

# ЮНИ ПРО

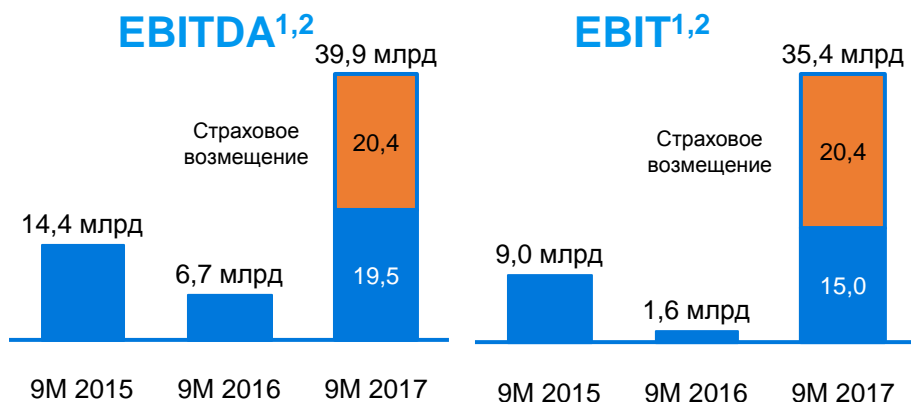
Юнипро

Результаты за девять месяцев 2017 года

07 ноября 2017

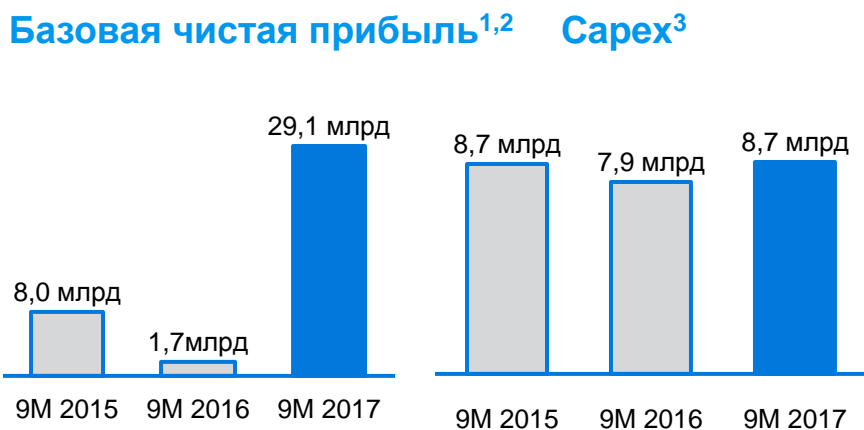


# Увеличение валовой маржи обеспечило рост прибыли



## Основные моменты

- ЕВИТДА без учета одноразового эффекта по страховому возмещению выше на 35% в сравнении с девятью месяцами 2015 года
- Позитивные ценовые эффекты как для маржи по электроэнергии, так и для платы за мощность
- Рост платежей за мощность по договорам поставки мощности (ДПМ)
- Дальнейшее сокращение расходов на топливо
- Увеличение капитальных затрат за счет проекта ремонтно-восстановительных работ на Березовской ГРЭС



# Третий блок Березовской ГРЭС: ремонтные работы идут по графику в рамках бюджета

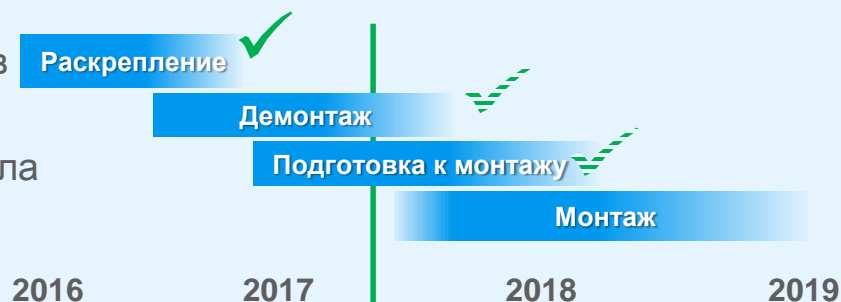
## Ремонт котла идет полным ходом:

- На площадке работают ~700 сотрудников
- На еженедельной основе производится мониторинг всех этапов проекта
- Доставлено ~90% новых деталей для котла
- Капитальные затраты:<sup>1</sup>
  - уже инвестировано 11 млрд руб.
  - необходимо инвестировать еще ~25 млрд руб.



