

**ЮНИ
ПРО**

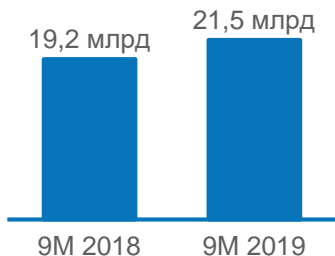
Результаты ПАО «Юнипро»
за 9 месяцев 2019 года

12 ноября 2019

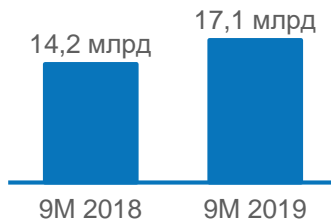


Рост цен на электроэнергию обеспечил рост выручки

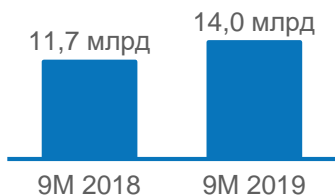
ЕВИТДА^{1,2}



ЕВИТ^{1,2}



Базовая чистая прибыль^{1,2}



Сарех³



Основные моменты

- Рост выручки связан с увеличением цен на электроэнергию, объемов выработки и цен КОМ.
- Отсутствие импорта из Казахстана и рост экспорта электроэнергии в Финляндию и страны Балтии.
- **Прогноз на 2019 год:** ЕВИТДА подтверждается на уровне 28-30 млрд руб.
- Большая часть капитальных затрат направлена на восстановление третьего блока Березовской ГРЭС.
- Размер дивидендных выплат в 2020 году сохраняется на уровне 20 млрд руб. Выплата дивидендов будет осуществлена двумя траншами.

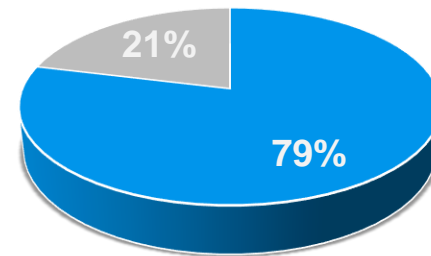
Ввод в эксплуатацию блока №3 Березовской ГРЭС в I квартале 2020 года



Статус проекта:

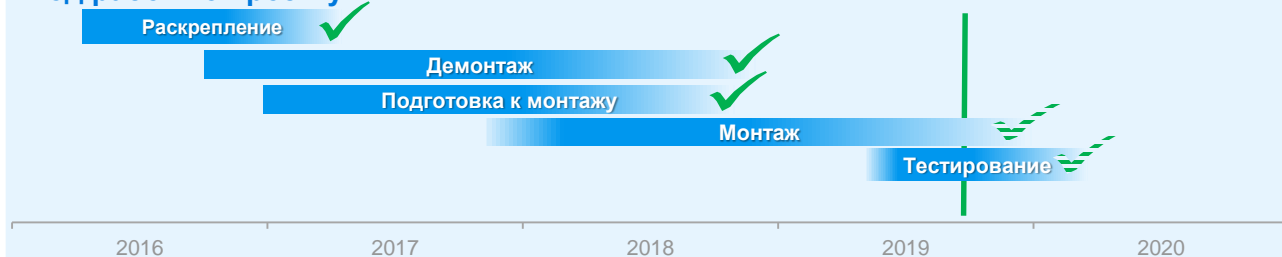
- Бюджет проекта¹: **уже инвестировано 32 млрд руб., осталось инвестировать 8 млрд руб.**
- В начале ноября успешно завершены гидравлические испытания.
- Оставшиеся работы: электромонтажные работы (декабрь 2019); пароводокислородная очистка (январь 2020); работы по теплоизоляции (февраль 2020).
- Ввод в эксплуатацию в конце первого квартала 2020 года.

