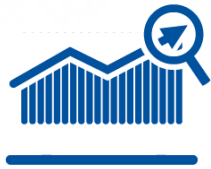




Stabilne wyniki GK ENEA w 1H 2018 pomimo dużej zmienności na rynku energii



EBITDA Grupy ENEA w 1H 2018 wyniosła 1,3 mld zł i jest zgodna z planem w ujęciu r/r



37% więcej wytworzonej energii elektrycznej – 12,8 TWh, wzrost o 3,5 TWh r/r



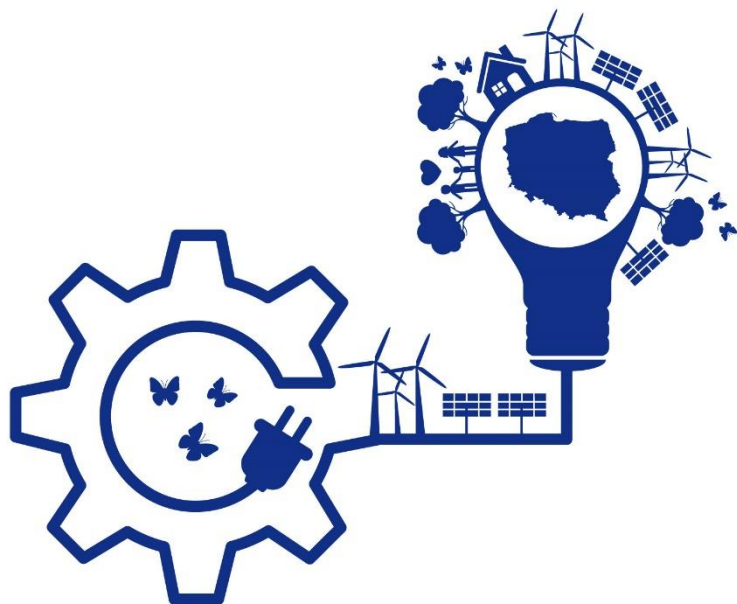
Wzrost sprzedaży energii elektrycznej i gazu odbiorcom detalicznym o 12%, czyli o 1,1 TWh r/r



Wyniki Obszaru Obrotu pod wpływem dynamicznej sytuacji na rynku energii (szczególnie w zakresie obowiązku zielonego i CO₂)



Ponad 800 mln zł na inwestycje w 1H 2018, w tym **60 mln zł** na inwestycje związane z ochroną środowiska



Przegląd gwarancyjny Bloku nr 11 w El. Kozienice

Zakończenie kompleksowej modernizacji Bloku nr 10

Zmiana terminu rozpoczęcia modernizacji Bloku nr 9

Złożenie wniosku o koncesje na wydobycie ze złożeń K6 i K7 przez LW „Bogdanka”

Dalsze działania w zakresie elektromobilności – m.in. Program „e-VAN”

