

SUMAR RAPORT SEMESTRUL I 2026

Grupul Hidroelectrica a înregistrat în primele șase luni ale anului 2026 rezultate operationale și financiare semnificativ peste rezultatele înregistrate în aceeași perioadă a anului 2025, pe fondul unui regim hidrologic normalizat, precum și al reconfigurării structurii veniturilor ca urmare a creșterii contribuției segmentului de furnizare. Veniturile au înregistrat o creștere cu 40% în primul semestru din 2026 față de aceeași perioadă a anului trecut, în timp ce marja operatională a avansat cu 18%, iar marja netă a crescut cu 16%.

S1 2026 comparativ cu S1 2025

- **Profitul din exploatare s-a majorat cu 65%, până la 2.893 mil. RON**
- **Productia de energie electrică netă a crescut cu 17%, până la 7.070 GWh**
- **Veniturile au avansat cu 40%, până la 6.047 mil. RON**
- **Marja operatională de 48%, în creștere cu 18%**
- **Marja netă de 43%, în creștere cu 16%**
- **Profitul net a urcat cu 62%, până la 2.571 milioane RON**
- **EBITDA ajustată, în creștere cu 51%, până la 3.323 mil. RON**
- **Rezultatul pe acțiune, cu 62% mai mare, la 5,72 RON/acțiune, de la 3,53 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 pietelor de energie.

Portofoliul de furnizare a continuat creșterea, confirmând repositionarea 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. Eficiența operatională, 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 rămân priorități ale grupului în perioada următoare.

Indicatori operationali		6L 26	6L 25	Variatie (%)
Productia de energie electrică brută, din care:	GWh	7.277	6.263	16%
Productie energie electrică din surse hidro (brut)	GWh	7.143	6.127	17%
Productia de energie electrică netă, din care:	GWh	7.070	6.068	17%
Productie energie electrică din surse hidro (net)	GWh	6.939	5.935	17%
Productie energie electrică din surse eoliene	GWh	130	133	(2%)
Achiziția de energie electrică GWh	GWh	983	674	46%
Total energie electrică vandută GWh	GWh	8.052	6.742	19%
Numar efectiv angajati Hidroelectrica		3.532	3.585	(1%)
Numar efectiv angajati Grup		5.192	5.289	(2%)

Sursa: Hidroelectrica

Indicatori financiari		6L 26	6L 25	Variatie (%)
Venituri	milioane RON	6.047	4.315	40%
EBITDA	milioane RON	3.335	2.201	51%
Marja EBITDA	%	55%	51%	8%
EBITDA Ajustata	milioane RON	3.323	2.200	51%
Marja EBITDA Ajustata	%	55%	51%	8%
Marja operationala (profit din exploatare/venituri*100)	%	48%	41%	18%
Marja neta (profit net/venituri*100)	%	43%	37%	16%
Profit din exploatare	milioane RON	2.893	1.751	65%
Profit net	milioane RON	2.571	1.587	62%
Rezultatul pe actiune	RON/actiune	5,72	3,53	62%

Sursa: Hidroelectrica

Veniturile au totalizat 6.047 milioane RON, cu 40% peste nivelul inregistrat in aceeași perioadă a anului trecut, cu o marja operationala de 48% și o marja neta de 43%, ceea ce reflecta potentialul de exploatare al avantajului competitiv traditional rezultat din costul mai scazut al productiei hidro. Cresterea dependentei de piata angro de energie și reconfigurarea structurii veniturilor, cu o pondere in crestere a segmentului de furnizare, au influentat nivelul marjelor.

Informatii pentru Trimestrul II 2026

Indicatori operationali		T2 26	T1 26	T2 25
Productia de energie electrica bruta, din care:	GWh	3.578	3.699	3.528
Productie energie electrica din surse hidro (brut)	GWh	3.522	3.621	3.466
Productia de energie electrica neta, din care:	GWh	3.462	3.608	3.414
Productie energie electrica din surse hidro (net)	GWh	3.408	3.531	3.352
Productie energie electrica din surse eoliene	GWh	54	77	61
Achizitia de energie electrica GWh	GWh	625	357	478
Total energie electrica vanduta GWh	GWh	4.087	3.966	3.901
Numar efectiv angajati Hidroelectrica		3.532	3.562	3.585
Numar efectiv angajati Grup		5.192	5.249	5.289

