

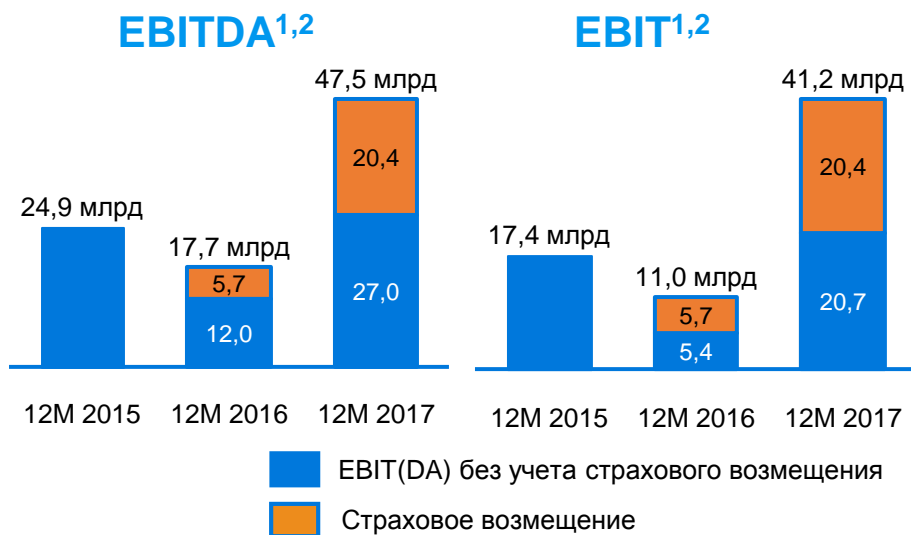
ЮНИ ПРО

Юнипро
результаты за 2017 год

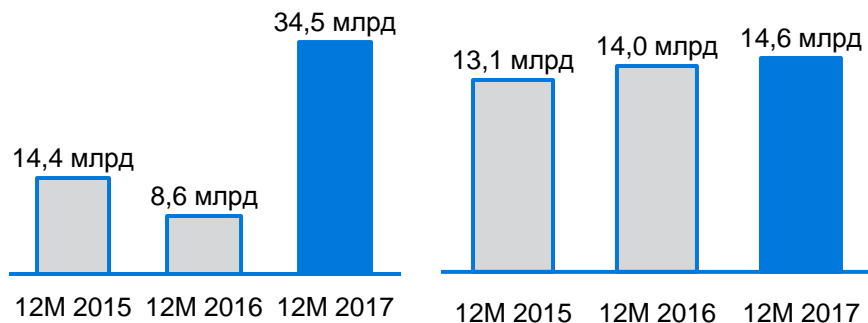
7 марта 2018



Рост прибыли обеспечен увеличением валовой маржи



Базовая чистая прибыль^{1,2} Sarex³



Основные моменты

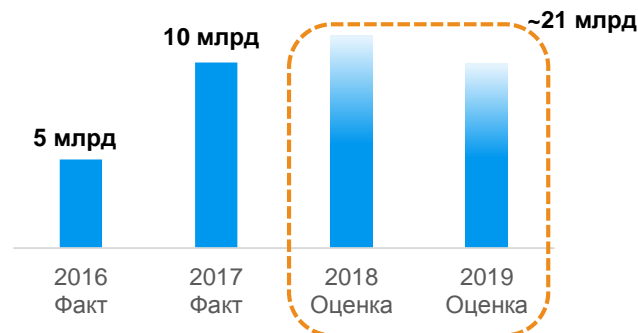
- EBITDA без учета одноразового эффекта по страховому возмещению выше на 8,6% в сравнении с 2015 годом
- Значение EBITDA за 2017 год в пределах диапазона прогнозирования, но выше среднего значения
- Увеличение платежей за мощность поддержало рост доходов
- Существенное сокращение расходов на топливо
- Увеличение капитальных затрат за счет проекта ремонтно-восстановительных работ на Березовской ГРЭС

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

Информация о расходах:

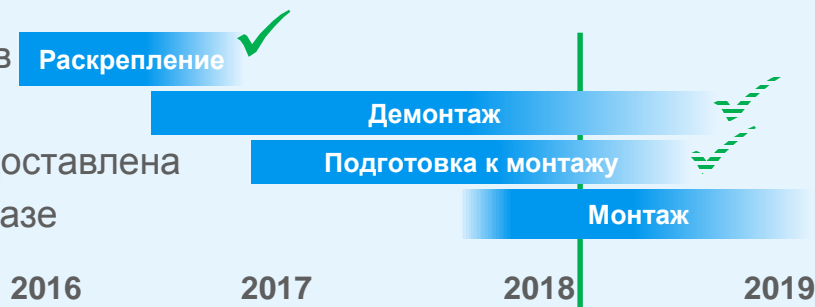
- Капитальные затраты:¹
 - уже инвестировано ~15 млрд руб.
 - дополнительные инвестиции ~21 млрд руб.
- Значение чистой приведенной стоимости демонстрирует существенный положительный эффект от проекта

Капитальные затраты в проект (руб.)



Ход работ по проекту:

- На площадке задействовано ~1000 сотрудников
- Завершаются демонтажные работы
- Большая часть элементов котла для монтажа доставлена
- Предварительная узловая сборка в активной фазе
- Ввод в эксплуатацию ожидается в третьем квартале 2019 года



Цены на мощность как ключевой элемент роста доходов

Первая ценовая зона (Европа)

- Снижение цены РСВ на 0,2% в 2017 году (в четвертом квартале цена выросла на 1,6%), в тюменской зоне свободного перетока цена выросла на 2,4%
- Индексация цен на газ на +3,9% с 1 июля 2017 года
- Снижение спроса на 1,4% в основном из-за более высокой температуры окружающей среды (+4°C)

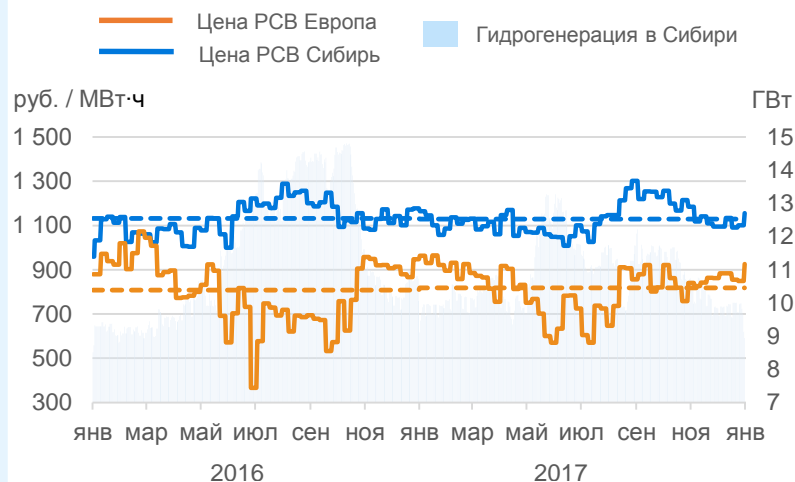
Вторая ценовая зона (Сибирь)

- Цена РСВ в 2017 году увеличилась на 1,3% (в четвертом квартале цена снизилась на 2,0%)
- Высокий уровень гидрогенерации в 2017 году
- Спрос снизился на 1,9% в основном из-за более высокой температуры (+3°C)

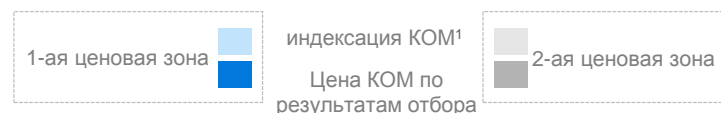
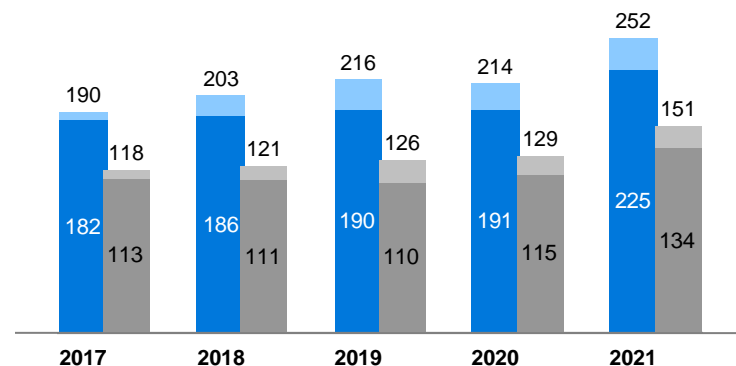
Регулирование

