

SUMAR RAPORT SEMESTRUL I 2025

Grupul Hidroelectrica înregistrează în primul semestru al anului 2025 rezultate operaționale și financiare ușor peste nivelul estimărilor bugetului din 2025. Contextul operațional dificil, marcat de condiții hidrologice nefavorabile, a condus la o scădere cu 27% a producției nete de energie electrică față de aceeași perioadă a anului precedent. Recuperarea din trimestrul II 2025 s-a bazat, în principal, pe achiziția de energie din piață.

Aceste două tendințe majore – reducerea producției proprii pe fondul secetei severe și creșterea nivelului achizițiilor de energie din piață – reprezintă contextul determinant al transformării: de la un model construit aproape exclusiv pe producția hidro proprie, compania evoluează spre un profil de integrator și furnizor, îmbinând producția internă cu volume în creștere achiziționate din piață pentru a susține evoluția livrărilor și poziția competitivă ca furnizor.

- Rezultatele obținute în S1 2025 se situează ușor peste estimările Bugetului aprobat pentru anul 2025, profitul brut depășind nivelul prognozat cu 1%
- Rezultatele aferente trimestrului II reflectă o îmbunătățire a rezultatelor operaționale și financiare
- Producția de energie electrică netă, în scădere cu 27% față de perioada similară a anului trecut
- Veniturile, în scădere cu 16% față de aceeași perioadă a anului 2024
- Marja operațională de 41%, în scădere cu 31% față de perioada similară a anului trecut
- Marja netă de 37%, în scădere cu 30% față de aceeași perioadă a anului 2024
- Profitul net, în scădere cu 41%, la 1.587 milioane RON, de la 2.690 milioane RON
- Rezultatul pe acțiune de 3,53 RON/ acțiune, în scădere cu 41%

Indicatori operaționali		6L 25	6L 24	Variație (%)
Producția de energie electrică brută, din care:	<i>GWh</i>	6.263	8.515	-26%
Producție energie electrică din surse hidro (brut)	<i>GWh</i>	6.127	8.361	-27%
Producția de energie electrică netă, din care:	<i>GWh</i>	6.068	8.293	-27%
Producție energie electrică din surse hidro (net)	<i>GWh</i>	5.935	8.140	-27%
Producție energie electrică din surse eoliene	<i>GWh</i>	133	154	-14%
Achiziția de energie electrică GWh	<i>GWh</i>	674	416	62%
Total energie electrică vândută GWh	<i>GWh</i>	6.742	8.709	-23%
Număr efectiv angajați Hidroelectrica		3.585	3.594	-0,3%
Număr efectiv angajați Grup		5.289	5.193	2%
Indicatori financiari		6L 25	6L 24	Variație (%)
Venituri	<i>milioane RON</i>	4.315	5.150	-16%
EBITDA	<i>milioane RON</i>	2.201	3.476	-37%
Marjă EBITDA	%	51%	67%	-24%
EBITDA Ajustată	<i>milioane RON</i>	2.200	3.463	-36%
Marjă EBITDA Ajustată	%	51%	67%	-24%
Marjă operațională (profit din exploatare/venituri*100)	%	41%	59%	-31%
Marjă netă (profit net/venituri*100)	%	37%	52%	-30%
Profit din exploatare	<i>milioane RON</i>	1.751	3.027	-42%
Profit net	<i>milioane RON</i>	1.587	2.690	-41%
Rezultatul pe acțiune	<i>RON/acțiune</i>	3,53	5,98	-41%

**S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.**

Societate administrata in sistem dualist
Bd. Ion Mihalache, nr. 15-17, sector 1, Bucuresti
Cladirea Tower Center, et. 10-15
RO 13267213, J40/7426/2000
Capital Social: 4.498.025.670 RON

Sursa: Hidroelectrica

În primul semestru al anului 2025, producția netă de energie electrică a fost de 6.068 GWh, în scădere cu 27% față de S1 2024. După un început de an marcat de o reducere accentuată a producției, pe fondul condițiilor hidrologice nefavorabile, respectiv o perioadă de secetă hidrologică severă, cu un debit mediu al Dunării în trimestrul I 2025 de doar 4.257 mc/s, în scădere cu aproximativ 40% față de perioada similară a anului 2024, **compania a reușit o recuperare semnificativă în T2, susținută în special de achiziții de energie și de atenuarea scăderii producției.**

Veniturile au totalizat 4.315 milioane RON, cu 16% sub nivelul înregistrat în aceeași perioadă a anului trecut, cu o marjă operațională de 41% și o marjă netă de 37%, ceea ce reflectă diminuarea avantajului competitiv tradițional rezultat din costul scăzut al producției hidro proprii. Creșterea dependenței de piața angro de energie și reconfigurarea structurii veniturilor, cu o pondere în creștere a segmentului de furnizare au influențat nivelul marjelor.

