

Wyniki za IH 2013 identyfikują główne kierunki działań strategicznych

Krzysztof Zamasz

CEO

Dalida Gepfert

CFO



Krzysztof Zamasz

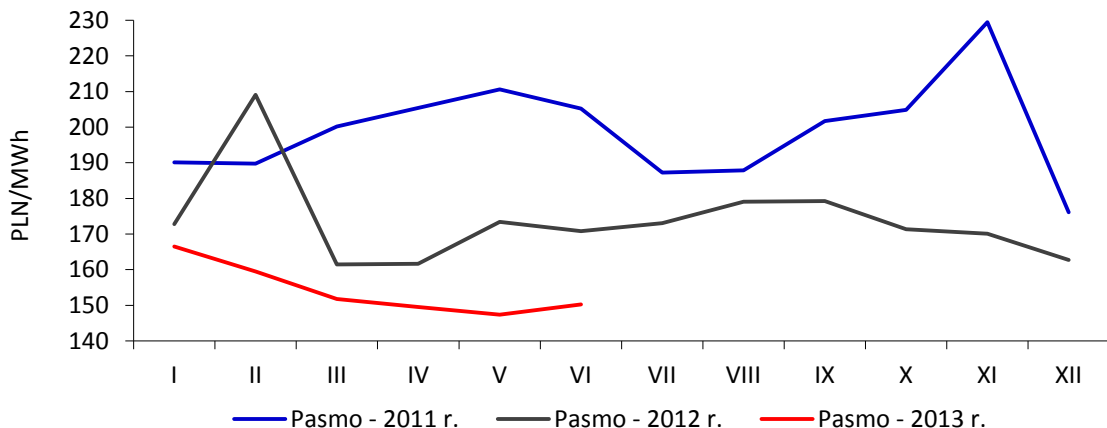
CEO

Obecne trendy na rynku energii
są wyzwaniem dla sektora i GK ENEA



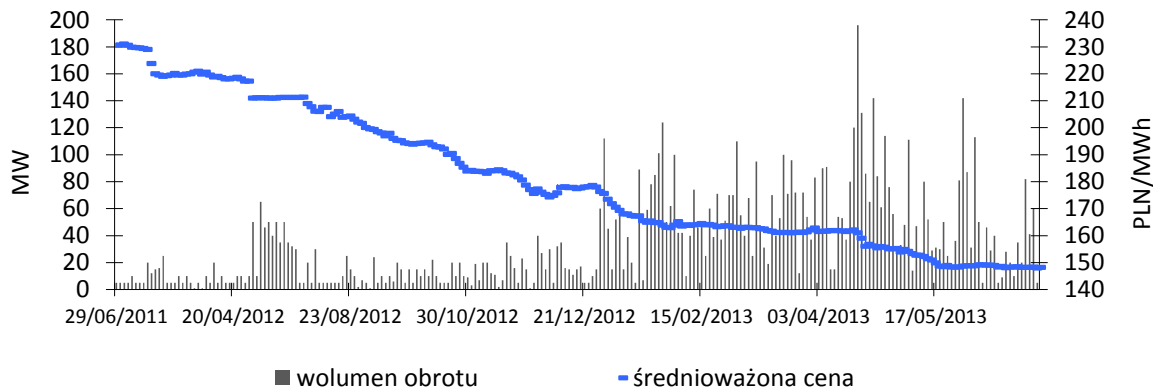
Ceny energii mają kluczowy wpływ na kondycję sektora energetycznego

Średnie ceny energii elektrycznej na rynku SPOT na TGE [PLN/MWh]



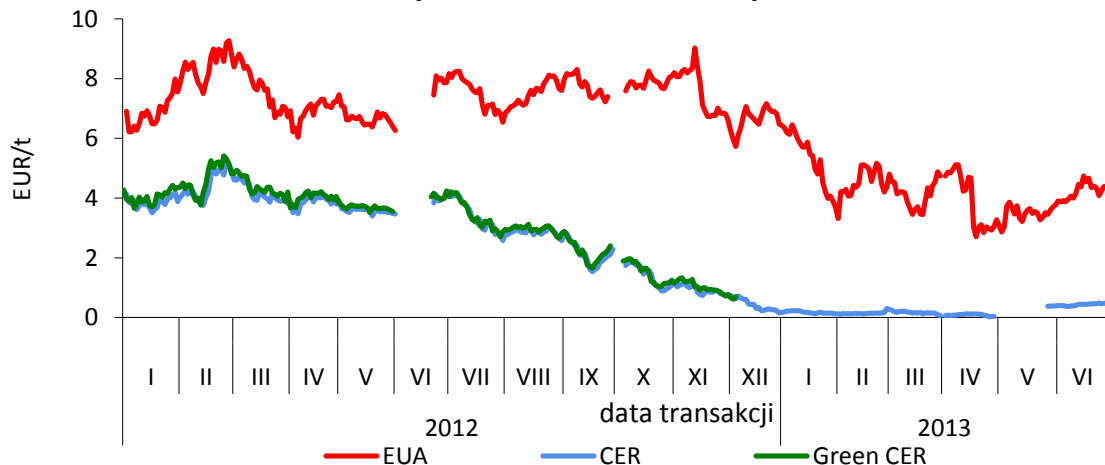
- Spadek średniej ceny pasma r/r o 11,7%
- Wyhamowanie spadków cen energii elektrycznej w maju 2013 r.
- Wyższa niż w IH 2012 generacja ze źródeł wiatrowych
- Niskie ceny uprawnień do emisji CO₂

Ceny i wolumeny transakcji - pasmo na 2014 r.



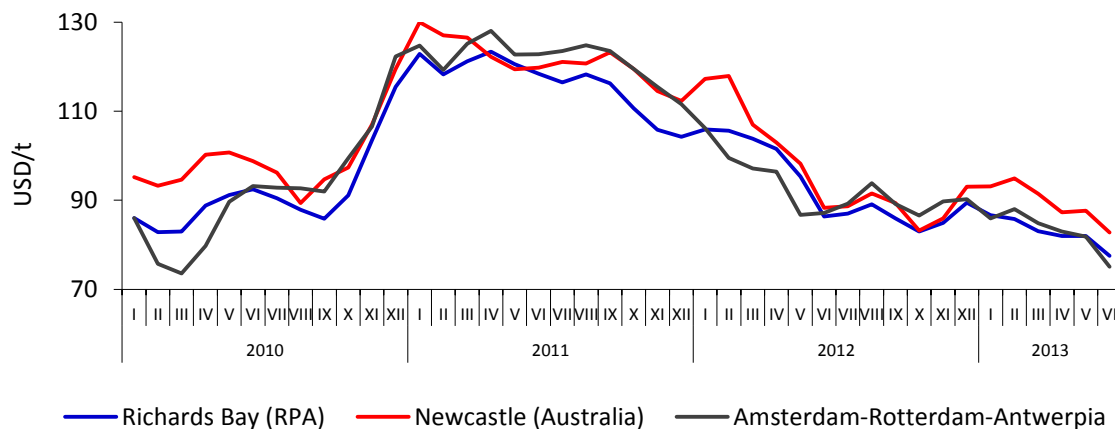
Spadające ceny uprawnień do emisji CO₂ i ceny wpływają na kształtowanie się cen energii

Notowania jednostek EUA i CER na rynku SPOT



- Niskie ceny uprawnień do emisji CO₂
- Duża nadwyżka EUA w EU ETS
- Wahania cen EUA zależne od nastrojów na rynku i oczekiwań wyników głosowań w sprawie „backloadingu”

