

**ЮНИ  
ПРО**

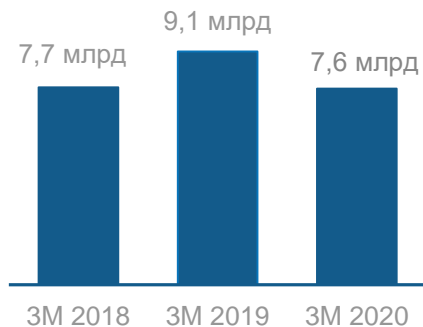
Результаты ПАО «Юнипро»  
за 3 месяца 2020 года

7 мая 2020

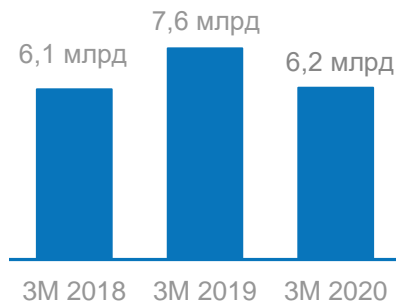
20

# Стабилизация прибыли на уровне показателей 2018 года

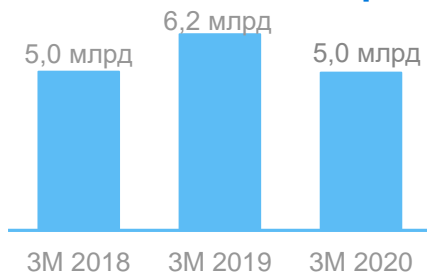
## ЕВИТДА<sup>1,2</sup>



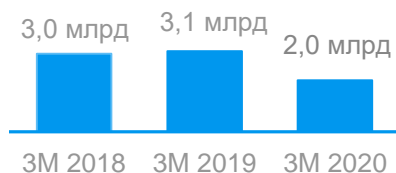
## ЕВИТ<sup>1,2</sup>



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



## CAPEX<sup>3</sup>

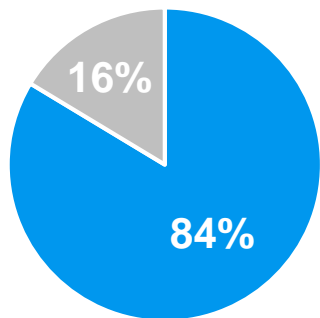


## Ключевые моменты

- После беспрецедентных результатов первого полугодия 2019 г. маржа за электроэнергию в I квартале 2020 г. вернулась к уровню 2018 г.
- Некоторые стабильно позитивные факторы (отсутствие импорта из Казахстана, совершенствование механизмов расчета пропускной способности сетей) были нивелированы аномально высокой температурой на всей территории России и высоким уровнем влажности.
- Ситуация, связанная с пандемией, не повлияла на операционные показатели в I квартале 2020 г.
- Большая часть капитальных затрат направлена на восстановление блока № 3 Березовской ГРЭС. Снижение объемов инвестирования связано со снижением капиталоемких работ.

# Пуск блока №3 Березовской ГРЭС в конце 2020 года

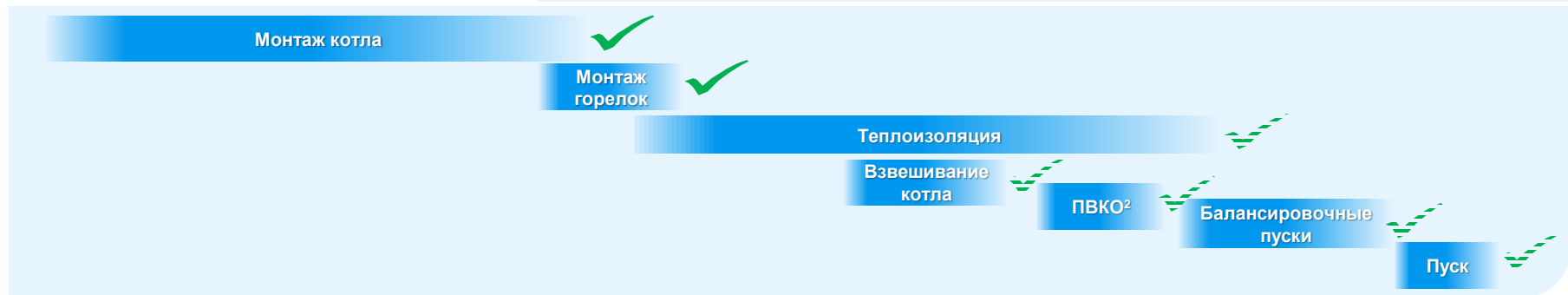
Капитальные затраты на проект<sup>1</sup> (%)



