

Wyniki finansowe Grupy Energa

za 3 miesiące 2018 roku



@EnergaSA

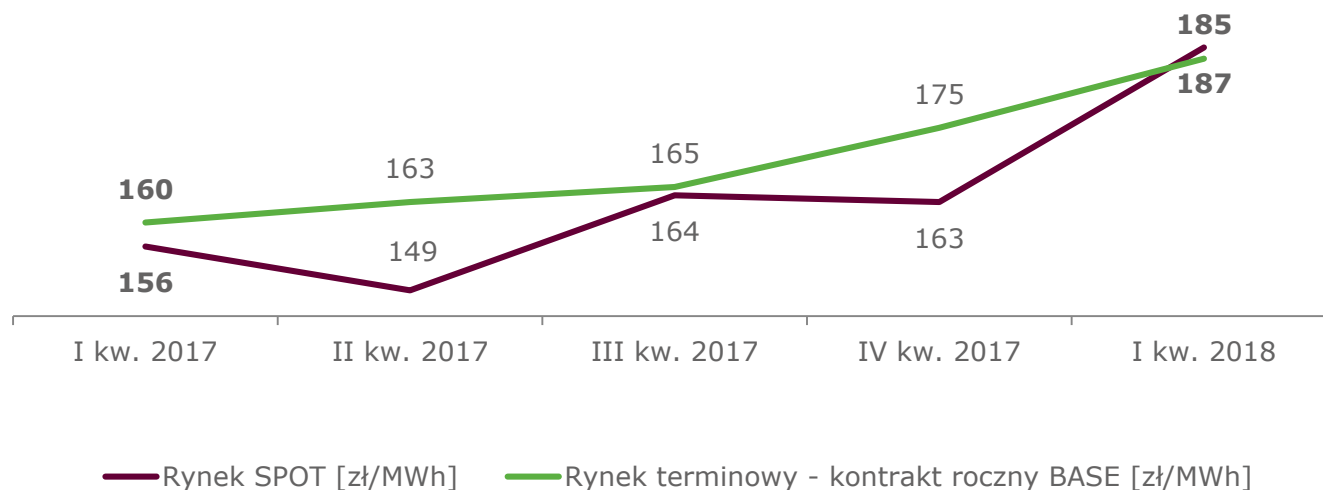
#EnergaWyniki

10 maja 2018 roku



Wzrost cen energii w I kw. 2018r.

Ceny energii na rynku SPOT i terminowym

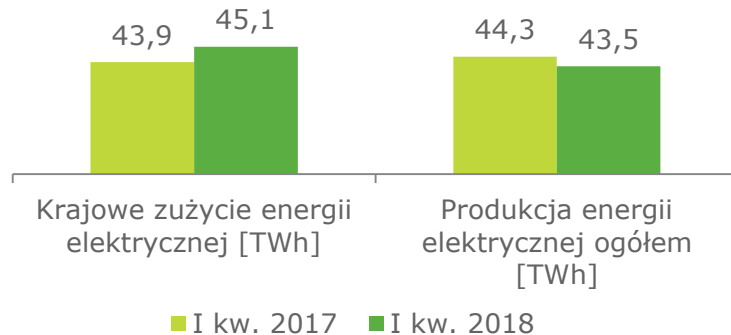


Główne determinanty wzrostu cen energii:

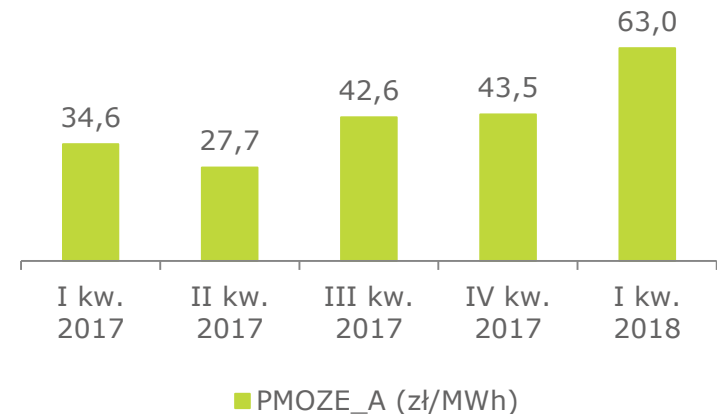
- spadek produkcji energii elektrycznej w I kw. 2018 r. o 1,7% (r/r) spowodowany m.in. ubytkami systemowymi oraz bardzo niską generacją wiatrową,
- rekordowe zapotrzebowanie na energię elektryczną w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym - wzrost krajowego zużycia energii elektrycznej w I kw. 2018 r. o 2,8% (r/r),
- dynamiczny wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ oraz wzrost cen węgla.

Dane rynkowe

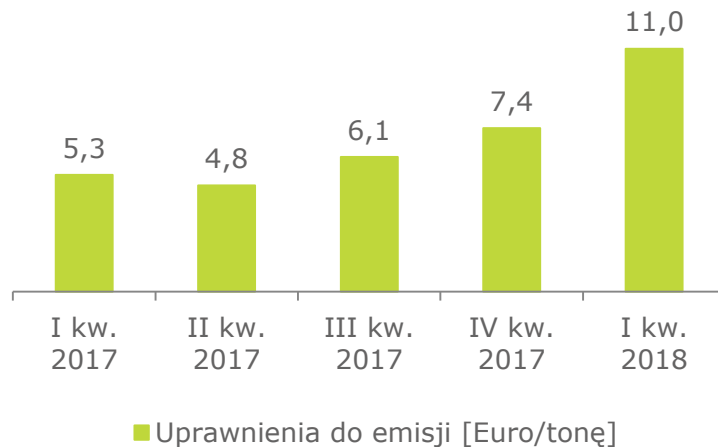
Krajowe zużycie i produkcja energii elektrycznej



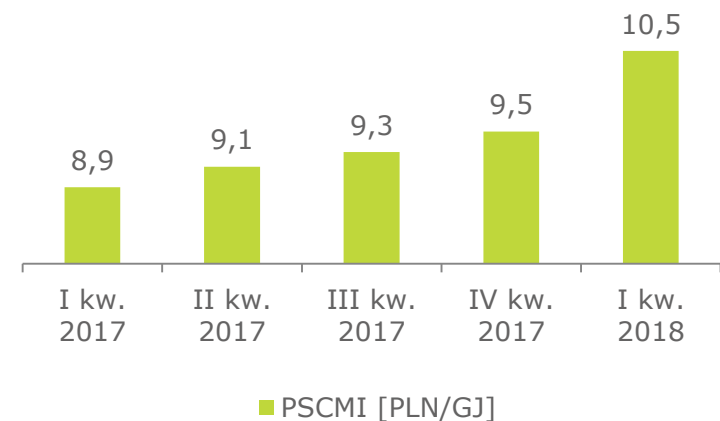
Ceny zielonych praw majątkowych



Uprawnienia do emisji



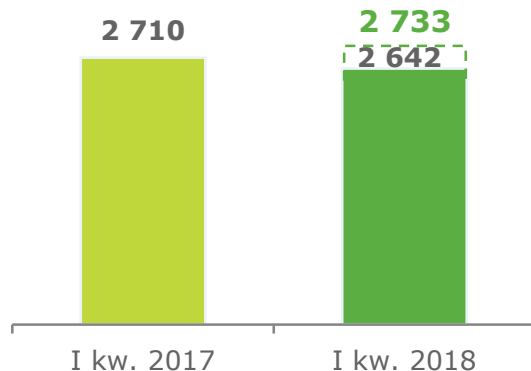
Ceny sprzedaży węgla



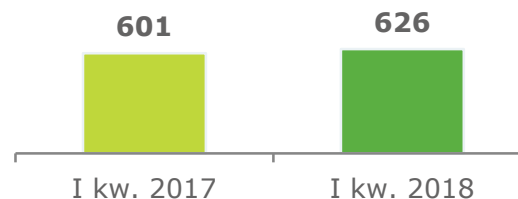
Dobre wyniki Grupy Energa

1. Znacząca poprawa wyniku w Linii Biznesowej Sprzedaż
2. Wzrost wolumenów dystrybucji i sprzedaży energii elektrycznej oraz produkcji z elektrowni wodnych
3. Wyższe ceny rynkowe energii elektrycznej, praw majątkowych, węgla kamiennego oraz uprawnień do emisji

