



Dążymy do zwiększenia efektywności we wszystkich ogniwach łańcucha wartości firmy

IQ 2016

Warszawa, 16 maja 2016 r.

Rynek energii i paliw, kluczowe dane operacyjne



Wyniki finansowe GK Enea w IQ 2016



Wyniki finansowe i operacyjne GK LW Bogdanka w IQ 2016



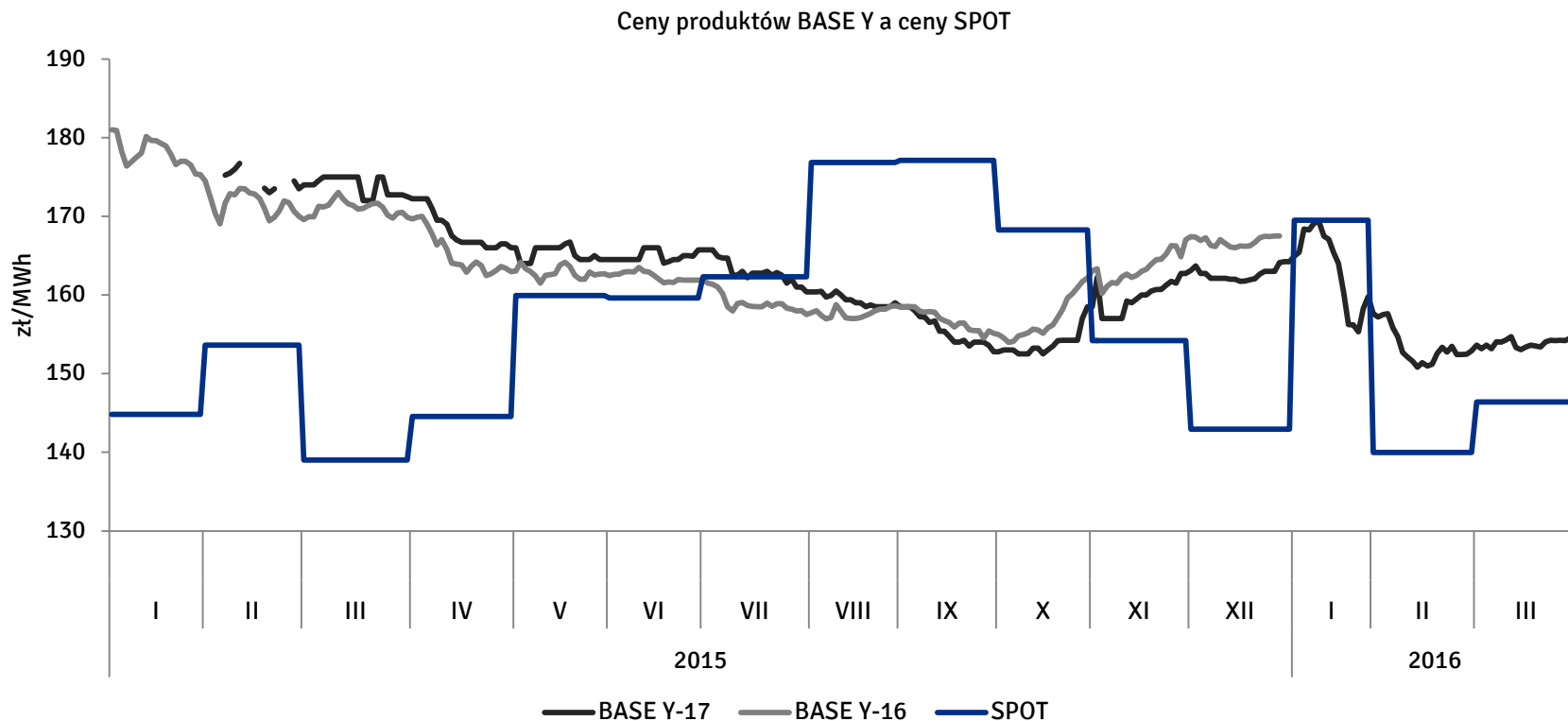
Inwestycje i inicjatywy GK Enea w IQ 2016





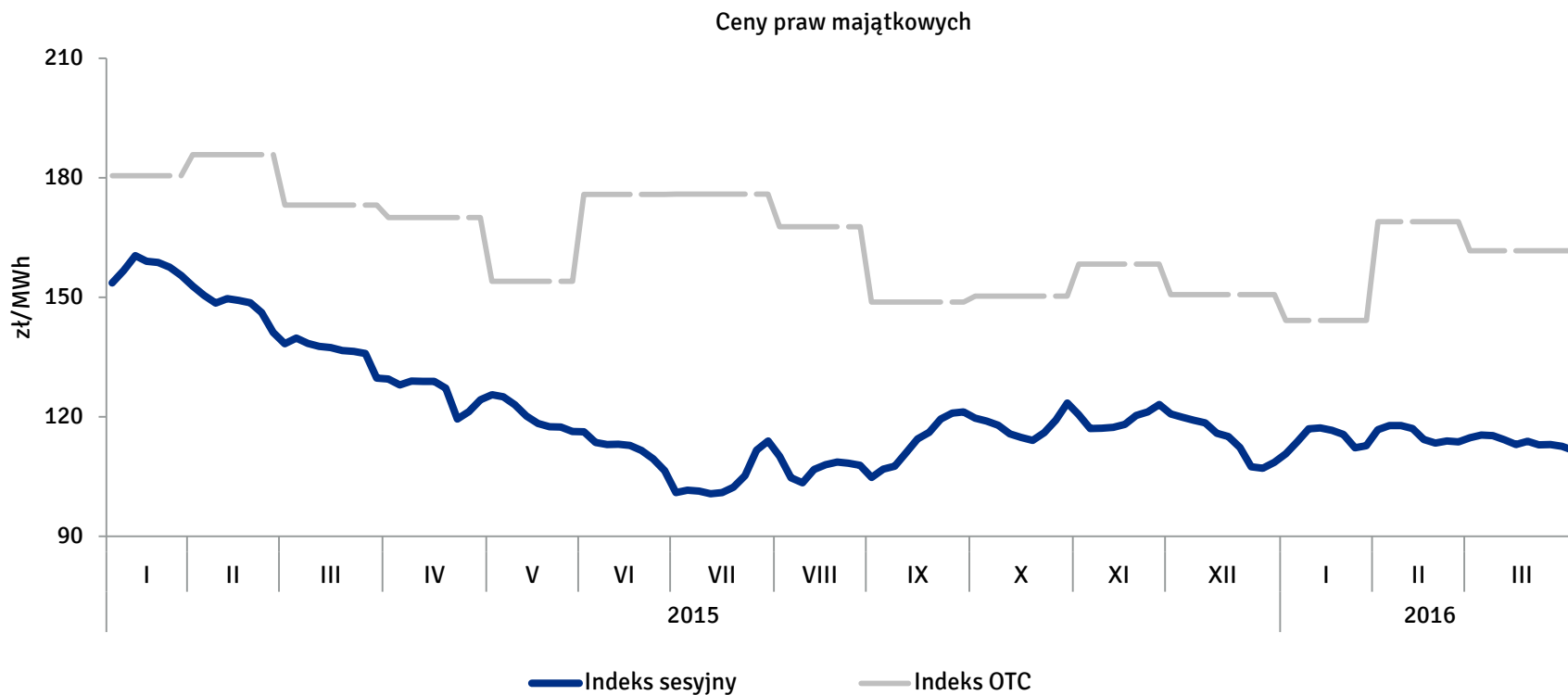
**Czynniki rynkowe i regulacyjne wpływają
na perspektywy rozwoju Grupy**

