

**ЮНИ
ПРО**

Результаты ПАО «Юнипро»
за 9 месяцев 2021 года

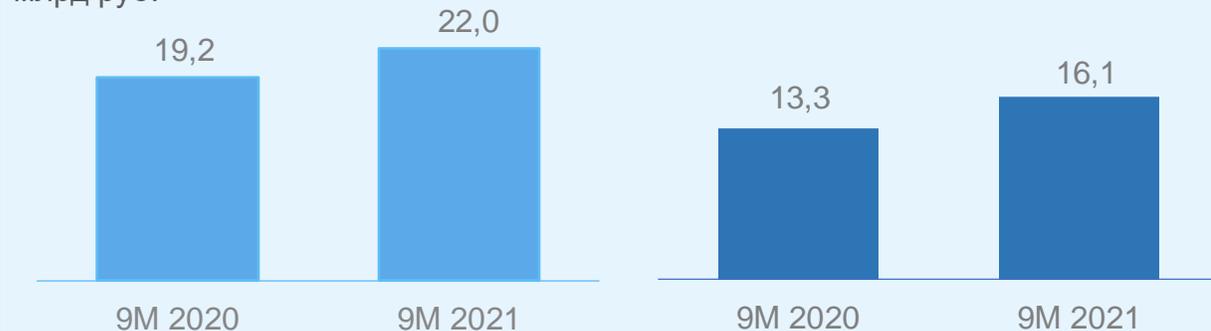
03 Ноября 2021

Сильные финансовые показатели, основанные на улучшающихся операционных факторах

ЕВИТДА^{1,2}

млрд руб.

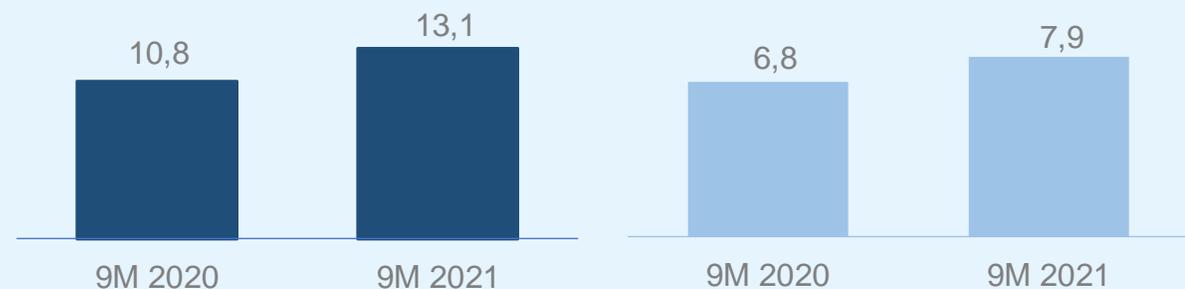
ЕВИТ^{1,2}



Базовая чистая прибыль^{1,2}

млрд руб.

CAPEX³



Ключевые моменты

Электроэнергия: позитивные рыночные факторы в I ценовой зоне обеспечили рост валовой маржи

- основные факторы роста: динамичное восстановление энергопотребления за счет увеличения объема производства, смягчения ограничений ОПЭК+, влияния температурного фактора, а также роста экспорта электроэнергии.

Мощность: рост доходов от продажи мощности несмотря на завершение сроков ДПМ блоков ПГУ

- рост доходов от продажи мощности в большей степени обеспечен вкладом ДМП блока № 3 Березовской ГРЭС;
- рост цен на мощность по результатам коммерческого отбора (КОМ) и их индексация;
- завершение ДПМ двух блоков ПГУ Сургутской ГРЭС-2 в 3 квартале 2021 года и переход на оплату мощности по тарифам КОМ и РД.

Увеличение объемов инвестирования связано с реализацией программы модернизации энергоблоков Сургутской ГРЭС-2.

Реализация проекта модернизации энергоблока №1 Сургутской ГРЭС-2 идет в соответствии с графиком



Ход работ по проекту

- ЦВД¹, ЦСД² закрыты, идет центровка линии вала.
- Выполнен ремонт и закрыты ЦНД³.
- Идет монтаж и сварка перепускных труб клапанов.
- Генератор собран, ротор заведен в статор.
- Смонтирована система возбуждения.

