



Wyniki finansowe
Grupy TAURON
za I kwartał 2019 r.

28 maja 2019 r.

Agenda prezentacji



Filip Grzegorzczak
Prezes Zarządu

- Kluczowe dane finansowe i operacyjne
- Najważniejsze wydarzenia
- Projekty inwestycyjne i CAPEX



Marek Wadowski
Wiceprezes Zarządu
ds. Finansów

- Sytuacja makroekonomiczna i rynkowa
- Dane finansowe i wyniki segmentów
- Zadłużenie i finansowanie

Kluczowe dane za I kwartał 2019 r.



Wyniki finansowe		
[mln zł]	Q1 2019 vs Q1 2018	
Przychody ze sprzedaży	5 313	15%
EBITDA	1 212	(9)%
Wynik netto*	524	(18)%
CAPEX	727	20%
Dług netto/EBITDA	2,74x	wzrost o 0,2x (vs 31.12.2018)

Dane operacyjne		
	Q1 2019 vs Q1 2018	
Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]	13,54	1%
Produkcja energii elektrycznej [TWh]	3,82	(3)%
Wytwarzanie ciepła [PJ]	4,76	(16)%
Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]	8,93	(4)%
Produkcja węgla handlowego [mln ton]	1,26	(11)%

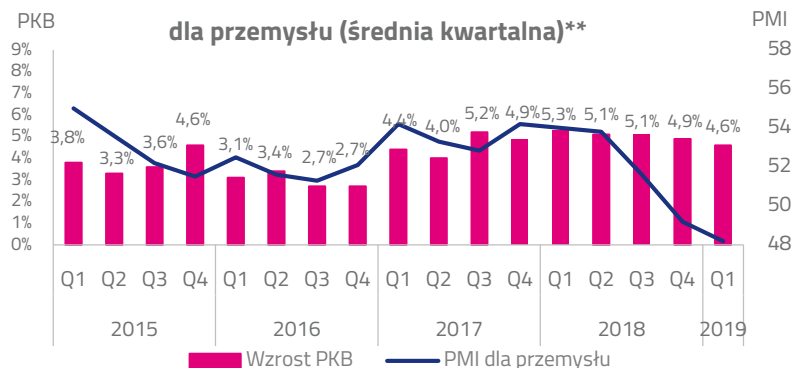
* Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

Podsumowanie najważniejszych wydarzeń

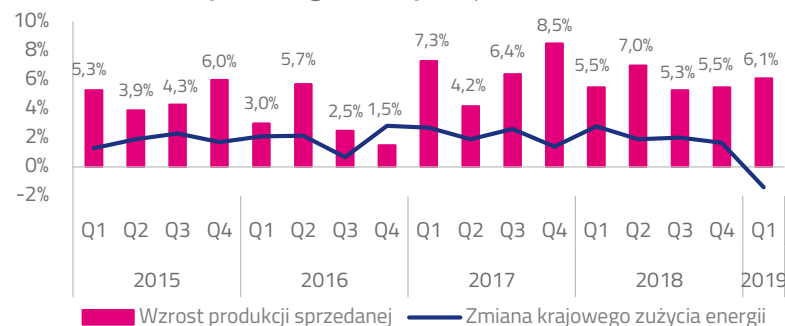
10 stycznia	Uruchomienie pierwszego stacjonarnego punktu ładowania samochodów elektrycznych we współpracy z KGHM
I kwartał	Przyłączenie do sieci energetycznej blisko 2,5 tys. odnawialnych źródeł energii o łącznej mocy około 35 MW (ponad 100 proc. wzrost r/r)
17 kwietnia	Potwierdzenie przez agencję ratingową Fitch Ratings długoterminowych ratingów w walucie krajowej i zagranicznej na poziomie BBB z perspektywą stabilną oraz nadanie obligacjom hybrydowym ratingu w walucie krajowej na poziomie BB+ oraz ratingu krajowego na poziomie BBB+
kwiecień	Rozpoczęcie regularnych dostaw węgla dla bloku energetycznego 910 MW w Jaworznie
8 maja	Zwyczajne Walne Zgromadzenie TAURON Polska Energia S.A.

Sytuacja makroekonomiczna i rynkowa

Wzrost PKB Polski* oraz indeks PMI dla przemysłu (średnia kwartalna)**



Wzrost produkcji sprzedanej przemysłu* i zużycia energii elektrycznej (zmiana r/r)***



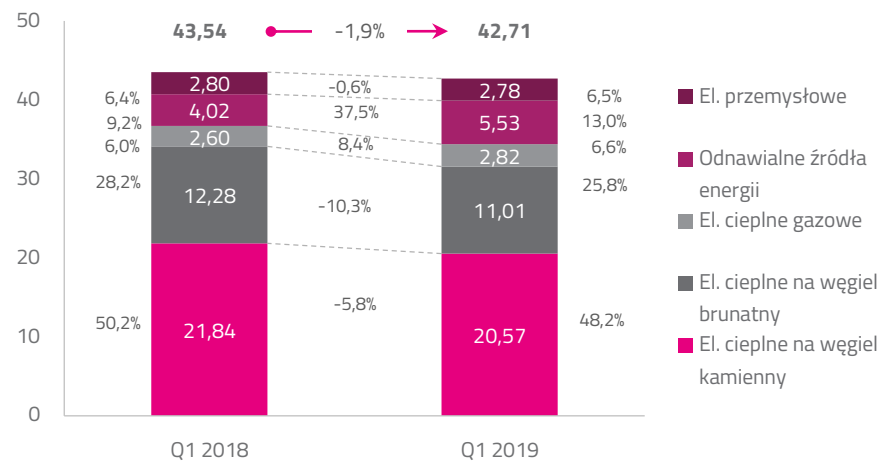
Ceny energii w rocznych kontraktach BASE

	Średnia cena [PLN/MWh]	Wolumen [GWh]
Y-13	191,60	108 861
Y-14	160,40	142 841
Y-15	168,11	146 932
Y-16	166,47	147 923
Y-17	160,27	76 729
Y-18	165,98	65 227
Y-19	237,44	133 170
Y-20	261,14	45 123
Y-21	260,73	3 609

Średnie ceny sprzedaży energii na rynku konkurencyjnym (wg URE):

- 2014 r.: 163,58 PLN/MWh
- 2015 r.: 169,99 PLN/MWh
- 2016 r.: 169,70 PLN/MWh
- 2017 r.: 163,70 PLN/MWh
- 2018 r.: 194,30 PLN/MWh
- 2019 r.: 250,00 PLN/MWh (estymacja)

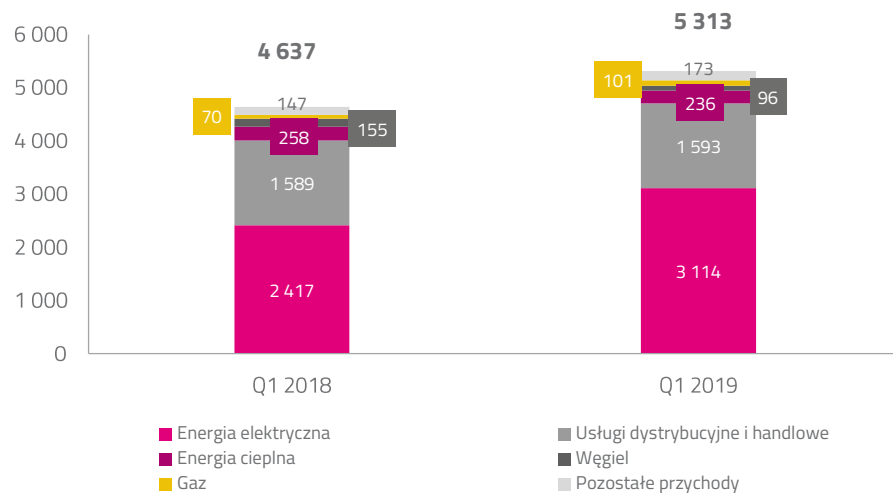
Struktura produkcji energii elektrycznej w Polsce*** [TWh]



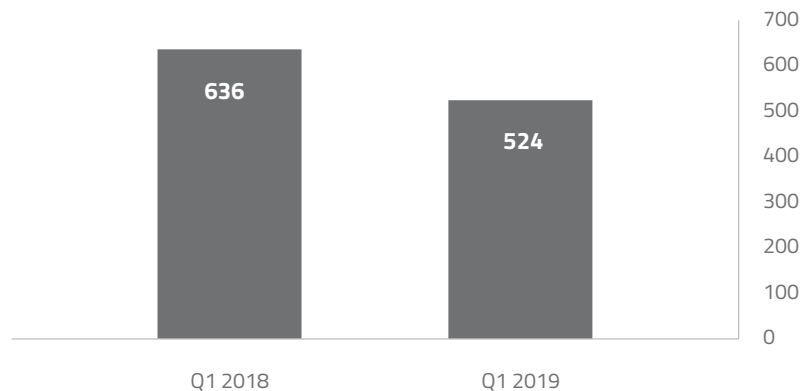
Dane finansowe za I kwartał 2019 r.



