

Wyniki finansowe i operacyjne za I półrocze 2020 roku

16 września 2020 roku



Wojciech Dąbrowski

Prezes Zarządu

Kluczowa rola energetyki w osiągnięciu zeroemisyjności

- Przed polską gospodarką stoją **wyzwania dotyczące zeroemisyjności**
- **Zmiany dotyczą wielu sektorów gospodarczych**, jak sektor paliwowy, chemiczny, transportowy czy rolny
- **Prawdziwa transformacja odbędzie się w obszarze wytwórczym energii elektrycznej**
- **PGE - jako największa Spółka w sektorze - odegra kluczową rolę w osiągnięciu zeroemisyjności przez Polskę**
- Aspiracją strategiczną Grupy PGE jest **100 proc. zielonej energii dla Klientów PGE w 2050 roku**

Prace nad strategią Grupy PGE

- **Szeroki zasób danych**, wprowadzony w autorskie modele analityczne PGE i wykorzystany do projektowania celów strategicznych Grupy, **stanowił punkt wyjścia do prac**
- Powstaje **kompleksowa strategia**, pozwalająca na **pomyślną transformację Grupy PGE w kierunku zielonej energii**
- Nowa strategia **będzie punktem odniesienia dla szeroko rozumianego sektora energetycznego**

Wzmocnienie nadzoru w Grupie PGE

- Wychodząc naprzeciw zmianom planowanym przez Ministerstwo Aktywów Państwowych, **została powołana Rada Holdingu Grupy PGE**
- Powołanie Rady Holdingu Grupy PGE ma na celu **wzmocnienie procesu decyzyjnego i nadzoru** nad poszczególnymi Spółkami i segmentami w Grupie PGE
- **Porozumienie Generalne** wprowadzi mechanizmy będące odpowiedzią na planowane zmiany przepisów
- **Spółki z Grupy PGE dobrowolnie przystąpią do Porozumienia i będą dążyły do realizacji strategii Grupy PGE**

Wsparcie transformacji

- W Grupie PGE został powołany projekt **Plan sprawiedliwej transformacji Kompleksu Bełchatów**. Planowane jest powołanie projektów dla innych lokalizacji węglowych Grupy PGE
- **Zrównoważona i odpowiedzialna transformacja** dla regionów górniczych **nie musi oznaczać problemów dla lokalnego rynku pracy**
- **Zielone inwestycje mogą zastąpić, a nawet dać znacznie więcej miejsc pracy niż obecnie oferują konwencjonalne kompleksy węglowe**
- Transformacja energetyczna powinna być postrzegana jako **szansa dla lokalnej społeczności**

Reakcja kursu giełdowego PGE

- **Wycena giełdowa jest pochodną wielu czynników** rynkowych i makroekonomicznych
- **Wzrost wyceny giełdowej PGE** jest wyrazem zaufania dla deklaracji i działań Zarządu PGE
- Rolą Zarządu PGE jest przedstawianie akcjonariuszom rzetelnego obrazu sytuacji Spółki i podejmowanych działań, nakierowanych na budowę wartości Spółki

