



Wyniki GK ENEA w 1Q 2019

**Wzrost przychodów
o 1 mld zł - 34,2% r/r**

**Ponad 560 mln zł nakładów
inwestycyjnych – wzrost
o 28,8 % r/r**

**Produkcja netto węgla
wyższa o 0,4 mln ton
- wzrost o 20,9% r/r**



**799 mln zł EBITDA
- wzrost o 13,8% r/r**

**Nieznacznie niższy wolumen
produkcji i sprzedaży e. e.
(3,2% r/r)**

**Wzrost wytwarzania energii
ze źródeł odnawialnych
o 39,2% r/r**



Rynek węgla, energii, dane operacyjne

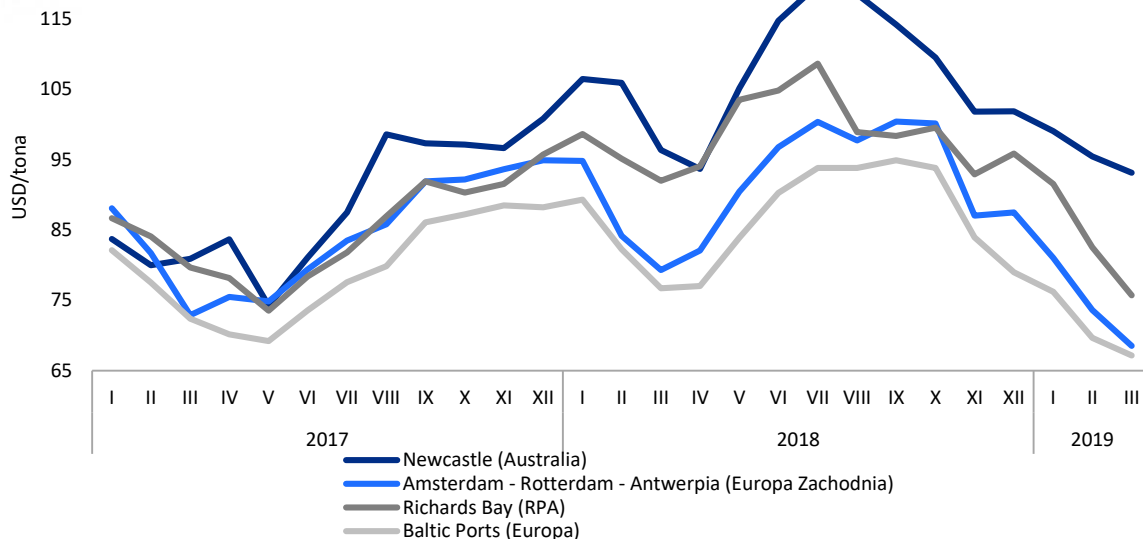
Wyniki finansowe GK ENEA w 1Q 2019

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w 1Q 2019

Podsumowanie

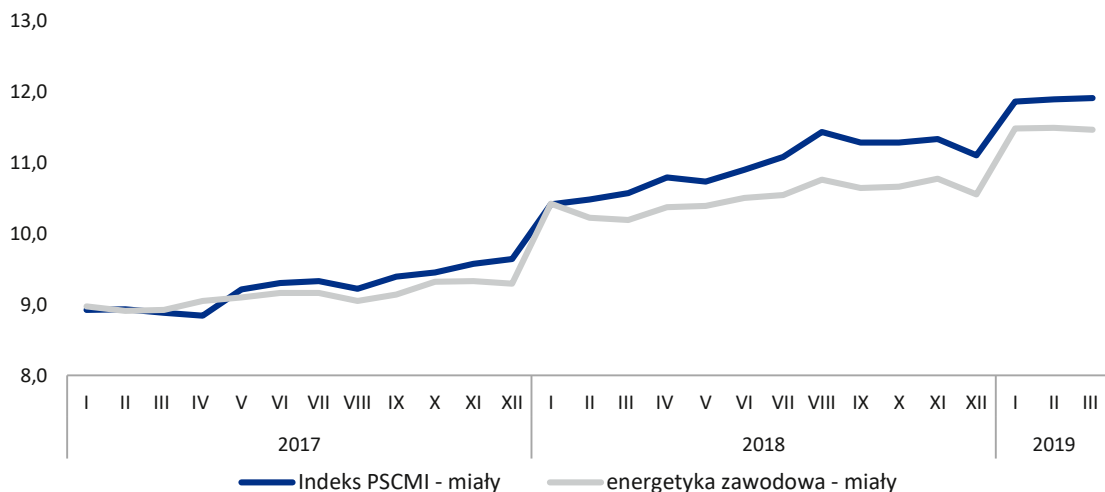
Dodatkowe informacje

Pomimo spadku cen na rynkach światowych, ceny polskiego węgla są niższe



Średnie ceny w 1Q 2019 r.

