

ЮНИ ПРО

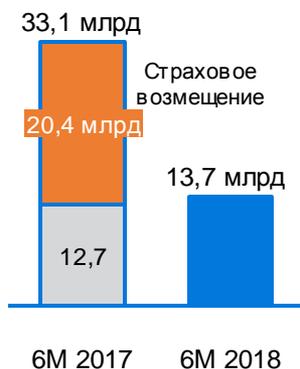
Юнипро
результаты за 6 месяцев 2018 года

07 Августа 2018

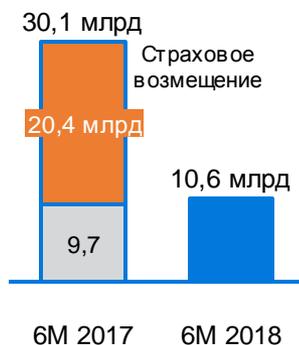
18

Устойчивый рост доходов без учета разовых эффектов

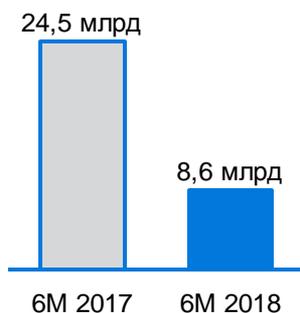
ЕВИТДА^{1,2}



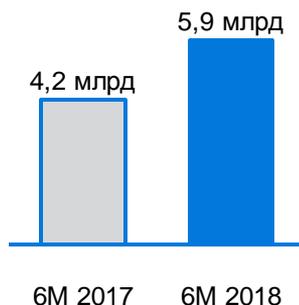
ЕВИТ^{1,2}



Базовая чистая прибыль^{1,2}



Сарех³



Основные моменты

- Существенное снижение доходов связано с отсутствием значительного разового эффекта
- Показатель ЕВИТДА без учета страхового возмещения вырос на 7,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года
- Валовая маржа остается на стабильном уровне при росте доходов от продажи мощности и снижении доходов от реализации электроэнергии
- Снижение операционных расходов по основной деятельности и по ремонтно-восстановительным работам на третьем блоке Березовской ГРЭС
- Возросший объем инвестиций связан с продолжением проекта по восстановлению третьего блока Березовской ГРЭС

Третий блок Березовской ГРЭС: ремонтные работы идут в соответствии с графиком



Капитальные затраты в проект (руб.) ¹



Ход работ по проекту:

- Завершен демонтаж поврежденных конструкций
- Собран ряд основных элементов котла
- Монтажные работы планируется закончить в начале 2019 года
- Ввод в эксплуатацию ожидается в III квартале 2019 года

Расходы:

- Бюджет проекта:¹
 - ~19 млрд руб. уже инвестировано
 - ~17 млрд руб. осталось инвестировать
- Объем инвестиций в проект увеличится в течение следующих 12 месяцев
- Законтрактовано более 80% от общего бюджета

Растущие рыночные цены в обеих ценовых зонах

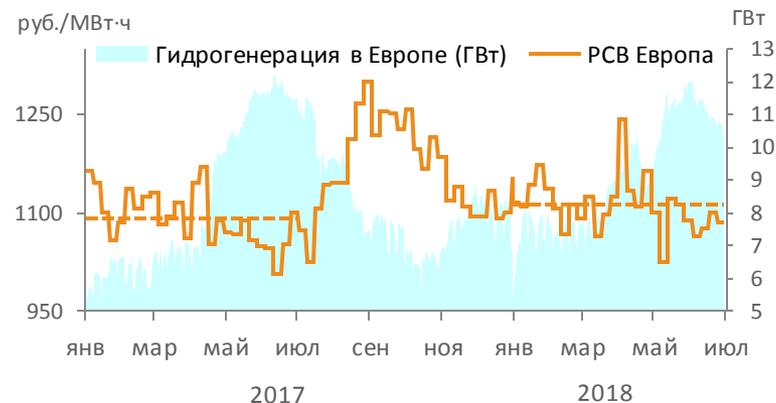
Первая ценовая зона (Европа)

- Увеличение цены РСВ на 1,7% (во втором квартале на 3,0%)
- Индексация цен на газ на 3,9% с июля 2017 года
- Высокий уровень гидрогенерации в первом квартале
- Падение спроса в Тюмени на 4% из-за снижения объемов добычи нефти
- Сетевые ограничения усиливают эффект избытка предложения