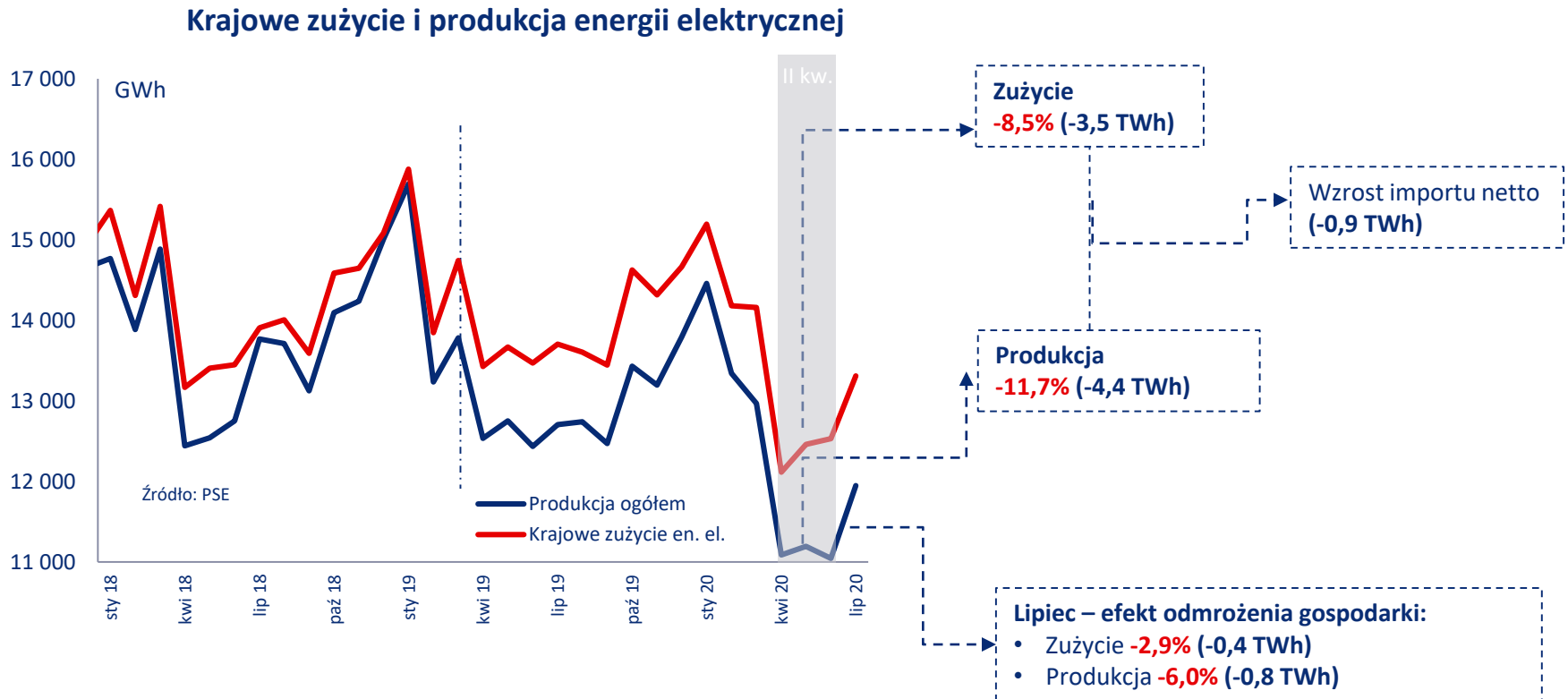


Paweł Strączyński

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Rynek energii elektrycznej

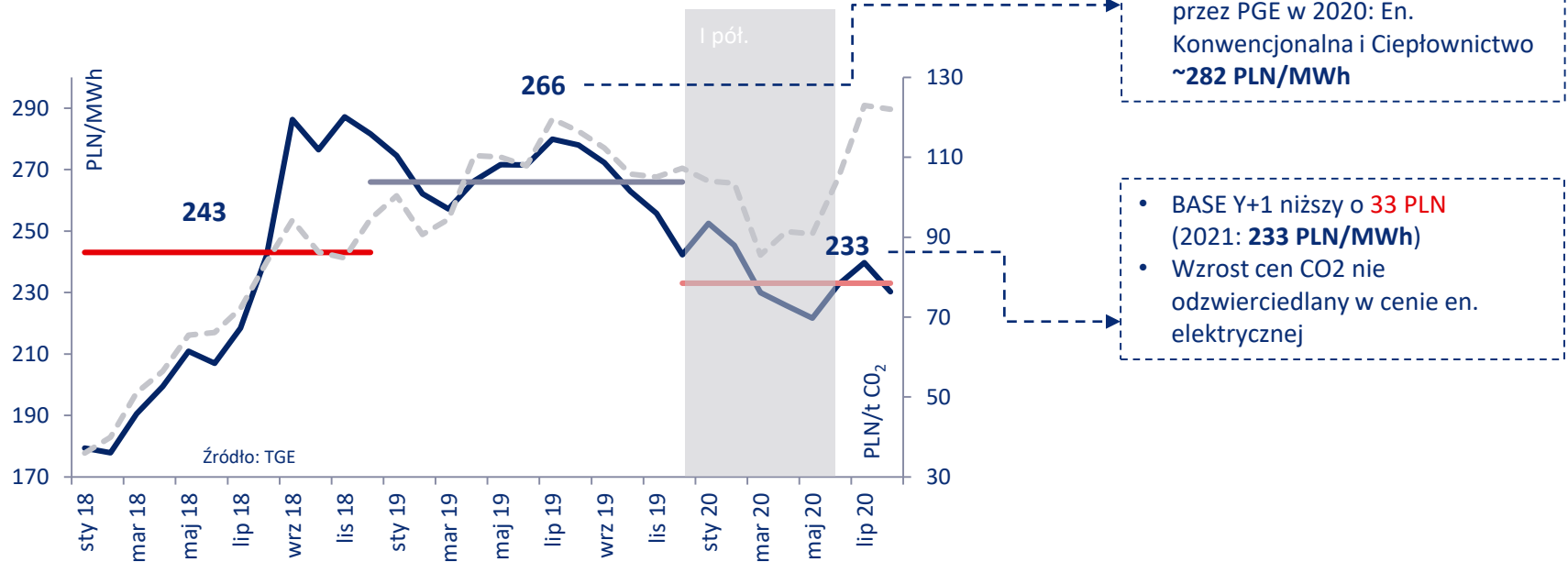
Zamrożenie gospodarki w II kw. 2020, spadek zapotrzebowania i wzrost importu



