

Wyniki finansowe i operacyjne za 2019 rok

2 kwietnia 2020 roku

Agenda



Wojciech Dąbrowski – Prezes Zarządu

- Cel działań i kierunki strategiczne
- PGE versus COVID-19
- Zarządzanie Grupą PGE i prace nad strategią



Paweł Strączyński – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

- Sytuacja na rynku energii elektrycznej
- Wyniki finansowe
- Wyniki operacyjne
- Perspektywy na rok 2020



Wojciech Dąbrowski

Prezes Zarządu

Zielony kierunek z uszanowaniem konwencjonalnej podstawy

- **Unijne cele klimatyczne**
 - Świadomość celów klimatycznych i społecznych oczekiwań wobec Grupy PGE
 - Kierunek niskoemisyjny w realnym tempie z korzyścią dla gospodarki i społeczeństwa
 - Nieakceptowalne dalsze zaostrzanie unijnych celów emisyjnych
 - Niezbędne wsparcie finansowe – zasada proporcjonalnego zwiększenia finansowania w zależności od poziomu PKB w przeliczeniu na mieszkańca
- **Zielony kierunek**
 - Energetyka wiatrowa na lądzie i na morzu – projekty własne i akwizycje. Pozycja lidera
 - Ciepłownictwo – zaawansowane rozmowy akwizycyjne. Pozycja lidera
 - Zwiększanie liczby instalacji ITPOE – II linia w Rzeszowie, analiza kolejnych lokalizacji
 - Magazynowanie energii – budowa magazynów energii, głównie przy źródłach odnawialnych – komercyjne wykorzystanie
 - Uboczne Produkty Spalania (UPS) – potencjał biznesowy i wkład w gospodarkę obiegu zamkniętego
- **Konwencjonalna podstawa**
 - Bezpieczeństwo energetyczne Polski i zapewnienie stabilnych dostaw energii elektrycznej i ciepła – podstawowe zadanie PGE
 - Wsparcie dla rozwoju energetyki odnawialnej – stabilizacja systemu
 - Istotne znaczenie dla systemu elektroenergetycznego Polski

PGE vs. COVID-19

PGE zapewnia stabilne i pewne dostawy energii elektrycznej i ciepła oraz zapewnia bezpieczeństwo Pracowników

- **Zabezpieczenie bieżącej działalności Grupy**
 - Skoncentrowanie działań na zapewnieniu bezpieczeństwa Pracownikom
 - Gotowość do niezakłóconej produkcji i dostaw energii elektrycznej oraz ciepła
 - Odpowiedzialne zarządzanie finansami – zapewnienie płynności spółkom z Grupy PGE
- **Utrzymanie długoterminowej pozycji PGE**
 - Niezależnie od fazy cyklu koniunkturalnego zapewnienie stabilnych dostaw energii elektrycznej
 - Planowane inwestycje jako możliwy impuls dla gospodarki
- **Wsparcie dla społeczeństwa**
 - Współpraca z administracją rządową (MAP, Ministerstwo Klimatu, Ministerstwo Zdrowia, Ministerstwo Cyfryzacji)
 - 5 mln zł darowizny na wsparcie działań związanych z zatrzymaniem rozprzestrzeniania się koronawirusa
 - Włączenie Pracowników PGE we wsparcie Infolinii NFZ
 - Wolontariat PGE ze szczególnym uwzględnieniem emerytowanych pracowników

Zarządzanie Grupą PGE i prace nad strategią

- **Dostosowanie Grupy PGE do zmian i wymagań otoczenia gospodarczego, społecznego, regulacyjnego i politycznego**
 - Potrzeba silnego impulsu zarządczego
 - Dokonanie zmian w organizacji i strukturze Spółki w celu optymalizacji i zwiększenia efektywności zarządzania Grupą PGE
- **Prace nad strategią Grupy PGE**
 - Trwa przegląd projektów i inwestycji pod kątem rentowności, efektywności, zasadności i przydatności dla Grupy PGE
 - Plany koncentracji na podstawowej działalności i ograniczeniu projektów spoza działalności podstawowej
 - Prace nad strategią prowadzone w oparciu o merytoryczne dane i analizy
 - Intensyfikacja prac w związku z pandemią koronawirusa



