

Wyniki finansowe i operacyjne za I kwartał 2020 roku

27 maja 2020 roku

Agenda

- ✓ **Wojciech Dąbrowski – Prezes Zarządu**
 - Wpływ otoczenia i COVID-19 na Grupę PGE
 - Działania porządkujące i optymalizacyjne
 - Inwestycje i rozwój
- ✓ **Paweł Strączyński – Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych**
 - Wyniki finansowe
 - Wyniki operacyjne
 - Perspektywy na rok 2020



Wojciech Dąbrowski

Prezes Zarządu

Wpływ otoczenia i COVID-19 na Grupę PGE

- **Spadek zapotrzebowania na energię elektryczną i ciepło**
- **Spadek produkcji w jednostkach węglowych, wzrost w wietrze i imporcie**
 - Przyblokowanie gospodarcze
 - Wpływ zmniejszonego zapotrzebowania
 - Wyższa wietrzność i import wpływające na obniżenie generacji węglowej
 - Warunki pogodowe
- **Wpływ na operacyjne funkcjonowanie Grupy PGE**
 - Zmiana organizacji pracy
 - Praca bez zakłóceń i stabilne dostawy energii elektrycznej i ciepła
- **Istotna rola MAP w koordynowaniu działań Grupy PGE na rzecz walki z pandemią**

Działania porządkujące i optymalizacyjne

- **Przegląd projektów i programów w Grupie PGE**
 - Koncentracja na projektach z podstawowej działalności Grupy PGE
 - Rezygnacja z projektów i programów o niezadowalającej stopie zwrotu
 - Zmniejszenie budżetów sponsoringowych
- **Prace nad strategią Grupy PGE**
 - Intensyfikacja prac w dobie pandemii
 - Planowana publikacja strategii Grupy PGE – jesień 2020 r.
 - 10 –letni horyzont czasowy

Inwestycje i rozwój

- **PGE – rola jednego z największych inwestorów w Polsce**
- **Realizacja zielonego kierunku z uwzględnieniem aspektu społecznego**
 - Farmy wiatrowe na Bałtyku i farmy wiatrowe na lądzie – pozycja lidera
 - Lider na rynku ciepłownictwa
 - Inwestycje w aktywa zasilane gazem
 - Projekty PV i magazynowanie energii
 - Zagospodarowanie ubocznych produktów spalania
 - Koncentracja na Klientach w obszarze dystrybucji
- **Otwarcie na wykonawców i uruchomienie lokalnych łańcuchów dostaw**

