

Szacunkowe wyniki za I półrocze 2020 r.

31 sierpnia 2020 r.





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 2020 r. nastąpi 15 września 2020 r.

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. 2020	II kw. 2019	r/r	I pół. 2020	I pół. 2019	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw:	13,22	13,89	-5%	28,58	29,50	-3%
węgiel brunatny	7,49	8,18	-8%	14,72	17,06	-14%
węgiel kamienny:	4,10	4,25	-4%	9,83	8,72	13%
w tym Energetyka Konwencjonalna	3,48	3,56	-2%	7,76	6,56	18%
<i>w tym Opole 5/6</i>	1,49	0,69	116%	3,33	0,69	383%
w tym Ciepłownictwo	0,62	0,69	-10%	2,07	2,16	-4%
gaz ziemny	0,97	0,83	17%	2,39	2,26	6%
el. szczytowo pompowe	0,15	0,16	-6%	0,37	0,33	12%
woda	0,12	0,13	-8%	0,25	0,27	-7%
wiatr	0,28	0,26	8%	0,78	0,68	15%
biomasa	0,10	0,07	43%	0,22	0,16	38%
odpady komunalne	0,01	0,01	0%	0,02	0,02	0%
Sprzedaż ciepła [PJ]	8,00	7,69	4%	27,75	28,57	-3%
<i>w tym Energetyka Konwencjonalna</i>	0,77	0,76	1%	2,67	2,88	-7%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych	9,37	10,44	-10%	20,12	21,89	-8%
Dystrybucja energii el.	8,12	8,83	-8%	17,29	18,13	-5%

Średnia zrealizowana hurtowa cena energii

[PLN/MWh]	II kw. 2020	II kw. 2019	r/r	I pół. 2020	I pół. 2019	r/r
segment Energetyka Konwencjonalna (EK)	292,0	242,3	20%	288,6	243,8	18%
segment Ciepłownictwo	235,4	252,9	-7%	245,8	252,8	-3%
Ogółem (EK i Ciepłownictwo)	285,7	243,2	17%	282,4	244,9	15%

Szacunek kluczowych danych finansowych

[mln PLN]	II kw. 2020	II kw. 2019	r/r	I pół. 2020	I pół. 2019	r/r
EBITDA GK PGE, w tym:	1 035	2 597	-60%	2 805	4 395	-36%
Energetyka Konwencjonalna	277	1 423	-81%	774	2 106	-63%
Ciepłownictwo	151	379	-60%	493	772	-36%
Energetyka Odnawialna	108	145	-26%	301	310	-3%
Dystrybucja	554	566	-2%	1 127	1 211	-7%
Obrót*	-31	330	n/d	187	473	-61%
Pozostałe + korekty konsolidacyjne	-24	-246	n/d	-77	-477	n/d
Zdarzenia jednorazowe, w tym:	-312	1 096		-312	1 096	
Przychody z rekompensat KDT	41	-15		41	-15	
Zmiana rezerwy rekultywacyjnej	-434	-246		-434	-246	
Zmiana rezerwy aktuarialnej	-40	-36		-40	-36	
Rezerwa na ryzyko zwrotu równowartości otrzymanych uprawnień do emisji CO2 w ZEDO	121	-		121	-	
Dodatkowe uprawnienia do emisji EUA	-	1 393		-	1 393	
EBITDA powtarzalna	1 347	1 501	-10%	3 117	3 299	-6%

* Według standardów sprawozdawczości finansowej (MSR 37) segment Obrót rozpoznał w latach 2018 i 2019 rezerwę na tzw. umowy rodzące obciążenia, związaną ze skutkami tzw. ustawy o cenach energii elektrycznej (2018) oraz związaną z zatwierdzeniem Taryfy G na 2020 r. (2019). Jednocześnie Grupa PGE dokonała odpowiedniej korekty na wyniku skonsolidowanym, odwracając wyżej wymienione rezerwy.

