

Wyniki finansowe Grupy Energa

za 3 miesiące 2018 roku



@EnergaSA

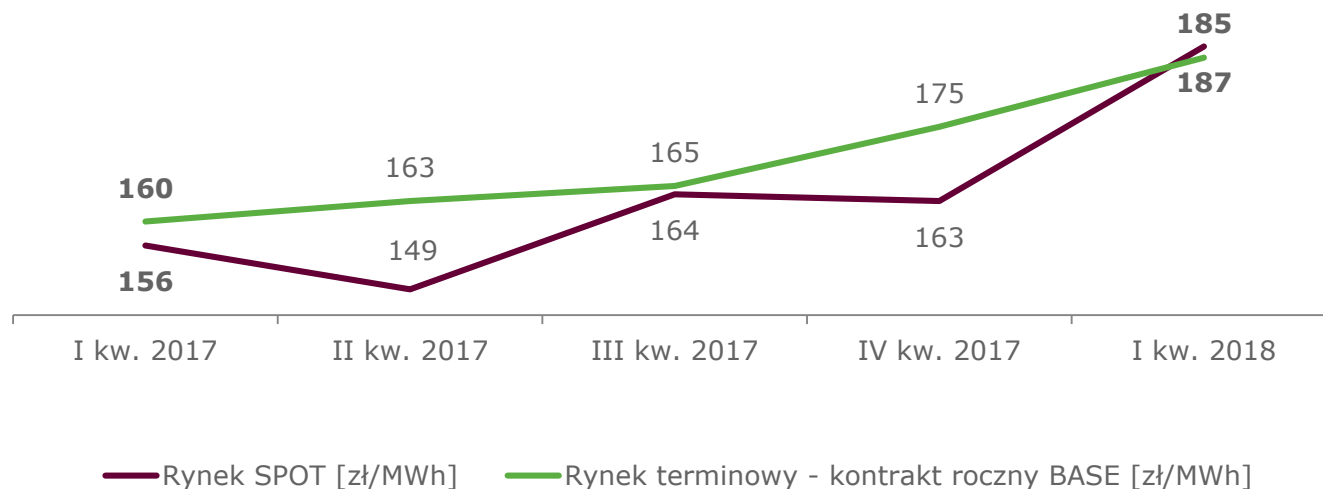
#EnergaWyniki

10 maja 2018 roku



Wzrost cen energii w I kw. 2018r.

Ceny energii na rynku SPOT i terminowym

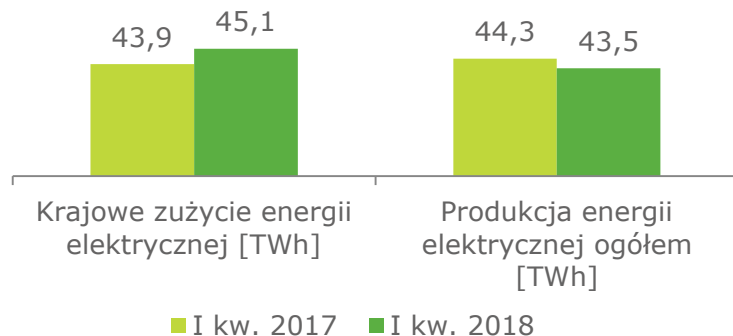


Główne determinanty wzrostu cen energii:

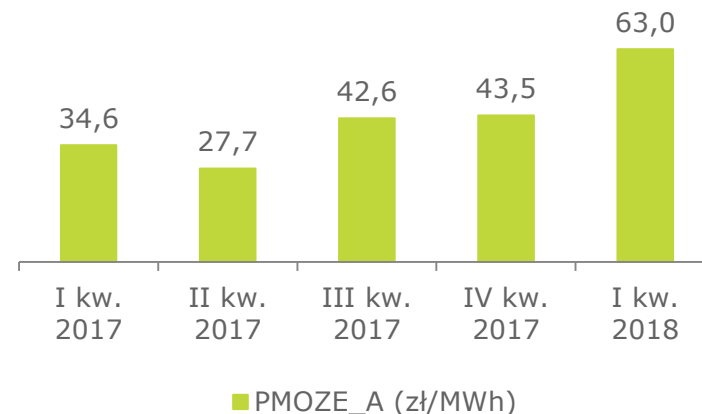
- spadek produkcji energii elektrycznej w I kw. 2018 r. o 1,7% (r/r) spowodowany m.in. ubytkami systemowymi oraz bardzo niską generacją wiatrową,
- rekordowe zapotrzebowanie na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym - wzrost krajowego zużycia energii elektrycznej w I kw. 2018 r. o 2,8% (r/r),
- dynamiczny wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ oraz wzrost cen węgla.

Dane rynkowe

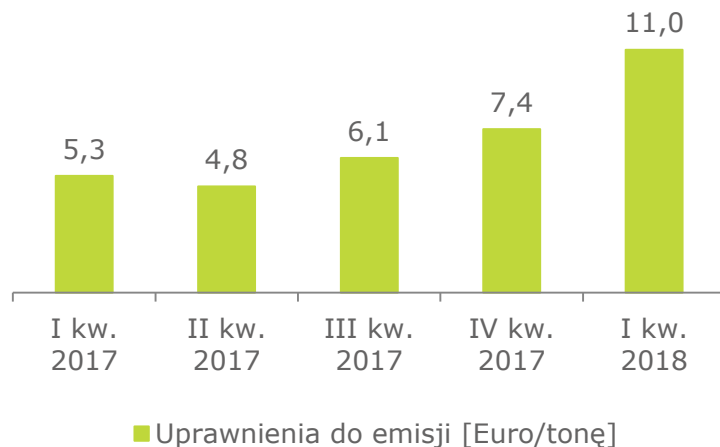
Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej



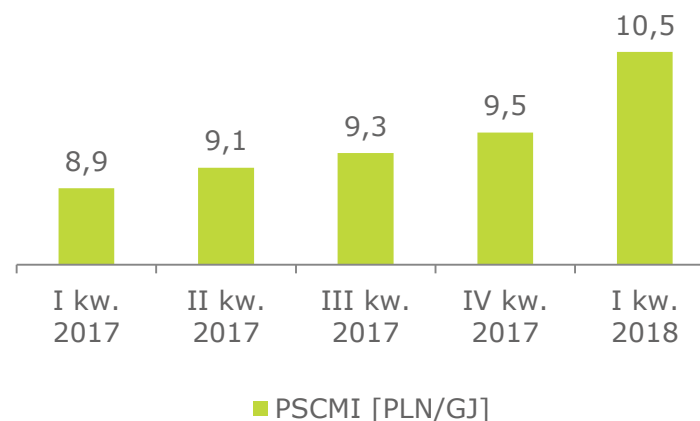
Ceny zielonych praw majątkowych



Uprawnienia do emisji



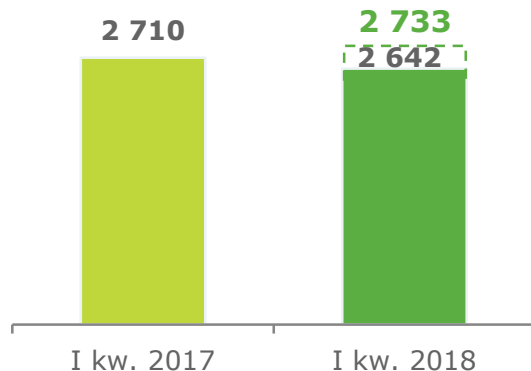
Ceny sprzedaży węgla



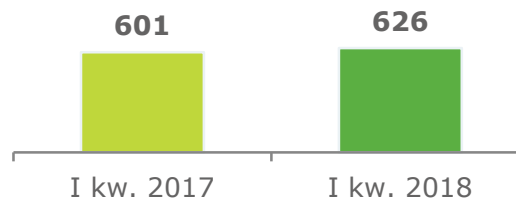
Dobre wyniki Grupy Energa

1. Znacząca poprawa wyniku w Linii Biznesowej Sprzedaż
2. Wzrost wolumenów dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej oraz produkcji z elektrowni wodnych
3. Wyższe ceny rynkowe energii elektrycznej, praw majątkowych, węgla kamiennego oraz uprawnień do emisji