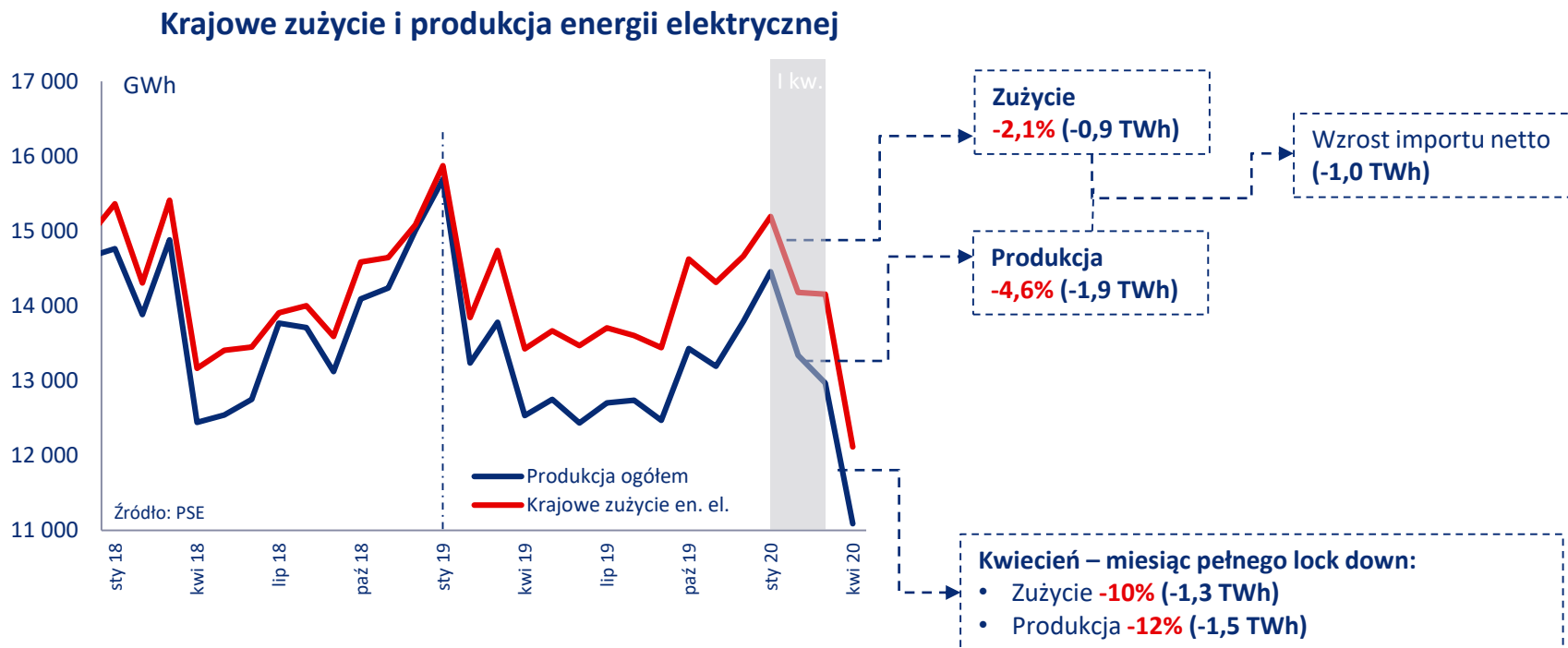


Paweł Strączyński

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Rynek energii elektrycznej

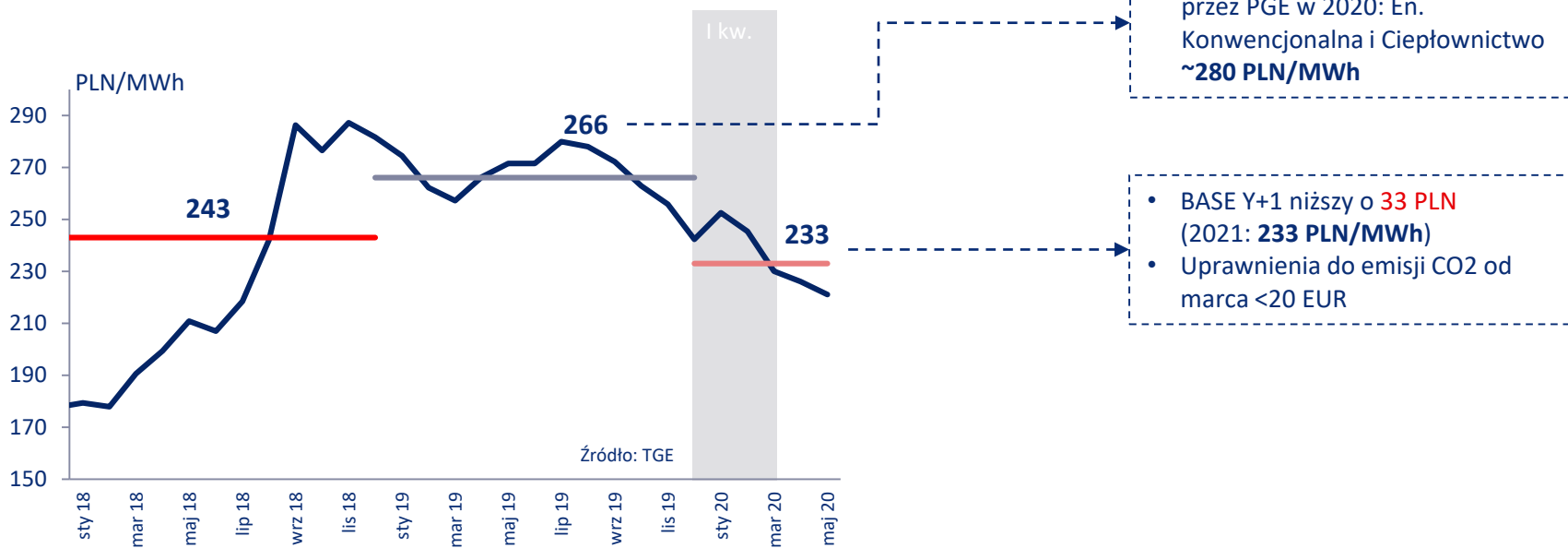
Presja spadku zapotrzebowania i wzrostu importu



