

Wyniki finansowe i operacyjne za III kwartał 2024 roku

27 listopada 2024 roku



Polska Grupa Energetyczna

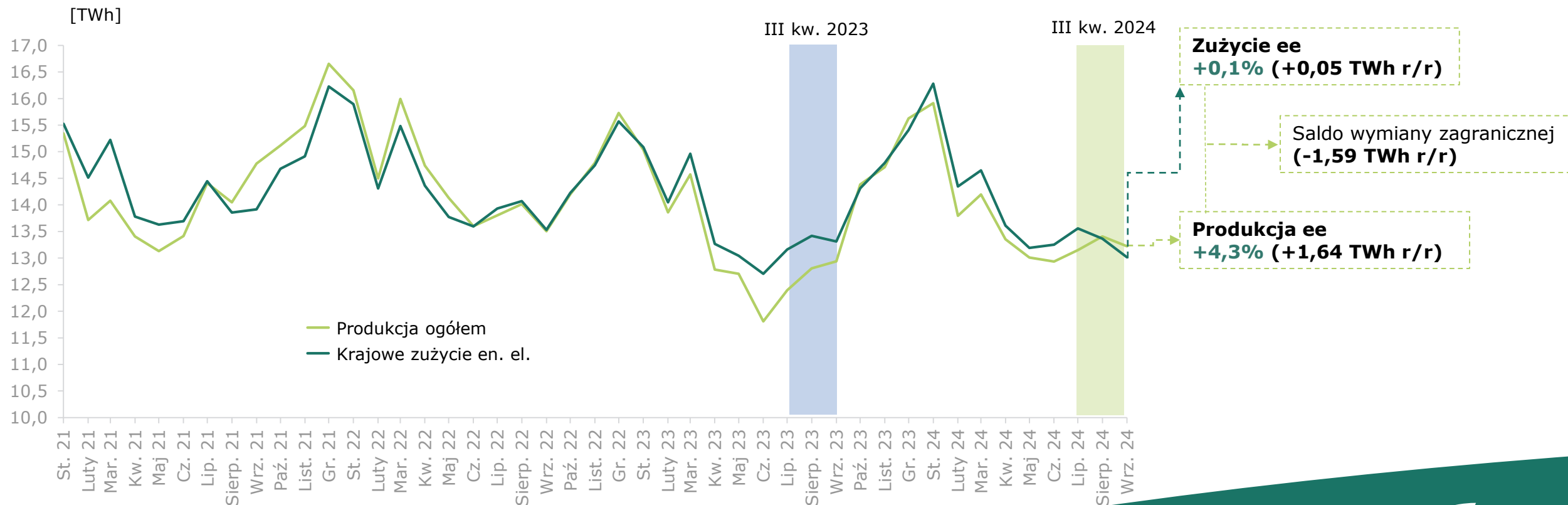
Maciej Górski
Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych



