

Wyniki Grupy TAURON za I półrocze 2010 r.

30 sierpnia 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 zobowiązani zapewnić odbiorcom niniejszej prezentacji jakichkolwiek dodatkowych informacji ani aktualizować niniejszej prezentacji.

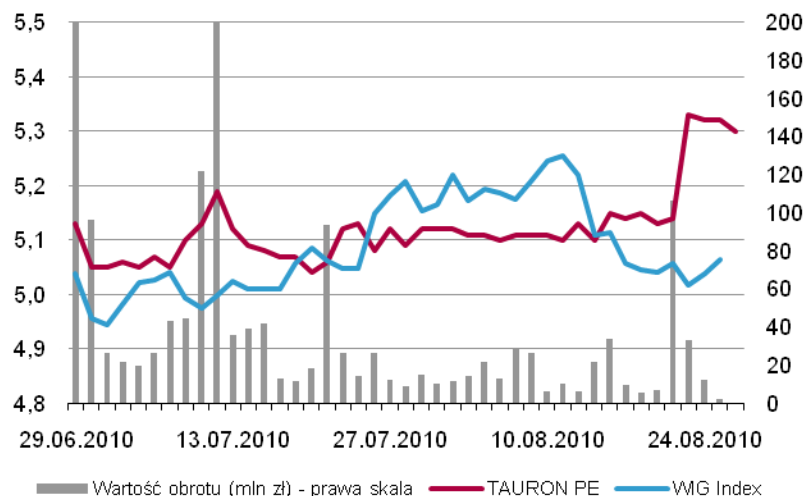
Podsumowanie (I półrocze 2010 – I półrocze 2009)

- W I półroczu 2010 r. wzrost popytu na energię elektryczną na obszarze działalności spółek dystrybucyjnych Grupy TAURON wyniósł 4,4%
- 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 15%
- Wzrost sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych wyniósł 9%, co jest efektem wzrostu popytu wśród istniejącej bazy klientów oraz pozyskania nowych klientów detalicznych
- W efekcie opisanych czynników przychody Grupy wzrosły o 7,1%, a EBITDA o 8%
- Wzrost EBITDA obserwowany był w kluczowych segmentach działalności: w Dystrybucji o 65,8%, w Wytwarzaniu o 8,2%. Na osłabienie dynamiki wzrostu EBITDA w I półroczu 2010 r. miały wpływ niekorzystne warunki geologiczno-górnictwa, które spowodowały spadek EBITDA w segmencie Wydobycie. Dodatkowo, wzrost konkurencji na rynku energii doprowadził do obniżenia marż w segmencie Sprzedaży przy jednoczesnym wzroście liczby klientów końcowych i wolumenu sprzedaży do tych klientów
- Zadłużenie finansowe netto spadło do poziomu 581,2 mln zł, a wskaźnik zadłużenia finansowego netto / EBITDA na koniec I półrocza 2010 r. (w odniesieniu do EBITDA za 2009 r.) wyniósł 0,2
- Program redukcji kosztów operacyjnych w latach 2010-2012 jest realizowany zgodnie z planem. Redukcja kosztów w I półroczu 2010 r. wyniosła ok. 140 mln zł

Główne wydarzenia

- Realizacja zaplanowanych projektów inwestycyjnych:
 - Rozpoczęcie procedury wyboru wykonawców budowy bloku węglowego w Elektrowni Jaworzno III
 - Rozpoczęcie procedury i ogłoszenie przetargu na budowę i finansowanie farmy wiatrowej 40 MW
- Zakończenie programu konwersji akcji pracowniczych
- Korzystna decyzja sądu dotycząca korekty kosztów osieroconych za 2008 r., akceptacja przez URE rozliczenia za 2009 r.
- Wejście do indeksów MSCI Poland Standard Index, WIG-PL, WIG-Energia oraz mWIG40 (od września), możliwe wejście do WIG20