Rynek energii elektrycznej

Pogłębiający się spadek cen

Kontrakt pasmowy 1Y Forward



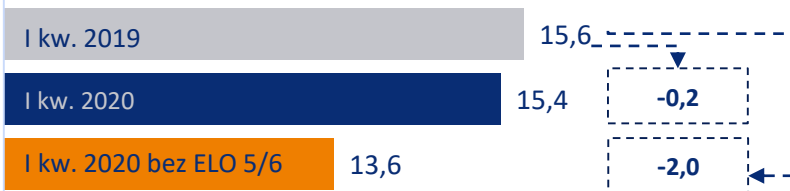
- Średnia cena hurt. zrealizowana przez PGE w 2020: En. Konwencjonalna i Ciepłownictwo ~280 PLN/MWh

- BASE Y+1 niższy o 33 PLN (2021: 233 PLN/MWh)
- Uprawnienia do emisji CO2 od marca <20 EUR

Podsumowanie I kwartału – wyniki operacyjne

Produkcja en. elektrycznej netto

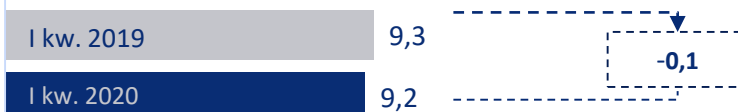
TWh



Produkcja r/r utrzymana dzięki włączeniu nowych bloków w Opolu

Dystrybucja en. elektrycznej

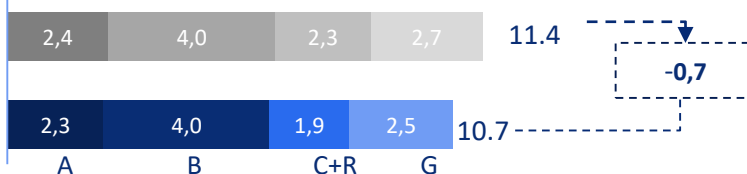
TWh



Kwartał bez istotnego wpływu COVID-19 (-1%), kwiecień już -0,3 TWh (-9%)

Sprzedaż do odbiorców końcowych

TWh



Niższa sprzedaż do odbiorców końcowych (-6%) rekompensowana lepszym wynikiem finansowym

