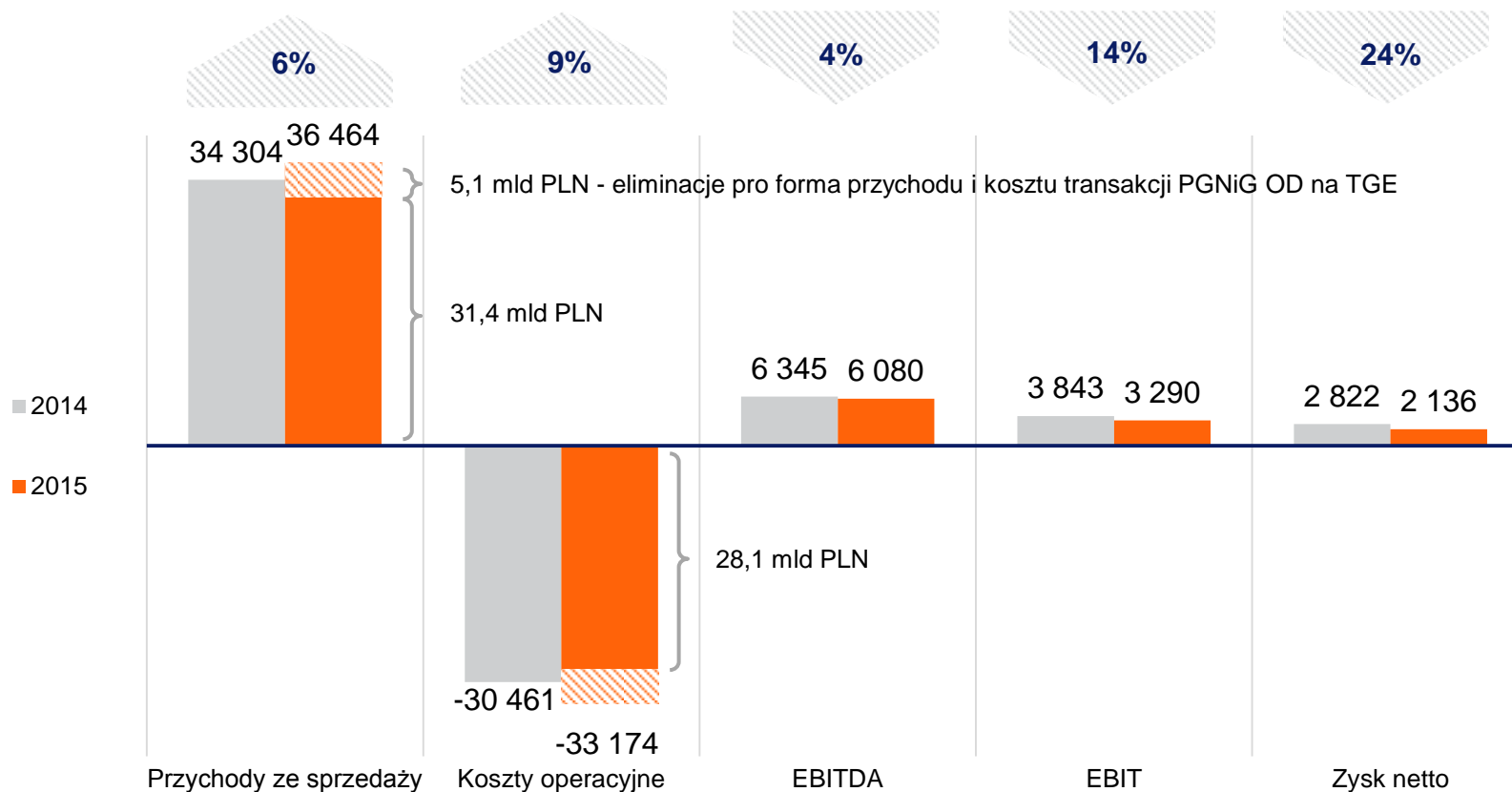




# **Wyniki finansowe Grupy PGNiG za 2015 rok**

**4 marca 2016 r.**

# Spadek cen ropy naftowej i gazu ziemnego obniżył EBITDA Grupy o 4%

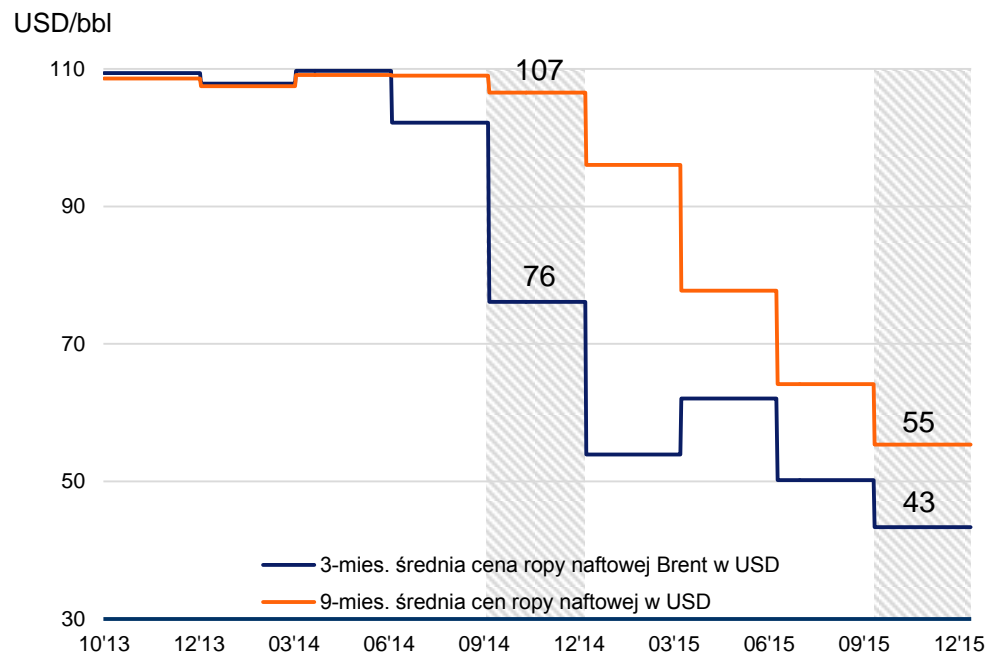
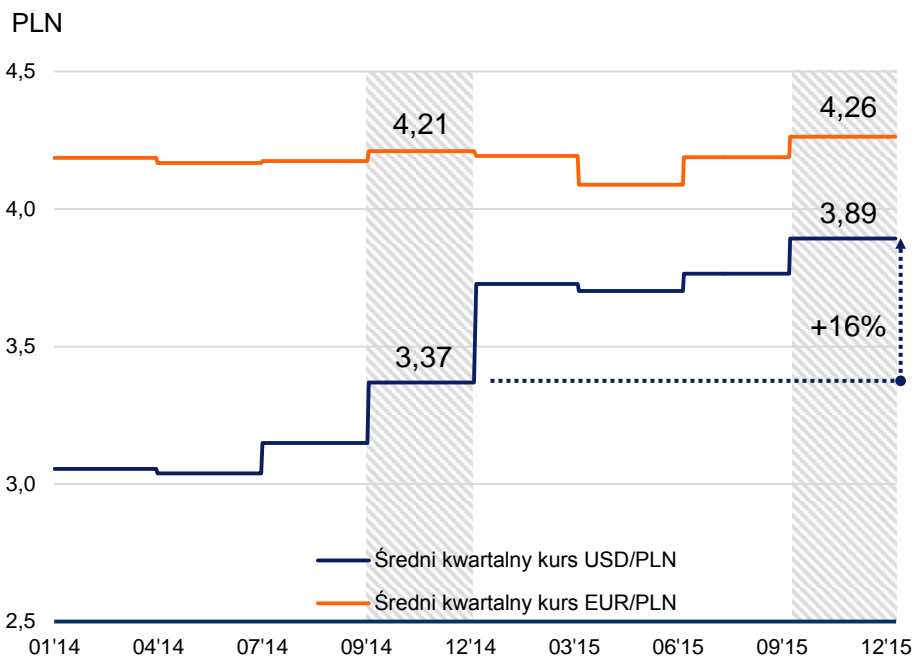