- Рост платежей по ДПМ формуле теперь применим ко всем новым блокам Юнипро (1,6 ГВт для Шатурской ГРЭС, Яйвинской ГРЭС, и Сургутской ГРЭС-2)
- Резкий рост цены КОМ по результатам аукциона в 2017 году: Увеличение цены КОМ в Европе +17% в 2021 году по сравнению с 2020 и на 18% в Сибири

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



Цена КОМ (тыс. руб. / МВт в месяц)



Модернизация – интересная инвестиционная возможность для стабильного будущего денежного потока

Концепция в процессе формирования

- Модернизация 4 ГВт мощностей в год со сроками ввода до 2022 года (первая волна модернизации)
- Договоры поставки на 15 лет
- Расширение срока действия аукциона КОМ с четырех до шести лет

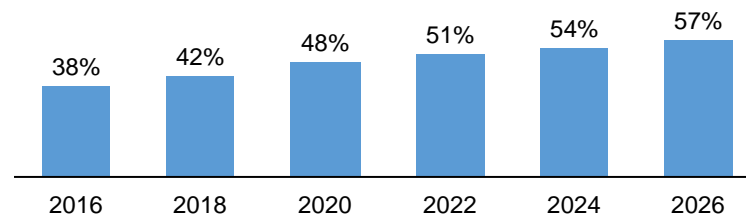
Перспективы Юнипро

- Концепция согласуется со стратегией Юнипро и среднесрочным прогнозом денежного потока
- Потенциально в модернизации могут участвовать несколько блоков
- Решение об участии будет принято после принятия правил проведения модернизации

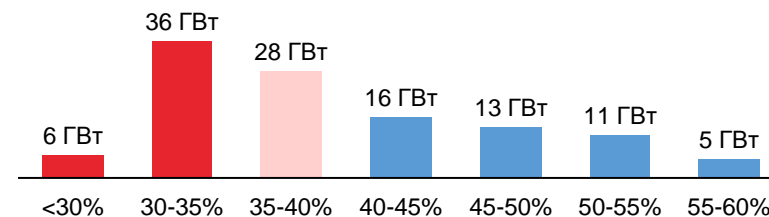
Ожидаемые шаги в 2018 году

- 2 кв.: разработка нормативных правил
- 3 кв.: КОМ с учетом нового регулирования¹
- 4 кв.: выбор объектов для модернизации¹

Доля тепловой мощности более 40 лет²



Эффективность газовой генерации (КПД использования топлива), 1-ая ценовая зона²

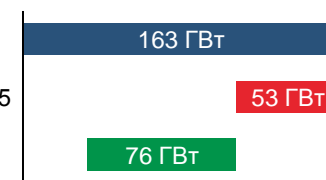


Перспективы модернизации и вывода из эксплуатации действующих ТЭС в России³

Общая тепловая мощность (2017),
из них:

замещение и вывод из эксплуатации до 2035

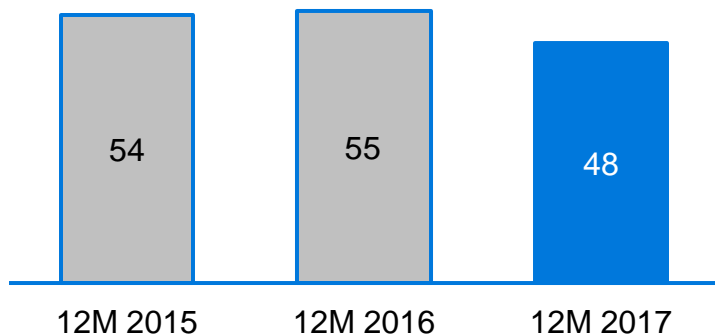
модернизация до 2035



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

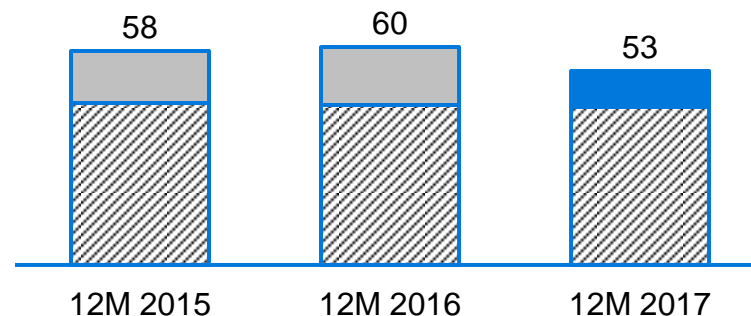
Выработка электроэнергии

ТВт·ч



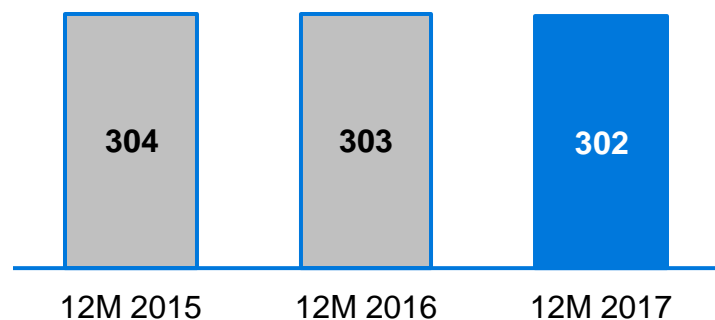
КИУМ^{1,2}

%



Топливная составляющая

Грамм условного топлива (гт) / кВт·ч

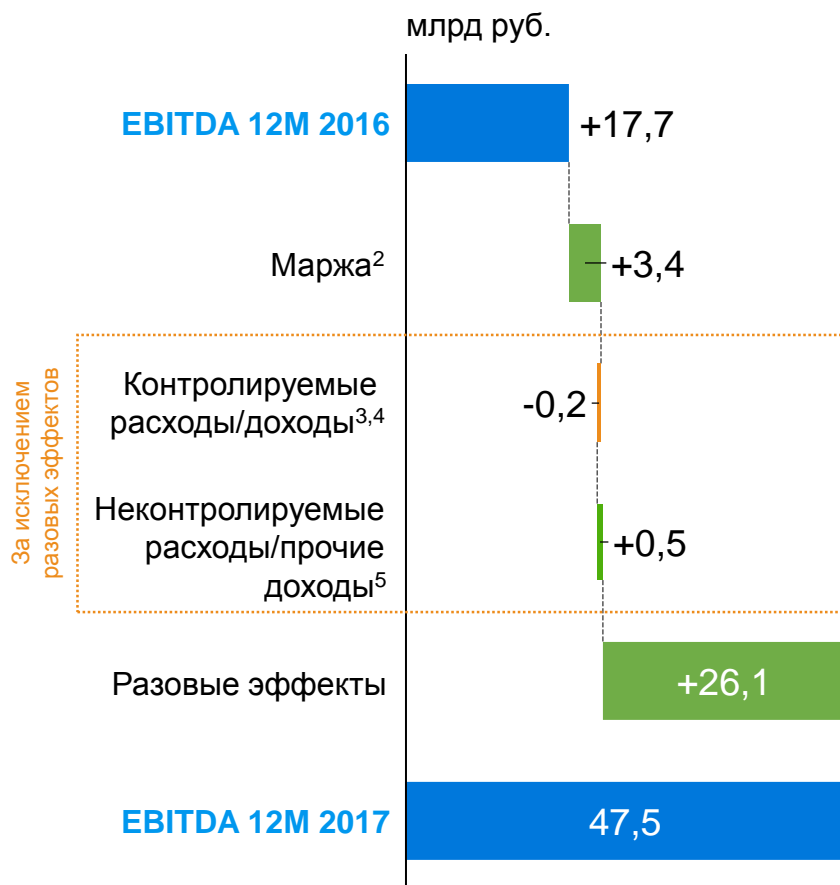


Справочная информация

- КИУМ^{1,2} стабильно выше среднего на рынке уровня, но находится под давлением избыточного предложения
- Главные инспекции блоков ПГУ на Сургутской ГРЭС-2, на Шатурской ГРЭС и на Яйвинской ГРЭС привели к снижению объема генерации на блоках ПГУ
- Низкий объем генерации Березовской ГРЭС² в связи с высокой водностью в первом полугодии 2017 года и перетоками электроэнергии из Казахстана

Существенное улучшение показателей благодаря ДПМ

EBITDA¹ 12M 2017 vs. 12M 2016



Маржа² выросла на 9,4% до 39,3 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
- Топливные расходы сократились на 11%

