

ЮНИ ПРО

Юнипро

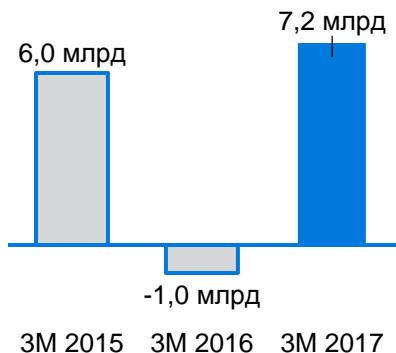
результаты за первый квартал 2017 года

10 Мая 2017

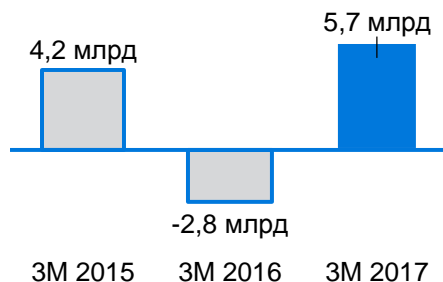
17

Результаты 3 месяцев 2017 года – увеличение доходов за счет роста цен ДПМ

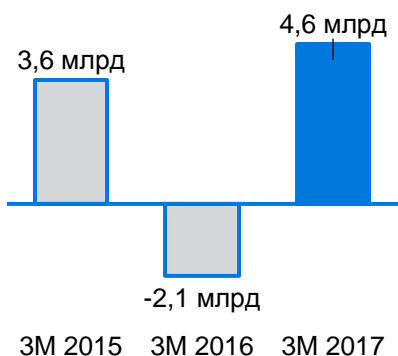
ЕВИТДА^{1,2}



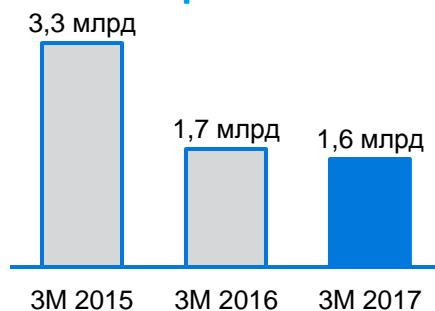
ЕВИТ^{1,2}



Базовая чистая прибыль^{1,2}



Сарех³



Основные моменты

- Увеличение прибыли в основном связано с устранением влияния разовых эффектов: в первом квартале 2016 года была частично списана балансовая стоимость третьего блока Березовской ГРЭС в размере 9 млрд руб.¹
- Базовая доходность бизнеса росла в течение последних двух лет
- Основной положительный эффект обеспечен ростом цен ДПМ
- Снижение показателей удельного расхода топлива привело к сокращению топливных расходов

Третий блок Березовской ГРЭС: начало демонтажных работ

Текущее состояние

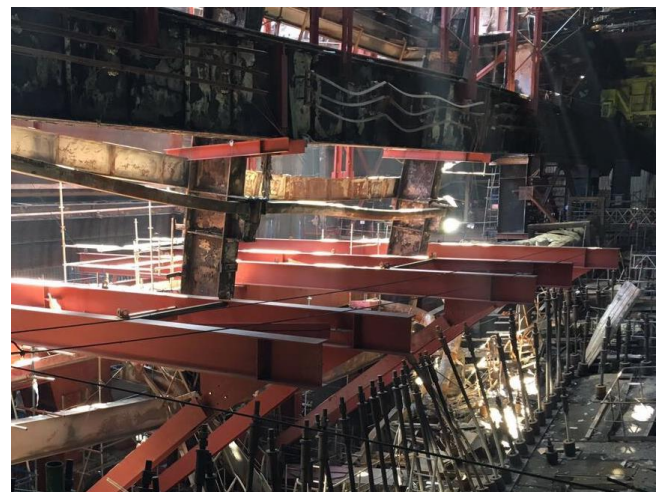
- Работы по раскреплению близки к завершению
- Жесткий диск котла стабилизирован, внедрена система контроля над положением котла
- Элементы котла поставляются в установленные контрактом сроки, идет подготовка к монтажу
- Проектная команда работает над планом мероприятий по снижению рисков

Управление проектом

- Для обеспечения прозрачности и ускорения выполнения работ внедряются передовые методы управления проектом
- Привлекаются лучшие специалисты и ресурсы

Страхование

- Расследование причин аварии практически завершено
- Страховые выплаты будут получены в полном размере
- Остаток страхового возмещения в размере около 20 млрд руб. будет выплачен в мае 2017 года



Позитивные регуляторные факторы на фоне разнонаправленной динамики цен РСВ

Первая ценовая зона (Европа)

- Увеличение цены РСВ на 2,7% (год к году)
- Рост объема потребления на 3,7% в основном в связи с низкой температурой в феврале

