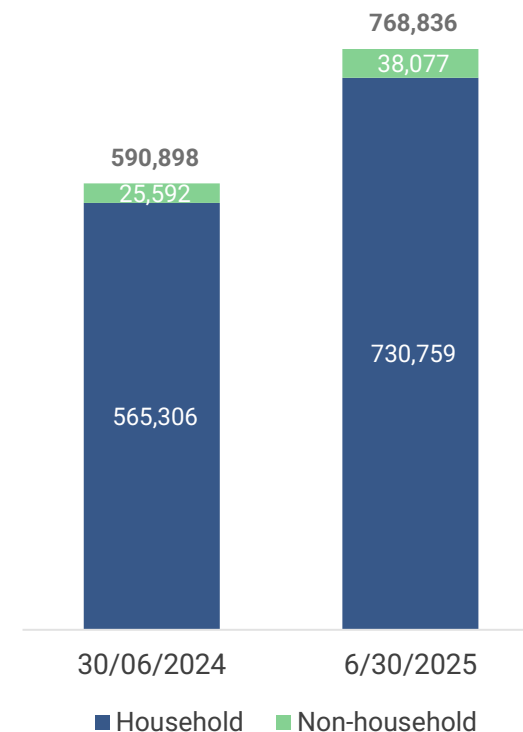
A doua pozitie in top 10 furnizori de energie electrica pe piata concurentiala



Top 10 furnizori de energie pe piata concurentiala (la iunie 2025)



Locuri de consum





HIDROELECTRICA

Rezultate financiare S1 2025

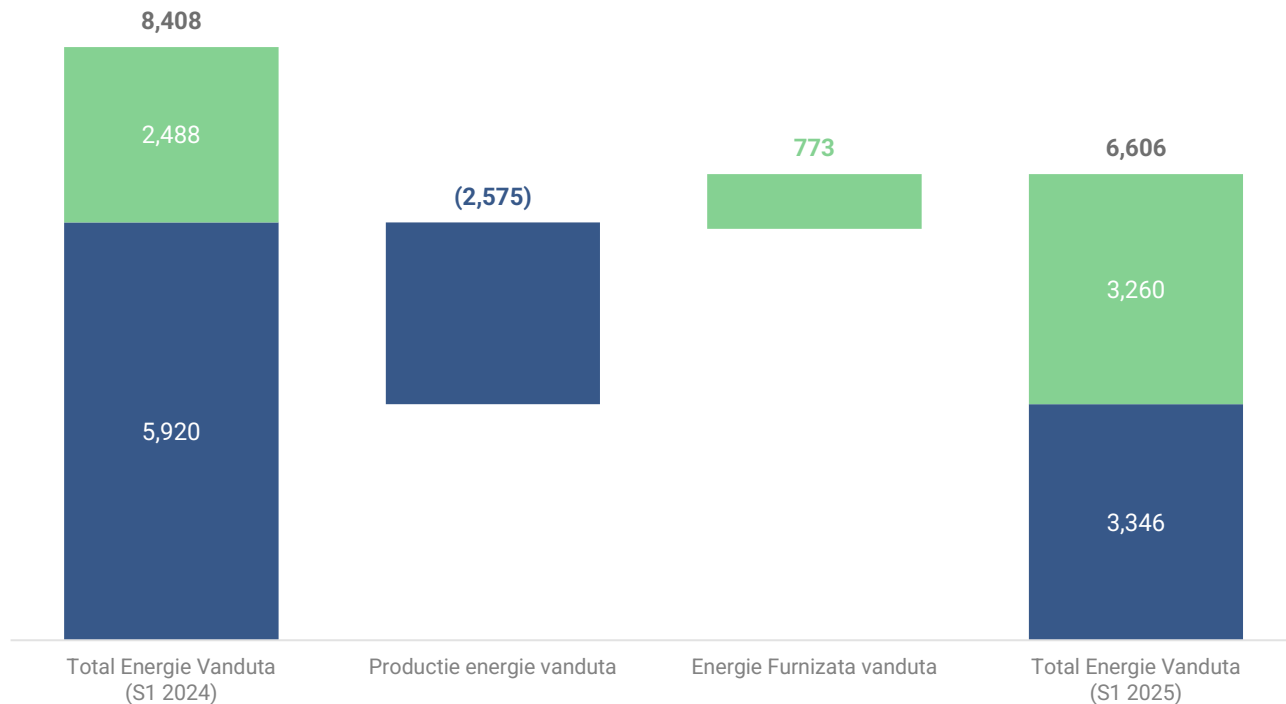


Scaderea volumelor in S1 al anului 2025 din cauza conditiilor hidrologice sub cele normale



