

Wyniki finansowe i operacyjne za II kwartał oraz I półrocze 2024 roku

11 września 2024 roku



Polska Grupa Energetyczna

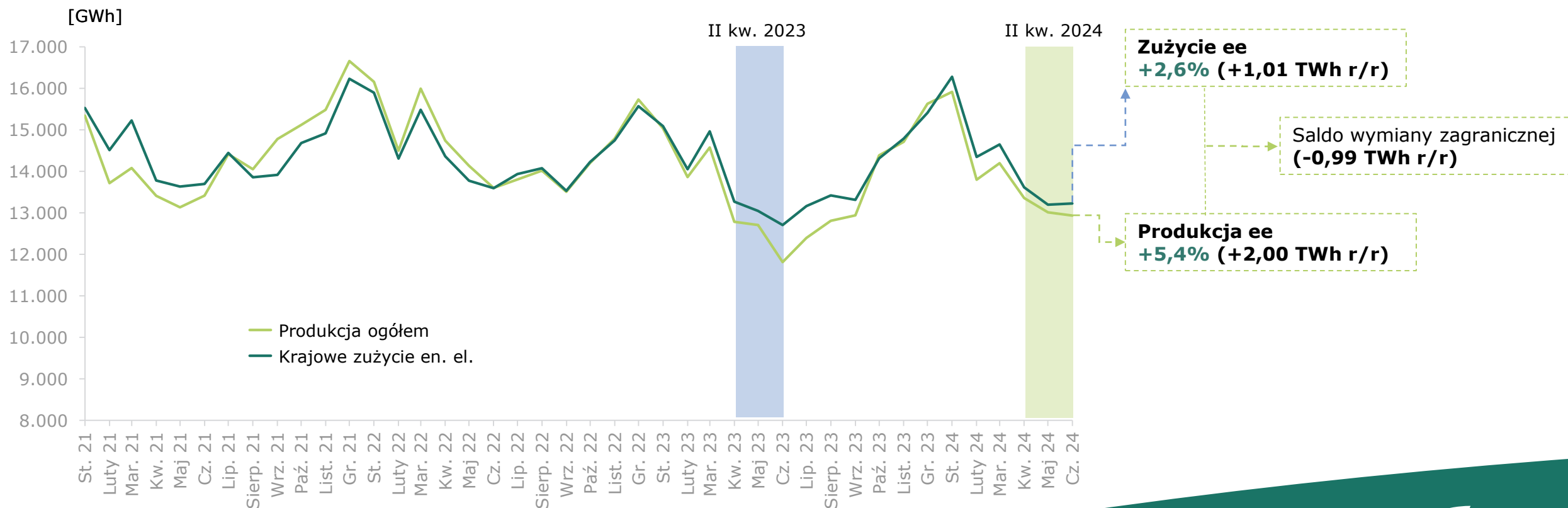
Maciej Górski
Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych