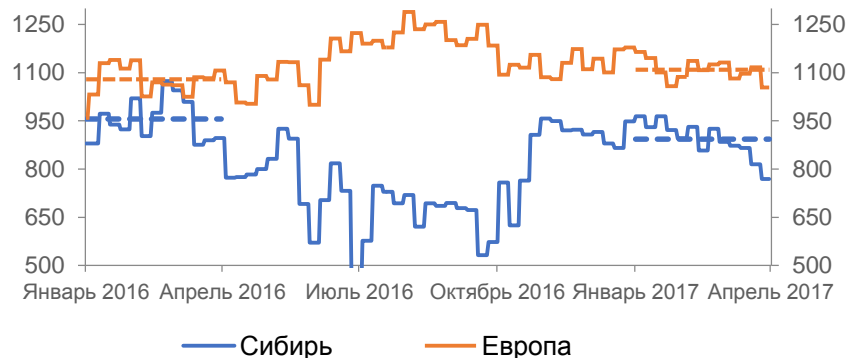
Вторая ценовая зона (Сибирь)

- Снижение цены РСВ на 6,5%
- Изменение поведения крупных потребителей: перенос ценопринимающих заявок за пределы рынка РСВ привело к снижению рыночной цены электроэнергии

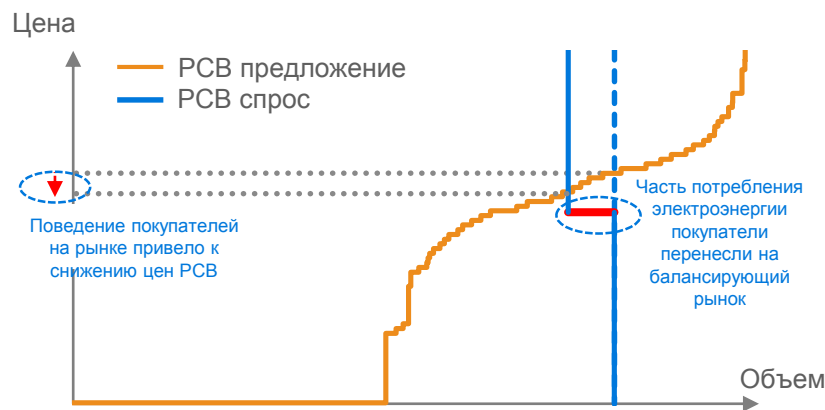
Регулирование

- Положительный эффект за счет перехода большей части блоков в зону повышенных платежей (с седьмого года поставки), а также изменения индекса КРСВ¹
- Министерство энергетики в ближайшем будущем планирует принять решение по механизму привлечения инвестиций в модернизацию

Цена РСВ (средненедельная, руб. / МВт·ч)



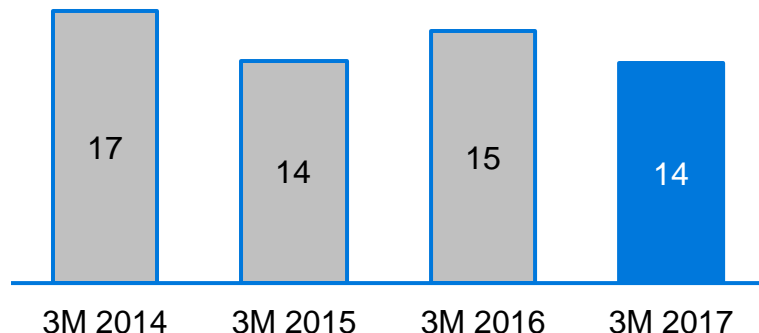
Сибирь: поведение покупателей повлияло на цены РСВ



