

Wyniki Grupy TAURON po trzech kwartałach 2010 r.

9 listopada 2010 r.

Zastrzeżenie prawne

Niniejsza prezentacja ma charakter wyłącznie informacyjny i nie należy jej traktować jako porady inwestycyjnej. Niniejsza prezentacja została sporządzona przez TAURON Polska Energia S.A. („Spółka”).

Spółka ani żaden z jej podmiotów zależnych nie ponoszą odpowiedzialności z tytułu jakiegokolwiek szkody wynikającej z wykorzystania niniejszej prezentacji lub jej treści albo powstałej w jakikolwiek inny sposób związany z niniejszą prezentacją.

Odbiorcy niniejszej prezentacji ponoszą wyłączną odpowiedzialność za własne analizy i oceny rynku oraz sytuacji rynkowej Spółki i potencjalnych wyników Spółki w przyszłości, dokonane w oparciu o informacje zawarte w niniejszej prezentacji.

W zakresie, w jakim niniejsza prezentacja zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, a w szczególności słowa „projektowany”, „planowany”, „przewidywany” i podobne wyrażenia (łącznie z ich zaprzeczeniami), stwierdzenia te wiążą się ze znanym i nieznanym ryzykiem, niepewnością oraz innymi czynnikami, których skutkiem może być to, że rzeczywiste wyniki, sytuacja finansowa, działania i osiągnięcia Spółki albo wyniki branży będą istotnie różnić się od jakichkolwiek przyszłych wyników, działań lub osiągnięć wyrażonych w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości.

Ani Spółka ani żaden z jej podmiotów zależnych nie są zobowiązane zapewnić odbiorcom niniejszej prezentacji jakichkolwiek dodatkowych informacji ani aktualizować niniejszej prezentacji.

Podsumowanie (3 kwartały 2010 r. vs. 3 kwartały 2009 r.)

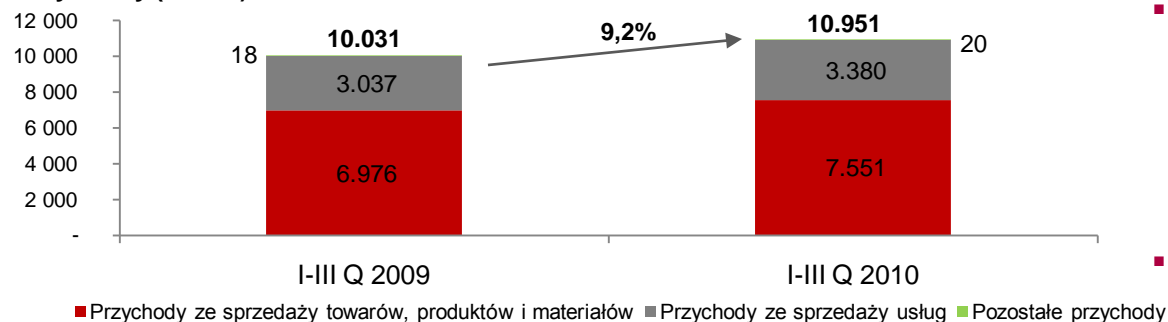
- W okresie 3 kwartałów 2010 r. wzrost popytu na energię elektryczną na obszarze działalności spółek dystrybucyjnych Grupy TAURON wyniósł 4,3%
- Wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną w dużym stopniu został pokryty przez spółki wytwórcze Grupy TAURON, dla których przyrost wytwarzania energii elektrycznej (produkcja netto) wyniósł około 16,2%
- Wzrost sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych wyniósł 14,2%
- Przychody Grupy wzrosły o 9,2%, a EBITDA o 4,8%
- Przychody z tytułu rekompensat KDT w 3 kwartałach 2010 r. wyniosły 350 mln zł
- Wzrost EBITDA obserwowany był w kluczowych segmentach działalności w okresie 3 kwartałów 2010 r.: w Dystrybucji wyniósł 46,8%, a w Wytwarzaniu 7,7%
- Zadłużenie finansowe netto spadło do poziomu 131 mln zł, a wskaźnik zadłużenia finansowego netto / EBITDA na koniec III kwartału 2010 r. (w odniesieniu do EBITDA za cały 2009 r.) wyniósł 0,05
- Program redukcji kosztów operacyjnych zaplanowany na lata 2010 - 2012 jest realizowany zgodnie z planem. Redukcja kosztów w III kwartale wyniosła ok. 93 mln zł, od początku roku już 235 mln zł

Kluczowe dane operacyjne

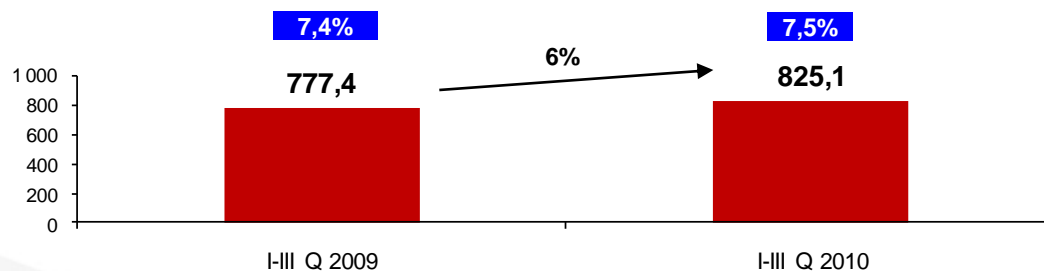
	III kwartał 2009 r.	III kwartał 2010 r.	Zmiana	I-III kwartał 2009 r.	I-III kwartał 2010 r.	Zmiana
Wydobycie węgla kamiennego (mln ton)	1,0	1,2	12,8%	3,5	3,4	-3,8%
Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja netto) (TWh)	4,5	5,3	18,5%	13,4	15,5	16,2%
W tym: ze źródeł odnawialnych	0,23	0,32	38,1%	0,73	0,85	17,7%
Wytwarzanie ciepła (PJ)	1,0	1,3	33,0%	10,6	11,8	11,2%
Dystrybucja (TWh)	8,8	9,2	4,2%	26,8	27,9	4,3%
Sprzedaż energii elektrycznej (TWh)	6,8	8,5	25,9%	22,2	25,4	14,2%
Liczba klientów (tys.)	4.074	4.094	0,5%	4.074	4.094	0,5%

Wyniki finansowe za 3 kwartały 2010 r.