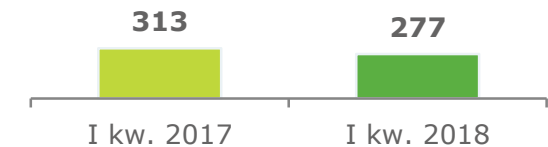
Przychody (mln zł)



EBITDA (mln zł)



Wynik netto (mln zł)



--- Poziom przychodów przy zastosowaniu prezentacji analogicznej jak w roku poprzednim. W 2018 roku zmianie uległa prezentacja opłaty przejściowej oraz przychodów z przyłączy w Dystrybucji w związku z zastosowaniem MSSF 15

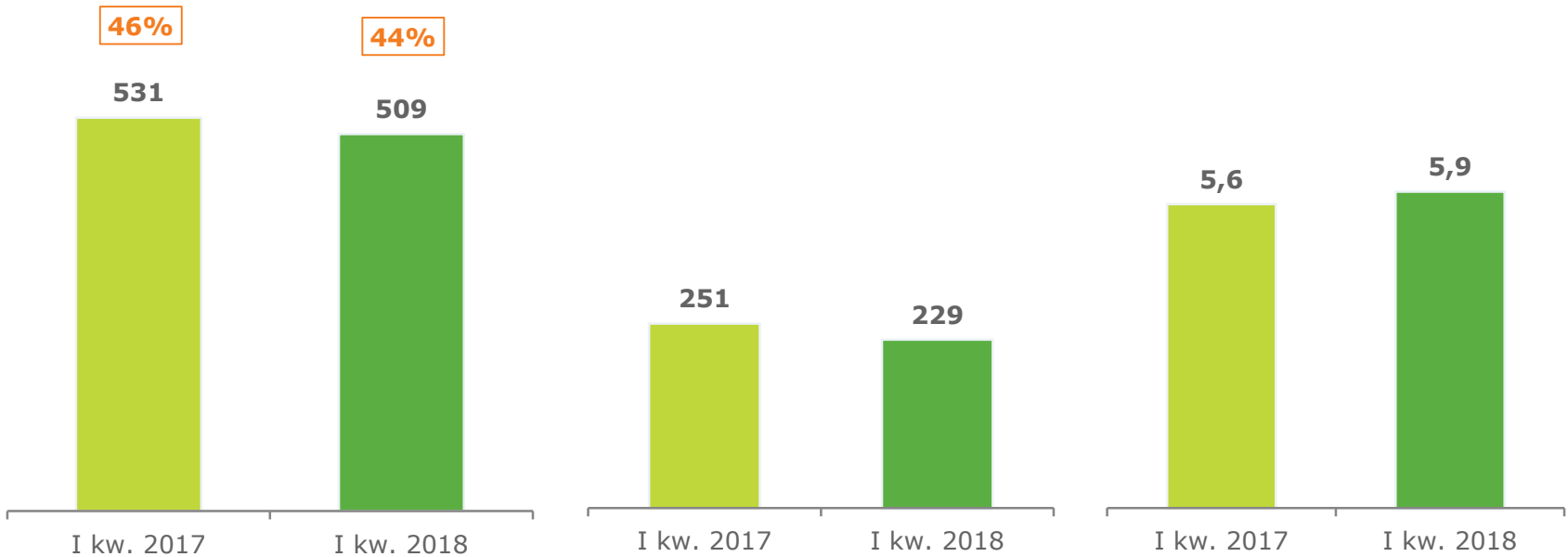
Porównywalne wyniki Dystrybucji

EBITDA (mln zł)

Zysk netto (mln zł)

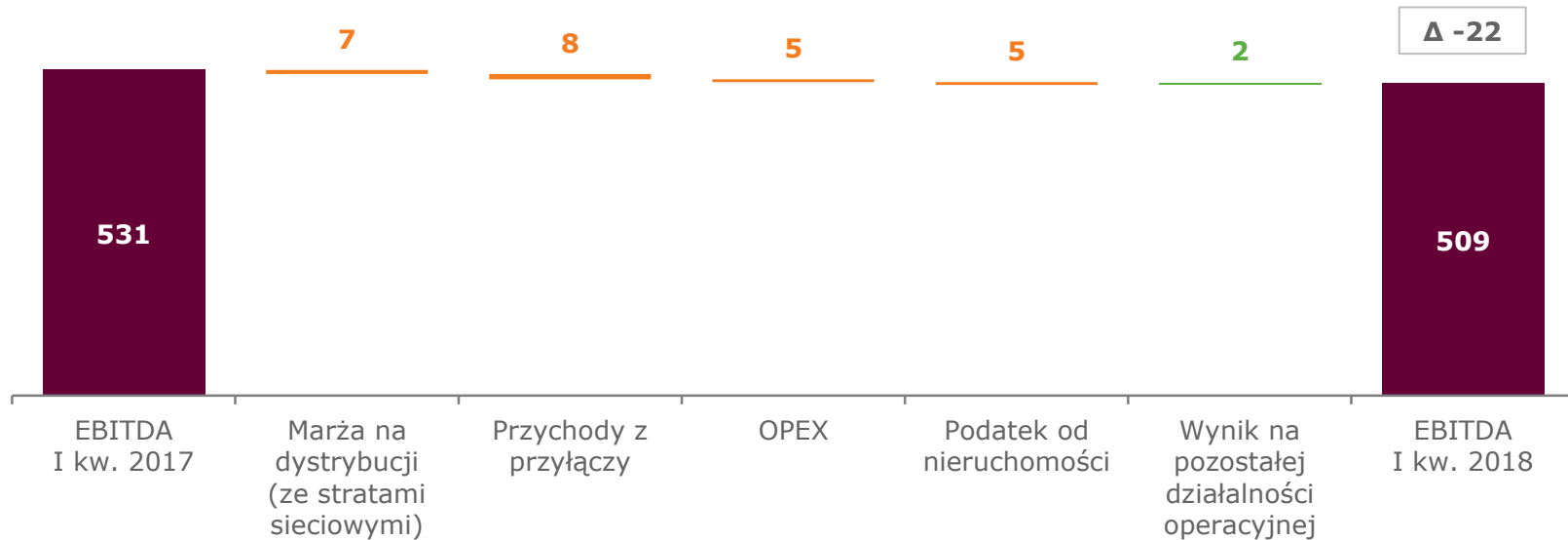
Dystrybucja ee (TWh)

□ Marża EBITDA



EBITDA Dystrybucji

EBITDA Bridge Linii Biznesowej Dystrybucja (mln zł)



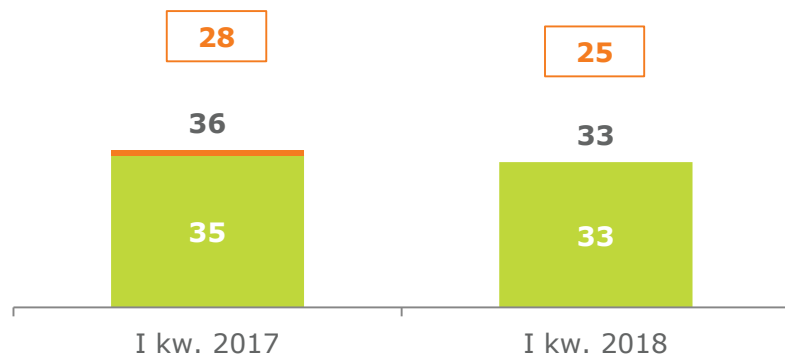
- ➔ Wyższy wolumen usługi dystrybucyjnej r/r o 233 GWh
- ➔ Brak korzystnego zdarzenia, jakie miało miejsce w I kwartale 2017 tj. korekty opłaty przejściowej PSE
- ➔ Spadek przychodów z przyłączy, m.in. w wyniku zastosowania MSSF 15 i braku rozliczania tych przychodów w czasie

Wskaźniki niezawodności

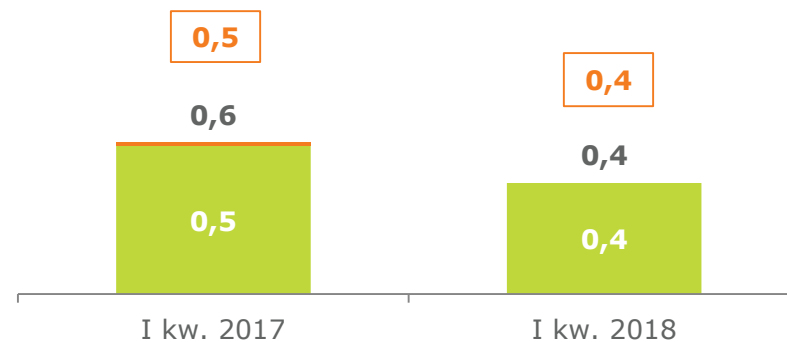
SAIDI (liczba min./odb.)

