



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!

HIDROELECTRICA

“ENERGIA IN PRIZA”

BUCURESTI, 07 SEPTEMBRIE 2017

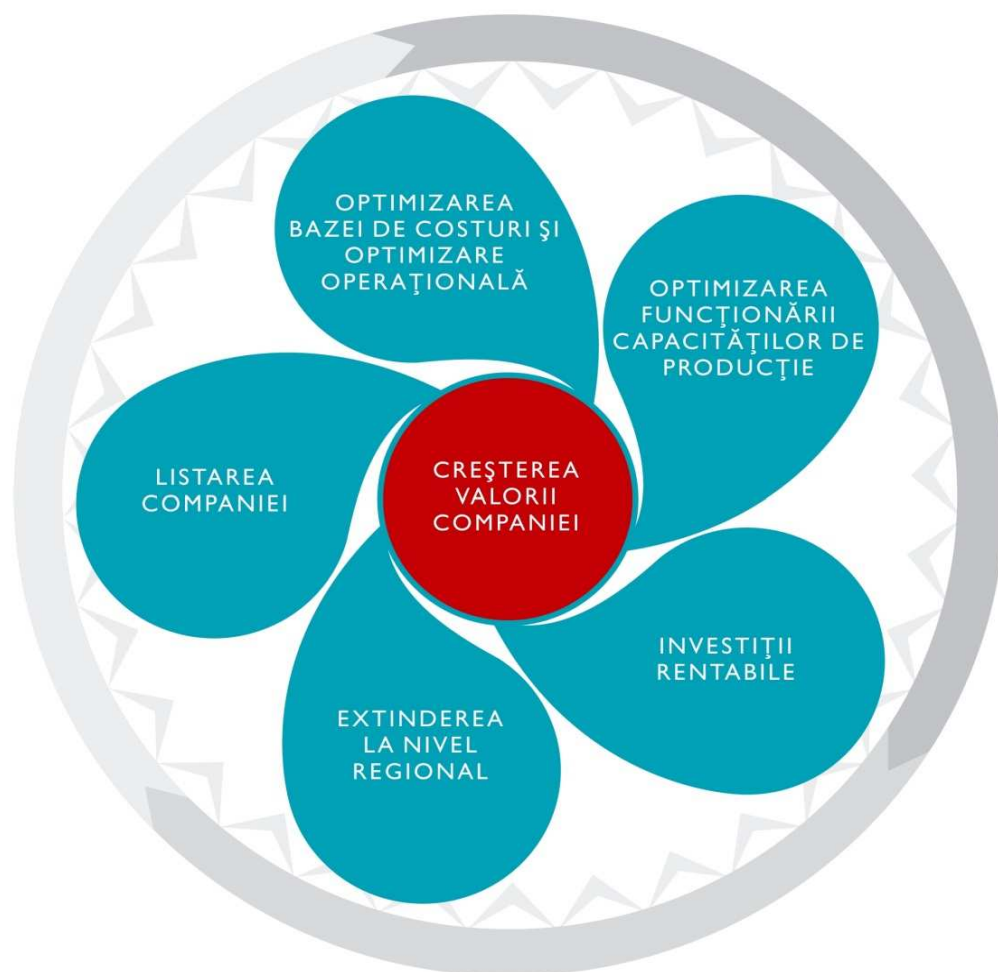




Misiunea Hidroelectrică: crearea de valoare



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!



... prin producerea și comerțul de energie într-o manieră responsabilă față de comunitate și mediul înconjurător, respectând principiile calității și performanței.

Situatia Hidroelectrica rezultate financiare



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!



În primele 7 luni ale anului 2017, Hidroelectrica a înregistrat un profit brut de 965 milioane lei raportat la o cifra de afaceri de 1.941 milioane lei. Profitul brut a crescut cu 6% față de perioada similară a anului 2016, în timp ce marja profitului net a crescut de la 36% la 31.07.2016 la 42% la 31.07.2017.

Procesul radical de restructurare și eficientizare prin care a trecut compania în ultimii ani a făcut ca Hidroelectrica să devină cea mai profitabilă companie din România, în primele 7 luni din anul 2017 compania înregistrând o EBITDA de 68% din cifra de afaceri.

