



Wyniki Grupy ENERGA za 2011 rok



Warszawa, 02.04.2012 r.

Kluczowe informacje

Kluczowe informacje finansowe

EBITDA

- EBITDA w 2011 wyniosła 1 469 mln zł
- EBITDA w 2011 roku wzrosła o ponad 4% w stosunku do roku 2010, głównie na skutek dobrych wyników segmentu dystrybucji

Przychody

- Przychody wzrosły o ponad 11% na skutek wzrostu przychodów ze sprzedaży energii oraz wzrostu przychodów z usługi dystrybucyjnej
- Wzrost przychodów ze sprzedaży energii do odbiorców finalnych wynikał zarówno ze wzrostu wolumenu sprzedaży (o ok. 4,2%) jak i cen energii elektrycznej (o ok. 2,5%)

Zysk netto

- Zysk netto wzrósł o 36 mln zł, tj. niemal 6%, dzięki lepszym wynikom operacyjnym oraz znacząco wyższym przychodom finansowym.

Kluczowe informacje operacyjne i najważniejsze wydarzenia 2011

Kluczowe informacje operacyjne

- Wytwarzanie energii elektrycznej brutto wzrosło z 4,6 TWh w 2010 roku do 4,7 TWh w 2011 roku, głównie dzięki wyższej produkcji przez elektrownie konwencjonalne
- Dystrybucja energii elektrycznej wzrosła z 19,3 TWh w 2010 roku do poziomu 19,6 TWh w 2011 roku
- W 2011 roku Grupa ENERGA osiągnęła wzrost sprzedaży energii elektrycznej dla klientów finalnych na poziomie 19,3 TWh w porównaniu z 18,6 TWh sprzedanej energii w roku 2010

Najważniejsze wydarzenia 2011

- Grupa ENERGA uzyskała ratingi na poziomie inwestycyjnym od Agencji Ratingowej Moody's (w grudniu 2011) oraz Agencji Ratingowej Fitch (w styczniu 2012)
- W ramach restrukturyzacji zatrudnienia z Programu Dobrowolnych Odejść skorzystało w 2011 roku ponad 930 osób
- W 2011 roku pozyskano dodatkowe finansowanie w formie średnio- i długoterminowych kredytów bankowych na łączną kwotę 650 mln zł
- ENERGA SA rozpoczęła proces przygotowań do emisji euroobligacji

Efekty działań optymalizacyjnych modelu Grupy ENERGA

Centra usług wspólnych

- ✔ Utworzenie spółki ENERGA Informatyka i Technologie Sp. z o.o. jako centrum usług wspólnych świadczącej na rzecz spółek Grupy ENERGA usługi IT obejmujące m.in.: rozwój i utrzymanie aplikacji oraz infrastruktury informatycznej, eWorkplace, IT Service Desk, usługi innowacyjne w zakresie automatyki, telematyki i telemetrii oraz wsparcie IT procesu inwestycyjnego
- ✔ Wydzielenie w strukturze Grupy ENERGA spółki ENERGA Centrum Usług Wspólnych świadczącej dla spółek Grupy usługi księgowo-kadrowo-płacowe oraz administracyjne
- ✔ Utworzenie w strukturze Grupy spółki ENERGA Serwis Sp. z o.o. odpowiedzialnej za obsługę remontowo-serwisową spółek Grupy

Nowy model segmentu dystrybucji

Optymalizacja modelu organizacyjnego segmentu dystrybucji poprzez:

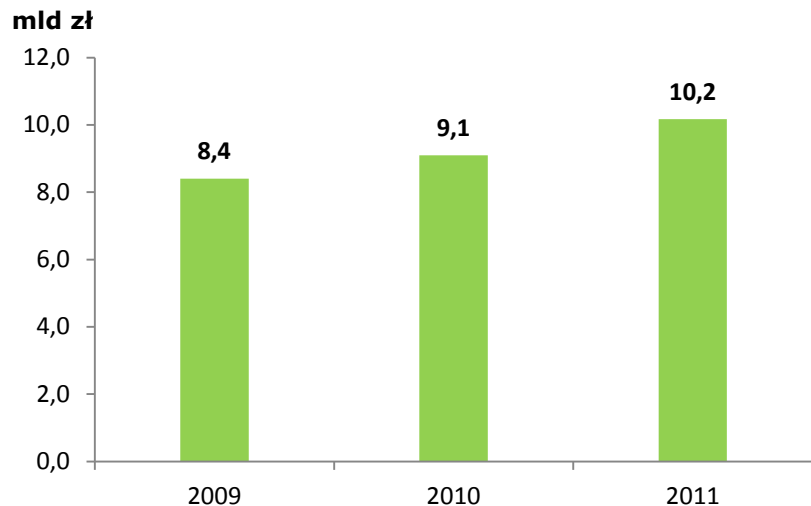
- ✔ Ujednoczenie organizacji i procesów
- ✔ Wdrożenie zarządzania procesowego
- ✔ Rozdzielenie funkcji związanych z zarządzaniem majątkiem od wykonywania prac na tym majątku
- ✔ Wydzielenie do spółek zależnych działalności eksploatacyjnej i inwestycyjnej