■ Уже инвестировано ■ Осталось инвестировать

## Статус проекта:

- Достижения за I квартал 2020 г.:
  - в марте достигнута целевая численность персонала;
  - успешно проведены испытания газоздушного тракта котла на газовую плотность;
  - готова схема водяной и паровой обдувки котла.
- Связанные с COVID-19 строгие карантинные мероприятия в начале II квартала привели к снижению численности ремонтного персонала и переносу срока ввода в эксплуатацию на конец 2020 г.
- Следующие ключевые этапы проекта: электромеханические работы завершатся в июле 2020 г., пароводокислородная очистка будет проведена в июле 2020 г., работы по теплоизоляции будут окончены к августу 2020 г.
- Бюджет проекта<sup>1</sup>: уже инвестировано 36 млрд руб., осталось инвестировать 7 млрд руб. Незначительное увеличение бюджета вызвано ростом расходов на содержание строительной площадки и продлением договоров на монтаж строительных лесов.



# Гидрогенерация и теплая зима определили цены

## Первая ценовая зона (Европа)

- Цены РСВ в I квартале 2020 г. снизились на 6,6% (год к году).
- Электропотребление снизилось на 3,1%<sup>1</sup> в связи с аномально теплой погодой (средняя температура выше прошлого года на 4°C).
- Рост гидрогенерации на 35%.
- Снижение экспорта в Финляндию и страны Балтии по причине высокой водности, аномально теплой зимы и низкого электропотребления в этих странах.
- Индексация цен на газ с 1 июля 2019 г. на 1,4%.

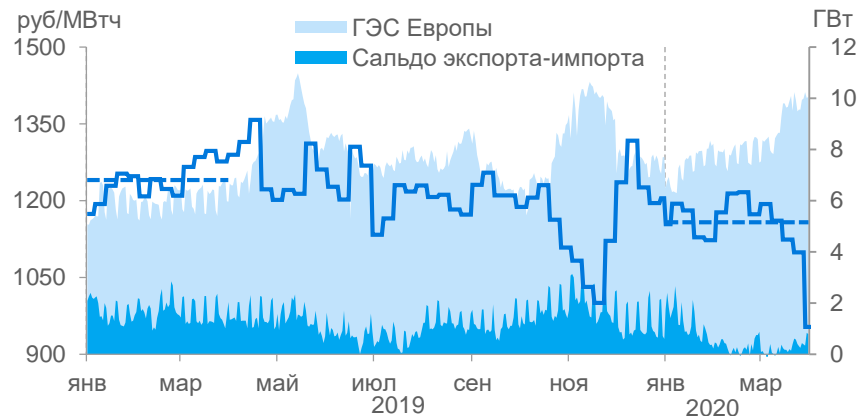
## Вторая ценовая зона (Сибирь)

- Цены РСВ в I квартале 2020 г. снизились на 13,1% (год к году).
- Электропотребление на уровне прошлого года.
- Рост гидрогенерации на 13%.

