

Wyniki finansowe i operacyjne za I kwartał 2024 roku

28 maja 2024 roku



Prowadzimy w zielonej zmianie

Dariusz Marzec
Prezes Zarządu



Przegląd I kwartału 2024 roku

Wyniki finansowe

- EBITDA: 2,5 mld PLN (-26%)
- Zysk netto: 1,0 mld PLN (-47%)
- Zadłużenie ekon. netto: 21,2 mld PLN (-0,4 mld k/k)

Wyniki operacyjne

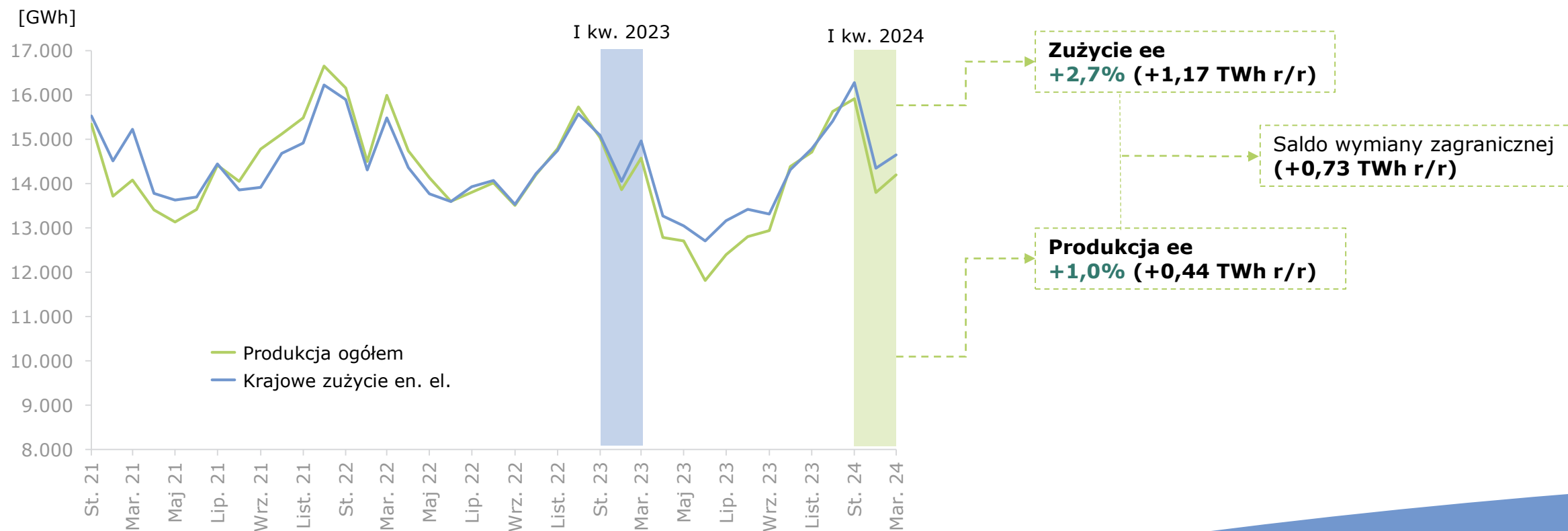
- Produkcja: 14,6 TWh (-7%)
- Dystrybucja: 10,7 TWh (+13%)
- Sprzedaż detaliczna: 9,1 TWh (+3%)
- Sprzedaż ciepła: 19,9 PJ (-1%)

- Wynik finansowy Grupy obciążony wynikiem segmentu Energetyki Konwencjonalnej (-0,5 mld PLN)
- Zwiększona konsumpcja r/r wspiera wyniki operacyjne segmentu Dystrybucji
- Pozytywny wpływ segmentu Energetyki Kolejowej
- Kontynuacja spadków produkcji w jednostkach węglowych
- Wydzielenie aktywów węglowych i zapewnienie pokrycia kosztów ich działalności jako podstawa stabilnego systemu elektroenergetycznego