Situatia Hidroelectrica rezultate financiare



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!



Profitul brut preliminar pentru luna August 2017 este de **130.000 mii lei**, in crestere cu 4% fata de perioada similara a anului 2016, in conditiile unei scaderi a cifrei de afaceri cu 7%.

Situatia Hidroelectrica rezultate financiare



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!

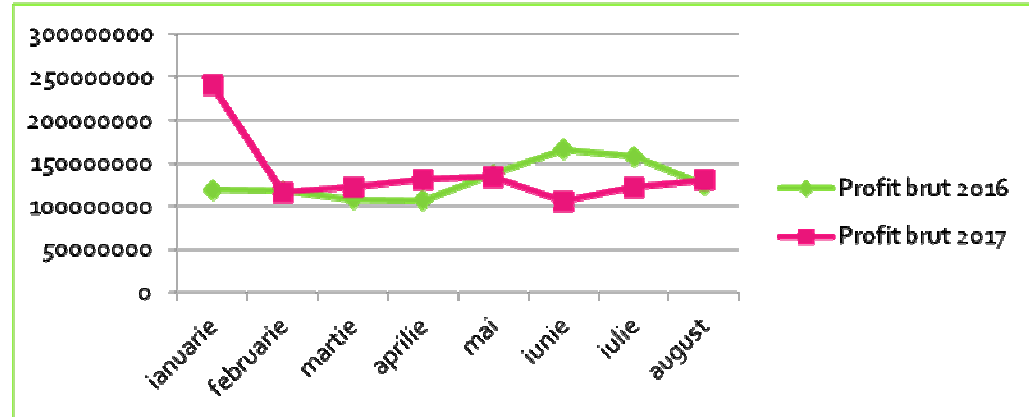
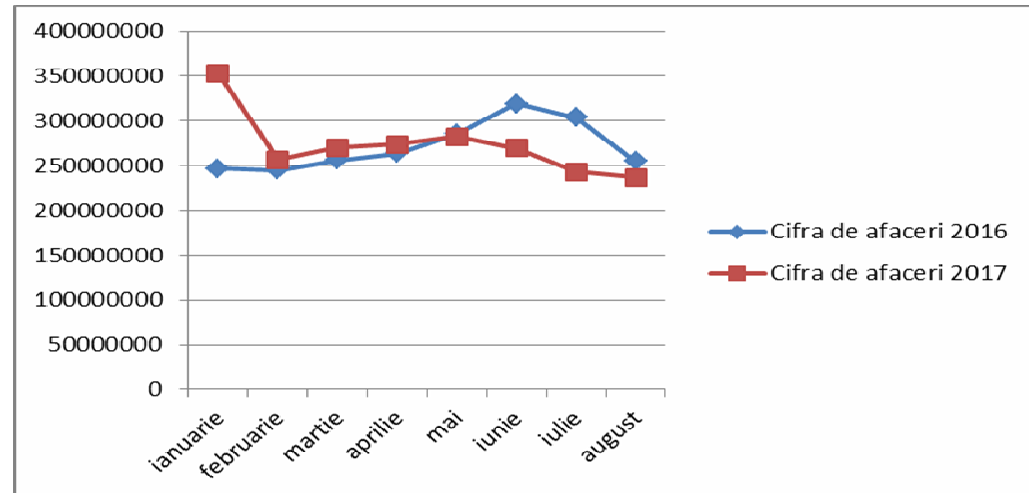


In intervalul 30.06.2012-31.07.2017, imbunatatirea trezoreriei nete de la nivelul negativ de - 763 milioane lei la nivelul pozitiv de 1.729 milioane lei a fost generata de incasarile operationale semnificative si de rambursarile efectuate in contul liniilor de credit. In luna iulie 2017, Hidroelectrica a distribuit actionarilor dividende aferente profitului obtinut in anul 2016 in valoare de 1.036 milioane lei.

