



# PGE z warunkową umową na zakup polskich aktywów EDF. Po transakcji zostanie liderem na rynku ciepła

PGE Polska Grupa Energetyczna z sukcesem zakończyła negocjacje zakupu aktywów francuskiego EDF w Polsce. Dzięki samodzielnemu przejściu 8 elektrociepłowni największych aglomeracjach, takich jak Trójmiasto, Wrocław czy Kraków, zlokalizowanych łącznie w pięciu województwach, elektrowni Rybnik na Śląsku i blisko 400 km sieci ciepłowniczej w czterech miastach, Grupa PGE umocniła pozycję lidera na polskim rynku elektroenergetycznym i zostanie największym dostawcą ciepła systemowego. Umowa warunkowa o łącznej wartości 4,5 mld zł została podpisana 19 maja 2017 r.

Dzięki przejściu 8 elektrociepłowni w Gdyni, Gdańsku, Krakowie, Wrocławiu (EC Wrocław i EC Zawidawie), Toruniu, Zielonej Górze i Siechnicach, Grupa PGE zwiększa swoje zainstalowane moce cieplne z 3,55 GWt do 7,57 GWt, to jest o ponad 100 proc. Utrzymanie dotychczasowego, raportowanego za 2016 r. poziomu produkcji, zwiększyłoby wolumen produkowanego przez Grupę ciepła o ponad 150 proc. Połączone moce zainstalowane PGE i EDF pozwalają uzyskać Grupie PGE największy, bo 15 proc. udział w rynku ciepła. Zainstalowane moce elektryczne zwiększą się o 25 proc. i osiągną poziom 15,95 GWe.

*Przejęcie polskich aktywów EDF to strategiczna transakcja dla Grupy Kapitałowej PGE, dzięki której realizujemy świadomą ekspansję. Przede wszystkim pozwala nam ona na ugruntowanie pozycji lidera na rynku energetycznym i daje pierwsze miejsce na rynku ciepła. Transakcja buduje wartość Grupy, a także pozwala z optymizmem patrzeć na rozwój w segmencie regulowanej działalności ciepłowniczej na bazie przejmowanych aktywów – mówi Henryk Baranowski, prezes zarządu PGE Polskiej Grupy Energetycznej.*

Transakcja wpisuje się w zaktualizowaną strategię Grupy do 2020 r. Nabywane aktywa ciepłownicze pasują do profilu biznesowego PGE, zwiększając udział stabilnej EBITDA z regulowanej działalności, a także, poprzez wielokierunkową dywersyfikację, ograniczając ogólne ryzyko działalności spółki.

*W obliczu dynamicznych zmian rynku energii elektrycznej, rynek ciepła charakteryzuje stabilne otoczenie rynkowe i regulacyjne. Inwestycje w aktywa ciepłownicze są również zgodne z megatrendem rozwoju energetyki rozproszonej i wpływają na zwiększenie bezpieczeństwa energetycznego kraju. Ponadto działania te wspierają realizację celów klimatycznych, wpisując się w postulat poprawy jakości powietrza w miastach oraz ograniczenia niskiej emisji. Są także gwarantem pewności dostaw do klientów po konkurencyjnej cenie – mówi Henryk Baranowski.*

*Wszelstronna analiza aktywów, jak i możliwości finansowych PGE, utwierdziła nas w przekonaniu, że chcemy i jesteśmy w stanie zrealizować tę akwizycję samodzielnie. Korzyścią takiego rozwiązania jest możliwość operacyjnego dysponowania cennymi aktywami i kształtowania ich rozwoju zgodnie ze strategią Grupy PGE – mówi Henryk Baranowski.*

Wartość transakcji dla wszystkich aktywów nabywanych od EDF wynosi 4,51 mld złotych, z czego ok. 2,45 mld złotych przypada na wartość kapitałów własnych, a ok. 2,06 mld złotych przypada na zadłużenie netto, będące długiem wewnątrz Grupy EDF (zobowiązania polskich spółek EDF wobec francuskiego właściciela). Transakcja zostanie sfinansowana ze środków własnych. Na koniec I kwartału 2017 r. Grupa PGE dysponowała środkami pieniężnymi w wysokości 4,6 mld zł.

