



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

RAPORT TRIMESTRUL III 2024 - SUMAR

Grupul Hidroelectrica inregistreaza rezultate operationale si financiare in scadere pentru primele noua luni ale anului 2024, fata de aceeasi perioada a anului 2023, in linie cu previziunile bugetare, dar cu o usoara crestere a profitabilitatii fata de acestea. Marja operationala si marja neta ale Grupului au scazut cu 11%, respectiv 10% fata de perioada similara a anului 2023, in principal ca urmare a diminuarii cantitatii de energie electrica produsa si a preturilor de vanzare a energiei electrice.

- **Rezultatele obtinute in T3 2024 reflecta asteptarile stabilite in Bugetul aprobat pentru anul 2024, profitul net situandu-se usor peste acestea**
- **Productie de energie electrica in scadere cu 22% fata de perioada similara a anului trecut**
- **Venituri in scadere cu 25% fata de aceeasi perioada a anului 2023**
- **Marja operationala de 55%, in scadere cu 11% fata de perioada similara a anului trecut**
- **Marja neta de 49%, in scadere cu 10% fata de aceeasi perioada a anului 2023**
- **Profitul net in scadere cu 32%, de la 5.184 milioane RON la 3.532 milioane RON**
- **Rezultatul pe actiune in scadere cu 32%, de la 11,55 RON/ actiune la 7,85 RON/ actiune.**

Indicatori operationali		9L 24	9L 23	Variatie (%)
Productia de energie electrica bruta, din care:	GWh	11.348	14.489	-22%
Productie energie electrica din surse hidro (brut)	GWh	11.130	14.244	-22%
Productia de energie electrica neta, din care:	GWh	11.053	14.101	-22%
Productie energie electrica din surse hidro (net)	GWh	10.840	13.857	-22%
Productie energie electrica din surse eoliene	GWh	214	244	-12%
Achizitie de energie electrica GWh	GWh	666	1.316	-49%
Total energie electrica vanduta GWh	GWh	11.719	15.416	-24%
Numar efectiv angajati Hidroelectrica		3.585	3.554	1%
Numar efectiv angajati Grup		5.204	4.718	10%
<i>Sursa: Hidroelectrica</i>				
Indicatori financiari		9L 24	9L 23	Variatie (%)
Venituri	milioane RON	7.200	9.555	-25%
EBITDA	milioane RON	4.668	6.583	-29%
Marja EBITDA	%	65%	69%	-6%
EBITDA Ajustata	milioane RON	4.638	6.581	-30%
Marja EBITDA Ajustata	%	64%	69%	-6%
Marja operationala (profit din exploatare/venituri*100)	%	55%	63%	-11%
Marja neta (profit net/venituri*100)	%	49%	54%	-10%
Profit din exploatare	milioane RON	3.989	5.975	-33%
Profit net	milioane RON	3.532	5.184	-32%
Rezultatul per actiune	RON/actiune	7,85	11,55	-32%

Sursa: Hidroelectrica



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

Informatii pentru Trimestrul III 2024

Indicatori operationali		T3 24	T3 23	Variatie (%)
Productia de energie electrica bruta, din care:	GWh	2.830	3.573	-21
Productie energie electrica din surse hidro (brut)	GWh	2.769	3.498	-21
Productia de energie electrica neta, din care:	GWh	2.760	3.476	-21
Productie energie electrica din surse hidro (net)	GWh	2.701	3.401	-21
Productie energie electrica din surse eoliene	GWh	60	75	-20
Achizitie de energie electrica GWh	GWh	250	480	-48
Total energie electrica vanduta GWh	GWh	3.010	3.956	-24
Numar efectiv angajati Hidroelectrica		3.585	3.554	1%
Numar efectiv angajati Grup		5.204	4.718	10%

Sursa: Hidroelectrica

Indicatori financiari		T3 24	T3 23	Variatie (%)
Venituri	milioane RON	2.050	2.578	-20%
EBITDA	milioane RON	1.192	1.629	-27%
Marja EBITDA	%	58%	63%	-8%
EBITDA Ajustata	milioane RON	1.175	1.626	-28%
Marja EBITDA Ajustata	%	57%	63%	-9%
Marja operationala (profit din exploatare/venituri*100)	%	47%	55%	-15%
Marja neta (profit net/venituri*100)	%	41%	48%	-14%
Profit din exploatare	milioane RON	962	1.423	-32%
Profit net	milioane RON	842	1.238	-32%
Rezultatul per actiune	RON/actiune	1,87	2,75	-32%

Sursa: Hidroelectrica

In primele noua luni ale anului 2024, rezultatele Hidroelectrica au fost influentate de scaderea productiei de energie electrica, a cantitatii de energie electrica vanduta, cat si de diminuarea preturilor de vanzare a energiei electrice, conducand implicit la o scadere a veniturilor din vanzarea de energie.

