



**Stabilna sytuacja Grupy wspiera
realizację planów rozwojowych**

I-IIIQ, IIIQ 2017

23 listopada 2017 r.

Koncentrujemy się na rozwoju i wzroście wartości Grupy



Dane finansowe I-IIIQ 2017



- **8 398 mln zł** przychodów ze sprzedaży netto ✓
- **1 947 mln zł** EBITDA ✓
- **838 mln zł** zysku netto ✓
- **3 123 mln zł** CAPEX ✓

Dane operacyjne I-IIIQ 2017



- **6 712 tys. ton** produkcji węgla netto ✓
- **15 178 GWh** produkcji energii elektrycznej ✓
- **14 322 GWh** sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom końcowym ✓
- **14 039 GWh** sprzedaży energii elektrycznej i gazu odbiorcom detalicznym ✓

Kluczowe inwestycje I-IIIQ 2017



- **100%** zaawansowania budowy nowego bloku w Elektrowni Kozienice pod względem technologicznym ¹⁾ ✓
- Przejęcie **Elektrowni Połaniec** ✓
- Zaangażowanie kapitałowe w **Polską Grupę Górniczą** ✓
- Nabycie akcji **Polimex-Mostostal** ✓

Bezpieczeństwo i stabilny rozwój innowacyjnego koncernu surowcowo-energetycznego

1) Stan na listopad 2017 r.

Zwiększamy potencjał biznesowy Grupy



ZASOBY



5,2 GW
zainstalowanej
mocy elektrycznej

413 mln ton
potencjału
3 obszarów
koncesyjnych

121,3 tys. km
linii
dystrybucyjnych
wraz z przyłączami

15,7 tys.
Pracowników

2,5 mln
Klientów

FINANSE I-IIIQ 2017



8 398 mln zł
przychodów ze
sprzedaży netto

1 947 mln zł
EBITDA

838 mln zł
zysku netto

3 123 mln zł
CAPEX

CELE DO 2025



10,9 mln ton
zapotrzebowania
własnego na
węgiel kamienny

5,8-6,3 GW
zainstalowanej
konwencjonalnej
mocy elektrycznej

20,1 TWh
sprzedaży
energii
elektrycznej

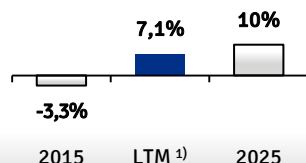
38%
wzrostu EBITDA
vs. 2015

26,4 mld zł
podstawowego
budżetu
inwestycyjnego

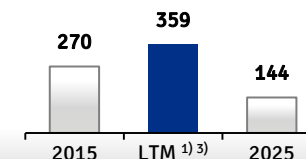
Konsekwentnie realizujemy cele zapisane w strategii



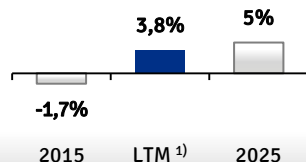
Wskaźnik rentowności kapitału (ROE)



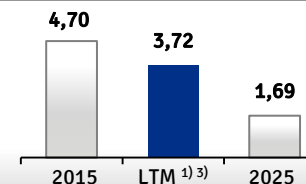
Wskaźnik SAIDI [minuty]



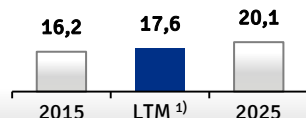
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)



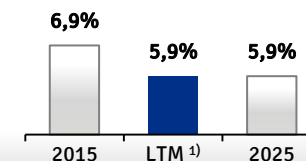
Wskaźnik SAIFI



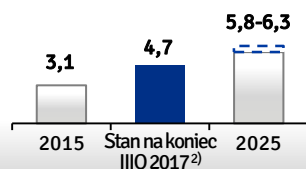
Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych [TWh]



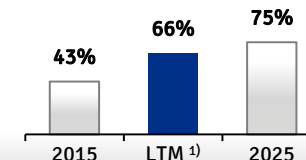
Wskaźnik strat sieciowych w dystrybucji



Zainstalowane konwencjonalne moce wytwórcze [GW]



Wskaźnik zużycia węgla kamiennego na potrzeby własne



1) LTM obejmujący okres IVQ 2016 – IIIQ 2017

2) Z wyłączeniem bloku nr 11

3) Wzrost wskaźników na skutek zjawisk pogodowych o niespotykanej sile



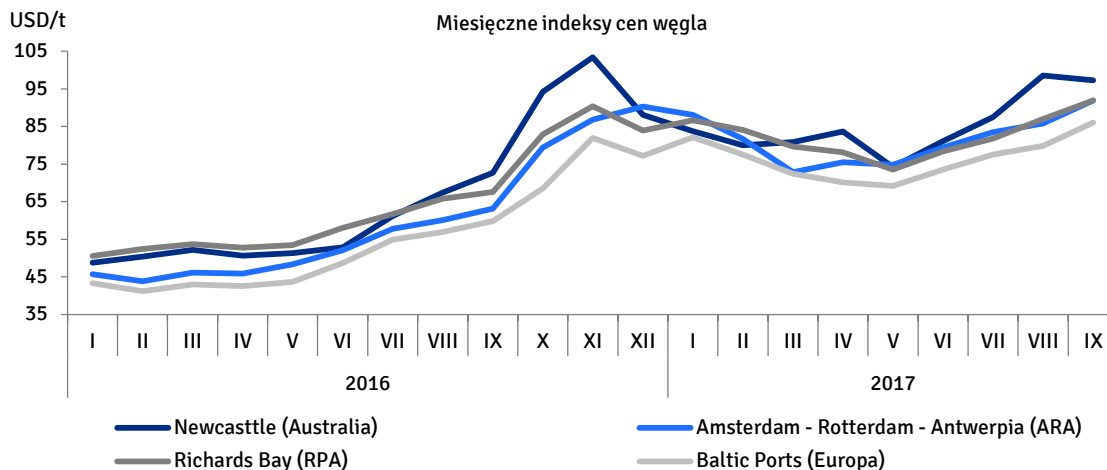
Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK Enea w I-IIIQ i IIIQ 2017

