

# Konsekwentnie budujemy pozycję rynkową GK ENEA

IIIQ 2013

**Krzysztof Zamasz**

**CEO**

**Dalida Gepfert**

**CFO**



Krzysztof Zamasz

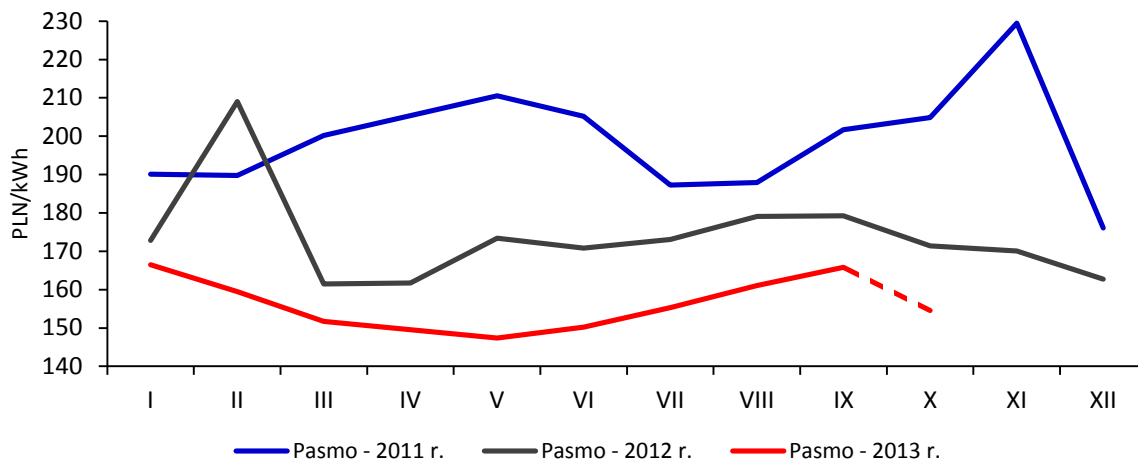
CEO

Utrzymujące się trendy na rynku energii  
są wyzwaniem dla sektora i GK ENEA



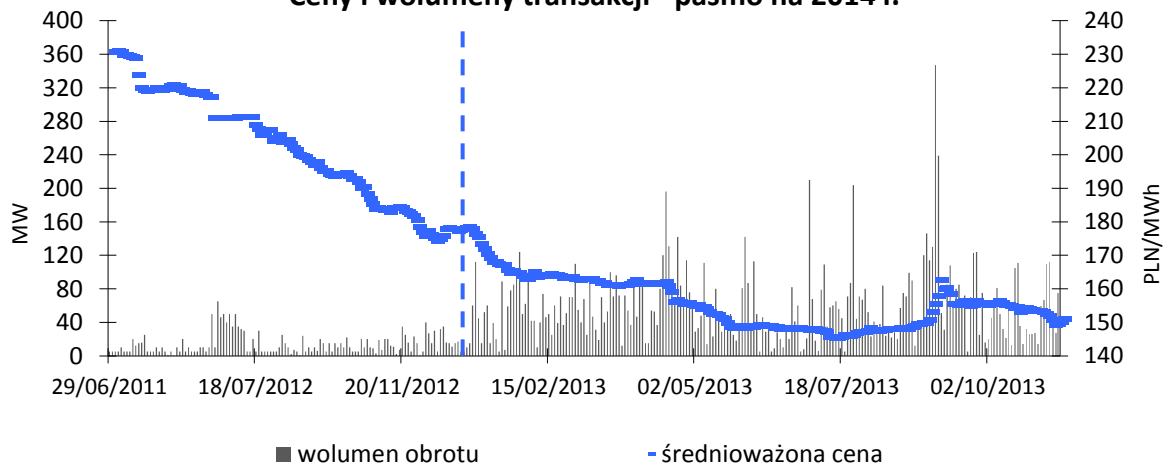
# Utrzymujące się niskie ceny energii determinują kierunki działania branży energetycznej

Średnie ceny energii elektrycznej na rynku SPOT na TGE



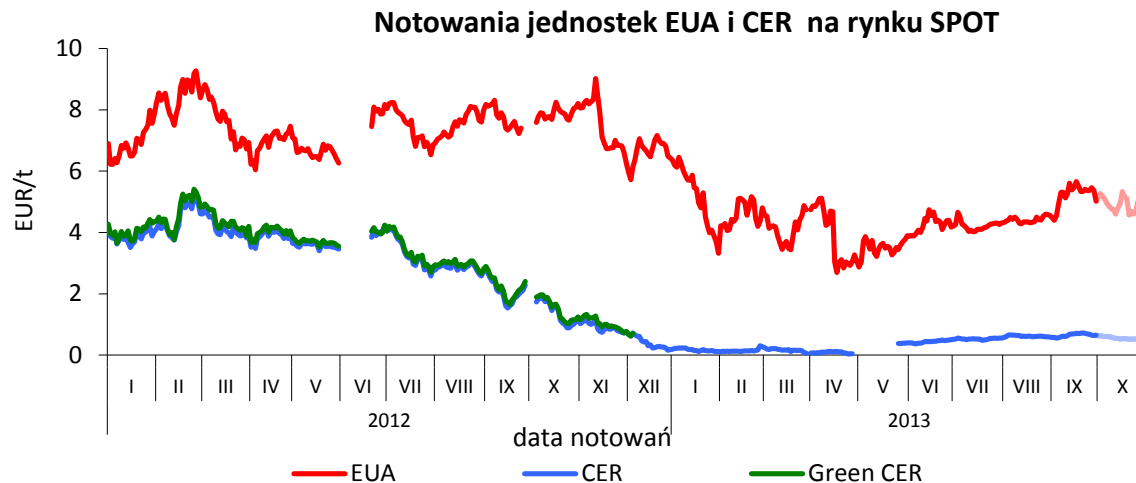
- Spadek średniej ceny pasma po I-IIIQ 2013 r/r o 10,9%
- Stopniowy wzrost cen energii od maja 2013 r. Powrót poziomu cen pasma we wrześniu do poziomu ze stycznia

Ceny i wolumeny transakcji - pasmo na 2014 r.

