

Wyniki finansowe i operacyjne za III kwartał 2020 roku

18 listopada 2020 roku



Wojciech Dąbrowski

Prezes Zarządu

Nowa strategia Grupy PGE

- Kompleksowy dokument strategii Grupy PGE - ścieżka dojścia do celu neutralności klimatycznej do 2050 roku w oparciu o dane i modele ekonomiczne.
- Koncentracja działań na komunikacji założeń i celów zawartych w nowej strategii do mediów, inwestorów oraz instytucji finansowych – podkreślenie intencji i planów rozwoju Grupy PGE.
- Równolegle koncentracja na aspekcie społecznym transformacji – zapewnienie dostępu do informacji dla Mieszkańców regionów, gdzie Grupa PGE prowadzi działalność.
- Seria spotkań dla Pracowników na temat nowej strategii Grupy PGE.

Transformacja regionów

- Rola PGE nie zostanie ograniczona do przeniesienia aktywów węglowych do innej spółki.
- Inwestycje PGE w OZE oraz program wsparcia Pracowników (programy stażowe, przekwalifikowanie) i Mieszkańców (kształcenie dzieci i młodzieży w zawodach przyszłości).
- Transformacja w formule „procesu – sztafety” – istotna rola PGE na początkowym etapie.
- Szansa powodzenia transformacji przy szerokim zaangażowaniu PGE, rządu i samorządu oraz Mieszkańców.
- Rozwiązania wprowadzone w Europie Zachodniej inspiracją dla mechanizmów krajowych – korzystanie z dobrych i sprawdzonych rozwiązań.

Plan PGE dla Bełchatowa

- Projekt „Sprawiedliwej transformacji Kompleksu Bełchatów” - plan inwestycji dla regionu - do końca 2020 roku Komitety Inwestycyjne przejdą do fazy przygotowania projektów.
- Szacunek nakładów inwestycyjnych ok. 2,5 mld zł.
- Plan inwestycyjny obejmuje trzy najważniejsze inicjatywy:
 - Instalacja Termicznego Przetwarzania z Odzyskiem Energii - ok. 180 tys. ton odpadów komunalnych
 - Farmy słoneczne o mocy do 500 MW
 - Farmy wiatrowe o mocy ok. 100 MW
- W grę wchodzi także energetyka jądrowa

COVID-19 – przygotowania PGE

- Operacyjne funkcjonowanie Grupy PGE bez zmian odczuwalnych dla Klientów.
- Zapewnione środki ochrony indywidualnej dla Pracowników na terenie zakładów pracy PGE - od początku pandemii w Grupie PGE na ten cel przeznaczono ponad 12 mln zł.
- Na dzisiaj w Grupie PGE odnotowano ok. 1,5 proc. osób zarażonych i ok. 1,8 proc. osób na kwarantannie - od początku pandemii zachorowało około ok. 3 proc. Pracowników a poddanych kwarantannie zostało około ok. 5 proc.
- Odsetek osób chorych w skali Grupy pod kontrolą dzięki wprowadzonym obostrzeniom i skutecznym procedurom.
- Wsparcie administracji rządowej - zaangażowanie wolontariuszy w prace infolinii GIS.

Inwestycje

- Program inwestycyjny Grupy PGE skoncentrowany na nisko i zeroemisyjnych źródłach wytwórczych.
- Wzrost ambicji PGE w obszarze morskich farm wiatrowych - do 2040 roku powstanie 6,5 GW morskich farm przy mocach planowanych przez polski rząd na Bałtyku w tym czasie na poziomie 8-11 GW.
- Większe aspiracje w obszarze fotowoltaiki – do 2030 roku 3 GW mocy opartych o energię słoneczną.
- Zwiększenie mocy onshore do 1,5 GW w 2030 roku – złagodzenie regulacji oraz akwizycje.
- W perspektywie dekady program magazynowania energii PGE o łącznej mocy co najmniej 800 MW (projekt o unikalnych rozmiarach w Polsce).
- Warsztaty dla wykonawców – udział w transformacji energetycznej szansą dla polskich firm.

