

Szacunkowe wyniki za I półrocze 2017

26 lipca 2017





Zastrzeżenie: dane szacunkowe

Zarząd spółki PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (dalej „Spółka” lub „PGE”) zastrzega, że prezentowane wielkości mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie. Sprawozdanie finansowe Grupy PGE jest nadal w trakcie przygotowywania. Publikacja raportu skonsolidowanego za I półrocze 2017 nastąpi 8 sierpnia 2017.

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Zarząd PGE. Niniejsza prezentacja nie stanowi rekomendacji, oferty czy zachęty do sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych Spółki, ani spółek zależnych, w żadnej jurysdykcji. Żadna część niniejszej prezentacji, ani fakt jej dystrybuowania nie powinien tworzyć podstawy, ani być wiązany z jakąkolwiek decyzją inwestycyjną, kontraktem czy zobowiązaniem.

Szacunkowe wyniki operacyjne i sprzedażowe

[TWh]	II kw. 2017	II kw. 2016	r/r	I pół. 2017	I pół. 2016	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw:	12,88	12,26	5%	27,88	25,42	10%
węgiel brunatny	9,38	8,37	12%	19,98	16,89	18%
węgiel kamienny	2,40	2,76	-13%	5,22	5,78	-10%
gaz ziemny	0,51	0,51	0%	1,46	1,31	11%
el. szczytowo pompowe	0,08	0,08	0%	0,18	0,26	-31%
woda	0,14	0,11	27%	0,26	0,24	8%
wiatr	0,30	0,22	36%	0,62	0,52	19%
biomasa	0,07	0,21	-67%	0,16	0,42	-62%
Sprzedaż do odbiorców finalnych	9,71	10,73	-9%	19,76	21,43	-8%
Dystrybucja	8,54	8,27	3%	17,50	16,91	3%
Średnia cena hurtowa energii zrealizowana przez segment EK [PLN/MWh]	163,2	166,7	-2%	163,3	165,7	-1%

Szacunek kluczowych danych finansowych

[mln PLN]	II kw. 2017	II kw. 2016	r/r	I pół. 2017	I pół. 2016	r/r
EBITDA GK PGE, w tym:	1 497	1 321	13%	3 445	3 143	10%
Energetyka Konwencjonalna	620	568	9%	1 612	1 568	3%
Energetyka Odnawialna	78	91	-14%	169	205	-18%
Dystrybucja	604	562	7%	1 222	1 117	9%
Obrót	179	69	159%	422	208	103%
Skonsolidowany zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	533	-324	n.a.	1 497	546	174%
Zysk na akcję [PLN]	0,29	-0,17	n.a.	0,80	0,29	176%
Zdarzenia jednorazowe						
Przychody z rekompensat KDT	0	123		0	253	
Sprawy sądowe KDT	8	0		83	148	
Przeszacowanie praw majątkowych w ZEDO	0	-118		0	-118	
Program Dobrowolnych Odejść	3	-2		-4	-21	
EBITDA powtarzalna	1 486	1 318	13%	3 366	2 881	17%
Nakłady inwestycyjne	1 507	1 849	-18%	2 595	3 690	-30%
Dług netto				4 718	5 152*	-434

*Stan na 31 grudnia 2016

Komentarz – czynniki kształtujące wynik okresu

Na dynamikę wyników w ujęciu r/r wpłynęły przede wszystkim następujące czynniki:

II kwartał 2017

EBITDA powtarzalna wyższa o **13% r/r**

- + Wolumen produkcji energii elektrycznej wyższy o **0,6 TWh**
- + Koszty zakupu paliw niższe o **45 mln PLN**
- + Spadek kosztów umorzeń praw majątkowych (w segmencie Obrót) **60 mln PLN**
- + Wyższy zwrot z tytułu usług dystrybucyjnych **43 mln PLN**

Wzrost wyniku EBITDA powtarzalna nastąpił pomimo:

- Średniej zrealizowanej ceny sprzedaży energii niższej r/r o **3,5 PLN/MWh** (dot. segmentu EK)
- niższej kapitalizacji kosztów zdejmowania nadkładu **31 mln PLN**

EBITDA raportowana wyższa o **13% r/r**
Neutralne saldo zdarzeń jednorazowych.

I półrocze 2017

EBITDA powtarzalna wyższa o **17% r/r**

- + Wolumen produkcji energii elektrycznej wyższy o **2,5 TWh**
- + Koszty zakupu paliw niższe o **93 mln PLN**
- + Spadek kosztów umorzeń praw majątkowych (w segmencie Obrót) **121 mln PLN**
- + Wyższy zwrot z tytułu usług dystrybucyjnych **110 mln PLN**

Wzrost wyniku EBITDA powtarzalna nastąpił pomimo:

- Średniej zrealizowanej ceny sprzedaży energii niższej r/r o **2,4 PLN/MWh** (dot. segmentu EK)
- niższej kapitalizacji kosztów zdejmowania nadkładu **65 mln PLN**
- wyższych kosztów emisji CO2 **88 mln PLN** (w związku z większym wolumenem produkcji energii)

EBITDA raportowana wyższa o **10% r/r**

Mniejsza skala pozytywnej kontrybucji zdarzeń jednorazowych do wyniku I pół. 2017, niż przed rokiem. (Wynik okresu bazowego zawierał przychody z rekompensat KDT w wysokości 253 milionów PLN – brak analogicznych przychodów w roku bieżącym)

Kontakt dla inwestorów



Jakub Frejlich
jakub.frejlich@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 10 32
Kom: +48 695 883 902



Krzysztof Dragan
krzysztof.dragan@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 15 13
Kom: +48 601 334 290



Filip Osadczyk
filip.osadczyk@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 12 24
Kom: +48 695 501 370



Małgorzata Babska
malgorzata.babska@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 13 36
Kom: + 48 661 778 955



Bernard Gaworczyk
bernard.gaworczyk@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 12 69
Kom: +48 661 778 760