W IQ 2016 na rynku bieżącym odnotowano wzrosty cen energii, podczas gdy na rynku terminowym utrzymywał się trend spadkowy



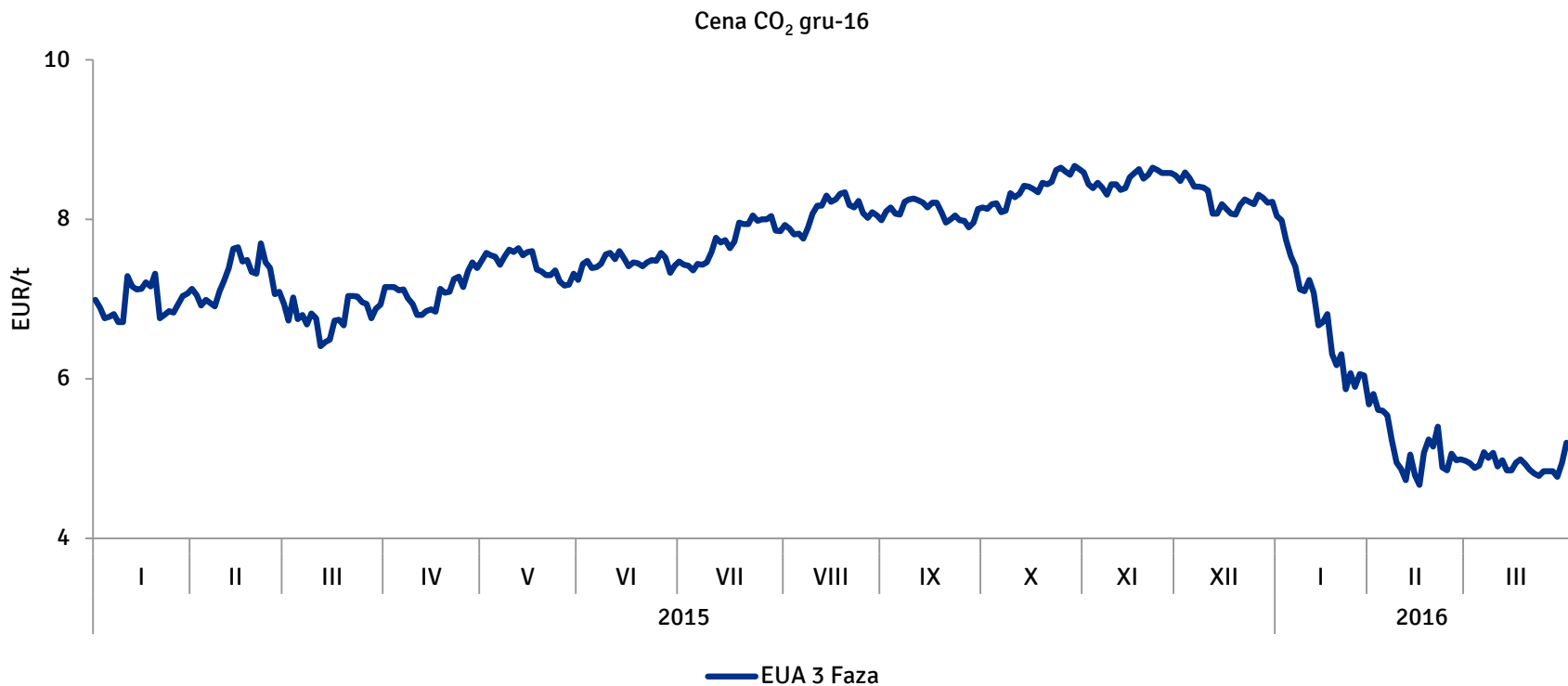
- Wzrost średniej ceny pasma na rynku SPOT w IQ 2016 o 4,6% r/r do poziomu 152,30 zł/MWh
- Spadek cen energii na rynku terminowym - cena pasma na 2017 r. spadła w IQ 2016 o 6,2% do poziomu 154,75 zł/MWh

W IQ 2016 ceny praw majątkowych nieznacznie spadły w stosunku do IVQ 2015



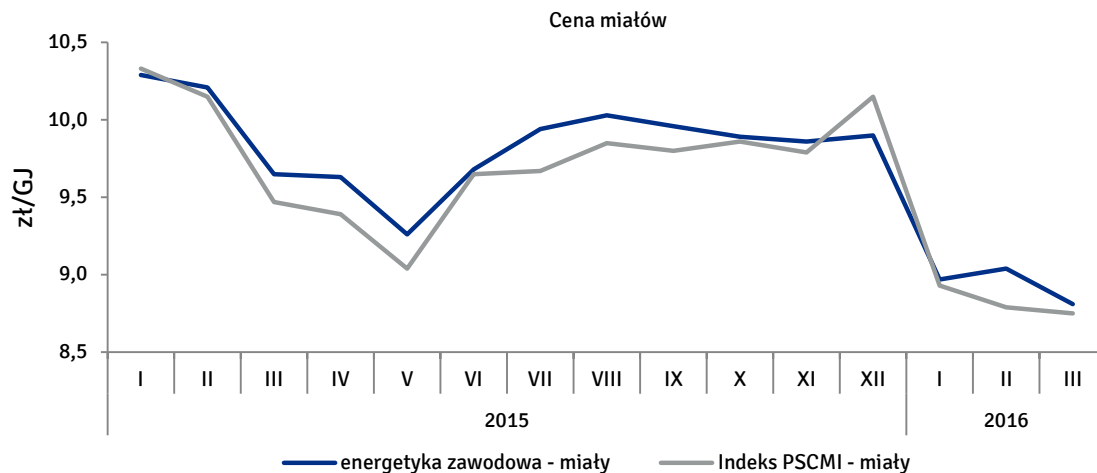
- W IQ 2016 średnia ważona wartość indeksu sesyjnego spadła o 2,7% w stosunku do IVQ 2015 do poziomu 114,49 zł/MWh
- Indeks dla rynku OTC był w tym samym okresie o 40% wyższy od indeksu sesyjnego i wyniósł średnio 160,16 zł/MWh

W IQ 2016 nastąpiła istotna przecena na rynku uprawnień do emisji CO₂

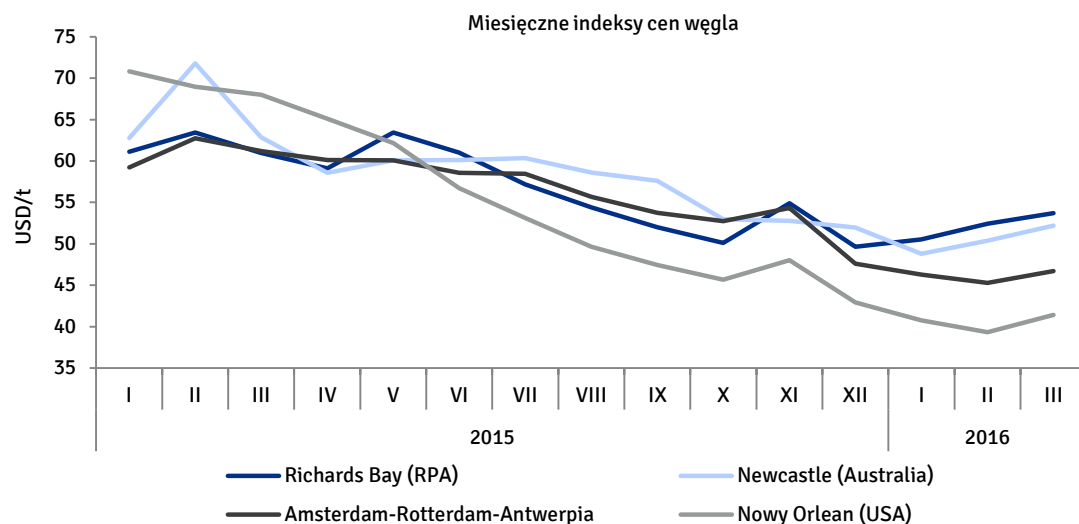


Cena uprawnień EUA na rynku terminowym dla produktu EUA gru-16 w trakcie IQ 2016 spadła o 35,6% do 5,22 EUR/t