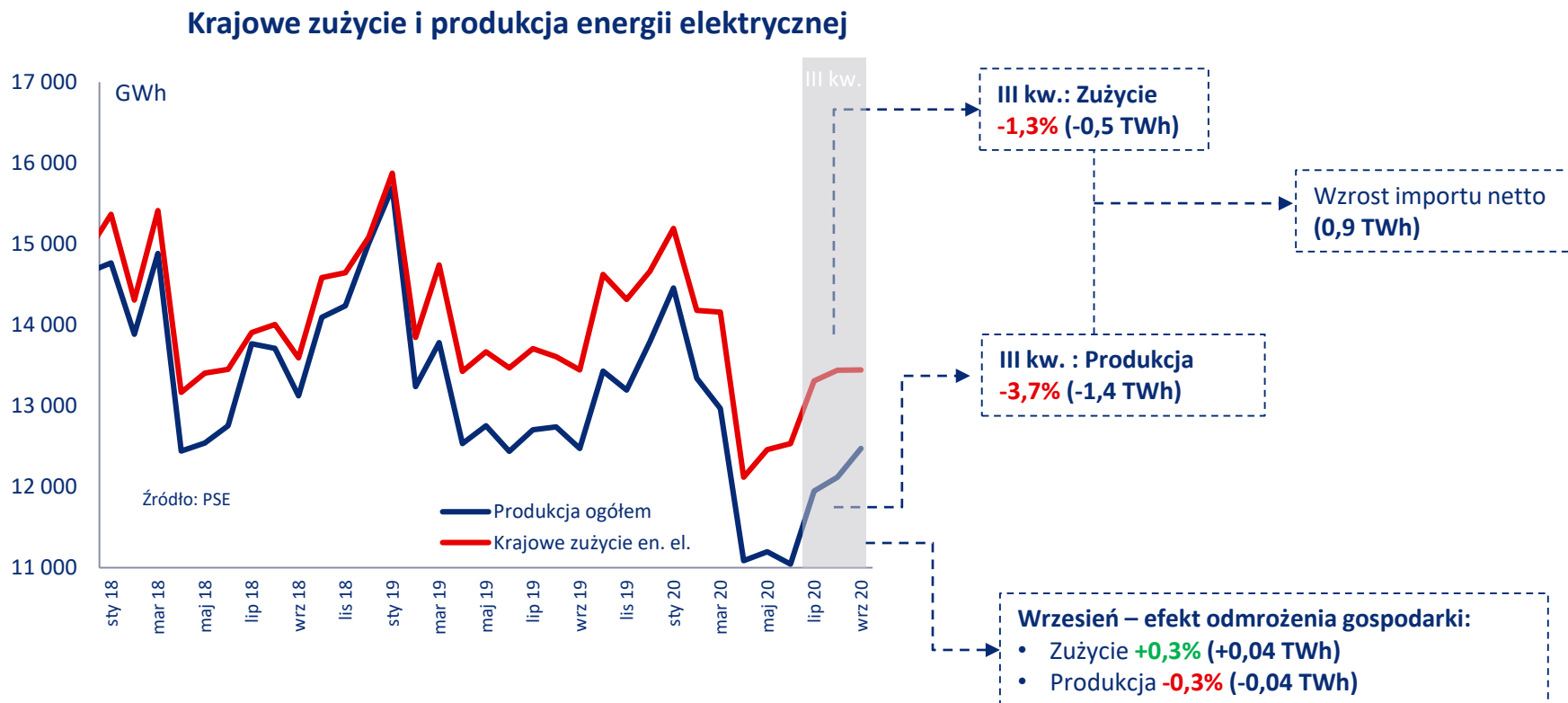


Paweł Strączyński

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych

Rynek energii elektrycznej

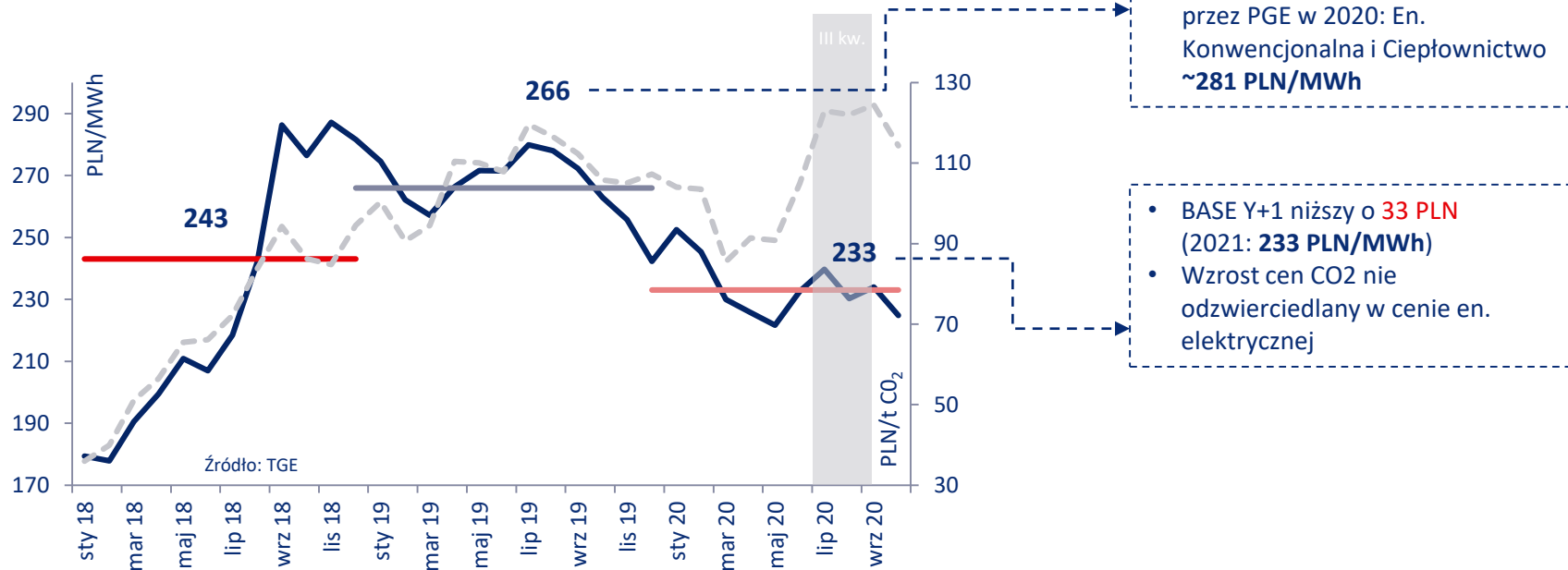
Odmrożenie gospodarki w III kw. 2020: niewielki spadek zapotrzebowania i wzrost importu



Rynek energii elektrycznej (2)

Pogłębiający się spadek cen i silna presja na marże

Kontrakt pasmowy 1Y Forward i ceny CO₂