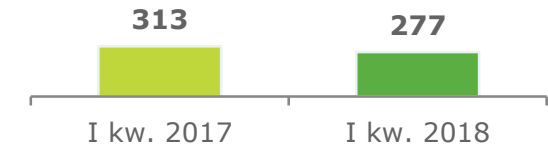
Przychody (mln zł)



EBITDA (mln zł)



Wynik netto (mln zł)



 Poziom przychodów przy zastosowaniu prezentacji analogicznej jak w roku poprzednim. W 2018 roku zmianie uległa prezentacja opłaty przejściowej oraz przychodów z przyłączy w Dystrybucji w związku z zastosowaniem MSSF 15

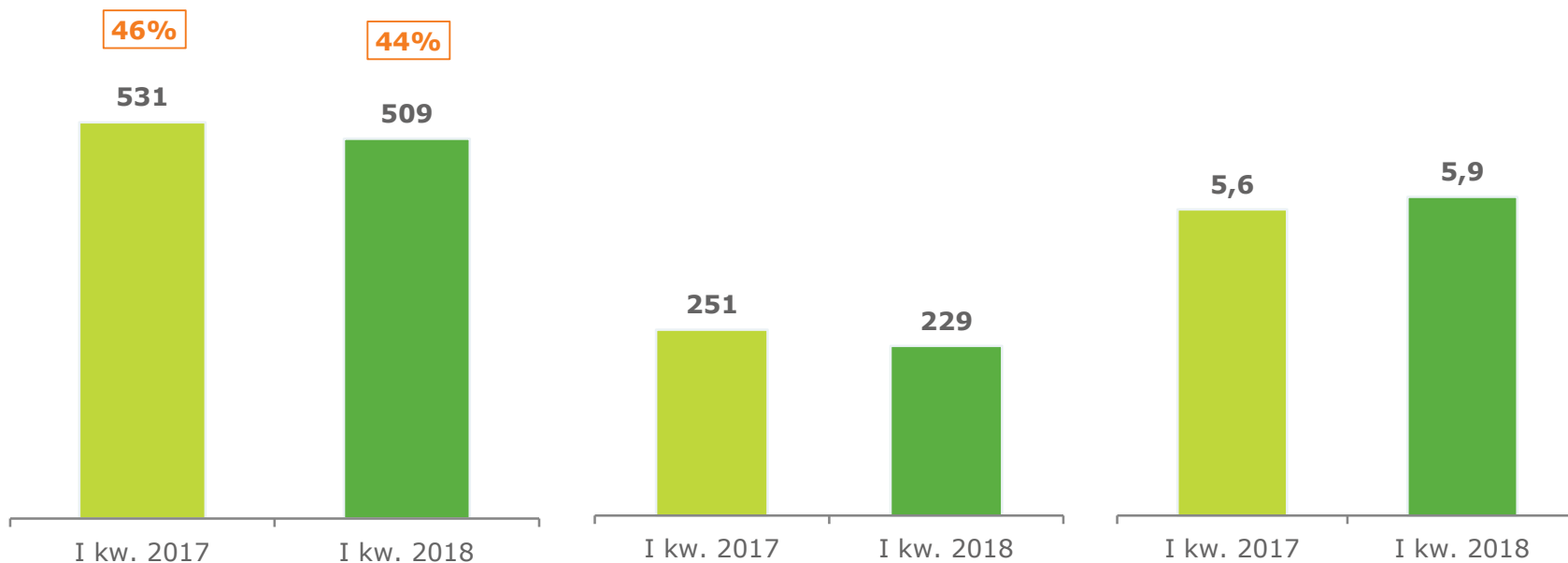
Porównywalne wyniki Dystrybucji

EBITDA (mln zł)

Zysk netto (mln zł)

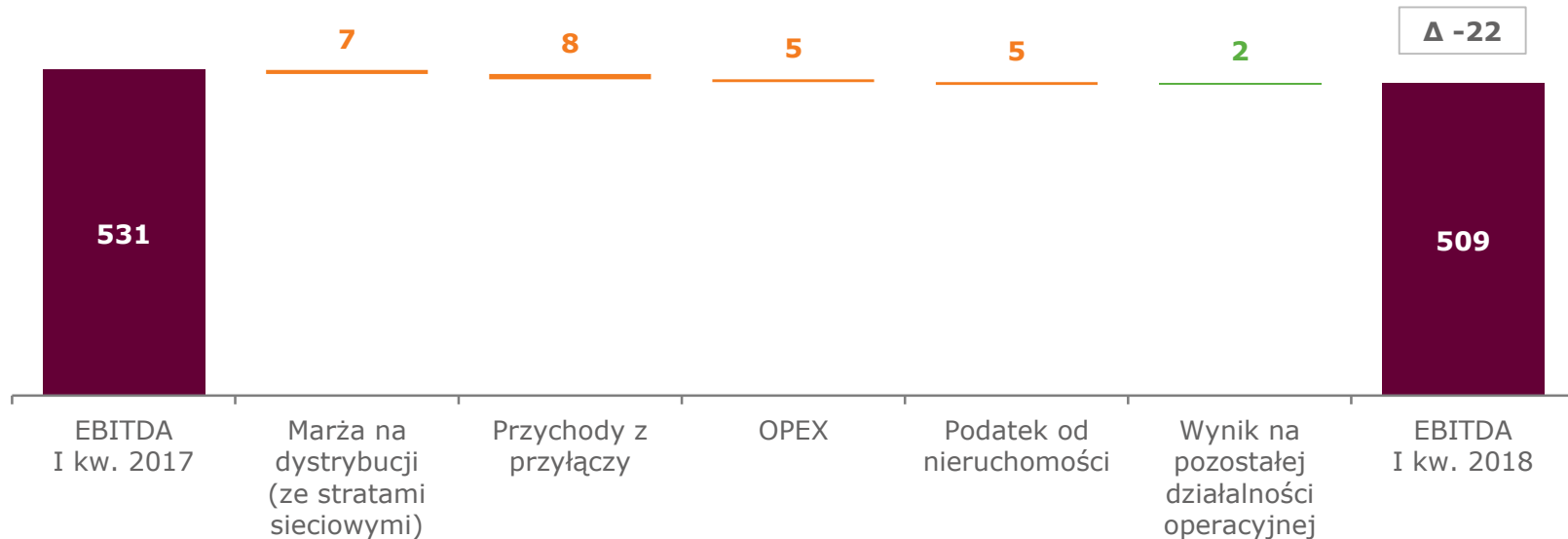
Dystrybucja ee (TWh)

□ Marża EBITDA



EBITDA Dystrybucji

EBITDA Bridge Linii Biznesowej Dystrybucja (mln zł)



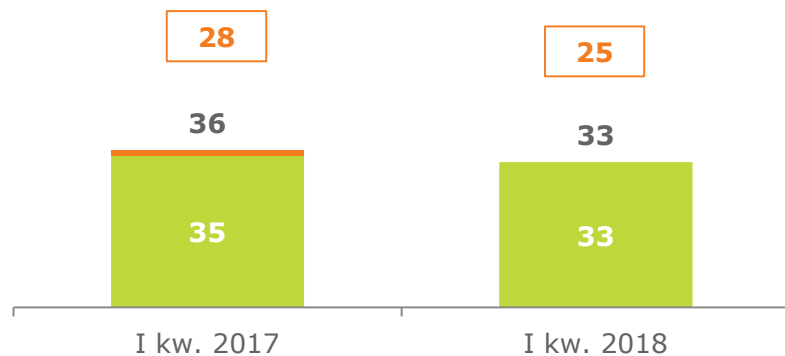
- ➔ Wyższy wolumen usługi dystrybucyjnej r/r o 233 GWh
- ➔ Brak korzystnego zdarzenia, jakie miało miejsce w I kwartale 2017 tj. korekty opłaty przejściowej PSE
- ➔ Spadek przychodów z przyłączy, m.in. w wyniku zastosowania MSSF 15 i braku rozliczania tych przychodów w czasie

Wskaźniki niezawodności

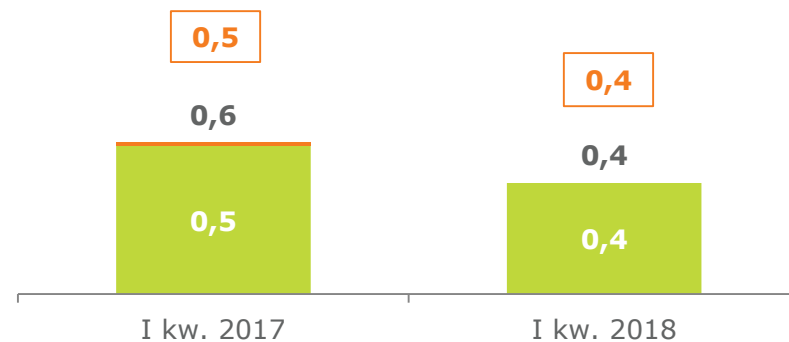
SAIDI (liczba min./odb.)