W IQ 2016 ceny węgla w Polsce i na świecie utrzymywały się na niskich poziomach



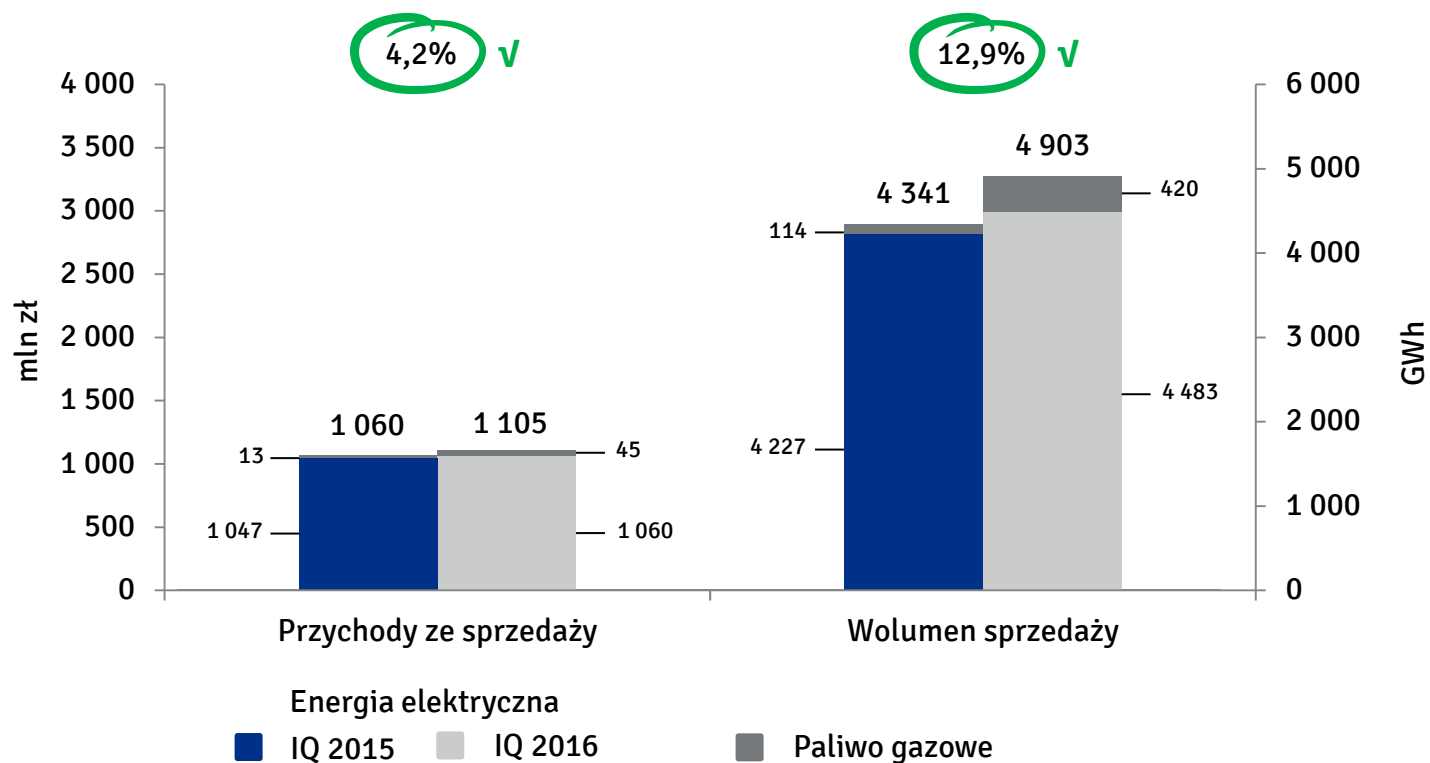
Średnia cena kwartalna mialów energetycznych dla energetyki zawodowej spadła w IQ 2016 o ok. 10,9% r/r



Średnie ceny w IQ 2016:

- Amsterdam - Rotterdam - Antwerpia: 46,10 USD/t
- Richards Bay: 52,22 USD/t
- Newcastle: 50,46 USD/t
- Nowy Orlean: 40,50 USD/t

W IQ 2016 odnotowaliśmy wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej i paliwa gazowego o 13%



Sprzedaż energii elektrycznej i paliwa gazowego odbiorcom detalicznym w IQ 2016:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 45 mln zł r/r
- wzrost wolumenu sprzedaży o 562 GWh r/r

Grupa Enea wyprodukowała w IQ 2016 więcej energii ze źródeł konwencjonalnych



[GWh]	IQ 2015	IQ 2016	Zmiana
Całkowite wytwarzanie energii, w tym:	2 963	3 351	13,1% ✓
Wytwarzanie konwencjonalne	2 692	3 198	18,8% ✓
Produkcja z OZE	271	153	-43,5%

Spadek produkcji z OZE:

- zaprzestanie produkcji ze współspalania biomasy z uwagi na niskie ceny świadectw pochodzenia z OZE
- utrzymująca się od 2014 r. susza hydrologiczna
- wygaszenie produkcji w biogazowni Gorzestaw