Po eliminacji pro-forma większa dynamika spadku przychodów (9%) niż kosztów (8%)

# Czynniki wpływające na wynik finansowy

Wzmocnienie USD i stabilizacja EUR wobec PLN R/R

9-miesięczna średnia cen ropy spadła w 4Q 2015 o 48% R/R i o 14% Q/Q



# Czynniki wpływające na wynik finansowy

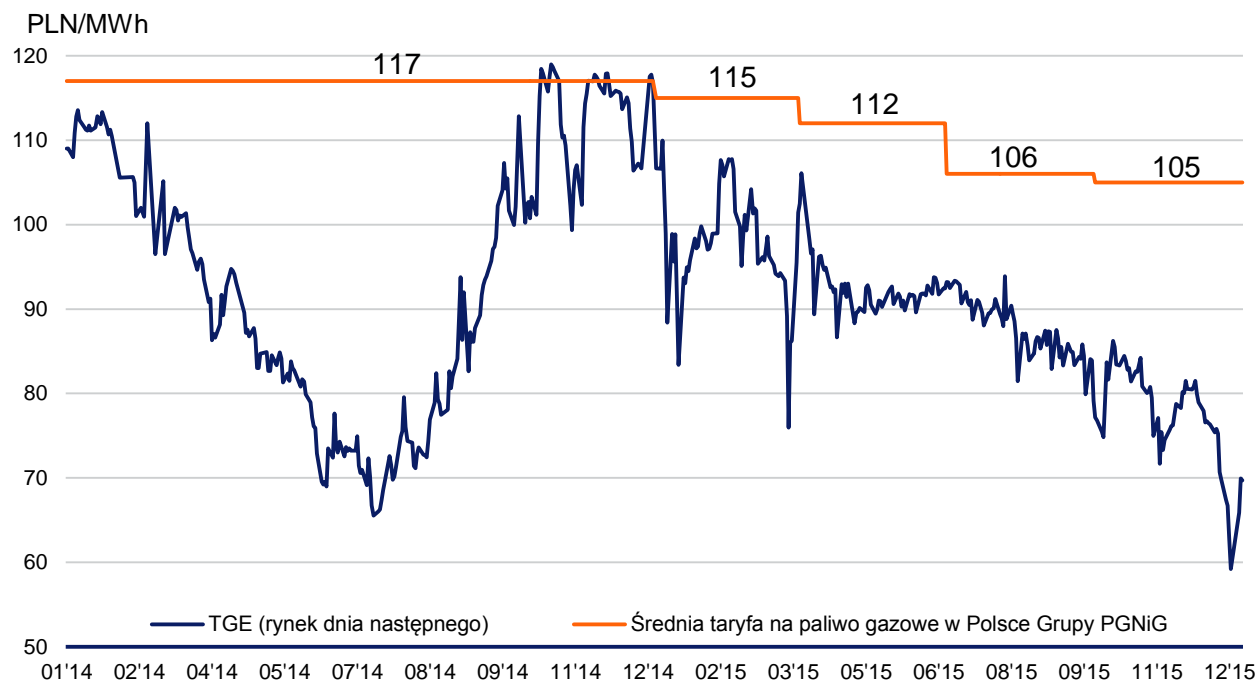
W 4Q 2015 obniżenie taryfy na paliwo gazowe o 10% R/R.

Polityka rabatowa poprawia atrakcyjność oferty do klientów biznesowych.

## Uwagi:

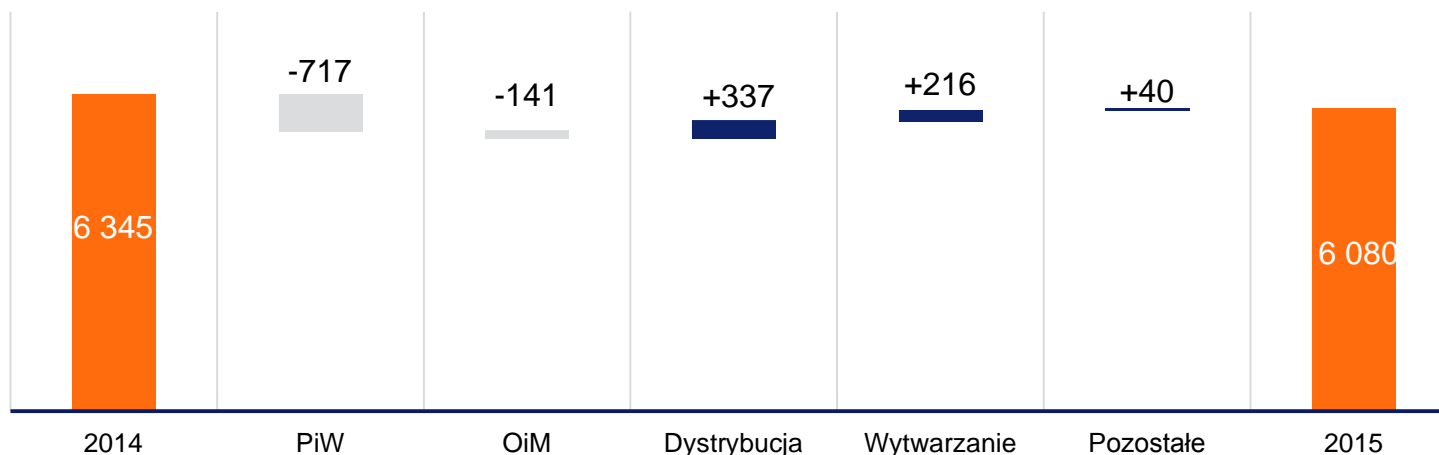
- Cena na wykresie agreguje sprzedaż taryfową PGNiG SA i PGNiG OD do klientów w Polsce. Nie obejmuje transakcji na TGE, wpływu rabatów i sprzedaży gazu bezpośrednio ze źródeł.
- Dominujące pod względem wolumenu terminy kontraktów gazowych na TGE i innych giełdach gazu to kwartał, sezon (lato/zima) i rok kalendarzowy. Rynek spotowy pełni funkcję uzupełniającą.

