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

SUMAR RAPORT TRIMESTRUL III 2026

Performanță operațională și financiară solidă în primele nouă luni ale anului 2026, cu rezultate semnificativ superioare perioadei similare a anului precedent, în pofida deteriorării accentuate a condițiilor hidrologice în trimestrul III

Grupul Hidroelectrica a înregistrat rezultate operaționale și financiare semnificativ superioare celor din primele nouă luni ale anului 2025, în pofida deteriorării accentuate a condițiilor hidrologice în trimestrul III 2026. După un prim semestru caracterizat de o evoluție normalizată, trimestrul III a fost caracterizat de două evoluții distincte: pe de o parte, de reducerea semnificativă a debitelor, cu impact asupra producției de energie electrică, iar pe de altă parte, de creșterea contribuției segmentului furnizare la veniturile Grupului. La nivelul primelor nouă luni, veniturile au crescut cu 28% față de perioada similară a anului precedent, în timp ce marjele operațională și netă au avansat cu câte 1 punct procentual.

Rezultate-cheie | 9 luni 2026 vs. 9 luni 2025

- **Producția de energie electrică netă a crescut cu 10%, până la 9.328 GWh**
- **Veniturile au avansat cu 28%, până la 8.601 mil. RON**
- **Marja operațională de 40% și marja netă de 36%, în creștere cu câte 1 punct procentual**
- **EBITDA ajustată, în creștere cu 27%, până la 4.132 mil. RON**
- **Profitul din exploatare s-a majorat cu 35%, până la 3.473 mil. RON**
- **Profitul net a urcat cu 34%, până la 3.108 milioane RON**
- **Rezultatul pe acțiune de 6,91 lei/acțiune, cu 34% mai mare**

Indicatori operaționali		**9L 2026**	**9L 2025**	**Variație (%)**
Producția de energie electrică brută, din care:	***GWh***	**9.601**	**8.732**	**10%**
Producție energie electrică din surse hidro (brut)	*GWh*	9.416	8.542	10%
Producția de energie electrică netă, din care:	***GWh***	**9.328**	**8.473**	**10%**
Producție energie electrică din surse hidro (net)	*GWh*	9.149	8.289	10%
Producție energie electrică din surse eoliene	*GWh*	179	184	-3%
Achiziția de energie electrică	***GWh***	**1.982**	**1.657**	**20%**
Total energie electrică vândută	***GWh***	**11.310**	**10.130**	**12%**
Număr efectiv angajați Hidroelectrica		3.537	3.599	-2%
Număr efectiv angajați Grup		5.201	5.298	-2%

Sursa: Hidroelectrica

Indicatori financiari		**9L 2026**	**9L 2025**	**Variație (%)**
Venituri	***milioane RON***	**8.601**	**6.698**	**28%**
EBITDA	***milioane RON***	**4.145**	**3.257**	**27%**
Marja EBITDA	*%*	48%	49%	-
EBITDA Ajustată	*milioane RON*	4.132	3.256	27%
Marja EBITDA Ajustată	*%*	48%	49%	-
Marja operațională (profit din exploatare/venituri*100)	*%*	40%	39%	1 p.p.
Marja netă (profit net/venituri*100)	*%*	36%	35%	1 p.p.
Profit din exploatare	*milioane RON*	3.473	2.581	35%
Profit net	***milioane RON***	**3.108**	**2.314**	**34%**
Rezultatul pe acțiune	*RON/acțiune*	6,91	5,14	34%

Sursa: Hidroelectrica

Indicatori financiari *milioane RON*	9L-2026 Realizat	9L-2026 Buget Inițial	Grad de realizare B. Inițial (%)	9L-2026 B. Rectificat	Grad de realizare B. Rectificat (%)
Venituri totale	**9.056**	**9.198**	**98%**	**8.927**	**101%**
Venituri din exploatare	8.771	8.977	**98%**	8.706	**101%**
Venituri financiare	286	221	**129%**	220	**129%**
Cheltuieli totale	**5.367**	**5.536**	**97%**	**5.392**	**100%**
Cheltuieli operaționale	5.303	5.478	**97%**	5.334	**99%**
Cheltuieli financiare	64	58	**110%**	58	**110%**
Profit înainte de impozitare	**3.689**	**3.662**	**101%**	**3.535**	**104%**

**Indicatorii sunt calculați conform formularelor de buget din Ordinul 3818/2019 și sunt aliniați cu indicatorii prezentați în formularul S1040-Raportare contabilă anuală către ANAF, întocmit la nivelul Hidroelectrica S.A.*
Sursa: Hidroelectrica

Bugetul de venituri și cheltuieli este întocmit la nivelul situațiilor financiare individuale

Anul 2026 a fost caracterizat de două perioade distincte: un prim semestru marcat de normalizarea condițiilor hidrologice și a activității operaționale, urmat de o deteriorare semnificativă a condițiilor hidrologice în trimestrul III, pe fondul unui regim pluviometric deficitar la nivel național și al scăderii debitului Dunării la intrarea în țară până la minime istorice. Aceste evoluții au avut un impact direct asupra volumului de energie electrică produsă de Grup, precum și asupra pieței de energie în ansamblu, inclusiv în contextul opririi reactoarelor 1 și 2 ale centralei nucleare de la Cernavodă.