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w I-IIIQ i IIIQ 2017

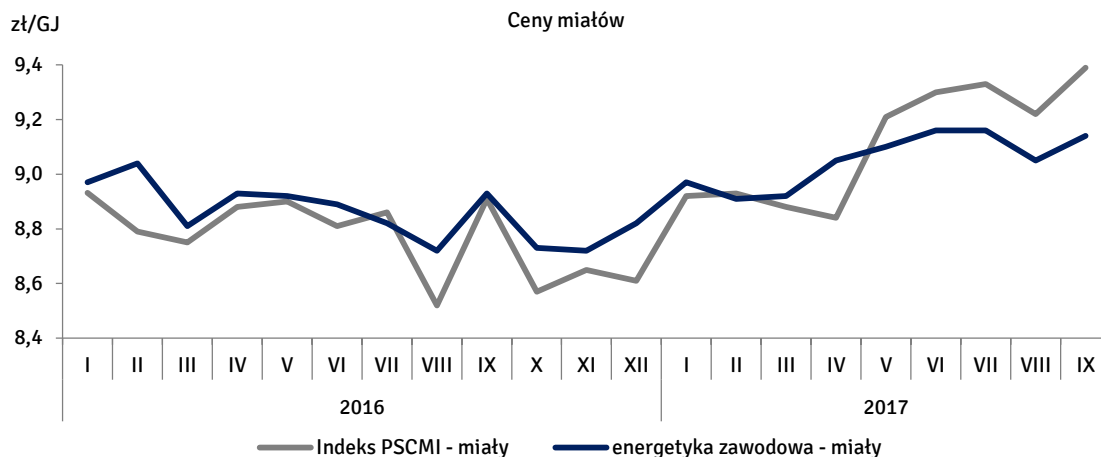
Dodatkowe informacje

IIIQ 2017 był okresem wzrostu cen węgla na rynkach światowych i rynku krajowym



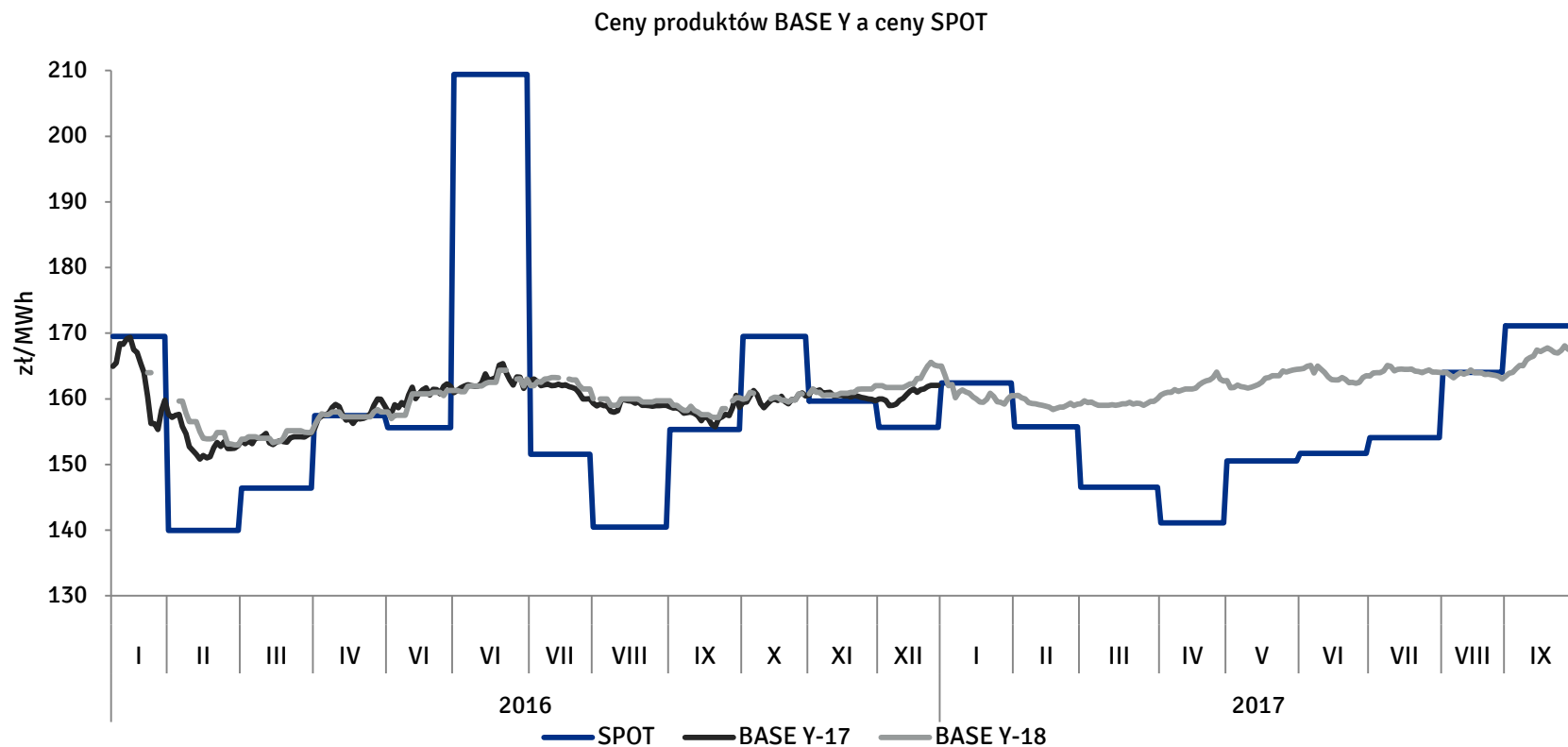
Średnie ceny w I-IIIQ 2017:

- Amsterdam - Rotterdam - Antwerp: 81,51 USD/t
- Richards Bay: 82,35 USD/t
- Newcastle: 85,22 USD/t
- Baltic Ports: 76,49 USD/t



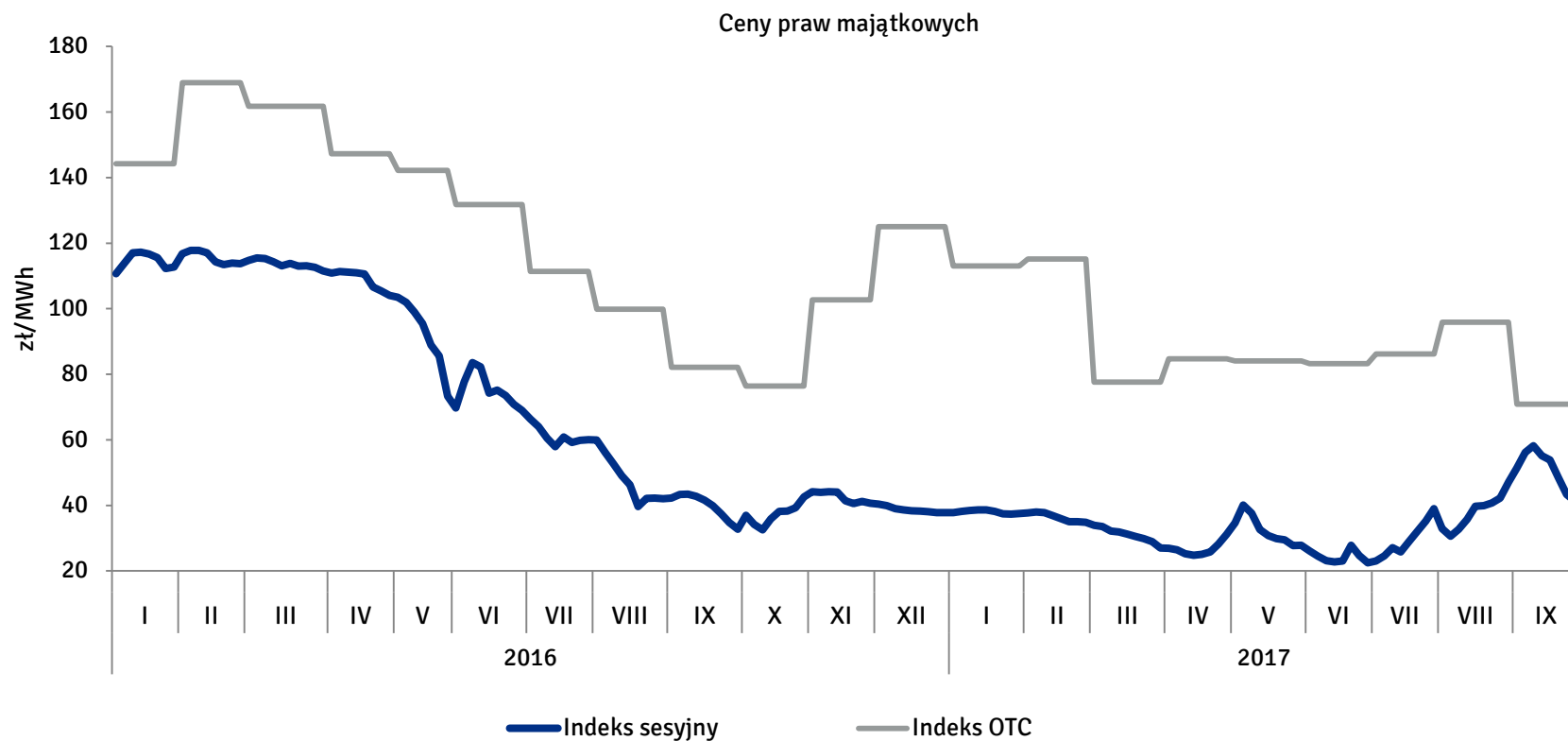
Średnia cena z I-IIIQ 2017 miałw energetycznych dla energetyki zawodowej wzrosła o 2,3% r/r