## Średnia taryfa na paliwo gazowe Grupy PGNiG w Polsce i cena gazu na TGE

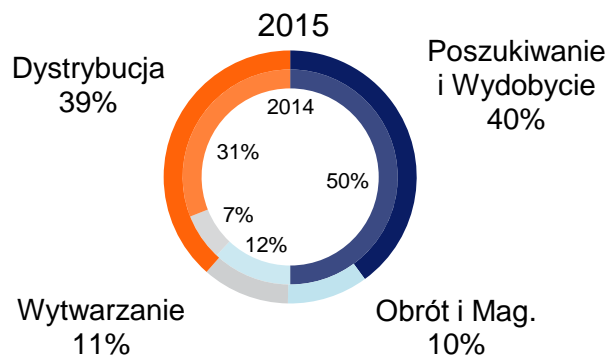


# Ceny paliw negatywnie wpłynęły na kontrybucję segmentu PiW

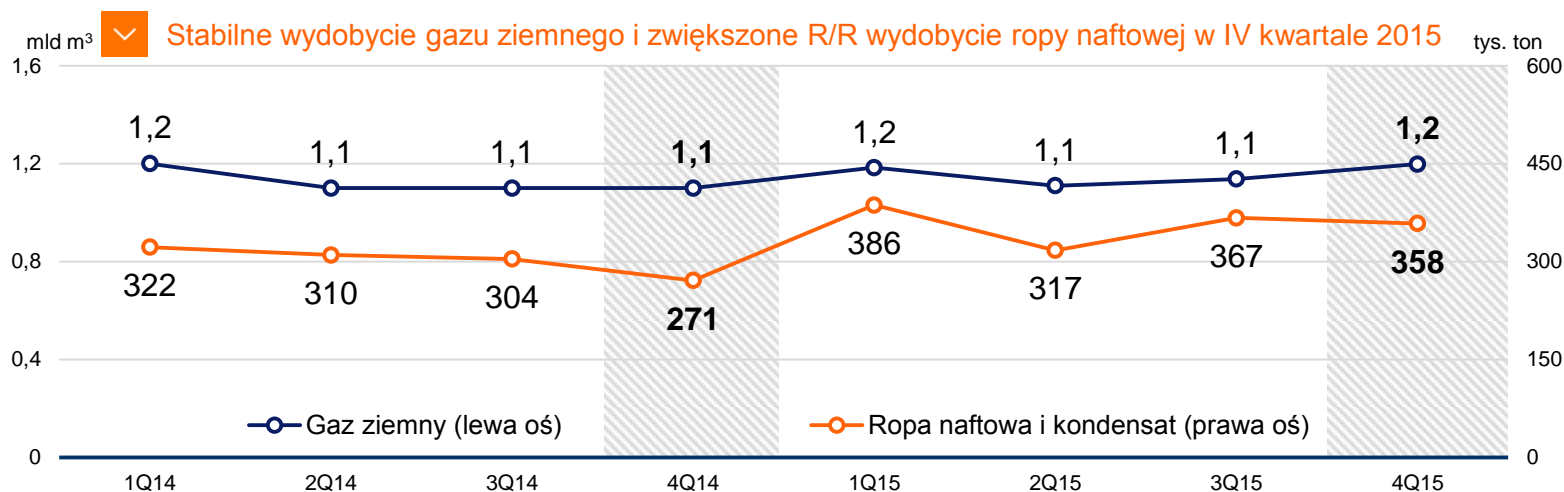
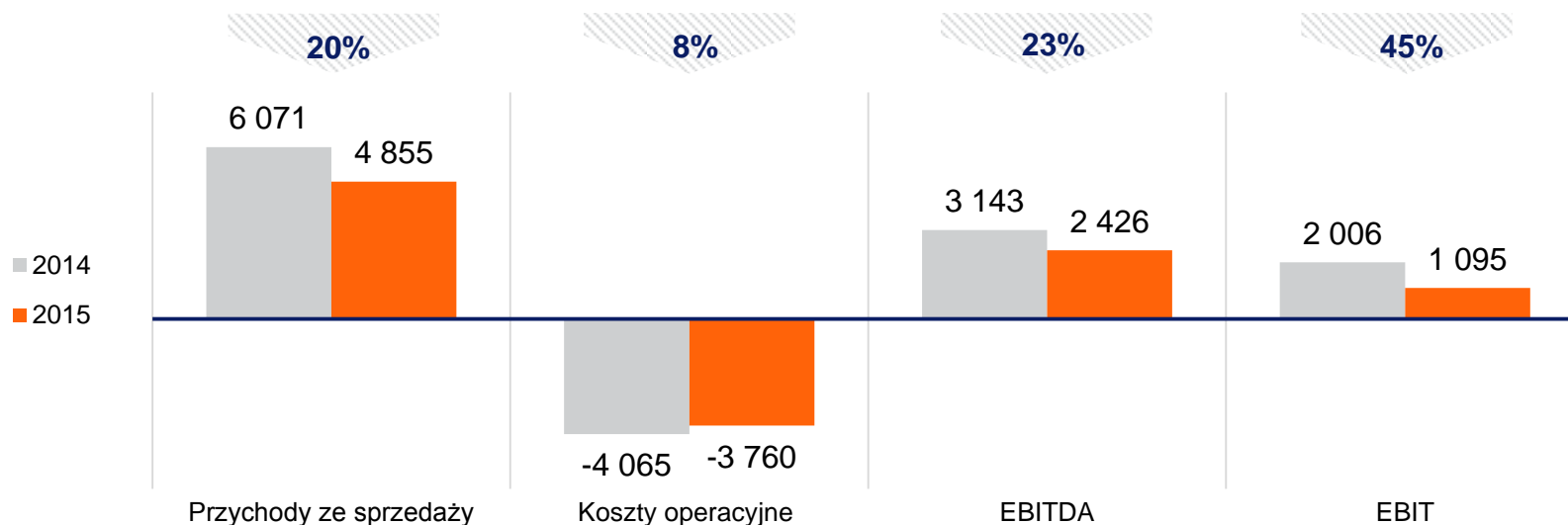
## Wpływ wyników operacyjnych segmentów na EBITDA GK PGNiG (mln zł)



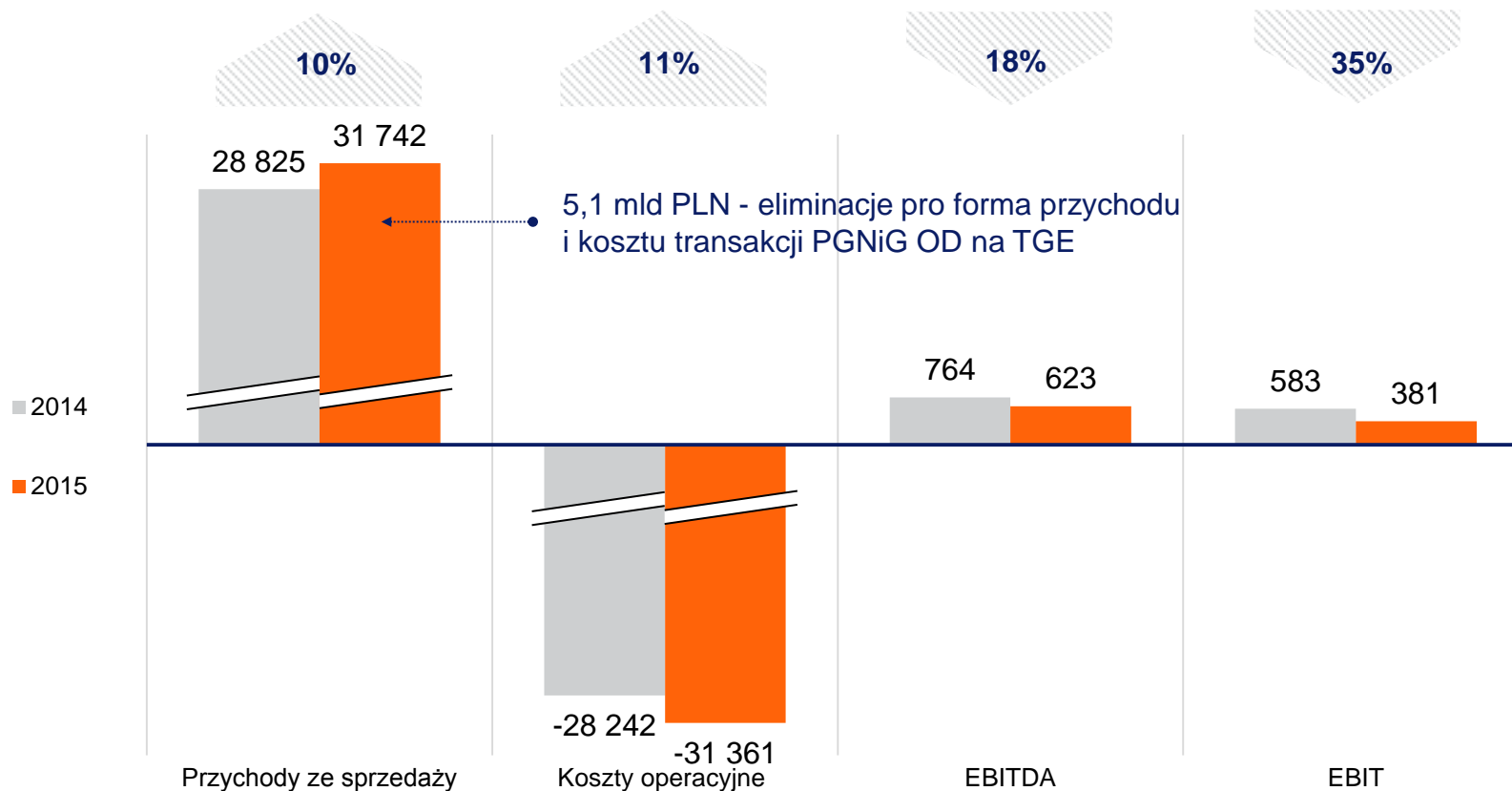
## Wpływ wyników operacyjnych segmentów na EBITDA GK PGNiG