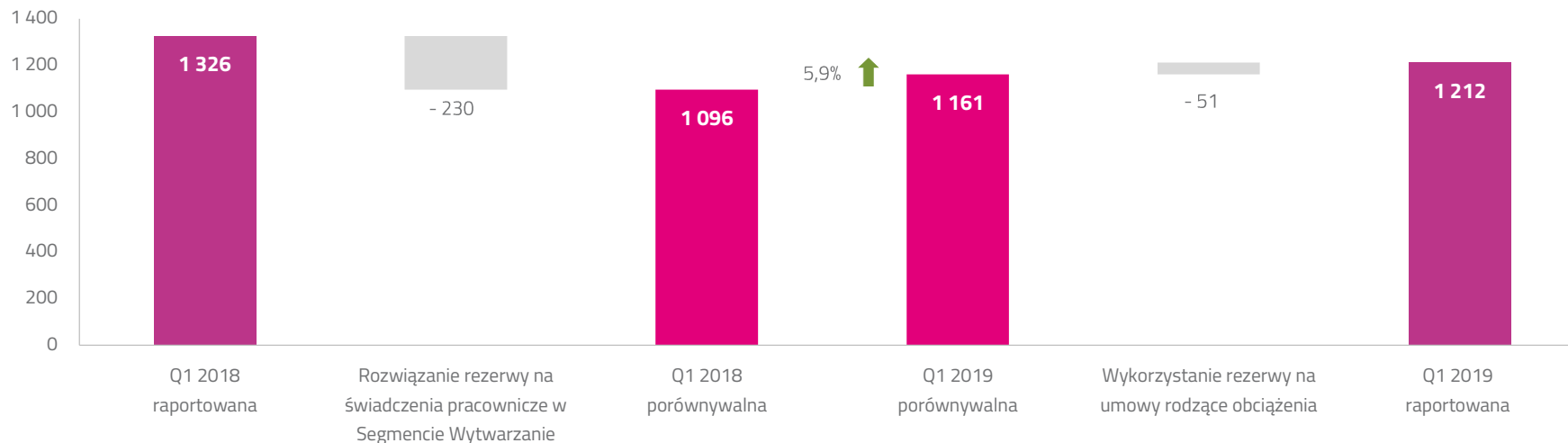
Przychody ze sprzedaży [mln zł]



Wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej [mln zł]

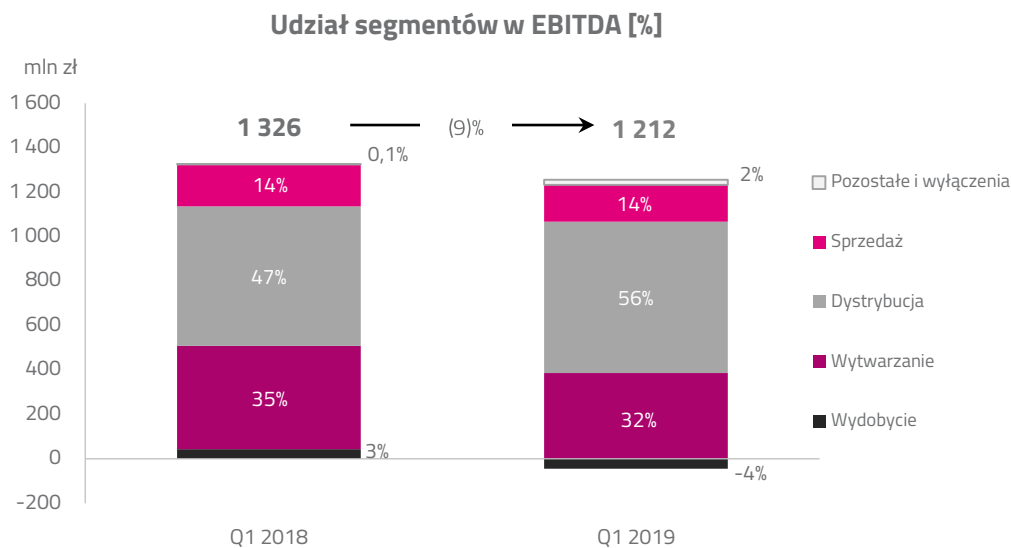


EBITDA Q1 2019 vs Q1 2018 [mln zł]



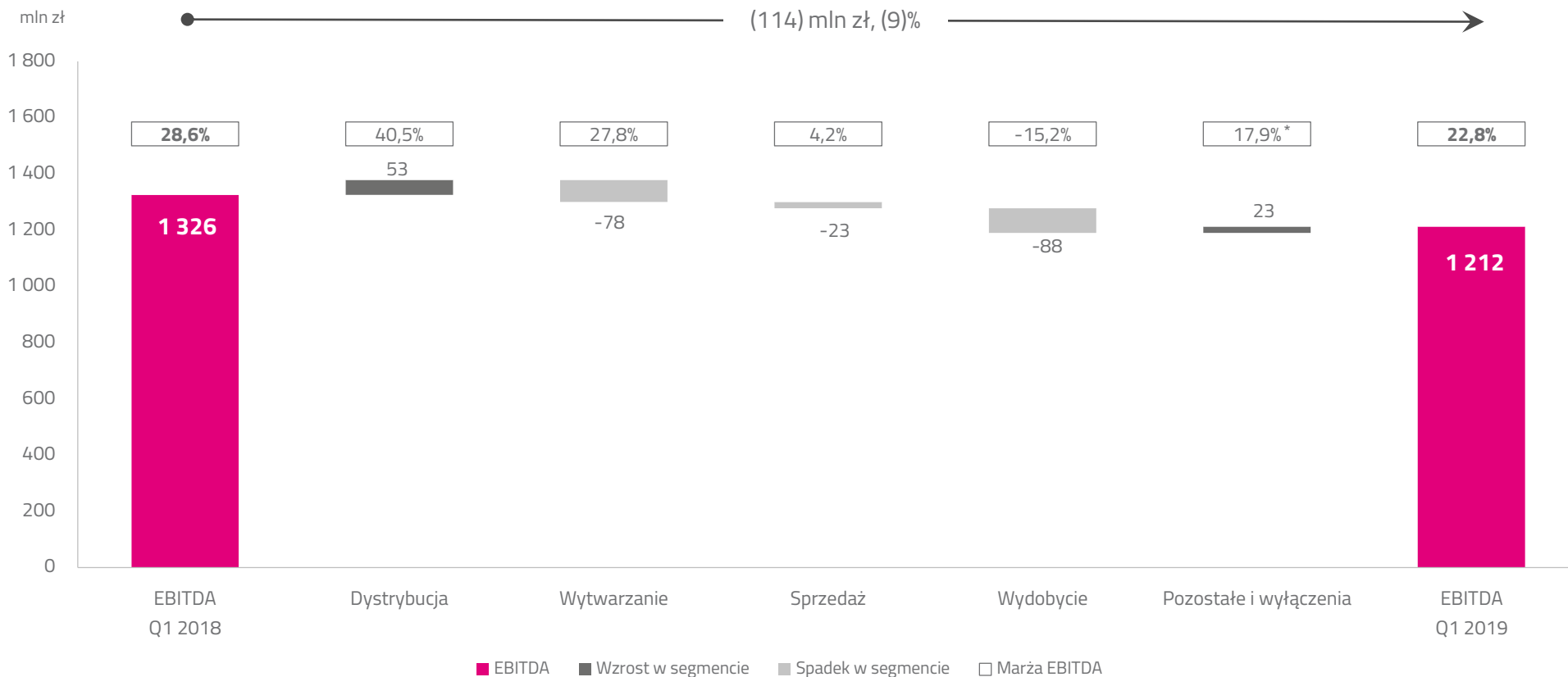
Wyniki segmentów za I kwartał 2019 r.

[mln zł]	Dystrybucja	Wytwarzanie	Sprzedaż	Wydobycie	Pozostałe i wyłączenia*
Przychody	1 681	1 389	3 911	292	(1 961)
EBITDA	681	387	165	(44)	24
EBIT	387	280	155	(96)	1
CAPEX	351	236	4	119	17



* Pozycje niezawarte w przedstawionych segmentach

EBITDA za I kwartał 2019 r.