W IIIQ 2017 obserwowaliśmy wzrost cen energii na rynku bieżącym



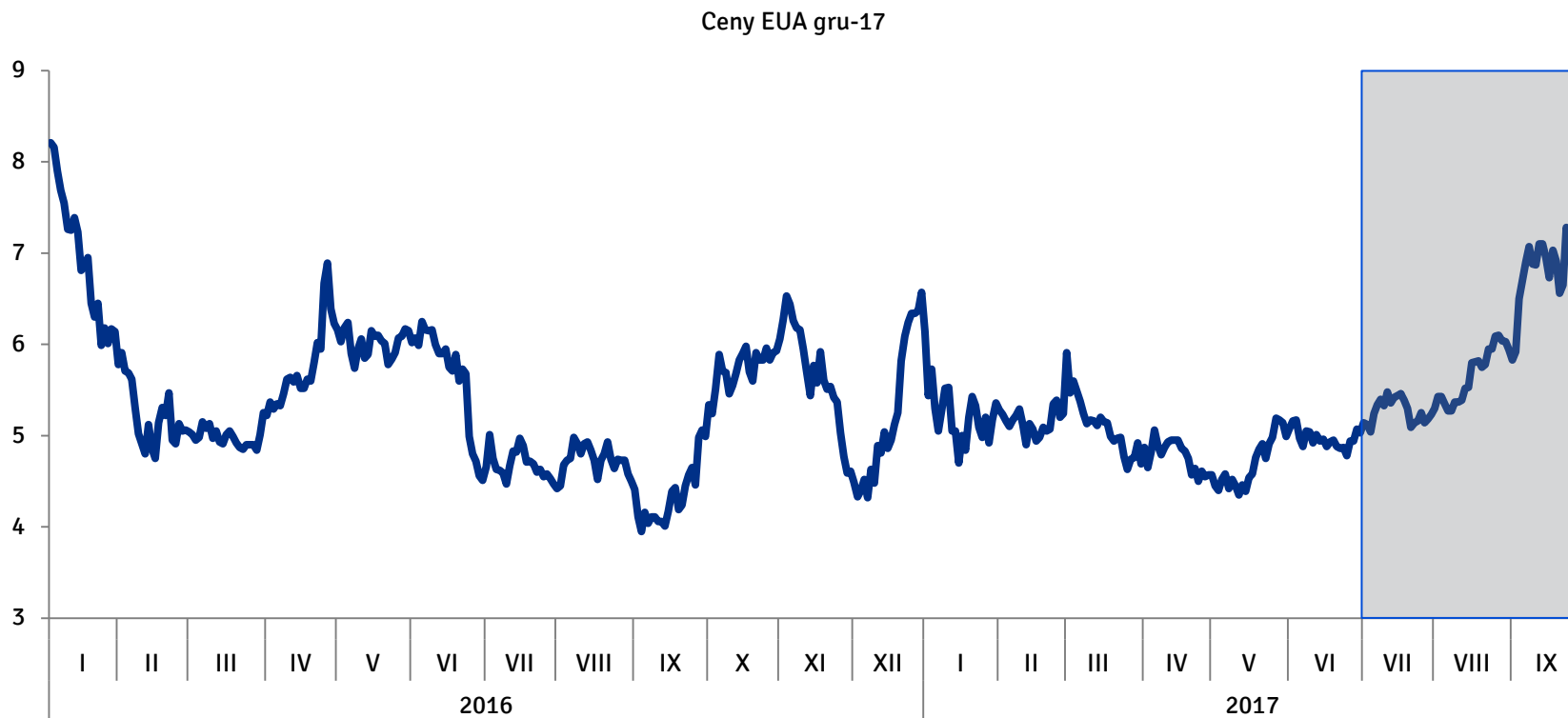
- Spadek średniej ceny pasma na rynku SPOT w I-IIIQ 2017 o 2,0% r/r do poziomu 155,19 zł/MWh
- Średnia cena energii na rynku terminowym – pasma na 2018 r. wzrosła w 2017 r. o 3,3% r/r do poziomu 167,40 zł/MWh

W okresie I-IIIQ 2017 zanotowaliśmy wahania cen praw majątkowych



- W I-IIIQ 2017 średnia ważona wartość indeksu sesyjnego spadła o 8,4% w stosunku do IVQ 2016 do poziomu 41,27 zł/MWh
- Indeks dla rynku OTC był w tym samym okresie ponad dwukrotnie wyższy od indeksu sesyjnego i wyniósł średnio 88,72 zł/MWh

W IIIQ 2017 ceny uprawnień do emisji CO₂ poruszały się w trendzie wzrostowym



Cena uprawnień EUA na rynku terminowym dla produktu EUA gru-17 na koniec IIIQ 2017 wzrosła o 15,1% do poziomu 7,07 EUR/t w stosunku do końca 2016 r.

W wyniku przejęcia Elektrowni Połaniec Grupa istotnie zwiększyła swoje moce wytwórcze



Dane operacyjne GK Enea	IIIQ 2016	IIIQ 2017	Zmiana	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	Zmiana
Wytwarzanie energii elektrycznej [GWh]	3 359	5 841	73,9%	10 166	15 178	49,3% ✓
<i>Blok 11 w Elektrowni Kozienice¹⁾</i>	-	74	-	-	74	-
<i>Enea Elektrownia Połaniec</i>	-	2 485	-	-	5 177 ²⁾	-
ze źródeł konwencjonalnych	3 244	5 350	64,9%	9 773	13 834	41,6% ✓
<i>Blok 11 w Elektrowni Kozienice¹⁾</i>	-	74	-	-	74	-
<i>Enea Elektrownia Połaniec</i>	-	2 074	-	-	4 123 ²⁾	-
z odnawialnych źródeł energii	115	491	327,0%	393	1 344	242,0% ✓
<i>Enea Elektrownia Połaniec</i>	-	411	-	-	1 054 ²⁾	-
Wytwarzanie ciepła brutto [TJ]	460	1 066	131,7%	3 495	4 790	37,1% ✓
<i>Enea Elektrownia Połaniec</i>	-	574	-	-	1 276 ²⁾	-

