

# ЮНИ ПРО

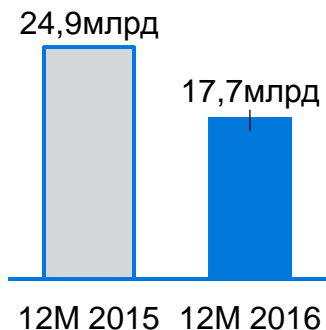
Юнипро  
результаты за 2016 год

16 марта 2017

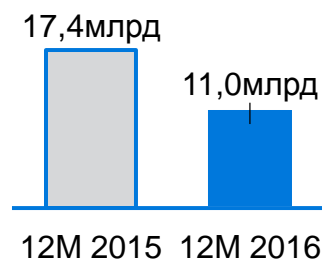


# Результаты 2016 года: стабильные доходы под давлением разовых событий

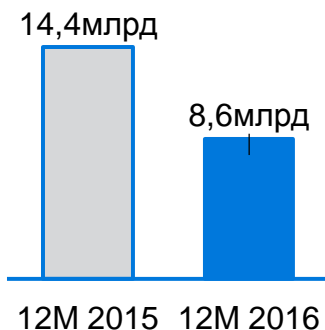
## ЕВИТДА<sup>1,2</sup>



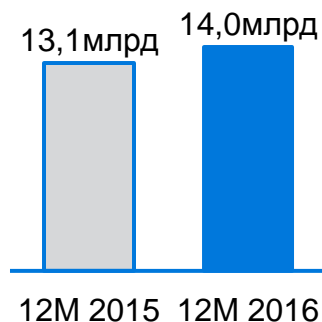
## ЕВИТ<sup>1,2</sup>



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



## Сарех<sup>3</sup>



## Основные моменты

- Стабильный бизнес
- Снижение прибыли вызвано эффектом от частичного списания балансовой стоимости третьего энергоблока Березовской ГРЭС в размере 10,6 млрд руб.<sup>1</sup> в результате аварии в феврале 2016 г.
- Устойчивые операционные результаты: повышение готовности Сургутской ГРЭС-2, увеличение платежей по ДПМ
- Инвестиции включают предоплату за поставку элементов котла (восстановление третьего энергоблока Березовской ГРЭС)

# Восстановление третьего блока Березовской ГРЭС – ключевой проект для менеджмента



## Обновление информации о восстановлении

- В 2018 году не ожидается платежей по ДПМ
- Текущий статус: подготовка к демонтажу
- Элементы котла заказаны, их поставка ожидается в сроки, установленные контрактом

## Обновление информации о страховом возмещении

- В 2016 году получена первая часть страховых выплат в размере 5,7 млрд руб., дальнейшие поступления в размере порядка 20 млрд руб. ожидаются в 2017 году
- Договоры на страхование потерь от прерывания бизнеса, имущественных и строительного-монтажных рисков были успешно продлены

# Рыночная среда: разнонаправленные тенденции

## Первая ценовая зона (Европа)

Увеличение цены РСВ на 4,3% (год к году) в связи со следующими факторами:

- индексация тарифов на газ в июле 2015 г. на +7,5%
- рост потребления, вызванный отклонением температуры от средних значений

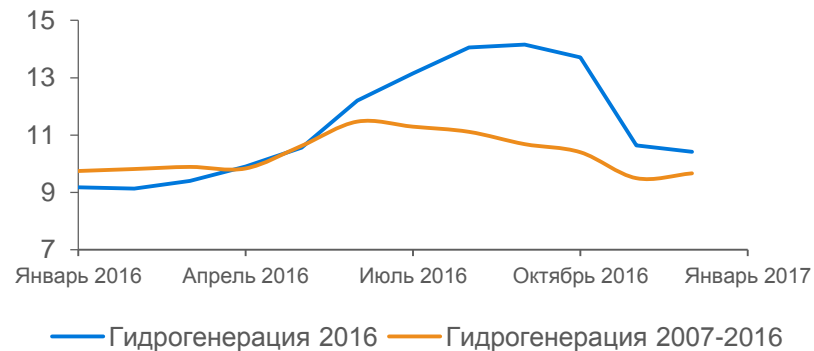
## Вторая ценовая зона (Сибирь)

- Снижение цены РСВ на 6,0% (год к году) в основном по причине высокой водности в Сибири
- Исторический минимум КИУМ по первому и второму энергоблокам Березовской ГРЭС: 49% в 2016 году против ~70% в среднем за последние десять лет

Цена РСВ (средненедельная, руб. / МВт·ч)