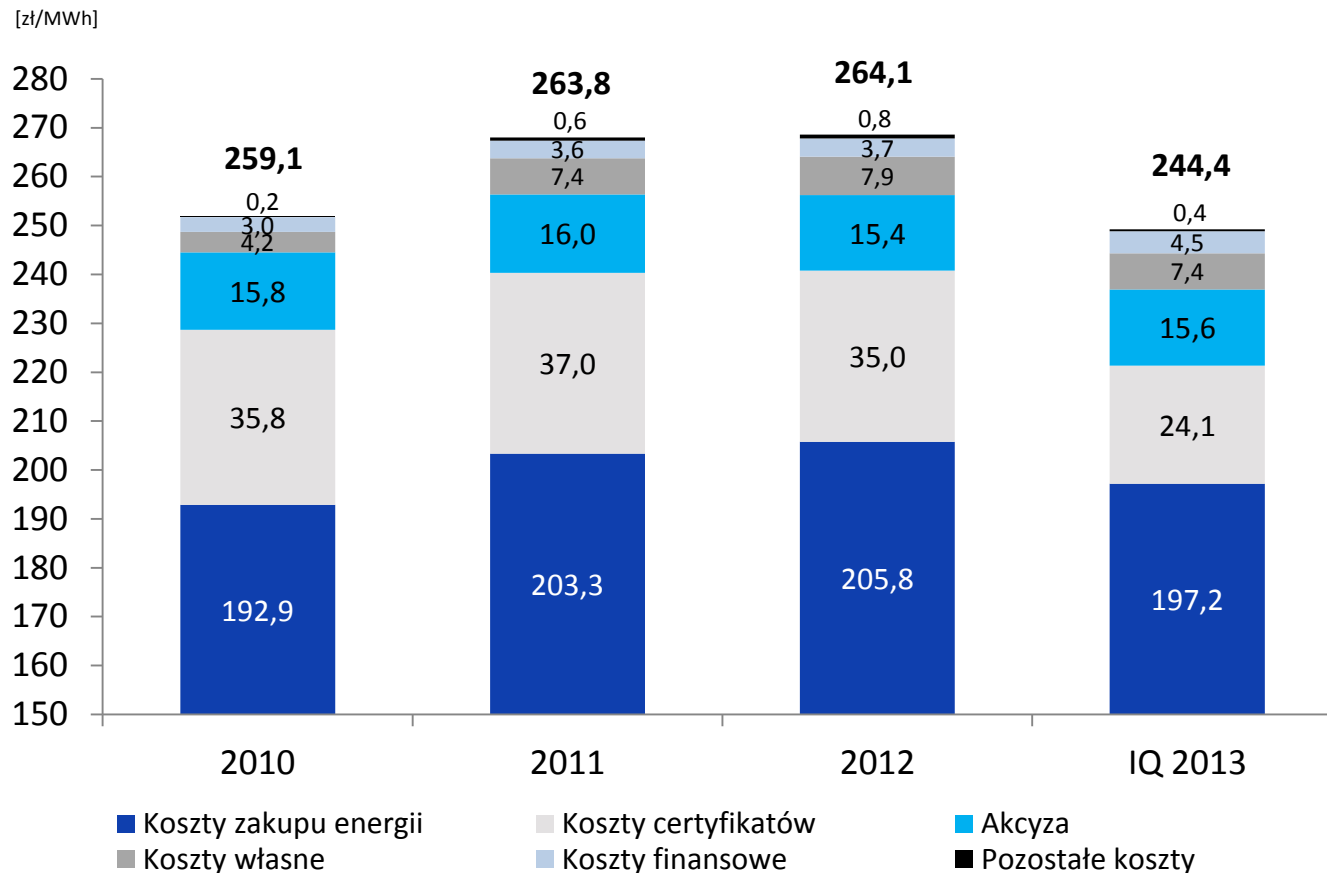
Miesięczne indeksy cen węgla (globalCOAL)



- Rosnące zapasy węgla w polskich kopalniach
- Dalszy spadek średniej ceny węgla na rynkach zagranicznych
- Stagnacja w światowej gospodarce powoduje słabnący popyt na węgiel

Nastąpiło obniżenie kosztu zakupu energii dla odbiorców końcowych dzięki spadkowi cen energii

Składniki jednostkowego kosztu sprzedaży energii do odbiorców końcowych w przedsiębiorstwach obrotu

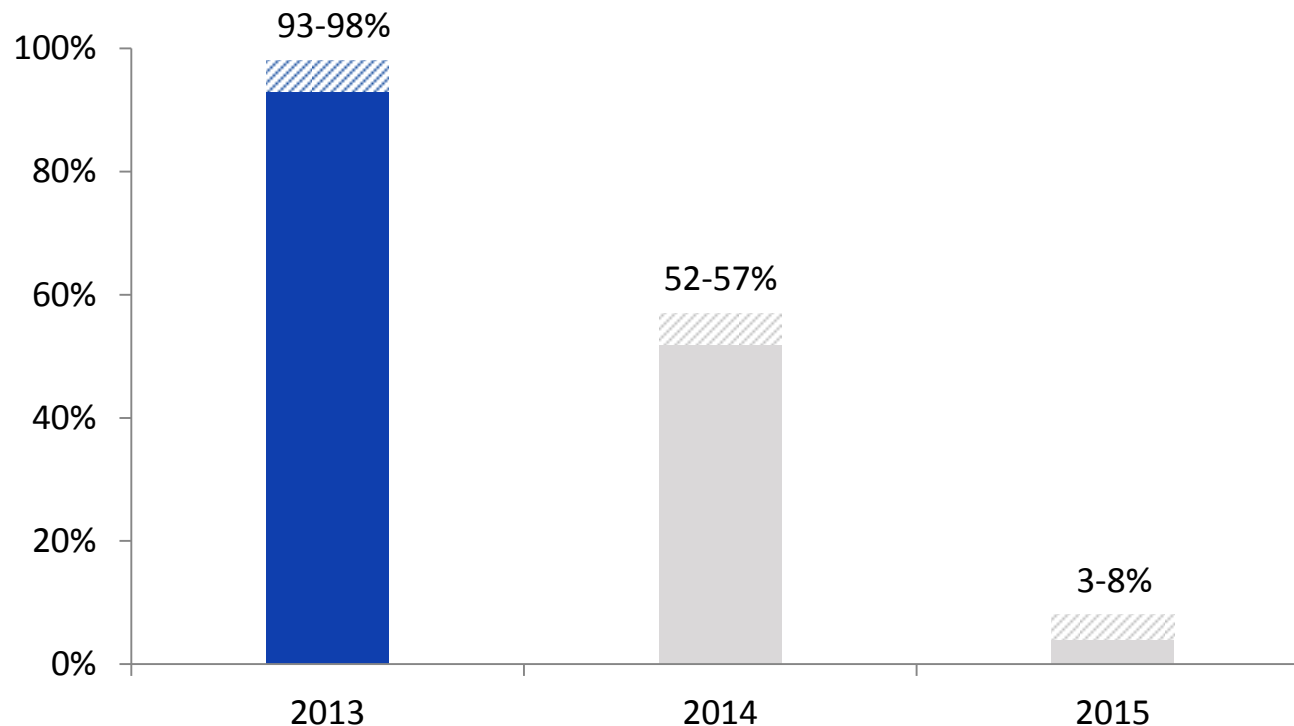


Zwiększone zostało wytwarzanie ze źródeł konwencjonalnych w Grupie Kapitałowej ENEA

[TWh]	IH 2012	IH 2013	Zmiana
Całkowite wytwarzanie energii, w tym:	5,46	5,98	9,5%
Wytwarzanie konwencjonalne	5,01	5,54	10,6%
Produkcja z OZE	0,46	0,44	-4,3%

Znaczna część wolumenów na wytwarzaniu została zahedgowana

% zahedgowanej energii elektrycznej



	2013	2014	2015
Ceny zahedgowania	180 - 190 zł/MWh	155 - 165 zł/MWh	160 - 170 zł/MWh

