

Szacunkowe wyniki za 9 miesięcy 2018

30 października 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 9 miesięcy 2018 nastąpi 13 listopada 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]	III kw. 2018	III kw. 2017	r/r	9M 2018	9M 2017	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw:	16,17	13,58	19%	49,09	41,46	18%
węgiel brunatny	10,09	9,85	2%	29,38	29,83	-2%
węgiel kamienny*	5,06	3,04	66%	15,33	8,26	86%
gaz ziemny*	0,63	0,23	174%	2,87	1,69	70%
el. szczytowo pompowe	0,07	0,08	-13%	0,27	0,26	4%
woda	0,07	0,07	0%	0,32	0,33	-3%
wiatr	0,21	0,23	-9%	0,74	0,85	-13%
biomasa	0,04	0,08	-50%	0,18	0,24	-25%
Sprzedaż ciepła** [PJ]	3,35	1,33	152%	32,39	11,94	171%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych	10,78	9,93	9%	31,51	29,73	6%
Dystrybucja energii el.	9,09	8,70	4%	27,08	26,20	3%
[PLN/MWh]	III kw. 2018	III kw. 2017	r/r	9M 2018	9M 2017	r/r
Średnia cena hurtowa energii zrealizowana przez segment EK***	182,4	165,2	10%	176,3	163,9	8%

*Wpływ nabytych aktywów na wolumeny III kwartału 2018 (oraz 9 miesięcy 2018): produkcja z węgla kamiennego +1,92 TWh (+6,28 TWh), produkcja z gazu ziemnego +0,38 TWh (+1,25 TWh)

**Wpływ nabytych aktywów na wolumen sprzedaży ciepła : +2,28 PJ w III kwartale 2018 oraz +21,09 PJ w 9 miesiącach 2018

***Średnia zrealizowana cena hurtowa w ujęciu porównywalnym, bez nabytych aktywów. Średnia zrealizowana cena hurtowa z uwzględnieniem nabytych aktywów w III kwartale 2018 (w 9M 2018) wyniosła 183,5 PLN/MWh (177,7 PLN/MWh)

Szacunek kluczowych danych finansowych

[mln PLN]	III kw. 2018	III kw. 2017	r/r	9M 2018	9M 2017	r/r
EBITDA GK PGE, w tym:	1 466	2 663	-45%	5 141	6 108	-16%
Energetyka Konwencjonalna (w tym Ciepłownictwo)	527	1 789	-71%	2 366	3 401	-30%
Energetyka Odnawialna	132	70	89%	354	239	48%
Dystrybucja	622	585	6%	1 892	1 807	5%
Obrót	157	192	-18%	459	614	-25%
Skonsolidowany zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	416	1 463	-72%	1 697	2 960	-43%
Zysk na akcję [PLN]	0,22	0,78	-72%	0,91	1,58	-42%
Zdarzenia jednorazowe						
Przychody z rekompensat KDT (w tym sądowe)	1	1 197		-82	1 280	
EBITDA powtarzalna	1 465	1 466	0%	5 223	4 828	8%
Nakłady inwestycyjne	1 515	1 598	-5%	3 759	4 193	-10%
Dług netto				9 628	7 579*	2 049*

*Dług netto na 31 grudnia 2017, Δ YTD. Przyrost zadłużenia netto o 1.419 mln PLN w samym III kwartale wynika głównie z przekazania do IRGiT depozytu zabezpieczającego (znaczna zmienność cen energii w III kw. oraz zmiana przepisów o obliigo giełdowym) w wysokości 871 mln PLN oraz z zakupu uprawnień EUA na rynku spot 848 mln PLN.

Komentarz – czynniki kształtujące wynik okresu

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

III kwartał 2018	9 miesięcy 2018
<p>EBITDA powtarzalna 0% r/r</p> <ul style="list-style-type: none"> + Wpływ nabytych aktywów na wynik powtarzalny segmentu EK: 12 mln PLN (sezonowość i ciepły wrzesień) + Średnia zrealizowana cena energii wyższa o 17,2 PLN/MWh w ujęciu porównywalnym (o 18,3 PLN/MWh z uwzględnieniem nabytych aktywów) + Wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej o 2,6 TWh ogółem (w tym nabyte aktywa 2,3 TWh) + Wyższy wolumen sprzedaży ciepła o 2,0 PJ + Przychody ze sprzedaży zielonych PM w segmencie EO wyższe o 23 mln PLN - Koszty emisji CO2 wyższe o 170 mln PLN (w ujęciu porównywalnym – tj. bez nabytych aktywów) - Wyższe koszty zakupu paliw o 38 mln PLN (w ujęciu porównywalnym – tj. bez nabytych aktywów) - Niższa o 30 mln PLN kapitalizacja kosztów zdejmowania nadkładu - Wynik segmentu Obrót pod presją wzrostu cen energii na rynku spot 	<p>EBITDA powtarzalna wyższa o 8% r/r</p> <ul style="list-style-type: none"> + Wpływ nabytych aktywów na wynik powtarzalny segmentu EK: 538 mln PLN (bez korekty przychodów KDT w EC ZG) + Średnia zrealizowana cena energii wyższa o 12,4 PLN/MWh w ujęciu porównywalnym (o 13,8 PLN/MWh z uwzględnieniem nabytych aktywów) + Wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej o 7,6 TWh ogółem (w tym nabyte aktywa 7,5 TWh) + Wyższy wolumen sprzedaży ciepła o 20,5 PJ - Koszty emisji CO2 wyższe o 155 mln PLN (w ujęciu porównywalnym – tj. bez nabytych aktywów) - Wyższe koszty zakupu paliw o 141 mln PLN (w ujęciu porównywalnym – tj. bez nabytych aktywów) - Niższa o 67 mln PLN kapitalizacja kosztów zdejmowania nadkładu - Wynik segmentu Obrót pod presją wzrostu cen energii na rynku spot
<p>EBITDA raportowana niższa o 45% r/r</p> <ul style="list-style-type: none"> - Wynik okresu bazowego <i>zwiększony</i> o przychody z tytułu rekompensat KDT w wysokości 1.197 mln PLN (głównie korekta końcowa). 	<p>EBITDA raportowana niższa o 16% r/r</p> <ul style="list-style-type: none"> - Wynik okresu bazowego <i>zwiększony</i> o przychody z tytułu rekompensat KDT w wysokości 1.280 mln PLN (głównie korekta końcowa). Z drugiej strony wynik 9M 2018 <i>pomniejszony</i> o 82 mln PLN (korekta prognoz w EC ZG).
<p>Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dom. -72% r/r</p> <ul style="list-style-type: none"> - Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe 74 mln PLN (przed opodatkowaniem) 	<p>Zysk netto dla akcjonariuszy jednostki dom. -43% r/r</p> <ul style="list-style-type: none"> - Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe 202 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 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

