

ЮНИ
ПРО

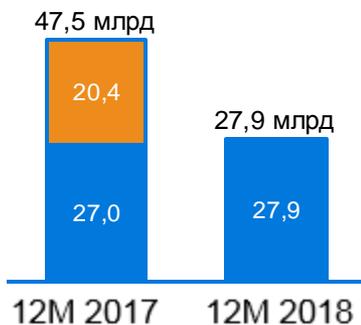
Юнипро
результаты за 2018 год

12 марта 2019

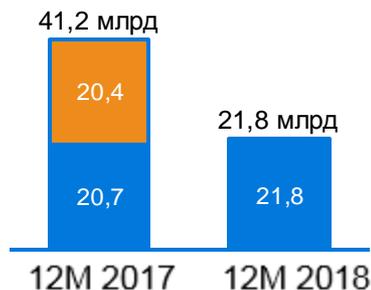
18

Улучшение базовой прибыли благодаря хорошим результатам четвертого квартала

ЕВИТДА^{1,2}

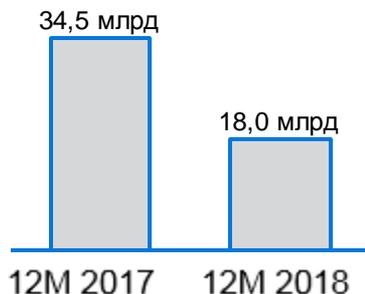


ЕВИТ^{1,2}



■ ЕВИТ(ДА) без учета страхового возмещения
■ Страховое возмещение

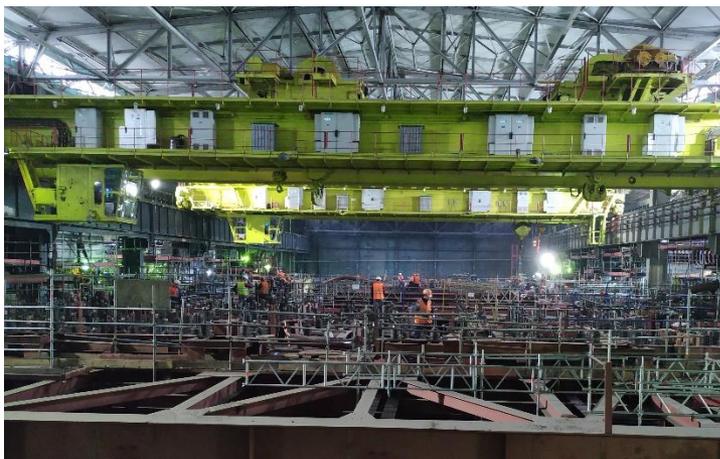
Базовая чистая прибыль^{1,2} Сапex³



Основные моменты

- ЕВИТДА без учета одноразового эффекта по страховому возмещению выше на 2,9% по сравнению с 2017 годом
- Результаты IV квартала оказались выше ожиданий на 14% по сравнению с 2017 годом
- Стабильная от года к году маржа на фоне увеличения платежей за мощность и снижения маржи от электроэнергетики
- Сохранение высокого уровня капитальных затрат в связи с продолжением ремонтно-восстановительных работ на Березовской ГРЭС
- Развитие новых направлений: клиентские решения для промышленных потребителей и оказание энергосервисных услуг

Блок №3 Березовской ГРЭС



Капитальные затраты на проект (руб.)¹



Ход работ по проекту:

- Завершенные этапы: установка элементов правой конвективной шахты и вторичного пароперегревателя
- Следующие этапы: монтаж ширм пароперегревателя, монтаж трубопроводов
- Трудности: обширные требования к огнеупорному покрытию, несколько параллельных рабочих процессов, выполняемых на разных высотах и находящихся на критическом пути проекта
- Срок ввода в эксплуатацию ожидается в IV квартале 2019 года

Информация о расходах:

- Бюджет проекта:¹ уже инвестировано 25 млрд руб., дополнительные инвестиции 15 млрд руб.
- Увеличение бюджета проекта связано с ужесточением требований к огнезащитному покрытию, ограниченной доступностью ресурсов, снижением риска отсрочки даты ввода за счет увеличения затрат

Позитивные тренды на рынке и в области регулирования

Цены

Первая ценовая зона (Европа)

- Увеличение цены РСВ на 3,4% в 2018 году (в IV квартале цена выросла на 7,6%)
- Индексация цен на газ на 3,4% с августа 2018 года
- Рост электропотребления в Первой ценовой зоне в целом на 1,3% однако снижение электропотребления в Тюмени на 2,0%

