

## Agentia Fitch Ratings a îmbunatatit perspectiva ratingului Electrica de la "BBB-"

### **Agentia internationala Fitch Ratings a îmbunatatit perspectiva ratingului Electrica de la "negativa" la "stabila" si a confirmat ratingul pe termen lung la nivelul "BBB-", a anuntat vineri compania Electrica.**

"Aceasta evolutie pozitiva vine dupa o perioada complexa, marcata de provocari economice si energetice globale. Astfel, ratingul Electrica este similar celui suveran al României, însa perspectiva companiei este mai buna decât cea atasata ratingului suveran, care ramâne "negativa". În plus, exista potentialul ca ratingul Electrica sa devina superior cu pâna la doua trepte fata de cel suveran", se mentioneaza în comunicat.

Potrivit sursei citate, de la prima evaluare realizata de Fitch Ratings în 2019 si pâna în anul 2022, Electrica a avut un rating superior celui suveran, respectiv "BBB" cu perspectiva initial "stabila" si ulterior "negativa", comparativ cu ratingul suveran "BBB-".

Din 2022, odata cu revizuirea ratingului Electrica la "BBB-" cu perspectiva "negativa", evaluarea companiei a devenit "similara" cu cea suverana pâna în 2023, când perspectiva ratingului suveran a fost îmbunatatita la "stabila", sustin reprezentantii companiei.

În decembrie 2024, când perspectiva ratingului suveran a revenit la "negativa", Electrica a fost din nou aliniata ratingului suveran.

Conform reprezentantilor Electrica, în prezent, odata cu confirmarea ratingului pe termen lung al Electrica la nivelul "BBB-" si îmbunatatirea perspectivei la "stabila", compania detine un rating similar cu cel suveran, însa beneficiaza de o perspectiva mai buna, în conditiile în care cea a ratingului suveran se mentine "negativa".

"Revenirea la o perspectiva "stabila" vine dupa un parcurs complex, pe fondul incertitudinilor generate de pandemie si criza energetica. Faptul ca astazi avem o perspectiva superioara ratingului suveran confirma rezilienta si capacitatea de adaptare a companiei. Decizia Fitch Ratings valideaza eforturile noastre sustinute pentru consolidarea pozitiei financiare a Grupului Electrica si ne sprijina în implementarea planurilor strategice, inclusiv în realizarea emisiunii de obligatiuni verzi, aprobata la sfârșitul anului 2024 si programata pentru anul acesta", a afirmat Alexandru Chirita, CEO Electrica, în comunicat.

Potrivit analizei Fitch, îmbunatatirea perspectivei Electrica se bazeaza, în principal, pe anumiti factori, reprezentantii companiei mentionând structura de finantare îmbunatatita.

"Electrica si-a optimizat structura de finantare, reducând ponderea datoriei pe termen scurt de la 80% la aproximativ 60% din datoria totala pâna la finalul anului 2024", se mai precizeaza în document.

În acest context, compania a contractat recent un împrumut pe termen lung în valoare de 200 de milioane de euro de la Banca Europeana de Investitii (BEI), destinat sustinerii investitiilor în segmentul de distributie. În plus, Electrica intentioneaza sa semneze în aprilie o facilitate de credit sindicalizata în valoare de 3,1 miliarde de lei, ce va fi utilizata atât pentru refinantarea partiala a datoriei pe termen scurt existente, cât si pentru finantarea investitiilor în segmentele de productie si distributie, mentioneaza sursa citata.

Printre factorii enuntati se numara performanta financiara solida, performanta sustenabila pe segmentul de distributie, în conditiile în care circa 80% din EBITDA (profitul înainte de dobânzi, impozite, depreciere si amortizare, n.r.) a fost derivat din distributia reglementata si predictibila a energiei electrice.

"Se estimeaza mentinerea gradului de îndatorare neta al companiei (efectul de levier net) în intervalul stabilit de agentia de rating, între 3x si 4x în perioada 2025-2029, ca urmare a unui EBITDA constant si a unei generari solide a fondurilor din operatiuni (FFO)", se arata în comunicat.

Un alt factor mentionat este crestere EBITDA proiectata începând cu 2025, în contextul în care se prognozeaza o usoara îmbunatatire a EBITDA pentru 2025 la aproximativ 1,5 miliarde de lei, cu beneficii suplimentare asteptate din segmentul de generare începând cu 2027.

"Electrica deruleaza un program ambitios de investitii în energie regenerabila, cu un buget estimat de aproximativ 1,6 miliarde de lei pâna în anul 2029. Aceste investitii urmaresc cresterea capacitatii proprii de generare a energiei electrice, asigurând astfel o protectie eficienta împotriva volatilitatii preturilor la energie si contribuind la realizarea obiectivelor nationale privind sustenabilitatea energetica", sustin reprezentantii companiei.

Conform sursei citate, se estimeaza ca segmentul de generare va contribui cu circa 10% la EBITDA companiei începând cu 2027, odata cu punerea în functiune a proiectelor planificate.

"În anul 2014, Electrica a facut istorie prin lansarea celei mai mari oferte publice primare initiale (IPO) din palmaresul Bursei de Valori Bucuresti, atragând aproape 2 miliarde lei (444 milioane euro). Aceasta a fost singura privatizare cu pachet majoritar realizata prin bursa si singura listare din portofoliul statului român cu emisiune de noi actiuni", se mai arata în comunicat.

În cei 10 ani de la listare, Electrica a înregistrat o crestere semnificativa, dublând numarul actionarilor la peste 13.700 în 2024. Pâna în prezent, tranzactiile actiunilor Electrica au totalizat aproximativ 6,2 miliarde de lei, reprezentând 4,7% din lichiditatea înregistrata în ultimii 10 ani pe Piata Principala a Bursei de Valori Bucuresti. Tot în acest interval, este de subliniat si faptul ca Electrica a investit peste 6 miliarde de lei în modernizarea si extinderea infrastructurii energetice.

Grupul Electrica este un jucator-cheie pe piata de distributie, furnizare si productie a energiei electrice din România, precum si unul dintre cei mai importanti jucatori din sectorul serviciilor energetice. Grupul Electrica ofera servicii la aproximativ 3,9 milioane de utilizatori si are o arie de cuprindere nationala - cu organizare în trei zone pentru distributia energiei electrice: Transilvania Nord, Transilvania Sud, Muntenia Nord, si pe cuprinsul întregii tari pentru furnizarea energiei electrice si pentru întretinere si servicii energetice.

Din iulie 2014, Electrica este o companie cu capital majoritar privat, listata pe bursele de valori din Bucuresti si Londra.