

ЮНИ ПРО

Юнипро

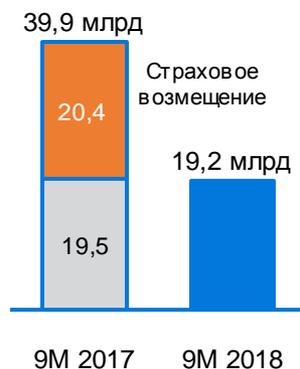
Результаты за девять месяцев 2018 года

13 ноября 2018

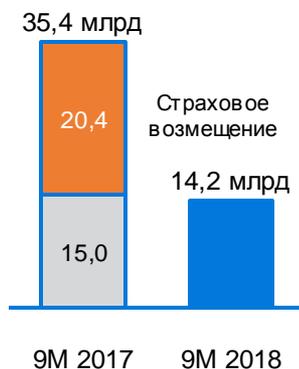
18

Стабильный уровень прибыльности без учета разовых эффектов

ЕВИТДА^{1,2}



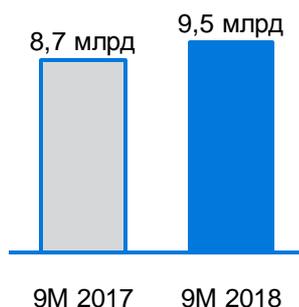
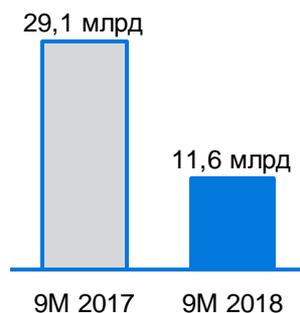
ЕВИТ^{1,2}



Основные моменты

- Значительное снижение доходности по сравнению с предыдущим годом связано с получением страхового возмещения в 2017 году
- Выросла оплата мощности как энергоблоков, участвующих в КОМ, так и по ДПМ
- Валовая маржа от реализации электроэнергии снизилась из-за сокращения объема генерации и негативных ценовых эффектов
- Нетопливные операционные расходы стабильны, снизились операционные расходы на ремонтно-восстановительные работы на третьем блоке Березовской ГРЭС
- Возросший объем инвестиций связан с продвинутой стадией проекта ремонта третьего блока Березовской ГРЭС

Базовая чистая прибыль^{1,2} Сапех³



Третий блок Березовской ГРЭС



Ход работ по проекту:

- Восстановлены кровля и стеновые панели котельного отделения
- Поврежденные колонны уже заменены, продолжается сборка основных элементов котла
- Производится монтаж кабельных и трубопроводных систем
- Пуско-наладочные работы намечены на первое полугодие 2019 года
- Строгие требования к огнезащитному покрытию могут сместить срок ввода в эксплуатацию на IV квартал 2019 года

Капитальные вложения проекта, (руб.)¹



Расходы проекта:

- Бюджет проекта:¹
 - ~22 млрд руб. уже инвестировано
 - ~14 млрд руб. осталось инвестировать
- ~90 % общего инвестиционного бюджета проекта уже законтрактовано

Смешанная динамика цены и спроса на электроэнергию

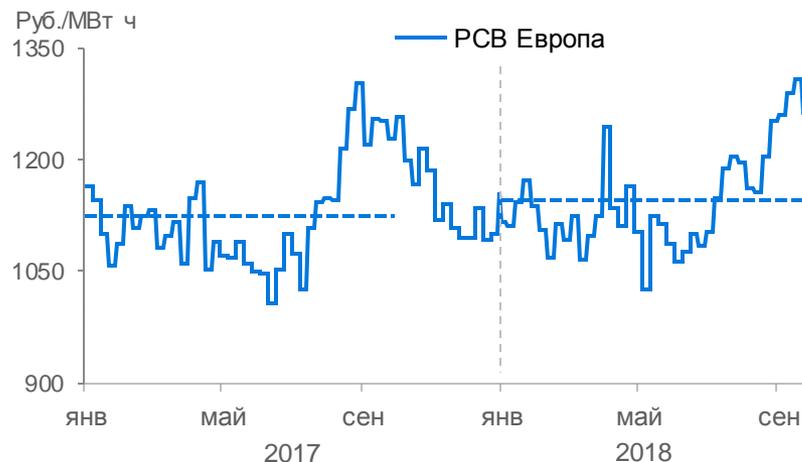
Первая ценовая зона (Европа)