Вторая ценовая зона (Сибирь)

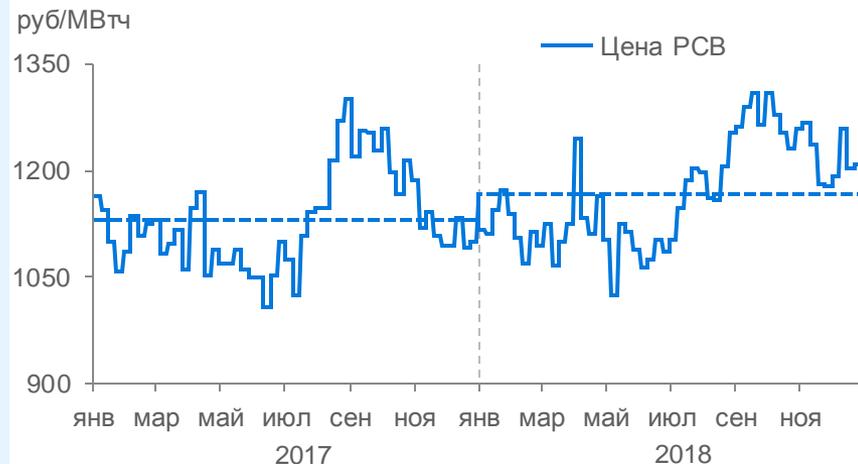
- Увеличение цены РСВ на 3,0% (в IV квартале цена выросла на 7,0%)
- Рост электропотребления на 2,1%
- Очень высокий объем гидрогенерации в летние месяцы

Регулирование

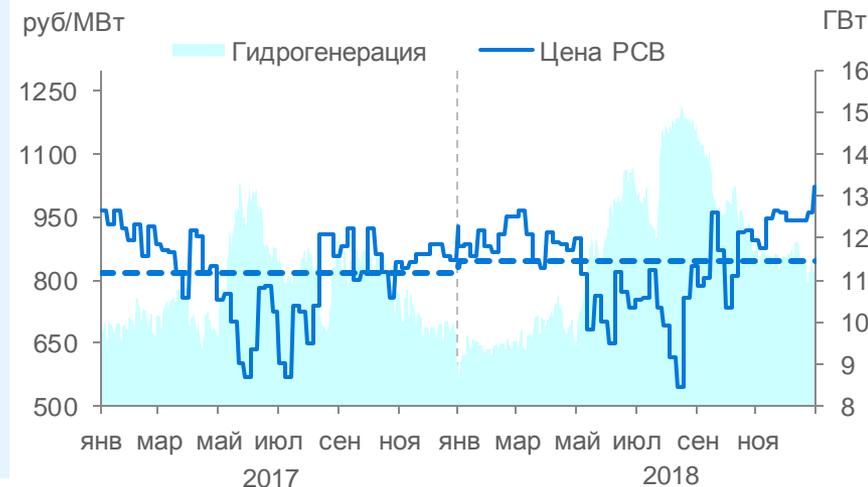
Утверждены правила проведения аукционов на модернизацию и КОМ

- Первый раунд аукционов на модернизацию с датой ввода оборудования в 2022-24 годах
 - Подача заявок до 2 апреля
 - Публикация предварительных результатов до конца апреля
 - Юнипро готово принять участие
- Новый КОМ на 2022-24 годы
 - Проведение аукциона ожидается летом 2019 года

Европа: Цены РСВ



Сибирь: Цены РСВ и Гидрогенерация



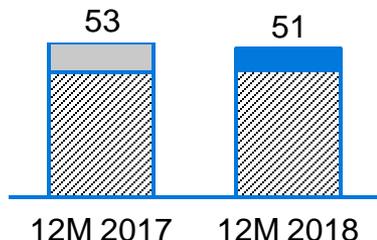
Высокие показатели объемов генерации в конце года