Zakończona sukcesem oferta publiczna akcji



Kapitalizacja*: **8 242 mln zł**

Wartość free-float*: **5 212 mln zł**

**(na dzień 25 sierpnia 2010 r.)*

W ramach oferty publicznej naszymi akcjonariuszami zostało:

- ponad 230 tys. inwestorów indywidualnych
- 58 inwestorów międzynarodowych z USA, Europy Zachodniej oraz regionu CEE
- 56 polskich inwestorów instytucjonalnych

- Wartość oferty sprzedaży: 4 210 mln zł
- Drugie największe IPO spółki energetycznej w Europie w 2010 r.
- Debiut na GPW: 30 czerwca 2010 r.
- Kurs otwarcia: 5,13 zł
- Free float: obecnie 63,2%, docelowo ~ 57,89% (po zakończeniu procesu wymiany udziałów mniejszościowych SP w spółkach zależnych TAURON)
- Wejście do indeksu MSCI Poland (14 lipca 2010 r.) oraz mWIG40 (20 września 2010 r.)

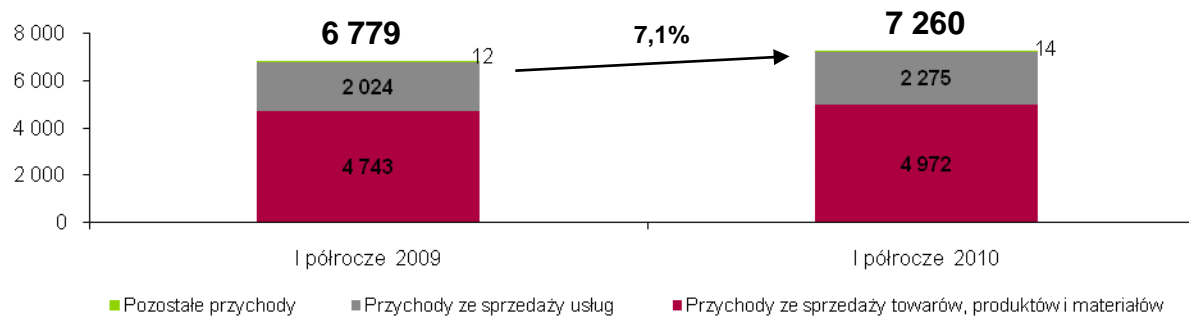
Kluczowe dane operacyjne

	I półrocze 2009 r.	I półrocze 2010 r.	Zmiana
Wydobycie węgla kamiennego	2,3 mln ton	2,2 mln ton	- 0,1 mln ton
Wytwarzanie energii elektrycznej (produkcja netto)	8,9 TWh	10,2 TWh	+ 1,3 TWh
W tym: ze źródeł odnawialnych	0,24 TWh	0,24 TWh	-
Wytwarzanie ciepła	8,6 PJ	9,3 PJ	+ 0,7 PJ
Dystrybucja	18,0 TWh	18,8 TWh	+ 0,8 TWh
Sprzedaż energii elektrycznej	15,5 TWh	16,9 TWh	+ 1,4 TWh
Liczba klientów	4 068 tys.	4 088 tys.	+ 20 tys.

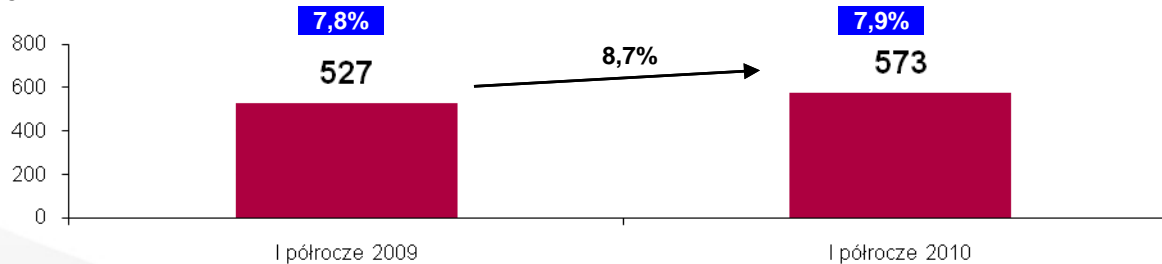
Dane w oparciu o wolumeny sprzedaży

Wyniki finansowe za I półrocze 2010 r. (1/3)