Rynek energii elektrycznej

Pogłębiający się spadek cen i silna presja na marże

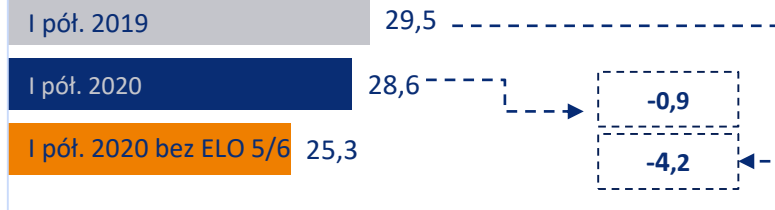
Kontrakt pasmowy 1Y Forward i ceny CO₂



Podsumowanie I półrocza – wyniki operacyjne

Produkcja en. elektrycznej netto

TWh



Spadek produkcji r/r ograniczony dzięki pracy nowych bloków w Opolu

Dystrybucja en. elektrycznej

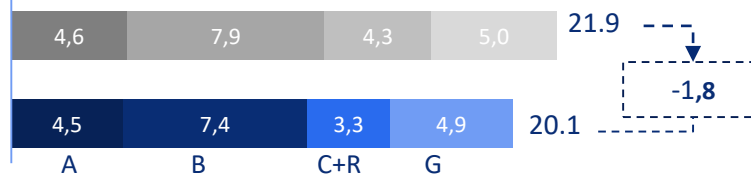
TWh



Wpływ COVID-19 (-5%)
Efekt zamrożenia gospodarki w II kwartale -0,7 TWh (-8%)

Sprzedaż do odbiorców końcowych

TWh



Niższa sprzedaż do odbiorców końcowych (-8%)

Sprzedaż ciepła PJ

PJ

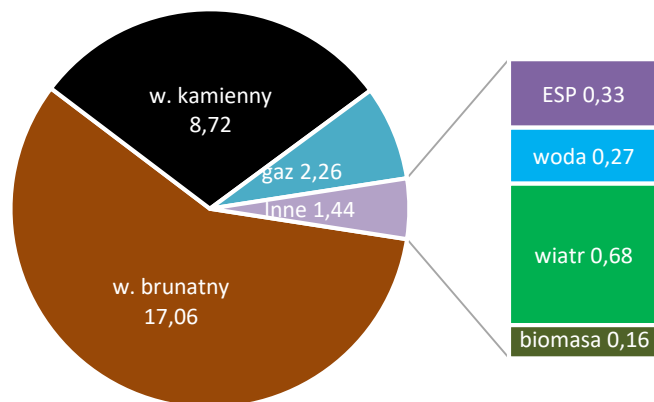


Niższa sprzedaż ciepła w sezonie ciepłowniczym częściowo zrekompensowana wzrostem sprzedaży w II kwartale.