# Spadek ceny ropy naftowej obniża wyniki segmentu Poszukiwanie i Wydobywanie

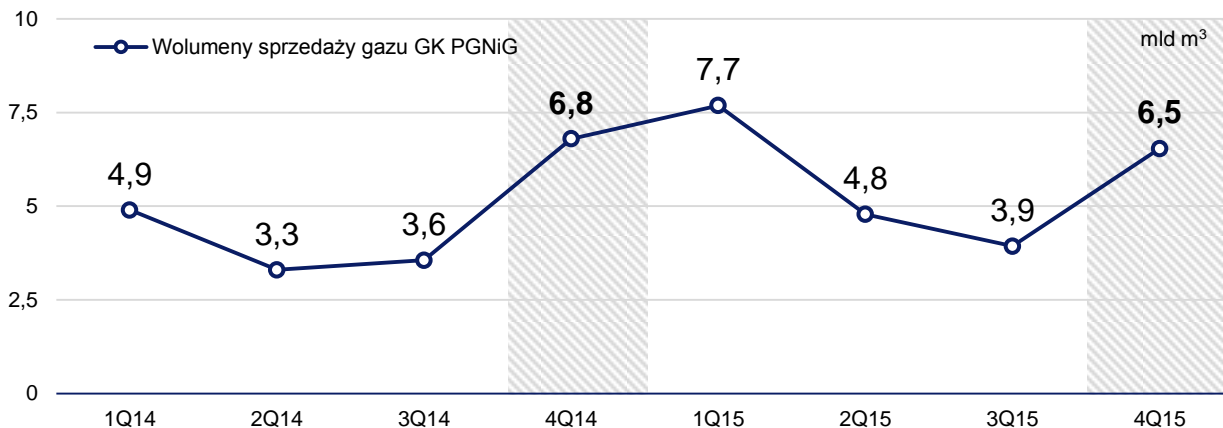


# Wyniki segmentu Obrót i Magazynowanie pod presją taryf i polityki rabatowej



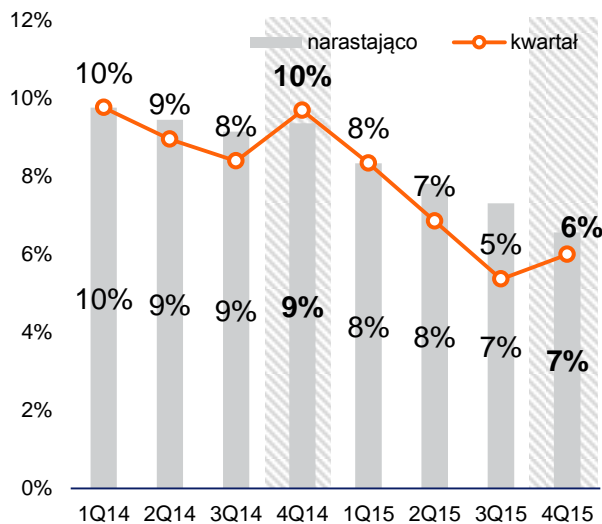
# Obrót i Magazynowanie (2)

Sprzedaż gazu Grupy PGNiG w 4Q2015 niższa R/R o 0,3 mld m<sup>3</sup>, w efekcie postępującej liberalizacji rynku gazu.

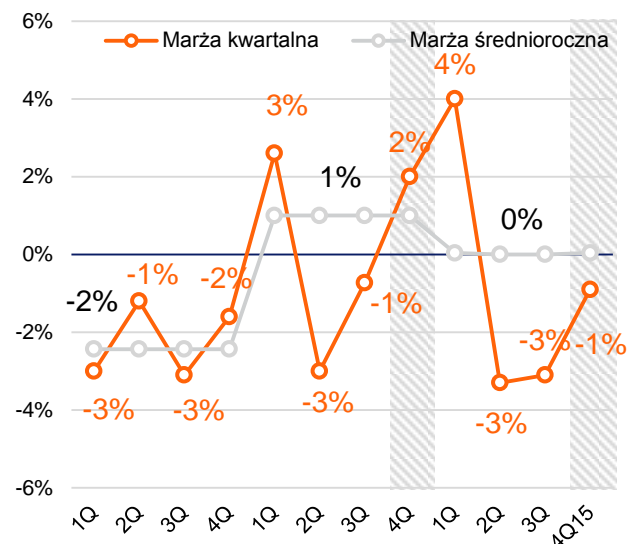


4Q2015: dodatnia średnia marża na samym paliwie gazowym (E) w PGNiG SA i PGNiG OD +6% przy ujemnej marży operacyjnej -1%. Narastająco +7% i 0%.

## ▼ Dodatnia marża na paliwie gazowym E



## ▼ Ujemna marża operacyjna na gazie E



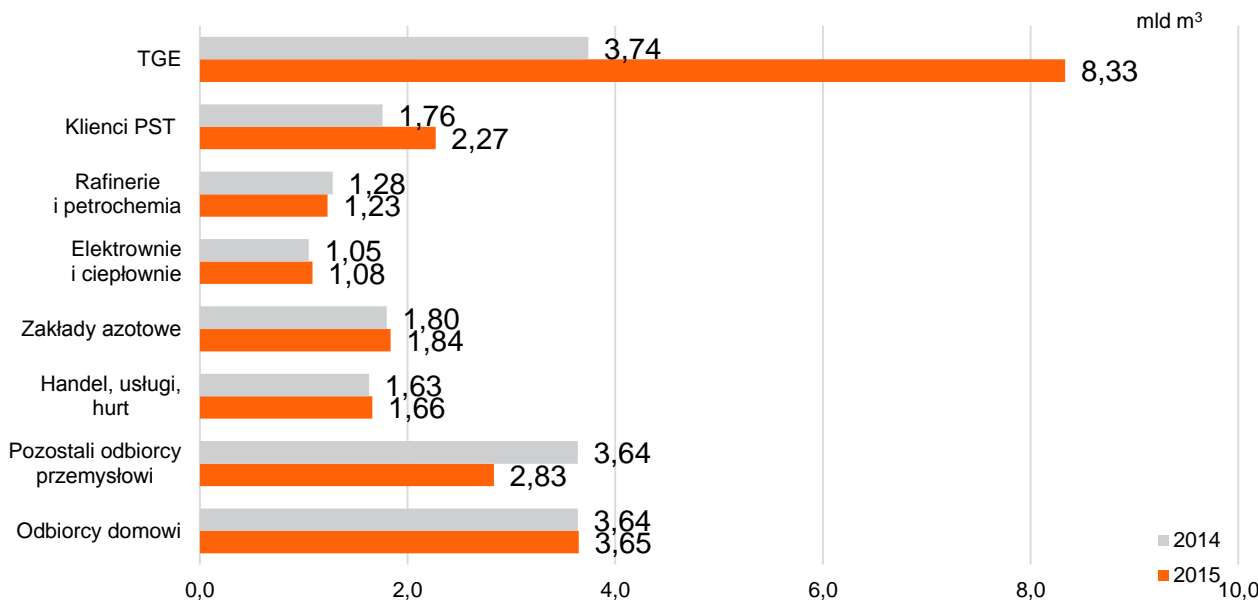
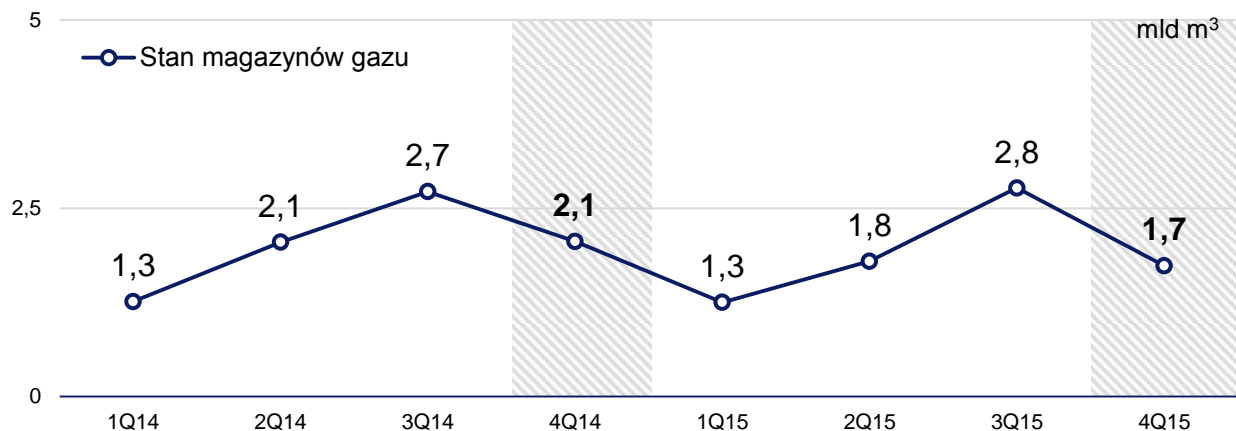