Energie vanduta

Energie vanduta (GWh)



■ Productie
■ Furnizare

Puncte importante

1 Energia neta produsa de Hidroelectrica in S1 2025 a fost de 6.068 GWh (-27% an/an), iar energia vanduta a ajuns la 6.606 GWh (-21% an/an).

Din energia vanduta, 3.260 GWh au fost furnizate consumatorilor finali in S1 2025, comparativ cu 2.488 GWh in S1 2024 (31% an/an).

Note:
1. Energia vanduta nu include volumele de dezechilibre pozitive.

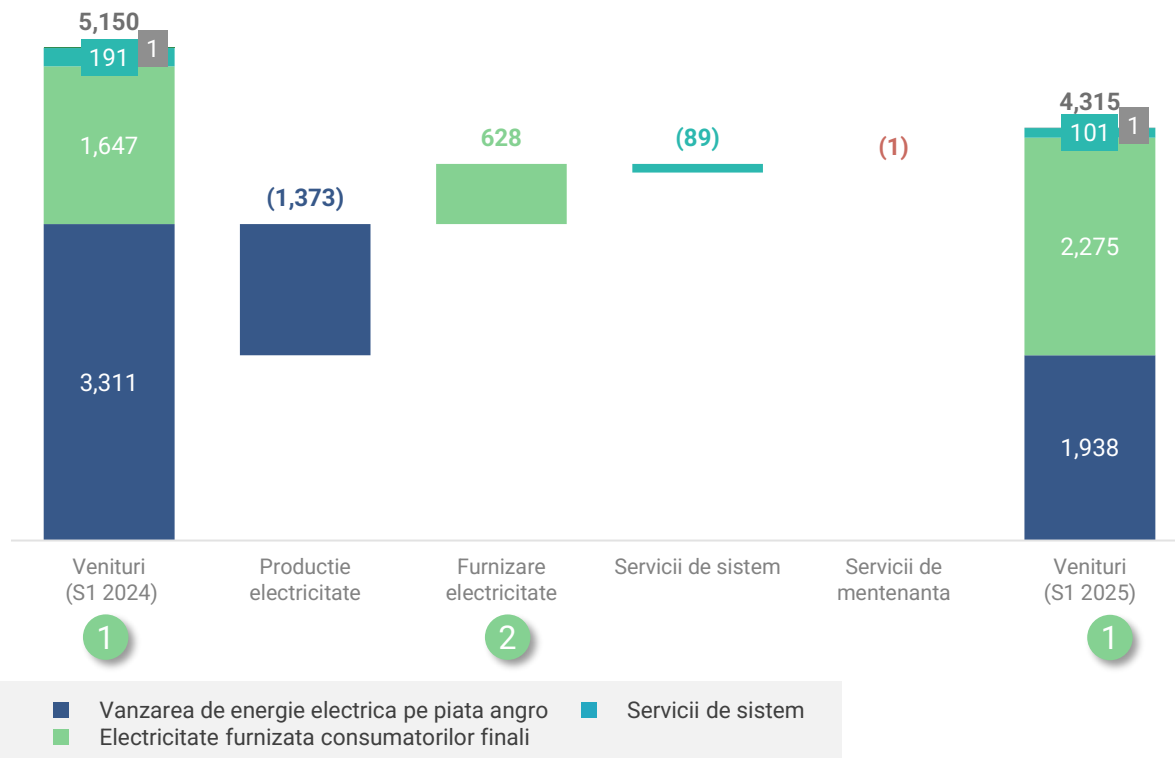
Note: Toate datele financiare se bazeaza pe situatiile financiare consolidate interimare condensate revizuite la 30 iunie 2025.