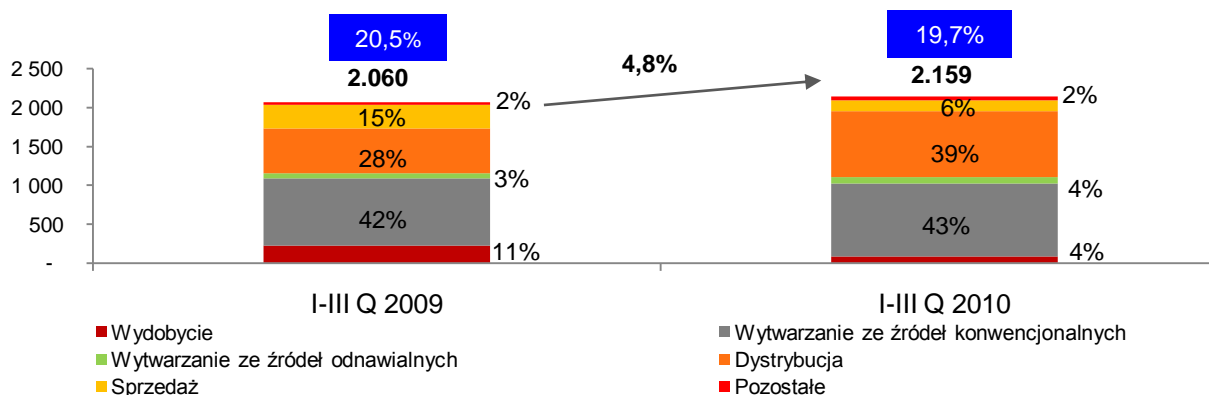
Przychody (mln zł)



Zysk netto (mln zł), marża netto (%)



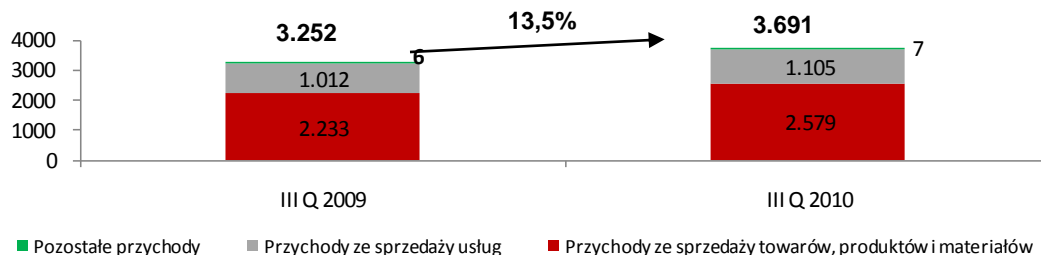
EBITDA w podziale na segmenty (mln zł), marża EBITDA (%)



- Od początku 2010 r. Grupa TAURON odnotowuje wyraźny wzrost popytu na energię elektryczną wynikający ze wzrostu konsumpcji energii, a także aktywnego pozyskiwania nowych klientów
- Największy udział we wzroście wartości EBITDA po trzech kwartałach 2010 r. miały segmenty Dystrybucji i Wytwarzania energii elektrycznej ze źródeł konwencjonalnych, co przyczyniło się do wzrostu udziału tych segmentów w całości EBITDA Grupy do ponad 80%

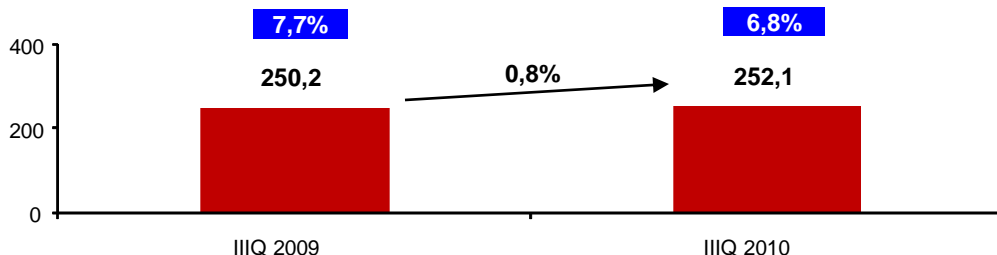
Wyniki finansowe za III kwartał 2010 r.

Przychody (mln zł)



- Na znaczący wzrost przychodów w trzecim kwartale 2010 r. największy wpływ miał wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej dzięki pozyskaniu nowych klientów i zwiększonemu zapotrzebowaniu na energię elektryczną

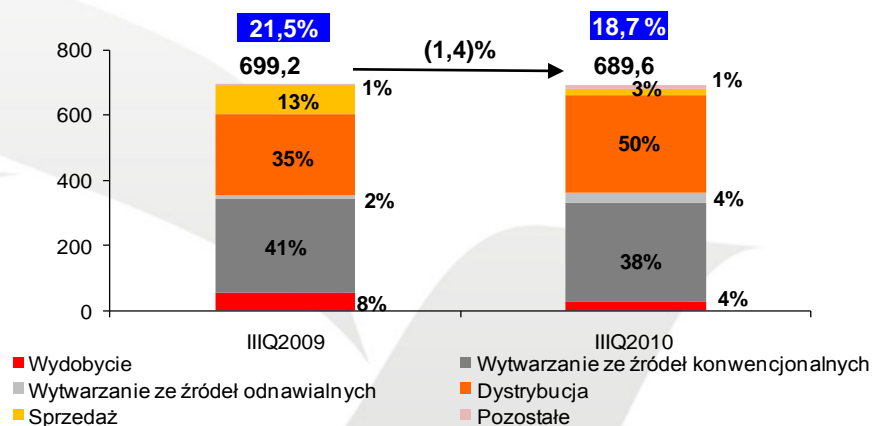
Zysk netto (mln zł), marża netto (%)