- Цены РСВ увеличились на 1,9% (в III квартале – на 2,4%)
- Цены на газ индексируются на 3,9% с июля 2017 года и на 3,4% с августа 2018 года
- Спрос на электроэнергию вырос на 1,2% в первой ценовой зоне, однако снизился на 1,0% в Тюмени
- Сетевые ограничения усиливают эффект избытка предложения

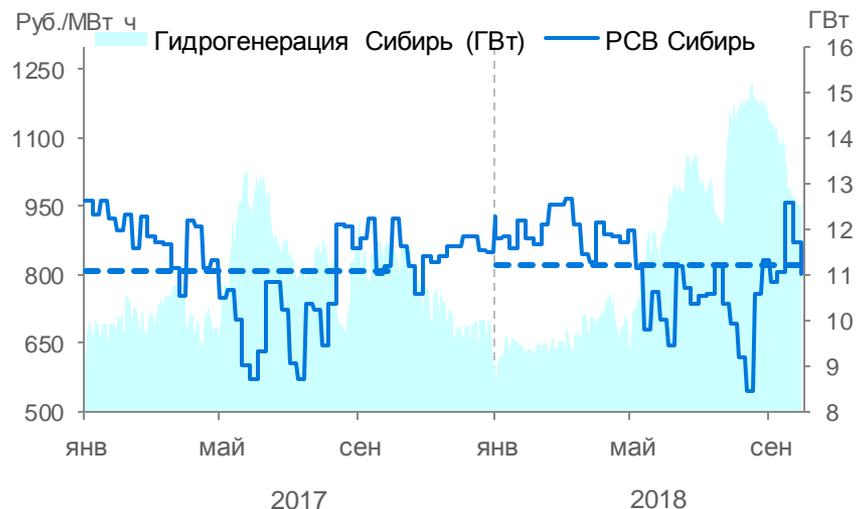
Вторая ценовая зона (Сибирь)

- Цены РСВ выросли на 1,5% (в III квартале снизились на 1,7%)
- Спрос на электроэнергию вырос на 2,3% (в III квартале – на 0,7%) главным образом за счет более низких температур
- Увеличение избыточного предложения из-за высокого уровня водности (рост среднечасовой нагрузки ГЭС на 2,5 ГВт в III квартале 2018 г. по сравнению с аналогичным периодом 2017 г.)
- Сетевые ограничения усиливают эффект избытка предложения

Европа: Динамика цены РСВ

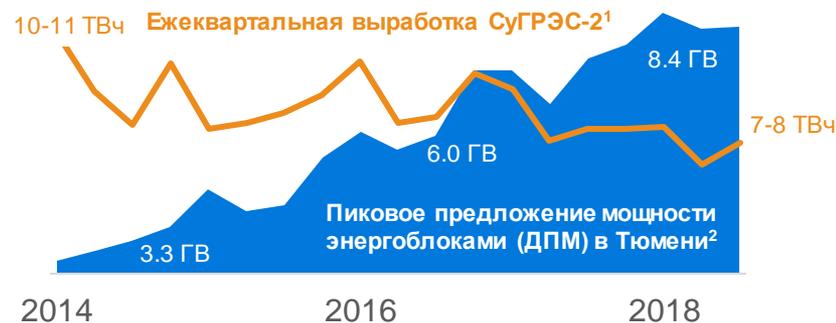


Сибирь: Цены РСВ и гидрогенерация



Снижение объемов генерации, особенно в регионах присутствия активов Юнипро

Фактор для СуГРЭС-2: новые блоки ДПМ



Выработка электроэнергии



Фактор для БГРЭС: гидрогенерация



Справочная информация

- Продолжающееся снижение генерации СуГРЭС-2 и БГРЭС в основном из-за эффектов сетевых ограничений в сочетании с избытком мощности в Тюмени
- На выработку СуГРЭС-2 повлияло проведение главной инспекции на блоке № 7 (ПГУ)
- КИУМ³ остается выше среднего уровня на рынке