- Amsterdam - Rotterdam - Antwerpia: 74,38 USD/t
- Richards Bay: 83,25 USD/t
- Newcastle: 95,88 USD/t
- Baltic Ports: 71,00 USD/t

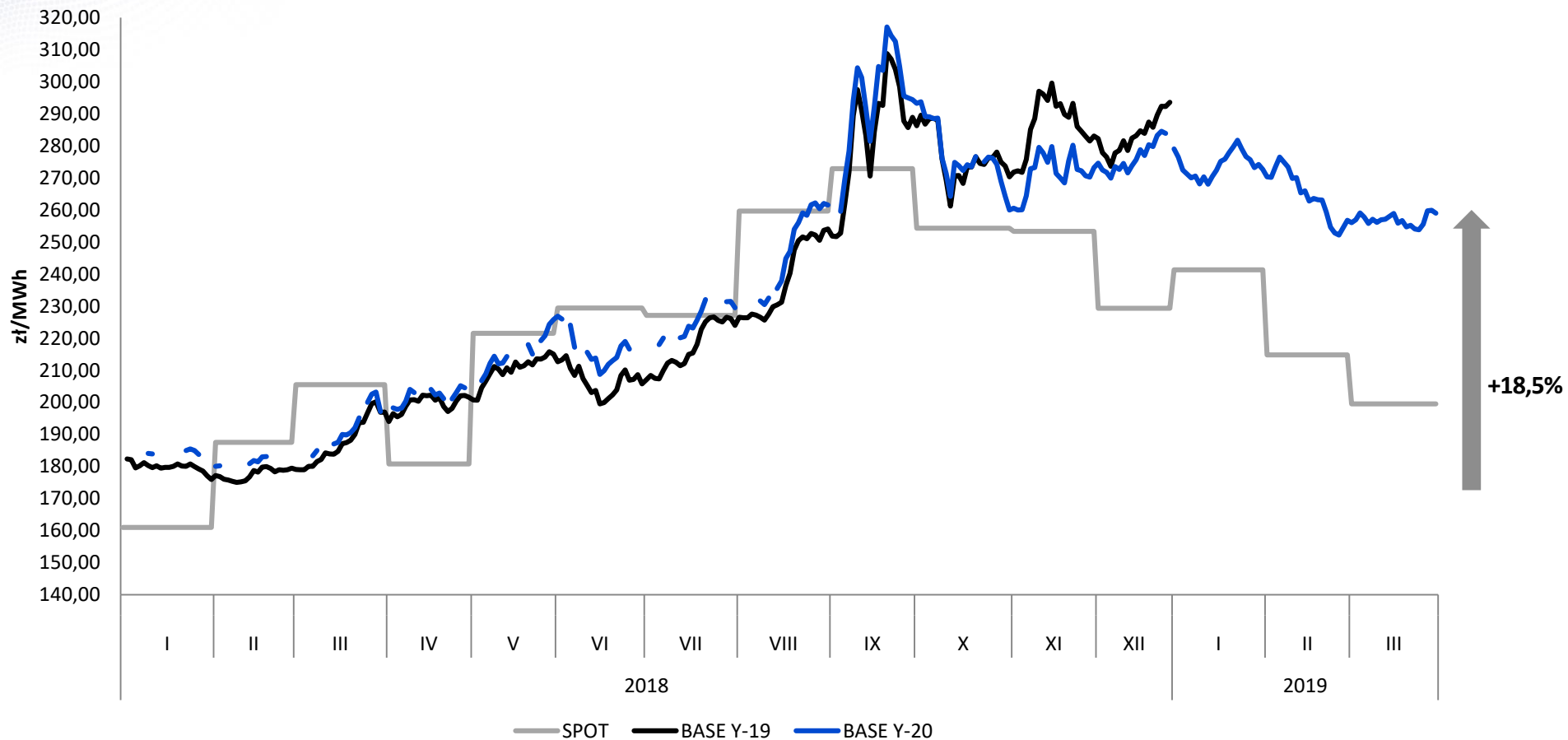


W 1Q 2019 r. średnia cena miaołw energetycznych dla energetyki zawodowej wzrosła o 11,7% porównując z 1Q 2018 r.

