



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 I 2024 - SUMAR

Grupul Hidroelectrica înregistrează rezultate operaționale și financiare în scădere pentru primele 3 luni ale anului 2024, față de aceeași perioadă a anului 2023, în linie cu previziunile bugetare. Marja operațională și marja netă ale Grupului au fost diminuate cu 2%, respectiv 1% fata de perioada similara a anului 2023, în principal ca urmare a diminuării prețurilor de vânzare a energiei electrice (atât pe plan local, cât și în piața interconectată europeană) și a cantității de energie electrică vândută.

- **Rezultatele obtinute în T1 2024 reflectă așteptările stabilite în Bugetul aprobat pentru 2024**
- **Producție de energie electrică în scădere cu 3% față de perioada similară a anului trecut**
- **Venituri în scădere cu 22% față de aceeași perioadă a anului 2023**
- **Marja operațională de 59%, în scădere cu 2% față de perioada similară a anului trecut**
- **Marja netă de 52%, în scădere cu 1% față de aceeași perioadă a anului 2023**
- **Profitul net în scădere cu 23%, de la 1.723 milioane RON la 1.326 milioane RON**
- **Rezultatul pe acțiune în scădere cu 23%, de la 3,84 RON/ acțiune la 2,95 RON/ acțiune**

Indicatori operaționali		3L 24	3L 23	Variație (%)
Producția de energie electrică brută, din care:	GWh	4.403	4.531	-3%
Producție energie electrică din surse hidro (brut)	GWh	4.307	4.430	-3%
Producția de energie electrică netă, din care:	GWh	4.296	4.412	-3%
Producție energie electrică din surse hidro (net)	GWh	4.201	4.311	-3%
Producție energie electrică din surse eoliene	GWh	95	101	-6%
Achiziție de energie electrică GWh	GWh	179	428	-58%
Total energie electrică vândută GWh	GWh	4.475	4.840	-8%
Număr efectiv angajați Hidroelectrica		3,576	3,474	3%
Număr efectiv angajați Grup		5.157	4.612	12%

Sursa: Hidroelectrica

Indicatori financiari		3L 24	3L 23	Variație (%)
Venituri	milioane RON	2.536	3.272	-22%
EBITDA	milioane RON	1.731	2.184	-21%
Marjă EBITDA	%	68%	67%	2%
EBITDA Ajustată	milioane RON	1.719	2.184	-21%
Marjă EBITDA Ajustată	%	68%	67%	2%
Marjă operațională (profit din exploatare/venituri*100)	%	59%	61%	-2%
Marjă netă (profit net/venituri*100)	%	52%	53%	-1%
Profit din exploatare	milioane RON	1.507	1.985	-24%
Profit net	milioane RON	1.326	1.723	-23%
Rezultatul per acțiune	RON/acțiune	2,95	3,84	-23%

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

În primele trei luni ale anului 2024, rezultatele Hidroelectrica au fost influențate de diminuarea prețurilor de vânzare a energiei electrice, cât și a cantității de energie electrică vândută, conducând implicit la o scădere a veniturilor din vânzarea de energie.

Indicatori financiari*	T1-2024 Realizat	T1-2024 Bugetat	milioane RON	
			Grad de realizare (%)	
Venituri totale	2.886	2.733	6%	
Venituri din exploatare	2.787	2.676	4%	
Venituri financiare	99	56	77%	
Cheltuieli totale	1.315	1.162	13%	
Cheltuieli operationale	1.295	1.150	13%	
Cheltuieli fianciare	19	12	58%	
Profit înainte de impozitare	1.571	1.571	100%	

*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 SA.

Sursa: Hidroelectrica

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

Detalierea veniturilor

		3L 24	3L 23	Variație (%)
Energia produsa și vândută (netă)	GWh	4.296	4.412	-3%
Achiziție energie electrică	GWh	179	428	-58%
Total energie vândută	GWh	4.475	4.840	-8%
<i>Cantitate energie electrica – angro</i>	<i>GWh</i>	<i>2.897</i>	<i>3.076</i>	<i>-6%</i>
Preț mediu angro	RON / MWh	437	588	-26%
Venituri piețe angro	milioane RON	1.265	1.809	-30%
<i>Cantitate energie electrică Furnizare</i>	<i>GWh</i>	<i>1.318</i>	<i>1.488</i>	<i>-11%</i>
Preț mediu furnizare (fără costuri transferate - ex pass through)	RON / MWh	471	552	-15%
Venituri din Furnizare	milioane RON	622	822	-24%
Costuri transferate (pass through)	milioane RON	380	333	14%
<i>Cantitate Echilibrare</i>	<i>GWh</i>	<i>94</i>	<i>89</i>	<i>5%</i>
Preț mediu Echilibrare	RON / MWh	1.535	1.311	17%
Venituri din Echilibrare	milioane RON	144	117	23%
Venituri din servicii de sistem (STS)	milioane RON	64	69	-7%
Alte venituri din contracte cu clientii:	milioane RON	61	122	-50%
Venituri din dezechilibre pozitive*	milioane RON	(119)	92	-229%
Venituri din servicii de reducere de putere	milioane RON	144	11	1.209%