- Zysk netto w obydwu kwartałach jest na porównywalnym poziomie

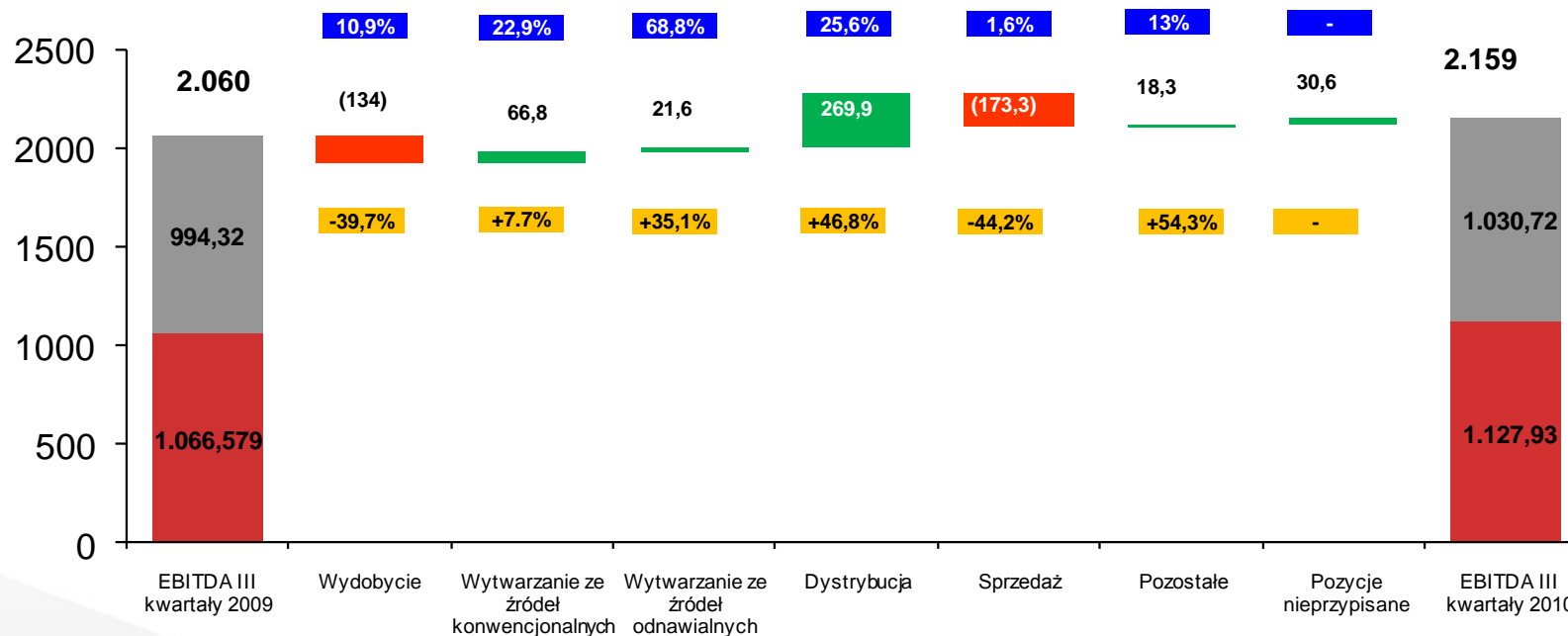
- Nieznaczny spadek EBITDA spowodowany jest przede wszystkim obniżeniem wyniku w segmencie Sprzedaży, co wiąże się z obniżeniem marży, jak również w segmencie Wydobywanie, co spowodowane jest obniżeniem poziomu sprzedaży z uwagi na niekorzystne warunki geologiczne i niższą cenę sprzedaży

EBITDA w podziale na segmenty (mln zł), marża EBITDA (%)



Wyniki finansowe za 3 kwartały 2010 r.

Zmiana EBITDA w podziale na segmenty (mln zł), marża EBITDA w segmencie (%)



WYDOBYCIE

- Niższy poziom wydobycia spowodowany niekorzystnymi warunkami geologicznymi (uskok tektoniczny)

WYTWARZANIE

- Łączny efekt wzrostu wolumenu oraz spadku cen, a także wzrostu rekompensat z tytułu kosztów osieroconych w przychodach

OZE

- Wzrost przychodów z tytułu zielonych certyfikatów przy nieznacznie wyższym wolumenie produkcji

DYSTRYBUCJA

- Wzrost wolumenu sprzedaży, wzrost cen w taryfie, a także niższy koszt energii na pokrycie różnic bilansowych

SPRZEDAŻ

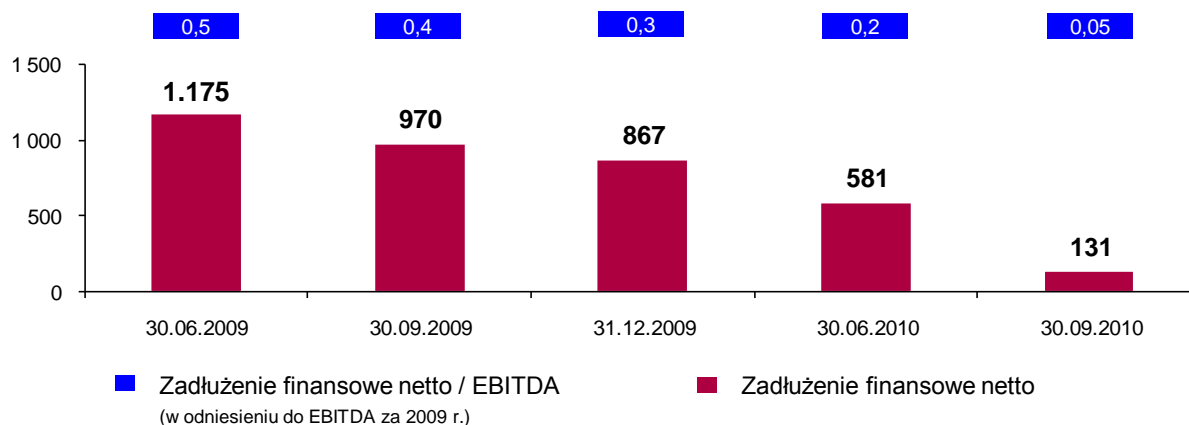
- Obniżenie marż w celu utrzymania istniejących klientów