Концепция программы модернизации

Модернизация: предлагаемое регулирование

- Скоро состоится аукцион по модернизации 11 ГВт, дополнительно 28 ГВт будут отобраны в следующие 7 лет
- Нормативная доходность 14% при базовой доходности долгосрочных ОФЗ 8,5%¹

Возрастающая привлекательность КОМ

- Аукцион КОМ 2022-24 перенесен на март 2019
- Ожидание роста цены КОМ за счет увеличения ценовых параметров: 6% в 2022, 13% в 2023, 20% в 2024 + инфляция

Потенциальное участие...

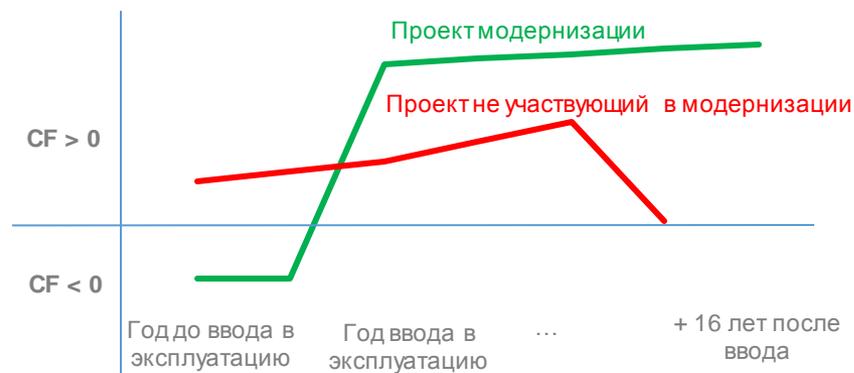
- ...только при наличии экономической эффективности
- Финальная стадия корпоративного одобрения
- Гибкость участия в программе на протяжении нескольких лет, начиная с 2018 года и далее
- Сравнение результатов модернизации с результатами текущего бизнеса с учетом новых цен КОМ

Аукционы по модернизации и КОМ: новый график



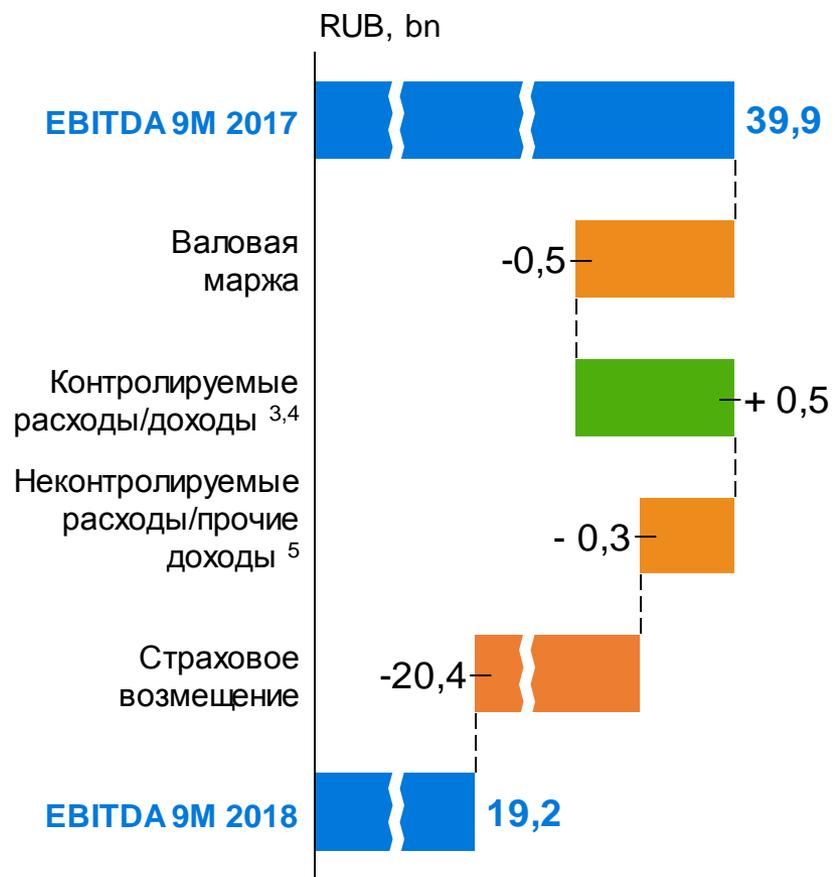
Бизнес-кейс: Модернизация ▶ Текущая бизнес-модель