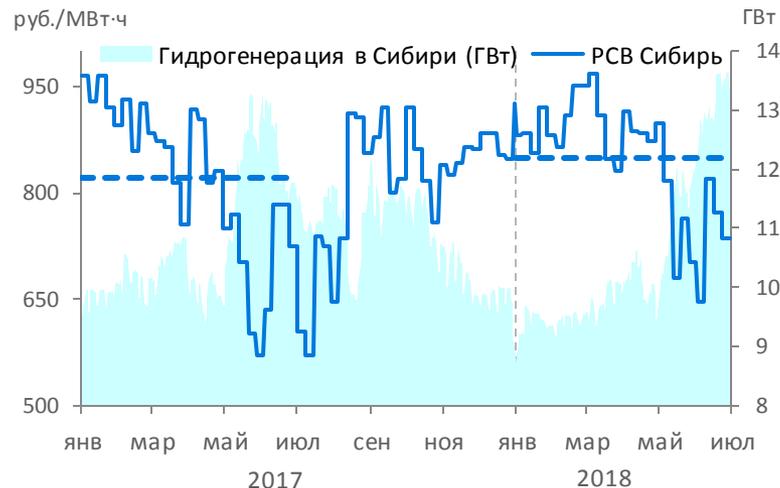
Вторая ценовая зона (Сибирь)

- Увеличение цены РСВ на 3,1% (во II квартале на 6,3%)
- Рост спроса на 3% из-за низких температур и уменьшения числа вне рыночных сделок
- Импорт более дешевой электроэнергии из Казахстана
- Сетевые ограничения усиливают эффект избытка предложения

Европа: Цены РСВ и гидрогенерация



Сибирь: Цены РСВ и гидрогенерация



Параметры программы модернизации на финальной стадии согласования

Модернизация: законопроект опубликован

- 39 ГВт будут разыграны на аукционах с 2018 по 2025 годы
- Критерии допуска блоков к аукционам: общий срок эксплуатации, количество часов наработки и востребованность оборудования
- Критерий выбора блоков на аукционе: полная себестоимость электроэнергии (LCOE) новых блоков
- Гарантированный возврат инвестиций за 16 лет¹

Возрастающая привлекательность КОМ

- Инструмент обеспечения надежности работы системы на период модернизации
- КОМ в декабре 2018 года на поставку мощности в 2022-24 годах
- Значительный рост ценовых точек: на 6% в 2022 году, на 13% в 2023 году, на 20% в 2024 плюс инфляция

Юнипро рассматривает возможность участия

- Список блоков для участия в аукционах определен
- Возможность принять участие в программе в течение нескольких лет начиная с 2018 года
- Требуется прохождения внутренних процедур согласования

39 ГВт будут разыграны на аукционах с 2018 по 2025 годы



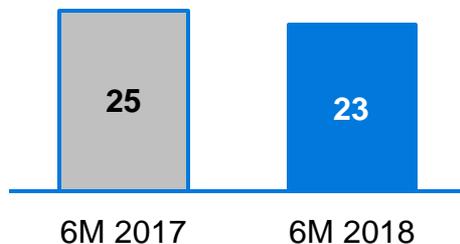
Аукцион на модернизацию и КОМ в 2018 году