Rynek energii elektrycznej - bilans energii

Zapotrzebowanie na zbliżonym poziomie, wzrost produkcji w III kwartale

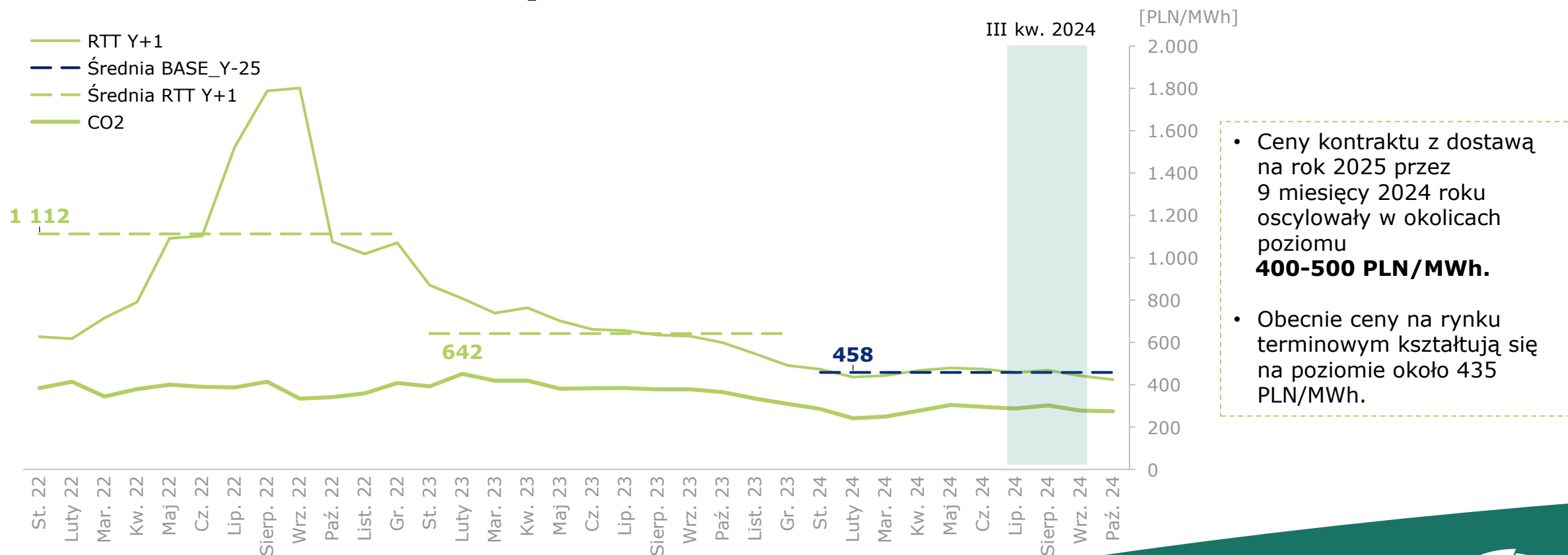
Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej



Rynek energii elektrycznej - ceny

Spadek ceny paliw odzwierciedlony w cenach energii

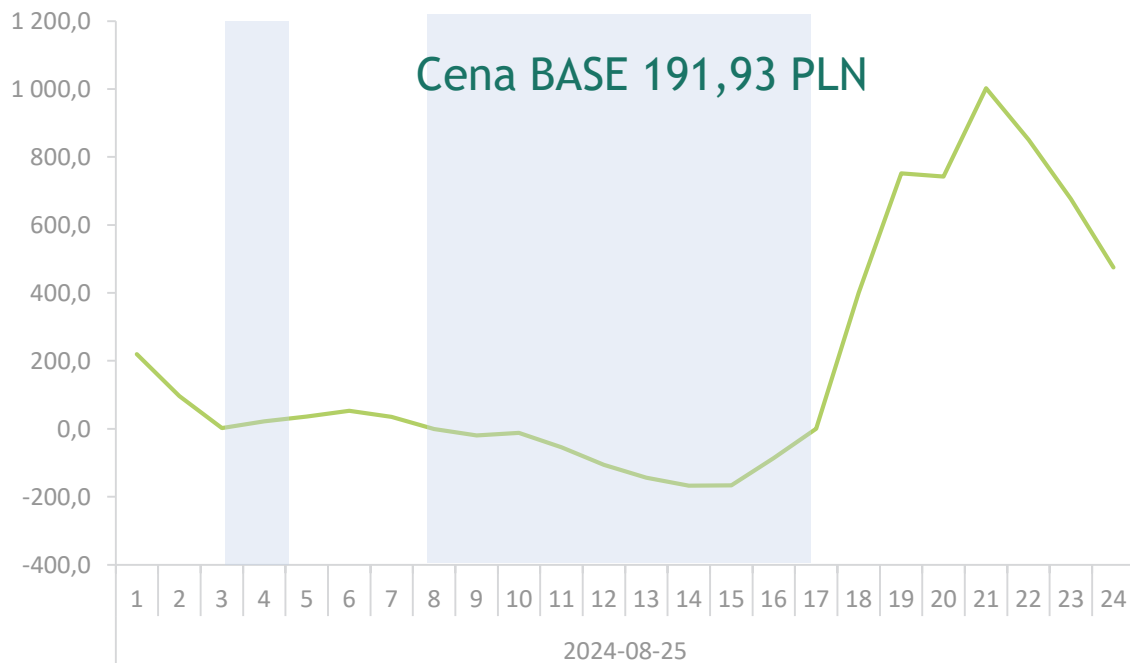
Kontrakt pasmowy 1Y Forward i ceny CO₂



Źródło: TGE

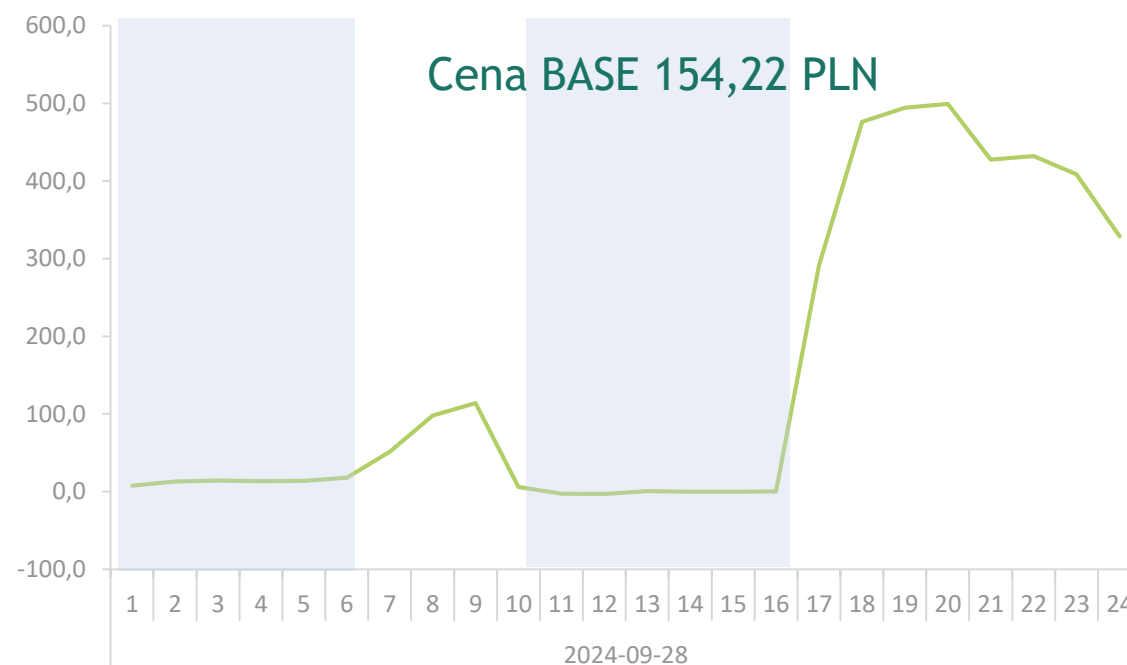
Rynek energii elektrycznej - SPOT

Dni z najniższymi cenami na rynku SPOT w III kwartale 2024



25 sierpnia 2024:

- Niedziela o niskim zapotrzebowaniu, wysokiej generacji PV i wysokiej generacji wiatrowej.
- W 11 godzinach w dobie ceny na fixingu II były poniżej 2 PLN.