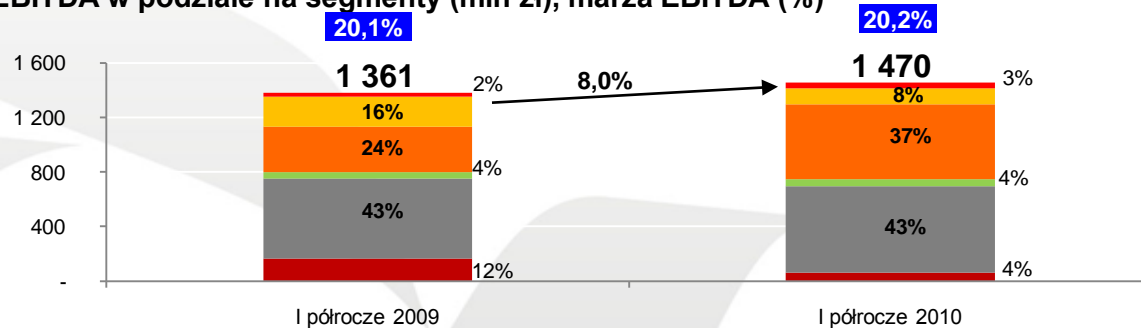
Przychody (mln zł)



Zysk netto (mln zł), marża netto (%)