2Q 2018/2Q 2017

1H 2018/1H 2017

**PRODUKCJA
ENERGII
ELEKTRYCZNEJ NETTO**

6 458 GWh ▲ **15,7%** 5 581 GWh

12 793 GWh ▲ **37,0%** 9 337 GWh

**SPRZEDAŻ
USŁUG
DYSTRYBUCYJNYCH**

4 865 GWh ▲ **4,0%** 4 679 GWh

10 047 GWh ▲ **4,1%** 9 654 GWh

**DETALICZNA SPRZEDAŻ
ENERGII I PALIWA
GAZOWEGO**

5 058 GWh ▲ **12,8%** 4 486 GWh

10 655 GWh ▲ **12,1%** 9 509 GWh

**PRODUKCJA
WĘGLA NETTO**

2,42 mln t ▲ **13,5%** 2,14 mln t

4,52 mln t ▼ **-0,9%** 4,56 mln t

2Q 2018/2Q 2017

1H 2018/1H 2017

**PRZYCHODY ZE
SPRZEDAŻY NETTO**

3 051 mln zł* ▲ **6,7%** 2 859 mln zł

6 040 mln zł* ▲ **8,5%** 5 568 mln zł

EBITDA

602 mln zł ▼ **-13,0%** 692 mln zł

1 304 mln zł ▼ **-4,0%** 1 358 mln zł

EBIT

294 mln zł ▼ **-26,3%** 399 mln zł

633 mln zł ▼ **-19,1%** 782 mln zł

ZYSK NETTO

208 mln zł ▼ **-31,4%** 303 mln zł

462 mln zł ▼ **-26,0%** 624 mln zł

* od 1 stycznia 2018 r. zmiana standardu – MSSF 15



Rynek węgla, energii, dane operacyjne

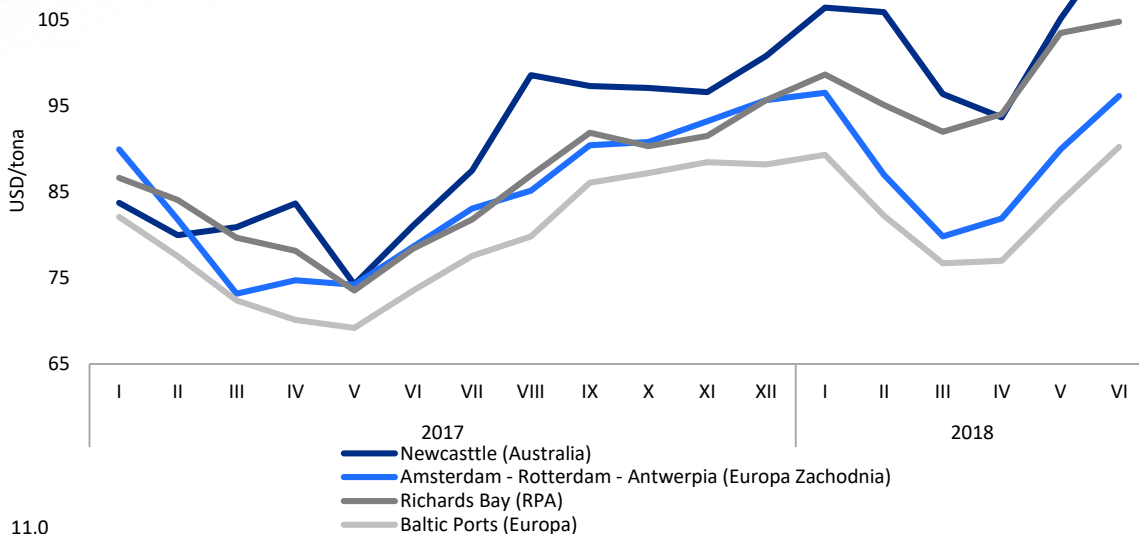
Wyniki finansowe GK ENEA w 1H 2018

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w 1H 2018

Podsumowanie

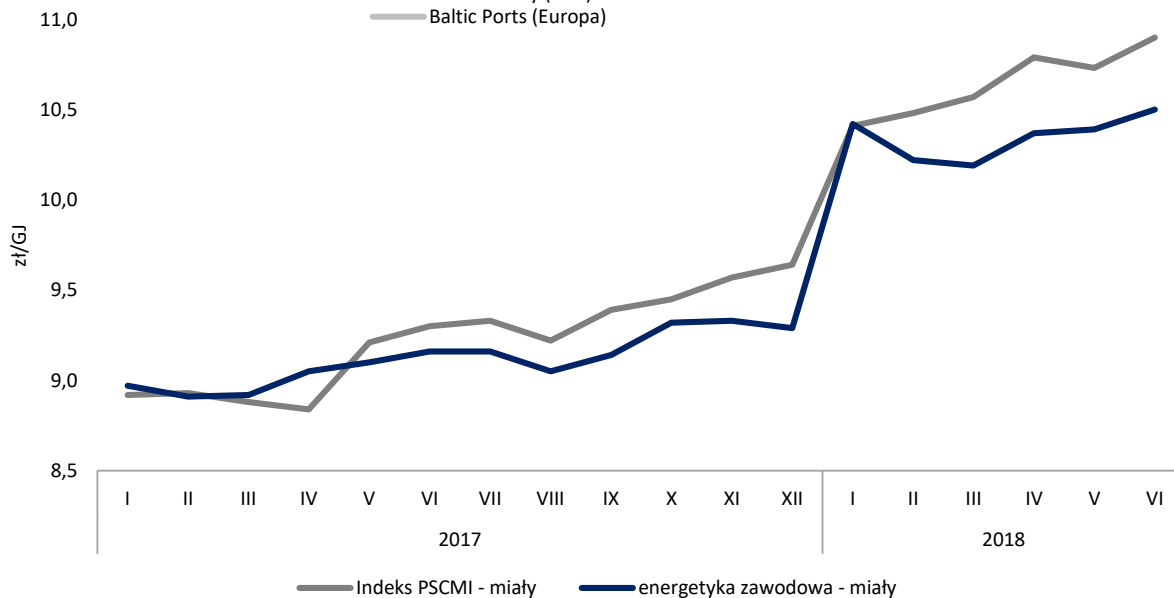
Dodatkowe informacje

W 2Q 2018 ceny rynkowe węgla były w trendzie wzrostowym



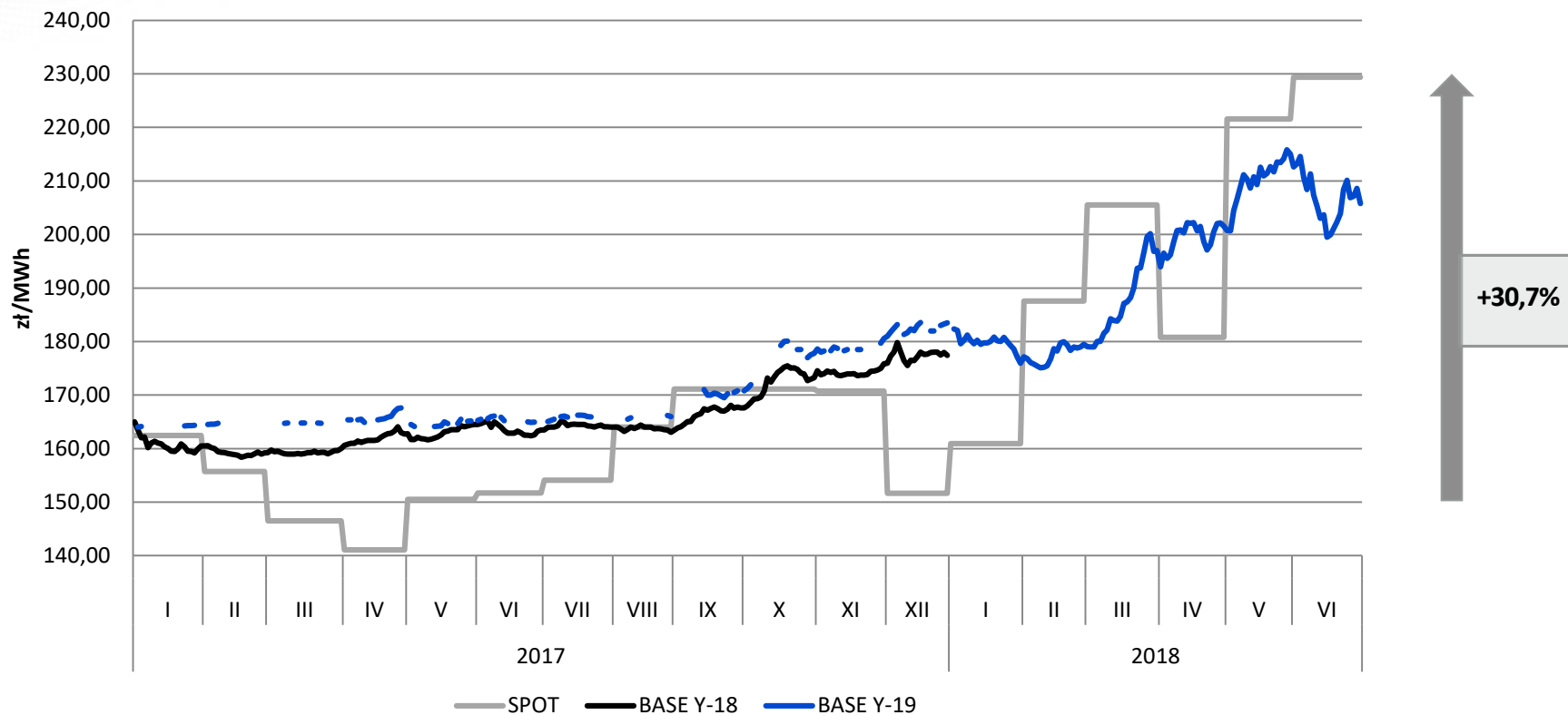
Średnie ceny w 1H 2018

- Amsterdam - Rotterdam - Antwerpia: 87,92 USD/t
- Richards Bay: 98,02 USD/t
- Newcastle: 103,72 USD/t
- Baltic Ports: 83,23 USD/t