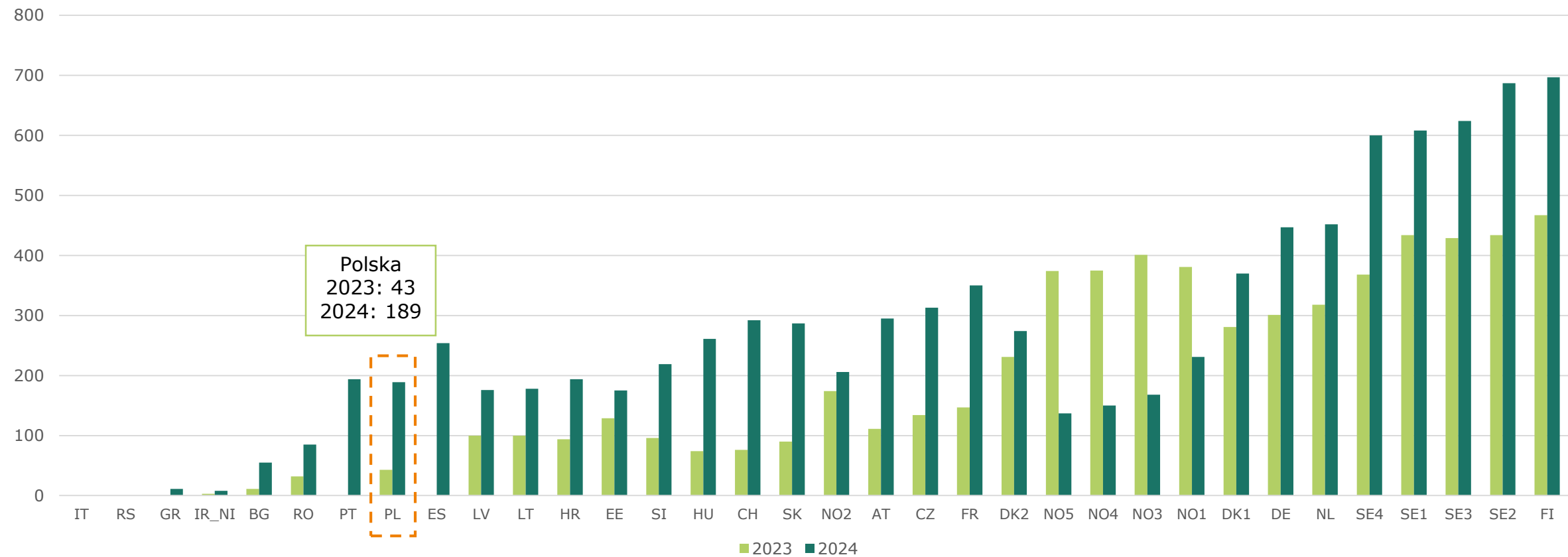


28 września 2024:

- Sobota o niskim zapotrzebowaniu z bardzo wysoką generacją wiatrową.
- W 13 godzinach w dobie ceny na fixingu II były poniżej 20 PLN.

Ceny ujemne w Europie

Liczba godzin z ceną ujemną
w latach 2023-2024



Podsumowanie III kw. 2024 r. - wyniki operacyjne PGE

Produkcja en. elektrycznej netto

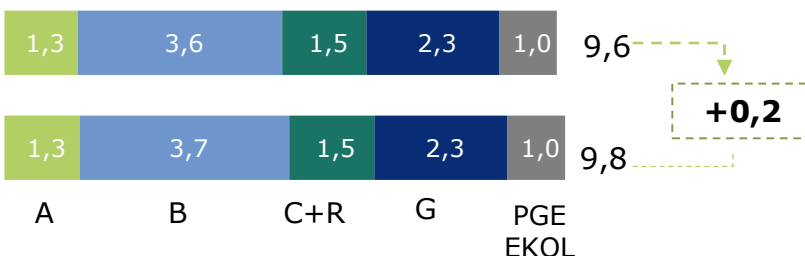
TWh



Produkcja na poziomie okresu porównywalnego. Niższa produkcja w elektrowniach na węgiel kamienny skompensowana przez produkcję w elektrowniach na węgiel brunatny oraz produkcję bloków gazowych w Gryfinie.