Situatia Hidroelectrica rezultate financiare



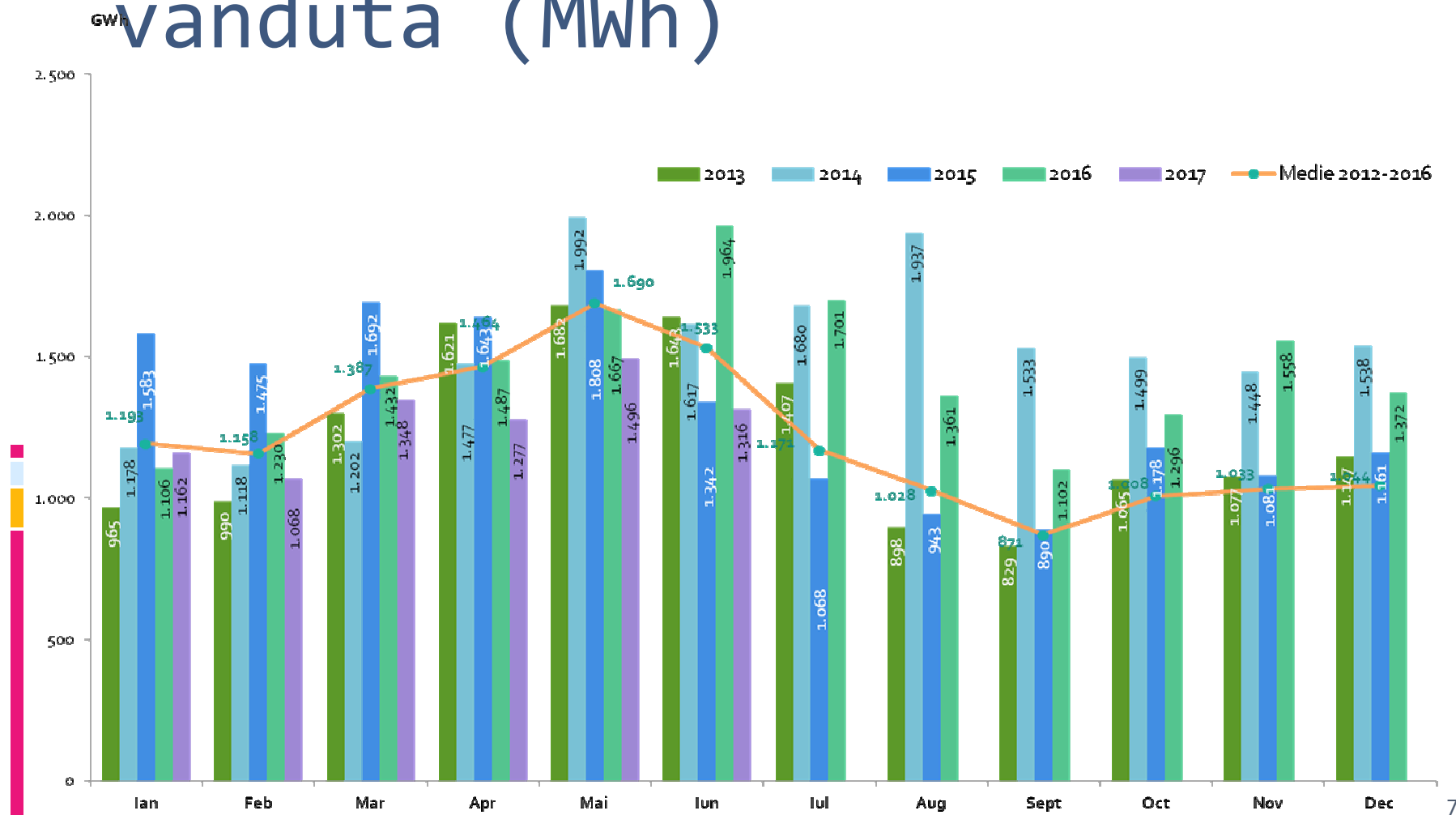
HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!