Rynek energii elektrycznej - bilans energii

Odwrócenie trendu spadku zapotrzebowania oraz spadku produkcji

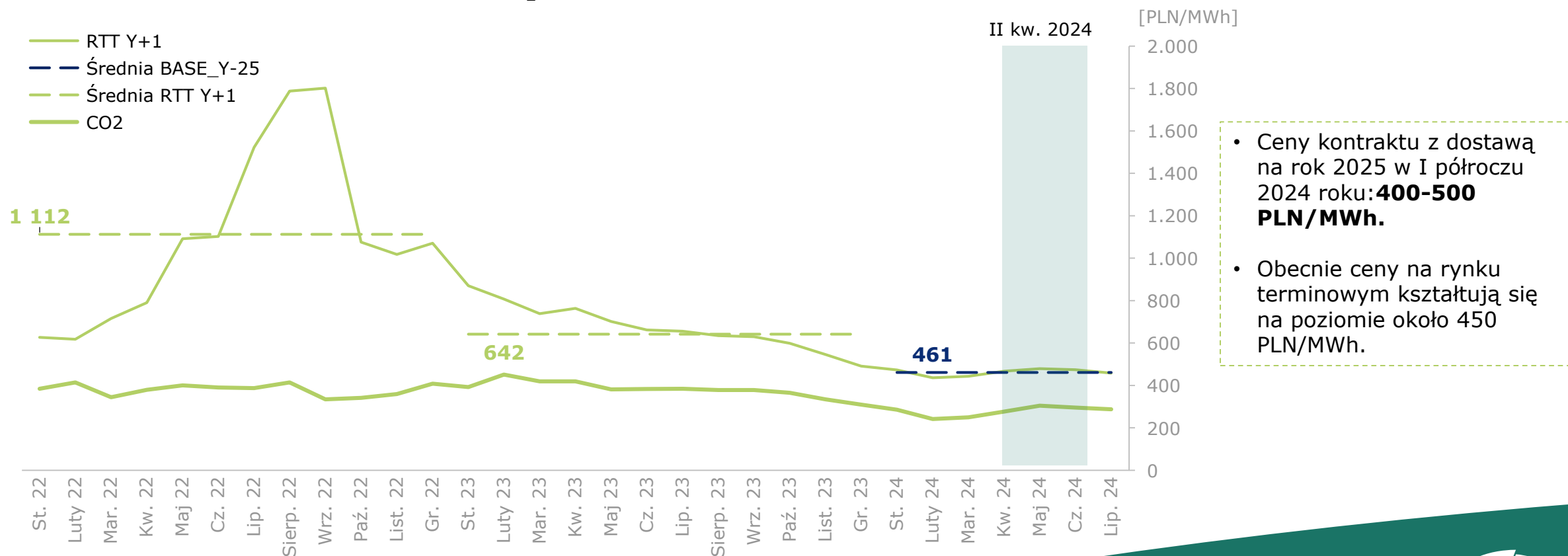
Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej



Rynek energii elektrycznej - ceny

Spadek ceny paliw odzwierciedlony w cenach energii

Kontrakt pasmowy 1Y Forward i ceny CO₂



Źródło: TGE

PGE - strategiczne inwestycje



- **Rozwój morskich farm wiatrowych**
 - Baltica 2 na drodze do zamknięcia finansowania i Finalnej Decyzji Inwestycyjnej
 - Przetarg na generalnego wykonawcę bazy w Ustce
- **Lądowe inwestycje OZE i magazynowanie energii**
 - Postępy w programie PV - farma Jeziórko (100 MW)
 - Przetarg na magazyn Żarnowiec (263 MW, 900 MWh)
 - Przetarg na rozproszone magazyny energii (107 MW, 214 MWh)
- **Ciepłownictwo**
 - Kompleksowe podejście do dekarbonizacji - EC Bydgoszcz, EC Gdynia, EC Rzeszów
 - Finalizacja inwestycji w Kielcach
 - EC Czechnica - postępy inwestycyjne
- **Energetyka Gazowa**
 - Gryfino - oddanie do eksploatacji bloku nr 9 - 14 sierpnia, blok 10 planowany na 30 września
 - Rybnik - prace przy fundamentach
- **Dystrybucja energii elektrycznej**
 - 1,1 mld zł nakładów inwestycyjnych Segmentu Dystrybucja i 121 mln zł Energetyki Kolejowej
 - Inwestycje wspierane środkami pomocowymi
 - Umowa z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym

Przemysław Jastrzębski
Wiceprezes ds. Finansowych



Przegląd II kwartału 2024 roku

Wyniki finansowe

- EBITDA powtarzalna: **2,3 mld PLN** (-19%)
- Zysk netto: **1,1 mld PLN** (+216%)
- Zadłużenie ekon. netto: **20,1 mld PLN** (-1,1 mld k/k)
- Powtarzalny wynik PGE obciążony stratą segmentu Energetyki Konwencjonalnej (-177 mln PLN)
- Zdywersyfikowana struktura Grupy PGE źródłem stabilności w zmiennym otoczeniu rynkowym i regulacyjnym
- Wzrost produkcji w jednostkach konwencjonalnych głównie dzięki produkcji El. Gryfino
- Energetyka Kolejowa konsolidowana już od II kwartału 2023
- Rating Moody's utrzymany na poziomie Baa1, perspektywa stabilna