Paweł Strączyński

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

8 Podsumowanie 2019 r.

Wyniki finansowe

2019

- EBITDA: **7,1 mld PLN** (+12%)
- Operacyjny cash flow: **6,8 mld PLN** (+34%)
- Skorygowany wynik netto : **2,1 mld PLN** (+17%)

Wyniki operacyjne

2019

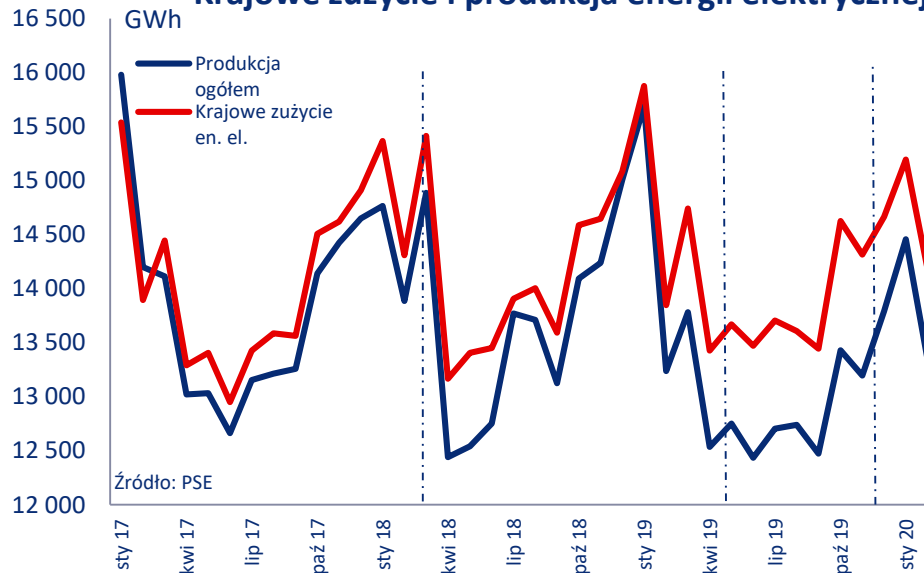
- Produkcja: **58,3 TWh** (-12%)
- Dystrybucja: **36,4 TWh** (0%)
- Sprzedaż detaliczna: **44,0 TWh** (+3%)
- Sprzedaż ciepła: **50,3 PJ** (-2%)

Rynek energii elektrycznej

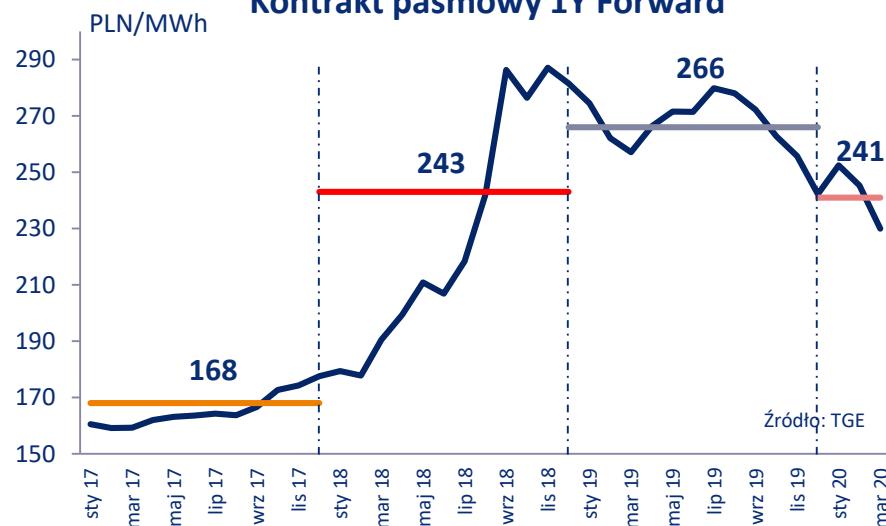
Zmiana trendu dynamiki zapotrzebowania

- Spadek zużycia r/r **-0,9%** (-1,5 TWh)
- Wyraźny spadek produkcji r/r **-3,9%** (-6,4 TWh)
- Wzrost nadwyżki importu r/r: **-10,6 TWh (2019) vs. -5,7 TWh (2018)** (przepływy fizyczne)
- **Kontynuacja trendów w 2020 (2 mies.)**
 - Zużycie **-1,2%**
 - Produkcja **-3,9%**
 - Import netto **+99%** (-1,6 TWh v -0,8 TWh)
- Spadek cen w ostatnich miesiącach 2019 roku obniża średnioroczną cenę o **~3 PLN/MWh**
- Marzec 2020 - **spadek cen uprawnień do emisji CO₂**
- Stabilna cena dostawy na rok 2020 **~266 PLN/MWh**
- Średnia cena zrealizowana przez PGE w 2019: łącznie En. Konwencjonalna i Ciepłownictwo **~247 PLN/MWh**

Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej

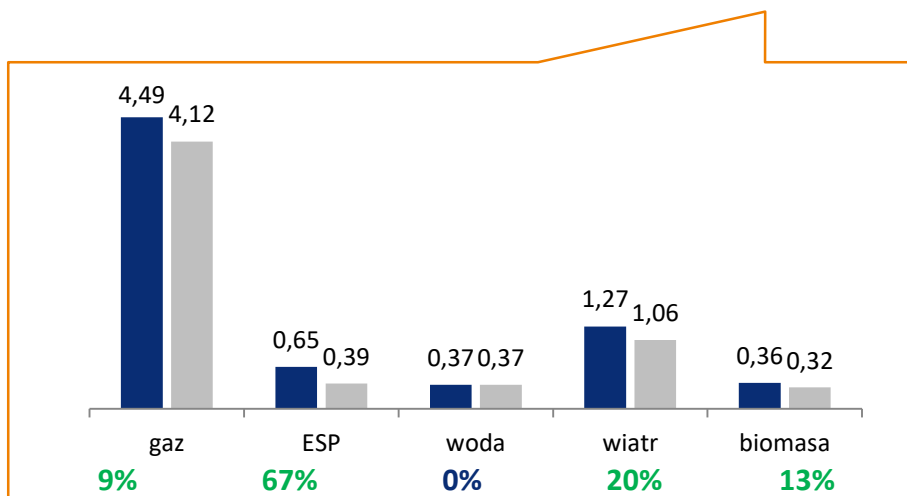
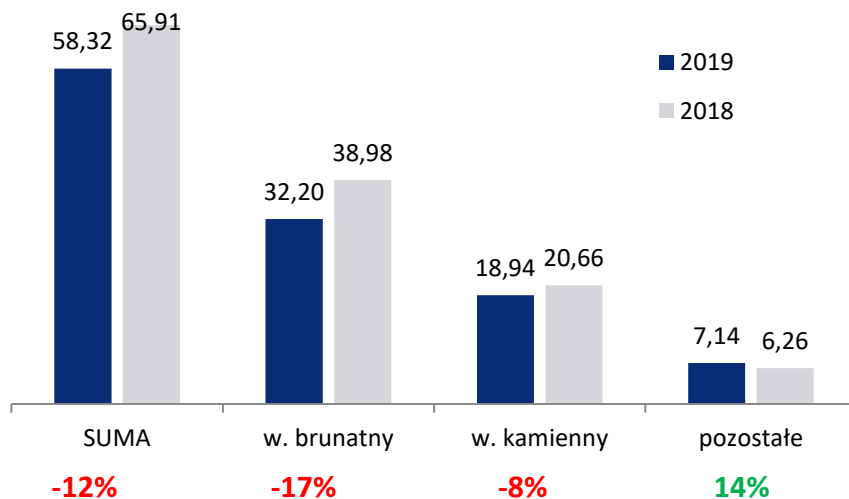


Kontrakt pasmowy 1Y Forward



Wolumen produkcji wg paliw– 2019 y/y

TWh



↓
Sytuacja w KSE (r/r): Krajowe zużycie energii niższe o 1,5 TWh, generacja wiatrowa wyższa o +2,2 TWh, import netto +4,9 TWh → **niższe zapotrzebowanie na energię generowaną w jednostkach konwencjonalnych.**

↓
Węgiel brunatny: mniejsze obciążenie (ELB -32 MW r/r, ELT -37 MW r/r). Modernizacja ELB +6,3 tys. godzin r/r (bloki 2-14), Turów +0,8 tys. godzin r/r.

↓
Węgiel kamienny: Wytwarzanie w ELO bloki 5,6 +3,32 TWh. Niższe obciążenie bloków 1-4 w ELO -50 MW y/y oraz remonty +3,7 tys. godzin r/r. Postój w rezerwie: ELDO +11,5 tys. godzin r/r (w tym 5,5 tys. Godzin w IRZ), Rybnik (bloki 3-8) +4,7 tys. godzin r/r, ELO (bloki 1-4) +4.0 tys. godzin r/r.

