

**ЮНИ  
ПРО**

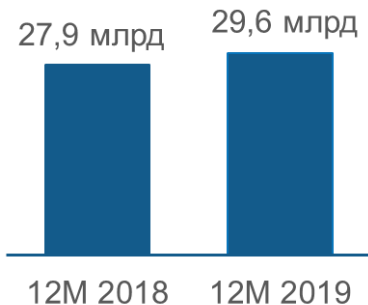
Результаты ПАО «Юнипро»  
за 12 месяцев 2019 года

10 марта 2020

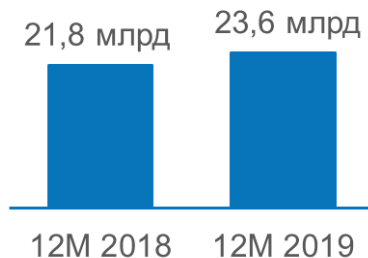


# Рост маржи электроэнергии обеспечил рост прибыли

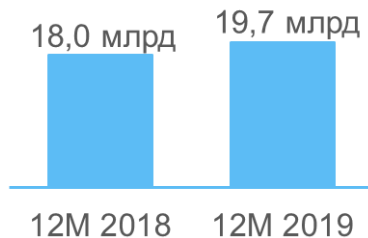
## ЕВИТДА<sup>1,2</sup>



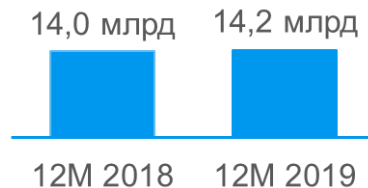
## ЕВИТ<sup>1,2</sup>



## Базовая чистая прибыль<sup>1,2</sup>



## CAPEX<sup>3</sup>

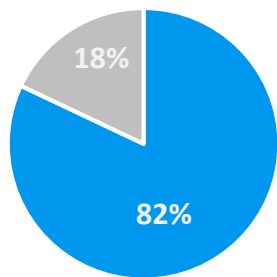


## Ключевые моменты

- Рост финансовых показателей является следствием индексации КОМ, увеличения цен на электроэнергию, роста доли выработки электроэнергии более эффективными блоками ПГУ в общем объеме производства.
- Рост цен на электроэнергию обусловлен улучшением баланса экспорта и импорта.
- Капитальные затраты в основном связаны с продолжением ремонтно-восстановительных работ на Березовской ГРЭС.
- Ввод в эксплуатацию третьего блока Березовской ГРЭС переносится на III квартал 2020 года.

# Пуск блока №3 Березовской ГРЭС в III квартале 2020 года

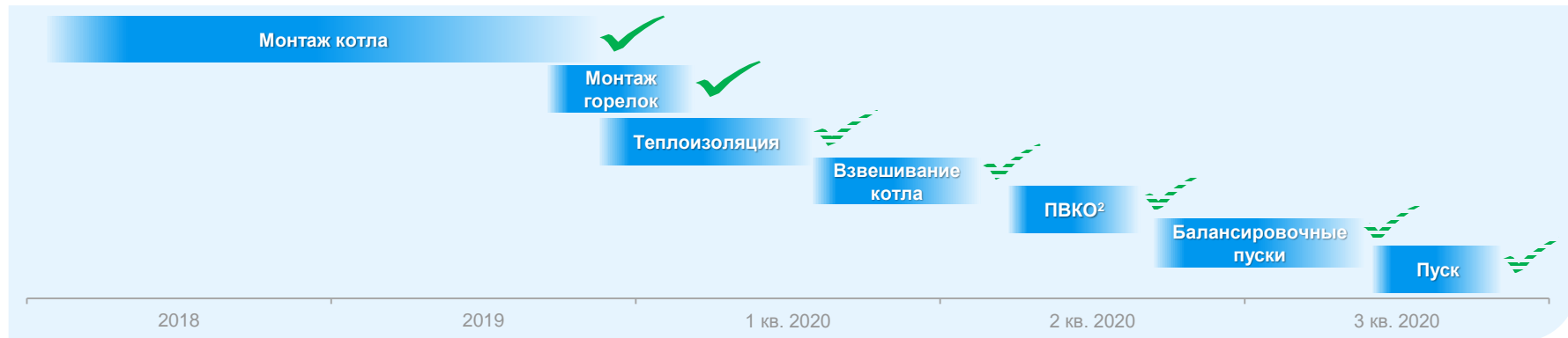
## Капитальные затраты на проект<sup>1</sup> (%)