Wyniki operacyjne

- Produkcja: **12,9 TWh** (+5%)
- Dystrybucja: **9,4 TWh** (+1%)
- Sprzedaż detaliczna: **7,9 TWh** (-8%)
- Sprzedaż ciepła: **6,4 PJ** (-21%)

Podsumowanie II kw. 2024 r. - wyniki operacyjne

Produkcja en. elektrycznej netto

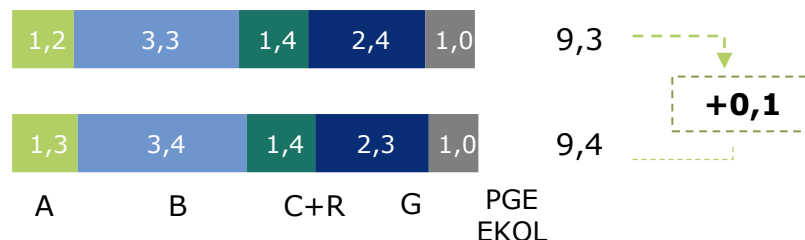
TWh



Wyższa produkcja głównie ze względu na wyższe zużycie energii w kraju oraz spadek wielkości importu.

Dystrybucja en. elektrycznej

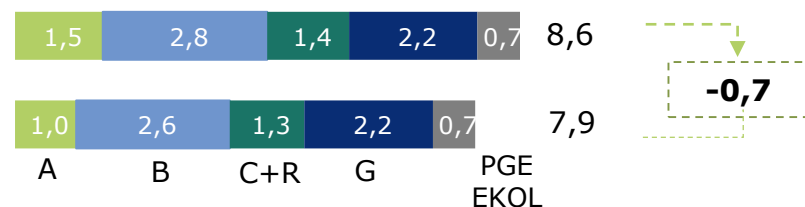
TWh



Wzrost zapotrzebowania w grupie odbiorców przemysłowych i dużych przedsiębiorstwach.