Se observa o contributie semnificativa a rezultatelor din primele cinci luni ale 2024 la scaderile inregistrate in primele noua luni, determinata in special de intrarea in vigoare, la inceputul trimestrului II (1 aprilie 2024), a modificarilor aduse MACEE, care au condus la perioade de fluctuatii semnificative ale conditiilor de piata (preturi si cantitati tranzactionate). Aceasta perioada de ajustare a pietei la noile conditii si reglementari s-a suprapus peste un interval secetos, conditiile hidrologice limitand capacitatea de productie a Societatii.



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

Indicatori financiari*	9L-2024 Realizat	9L-2024 Bugetat	milioane RON
			Grad de realizare (%)
Venituri totale	8.120	7.924	102%
Venituri din exploatare	7.848	7.707	102%
Venituri financiare	272	217	126%
Cheltuieli totale	3.960	3.811	104%
Cheltuieli operationale	3.901	3.753	104%
Cheltuieli fianciare	59	58	101%
Profit inainte de impozitare	4.161	4.113	101%

*Indicatorii sunt calculati conform formularelor de buget din Ordinul 3818/2019 si sunt aliniati cu indicatorii prezentati in formularul S1040-Raportare contabila anuala catre ANAF, intocmit la nivelul Hidroelectrica S.A.

Sursa: Hidroelectrica

Bugetul de venituri si cheltuieli este intocmit la nivelul situatiilor financiare individuale.

Detalierea veniturilor

		9L 24	9L 23	Variatie (%)
Energia produsa si vanduta (neta)	GWh	11.053	14.101	-22%
Achizitie energie electrica	GWh	666	1.316	-49%
Total energie vanduta	GWh	11.719	15.416	-24%
<i>Cantitate energie electrica – angro</i>	GWh	6.953	10.193	-32%
Pret mediu angro	RON / MWh	467	499	-6%
Venituri piete angro	milioane RON	3.244	5.084	-36%
<i>Cantitate energie electrica Furnizare</i>	GWh	4.006	4.522	-11%
Pret mediu furnizare (fara costuri transferate - ex pass through)	RON / MWh	432	557	-22%
Venituri din Furnizare	milioane RON	1.730	2.518	-31%
Costuri transferate (pass through)	milioane RON	1.114	1.094	2%
<i>Cantitate Echilibrare</i>	GWh	398	242	64%
Pret mediu Echilibrare	RON / MWh	1.668	1.393	20%
Venituri din Echilibrare	milioane RON	664	337	97%
Venituri din servicii de sistem (STS)	milioane RON	253	245	3%
Alte venituri din contracte cu clientii, din care:	milioane RON	196	277	-29%
Venituri din dezechilibre pozitive*	milioane RON	(260)	173	-250%
Venituri din servicii de reducere de putere	milioane RON	392	60	553%
Redistribuirea veniturilor suplimentare	milioane RON	62	42	48%
Venituri	milioane RON	7.200	9.555	-25%

* Cantitatea aferenta dezechilibrelor pozitive inregistrate in perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2024 este de 363 GWh (perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2023: 459 GWh)

Sursa: Hidroelectrica



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

Energia produsa si vanduta (neta)

Energia produsa si vanduta (productia neta) a inregistrat o scadere de aproximativ 22% in primele 9 luni ale anului 2024 comparativ cu perioada similara a anului anterior, in perioada ianuarie-septembrie 2024 aceasta cantitate fiind de 11.053 GWh. Aceasta scadere a fost cauzata in special de conditiile hidrologice deficitare inregistrate in perioada aprilie-septembrie 2024, cand valoarea medie a debitului Dunarii a inregistrat o diminuare cu aprox. 19% fata de perioada similara a anului 2023.

Venituri piete angro

Comparativ cu perioada ianuarie-septembrie 2023, veniturile aferente tranzactiilor incheiate pe piata angro in perioada ianuarie-septembrie 2024 au fost impactate de o serie de factori determinati in special de:

- deficitul hidrologic, caracterizat atat de reducerea debitului Dunarii (cu 9% in semestrul 1, respectiv cu 6% in trimestrul 3 in anul 2024 fata de perioadele similare ale anului 2023), cat si ale debitelor raurilor interioare;
- scaderea in primele 5 luni ale anului 2024 a pretului energiei pe piata SPOT sub pretul de referinta aferent tranzactionarii prin intermediul MACEE, coroborat cu diminuarea cererii din partea furnizorilor inscrisi la MACEE, fapt ce a determinat fortarea producatorilor desemnati in cadrul acestui mecanism sa vanda energia disponibila exclusiv in piata SPOT pana la data expirarii obligativitatii tranzactionarii prin intermediul MACEE.