- Średnia cena hurt. zrealizowana przez PGE w 2020: En. Konwencjonalna i Ciepłownictwo ~281 PLN/MWh

- BASE Y+1 niższy o 33 PLN (2021: 233 PLN/MWh)
- Wzrost cen CO₂ nie odzwierciedlany w cenie en. elektrycznej

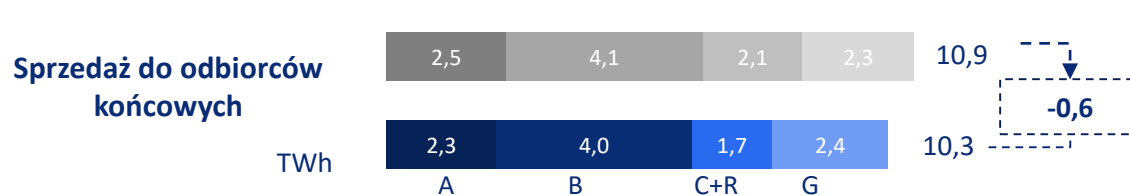
Podsumowanie III kwartału – wyniki operacyjne



Wzrost produkcji r/r dzięki pracy nowych bloków w Opolu (+0,7 TWh) oraz normalizacji pracy el. na węglu brunatnym



Efekt odmrożenia gospodarki w III kwartale br.

