

Szacunkowe wyniki za I półrocze 2018

1 sierpnia 2018





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 2018 nastąpi 7 sierpnia 2018.

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. 2018	II kw. 2017	r/r	I pół. 2018	I pół. 2017	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw:	15,26	12,88	18%	32,92	27,88	18%
węgiel brunatny	9,45	9,38	1%	19,29	19,98	-3%
węgiel kamienny*	4,56	2,40	90%	10,27	5,22	97%
gaz ziemny*	0,75	0,51	47%	2,24	1,46	53%
el. szczytowo pompowe	0,09	0,08	13%	0,20	0,18	11%
woda	0,10	0,14	-29%	0,25	0,26	-4%
wiatr	0,24	0,30	-20%	0,53	0,62	-15%
biomasa	0,07	0,07	0%	0,14	0,16	-13%
Sprzedaż ciepła** [PJ]	5,55	2,73	103%	29,04	10,61	174%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych	10,19	9,74	5%	20,73	19,80	5%
Dystrybucja energii el.	8,80	8,54	3%	17,99	17,50	3%
[PLN/MWh]	II kw. 2018	II kw. 2017	r/r	I pół. 2018	I pół. 2017	r/r
Średnia cena hurtowa energii zrealizowana przez segment EK***	174,4	163,2	7%	173,3	163,3	6%

*W tym wpływ nabytych aktywów na wolumeny II kwartału 2018 (oraz I półrocza 2018): produkcja z węgla kamiennego +1,74 TWh (+4,36 TWh), produkcja z gazu ziemnego +0,34 TWh (+0,87 TWh)

**W tym nabyte aktywa: +3,65 PJ w II kwartale 2018 oraz +18,81 PJ w I półroczu 2018

***Średnia zrealizowana cena hurtowa w ujęciu porównywalnym, bez nabytych aktywów. Średnia zrealizowana cena hurtowa z uwzględnieniem nabytych aktywów w II kwartale 2018 (w I półroczu 2018) wyniosła 176,5 PLN/MWh (174,9 PLN/MWh)

Szacunek kluczowych danych finansowych

[mln PLN]	II kw. 2018	II kw. 2017	r/r	I pół. 2018	I pół. 2017	r/r
EBITDA GK PGE, w tym:	1 461	1 497	-2%	3 675	3 445	7%
Energetyka Konwencjonalna (w tym Ciepłownictwo)	551	620	-11%	1 839	1 612	14%
Energetyka Odnawialna	108	78	38%	222	169	31%
Dystrybucja	632	604	5%	1 270	1 222	4%
Obrót	113	179	-37%	302	422	-28%
Skonsolidowany zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	346	533	-35%	1 281	1 497	-14%
Zysk na akcję [PLN]	0,19	0,28	-32%	0,69	0,80	-14%
Zdarzenia jednorazowe						
Przychody z rekompensat KDT	-97	0		-83	0	
Sprawy sądowe KDT	0	8		0	83	
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-15	0		-17	0	
EBITDA powtarzalna	1 573	1 489	6%	3 775	3 362	12%
Nakłady inwestycyjne	1 396	1 507	-7%	2 251	2 595	-13%
Dług netto				8 211	7 579*	632

*Stan na 31 grudnia 2017

Komentarz – czynniki kształtujące wynik okresu

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

II kwartał 2018

EBITDA powtarzalna wyższa o 6% r/r

- + Wpływ nabytych aktywów na wynik powtarzalny segmentu EK: **119 mln PLN** (bez korekty przychodów KDT w EC Zielona Góra 97 mln PLN)
- + Średnia zrealizowana cena energii wyższa o **11,2 PLN/MWh** w ujęciu porównywalnym (o **13,3 PLN/MWh** z uwzględnieniem nabytych aktywów)
- + Wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej o **2,4 TWh** ogółem (w tym nabyte aktywa **2,1 TWh**)
- + Wyższy wolumen sprzedaży ciepła o **2,8 PJ**
- Koszt emisji CO₂ w ujęciu porównywalnym (bez nabytych aktywów) wyższy o **43 mln PLN**
- Wyższe koszty zakupu paliw o **53 mln PLN** (w ujęciu porównywalnym – tj. bez nabytych aktywów)
- Wynik segmentu Obrót pod presją wzrostu cen energii na rynku spot

EBITDA raportowana niższa o 2% r/r

Korekta przychodów KDT w EC Zielona Góra **-97 mln PLN** (wzrost prognozy ścieżek cenowych energii el. do 2024 r.)

Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dom. **-35% r/r**

- Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe **86 mln PLN** (przed opodatkowaniem)

I półrocze 2018

EBITDA powtarzalna wyższa o 12% r/r

- + Wpływ nabytych aktywów na wynik powtarzalny segmentu EK: **527 mln PLN** (bez korekty przychodów KDT w EC Zielona Góra 83 mln PLN)
- + Średnia zrealizowana cena energii wyższa o **9,9 PLN/MWh** w ujęciu porównywalnym (o **11,5 PLN/MWh** z uwzględnieniem nabytych aktywów)
- + Wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej o **5,0 TWh** ogółem (w tym nabyte aktywa **5,2 TWh**)
- + Wyższy wolumen sprzedaży ciepła o **18,4 PJ**
- + Koszt emisji CO₂ w ujęciu porównywalnym (bez nabytych aktywów) niższy o **15 milionów PLN**
- Wyższe koszty zakupu paliw o **103 mln PLN** (w ujęciu porównywalnym – tj. bez nabytych aktywów)
- Wynik segmentu Obrót pod presją wzrostu cen energii na rynku spot
- Kapitalizacja kosztu zdejmowania nadkładu ↓ **37 mln PLN**

EBITDA raportowana wyższa o 7% r/r

Korekta przychodów KDT w EC Zielona Góra **-83 mln PLN** (wzrost prognozy ścieżek cenowych energii el. do 2024 r.)

Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dom. **-14% r/r**

- Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe **128 mln PLN** (przed opodatkowaniem)

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 Osadczuk
filip.osadczuk@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