↑
Gaz ziemny: wyższa produkcja w kogeneracji w EC Lublin Wrotków.

↑
ESP: wzrost zapotrzebowania na pracę interwencyjną ESP.

↑
Wiatr: korzystne warunki pogodowe.

*Prezentowany wolumen z węgla kamiennego nie obejmuje prac rozruchowych bloku 5 w okresie styczeń-kwiecień = 0,89 TWh i bloku 6 w okresie maj-sierpień = 0,92 TWh, natomiast obejmuje wolumen bloku 5 w okresie maj-grudzień 2,31 TWh oraz bloku 6 w okresie wrzesień-grudzień 1,01 TWh.

** W 2019 roku wyprodukowane zostało 0,04 TWh z odpadów komunalnych (nieuwzględnione na wykresie)

Kluczowe dane finansowe

Dane skonsolidowane

[mIn PLN]	2019	2018	r/r
EBITDA	7 141	6 375	12%
EBITDA powtarzalna	6 637	6 712	-1%
EBIT	-4 175	2 482	n/d
EBIT powtarzalny	2 841	3 221	-12%
Zysk netto dla akcjonariuszy	-3 961	1 498	n/d
Zysk netto dla akcjonariuszy bez odpisów	2 130	1 824	17%
Zysk na akcję	-2,12	0,80	n/d
Zysk na akcję skorygowany o odpisy	1,14	0,98	17%

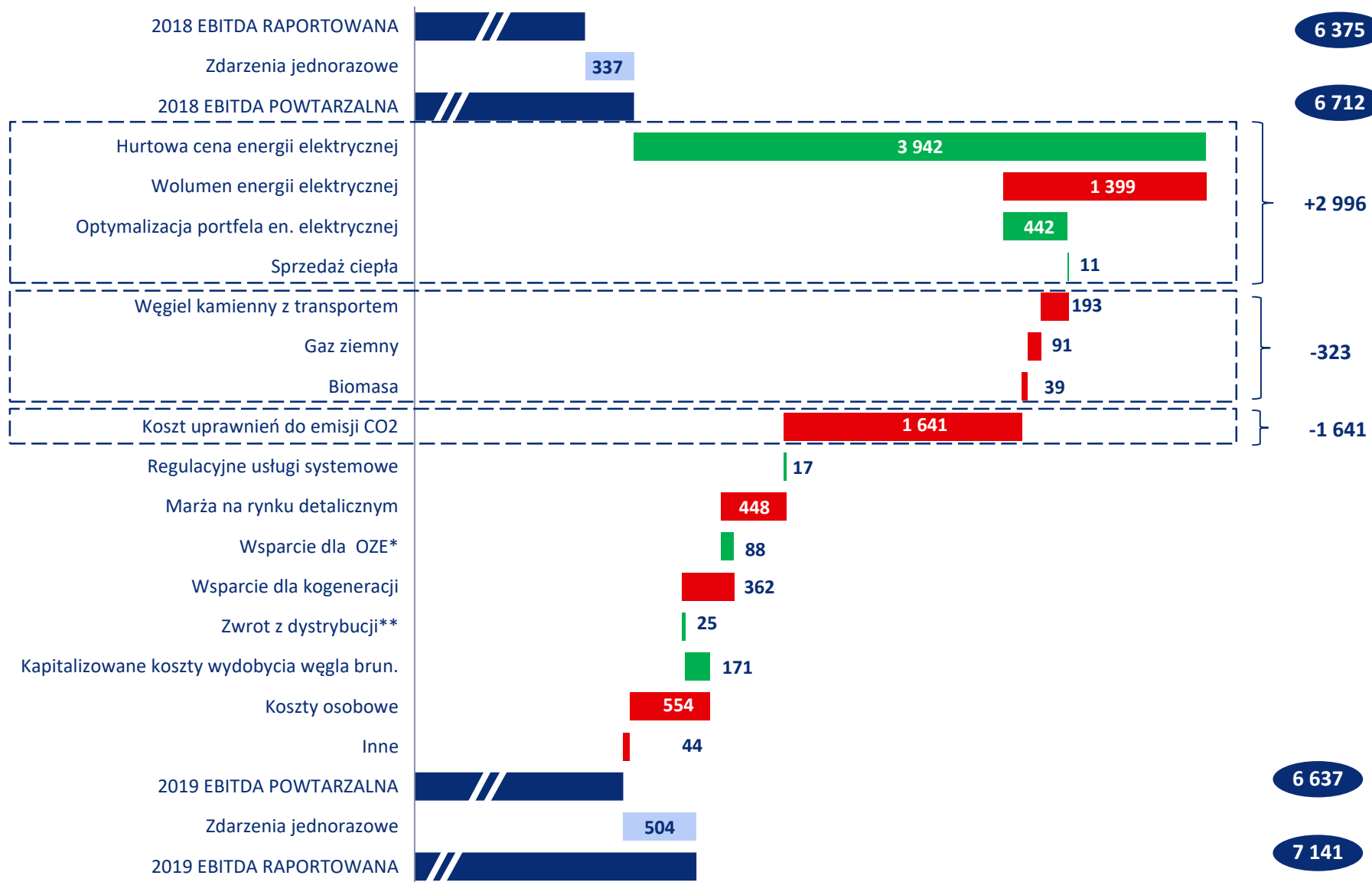
-  **Wyniki raportowane 12M:** wsparte przez zdarzenie jednorazowe (przydział dodatkowych EUA +1,4 mld PLN, rezerwa rekultywacyjna i aktuarialna -0,9 mld PLN).
-  **Wynik powtarzalny 12M:** wyższe marże na energii w EK i EC skompensowały utratę przychodów z praw majątkowych, niższe wolumeny produkcji, wyższe koszty pracy oraz wynik na sprzedaży energii do odbiorców finalnych.