Капитальные затраты на проект¹ (%)



- Уже инвестировано
- Осталось инвестировать

Ход работ по проекту:



Результаты аукциона по модернизации



Основные моменты

- Энергоблоки 1 и 6 Сургутской ГРЭС были отобраны на аукционах 2019 года. Энергоблок 4 был предварительно отобран в сентябре 2019 года.
- Ввод в эксплуатацию в 2022-2025 годах.
- Увеличение установленной мощности – 60 МВт.
- Общий объем капитальных затрат – 10 млрд руб.
- Ограниченные риски в связи с умеренной сложностью проекта.
- Данные проекты соответствуют стратегии управления активами Юнипро.
- Следующий аукцион состоится весной 2020 года.

Проекты	Объем проекта (замена крупных агрегатов)	Установленная мощность, МВт		Ввод в эксплуатацию	Бюджет проекта, млрд руб.
		до модернизации	после модернизации		
СуГРЭС № 1	ЦВД ¹ + ЦСД ² + генератор	810	830	01.03.2022	} 10
СуГРЭС № 6	ЦВД ¹ + ЦСД ² + генератор	810	830	01.09.2024	
СуГРЭС № 4	ЦВД ¹ + ЦСД ² + генератор	810	830	01.12.2025	

Благоприятная динамика цен в обеих ценовых зонах

Первая ценовая зона (Европа)

- Цены РСВ увеличились на 7,8% (в III квартале снизились на 0,5%).
- Индексация цен на газ на 3,4% с августа 2018 года и на 1,4% с июля 2019.
- Рост положительного сальдо по экспортно-импортным операциям (отсутствие импорта из Казахстана и рост экспорта в Финляндию и страны Балтии).
- Снижение гидрогенерации в I полугодии 2019 года.
- Увеличение выработки АЭС на 4% в III квартале.

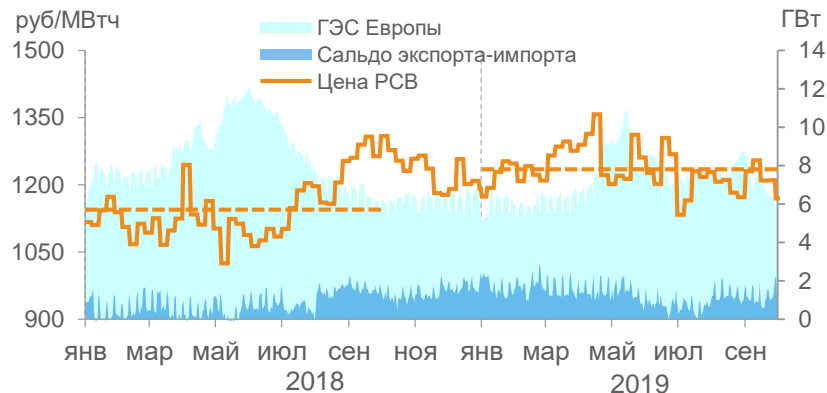
Вторая ценовая зона (Сибирь)

- Цены РСВ выросли на 4,1% (в III квартале снизились на 24,8%) по причине:
 - Роста цен на уголь на 4%.
 - Отсутствия импорта из Казахстана.
- Цены РСВ в III квартале снизились по причине роста выработки ГЭС на 6%.

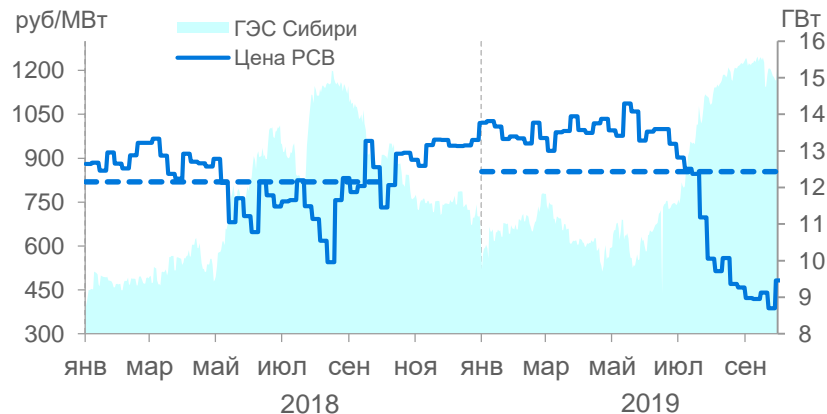
Результаты КОМ 2022-2024

- Средний прирост цены к 2021: Европа 29%, Сибирь 20%.
- Индексация точек в кривой спроса на 15% в 2022-2023 годах по сравнению с 2021 годом и на 20% в 2024 году.
- Блоки ПАО «Юнипро» были отобраны.