Dalida Gepfert

CFO

Wyniki finansowe odzwierciedlają
obecną sytuację na rynku energii

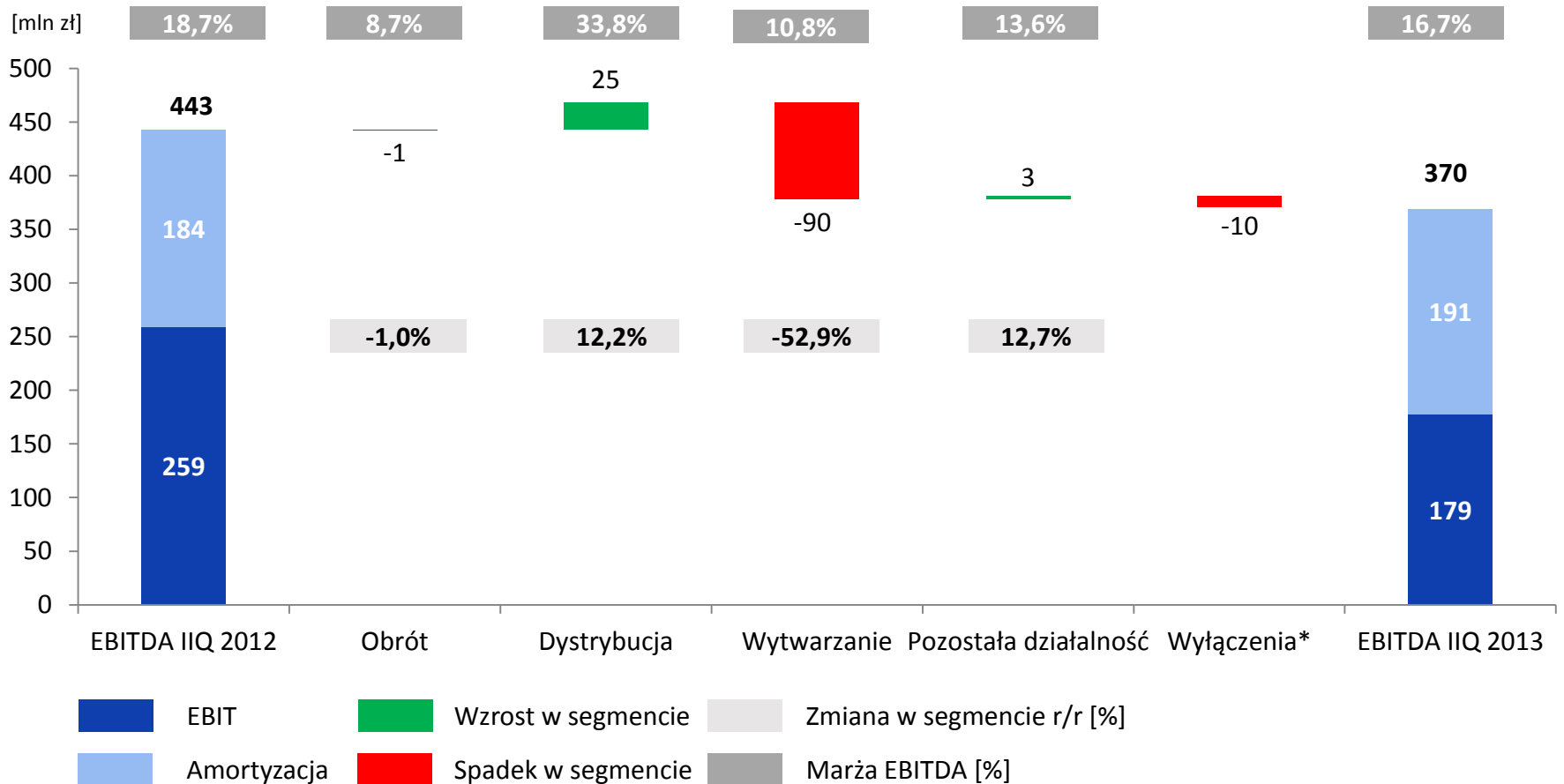


Wyniki finansowe GK ENEA są zdeterminowane sytuacją na rynku energii

[mln zł]	IIQ 2012	IIQ 2013	Zmiana	IH 2012	IH 2013	Zmiana
Przychody ze sprzedaży netto	2 376,0	2 215,3	-6,8%	5 021,8	4 595,6	-8,5%
EBITDA	443,4	369,8	-16,6%	863,7	934,2	8,2%
Zysk netto	218,7	143,5	-34,4%	422,0	452,1	7,1%

Zmiana EBITDA w IIQ 2013

- spadek cen energii i świadectw pochodzenia



* Zawiera nieprzypisane koszty całej Grupy oraz wyłączenia

EBITDA z podziałem na segmenty w IIQ 2013 pokazuje trudną sytuację wytwórców energii elektrycznej

[mln zł]	IIQ 2012	IIQ 2013	zmiana %
Obrót	76,8	76,0	-1,0%

Segment obrotu

Wynik na porównywalnym poziomie r/r ✓

[mln zł]	IIQ 2012	IIQ 2013	zmiana %
Dystrybucja	207,2	232,3	12,2%

Segment dystrybucji

Wzrost EBITDA o 25,2 mln zł (12,2%) ✓

- Wzrost przychodów dystrybucji o 0,4% ✓
- Niższe koszty segmentu o 4,7% ✓

[mln zł]	IIQ 2012	IIQ 2013	zmiana %
Wytwarzanie	170,8	80,5	-52,9%

Segment wytwarzania

Spadek EBITDA o 90,3 mln zł

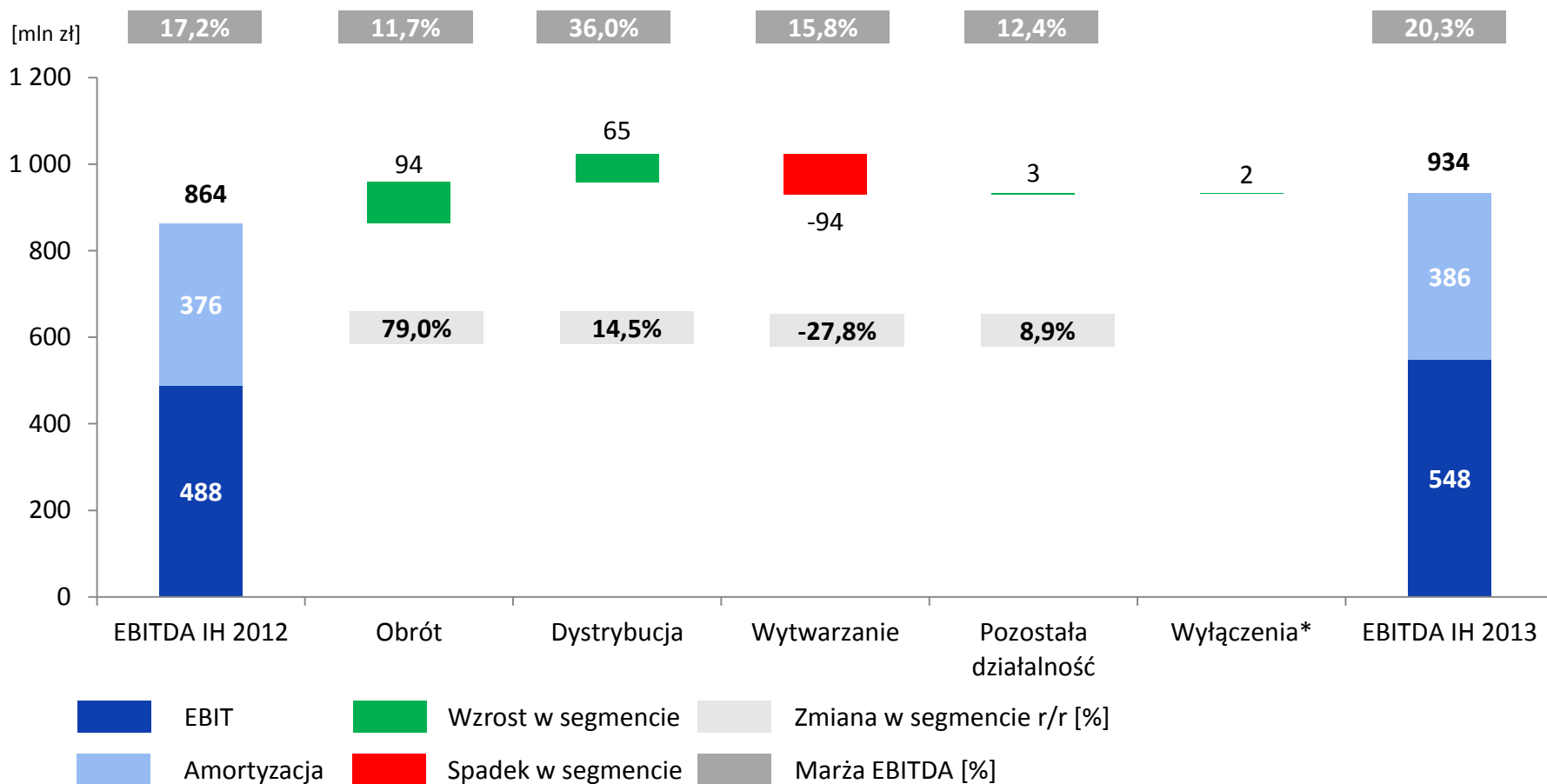
- Obniżenie rynkowych cen energii o ok. 10%
- Obniżenie rynkowych cen świadectw pochodzenia o ok. 50%
- Niższy przydział uprawnień do emisji CO₂