* Marża EBITDA segmentu Pozostała działalność

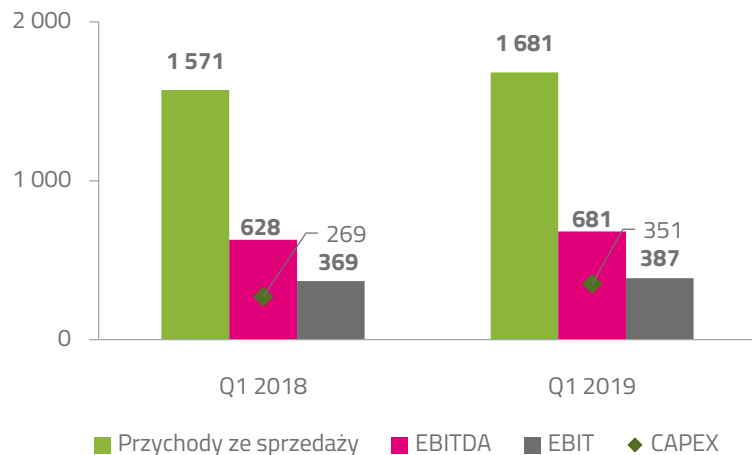


Segment Dystrybucja

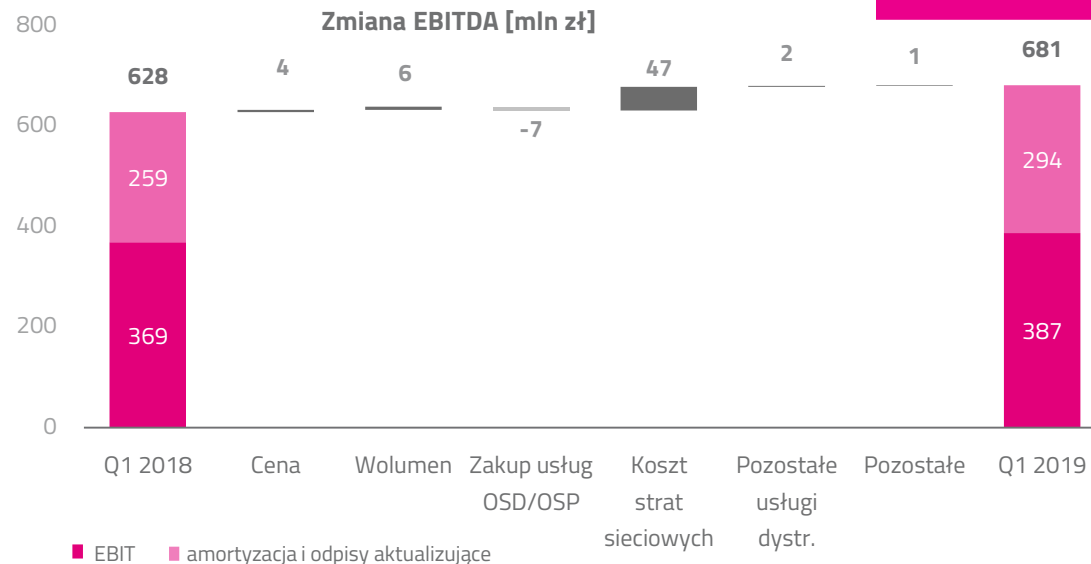
Segment Dystrybucja – I kwartał 2019 r.



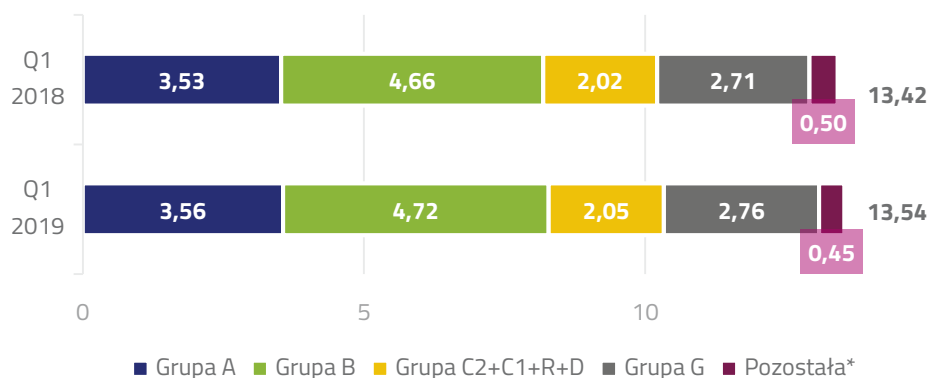
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Dystrybucja energii elektrycznej [TWh]

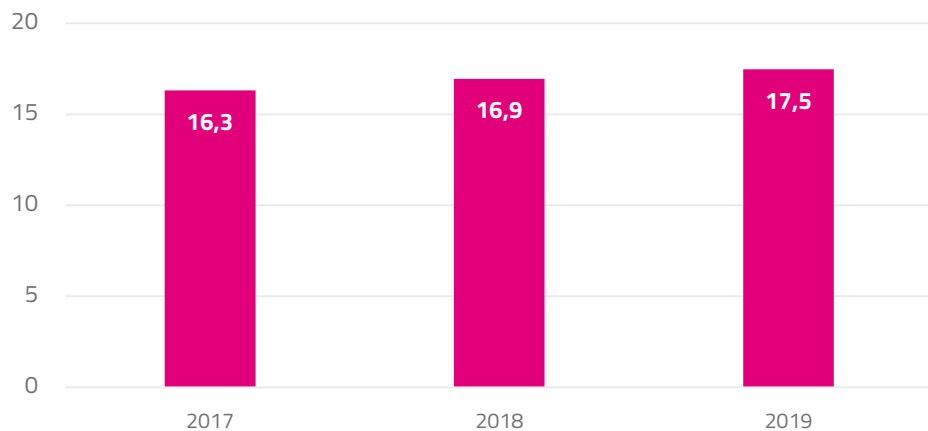


- Wzrost wolumenu sprzedaży usług dystrybucji energii o 121 GWh ✓
- Niższe koszty różnicy bilansowej ✓
- Opóźnienie zatwierdzenia przez Prezesa URE taryfy dystrybucyjnej na rok 2019 -

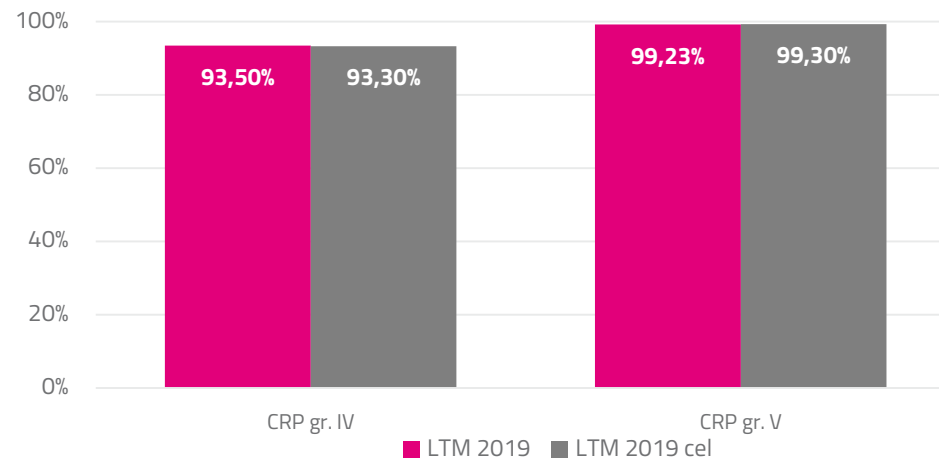
* Sąsiedni OSD i eksport

Segment Dystrybucja – kluczowe parametry

Wartość Regulacyjna Aktywów [mld zł]

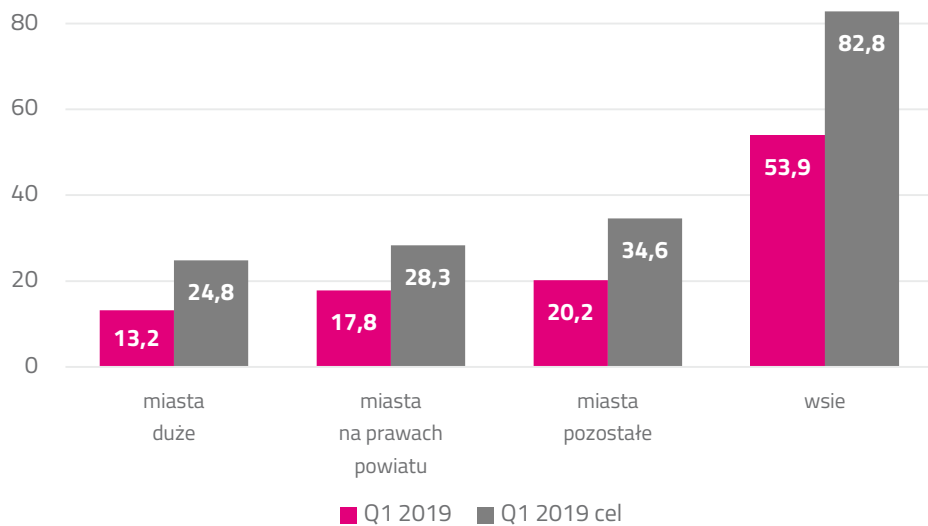


Czas Realizacji Przyłączenia [%]