Trimestrul III a fost caracterizat de o modificare a structurii veniturilor Grupului, ca urmare a creșterii contribuției segmentului furnizare, reflectând evoluția către un model de business hibrid, cu o componentă comercială mai puternică și o bază extinsă de clienți. Extinderea activității de furnizare, coroborată cu reducerea producției, pe fondul condițiilor hidrologice deficitare, a determinat creșterea volumelor de energie achiziționate din piață pentru îndeplinirea obligațiilor contractuale, atât de pe piețele angro, cât și de pe piață de echilibrare. Riscurile asociate au fost gestionate prîntr-o strategie de contractare etapizată și o abordare comercială prudentă.

În acest context, eficiența operațională, optimizarea mixului producție–achiziție, dezvoltarea capacităților de producție din surse regenerabile și implementarea proiectelor de stocare reprezintă priorități strategice ale Grupului, menite să reducă expunerea structurală la variabilitatea hidrologică și să consolideze reziliența pe termen lung.

În pofida acestor provocări, performanța financiară cumulată la nouă luni s-a menținut semnificativ peste nivelul înregistrat în perioada similară a anului 2025. Veniturile Grupului au crescut cu 28%, în timp ce marja operațională și marja netă s-au îmbunătățit cu câte 1 punct procentual, reflectând capacitatea Grupului de a valorifica avantajul competitiv oferit de structura de costuri a producției hidroenergetice.

Informații pentru Trimestrul III 2026

Indicatori operaționali		T3 2026	T2 2026	T1 2026	T3 2025
Producția de energie electrică bruta, din care:	***GWh***	2.324	3.578	3.699	2.469
Producție energie electrică din surse hidro (brut)	*GWh*	2.273	3.522	3.621	2.415
Producția de energie electrică neta, din care:	***GWh***	**2.258**	**3.462**	**3.608**	**2.405**
Producție energie electrică din surse hidro (net)	*GWh*	2.210	3.408	3.531	2.354
Producție energie electrică din surse eoliene	*GWh*	48	54	77	51
Achiziția de energie electrică GWh	***GWh***	**1.000**	**625**	**357**	**983**
Total energie electrică vândută GWh	***GWh***	**3.258**	**4.087**	**3.965**	**3.388**
Număr efectiv angajați Hidroelectrica		3.537	3.532	3.562	3.599
Număr efectiv angajați Grup		5.201	5.192	5.249	5.295

Sursa: Hidroelectrica

Indicatori financiari		T3 2026	T2 2026	T1 2026	T3 2025
Venituri	***milioane RON***	**2.554**	**2.918**	**3.129**	**2.382**
EBITDA	***milioane RON***	**810**	**1.628**	**1.707**	**1.056**
Marja EBITDA	*%*	32%	56%	55%	44%
EBITDA Ajustată	*milioane RON*	810	1.615	1.707	1.056
Marja EBITDA Ajustată	*%*	32%	55%	55%	44%
Marja operaționala (profit din exploatare/venituri*100)	*%*	23%	48%	47%	35%
Marja netă (profit net/venituri*100)	*%*	21%	43%	42%	30%
Profit din exploatare	*milioane RON*	580	1.413	1.480	830
Profit net	***milioane RON***	**537**	**1.264**	**1.307**	**727**
Rezultatul pe acțiune	*RON/acțiune*	1,19	2,81	2,91	1,62

Sursa: Hidroelectrica

Segmentul Furnizare

La data de 30 septembrie 2026, portofoliul de furnizare cuprindea 1.464.583 locuri de consum (LC), înregistrând o creștere de 56% față de aceeași data a anului precedent, când erau înregistrate 941.364 LC. Această creștere de 523.219 LC reflectă atât atragerea unui număr semnificativ de noi clienți casnici, cât și o expansiune accentuată în segmentul noncasnic.

Tip Client	Nr. LC* 30.09.2026	Nr. LC* 30.09.2025	Variație (%)
Casnic	1.374.234	894.424	54%
Noncasnic	90.349	46.940	92%
Total	**1.464.583**	**941.364**	**56%**

** număr de locuri de consum aflate în portofoliu (fara cele alimentate direct din barele hidrocentralei și cele alimentate din reteaua de transport/alti 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 această. Din perspectiva operațională, dinamica accelerată 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 acest context, menținerea unui nivel adecvat al performanței operaționale și al indicatorilor de calitate presupune continuarea măsurilor de consolidare a capacității administrative și operaționale, inclusiv prin

optimizarea fluxurilor de lucru, dezvoltarea infrastructurii informatice și adaptarea resurselor disponibile la nivelul actual și prognozat al activității.