## Ход работ по проекту к настоящему времени:

- Завершены раскрепление и разбор завалов
- Демонтаж будет завершен до 2018 года
- Продолжается предварительная сборка котла
- Монтаж котла начнется в 2018 году
- Ввод в эксплуатацию ожидается в третьем квартале 2019 года
- Строительно-монтажные риски застрахованы в соответствии с КПЭ проекта



# Результаты конкурентного отбора мощности (КОМ) поддерживают будущий рост

## Первая ценовая зона (Европа)

- Снижение цены РСВ на 0,9% за девять месяцев текущего года (в том числе снижение на 3,1% в третьем квартале)
- Индексация цен на газ на 3,9% с 1 июля 2017 года
- Выработка ГЭС в третьем квартале выросла на 29% по сравнению с предыдущим годом
- Цены РСВ в Тюменской области (влияет на Сургутскую ГРЭС-2) выросли на 4% за девять месяцев текущего года

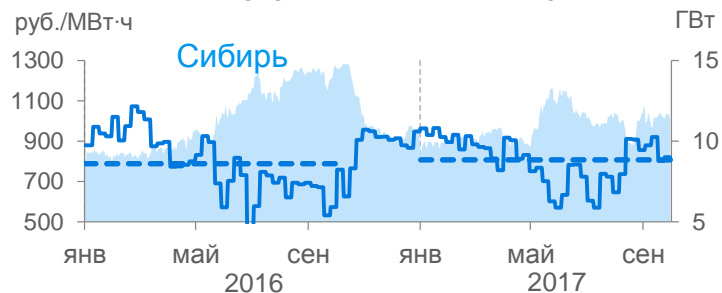
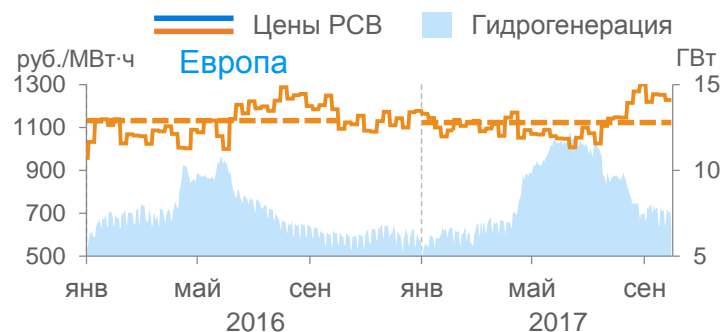
## Вторая ценовая зона (Сибирь)

- Цена РСВ за девять месяцев текущего года увеличилась на 2,5% (увеличение цены за третий квартал составило 19,7%)
- Объем гидрогенерации в третьем квартале снизился на 19%

## Регулирование: результаты КОМ на 2021 год

- Вывод из эксплуатации 3,5 ГВт приводит к росту цены КОМ в Европе на 17% в 2021 году по сравнению с 2020 годом
- Увеличение спроса на 7% приводит к росту цены КОМ на 18% в 2021 году по сравнению с 2020 годом
- Ожидается индексация КОМ на размер инфляции, уменьшенный на 0,01%