Уменьшение объемов генерации в связи с ростом конкуренции

Выработка электроэнергии

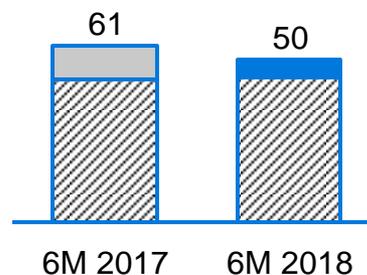
ТВт·ч



■ ПАО «Юнипро» ■ В среднем по рынку

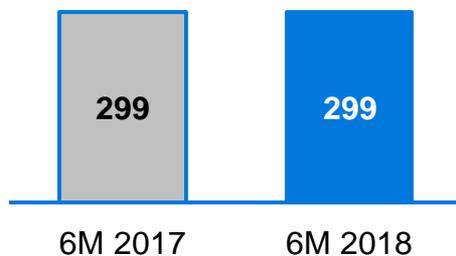
КИУМ¹

%



Топливная составляющая

Грамм условного топлива (гут) / кВт·ч

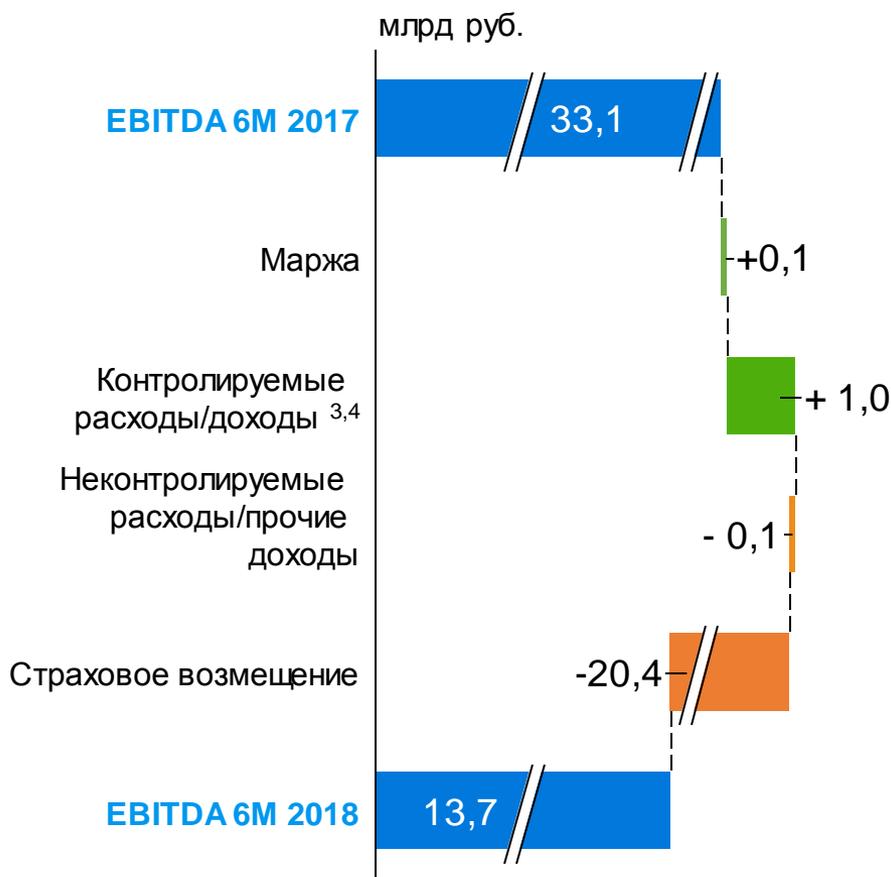


Справочная информация

- Снижение объемов выработки электроэнергии на Сургутской ГРЭС-2 и Березовской ГРЭС в основном из-за избытка предложения на рынке
- Уменьшение объемов производства на Сургутской ГРЭС-2 в связи с плановыми ремонтными работами на блоке № 7 (ПГУ)
- КИУМ остается выше среднего уровня на рынке

Стабильные доходы обеспечены контролем над расходами и ростом выручки за мощность

ЕВИТДА¹ 6М 2018 ► 6М 2017



Маржа² выросла на 0,5% до 19,7 млрд руб.

- Увеличение платежей Сургутской ГРЭС-2 по ДПМ
- Сокращение объемов генерации оказало негативный эффект на маржу
- Индексация тарифов на газ привела к росту стоимости удельных топливных расходов

Расходы^{3,4}

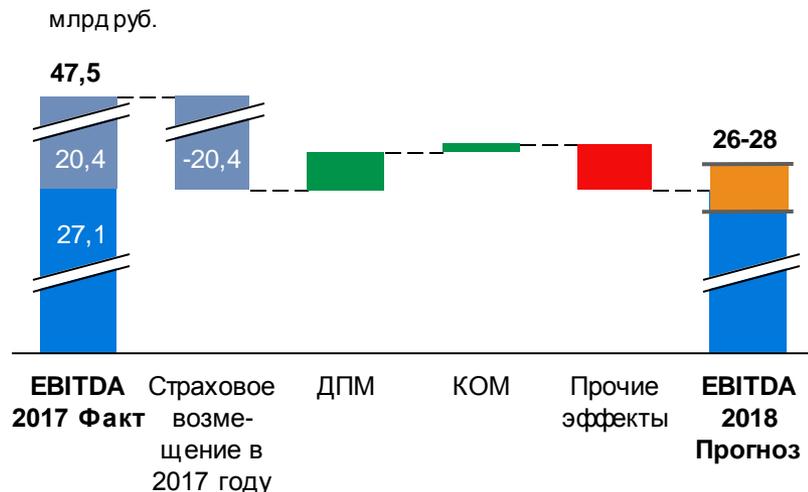
- Снижение операционных расходов на восстановление третьего блока Березовской ГРЭС
- Эффективное управление контролируемыми расходами на основную деятельность
- Неконтролируемые расходы остаются на уровне предыдущего периода