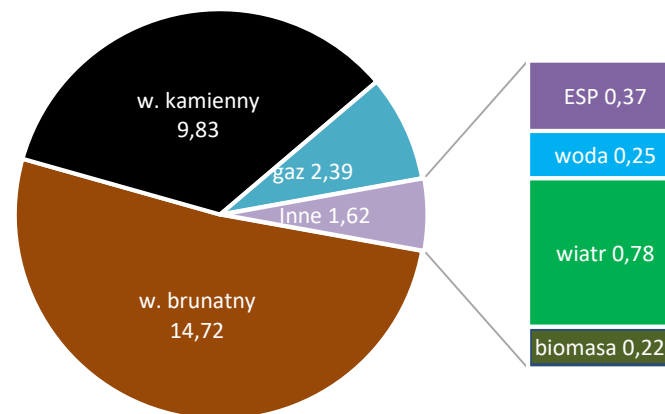
Wolumen produkcji wg paliw – I pół. 2020 r/r

TWh

I półrocze 2019



I półrocze 2020



Węgiel brunatny (-2,34 TWh)



Niższe obciążenie bloków -7% r/r. Wyłączenie bloku nr 1 w El. Bełchatów w 2019 r.

Węgiel kamienny (+1,11 TWh)



Istotny wzrost produkcji ze względu na pracę **bloków 5/6 w El. Opole** (+2,6 TWh)

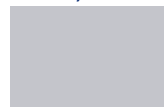
Wiatr (+0,10 TWh)



Korzystne warunki pogodowe - **wykorzystanie mocy 33,5%** wobec 30,2% w I półroczu 2019

Średnia łączna emisyjność Grupy netto (tCO₂/MWh):