Dane operacyjne

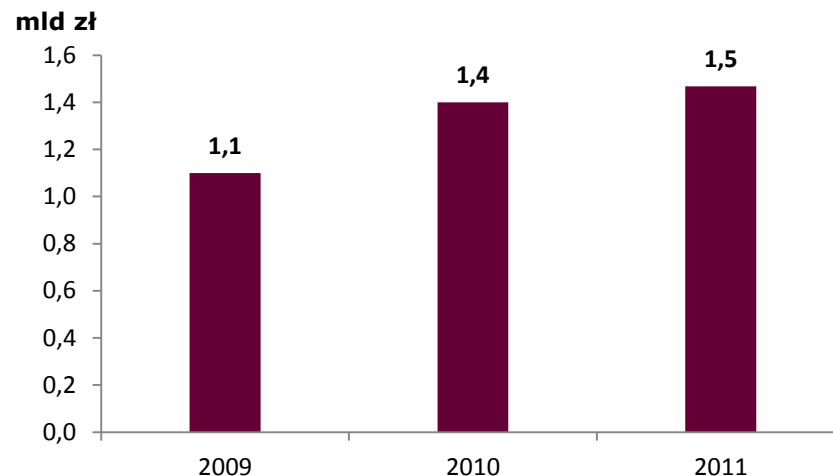
	2011	2010	2009	Dynamika 2011/2010
Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja brutto) [TWh]	4,7	4,6	4,1	104%
Sprzedaż odbiorcom finalnym [TWh]	19,3	18,6	16,5	104%
Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]	19,6	19,3	18,9	102%
Liczba klientów – dystrybucja [tys.]	2 892	2 857	2 835	101%