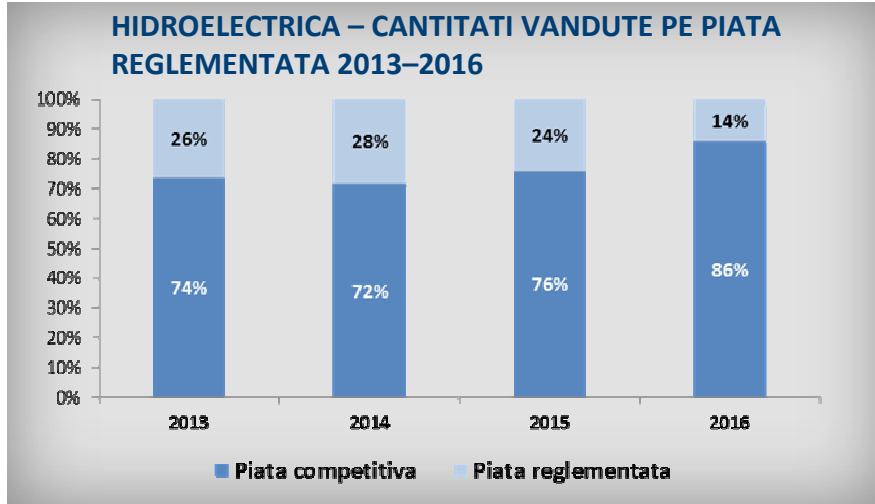
HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!

Situatia Hidroelectrica Energie medie produsa si vanduta (MWh)



Situatia Hidroelectrica

Cantitati vandute



Agenția Națională pentru Reglementarea Energiei Electrice decide cantitatea și prețul la care Hidroelectrica vinde energie pe piața reglementată

- 2013: 3,9TWh@125 Lei/MWh
- 2014: 5,32TWh@119,4 Lei/MWh (preț mediu)
- 2015: 4,15TWh@120,2 Lei/MWh (preț mediu)
- 2016: 2,7TWh@120,03 Lei/MWh (preț mediu)
- 2017: 1,13TWh@99,427 Lei/MWh (preț mediu)

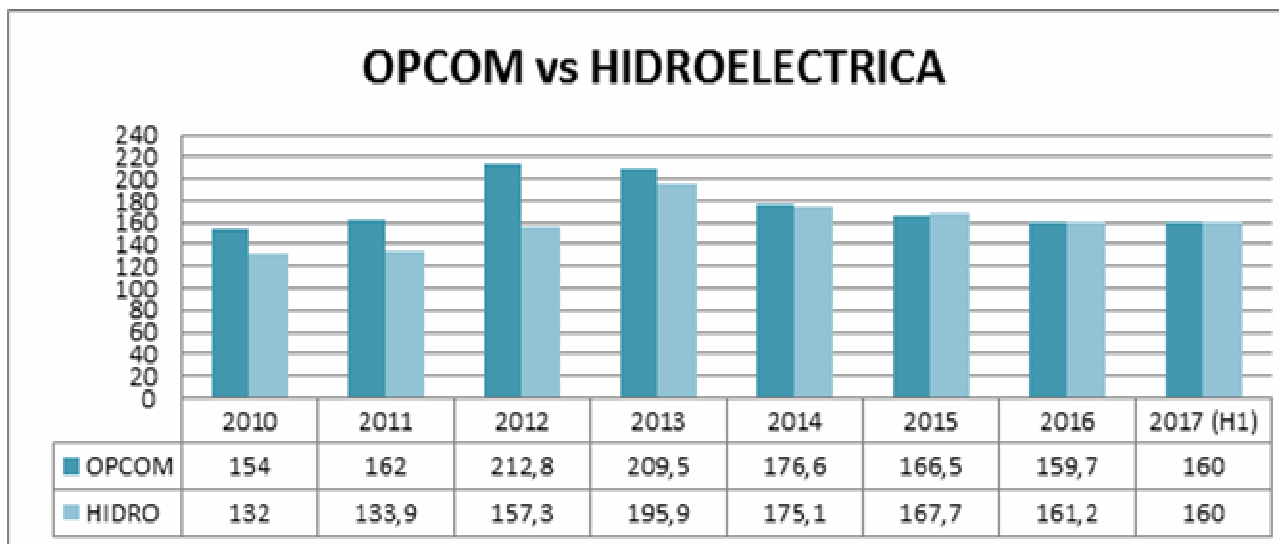
Notă: inclusiv taxa pe construcții speciale, începând cu data de 01.07.2014.

Situatia Hidroelectrica

Piata competitiva



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!



Notă: Au fost luate în considerare prețurile următoare:

- pentru OPCOM – prețurile din contractele PCCB cu livrarea în anul curent;
- pentru Hidroelectrica – contracte PCCB cu livrare în anul curent



Listarea Hidroelectrica stadiu



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!