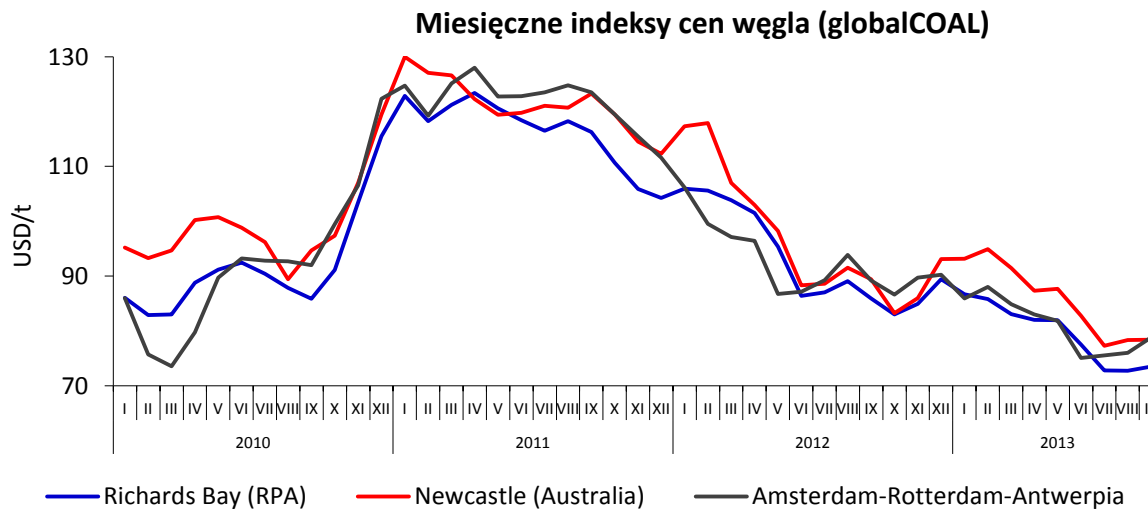


- Osiągnięcie najniższych cen w lipcu w okresie I-IIIQ 2013
- Po krótkoterminowych wzrostach trend boczny

# Niewielkie zmiany w cenach uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> i cenach węgla nie muszą oznaczać odwrócenia trendu



- Niskie ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>
- Duża nadwyżka EUA w EU ETS
- Wahania cen EUA zależne od nastrojów na rynku, oczekiwań w sprawie „backloadingu” i decyzji politycznych krajów członkowskich UE



- Niskie ceny węgla na rynkach zagranicznych
- Spadek cen węgla do poziomu z początku 2010 r.

## Wzrost produkcji energii GK ENEA

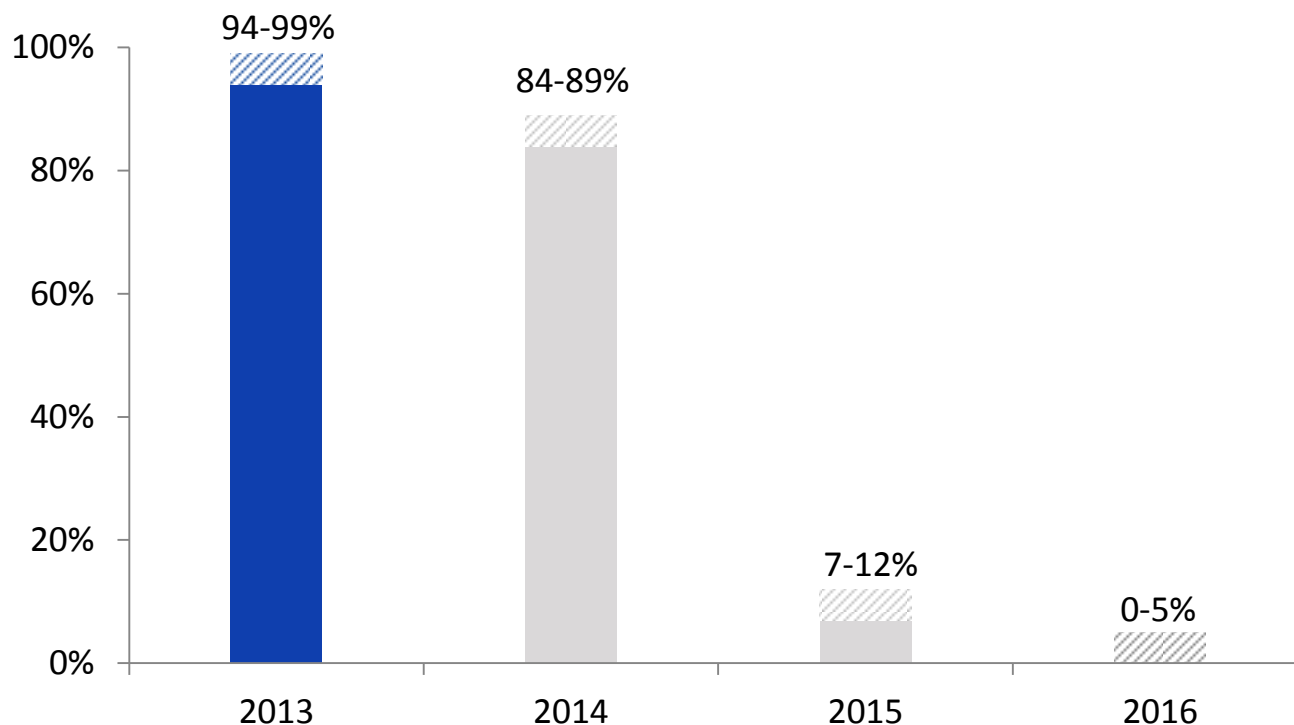
| [GWh]                                 | IIIQ 2012 | IIIQ 2013 | Zmiana | I-IIIQ 2012 | I-IIIQ 2013 | Zmiana |
|---------------------------------------|-----------|-----------|--------|-------------|-------------|--------|
| Całkowite wytwarzanie energii, w tym: | 2 940     | 3 011     | 2,4%   | 8 380       | 8 988       | 7,3%   |
| Wytwarzanie konwencjonalne            | 2 722     | 2 784     | 2,3%   | 7 727       | 8 321       | 7,7%   |
| Produkcja z OZE                       | 219       | 227       | 3,9%   | 653         | 668         | 2,2%   |