(иллюстративно)



Сокращение затрат и смешанная картина относительно валовой маржи

Драйверы EBITDA¹ 9М 2018 ► 9М 2017



Маржа²: упала на 1,8% до 28,0 млрд руб.

- Увеличение оплаты мощности Сургутской ГРЭС-2 за счет роста ДПМ
- Негативные эффекты от снижения объема генерации продолжали действовать в III квартале

Расходы^{3,4}

- Снижение операционных расходов на восстановление третьего блока Березовской ГРЭС
- Рост налога на имущество в связи с истечением льготного периода
- Отрицательные курсовые разницы

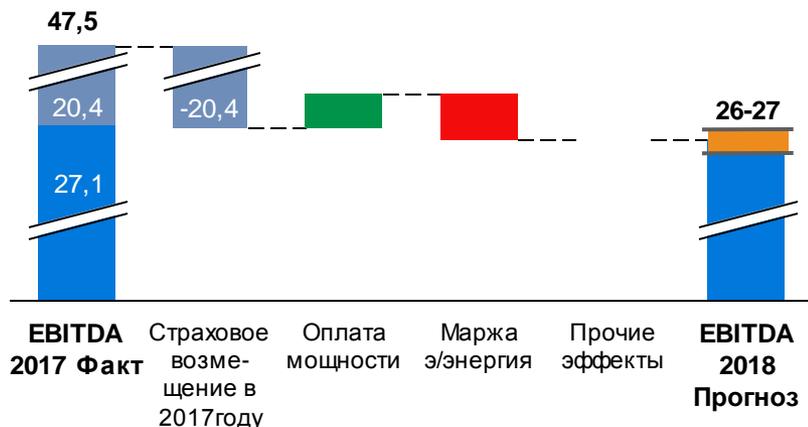
Одноразовый эффект:

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

Прогноз EBITDA на 2018 год и дивиденды

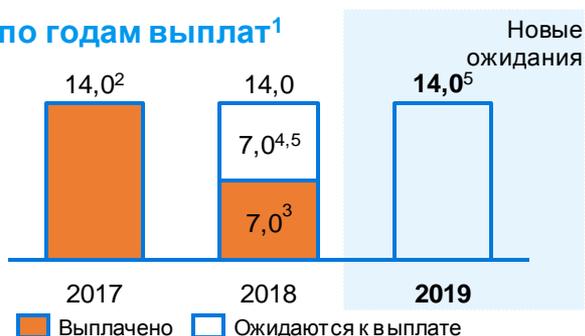
EBITDA – основные драйверы 2018 ▶ 2017

млрд руб.



Дивиденды по годам выплат¹

млрд руб.



Прогноз по EBITDA на 2018 год

- Позитивные эффекты в результате роста платы за мощность (КОМ и ДПМ)
- Избыток генерирующих мощностей продолжает оказывать негативное влияние на маржу от реализации электроэнергии
- Цены РСВ остаются неустойчивыми
- **Целевой диапазон ожиданий по EBITDA в 2018 году изменен до 26-27 млрд руб.**

Дивиденды

- 7 млрд руб. выплачены в июле 2018 года из прибыли 2017 года³
- 7 млрд руб. выплата ожидается в декабре 2018 года (в качестве промежуточных дивидендов по результатам девяти месяцев 2018 года^{4,5})
- **14 млрд руб. выплата ожидается в 2019 году⁵**