Rynek energii i paliw, kluczowe dane operacyjne



Wyniki finansowe GK Enea w IQ 2016



Wyniki finansowe i operacyjne GK LW Bogdanka w IQ 2016



Inwestycje i inicjatywy GK Enea w IQ 2016





**Budowa synergii i realizacja działań optymalizacyjnych
przynosi wymierne efekty finansowe**

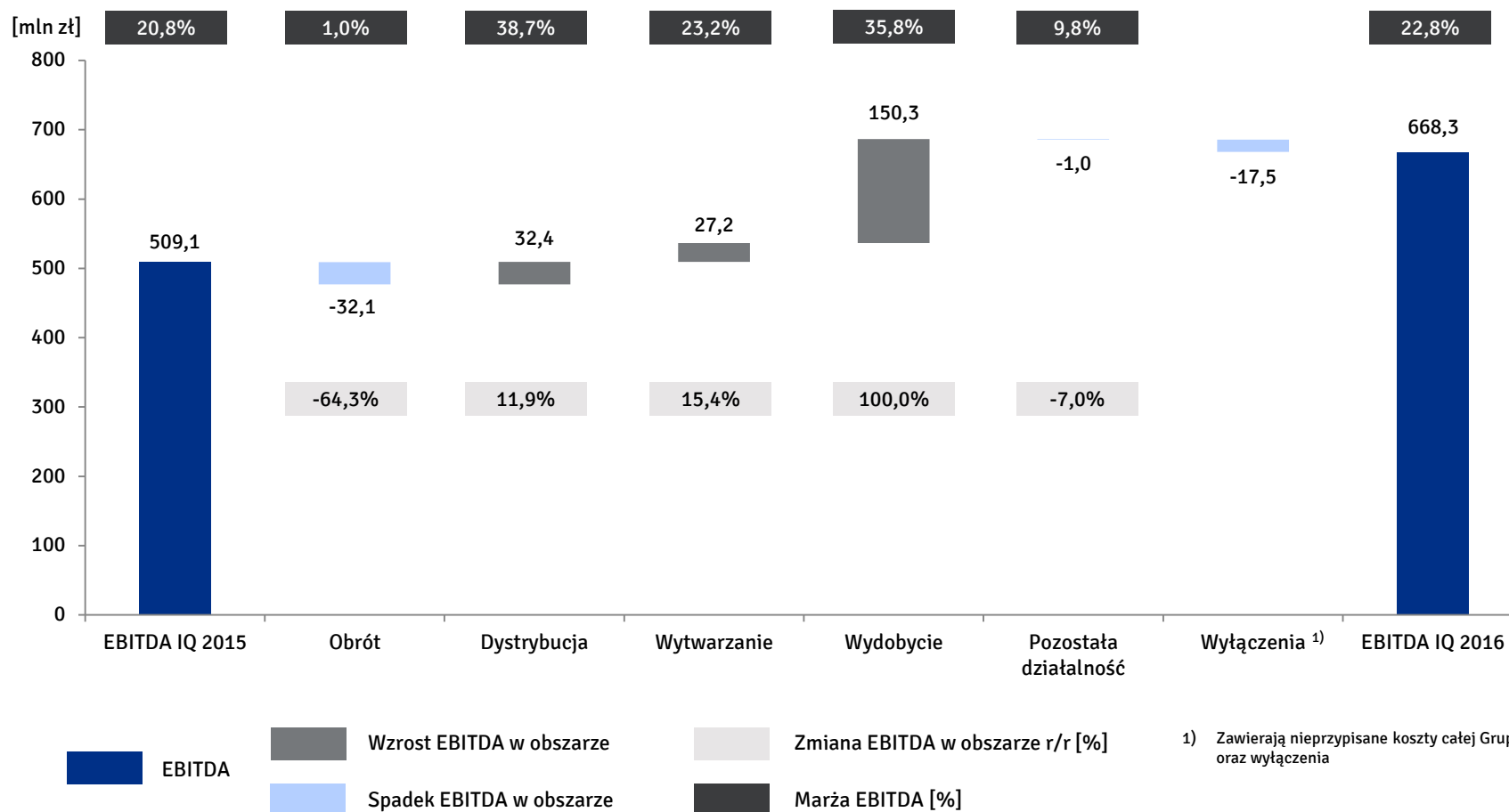
W IQ 2016 odnotowaliśmy bardzo dobre wyniki finansowe



[mln zł]	IQ 2015	IQ 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży netto	2 446,4	2 936,8	20,0% ✓
EBIT	327,3	388,6	18,7% ✓
EBITDA	509,1	668,3	31,3% ✓
Zysk netto	265,3	290,4	9,4% ✓
Dług netto/EBITDA ¹⁾	0,7	1,8	1,1

1) Dług = długoterminowe i krótkoterminowe: kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe + zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Model biznesowy GK Enea, pomimo presji w obszarze obrotu, pozwala osiągać dobre wyniki finansowe



W IQ 2016 najwyższa EBITDA odnotowana została w obszarze dystrybucji



[mln zł]	IQ 2015	IQ 2016	Zmiana
Obrót	49,9	17,8	-64,3%

Obszar obrotu

Spadek EBITDA o 32,1 mln zł (-64,3%)

- wzrost wolumenu sprzedaży o 6,0% ✓
- spadek średniej ceny sprzedaży energii o 4,5%
- spadek średniej ceny nabycia energii o 2,4%
- wyższe koszty obowiązków ekologicznych o 10,2%

[mln zł]	IQ 2015	IQ 2016	Zmiana
Dystrybucja	272,8	305,1	11,9%

Obszar dystrybucji

Wzrost EBITDA o 32,4 mln zł (11,9%)

- wyższe przychody ze sprzedaży usług dystrybucji odbiorcom końcowym o 6 mln zł ✓
- wyższe przychody z tyt. opłat za przyłączenie do sieci o 4 mln zł ✓
- optymalizacja kosztów usług obcych oraz kosztów świadczeń pracowniczych 17 mln zł ✓
- wyższe przychody z tytułu realizacji umów o usunięcie kolizji oraz przeniesienie urządzeń energetycznych na majątek 14 mln zł ✓
- wyższe koszty zakupu usług przesyłowych o 6 mln zł

[mln zł]	IQ 2015	IQ 2016	Zmiana
Wytwarzanie	176,4	203,6	15,4%

Obszar wytwarzania

Wzrost EBITDA o 27,2 mln zł (15,4%)

- wzrost marży na wytwarzaniu o 29 mln zł ✓
- wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła i energii elektrycznej w obszarze ciepła o 17 mln zł ✓
- spadek marży na obrocie i na Rynku Bilansującym o 9 mln zł
- spadek przychodów ze sprzedaży świadectw pochodzenia i energii elektrycznej w segmencie OZE o 7 mln zł

[mln zł]	IQ 2015	IQ 2016	Zmiana
Wydobycie	-	150,3	100,0%

Obszar wydobywania

- zwiększenie wydobycia – produkcja w IQ 2016 we wszystkie soboty ✓
- wzrost ilości sprzedanego węgla w IQ 2016 o ponad 12% r/r ✓
- wzrost przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów ✓
- spadek ceny w IQ 2016 o ponad 10% r/r

Intensywnie pracujemy nad efektywnością kosztowo-organizacyjną Grupy



[mln zł]	IQ 2016	Plan 2016
Wytwarzanie	32	154
Dystrybucja	47	175
Wydobycie	6	29
Pozostałe	1	4
Razem	86	362 ✓

- Optymalizacja procesów biznesowych
- Wykorzystanie zasobów wewnątrz Grupy Kapitałowej
- Racjonalizacja usług obcych



W IQ 2016 istotnie poprawiliśmy wyniki finansowe na wszystkich kluczowych poziomach rachunku zysków i strat



- Pierwszy pełny kwartał konsolidacji wyników GK LW Bogdanka
- Dobre wyniki finansowe obszarów wydobycia, wytwarzania i dystrybucji w wymagającym otoczeniu rynkowym
- Nakłady CAPEX na poziomie 381 mln zł w IQ 2016 przy bezpiecznym poziomie wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie 1,8
- Realizacja programu optymalizacji kosztów stałych – 86 mln zł oszczędności w IQ 2016
- Koncentracja na wykorzystaniu wewnętrznego potencjału Grupy i wzmocnieniu jej pozycji konkurencyjnej





Rynek energii i paliw, kluczowe dane operacyjne

Wyniki finansowe GK Enea w IQ 2016

Wyniki finansowe i operacyjne GK LW Bogdanka w IQ 2016

Inwestycje i inicjatywy GK Enea w IQ 2016



**GK LW Bogdanka realizuje założony
plan wydobywania i sprzedaży**

W IQ 2016 poziom wydobycia w LW Bogdanka był zgodny z przyjętym harmonogramem produkcji i zdecydowanie wyższy vs. IQ 2015



[tys. ton]	IQ 2015	IQ 2016	Zmiana
Wydobycie brutto	2 974	3 733	25,5% ✓
Produkcja netto	1 990	2 335	17,3% ✓
Uzysk	66,9%	62,6%	-4,3 p.p.
Sprzedaż węgla	1 946	2 184	12,2% ✓
Zapasy na koniec okresu	350 ¹⁾	380	8,6%

1) Prezentowany na 31 marca 2015 r. poziom zapasów uwzględniał depozyt węgla (33 tys. ton) realizowany dla jednego z odbiorców węgla. Depozyt ten został rozliczony w całości przez Jednostkę Dominującą (dostarczony do odbiorców) do końca 2015 r.