Sursa: Hidroelectrica

Indicatori financiari		T2 26	T1 26	T2 25
Venituri	milioane RON	2.918	3.129	2.447
EBITDA	milioane RON	1.628	1.707	1.335
Marja EBITDA	%	56%	55%	55%
EBITDA Ajustata	milioane RON	1.616	1.707	1.334
Marja EBITDA Ajustata	%	55%	55%	55%
Marja operationala (profit din exploatare/venituri*100)	%	48%	47%	45%
Marja neta (profit net/venituri*100)	%	43%	42%	41%
Profit din exploatare	milioane RON	1.413	1.480	1.108
Profit net	milioane RON	1.264	1.307	998
Rezultatul pe actiune	RON/actiune	2,81	2,91	2,22

Sursa: Hidroelectrica

La data de 30 iunie 2026, portofoliul de furnizare cuprindea 1.399.735 locuri de consum (LC), înregistrând o creștere de 83% fata de aceeași data a anului precedent, când erau înregistrate 766.256 LC. Această creștere de 633.479 LC reflectă atât atragerea unui număr semnificativ de noi clienți casnici, cât și o expansiune accentuată în segmentul noncasnic.

Tip Client	Nr. LC* 30.06.2026	Nr. LC* 30.06.2025	Variatie (%)
Casnic	1.317.882	728.359	81%
Noncasnic	81.853	37.897	116%
Total	1.399.735	766.256	83%

* număr de locuri de consum aflate în portofoliu (fără cele alimentate direct din barele hidrocentralei și cele alimentate din rețeaua de transport/altii 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. Din perspectiva operațională, dinamica accelerată a portofoliului determină o creștere semnificativă a volumelor gestionate la nivelul proceselor de furnizare, cu impact direct asupra activităților de contractare, facturare, gestionare a datelor de consum, relații cu clienții și soluționare a solicitărilor și reclamațiilor.

În luna martie a anului 2026, conform ultimului raport lunar ANRE disponibil, Hidroelectrica a deținut o cota de piață de 19,22% pe segmentul concurențial și o cota de piață de 17,95% la nivelul total al pieței de furnizare a energiei electrice, menținându-se pe prima poziție în ambele categorii la data raportării.

Detalierea veniturilor

		6L 26	6L 25	Variatie (%)
Energia produsă și vândută (neta)	GWh	7.070	6.068	17%
Achiziție energie electrică	GWh	983	674	46%
Total energie vândută	GWh	8.052	6.742	19%
Cantitate energie electrică – angro	GWh	3.402	3.235	5%
Pret mediu – angro	RON/MWh	615	522	18%
Venituri piete angro	milioane RON	2.093	1.687	24%
Cantitate energie electrică Furnizare	GWh	4.274	3.260	31%
Pret mediu furnizare (fără costuri transferate - ex pass through)	RON/MWh	522	431	21%
Venituri din Furnizare	milioane RON	2.233	1.405	59%
Costuri transferate (pass through)	milioane RON	1.392	891	56%
Cantitate Echilibrare	GWh	140	110	27%
Pret mediu Echilibrare	RON/MWh	1.370	1.532	(11%)
Venituri din Echilibrare	milioane RON	192	169	14%

		6L 26	6L 25	Variatie (%)
Venituri din servicii de sistem (STS)	milioane RON	145	101	44%
Alte venituri din contracte cu clientii, din care:	milioane RON	(7)	62	(111%)
Venituri din dezechilibre pozitive*	milioane RON	(42)	(18)	133%
Venituri din servicii de reducere de putere	milioane RON	24	43	(44%)
Redistribuirea veniturilor suplimentare	milioane RON	21	32	(34%)
Venituri	milioane RON	6.047	4.315	40%

*Cantitatea aferenta dezechilibrelor pozitive inregistrate in perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2026 este de 233 GWh (perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2025: 136 GWh)

Sursa: Hidroelectrica

Energia produsa si vanduta (neta)

In primul semestru al anului 2026, productia neta de energie electrica a fost de 7.070 GWh, in crestere cu 17% fata de S1 2025. Aceasta crestere s-a datorat in special conditiilor hidrologice din primul trimestru al anului 2026, pe fondul unei hidraulicitati caracterizate de un debit mediu normal al Dunarii cu 13% mai mare decat cel aferent primului trimestru din anul 2025. Aceasta a determinat o crestere cu 37% a productiei nete in trimestrul 1 2026 fata de aceeași perioada din anul 2025.