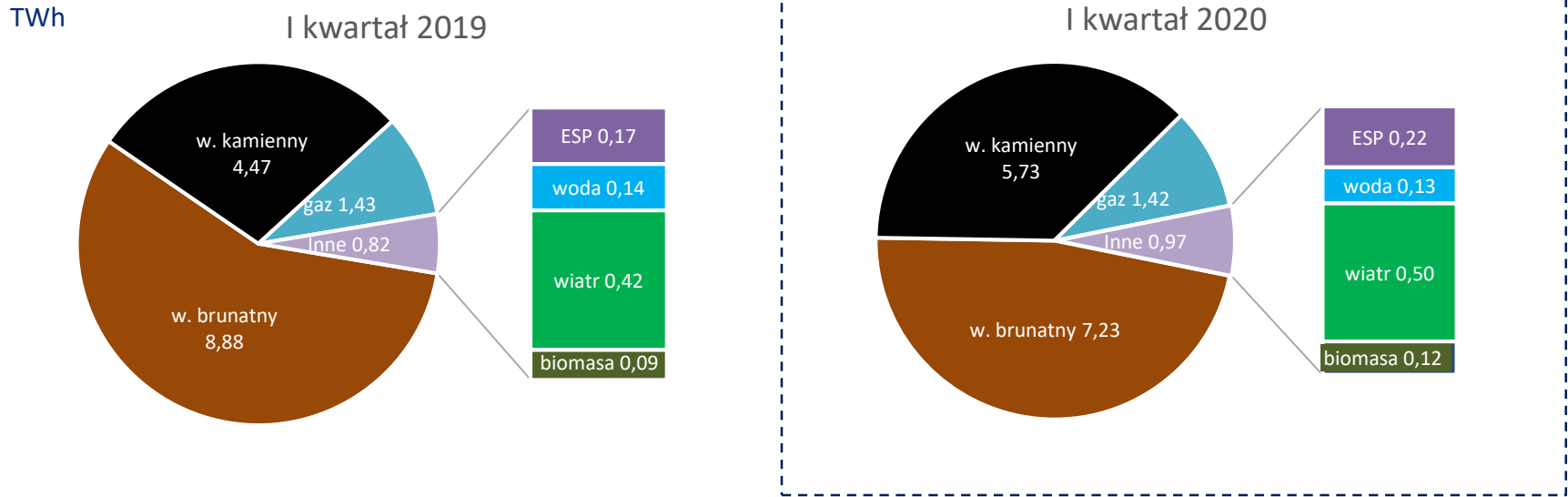
Sprzedaż ciepła PJ

PJ



Wyższe temperatury ⇒ niższa sprzedaż ciepła w kluczowym kwartale ciepłowniczym

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



Węgiel brunatny (-1,65 TWh)



Niższe obciążenie bloków **-10%** r/r. Wyłączenie bloku nr 1 w El. Bełchatów w 2019 r.

Węgiel kamienny (+1,26 TWh)



Istotny wzrost produkcji ze względu na pracę **bloków 5/6 w El. Opole** (+1,8 TWh)

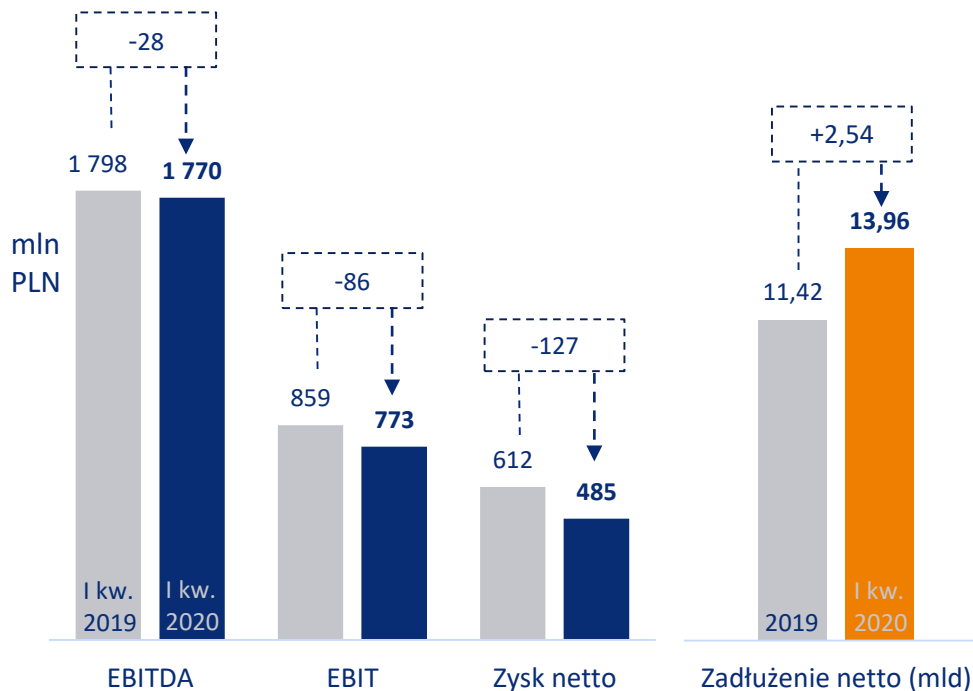
Wiatr (+0,08 TWh)