Объем генерации сопоставим с показателями предыдущего года

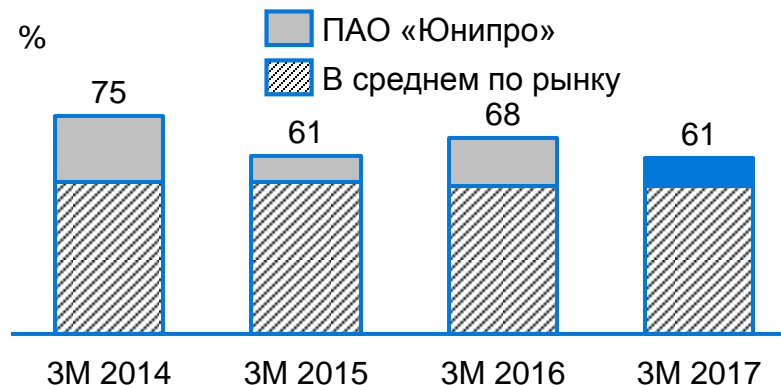
Выработка электроэнергии

ТВт·ч



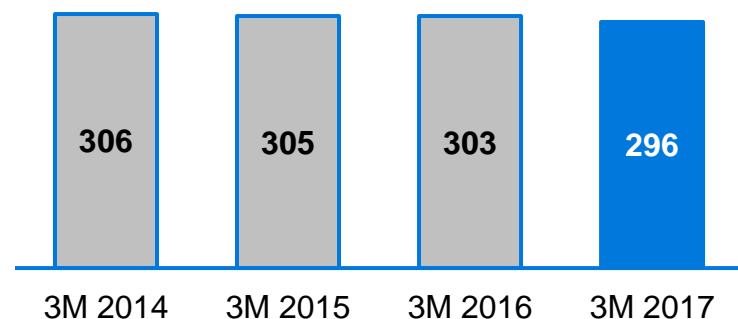
КИУМ^{1,2}

%



Топливная составляющая

Грамм условного топлива (гут) / кВт·ч



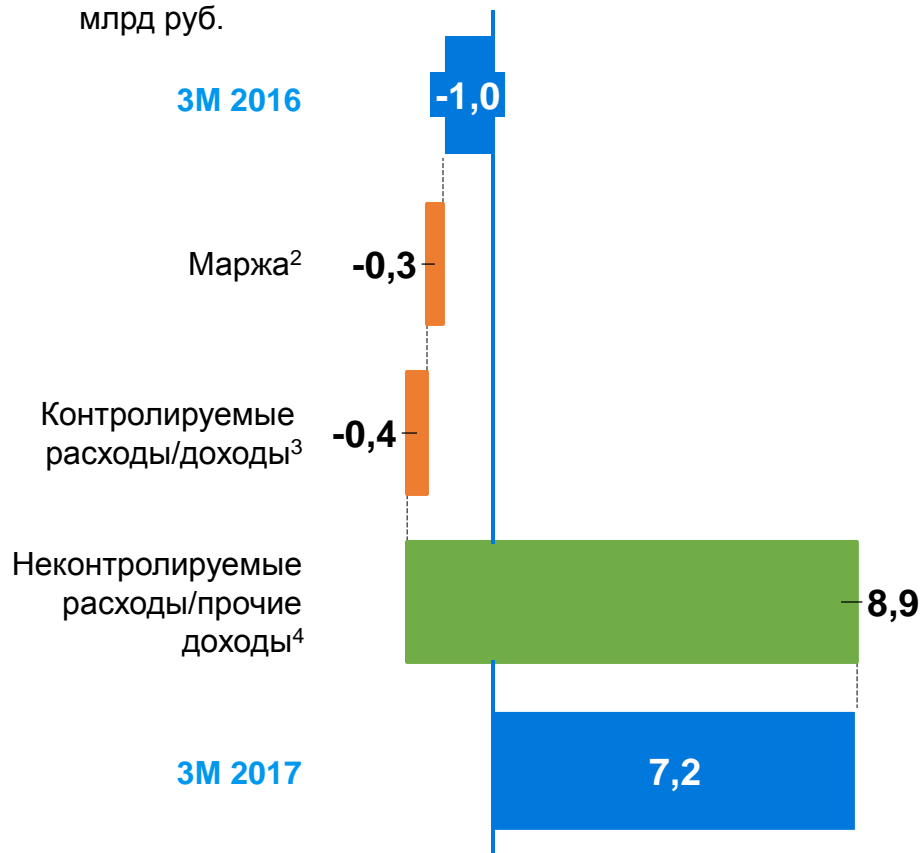
Справочная информация

- Объем генерации и КИУМ^{1,2} снизились год к году, но сохранились на уровне 2015 года
- Значение КИУМ Юнипро остается стабильно выше рыночных показателей
- Снижение показателей по сравнению с 2016 годом обусловлено сокращением объема генерации на Сургутской и Березовской ГРЭС
- Постоянный контроль над топливными расходами

Влияние аварии на третьем блоке Березовской ГРЭС на динамику EBITDA

EBITDA¹ 3М 2017 ► 3М 2016

млрд руб.



Маржа снизилась на 2,9% до 10,8 млрд руб.²

- Отсутствие выручки по ДПМ-платежам третьего блока Березовской ГРЭС за отчетный период (в 2016 году третий блок работал в течение одного месяца)
- Положительный эффект от более высоких цен РСВ и увеличения тарифа ДПМ

Контролируемые расходы увеличились на 13,7% до 3,2 млрд руб.

