

COMUNICAT – 15 septembrie 2026

Agencia Fitch Ratings confirmă ratingul „BBB-” cu perspectivă „Stabilă” pentru Electrica

Societatea Energetică Electrica S.A. informează investitorii și piața de capital că, la data de 14 septembrie 2026, agenția internațională de rating Fitch Ratings a confirmat ratingul pe termen lung al companiei (Long-Term Issuer Default Rating – IDR) la nivelul „BBB-”, cu perspectivă „Stabilă”, precum și ratingul datoriei senior negarantate la nivelul „BBB-”.

„Confirmarea ratingului nostru, cu perspectivă Stabilă, confirmă reziliența modelului de afaceri al Electrica, ancorat în activitatea reglementată de distribuție a energiei electrice și susținut de un cadru de reglementare predictibil. Intrăm într-o perioadă de investiții semnificative în rețele, producție și stocarea de energie din surse regenerabile, precum și în proiectul de cogenerare de la Craiova, care vor transforma treptat Grupul într-o platformă energetică integrată pe întreg lanțul valoric. Prioritatea noastră este să implementăm acest program cu disciplină, menținând un profil de credit solid printr-o structură de finanțare echilibrată și printr-o atenție constantă acordată eficienței operaționale”, a declarat dl. Alexandru Chiriță, Director General.

Comentariul integral al Fitch privind acțiunea de rating este disponibil (în limba engleză) aici: [Fitch Affirms Electrica at 'BBB-'; Outlook Stable](#). Principalele elemente extrase din comentariul privind acțiunea de rating:

Potrivit Fitch, confirmarea ratingului reflectă profilul de afaceri rezilient al Electrica, susținut de activitatea de distribuție a energiei electrice, care generează cea mai mare parte a EBITDA la nivel de grup, într-un cadru de reglementare stabil, deși mai puțin matur decât cel din țările Europei Occidentale. Ratingul ia, de asemenea, în considerare, așteptările Fitch privind normalizarea profitabilității segmentului de furnizare și o contribuție în creștere a producției de energie din surse regenerabile, pe măsură ce grupul își implementează planul de investiții până în 2031. Fitch notează că aceste puncte forte sunt atenuate de riscurile de execuție și de creșterea gradului de îndatorare asociate programului de investiții, precum și de expunerea în creștere la activitățile nereglementate de producție din surse regenerabile și de stocare în baterii, despre care agenția se așteaptă să slăbească moderat, profilul de risc de afaceri al Electrica, în timp.

Perspectiva „Stabilă” reflectă așteptarea Fitch ca gradul de îndatorare netă raportat la fondurile din operațiuni (FFO net leverage) să rămână sub pragul revizuit de sensibilitate negativă a ratingului, de 3,8x, în pofida nivelului ridicat al investițiilor, și ca impactul situației de criză în alimentarea cu energie electrică din România, generată de secetă, să rămână gestionabil pentru Electrica.

Printre principalii factori evidențiați de Fitch în comentariul privind acțiunea de rating se numără:

- **Program amplu de investiții:** Strategia Electrica până în 2031 extinde semnificativ investițiile, incluzând până la 1 GW de noi capacități de producție din surse regenerabile, 900 MWh de stocare în baterii și proiectul de cogenerare de la Craiova. Fitch prognozează investiții de aproximativ 14 miliarde de lei în perioada 2026-2031, din care 51% alocate modernizării rețelelor, 38% surselor regenerabile și stocării și 10% proiectului Craiova. În

opinia Fitch, programul va genera un flux de numerar liber negativ pe cea mai mare parte a ciclului investițional, dar ar trebui să susțină creșterea pe termen lung.

- **Indicatori de credit:** Fitch estimează că gradul de îndatorare netă raportat la FFO va fi, în medie, de aproximativ 3,2x în perioada 2026-2030, comparativ cu nivelul excepțional de scăzut de 1,7x din 2025, iar gradul de acoperire a dobânzilor din FFO se va menține peste 3,0x pe întreaga perioadă de prognoză. Indicatorii de credit sunt susținuți de așteptările Fitch privind fluxuri de numerar stabile din activitatea reglementată, rezultate reziliente ale segmentului de furnizare după încheierea schemei de plafonare-compensare, creșterea EBITDA generată de activele nou puse în funcțiune și recuperarea treptată a subvențiilor de la stat.
- **Centralizarea datoriei reduce subordonarea structurală:** Electrica continuă să implementeze strategia de centralizare a finanțării la nivelul societății-mamă (holding), după emisiunea de obligațiuni de 500 milioane EUR realizată de aceasta în 2025. Se așteaptă ca investițiile viitoare să fie finanțate în cea mai mare parte prin datorie atrasă la nivel centralizat. Finanțările suplimentare așteptate la nivelul societății-mamă și încasarea subvențiilor de la stat ar trebui să reducă în continuare subordonarea structurală.
- **Lichiditate:** Lichiditatea s-a îmbunătățit semnificativ în ultimul an, susținută de emisiunea de obligațiuni, de facilitățile de credit angajate disponibile și de investițiile în titluri de stat și depozite, păstrate până la realizarea investițiilor. La finalul lunii iunie 2026, Electrica dispunea de numerar și echivalente de numerar de 1,8 miliarde RON, titluri eligibile de 2,6 miliarde RON și linii de credit de tip overdraft disponibile de 1 miliard RON, comparativ cu datorii pe termen scurt de 2,6 miliarde RON scadente în următoarele 12 luni. Fitch se așteaptă ca viitoarele emisiuni de obligațiuni și recuperarea în continuare a subvențiilor aferente schemei de plafonare-compensare să susțină necesarul de finanțare asociat programului accelerat de investiții al grupului și să reducă riscul de refinanțare pe termen mediu.
- **Rating individual și legătura cu statul:** Fitch continuă să evalueze Electrica pe bază individuală, cu un profil de credit individual (Standalone Credit Profile) de „bbb-”. Având în vedere legătura, per ansamblu, slabă cu statul român, Fitch ar putea acorda Electrica un rating cu până la două trepte peste ratingul suveran al României (BBB-/Negativă).

Contact IR: ir@electrica.ro ; +40731796111

Director General
Alexandru Chiriță

Director Financiar
Costin Iordache

Director Departament Relatii cu Investitorii
Raluca Kasap