În conformitate cu Hotărârea Guvernului nr. 1066/2013 pentru aprobarea strategiei de privatizare a Societății de Producere a Energiei Electrice în Hidrocentrale Hidroelectrica S.A. București și pentru admiterea la tranzacționare a acțiunilor acestei societăți pe o piață reglementată administrată de Bursa de Valori București S.A.





Listarea Hidroelectrica stadiu



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!



Hidroelectrica S.A. a lansat o ofertă publică primară de vânzare de acțiuni (IPO), prin oferirea spre subscriere, prin metode specifice pieței de capital, a unui pachet de acțiuni nou emise reprezentând 15% din capitalul social existent anterior majorării capitalului social și admiterea la tranzacționare a acțiunilor Emitentului pe o piață reglementată administrată de Bursa de Valori București (BVB).



Etapele procesului de listare



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!



- **majorarea** capitalului social al societății cu un pachet de acțiuni nou emise reprezentând 18,74% din capitalul social existent;
- **acordarea** dreptului de preferință de subscriere, la prețul de vânzare al acțiunilor nou emise în cadrul ofertei publice primare de acțiuni, acționarilor privați existenți ai societății, asupra unui pachet de acțiuni nou emise reprezentând 3,74% din capitalul social existent, proporțional cu cota deținută anterior majorării capitalului social;
- **inițierea** unei oferte publice primare de vânzare de acțiuni prin oferirea spre subscriere, prin metode specifice pieței de capital, a unui pachet de acțiuni nou emise reprezentând 15% din capitalul social existent anterior majorării capitalului social.

Consultantul internațional pentru IPO



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!



În urma licitației organizate în ianuarie 2014, s-a selectat un Sindicat de intermediere reprezentat de Morgan Stanley & Co International și Raiffeisen Capital & Investment S.A. cu care s-a semnat, pe 7 februarie 2014, Scrisoarea de Angajament în legătură cu derularea ofertei publice primare de acțiuni având ca obiect oferirea spre subscriere a unui pachet de acțiuni nou emise reprezentând 15 % din capitalul social existent anterior majorării capitalului social al Hidroelectrica și admiterea la tranzacționare a acțiunilor Emitentului pe o piață reglementată administrată de Bursa de Valori București.

Consultantul internațional pentru IPO



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!



Până în prezent s-au încheiat șase Acte Adiționale la Scrisoarea de Angajament, care au reglementat suspendarea/ reluarea activității și prelungirea duratei de valabilitate a acesteia.

Ultimul Act Adițional semnat în data de 07.08.2017 prevede prelungirea Scrisorii de Angajament până la finalizarea ofertei publice primare, dar nu mai târziu de 7 august 2018.

Importanta listarii Hidroelectrica



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!



Listarea Hidroelectrica reprezintă o șansă pentru statul român și pentru economie să obțină următoarele beneficii:

- România va putea fi mutată din categoria piețelor de frontieră în cea a piețelor emergente, ceea ce va genera avantaje pentru economia românească, legate, dar nu limitate, de îmbunătățirea percepției țării pe piețele internaționale;
- Va crea impulsuri pozitive pentru dezvoltarea transmisiei capitalului de la investitori la companiile private.
- Va fi una dintre cele mai importante ocazii ca statul să fie implicat în creșterea gradului de cultură investițională a populației, fapt ce s-ar alinia la responsabilitățile asumate de autoritățile publice

Listarea, factor esentia pentru dezvoltare



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!



Listarea Hidroelectrica S.A. va contribui la dezvoltarea societatii pe plan **national** și **regional** prin dezvoltarea afacerilor, creșterea producției de energie electrică, atât prin dezvoltarea potențialului hidroenergetic, cât și prin orientarea către alte secțiuni ale lanțului de valori energetice, inclusiv abordarea și dezvoltarea de capacități de producție a energiei din alte surse de energie.

Listarea, factor esential pentru dezvoltare



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!