Chiar și în acest context, datorită unei politici comerciale prudente, cu un management riguros al riscului de achiziție și o calibrare atentă a mixului producție - achiziție, Grupul Hidroelectrica obține **un profit brut apropiat de nivelul prognozat, cu o ușoară depășire**, demonstrând atât capacitatea de a face față unor cicluri naturale adverse, cât și o gestionare eficientă a resurselor și a tranziției către un model hibrid producție – trading – furnizare.

Indicatori financiari	6L-2025 Realizat	6L-2025 Bugetat	milioane RON	
			Grad de realizare (%)	
Venituri totale	4.592	4.811	95%	
Venituri din exploatare	4.414	4.664	95%	
Venituri financiare	178	147	122%	
Cheltuieli totale	2.725	2.968	92%	
Cheltuieli operaționale	2.681	2.920	92%	
Cheltuieli financiare	44	48	91%	
Profit înainte de impozitare	1.867	1.842	101%	

**Indicatorii sunt calculați conform formulelor de buget din Ordinul 3818/2019 și sunt aliniați cu indicatorii prezentați în formularul S1040-Raportare contabilă anuală către ANAF, întocmit la nivelul Hidroelectrica S.A.*

Sursa: Hidroelectrica

Bugetul de venituri și cheltuieli este întocmit la nivelul situațiilor financiare individuale.



S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.

Societate administrata in sistem dualist
Bd. Ion Mihalache, nr. 15-17, sector 1, Bucuresti
Cladirea Tower Center, et. 10-15
RO 13267213, J40/7426/2000
Capital Social: 4.498.025.670 RON

Detalierea veniturilor

		6L 25	6L 24	Variație (%)
Energia produsă și vândută (netă)	GWh	6.068	8.293	-27%
Achiziție energie electrică	GWh	674	416	62%
Total energie vândută	GWh	6.742	8.709	-23%
<i>Cantitate energie electrica – angro</i>	GWh	3.235	5.636	-43%
Preț mediu angro	RON / MWh	522	441	18%
Venituri piețe angro	milioane RON	1.687	2.486	-32%
<i>Cantitate energie electrică Furnizare</i>	GWh	3.260	2.488	31%
Preț mediu furnizare (fără costuri transferate - ex pass through)	RON / MWh	431	454	-5%
Venituri din Furnizare	milioane RON	1.405	1.130	24%
Costuri transferate (pass through)	milioane RON	891	723	23%
<i>Cantitate Echilibrare</i>	GWh	110	285	-61%
Preț mediu Echilibrare	RON / MWh	1.532	1.580	-3%
Venituri din Echilibrare	milioane RON	169	450	-62%
Venituri din servicii de sistem (STS)	milioane RON	101	191	-47%
Alte venituri din contracte cu clientii, din care:	milioane RON	62	170	-64%
Venituri din dezechilibre pozitive*	milioane RON	(18)	(248)	-93%
Venituri din servicii de reducere de putere	milioane RON	43	358	-88%
Redistribuirea veniturilor suplimentare	milioane RON	32	60	-47%
Venituri	milioane RON	4.315	5.150	-16%

* Cantitatea aferentă dezechilibrelor pozitive înregistrate în perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2025 este de 136 GWh (perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2024: 301 GWh)

Sursa: Hidroelectrica

Hidroelectrica este cel mai mare producator de energie din Romania, cu un portofoliu de energie 100% regenerabila si principalul furnizor de servicii tehnologice necesare in Sistemul Energetic National, fiind o companie vitala pentru un sector strategic, cu implicatii in siguranta nationala.

Raportul aferent Semestrului I al anului 2025 si Situatiile Financiare Consolidate Interimare Simplificate pentru perioada de trei si șase luni încheiate la data de 30 iunie 2025, sunt disponibile pe website-ul companiei, www.hidroelectrica.ro, secțiunea Relatia cu Investitorii -> Rezultate si Rapoarte -> Informatii financiare, sau accesand urmatorul link : <https://www.hidroelectrica.ro/article/25>.

Karoly BORBELY
Presedinte Directorat/CEO

Marian FETITA
Membru Directorat/CFO