Rynek energii elektrycznej - bilans energii

Odwrócenie trendu spadku zapotrzebowania oraz spadku produkcji

Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej

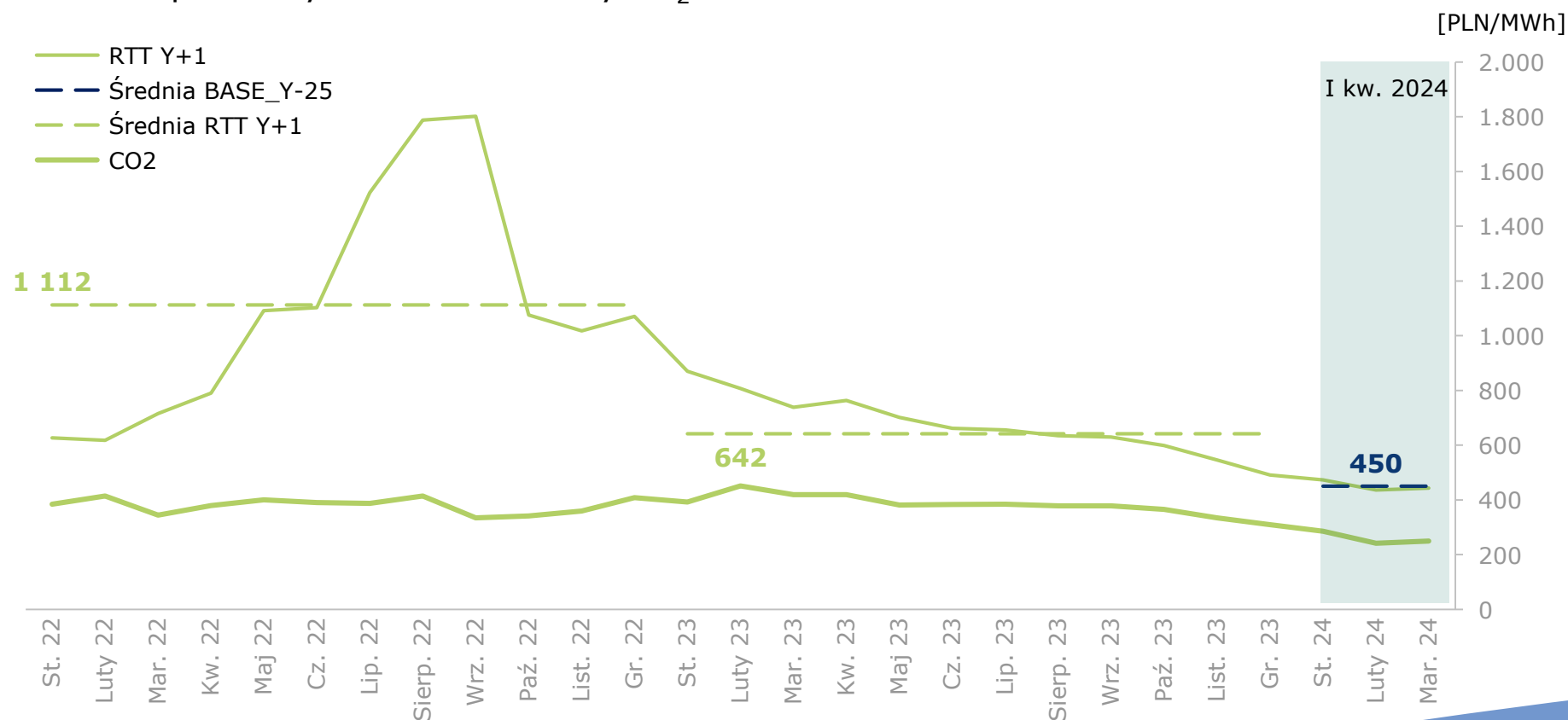


Źródło: PSE S.A.

Rynek energii elektrycznej - ceny

Spadek ceny paliw odzwierciedlony w cenach energii

Kontrakt pasmowy 1Y Forward i ceny CO₂



- Ceny kontraktu z dostawą na rok 2025 przez I kwartał 2024 roku oscylowały w okolicach poziomu **400-500 PLN/MWh.**
- Obecnie ceny na rynku terminowym kształtują się na poziomie około 475 PLN/MWh.