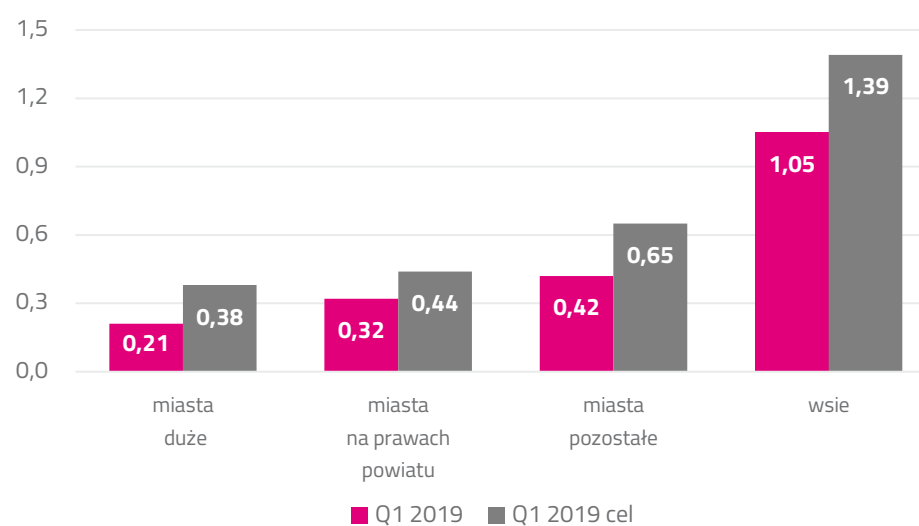


LTM – okres ostatnich 12 miesięcy kończący się 31 marca 2019 r.

Czas Trwania Przerwy [min/odbiorcę]



Częstość Przerw [liczba przerw/odbiorcę]



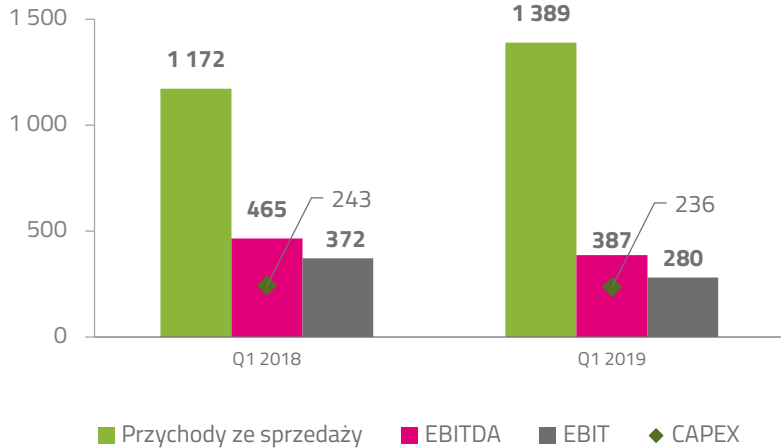


Segment Wytwarzanie

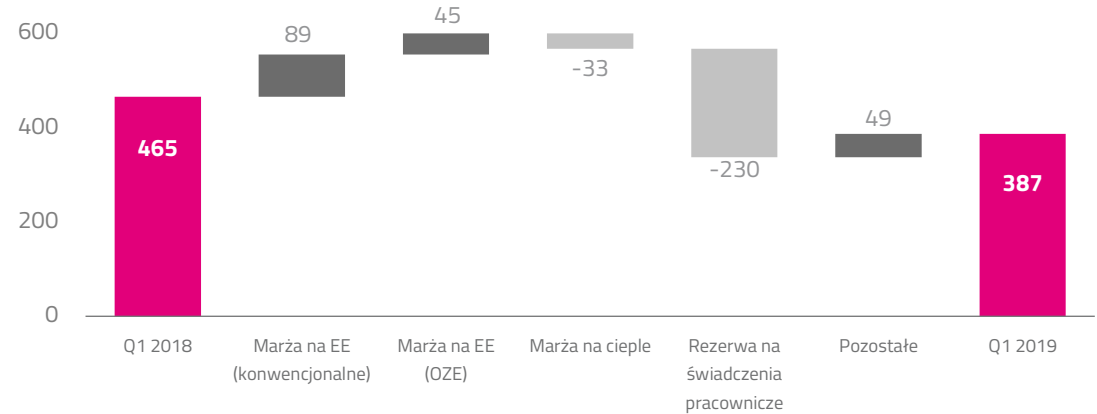
Segment Wytwarzanie – I kwartał 2019 r.



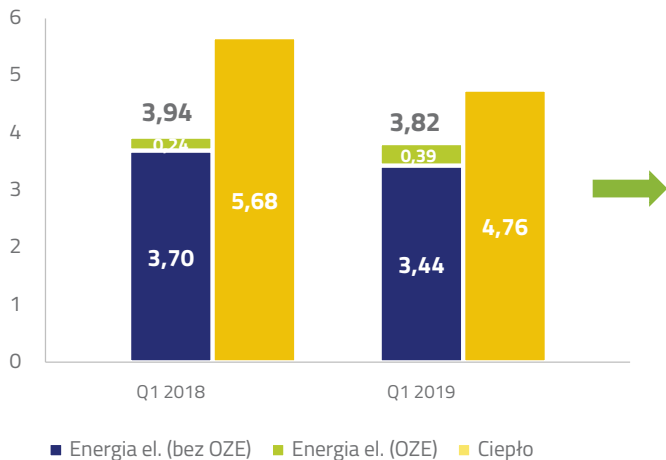
Dane finansowe [mln zł]



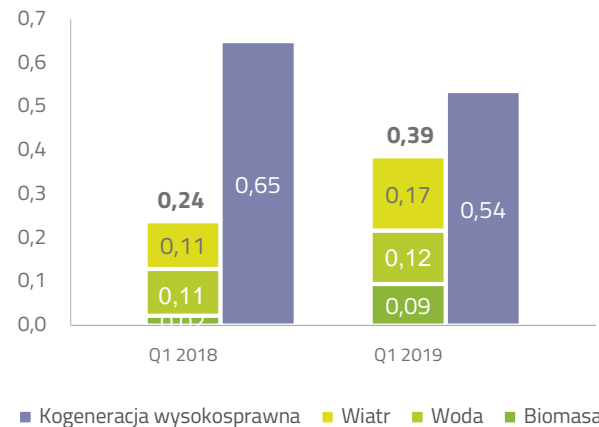
Zmiana EBITDA [mln zł]



Produkcja brutto energii elektrycznej [TWh] i ciepła [PJ]



Produkcja z OZE i wysokosprawnej kogeneracji [TWh]



- Wyższe ceny energii elektrycznej ✓
- Wyższy wolumen produkcji energii w el. wodnych i farmach wiatrowych ✓
- Wzrost cen paliw oraz uprawnień do emisji CO₂ -
- Wyższe temperatury r/r, niższa produkcja ciepła oraz częściowe przeniesienie wzrostu cen paliw i CO₂ w taryfach ciepłowniczych -