POZOSTAŁE

- Wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła dzięki zwiększeniu wolumenu

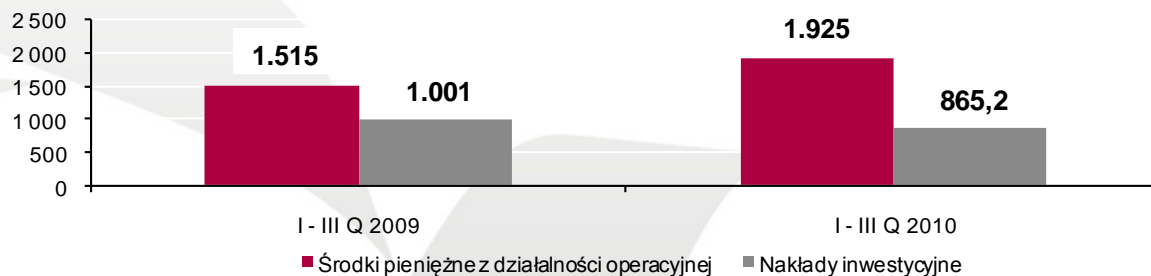
Wyniki finansowe za 3 kwartały 2010 r.

Zadłużenie finansowe netto (mln zł), zadłużenie finansowe netto / EBITDA (x)



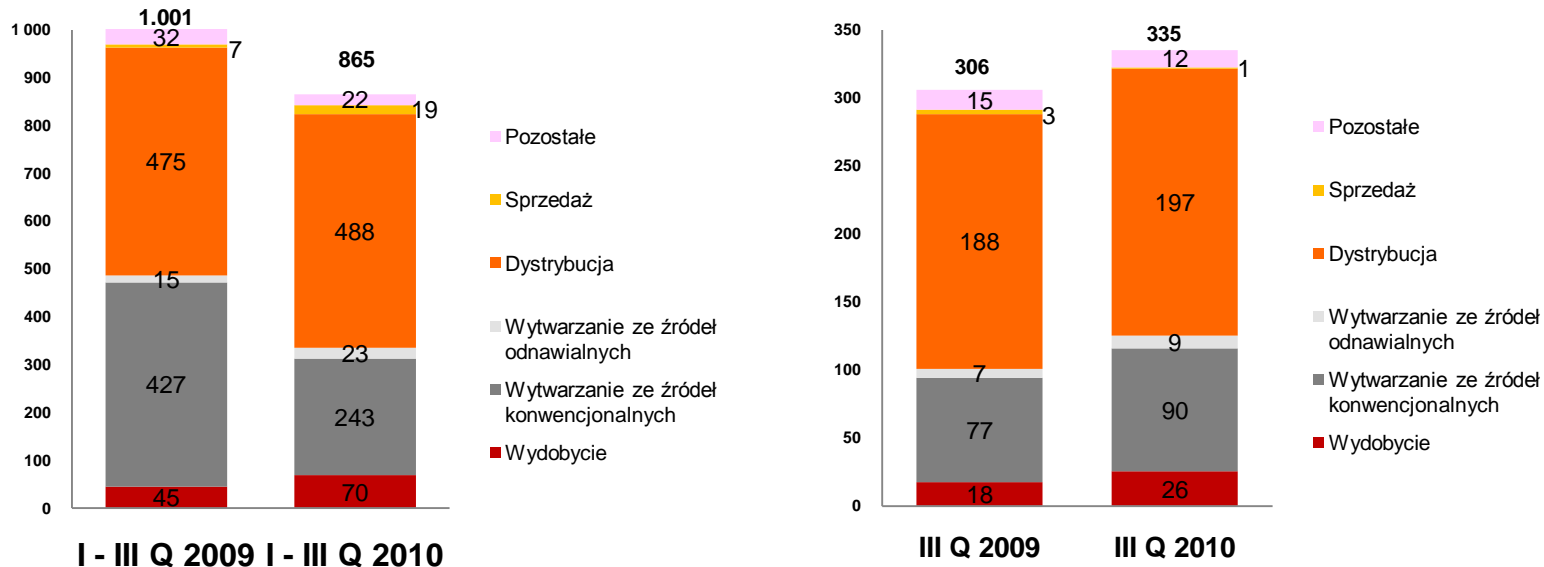
- Obniżenie poziomu zadłużenia finansowego ogółem o 112 mln zł przy jednoczesnym wzroście stanu środków pieniężnych o 338 mln zł wpłynęło na zmniejszenie poziomu zadłużenia finansowego netto o 450 mln zł (w odniesieniu do stanu na koniec czerwca 2010 r.)
- Zauważalne efekty wprowadzenia cash-poolingu
- Stopniowy przyrost nadwyżki środków pieniężnych generowanych przez Grupę z działalności operacyjnej nad wydatkami inwestycyjnymi

Środki pieniężne z działalności operacyjnej, nakłady inwestycyjne (mln zł)



Struktura nakładów inwestycyjnych

Nakłady inwestycyjne w podziale na segmenty (mln zł)



