

Szacunkowe wyniki za I kwartał 2018

26 kwietnia 2018





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 kwartał 2018 nastąpi 15 maja 2018.

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]	I kw. 2018	I kw. 2017	r/r
Produkcja energii el. netto, wg paliw:	17,66	15,00	18%
węgiel brunatny	9,84	10,60	-7%
węgiel kamienny*	5,71	2,82	102%
gaz ziemny*	1,49	0,95	57%
el. szczytowo pompowe	0,11	0,10	10%
woda	0,15	0,12	25%
wiatr	0,29	0,32	-9%
biomasa	0,07	0,09	-22%
Sprzedaż ciepła** [PJ]	23,48	7,88	198%
Sprzedaż energii el. do odbiorców finalnych	10,54	10,06	5%
Dystrybucja energii el.	9,19	8,96	3%

[PLN/MWh]	I kw. 2018	I kw. 2017	r/r
Średnia cena hurtowa energii zrealizowana przez segment EK***	172,2	163,5	5%

* W tym wpływ nabytych aktywów na wolumeny I kwartału 2018: produkcja z węgla kamiennego +2,62 TWh, produkcja z gazu ziemnego +0,53 TWh

** W tym nabyte aktywa 15,17 PJ

*** Średnia zrealizowana cena hurtowa w ujęciu porównywalnym, bez nabytych aktywów. Średnia zrealizowana cena hurtowa z uwzględnieniem nabytych aktywów wyniosła 173,3 PLN/MWh.

Szacunek kluczowych danych finansowych

[mln PLN]	I kw. 2018	I kw. 2017	r/r
EBITDA GK PGE, w tym:	2 214	1 948	14%
Energetyka Konwencjonalna (w tym Ciepłownictwo)	1 288	992	30%
Energetyka Odnawialna	114	91	25%
Obrót	189	243	-22%
Dystrybucja	638	618	3%

Zdarzenia jednorazowe

Przychody z rekompensat KDT	14	0	
Sprawy sądowe KDT	0	75	
Program Dobrowolnych Odejść	-2	-7	
EBITDA powtarzalna	2 202	1 880	17%
Skonsolidowany zysk netto dla akcj. jednostki dominującej	959	964	-1%
Zysk na akcję [PLN]	0,51	0,52	-1%
Nakłady inwestycyjne	855	1 088	-21%

[mln PLN]	31.03.2018	31.12.2017	Δ k/k	31.03.2018	31.03.2017	Δ r/r
Zadłużenie netto	7 740	7 579	161	7 740	5 214	2 526

Komentarz – czynniki kształtujące wynik okresu

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

I kwartał 2018

EBITDA powtarzalna wyższa o 17% r/r

Na plus:

- + Wpływ nabytych aktywów na wynik segmentu EK: 408 mln PLN (bez KDT w EC Zielona Góra 14 mln PLN)
- + Średnia zrealizowana cena energii wyższa o 8,7 PLN/MWh w ujęciu porównywalnym (o 9,8 PLN/MWh z uwzględnieniem nabytych aktywów)
- + Wyższy wolumen produkcji energii elektrycznej o 2,7 TWh ogółem (w tym nabyte aktywa 3,2 TWh)
- + Wyższy wolumen sprzedaży ciepła o 15,6 PJ
- + Koszt emisji CO₂ w ujęciu porównywalnym (tj. bez nabytych aktywów) niższy o 59 mln PLN (całkowity koszt emisji CO₂, tj. z uwzględnieniem nabytych aktywów neutralny dla wyniku Δ r/r 7 mln PLN)

Na minus:

- Wynik segmentu Obrót pod presją wzrostu cen energii na rynku spot
- Spadek wolumenu produkcji z węgla brunatnego o 0,8 TWh
- Wyższe koszty zakupu paliw o 50 mln PLN (w ujęciu porównywalnym – tj. bez nabytych aktywów)
- Niższa kapitalizacja kosztów zdejmowania nadkładu 25 mln PLN

EBITDA raportowana wyższa o 14% r/r

- Wynik okresu bazowego wsparty przez 75 milionów PLN z tytułu spraw sądowych KDT. W bieżącym okresie wynik wsparty przez 14 milionów PLN przychodów z tytułu rekompensat KDT związanych z nabytymi aktywami → negatywny wpływ salda zdarzeń jednorazowych na wynik raportowany

Kontakt dla inwestorów



Jakub Frejlich
jakub.frejlich@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 10 32
Kom: +48 695 883 902



Krzysztof Dragan
krzysztof.dragan@gkpge.pl

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



Filip Osadczuk
filip.osadczuk@gkpge.pl

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



Małgorzata Babska
malgorzata.babska@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 13 36
Kom: + 48 661 778 955



Bernard Gaworczyk
bernard.gaworczyk@gkpge.pl

Tel: (+48 22) 340 12 69
Kom: +48 661 778 760