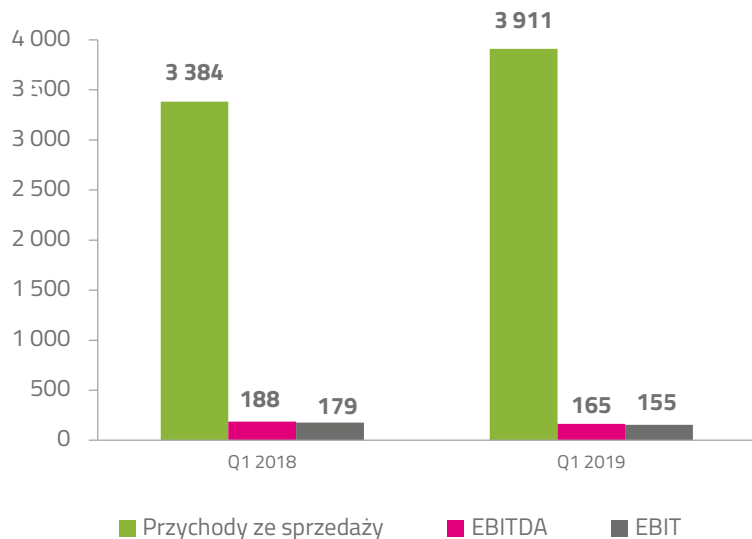


Segment Sprzedaż

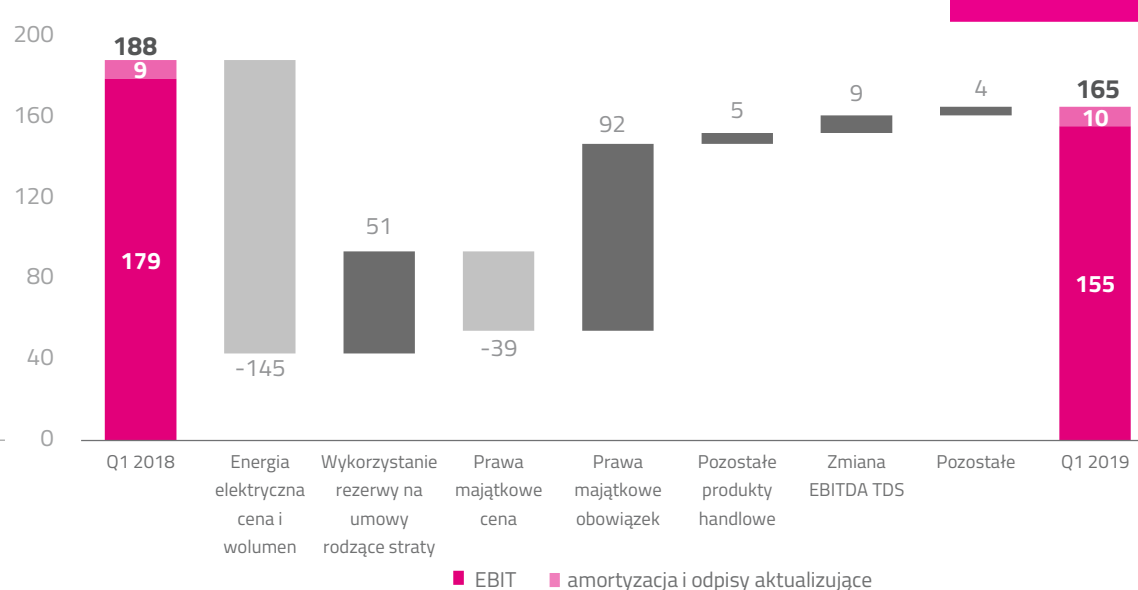
Segment Sprzedaż – I kwartał 2019 r.



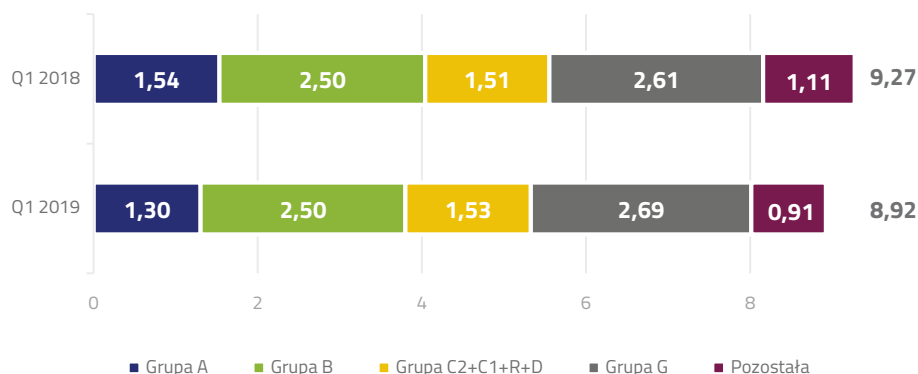
Dane finansowe [mln zł]



Zmiana EBITDA [mln zł]



Sprzedaż detaliczna energii elektrycznej [TWh]



• Wzrost cen zakupu energii elektrycznej i PMOZE

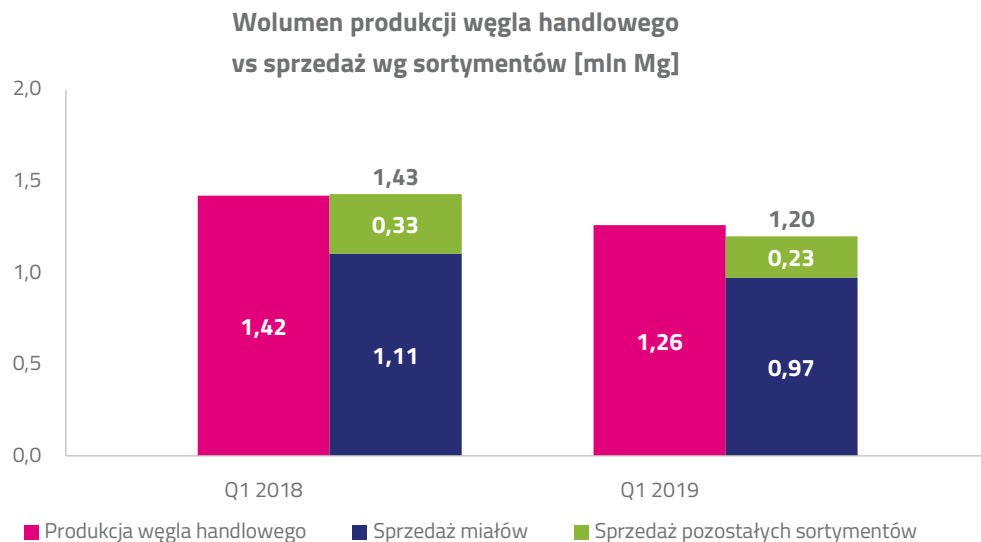
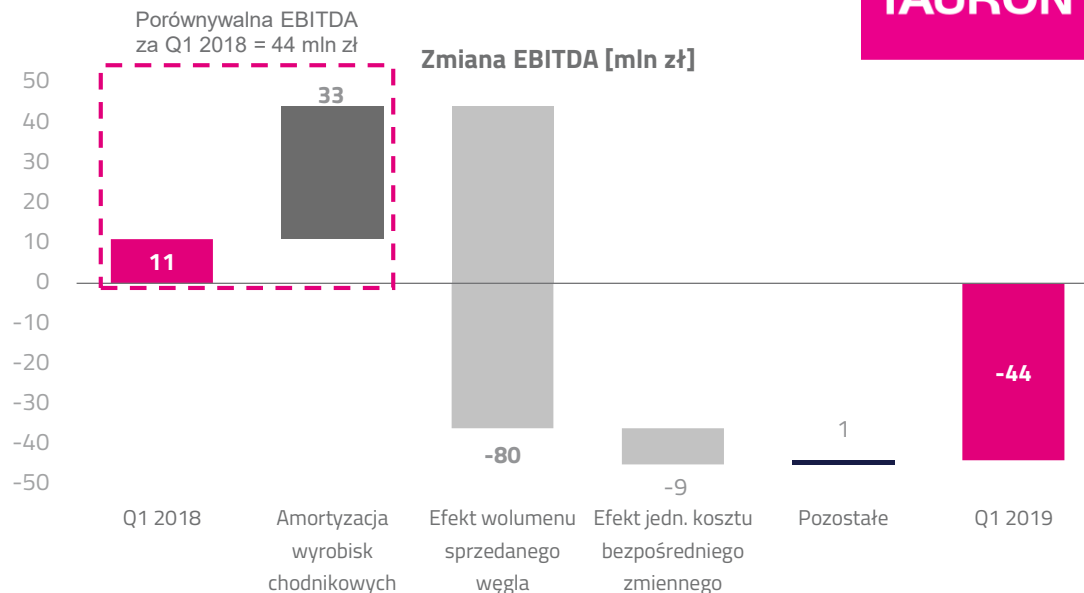
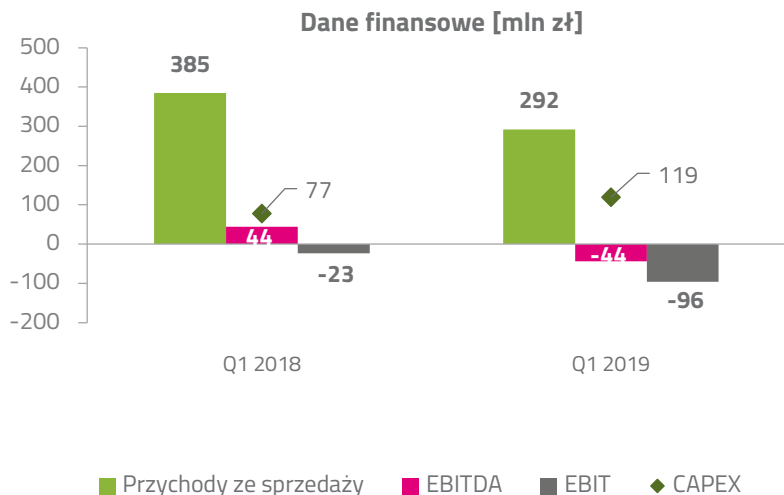
• Pozytywny efekt braku obowiązku umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w kogeneracji

• Rozwiązanie rezerwy na umowy rodzące obciążenia i niższe koszty podatku akcyzowego



Segment Wydobyćie

Segment Wydobycie – I kwartał 2019 r.