[mIn PLN]	31.12.2019	31.12.2018	Δ YTD
Zadłużenie netto	11 415	9 600	1 815

Spadek zadłużenia netto w trakcie IV kwartału związany jest m.in. ze spadkiem salda środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie rozliczeń IRGiT Δ k/k -469 mln PLN. Stan środków pieniężnych na potrzeby wyliczenia długu netto korygowany jest o środki o ograniczonej możliwości dysponowania (w tym zabezpieczenia IRGIT).

Główne czynniki budowy wartości EBITDA

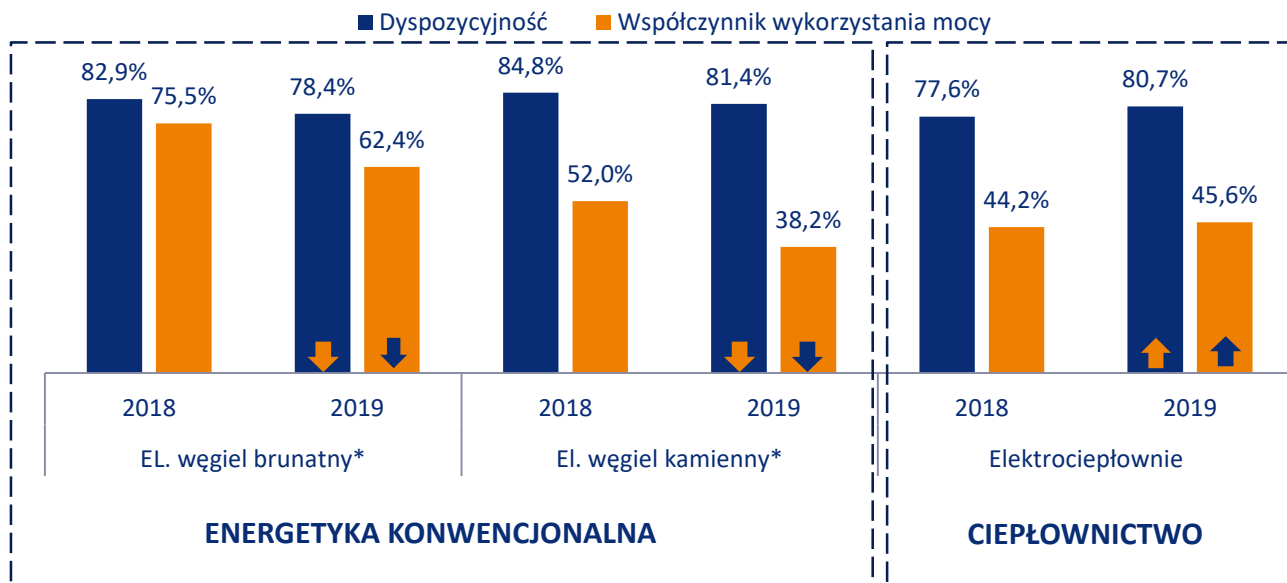
mIn PLN



* Przychody z zielonych certyfikatów oraz mechanizmu FIT/FIP ** Zawiera koszt różnicy bilansowej