SAIFI (liczba zakłóceń/odb.)

SAIDI (planowane, nieplanowane i katastrofalne)



SAIFI (planowane, nieplanowane i katastrofalne)



■ bez awarii masowych ■ awarie masowe

□ - SAIDI/SAIFI bez awarii masowych - WN i SN

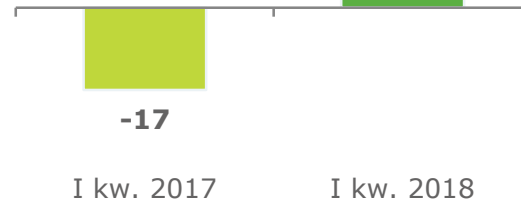
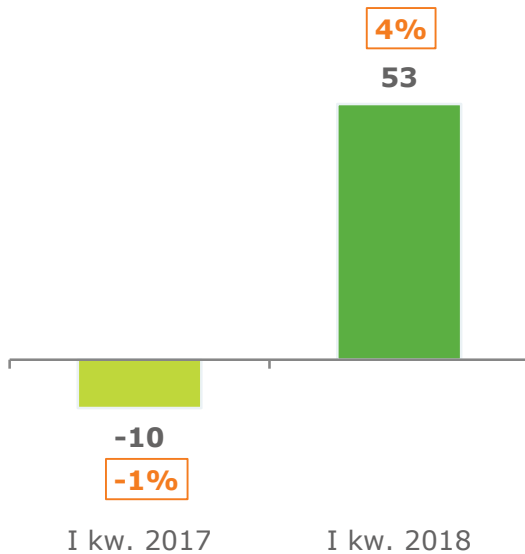
Lepsze wyniki finansowe i operacyjne w Sprzedaży

EBITDA (mln zł)

Wynik netto (mln zł)

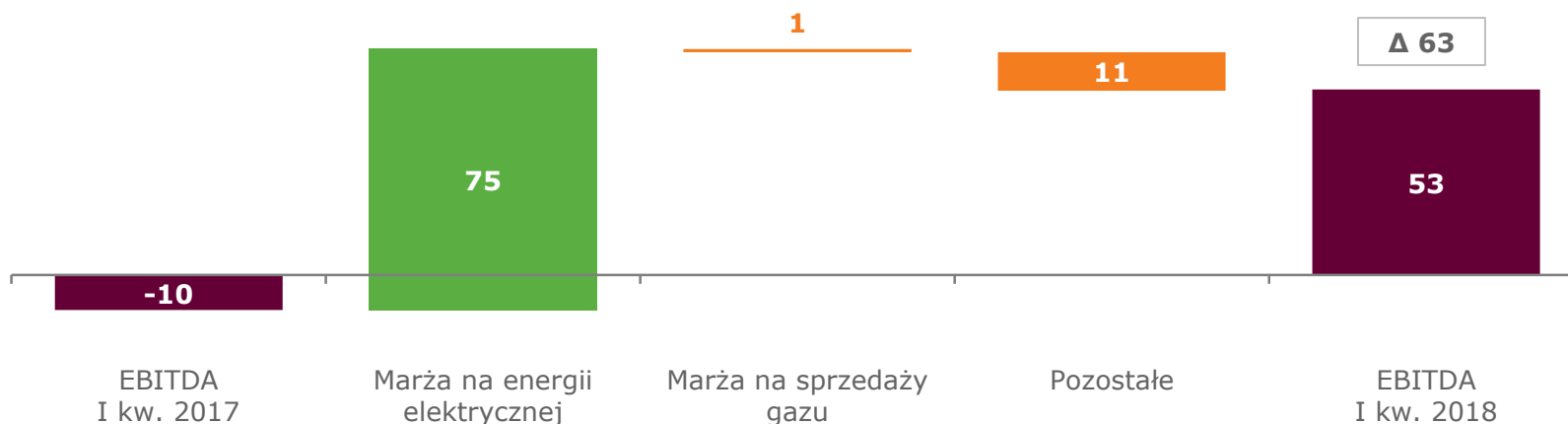
Sprzedaż detaliczna ee (TWh)

□ - Marża EBITDA



Znaczące ograniczenie obciążeń prawno-umownych

EBITDA Bridge Linii Biznesowej Sprzedaż (mln zł)

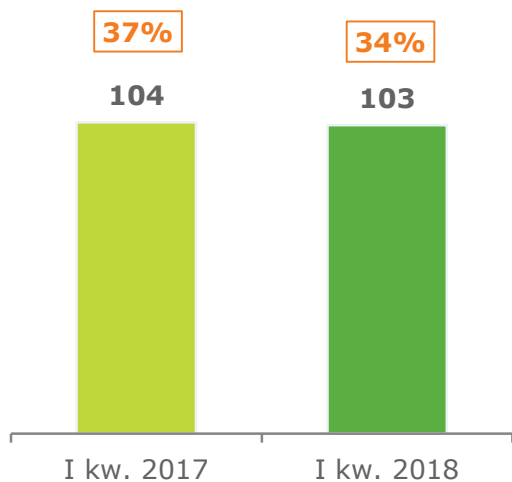


- ➔ Niższe ceny zakupu zielonych certyfikatów – efekt uznania długoterminowych umów za nieważne
- ➔ Niższe koszty zakupu energii elektrycznej pomimo wzrostu cen na rynku – efekt ograniczenia obowiązków Sprzedawcy Zobowiązanego

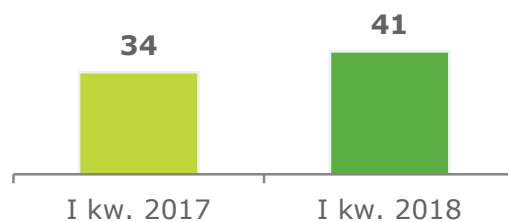
Stabilne wyniki Wytwarzania

EBITDA (mln zł)

□ - Marża EBITDA

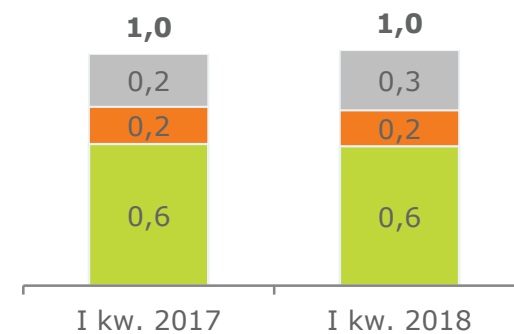


Wynik netto (mln zł)