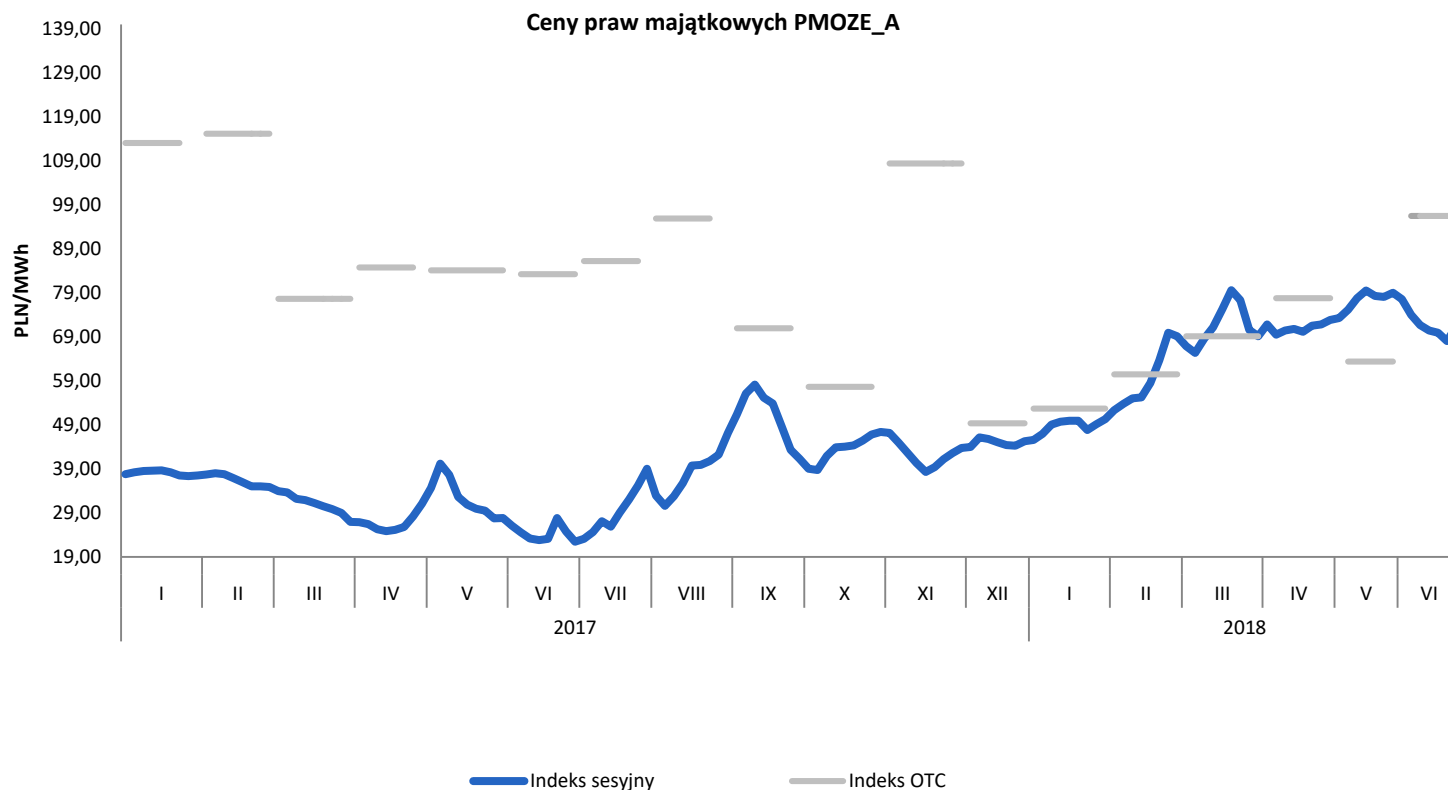
W 1H 2018 średnia cena miałów energetycznych dla energetyki zawodowej wzrosła o 14,8% porównując z 1H 2017

Ceny produktów BASE Y a ceny SPOT



- Średnia cena pasma na rynku SPOT w 1H 2018 w porównaniu do 1H 2017 była wyższa o 30,7% i wyniosła 197,71 zł/MWh
- Średnia cena energii na rynku terminowym – pasma na 2019 r. wzrosła o 16,5% w 1H 2018 (do poziomu 206,90 zł/MWh) w stosunku do cen na koniec notowań pasma na 2018 r.

Ceny praw majątkowych w 1H 2018 utrzymywały tendencję rosnącą



- W 1H 2018 średnia ważona wartość indeksu sesyjnego wzrosła o 60% w stosunku do 2H 2017 - do poziomu 68,89 zł/MWh
- Indeks dla rynku OTC był w tym samym okresie na podobnym poziomie do indeksu sesyjnego i wyniósł średnio 69,18 zł/MWh

Ceny uprawnień do emisji CO₂ osiągnęły rekordowe poziomy



- 10 września odnotowaliśmy 68,3% wzrost cen w porównaniu do stanu na koniec czerwca

Dane operacyjne GK ENEA (GWh)	2Q 2017	2Q 2018	Zmiana	1H 2017	1H 2018	Zmiana
Całkowite wytwarzanie energii elektrycznej netto, w tym:	5 581	6 458	15,7%	9 337	12 793	37,0%
<i>Elektrownia Kozienice</i>	3 183	3 870	21,6%	6 645	8 001	20,4%
<i>Elektrownia Połaniec ¹⁾</i>	2 398	2 587	7,9%	4 447	4 792	7,8%
w tym w GK ENEA	2 398	2 587	7,9%	2 692	4 792	78,0%

- Konsolidacja ENEA Elektrownia Połaniec oraz oddanie do eksploatacji Bloku Nr 11 w Elektrowni Kozienice wpłynęły na przyrost wytworzonej energii elektrycznej

¹⁾ W Grupie ENEA od 14 marca 2017 r.