# Obrót i Magazynowanie (3)

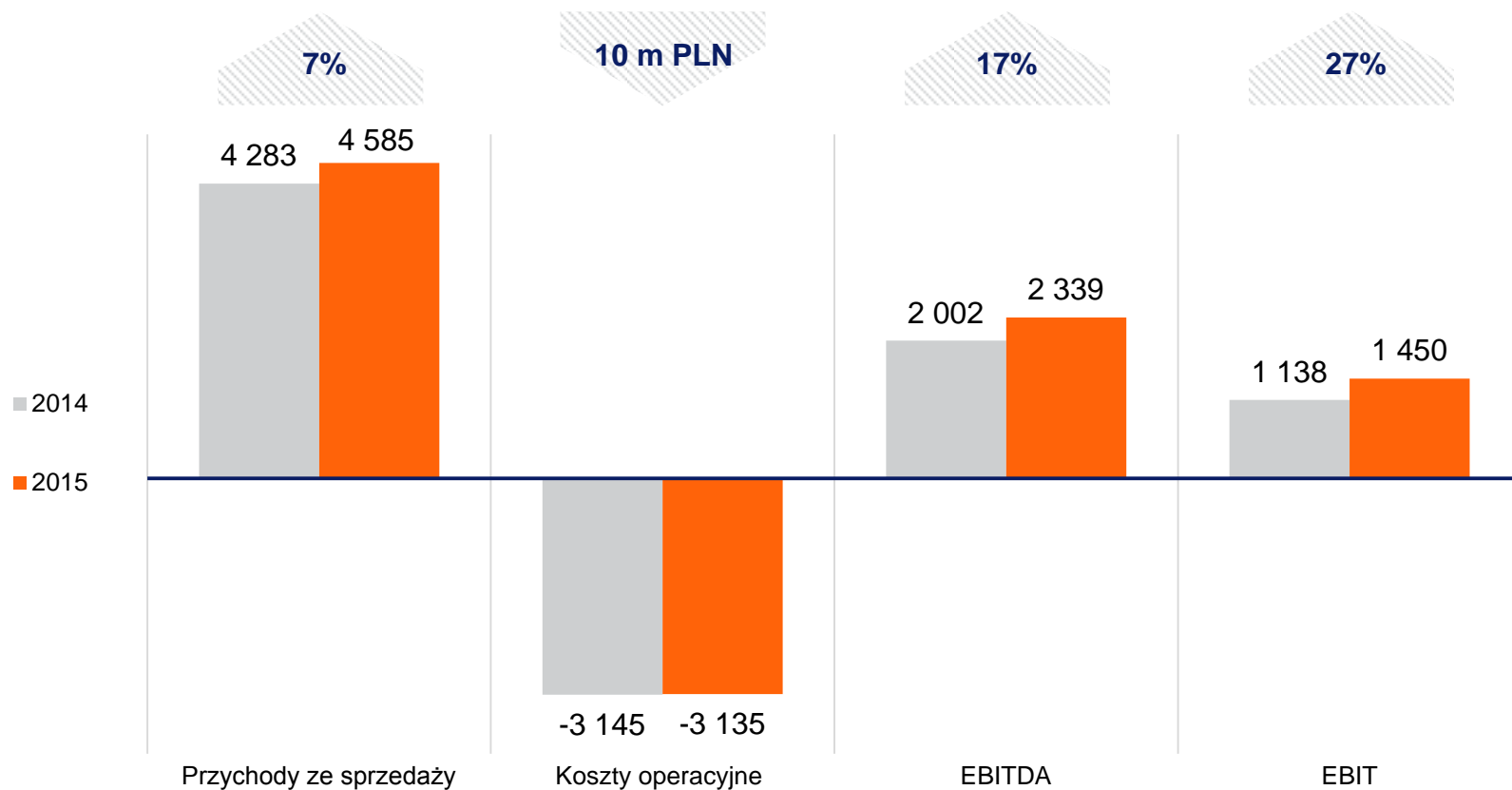
Sezon zimowy 2014/2015 pod silnym wpływem ograniczonych dostaw z kierunku wschodniego. Inne podejście do budowy koszyka gazu w sezonie 2015/2016.



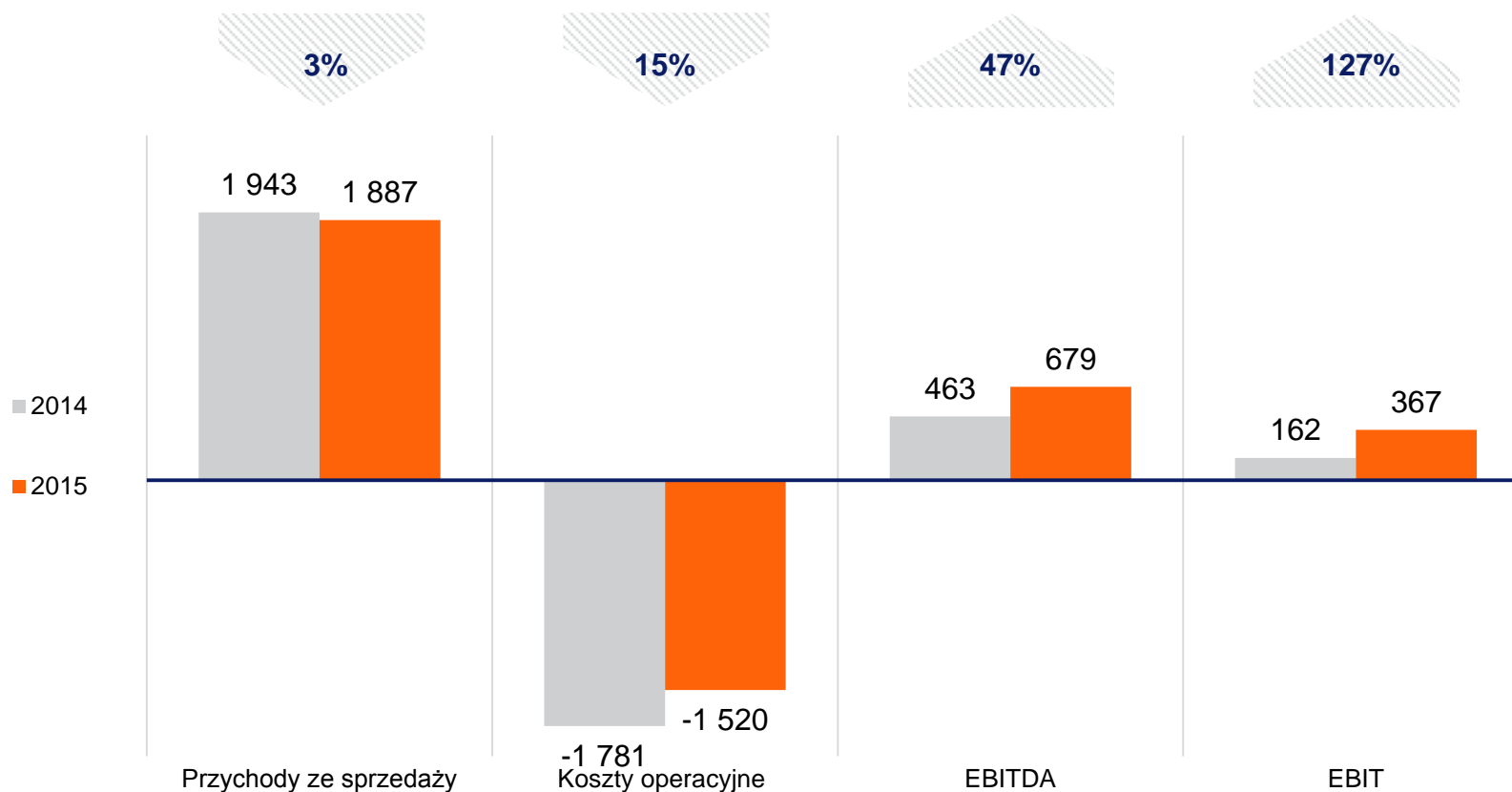
Stabilna sprzedaż R/R wśród odbiorców domowych, zakładów azotowych, rafinerii i petrochemii oraz elektrociepłowni. Widocznie niższy wolumen sprzedaży w grupie pozostałych odbiorców przemysłowych oraz handlu i usług, do których skierowana jest polityka rabatowa Grupy PGNiG.