În luna iulie a anului 2026, conform ultimului raport ANRE disponibil, Hidroelectrica a deținut o cotă de piață de 22,41% pe segmentul concurențial și o cotă de piață de 21,09% la nivelul total al pieței de furnizare a energiei electrice, menținându-se pe prima poziție în ambele categorii la data raportării.

Detalierea veniturilor

		9L 2026	9L 2025	Variație (%)
Energia produsă și vândută (netă)	GWh	9.328	8.473	10%
Achiziție energie electrică	GWh	1.982	1.657	20%
Total energie vândută	**GWh**	**11.310**	**10.130**	**12%**
Cantitate energie electrică – angro	GWh	4.107	4.565	-10%
Pret angro	RON / MWh	606	528	15%
Venituri piețe angro	**mil. RON**	**2.487**	**2.409**	**3%**
Venituri din servicii de sistem	**mil. RON**	**207**	**176**	**18%**
Volume Echilibrare	GWh	181	130	40%
Preț Echilibrare	RON / MWh	1.370	1.519	-10%
Venituri din Echilibrare	**mil. RON**	**248**	**197**	**26%**
Volume furnizare	GWh	6.739	5.207	29%
Tarife furnizare (ex pass through)	RON / MWh	514	469	10%
Venituri din furnizare	**mil. RON**	**3.466**	**2.440**	**42%**
Costuri tranferate (Pass through)		**2.157**	**1.401**	**54%**
Volume dezechilibre pozitive	GWh	283	229	23%
Dezechilibre pozitive	mil. RON	(31)	(22)	41%
Venituri din servicii de reducere de putere	**mil. RON**	**28**	**54**	**-48%**
Redistribuirea veniturilor suplimentare	**mil. RON**	**32**	**37**	**-14%**
Alte venituri din contracte cu clienții	**mil. RON**	**7**	**5**	**40%**
Venituri	**mil. RON**	**8.601**	**6.698**	**28%**

Sursa: Hidroelectrica

Energia produsă și vândută (netă)

În primele nouă luni ale anului 2026, producția netă de energie electrică a înregistrat o creștere de 10% față de aceeași perioadă a anului 2025, de la 8.473 GWh la 9.328 GWh. Producția netă din surse hidro a fost de 9.149 GWh (+10%), iar cea din surse eoliene de 179 GWh (-3%).

Rezultatul a fost obținut într-un an hidrologic deficitar. După un prim trimestru cu un debit mediu al Dunării care a înregistrat un nivel normal, cu 13% peste T1 2025, condițiile hidrologice s-au deteriorat

semnificativ. Primăvara nu a avut aportul obișnuit din topirea zăpezii și din precipitații. Începând cu luna iulie, debitele Dunării au fost cele mai scăzute din ultimii 30 de ani.

În acest context, nivelul producției a fost susținut prin gestionarea activă și eficientă a lacurilor de acumulare și a resurselor de pe râurile interioare. Aceste resurse au compensat aportul redus al Dunării. Exploatarea a fost optimizată astfel încât rezerva disponibilă să fie valorificată în intervalele orare cu cea mai mare valoare (atât pentru companie și pentru SEN).

In vederea acoperirii obligațiilor contractuale, coroborat cu necesitatea protejării resursei primare, compania a adoptat o politică echilibrata de achiziții orientată în special către energia din surse solare. Accentuarea continua a condițiilor hidrologice deficitare, coroborat cu alti factori externi au determinat ca achizițiile în primele 9 luni ale anului 2026 sa înregistreze o creștere cu 20% față de aceeași perioadă a anului 2025, atingând un total de 1.982 GWh.

Raportat la primele 9 luni ale anului 2025, această abordare integrată a permis creșterea totalului energiei vândute cu 12%, la 11.310 GWh. La nivel de portofolii, cantitatea livrată în furnizare a crescut cu 29%, la 6.739 GWh, în timp ce, condițiile hidrologice marcate de seceta severă care a debutat în trimestrul 3, au avut ca efect o scădere cu 10% a vânzărilor pe piață angro, acestea atingând un total de 4.107 GWh în primele 9 luni ale anului 2026. Producția netă din T3 2026 a fost de 2.259 GWh, cu doar 6% sub T3 2025, deși debitele Dunării s-au situat la minime istorice.