SAIFI (liczba zakłóceń/odb.)

SAIDI (planowane, nieplanowane i katastrofalne)



SAIFI (planowane, nieplanowane i katastrofalne)



■ bez awarii masowych ■ awarie masowe

□ - SAIDI/SAIFI bez awarii masowych - WN i SN

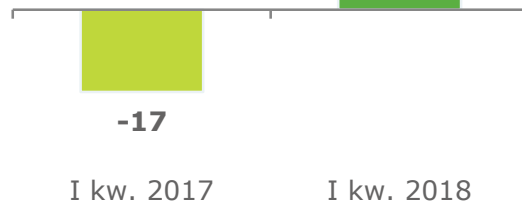
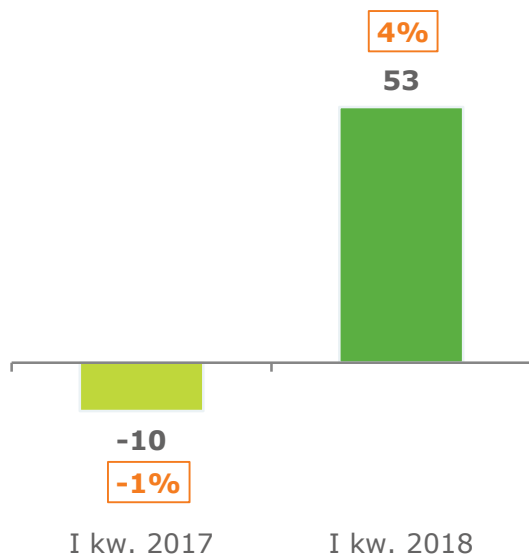
Lepsze wyniki finansowe i operacyjne w Sprzedaży

EBITDA (mln zł)

Wynik netto (mln zł)

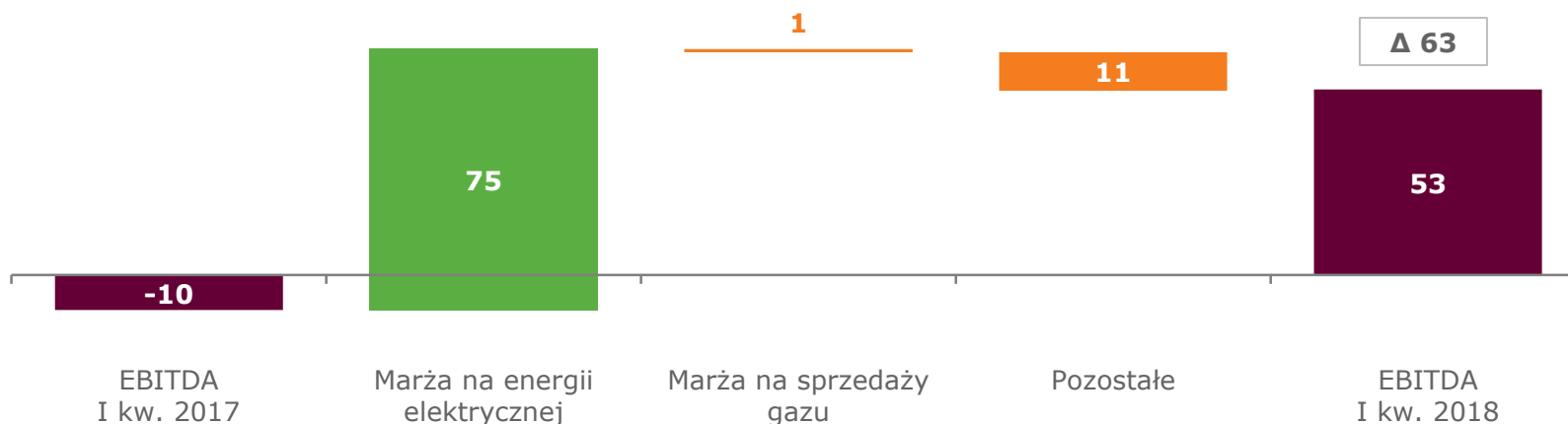
Sprzedaż detaliczna ee (TWh)

□ - Marża EBITDA



Znaczące ograniczenie obciążeń prawno-umownych

EBITDA Bridge Linii Biznesowej Sprzedaż (mln zł)

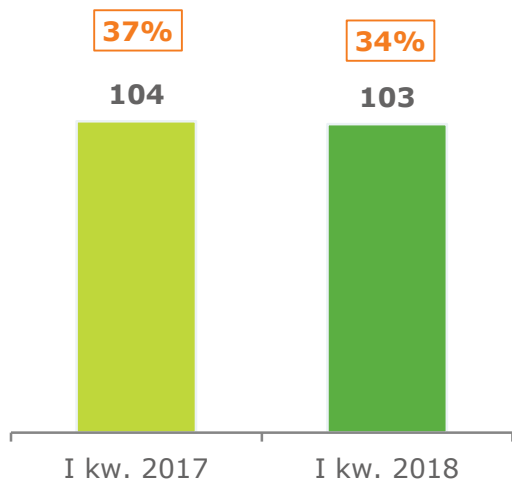


- Niższe ceny zakupu zielonych certyfikatów – efekt uznania długoterminowych umów za nieważne
- Niższe koszty zakupu energii elektrycznej pomimo wzrostu cen na rynku – efekt ograniczenia obowiązków Sprzedawcy Zobowiązanego

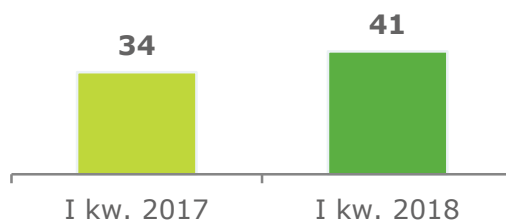
Stabilne wyniki Wytwarzania

EBITDA (mln zł)

□ - Marża EBITDA



Wynik netto (mln zł)

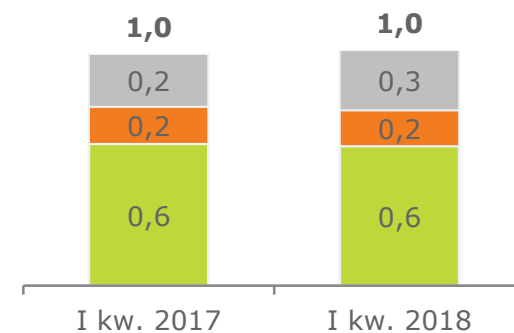


Produkcja ee brutto (TWh)