Dane sprzedażowe GK ENEA	2Q 2017	2Q 2018	Zmiana	1H 2017	1H 2018	Zmiana
Sprzedaż energii elektrycznej i paliwa gazowego odbiorcom detalicznym (GWh)	4 486	5 058	12,8%	9 509	10 655	12,1%
Sprzedaż usług dystrybucji odbiorcom końcowym (GWh)	4 679	4 865	4,0%	9 654	10 047	4,1%

- W 2Q 2018, jak i całym 1H 2018 nastąpił istotny wzrost łącznego wolumenu sprzedaży energii elektrycznej i paliwa gazowego odbiorcom detalicznym oraz usług dystrybucji odbiorcom końcowym w porównaniu z analogicznymi okresami roku ubiegłego

Produkcja na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego, znaczny wzrost robót przygotowawczych w 1H 2018

Dane operacyjne LW Bogdanka	2Q 2017	2Q 2018	Zmiana	1H 2017	1H 2018	Zmiana
Produkcja netto [tys. ton]	2 136	2 424	13,5%	4 558	4 519	-0,9%
Sprzedaż węgla [tys. ton]	2 273	2 374	4,4%	4 662	4 341	-6,9%
Zapasy (na koniec okresu) [tys. ton]	21	202	-	21	202	-
Roboty chodnikowe [km]	6,9	10,8	56,5%	15,0	19,7	31,3%



Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK ENEA w 1H 2018

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w 1H 2018

Podsumowanie

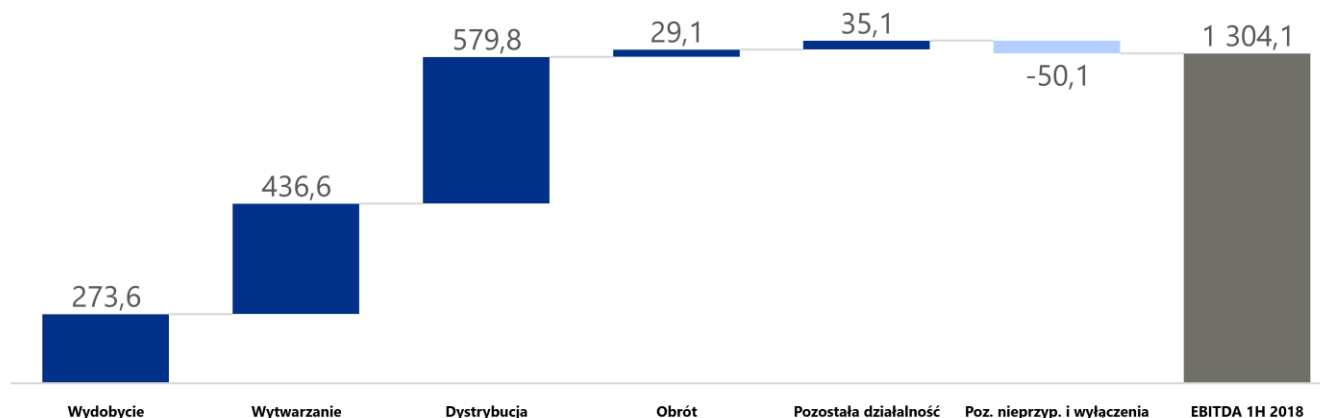
Dodatkowe informacje

EBITDA Grupy ENEA jest pod presją dynamiki rynku i zdarzeń jednorazowych

Wyniki GK ENEA [mln zł]	2Q 2017	2Q 2018	Zmiana	1H 2017	1H 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży netto	2 859	3 051*	6,7%	5 568	6 040*	8,5%
EBITDA	692	602	-13,0%	1 358	1 304	-4,0%
EBIT	399	294	-26,3%	782	633	-19,1%
Zysk netto	303	208	-31,4%	624	462	-26,0%
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	286	190	-33,6%	581	431	-25,8%

* od 1 stycznia 2018 r. zmiana standardu – MSSF 15

Największy udział obszaru Dystrybucji w EBITDA Grupy w 1H 2018



	Wydobycie	Wytwarzanie	Dystrybucja	Obrót	Pozostała działalność	Poz. nieprzyp. i wyłączenia	EBITDA 1H 2018
1H 2018 EBITDA [mln zł]	273,6	436,6	579,8	29,1	35,1	-50,1	1 304,1
Udział w EBITDA w 1H 2018	21%	33,5%	44,5%	2,2%	2,7%	-3,8%	100,0%
Marża EBITDA	32,0%	12,9%	42,3%	0,7%	12,3%	-	21,6%
Zmiana [mln zł]	-47,6	9,3	63,0	-76,0	12,0	-15,1	-54,3
Zmiana [%]	-14,8%	2,2%	12,2%	-72,3%	51,9%	-	-4,0%

Wydobycie



(-) Spadek przychodów ze sprzedaży węgla – niższy wolumen sprzedaży nie skompensowany przez wyższą cenę
 (-) Wzrost kosztów produkcji – wyższe o 828 tys. ton wydobycie urobku oraz większy zakres robót chodnikowych
 (+) Wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej: głównie rozliczenie ugody z konsorcjum firm Mostostal Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras - dodatni wpływ na wynik EBITDA 28,7 mln zł

Wytwarzanie



(+) Wzrost marży w ENEA Wytwarzanie o 61,0 mln zł
 (-) Wzrost kosztów stałych o 35,5 mln zł
 (-) Spadek marży na obrocie i Rynku Bilansującym o 16,2 mln zł
 (-) Spadek przychodów ze sprzedaży ciepła o 3 mln zł
 (-) Spadek przychodów z Regulacyjnych Usług Systemowych o 1,7 mln zł
 (+) Pozytywny wpływ na EBITDA ENEA Elektrownia Połaniec w kwocie 21,3 mln zł