Ceny energii elektrycznej pod wpływem wysokich cen uprawnień do emisji CO₂

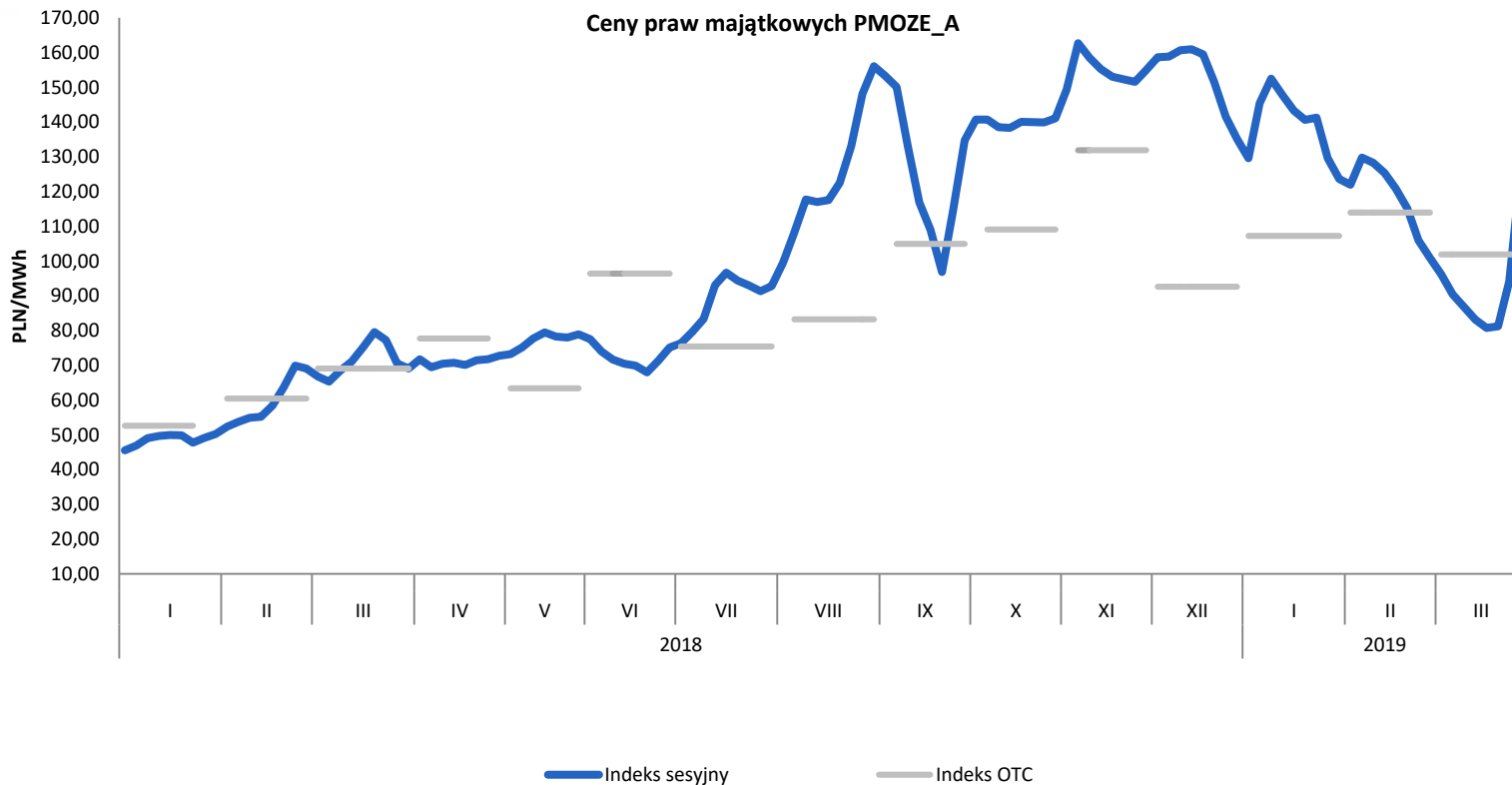


Ceny produktów BASE Y vs ceny SPOT



Średnia cena pasma na rynku SPOT w 1Q 2019 w porównaniu do analogicznego okresu 2018 była wyższa o 18,5% i wyniosła 218,68 zł/MWh. Średnia cena energii na rynku terminowym dla BASE Y-20 była w 1Q 2019 o 11,9% niższa (osiągając 259,50 zł/MWh na koniec marca 2019) niż cena BASE Y-19 na koniec okresu notowań. Średnia ważona cena dla BASE Y-20 z okresu styczeń - marzec 2019 wyniosła 260,12 PLN/MWh.