Produkcja ee brutto

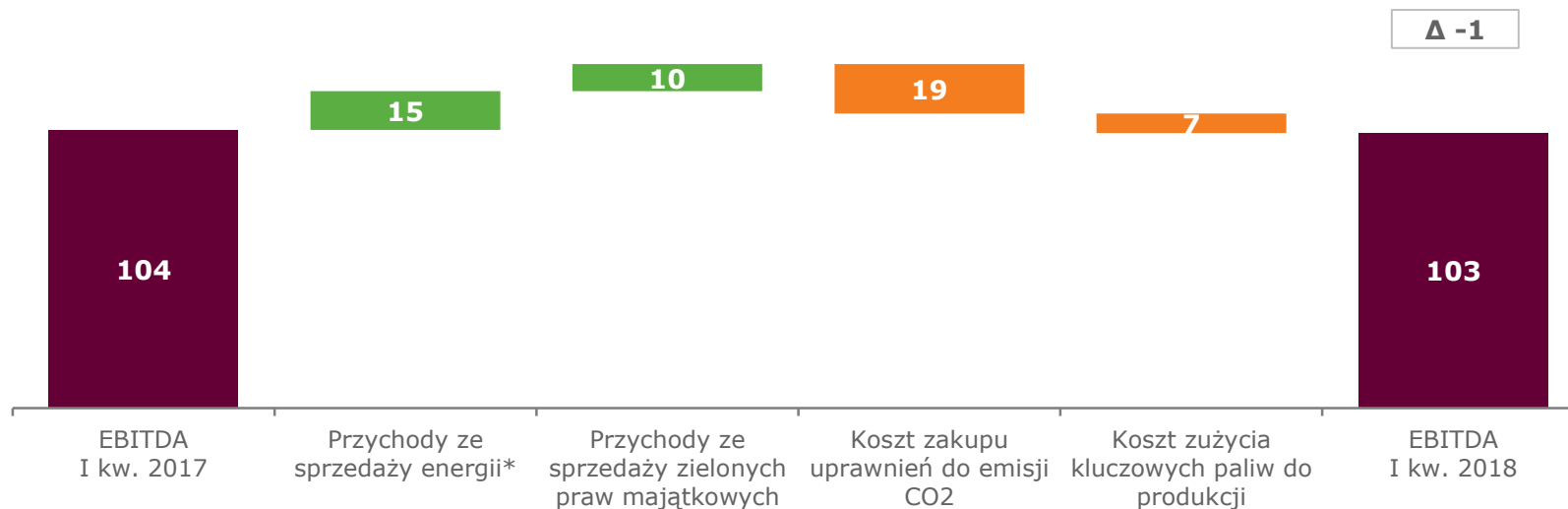
■ OZE bez wsparcia

■ OZE ze wsparciem



Wyniki zależne od poziomu cen rynkowych

EBITDA Bridge Linii Biznesowej Wytwarzanie (mln zł)



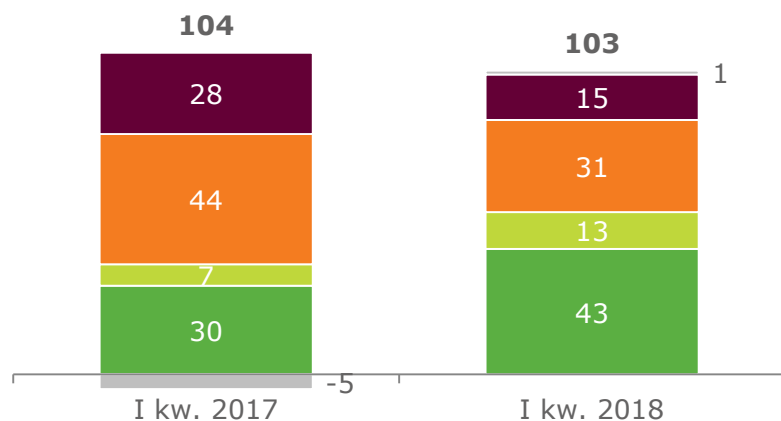
*uwzględnia trading energii elektrycznej netto (przychód minus koszt)

- Wyższe ceny rynkowe sprzedaży energii, głównie w elektrowni Ostrołęka i praw majątkowych
- Wyższe ceny zakupu węgla oraz uprawnień do emisji
- Wyższa produkcja elektrowni wodnych

Wyższe wolumeny produkcji el. wodnych

EBITDA w podziale na obszary wytwarzania (mln zł)

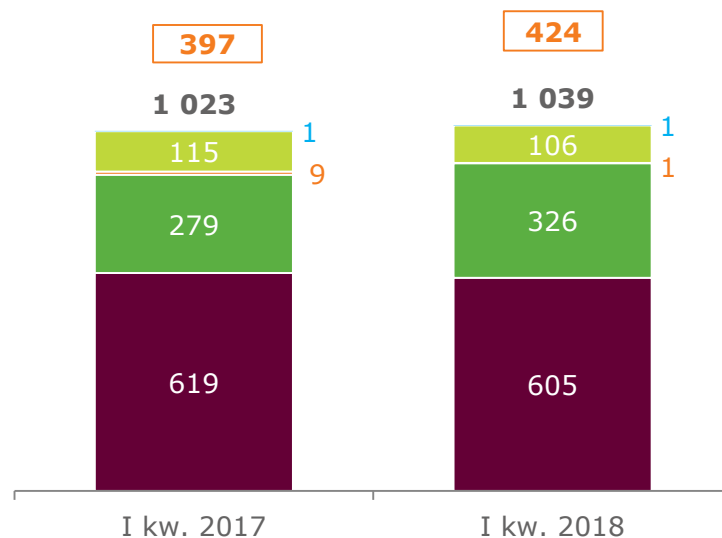
- Woda
- Wiatr
- Elektrownia w Ostrołęce
- CHP
- Pozostałe i korekty*



Produkcja brutto ee według paliw (GWh)

- Węgiel
- Woda
- Biomasa
- Wiatr
- PV

□ - w tym produkcja z OZE
(bez elektrowni szczytowo-pompowej w Żydowie)



* w kategorii pozostałe i korekty ujęto spółki świadczące usługi na rzecz Linii Biznesowej Wytwarzanie, spółki celowe budujące nowe źródła wytwórcze w Grupie Energa, farmy PV, a także eliminacje transakcji wzajemnych pomiędzy obszarami wytwarzania.

Realizacja 256 mln zł nakładów inwestycyjnych

Łączne nakłady inwestycyjne Grupy Energa w 1 kw. 2018 roku wyniosły **256 mln zł**.

Kluczowe inwestycje w Linii Biznesowej Dystrybucja:

- 1. 82 mln zł** rozbudowa sieci w związku z przyłączaniem nowych odbiorców
- 2. 114 mln zł** modernizacja sieci dystrybucyjnej w celu poprawy niezawodności dostaw
- 3. 4 mln zł** pozostałe nakłady na innowacyjne technologie i rozwiązania sieciowe (Smart Grid)

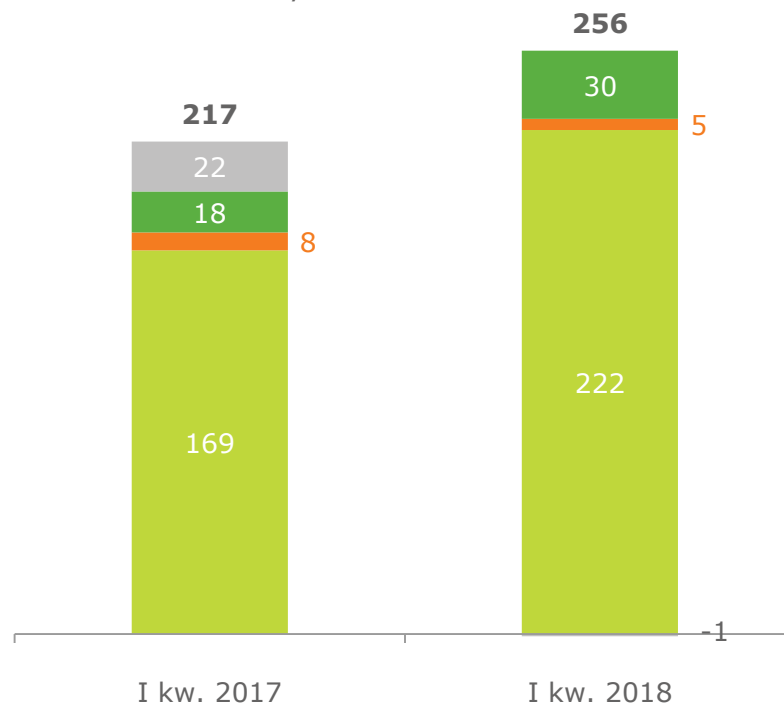
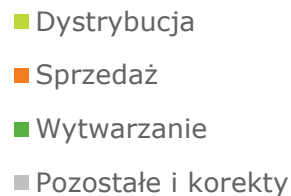
w wyniku których:

- a. przyłączono 11,7 tys. nowych klientów**
- b. wybudowano i zmodernizowano 931 km linii** wysokiego, średniego i niskiego napięcia
- c. przyłączono do sieci 9 MW nowych źródeł OZE**

Kluczowe inwestycje w Linii Biznesowej Wytwarzanie:

- a. 17 mln zł** Elektrownia w Ostrołęce (głównie remont kapitalny bloku nr 1 oraz dostosowanie do Dyrektywy IED)
- b. 10 mln zł** CHP (głównie modernizacja źródeł ciepłych)

mln zł



Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Energa w perspektywie kolejnego kwartału

Ponoszenie wydatków na sieć w związku z wymogami regulacji jakościowej w Linii Biznesowej Dystrybucja

Kształtowanie się cen energii na rynku terminowym, SPOT i bilansującym

Nowelizacja Ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii w zakresie zmiany podstawy podatku od nieruchomości

Konsekwencje wynikające z decyzji o uznaniu długoterminowych kontraktów na zakup „zielonych” certyfikatów za nieważne

Prowadzenie rozmów ugodowych z czterema podmiotami w sprawie zakończenia sporów sądowych i zawarcia nowych umów na zakup praw majątkowych

Wejście w życie z dniem 1 stycznia 2018 roku zmian w ustawie o OZE znacznie ograniczających koszty pełnienia funkcji Sprzedawcy Zobowiązanego

Rosnąca konkurencja na rynku sprzedawców energii elektrycznej

Poziom pracy w wymuszeniu w Energa Elektrownie Ostrołęka

Warunki pogodowe i hydrometeorologiczne

Faktycznie zrealizowana stawka i wolumen operacyjnej rezerwy mocy

Kształtowanie się cen rynkowych uprawnień do emisji CO₂

Udział w wyniku netto PGG i Polimex-Mostostal oraz wycena opcji na zakup akcji Polimex-Mostostal

Wyniki finansowe Grupy Energa za 3 miesiące 2018 roku



@EnergaSA

#EnergaWyniki

10 maja 2018 roku



Informacje dodatkowe

Kluczowe aktywa Grupy Energa

Dystrybucja

1. 185 tys. km linii energetycznych
2. 5,9 TWh - dostarczona energia elektryczna w 1 kw. 2018 roku
3. Zasięg 75 tys. km²

Wytwarzanie*

1. Elektrownie wodne
 - a) Włocławek (162 MW)
 - b) Mniejsze jednostki wytwórcze (46 MW)
 - c) Elektrownia szczytowo-pompowa w Żydowie (157 MW)
2. 5 farm wiatrowych (łączna moc 211 MW, w tym Karścino 90 MW)
3. Farma fotowoltaiczna pod Gdańskiem (1,6 MWe) oraz w gminie Czernikowo koło Torunia (3,8 MWe)
4. Elektrownia systemowa w Ostrołęce B (681 MW, dodatkowo w wyniku ucieplownienia EEO B - 220 MWt)
5. Pozostałe elektrociepłownie i ciepłownie (82 MWe, 443 MWt)

Sprzedaż

1. 3,0 mln liczba klientów
2. 5,2 TWh – sprzedaż detaliczna w 1 kw. 2018 roku

* moc zainstalowana



Ciepłownia



Elektrownia szczytowo-pompowa



Mała elektrownia wodna



Elektrociepłownia



Farma fotowoltaiczna



Węgiel



Elektrownia systemowa



Duża elektrownia wodna



Farma wiatrowa



Biomasa



Siedziba Energa SA



Dystrybucja energii elektrycznej



Sprzedaż energii elektrycznej

Podsumowanie I kwartału 2018 roku

mln zł	Dystrybucja*			Sprzedaż			Wytwarzanie		
	I kw. 2017	I kw. 2018	Zmiana (%)	I kw. 2017	I kw. 2018	Zmiana (%)	I kw. 2017	I kw. 2018	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	1 151	1 067	-7%	1 350	1 423	5%	278	304	9%
EBITDA	531	509	-4%	-10	53	>100%	104	103	-1%
Marża EBITDA	46,1%	47,7%	Δ 1,6 p.p.	-0,7%	3,7%	Δ 4,5 p.p.	37,4%	33,9%	Δ -3,5 p.p.
EBIT	340	321	-6%	-21	43	>100%	63	63	0%
Wynik netto	251	229	-9%	-17	38	>100%	34	41	21%
Marża zysku netto	21,8%	21,5%	Δ -0,3 p.p.	-1,3%	2,7%	Δ 3,9 p.p.	12,2%	13,5%	Δ 1,3 p.p.
CAPEX	169	222	31%	8	5	-38%	18	30	67%

mln zł	Wytwarzanie, w tym:											
	Woda			Wiatr			Elektrownia w Ostrołęce			CHP		
	I kw. 2017	I kw. 2018	Zmiana (%)	I kw. 2017	I kw. 2018	Zmiana (%)	I kw. 2017	I kw. 2018	Zmiana (%)	I kw. 2017	I kw. 2018	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	53	67	26%	20	24	19%	147	149	2%	59	63	7%
EBITDA	30	43	41%	7	13	72%	44	31	-29%	28	15	-44%
Marża EBITDA	56,6%	63,2%	Δ 6,6 p.p.	36,0%	52,1%	Δ 16,1 p.p.	30,2%	21,0%	Δ -9,2 p.p.	47,1%	24,6%	Δ -22,5 p.p.
EBIT	22	34	56%	-1	4	>100%	28	15	-45%	19	7	-61%
CAPEX	2	1	-54%	0	0	-100%	13	17	29%	2	10	472%

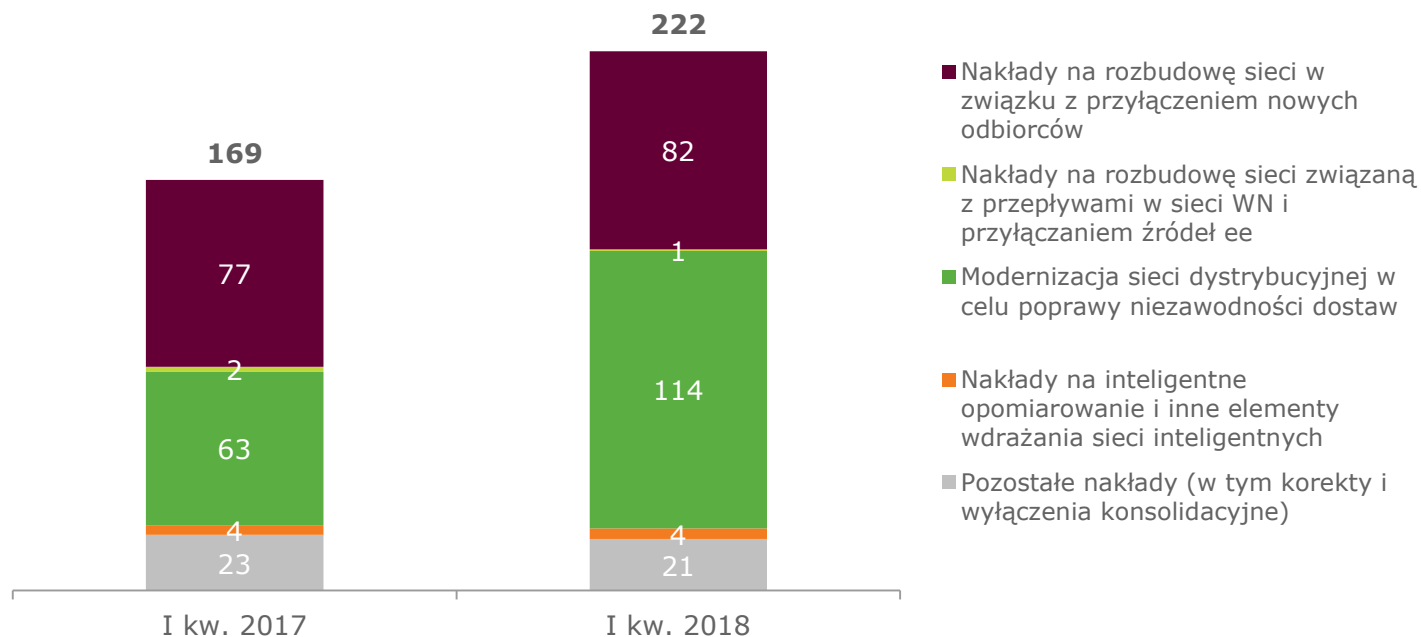
Struktura kosztów operacyjnych Grupy Energa

mln zł	I kw. 2017	I kw. 2018
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	246	238
Zużycie materiałów i energii	177	174
w tym energia elektryczna dotycząca różnicy bilansowej	53	53
w tym zużycie paliw (z transportem)	76	84
Usługi obce	367	296
w tym opłaty przesyłowe i tranzytowe*	254	188
Podatki i opłaty	103	126
Koszty świadczeń pracowniczych	249	261
Odpisy aktualizujące	10	17
Pozostałe (w tym zmiana stanu produktów oraz koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby)	-22	-10
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 223	1 145
Koszty operacyjne	2 352	2 249

* Spadek poziomu kosztów usług obcych wynika przede wszystkim ze zmiany prezentacji kosztów z tytułu opłaty przejściowej – przychody korygowane są in minus o wartość opłaty przejściowej prezentowanej uprzednio w kosztach.