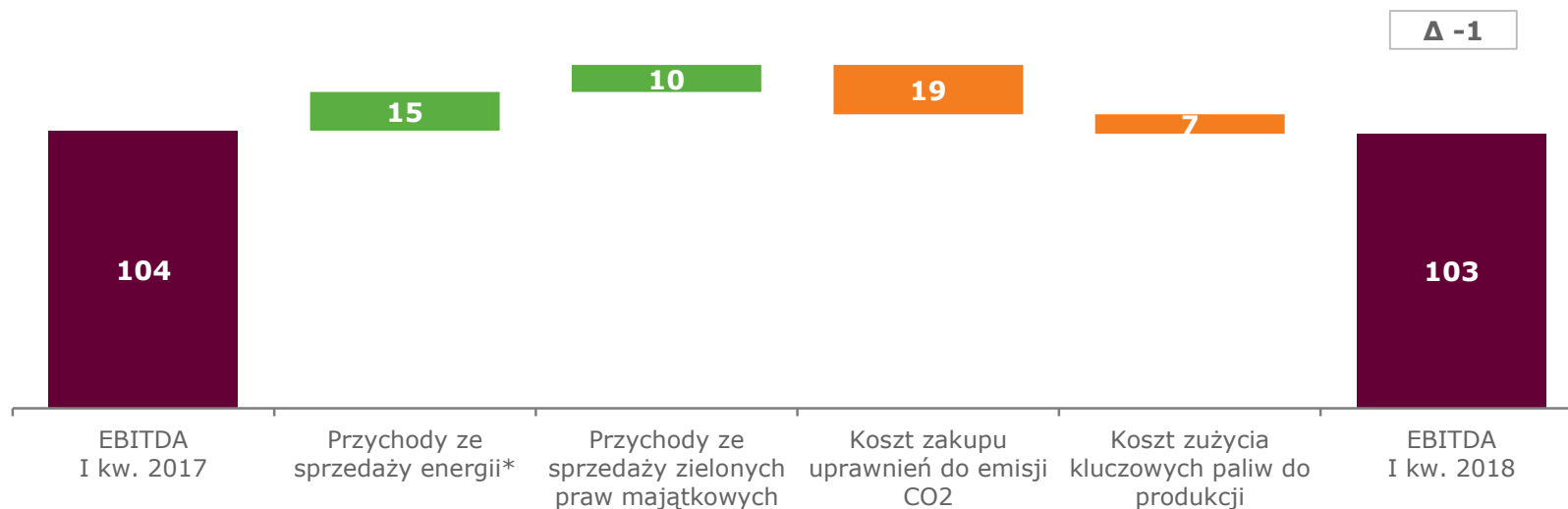
Produkcja ee brutto (TWh)

Produkcja ee brutto
■ OZE bez wsparcia
■ OZE ze wsparciem



Wyniki zależne od poziomu cen rynkowych

EBITDA Bridge Linii Biznesowej Wytwarzanie (mln zł)



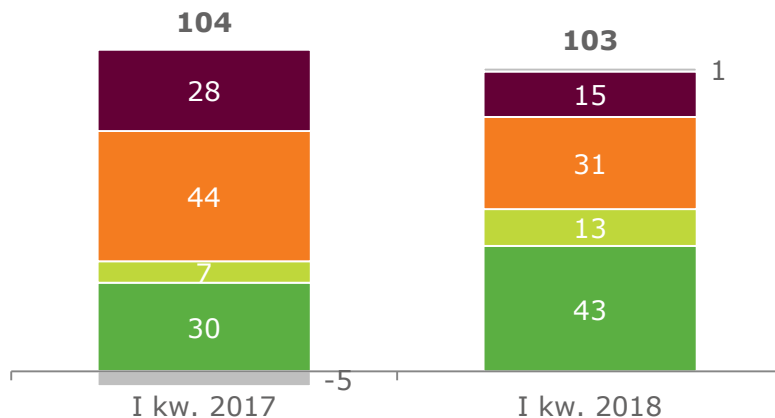
*uwzględnia trading energii elektrycznej netto (przychód minus koszt)

- ➔ Wyższe ceny rynkowe sprzedaży energii, głównie w elektrowni Ostrołęka i praw majątkowych
- ➔ Wyższe ceny zakupu węgla oraz uprawnień do emisji
- ➔ Wyższa produkcja elektrowni wodnych

Wyższe wolumeny produkcji el. wodnych

EBITDA w podziale na obszary wytwarzania (mln zł)

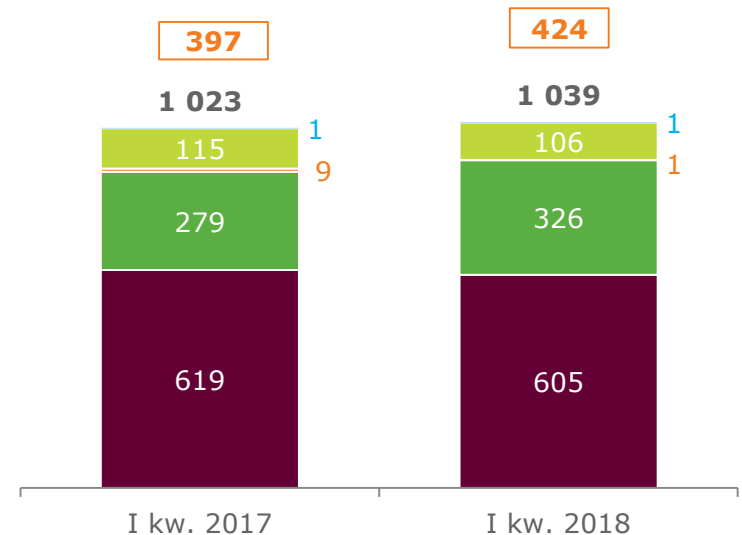
- Woda
- Wiatr
- Elektrownia w Ostrołęce
- CHP
- Pozostałe i korekty*



Produkcja brutto ee według paliw (GWh)

- Węgiel
- Woda
- Biomasa
- Wiatr
- PV

□ - w tym produkcja z OZE (bez elektrowni szczytowo-pompowej w Żydowie)



* w kategorii pozostałe i korekty ujęto spółki świadczące usługi na rzecz Linii Biznesowej Wytwarzanie, spółki celowe budujące nowe źródła wytwórcze w Grupie Energa, farmy PV, a także eliminacje transakcji wzajemnych pomiędzy obszarami wytwarzania.

Realizacja 256 mln zł nakładów inwestycyjnych

Łączne nakłady inwestycyjne Grupy Energa w 1 kw. 2018 roku wyniosły **256 mln zł**.

Kluczowe inwestycje w Linii Biznesowej Dystrybucja:

- 1. 82 mln zł** rozbudowa sieci w związku z przyłączaniem nowych odbiorców
- 2. 114 mln zł** modernizacja sieci dystrybucyjnej w celu poprawy niezawodności dostaw
- 3. 4 mln zł** pozostałe nakłady na innowacyjne technologie i rozwiązania sieciowe (Smart Grid)

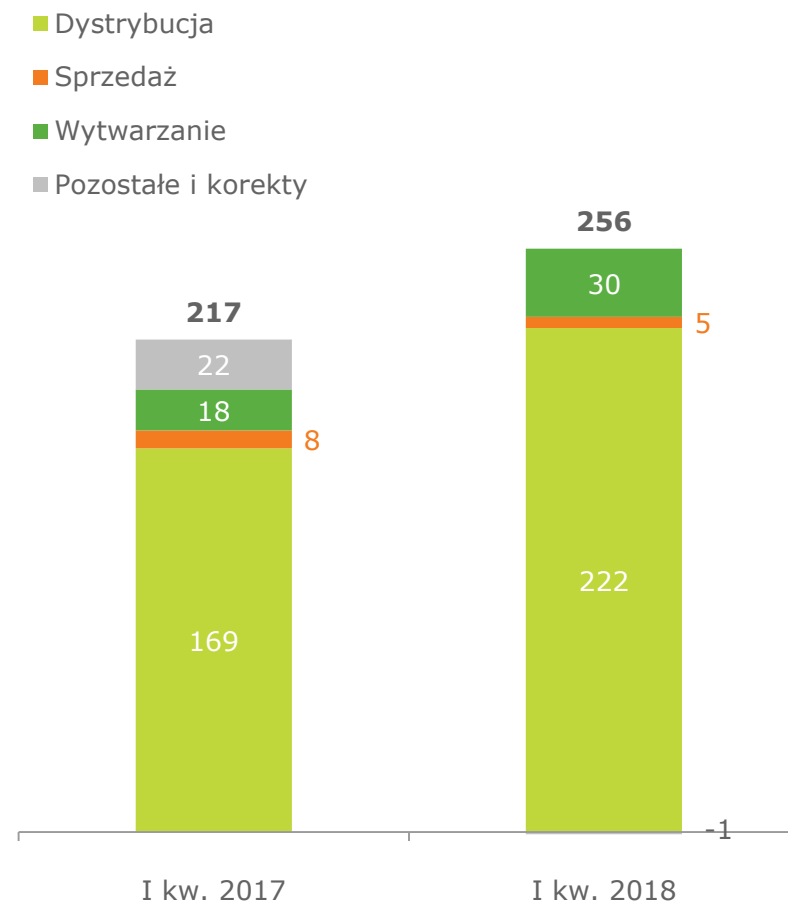
w wyniku których:

- a. przyłączono 11,7 tys. nowych klientów**
- b. wybudowano i zmodernizowano 931 km linii** wysokiego, średniego i niskiego napięcia
- c. przyłączono do sieci 9 MW nowych źródeł OZE**

Kluczowe inwestycje w Linii Biznesowej Wytwarzanie:

- a. 17 mln zł** Elektrownia w Ostrołęce (głównie remont kapitalny bloku nr 1 oraz dostosowanie do Dyrektywy IED)
- b. 10 mln zł** CHP (głównie modernizacja źródeł ciepłych)

mln zł



Czynniki istotne dla rozwoju Grupy Energa w perspektywie kolejnego kwartału

Ponoszenie wydatków na sieć w związku z wymogami regulacji jakościowej w Linii Biznesowej Dystrybucja

Kształtowanie się cen energii na rynku terminowym, SPOT i bilansującym

Nowelizacja Ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii w zakresie zmiany podstawy podatku od nieruchomości

Konsekwencje wynikające z decyzji o uznaniu długoterminowych kontraktów na zakup „zielonych” certyfikatów za nieważne

Prowadzenie rozmów ugodowych z czterema podmiotami w sprawie zakończenia sporów sądowych i zawarcia nowych umów na zakup praw majątkowych

Wejście w życie z dniem 1 stycznia 2018 roku zmian w ustawie o OZE znacznie ograniczających koszty pełnienia funkcji Sprzedawcy Zobowiązanego

Rosnąca konkurencja na rynku sprzedawców energii elektrycznej

Poziom pracy w wymuszeniu w Energa Elektrownie Ostrołęka

Warunki pogodowe i hydrometeorologiczne

Faktycznie zrealizowana stawka i wolumen operacyjnej rezerwy mocy

Kształtowanie się cen rynkowych uprawnień do emisji CO2

Udział w wyniku netto PGG i Polimex-Mostostal oraz wycena opcji na zakup akcji Polimex-Mostostal

Wyniki finansowe Grupy Energa za 3 miesiące 2018 roku



@EnergaSA

#EnergaWyniki

10 maja 2018 roku



Informacje dodatkowe

Kluczowe aktywa Grupy Energa

Dystrybucja

1. 185 tys. km linii energetycznych
2. 5,9 TWh - dostarczona energia elektryczna w 1 kw. 2018 roku
3. Zasięg 75 tys. km²

Wytwarzanie*

1. Elektrownie wodne
 - a) Włocławek (162 MW)
 - b) Mniejsze jednostki wytwórcze (46 MW)
 - c) Elektrownia szczytowo-pompowa w Żydowie (157 MW)
2. 5 farm wiatrowych (łączna moc 211 MW, w tym Karścino 90 MW)
3. Farma fotowoltaiczna pod Gdańskiem (1,6 MWe) oraz w gminie Czernikowo koło Torunia (3,8 MWe)
4. Elektrownia systemowa w Ostrołęce B (681 MW, dodatkowo w wyniku ucieplnienia EEO B - 220 MWt)
5. Pozostałe elektrociepłownie i ciepłownie (82 MWe, 443 MWt)

Sprzedaż

1. 3,0 mln liczba klientów
2. 5,2 TWh – sprzedaż detaliczna w 1 kw. 2018 roku

* moc zainstalowana



Ciepłownia



Elektrownia szczytowo-pompowa



Mała elektrownia wodna



Elektrociepłownia



Farma fotowoltaiczna



Węgiel



Elektrownia systemowa



Duża elektrownia wodna



Farma wiatrowa



Biomasa



Siedziba Energa SA



Dystrybucja energii elektrycznej



Sprzedaż energii elektrycznej

Podsumowanie I kwartału 2018 roku

mln zł	Dystrybucja*			Sprzedaż			Wytwarzanie		
	I kw. 2017	I kw. 2018	Zmiana (%)	I kw. 2017	I kw. 2018	Zmiana (%)	I kw. 2017	I kw. 2018	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	1 151	1 067	-7%	1 350	1 423	5%	278	304	9%
EBITDA	531	509	-4%	-10	53	>100%	104	103	-1%
<i>Marża EBITDA</i>	<i>46,1%</i>	<i>47,7%</i>	<i>Δ 1,6 p.p.</i>	<i>-0,7%</i>	<i>3,7%</i>	<i>Δ 4,5 p.p.</i>	<i>37,4%</i>	<i>33,9%</i>	<i>Δ -3,5 p.p.</i>
EBIT	340	321	-6%	-21	43	>100%	63	63	0%
Wynik netto	251	229	-9%	-17	38	>100%	34	41	21%
<i>Marża zysku netto</i>	<i>21,8%</i>	<i>21,5%</i>	<i>Δ -0,3 p.p.</i>	<i>-1,3%</i>	<i>2,7%</i>	<i>Δ 3,9 p.p.</i>	<i>12,2%</i>	<i>13,5%</i>	<i>Δ 1,3 p.p.</i>
CAPEX	169	222	31%	8	5	-38%	18	30	67%

mln zł	Wytwarzanie, w tym:											
	Woda			Wiatr			Elektrownia w Ostrołęce			CHP		
	I kw. 2017	I kw. 2018	Zmiana (%)	I kw. 2017	I kw. 2018	Zmiana (%)	I kw. 2017	I kw. 2018	Zmiana (%)	I kw. 2017	I kw. 2018	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	53	67	26%	20	24	19%	147	149	2%	59	63	7%
EBITDA	30	43	41%	7	13	72%	44	31	-29%	28	15	-44%
<i>Marża EBITDA</i>	<i>56,6%</i>	<i>63,2%</i>	<i>Δ 6,6 p.p.</i>	<i>36,0%</i>	<i>52,1%</i>	<i>Δ 16,1 p.p.</i>	<i>30,2%</i>	<i>21,0%</i>	<i>Δ -9,2 p.p.</i>	<i>47,1%</i>	<i>24,6%</i>	<i>Δ -22,5 p.p.</i>
EBIT	22	34	56%	-1	4	>100%	28	15	-45%	19	7	-61%
CAPEX	2	1	-54%	0	0	-100%	13	17	29%	2	10	472%