Основные этапы проекта

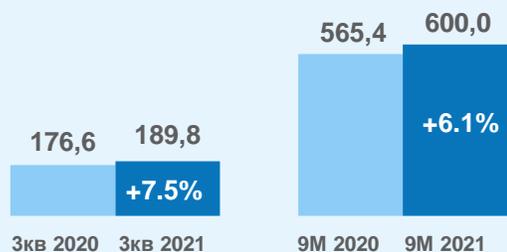
	2019	2020	2021	2022
Останов Блока				
Предпроектная подготовка, заключение договора	✓			
Проектирование		✓		
Изготовление оборудования поставщиком			✓	
Поставка оборудования			✓	
Технологическое присоединение				✓
Строительно-монтажные работы				✓
Пуско-наладочные работы, сдача объекта				✓
Начало поставки мощности				01.03.2022

- В рамках программы модернизации до 2027 года, первый блок из пяти будет сдан в эксплуатацию в марте 2022 года.
- В модернизацию блока №1 уже инвестировано 1,5 млрд руб.
- Общая программа модернизации оценивается до 23 млрд руб.

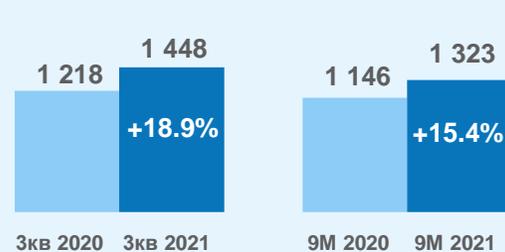
Продолжение положительной рыночной динамики в III квартале 2021

Первая ценовая зона (Европа)

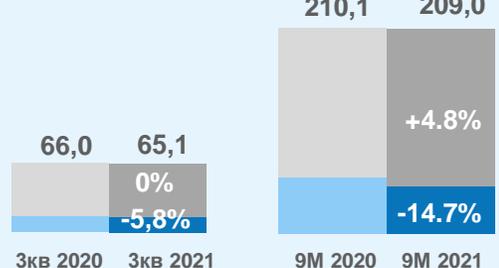
Потребление
ТВт*ч



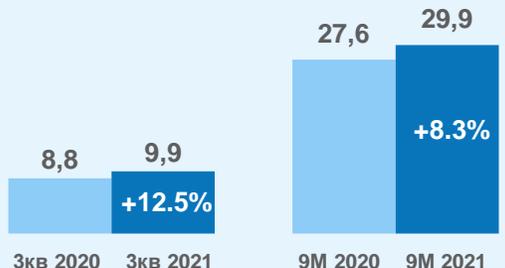
Цена РСВ
руб/ МВт*ч



Атомная
ТВт*ч



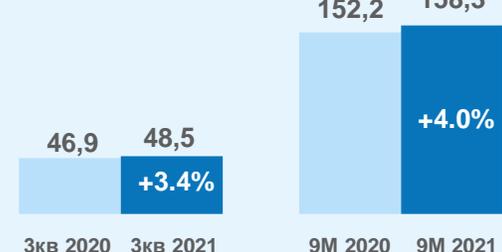
Выработка Юнипро
ТВт*ч



- ✓ Восстановление внутреннего энергопотребления в России и экспорта электроэнергии в Финляндию и страны Балтии.
- ✓ Совокупный объем атомной и гидрогенерации стабилен.
- ✓ Сохраняется потенциал роста генерации тепловых станций.
- ✓ Увеличение цен РСВ, в т. ч. за счет индексации цен на газ на 3% с 01 августа 2020 года и 01 июля 2021 года.

Вторая ценовая зона (Сибирь)