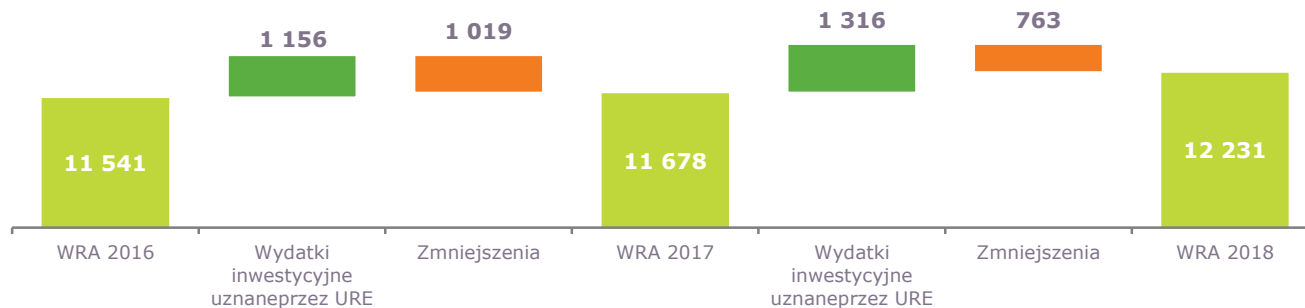
Aktualna struktura nakładów inwestycyjnych Linii Biznesowej Dystrybucja

mln zł



Wartość Regulacyjna Aktywów

WRA



Zwrot z WRA

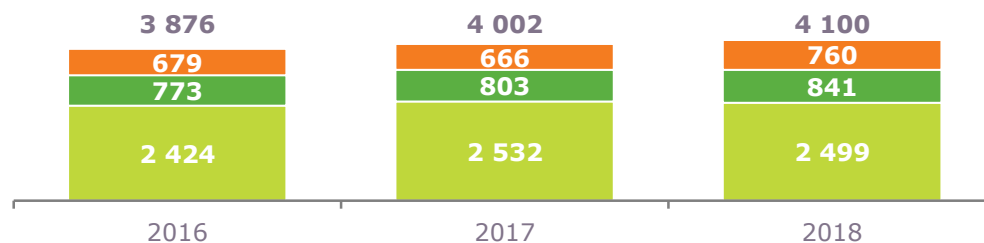
„Standard”

„ujęte w taryfie”

Efektywny zwrot z WRA

	2016	2017	2018
WACC	5,68%	5,63%	6,02%
Stopa wolna od ryzyka	2,95%	2,91%	3,26%
Q (Wskaźnik jakościowy)	-	-	1,00
WR (Wskaźnik regulacyjny)	1,00	0,99	1,01
Zwrot z kapitału na bazie WRA	679	673	752
Zwrot z zaangażowanego kapitału	679	666	760
Efektywny zwrot z WRA	5,88%	5,71%	6,21%

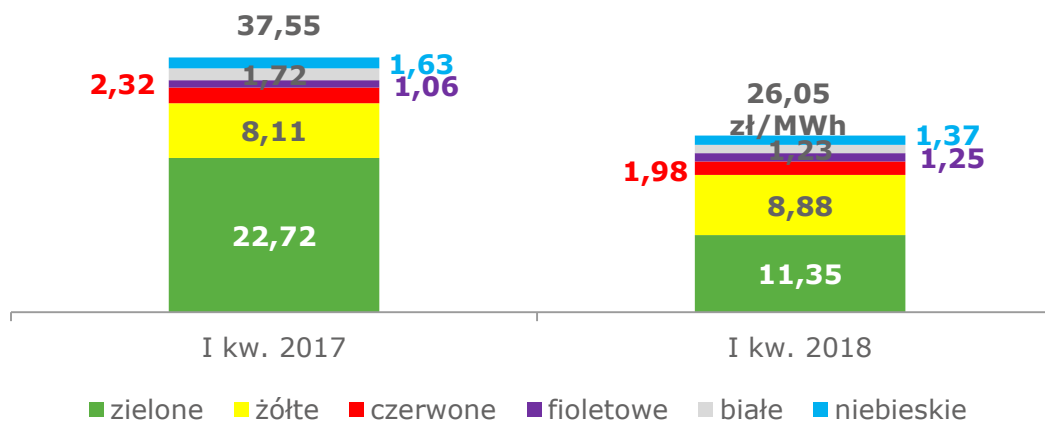
Przychód regulowany



■ Pozostałe koszty ■ Amortyzacja ■ Zwrot z WRA

Kluczowe dane operacyjne Linii Biznesowej Sprzedaż

Struktura kosztu umorzenia praw majątkowych na 1 MWh EE sprzedanej do klientów końcowych



	I kw. 2017	I kw. 2018	Zmiana (%)
Sprzedaż energii elektrycznej przez LB Sprzedaż (GWh)	5 943	6 218	5%
w tym sprzedaż detaliczna	5 094	5 244	3%
Średnia cena zakupu energii elektrycznej bez PM (zł/MWh)	173,9	176,4	1%
Średnia cena zakupu energii elektrycznej z PM (zł/MWh)	204,9	197,7	-4%
Marża zmienna I stopnia energii elektrycznej*	3,0%	8,0%	Δ 5,1 p.p.

* Marża zmienna I stopnia liczona jako iloraz wyniku i przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej

Kluczowe dane operacyjne Linii Biznesowej Wytwarzanie

Zużycie paliw	I kw. 2017	I kw. 2018	Zmiana	Zmiana (%)
Węgiel kamienny				
Ilość (tys. ton)	313,2	316,6	3,4	1%
Koszt* (mln zł)	72,2	82,4	10,2	14%
Koszt jednostkowy (zł/tonę)	230,6	260,3	29,7	13%
Koszt jednostkowy (zł/MWh)**	68,4	78,0	9,7	14%
Biomasa				
Ilość (tys. ton)	9,5	0,9	-8,6	-91%
Koszt* (mln zł)	3,2	0,3	-2,9	-91%
Koszt jednostkowy (zł/tonę)	334,1	337,8	3,8	1%
Koszt jednostkowy (zł/MWh)**	147,9	163,4	15,6	11%