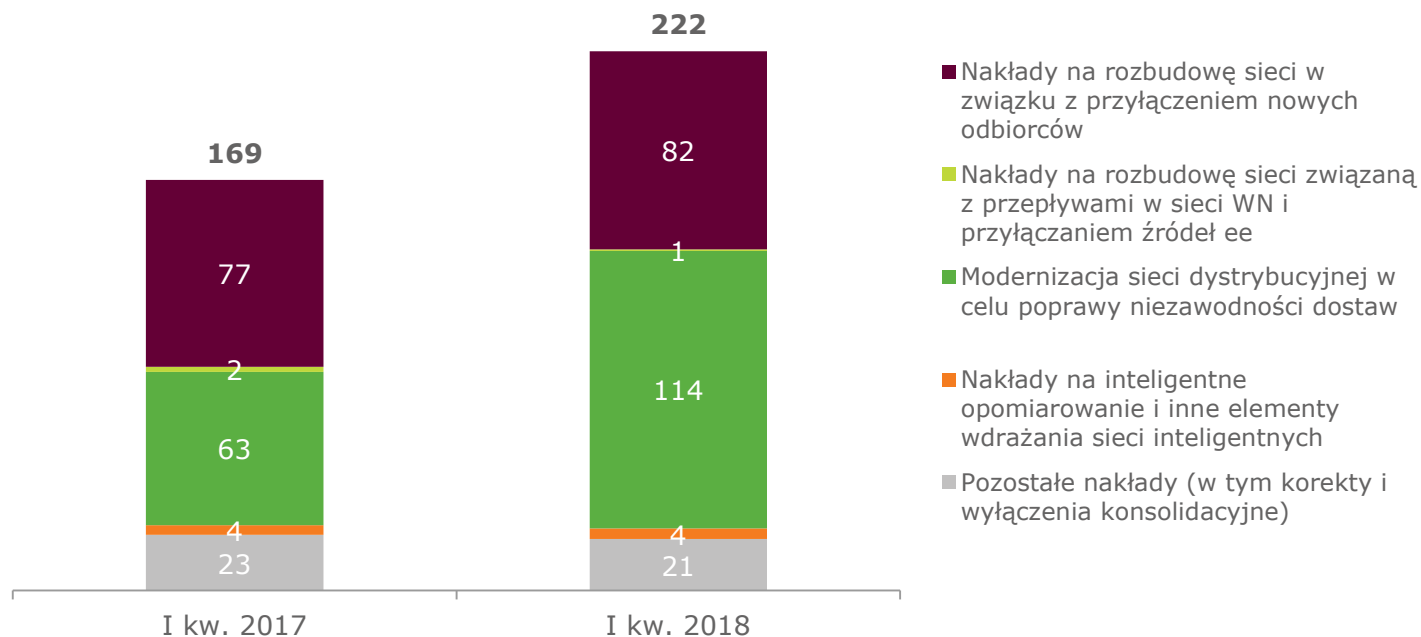
Struktura kosztów operacyjnych Grupy Energa

mln zł	I kw. 2017	I kw. 2018
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych i nieruchomości inwestycyjnych	246	238
Zużycie materiałów i energii	177	174
w tym energia elektryczna dotycząca różnicy bilansowej	53	53
w tym zużycie paliw (z transportem)	76	84
Usługi obce	367	296
w tym opłaty przesyłowe i tranzytowe*	254	188
Podatki i opłaty	103	126
Koszty świadczeń pracowniczych	249	261
Odpisy aktualizujące	10	17
Pozostałe (w tym zmiana stanu produktów oraz koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby)	-22	-10
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 223	1 145
Koszty operacyjne	2 352	2 249

* Spadek poziomu kosztów usług obcych wynika przede wszystkim ze zmiany prezentacji kosztów z tytułu opłaty przejściowej – przychody korygowane są in minus o wartość opłaty przejściowej prezentowanej uprzednio w kosztach.

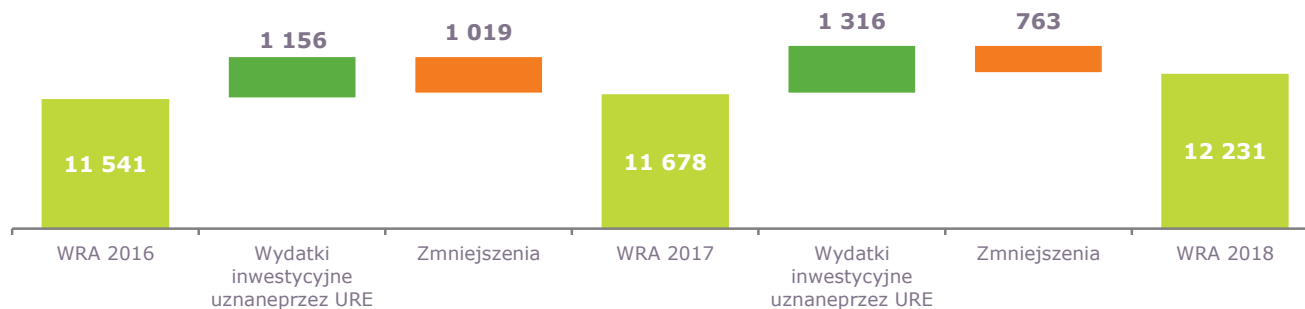
Aktualna struktura nakładów inwestycyjnych Linii Biznesowej Dystrybucja

mln zł



Wartość Regulacyjna Aktywów

WRA



Zwrot z WRA

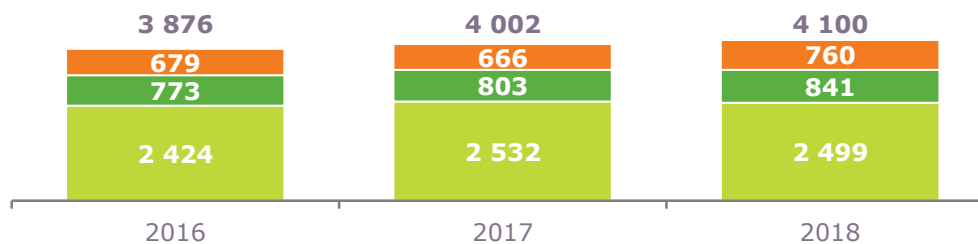
„Standard”

„ujęte w taryfie”

Efektywny zwrot z WRA

	2016	2017	2018
WACC	5,68%	5,63%	6,02%
Stopa wolna od ryzyka	2,95%	2,91%	3,26%
Q (Wskaźnik jakościowy)	-	-	1,00
WR (Wskaźnik regulacyjny)	1,00	0,99	1,01
Zwrot z kapitału na bazie WRA	679	673	752
Zwrot z zaangażowanego kapitału	679	666	760
Efektywny zwrot z WRA	5,88%	5,71%	6,21%

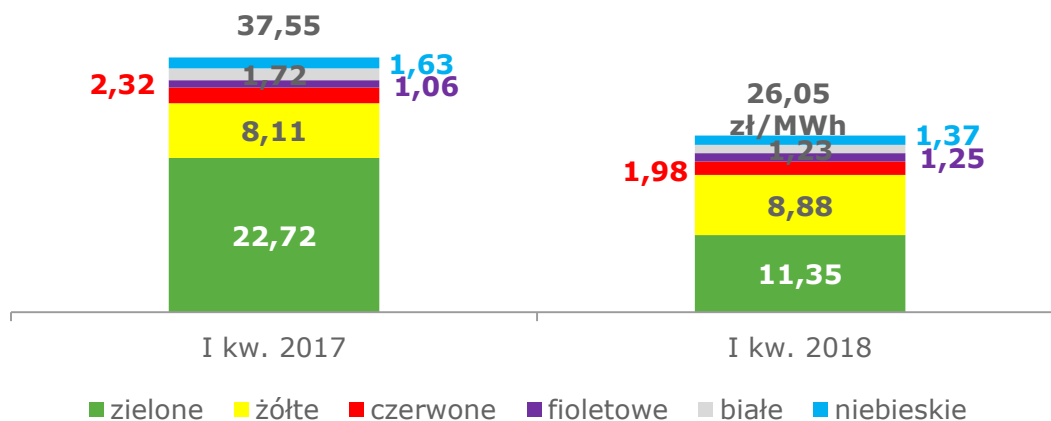
Przychód regulowany



■ Pozostałe koszty ■ Amortyzacja ■ Zwrot z WRA

Kluczowe dane operacyjne Linii Biznesowej Sprzedaż

Struktura kosztu umorzenia praw majątkowych na 1 MWh EE sprzedanej do klientów końcowych



	I kw. 2017	I kw. 2018	Zmiana (%)
Sprzedaż energii elektrycznej przez LB Sprzedaż (GWh)	5 943	6 218	5%
<i>w tym sprzedaż detaliczna</i>	5 094	5 244	3%
Średnia cena zakupu energii elektrycznej bez PM (zł/MWh)	173,9	176,4	1%
Średnia cena zakupu energii elektrycznej z PM (zł/MWh)	204,9	197,7	-4%
Marża zmienna I stopnia energii elektrycznej*	3,0%	8,0%	Δ 5,1 p.p.