Najnowsze dane finansowe

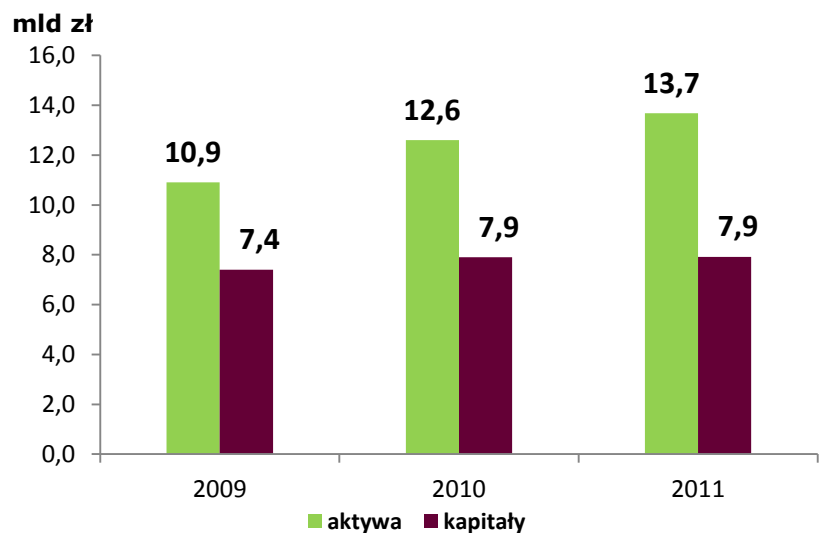
Przychody 2009 – 2011



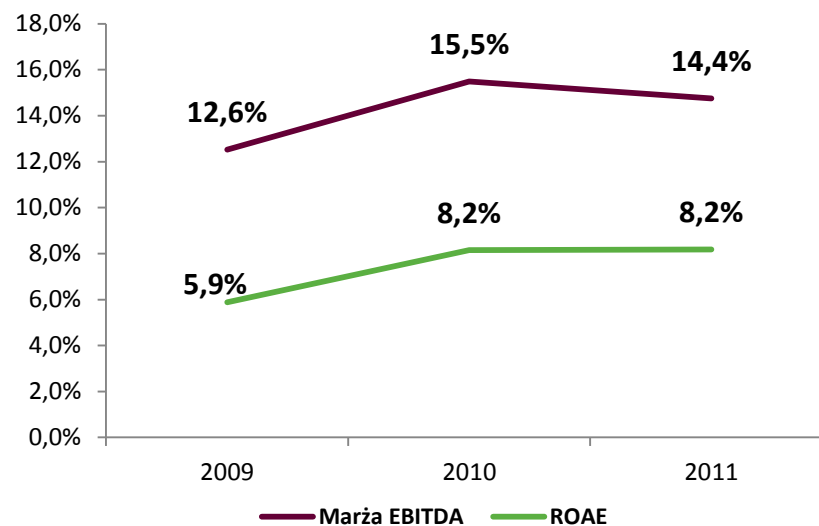
EBITDA 2009 – 2011



Aktywa i Kapitał własny 2009 – 2011



Kluczowe wskaźniki 2009 – 2011



Najnowsze dane finansowe cd.

<i>mln zł</i>	2011	2010	Dynamika 2011/2010
Przychody ze sprzedaży	10 173	9 114	111,6%
EBITDA	1 469	1 409	104,3%
<i>w tym amortyzacja</i>	<i>657</i>	<i>591</i>	<i>111,2%</i>
Marża EBITDA	14,4%	15,5%	-1,1% p.p.
EBIT	812	818	99,3%
Zysk netto	661	625	105,8%
CAPEX	1 439	1 156	124,5%
Środki pieniężne	1 777	1 684	105,5%
Kredyty i pożyczki	1 949	1 076	181%

Poziom zadłużenia Grupy ENERGA

Dobra pozycja finansowa Grupy ENERGA została potwierdzona przez Agencje Ratingowe

MOODY'S

Baa1 (negatywna perspektywa *)

Nadany w grudniu 2011

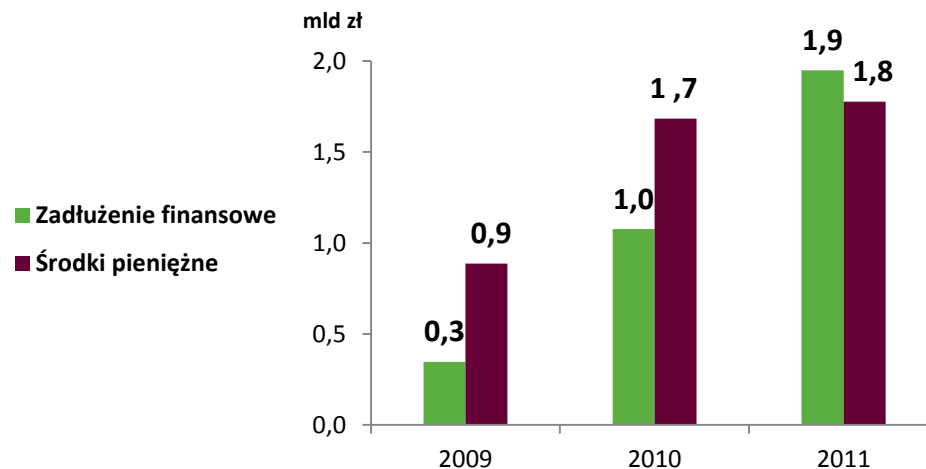
Fitch
Ratings

BBB - (stabilna perspektywa)

Nadany w styczniu 2012

*) negatywna perspektywa odzwierciedla niepewność w zakresie planów właścicielskich oraz intensywne plany inwestycyjne Grupy ENERGA w najbliższych latach