0,82



I pół. 2019

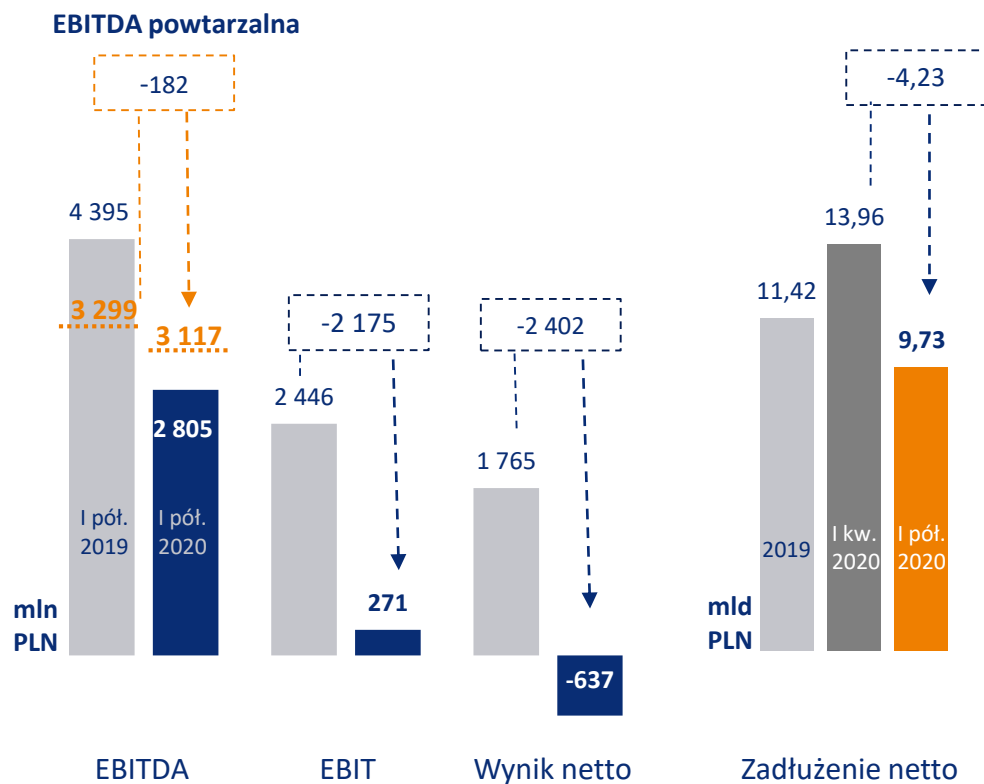
0,80



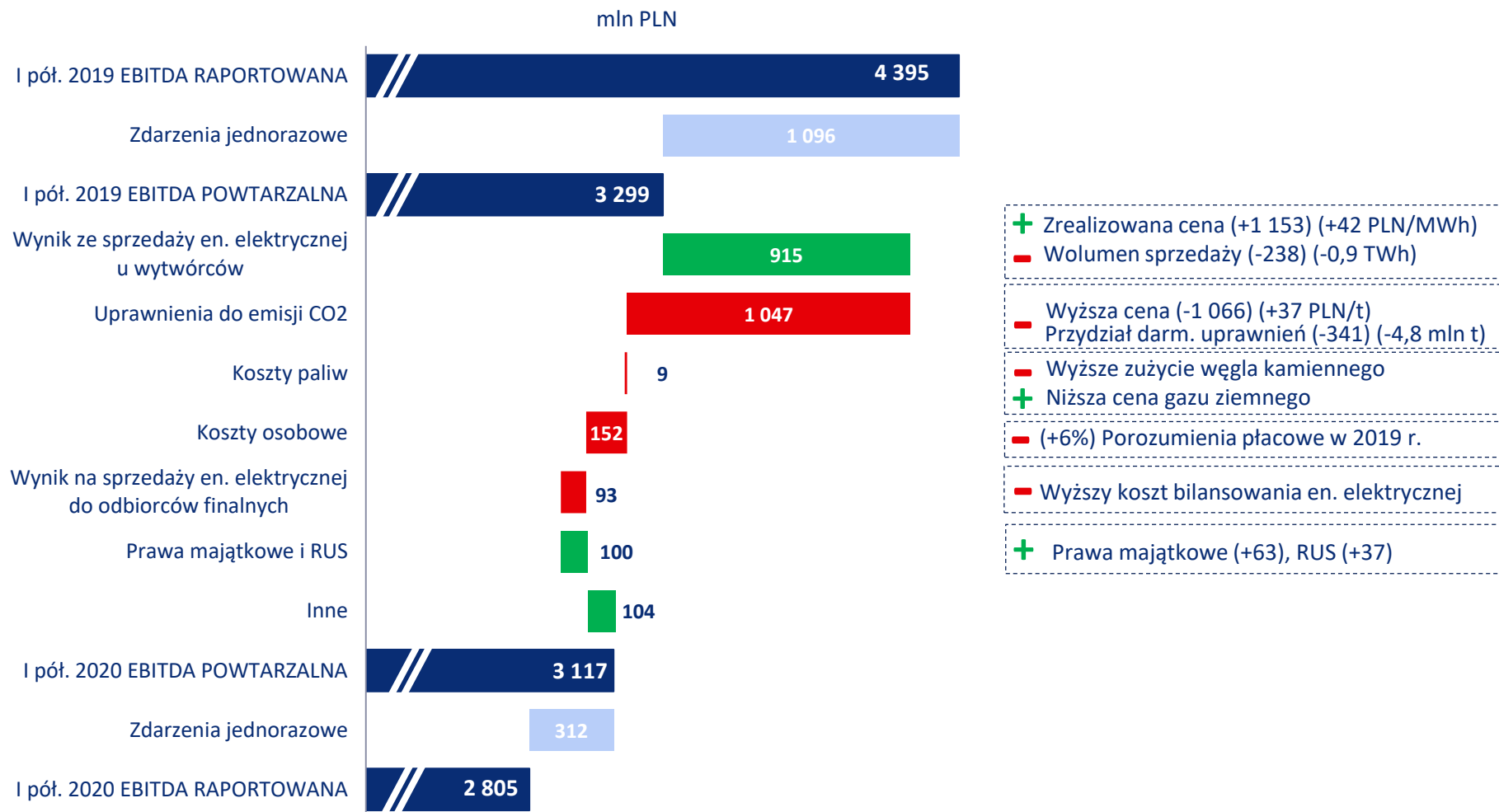
I pół. 2020

Podsumowanie I półrocza – wyniki finansowe

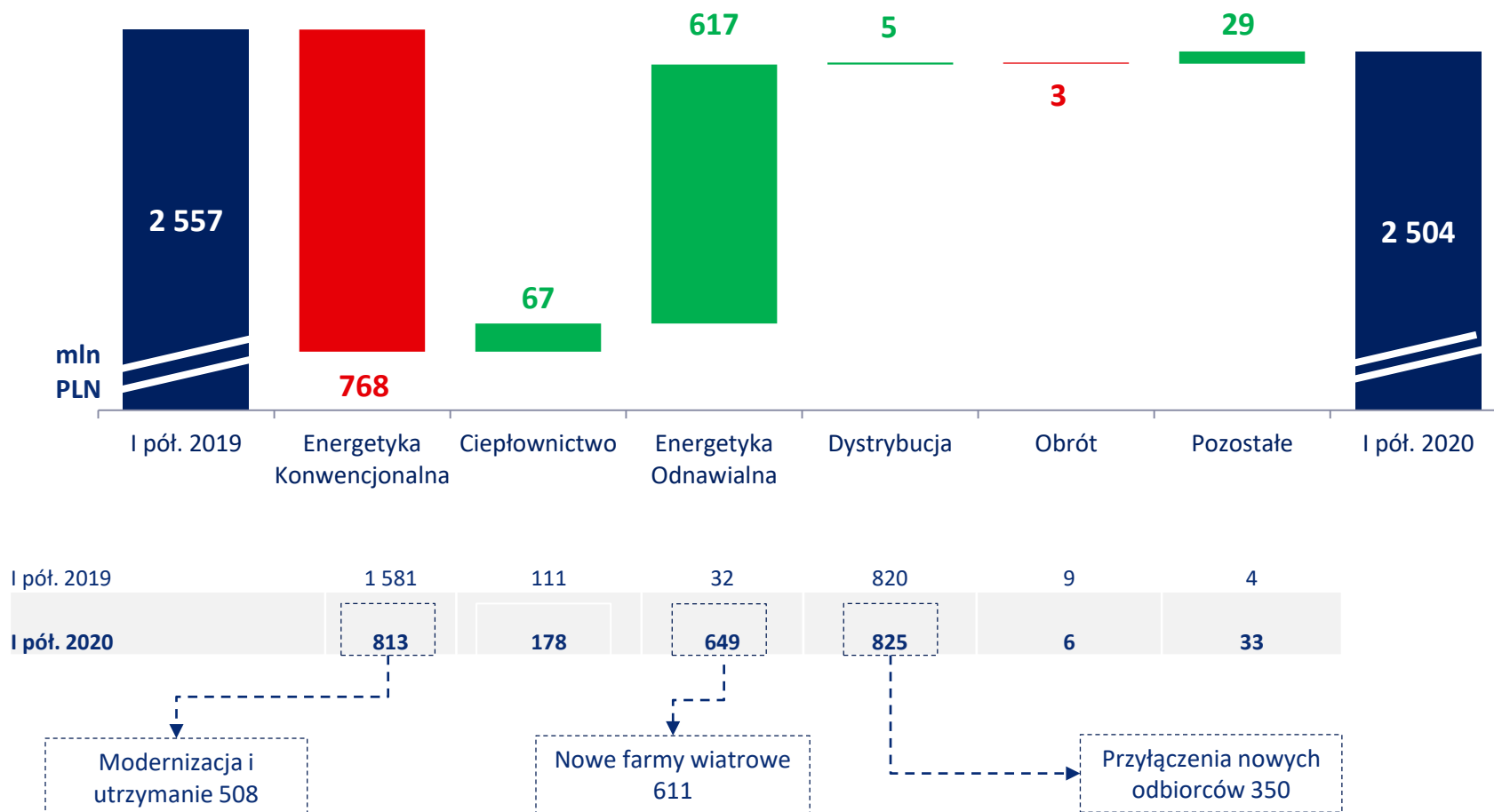
- Spadek raportowanego zysku EBITDA ze względu na czynniki jednorazowe.
- EBITDA porównywalna na zbliżonym poziomie (-6%) wobec braku istotnego wpływu COVID-19 na I półrocze.
- Spadek EBIT oraz wyniku netto ze względu na utworzone rezerwy i odpisy RAT i WN.
- Spadek zadłużenia netto w II kw.:
 - Gotówkowe rozliczenie należności ze sprzedaży CO₂ (+1,4 mld PLN)
 - Spadek depozytów zabezpieczających na CO₂ i energię (+1,6 mld PLN)
 - Nadwyżka rezerwy na CO₂ nad gotówkowy koszt zakupu (+0,8 mld PLN)
 - Niegotówkowe pozycje EBITDA – rezerwa rekultywacyjna i aktuarialna (+0,5 mld PLN)