[mln zł]	IIQ 2012	IIQ 2013	zmiana %
Pozostała działalność	21,2	23,9	12,7%

Pozostała działalność

Wzrost EBITDA o 2,7 mln zł (12,7%) ✓

Zmiana EBITDA w IH 2013 pokazuje efektywność GK ENEA na zmiennym rynku



* Zawiera nieprzypisane koszty całej Grupy oraz wyłączenia

EBITDA z podziałem na segmenty w IH 2013 pokazuje efektywność GK ENEA na zmiennym rynku

[mln zł]	IH 2012	IH 2013	zmiana %
Obrót	119,1	213,1	79,0%

[mln zł]	IH 2012	IH 2013	zmiana %
Dystrybucja	447,4	512,3	14,5%

[mln zł]	IH 2012	IH 2013	zmiana %
Wytwarzanie	337,8	244,0	-27,8%

[mln zł]	IH 2012	IH 2013	zmiana %
Pozostała działalność	36,2	39,4	8,9%

Segment obrotu

Wzrost EBITDA o 94,1 mln zł (79%) ✓

- Wzrost marży i pokrycia na działalności obrotu na skutek :
 - zmniejszenia średniej ceny nabycia o 8,4% ✓
 - utrzymania średniej ceny sprzedaży ✓

Segment dystrybucji

Wzrost EBITDA o 64,9 mln zł (14,5%) ✓

- Wzrost przychodów dystrybucji o 1,2% ✓
- Niższe koszty segmentu o 5,0% ✓

Segment wytwarzania

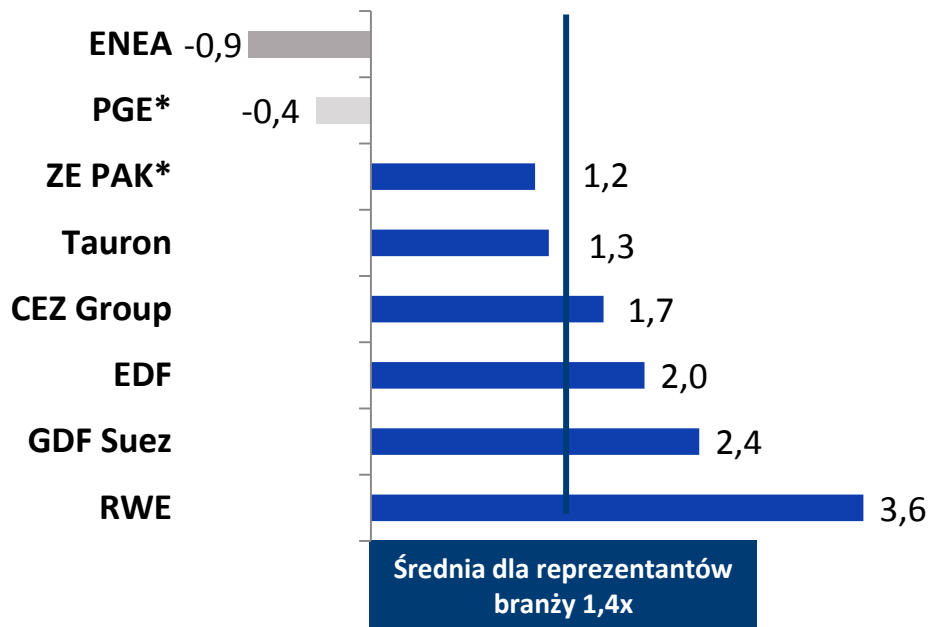
Spadek EBITDA o 93,8 mln zł (27,8%)

- Obniżenie rynkowych cen energii o ok. 10%
- Obniżenie rynkowych cen świadectw pochodzenia o ok. 50%
- Niższy przydział uprawnień do emisji CO₂

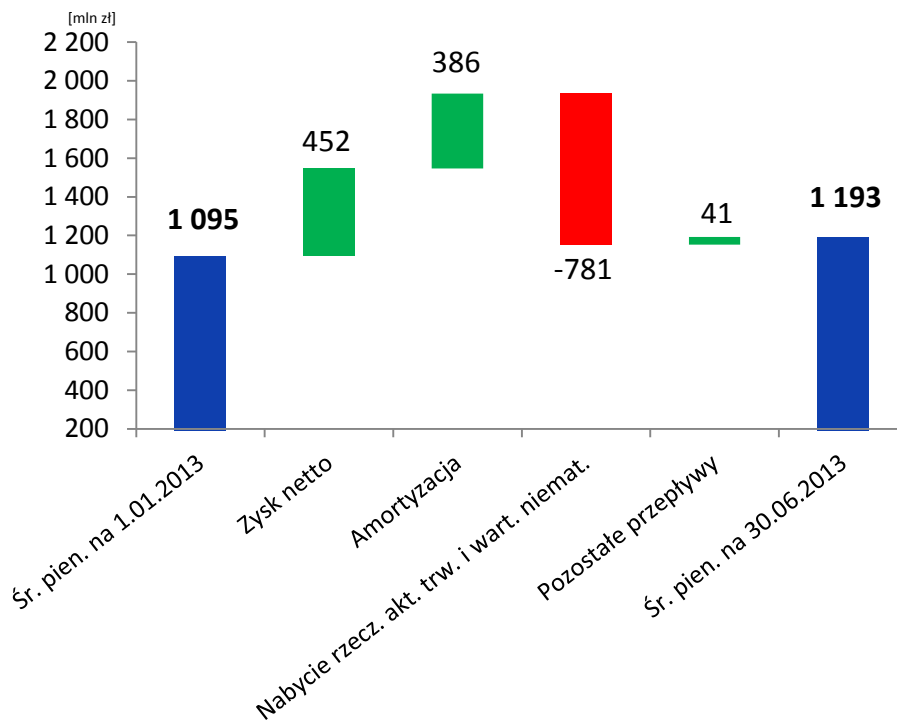
Pozostała działalność

Wzrost EBITDA o 3,2 mln zł (8,9%) ✓

GK ENEA jest gotowa na inwestycje – korzystna wartość wskaźnika dług netto / LTM EBITDA



- Niski poziom zadłużenia
- Niski koszt długu
- Duże możliwości dalszego pozyskiwania finansowania



* Dane za IQ ze względu na termin publikacji raportu za IH 2013

Pomimo niekorzystnej sytuacji na rynku energii GK ENEA osiągnęła dobre wyniki finansowe w IH 2013



Agencja Fitch Ratings podtrzymała ocenę ratingową ENEA na poziomie BBB (w skali międzynarodowej) i A (w skali krajowej) z perspektywą stabilną.



