

Fitch a retrogradat ratingul Electrica SA la "BBB minus" si a mentinut perspectiva negativa

Fitch Ratings a revizuit în scadere, de la "BBB" la "BBB minus", ratingul pe termen lung atribuit companiei românești Electrica și a menținut perspectiva negativă, se arată într-un comunicat al agenției de evaluare financiară.

De asemenea, profilul individual de creditare (SCP) al Electrica a fost retrogradat de la "bbb" la "bbb minus".

"Acțiunile de rating reflectă performanța extrem de slabă a Electrica în 2021, din cauza costurilor de achiziție a energiei anormal de ridicate, necesare pentru a acoperi poziția sa de aprovizionare neacoperită față de riscuri și pierderile semnificative din rețea", apreciază agenția de evaluare financiară.

Perspectiva negativă reflectă așteptările Fitch privind generarea persistent slabă (sau negativă) a fondurilor din operațiuni (FFO) și nivelul slab al lichidității.

Performanța negativă din trimestrul patru din 2021, fondurile negative din operațiuni în 2021 și o creștere semnificativă a datoriei nete, la 1,1 miliarde de lei, de la 0,4 miliarde de lei în 2020, arată impactul major al actualei piețe asupra Electrica. O creștere semnificativă a prețurilor energiei a majorat masiv costurile de achiziție ale porțiunii neacoperite față de riscuri din afacerea de furnizare și costurile necesare pentru a acoperi pierderile mari din rețea, care reprezintă aproximativ 9% - 10% din energia distribuită (aproximativ 2,1 TWh).

Fitch avertizează că dificultățile cu care se confruntă Electrica vor persista în 2022.

"Nu ne așteptăm la o atenuare a prețului energiei în 2022, în timp ce atât furnizarea, cât și distribuția vor suferi probabil presiuni negative chiar mai accentuate. Ne așteptăm ca Electrica să fie nevoită să cumpere energie de pe piața spot pentru a acoperi pierderile din rețea, în timp ce activitatea de furnizare va fi afectată de continuarea mecanismului de plafonare a furnizării".

Profilul individual de creditare (SCP) al Electrica a fost retrogradat de Fitch de la "bbb" la "bbb minus", ceea ce plasează ratingul pe termen lung al companiei la același nivel cu ratingul suveran al României.

Din cauza perspectivei negative, o revizuire în creștere a ratingului Electrica este puțin probabilă, informează Fitch.

Agentia ar putea îmbunătăți perspectiva ratingului Electrica la stabilă, dacă se va normaliza performanța financiară și va scădea gradul de îndatorare.

O deteriorare suplimentară a afacerii și a pieței și/sau un impact mai mare decât se estimează asupra generării FFO din cauza intervențiilor politice sau ale autorității de reglementare, precum și o revizuire în scădere a ratingului suveran al României ar putea duce la o retrogradare a calificativului atribuit Electrica, avertizează Fitch.