



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, J2000007426409  
Capital Social: 4.498.025.670 RON

## SUMAR RAPORT TRIMESTRUL I 2026

Grupul Hidroelectrica a înregistrat în primele trei luni ale anului 2026 rezultate operaționale și financiare semnificativ peste rezultatele înregistrate în aceeași perioadă a anului 2025. Veniturile au înregistrat o creștere cu 67% față de aceeași perioadă a anului 2025, iar marja operațională de 47% și marja netă de 42% reflectă reconfigurarea structurii veniturilor, cu o pondere în creștere a segmentului de furnizare.

### T1 2026 comparativ cu T1 2025

- **Grupul Hidroelectrica a înregistrat rezultate în creștere semnificativă, profitul brut sporind cu 122%**
- **Producția de energie electrică netă s-a majorat cu 36%**
- **Veniturile au avansat cu 67%**
- **Marja operațională de 47%, în creștere cu 37%**
- **Marja netă de 42%, în creștere cu 32%**
- **Profitul net a urcat cu 122%, la 1.307 milioane RON, de la 589 milioane RON**
- **Rezultatul pe acțiune, cu 122% mai mare, la 2,91 RON/acțiune, de la 1,31 RON/acțiune.**

În acest cadru, grupul Hidroelectrica a aplicat o politică comercială prudentă, a gestionat activ riscurile de preț și de volum și a calibrat dinamic mixul producție-achiziție, menținând o poziție financiară solidă și rezultate în linie cu evoluția piețelor de energie.

Portofoliul de furnizare a crescut accelerat, confirmând re poziționarea către un model hibrid, cu ancorare comercială mai puternică și bază extinsă de clienți. Achizițiile din piață au crescut, riscul de piață fiind gestionat prin contractare etapizată și disciplină comercială. Lichiditate robustă și gradul redus de îndatorare permit finanțarea planului de investiții. Eficiența operațională, optimizarea mixului producție-achiziție, dezvoltarea RES și proiectele de stocare, pentru a reduce expunerea structurală la variabilitatea hidrologică și a consolida reziliența pe termen lung, predictibilitatea în guvernare rămân priorități ale grupului în perioada următoare.

Indicatori operaționali		3L 26	3L 25	Variație (%)
<b>Producția de energie electrică brută, din care:</b>	<b>GWh</b>	<b>3.699</b>	<b>2.735</b>	<b>35%</b>
Producție energie electrică din surse hidro (brut)	GWh	3.621	2.661	36%
<b>Producția de energie electrică netă, din care:</b>	<b>GWh</b>	<b>3.608</b>	<b>2.654</b>	<b>36%</b>
Producție energie electrică din surse hidro (net)	GWh	3.531	2.583	37%
Producție energie electrică din surse eoliene	GWh	77	72	7%
<b>Achiziția de energie electrică GWh</b>	<b>GWh</b>	<b>357</b>	<b>196</b>	<b>82%</b>
<b>Total energie electrică vândută GWh</b>	<b>GWh</b>	<b>3.966</b>	<b>2.841</b>	<b>40%</b>
Număr efectiv angajați Hidroelectrica		3.562	3.584	-0,6%
Număr efectiv angajați Grup		5.249	5.270	-0,4%

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, J2000007426409  
 Capital Social: 4.498.025.670 RON

Indicatori financiari		3L 26	3L 25	Variație (%)
Venituri	<i>milioane RON</i>	3.129	1.868	67%
EBITDA	<i>milioane RON</i>	1.707	867	97%
Marjă EBITDA	%	55%	46%	18%
EBITDA Ajustată	<i>milioane RON</i>	1.707	867	97%
Marjă EBITDA Ajustată	%	55%	46%	18%
Marjă operațională (profit din exploatare/venituri*100)	%	47%	34%	37%
Marjă netă (profit net/venituri*100)	%	42%	32%	32%
Profit din exploatare	<i>milioane RON</i>	1.480	643	130%
Profit net	<i>milioane RON</i>	1.307	589	122%
Rezultatul pe acțiune	<i>RON/acțiune</i>	2,91	1,31	122%

Sursa: Hidroelectrica

Veniturile au totalizat 3.129 milioane RON, cu 67% peste nivelul înregistrat în aceeași perioadă a anului trecut, cu o marjă operațională de 47% și o marjă netă de 42%, ceea ce reflectă potențialul de exploatare al 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.

La data de 31 martie 2026, portofoliul de furnizare cuprindea 1.312.627 locuri de consum (LC), înregistrând o creștere de 108% față de aceeași dată a anului precedent, când erau înregistrate 630.927 LC. Această creștere de 681.700 LC reflectă atât atragerea unui număr semnificativ de noi clienți casnici, cât și o expansiune accentuată în segmentul noncasnic.

Tip Client	Nr. LC* 31.03.2026	Nr. LC* 31.03.2025	Variație (%)
<i>Casnic</i>	1.247.527	601.382	107%
<i>Noncasnic</i>	65.100	29.545	120%
<b>Total</b>	<b>1.312.627</b>	<b>630.927</b>	<b>108%</b>

\* număr de locuri de consum aflate în portofoliu (fără cele alimentate direct din barele hidrocentralei și cele alimentate din rețeaua de transport/alți operatori de distribuție neconcesionari)

Sursa: Hidroelectrica

Evoluția portofoliului reflectă consolidarea poziției companiei în piața concurențială de furnizare a energiei electrice, pe fondul creșterii gradului de atractivitate comercială a ofertelor și al nivelului ridicat de interes manifestat de clienții casnici și noncasnici pentru serviciile furnizate de aceasta.