Wykorzystanie efektu skali przełożyło się na poprawę wyników GK LW Bogdanka w IQ 2016



[mln zł]	IQ 2015	IQ 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży netto	428,3	420,6	-1,8%
EBIT	48,2	78,9	63,8% ✓
EBITDA	144,4	173,3	20,0% ✓
Zysk netto	32,7	54,4	66,6% ✓
Dług netto/EBITDA ¹⁾	0,67	0,52	-0,15 ✓

1) Dług = długoterminowe zobowiązania z tytułu emisji obligacji + długoterminowe kredyty i pożyczki + krótkoterminowe kredyty i pożyczki

W IQ 2016 spadły nominalnie koszty GK LW Bogdanka przy jednoczesnym wzroście sprzedaży węgla

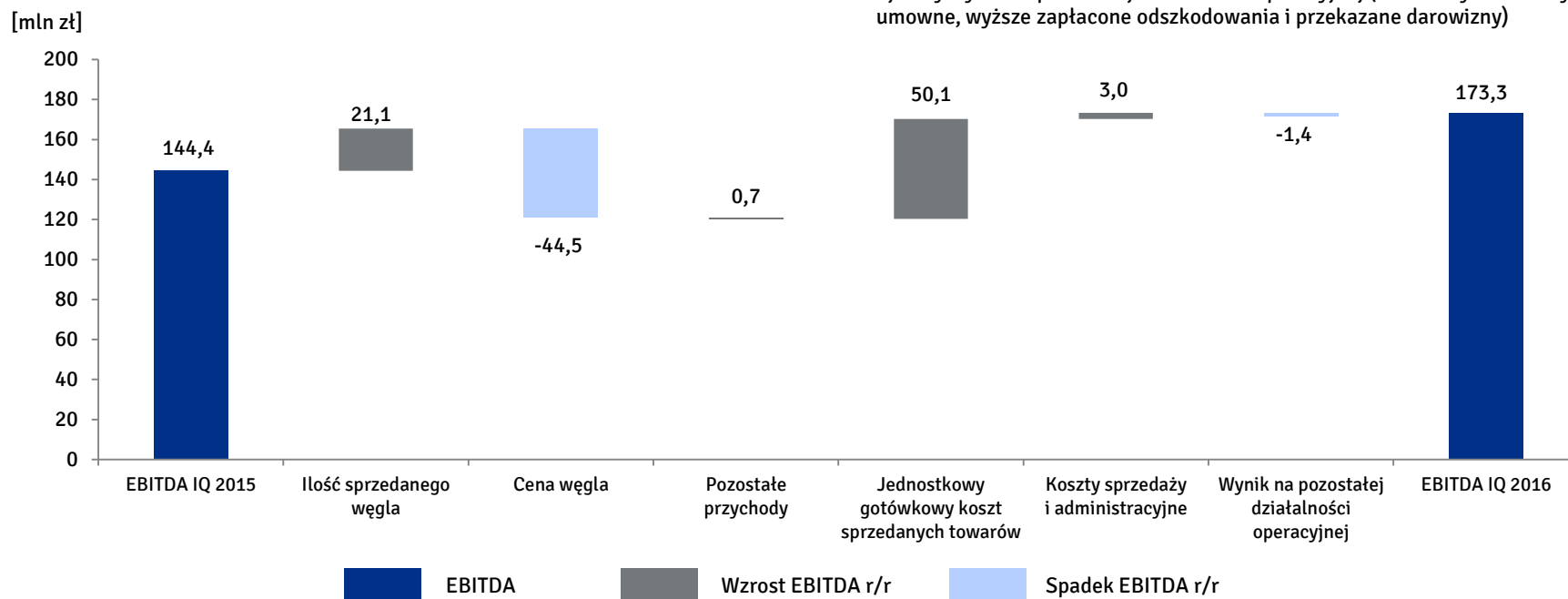


[mln zł]	IQ 2015	IQ 2016	Zmiana
GK LW Bogdanka	144,4	173,3	20,0%

IQ 2016

Wzrost EBITDA o 28,9 mln zł (20,0%)

- wzrost wolumenu o 12,2% ✓
- spadek jednostkowego gotówkowego kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów ✓
- wyższe pozostałe przychody (ze sprzedaży złomu) ✓
- spadek kosztów sprzedaży i kosztów administracyjnych (niższe rezerwy m.in. na jubileusze, deputaty, odprawy) ✓
- spadek ceny sprzedanego węgla o 10,5%
- ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej (niższe uzyskane kary umowne, wyższe zapłacone odszkodowania i przekazane darowizny)





Rynek energii i paliw, kluczowe dane operacyjne

Wyniki finansowe GK Enea w IQ 2015 i IQ 2016

Wyniki finansowe i operacyjne GK LW Bogdanka w IQ 2016

Inwestycje i inicjatywy GK Enea w IQ 2016



**Naszym celem jest optymalne wykorzystanie
potencjału każdego z obszarów biznesowych**

Konkurujemy efektywnością podporządkowaną bezpieczeństwu pracy i rachunkowi ekonomicznemu



- Bezpieczeństwo – „Program 180 dni bez wypadku”
- Poprawa warunków pracy oraz wydajności - budowa centralnej klimatyzacji pola Bogdanka
- Inwestycje w zakresie ochrony środowiska m.in. rozbudowa obiektu unieszkodliwiania odpadów wydobywczych
- Kontynuacja procesu pozyskania nowych koncesji:
 - uzyskanie informacji geologicznej dotyczącej złoża Ostrów
 - ubieganie się o uzyskanie koncesji na wydobycie w obszarze K-6 i K-7 złoża Cyców
- Dostosowanie poziomu produkcji do warunków sprzedażowych
- Racjonalizacja kosztów bezpośrednio produkcyjnych
- Odpowiednia struktura zatrudnienia - pracownicy vs. firmy obce
- Optymalizacja nakładów inwestycyjnych



Wyróżnikiem inwestycji są najnowocześniejsze, innowacyjne i ekologiczne rozwiązania



Blok nr 11 - prace zrealizowane w IQ 2016

- Montaż konstrukcji głównej kotłowni
- Montaż obudowy budynku maszynowni
- Montaż stojana i wirnika generatora
- Montaż pomp wody chłodzącej
- Montaż kotłów rozruchowych
- Montaż transformatorów blokowych, odczepowych i rezerwowego
- Montaż konstrukcji wsporczej elektrofiltra
- Wykonanie konstrukcji żelbetowej zbiorników popiołu
- Wykonanie konstrukcji żelbetowej magazynu gipsu

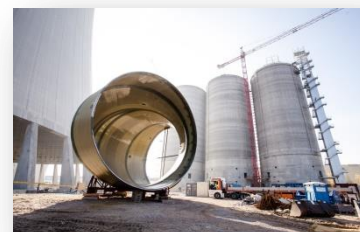


83%



Zaawansowania budowy nowego bloku

Zakończone sukcesem próby: wodna i ciśnieniowa kotła na budowie nowego bloku



Naszym podstawowym zadaniem jest zapewnienie ciągłości dostaw energii elektrycznej



- Realizacja jako Operator Systemu Dystrybucyjnego obowiązków w zakresie rozwoju i utrzymania sieci elektroenergetycznej zgodnie z ustawą Prawo energetyczne:
 - utrzymywanie zdolności urządzeń instalacji i sieci elektroenergetycznej do realizacji zaopatrzenia w energię w sposób ciągły i niezawodny, przy zachowaniu obowiązujących wymagań jakościowych
 - zapewnienie wszystkim odbiorcom świadczenia usług dystrybucji energii na zasadzie równoprawnego traktowania