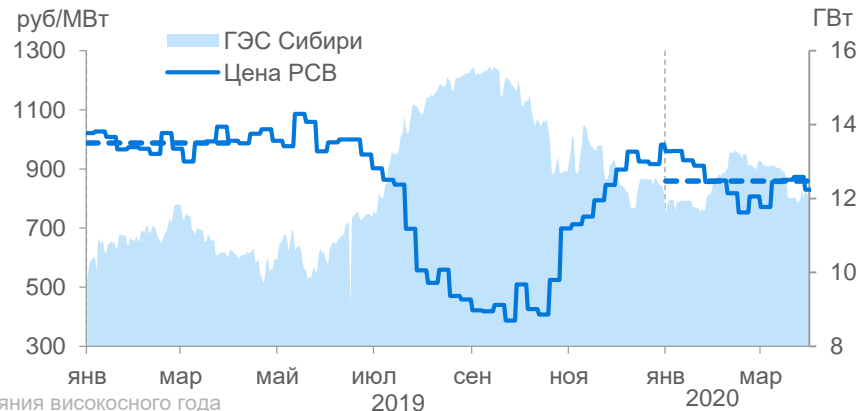
## Регуляторные изменения

- Перенос сроков проведения аукциона по отбору мощности на 2026 г. для целей модернизации с 1 апреля на 1 июля 2020 г.

## Европа: Цена РСВ и гидрогенерация



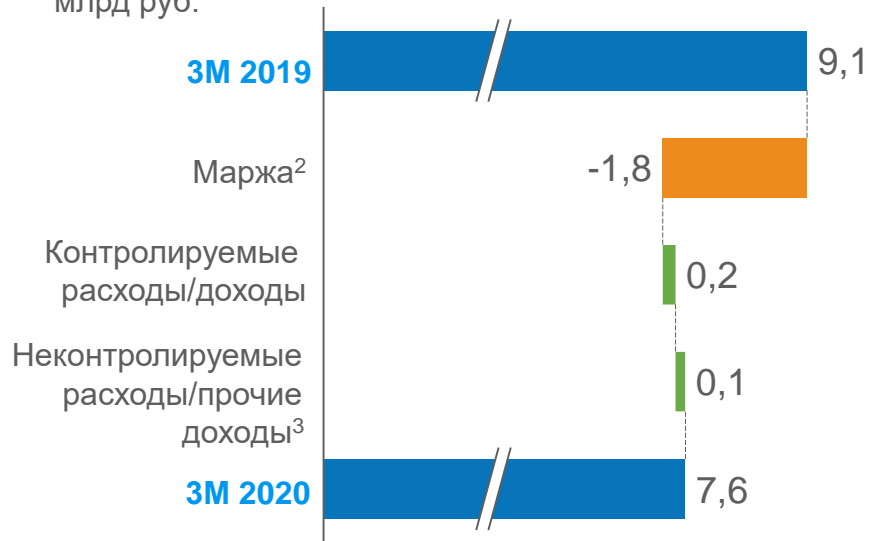
## Сибирь: Цена РСВ и гидрогенерация



# Снижение маржи до уровня 2018 года

## ЕВITDA<sup>1</sup> 3М 2020 ► 3М 2019

млрд руб.



## Основные эффекты

Маржа снизилась<sup>2</sup> на 14,2% до 10,6 млрд руб.

- Снижение объемов производства и цен на электроэнергию из-за аномальной теплой погоды, снижения экспорта и высокой водности в обеих ценовых зонах.
- Снижение поступлений по платежам ДПМ связано со снижением доходности государственных облигаций и уточнением параметров регулирования в части расчета параметра  $K_{PCB}$ .
- Умеренный рост цен КОМ частично компенсировал снижение ДПМ платежей.

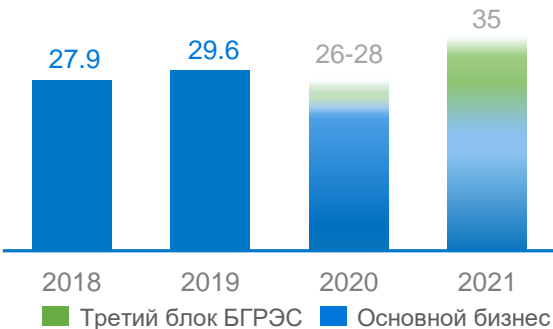
### Расходы

- Успешное управление расходами частично компенсировало снижение маржи. Сокращение расходов связано в основном за счет односторонних эффектов, например, проведение малых инспекций ПГУ и технического обслуживания, сокращение расходов, связанных с поддержанием инфраструктуры.
- Контролируемые расходы находятся на уровне 2018 г.