Budowa bloku nr 11 przebiega zgodnie z planem



CF operacyjny poprawił się o 39% do 880 mln zł w IH 2013



Stabilne wyniki finansowe



Zarząd ENEA pracuje nad dostosowaniem strategii Grupy i strategii obszarowych do dynamicznie zmieniającej się sytuacji rynkowej

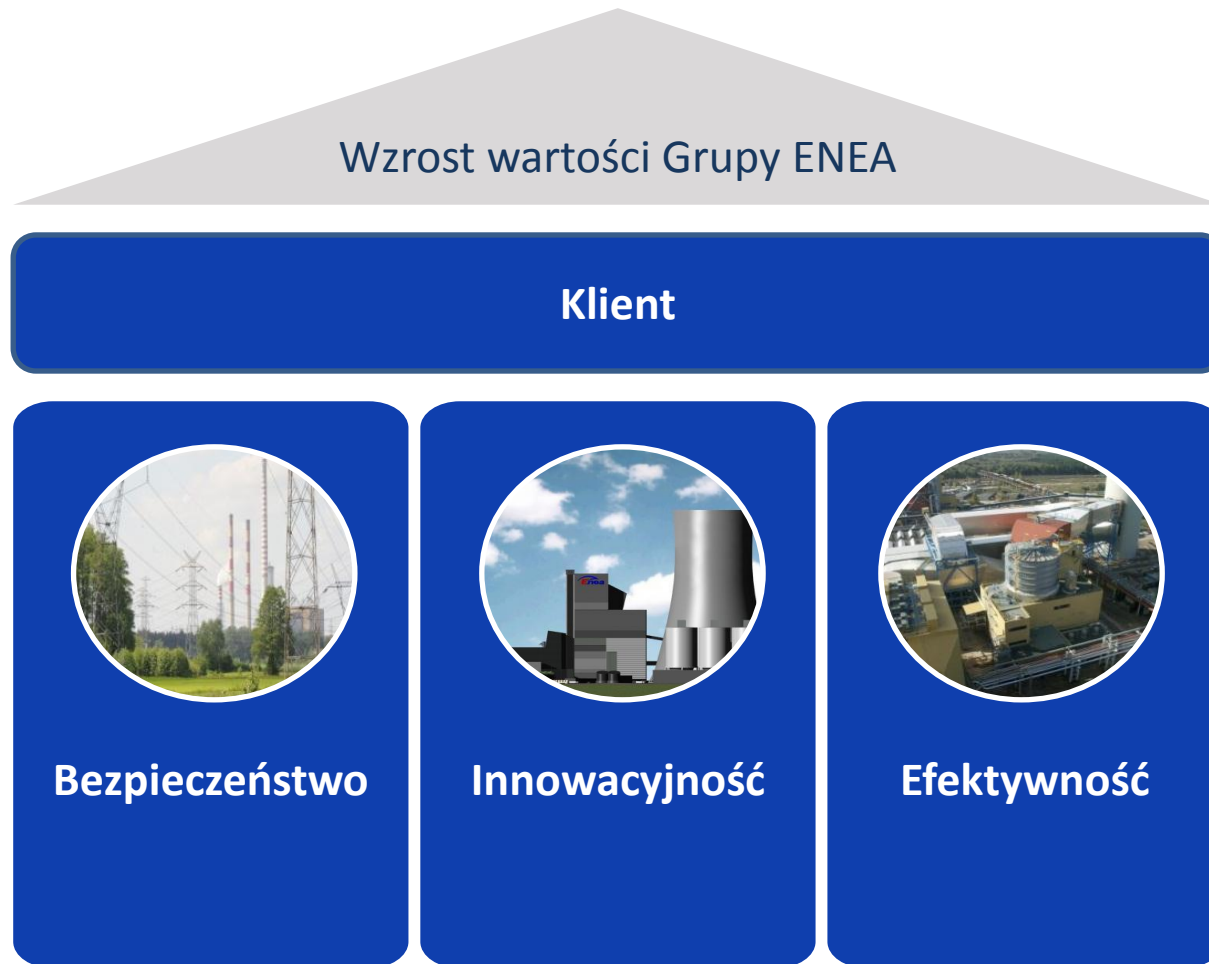
Krzysztof Zamasz

CEO

Zidentyfikowane kierunki działań strategicznych
pozwolą wzmocnić wartość GK ENEA



Zidentyfikowane kierunki działań strategicznych pozwolą wzmocnić wartość GK ENEA



Paweł Orlof

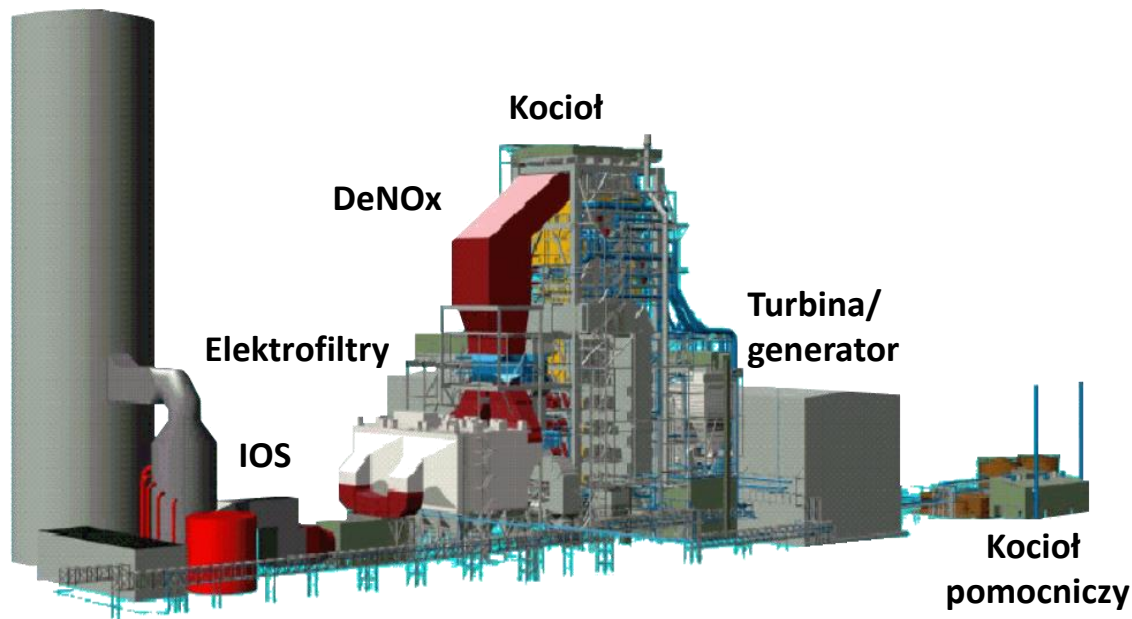
Członek Zarządu ds. Korporacyjnych

**Nowy blok energetyczny w Koźienicach
zwiększy moc Grupy**



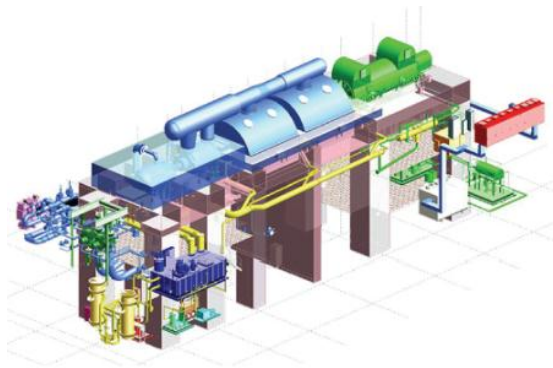
Blok energetyczny jest zaprojektowany w innowacyjnej i wysokosprawnej technologii