Influenta acestor factori a avut ca rezultat scaderea veniturilor inregistrate in perioada ianuarie-septembrie 2024 pe pietele angro cu 36% fata de aceeasi perioada din anul 2023.

Venituri din Furnizare

Veniturile realizate din activitatea de furnizare energie electrica au scazut cu 31%, la 1.730 milioane RON venituri realizate in primele noua luni ale anului 2024, de la 2.518 milioane RON venituri realizate in aceeasi perioada a anului 2023. Aceasta diminuare este cauzata atat de scaderea pretului de vanzare a energiei electrice, cat si de diminuarea volumelor furnizate in primele noua luni ale anului 2024 fata de aceeasi perioada a anului 2023.

Venituri din Echilibrare

Veniturile din Echilibrare au crescut cu 97%, la 663 milioane RON inregistrate in primele noua luni ale anului 2024, de la 337 milioane RON inregistrate in aceeasi perioada a anului 2023. Cresterea inregistrata este determinata de cresterea cantitatii de energie aferente Pietei de echilibrare la 398 GWh de la 242 GWh precum si de cresterea pretului de vanzare pe Piata de echilibrare la 1.667 RON / MWh de la 1.393 RON / MWh in primele noua luni ale anului 2024 comparativ cu aceeasi perioada a anului 2023.

Alte venituri din contracte cu clientii



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

Alte venituri din contracte cu clientii au scazut cu 29%, la 196 milioane RON in primele noua luni ale anului 2024, de la 277 milioane RON in aceeasi perioada a anului 2023. Evolutia acestor venituri din servicii prestate de Societate in calitate de Parte Responsabila cu Echilibrarea este influentata de comportamentul tuturor participantilor din piata de energie electrica in ceea ce priveste gestionarea dezechilibrelor.

Diminuarea preturilor inregistrate pe piata pentru dezechilibrele pozitive a avut ca rezultat scaderea veniturilor din dezechilibre pozitive la nivel de Grup in primele noua luni ale anului 2024 cu 433 milioane RON fata de aceeasi perioada a anului 2023. In acelasi timp, serviciile de reducere de putere inregistrate in segmentul de productie au crescut cu 332 milioane RON fata de aceeasi perioada a anului 2023.

Informatii pentru Trimestrul III 2024

		T3 24	T3 23	Variatie (%)
Energia produsa si vanduta (neta)	GWh	2.760	3.476	-21%
Achizitie energie electrica	GWh	250	480	-48%
Total energie vanduta	GWh	3.010	3.956	-24%
<i>Cantitate energie electrica – angro</i>	<i>GWh</i>	1.317	2.246	-41%
Pret mediu angro	RON / MWh	576	466	23%
Venituri pietele angro	milioane RON	758	1.048	-28%
<i>Cantitate energie electrica Furnizare</i>	<i>GWh</i>	1.518	1.557	-2%
Pret mediu furnizare (fara costuri transferate - ex pass through)	RON / MWh	395	551	-28%
Venituri din Furnizare	milioane RON	600	856	-30%
Costuri transferate (pass through)	milioane RON	391	400	-2%
<i>Cantitate Echilibrare</i>	<i>GWh</i>	113	91	25%
Pret mediu Echilibrare	RON / MWh	1.885	1.489	27%
Venituri din Echilibrare	milioane RON	214	135	59%
Venituri din servicii de sistem (STS)	milioane RON	62	91	-32%
Alte venituri din contracte cu clientii, din care:	milioane RON	25	48	-48%
Venituri din dezechilibre pozitive*	milioane RON	(11)	16	-169%
Venituri din servicii de reducere de putere	milioane RON	34	25	36%
Redistribuirea veniturilor suplimentare	milioane RON	2	9	-78%
Venituri	milioane RON	2.050	2.578	-20%

* Cantitatea aferenta dezechilibrelor pozitive inregistrate in perioada de trei luni incheiata la 30 septembrie 2024 este de 62 GWh (perioada de trei luni incheiata la 30 septembrie 2023: 62 GWh)

Sursa: Hidroelectrica



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

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 Trimestrului III al anului 2024 si Situatiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate revizuite pentru perioada de noua luni incheiata la data de 30 septembrie 2024, sunt disponibile pe website-ul companiei, www.hidroelectrica.ro, sectiunea Relatia cu Investitorii -> Rezultate si Rapoarte -> Informatii financiare, respectiv <https://www.hidroelectrica.ro/article/25>.

Karoly BORBELY
Presedinte Directorat/CEO

Marian FETITA
Membru Directorat/CFO