Scaderea veniturilor pe fondul variatiei preturilor si volumelor la energie

Venituri

Puncte importante

Venit (Mil RON)



- 1 Veniturile scad, influentate de cantitatea de energie electrica produsa in scadere, din cauza conditiilor hidrologice
- 2 Volum mai mare vandut pe piata de furnizare si venituri mai mari din transfer, determinate de cresterea atat a volumului, cat si a tarifelor reglementate incepand cu 1 ianuarie 2025

Detalii venituri

(Mil RON)		6M 2025	6M 2024	Variation (%)
Productie totala	GWh	6,068	8,293	-27%
Achizitii externe	GWh	674	416	
Total energie vanduta	GWh	6,742	8,709	-23%
Energie generata vanduta	GWh	3,235	5,636	-43%
Pretul OPCOM	RON / MWh	522	441	
Veniturile OPCOM, din care	RONm	1,687	2,486	-32%
Volumele MACEE	GWh	0	2,178	
Pretul MACEE	RON / MWh	0	448	
Veniturile MACEE	RONm	0	971	
Alte servicii de sistem	Mil RON	101	191	-47%
Volume echilibrare	GWh	110	285	
Pret echilibrare	RON / MWh	1,532	1,580	
Venituri echilibrare	Mil RON	169	450	-62%
Servicii de sistem + venituri echilibrare	RONm	270	641	-58%
Volume furnizare	GWh	3,260	2,488	31%
Preturi furnizare (ex pass through)	RON / MWh	431	454	
Venituri furnizare	Mil RON	1,405	1,130	24%
Costuri transferate	Mil RON	891	723	23%
Costuri transferate%	%	63%	64%	
Venituri totale furnizare	Mil RON	2,296	1,853	24%
Alte venituri din contracte cu clientii, din care	Mil RON	62	170	-64%
Dezechilibre pozitive	Mil RON	(18)	(248)	
Venituri din servicii de reducere a puterii	Mil RON	43	358	
Redistribuirea veniturilor suplimentare	Mil RON	32	60	
Venituri	Mil RON	4,315	5,150	-16%

Note:

1. Cantitatea de dezechilibre pozitive inregistrate in S1 2025 este de 136 GWh (S1 2024 301 GWh)

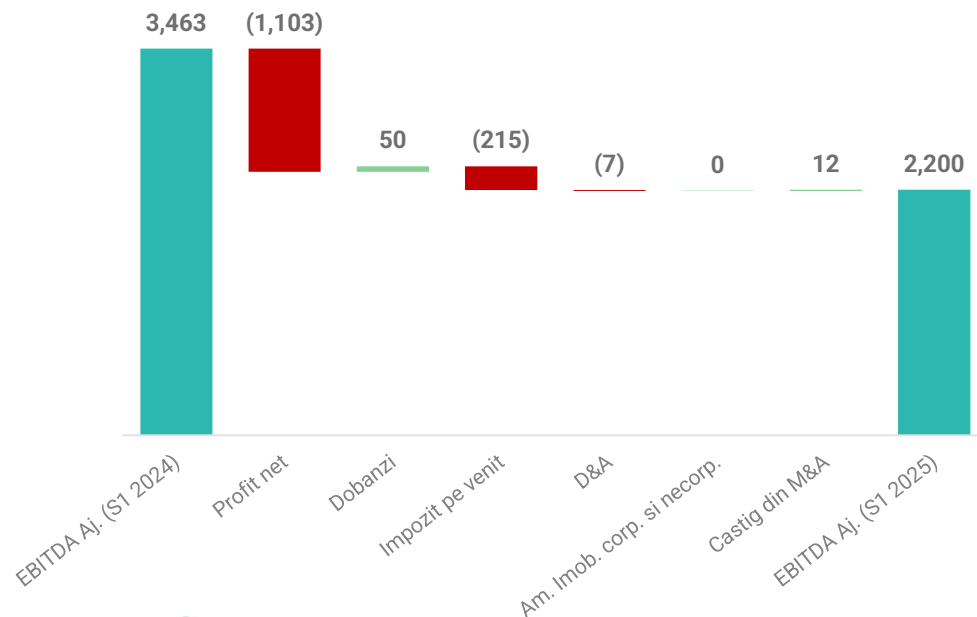
Note: Toate datele financiare se bazeaza pe situatiile financiare consolidate interimare condensate revizuite la 30 iunie 2025.