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

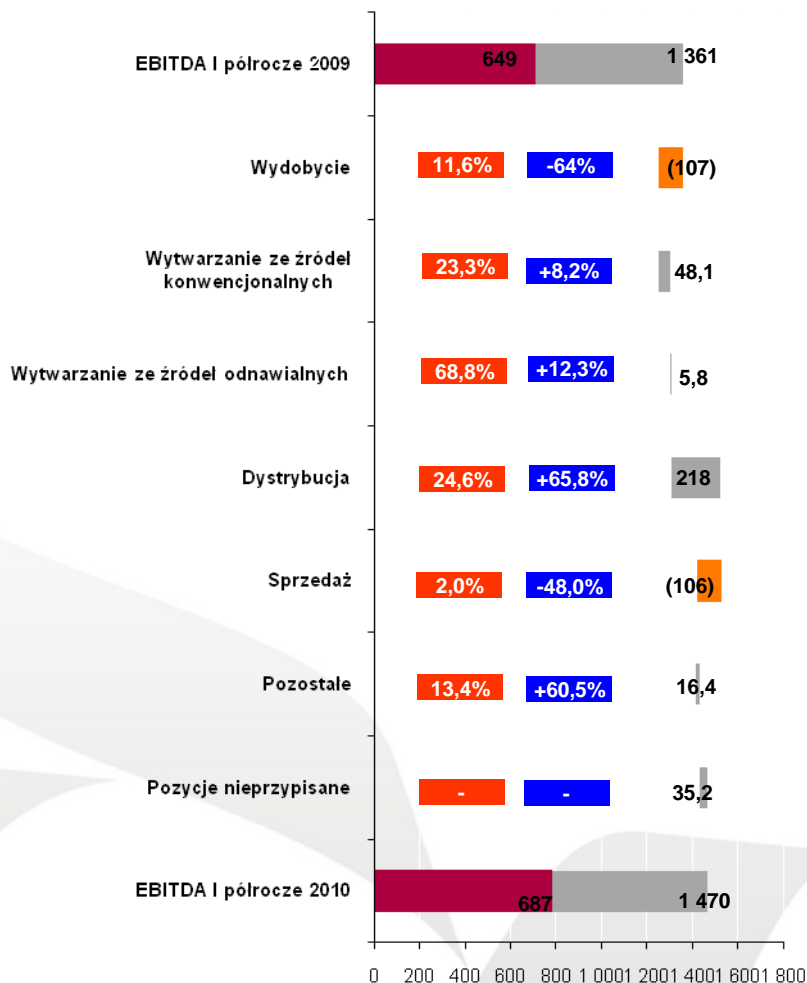


■ Wytwarzanie z wydobycia ■ Wytwarzanie ze źródeł konwencjonalnych ■ Wytwarzanie ze źródeł odnawialnych ■ Dystrybucja ■ Sprzedaż ■ Pozostałe

- W I półroczu 2010 r. Grupa TAURON odnotowała wyraźny wzrost popytu na energię elektryczną, co przełożyło się na wzrost przychodów i EBITDA
- Największy udział we wzroście wartości EBITDA w I półroczu 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 80%

Wyniki finansowe za I półrocze 2010 r. (2/3)

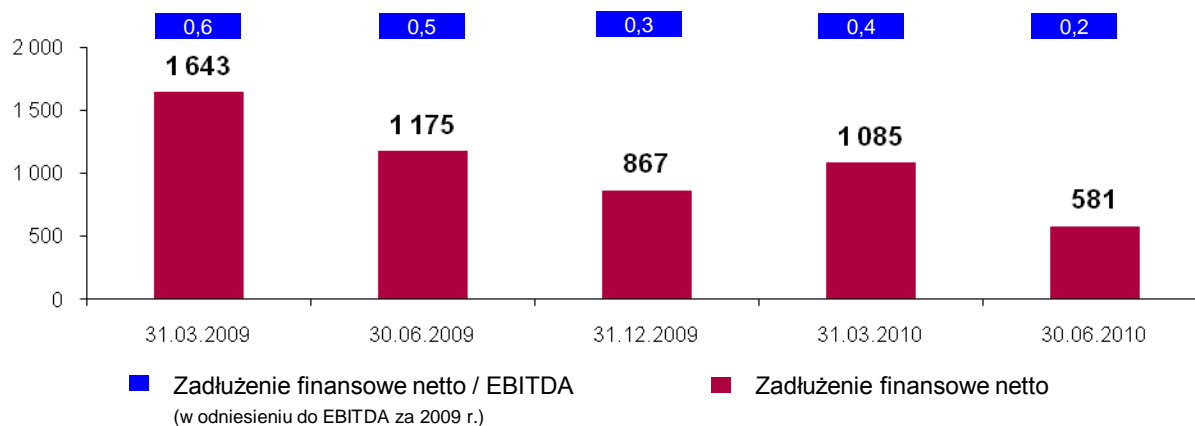
Zmiana EBITDA w podziale na segmenty (mln zł), marża EBITDA w segmencie (%)



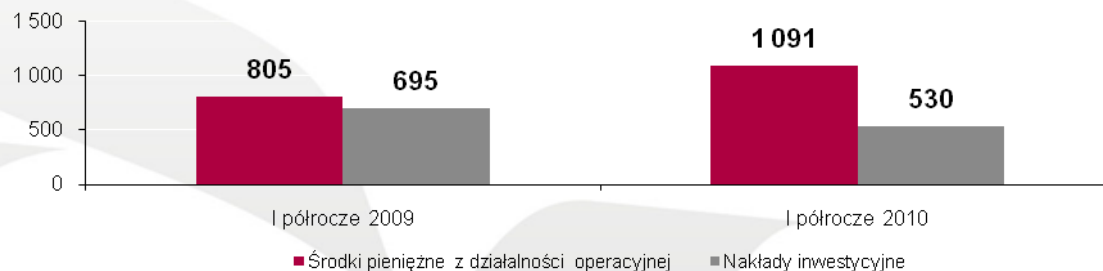
- Niższy poziom wydobycia spowodowany niekorzystnymi warunkami geologicznymi (uskok tektoniczny)
- Łączny efekt wzrostu wolumenu, spadku cen i wzrostu udziału rekompensat z tytułu kosztów osieroconych w przychodach
- Wzrost przychodów z tytułu zielonych certyfikatów przy porównywalnym wolumenie produkcji
- Wzrost wolumenu sprzedaży, wzrost cen w taryfie, a także niższy koszt energii na pokrycie różnic bilansowych
- Obniżenie marż jako element strategii realizowanej w celu pozyskania nowych klientów
- Wzrost przychodów ze sprzedaży ciepła dzięki zwiększeniu wolumenu oraz sprzyjającym warunkom atmosferycznym