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



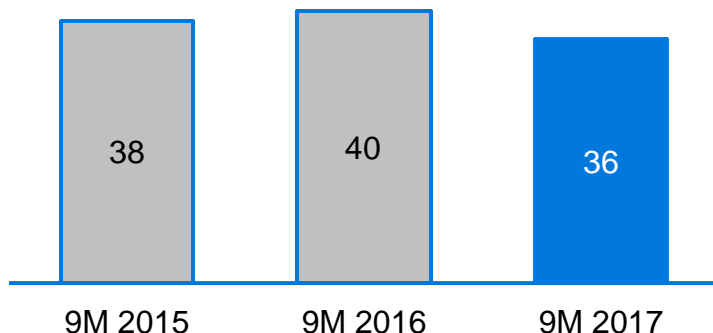
Цена КОМ (реальные цены, тыс. руб. / МВт в месяц)



# Объем генерации ниже уровня предыдущего года, но КИУМ выше среднего на рынке

## Выработка электроэнергии

ТВт·ч



## КИУМ<sup>1,2</sup>

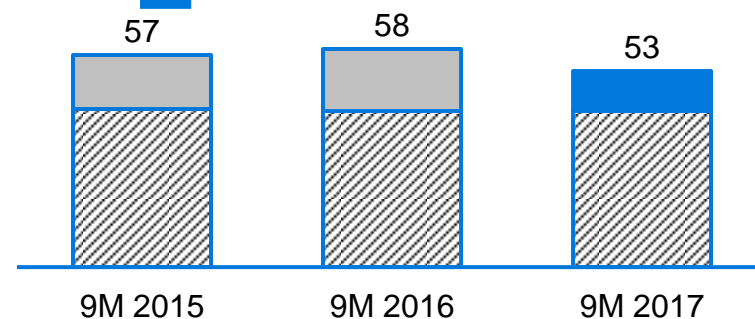
%



Юнипро

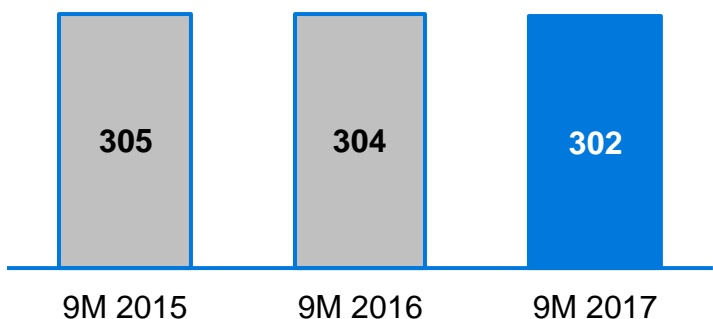


В среднем по рынку



## Топливная составляющая

Грамм условного топлива (гут) / кВт·ч

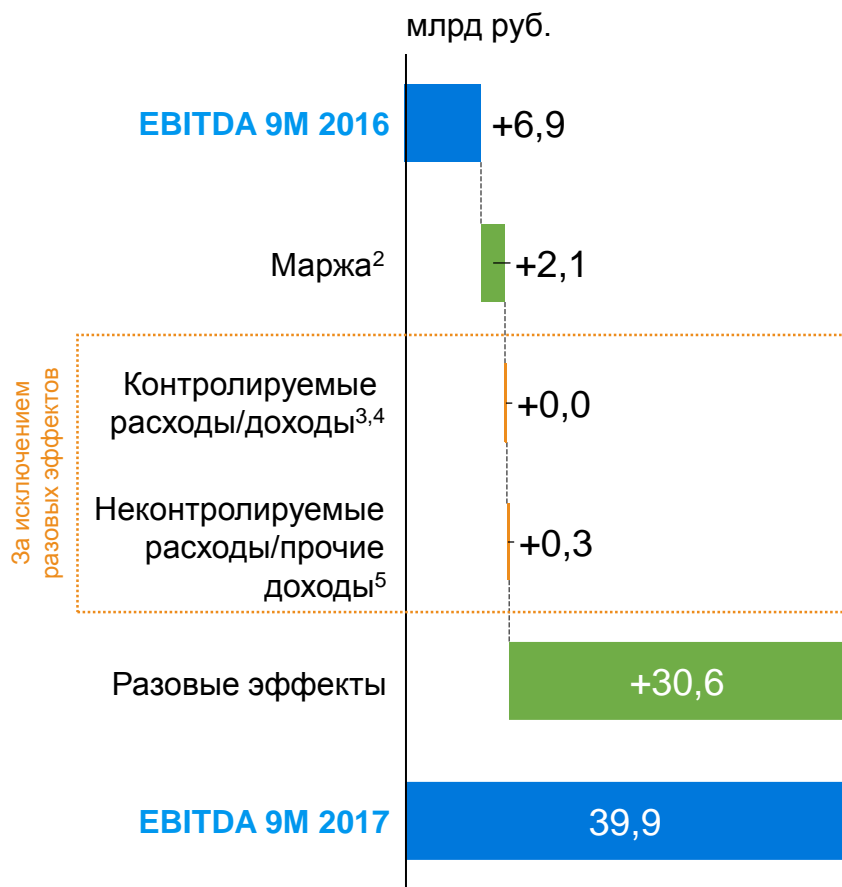


## Справочная информация

- КИУМ<sup>1,2</sup> стабильно выше среднего на рынке уровня
- Сургутская ГРЭС-2 находится в холодном резерве чаще, чем в 2016 году
- Объем генерации Березовской ГРЭС<sup>2</sup> снизился, но в третьем квартале оказался выше значений предыдущего года

# Существенное улучшение показателей благодаря ДПМ

ЕБИТДА<sup>1</sup> 9М 2017 vs. 9М 2016



Маржа<sup>2</sup> выросла на 7,9% до 28,5 млрд руб.

- Электроэнергия: негативный эффект за счет снижения объемов генерации частично компенсирован за счет увеличения цен РСВ
- Мощность: рост тарифа ДПМ превысил эффект от потери доходов третьего блока Березовской ГРЭС

Расходы без учета разовых эффектов<sup>3,4</sup>