EBITDA Ajustata

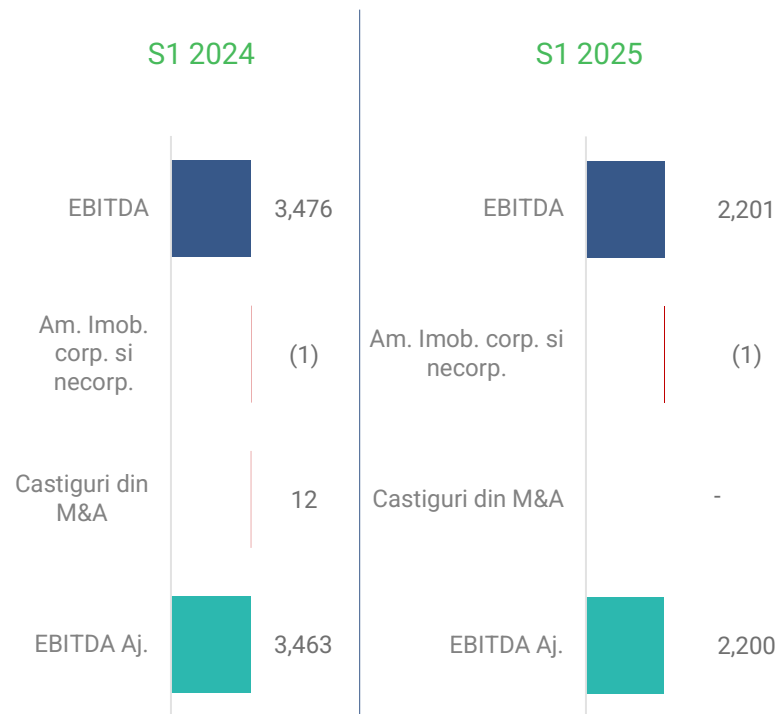
EBITDA Ajustata

Puncte importante

EBITDA Ajustata (Mil RON)



Detalierea EBITDA ajustata (Mil RON)



1 EBITDA ajustat a scazut cu 1.263 milioane RON (-36% an/an), determinat de scaderea venitului net cu 1.103 milioane RON (-41% an/an), provocata de scaderea volumelor de energie electrica vandute.

Cheltuieli de exploatare

Cheltuieli operationale (milioane RON)

		42%	60%	
% din venituri				
(Mil RON)		S1 2024	S1 2025	2025 Vs 2024
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	1	370	471	27%
Depreciere si amortizare		447	440	-2%
Pierderi din deprecierea imobilizarilor corporale		(1)	(1)	-
Pierderi din deprecierea creantelor comerciale		2	2	41%
Reparatii, intretinere, materiale si consumabile		25	51	102%
Alte cheltuieli de exploatare		144	152	6%
Apa turbinata	2	311	228	-27%
Energie electrica achizitionata	3	47	225	378%
Impozitul pentru producatorii de energie electrica		90	120	100%
Transportul si distributia energiei electrice	4	599	736	23%
Cheltuieli cu certificatele verzi	5	112	162	45%
		2,146	2,588	21%

Puncte importante

- 1 Cresterea cheltuielilor cu beneficiile angajatilor cu 27% reflecta in principal ajustarile salariale rezultate din negocierile cu sindicatul angajatilor, care vor intra in vigoare in iulie 2024 si mai 2025, dar si cresterea numarului de angajati ai Grupului.
- 2 Scaderea cheltuielilor cu apa turbinata a fost cauzata in principal de scaderea volumului de energie produsa in S1 2025 fata de S1 2024.
- 3 Electricitatea achizitionata a crescut cu 378%, in principal din cauza productiei mai mici de energie, a cantitatii mai mari de electricitate achizitionata pentru segmentul de furnizare, precum si a cresterii preturilor medii ale dezechilibrelor negative.
- 4 Cheltuielile cu transportul si distributia energiei electrice au crescut cu 23%, determinate in principal de o crestere de 31% a volumului de energie electrica furnizata, precum si de o crestere medie de 13% a tarifelor de distributie, in vigoare de la 1 ianuarie 2025.
- 5 Cheltuielile cu certificatele verzi au crescut cu 45%, in principal din cauza volumului mai mare de energie electrica furnizata.