* łącznie z kosztem transportu

** w odniesieniu do łącznej produkcji energii elektrycznej i ciepła

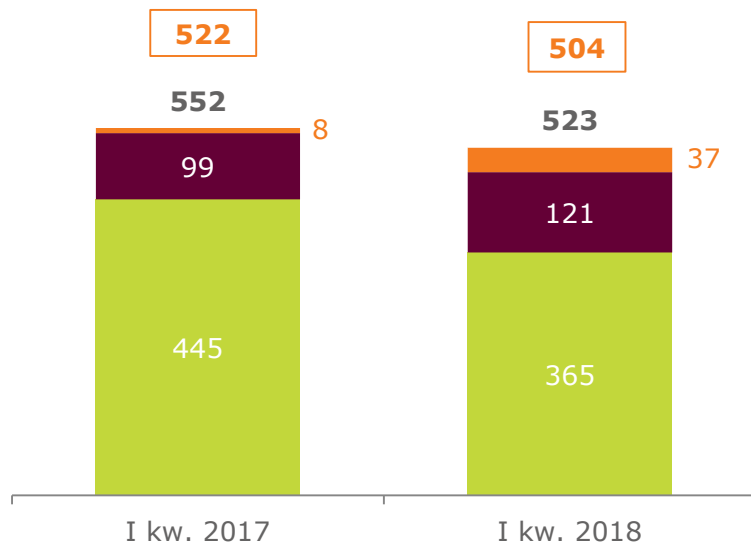
Uprawnienia do emisji CO ₂	I kw. 2017	I kw. 2018
Emisja CO₂ wszystkich instalacji (tys. ton), w tym:	642	649
Liczba przyznanych darmowych uprawnień do emisji	231	180
Liczba odpłatnych uprawnień do emisji	412	469
Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO₂ (mln zł)	8,9	27,5

Kluczowe dane operacyjne Energa Elektrownie Ostrołęka

Struktura sprzedaży (GWh)

□ - Produkcja własna netto

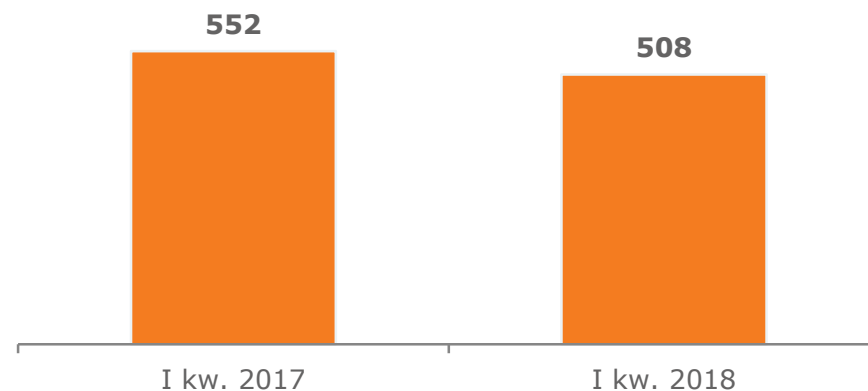
- Sprzedaż pozostała
- Sprzedaż do PSE pozostała
- Sprzedaż do PSE w wymuszeniu



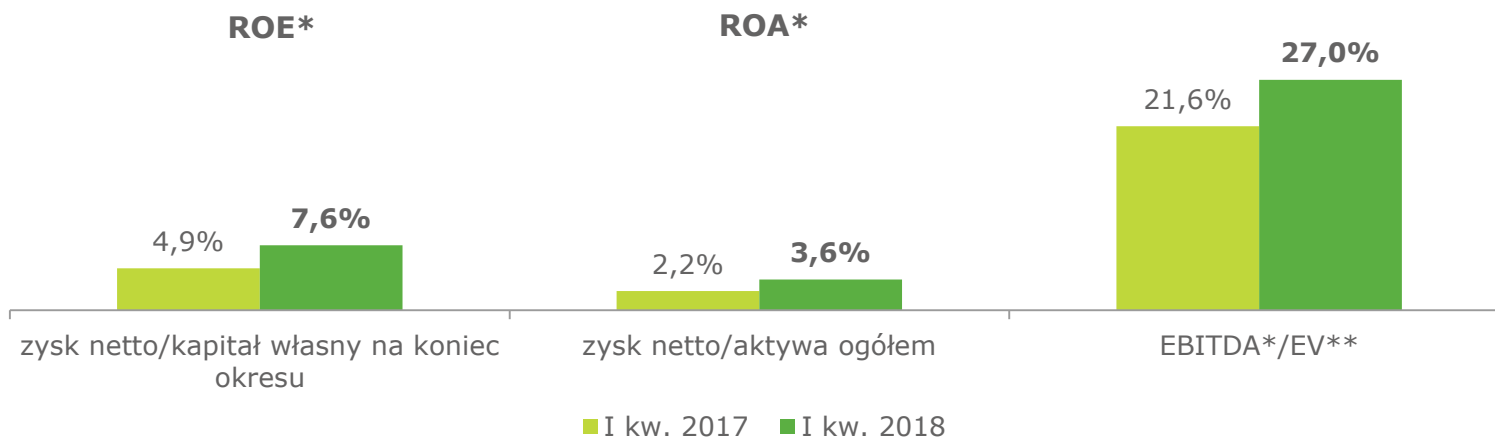
Wolumeny i koszty zużycia węgla w I kw. 2018 roku

	Jedn.	Węgiel
Zużycie ogółem	(tys. ton)	247,8
Koszt jedn. zużycia	(zł/tona)	252,9
Koszt zużycia paliwa ogółem	(mln zł)	62,7

Produkcja ciepła brutto (TJ)

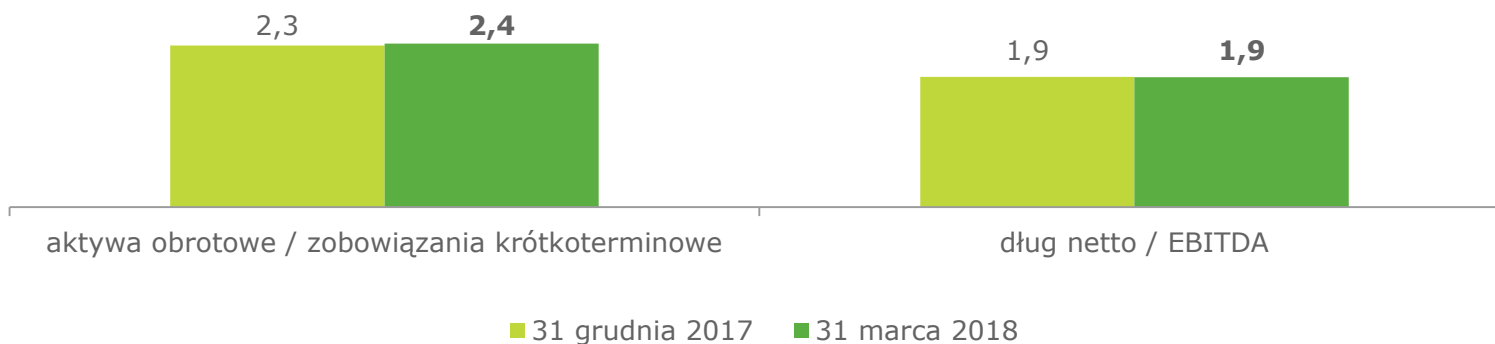


Wskaźniki rentowności i płynności



Wskaźnik płynności

Dług netto/EBITDA*



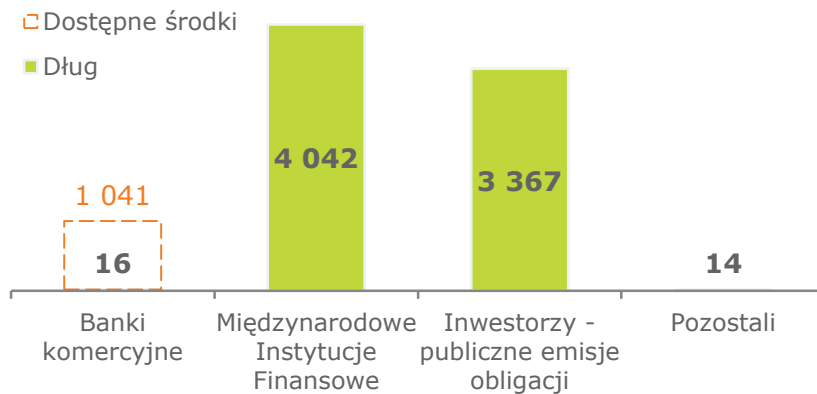
* zysk netto i EBITDA za ostatnie 12 miesięcy