W 1Q 2019 odnotowano silne wahania cen praw majątkowych

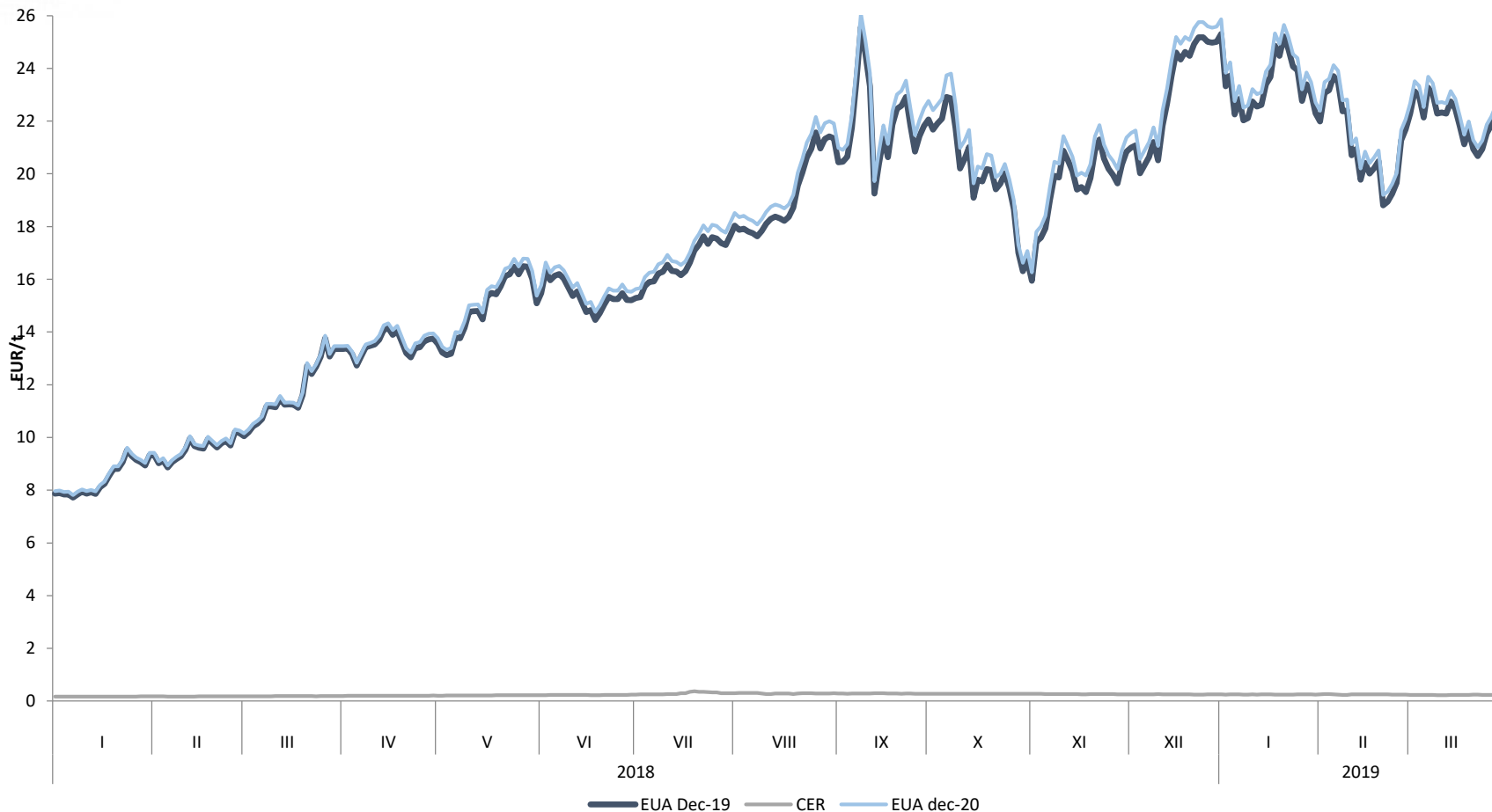


W 1Q 2019 średnia ważona wartość indeksu sesyjnego spadła o 21,1 % w stosunku do 4Q 2018 - do poziomu 126,03 zł/MWh (na koniec marca 2019 wyniosła 126,03 zł/MWh).
Dla praw „zielonych” indeks dla rynku OTC na koniec marca 2019 wyniósł 110,32 PLN/MWh.

Wysokie poziomy cen uprawnień do emisji CO₂ w 1Q 2019



Notowania jednostek EUA oraz CER



Średnia cena uprawnień EUA dec-19 w 1Q 2019 wzrosła o 6,6% do poziomu 21,54 Eur/t w stosunku do 4Q 2018.

Dane operacyjne GK ENEA [GWh]

	1Q 2018	1Q 2019	Zmiana
Całkowite wytwarzanie energii elektrycznej netto	6 335	6 108	▼ -3,6%
w tym:			
Elektrownia Kozienice	3 878	3 752	▼ -3,2%
Elektrownia Połaniec	2 204	2 095	▼ -4,9%
Całkowite wytwarzanie energii elektrycznej z OZE	372	518	▲ 39,2%

Niższa produkcja energii elektrycznej w 1Q 2019 wynika z mniejszej dyspozycyjności bloków z uwagi na planowe postroje modernizacyjne.
Wysoki poziom produkcji Bloku 11 w 1Q 2019 - 1 555 GWh netto, czyli wzrost o 16% r/r

Dane sprzedażowe GK ENEA [GWh]	1Q 2018	1Q 2019	Zmiana
Sprzedaż energii elektrycznej i paliwa gazowego odbiorcom detalicznym	5 597	5 417	▼ -3,2%
Sprzedaż usług dystrybucji odbiorcom końcowym	5 182	5 143	▼ -0,8%

Spadek łącznego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej i paliwa gazowego odbiorcom detalicznym o 180 GWh tj. o 3,2%.

Dane operacyjne LW Bogdanka	1Q 2018	1Q 2019	Zmiana
Produkcja netto [tys. ton]	2 095	2 532	▲ 20,9%
Sprzedaż węgla [tys. ton]	1 967	2 365	▲ 20,2%
Zapasy (na koniec okresu) [tys. ton]	152	255	▲ 67,4%
Roboty chodnikowe [km]	9,0	7,9	▼ -12,2%

Stabilne wyniki operacyjne LW Bogdanka.



Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK ENEA w 1Q 2019

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w 1Q 2019

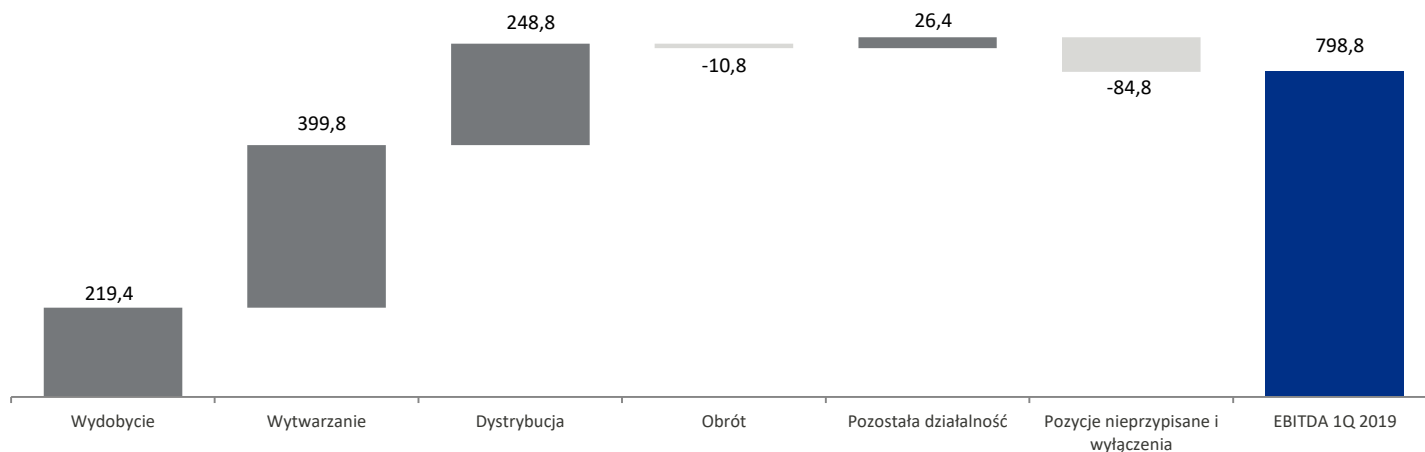
Podsumowanie

Dodatkowe informacje

Dane finansowe GK ENEA [mln zł]	1Q 2018	1Q 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży netto	2 989	4 010	▲ 34,2%
EBITDA	702	799	▲ 13,8%
EBIT	339	441	▲ 30,3%
Zysk netto	254	280	▲ 10,1%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	241	246	▲ 2,2%
Dług netto/ EBITDA	2,04	2,60	▲ 27,4%