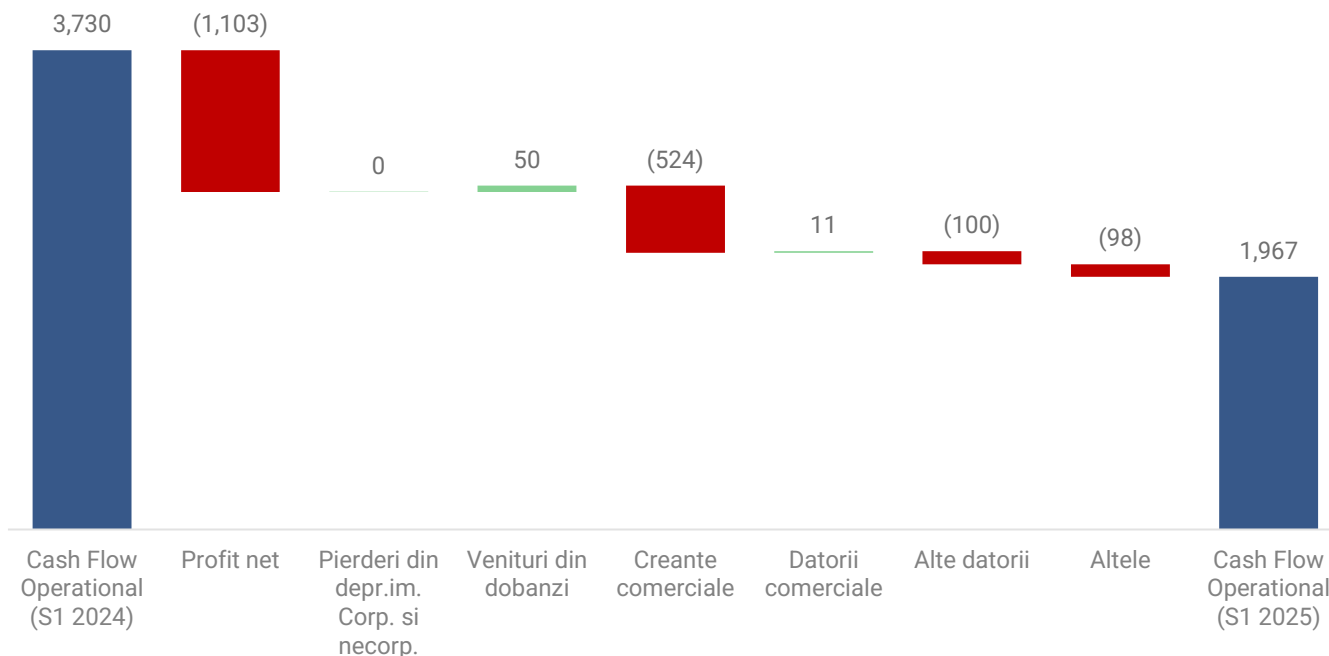
Bugetul consolidat pentru 2025

(Mil RON)	Bugetul consolidat pentru 2025	S1 2025 Actual
Venit	9,671	4,315
Alte venituri	94	60
Apa turbinata	(499)	(228)
Cheltuieli cu beneficiile angajatilor	(1,048)	(471)
Transportul si distributia energiei electrice	(1,473)	(736)
Energie electrica achizitionata	(555)	(225)
Cheltuieli cu certificatele verzi	(296)	(162)
Depreciere si amortizare	(936)	(440)
Reparatii, intretinere, materiale si consumabile	(133)	(51)
Impozitul pentru producatorii de energie electrica	(193)	(120)
Alte cheltuieli	(628)	(190)
Profitul operational	4,004	1,751
Rezultatul financiar net	198	137
Profit inainte de impozitare	4,201	1,889
Profit Net	3,571	1,587
Investitii	1,916	181
Proiect de dezvoltare	358	34
Cheltuieli de capital pentru renovare si intretinere	710	90
Echipamente si masini autonome	94	11
Diversificarea activitatii	660	-
Rambursari ale imprumuturilor pentru investitii	94	46