* Marża zmienna I stopnia liczona jako iloraz wyniku i przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej

Kluczowe dane operacyjne Linii Biznesowej Wytwarzanie

Zużycie paliw	I kw. 2017	I kw. 2018	Zmiana	Zmiana (%)
Węgiel kamienny				
Ilość (tys. ton)	313,2	316,6	3,4	1%
Koszt* (mln zł)	72,2	82,4	10,2	14%
Koszt jednostkowy (zł/tonę)	230,6	260,3	29,7	13%
Koszt jednostkowy (zł/MWh)**	68,4	78,0	9,7	14%
Biomasa				
Ilość (tys. ton)	9,5	0,9	-8,6	-91%
Koszt* (mln zł)	3,2	0,3	-2,9	-91%
Koszt jednostkowy (zł/tonę)	334,1	337,8	3,8	1%
Koszt jednostkowy (zł/MWh)**	147,9	163,4	15,6	11%

* łącznie z kosztem transportu

** w odniesieniu do łącznej produkcji energii elektrycznej i ciepła

Uprawnienia do emisji CO ₂	I kw. 2017	I kw. 2018
Emisja CO₂ wszystkich instalacji (tys. ton), w tym:	642	649
Liczba przyznanych darmowych uprawnień do emisji	231	180
Liczba odpłatnych uprawnień do emisji	412	469
Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO₂ (mln zł)	8,9	27,5

Kluczowe dane operacyjne Energa Elektrownie Ostrołęka

Struktura sprzedaży (GWh)

☐ - Produkcja własna netto

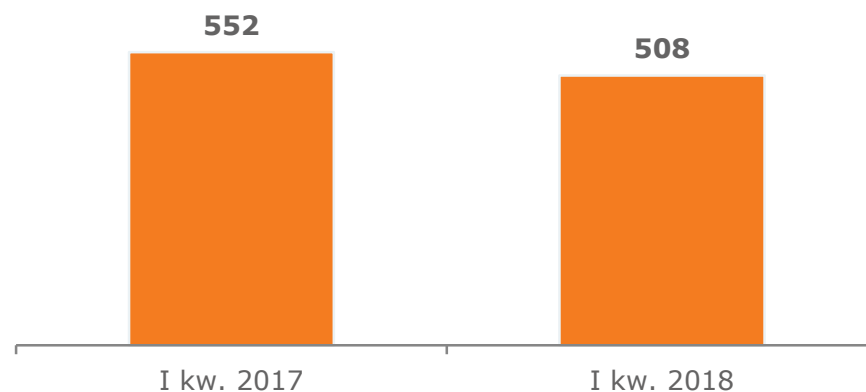
- Sprzedaż pozostała
- Sprzedaż do PSE pozostała
- Sprzedaż do PSE w wymuszeniu



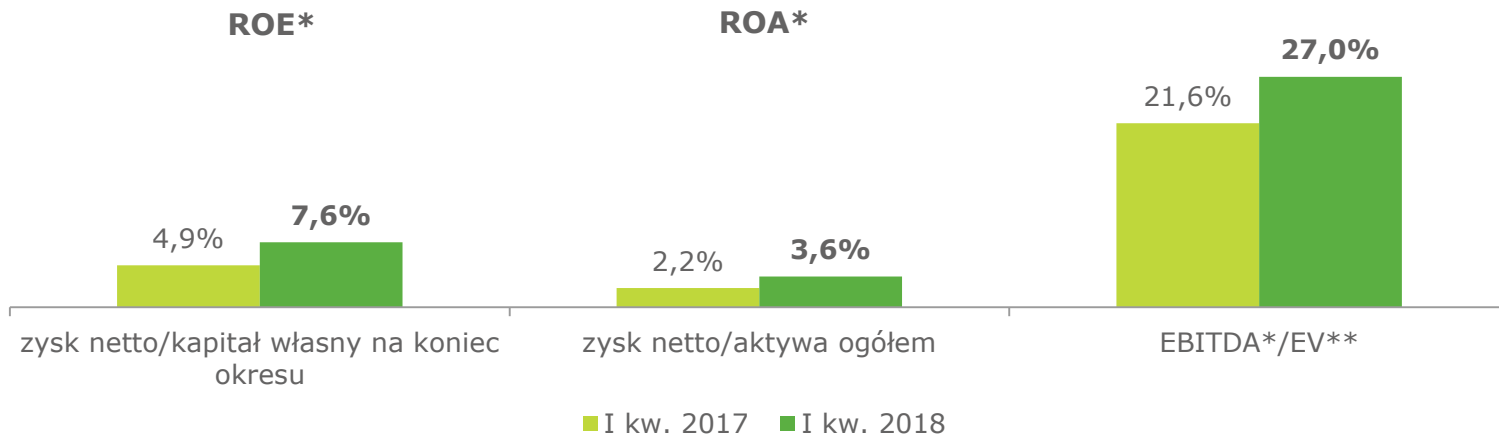
Wolumeny i koszty zużycia węgla w I kw. 2018 roku

	Jedn.	Węgiel
Zużycie ogółem	(tys. ton)	247,8
Koszt jedn. zużycia	(zł/tona)	252,9
Koszt zużycia paliwa ogółem	(mln zł)	62,7

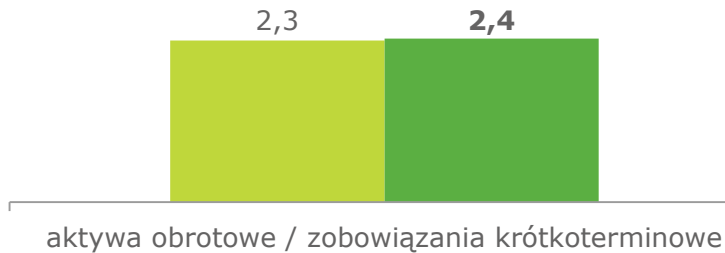
Produkcja ciepła brutto (TJ)



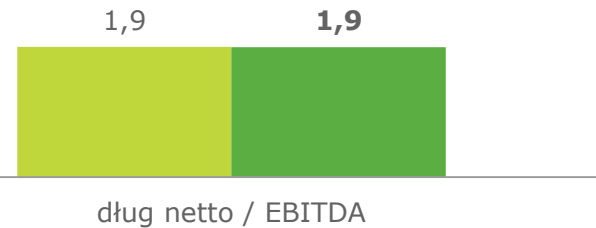
Wskaźniki rentowności i płynności



Wskaźnik płynności



Dług netto/EBITDA*



■ 31 grudnia 2017 ■ 31 marca 2018

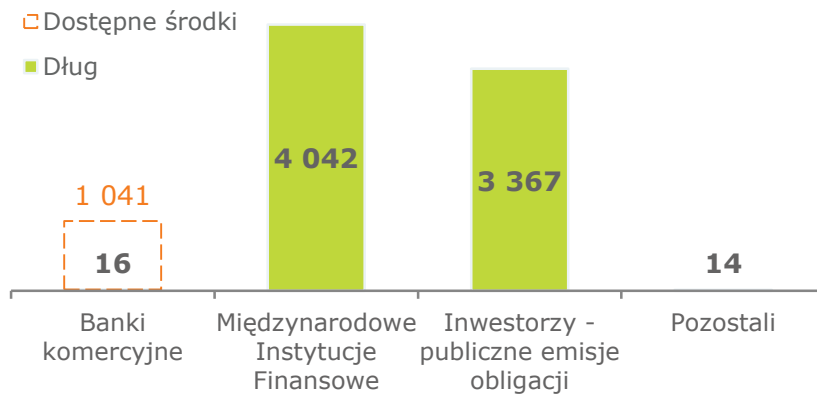
* zysk netto i EBITDA za ostatnie 12 miesięcy