# Dobry wynik segmentu Dystrybucja przy stabilnym poziomie przychodów i kosztów operacyjnych



# Znaczny wzrost wyniku operacyjnego segmentu Wytwarzanie



# Spadek kosztów operacyjnych z wyjątkiem kosztów sprzedanego gazu



(m PLN)	2014	2015	Δ%
Zużycie surowców i materiałów	(2 479)	<b>(2 211)</b>	(11%)
Świadczenia pracownicze	(2 827)	<b>(2 714)</b>	(4%)
Usługi obce	(2 843)	<b>(2 674)</b>	(6%)
<i>w tym spisane odwiertów negatywnych i sejsmiki</i>	(330)	<b>(283)</b>	(14%)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(2 040)	<b>(1 733)</b>	(15%)
<i>w tym odpisy netto</i>	(863)	<b>(747)</b>	(13%)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	980	<b>953</b>	(3%)
Amortyzacja	(2 502)	<b>(2 790)</b>	12%
<b>Koszty operacyjne bez kosztu sprzedanego gazu</b>	(11 711)	<b>(11 169)</b>	(5%)
Koszt sprzedanego gazu	(18 750)	<b>(22 005)</b>	17%
<b>Koszty operacyjne ogółem</b>	(30 461)	<b>(33 174)</b>	9%

## ▼ Słabsze wyniki segmentu Poszukiwanie i Wydobywanie

- wysoka globalna podaż ropy naftowej
- wysoka podaż gazu ziemnego przy ciepłej zimie
- spadek cen węglowodorów przy wzmocnieniu USD
- ryzyko dalszych odpisów aktualizujących wartość aktywów produkcyjnych oraz związanych z poszukiwaniami
- niższe wolumeny produkcji ropy naftowej i kondensatu w Grupie PGNiG w wyniku naturalnego szczypania złóż

## ▼ Walka o klienta w segmencie Obrót i Magazynowanie

- spadające ceny gazu ziemnego na rynkach europejskich korzystne dla cen zakupu przy jednoczesnej presji na ceny sprzedaży w Polsce
- kontynuacja polityki rabatowej
- dalszy spadek kosztu pozyskania gazu w ramach kontraktów długoterminowych w wyniku utrzymujących się niskich cen ropy naftowej
- pierwsze dostawy LNG od Qatargas w ramach kontraktu długoterminowego

## ▼ Stabilne wyniki segmentu Dystrybucja

- oczekiwana nowa taryfa dla PSG od II półrocza 2016
- wzrost wolumenu dystrybuowanego gazu w wyniku realizacji inwestycji rozwojowych i nowych przyłączy
- dalsza poprawa efektywności kosztowej

## ▼ Wzrost rentowności segmentu Wytwarzanie

- niższe ceny paliw do produkcji ciepła i energii elektrycznej
- planowany zakup sieci ciepłowniczych