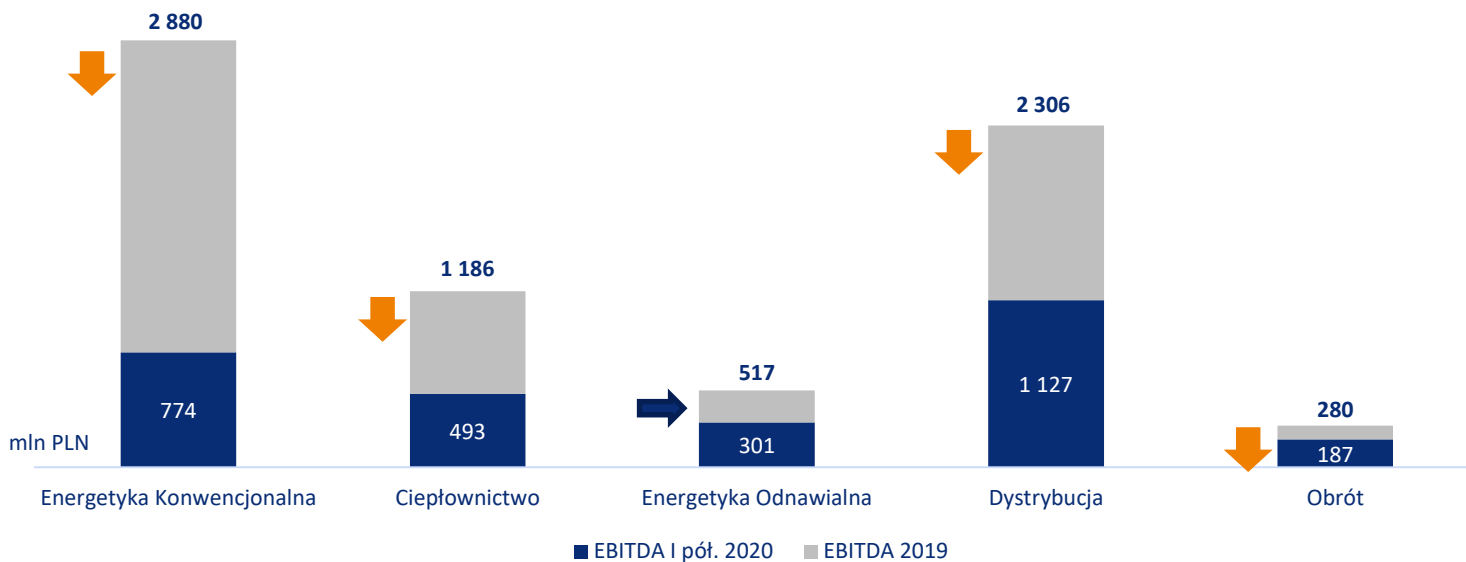
Główne czynniki budowy wartości EBITDA



Nakłady inwestycyjne r/r (memoriałowo)



EBITDA raportowana: perspektywa 2020 vs. 2019



- Wzrost kosztu CO₂, ograniczenie darmowych uprawnień
- Brak jednorazowego wpływu dodatkowych CO₂

- Wzrost kosztu CO₂, ograniczenie darmowych uprawnień
- Brak jednorazowego wpływu dodatkowych CO₂

- Niższe ceny en. elektrycznej na rynku spot
- Spodziewany pozytywny efekt nabycia farmy wiatrowej

- Spadek wolumenu jako efekt COVID-19 i spowolnienia gospodarczego

- Spadek wolumenu
- Wzrost kosztu bilansowania