Dystrybucja



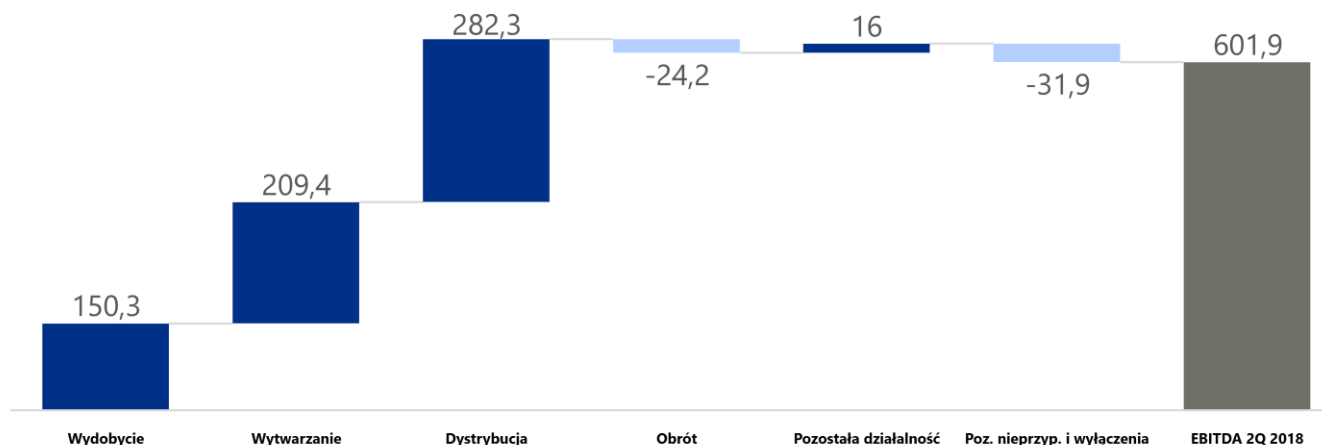
(+) Wzrost marży z działalności koncesjonowanej o 47 mln zł – niższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom końcowym oraz niższe koszty zakupu usług przesyłowych (wynik wdrożenia MSSF 15)
 (+) Wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 43 mln zł
 (-) Wzrost kosztów operacyjnych o 27 mln zł, głównie usługi obce i podatek od nieruchomości

Obrót



(-) Wzrost kosztów obowiązków ekologicznych o 45,3%
 (-) Spadek średniej ceny sprzedaży energii o 1,1%
 (-) Wzrost średniej ceny zakupu energii o 4,1%
 (+) Wzrost wolumenu sprzedaży energii o 13%
 (+) Spadek rezerwy z tytułu roszczeń wypowiedzianych umów PM OZE o 32,8 mln zł

Wzrost EBITDA w 2Q 2018 w obszarach Dystrybucji i Wydobywania



2Q 2018 EBITDA [mln zł]	150,3	209,4	282,3	-24,2	16,0	-31,9	601,9
Udział w EBITDA w 2Q 2018	25,0%	34,8%	46,9%	-4,0%	2,7%	-5,3%	100,0%
Marża EBITDA	32,9%	12,0%	42,4%	-1,2%	11,0%	-	19,7%
Zmiana [mln zł]	7,3	-15,6	27,9	-78,4	-1,0	-30,2	-90,1
Zmiana [%]	5,1%	-6,9%	11,0%	-	-5,9%	-	-13,0%

Wydobywanie



(+) Wzrost przychodów ze sprzedaży węgla o 20,1 mln zł: wyższa sprzedaż ilościowa przy wyższej cenie
 (+) Wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów o 1,3 mln zł – wyższa sprzedaż złomu pochodzącego z przebudowy chodników
 (-) Wzrost o 766 tys. ton wydobycia urobku (+24,5%) – wzrost kosztów produkcji

Wytwarzanie



(+) Wzrost marży na wytwarzaniu ze źródeł konwencjonalnych o 58 mln zł
 (+) Wzrost EBITDA w Segmencie OZE o 9 mln zł
 (-) Wzrost kosztów stałych w Segmencie Elektrowni Systemowych o 15,2 mln zł
 (-) Spadek marży na obrocie i na Rynku Bilansującym o 41,5 mln zł
 (-) Spadek przychodów z Regulacyjnych Usług Systemowych o 8,1 mln zł
 (-) Spadek przychodów ze sprzedaży ciepła o 9,4 mln zł

Dystrybucja



(+) Wzrost marży z działalności koncesjonowanej o 27,1 mln zł – niższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom końcowym oraz niższe koszty zakupu usług przesyłowych (wynik wdrożenia MSSF 15)
 (+) Wzrost wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 17,4 mln zł
 (-) Wzrost kosztów operacyjnych o 16,5 mln zł

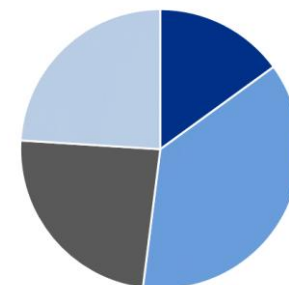
Obrót



(-) Wyższe koszty obowiązków ekologicznych o 64,3%
 (-) Spadek średniej ceny sprzedaży energii o 0,7%
 (-) Spadek średniej ceny zakupu energii o 6,8%
 (+) Wzrost wolumenu sprzedaży energii o 13,8%
 (+) Spadek rezerwy z tytułu rozszerzeń wypowiedzianych umów PM OZE o 16,0 mln zł

W 1H 2018 największe nakłady inwestycyjne w Obszarze Dystrybucji

Nakłady inwestycyjne [mln zł]	1H 2017	1H 2018	Stopień realizacji Planu	Plan 2018
Wytwarzanie	329,0	125,8	21,1%	596,0
Dystrybucja	343,6	300,9	31,1%	966,6
Wydobycie	139,6	199,5	40,2%	496,0
Wsparcie i inne	25,2	27,2	17,5%	155,5
Inwestycje kapitałowe	51,7	171,1	83,3%	205,3
RAZEM wykonanie Planu	888,5	824,4	34,1%	2 419,4
Inwestycje kapitałowe ¹⁾	1 556,6	-	-	-
RAZEM nakłady GK ENEA	2 445,1	824,4	-	-