Źródło: TGE

Piotr Sudół
Dyrektor Pionu Finansów



PGE - strategiczne inwestycje

- **Rozwój morskich farm wiatrowych**
- **Lądowe inwestycje OZE**
 - Postępy w programie PV
 - Modernizacje aktywów wodnych (Elektrownia Wodna Dębe, Elektrownia Szczytowo-Pompowa Porąbka-Żar)
- **Ciepłownictwo**
 - EC Gdynia - uruchomiona Kotłownię Rezerwowo-Szczytową o mocy 90 MWt
 - 18 inwestycji w 12 lokalizacjach
- **Energetyka Gazowa**
 - Gryfino - rozruch i synchronizacja
 - Rybnik - rozpoczęcie prac budowlanych
- **Dystrybucja**
 - Ponad 900 mln złotych nakładów inwestycyjnych Segmentu Dystrybucja
 - Inwestycje wspierane środkami pomocowymi

Podsumowanie I kw. 2024 r. - wyniki operacyjne

Produkcja en. elektrycznej netto

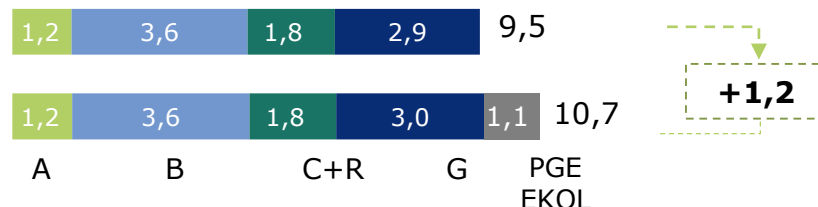
TWh



Niższa produkcja głównie ze względu na wysokie pokrycie zapotrzebowania przez źródła odnawialne i gaz w produkcji krajowej oraz efekt wyższego importu w pokryciu zapotrzebowania. Dodatkowo dłuższy czas postoju bloków w remontach.

Dystrybucja en. elektrycznej

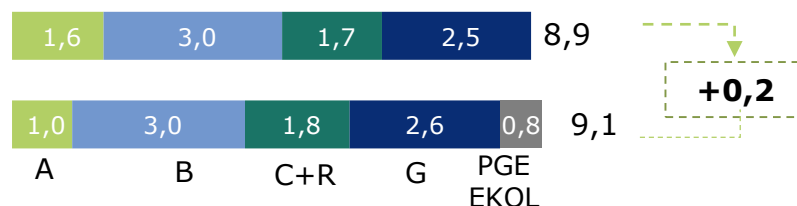
TWh



Przyrost w efekcie przejęcia spółek Segmentu Energetyka Kolejowa od 03.04.2023 r. Wzrost zapotrzebowania w gospodarstwach domowych.

Sprzedaż do odbiorców finalnych

TWh



Wyższa sprzedaż do odbiorców końcowych o ok. 3% w efekcie włączenia PGE Energetyki Kolejowej. Porównywalnie - spadki na taryfach A w wyniku wzrostu konsumpcji ze źródeł odnawialnych.