GK ENEA zwiększyła produkcję ze źródeł konwencjonalnych jak i OZE w IIIQ oraz po 9 miesiącach 2013 r.

# Znaczna część wolumenów na wytwarzaniu została zahedgowana

% zahedgowanej energii elektrycznej



|                   | 2013             | 2014             | 2015             | 2016          |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| Ceny zahedgowania | 180 - 190 zł/MWh | 155 - 165 zł/MWh | 160 - 170 zł/MWh | 160-170zł/MWh |

Dalida Gepfert

CFO

GK ENEA generuje  
dobre wyniki finansowe



## Wyniki finansowe GK ENEA w IIIQ 2013 są lepsze od oczekiwań rynku

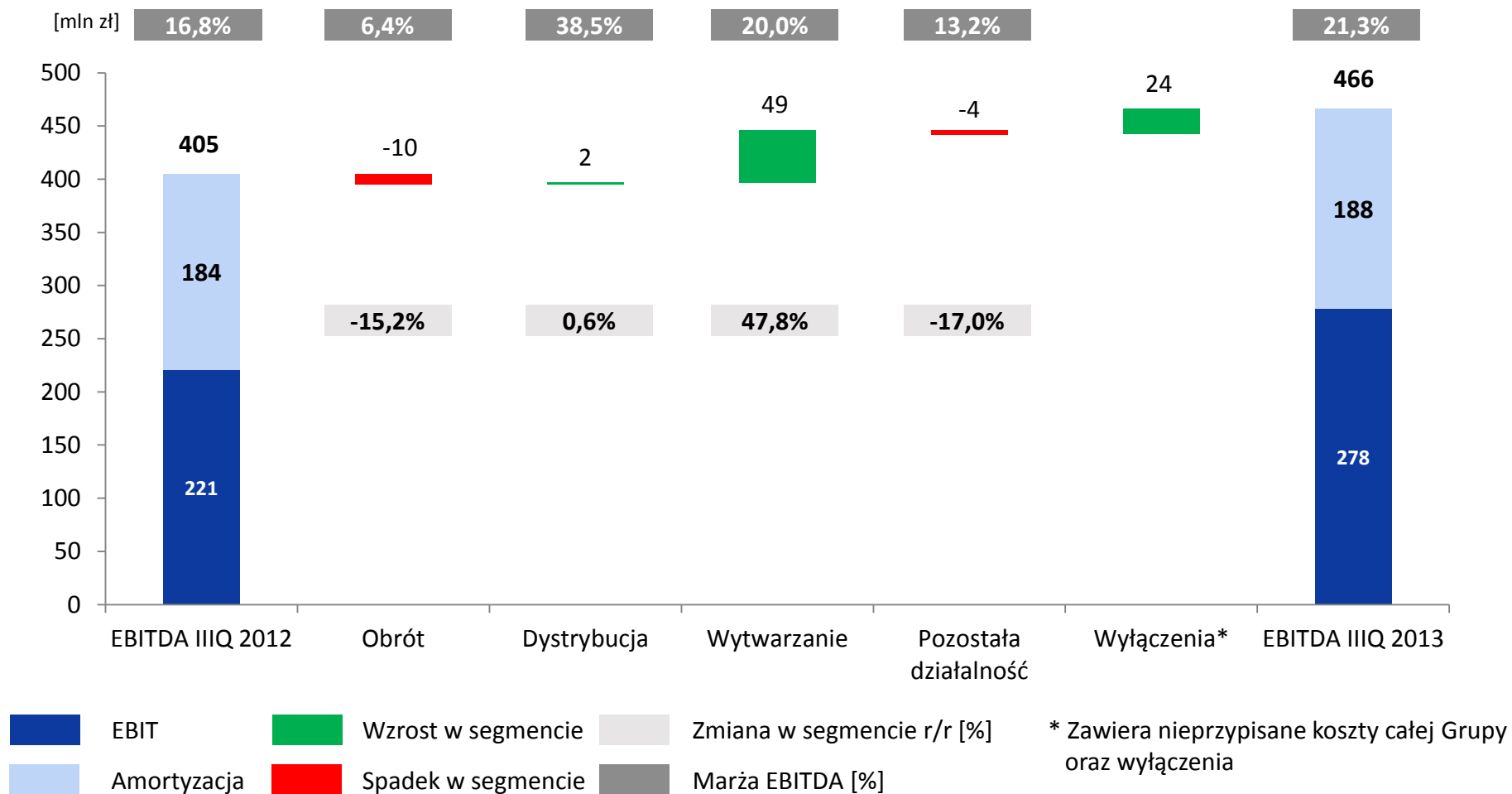
| [mln zł]                     | IIIQ 2012 | IIIQ 2013 | Zmiana | I-IIIQ 2012 | I-IIIQ 2013 | Zmiana |   |
|------------------------------|-----------|-----------|--------|-------------|-------------|--------|---|
| Przychody ze sprzedaży netto | 2 405,3   | 2 191,6   | -8,9%  | 7 427,1     | 6 787,2     | -8,6%  |   |
| EBITDA                       | 405,2     | 466,3     | 15,1%  | 1 268,9     | 1 400,5     | 10,4%  | ✓ |
| Zysk netto                   | 187,7     | 214,7     | 14,4%  | 609,7       | 666,8       | 9,4%   | ✓ |
| Dług netto/EBITDA            | -1,3      | -0,6      | -      | -1,3        | -0,6        | -      |   |