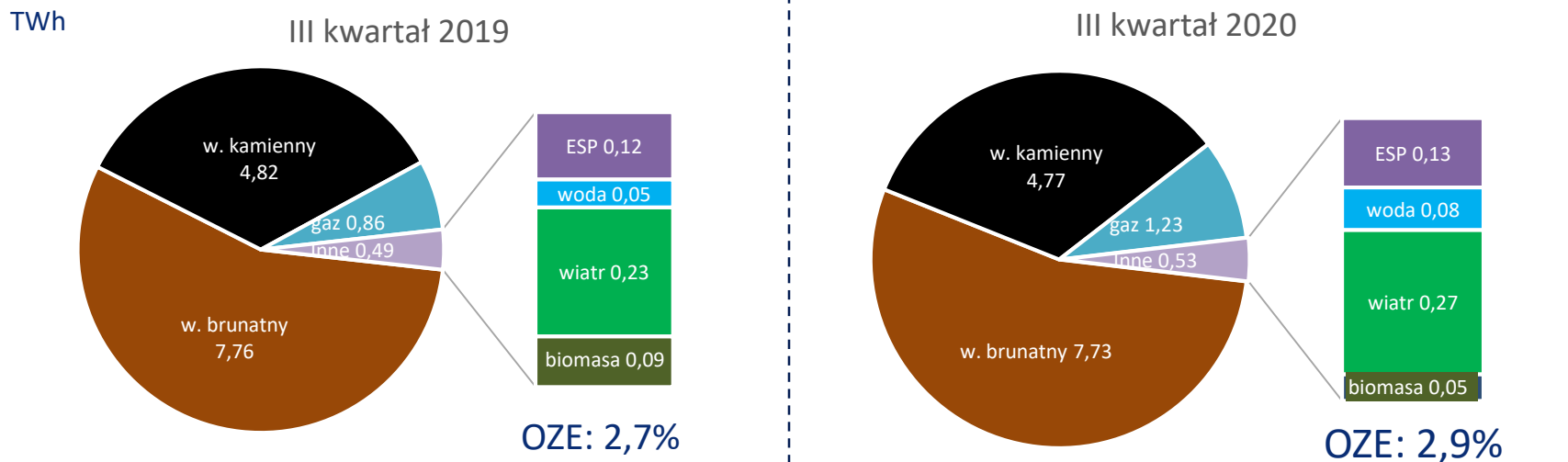


Niższa sprzedaż do odbiorców końcowych (-5%). Wzrost w grupie taryfowej G (+3%)



Niższa sprzedaż ciepła poza głównym sezonem ciepłowniczym

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



Elektrownie - Węgiel brunatny



Krótszy czas postoju w rezerwie, wyższe obciążenie El. Turów

Elektrownie - Węgiel kamienny



Wzrost produkcji bl. 5/6 w El. Opole (+0,7 TWh) kompensuje pracę starszych jednostek

Wiatr (+0,04 TWh)



Nowe moce: Starza/Rybice, Karnice II i Skoczyłody, mniej korzystne warunki pogodowe

Elektrociepłownie (+0,39 TWh)



Wyższe o 43% wykorzystanie mocy gazowych (+0,37 TWh) - opłacalność rynkowa produkcji

Średnia łączna emisyjność Grupy netto
(tCO₂/MWh):