1) Blok w fazie rozruchu

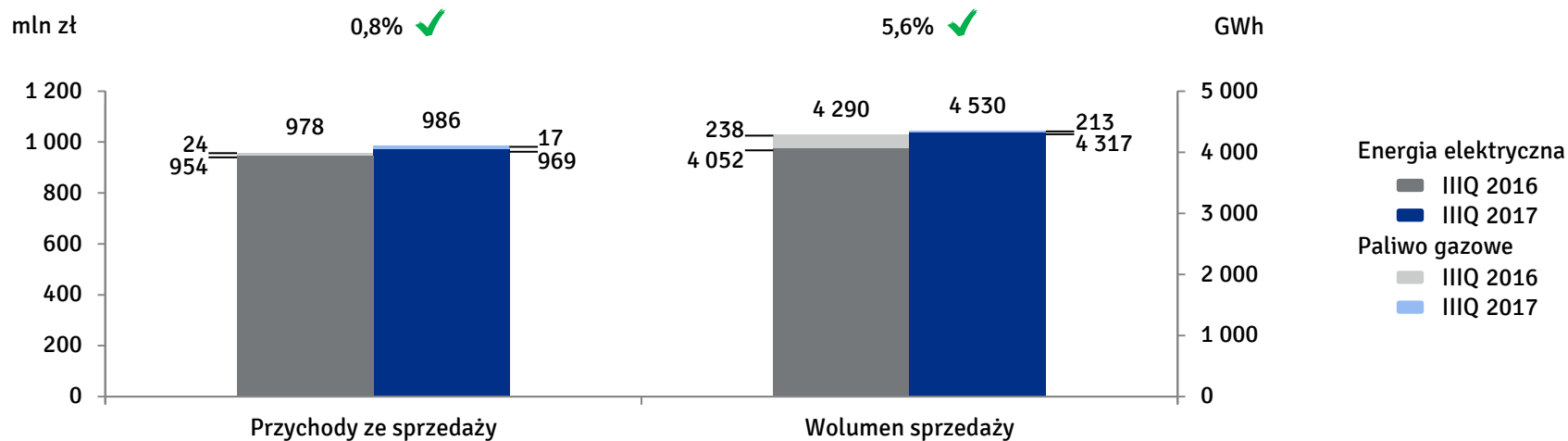
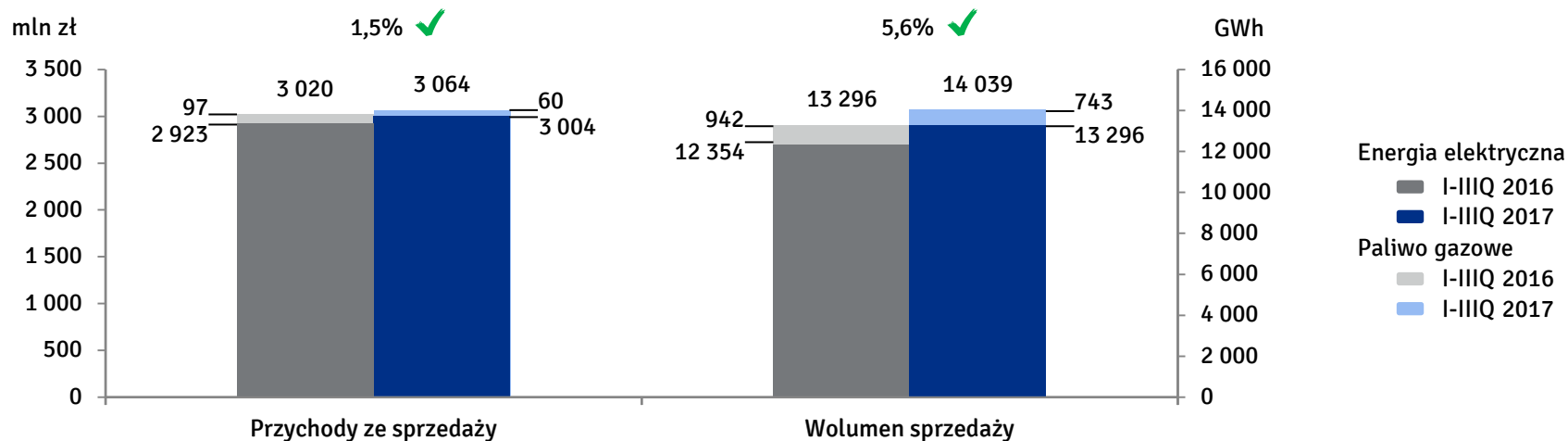
2) Dane za okres 14 marca – 30 września 2017 r.

Sierpniowe nawałnice miały istotny wpływ na nasze wskaźniki jakościowe



Dane operacyjne – obszar dystrybucji	IIIQ 2016	IIIQ 2017	Zmiana	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	Zmiana
Sprzedaż usług dystrybucji odbiorcom końcowym [GWh]	4 593	4 668	1,6%	13 924	14 322	2,9% ✓
SAIDI przerwy planowane i nieplanowane (WN, SN) [min.]	85,16	234,03	174,8%	196,98	312,04	58,4%
SAIFI przerwy planowane i nieplanowane (WN, SN) [szt.]	1,28	1,37	7,0%	2,99	2,86	-4,3% ✓
Umowy zrealizowane w terminie referencyjnym 18 m-cy – grupa IV [%]	86,90%	98,66%	11,76 p.p.	86,46%	97,80%	11,34 p.p. ✓
Umowy zrealizowane w terminie referencyjnym 18 m-cy – grupa V [%]	96,75%	98,90%	2,15 p.p.	95,56%	98,10%	2,54 p.p. ✓

Enea zwiększyła wolumen sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom detalicznym



W I-IIIQ 2017 GK LW Bogdanka wydobyta i sprzedana ok. 6,7 mln ton węgla – zbliżony poziom do roku ubiegłego



Wyniki operacyjne GK LW Bogdanka [tys. ton]	IIIQ 2016	IIIQ 2017	Zmiana	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	Zmiana
Wydobycie brutto	3 831	3 451	-9,9%	10 751	10 208	-5,1%
Produkcja netto	2 397	2 154	-10,1%	6 682	6 712	0,4% ✓
Uzysk	62,6%	62,4%	-0,2 p.p.	62,2%	65,8%	3,6 p.p. ✓
Sprzedaż węgla	2 360	2 036	-13,7%	6 739	6 698	-0,6%
Zapasy na koniec okresu	172	140	-18,6%	172	140	-18,6%



Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK Enea w I-IIIQ i IIIQ 2017

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w I-IIIQ i IIIQ 2017

Dodatkowe informacje

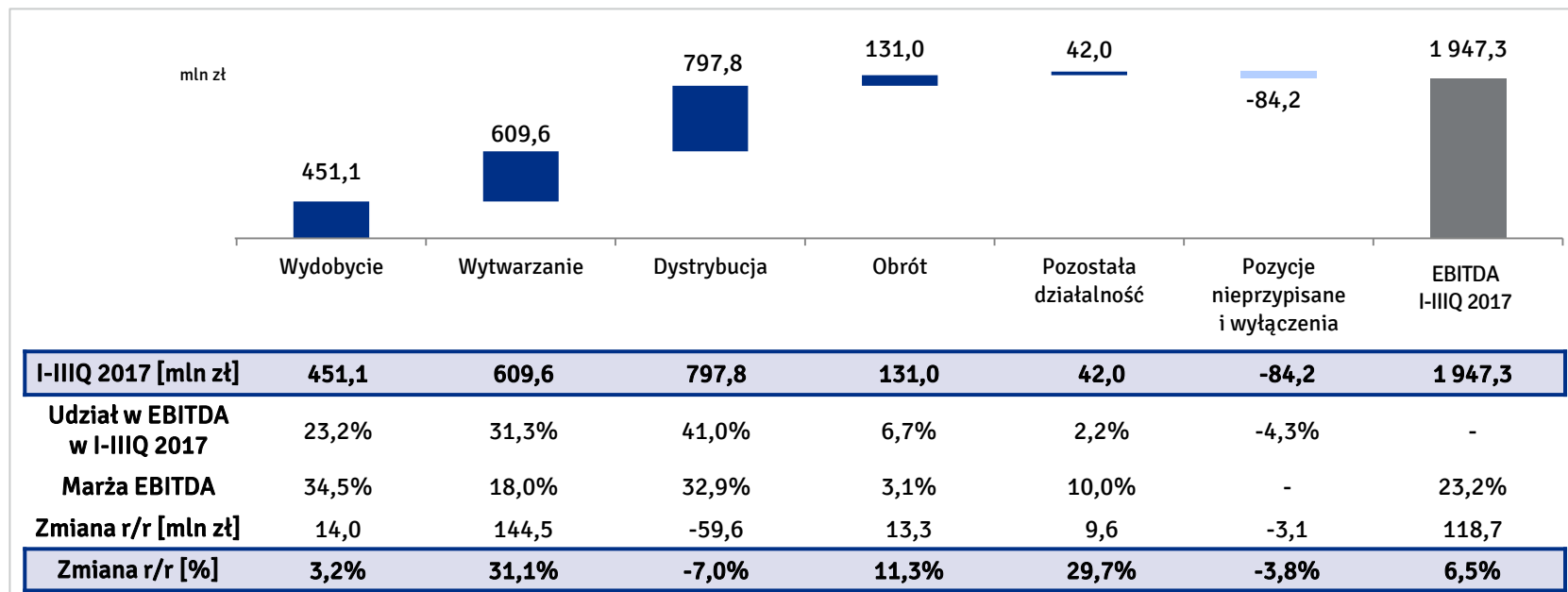
Bezpieczeństwo finansowe jest naszym priorytetem



Wyniki finansowe GK Enea [mln zł]	IIIQ 2016	IIIQ 2017	Zmiana	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	Zmiana	
Przychody ze sprzedaży netto	2 704,5	2 831,4	4,7%	8 303,9	8 398,2	1,1%	✓
EBIT	338,6	288,2	-14,9%	949,1	1 069,9	12,7%	✓
EBITDA	622,1	588,8	-5,3%	1 828,6	1 947,3	6,5%	✓
Zysk netto	249,4	214,1	-14,2%	720,7	837,9	16,3%	✓
Dług netto / EBITDA ¹⁾	1,8	2,1	16,7%	1,8	2,1	16,7%	

1) LTM

Wyniki finansowe I-IIIQ 2017 są potwierdzeniem dobrej kondycji Grupy



Wydobycie



- spadek sprzedaży ilościowej węgla o 41 tys. t przy nieznacznie niższej cenie
- spadek jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji – poprawa efektywności kosztowej przy malejącym wolumenie ✓

Wytwarzanie



- Enea Elektrownia Połaniec 137,2 mln zł ✓
- wyższe przychody z Regulacyjnych Usług Systemowych o 14,4 mln zł ✓
- spadek marży na obrocie i na Rynku Bilansującym o 46,1 mln zł

Dystrybucja



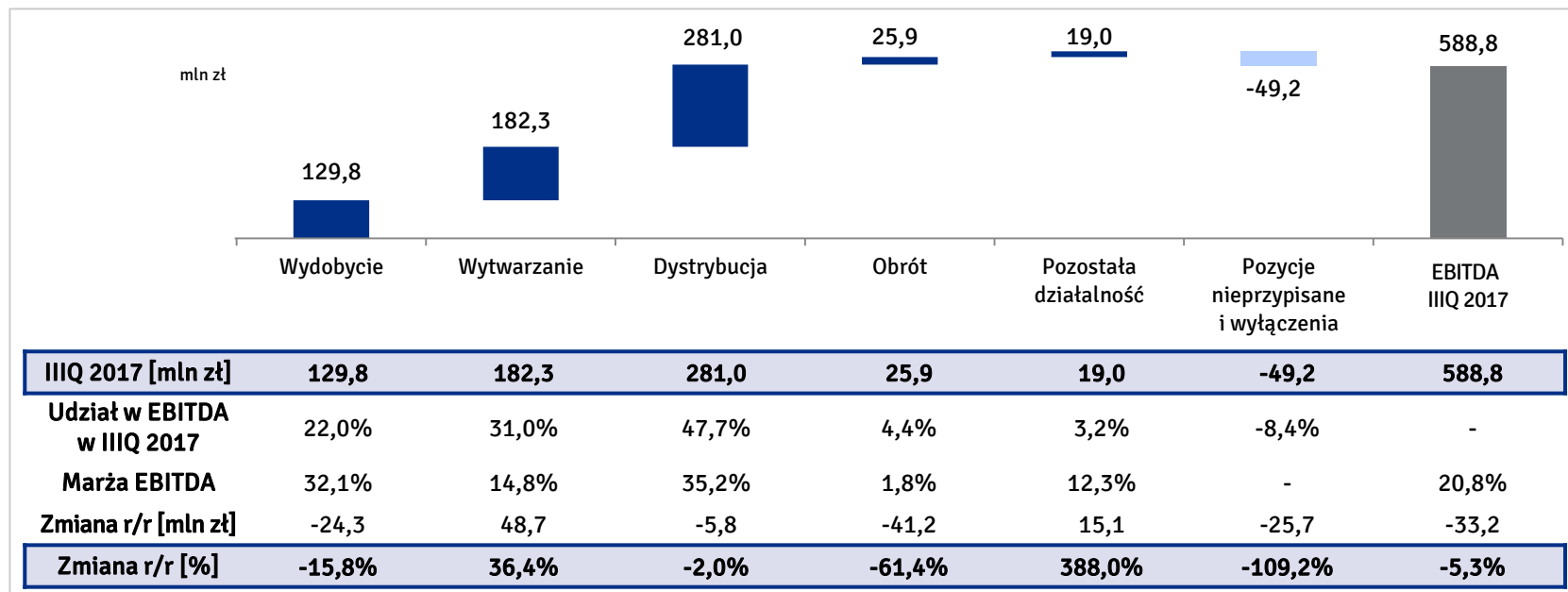
- wyższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom końcowym o 169 mln zł ✓
- niższe przychody z działalności niekoncesjonowanej (kolizje)
- wyższe koszty zakupu usług przesyłowych o 160 mln zł

Obrót



- wzrost wolumenu sprzedaży energii o 7,6% ✓
- spadek średniej ceny sprzedaży energii o 4,5%
- spadek średniej ceny nabycia energii o 8,7% ✓
- niższe koszty obowiązków ekologicznych o 45,4% ✓

Grupa realizuje wyniki finansowe na oczekiwanym poziomie



Wydobycie



- spadek sprzedaży ilościowej węgla o 324 tys. t przy wyższej cenie
- wzrost jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji – stała kontrola kosztów przy znacząco niższym wolumenie

Wytwarzanie



- Enea Elektrownia Połaniec 61,8 mln zł ✓
- spadek marży na obrocie o 16,3 mln zł, na wytwarzaniu o 3,8 mln zł i Rynku Bilansującym o 2,2 mln zł

Dystrybucja



- wyższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom końcowym o 45 mln zł ✓
- wyższe koszty zakupu usług przesyłowych o 46 mln zł