Sprzedaż ciepła

PJ



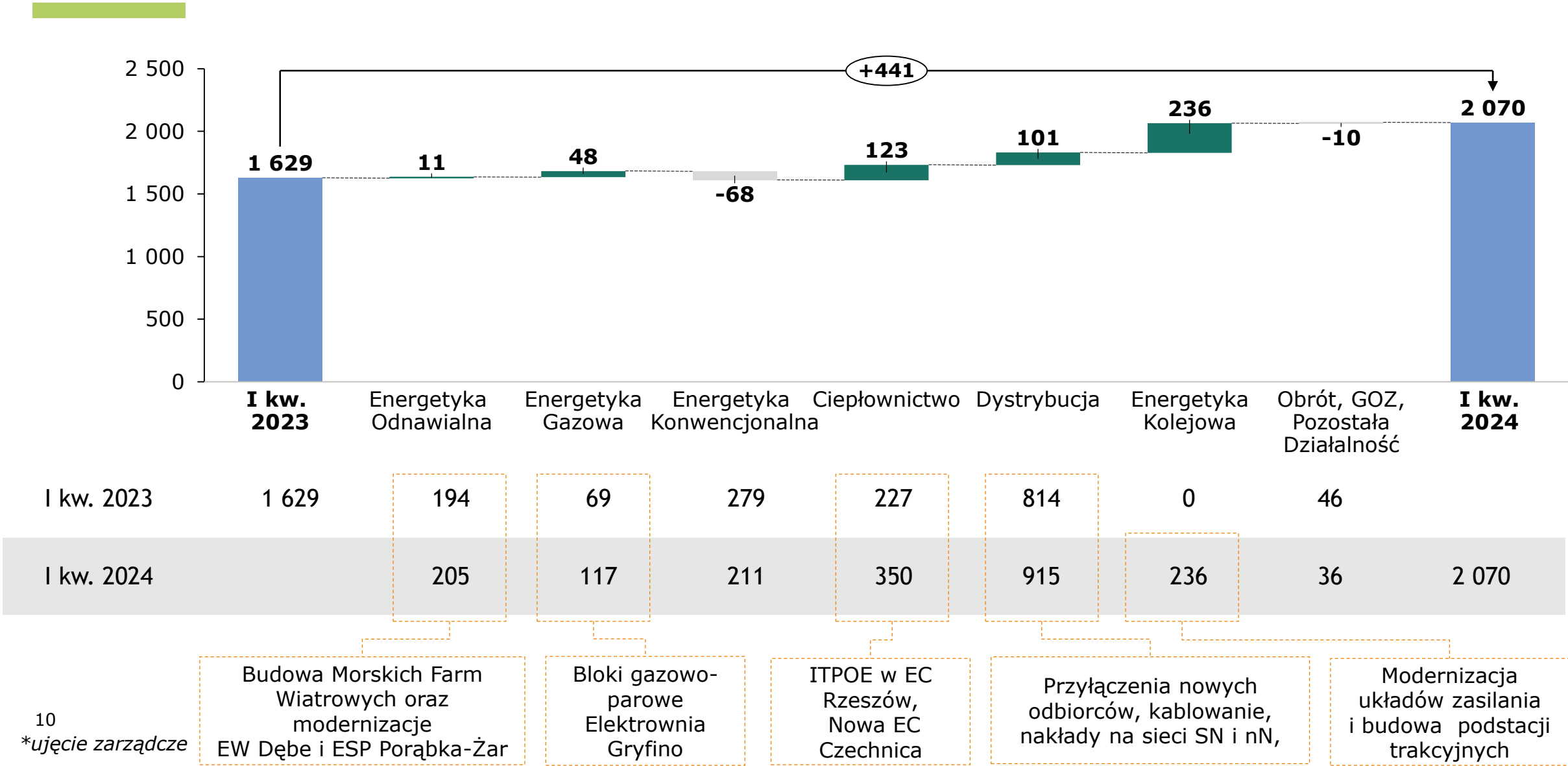
Spadek zapotrzebowania w rezultacie warunków pogodowych (wyższe średnie temperatury o 1,0°C).