0,86



9M 2019

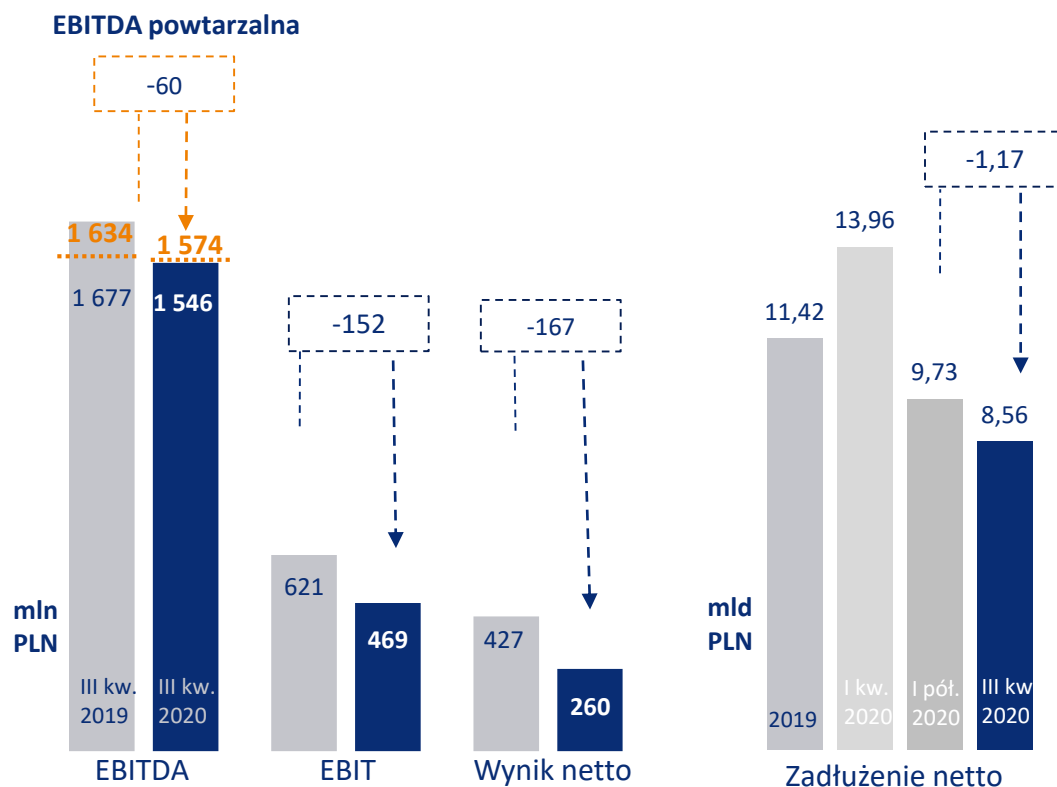
0,85



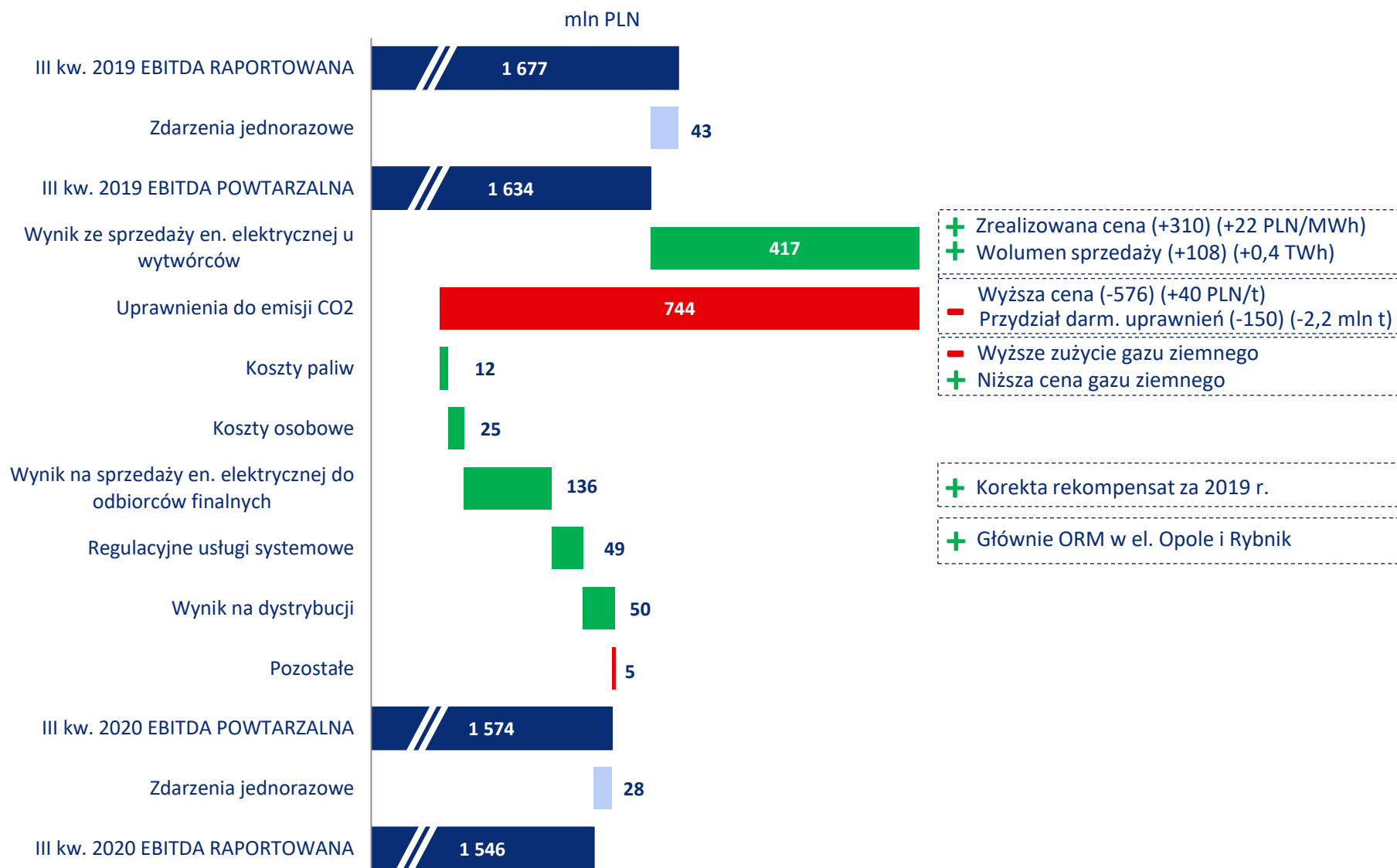
9M 2020

Podsumowanie III kwartału – wyniki finansowe

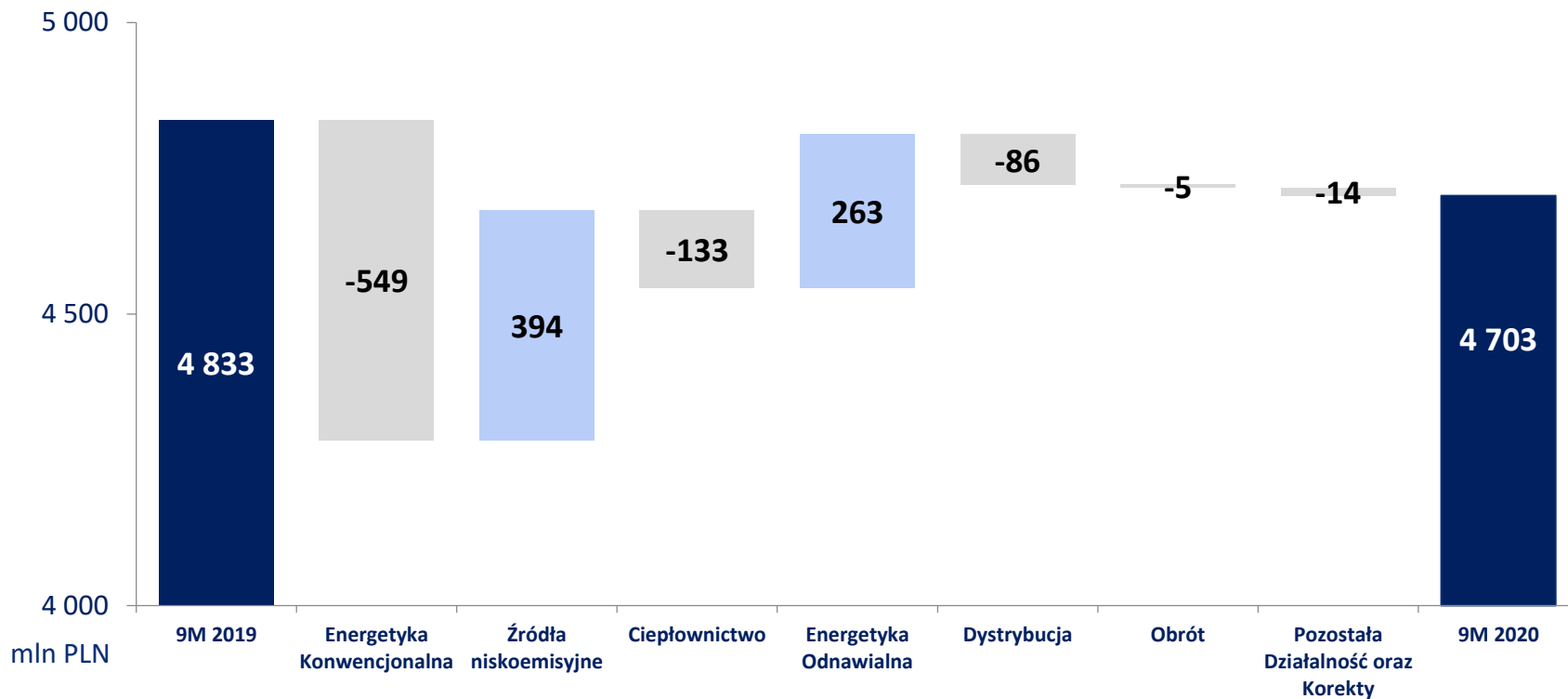
- Spadek raportowanego zysku EBITDA (-8% r/r) ze względu na wyższe koszty CO2.
- Brak istotnego wpływu COVID-19 na wyniki III kwartału 2020.
- Brak istotnych zdarzeń jednorazowych (koszty PDO ok. 28 mln PLN).
- Dalszy spadek zadłużenia netto w III kw.:
 - Wysoki cash flow operacyjny (+2,9 mld PLN), brak wydatków na CO2 w kwartale
 - Mniejsze nakłady na środki trwałe ze względu na zakończone inwestycje w bloki 5/6 el. Opole i ograniczenie inwestycji w segmencie dystrybucji. Całkowite przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej (-1,2 mld PLN)