Sprzedaż do odbiorców finalnych

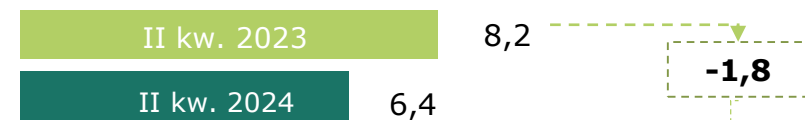
TWh



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

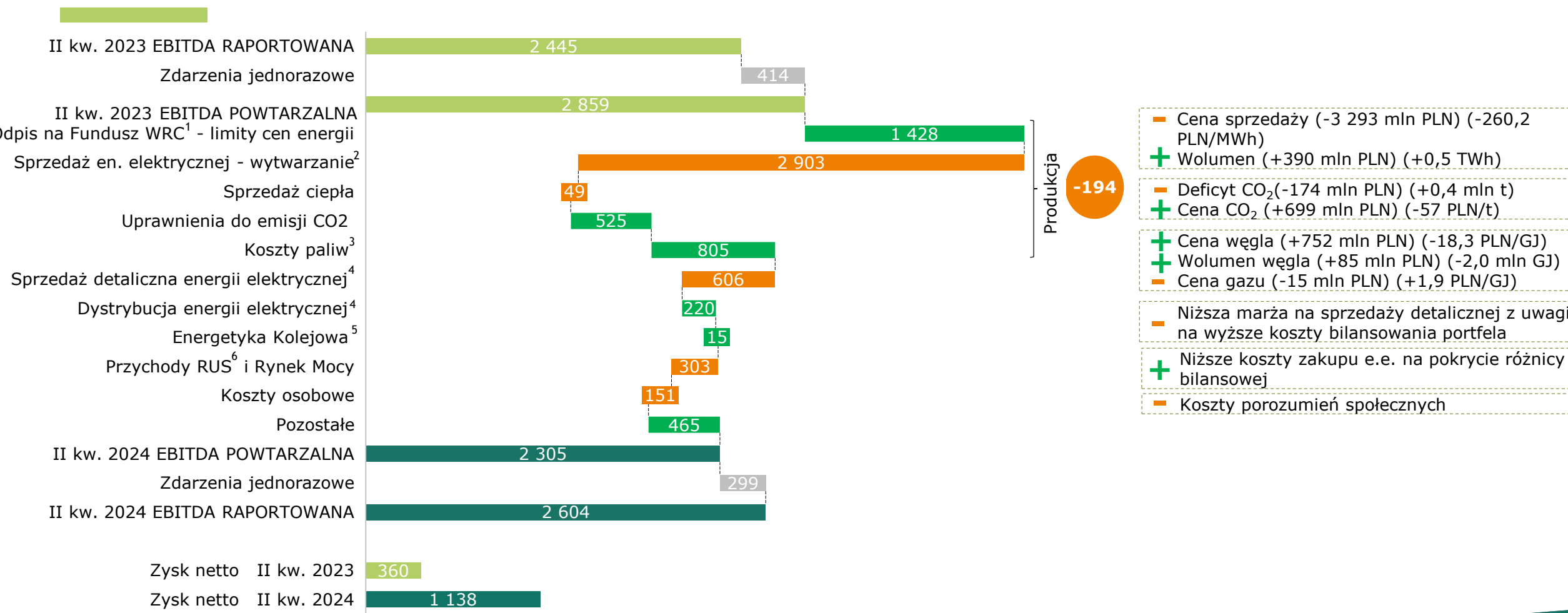
Sprzedaż ciepła

PJ



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

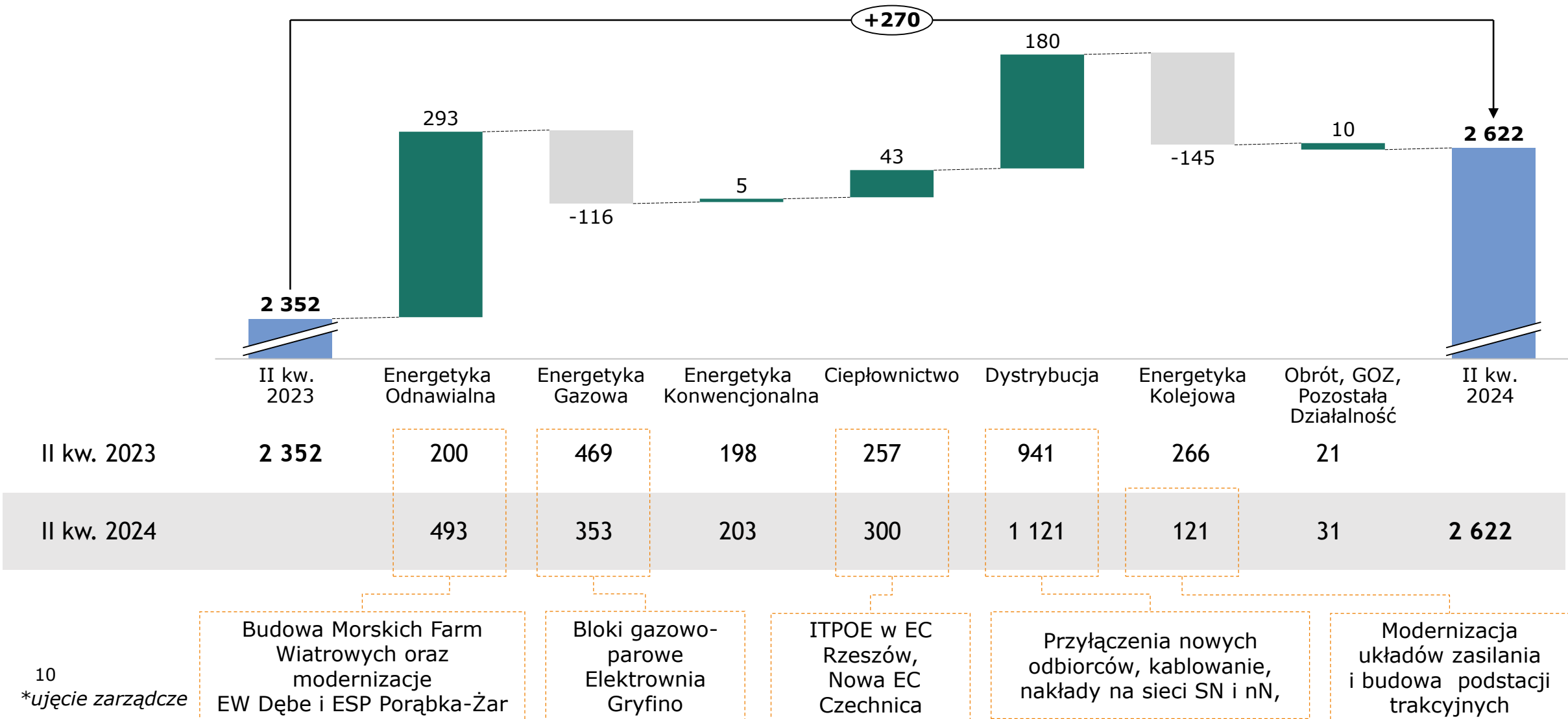
Główne czynniki budowy EBITDA II kw. 2024 r. (mln PLN)