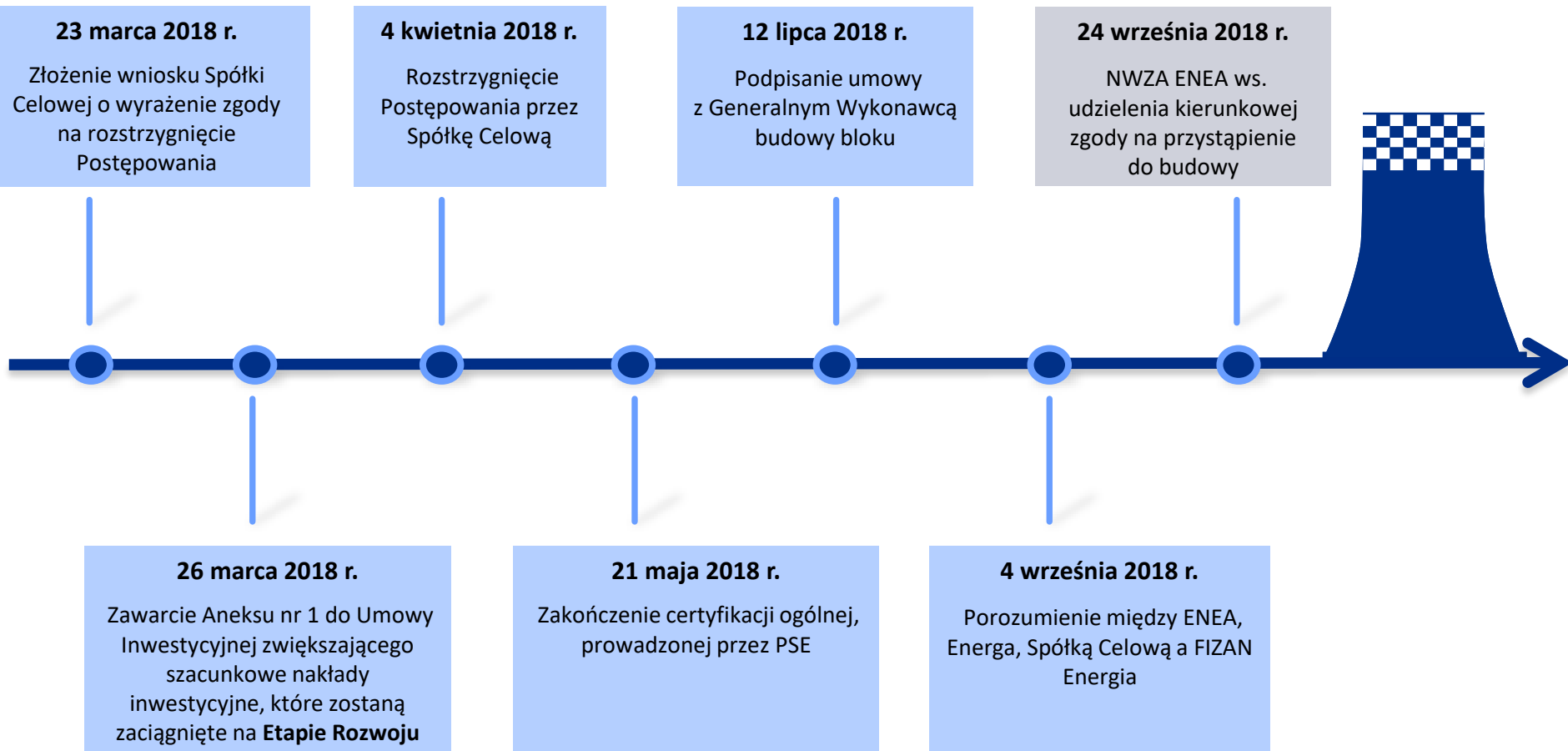


- 15% Wytwarzanie
- 37% Dystrybucja
- 24% Wydobycie
- 24% Wsparcie i inne

60 mln zł
na inwestycje związane
z ochroną środowiska
w 1H 2018

- Spadek nakładów głównie w Segmencie Wytwarzania m.in. z uwagi na przejęcie w 1Q 2017 Elektrowni Połaniec oraz realizowaną i zakończoną budowę Bloku nr 11

¹⁾Nie ujęte w Planie rzeczowo-finansowym GK ENEA





Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK ENEA w 1H 2018

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w 1H 2018

Podsumowanie

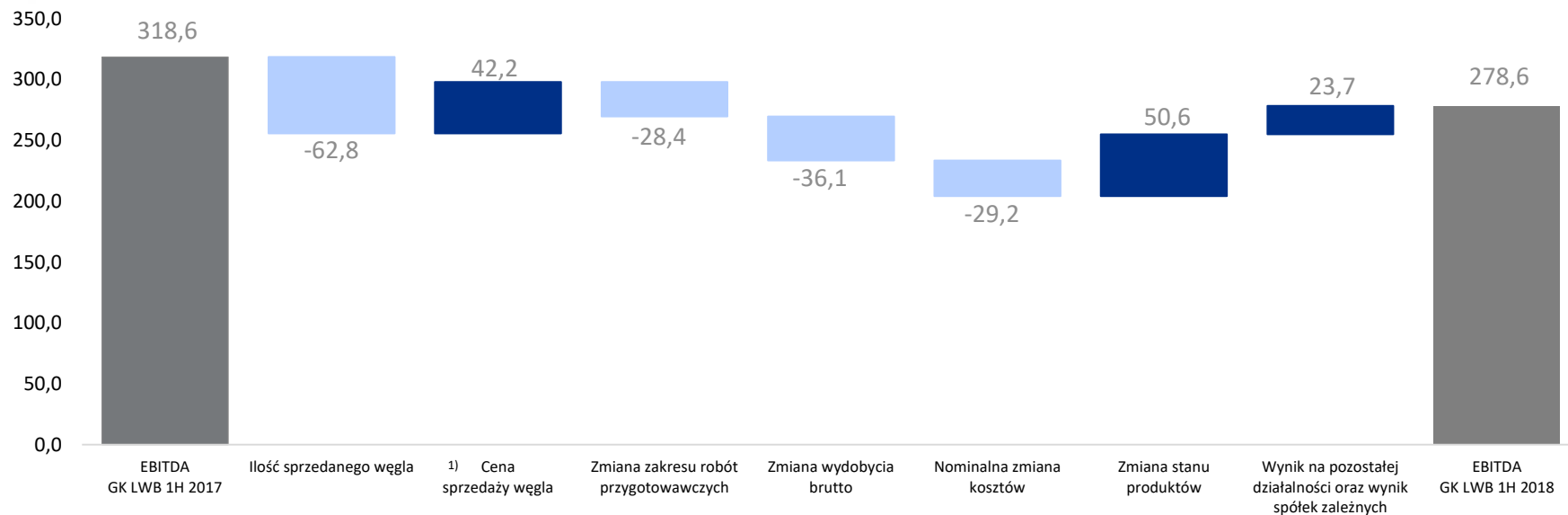
Dodatkowe informacje

Na przychody ze sprzedaży w 1H 2018 wpłynęła niższa sprzedaż ilościowa przy wyższej cenie