Flux de numerar

Cash Flow operational

Cash Flow operational (Mil RON)



1

2

Puncte importante

- Profitul net a scazut cu 1.103 mil RON (-41% an/an) in S1 2025, in principal pe fondul scaderii volumelor de electricitate vanduta
 - In lipsa colectarilor suplimentare comparativ cu cele inregistrate in S1 2024, creantele au avut un impact neutru asupra cash flow-ului operational in S1 2025, intrucat soldul lor a ramas relativ constant, ceea ce a dus la o reducere a cash flow-ului operational.
- Astfel, cash flow-ul operational net a scazut cu 47% in S1 2025 comparativ cu S1 2024

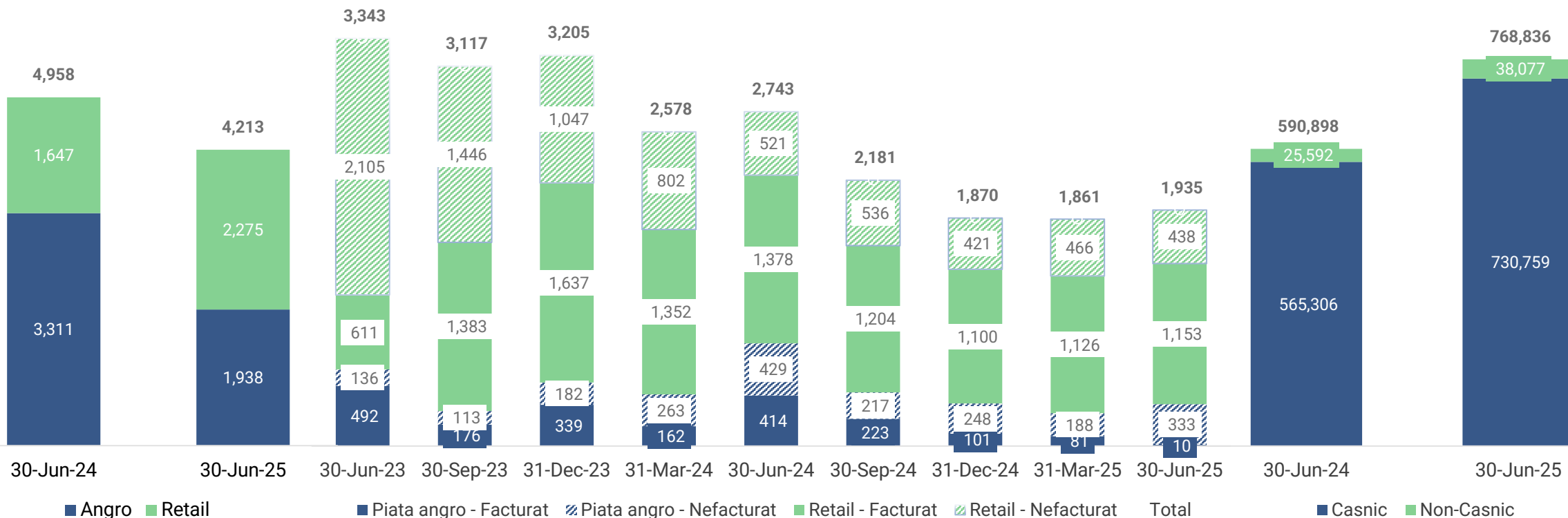
Creante comerciale



Venituri din vanzari angro si cu amanuntul
(Mil RON)

Creante din vanzari angro si cu amanuntul
(Mil RON)

Cienti furnizare (locuri de consum)
(Numere)





HIDROELECTRICA

Sfarsitul prezentarii