Obrót



- wzrost wolumenu sprzedaży energii o 6,5% ✓
- spadek średniej ceny sprzedaży energii o 4,7%
- spadek średniej ceny nabycia energii o 5,6% ✓
- niższe koszty obowiązków ekologicznych o 35,8% ✓
- wzrost rezerw na potencjalne roszczenia



Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK Enea w I-IIIQ i IIIQ 2017

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w I-IIIQ i IIIQ 2017

Dodatkowe informacje

Optymalizacja działalności oraz poprawa efektywności kosztowej znajdują odzwierciedlenie w generowanych wynikach finansowych



Wyniki finansowe GK LW Bogdanka [mln zł]	IIIQ 2016	IIIQ 2017	Zmiana	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży netto	465,4	405,0	-13,0%	1 314,4	1 307,1	-0,6%
EBIT	58,1	44,4	-23,6%	154,6	191,9	24,1% ✓
EBITDA ¹⁾	154,9	133,9	-13,6%	432,3	452,5	4,7% ✓
Zysk netto	45,2	31,5	-30,3%	120,2	143,7	19,6% ✓
CAPEX	61,5	115,2	87,3%	212,6	254,8	19,8%
Dług netto / EBITDA ²⁾	0,3	0,06	-80,0%	0,3	0,06	-80,0% ✓

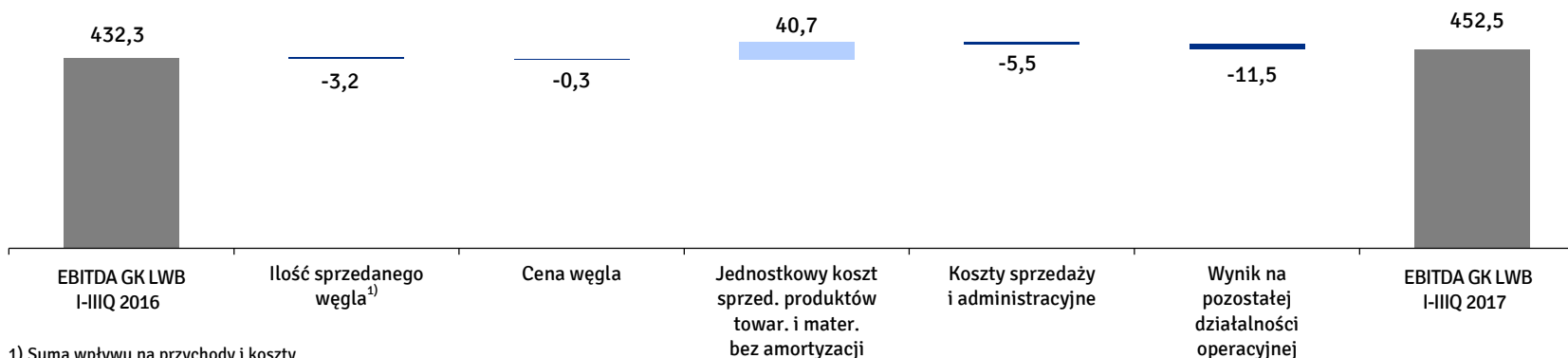
1) Wyjaśnienie różnicy prezentacyjnej EBITDA GK LW Bogdanka i obszaru wydobywania GK Enea w IIIQ i I-IIIQ 2017 znajduje się w zał. 1-2

2) LTM

Wyższa EBITDA I-IIIQ 2017 dzięki niższemu jednostkowemu kosztowi sprzedanych produktów



mln zł

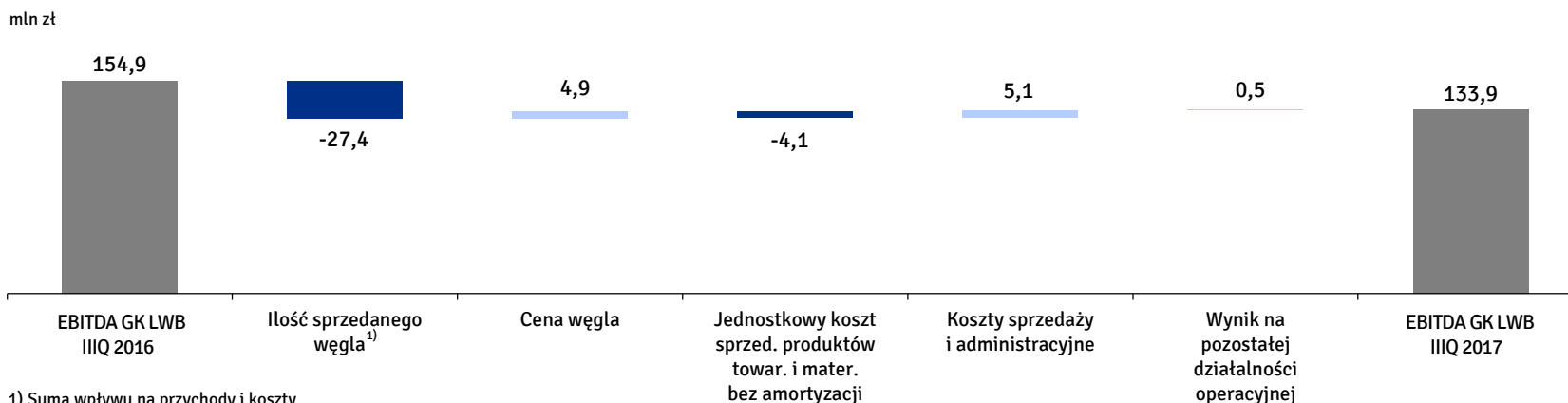


1) Suma wpływu na przychody i koszty

I-IIIQ 2017 [mln z zł]	528,7	1 321,4	789,5	95,8	19,6	452,5
I-IIIQ 2016 [mln zł]	531,9	1 321,7	830,2	90,3	31,1	432,3
Zmiana r/r [mln zł]	-3,2	-0,3	-40,7	5,5	-11,5	20,2
Zmiana r/r [%]	-0,6%	0,0%	-4,9%	6,1%	-37,0%	4,7%

- (+) rentowność EBITDA 34,6% I-IIIQ 2017 wobec 32,9% dla I-IIIQ 2016
- (-) spadek przychodów ze sprzedaży węgla: mniejsza sprzedaż ilościowa (-41 tys. t) oraz nieznacznie niższa cena
- (+) spadek jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji - poprawa efektywności kosztowej przy malejącym wolumenie sprzedanego węgla
- (-) wyższe koszty administracyjne i sprzedaży: koszty sprzedaży - zaksięgowanie kosztów obsługi logistycznej i celnej węgla sprzedawanego na Ukrainę; koszty administracyjne - niższa baza 2016 r. - wyksięgowano koszty opcji menedżerskich; 2017 r. - wyższe koszty amortyzacji, wpłaty na PFRON oraz podatek od nieruchomości
- (-) niższy wynik na pozostałej działalności operacyjnej - wyższa baza 2016 r. - rozwiązano rezerwę na odszkodowania dla firmy Budimex w związku z korzystnym wyrokiem Sądu Apelacyjnego

Niższa EBITDA IIIQ 2017 za sprawą niższej sprzedaży węgla



IIIQ 2017 [mln z zł]	172,1	469,8	270,3	30,4	-7,8	133,9
IIIQ 2016 [mln zł]	199,5	464,9	266,2	35,5	-8,3	154,9
Zmiana r/r [mln zł]	-27,4	4,9	4,1	-5,1	0,5	-21,0
Zmiana r/r [%]	-13,7%	1,1%	1,5%	-14,4%	-6,0%	-13,6%