Listarea Hidroelectrica va conduce la:

- **finanțarea**, în funcție de criterii tip ordine de merit pe baza costului investițional, a proiectelor cu stadii de executie avansate;
- promovarea unor proiecte majore de **retehnologizare**: CHE Vidraru, CHE Mariselu si CHE Retezat cu o putere instalata de cca. 800 MW si un efort financiar de cca. 350 mil euro. Aceste proiecte ar ridica puterea capacitatilor de reglaj la peste 3500 MW ceea ce reprezinta peste 54% din totalul puterii instalate in Hidroelectrica;
- pentru proiectele istorice, cu folosinte complexe si componenta energetica redusa se va incerca **atragera** beneficiarilor folosintelor complexe ca parte a unui efort national de realizare a acestora;

Listarea, factor esentia pentru dezvoltare (II)



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!



- **Cresterea** producției prin îmbunătățirea serviciilor de mentenanță și reducerea indisponibilităților;
- **Maximizarea** veniturilor prin valorificarea calitativă a energiei pe piețele centralizate organizate de OPCOM;
- **Optimizarea** costurilor;
- **Deschiderea** către piețele regionale de electricitate prin diversificarea activității de furnizare;
- **Implicarea** activă în noi programe și proiecte de responsabilitate socială;
- **Dezvoltarea** capitalului uman al companiei;
- **Îmbunătățirea** continuă;
- **Consolidarea** brandului atât la nivel național, cât și regional.



Provocari cu care se confrunta compania



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!



- Depasirea incertitudinilor propagate în mediul de afaceri pe parcursul perioadei lungi de reorganizare judiciară prin care a trecut compania;
- Necesitatea transmiterii unor mesaje coerente privind planurile de dezvoltare a companiei pentru a câștiga încrederea investitorilor;
- Atingerea unor parametri ai exercitiilor financiare care sa asigure succesul procedurii de listare





Provocari cu care se confrunta compania



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!



- Normalizarea si refacerea mediu de lucru în interiorul organizației;
- Necesitatea de clarificare a unei serii de aspecte economico-financiare și organizatorice în perioada următoare;
- Definitivarea unei strategii de dezvoltare, inclusiv de fuziuni și achizitii, a unui plan de afaceri credibil, bazat pe o viziune pe termen mediu și lung, cu o componentă investițională substanțială;





HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!

Preocupările managementului companiei



- **Modernizarea** structurii organizatorice și a modului de funcționare a companiei;
- **Asigurarea** continuității unei echipe de conducere performante, capabile să contureze o viziune pe termen mediu și lung care a lipsit până în momentul de față;
- **Evaluarea** terenurilor aflate în folosință companiei pentru a se determina impactul potențial al includerii acestora în capitalul social la momentul obținerii certificatelor de atestare a dreptului de proprietate;

Preocupările managementului companiei



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!



- **Deblocarea** situației amenajărilor hidroenergetice cu folosințe complexe și componența energetică redusă [non-core assets], ceea ce presupune reanalizarea situației acestor proiecte și adoptarea unei noi abordări în procesul de clasificare a acestor active (finalizare/optimizare/conservare/înstrăinare/alte forme) în raport cu criteriile tehnico-economice bine definite, ținând cont de condițiile actuale de piață și de evoluția pieței de energie la nivel național și regional;
- Această operație trebuie să fie parte a unui proces iterativ în cadrul căruia se vor corela componentele de creștere organică și respectiv de extindere prin achiziții ale strategiei de dezvoltare.

Preocupările managementului companiei



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!