Dwucyfrowy wzrost EBITDA w IIIQ 2013



# EBITDA w IIIQ 2013 prezentuje poprawę wyniku w ujęciu r/r w segmencie wytwarzania i dystrybucji



## EBITDA w IIIQ 2013 prezentuje poprawę wyniku w ujęciu r/r w segmencie wytwarzania i dystrybucji

| [mln zł] | IIIQ 2012 | IIIQ 2013 | Zmiana |
|----------|-----------|-----------|--------|
| Obrót    | 64,1      | 54,3      | -15,2% |

| [mln zł]    | IIIQ 2012 | IIIQ 2013 | Zmiana |
|-------------|-----------|-----------|--------|
| Dystrybucja | 261,7     | 263,3     | 0,6%   |

| [mln zł]    | IIIQ 2012 | IIIQ 2013 | Zmiana |
|-------------|-----------|-----------|--------|
| Wytwarzanie | 102,0     | 150,7     | 47,8%  |

| [mln zł]              | IIIQ 2012 | IIIQ 2013 | Zmiana |
|-----------------------|-----------|-----------|--------|
| Pozostała działalność | 20,9      | 17,4      | -17,0% |

### Segment obrotu

Spadek EBITDA o 10 mln zł (15,2%)

- Zmiana metodologii wyceny praw majątkowych w 2012 r.

### Segment dystrybucji

Wynik na porównywalnym poziomie r/r ✓

### Segment wytwarzania

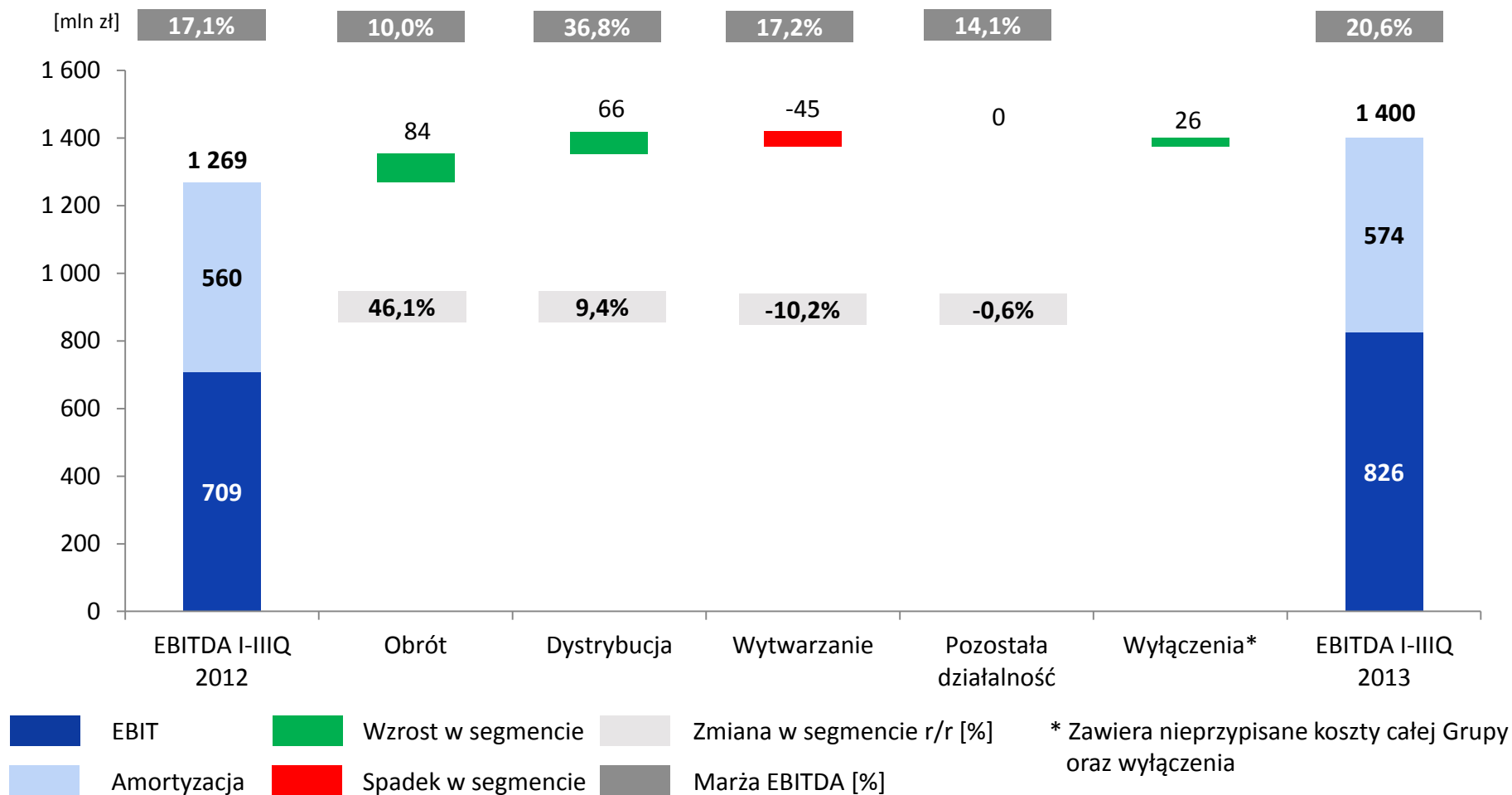
Wzrost EBITDA o 49 mln zł (47,8%) ✓

- Korekta przychodów z tytułu kosztów osieroconych w IIIQ 2012
- Niższe koszty stałe ✓
- Wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej ✓