Сибирь: среднечасовая выработка ГЭС, ГВт·ч

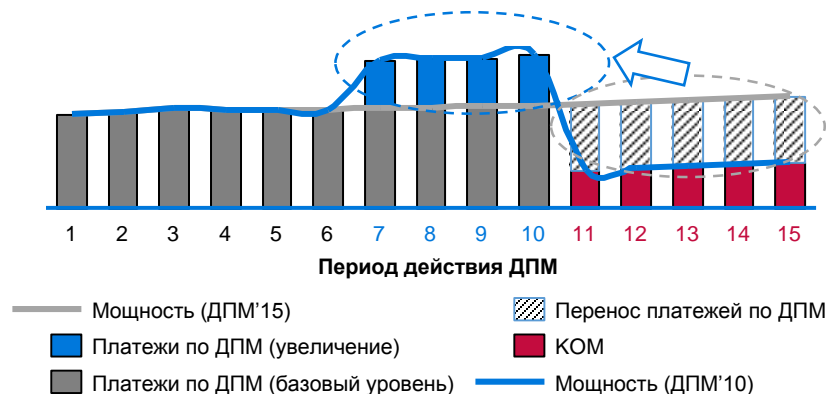


# Благоприятные регуляторные обновления

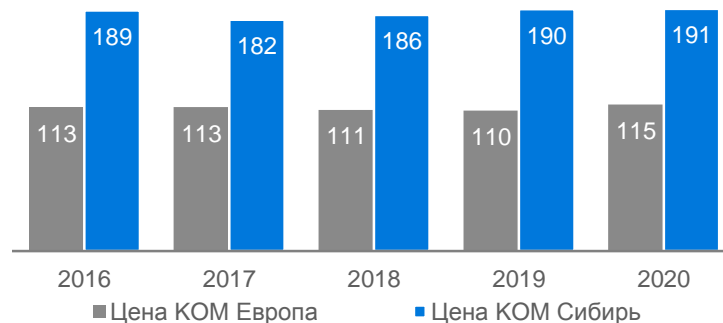
## Основные факторы

- Регулятором принято решение о переносе платежей по ДПМ с одиннадцатого по пятнадцатый годы на период с седьмого по десятый годы договора. Ожидаемые платежи по ДПМ значительно вырастут с седьмого по десятый годы
- Индексация тарифов на газ в июле 2015 г. составила +7,5% и была приостановлена в 2016 году
- По результатам КОМ на 2020 год цена на мощность в первой ценовой зоне (Европейская часть) увеличилась на 4,3% к 2019 году, а во второй ценовой зоне (Сибирь) осталась на уровне 2019 года
- Принятие решения об увеличении штрафных коэффициентов за неготовность перенесено с 2017 года на 2018 год

## Перенос платежей по ДПМ



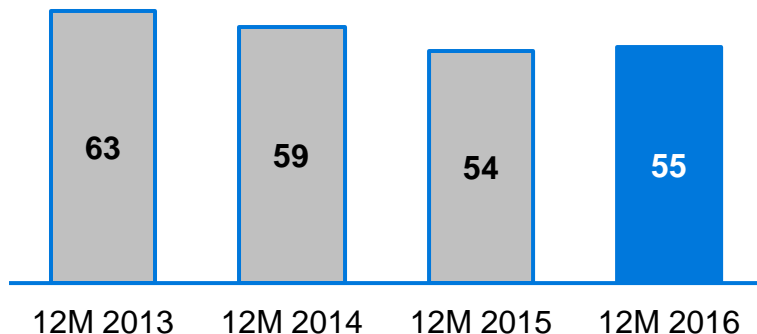
## Цена КОМ (реальные цены, тыс. руб. / МВт в месяц)