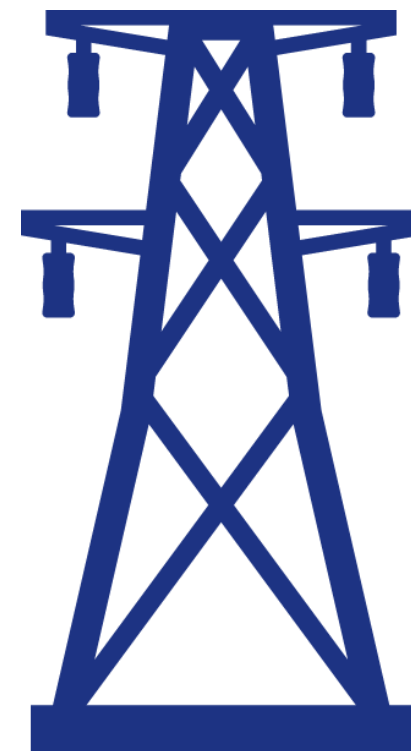
- Wdrożenie Systemu Informacji o Sieci - zwiększenie efektywności zarządzania majątkiem sieciowym:
 - dostęp do pełnej i aktualnej wiedzy o majątku sieciowym
 - optymalizacja kosztów eksploatacji
 - poprawa efektywności procesów inwestycyjnych i utrzymania
- Rozwój koncepcji sieci inteligentnych (AMI) – usprawnienie procesów zarządzania siecią, w szczególności związanych z obszarem informacji pomiarowej
- Zakres wdrożenia rozwiązań sieci inteligentnych:
 - modernizacja stacji SN/nn (instalacja liczników bilansujących)
 - wdrożenie aplikacji AMI
 - wdrożenie pilotażowe infrastruktury pomiarowej



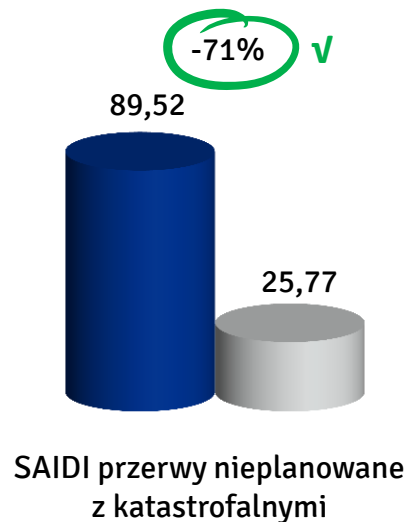
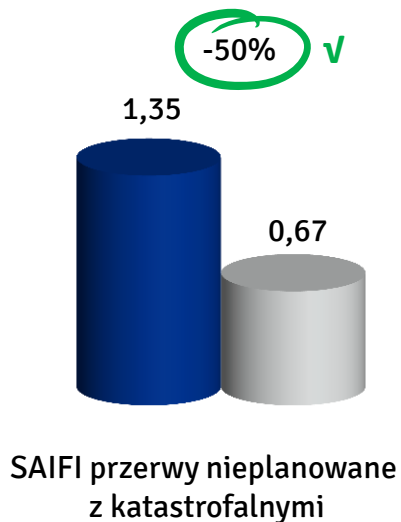
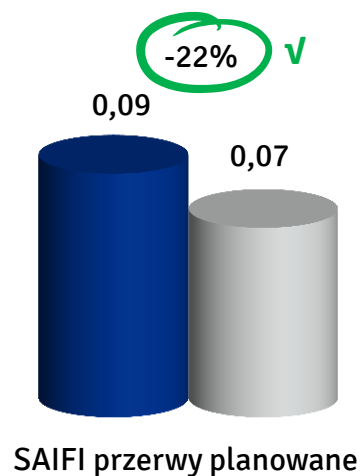
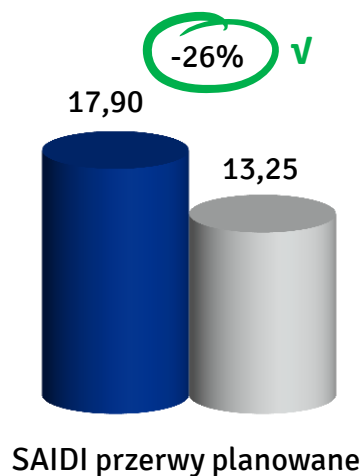
Wzmacniamy bezpieczeństwo dostaw energii elektrycznej w północno-zachodniej Polsce



- Rozbudowa i modernizacja infrastruktury elektroenergetycznej - zwiększenie bezpieczeństwa energetycznego północno-zachodniej Polski i możliwości przyłączania nowych obiektów do sieci, m.in.:
 - budowa linii wysokiego napięcia Dolna Odra - Chlebowo oraz Łobez - Resko – Gryfice - zwiększenie bezpieczeństwa energetycznego regionu szczecińskiego oraz pewność zasilania naszych Klientów na tym obszarze
- Realizacja długofalowego programu modernizacji sieci średniego napięcia i automatyzacji:
 - trwałe skrócenie czasu trwania i częstotliwości przerw w dostawach energii (obowiązująca od 1 stycznia 2016 r. regulacja jakościowa)
 - usprawnienie procesów eksploatacji sieci i organizacji pracy



W IQ 2016 znacząco poprawiliśmy wskaźniki SAIDI i SAIFI



■ IQ 2016
■ IQ 2015

Doskonalimy metody zarządzania portfelem i zabezpieczania pozycji na hurtowym rynku energii i paliw



- Wdrożenie strategii zarządzania portfelem praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia dla energii elektrycznej wyprodukowanej z OZE
- Rozwój handlu gazem ziemnym na rynku pozagiełdowym
- Opracowanie metodyki oceny i oszacowania poziomu ryzyka wzrostu i spadku ceny energii elektrycznej w okresie ofertowania i zabezpieczania oferty na rynku hurtowym
- Analiza rynków zagranicznych energii i gazu
- Kontynuowanie działalności Animatora Rynku na TGE



Naszym celem jest sukcesywnie zwiększanie poziomu satysfakcji Klientów



- Zwiększenie portfela produktów dla gospodarstw domowych o nową ofertę ENERGIA+ Fachowiec
- Zakończenie procesu migracji danych Klientów do centralnego systemu bilingowego
- Rozwój nowoczesnych kanałów komunikacji
 - uruchomienie e-BOK dla wszystkich Klientów
- Dywersyfikacja kanałów sprzedaży
 - sprzedaż produktów on-line
- Optymalizacja i rozwój sieci Biur Obsługi Klienta
- Wsparcie obsługi Klientów poprzez utworzenie mini centrów kompetencyjnych
- Rozwój narzędzi analitycznych wspierających sprzedaż





Dobre wyniki mimo
wymagającego otoczenia



Stabilna pozycja finansowa



Budowanie potencjału
inwestycyjnego na przyszłość



Praca nad strategią
wskazującą nowe
kierunki rozwoju





Dążymy do zwiększenia efektywności we wszystkich ogniwach łańcucha wartości firmy