### Pozostała działalność

Spadek EBITDA o 4 mln zł (17%)

# Zmiana EBITDA w I-IIIQ 2013: segment obrotu i dystrybucji przyczyniły się do wzrostu EBITDA r/r o ponad 10%



## Zmiana EBITDA w I-IIIQ 2013: segment obrotu i dystrybucji przyczyniły się do wzrostu EBITDA r/r o ponad 10%

| [mln zł] | I-IIIQ 2012 | I-IIIQ 2013 | Zmiana |
|----------|-------------|-------------|--------|
| Obrót    | 183,1       | 267,4       | 46,1%  |

| [mln zł]    | I-IIIQ 2012 | I-IIIQ 2013 | Zmiana |
|-------------|-------------|-------------|--------|
| Dystrybucja | 709,2       | 775,6       | 9,4%   |

| [mln zł]    | I-IIIQ 2012 | I-IIIQ 2013 | Zmiana |
|-------------|-------------|-------------|--------|
| Wytwarzanie | 439,7       | 394,7       | -10,2% |

| [mln zł]              | I-IIIQ 2012 | I-IIIQ 2013 | Zmiana |
|-----------------------|-------------|-------------|--------|
| Pozostała działalność | 57,1        | 56,8        | -0,6%  |

### Segment obrotu

Wzrost EBITDA o 84 mln zł (46,1%) ✓

- Wzrost marży i pokrycia na działalności obrotu na skutek zmniejszenia średniej ceny nabycia o 7,3% ✓

### Segment dystrybucji

Wzrost EBITDA o 66 mln zł (9,4%) ✓

- Wzrost przychodów dystrybucji o 13 mln zł (0,6%) ✓
- Niższe koszty segmentu o 53 mln zł (3,2%) ✓

### Segment wytwarzania

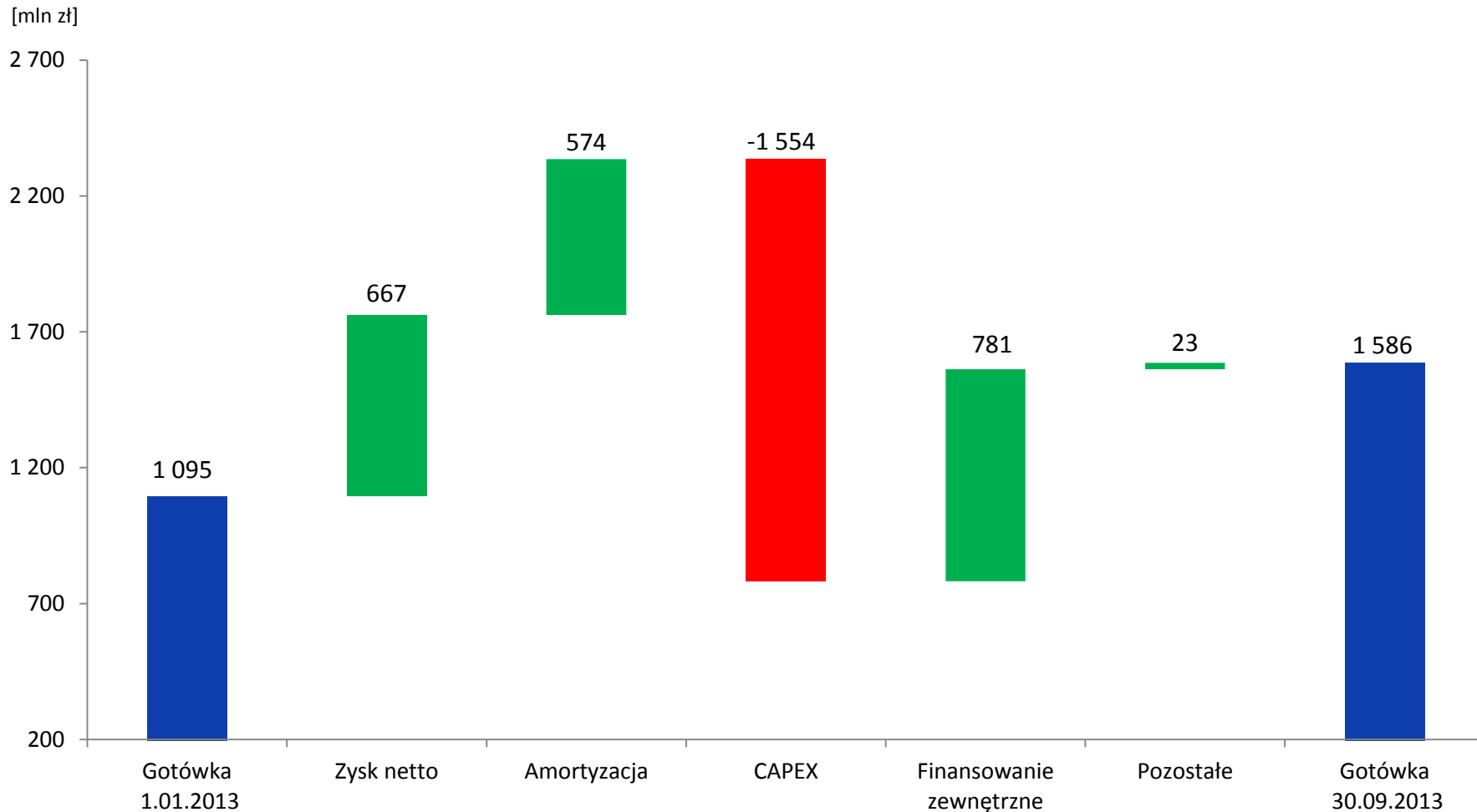
Spadek EBITDA o 45 mln zł (10,2%) ✓

- Obniżenie rynkowych cen energii o ok. 10%
- Obniżenie rynkowych cen świadectw pochodzenia o ok. 40%
- Niższy przydział uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>