- (-) rentowność EBITDA 33,1% IIIQ 2017 wobec 33,3% dla IIIQ 2016
- (-) spadek przychodów ze sprzedaży węgla: mniejsza sprzedaż ilościowa (-324 tys. t) przy wyższej cenie
- (-) wzrost jednostkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów bez amortyzacji - poprawa efektywności kosztowej przy malejącym wolumenie sprzedanego węgla (-324 tys. t)
- (+) spadek kosztów sprzedaży i kosztów administracyjnych; koszty sprzedaży - niższe koszty reklamy i sponsoringu (inny harmonogram wypłat), niższe usługi remontowe dot. wagonów; koszty administracyjne - dodatnie saldo rezerw



Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK Enea w I-IIIQ i IIIQ 2017

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w I-IIIQ i IIIQ 2017

Dodatkowe informacje

Synchronizujemy z siecią nasze kluczowe aktywo wytwórcze



Blok nr 11 - prace zrealizowane w IIIQ 2017

- Rozruchy gorące:
 - młynów węglowych
 - elektrofiltru
 - układu odpielania elektrofiltru
 - IOS
- Pierwsze podanie węgla do kotła
- Uruchomienie kotła
- Rozruch odzūżlacza kotła
- Sprawdzenie zabezpieczeń sieci elektroenergetycznej oraz transformatorów
- Pierwsza synchronizacja z siecią elektroenergetyczną



100%



Zaawansowania budowy nowego bloku pod względem technologicznym ¹⁾



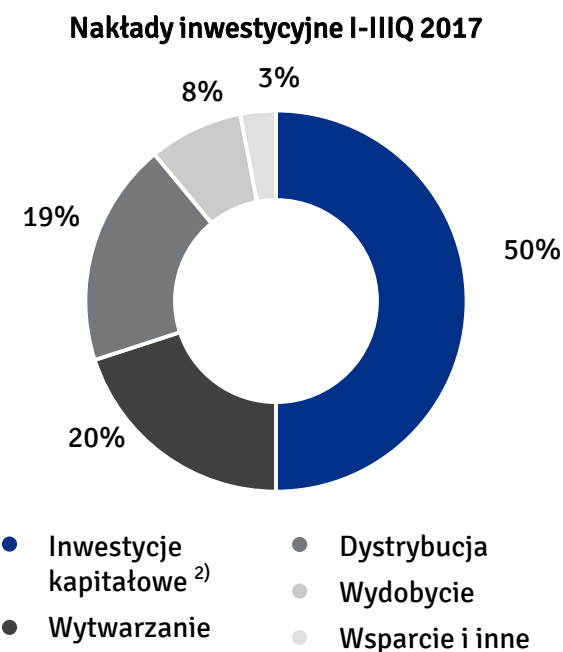
15 listopada 2017 r. rozpoczął się 720-godzinny test Ruchu Próbnego bloku 1.075 MW

1) Stan na listopad 2017 r.

Realizowane inwestycje tworzą naszą wartość na przyszłość



Nakłady inwestycyjne [mln zł]	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	Plan 2017	Stopień realizacji Planu
Wytwarzanie	938,4	624,6	1 226,70	50,9%
Dystrybucja	645,5	593,0	970,5	61,1%
Wydobycie	215,1	254,4 ¹⁾	385,6	66,0%
Wsparcie i inne	55,1	94,1	172,5	54,6%
RAZEM wykonanie Planu	1 854,1	1 566,1	2 755,3 ³⁾	56,8%
Inwestycje kapitałowe ²⁾	-	1 556,8	-	-
RAZEM nakłady GK Enea	1 854,1	3 122,9	-	-



124 mln zł
na inwestycje związane z ochroną środowiska w I-IIIQ 2017

1) Kwota nie obejmuje 0,4 mln zł nakładów poniesionych w trakcie trzech kwartałów 2017 r. przez spółki zależne LW Bogdanka SA.

2) Nie ujęte w Planie rzeczowo-finansowym GK Enea

3) Kwota nakładów wynikająca z korekty Planu rzeczowo-finansowego GK Enea

Dzięki pełnej mobilizacji i profesjonalizmowi sprawnie przywróciliśmy zasilanie naszym Odbiorcom



	Sierpniowe nawałnice	Orkan Ksawery	Orkan Grzegorz
Odbiorcy bez zasilania	ok. 250 000	ok. 640 000	ok. 140 000
Zniszczone lub uszkodzone słupy WN, SN, nN	2 585	814	202
Linie WN, SN, nN do odbudowy	393 km	21,7 km	31,6 km
Uszkodzone i wyłączone linie WN i SN	337	884	324
GPZ bez zasilania	14	46	3
Stacje transformatorowe (SN na nN) bez zasilania	7 200	14 823	3 754

Fundacja Enea przekaże prawie 1 mln zł dla 11 gmin poszkodowanych po sierpniowych nawałnicach



Obszary wsparcia:

Infrastruktura publiczna oraz budynki użyteczności publicznej



- remonty i odbudowa szkół, przedszkoli, sal gminnych, świetlic, parków, placów zabaw, boisk zniszczonych w wyniku nawałnic – np. odbudowa parku w Borku Wielkopolskim lub remont szkoły oraz infrastruktury rekreacyjno-sportowej w gminie Czarniejewo

Wsparcie dla lokalnych społeczności



- np. wyjazdy w ramach tzw. „zielonej szkoły” dla dzieci z lokalnych szkół lub akcje prewencyjno-edukacyjne dla społeczności lokalnej dotyczące postępowania w sytuacjach kryzysowych

Wsparcie dla lokalnych OSP



- doposażenie Ochotniczych Straży Pożarnych w sprzęt specjalistyczny niezbędny do usuwania skutków kataklizmów - np. dofinansowanie zakupu wozu strażackiego dla OSP w Raciążu, zakup pilarek, motopomp, detektorów, kamer termowizyjnych i lanc burzących dla lokalnych OSP