- Nakłady na budowę nowych mocy wytwórczych w segmencie wytwarzania w wysokości 70 mln zł (I-III Q)
- Nakłady na budowę nowych przyłączy w segmencie dystrybucji w wysokości 211 mln zł (I-III Q)
- Nakłady na rozbudowę podziemnej infrastruktury technicznej w segmencie wydobywcie w wysokości 50 mln zł (I-III Q)
- Niższe inwestycje w trzech kwartałach 2010 r. (w porównaniu do 2009 r.) to efekt aktualizacji harmonogramów realizacji i przesunięcia planowanych nakładów na II połowę roku (m.in. wpłynęły na to trudne warunki atmosferyczne). Nakłady za trzy kwartały 2009 r. były wyższe ze względu na końcowy etap realizacji inwestycji budowy bloku 460 MW w Elektrowni Łagisza
- **Poziom nakładów inwestycyjnych w III kwartale 2010 r. był już o około 10% wyższy niż w tym samym okresie analogicznego okresu ubiegłego roku i wyniósł 335 mln zł vs. 306 mln zł**

Bielsko-Biała – nowy blok ciepłowniczy

- Rozpoczęto realizację zadania – sierpień 2010 r.
- Moc – 50 MW_e / 182MW_t
- Planowany termin oddania do eksploatacji – połowa 2013 r.

III Q 2010:

- Uzyskano pozwolenia na budowę, przekazano teren budowy, trwają prace wykonawcze

Farma wiatrowa - 40 MW w Wicku

- Finansowanie projektu - leasing
- Szacowana wartość projektu - 250 mln zł
- Planowany termin oddania do eksploatacji - 2012 r.

III Q 2010:

- Zakończono I etap postępowania przetargowego na dostawę, montaż, uruchomienie, serwis oraz finansowanie
- Do dalszych negocjacji dopuszczono jednego Oferenta, któremu przekazano SIWZ
- Termin składania ofert wstępnych – do 22 listopada
- Zakończenie postępowania przetargowego – grudzień 2010/ styczeń 2011 r.

Jaworzno III – nowy kocioł fluidalny (spalanie biomasy)

- Podpisany kontrakt z konsorcjum, którego liderem jest Rafako, na projekt, dostawę, budowę i uruchomienie kotła biomasowego oraz układu składowania i podawania biomasy
- Planowany termin oddania do użytkowania – wrzesień 2012 r.

III Q 2010:

- Inwestycja realizowana zgodnie z harmonogramem

Tychy – nowy blok kogeneracyjny oraz przebudowa kotła fluidalnego (spalanie biomasy)

- Uzyskanie promesy dofinansowania z WFOŚiGW w wysokości do 30 mln zł na przebudowę kotła fluidalnego
- Moc nowego bloku kogeneracyjnego – 55 MW_e / 86 MW_t
- Planowany termin oddania do eksploatacji – koniec 2015 r. (nowy blok) i koniec 2012 r. (przebudowa kotła)

III Q 2010:

- Do przetargu stanęło 11 oferentów

Farma wiatrowa - 100 MW

- 5 listopada zakończono negocjacje dotyczące zakupu spółki celowej posiadającej projekt budowy farmy 100 MW
- Wystąpienie o zgody korporacyjne – listopad 2010 r.
- Zakup spółki celowej (podpisanie umowy) – grudzień 2010 r.
- Wybór Generalnego Wykonawcy – grudzień 2011 r.
- Planowany termin oddania do eksploatacji – 2014 r.

Stalowa Wola – nowy blok parowo-gazowy

- Inwestycja realizowana na terenie przyległym do ESW
- Joint-Venture z PGNiG
- Moc – 400 MW_e / 240MW_t
- Rozpoczęcie projektu – 2010 r.; planowany termin oddania do eksploatacji – połowa 2014 r.

III Q 2010:

- W przetargu na wybór głównego wykonawcy wpłynęło 12 ofert, na wybór inżyniera kontraktu wpłynęło 5 ofert
- Uzyskano zgodę UOKiK na dokonanie koncentracji

Jaworzno III – nowy blok węglowy 800-900MW

- Złożenie wniosków o dopuszczenie do udziału w realizacji projektu przez 9 firm ze światowej i europejskiej czołówki / pierwszy etap zakończony
- Planowany wybór wykonawcy – II kwartał 2011 r.
- Planowany termin oddania do eksploatacji – 2016 r.

III Q 2010:

- Inwestycja realizowana jest zgodnie z harmonogramem

Jaworzno III – modernizacja kotłów

- Umowa z konsorcjum utworzonym przez Fortum Power and Heat Oy oraz Zakłady Remontowe Energetyki Katowice
- Szacowana wartość projektu – 224 mln zł
- Zakres – przystosowanie sześciu kotłów typu OP-650k do norm niższej emisji tlenków azotu, które zaczną obowiązywać w Polsce od 2018 r.
- Rozpoczęcie prac – lipiec 2010 r., planowany termin zakończenia – sierpień 2016 r.

III Q 2010:

- Inwestycja realizowana zgodnie z harmonogramem

Elektrownia Poligeneracyjna „Kędzierzyn”

- Podjęcie działań w celu sprzedaży 50% w spółce Ecocarbon do ZAK
- Cel – utworzenie joint-venture w celu budowy i eksploatacji Elektrowni Poligeneracyjnej „Kędzierzyn”
- Finalne rozpoczęcie projektu nastąpi po decyzji Komisji Europejskiej dotyczącej jego dofinansowania

III Q 2010:

- Przygotowanie materiałów dla Ministerstwa Gospodarki celem złożenia dokumentów i założeń dla instalacji ubiegających się o uzyskanie dotacji unijnych dla instalacji demonstracyjnej CCS

Realizacja programu poprawy efektywności

Grupa TAURON realizuje plan poprawy efektywności głównie poprzez optymalizację kosztów operacyjnych

WYTWARZANIE – efekt w III kwartale 2010 r.: 70 mln zł; od początku roku – 176 mln zł

Zwiększenie efektywności produkcji
Zwiększenie zagospodarowania produktów ubocznych
Obniżenie obciążeń związanych z emisją zanieczyszczeń