Разовый эффект:

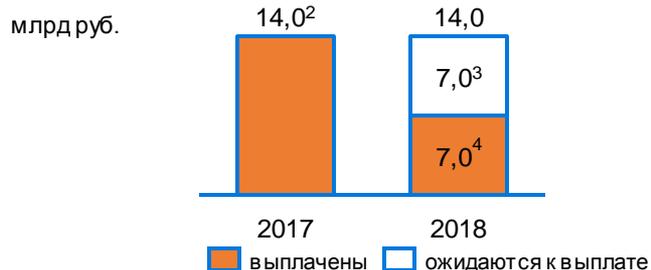
- Страховое возмещение: 20,4 млрд руб. во втором квартале 2017 года

Прогноз на 2018 год без изменений

ЕВITDA – основные факторы 2018 ▶ 2017



Дивиденды по годам выплат¹



Прогноз по ЕВITDA на 2018 год

- Ожидаются стабильные результаты от основной деятельности
- Влияние позитивного эффекта от платежей за мощность
- Негативное влияние на маржу от электроэнергии из-за избытка мощностей на рынке
- **ЕВITDA за 2018 год ожидается в диапазоне 26-28 млрд руб.**

Дивиденды

- 7 млрд руб. выплачены в июле 2018 года³
- Ожидается выплата дивидендов в размере примерно 7 млрд руб. в декабре 2018 года⁴

Приложение

18

Финансовые показатели

Ключевые показатели P&L, в млрд руб.

млрд руб.	6М 2017	6М 2018
Продажи¹	37,2	37,3
Затраты на топливо	-16,4	-16,3
Прочие затраты	-1,2	-1,4
Маржа	19,6	19,7
Контролируемые затраты	13,9	-5,5
<i>исключая страховое возмещение²</i>	-6,5	-5,5
Неконтролируемые затраты	-1,0	-0,8
Прочие продажи ³	0,6	0,3
ЕБИТДА	33,1	13,7
ЕБИТ	30,1	10,6
Базовая чистая прибыль	24,5	8,6

Операционные КПЭ

Операционные КПЭ по станциям

	Установленная мощность (МВт) ¹	ДПМ (МВт) ¹	КИУМ	КИУМ	Производство ² , ТВт·ч	Производство ² , ТВт·ч
	6М 2018	6М 2018	6М 2017	6М 2018	6М 2017	6М 2018
Сургутская-2	5 657	797	67,0%	58,7%	16,5	14,4
Березовская ³	2 400	800	32,4%	28,6%	3,4	3,0
Шатурская	1 493	393	23,4%	33,9%	1,5	2,2
Смоленская	630	0	25,0%	24,1%	0,7	0,7
Яйвинская	1 048	448	55,3%	53,4%	2,5	2,4
Юнипро итого	11 229	2 439	50,3%	46,5%	24,5	22,7

Основные факторы выручки

Основные факторы выручки по направлениям¹

	Продажа э/э	Продажа мощности	Средняя цена или тариф	
	ТВт·ч ²	ГВт ³	6М 2017	6М 2018
	6М 2018	6М 2018		
Электричество, РСВ 1-ая зона	15,2	-	938 руб./МВт·ч	979 руб./МВт·ч
Электричество, РСВ 2-ая зона	2,6	-	840 руб./МВт·ч	852 руб./МВт·ч
Электричество, РД	5,6	-	701 руб./МВт·ч	710 руб./МВт·ч
Мощность, КОМ 1-ая зона	-	4,7	119 тыс.руб./МВт в месяц	120 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, КОМ 2-ая зона	-	1,0	188 тыс.руб./МВт в месяц	199 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, ДПМ 1-ая зона	-	1,6	910 тыс.руб./МВт в месяц	1 068 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, РД	-	2,5	114 тыс.руб./МВт в месяц	121 тыс.руб./МВт в месяц

Календарь раскрытия информации и мероприятий с инвесторами

Календарь раскрытия информации

Дата	Событие
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 ощутимым 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.