Wyniki finansowe za I półrocze 2010 r. (3/3)

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



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



- Obniżenie poziomu zadłużenia finansowego ogółem o 269 mln zł przy jednoczesnym wzroście stanu środków pieniężnych o 17 mln zł wpłynęło na zmniejszenie poziomu zadłużenia finansowego netto o 286 mln zł (w odniesieniu do stanu na koniec 2009 r.)
- Spółka jest w trakcie opracowywania planu finansowania programu inwestycyjnego
- Stopniowy przyrost nadwyżki środków pieniężnych generowanych przez Grupę z działalności operacyjnej nad wydatkami inwestycyjnymi

Realizacja planowanego programu inwestycyjnego (1)

Bielsko-Biała – nowy blok ciepłowniczy

- Rozpoczęcie budowy – sierpień 2010 r.
- Moc – 50 MW_e / 182MW_t
- Planowany termin oddania do eksploatacji – połowa 2013 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

Farmy wiatrowe - 40 MW w Wicku

- Publikacja zamówienia na dostawę, montaż, uruchomienie, serwis oraz finansowanie Farmy Wiatrowej Wicko – lipiec 2010 r.
- Finansowanie projektu - leasing
- Szacowana wartość projektu - 200 mln zł
- Planowany termin oddania do eksploatacji - 2012 r.

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)

Realizacja planowanego programu inwestycyjnego (2)

Stalowa Wola – nowy blok parowo-gazowy

- Inwestycja realizowana na terenie przyległym do ESW
- Joint-Venture z PGNiG
- Wybór GW w toku – ogłoszenia o zamówieniu do końca sierpnia
- Moc – 400 MW_e / 240MW_t
- Rozpoczęcie projektu – 2010 r.; planowany termin oddania do eksploatacji – połowa 2014 r.

Jaworzno III – nowy blok węglowy 800-910MW

- 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.

Jaworzno III – modernizacja kotłów

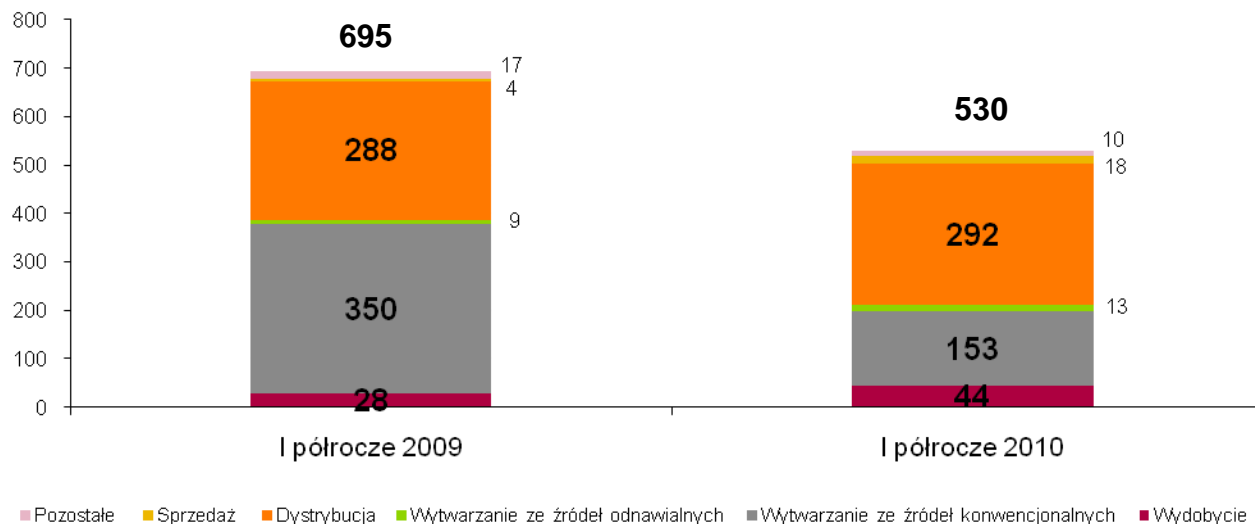
- Umowa z konsorcjum utworzonym przez Fortum Power and Heat Oy oraz Zakłady Remontowe Energetyki Katowice
- Szacowana wartość projektu – 224 mln zł
- Zakres – przystosowanie sześciu kotłów typu OP-650k do norm niższej emisji tlenków azotu, które zaczną obowiązywać w Polsce od 2018 r.
- Rozpoczęcie prac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