Европа: Цена РСВ и гидрогенерация



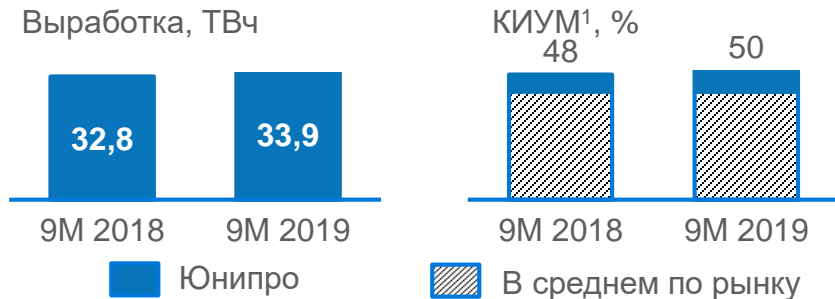
Сибирь: Цена РСВ и гидрогенерация



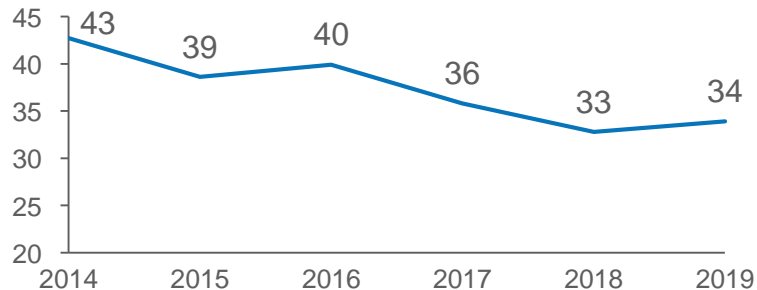
Восстановление объемов генерации

Выработка электроэнергии

Выработка, ТВтч



Динамика выработки за 9 месяцев, ТВтч



1. Без учета влияния эффекта выхода из строя третьего блока Березовской ГРЭС

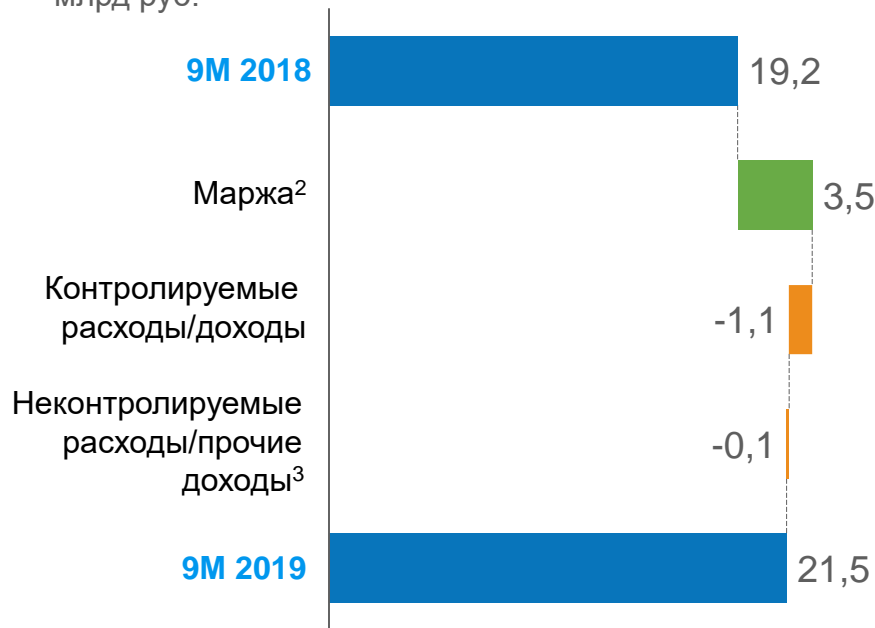
Справочная информация

- КИУМ¹ улучшился, но все еще находится под давлением из-за избыточного предложения.
- Рост экспорта электроэнергии в Финляндию и страны Балтии на фоне отсутствия импорта электроэнергии из Казахстана.
- Снижение объема сетевых ограничений на Урале и в Центральной Сибири позволило увеличить коэффициент загрузки эффективных блоков Юнипро.
- Объем генерации снизился в III квартале из-за плановых ремонтов на Сургутской ГРЭС-2 и Яйвинской ГРЭС.
- Снижение коэффициента загрузки электростанций стало следствием высокого уровня воды в Сибири.

Увеличение маржи за счет благоприятных рыночных условий

ЕБИТДА¹ 9М 2019 ► 9М 2018

млрд руб.



Основные эффекты

Маржа выросла² на 12,5% до 31,5 млрд руб.

- Рост продаж электроэнергии является основным фактором увеличения маржи.
- Стабильный уровень платежей за мощность.

Расходы

- Затраты увеличились в основном за счет разовых эффектов:
 - расходы, связанные с блоком №3 Березовской ГРЭС;
 - технического обслуживания ПГУ;
 - начисления резерва по сомнительным долгам;
 - судебных расходов.

Прогноз на 2019 год: подтверждаем ЕБИТДА на уровне 28-30 млрд руб.

Приложение

19

Финансовые показатели

Ключевые показатели P&L, в млрд руб.

	9М 2018	9М 2019
Продажи¹	54,4	58,8
Затраты на топливо	-24,3	-25,1