Bardzo dobre wyniki obszarów Wydobycie i Wytwarzanie

Struktura EBITDA



1Q 2019 EBITDA [mln zł]	219,4	399,8	248,8	-10,8	26,4	-84,8	798,8
Udział w EBITDA w 1Q 2019	27,5%	50,0%	31,2%	-1,4%	3,3%	-10,6%	100,0%
Marża EBITDA	40,6%	20,7%	35,3%	-0,5%	16,8%	-	19,9%
Zmiana [mln zł]	96,1	172,6	-48,6	-64,1	7,4	-66,6	96,7
Zmiana [%]	78,0%	75,9%	-16,3%	-120,3%	38,5%	366,2%	13,8%

Wydobycie



Wytwarzanie



Dystrybucja



Obrót

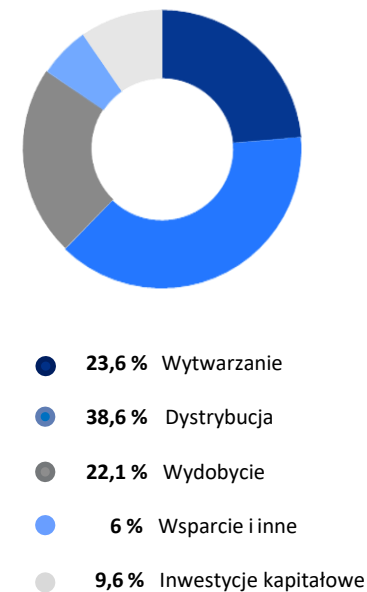


(+)	Wzrost przychodów ze sprzedaży węgla o 142 mln zł [wyższa cena sprzedaży, wyższy wolumen]	(+)	Wzrost marży na wytwarzaniu o 117,6 mln zł	(-)	Spadek marży z działalności koncesjonowanej o 17,7 mln zł	(-)	Wzrost średniej ceny zakupu energii o 40,7%
(-)	Spadek wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 19,2 mln zł [zawarcie ugody 28,7 mln zł w 1Q 2018]	(+)	Wzrost EBITDA w Segmencie OZE o 50,4 mln zł [cena energii elektrycznej i zielonych certyfikatów]	(-)	Spadek wolumenu sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom końcowym [4 mln zł]	(-)	Wzrost kosztów obowiązków ekologicznych o 9,8%
(+)	Niższe gotówkowe koszty rodzajowe [wynagrodzenia, materiały]	(+)	Wzrost wolumenu wyprodukowanej energii elektrycznej OZE o 146 GWh	(-)	Spadek wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 25,9 mln zł	(+)	Wzrost średniej ceny sprzedaży energii o 21,7%
(-)	Wzrost kosztów produkcji [wyższe wydobycie urobku o 219 tys. ton]	(+)	Wzrost marży na obrocie i Rynku Bilansującym o 19,1 mln zł	(-)	Wzrost kosztów operacyjnych [wynagrodzenia, usługi obce - 5 mln zł]	(-)	Spadek wolumenu sprzedaży energii o 3,5%
		(+)	Spadek kosztów stałych w Segmencie Elektrowni Systemowych o 10,6 mln zł			(+)	Umnieszczenie kosztów dotyczących umów rodzących obciążenia o 22 mln zł

Planowa realizacja nakładów inwestycyjnych

Nakłady inwestycyjne [mln zł]	1Q 2018	1Q 2019	Wykonanie 1Q 2019	Plan 2019
Wytwarzanie	60,2	88,6	14,3%	619,1
Dystrybucja	113,0	197,0	19,5%	1 011,5
Wydobycie	84,8	80,0	13,8%	580,5
Wsparcie i inne	8,4	16,4	10,4%	157,6
Inwestycje kapitałowe	171,0	181,2	71,8%	252,4
RAZEM wykonanie Planu	437,4	563,2	21,5%	2 621,1