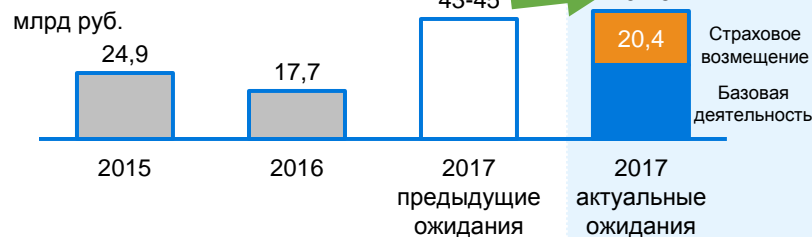
- Изменение расходов ниже уровня инфляции

Крупные разовые эффекты:

- Списание балансовой стоимости третьего блока Березовской ГРЭС: 10,6 млрд руб.<sup>6</sup> в первом полугодии 2016 года
- Страховое возмещение: 20,4 млрд руб. во втором квартале 2017 года
- Увеличение расходов на восстановление<sup>7</sup> третьего блока Березовской ГРЭС

# Хорошие финансовые показатели позволяют улучшить ожидания по выплатам дивидендов

## EBITDA



## Ожидания EBITDA: улучшены для 2017 года

- Операционные показатели выше ожидания
- Рост базовой доходности бизнеса
- **EBITDA 2017: ожидания улучшены с 43-45 млрд руб. до 46-48 млрд руб.**

## Дивиденды за отчетные периоды <sup>1</sup>



## Ожидания по выплатам дивидендов: улучшены для 2017 года и для 2018 года

- **Выплаты за 2017-18 годы: ожидания улучшены с 12 млрд руб. до 14 млрд руб. для каждого года**
- 7 млрд руб. выплачены<sup>1</sup> в июле 2017 года
- 7 млрд руб. ожидается<sup>1,2</sup> в период с декабря 2017 года по январь 2018 года
- 14 млрд руб. ожидается в 2018 году
- Выплаты дивидендов ожидаются несмотря на расходы на восстановление третьего блока Березовской ГРЭС