Venituri piete angro

Veniturile pe piata angro in primul semestru al anului 2026 au inregistrat o crestere de 24% fata de perioada semestrului 1 al anului 2025, determinata preponderent de valorificarea energiei electrice pe PZU, in perioada februarie-iunie 2026.

In contextul strategiei companiei de consolidare si dezvoltare a activitatii de furnizare, in semestrul I al anului 2026 activitatea comerciala a fost orientata cu precadere catre sustinerea si consolidarea segmentului de furnizare. In acest context, activitatea de vanzare angro pe pietele administrate de OPCOM si BRM, cu exceptia vanzarilor realizate pe PZU si PI, a avut o pondere mai redusa in ansamblul activitatii comerciale, reflectand prioritatile strategice ale companiei pentru aceasta perioada.

Volatilitatea accentuata a preturilor, amplificata de contextul geopolitic (conflictul din Ucraina si tensiunile din Stramtoarea Ormuz) a pus presiune ascendenta considerabila asupra cotelor la petrol, gaze naturale si certificate de emisii. Acest fapt a influentat si pretul mediu de vanzare pe piata angro realizat in semestrul 1 al anului 2026, cresterea veniturilor pe piata angro fiind de 24% fata de perioada semestrului 1 al anului 2025.

Venituri din Furnizare

Veniturile din furnizare au crescut cu 59% la 2.233 milioane RON in primele sase luni ale anului 2026, de la 1.405 milioane RON in aceeași perioada a anului 2025. Aceasta evolutie reflecta atat optimizarea structurii portofoliului de furnizare si a strategiei comerciale, cat si o crestere a bazei de clienti si a cantitatii de energie vandute.



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

Societate administrată în sistem dualist

J2000007426409

RO 13267213

Capital social: 4.498.025.670 lei

Certificate SRAC ISO 9001, Nr. 325/ISO 14001, Nr. 95

ISO 45001, Nr. 22/ISO 37001, Nr. 250

Pentru a ramane competitiva intr-un mediu caracterizat de o presiune crescuta asupra marjelor comerciale si o mobilitate accentuata a consumatorilor, compania a ajustat permanent structura ofertelor comerciale, urmarind atat mentinerea atractivitatii produselor proprii, cat si fidelizarea portofoliului existent de clienti.

Venituri din Echilibrare

Veniturile din Echilibrare au crescut cu 14%, la 192 milioane RON inregistrate in primele sase luni ale anului 2026, de la 169 milioane RON inregistrate in aceeaasi perioada a anului 2025. Cresterea este determinata de majorarea cu 27% a volumului de energie pe de o parte, compensata de reducerea cu 11% a pretului de vanzare in primele sase luni ale anului 2026, comparativ cu aceeaasi perioada a anului 2025.

Venituri din servicii de sistem

Veniturile din servicii de sistem au crescut cu 44%, la 145 milioane RON inregistrate in primele sase luni ale anului 2026, de la 101 milioane RON inregistrate in aceeaasi perioada a anului 2025.

Alte venituri din contracte cu clientii

Alte venituri din contracte cu clientii au inregistrat valori negative de 7 milioane RON in primele sase luni ale anului 2026, de la 62 milioane RON in aceeaasi perioada a anului 2025. Evolutia acestor venituri este influentata de comportamentul celorlalti participanti din piata de energie electrica in ceea ce priveste gestionarea dezechilibrelor, reflectata in dezechilibrele pozitive la pret negativ. In acelasi timp, serviciile de reducere de putere inregistrate in segmentul de productie au scazut cu 19 milioane RON fata de aceeaasi perioada a anului 2025.

Hidroelectrica este cel mai mare producator de energie din Romania, cu un portofoliu de energie 100% regenerabila, cel mai mare furnizor de energie electrica conform cotei de piata 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 2026 si Situatiile Financiare Consolidate Interimare Simplificate pentru perioada de sase luni incheiata la data de 30 iunie 2026, sunt disponibile pe website-ul companiei, www.hidroelectrica.ro, sectiunea Relatia cu Investitorii -> Rezultate si Rapoarte -> Informatii financiare, sau accesand urmatorul link : <https://www.hidroelectrica.ro/article/25>.