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

Societate administrată în sistem dualist
Bd. Ion Mihalache, nr. 15-17, sector 1, București
Clădirea Tower Center, et. 10-15
RO 13267213, J40/7426/2000
Capital Social: 4.498.025.670 RON

		3L 24	3L 23	Variație (%)
Redistribuirea veniturilor suplimentare	<i>milioane RON</i>	36	19	89%
Venituri	<i>milioane RON</i>	2.536	3.272	-22%

* Cantitatea aferentă dezechilibrelor pozitive înregistrate în perioada de 3 luni încheiată la 31 martie 2024 este de 166 GWh (perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2023: 186 GWh)

Sursa: Hidroelectrica

Energia produsă și vândută (netă)

Energia produsă și vândută (producția netă) a înregistrat o ușoară scădere de 3% în primul trimestru al anului 2024 comparativ cu perioada similară a anului anterior, înregistrându-se o cantitate de 4.475 GWh în perioada ianuarie-martie 2024. Această scădere a fost determinată în special de condițiile hidrologice înregistrate în luna martie 2024, când valoarea medie a debitului Dunării (6.054 mc/s) a înregistrat o diminuare cu aprox. 15% față de perioada similară a anului 2023.

Venituri piete angro

Veniturile aferente tranzacțiilor înregistrate în perioada ianuarie-martie 2024 au fost impactate de o serie de factori determinați de condițiile de piață, în special de scăderea prețurilor la energie, coroborat cu faptul că furnizorii înscriși la mecanismul de achiziție unic și-au redus cererea lunară pentru cantitățile de energie care puteau fi achiziționate prin intermediul MACEE, acolo unde prețul de achiziție de 450 lei/MWh a devenit superior prețului cu care aceștia puteau cumpăra energia din PZU.

Astfel, scăderea prețului SPOT în perioada ianuarie-martie 2024 față de aceeași perioadă din anul 2023 (de aproximativ 42%), precum și nepreluarea întregii cantități alocate Hidroelectrica în cadrul licitației anuale din luna decembrie 2023 pentru livrare în anul 2024 prin intermediul MACEE (vânzarea acestei energii disponibile efectuându-se după publicarea rezultatelor licitațiilor organizate pe MACEE la prețurile pieței, sub pragul de 450 lei/MWh) au avut ca rezultat scăderea veniturilor înregistrate în perioada ianuarie-martie 2024 cu 30% față de aceeași perioadă din anul 2023.

Venituri din Furnizare

Veniturile realizate din activitatea de furnizare energie electrică au scăzut cu 24%, la 622 milioane RON venituri realizate în primele trei luni ale anului 2024, de la 822 milioane RON venituri realizate în aceeași perioadă a anului 2023. Această diminuare este cauzată atât de scăderea prețului de vânzare a energiei electrice, cât și de diminuarea volumelor furnizate în primele 3 luni ale anului 2024 față de primele trei luni ale anului 2023.

Costuri transferate (Pass through)

Costurile de transfer aferente furnizării energiei electrice au crescut cu 14%, la 380 milioane RON în primele trei luni ale anului 2024, de la 333 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2023. Creșterea acestor costuri se datorează în principal creșterii tarifelor reglementate, începând cu luna aprilie 2023 și începând cu luna ianuarie 2024, creștere influențată negativ de diminuarea volumelor furnizate.



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

Alte venituri din contracte cu clientii au scazut cu 55%, la 61 milioane RON în primele trei luni ale anului 2024, de la 122 milioane RON în aceeași perioadă 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.

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

Raportul aferent Trimestrului I al anului 2024 si Situatiile Financiare Interimare Consolidate Simplificate neauditate la data de 31 martie 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 FETIȚA
Membru Directorat/CFO