Dystrybucja en. elektrycznej

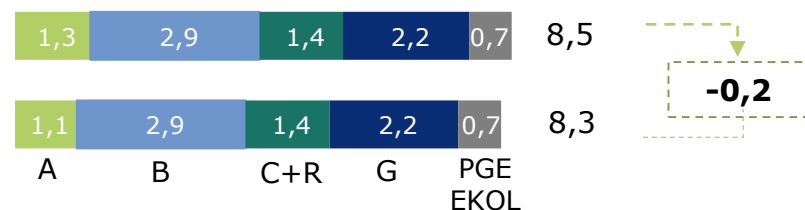
TWh



Wzrost zapotrzebowania w dużych przedsiębiorstwach.

Sprzedaż do odbiorców finalnych

TWh



Niższa sprzedaż do odbiorców końcowych w rezultacie spadku wolumenu na taryfach A w wyniku spadku średniego zużycia.

Sprzedaż ciepła

PJ



Wzrost zapotrzebowania w rezultacie warunków pogodowych (niższe średnie temperatury o 0,1°C).

Strategiczne inwestycje PGE

• Energetyka Gazowa

- Gryfino Dolna Odra - dwa bloki gazowo-parowe (1366 MW łącznie) oddane do użytkowania wspierają pracę systemu elektroenergetycznego
- Rybnik (882 MW) - postępy w realizacji inwestycji

• Rozwój morskich farm wiatrowych

- Baltica 2 w przededniu Finalnej Decyzji Inwestycyjnej
- Potencjał udziału w aukcji w 2025 roku

• Lądowe inwestycje OZE i magazynowanie energii

- 102 MW przyrostu PV w III kwartale 2024 (w tym farma Jeziórko)
- Zakończona modernizacja Elektrowni Wodnej Dębe
- Postępy w modernizacji Elektrowni Szczytowo-Pompowej Porąbka-Żar
- Przetarg na magazyn Żarnowiec (263 MW, 900 MWh)

• Ciepłownictwo

- EC Nowa Czechnica, EC Lublin - inwestycje w rozruchu
- EC Bydgoszcz, ITPOE EC Rzeszów - etap końcowych prac montażowych