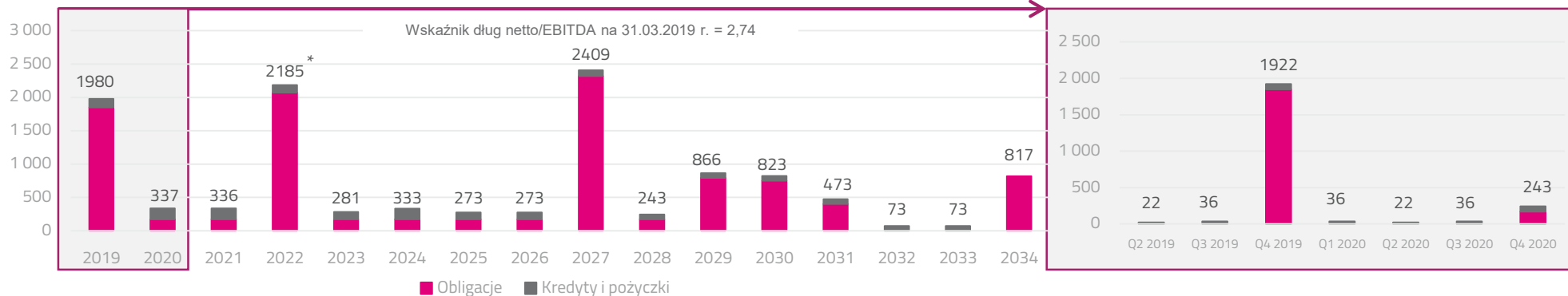


- Niższy wolumen sprzedanego węgla
- Wyższe jednostkowe koszty zakupu usług i energii elektrycznej
- Wyższy o 31zł/Mg jednostkowy mining cash cost* (wzrost z 180 do 211 zł/Mg)

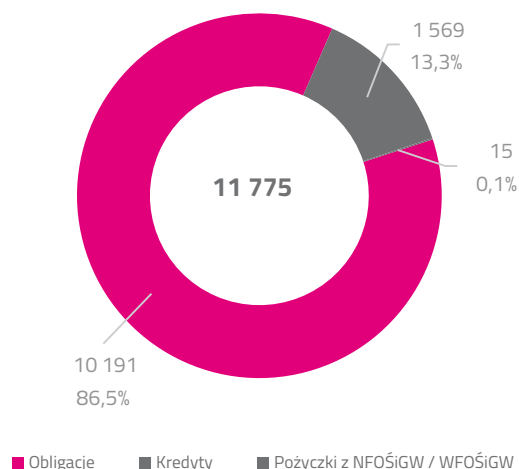
* Suma wszystkich kosztów rodzajowych bez amortyzacji, odpisów aktualizujących, kosztów niezwiązanych bezpośrednio z produkcją węgla oraz kosztów niemających trwałego wpływu na przepływy spółki

Zadłużenie i finansowanie

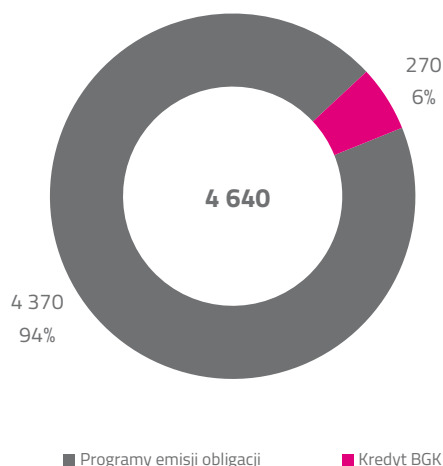
Zapadalność długu Grupy TAURON w ujęciu nominalnym na 31.03.2019 r. [mln zł]



Struktura długu Grupy TAURON w ujęciu nominalnym na 31.03.2019 r. [mln zł]



Kwoty dostępnego finansowania Grupy TAURON na 31.03.2019 r. [mln zł]



Struktura długu według stopy oprocentowania [mln zł]








Kwota długu	Oprocentowanie	Zabezpieczenie oprocentowanie zmienne
11 775	Zmienne: 6 495	IRS: 2 100
	Stałe: 5 280	Brak: 4 395

- Zadłużenie finansowe (wartość nominalna zadłużenia z tytułu obligacji, kredytów i pożyczek) na 31.03.2019 r. wynosiło 11 775 mln zł
- Średnioważona zapadalność długu na 31.03.2019 r. wynosi 81 miesięcy (przy założeniu rolowania obligacji do 2022 r.)
- Dług denominowany w EUR (emisja euroobligacji, obligacji NSV i obligacji EBI) stanowi 31% długu ogółem

* Przy założeniu rolowania wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach Programu Emisji Obligacji do końca terminu dostępności środków, tj. do 2022 r.

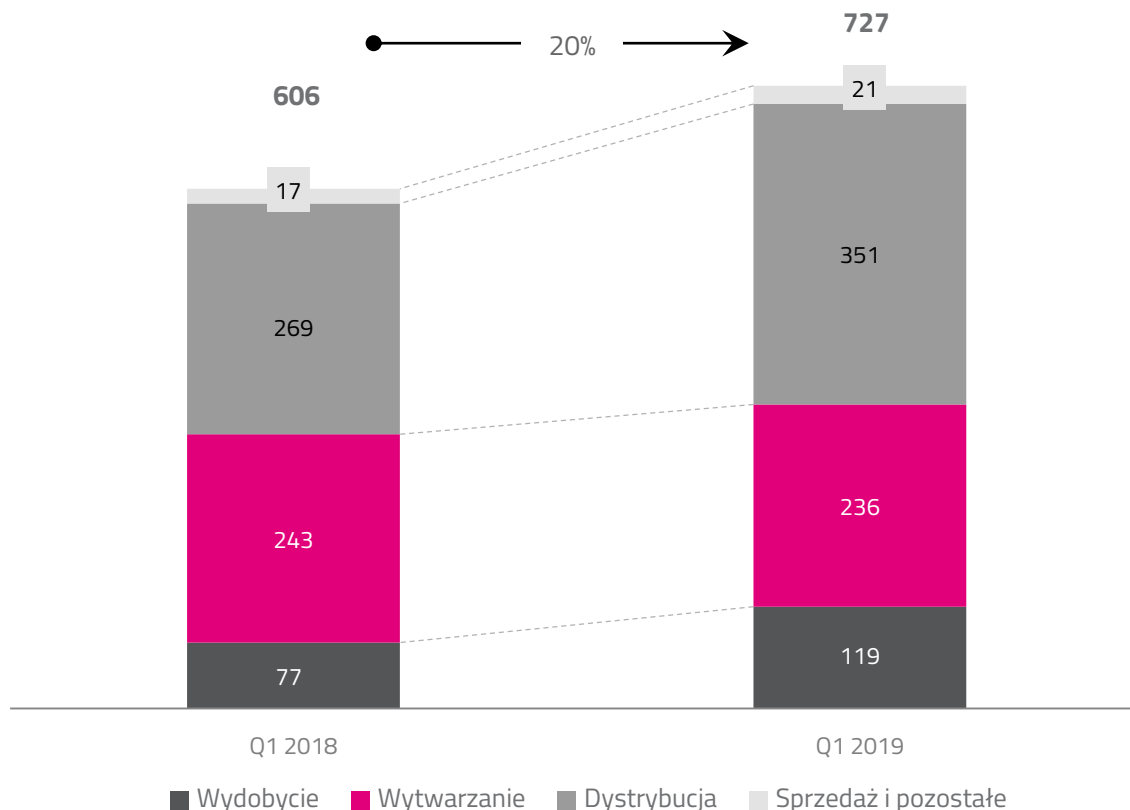
** Grupa TAURON korzysta również z kredytów w rachunku bieżącym o maksymalnych dostępnych limitach 300 mln zł oraz 45 mln euro

CAPEX – status prac przy kluczowych projektach

Inwestycja	Moc (MW _e)	Moc (MW _t)	Zaawansowanie prac (proc.)	Planowany termin zakończenia
Budowa bloku węglowego w Jaworznie	910	-	90	 2019
Budowa bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Stalowa Wola	450	240	86	 2020
Budowa poziomu 800 m w Zakładzie Górniczym Janina	-	-	65	 2021
Budowa szybu Grzegorz w Zakładzie Górniczym Sobieski	-	-	37	 2023
Program inwestycyjny w Zakładzie Górniczym Brzeszcze	-	-	47	 2025
Uciepłownienie w Elektrowni Łagisza przez modernizację turbiny 460 MW, budowę stacji ciepłowniczej oraz kotłów szczytowo-rezerwowych	-	150+144	22	 2019
Dostosowanie jednostek wytwórczych do konkluzji BAT	-	-	3	 2021

CAPEX – podział na segmenty

Nakłady inwestycyjne wg segmentów [mln zł]
(bez inwestycji kapitałowych*)



Główne inwestycje realizowane w Q1 2019 r.