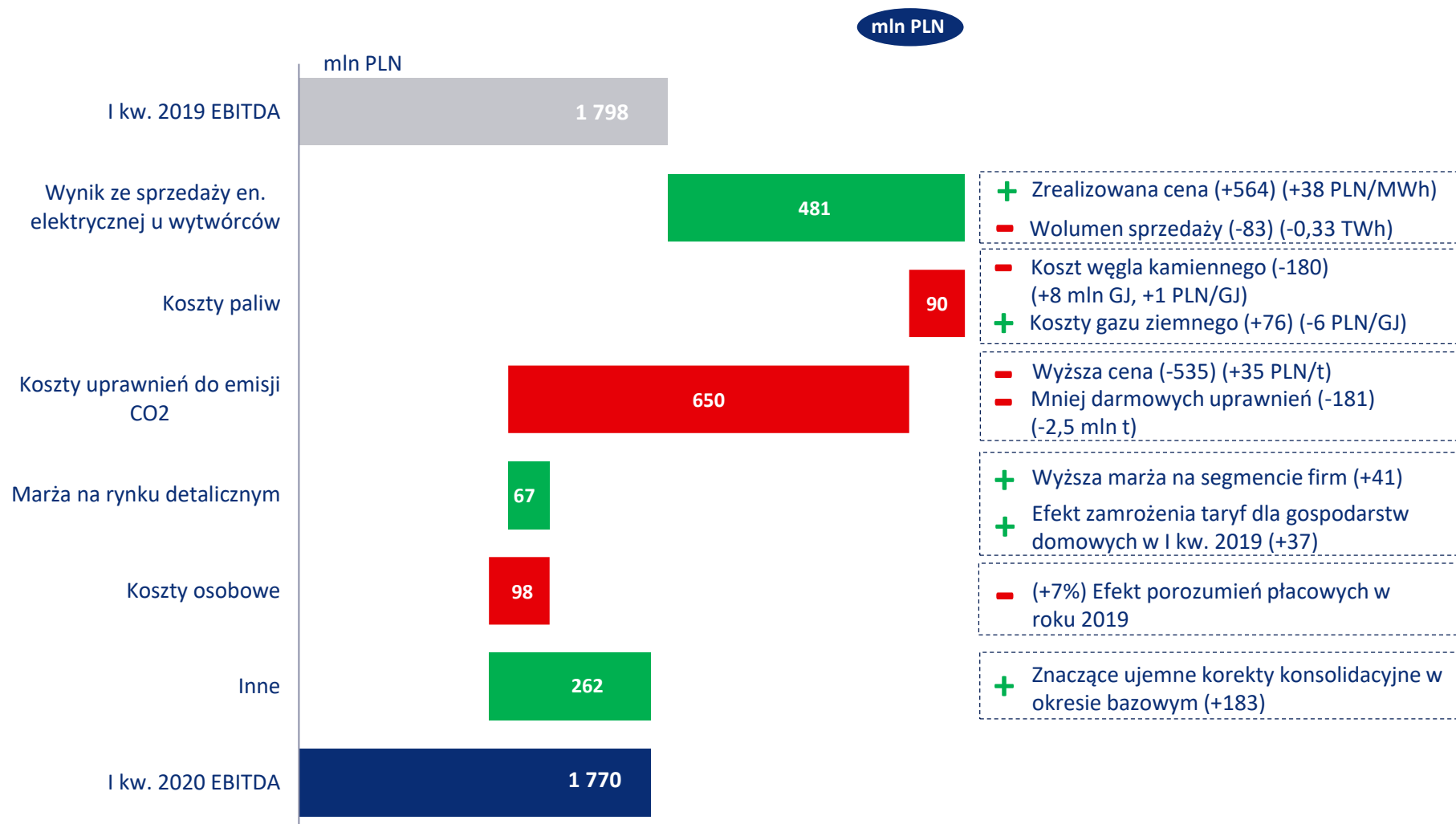
Korzystne warunki pogodowe - **wykorzystanie 41,7%** wobec 37,5% w 1 kw. 2019