■ Уже инвестировано ■ Осталось инвестировать

## Статус проекта:

- Перенос ввода в эксплуатацию на III квартал 2020 года связан с повышенной технологической сложностью завершающих этапов проекта, фокусом на качество выполняемых работ, недостаточной численностью высококвалифицированного персонала в регионе.
- Бюджет проекта<sup>1</sup>: **уже инвестировано 35 млрд руб., осталось инвестировать 7 млрд руб.** Увеличение бюджета вызвано ростом расходов на содержание строительной площадки и продлением договоров на монтаж строительных лесов.
- В 2020 году увеличена численность ремонтного персонала и существенно улучшена производительность работ.
- Успешно пройдены гидравлические испытания и скоростные промывки котла, что подчеркивает высокое качество выполненных работ.



# Благоприятная ценовая динамика в I ценовой зоне

## I ценовая зона (Европа)

- Индексация цен на газ на 3,4% с августа 2018 года и на 1,4% с июля 2019 года.
- Цены РСВ в 2019 году увеличились на 4,2%:
  - В I полугодии цены РСВ увеличились на 12,4%.
  - Во II полугодии цены РСВ снизились на 3,1% по причине роста загрузки ГЭС и неблагоприятных погодных условий.

## II ценовая зона (Сибирь)

- Цены РСВ в 2019 году снизились на 2,3%.
- В I полугодии цены РСВ увеличились на 17,5% из-за:
  - Рост цен на уголь на 4%.
  - Отсутствие импорта электроэнергии из Казахстана.
- Во II полугодии цены РСВ снизились на 22,0% по причине существенного роста гидрогенерации.

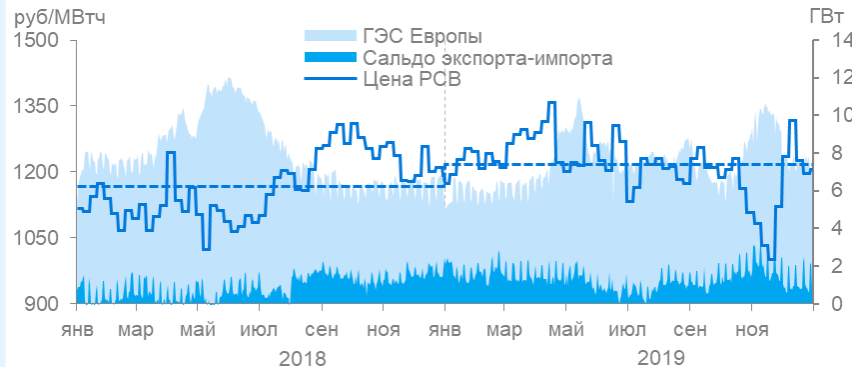
## Результаты КОМ 2025

- 2022-24. Значительной рост цены по сравнению с 2021 годом: Европа 29%, Сибирь 20%.
- 2025. Все заявленные блоки ПАО «Юнипро» отобраны. Средний рост цены по сравнению с 2024 годом: Европа 6%, Сибирь 9%.