Zadłużenie finansowe i środki pieniężne w latach 2009-2011



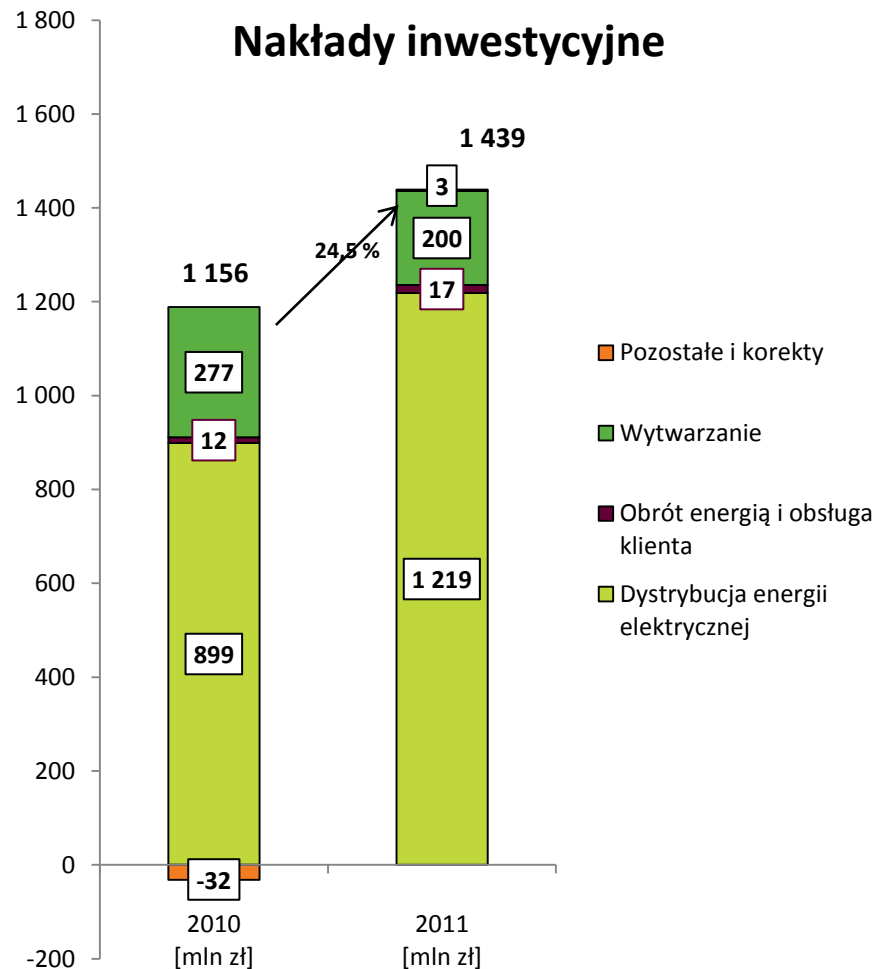
	2009	2010	2011
Zadłużenie netto/ EBITDA *	- 0,5	- 0,4	0,1
EBITDA/ Odsetki netto **	- 17,0	- 50,1	- 38,0
Kapitał własny/Aktywa	0,7	0,6	0,58

*) ujemna wartość wskaźnika wynika z ujemnej wartości zadłużenia netto

***) ujemna wartość wskaźnika wynika z przewagi przychodów odsetkowych nad kosztami odsetkowymi

Program inwestycyjny

- Inwestycje w modernizację i odtworzenie majątku sieciowego wyniosły w 2011 roku blisko 0,5 mld zł
- Nakłady na przyłączanie nowych odbiorców wyniosły w 2011 roku ponad 0,5 mld zł
- Nakłady w segmencie wytwarzania w 2011 roku wyniosły nieco ponad 0,2 mld zł i dotyczyły:
 - ✓ OZE – około 50 mln zł (głównie modernizacja elektrowni szczytowo-pompowej w Żydowie)
 - ✓ CHP – niemal 56 mln zł (przede wszystkim budowa bloku energetycznego opalanego biomasą)
 - ✓ Elektrownie systemowe – niecałe 95 mln zł (głównie inwestycje w Ostrołęce: budowa pozamłynowej instalacji podawania biomasy w Elektrowni B oraz przygotowanie inwestycji pod budowę nowej Elektrowni C)



Plany na rok 2012

Plany na rok 2012

Dane operacyjne

[TWh]	2010	2011	Plan 2012
Produkcja energii elektrycznej brutto	4,6	4,7	Zakłada się produkcję niższą o około 6% głównie na skutek niższej produkcji w Elektrowni systemowej Ostrołęka B oraz w Elektrowni Wodnej we Włocławku
Sprzedaż odbiorcom finalnym	18,6	19,3	Zakłada się wzrost o ponad 3%
Dystrybucja energii elektrycznej	19,3	19,6	Zakłada się wzrost o około 1%

Wyniki finansowe

[mln PLN]	2010	2011	Plan 2012
Przychody	9 114	10 173	Przewiduje się wzrost przychodów o blisko 3%
EBITDA	1 409	1 469	Przewiduje się wzrost EBITDA o ponad 9%
Zysk netto	625	661	Planowany zysk będzie niższy niż w roku 2011 o ponad 6%

Nakłady inwestycyjne

[mln PLN]	2010	2011	Plan 2012
CAPEX	1 156	1 439	Zakłada się znaczący wzrost nakładów inwestycyjnych o ponad 1 mld zł