Podsumowanie I kwartału – wyniki finansowe

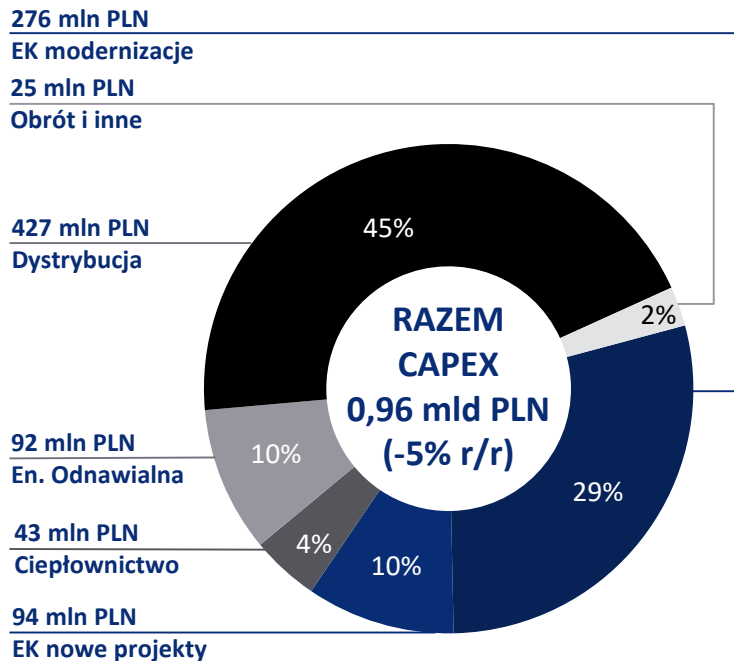
- Porównywalny poziom EBITDA wobec braku istotnego wpływu COVID-19 na I kwartał
- Spadek EBIT oraz zysku netto
- Wzrost zadłużenia netto
 - Wyższy koszt zakupionych CO2 (netto **+1,9 mld**)
 - Wzrost depozytów zabezpieczających na CO2 (**+1,0 mld**)
 - Wysoki cash flow inwestycyjny (**+2,3 mld**) o 1,3 mld wyższy od CAPEX



Główne czynniki budowy wartości EBITDA



14 Nakłady inwestycyjne



	Kluczowe projekty	CAPEX w I kw. 2020
Wytwarzanie	Projekt Klaster	82 mln PLN
	Elektrownia Turów – blok 7	66 mln PLN
Dystrybucja	Modernizacje aktywów dystrybucyjnych	199 mln PLN
	Nowe projekty w segmencie Dystrybucji	202 mln PLN