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



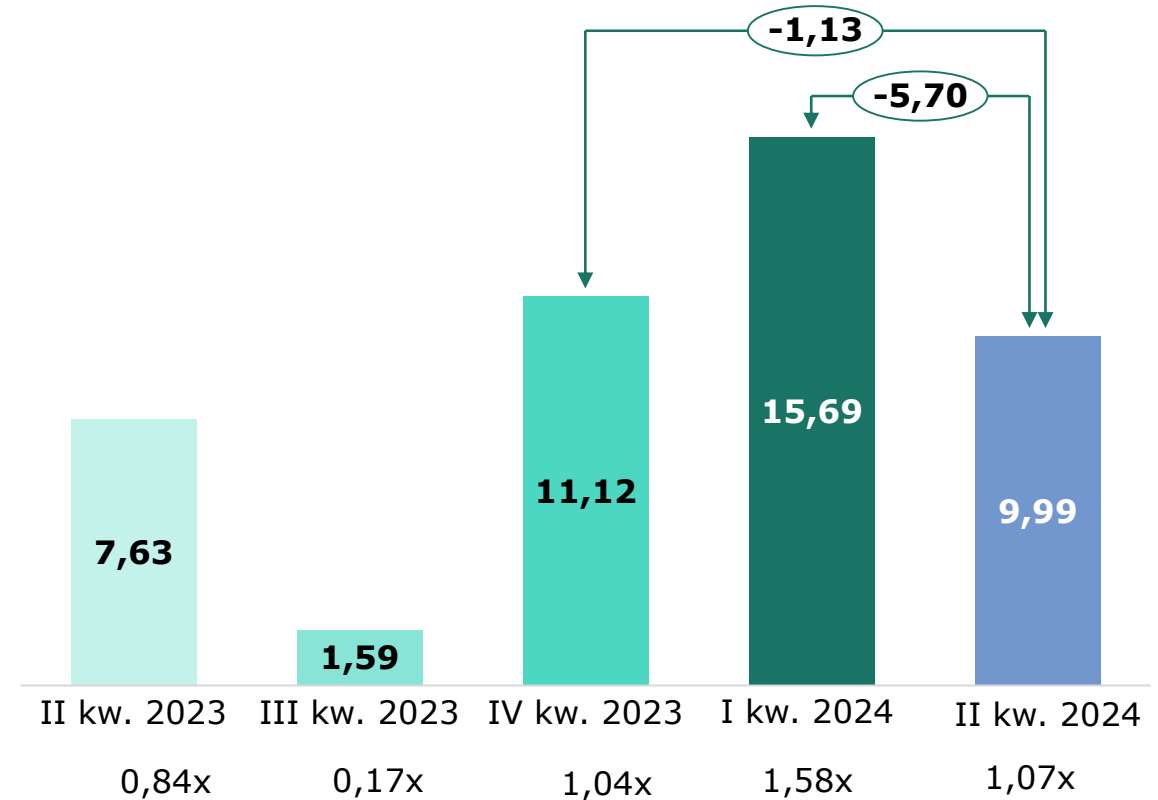
Wydatki inwestycyjne w II kw. 2024 r/r* (kasowo w mln PLN)