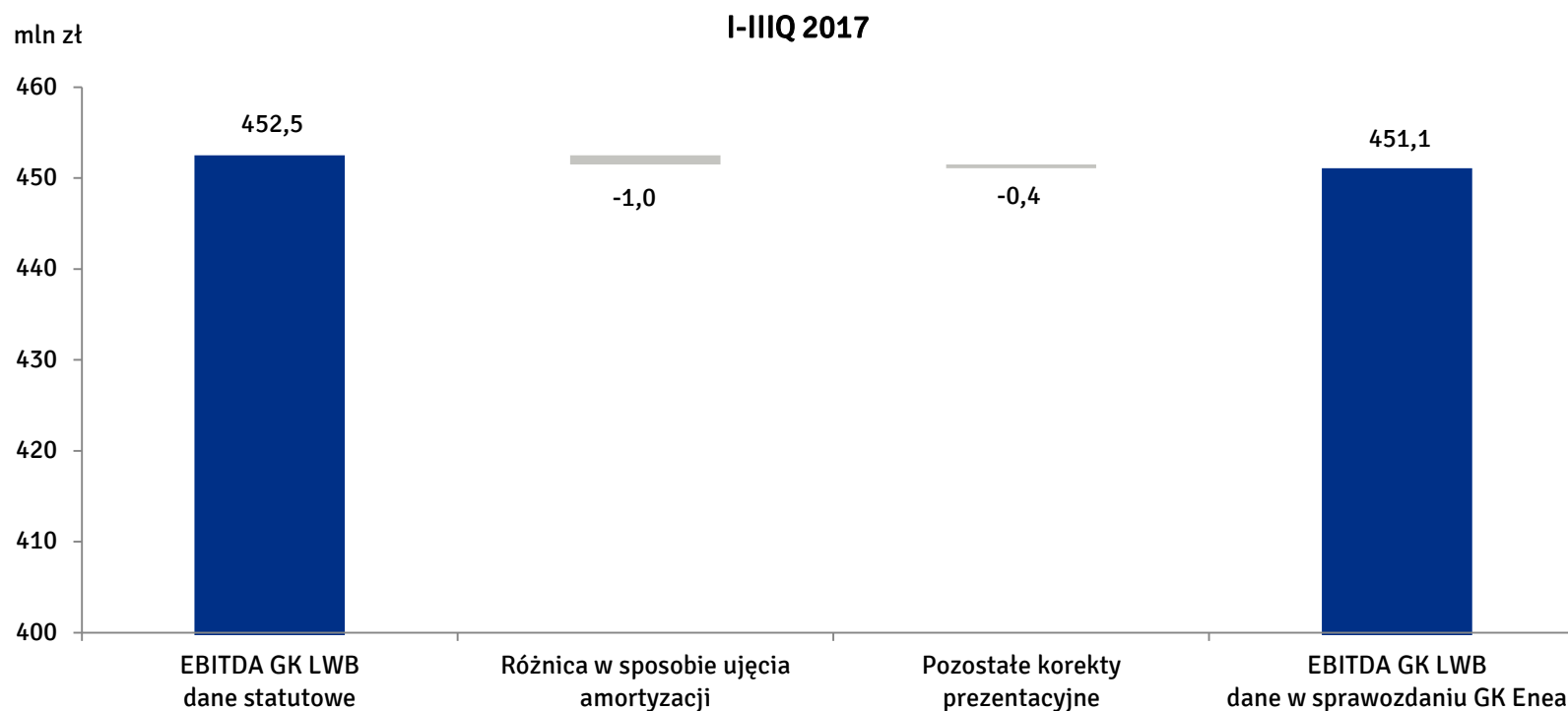
**Stabilna sytuacja Grupy wspiera
realizację planów rozwojowych**

I-IIIQ, IIIQ 2017

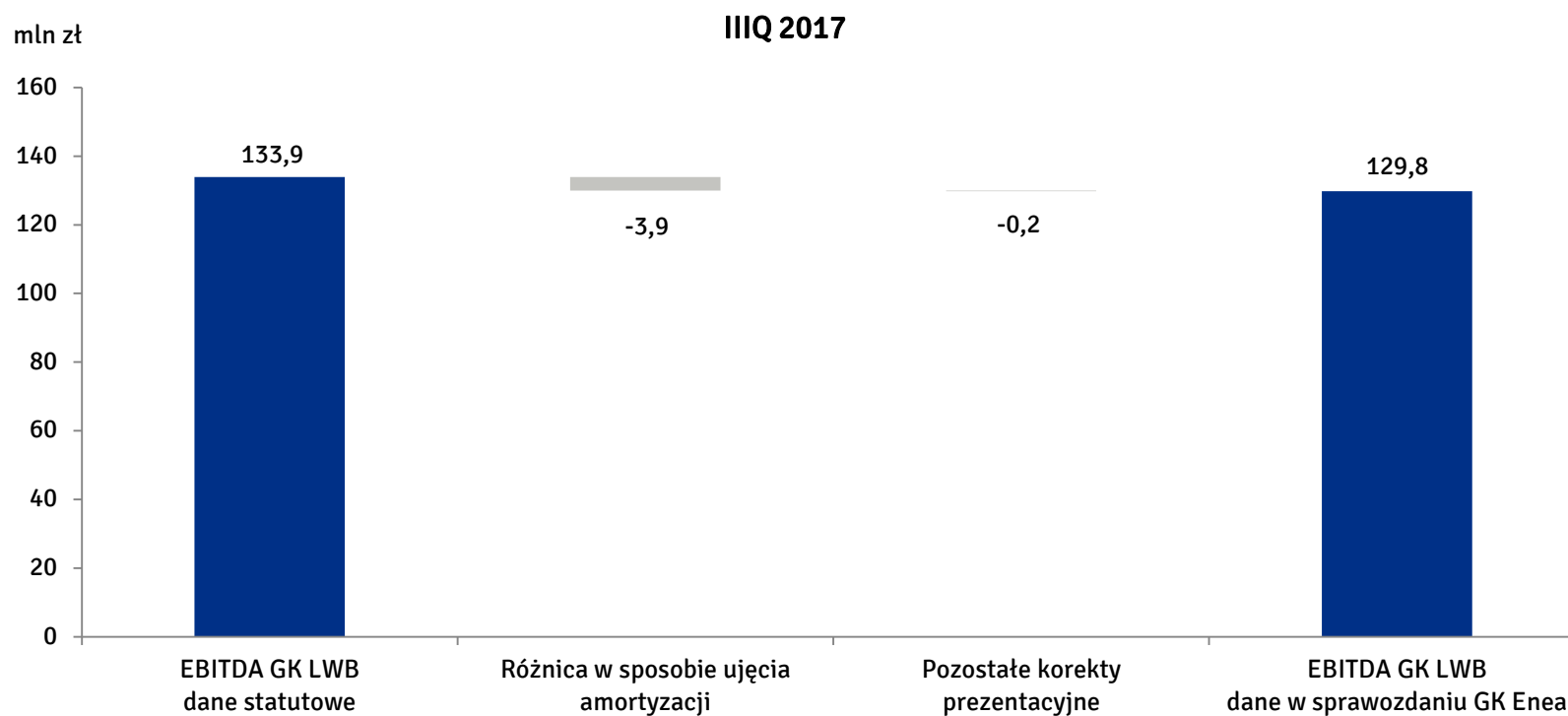


Załączniki

Załącznik 1 - Wyjaśnienie różnicy prezentacyjnej EBITDA GK LW Bogdanka i obszaru wydobycia GK Enea w I-IIIQ 2017



Załącznik 2 - Wyjaśnienie różnicy prezentacyjnej EBITDA GK LW Bogdanka i obszaru wydobycia GK Enea w IIIQ 2017



Załącznik 3 - Wyniki poszczególnych segmentów obszaru wytwarzania



[mln zł]	Wytwarzanie, w tym:								
	Elektrownie Systemowe			Ciepło			OZE		
	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	Zmiana	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	Zmiana	I-IIIQ 2016	I-IIIQ 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	2 118	2 827	709	298	318	20	44	238	194
EBIT	247	273	26	46	76	30	-53	38	91
EBITDA	373	435	62	84	115	31	8	60	52
CAPEX	880	559	-321	54	64	10	5	1	-4

[mln zł]	Wytwarzanie, w tym:								
	Elektrownie Systemowe			Ciepło			OZE		
	IIIQ 2016	IIIQ 2017	Zmiana	IIIQ 2016	IIIQ 2017	Zmiana	IIIQ 2016	IIIQ 2017	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	699	1 059	360	58	71	13	12	104	92
EBIT	90	85	-5	-11	-5	6	-9	25	34
EBITDA	134	141	7	2	8	6	-2	33	35
CAPEX	354	263	-91	28	31	3	0	1	1