WYDOBYCIE – efekt w III kwartale 2010 r.: 4 mln zł; od początku roku – 17 mln zł

Ograniczenie kosztów zakupu energii
Ograniczenie kosztów drażenia wyrobisk

OZE + POZOSTAŁE – efekt w III kwartale 2010 r.: 2 mln zł; od początku roku – 4 mln zł

Redukcja strat ciepła
Obniżenie kosztów zatrudnienia

DYSTRYBUCJA – efekt w III kwartale 2010 r.: 14 mln zł; od początku roku – 35 mln zł

Optymalizacja kosztów zakupów
Usprawnienie procesów zarządczych i operacyjnych
Optymalizacja różnic bilansowych

SPRZEDAŻ – efekt w III kwartale 2010 r.: 3 mln zł; od początku roku – 3 mln zł

Zmiana systemu rozliczeń odbiorców
Optymalizacja kosztów usług pocztowych

PROGRAM DOBROWOLNYCH ODEJŚĆ

Na koniec III kwartału 2010 r. do programu przystąpiło około 800 osób, z czego rozwiązano umowy o pracę z ponad 400 osobami. Oszczędności wynikające z ograniczenia zatrudnienia ujęto w kwotach zaprezentowanych w poszczególnych obszarach

Realizacja programu oszczędnościowego w latach 2010-2012 zakładającego redukcję kosztów operacyjnych w wysokości ok. 1 mld zł przebiega zgodnie z planem

W zakresie uporządkowania struktury właścicielskiej

- Prowadzone prace dotyczące uporządkowania portfela spółek powiązanych Grupy TAURON:
 - ✓ sprzedaż udziałów w około 30 spółkach – w trakcie
 - ✓ zakończenie porządkowania aktywów medycznych – przejęcie ich przez specjalistyczną spółkę medyczną z Grupy Elvita Sp. z o.o. (zarejestrowanie w KRS przejęcia aktywów medycznych Enion, na ukończeniu proces przekazania aktywów medycznych EnergiaPro)
- Zakończenie procesu wniesienia do TAURON Polska Energia S.A. mniejszościowych pakietów akcji Skarbu Państwa w PKE S.A., Enion S.A., EnergiaPro S.A. i ESW S.A. – rejestracja 2 listopada 2010 r.

W zakresie wdrożenia modelu biznesowego

- Integracja działalności związanych ze sprzedażą i obsługą klienta (planowane zakończenie - koniec 2010 r.):
 - ✓ proces utworzenia na bazie Enion Energia Sp. z o.o. spółki zajmującej się sprzedażą energii elektrycznej – podział EnergiiPro Gigawat Sp. z o.o. i przeniesienie części jej zorganizowanego majątku związanego z obrotem energią elektryczną do Enion Energia Sp. z o.o.
 - ✓ przeniesienie z Enion Energia Sp. z o.o. do EnergiiPro Gigawat Sp. z o.o. pracowników realizujących zadania obsługi klientów
- Uporządkowanie obszaru OZE poprzez wniesienie majątku wytwórczego elektrowni wodnych ze spółki Enion Energia Sp. z o.o. do spółki TAURON Ekoenergia Sp. z o.o.
- Rozpoczęto projekt połączenia spółek wytwórczych w ramach segmentu Wytwarzanie ze źródeł konwencjonalnych
- Rozpoczęto projekt połączenia dwóch spółek dystrybucyjnych w ramach segmentu Dystrybucja
- Utworzenie Obszaru Ciepło w ramach Grupy TAURON

Podsumowanie

- Silna pozycja finansowa potwierdzona dobrymi wynikami finansowymi za III kwartał oraz za cały okres trzech kwartałów 2010 r.
 - Niskie zadłużenie i wysokie przepływy środków z działalności operacyjnej umożliwiające realizację programu inwestycyjnego
 - Program wzrostu efektywności i redukcji kosztów operacyjnych w toku – uzyskane efekty mają istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy
 - Konsekwentnie realizowana restrukturyzacja w całej grupie kapitałowej
 - Dobra sytuacja finansowa pozytywnie oceniana przez rynek: pozytywne rekomendacje oraz systematyczny wzrost kursu akcji
-

Dziękujemy – Q&A

TAURON Polska Energia S.A., ul. Lwowska 23, 40-389 Katowice
tel. +48 32 774 27 06, fax +48 32 774 25 24