Wydobycie:

- Budowa szybu Grzegorz w ZG Sobieski (42 mln zł)
- Przygotowanie produkcji (34 mln zł)
- Program inwestycyjny w ZG Brzeszcze (19 mln zł)
- Budowa poziomu 800 m w ZG Janina (8 mln zł)

Wytwarzanie:

- Budowa bloku 910 MW w Jaworznie (141 mln zł)
- Nakłady odtworzeniowo-modernizacyjne i komponenty remontowe (32 mln zł)
- Przyłączenia nowych obiektów (5 mln zł)
- Utrzymanie i rozwój sieci ciepłowniczych (4 mln zł)

Dystrybucja:

- Modernizacja i odtworzenie majątku sieciowego (199 mln zł)
- Budowa nowych przyłączy (126 mln zł)
- Nakłady na IT, budynki i budowle oraz środki transportu (24 mln zł)

*Nakłady łącznie z inwestycjami kapitałowymi, nie uwzględniając kosztów finansowych, wyniosły: ok. 571 mln zł w Q1 2018 r. i 690 mln zł w Q1 2019 r.

Kontakt



Zespół Relacji Inwestorskich

Marcin Lauer

marcin.lauer@tauron.pl

tel. + 48 32 774 27 06

Paweł Gaworzyński

pawel.gaworzynski@tauron.pl

tel. + 48 32 774 25 34

Mirosław Szczygielski

miroslaw.szczygielski@tauron.pl

tel. + 48 516 112 858

Magdalena Wilczek

magdalena.wilczek@tauron.pl

tel. + 48 723 600 894

Katarzyna Heinz

katarzyna.heinz@tauron.pl

tel. + 48 32 774 25 38

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.

Pokrycie analityczne TAURON



Instytucja	Analityk
Dom Maklerski mBanku	Kamil Kliszc
Societe Generale	Bartłomiej Kubicki
Dom Maklerski Santander	Paweł Puchalski
Dom Maklerski PKO BP	Stanisław Ozga
Dom Maklerski Banku Handlowego	Piotr Dzieciołowski
Ipopema	Robert Maj
Erste Group	Tomasz Duda

Instytucja	Analityk
Raiffeisen Centrobank	Teresa Schinwald
WOOD & Company	Ondrej Slama
Dom Maklerski BOŚ	Jakub Viscardi
Exane BNP Paribas	Michael Harleaux
Pekao Investment Banking	Maksymilian Piotrowski
Beskidzki Dom Maklerski	Krystian Brymora
Trigon Dom Maklerski	Michał Kozak

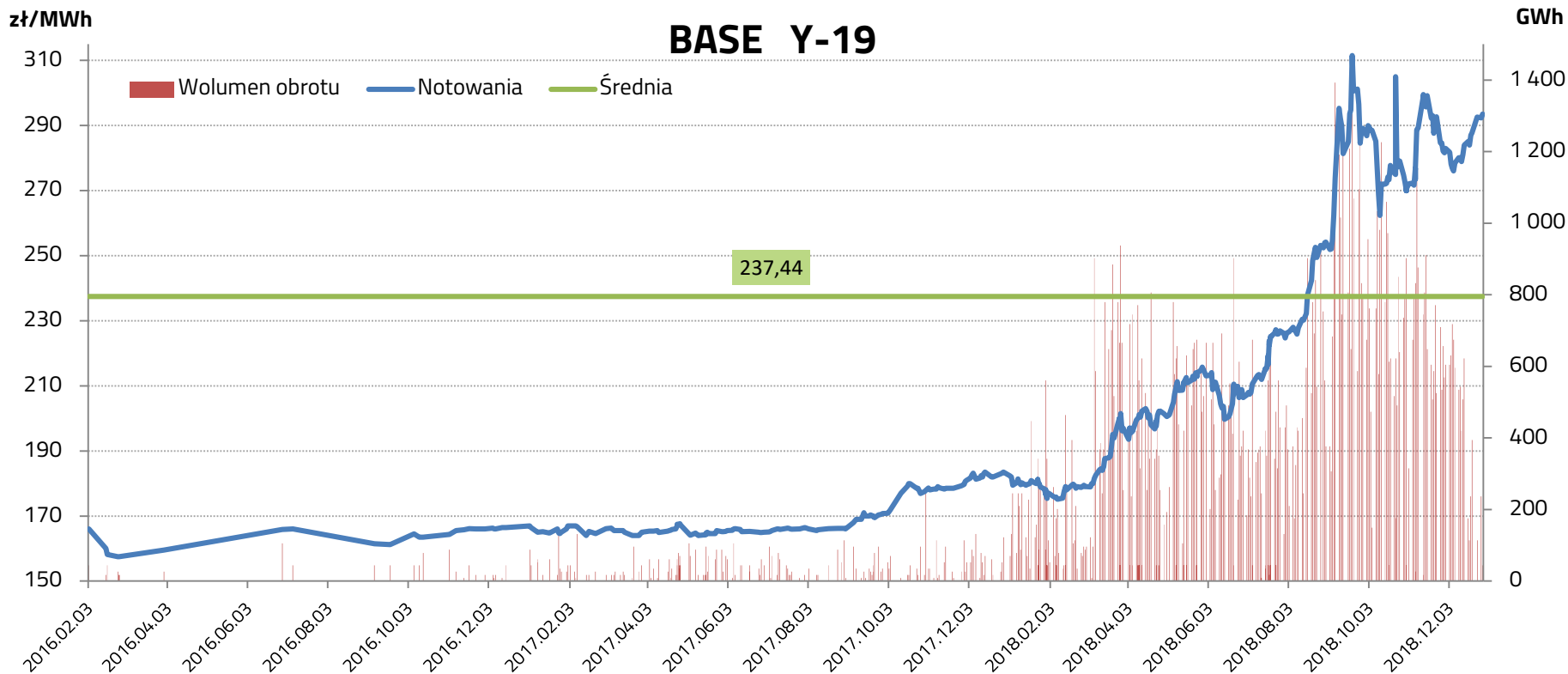
Trendy cenowe na rynku energii elektrycznej

Energia elektryczna						
Platformy: TGE, TFS	2018 r.		2019 r. (notowania do 24 kwietnia 2019 r. i estymacja)		2019/2018	
	Cena (PLN/MWh)	Wolumen (GWh)	Cena (PLN/MWh)	Wolumen (GWh)	Cena %	Wolumen %
Forward BASE (Y+Q+M)	182,85	103 370	239,66	156 348	31,1%	51,3%
Forward PEAK (Y+Q+M)	228,27	11 058	339,22	12 856	48,6%	16,3%
Forward (średnia ważona)	187,24	114 427	246,89	169 203	31,9%	47,9%
SPOT (TGE)	224,73	27 645	258,17**	27 000	14,9%	-2,3%
Średnia ważona razem	194,53	142 073	248,44	196 203	27,7%	38,1%

Prawa majątkowe (PLN/MWh)			
Rodzaj certyfikatu	Ceny rynkowe (średnia za pierwszy kwartał 2019 r.)	Opłata zastępcza i obowiązek za:	
		2018 r.	2019 r.
OZE (PMOZE_A)	117,64	48,53 (17,5%)	129,78 (18,5%)
OZE z biogazowni (PMOZE_BIO)	300,56	300,03 (0,5%)	300,03 (0,5%)
Kogeneracja węglowa (PMEC-2018)	8,68	9,00 (23,2%)	
Kogeneracja gazowa (PMGM-2018)	109,58	115,00 (8,0%)	
Kogeneracja z metanu (PMMET-2018)	55,21	56,00 (2,3%)	