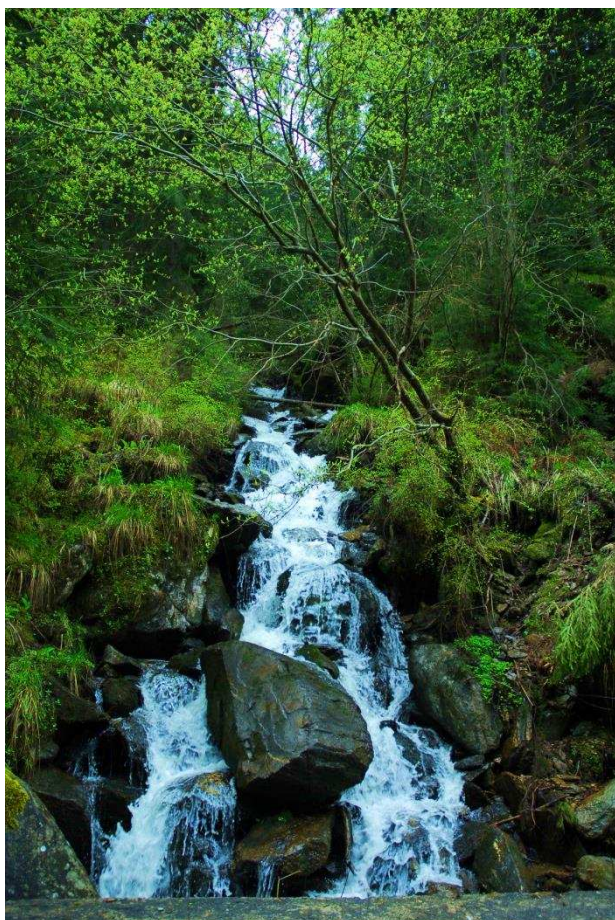
- **Demararea** re tehnologizării centralelor hidroelectrice cu uzură fizică și morală mare;
- **Diversificarea** activității companiei prin investiții în domeniul regenerabilelor și nu numai, la nivel național și/sau regional;
- **Implementarea** de tehnologii noi pentru eficientizarea funcționării echipamentelor energetice deținute, precum și unei noi politici de abordare a proiectării, cercetării, inovării la nivelul companiei.



Concluzii listare



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!



- **Hidroelectrica este o companie strategică** a țării, cu rol primordial asupra siguranței sistemului energetic național, astfel că toate deciziile au nevoie de o analiză detaliată a impactului și a riscurilor aferente;
- Este necesară o perioadă de timp de cel puțin 6 luni de la definitivarea conducerii companiei pentru rezolvarea problemelor complexe cu care se confruntă compania și câștigarea încrederii investitorilor;

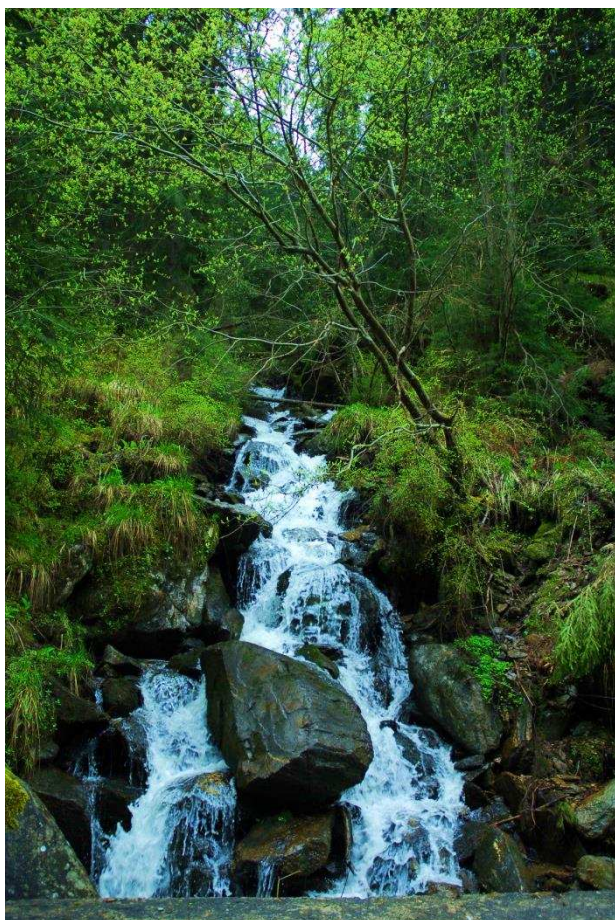




Concluzii listare



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!



- Necesitatea mandatării conducerii companiei de a iniția și derula acțiunile urgente identificate;
- Continuarea procesului de listare prin metoda IPO cu majorare de capital, demarată conform cadrului legal actual, cu sindicatul de intermediere selectat de Hidroelectrica, având în vedere ca acesta s-a familiarizat cu problemele companiei și poate oferi sprijin în rezolvarea și susținerea acestora.





Hidroelectrica



HIDROELECTRICA
...PENTRU UN NOU ÎNCEPUT!

Vă mulțumesc pentru atenție.

Bogdan BADEA,
Presedinte Directorat