Прочие затраты	-2,1	-2,2
Маржа	28,0	31,5
Контролируемые затраты	-8,1	-9,2
Неконтролируемые затраты ²	-1,1	-1,2
Прочие продажи	0,4	0,4
ЕВИТДА	19,2	21,5
ЕВИТ	14,2	17,1
Базовая чистая прибыль	11,6	14,0

Операционные КПЭ

Операционные КПЭ по станциям

	Установленная мощность ¹ , МВт		КИУМ		Производство ² , ТВт·ч	
	Итого	ДПМ	9М 2018	9М 2019	9М 2018	9М 2019
Сургутская-2	5 667	807	59%	60%	21,7	22,3
Березовская ³	2 400	800	22%	28%	3,4	4,4
Шатурская	1 500	400	34%	31%	3,3	3,1
Смоленская	630	0	25%	24%	1,0	1,0
Яйвинская	1 048	448	49%	45%	3,4	3,1
Юнипро итого	11 245	2 455	45%	46%	32,8	33,9

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 2019	9М 2019	9М 2018	9М 2019
Электричество, РСВ 1-ая зона	23,5	-	986 руб./МВт·ч	1 085 руб./МВт·ч
Электричество, РСВ 2-ая зона	4,0	-	858 руб./МВт·ч	1 005 руб./МВт·ч
Электричество, РД	7,6	-	727 руб./МВт·ч	735 руб./МВт·ч
Мощность, КОМ 1-ая зона	-	4,6	116 тыс.руб./МВт в месяц	121 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, КОМ 2-ая зона	-	1,2	190 тыс.руб./МВт в месяц	206 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, ДПМ 1-ая зона	-	1,5	1 037 тыс.руб./МВт в месяц	997 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, РД	-	2,5	122 тыс.руб./МВт в месяц	126 тыс.руб./МВт в месяц

Календарь раскрытия информации и мероприятий с инвесторами

Календарь раскрытия информации

Дата	Событие
10 марта 2020	Публикация финансовой отчетности Группы «Юнипро» по МСФО за 2019г.
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

Телефон: +7 (495) 545-3838

Анна Денисова

Mail: Anna.Denisova@uniper.energy

Телефон: +49 (170) 148-9740



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.