Parametr	Rynek	Blok 11
Sprawność netto	34,1%	45,59%
Dyspozycyjność	86,7%	> 92%
Roczny czas eksploatacji	~5 948 h	8 000 h
Emisja NO _x	500 mg/Nm ³	≤ 100 mg/Nm ³
Emisja SO ₂	400 -800 mg/Nm ³	≤ 100 mg/Nm ³
Emisja CO ₂	900 kg/MWh	<700 kg/MWh

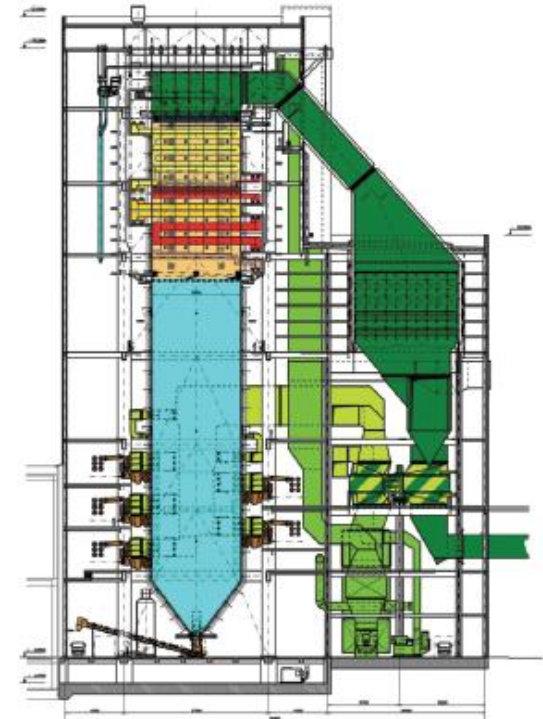


Blok energetyczny spełnia najostrzejsze kryteria ochrony środowiska UE

- Emisja $\text{NO}_x \leq 100 \text{ mg/Nm}^3$
- Emisja $\text{SO}_2 \leq 100 \text{ mg/Nm}^3$
- Zagospodarowanie ubocznych produktów spalania (gips, popiół, żużel)



39 m całkowita długość turbozespołu



93 m wysokość kotła

Prace nad budową nowego bloku przebiegają zgodnie z harmonogramem

Obecny stan fizyczny realizacji projektu:

Zatwierdzenie projektu budowlanego i uzyskanie pozwolenia na budowę bloku

✓

Zawarcie umowy długoletniej z LW Bogdanka na dostawę węgla dla bloku

✓

Uzyskanie umowy przyłączeniowej do KSE

✓

Zawarcie umowy programowej dotyczącej programu emisji obligacji

✓

Zawarcie umowy na ubezpieczenie budowy bloku energetycznego

✓

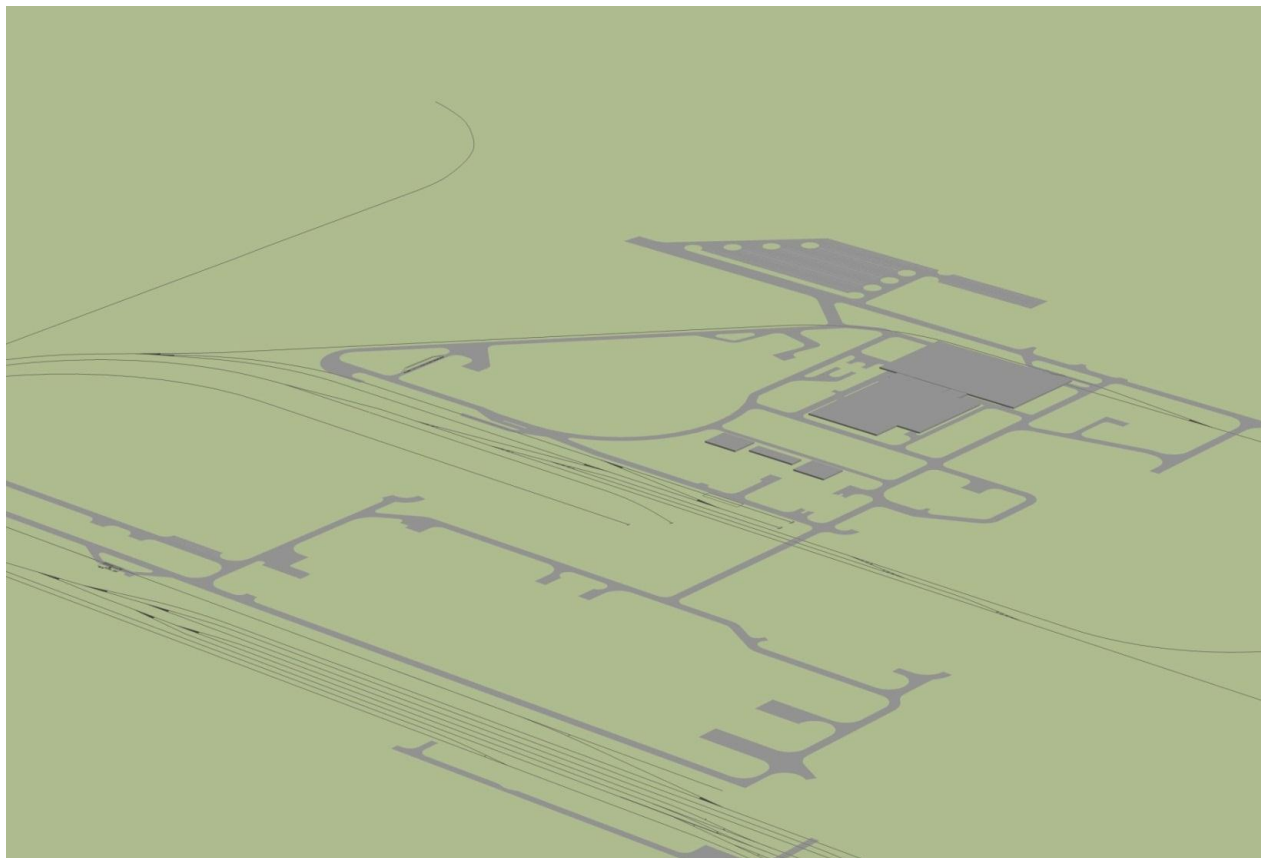
Wybór inżyniera kontraktu

✓

Zamknięcie finansowania

✓

Na przełomie roku 2013/2014 - wykopy i roboty fundamentowe

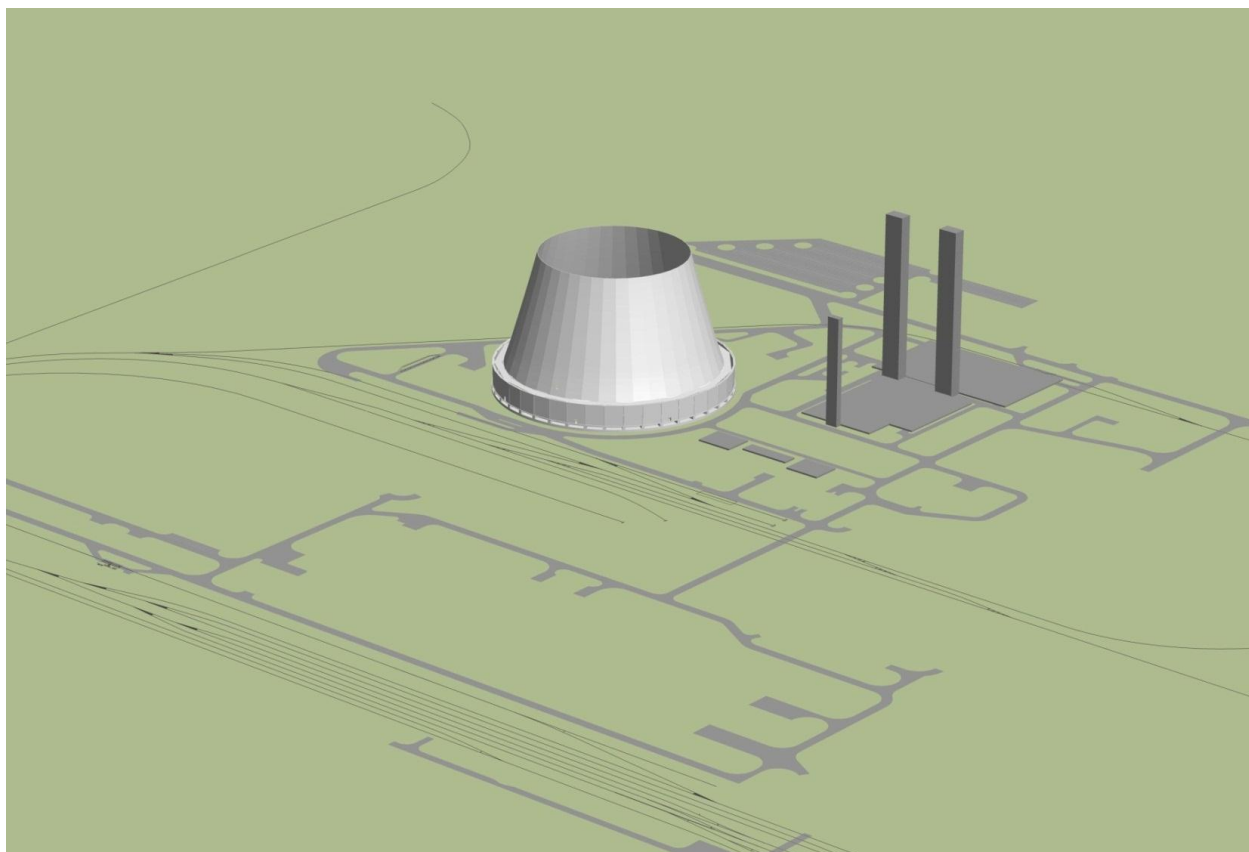


2008

2013/2014

2017

W roku 2014 - budowa chłodni kominowej i głównej konstrukcji kotła

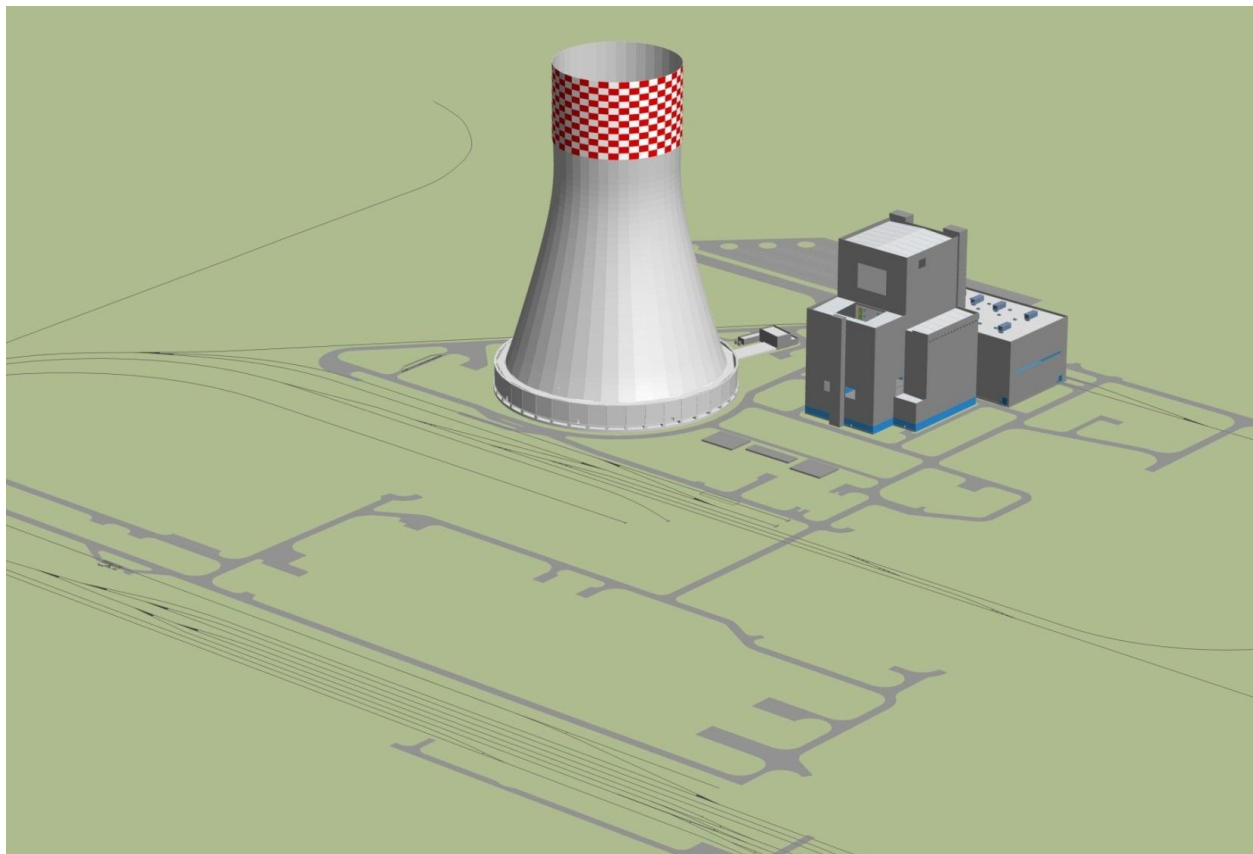


2008

2014

2017

Na przełomie roku 2014/2015 - chłodnia kominowa, konstrukcja stalowa kotła oraz budynku maszynowni