• Dystrybucja energii elektrycznej

- 0,9 mld zł nakładów inwestycyjnych Segmentów Dystrybucja i Energetyka Kolejowa

Przemysław Jastrzębski
Wiceprezes ds. Finansowych



Przegląd III kwartału 2024 roku

Wyniki finansowe

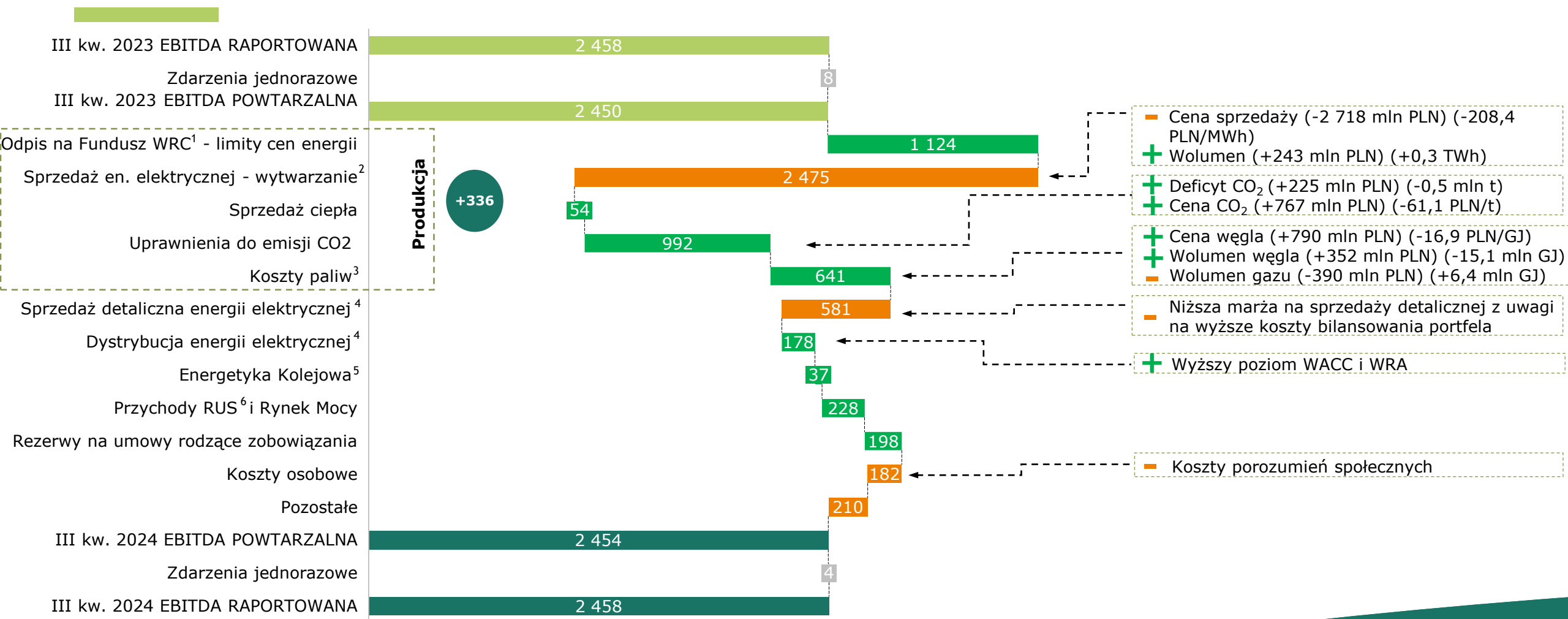
- EBITDA powtarzalna: **2,5 mld PLN** (0%)
- Zysk netto: **0,7 mld PLN** (-24%)
- Zadłużenie ekon. netto: **19,0 mld PLN** (-1,1 mld k/k)

Wyniki operacyjne

- Produkcja: **13,2 TWh** (0%)
- Dystrybucja: **9,8 TWh** (+2%)
- Sprzedaż detaliczna: **8,3 TWh** (-2%)
- Sprzedaż ciepła: **3,5 PJ** (0%)

- EBITDA Grupy na poziomie zeszłorocznego wyniku
- Poprawa wyników segmentów wytwórczych oraz Dystrybucji przy presji na segment Obrotu
- Spadek zysku netto jako efekt gorszego wyniku na działalności finansowej