**wartość rynkowa + dług netto

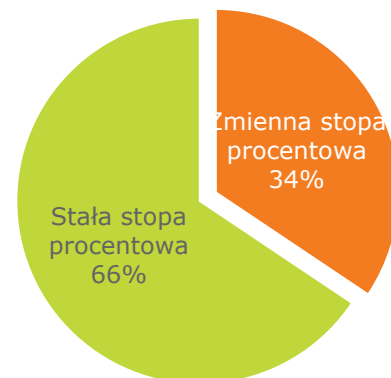
Struktura zadłużenia Grupy Energa

Stan na 31 marca 2018 roku

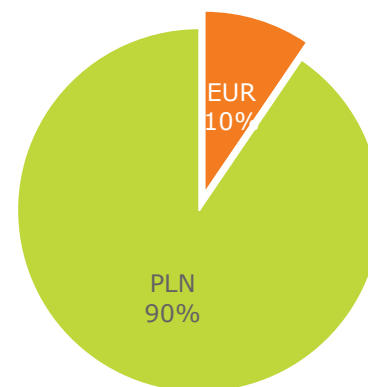
Struktura wg źródła



Struktura wg %

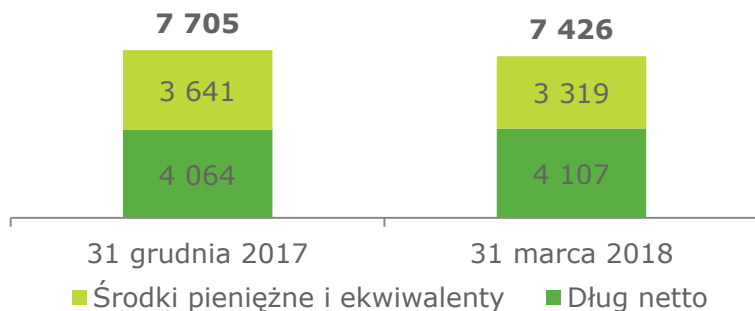


Struktura wg waluty długu

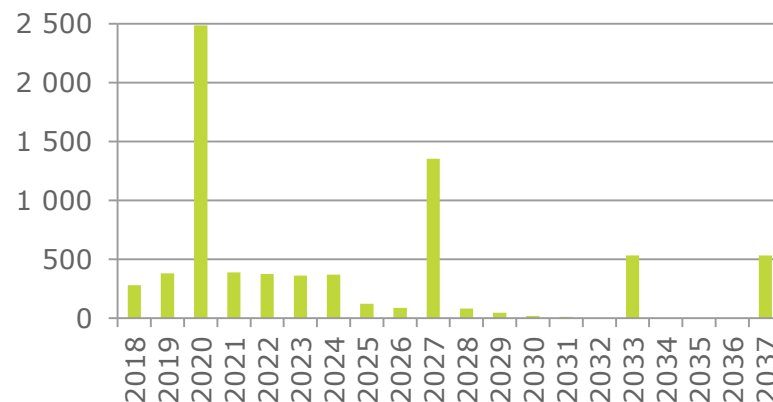


Bezpieczeństwo finansowe

Zadłużenie (mln zł)



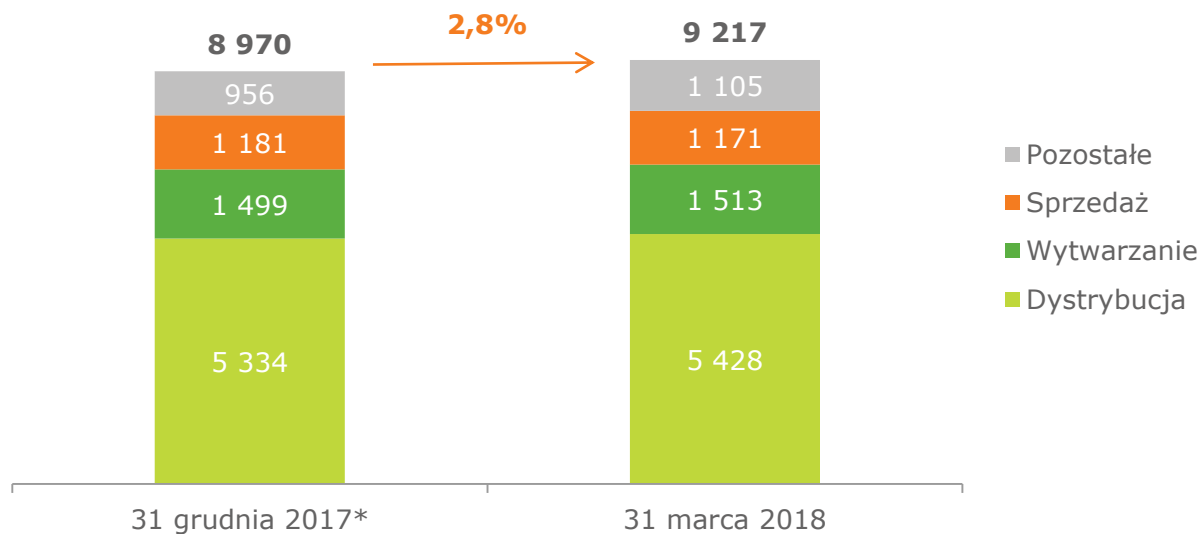
Wiekowanie długu (mln zł)



Wybrane programy / umowy o finansowanie	Kwota pierwotna	Data wykupu/Termin spłaty ostatniej raty
Programy emisji euroobligacji	500 mln euro	03.2020
	300 mln euro	03.2027
Program emisji obligacji hybrydowych z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym	125 mln euro	09.2033
	125 mln euro	09.2037
Umowa kredytowa z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym	1 000 mln zł	09.2031
Umowa kredytowa z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju	800 mln zł	12.2024

Zatrudnienie w Grupie Energa

Zatrudnienie na koniec okresu w osobach



*dane historyczne zostały przekształcone do segmentacji obowiązującej w 2018 roku

**Aleksander Korsak,
Dyrektor Biura Relacji
Inwestorskich**

Tel.: (+48) 58 778 84 74
aleksander.korsak@energa.pl

Zespół Relacji Inwestorskich

Katarzyna Nitka

Tel.: (+48) 58 778 85 49
katarzyna.nitka@energa.pl

Karolina Rorbach-Nagel

Tel.: (+48) 58 778 84 77
karolina.rorbach-nagel3@energa.pl

Katarzyna Tadeusiak-Wądołowska

Tel.: (+48) 58 771 85 58
katarzyna.tadeusiak-wadolowska@energa.pl

investor.relations@energa.pl

Kalendarium wydarzeń

16 maja 2018

Czat dla inwestorów indywidualnych

10 lipca – 9 sierpnia 2018

Okres zamknięty w związku
z publikacją raportu za I pół.

9 sierpnia 2018

Publikacja wyników za I pół. 2018

9 października – 8 listopada 2018

Okres zamknięty w związku
z publikacją raportu za III kw.

8 listopada 2018

Publikacja wyników za III kw. 2018



2015 Constituent
MSCI Global
Sustainability Indexes



Sporządzona przez Energa SA („Spółka”) prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie należy jej traktować jako porady inwestycyjnej.

Spółka ani żaden z jej podmiotów zależnych nie ponoszą odpowiedzialności z tytułu jakiejkolwiek szkody wynikającej z wykorzystania niniejszej prezentacji lub jej treści albo powstałej w jakikolwiek inny sposób związany z niniejszą prezentacją.

Odbiorcy niniejszej prezentacji ponoszą wyłączną odpowiedzialność za własne analizy i oceny rynku oraz sytuacji rynkowej Spółki i potencjalnych wyników Spółki w przyszłości, dokonane w oparciu o informacje zawarte w niniejszej prezentacji.

W zakresie, w jakim niniejsza prezentacja zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, a w szczególności słowa „projektowany”, „planowany”, „przewidywany” i podobne wyrażenia (łącznie z ich zaprzeczeniami), stwierdzenia te wiążą się ze znanym i nieznanym ryzykiem, niepewnością oraz innymi czynnikami, których skutkiem może być to, że rzeczywiste wyniki, sytuacja finansowa, działania i osiągnięcia Spółki albo wyniki branży będą istotnie różnić się od jakichkolwiek przyszłych wyników, działań lub osiągnięć wyrażonych w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości.

Ani Spółka ani żaden z jej podmiotów zależnych nie są zobowiązane zapewnić odbiorcom niniejszej prezentacji jakichkolwiek dodatkowych informacji ani aktualizować niniejszej prezentacji.