# Прогноз и ожидания в части дивидендных выплат

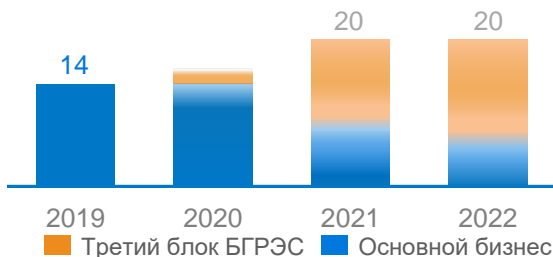
## Динамика EBITDA

млрд руб.



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

млрд руб.



## Прогноз EBITDA на 2020 год:

- Результаты I квартала 2020 г. полностью поддерживают ранее опубликованный прогноза EBITDA на 2020 г. (без учета вклада блока №3 Березовской ГРЭС) на уровне 26-28 млрд руб. Данный прогноз возможно будет пересмотрен в зависимости от результатов дальнейшего развития кризиса, вызванного пандемией коронавируса COVID-19, в частности развития спроса на электричество и уровня платежной дисциплины потребителей.

## Дивиденды:

- Как и планировалось, дивидендные выплаты в июне-июле 2020 г. составят 7 млрд. руб.
- Риски ухудшения денежного потока на фоне пандемии и переноса срока ввода блока №3 Березовской ГРЭС на конец 2020 г. не позволяют зафиксировать обоснованный уровень дивидендных выплат в декабре 2020 г.
- Умеренные темпы развития кризиса, связанного с пандемией позволят обеспечить дивидендные выплаты на уровне 7 млрд руб. в декабре 2020 г.
- Прогноз дивидендных выплат на 2021 и 2022 гг. сохраняется на прежнем уровне.

20

# Финансовые показатели

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

	3М 2019	3М 2020
<b>Продажи<sup>1</sup></b>	<b>22,8</b>	<b>20,3</b>
Затраты на топливо	-9,6	-8,6
Прочие затраты	-0,8	-1,1
<b>Маржа</b>	<b>12,4</b>	<b>10,6</b>
Контролируемые затраты	-2,8	-2,7
Неконтролируемые затраты <sup>2</sup>	-0,7	-0,4
Прочие продажи	0,2	0,1
<b>ЕБИТДА</b>	<b>9,1</b>	<b>7,6</b>
<b>ЕБИТ</b>	<b>7,6</b>	<b>6,2</b>
Базовая чистая прибыль	6,2	5,0



# Операционные КПЭ

## Операционные КПЭ по станциям

	Установленная мощность <sup>1</sup> , МВт		КИУМ		Производство <sup>2</sup> , ТВт·ч	
	Итого	ДПМ	3М 2019	3М 2020	3М 2019	3М 2020
Сургутская-2	5 667	807	70%	64%	8,6	7,9
Березовская <sup>3</sup>	2 400	800	45%	33%	2,4	1,7
Шатурская	1 500	400	32%	27%	1,0	0,9
Смоленская	630	0	25%	23%	0,3	0,3
Яйвинская	1 048	448	55%	53%	1,2	1,2
<b>Юнипро итого</b>	<b>11 245</b>	<b>2 455</b>	<b>56%</b>	<b>49%</b>	<b>13,6</b>	<b>12,0</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
	3М 2020	3М 2020	3М 2019	3М 2020
Электричество, РСВ 1-ая зона	7,8	-	1069 руб./МВт·ч	1009 руб./МВт·ч
Электричество, РСВ 2-ая зона	1,5	-	993 руб./МВт·ч	880 руб./МВт·ч
Электричество, РД	3,2	-	703 руб./МВт·ч	716 руб./МВт·ч
Мощность, КОМ 1-ая зона	-	4,7	135 тыс.руб./МВт/месяц	139 тыс.руб./МВт/месяц
Мощность, КОМ 2-ая зона	-	1,0	238 тыс.руб./МВт/месяц	231 тыс.руб./МВт/месяц
Мощность, ДПМ 1-ая зона	-	1,6	1117 тыс.руб./МВт/месяц	1076 тыс.руб./МВт/месяц
Мощность, РД	-	2,8	127 тыс.руб./МВт/месяц	133 тыс.руб./МВт/месяц

# Календарь раскрытия информации и мероприятий с инвесторами

Дата	Событие
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.