Aktywa wytwórcze - konwencjonalne

Niższe obciążenie kluczowych elektrowni

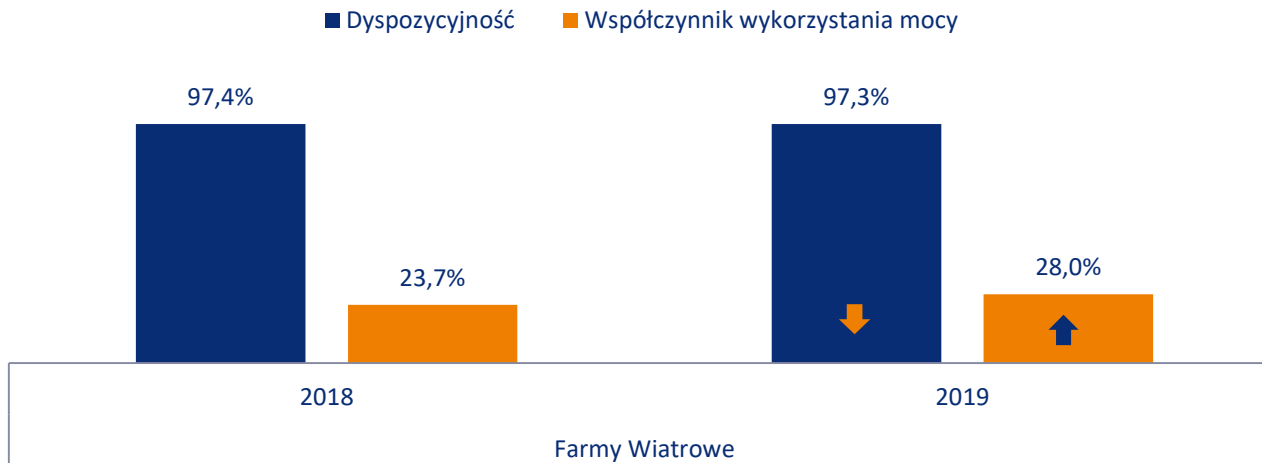


- Niższe obciążenie elektrowni wobec zwiększonego importu netto, generacji wiatrowej i spadku zapotrzebowania KSE. Wzrost obciążenia remontowego
- Wyższe wykorzystanie elektrociepłowni mimo względnie wyższych temperatur ze względu na wzrost mocy zamówionej w cieple (rozwój rynku) i wyższej produkcji w skojarzeniu

* Bez uwzględniania bloków nr 1-2 w Elektrowni Dolna Odra (interwencyjna rezerwa zimna) oraz bloku nr 1 w Bełchatowie i bloków nr 1-2 w Rybniku (pracujących w rezerwie szczytowej)

Aktywa wytwórcze - wiatrowe

Wyższa wietrzność

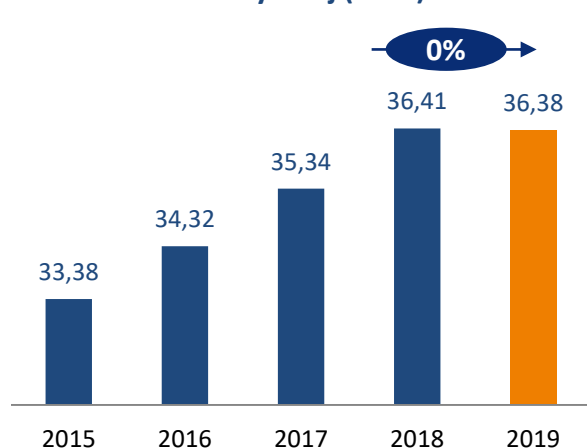


- Zdecydowanie większa wietrzność
- Porównywalna dyspozycyjność w okresie

15 Aktywa dystrybucyjne

Efektywność, jakość, wzrost

Wolumen dystrybuowanej energii elektrycznej (TWh)