Приложение





# Финансовые показатели

## Ключевые показатели P&L, в млрд руб.

RUBмлрд	9М 2016	9М 2017
<b>Продажи<sup>1</sup></b>	<b>56,3</b>	<b>55,1</b>
Затраты на топливо	-27,6	-24,7
Прочие затраты	-2,3	-1,9
<b>Маржа</b>	<b>26,4</b>	<b>28,5</b>
Контролируемые затраты	-8,4	11,7
<i>за вычетом разовых эффектов<sup>2</sup></i>	<i>-7,7</i>	<i>-7,7</i>
Неконтролируемые затраты	-12,1	-1,2
<i>за вычетом разовых эффектов</i>	<i>-1,5</i>	<i>-1,2</i>
Прочая операционная прибыль <sup>3</sup>	0,8	1,0
<b>ЕБИТДА</b>	<b>6,7</b>	<b>39,9</b>
<b>ЕБИТ</b>	<b>1,6</b>	<b>35,4</b>
<b>Базовая чистая прибыль</b>	<b>1,7</b>	<b>29,1</b>

# Операционные КПЭ

## Операционные КПЭ по станциям

	Установленная мощность <sup>1</sup>	ДПМ, МВт <sup>1</sup>	КИУМ	КИУМ	Производство <sup>2</sup> , ТВт·ч	Производство <sup>2</sup> , ТВт·ч
	9М 2017	9М 2017	9М 2016	9М 2017	9М 2016	9М 2017
Сургутская-2	5 657	797	70%	65%	26,2	24,2
Березовская <sup>3</sup>	2 400	800	33%	29%	5,3	4,6
Шатурская	1 493	393	39%	27%	3,8	2,6
Смоленская	630	0	27%	27%	1,1	1,1
Яйвинская	1 025	425	53%	48%	3,6	3,2
<b>Юнипро итого</b>	<b>11 205</b>	<b>2 415</b>	<b>54%</b>	<b>49%</b>	<b>39,9</b>	<b>35,8</b>

# Основные факторы выручки

## Основные факторы выручки по направлениям<sup>1</sup>

	Продажа э/э	Продажа мощности ГВт <sup>3</sup>	Средняя цена или тариф	
	ТВт·ч <sup>2</sup>		9М 2016	9М 2017
	9М 2017	9М 2017	9М 2016	9М 2017
Электричество, РСВ 1-ая зона	24,8	-	950 руб./МВт·ч	979 руб./МВт·ч
Электричество, РСВ 2-ая зона	4,3	-	829 руб./МВт·ч	838 руб./МВт·ч
Электричество, РД	7,7	-	693 руб./МВт·ч	719 руб./МВт·ч
Мощность, КОМ 1-ая зона	-	4,9	110 тыс.руб./МВт в месяц	115 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, КОМ 2-ая зона	-	1,2	181 тыс.руб./МВт в месяц	181 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, ДПМ 1-ая зона	-	1,5	638 тыс.руб./МВт в месяц	924 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, РД	-	2,4	109 тыс.руб./МВт в месяц	115 тыс.руб./МВт в месяц

# Календарь раскрытия информации и мероприятий с инвесторами

## Календарь раскрытия информации

Дата	Событие
7 марта 2018	Публикация годовой финансовой отчетности Группы «Юнипро» по МСФО за 2017г.
21 марта 2018	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 2017г.
24 апреля 2018	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 3 месяца 2018г.
08 мая 2018	Публикация финансовых результатов Группы «Юнипро» по МСФО за 3 месяца 2018г.
24 июля 2018	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 6 месяцев 2018г.
7 августа 2018	Публикация сокращенной финансовой информации Группы «Юнипро» по МСФО за 6 месяцев 2018г.
23 октября 2018	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 9 месяцев 2018г.
13 ноября 2018	Публикация финансовых результатов Группы «Юнипро» по МСФО за 9 месяцев 2018г.

## Контакты

Дмитрий Ермиличев

Mail: [Ermilichev\\_D@unipro.energy](mailto:Ermilichev_D@unipro.energy)

Телефон: +7 (495)545-3838

Михаил Прохоров

Mail: [Mikhail.Prokhorov@uniper.energy](mailto: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.