Nowe projekty

48%

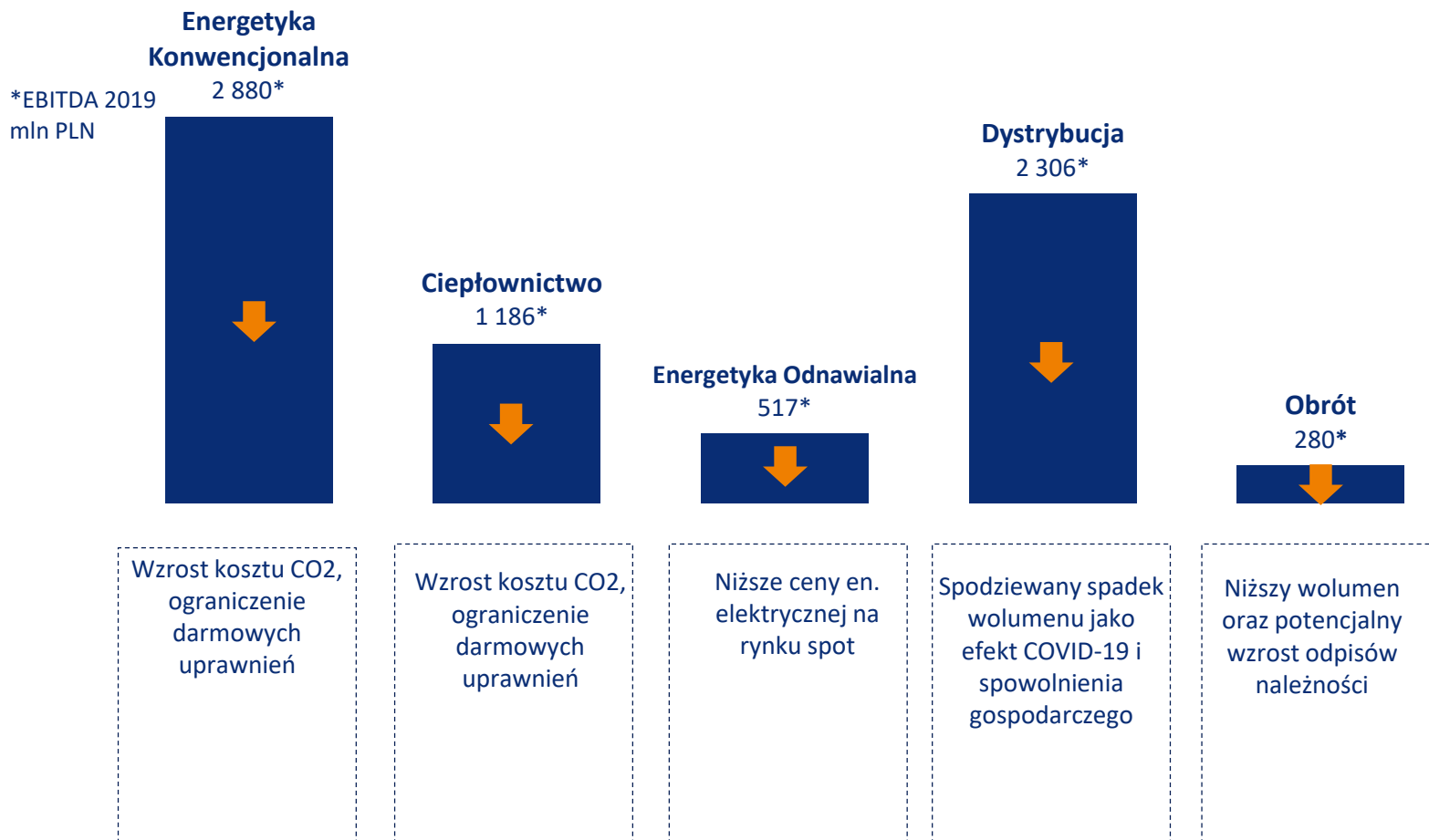
Modernizacja i remonty

52%

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

- Energetyka Konwencjonalna – końcowy etap inwestycji w Turowie; rozpoczęcie inwestycji w Dolnej Odrze (zaliczka)
- Dystrybucja – największe nakłady w kwocie 189 mln PLN poniesione zostały na przyłączanie nowych odbiorców
- Energetyka Odnawialna – wydatki na projekt Klaster, koncesje na wytwarzanie energii uzyskane dla wszystkich farm

EBITDA raportowana: perspektywa na 2020 rok



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.