### Pozostała działalność

Wynik na porównywalnym poziomie r/r ✓

# Utrzymywany stabilny cash flow umożliwia stały dostęp do źródeł finansowania



## Kondycja finansowa potwierdza dobrą pozycję GK ENEA na rynku energii elektrycznej w Polsce

---



Wyniki finansowe GK ENEA w IIIQ 2013 są lepsze od oczekiwań rynku



Cash flow operacyjny jest stabilny



ENEA otrzymała koncesję na obrót paliwami gazowymi



Akcje ENEA weszły w skład indeksu WIG30



Strategia Korporacyjna Grupy Kapitałowej ENEA na lata 2014-2020 została przyjęta do realizacji

Krzysztof Zamasz

CEO

Przyjęta strategia to kurs na zwiększenie  
siły Grupy Kapitałowej

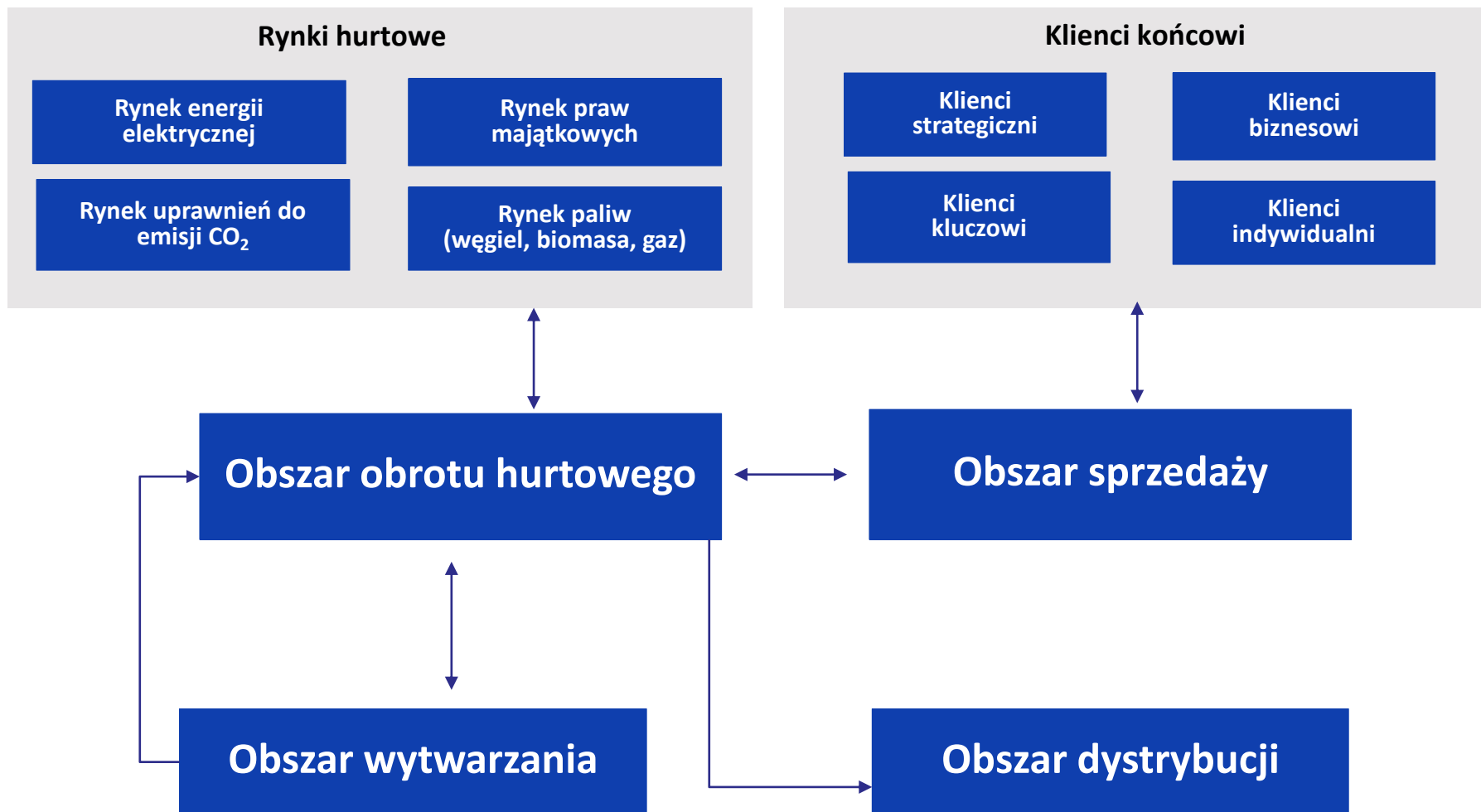


# Przy uwzględnieniu kluczowych wniosków z analiz strategicznych zdefiniowany został docelowy scenariusz rozwoju GK ENEA





# Docelowy model biznesowy GK ENEA zakłada integrację działalności na rynku elektroenergetycznym



## Nowe elektrownie systemowe - wygrają ci, którzy będą pierwsi

**Energetyka węglowa posiada obecnie silniejsze fundamenty dla pewności inwestowania**



Brak perspektyw na radykalny wzrost cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz brak pewności w zakresie zmiany dzisiejszej relacji cen gazu i węgla kamiennego