Biuro Relacji Inwestorskich

Marcin Lauer

marcin.lauer@tauron-pe.pl

tel. (32) 774 27 06

Paweł Gaworzyński

pawel.gaworzynski@tauron-pe.pl

tel. (32) 774 25 34

Magdalena Wilczek

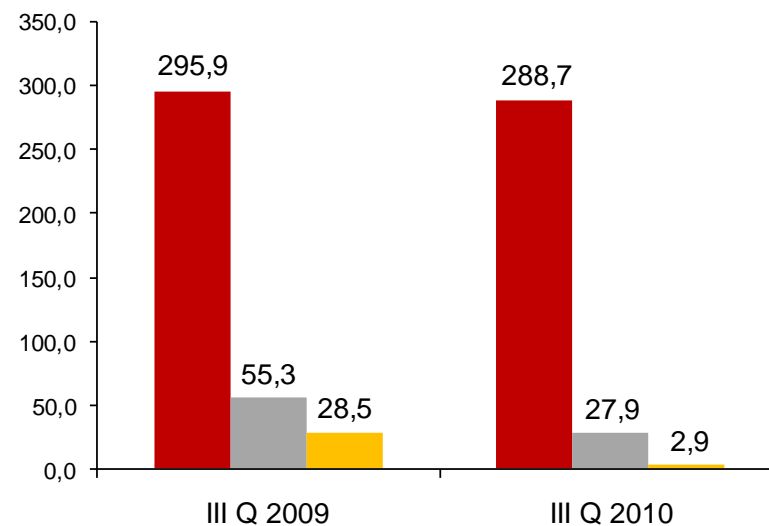
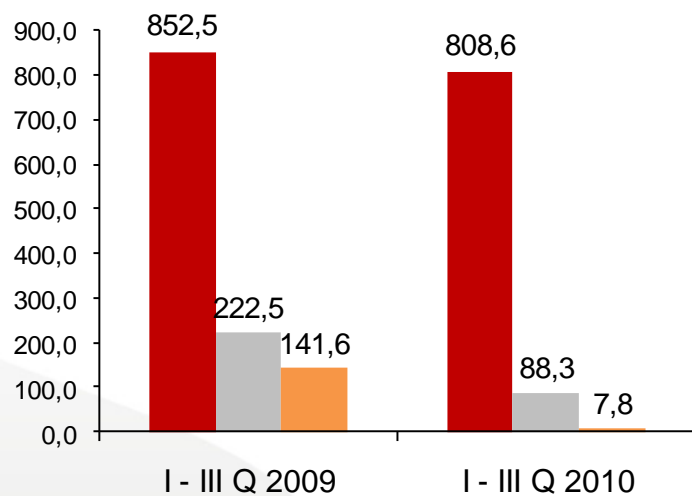
magdalena.wilczek@tauron-pe.pl

tel. (32) 774 25 38

Informacje dodatkowe

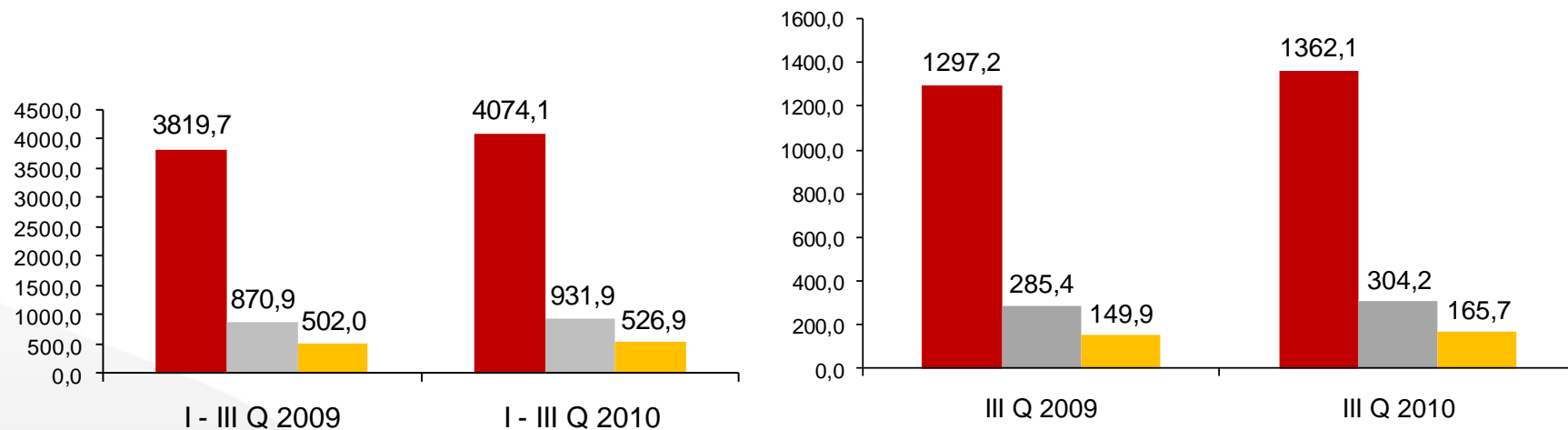
Wydobycie – kluczowe dane finansowe

Zmiana: przychody, EBITDA, zysk operacyjny w segmencie (w mln zł)



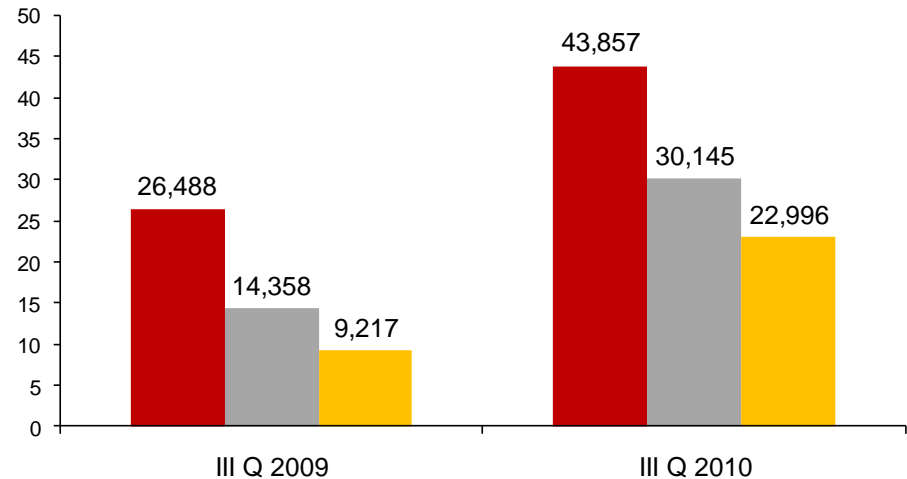
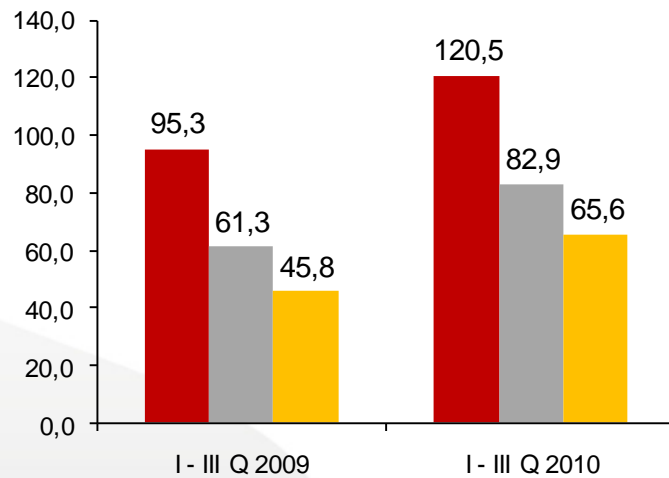
Wytwarzanie ze źródeł konwencjonalnych – kluczowe dane finansowe