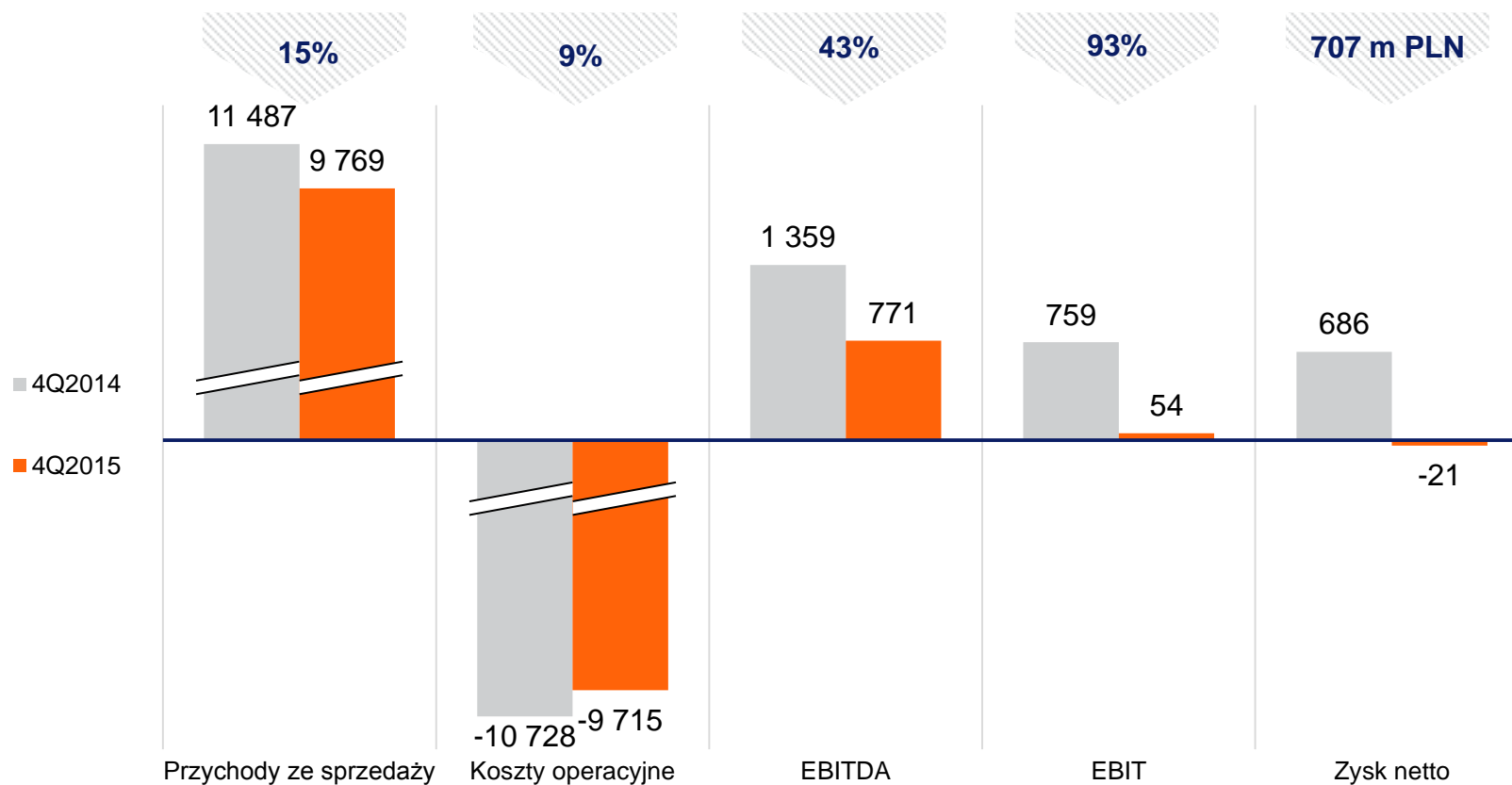
**PGNiG**

Polskie Górnictwo Naftowe  
i Gazownictwo SA

# Wyniki finansowe za IV kwartał 2015

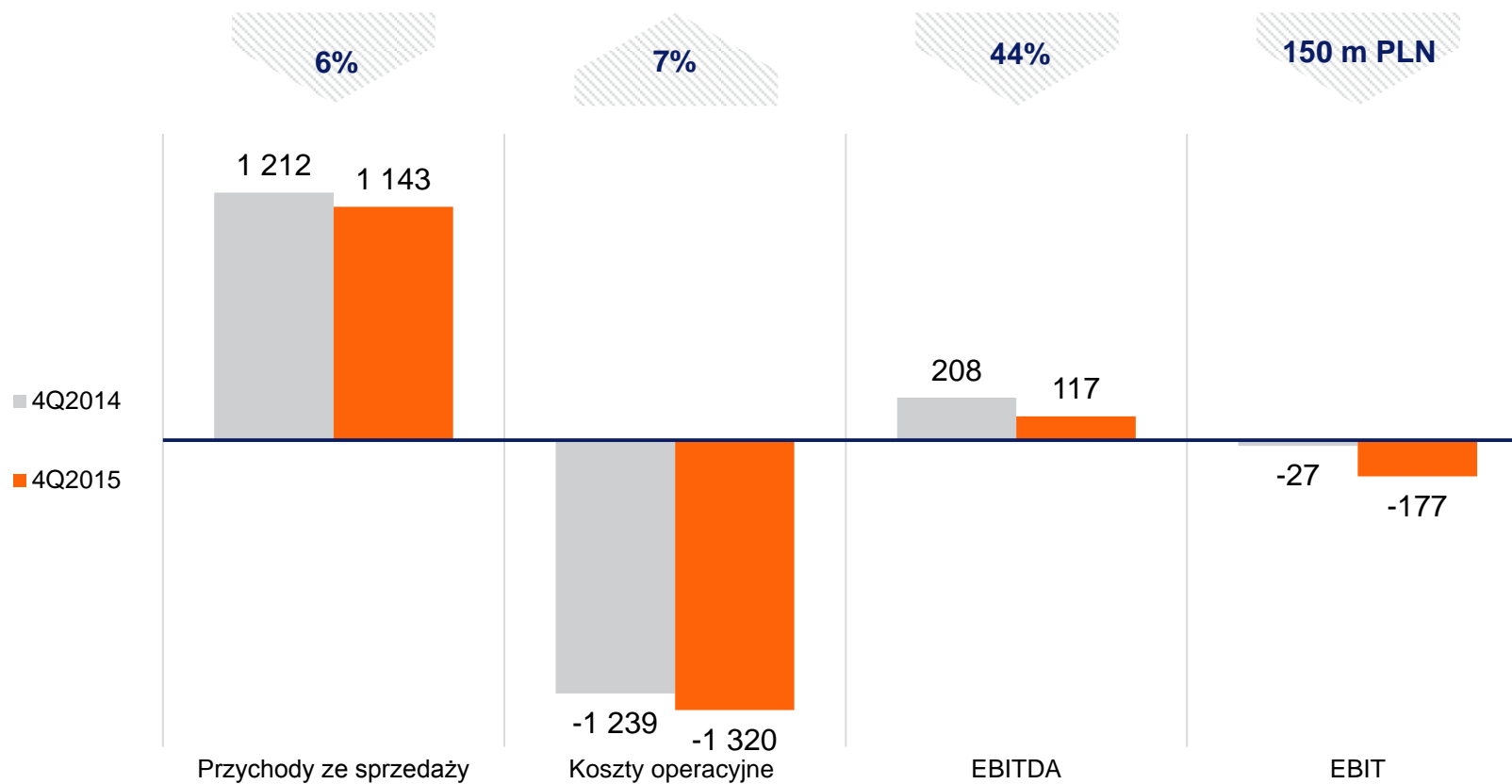


# Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

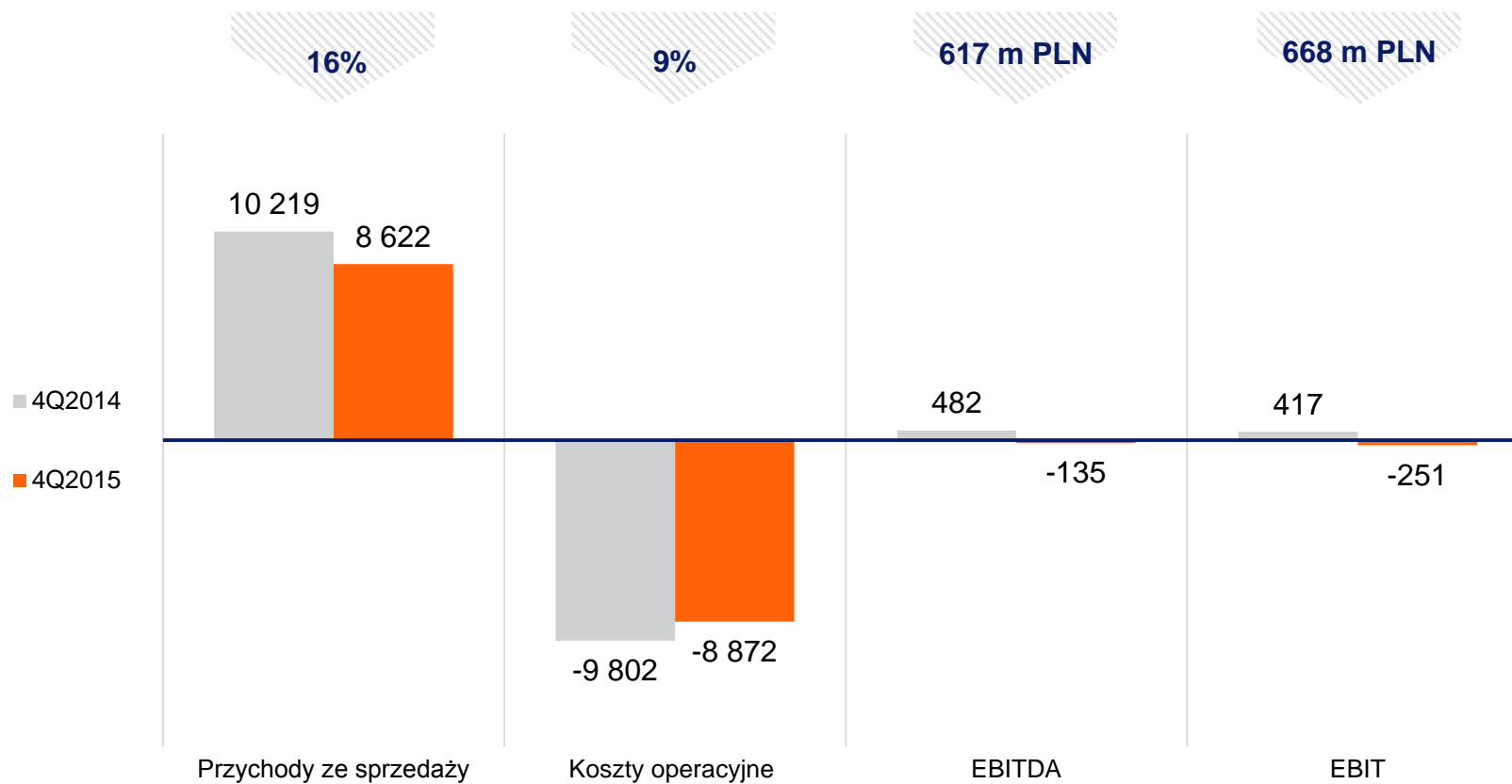




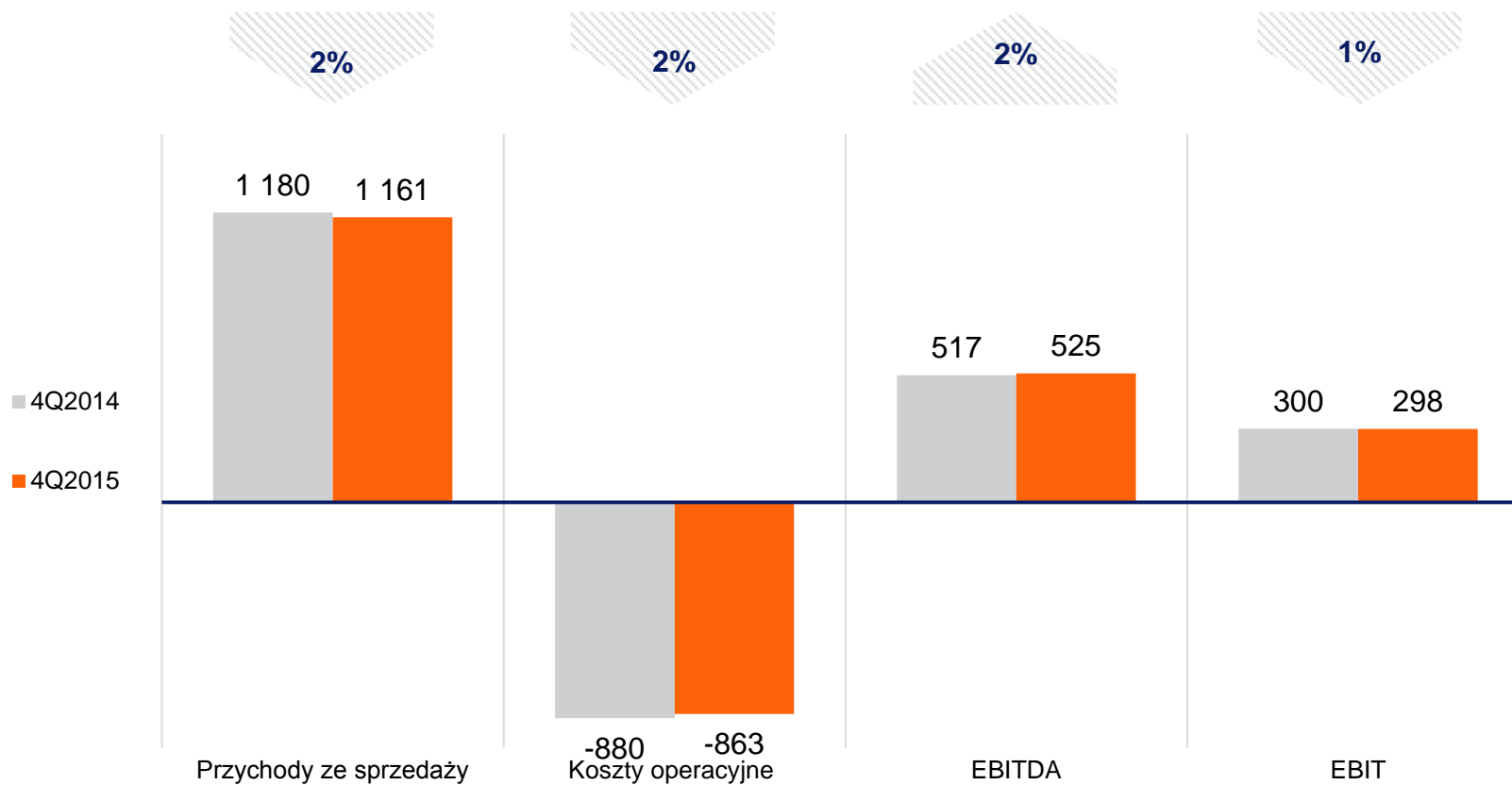
# Segment Poszukiwanie i Wydobywanie



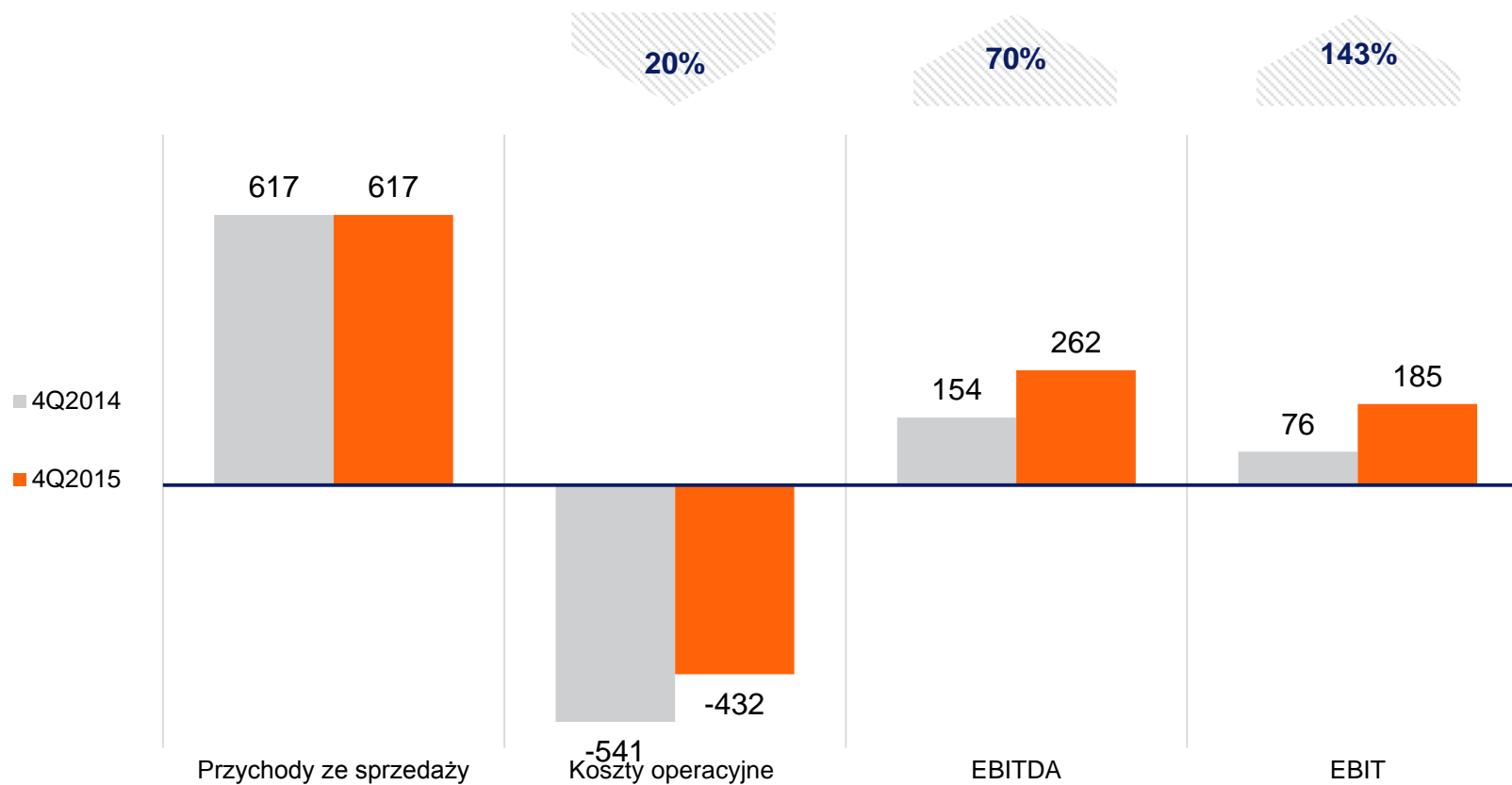
# Segment Obrót i Magazynowanie



# Segment Dystrybucja



# Segment Wytwarzanie



# Koszty operacyjne



(m PLN)	4Q2014	4Q2015	Δ%
Zużycie surowców i materiałów	(688)	<b>(632)</b>	(8%)
Świadczenia pracownicze	(823)	<b>(908)</b>	10%
Usługi obce	(818)	<b>(813)</b>	(1%)
<i>w tym spisanie odwiertów negatywnych i sejsmiki</i>	<i>(132)</i>	<i><b>(82)</b></i>	<i>(38%)</i>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(773)	<b>(867)</b>	12%
<i>w tym odpisy aktualizujące netto</i>	<i>(514)</i>	<i><b>(632)</b></i>	<i>23%</i>
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	313	<b>312</b>	
Amortyzacja	(600)	<b>(717)</b>	20%