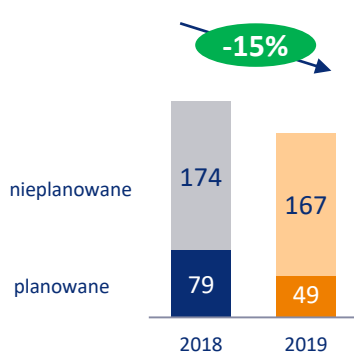


Straty sieciowe [%]
(ostatnie 12 miesięcy)

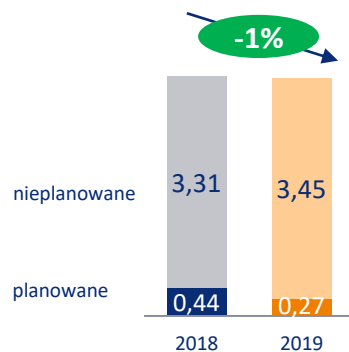


- Utrzymanie wolumenu dystrybuowanej en. elektrycznej
- Dalsze ograniczenie strat sieciowych

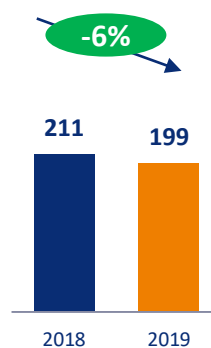
SAIDI* (min.)



SAIFI* (szt.)



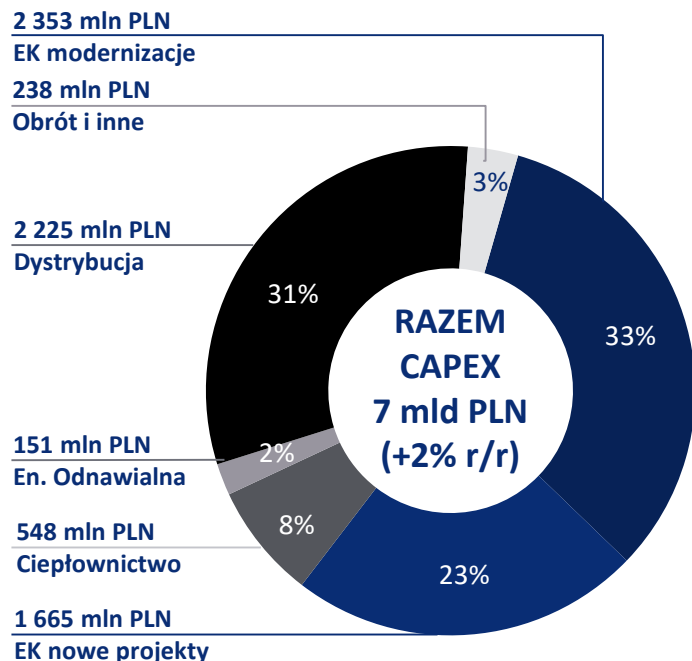
Czas przyłączenia (dni)



- Relatywna poprawa SAIFI w IV kwartale umożliwia wykonanie rocznych celów jakościowych URE
- Konsekwentna poprawa czasu przyłączenia

*SAIDI i SAIFI zgodnie z metodologią URE bez niskich napięć

16 Nakłady inwestycyjne



Wytwarzanie konwencjonalne
Dystrybucja

Kluczowe projekty	CAPEX w 2019
Elektrownia Opole – bloki 5 i 6	910 mln PLN
Elektrownia Turów – blok 7	527 mln PLN
Modernizacje aktywów dystrybucyjnych	1 245 mln PLN
Nowe projekty w segmencie Dystrybucji	881 mln PLN

Nowe projekty

Modernizacja i remonty

43%

57%

CAPEX w Energetyce Konwencjonalnej, Ciepłownictwie, Energetyce Odnawialnej (moce produkcyjne) i Dystrybucji

- Energetyka Konwencjonalna – zakończona inwestycja w Opolu, końcowy etap inwestycji w Turowie
- Dystrybucja – zakończony pierwszy (niepełny) rok programu kablowania sieci – 948 km linii kablowych
- Energetyka Odnawialna – znaczna część płatności za projekt Klaster w IV kwartale 2019 r. oraz I kwartale 2020 r.