Zadłużenie netto w 2024 r.

- Główne elementy wpływające na stan zadłużenia netto w I półroczu 2024 r.:
 - Wykonana EBITDA powtarzalna **4,8 mld PLN**,
 - Wydatki inwestycyjne na poziomie **4,7 mld PLN**,
 - Rezerwa na CO₂ skorygowana o wydatki na nabycie CO₂ ok. **0,2 mld PLN**,
- Główne elementy wpływające na stan zadłużenia netto w II kwartale 2024 r.:
 - Wykonana EBITDA powtarzalna **2,3 mld PLN**,
 - Wydatki inwestycyjne na poziomie **2,6 mld PLN**,
 - Rezerwa na CO₂ skorygowana o wydatki na nabycie CO₂ ok. **4,4 mld PLN**,
- Ekonomiczne zadłużenie netto (skorygowane o przyszłe płatności i rozliczenia za CO₂):
20,1 mld PLN (ekonomiczne zadłużenie netto/LTM EBITDA powtarzalna = 2,15x).

Zadłużenie netto w mld PLN



Dług netto/ EBITDA powtarzalna

EBITDA powtarzalna: perspektywa na 2024 rok

Perspektywa 2024 vs 2023 (mln PLN)			Główne czynniki
Energetyka Konwencjonalna	2 086	↓	• Spodziewana niższa marża na sprzedaży energii elektrycznej • Niższe przychody z Rynku Mocy oraz Regulacyjnych Usług Systemowych (skompensowane częściowo przychodami z usług dot. Mocy Bilansujących) • Presja na wolumeny produkcyjne - nowe moce OZE, oczekiwana wyższa generacja źródeł wiatrowych oraz fotowoltaicznych, wymiana międzysystemowa • Spodziewany niższy poziom jednostkowych kosztów zużycia węgla kamiennego
Ciepłownictwo	2 061	↓	• Spodziewane niższe ceny energii elektrycznej • Spadek przychodów z tytułu wsparcia dla wysokosprawnej kogeneracji • Nieznaczny wzrost taryf ciepłowniczych
Energetyka Odnawialna	1 108	↑	• Porównywalny wynik elektrowni szczytowo-pompowych • Nowe moce w fotowoltaice i wietrze
Obrót	-74	↑	• Efekt strat na taryfie „G” ujęty w rezerwie w roku 2023. • Perspektywa pogorszenia wyniku z uwagi na regulacje w zakresie taryfy G na II półroczu 2024 roku.
Dystrybucja	3 930	↑	• Wyższy oczekiwany efektywny średnioważony koszt kapitału (WACC) ok. 11,75% w efekcie premii z racji realizacji Karty Efektywnej Transformacji Sieci Dystrybucyjnych Polskiej Energetyki • Wyższa wartość regulacyjna aktywów (WRA) na poziomie ok. 21,6 mld PLN
Energetyka Kolejowa	1 238	↓	• Niższe przychody z tytułu opłat przyłączeniowych • Spodziewany wyższy oczekiwany efektywny średnioważony koszt kapitału (WACC)

SESJA Q&A