**Decyzja o budowie nowych jednostek systemowych determinowana przyszłymi regulacjami**



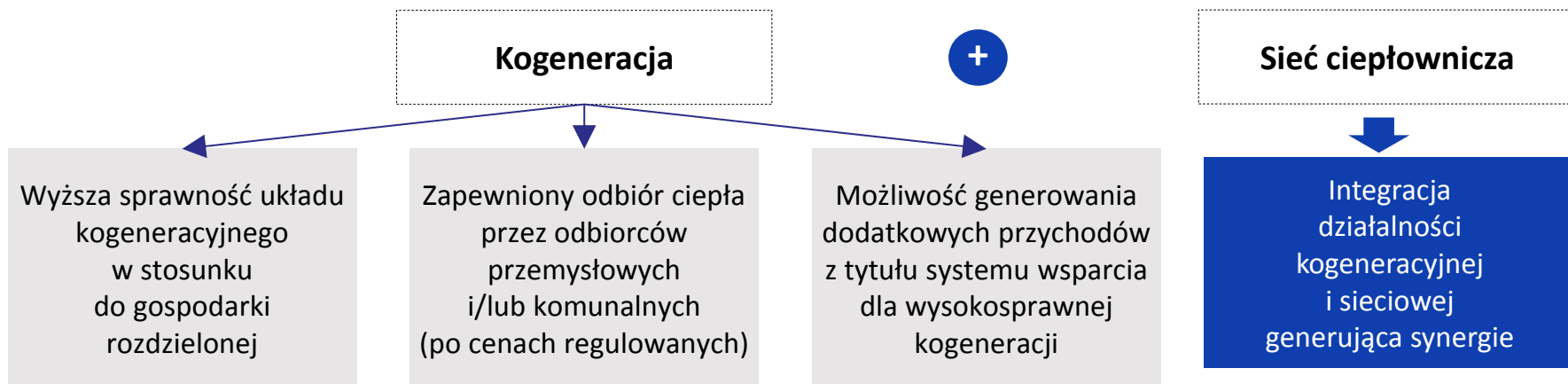
Dla podjęcia decyzji o zaangażowaniu się w budowę nowych źródeł wytwórczych znaczenie będzie miało także potencjalne wdrożenie modelu wsparcia dla źródeł wytwórczych konwencjonalnych (np. rynek mocy)

**Redukcja planów w zakresie budowy w Polsce nowych bloków**



Wolniejsze niż zakładano tempo wzrostu zapotrzebowania na energię i wycofywania istniejącej mocy spowodowało redukcję planów inwestycyjnych (21,5 GW w 2008 r. vs. 13,9 GW w 2013 r.)

# Źródła kogeneracyjne pozwalają generować szereg korzyści



Konieczność dywersyfikacji portfela wytwórczego

Konieczność zabezpieczenia potrzeb w zakresie praw majątkowych dla portfela sprzedażowego w grupie zintegrowanej

Brak pewności co do kształtu systemu wsparcia OZE w przyszłości

**Rozwój OZE stanowi istotny kierunek inwestycyjny dla grup zintegrowanych pionowo, w momencie, w którym warunki regulacyjne pozwolą na istotne zmniejszenie ryzyka w przewidywaniu zwrotu z takiej inwestycji**

# Wzrost konkurencji i liczby klientów TPA determinuje działania w zakresie handlu

## Tendencje na rynku

Rosnąca liczba Klientów zmieniających sprzedawcę

Wzrost liczby konkurentów na rynku oraz zagrożenie pojawienia się nowych

Oferowanie nowych produktów i usług poza samą energią elektryczną

## Działania graczy rynkowych

Posiadanie jak najniższego kosztu obsługi klienta przy akceptowalnym poziomie jakości

Rozbudowa oferty produktowej i usługowej

Poszerzanie sieci sprzedaży

# Poprawa efektywności, jakości usług oraz wdrożenie rozwiązań *smart* stanowią kluczowe wyzwania dla OSD

## Wyzwania dla krajowych Operatorów Sieci Dystrybucyjnych (OSD)

Taryfa jakościowa

Liczniki inteligentne / sieci inteligentne

O ile kierunek inwestycji OSD w poprawę wskaźników jakościowych jest naturalny, o tyle rozwój liczników inteligentnych / sieci inteligentnych jest silnie determinowany polityką URE

# Docelowy scenariusz rozwoju został skaskadowany na scenariusze rozwoju dla poszczególnych obszarów biznesowych

## Wytwarzanie

- Posiadanie mocy wytwórczych co najmniej na obecnym poziomie.
- Rozwój (w tym akwizycje) OZE, kogeneracyjnych źródeł wytwórczych i sieci ciepłowniczych.
- Decyzja o kolejnych inwestycjach w źródła systemowe.