1. Дивидендные выплаты за отчетные периоды, отчетным периодом считается год, в котором были произведены выплаты большинству акционеров
 2. Дивиденды из прибыли IV квартала 2016 года в размере 5,9 млрд руб. выплачены в июле 2017 году и дивиденды из прибыли I квартала 2017 года в размере 1,1 млрд руб. выплачены в июле 2017 г. и дивиденды из прибыли II и III кварталов 2017 года в размере 7,0 млрд руб. выплачены в период с декабря 2017 года по январь 2018 года
 3. Дивиденды из прибыли IV квартала 2017 года в размере 7,0 млрд руб. выплачены в июле 2018 года 4. Ожидается выплата дивидендов в декабре 2018 года либо в январе 2019 года из прибыли за 9 месяцев 2018 года в размере 7,0 млрд руб. 5. Решение о выплате должно быть принято на Общем собрании акционеров.

Приложение

18

Финансовые показатели

Ключевые показатели P&L, в млрд руб.

млрд руб.	9М 2017	9М 2018
Продажи¹	55,1	54,4
Затраты на топливо	-24,7	-24,3
Прочие затраты	-1,9	-2,1
Маржа	28,5	28,0
Контролируемые затраты	11,7	-8,1
<i>исключая разовые события²</i>	-8,5	-8,1
Неконтролируемые затраты	-1,2	-1,1
<i>исключая разовые события²</i>	-0,8	-1,1
Прочие продажи ³	1,0	0,4
<i>исключая разовые события²</i>	0,4	0,4
ЕВИТДА	39,9	19,2
ЕВИТ	35,4	14,2
Базовая чистая прибыль	29,1	11,6

Операционные КПЭ

Операционные КПЭ по станциям

	Установленная мощность (МВт) ¹	ДПМ (МВт) ¹	КИУМ	КИУМ	Производство ² , ТВт·ч	Производство ² , ТВт·ч
	9М 2018	9М 2018	9М 2017	9М 2018	9М 2017	9М 2018
Сургутская-2	5 657	797	65%	59%	24,2	21,7
Березовская ³	2 400	800	29%	22%	4,6	3,4
Шатурская	1 493	393	27%	34%	2,6	3,3
Смоленская	630	0	27%	25%	1,1	1,0
Яйвинская	1 048	448	48%	49%	3,2	3,4
Юнипро итого	11 229	2 439	49%	45%	35,8	32,8

Основные факторы выручки

Основные факторы выручки по направлениям¹

	Продажа э/э ТВт·ч ²	Продажа мощности ГВт ³	Средняя цена или тариф	Средняя цена или тариф
	9М 2018	9М 2018	9М 2017	9М 2018
Электричество, РСВ 1-ая зона	22,6	-	979 руб./МВт·ч	986 руб./МВт·ч
Электричество, РСВ 2-ая зона	3,0	-	838 руб./МВт·ч	858 руб./МВт·ч
Электричество, РД	8,4	-	719 руб./МВт·ч	727 руб./МВт·ч
Мощность, КОМ 1-ая зона	-	4,8	115 тыс.руб./МВт в месяц	116 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, КОМ 2-ая зона	-	1,1	181 тыс.руб./МВт в месяц	190 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, ДПМ 1-ая зона	-	1,5	924 тыс.руб./МВт в месяц	1 037 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, РД	-	2,4	115 тыс.руб./МВт в месяц	122 тыс.руб./МВт в месяц

Календарь раскрытия информации и мероприятий с инвесторами

Календарь раскрытия информации

Дата	Событие
12 марта 2019	Публикация финансовой отчетности Группы «Юнипро» по МСФО за 2018г.
19 марта 2019	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 2018г.
26 апреля 2019	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 3 месяцев 2019г.
7 мая 2019	Публикация финансовых результатов Группы «Юнипро» по МСФО за 3 месяцев 2019г.
26 июля 2019	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 6 месяцев 2019г.
8 августа 2019	Публикация финансовых результатов Группы «Юнипро» по МСФО за 6 месяцев 2019г.
25 октября 2019	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 9 месяцев 2019г.
12 ноября 2019	Публикация финансовых результатов Группы «Юнипро» по МСФО за 9 месяцев 2019г.

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.