Struktura Planu 2019



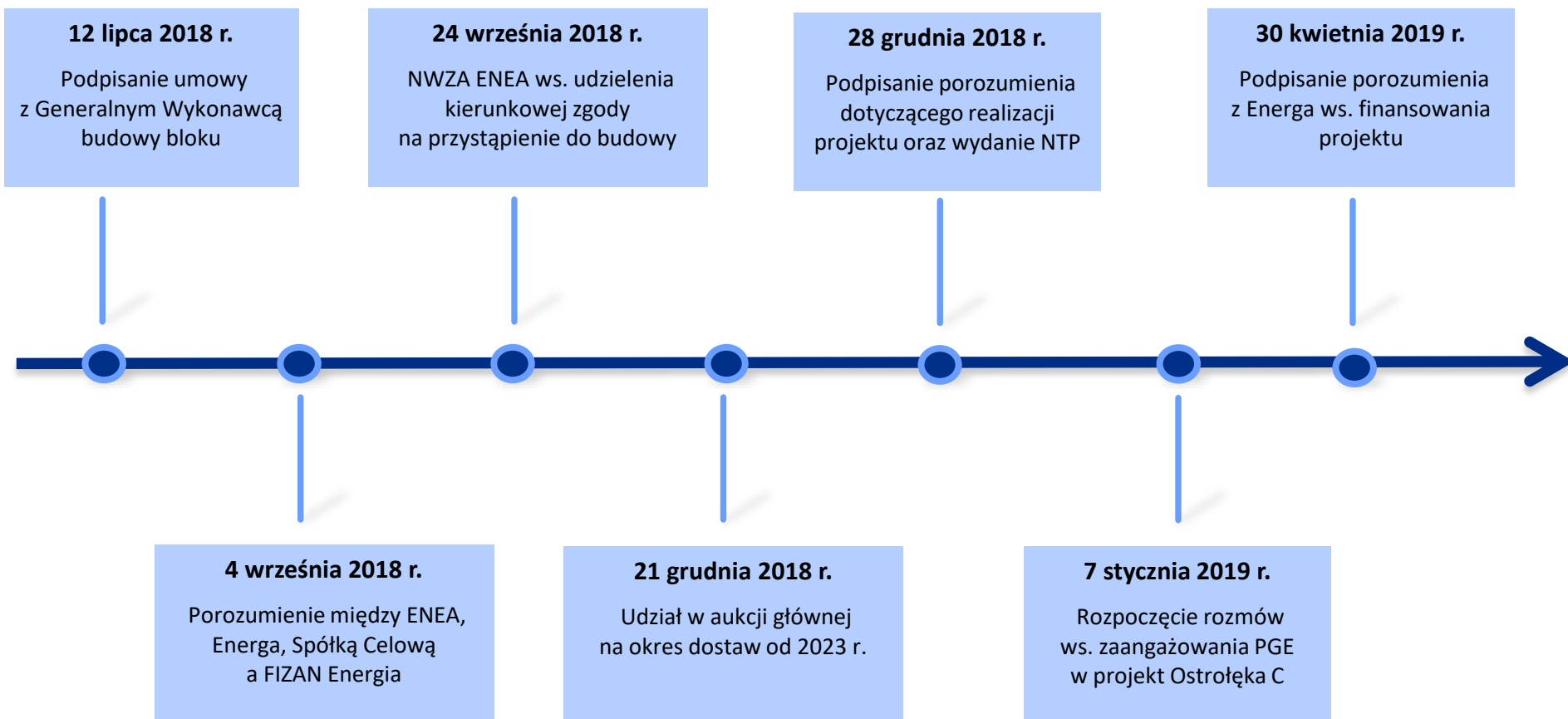
33 mln zł przeznaczone na inwestycje związane z ochroną środowiska w 1Q 2019

Projekt Ostrołęka C – stan obecny

Projekt jest realizowany przez spółkę celową **Elektrownia Ostrołęka Sp. z o.o.**

Na mocy Porozumienia zawartego 28 grudnia 2018 r. określono nowe zasady współpracy między partnerami inwestycji, w tym wysokość zaangażowania finansowego ENEA S.A. na Etapie Budowy na kwotę 1 mld zł. 30 kwietnia 2019 r. zawarto kolejne Porozumienie, które uszczegółowiło zasady finansowania Projektu.

Generalnym Wykonawcą budowy bloku zostało Konsorcjum **GE Power Sp. z o.o. i Alstom Power Systems S.A.S.**





Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK ENEA w 1Q 2019

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w 1Q 2019

Podsumowanie

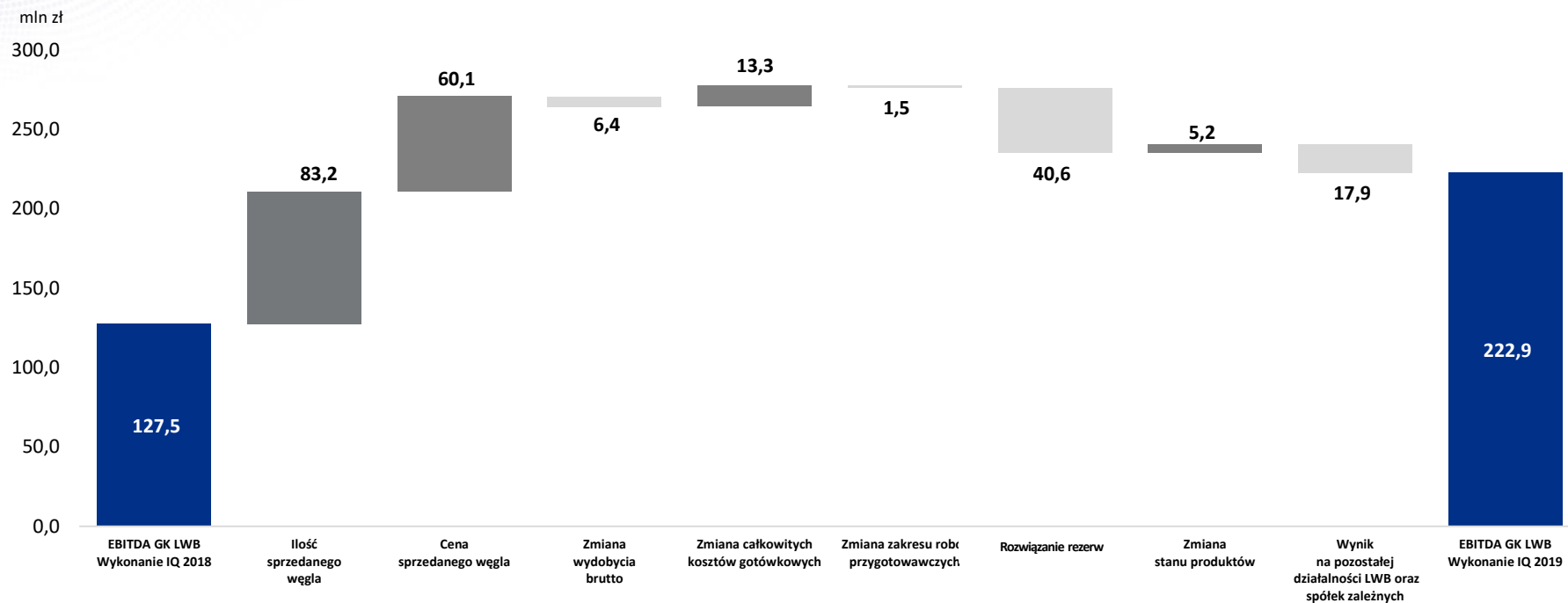
Dodatkowe informacje

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka [mln zł]	1Q 2018	1Q 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży netto	399	541	▲ 35,6%
EBITDA	127	223	▲ 75,6%
EBIT	29	128	▲ 341,4%
Zysk netto	23	110	▲ 378,3%

Istotne zdarzenia jednorazowe w 1Q 2019:

- Rozwiązanie rezerwy na roszczenia ZUS w wysokości 22 mln zł

EBITDA w 1Q 2019 w porównaniu do 1Q 2018



1Q 2019 Czynniki zmiany EBITDA:

Wzrost wyniku EBITDA o 95,4 mln zł

(+) wzrost przychodów ze sprzedaży węgla: wyższa sprzedaż ilościowa +398 tys. t (+20,2%), przy wyższej cenie

(-) wyższe o 219 tys. ton wydobycie urobku (+5,9%) – wzrost kosztów produkcji o 6,4 mln zł

(+) spadek gotówkowych kosztów produkcji (bez amortyzacji)

(-) rezerwy i pozostałe korekty prezentacyjne – łączny efekt 23,6 mln zł

(-) wynik na pozostałej działalności – w 2018 roku: rozliczenie ugody zawartej pomiędzy Spółką a konsorcjum firm Mostostal Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras (28,7 mln zł); w 2019 roku rozwiązanie rezerwy na sporne roszczenie ZUS (16,4 mln zł)



Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK ENEA w 2018

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w 2018

Podsumowanie

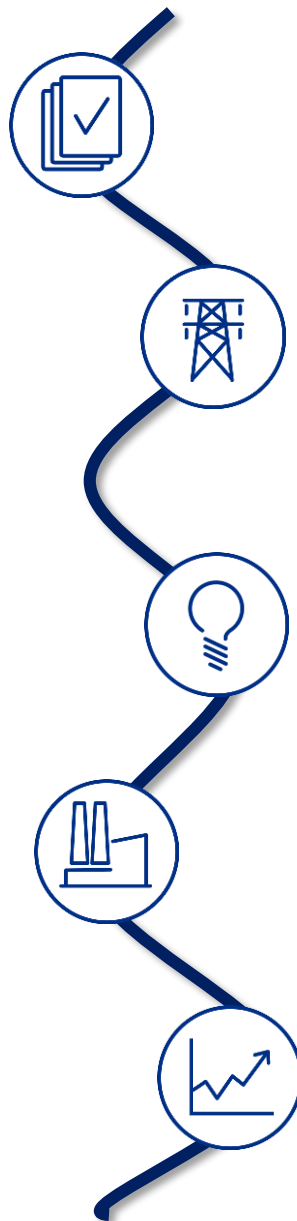
Dodatkowe informacje

Obszar	Trend 2019 r.	Główne czynniki
Wydobycie	Wzrost	(+) Wzrost cen węgla (+) Wzrost wielkości wydobycia (+) Stabilizacja kosztów stałych (-) Remonty tras kolejowych
Wytwarzanie	Wzrost	(+) Wzrost wolumenu produkcji energii elektrycznej (+) Ceny hurtowe energii elektrycznej (+) Stabilna praca źródeł wytwórczych (konwencjonalne i OZE) (+) Stabilizacja cen CO ₂ (-) Niższy wolumen darmowych CO ₂
Dystrybucja	Stabilny	(+) Wyższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucji (+) Optymalizacja zarządzania majątkiem (+) Prace nad poprawą jakości usług (-) Wprowadzenie nowej Taryfy od 6 kwietnia 2019 r. (-) Wysokie ceny hurtowe energii elektrycznej (różnica bilansowa i potrzeby własne)
Obrót	Pod presją	(+) Wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej (-) Wpływ Ustawy o „zmianie cen energii elektrycznej” (-) Wysokie koszty zakupu energii elektrycznej (-) Wpływ cen i poziomów obowiązków ekologicznych

563 mln zł inwestycji
2,6 dług netto/ EBITDA

**Rentowność kapitału
własnego (ROE)** – wzrost
do poziomu **7,3%**

6,1 TWh wytworzonej
energii elektrycznej



4 mld zł przychodów
799 mln zł EBITDA
280 mln zł zysku netto

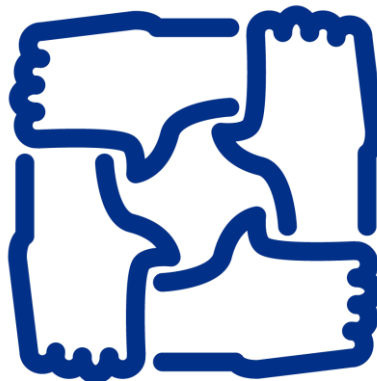
5,4 TWh sprzedaży energii
i gazu odbiorcom
detalicznym