- Более высокое значение контролируемых расходов в связи с ремонтно-восстановительными работами на третьем блоке БГРЭС

Неконтролируемые расходы значительно снизились в связи с отсутствием разового эффекта

- Эффект частичного списания в первом квартале 2016 года балансовой стоимости третьего блока Березовской ГРЭС в размере 9 млрд руб.⁵

Ожидаемая выручка и дивиденды в 2017 году

Дивиденды

- Дивиденды планируются к выплате два раза в год
- Объем дивидендных выплат будет зависеть от размера чистой прибыли и чистого денежного потока в соответствующем периоде¹
- Менеджмент стремится сохранить стабильный уровень дивидендов

Первая выплата
Июль 2017



7 млрд руб.
(предложено)

Вторая выплата
Декабрь 2017 /
Январь 2018



около 5 млрд руб.
(ожидается)

Основные факторы

Ожидаемые факторы влияния на EBITDA в 2017 году по сравнению с 2016 годом

Страховое возмещение



Частичное списание балансовой стоимости третьего блока Березовской ГРЭС в 2016 году



Увеличение ДПМ-платежей



Доходы третьего блока Березовской ГРЭС в 2016 году



Оценочное значение EBITDA за 2017 год

41-45 млрд руб.

Приложение



Финансовые показатели

Ключевые показатели P&L, в млрд руб.

	12М 2016	3М 2016	3М 2017
Продажи¹	77,0	22,1	20,4
Затраты на топливо	-37,9	-10,1	-8,9
Прочие затраты	-3,1	-0,8	-0,7
Маржа	36,0	11,2	10,8
Контролируемые затраты	-6,6	-2,9	-3,2
Неконтролируемые затраты ²	-12,7	-9,5	-0,7
Прочие продажи	1,0	0,2	0,3
ЕБИТДА	17,7	-1,0	7,2
ЕБИТ	11,0	-2,8	5,7
Базовая чистая прибыль	8,6	-2,1	4,6
Дивиденды	7,3³	-	-

Операционные КПЭ

Операционные КПЭ по станциям

	Установленная мощность ¹ 3М 2017, МВт		КИУМ		Производство ² , ТВт·ч	
	Итого	ДПМ	3М 2016	3М 2017	3М 2016	3М 2017
Сургутская-2	5 657	797	81%	74%	10,0	9,1
Березовская ³	2 400	800	58%	40%	3,0	2,1
Шатурская	1 493	393	31%	29%	1,0	0,9
Смоленская	630	0	23%	19%	0,3	0,3
Яйвинская	1 025	425	52%	58%	1,2	1,3
Юнипро итого	11 205	2 415	64%	56%	15,5	13,6

Основные факторы выручки

Основные факторы выручки по направлениям¹

	Продажа э/э ГВт·ч ²	Продажа мощности ГВт ³	Средняя цена или тариф	Средняя цена или тариф
	3М 2017	3М 2017	3М 2016	3М 2017
Электричество, РСВ 1-ая зона	9,4	-	928 руб./МВт·ч	952 руб./МВт·ч
Электричество, РСВ 2-ая зона	1,8	-	917 руб./МВт·ч	887 руб./МВт·ч
Электричество, РД	2,9	-	656 руб./МВт·ч	682 руб./МВт·ч
Мощность, КОМ 1-ая зона	-	4,7	126 тыс.руб./МВт в месяц	130 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, КОМ 2-ая зона	-	1,1	212 тыс.руб./МВт в месяц	209 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, ДПМ 1-ая зона	-	1,5	725 тыс.руб./МВт в месяц	945 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, РД	-	2,7	109 тыс.руб./МВт в месяц	114 тыс.руб./МВт в месяц

Календарь раскрытия информации и мероприятий с инвесторами

Календарь раскрытия информации

Дата	Событие
21 июля 2017	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 6 месяцев 2017 г.
8 августа 2017	Публикация сокращенной финансовой информации Группы «Юнипро» по МСФО за 6 месяцев 2017 г.
23 октября 2017	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 9 месяцев 2017 г.
7 ноября 2017	Публикация финансовых результатов Группы «Юнипро» по МСФО за 9 месяцев 2017 г.

Контакты

Дмитрий Ермиличев

Mail: Ermilichev_D@unipro.energy

Телефон: +7 (495)545-3838

Михаил Прохоров

Mail: Mikhail.Prokhorov@uniper.energy

Телефон: +49 (211)4579-4484

Отказ от ответственности

Данная презентация может содержать прогнозы, которые основываются на текущих предположениях менеджмента Группы «Юнипро», а также на иной информации, доступной в настоящий момент компании. Различные известные и неизвестные риски, неопределенности и прочие факторы могут привести к материальным различиям между будущими фактическими результатами, финансовой ситуацией, изменением эффективности компании и оценками, которые приведены в данной презентации. Группа «Юнипро» не берет на себя обязательства по пересмотру или обновлению этих прогнозов и адаптации их к будущим мероприятиям или развитию ситуации.