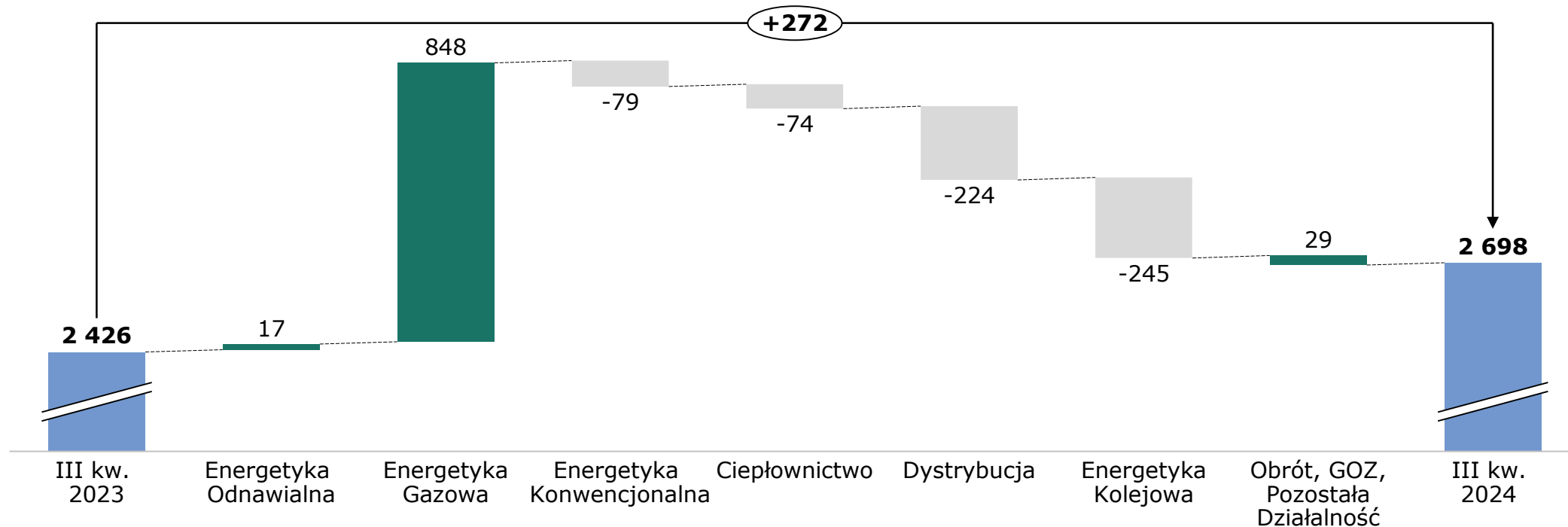
Główne czynniki budowy EBITDA III kw. 2024 r. (mIn PLN)



1) Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny 2) w ujęciu zarządczym 3) pozycja uwzględnia również pozostałe materiały produkcyjne 4) bez doszacowania kosztów różnicy bilansowej 5) marża na usłudze dystrybucyjnej i energii elektrycznej do odbiorców finalnych 6) Regulacyjne Usługi Systemowe – pozycja zawiera również przychody z tyt. usług bilansujących



Wydatki inwestycyjne w III kw. 2024 r/r* (kasowo w mln PLN)



III kw. 2023

2 426

369

84

270

308

1 018

351

26

III kw. 2024

386

932

191

234

794

106

55

2 698

Budowa Morskich Farm Wiatrowych oraz modernizacje EW Dębe i ESP Porąbka-Żar

Bloki gazowo-parowe Elektrownia Rybnik i Gryfino

ITPOE w EC Rzeszów, Nowa EC Czechnica

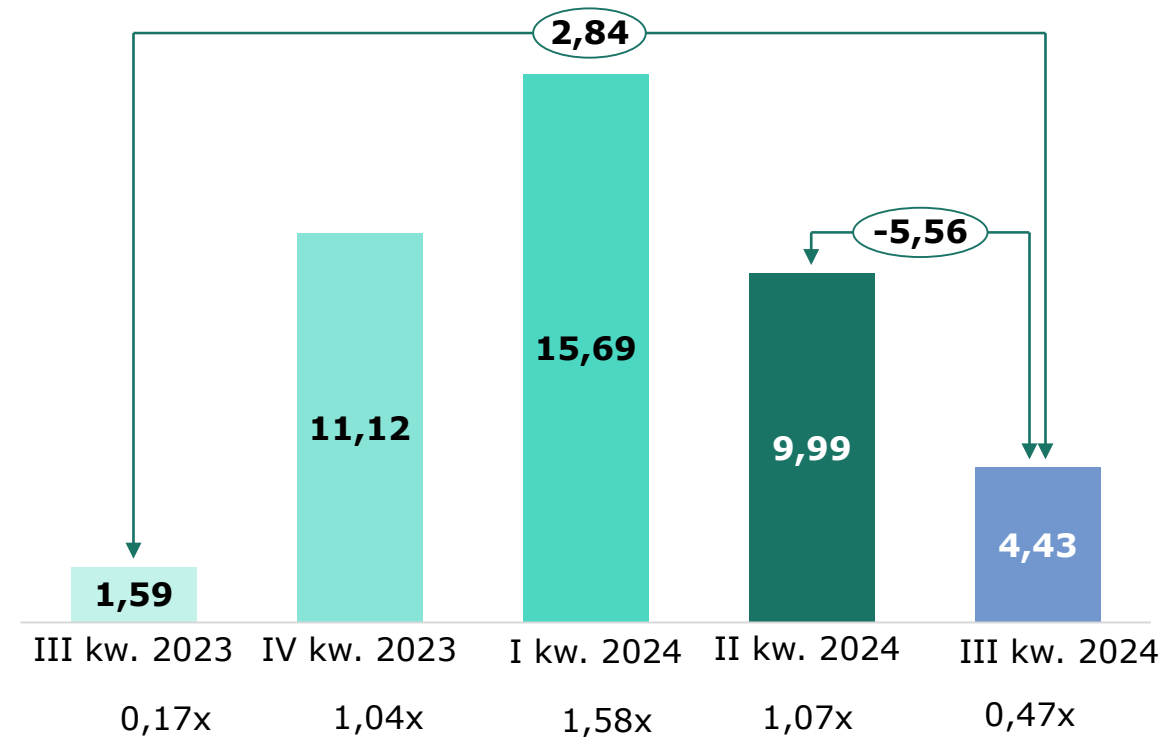
Przyłączenia nowych odbiorców, kablowanie, nakłady na sieci SN i nN,