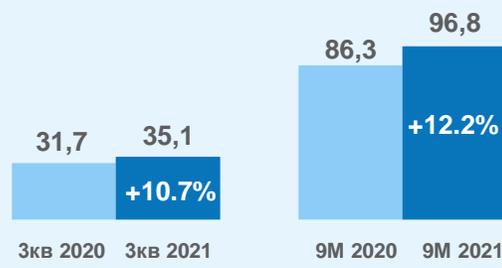
Потребление
ТВт*ч



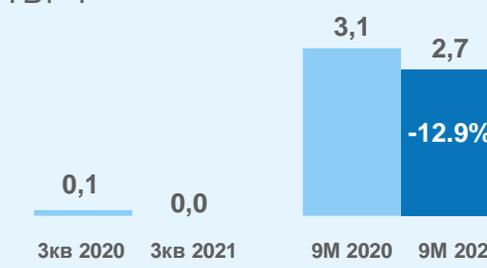
Цена РСВ
руб/ МВт*ч



Гидрогенерация
ТВт*ч



Выработка Юнипро
ТВт*ч



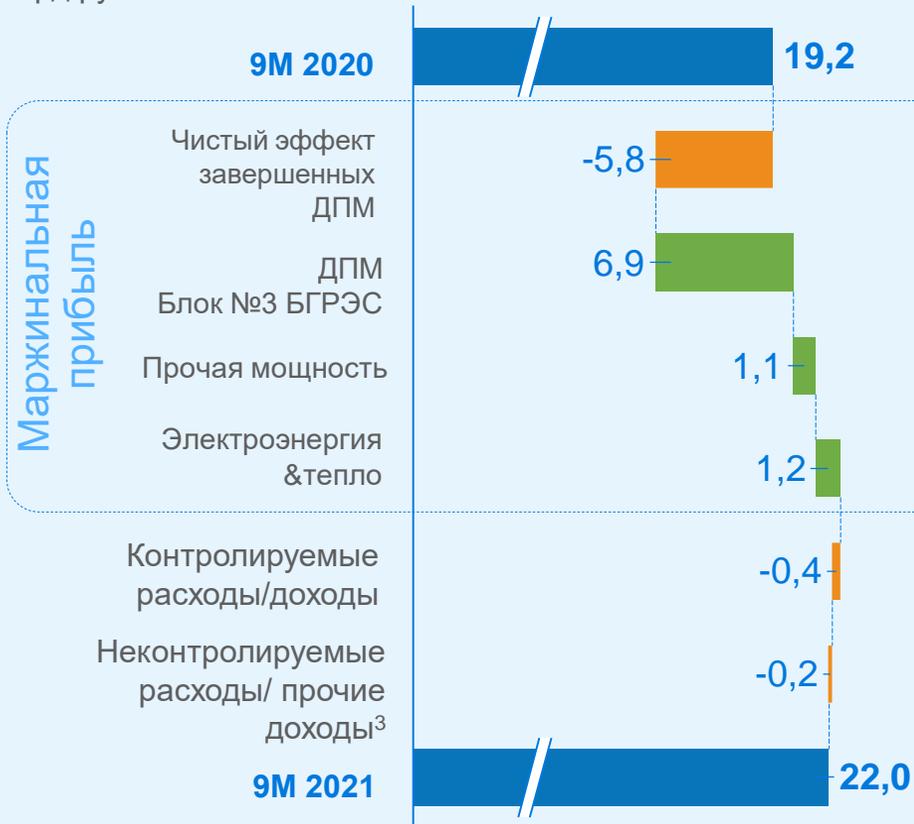
- ✓ Рекордная выработка гидроэлектростанций оказывает существенное влияние на снижение загрузки тепловых электростанций и оказывает давление на цену РСВ в Сибири.
- ✓ Цену РСВ поддерживают рост электропотребления и рост цен на уголь на 16,5%¹ в 2021 году.

1. Согласно прогнозу Министерства экономического развития от сентября 2021 г.

Высокая маржинальная прибыль улучшает результаты 9 месяцев 2021 года

ЕВИТДА¹ 9М 2020 ► 9М 2021

млрд руб.



Основные эффекты

Валовая маржа² увеличилась на 12,0% до 31,6 млрд руб.

- Выручка от продажи мощности блока №3 Березовской ГРЭС полностью компенсирует снижение продажи мощности, после истечения срока ДПМ блоков ПГУ.
- Рост цены КОМ и индексация тарифов РД приводят к увеличению выручки от продажи мощности относительно прошлого года.
- Тренд роста цены РСВ, заданный в начале 2021 года в первой ценовой зоне, продолжает поддерживать маржинальную прибыль по электроэнергии.

Расходы:

- Затраты увеличились в основном за счет одноразовых эффектов: расходы, относимые к блоку № 3 Березовской ГРЭС после ввода в эксплуатацию.
- Операционные расходы остаются на стабильном уровне.

Прогноз и ожидания в части дивидендных выплат

Динамика EBITDA

млрд руб.



Дивидендные выплаты по годам ¹

млрд руб.



Прогноз EBITDA

EBITDA 2021: улучшен прогноз результатов с 26-28 млрд руб. до 27-29 млрд руб. с учетом влияния следующих факторов:

- нереализованные риски повышенной неплановой неготовности оборудования энергоблока №3 Березовской ГРЭС с момента ввода блока в эксплуатацию с мая 2021 года;
- положительный эффект восстановления экономики, а также ослабление ограничений ОПЕК+ за первые 9 месяцев 2021 года;
- незначительный негативный эффект из-за разовых затрат по блоку № 3 Березовской ГРЭС после ввода в эксплуатацию.

Дивиденды

- Увеличение дивидендов до 20 млрд руб. в год в 2021 и 2022 годах отражает своевременный ввод и стабильную оплату мощности блока №3 Березовской ГРЭС.
- Стремление сохранить стабильный уровень дивидендов в прогнозном периоде на 2023-2024 годы.
- Потенциальные обязательства по инвестициям в глубокую модернизацию и/или в проекты ВИЭ, направленные на увеличение денежных потоков после 2024 года, могут привести к корректировке дивидендов в 2023-2024 годах.