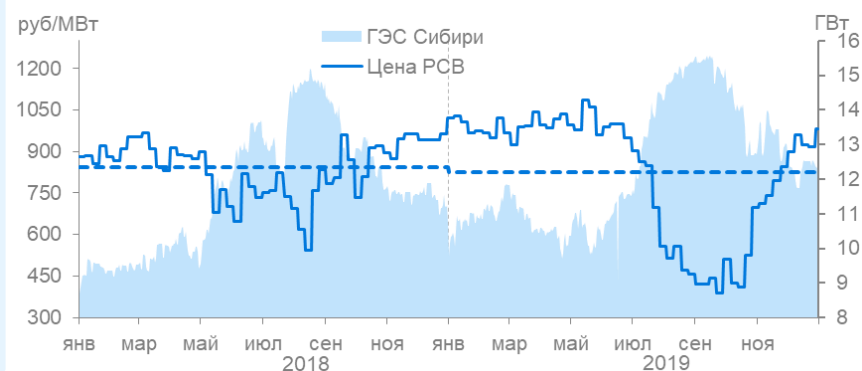
## Аукцион КОМмод

- В 2019 году на аукционах были отобраны три блока Сургутской ГРЭС-2.
- Юнипро планирует принять участие в последующих аукционах на модернизацию и приветствует возможный перенос сроков аукционов на II квартал 2020 года, что может позволить устранить препятствия для реализации проектов глубокой модернизации.