EBITDA raportowana: perspektywa na 2020 rok

	Perspektywa 2020 vs 2019	Główne czynniki
Energetyka Konwencjonalna	↓	- Średnioroczna cena hurtowa energii na poziomie ~275-280 PLN/MWh - Wytwarzanie pod presją spadających marży jednostkowych wobec potencjalnie wyższego poziomu importu oraz uruchamiania mocy wytwórczych o niższym koszcie zmiennym Redukcje produkcji w efekcie niższego zapotrzebowania na en. elektryczną (COVID-19) - Wyższa dyspozycyjność elektrowni Bełchatów i Turów wobec niższego obciążenia remontowego - Wyższy wolumen produkcji z węgla kamiennego w wyniku pracy bloków 5 i 6 El. Opole - Stabilny poziom średniej ceny węgla kamiennego - Brak darmowych uprawnień CO₂ dla energii elektrycznej od roku 2020 (ubytek ~8,5 mln ton) - Wynik roku bazowego uwzględnia ~1 mld PLN z tytułu dodatkowych uprawnień do emisji CO₂
Ciepłownictwo	↓	- Wzrost ogólnego kosztu uprawnień CO₂ z tytułu niższej darmowej alokacji na rok 2020 (ubytek ~1 mln ton) - Wynik roku bazowego uwzględnia ~0,3 mld PLN z tytułu dodatkowych uprawnień do emisji CO₂
Energetyka Odnawialna	↓	- Wolumen produkcji zależny od warunków pogodowych – rok 2019 o relatywnie wysokiej wietrzności - Kontrybucja nowych farm wiatrowych ~200 GWh - Wzrost kosztów operacyjnych m.in. w związku z rozwojem morskiej energetyki wiatrowej w ramach segmentu Niższe ceny na rynku spot oraz PM w efekcie niższego zapotrzebowania (COVID-19)
Obrót*	↓	- Wynik roku bazowego uwzględnia efekt rozwiązania rezerw dot. ustawy o cenach prądu (neutralne dla wyniku Grupy) - Warunki rynkowe wpływają na poziom uzyskiwanych marż Niższe zużycie en. elektrycznej wśród przedsiębiorstw (COVID-19) Potencjalny wzrost odpisów należności (COVID-19)
Dystrybucja	→	- Wartość regulacyjna aktywów (WRA) wyższa o ~0,7 mld PLN: ~17,5 mld PLN oraz ~113 mln PLN z tytułu inteligentnych liczników (AMI) - Średnioważony koszt kapitału (WACC) niższy o ~50 pkt: 5,5% (przed opodatkowaniem) w wyniku znacznego spadku stopy wolnej od ryzyka Niższe wolumeny dystrybucji en. elektrycznej wśród przedsiębiorstw (COVID-19)

* Segment obejmuje obrót hurtowy i detaliczny

Zastrzeżenie

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Zarząd PGE Polska Grupa Energetyczna S.A. (dalej „Spółkę” lub „PGE”) oraz inne jednostki. 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 wiązany z jakąkolwiek decyzją inwestycyjną, kontraktem czy zobowiązaniem.

Działamy w sektorze dla którego trudno jest uzyskać precyzyjne informacje branżowe i rynkowe. Dane rynkowe i branżowe oraz prognozy i stwierdzenia użyte w niniejszej prezentacji dotyczące rynkowej pozycji PGE oparte są na założeniach, które uważamy za rozsądne i pochodzą z naszych wewnętrznych badań i analiz, wykonanych na nasze zamówienie przez podmioty zewnętrzne lub z publicznych źródeł i powszechnie dostępnych publikacji takich jak prasa.

Niniejsza prezentacja ani żadne materiały dystrybuowane wraz z tą prezentacją nie są adresowane, ani przeznaczone do użytku przez obywateli lub rezydentów żadnego stanu, kraju czy jurysdykcji, gdzie taka dystrybucja, publikacja, udostępnienie lub użycie byłoby sprzeczne z prawem, regulacją lub podlegało rejestracji bądź licencjonowaniu.

Prezentacja zawiera zwroty dotyczące przyszłości. Te zwroty zawierają słowa „antycypować”, „wierzyć”, „zamierzać”, „szacować”, „oczekiwać” oraz wyrazy bliskoznaczne. Wszystkie określenia inne niż informacje historyczne zawarte w niniejszej prezentacji, dotyczące m.in. finansów Spółki, strategii biznesowej, planów i celów Zarządu (także planów rozwoju i celów odnośnie produktów i usług) są zwrotami dotyczącymi przyszłości.