Modernizacja układów zasilania i budowa podstacji trakcyjnych

Zadłużenie netto w 2024 r.

- Główne elementy wpływające na stan zadłużenia netto w III kw. 2024 r.:
 - Wykonana EBITDA powtarzalna **2,5 mld PLN**,
 - Wydatki inwestycyjne na poziomie **2,7 mld PLN**,
 - Rezerwa na CO₂ ok. **4,6 mld PLN**.
- Ekonomiczne zadłużenie netto (skorygowane o przyszłe płatności i rozliczenia za CO₂):
19,0 mld PLN (ekonomiczne zadłużenie netto/LTM EBITDA powtarzalna = **2,03x**).

Zadłużenie netto w mld PLN



Dług netto/ EBITDA powtarzalna

EBITDA powtarzalna: perspektywa na 2025 rok

	Perspektywa 2025 vs 2024	Główne czynniki
Energetyka Odnawialna	→	+ Lepszy wynik elektrowni szczytowo-pompowych + Spodziewany wyższy wolumen produkcji - Niższe przychody z praw majątkowych
Energetyka Gazowa	↑	+ Pełny rok funkcjonowania bloków PGE Gryfino Dolna Odra + Brak obciążenia z tytułu rozruchu
Energetyka Konwencjonalna	↓	- Spodziewana niższa marża na sprzedaży energii elektrycznej - Rynkowa presja na wolumeny produkcyjne + Spodziewany niższy poziom jednostkowych kosztów zużycia paliw produkcyjnych oraz uprawnień do emisji CO₂
Ciepłownictwo	↑	+ Spodziewany niższy poziom jednostkowych kosztów zużycia paliw produkcyjnych (węgiel kamienny oraz gaz ziemny) oraz uprawnień do emisji CO₂ + Nieznaczny wzrost taryf ciepłowniczych - Spodziewane niższe ceny energii elektrycznej
Dystrybucja	→	+ Spodziewana wyższa wartość regulacyjna aktywów (WRA) ze względu na skalę realizowanych inwestycji • Wysokość średnioważonego kosztu kapitału (WACC) w procesie uzgodnień z Prezesem URE
Energetyka Kolejowa	→	• Efektywny średnioważony koszt kapitału (WACC) na porównywalnym poziomie
Obrót	→	- Ryzyko braku pokrycia w taryfie kosztów zakupu energii elektrycznej wobec zmian regulacyjnych

SESJA Q&A