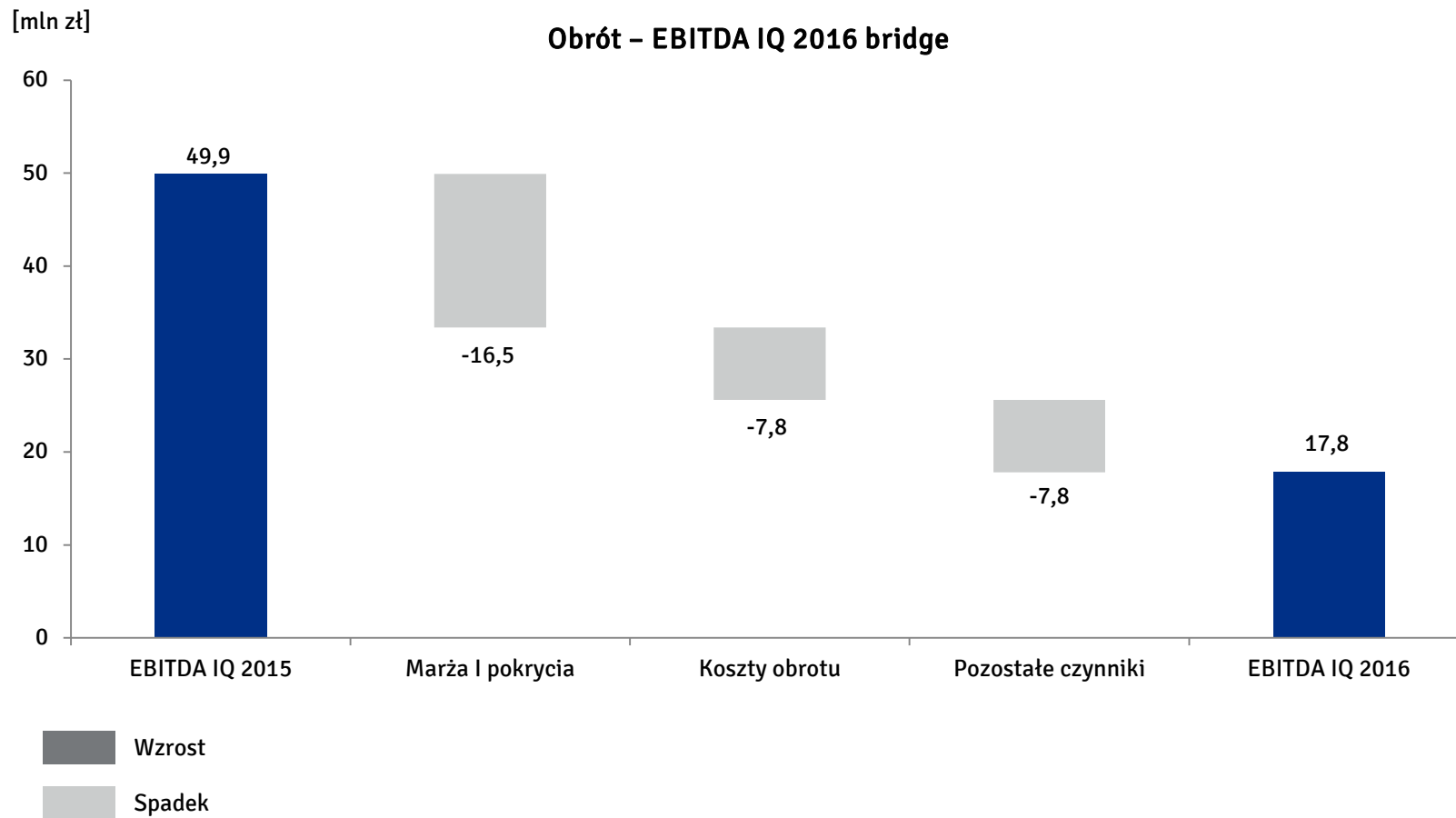
IQ 2016

Kontakt IR: gielda@enea.pl

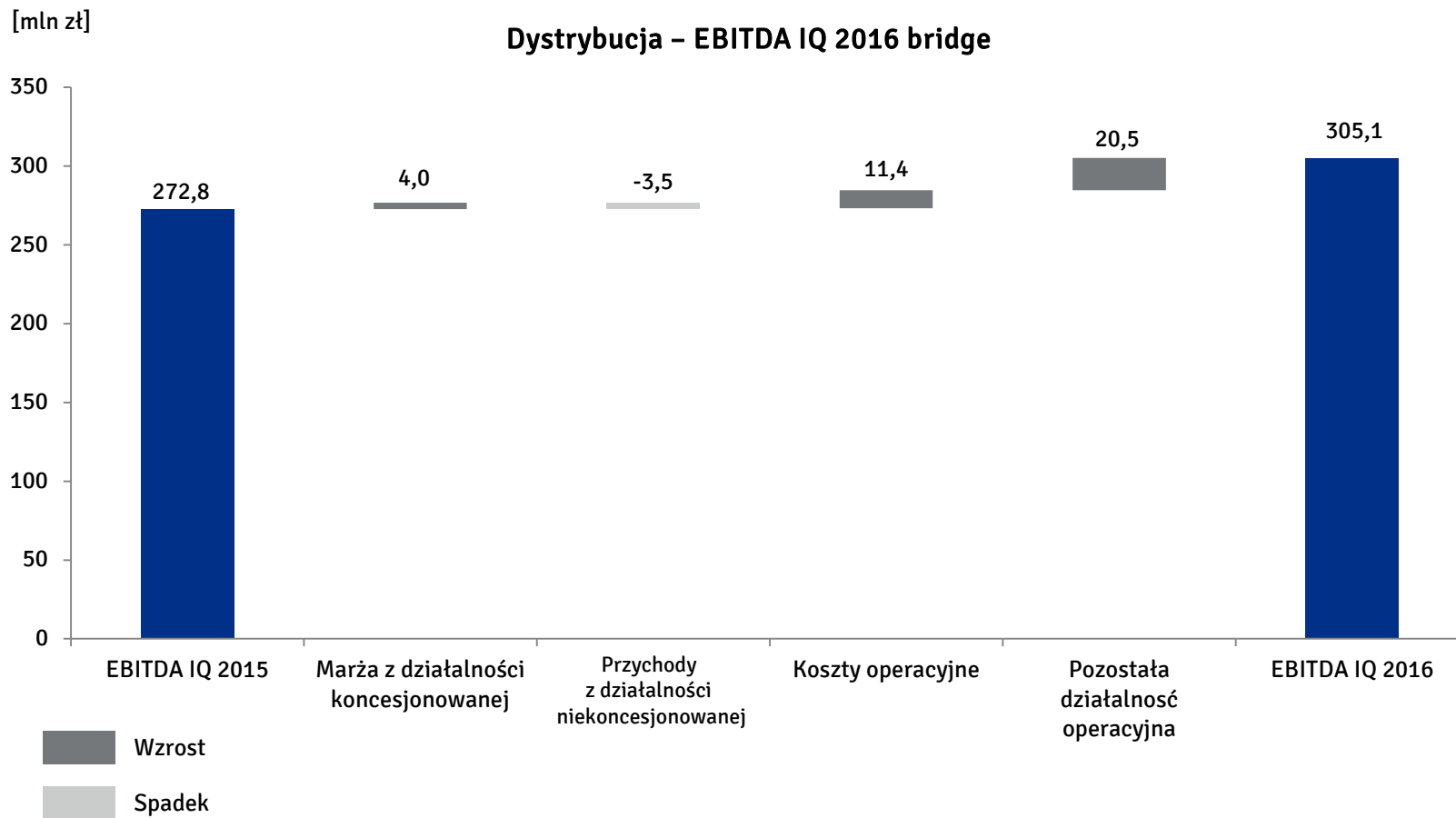


Informacje dodatkowe

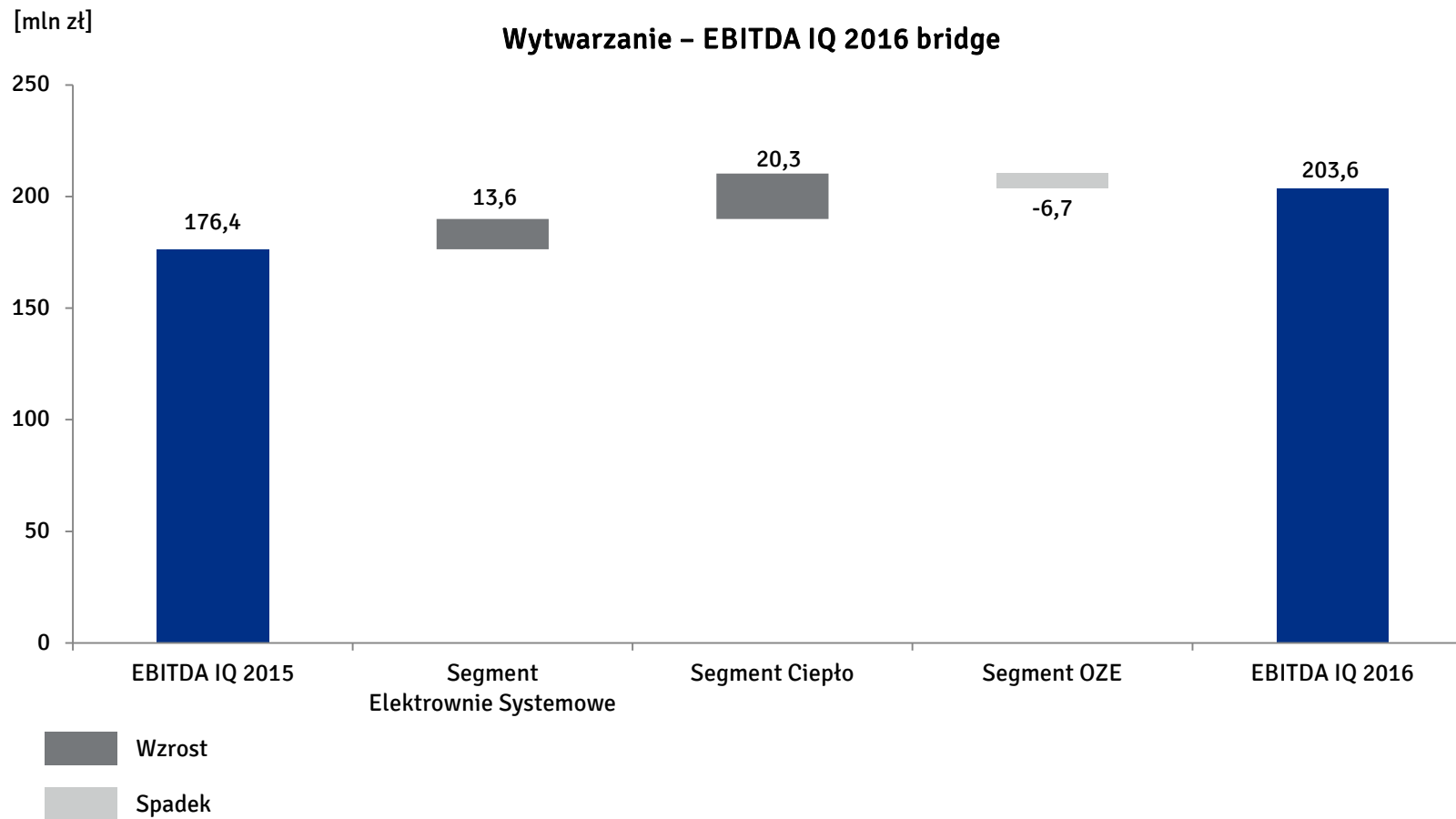
Załącznik nr 1 – Spadek marży I pokrycia oraz wzrost kosztów obrotu obciążyły wynik EBITDA obszaru obrotu w IQ 2016



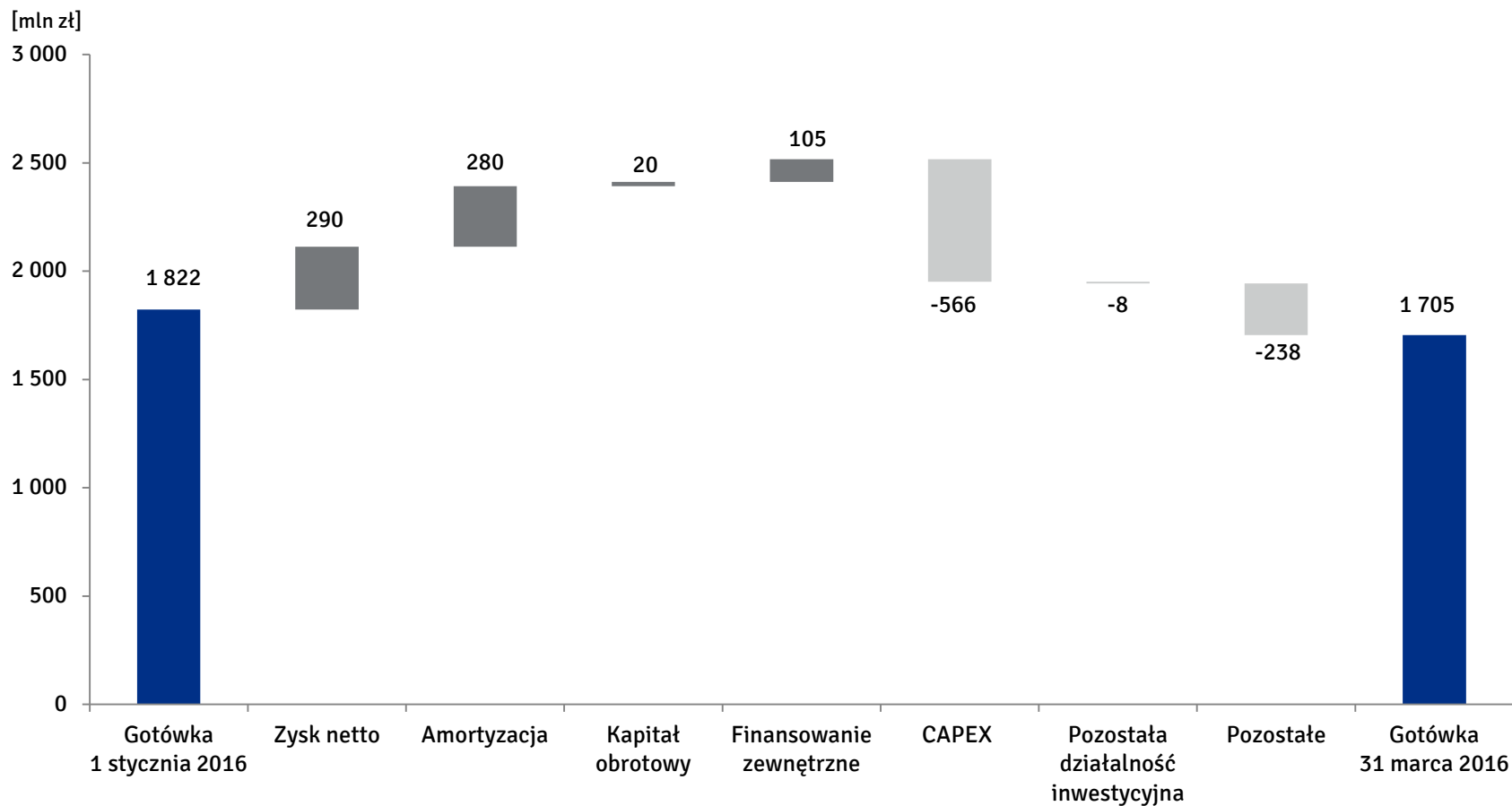
Załącznik nr 2 – Niższe koszty operacyjne oraz wynik na pozostałej działalności operacyjnej miały wpływ na wzrost wyniku w obszarze dystrybucji w IQ 2016



Załącznik nr 3 – W IQ 2016 do wyniku EBITDA obszaru wytwarzania pozytywnie kontrybuował segment elektrowni systemowych oraz segment ciepła



Załącznik nr 4 – Pozycja finansowa Grupy pozwala na skuteczne zarządzanie jej rozwojem



1) Nabycie rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych oraz nabycie jednostek zależnych skorygowane o nabyte środki pieniężne