Расходы без учета разовых эффектов^{3,4}

- Изменение расходов ниже уровня инфляции

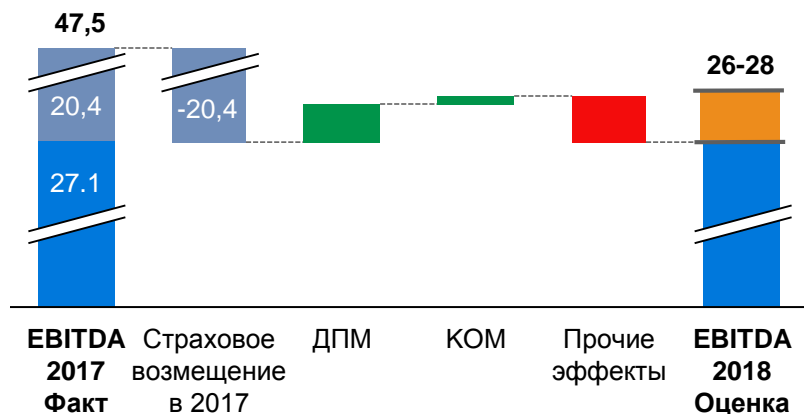
Крупные разовые эффекты:

- Списание балансовой стоимости третьего блока Березовской ГРЭС: 10,6 млрд руб.⁶ в 2016 году
- Страховое возмещение: 5,7 млрд руб. в 2016 году и 20,4 млрд руб. в 2017 году
- Операционные расходы на ремонт третьего блока Березовской ГРЭС⁷

Целевой диапазон EBITDA и дивиденды на 2018

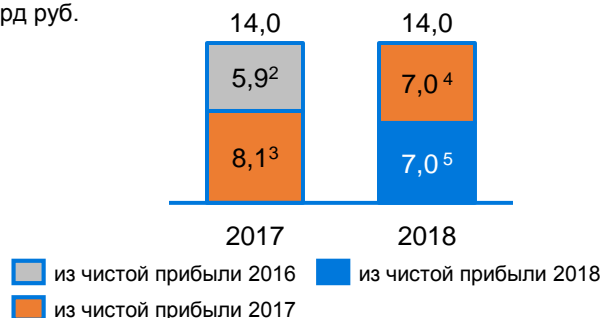
EBITDA – основные факторы 2018 к 2017

млрд руб.



Выплаты дивидендов¹

млрд руб.



EBITDA: ожидания в 2018 году

- Ожидаются стабильные результаты
- Дальнейший рост платежей за мощность
- Давление на маржу по электроэнергии в связи с избытком мощностей
- EBITDA в 2018 ожидается в диапазоне 26-28 млрд руб.

Дивиденды



- 7 млрд руб. из прибыли за 2017 год выплачены в декабре 2017 года и январе 2018 года
- Последующие выплаты по 7 млрд руб. планируется осуществить в июле и декабре 2018 года^{4,5}

Приложение



Обзор портфеля активов

Россия 

 Ценовая зона 1
 Ценовая зона 2

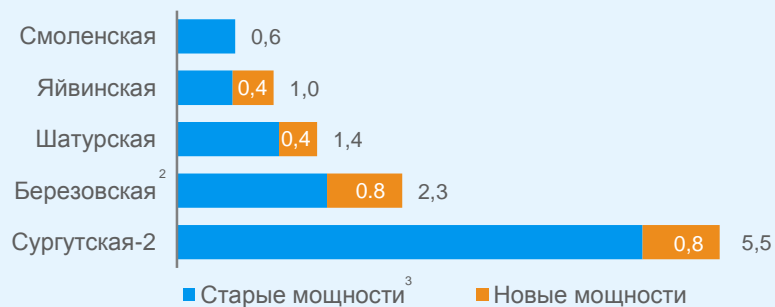


Один из крупнейших частных генераторов России

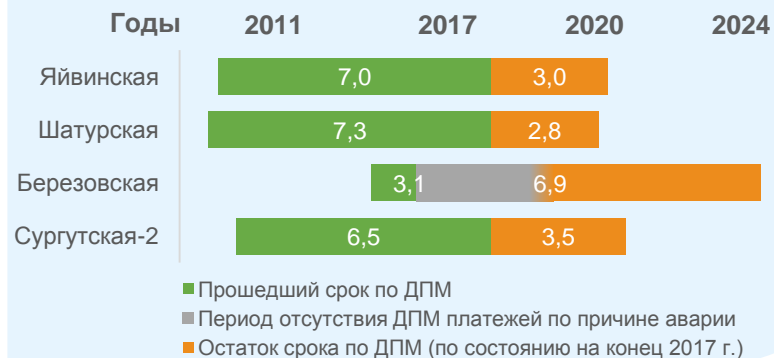
~5% российского производства электроэнергии ⁴

~30% увеличение мощности с 2010 г.