*W ubiegłym roku Grupa PGE wypracowała wynik EBITDA na poziomie 7,4 mld zł. Dla porównania aktywa EDF w Polsce wygenerowały zysk EBITDA w wysokości 1,1 mld zł. Z tej perspektywy, cena przedsiębiorstwa określona na poziomie 4,5 mld zł wpisuje się w standardy rynkowe i w naszej ocenie jest korzystna – mówi Henryk Baranowski.*

Umowa ma charakter warunkowy (ang. Conditional Share Sale Agreement, „CSSA”), a zamknięcie transakcji uwarunkowane jest: uzyskaniem przez PGE zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz Ministra Energii, uzyskaniem przez PGE odstąpienia od prawa pierwokupu od Prezesa Agencji Nieruchomości Rolnych oraz uzyskaniem przez EDF zgody na transakcję od odpowiednich władz rządowych we Francji dotyczących nadzoru nad spółkami skarbu państwa i transakcjami na ich udziałach.

11 maja 2017 r. Grupa PGE złożyła indywidualną ofertę na aktywa EDF w Polsce, wyrażając zainteresowanie pełną kontrolą operacyjną i pełną konsolidacją spółek. 19 maja Grupa podpisała umowę zakupu finalizującą trwającą kilka miesięcy transakcję.

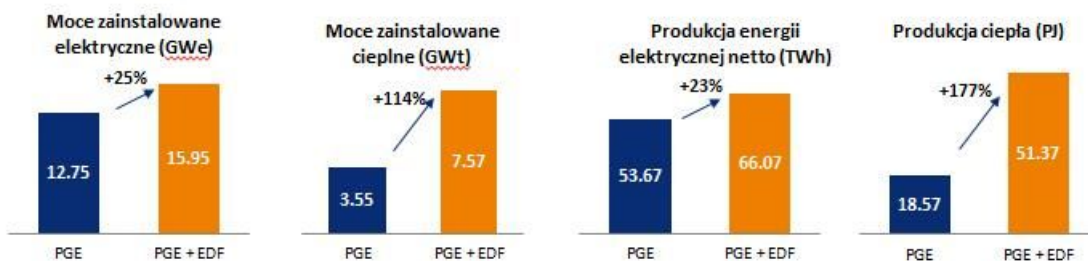
## Przejmowane aktywa w liczbach

- Moc zainstalowana elektryczna: 3,3 GW\*
- Moc zainstalowana cieplna: 4,4 GW\*
- Roczna produkcja en. elektrycznej: 12,4 TWh
- Roczna produkcja ciepła: 32,8 PJ
- Sieć ciepłownicza: ok. 390 km
- 4 elektrociepłownie (Gdynia, Gdańsk, Kraków, Toruń)
- Sieć ciepłownicza w Toruniu
- Elektrownia Rybnik
- Kogeneracja S.A.: 4 elektrociepłownie (Wrocław, Zielona Góra, Zawidawie, Czechnica) oraz 3 sieci ciepłownicze (Zielona Góra, Siechnice, Zawidawie)

\* Łącznie z blokiem gazowym w Elektrociepłowni Toruń, oddanym do użytku w 2017 r.

**Grupa PGE po transakcji – dane pro forma za 2016 rok**

## Grupa PGE po transakcji – dane pro forma za 2016



### EBITDA (mld PLN)



	PGE	EDF	PGE+EDF
Przychody (mld PLN)	28,09	4,85	32,94
Marża EBITDA	26,3%	23,2%	25,8%
Dług netto (mld PLN)	5,152	2,056	7,208

([https://cmsstatic.gkpge.pl/var/gkpge\\_site/storage/images/\\_aliases/galleryfull/8/6/7/6/136768-1-pol-PL/grafika.jpg](https://cmsstatic.gkpge.pl/var/gkpge_site/storage/images/_aliases/galleryfull/8/6/7/6/136768-1-pol-PL/grafika.jpg))

Dokumenty do pobrania

Transakcja zakupu aktywów ciepłowniczych i Elektrowni Rybnik oraz perspektywy rozwoju segmentu ciepłownictwa i kogeneracji dla Grupy PGE - prezentacja  
 (/biuro-prasowe/content/download/18376/file/Przejcie\_aktwow\_ciepowniczych\_i\_elektrowni\_Rybnik\_-\_prezentacja\_PGE.pdf)