<b>Koszty operacyjne bez kosztu sprzedanego gazu</b>	<b>(3 389)</b>	<b>(3 625)</b>	7%
Koszt sprzedanego gazu	(7 339)	<b>(6 090)</b>	(17%)
<b>Koszty operacyjne ogółem</b>	<b>(10 728)</b>	<b>(9 715)</b>	(9%)

# PPE – przekroczenie planu i zwiększenie celu do ponad 1 mld zł

Program prowadzi do trwałej redukcji bazy kosztów zarządalnych we wszystkich kluczowych segmentach Grupy PGNiG.

Cele Programu:

- Zdefiniowanie celów poprawy efektywności dla poszczególnych segmentów i podmiotów wewnątrz Grupy PGNiG oraz wynikających z nich korzyści jakościowych.
- Zdefiniowanie zakresu działań i przypisanie konkretnych inicjatyw do poszczególnych segmentów biznesowych na podstawie zidentyfikowanych obszarów poprawy efektywności.
- Realizacja w perspektywie do końca roku 2016 roku inicjatyw poprawiających efektywność funkcjonowania Grupy PGNiG.

## Struktura OPEX



Kluczowe koszty poza PPE:

- Koszty zakupu gazu
- Koszty zakupu innych paliw
- Koszty usług przesyłowych
- Amortyzacja

## W 2015 przekroczone plan oszczędności o 75 mln zł