Zmiana: przychody, EBITDA, zysk operacyjny w segmencie (w mln zł)



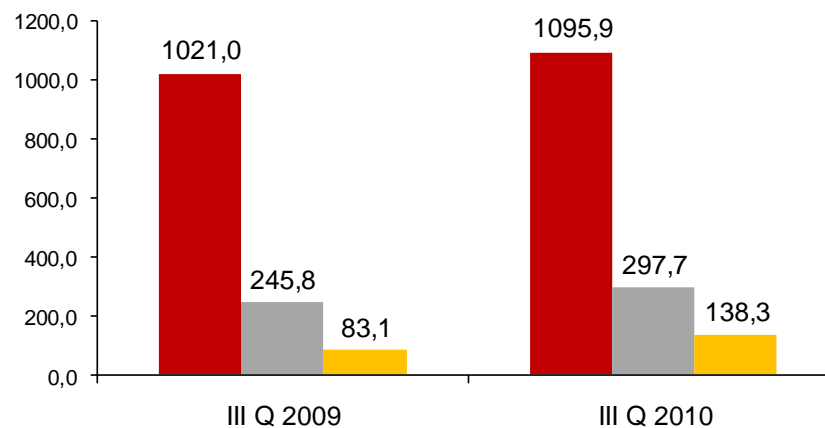
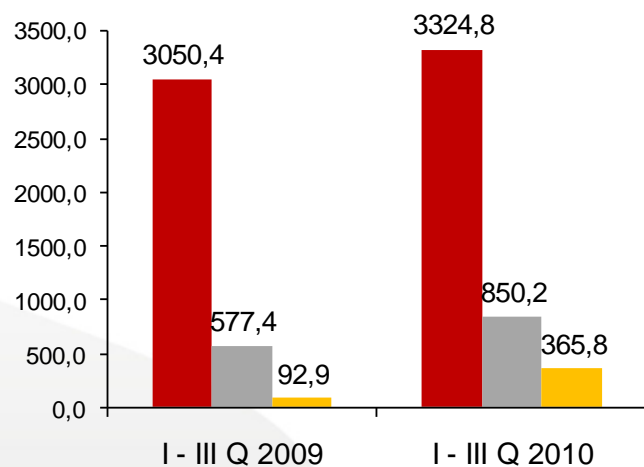
Wytwarzanie ze źródeł odnawialnych – kluczowe dane finansowe

Zmiana: przychody, EBITDA, zysk operacyjny w segmencie (w mln zł)



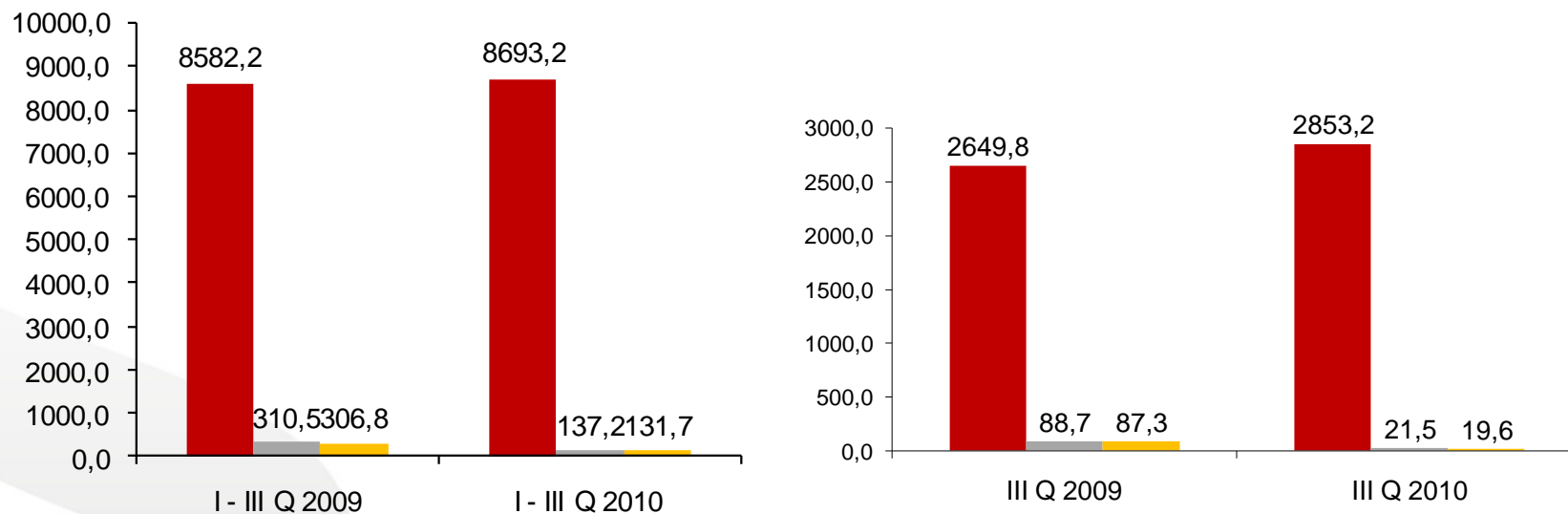
Dystrybucja – kluczowe dane finansowe

Zmiana: przychody, EBITDA, zysk operacyjny w segmencie (w mln zł)



Sprzedaż – kluczowe dane finansowe

Zmiana: przychody, EBITDA, zysk operacyjny w segmencie (w mln zł)



■ Przychody ■ EBITDA ■ Zysk operacyjny