## Европа: Цена РСВ и гидрогенерация



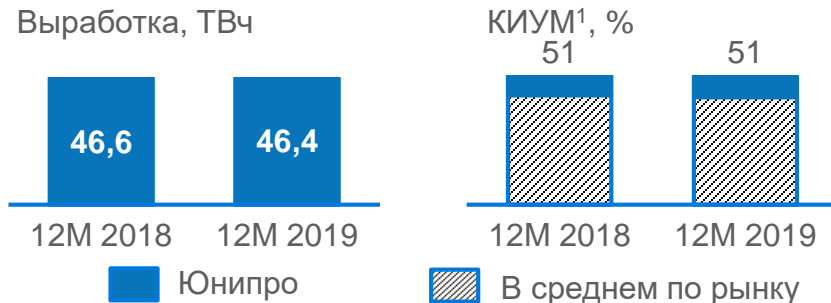
## Сибирь: Цена РСВ и гидрогенерация



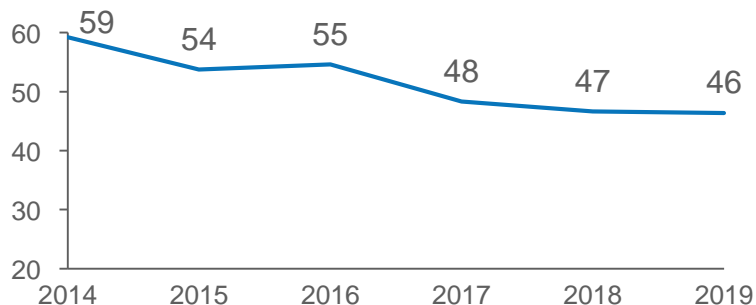
# Стабилизация объемов генерации

## Выработка электроэнергии

Выработка, ТВтч



Динамика выработки за 12 месяцев, ТВтч



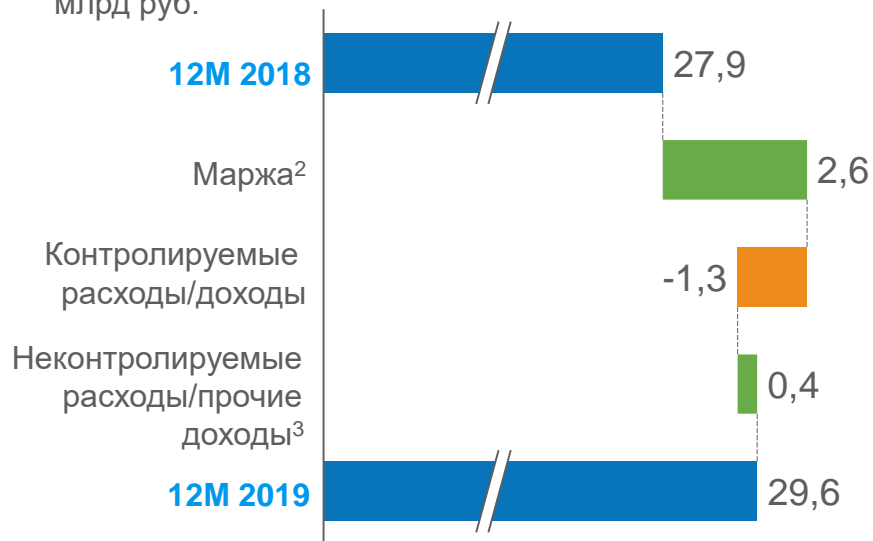
## Справочная информация

- Благоприятное изменение показателя КИУМ<sup>1</sup> в I полугодии 2019 года вызвано положительным сдвигом баланса экспорта и импорта электроэнергии.
- Рост выработки в I полугодии был полностью компенсирован снижением выработки во II полугодии из-за существенного увеличения объемов гидрогенерации в обеих ценовых зонах.
- Нетипичные погодные условия: холодное лето и теплая зима.
- Увеличение доли эффективных блоков в общем объеме производства.

# Увеличение маржи за счет благоприятных рыночных условий

ЕБИТДА<sup>1</sup> 12М 2019 ► 12М 2018

млрд руб.



## Основные эффекты

Маржа выросла<sup>2</sup> на 6,6% до 42,4 млрд руб.

- Рост продаж электроэнергии является основным фактором увеличения маржи.
- Стабильный уровень платежей за мощность. Индексация платежей КОМ компенсировала снижение платежей ДПМ из-за уменьшения доходности государственных облигаций.

### Расходы

- Затраты увеличились в основном за счет одноразовых эффектов:
  - расходы, связанные с аварией третьего блока Березовской ГРЭС.
  - проведение малых инспекций ПГУ.
- Без учета разовых эффектов рост контролируемых расходов остается в пределах инфляции.

# Дивиденды

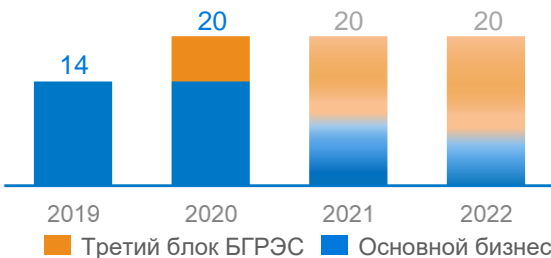
## Динамика EBITDA

млрд руб.



## Дивидендные выплаты по годам<sup>1</sup>

млрд руб.



## Прогноз EBITDA на 2020 год:

- Выручка за поставку мощности стабильна: платежи КОМ индексируются, некоторое снижение платежей ДПМ связано со снижением доходности гособлигаций.
- Маржа электроэнергии: коррекция ожиданий после очень успешного I полугодия 2019.
- Основной бизнес обеспечит EBITDA в размере 26-28 млрд руб.
- Пуск третьего блока Березовской ГРЭС в III квартале 2020 обеспечит 3-4 млрд. рублей.
- **EBITDA в 2020 году ожидается на уровне 30 млрд. руб.**
- **EBITDA в 2021 году ожидается на уровне 35 млрд. руб. и будет находиться под влиянием окончания срока ДПМ у блоков ПГУ и эффекта полного года работы третьего блока Березовской ГРЭС.**

## Дивиденды:

- Пуск третьего блока Березовской ГРЭС в III квартале 2020 года обеспечит выплату дивидендов в размере 7 млрд руб. в июне/июле и 13 млрд. руб. в декабре 2020 года.

# ESG<sup>1</sup> – путь движения вперед

## Экология

### Использование эффективных технологий и решений для снижения потребления природных ресурсов



- После капитального ремонта блока №6 СуГРЭС-2 выбросы NO<sub>x</sub> снизились с 454 мг/м<sup>3</sup> до 255 мг/м<sup>3</sup>. На основании этих результатов были составлены и включены в инвестиционную программу Юнипро меры повышения экологической эффективности.
- В сентябре 2019 года Россия присоединилась к Парижскому соглашению, новый проект закона «О государственном регулировании выбросов и абсорбции парниковых газов» обсуждается в Правительстве РФ в качестве приоритетного.