**wartość rynkowa + dług netto

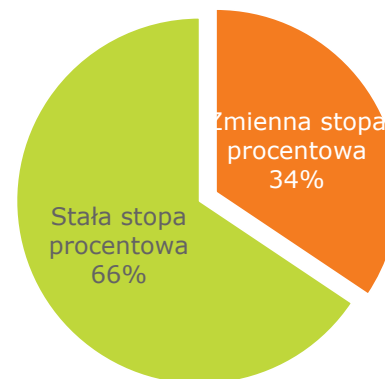
Struktura zadłużenia Grupy Energa

Stan na 31 marca 2018 roku

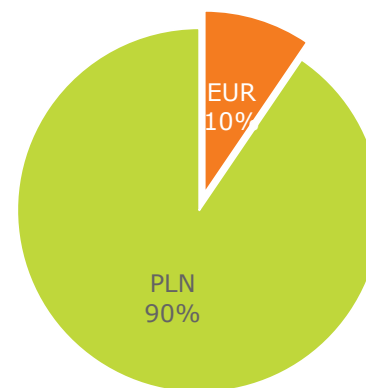
Struktura wg źródła



Struktura wg %

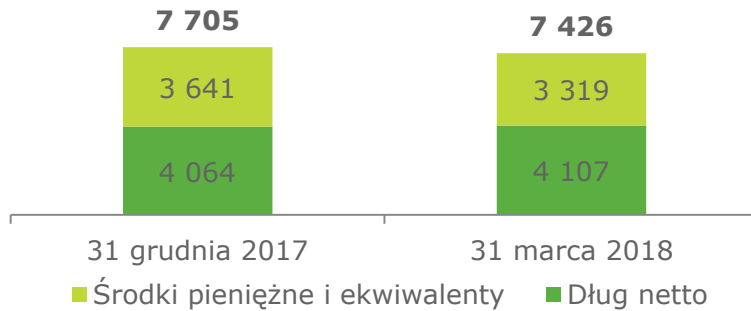


Struktura wg waluty długu

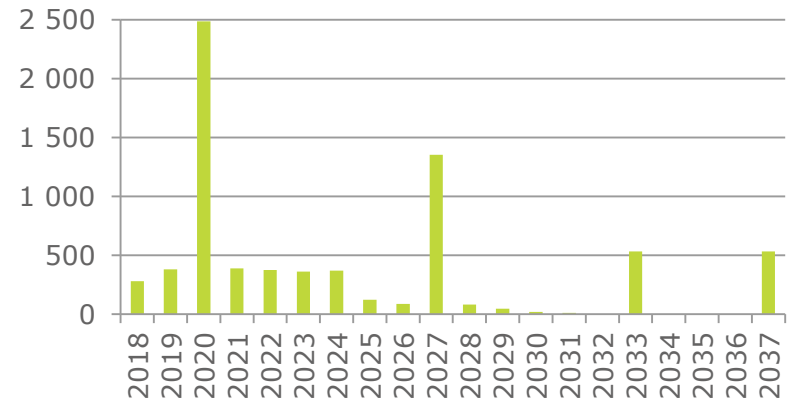


Bezpieczeństwo finansowe

Zadłużenie (mln zł)



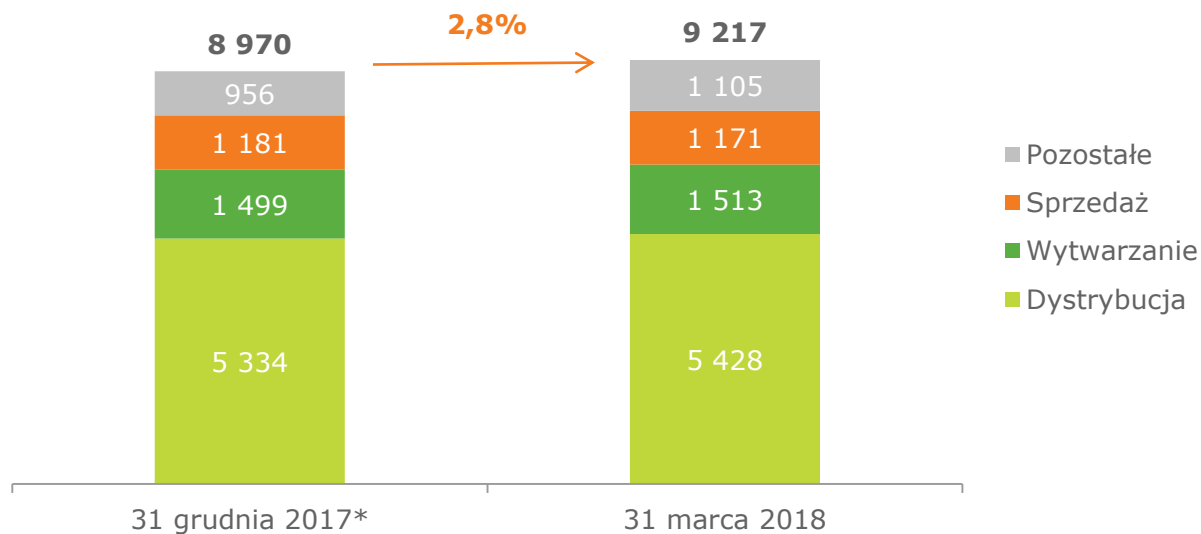
Wiekowanie długu (mln zł)



Wybrane programy / umowy o finansowanie	Kwota pierwotna	Data wykupu/Termin spłaty ostatniej raty
Programy emisji euroobligacji	500 mln euro	03.2020
	300 mln euro	03.2027
Program emisji obligacji hybrydowych z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym	125 mln euro	09.2033
	125 mln euro	09.2037
Umowa kredytowa z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym	1 000 mln zł	09.2031
Umowa kredytowa z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju	800 mln zł	12.2024

Zatrudnienie w Grupie Energa

Zatrudnienie na koniec okresu w osobach



*dane historyczne zostały przekształcone do segmentacji obowiązującej w 2018 roku

**Aleksander Korsak,
Dyrektor Biura Relacji
Inwestorskich**

Tel.: (+48) 58 778 84 74
aleksander.korsak@energa.pl

Zespół Relacji Inwestorskich

Katarzyna Nitka

Tel.: (+48) 58 778 85 49
katarzyna.nitka@energa.pl

Karolina Rorbach-Nagel

Tel.: (+48) 58 778 84 77
karolina.rorbach-nagel3@energa.pl

Katarzyna Tadeusiak-Wądołowska

Tel.: (+48) 58 771 85 58
katarzyna.tadeusiak-wadolowska@energa.pl

investor.relations@energa.pl



2015 Constituent
MSCI Global
Sustainability Indexes



Kalendarium wydarzeń

16 maja 2018

Czat dla inwestorów indywidualnych

10 lipca – 9 sierpnia 2018

Okres zamknięty w związku
z publikacją raportu za I pół.

9 sierpnia 2018

Publikacja wyników za I pół. 2018

9 października – 8 listopada 2018

Okres zamknięty w związku
z publikacją raportu za III kw.

8 listopada 2018

Publikacja wyników za III kw. 2018

Sporządzona przez Energa SA („Spółka”) prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie należy jej traktować jako porady inwestycyjnej.

Spółka ani żaden z jej podmiotów zależnych nie ponoszą odpowiedzialności z tytułu jakiegokolwiek szkody wynikającej z wykorzystania niniejszej prezentacji lub jej treści albo powstałej w jakikolwiek inny sposób związany z niniejszą prezentacją.

Odbiorcy niniejszej prezentacji ponoszą wyłączną odpowiedzialność za własne analizy i oceny rynku oraz sytuacji rynkowej Spółki i potencjalnych wyników Spółki w przyszłości, dokonane w oparciu o informacje zawarte w niniejszej prezentacji.

W zakresie, w jakim niniejsza prezentacja zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, a w szczególności słowa „projektowany”, „planowany”, „przewidywany” i podobne wyrażenia (łącznie z ich zaprzeczeniami), stwierdzenia te wiążą się ze znanym i nieznanym ryzykiem, niepewnością oraz innymi czynnikami, których skutkiem może być to, że rzeczywiste wyniki, sytuacja finansowa, działania i osiągnięcia Spółki albo wyniki branży będą istotnie różnić się od jakichkolwiek przyszłych wyników, działań lub osiągnięć wyrażonych w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości.

Ani Spółka ani żaden z jej podmiotów zależnych nie są zobowiązane zapewnić odbiorcom niniejszej prezentacji jakichkolwiek dodatkowych informacji ani aktualizować niniejszej prezentacji.