Szacunkowy CAPEX, dług netto i zysk na akcję

[mln PLN]	II kw. 2020	II kw. 2019	r/r	I pół. 2020	I pół. 2019	r/r
Nakłady inwestycyjne*	1 547	1 549	0%	2 504	2 557	-2%
Dług netto (na koniec okresu)	9 728	10 948	1 220	9 728	10 948	1 220
Skonsolidowany wynik netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej	-1 120	1 117	n/d	-688	1 702	n/d
Do wyniku netto skorygowanego o odpisy						
Odpisy (brutto)**	-1 075	-73		-1 106	-96	
Odpisy (po opodatkowaniu)**	-963	-59		-988	-78	
Skonsolidowany wynik netto dla akcjonariuszy jednostki dominującej skorygowany o odpisy*	-157	1 176	n/d	300	1 780	-83%
Zysk (strata) na akcję [PLN]	-0,60	0,60	n/d	-0,37	0,91	n/d
Zysk (strata) na akcję [PLN] - bez odpisów	-0,08	0,63	n/d	0,16	0,95	-83%

*nakłady inwestycyjne oraz zwiększenia na PDUA, **Odpisy Rzeczowych Aktywów Trwałych, Wartości Niematerialnych oraz Praw do Użytkowania Aktywów. Uwzględniając w II kw. 2020 r. wpływ wyniku testów na utratę wartości w segmencie Energetyka Konwencjonalna oraz z tytułu utraty wartości akcji PGG S.A. na wynik brutto w wysokości 1 012 mln PLN oraz na wynik netto w wysokości 911 mln PLN.

Komentarz – czynniki kształtujące wynik okresu

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

II kwartał 2020	I półrocze 2020
EBITDA powtarzalna niższa o 10% r/r + Średnia zrealizowana cena energii przez segment Energetyki Konwencjonalnej wyższa o 50 PLN/MWh (efekt około 540 mln PLN wg wolumenu produkcji z II kwartału 2020 r.) + Wyższe ceny ciepła, spadek cen gazu ziemnego w segmencie Ciepłownictwa, wyższa sprzedaż ciepła - łączny efekt ok. 100 mln PLN - Niższy o 0,7 TWh wolumen produkcji z węgla brunatnego - Koszt emisji CO2 wyższy o ok. 650 mln PLN - Koszty osobowe wyższe o ok. 50 mln PLN - Niższa marża na sprzedaży energii elektrycznej w segmencie Obrotu ok. 220 mln PLN	EBITDA powtarzalna niższa o 6% r/r + Średnia zrealizowana cena energii przez segment Energetyki Konwencjonalnej wyższa o 45 PLN/MWh (efekt około 1,0 mld PLN wg wolumenu produkcji z I półrocza 2020 r.) + Wyższe ceny ciepła, spadek cen gazu ziemnego w segmencie Ciepłownictwa ok. 200 mln PLN + Produkcja na węglu kamiennym wyższa o 1,1 TWh dzięki pracy nowych bloków w el. Opole. - Niższy o 2,3 TWh wolumen produkcji z węgla brunatnego - Koszt emisji CO2 wyższy o 1,3 mld PLN - Koszty osobowe wyższe o 150 mln PLN - Niższa marża na sprzedaży energii elektrycznej w segmencie Obrotu 150 mln PLN - Sprzedaż ciepła niższa o 0,8 PJ
EBITDA raportowana niższa o 60% r/r Negatywne saldo zdarzeń jednorazowych r/r -1 408 mln PLN głównie w wyniku braku dodatkowych EUA przyznanych w I półroczu 2019 r., mających wpływ na wynik +1 393 mln PLN.	EBITDA raportowana niższa o 36% r/r Negatywne saldo zdarzeń jednorazowych r/r -1 408 mln PLN głównie w wyniku braku dodatkowych EUA przyznanych w I półroczu 2019 r., mających wpływ na wynik +1 393 mln PLN.

Kontakt dla inwestorów



Filip Osadczuk, Szef IR
filip.osadczuk@gkpge.pl

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



Krzysztof Dragan
krzysztof.dragan@gkpge.pl

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



Stanisław Ozga, CFA
stanislaw.ozga@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 12 69
Kom: +48 887 171 324