Elektrownia Poligeneracyjna „Kędzierzyn” – zamiar koncentracji zgłoszony 1 lipca 2010 r. do UOKiK

- 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

Struktura nakładów inwestycyjnych

Nakłady inwestycyjne w podziale na segmenty (mln zł)



- Nakłady na budowę nowych mocy wytwórczych w segmencie Wytwarzania w wysokości 51 mln zł
- Nakłady na budowę nowych przyłączy w segmencie Dystrybucji w wysokości 132 mln zł
- Nakłady na rozbudowę podziemnej infrastruktury technicznej w segmencie Wydobycie w wysokości 33 mln zł
- Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przeznaczone głównie na modernizację i nowe inwestycje
- Niższe inwestycje w I półroczu 2010 r. to efekt aktualizacji harmonogramów realizacji i przesunięcia planowanych nakładów na II połowę roku (m.in. wpłynęły na to trudne warunki atmosferyczne – długa i mroźna zima i powódzie, przedłużony sezon grzewczy). Ponadto nakłady w I półroczu 2009 r. były wyższe ze względu na końcowy etap realizacji inwestycji blok 460 MW w El. Łagisza

Realizacja programu poprawy efektywności

Grupa TAURON realizuje plan poprawy efektywności, głównie poprzez optymalizację kosztów operacyjnych

WYTWARZANIE – efekt w I półroczu 2010 r.: 106 mln zł

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

WYDOBYCIE – efekt w I półroczu 2010 r.: 13 mln zł

Ograniczenie kosztów zakupu energii
Ograniczenie drażenia wyrobisk

OZE + POZOSTAŁE – efekt w I półroczu 2010 r.: 2 mln zł

Redukcja strat ciepła
Obniżenie kosztów zatrudnienia

DYSTRYBUCJA – efekt w I półroczu 2010 r.: 21 mln zł

Optymalizacja kosztów zakupów
Usprawnienie procesów zarządczych i operacyjnych
Optymalizacja różnic bilansowych

SPRZEDAŻ – efekty spodziewane są w II półroczu 2010 r.

Zmiana systemu rozliczeń odbiorców
Optymalizacja kosztów usług pocztowych

PROGRAM DOBROWOLNYCH ODEJŚĆ

Na koniec I połowy 2010 r. do programu przystąpiło ponad 500 osób

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

Restrukturyzacja Grupy

W zakresie uporządkowania struktury właścicielskiej

- Prowadzone prace dotyczące porządkowania spółek zależnych Grupy TAURON:
 - sprzedaż udziałów w około 30 spółkach
 - zakończenie procesu inkorporacji Energomix Servis i Enion Zarządzanie Aktywami przez TAURON Polska Energia
- Zakończenie porządkowania aktywów medycznych – przejęcie ich przez Elvitę (specjalistyczną spółkę medyczną) planowane na jesień 2010 r.
- Zakończenie procesu wniesienia udziałów mniejszościowych Skarbu Państwa w PKE, Enion, EnergiaPro i ESW planowane na przełom III/IV kwartału 2010 r.