## Социальная ответственность

### Безопасная рабочая среда и равные возможности

- В 2019 году ПАО «Юнипро» достигло поставленных стратегических целей:
  - нулевой показатель летальных инцидентов на станциях;
  - TRIF<sup>2</sup> составил 0,39, что ниже уровня предыдущего года (0,63).
- Компания обеспечивает равные права занятости, продвижения и вознаграждения для мужчин и женщин.
- Юнипро продолжает поддерживать образование, культуру, здравоохранение и другие социальные проекты как в регионах присутствия, так и на федеральном уровне.

## Управление

### Современные структура управления и принципы соответствия

- Юнипро уделяет особое внимание поддержанию высоких стандартов корпоративного управления для достижения устойчивого развития бизнеса, а также уважения и обеспечения прав и законных интересов акционеров и других заинтересованных сторон.
- Опубликована прозрачная дивидендная политика.



19

# Финансовые показатели

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

	12M 2018	12M 2019
<b>Продажи<sup>1</sup></b>	<b>77,2</b>	<b>79,7</b>
Затраты на топливо	-34,5	-34,3
Прочие затраты	-2,8	-3,0
<b>Маржа</b>	<b>39,8</b>	<b>42,4</b>
Контролируемые затраты	-10,9	-12,2
Неконтролируемые затраты <sup>2</sup>	-1,6	-1,2
Прочие продажи	0,6	0,6
<b>ЕБИТДА</b>	<b>27,9</b>	<b>29,6</b>
<b>ЕБИТ</b>	<b>21,8</b>	<b>23,7</b>
Базовая чистая прибыль	18,0	19,7

# Операционные КПЭ

## Операционные КПЭ по станциям

	Установленная мощность <sup>1</sup> , МВт		КИУМ		Производство <sup>2</sup> , ТВт·ч	
	Итого	ДПМ	12М 2018	12М 2019	12М 2018	12М 2019
Сургутская-2	5 667	807	61%	61%	30,4	30,2
Березовская <sup>3</sup>	2 400	800	26%	31%	5,4	6,4
Шатурская	1 500	400	36%	32%	4,7	4,1
Смоленская	630	0	27%	25%	1,5	1,4
Яйвинская	1 048	448	50%	46%	4,5	4,2
<b>Юнипро итого</b>	<b>11 245</b>	<b>2 455</b>	<b>47%</b>	<b>47%</b>	<b>46,6</b>	<b>46,4</b>

# Основные факторы выручки

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

	Продажа э/э ТВт·ч <sup>2</sup>	Продажа мощности ГВт <sup>3</sup>	Средняя цена или тариф	Средняя цена или тариф
	12М 2019	12М 2019	12М 2018	12М 2019
Электричество, РСВ 1-ая зона	31,7	-	1000руб./МВт·ч	1078руб./МВт·ч
Электричество, РСВ 2-ая зона	5,7	-	880 руб./МВт·ч	937 руб./МВт·ч
Электричество, РД	10,7	-	730 руб./МВт·ч	734 руб./МВт·ч
Мощность, КОМ 1-ая зона	-	4,6	120 тыс.руб./МВт/месяц	124 тыс.руб./МВт/месяц
Мощность, КОМ 2-ая зона	-	1,1	197 тыс.руб./МВт/месяц	211 тыс.руб./МВт/месяц
Мощность, ДПМ 1-ая зона	-	1,6	1065тыс.руб./МВт/месяц	1025тыс.руб./МВт/месяц
Мощность, РД	-	2,6	123 тыс.руб./МВт/месяц	129 тыс.руб./МВт/месяц

# Календарь раскрытия информации и мероприятий с инвесторами

Дата	Событие
19 марта 2020	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 2019г.
28 апреля 2020	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 3 месяцев 2020г.
7 мая 2020	Публикация финансовых результатов Группы «Юнипро» по МСФО за 3 месяцев 2020г.
28 июля 2020	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 6 месяцев 2020г.
11 августа 2020	Публикация финансовых результатов Группы «Юнипро» по МСФО за 6 месяцев 2020г.
27 октября 2020	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 9 месяцев 2020г.
10 ноября 2020	Публикация финансовых результатов Группы «Юнипро» по МСФО за 9 месяцев 2020г.

## Контакты

Дмитрий Ермиличев

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

Телефон: +7 (495) 545-3838

# 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.