Приложение

Финансовые показатели

Ключевые показатели P&L, в млрд руб.

	9М 2020	9М 2021
Продажи¹	54,5	63,4
Затраты на топливо	-23,3	-28,3
Прочие затраты	-3,0	-3,5
Маржа	28,2	31,6
Контролируемые затраты	-8,4	-8,8
Неконтролируемые затраты ²	-0,9	-1,1
Прочие продажи	0,3	0,3
ЕБИТДА	19,2	22,0
ЕБИТ	13,3	16,1
Базовая чистая прибыль	10,8	13,1

Операционные КПЭ

Операционные КПЭ по станциям

	Установленная мощность ¹ , МВт	КИУМ		Производство ² , ТВт·ч	
	Итого	9М 2020	9М 2021	9М 2020	9М 2021
Сургутская ГРЭС-2	5 667	54%	56%	20,3	20,7
Березовская ГРЭС	2 400	20%	17%	3,2	2,7
Шатурская ГРЭС	1 500	33%	45%	3,2	4,4
Смоленская ГРЭС	630	20%	37%	0,8	1,5
Яйвинская ГРЭС	1 048	46%	49%	3,2	3,3
Юнипро итого	11 245	41%	44%	30,7	32,6

Договор на поставку мощности (ДПМ) и Модернизация (КОМмод)

Актуальные данные о ДПМ и КОМмод

	Установленная мощность ¹ , МВт		Дата начала поставки мощности	Дата окончания
	МВт ¹	МВт ²		
Березовская ГРЭС, блок №3 (ДПМ)	800	800	Ноябрь 2014	Октябрь 2024
Сургутская ГРЭС-2, блок №1 (КОМмод)	810	830	Март 2022	Февраль 2038
Сургутская ГРЭС-2, блок №6 (КОМмод)	810	830	Сентябрь 2024	Август 2040
Сургутская ГРЭС-2, блок №4 (КОМмод)	810	830	Декабрь 2025	Ноябрь 2041
Сургутская ГРЭС-2, блок №2 (КОМмод)	810	830	Декабрь 2026	Ноябрь 2042
Сургутская ГРЭС-2, блок №3 (КОМмод)	810	830	Декабрь 2027	Ноябрь 2043
Юнипро итого	5 647	5 757		

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 2021	9М 2021	9М 2020	9М 2021
Электричество, РСВ 1-ая зона	24,4	-	1042 руб./МВт·ч	1183 руб./МВт·ч
Электричество, РСВ 2-ая зона	2,7	-	882 руб./МВт·ч	926 руб./МВт·ч
Электричество, РД	6,8	-	755 руб./МВт·ч	797 руб./МВт·ч
Мощность, КОМ 1-ая зона	-	4,9	123 тыс.руб./МВт/месяц	147 тыс.руб./МВт/месяц
Мощность, КОМ 2-ая зона	-	1,1	200 тыс.руб./МВт/месяц	241 тыс.руб./МВт/месяц
Мощность, ДПМ 1-ая зона	-	0,7	961 тыс.руб./МВт/месяц	1048 тыс.руб./МВт/месяц
Мощность, ДПМ 2-ая зона	-	0,8	-	1728 тыс.руб./МВт/месяц
Мощность, РД	-	3,0	134 тыс.руб./МВт/месяц	140 тыс.руб./МВт/месяц

Цены КОМ

Цены КОМ тыс. руб./МВт/месяц¹

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
КОМ, Первая ценовая зона	115/ 126 ²	134/ 151 ²	168	171	182	193	195
КОМ, Вторая ценовая зона	191/ 206 ²	225/ 249 ²	264	267	279	303	299

Календарь раскрытия информации и мероприятий с инвесторами

Дата	Событие
22 февраля 2022	Публикация финансовых результатов Группы «Юнипро» по МСФО за 12 месяцев 2021г.
04 марта 2022	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 12 месяцев 2021г.
28 апреля 2022	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 3 месяца 2022г.
29 апреля 2022	Публикация финансовых результатов Группы «Юнипро» по МСФО за 3 месяца 2022г.
28 июля 2022	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 6 месяцев 2022г.
02 августа 2022	Публикация финансовых результатов Группы «Юнипро» по МСФО за 6 месяцев 2022г.
27 октября 2022	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 9 месяцев 2022г.
03 ноября 2022	Публикация финансовых результатов Группы «Юнипро» по МСФО за 9 месяцев 2022г.

Контакты

Дмитрий Ермиличев

Mail: 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.