## Obrót hurtowy

- Rozwój handlu hurtowego.
- Podnoszenie efektywności.
- Nowe kierunki działalności (prop-trading)

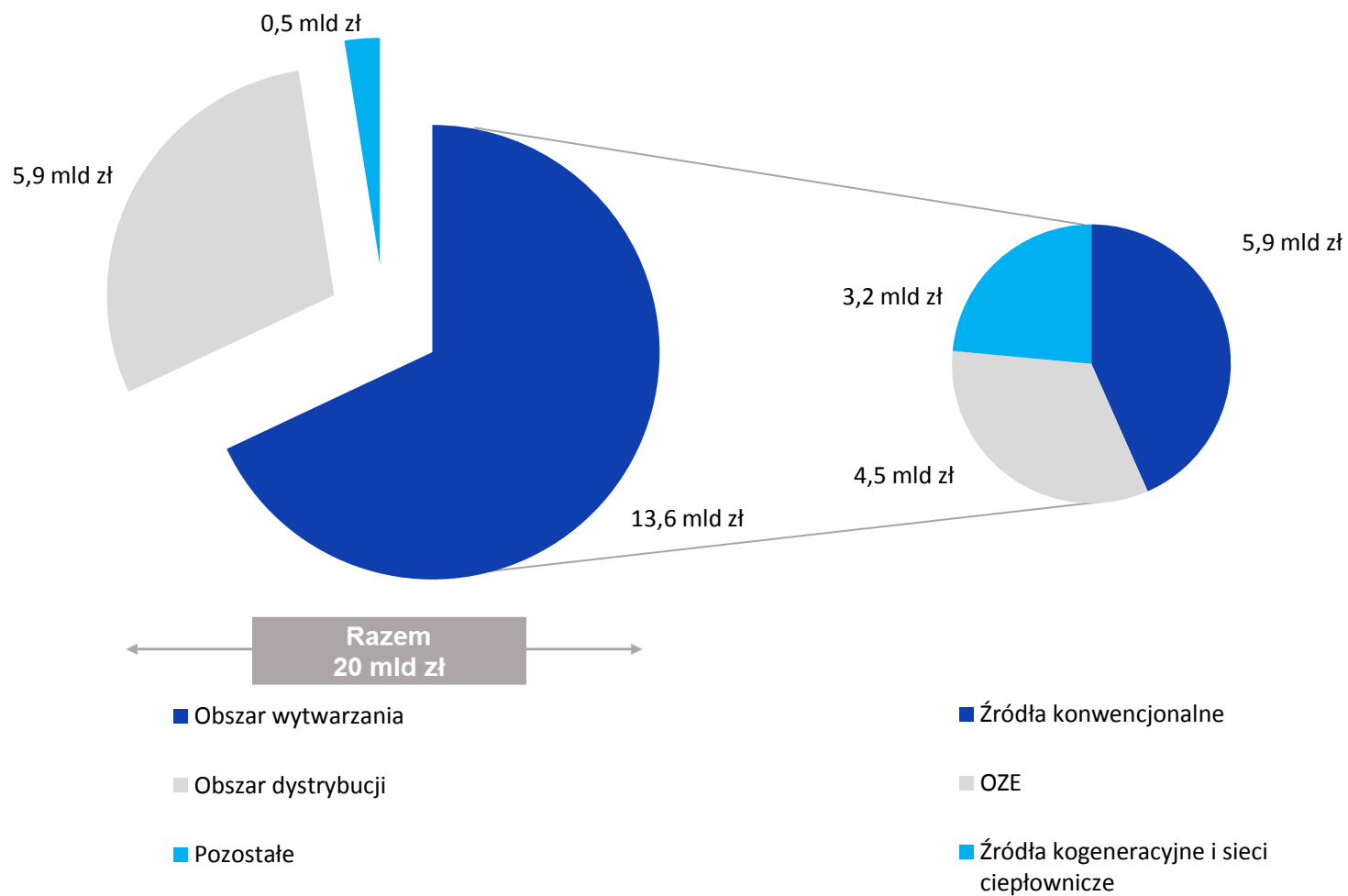
## Sprzedaż

- Pozyskanie nowych klientów na terenie całego kraju.
- Wzrost marży poprzez:
  - Rozszerzenie oferty produktowej i usługowej dopasowanej do oczekiwań klientów,
  - Optymalizację kosztów obsługi klienta,
  - Budowę optymalnej sieci sprzedaży.

## Dystrybucja

- Inwestycje i działania nakierowane na poprawę wskaźników jakościowych pracy sieci SAIDI i SAIFI.
- Rozwój smart grid.

# Nakłady inwestycyjne w latach 2014-2020 wyniosą 20 mld zł



# Cele strategiczne GK ENEA zostały wyznaczone w ramach czterech perspektyw

**Perspektywa finansów**

**Wzrost wartości dla akcjonariuszy**

**Perspektywa Klienta**

**Zbudowanie długotrwałych relacji z Klientem**

Skuteczne ofertowanie produktów / usług oraz obsługi dostosowanych do oczekiwań Klientów

**Perspektywa procesów wewnętrznych**

**Wzrost w rentownych obszarach**

Budowa konkurencyjnego portfela wytwórczego

Alokacja środków w dystrybucji wspierająca optymalne wykorzystanie zasobów

Wzrost masy marży ze sprzedaży produktów

**Poprawa efektywności**

Sprawną obsługą klienta wewnętrznego i zewnętrznego

Optymalizacja kosztów

Koncentracja na działalności podstawowej

Eliminacja „białych plam” w zarządzaniu Grupą

**Perspektywa kapitału intelektualnego**

**Optymalne wykorzystanie potencjału organizacji**

Integracja Grupy

Budowa kultury organizacyjnej skoncentrowanej na potrzebach klienta wewnętrznego i zewnętrznego oraz rozbudowa niezbędnych kompetencji

Zarządzanie i wynagradzanie przez cele



# Integracja Grupy i zaufanie Klientów wyznaczają kierunki rozwoju

## Misja GK ENEA

**Wzrost wartości Grupy poprzez budowanie  
zaufania Klientów**

## Wizja GK ENEA

**W pełni zintegrowana grupa energetyczna  
budująca przewagę konkurencyjną poprzez  
elastyczne reagowanie na potrzeby rynku  
i efektywne zarządzanie zasobami**

Konsekwentnie budujemy pozycję  
rynkową GK ENEA

IIIQ 2013

[gielda@enea.pl](mailto:gielda@enea.pl)