Venituri piețe angro

Veniturile pe piață angro în primele nouă luni ale anului 2026 au înregistrat o creștere de 3% față de aceeași perioadă a anului 2025, evoluție determinată de scăderea cu 10% a cantității vândute compensată de creșterea cu 15% a prețurilor medii înregistrate pe aceste piețe.

In contextul actual al pieței de energie, caracterizata prin volatilitate și disponibilitate limitata a energiei, pentru consolidarea activității de furnizare, în linie cu strategia de dezvoltare, activitatea comercială a fost orientată cu precadere către susținerea și consolidarea acestui segment. în acest context, activitatea de vânzare angro pe piețele administrate de OPCOM și BRM, cu exceptia vânzărilor realizate pe PZU și PI, a avut o pondere mai redusă în ansamblul activității comerciale, reflectând prioritățile strategice ale companiei pentru această perioadă.

Volatilitatea accentuată a prețurilor pe piețele energetice, amplificata de contextul geopolitic internațional, marcat de conflictul din Ucraina și tensiunile din Stramtoarea Ormuz, a exercitat presiuni semnificative asupra cotatiilor petrolului, gazelor naturale și certificatelor de emisii. în paralel, condițiile hidrologice severe au determinat reducerea producției de energie electrică a Hidroelectrica, într-un context de piață caracterizat inclusiv de oprirea celor doua reactoare nucleare de la Cernavodă, cu implicații asupra disponibilitatii energiei electrice la nivel național.

Venituri din Furnizare

Veniturile din furnizare au crescut cu 42% la 3.466 milioane RON în primele nouă luni ale anului 2026, de la 2.440 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 competitiva 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 26%, la 248 milioane RON înregistrate în primele nouă luni ale anului 2026, de la 197 milioane RON înregistrate în aceeași perioadă a anului 2025. Creșterea este determinată de majorarea cu 40% a volumului de energie pe de o parte, compensată de reducerea cu 10% a prețului de vânzare în primele nouă luni ale anului 2026, comparativ cu aceeași perioadă a anului 2025.

Venituri din servicii de sistem

Veniturile din servicii de sistem au crescut cu 18%, la 207 milioane RON înregistrate în primele nouă luni ale anului 2026, de la 176 milioane RON înregistrate în aceeași perioadă a anului 2025.

Alte venituri

În această categorie, veniturile din dezechilibre pozitive au înregistrat o valoare negativă de 31 milioane RON în primele nouă luni ale anului 2026, față de -22 milioane RON în aceeași perioadă a anului 2025. Evoluția acestor venituri este influențată de comportamentul celorlalti participanți din piață de energie electrică în ceea ce privește gestionarea dezechilibrelor, reflectată în dezechilibrele pozitive la preț negativ. În acelasi timp, serviciile de reducere de putere înregistrate în segmentul de producere au scăzut cu 26 milioane RON față de aceeași perioadă a anului 2025.

Informații pentru Trimestrul III 2026

		T3 2026	T2 2026	T1 2026	T3 2025
Energia produsa si vândută (neta)	*GWh*	2.258	3.462	3.608	2.405
Achiziție energie electrică	*GWh*	1.000	625	357	983
Total energie vândută	***GWh***	**3.258**	**4.087**	**3.965**	**3.388**
Cantitate energie electrică – angro	*GWh*	705	1.693	1.710	1.329
Pret angro	*RON / MWh*	559	583	647	543
Venituri piete angro	***mil. RON***	**394**	**987**	**1.106**	**722**
Venituri din servicii de sistem	***mil. RON***	**62**	**74**	**71**	**75**
Volume Echilibrare	*GWh*	41	56	84	19
Pret Echilibrare	*RON / MWh*	1.367	1.696	1.156	1.436
Venituri din Echilibrare	***mil. RON***	**56**	**95**	**97**	**28**
Volume furnizare	*GWh*	2.465	2.140	2.134	1.947
Tarife furnizare (ex pass through)	*RON / MWh*	500	516	528	532
Venituri din furnizare	***mil. RON***	**1.232**	**1.105**	**1.128**	**1.035**

		T3 2026	T2 2026	T1 2026	T3 2025
Costuri tranferate (Pass through)		**765**	**685**	**707**	**510**
Volume dezechilibre pozitive	*GWh*	49	196	38	93
Dezechilibre pozitive	*mil. RON*	11	(43)	2	(4)
Venituri din servicii de reducere de putere	*mil. RON*	4	14	10	11
Redistribuirea veniturilor suplimentare	*mil. RON*	15	13	4	5
Alte venituri din contracte cu clientii	***mil. RON***	**14**	**(11)**	**4**	**13**
Venituri	***mil. RON***	**2.554**	**2.918**	**3.129**	**2.383**

Sursa: Hidroelectrica

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 trimestrului III al anului 2026 si Situatiile Financiare Consolidate Interimare Simplificate pentru perioada de noua luni incheiata la data de 30 septembrie 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.