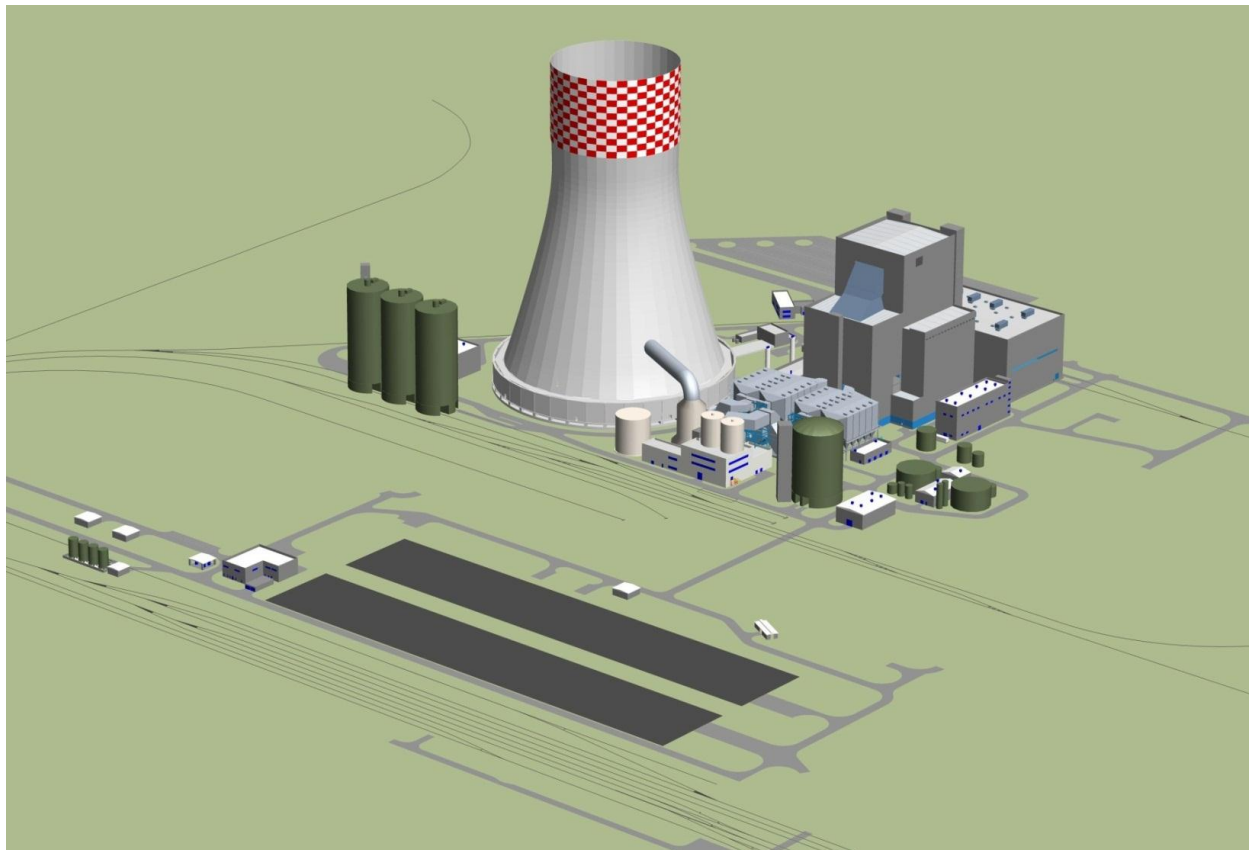


2008

2014/2015

2017

W latach 2015-2017 - systemy kontroli jakości powietrza, plac nawęglania, gospodarki pozablokowe oraz część elektryczna



2008

2015

2017

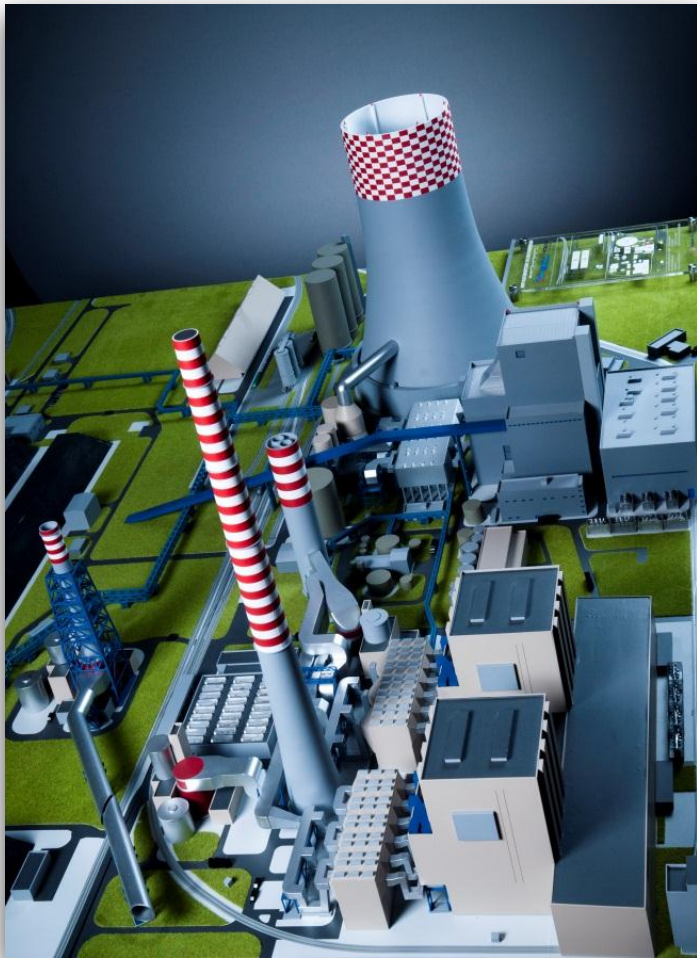
Na przetłomie 2016/2017 - rozruch i ruch próbny



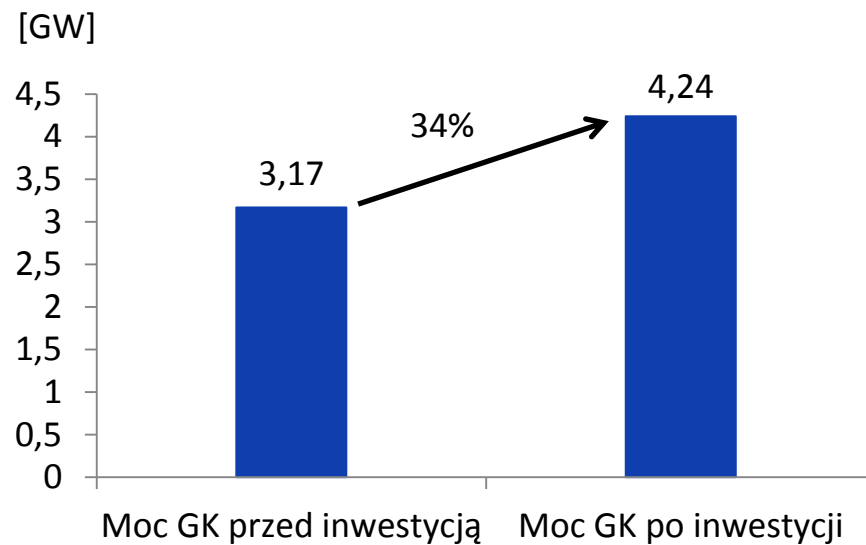
2008

2016/2017

Inwestycja znacząco zwiększy moc Grupy ENEA



Najnowocześniejsza jednostka wytwórcza w Polsce



Inwestycja ma znaczenie dla rozwoju regionu



Rozwój rynku pracy:

- 2 500 pracowników przy budowie nowego bloku
- około 200 osób przy obsłudze nowego bloku



Rozwój infrastruktury miejskiej:

- bazy hotelowo-gastronomicznej
- sektora usług w regionie elektrowni



Inwestycja ma znaczenie dla rozwoju kraju



➤ Utrzymanie bezpieczeństwa energetycznego Krajowego Systemu Energetycznego

➤ Ciągłość dostaw energii ponad 2,4 mln Klientów, w tym aglomeracji warszawskiej

➤ Zbilansowanie mocy w stosunku do niestabilnych źródeł OZE

Nowy blok w Koźienicach jest ważną inwestycją w polską energetykę



Wykorzystuje wysokosprawną, innowacyjną technologię



Prace są precyzyjnie zaplanowane i terminowo realizowane



Inwestycja ma znaczenie dla rozwoju Grupy ENEA, regionu i Polski



Wyniki za IH 2013 identyfikują główne kierunki działań strategicznych

gielda@enea.pl