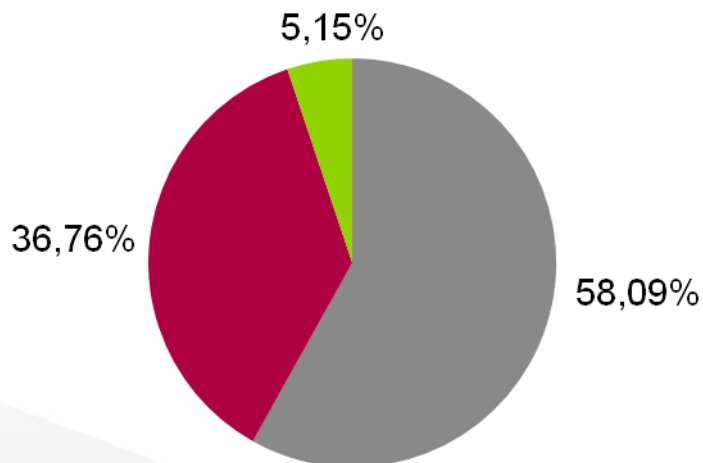
W zakresie wdrożenia modelu biznesowego

- Integracja działalności związanych ze sprzedażą i obsługą klienta; zakończenie planowane na koniec 2010 r.:
 - proces utworzenia na bazie Enionu Energii spółki zajmującej się sprzedażą energii elektrycznej – podział EnergiiPro Gigawat i przeniesienie części jej majątku związanego z obrotem energią elektryczną na spółkę Enion Energia
 - przeniesienie z Enionu Energii do EnergiiPro Gigawat pracowników realizujących zadania obsługi klientów
- Proces wydzielenia z Enionu Energii majątku związanego z wytwarzaniem energii elektrycznej w OZE i przeniesienie na TAURON Ekoenergia – IV kwartał 2010 r.
- Rozpoczęcie procesu konsolidacji aktywów wytwórczych w PKE i podporządkowanie aktywów wydobywczych bezpośrednio TAURON Polska Energia

Struktura kapitału

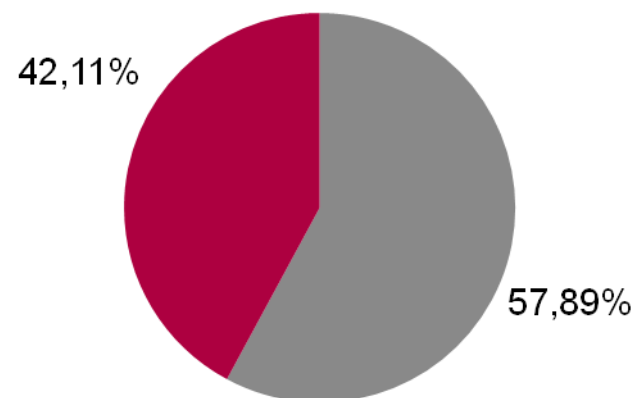
Warunki transakcji związanych z udziałami mniejszościowymi są już ustalone

Obecna struktura – po IPO



■ Pozostali (w tym pracownicy)
■ Skarb Państwa
■ KGHM Polska Miedź

Struktura po konwersji



■ Pozostali (w tym pracownicy)
■ Skarb Państwa

- Udziały mniejszościowe Skarbu Państwa w PKE, Enion, EnergiaPro i ESW będą wniesione aportem w zamian za akcje TAURON Polska Energia
- Efektem tej transakcji będzie emisja 163.110.632 akcji nowej emisji TAURON Polska Energia

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