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, J2000007426409  
Capital Social: 4.498.025.670 RON

## Detalierea veniturilor

		3L 26	3L 25	Variație (%)
Energia produsă și vândută (netă)	GWh	3.608	2.654	36%
Achiziție energie electrică	GWh	357	196	82%
<b>Total energie vândută</b>	<b>GWh</b>	<b>3.966</b>	<b>2.841</b>	<b>40%</b>
<i>Cantitate energie electrica – angro</i>	GWh	1.710	1.131	51%
<b>Venituri piețe angro</b>	<b>milioane RON</b>	<b>1.106</b>	<b>599</b>	<b>85%</b>
<i>Cantitate energie electrică Furnizare</i>	GWh	2.134	1.604	33%
<b>Venituri din Furnizare</b>	<b>milioane RON</b>	<b>1.127</b>	<b>655</b>	<b>72%</b>
<b>Costuri transferate (pass through)</b>	<b>milioane RON</b>	<b>707</b>	<b>467</b>	<b>51%</b>
<i>Cantitate Echilibrare</i>	GWh	84	55	52%
<b>Venituri din Echilibrare</b>	<b>milioane RON</b>	<b>97</b>	<b>86</b>	<b>13%</b>
<b>Venituri din servicii de sistem (STS)</b>	<b>milioane RON</b>	<b>71</b>	<b>41</b>	<b>73%</b>
<b>Alte venituri din contracte cu clientii, din care:</b>	<b>milioane RON</b>	<b>21</b>	<b>20</b>	<b>5%</b>
Venituri din dezechilibre pozitive*	milioane RON	1	(4)	-125%
Venituri din servicii de reducere de putere	milioane RON	38	51	-25%
Redistribuirea veniturilor suplimentare	milioane RON	10	7	43%
<b>Venituri</b>	<b>milioane RON</b>	<b>3.129</b>	<b>1.868</b>	<b>68%</b>

\*Cantitatea aferentă dezechilibrelor pozitive înregistrate în perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2026 este de 38 GWh (perioada de trei luni încheiată la 31 martie 2025: 51 GWh)

Sursa: Hidroelectrica

### Energia produsă și vândută (netă)

În primul trimestru al anului 2026, s-a înregistrat o creștere semnificativă a producției nete de energie electrică, cu aproximativ 36% față de aceeași perioadă a anului anterior, atingând un total de 3.608 GWh. Debitul Dunării a ajuns la un nivel normal de aproximativ 6.900 mc/s –peste nivelul înregistrat în primele luni ale lui 2025.

Având în vedere că această valoare înregistrată a hidraulicității s-a manifestat într-un interval limitat de timp, s-a impus o valorificare rapidă a acestui aport de energie produsă, direcționându-l preponderent către piața angro. Astfel, cantitățile vândute pe acest segment au crescut cu 51% comparativ cu T1 2025.

### Venituri piețe angro

Veniturile din piața angro în perioada ianuarie–martie 2026 au înregistrat o creștere de 85% față de trimestrul I al anului precedent. Aceasta a fost determinată de mai mulți factori, printre care creșterea volumelor vândute. Strategia comercială adoptată a urmărit maximizarea valorii pentru fiecare MWh produs, valorificând flexibilitatea grupurilor hidro pentru a spori veniturile din segmentul angro. Volumele suplimentare de energie generate de contextul hidrologic avantajos au



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, J2000007426409  
Capital Social: 4.498.025.670 RON

fost astfel tranzacționate eficient, contribuind semnificativ la rezultatele financiare ale companiei în trimestrul I al anului 2026.

#### *Venituri din Furnizare*

Veniturile din furnizare au crescut cu 72% la 1.127 milioane RON în primele trei luni ale anului 2026, de la 655 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2025. Această evoluție reflectă atât optimizarea structurii portofoliului de furnizare și a strategiei comerciale, cât și o creștere a bazei de clienți și a cantității de energie vândute.

Pentru a rămâne competitivă într-un mediu caracterizat de o presiune crescută asupra marjelor comerciale și o mobilitate accentuată a consumatorilor, compania a ajustat permanent structura ofertelor comerciale, urmărind atât menținerea atractivității produselor proprii, cât și fidelizarea portofoliului existent de clienți.

#### *Venituri din Echilibrare*

Veniturile din Echilibrare au crescut cu 13%, la 97 milioane RON înregistrate în primele trei luni ale anului 2026, de la 86 milioane RON înregistrate în aceeași perioadă a anului 2025. Creșterea este determinată de majorarea cu 53% a volumului de energie pe de o parte, compensată de reducerea cu 26% a prețului de vânzare în primele trei luni ale anului 2026, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2025.

#### *Venituri din servicii de sistem*

Veniturile din servicii de sistem au crescut cu 73%, la 71 milioane RON înregistrate în primele trei luni ale anului 2026, de la 41 milioane RON înregistrate în aceeași perioadă a anului 2025.

#### *Alte venituri din contracte cu clienții*

Alte venituri din contracte cu clienții au crescut cu 5%, la 21 milioane RON în primele trei luni ale anului 2026, de la 20 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2025. Evoluția acestor venituri este influențată de comportamentul celorlalți participanți din piața de energie electrică în ceea ce privește gestionarea dezechilibrelor. În același timp, serviciile de reducere de putere înregistrate în segmentul de producere au crescut cu 3 milioane RON față de aceeași perioadă a anului 2025.

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 I al anului 2026 si Situatiile Financiare Consolidate Interimare Simplificate pentru perioada de trei luni incheiata la data de 31 martie 2026, sunt disponibile pe website-ul companiei, [www.hidroelectrica.ro](http://www.hidroelectrica.ro), sectiunea Relatia cu Investitorii -> Rezultate si Rapoarte -> Informatii financiare, sau accesand urmatorul link : <https://www.hidroelectrica.ro/article/25>.