Чистая установленная мощность 10,7 ГВт¹



Гарантированный возврат инвестиций по ДПМ (годы получения платежей)



Финансовые показатели

Ключевые показатели P&L, в млрд руб.

млрд руб.	12М 2016	12М 2017
Продажи¹	77,0	75,4
Затраты на топливо	-37,9	-33,6
Прочие затраты	-3,1	-2,5
Маржа	36,0	39,3
Контролируемые затраты	-6,6	8,7
<i>за вычетом разовых эффектов²</i>	<i>-10,2</i>	<i>-10,4</i>
Неконтролируемые затраты	-12,7	-1,6
<i>за вычетом разовых эффектов</i>	<i>-2,1</i>	<i>-1,6</i>
Прочая операционная прибыль ^{3,4}	1,0	1,1
ЕВИТДА	17,7	47,5
ЕВИТ	11,0	41,2
Базовая чистая прибыль	8,6	34,5
(Ожидаемые) дивиденды⁵	13,2⁶	15,1⁷

1. Без учета доходов, которые не учитываются при расчете маржи 2. Без учета страхового возмещения (5,7 млрд руб. за 2016 год и 20,4 млрд руб. за 2017 год), а также операционных расходов на восстановление третьего блока Березовской ГРЭС (1,3 млрд руб. за 2017 год и 2,1 млрд. рублей за 2016 год) 3. Без учета списания балансовой стоимости третьего блока Березовской ГРЭС (списано 10,6 млрд руб. по результатам работы за девять месяцев 2016 года) 4. Включает доходы, которые не учитываются при расчете маржи 5. Дивидендные выплаты за отчетные периоды, отчетным периодом считается год, за который дивиденды были начислены 6. Дивиденды из прибыли за девять месяцев 2016 года в размере 7,3 млрд руб. выплачены в период с декабря 2016 года по январь 2017 года, дивиденды из прибыли за четвертый квартал 2016 года в размере 5,9 млрд руб. выплачены в июле 2017 года 7. Дивиденды из прибыли первого квартала 2017 года в размере 1,1 млрд руб. выплачены в июле 2017 года. Дивиденды из прибыли второго и третьего кварталов 2017 года в размере 7,0 млрд руб. выплачены в период с декабря 2017 года по январь 2018 года. Ожидается выплата дивидендов в 2018 году из прибыли четвертого квартала 2017 года в размере 7,0 млрд руб., решение о выплате должно быть принято на Общем собрании акционеров

Операционные КПЭ

Операционные КПЭ по станциям

	Установленная мощность, МВт ¹ , 2017		КИУМ		Производство ² , ТВт·ч	
	Итого	ДПМ	12М 2016	12М 2017	12М 2016	12М 2017
Сургутская-2	5 657	797	72%	64%	35,7	32,0
Березовская ³	2 400	800	33%	31%	7,1	6,5
Шатурская	1 493	393	40%	29%	5,3	3,8
Смоленская	630	0	28%	27%	1,6	1,5
Яйвинская	1 025	425	54%	50%	4,9	4,5
Юнипро итого	11 205	2 415	55%	49%	54,5	48,2

Основные факторы выручки

Основные факторы выручки по направлениям¹

	Продажа э/э	Продажа мощности ГВт ³	Средняя цена или тариф	
	ГВт·ч ²		12М 2016	12М 2017
	12М 2017	12М 2017	12М 2016	12М 2017
Электричество, РСВ 1-ая зона	33,3	-	957 руб./МВт·ч	985 руб./МВт·ч
Электричество, РСВ 2-ая зона	5,9	-	848 руб./МВт·ч	830 руб./МВт·ч
Электричество, РД	10,3	-	696 руб./МВт·ч	719 руб./МВт·ч
Мощность, КОМ 1-ая зона	-	4,8	113 тыс.руб./МВт в месяц	118 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, КОМ 2-ая зона	-	1,2	187 тыс.руб./МВт в месяц	188 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, ДГПМ 1-ая зона	-	1,5	667 тыс.руб./МВт в месяц	982 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, РД	-	2,5	110 тыс.руб./МВт в месяц	116 тыс.руб./МВт в месяц

Календарь раскрытия информации и мероприятий с инвесторами

Календарь раскрытия информации

Дата	Событие
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

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.