Ponad 85 mln zł
zysku operacyjnego B11
w 1Q 2019

ENEA Akademia Talentów -
działamy aktywnie na rzecz
utalentowanych młodych
ludzi

**Produkcja energii
elektrycznej
z Zielonego Bloku**
ponad 350 GWh wolumenu
w 1Q 2019

Biegamy-Zbieramy-Pomagamy -
dbamy o rozwój sportowy
dzieci i młodzieży



**Ochrona zagrożonych gatunków
oraz aktywne wspieranie
projektów proekologicznych**
wspólnie z Lasami Państwowymi

**Nakłady inwestycyjne
na ochronę środowiska**
- 33 mln zł

**Spadek wskaźnika emisyjności
NO_x w latach 2010 – 2018**
w EL. Kozienice o 68%
i El. Połaniec o 50%



Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK ENEA w 1Q 2019

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w 1Q 2019

Podsumowanie

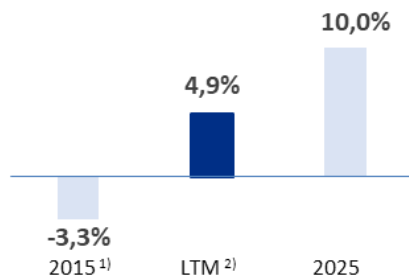
Dodatkowe informacje

[mln zł]	Wytwarzanie, w tym:								
	Elektrownie Systemowe			Ciepło			OZE		
	1Q 2018	1Q 2019	Zmiana	1Q 2018	1Q 2019	Zmiana	1Q 2018	1Q 2019	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 397	1 578	181	174	168	(6)	80	193	113
EBIT	22	177	155	51	27	(24)	11	59	48
EBITDA	144	289	145	64	42	(22)	19	69	50
CAPEX	53	81	29	7	7	0	1	0	(1)

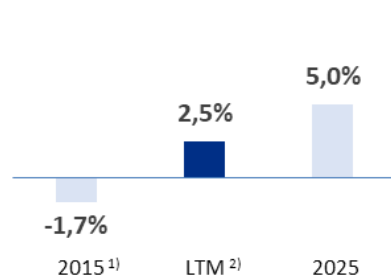
Stopień realizacji Strategii Rozwoju Grupy ENEA



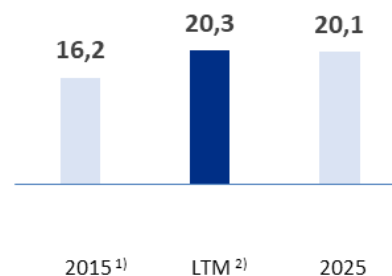
Wskaźnik rentowności kapitału (ROE)



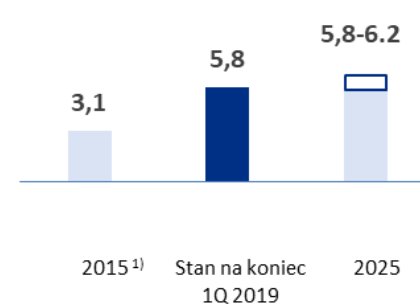
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)



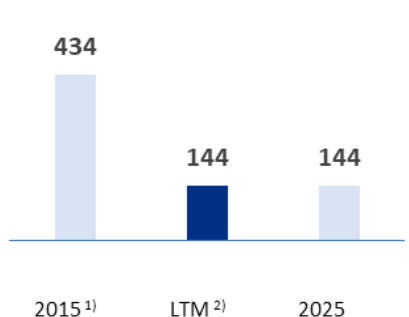
Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych [TWh]



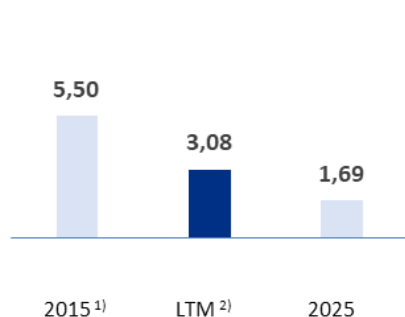
Zainstalowane konwencjonalne moce wytwórcze [GW]



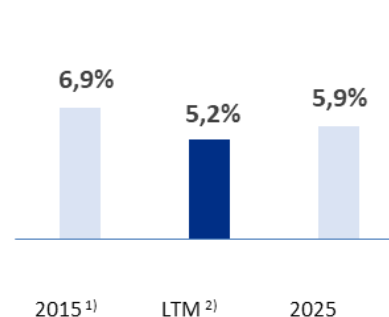
Wskaźnik SAIDI [minuty]



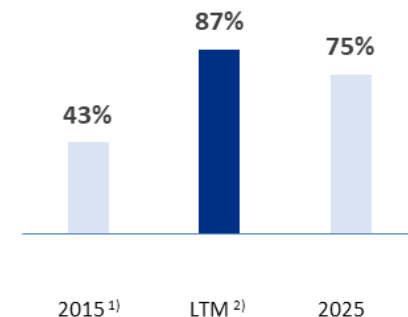
Wskaźnik SAIFI



Wskaźnik strat sieciowych w dystrybucji



Wskaźnik zużycia węgla kamiennego z własnych aktywów wydobywczych na potrzeby własne



¹⁾ Rok odniesienia

²⁾ LTM obejmujący okres 2-4Q 2018 – 1Q 2019



Wyniki GK ENEA w 1Q 2019

gielda@enea.pl