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



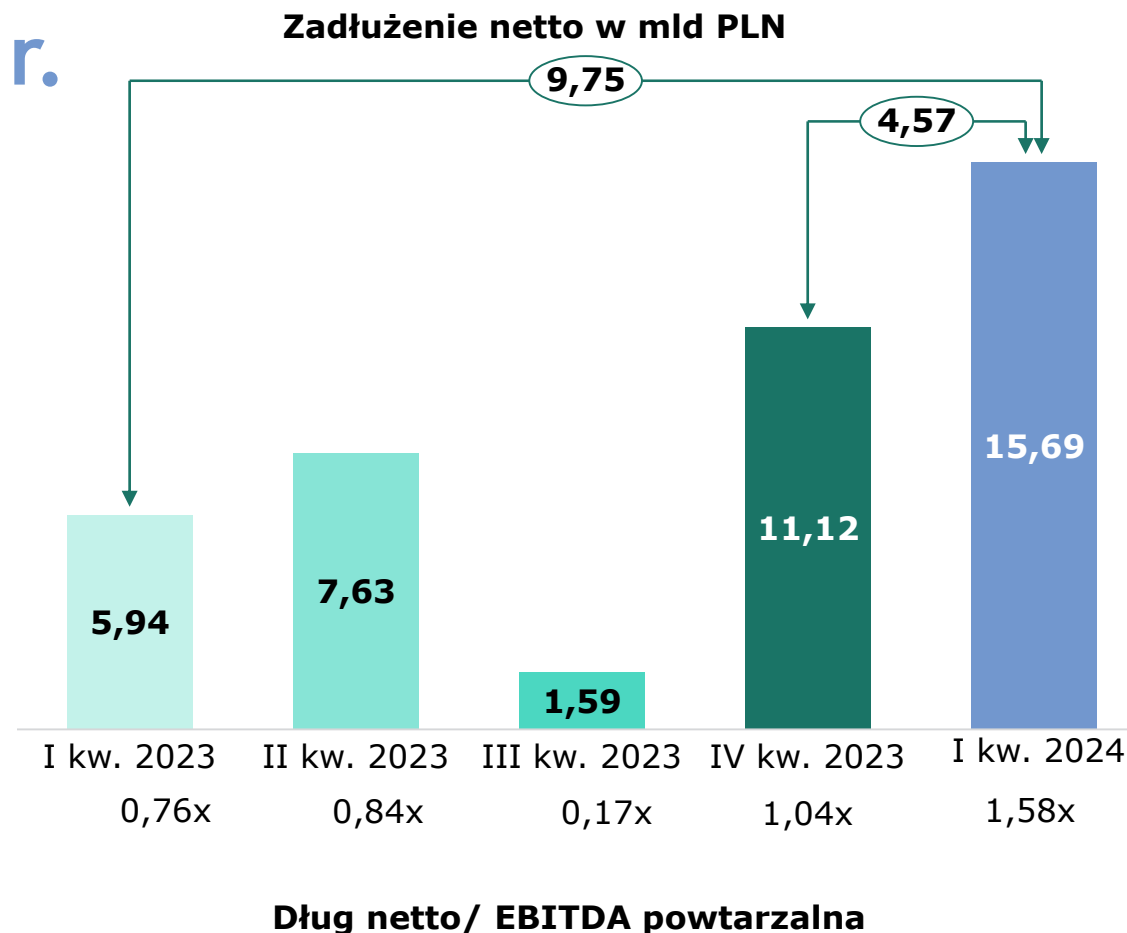
1) Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny 2) w ujęciu zarządczym 3) pozycja uwzględnia również pozostałe materiały produkcyjne i energię na potrzeby pompowania
4) bez doszacowania kosztów różnicy bilansowej 5) marża na energii elektrycznej i usłudze dystrybucyjnej 6) Regulacyjne Usługi Systemowe

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



Zadłużenie netto w I kw. 2024 r.

- Główne elementy wpływające na stan zadłużenia netto na koniec marca 2024 r.:
 - Wykonana EBITDA powtarzalna **2,5 mld PLN**.
 - Wydatki inwestycyjne na poziomie **2,1 mld PLN**.
 - Rezerwa na CO₂ skorygowana o wydatki na nabycie CO₂ ok. **4,6 mld PLN**.
 - Zapłacony podatek dochodowy **0,3 mld PLN**.
- Ekonomiczne zadłużenie netto (skorygowane o przyszłe płatności i rozliczenia za CO₂): **21,2 mld PLN** (ekonomiczne zadłużenie netto/LTM EBITDA powtarzalna = 2,14x)



EBITDA powtarzalna: perspektywa na 2024 rok

Niepewność regulacyjna na rynku energii

	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 • 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	→	• Spadek wyniku elektrowni szczytowo-pompowych • Nowe moce w fotowoltaice i wietrze
Obrót	-74	↑	• Efekt strat na taryfie „G” ujęty w rezerwie w roku 2023.
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