Główne czynniki budowy wartości EBITDA



Wydatki inwestycyjne 9M r/r (kasowo)








9M 2019	4 833	2 352	0	597	163	1 565	16	140	
9M 2020		1 803	394	464	426	1 479	11	126	4 703

Nowe Opole i Turów:
1 463 mln PLN

Nowe Opole i Turów:
821 mln PLN

Moce gazowe
Elektrowni Dolna
Odra

EBITDA raportowana: perspektywa na 2021 rok

	Perspektywa 2021 vs 2020	Główne czynniki
Energetyka Konwencjonalna		<ul style="list-style-type: none"> Średnioroczna cena hurtowa energii na poziomie ~240-250 PLN/MWh Presja spadających marż i wolumenów w efekcie zjawisk rynkowych - wysoka cena CO2, nowe moce o niskim koszcie zmiennym, przy jednoczesnym rosnącym imporcie Efekt nie jest rekompensowany przychodami z tytułu rynku mocy oraz uruchomienia bloku 7 Elektrowni Turów Stabilny poziom średniej ceny węgla kamiennego
Ciepłownictwo		<ul style="list-style-type: none"> Dodatkowe przychody z tytułu rynku mocy Wzrost taryfy na sprzedaż ciepła
Energetyka Odnawialna		<ul style="list-style-type: none"> Pozytywny wpływ farm wiatrowych uruchomionych w trakcie roku 2020 oraz przejętej farmy Skoczylody Przychody z rynku mocy Elektrowni Szczytowo-Pompowych kompensują brak dotychczasowych przychodów z tytułu umowy z PSE
Obrót*		<ul style="list-style-type: none"> Wzrost zapotrzebowania i przywrócenie marżowości rynku detalicznego po okresie dotkniętym pandemią COVID-19 Pokrycie uzasadnionych kosztów prowadzenia działalności w obszarze regulowanym
Dystrybucja		<ul style="list-style-type: none"> Wartość regulacyjna aktywów (WRA) wyższa o ~1,4 mld PLN: ~18,9 mld PLN Średnioważony koszt kapitału (WACC) niższy o ~30 pkt: 5,2% (przed opodatkowaniem) w wyniku znacznego spadku stopy wolnej od ryzyka

* Segment obejmuje obrót hurtowy i detaliczny

Nakłady inwestycyjne: perspektywa na 2021 rok

	Perspektywa 2021 vs 2020	Główne czynniki
Energetyka Konwencjonalna	↓	<ul style="list-style-type: none"> Końcowy etap budowy bloku nr 7 w EI. Turów
Ciepłownictwo	↑	<ul style="list-style-type: none"> Wzrost nakładów związany z budową nowych niskoemisyjnych bloków gazowych, w tym m.in. Nowa EC Czechnica, EC Bydgoszcz, EC Zgierz, EC Kielce
Energetyka Odnawialna	↑	<ul style="list-style-type: none"> Konsekwentny wzrost nakładów w ramach programu rozwoju mocy fotowoltaicznych Potencjalne akwizycje
Obrót	→	<ul style="list-style-type: none"> Realizacja bieżących projektów rozwojowych i utrzymaniowych
Dystrybucja	→	<ul style="list-style-type: none"> Realizacja bieżących projektów rozwojowych i modernizacyjnych Wzrost planowanych nakładów na przyłączenie nowych źródeł
Źródła niskoemisyjne	↑	<ul style="list-style-type: none"> Nakłady na budowę mocy gazowych w EI. Dolna Odra