Выработка электроэнергии

Выработка, ТВтч



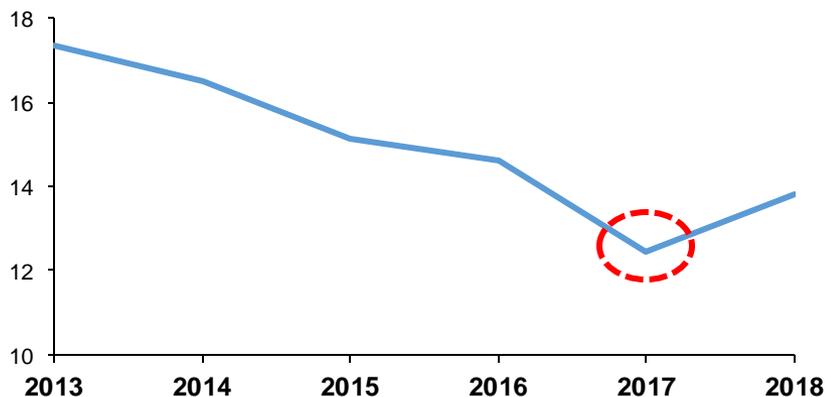
КИУМ¹, %



Юнипро

В среднем по рынку

Динамика выработки в IV квартале, ТВтч



Гидрогенерация в Сибири

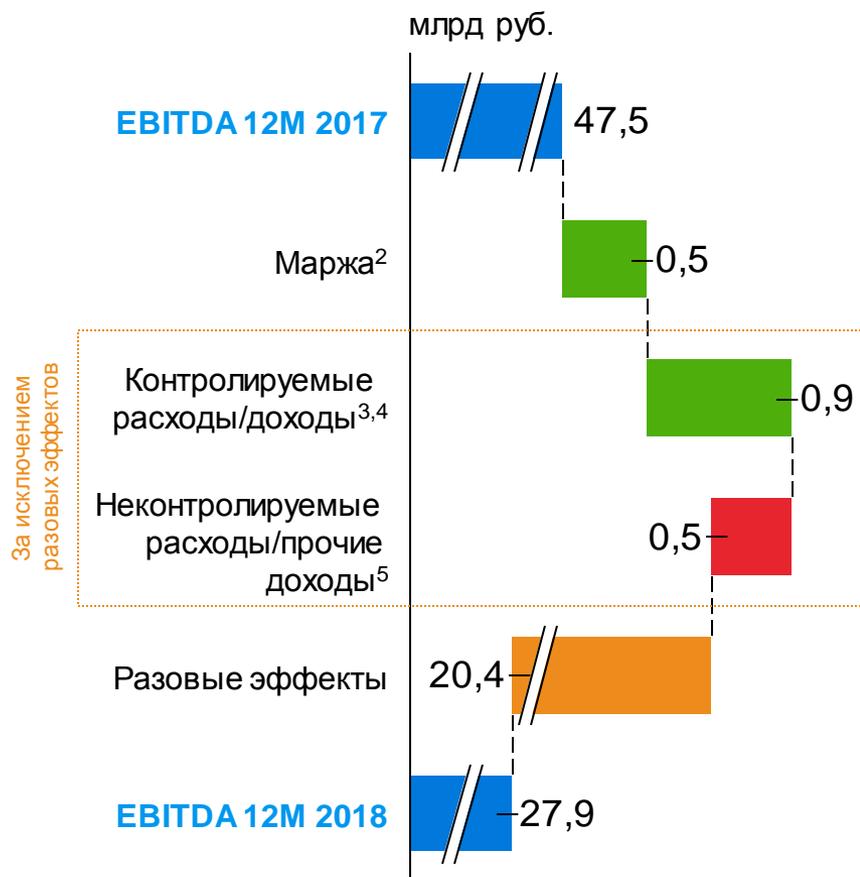


Справочная информация

- КИУМ¹ стабильно выше среднего на рынке уровня, но находится под давлением избыточного предложения
- Годовой объем генерации снизился, однако результаты IV квартала на 11% выше значений предыдущего года
- На выработку СуГРЭС-2 повлияло проведение главной инспекции на блоке № 7 (ПГУ)

Результаты IV квартала поддержали уровень EBITDA на стабильном уровне

Драйверы EBITDA¹ 12М 2018 ► 12М 2017



Основные моменты

Маржа² выросла на 1,3% до 39,8 млрд руб.

- Увеличение платежей за мощность за счет роста ДПМ платежей Сургутской ГРЭС-2
- Негативный эффект от снижения объемов генерации за первые девять месяцев был частично компенсирован увеличением генерации в IV квартале

Расходы без учета разовых эффектов^{3,4}

- Снижение операционных расходов на восстановление блока №3 Березовской ГРЭС
- Рост налога на имущество в связи с истечением льготного периода
- Эффективное управление расходами

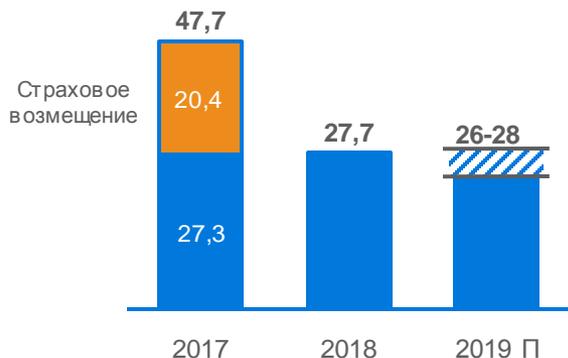
Крупные разовые эффекты:

- Страховое возмещение: 20,4 млрд руб. в 2017 году

Утверждена новая дивидендная политика

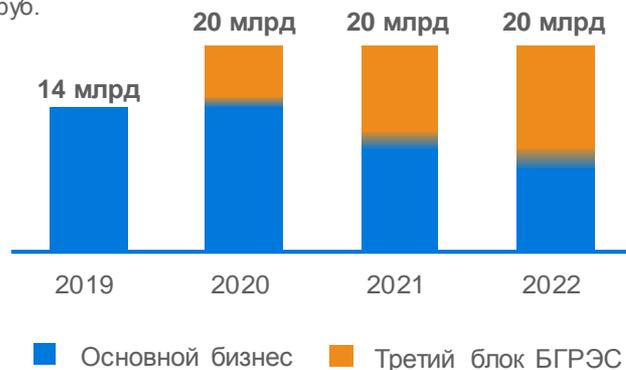
Динамика EBITDA

млрд руб.



Дивидендные выплаты по годам¹

млрд руб.



Прогноз EBITDA на 2019

- Выручка за поставку мощности стабильна: увеличение КОМ, снижение платежей ДПМ
- Выручка от продажи электроэнергии: продолжающаяся волатильность цен РСВ
- Блок №3 БГРЭС: существенных поступлений в 2019 году не ожидается
- Позитивные тренды, наметившиеся в изменении маржи, учтены при подготовке прогноза
- **EBITDA в 2019 году ожидается в диапазоне 26-28 млрд руб.**

Дивидендная политика:

- Дивидендные выплаты фиксируются до 2022 года
- Детали:
 - Учтены операционные риски
 - Срок ввода третьего блока БГРЭС повлияет на развитие дивидендных выплат 2020 года
- Обновление политики каждые два года
- Дивидендные платежи дважды в год

Приложение

18

Финансовые показатели

Ключевые показатели P&L, в млрд руб.

млрд руб.	12М 2017	12М 2018
Продажи¹	75,4	77,2
Затраты на топливо	-33,6	-34,5
Прочие затраты	-2,5	-2,8
Маржа	39,3	39,8
Контролируемые затраты	8,7	-10,9
<i>за вычетом разовых эффектов²</i>	<i>-11,8</i>	<i>-10,9</i>
Неконтролируемые затраты	-1,6	-1,6
<i>за вычетом разовых эффектов</i>	<i>-1,6</i>	<i>-1,6</i>
Прочая операционная прибыль ³	1,1	0,6
ЕВИТДА	47,5	27,9
ЕВИТ	41,2	21,8
Базовая чистая прибыль	34,5	18,0

Операционные КПЭ

Операционные КПЭ по станциям

	Установленная мощность, МВт ¹ , 2018		КИУМ		Производство ² , ТВт·ч	
	Итого	ДПМ	12М 2017	12М 2018	12М 2017	12М 2018
Сургутская-2	5 657	797	64%	61%	32,0	30,4
Березовская ³	2 400	800	31%	26%	6,5	5,5
Шатурская	1 493	393	29%	36%	3,8	4,7
Смоленская	630	0	27%	27%	1,5	1,5
Яйвинская	1 048	448	50%	50%	4,5	4,5
Юнипро итого	11 229	2 439	49%	47%	48,2	46,6

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
	12М 2018	12М 2018	12М 2017	12М 2018
Электричество, РСВ 1-ая зона	32,3	-	961 руб./МВт·ч	1000 руб./МВт·ч
Электричество, РСВ 2-ая зона	4,8	-	830 руб./МВт·ч	880 руб./МВт·ч
Электричество, РД	11,3	-	719 руб./МВт·ч	730 руб./МВт·ч
Мощность, КОМ 1-ая зона	-	4,8	118 тыс.руб./МВт в месяц	120 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, КОМ 2-ая зона	-	1,1	188 тыс.руб./МВт в месяц	197 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, ДПМ 1-ая зона	-	1,5	982 тыс.руб./МВт в месяц	1065 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, РД	-	2,5	116 тыс.руб./МВт в месяц	123 тыс.руб./МВт в месяц

Календарь раскрытия информации и мероприятий с инвесторами

Календарь раскрытия информации

Дата	Событие
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 финансовой информации 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 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.