Uprawnienia do emisji CO ₂ (EUR/t)	
Ankieta analityków rynku CO ₂ * (aktualizacja kwiecień 2019 r.)	Cena (EUR/t)
Średnia w 2018 r.	15,96 EUR/t
Średnia w 2019 r.	25,5 EUR/t
Średnia w 2020 r.	28 EUR/t
Prognozowana przez TAURON średnia cena w 2019 r.	23-29 EUR/t

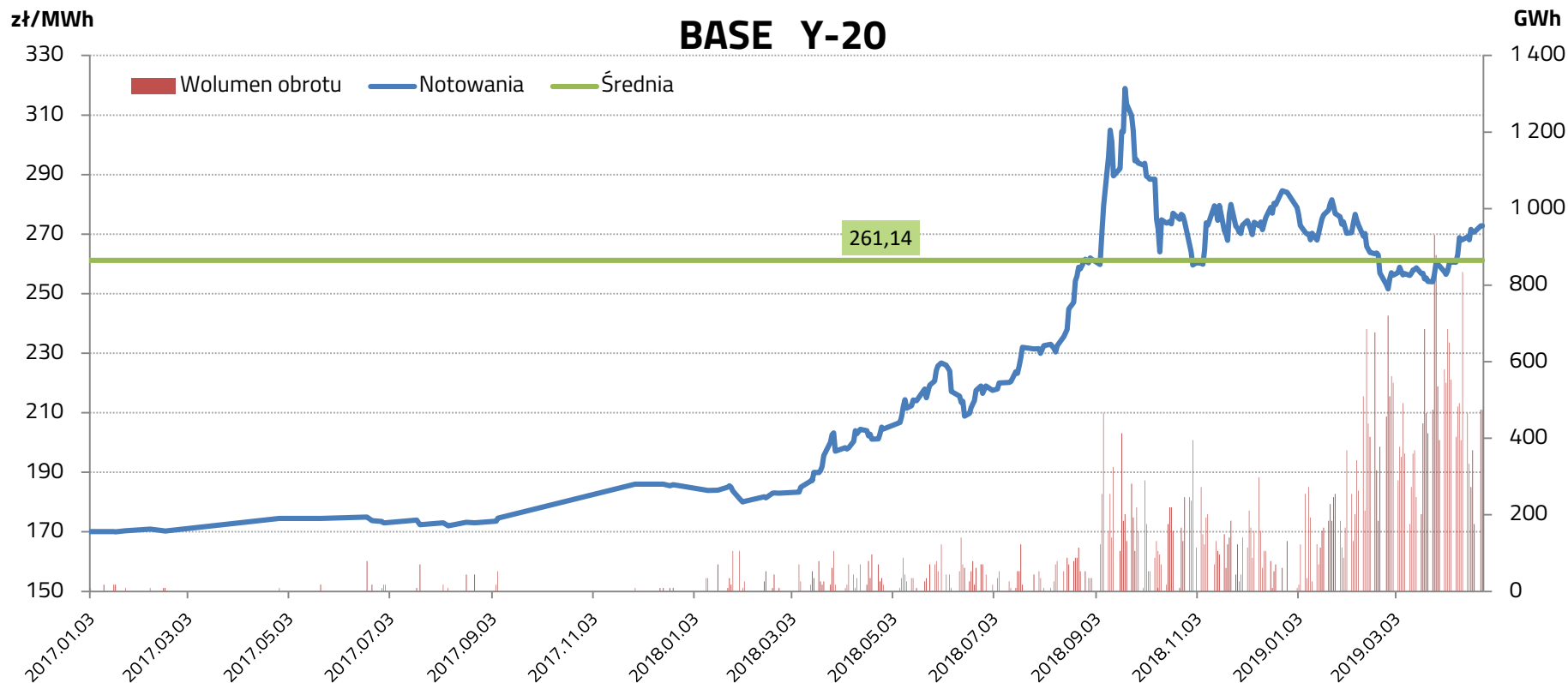
Notowania kontraktów BASE na 2019 r.



		Średnia cena [zł/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem		237,44	133 170
w tym	na TGE	238,36	129 674
	poza TGE	203,20	3 495

Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2019 r.: 244,92 zł/MWh, łączny wolumen BASE i PEAK na 2019 r.: 143 508 GWh

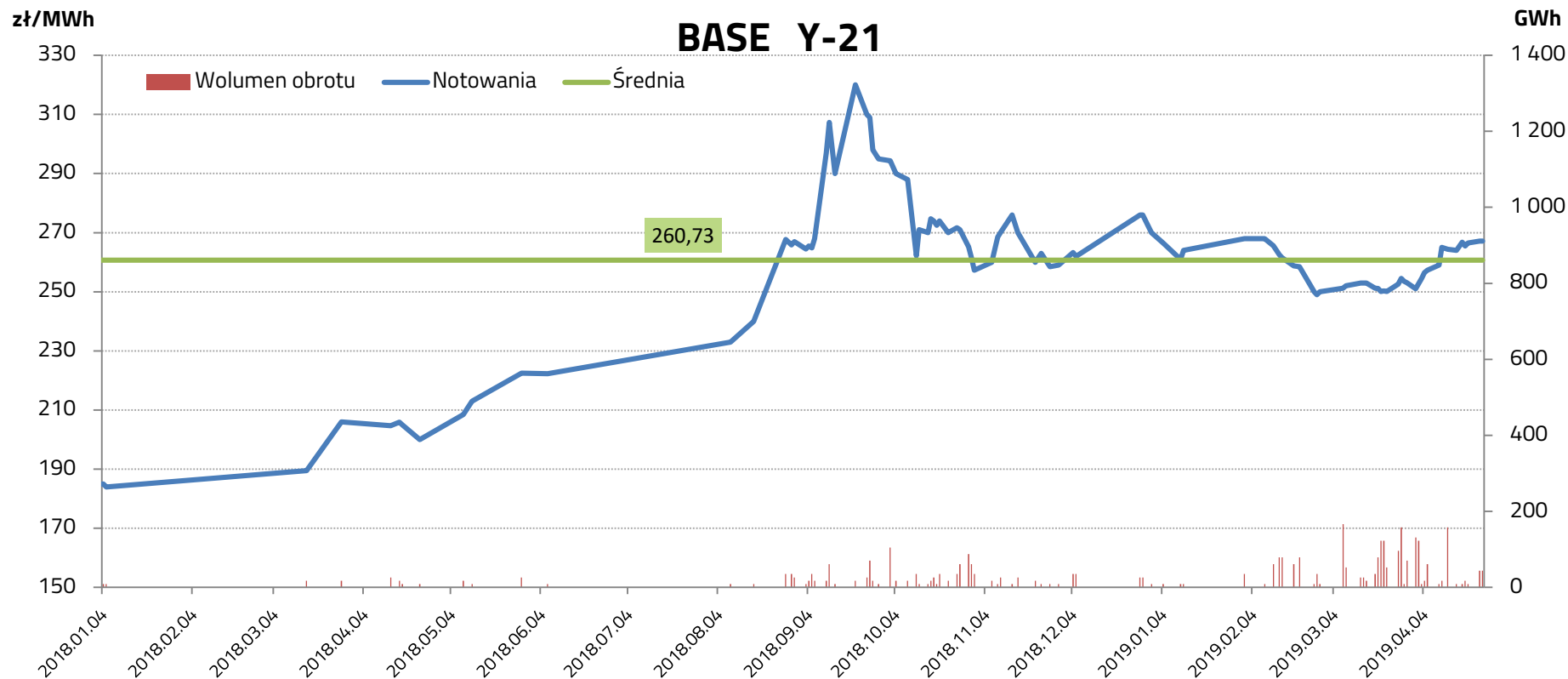
Notowania kontraktów BASE na 2020 r.



		Średnia cena [zł/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem		261,14	45 123
w tym	na TGE	261,19	45 088
	poza TGE	208,19	35

Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2020 r.: 267,01 zł/MWh, łączny wolumen BASE i PEAK na 2020 r.: 48 677 GWh

Notowania kontraktów BASE na 2021 r.



		Średnia cena [zł/MWh]	Wolumen [GWh]
Razem		260,73	3 609
w tym	na TGE	260,73	3 609
	poza TGE		0

Średnia cena energii elektrycznej uwzględniająca kontrakty roczne BASE i PEAK na 2021 r.: 264,54 zł/MWh, łączny wolumen BASE i PEAK na 2021 r.: 3 807 GWh

Dziękujemy za uwagę