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka [mln zł]	2Q 2017	2Q 2018	Zmiana	1H 2017	1H 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży netto	436,9	457,3	4,7%	902,1	856,0	-5,1%
EBIT	57,7	49,5	-14,2%	147,5	78,0	-47,1%
EBITDA	138,8	151,1	8,9%	318,6	278,6	-12,6%
Zysk netto	43,9	43,2	-1,6%	112,1	66,4	-40,8%

Spadek EBITDA w 1H 2018 w porównaniu do 1H 2017

mln zł



1) Suma wpływu na przychody i koszty

1H 2018

(-) spadek przychodów ze sprzedaży węgla: niższa sprzedaż ilościowa -321 tys. ton (-6,9%), przy wyższej cenie i wyższej korekcie węgla z robót przygotowawczych

(-) większa korekta przychodów o wartość węgla pozyskanego z wyrobisk - większy zakres prac przygotowawczych (+4,7 km) przy wyższej cenie węgla

(-) wyższe o 828 tys. ton wydobycie urobku (+12,3%) – wzrost kosztów produkcji

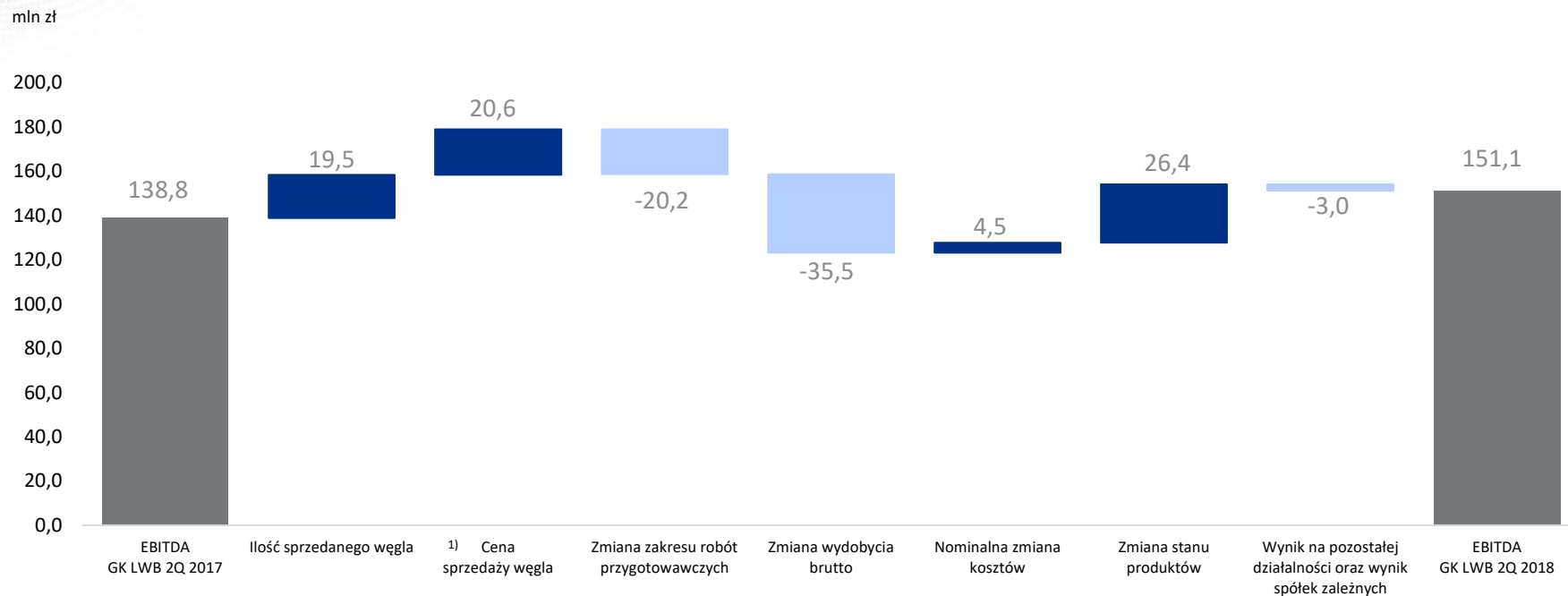
(-) nominalny wzrost kosztów produkcji (bez amortyzacji):

- wzrost kosztów usług obcych (głównie koszty prac sobotnio-niedzielnych i drążenia),
- wzrost kosztów wynagrodzeń (wyplacona podwyżka wynagrodzeń wraz z dodatkową nagrodą oraz wzrost średniego zatrudnienia o 110 osób).

(+) w 1H 2018 roku zwiększenie zapasu o 33,9 mln zł (zmniejszenie kosztów), w 1H 2017 roku zmniejszenie zapasów o 16,7 mln zł (zwiększenie kosztów)

(+) wynik na pozostałej działalności - rozliczenie umowy zawartej pomiędzy Spółką a konsorcjum firm Mostostal Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras; dodatni wpływ na wynik EBITDA 28,7 mln zł

Wzrost EBITDA w 2Q 2018 w porównaniu do 2Q 2017



1) Suma wpływu na przychody i koszty

2Q 2018

- (+) wzrost przychodów ze sprzedaży węgla: wyższa sprzedaż ilościowa (+4,4%, tj. +101 tys. ton), przy wyższej cenie (+4,5%) i wyższej korekcie węgla z robót przygotowawczych
- (-) większa korekta przychodów o wartość węgla pozyskanego z wyrobisk - większy zakres prac przygotowawczych (+3,8 km) przy wyższej cenie węgla
- (-) wyższe o 766 tys. ton wydobycie urobku (+24,5%) – wzrost kosztów produkcji
- (+) w 2Q 2018 zwiększenie zapasu o 7,0 mln zł (zmniejszenie kosztów), w 2Q 2017 zmniejszenie zapasów o 19,4 mln zł (zwiększenie kosztów)



Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK ENEA w 1H 2018

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w 1H 2018

Podsumowanie

Dodatkowe informacje

Obszar	Trend 2018 r.	Główne czynniki
Wydobycie	Pod presją	<ul style="list-style-type: none"> (+) Stabilizacja ceny węgla (+) Drążenie nowych chodników (-) Wzrost kosztów stałych (wynagrodzenia i materiały) (-) Modernizacja tras kolejowych (-) Utrudnienia geologiczne 1Q 2018
Wytwarzanie	Pod presją	<ul style="list-style-type: none"> (+) Wzrost wolumenu produkcji energii elektrycznej (-) Wyłączenia modernizacyjne bloków 9 i 10 w Elektrowni Kozienice (-) Niższy wolumen darmowych CO₂ (-) Wzrost cen węgla oraz kosztów transportu (-) Wzrost cen CO₂ do historycznych poziomów (-) Wzrost kosztów stałych
Dystrybucja	Stabilny	<ul style="list-style-type: none"> (+) Wzrost wolumenu sprzedaży usług dystrybucji (+) Optymalizacja zarządzania majątkiem (+) Prace nad poprawą jakości usług (obniżenie wskaźników SAIDI i SAIFI) (-) Możliwe przesunięcie w czasie realizacji zadań inwestycyjnych rozliczanych w ramach Krajowego Planu Inwestycyjnego
Obrót	Pod presją	<ul style="list-style-type: none"> (+) Rozwój kanałów sprzedaży i oferty produktowej (+) Wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej odbiorcom detalicznym (-) Postępująca erozja marży I w segmencie obrotu detalicznego (-) Wzrost kosztów obowiązków ekologicznych (-) Wycena kontraktów CO₂ do poziomu cen rynkowych przy historycznie wysokich cenach

- ✓ **6 mld zł** przychodów • **1,3 mld zł** EBITDA • **462 mln zł** zysku netto
- ✓ **824 mln zł** nakładów inwestycyjnych • **1,8** dług netto/EBITDA
- ✓ **10,7 TWh** sprzedaży energii i gazu odbiorcom detalicznym
- ✓ Wzrost wytwarzania energii elektrycznej o 37%, **czyli o 3,5 TWh r/r**
- ✓ **Stabilizacja** poziomu wydobycia, mimo trudności na początku roku



Rynek węgla, energii, dane operacyjne

Wyniki finansowe GK ENEA w H1 2018

Wyniki finansowe GK LW Bogdanka w H1 2018

Podsumowanie

Dodatkowe informacje

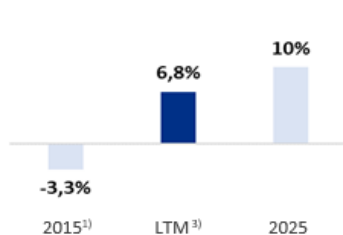
[mln zł]	Wytwarzanie, w tym:								
	Elektrownie Systemowe			Ciepło			OZE		
	1H 2017	1H 2018	Zmiana	1H 2017	1H 2018	Zmiana	1H 2017	1H 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 768	2 947	1 179	247	254	7	134	205	71
EBIT	188	73	(115)	82	54	(28)	13	86	73
EBITDA	293	306	13	107	80	(27)	27	50	23
CAPEX	296	105	(191)	33	19	(14)	0	1	1

[mln zł]	Wytwarzanie, w tym:								
	Elektrownie Systemowe			Ciepło			OZE		
	2Q 2017	2Q 2018	Zmiana	2Q 2017	2Q 2018	Zmiana	2Q 2017	2Q 2018	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	1 058	1 550	492	94	80	(14)	106	125	19
EBIT	107	51	(56)	26	3	(23)	15	75	60
EBITDA	164	162	(2)	38	16	(22)	22	31	9
CAPEX	76	52	(24)	8	12	4	-	1	1

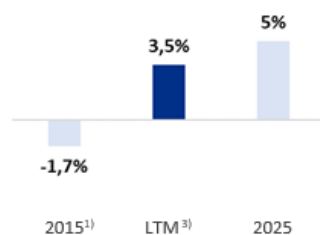
Stopień realizacji Strategii Rozwoju Grupy Kapitałowej ENEA w perspektywie do 2030 r.



Wskaźnik rentowności kapitału (ROE)



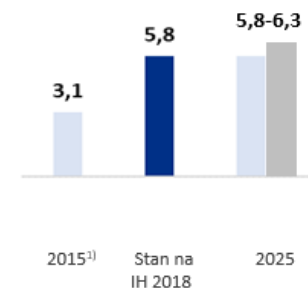
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)



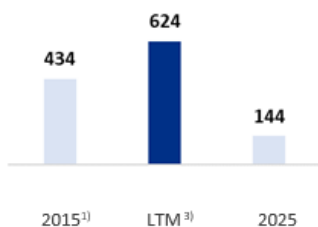
Sprzedaż energii elektrycznej do klientów końcowych [TWh]



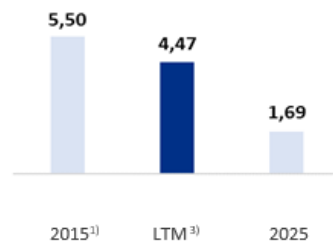
Zainstalowane konwencjonalne moce wytwórcze [GW]



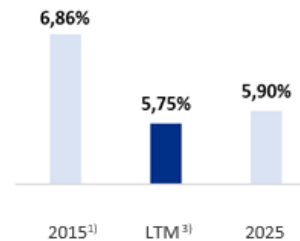
Wskaźnik SAIDI [minuty] ²⁾



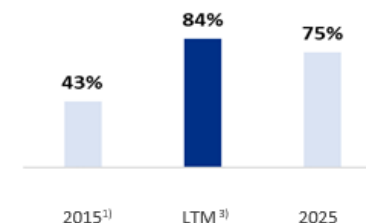
Wskaźnik SAIFI ²⁾



Wskaźnik strat sieciowych w dystrybucji



Wskaźnik zużycia węgla kamiennego z własnych aktywów wydobywczych na potrzeby własne



¹⁾ Rok odniesienia

²⁾ Wzrost wskaźników na skutek zjawisk pogodowych o niespotykanej sile

³⁾ LTM obejmujący okres II H 2017 – I H 2018



**Stabilne wyniki GK ENEA w 1H 2018 pomimo dużej
zmienności na rynku energii**

gielda@enea.pl