# Операционные показатели

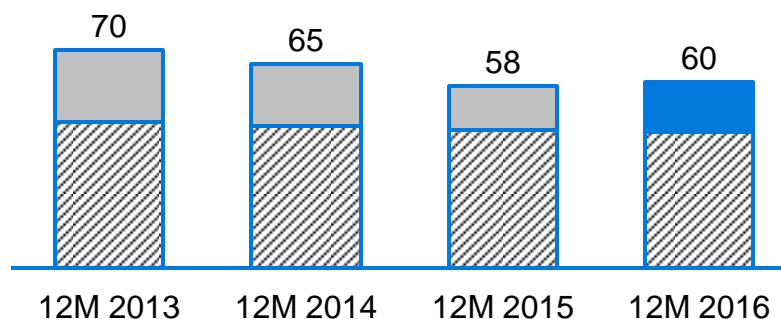
## Выработка электроэнергии

ТВт·ч



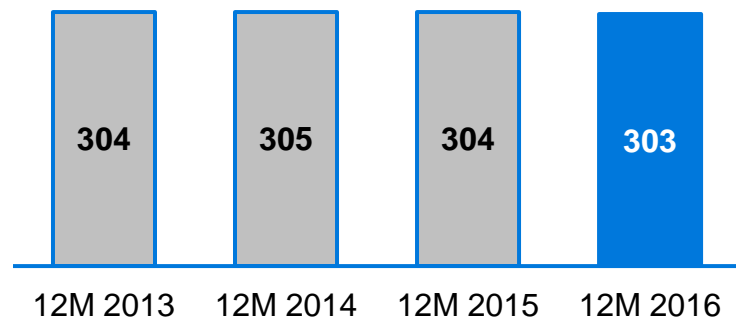
## КИУМ<sup>1</sup>

% ПАО «Юнипро» В среднем по рынку



## Топливная составляющая

Грамм условного топлива (гут) / кВт·ч



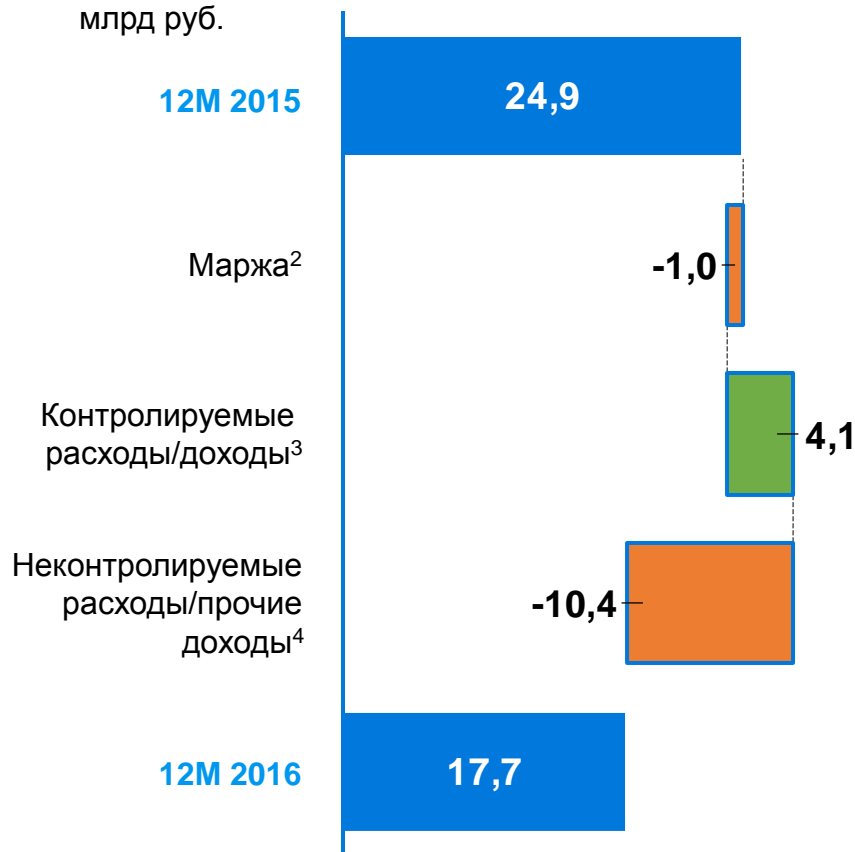
## Справочная информация

- Выработка электроэнергии<sup>1</sup> выросла на 1,7% (год к году) в основном за счет более высокого значения КИУМ на Сургутской ГРЭС-2 в 2016 году
- Несмотря на стабильный уровень КИУМ в среднем по рынку, показатель<sup>1</sup> у ПАО «Юнипро» несколько вырос
- Постоянный контроль над топливными расходами

# Влияние аварии на третьем блоке Березовской ГРЭС на динамику EBITDA

EBITDA<sup>1</sup> 12M 2016 ▶ 12M 2015

млрд руб.



Маржа снизилась на 2,6% до 35,9 млрд руб.<sup>2</sup>

- В 2015 году третий блок Березовской ГРЭС отработал три месяца, в 2016 году - один
- Производство электроэнергии на четвертом блоке Сургутской ГРЭС-2 в 2016 году выросло
- Платежи за мощность по ДПМ увеличились в связи с ростом доходности государственных облигаций

Контролируемые расходы снизились на 38,5% до 6,6 млрд руб.

- Разовые эффекты в 2015 году: штрафы за задержку ввода в эксплуатацию третьего блока Березовской ГРЭС, ремонтные работы и страховое возмещение, связанные с аварией на Сургутской ГРЭС-2
- Рост операционных расходов в связи с ремонтом третьего блока Березовской ГРЭС
- Негативные эффекты были компенсированы за счет страхового возмещения, полученного в связи с аварией на третьем блоке Березовской ГРЭС

Неконтролируемые расходы значительно выросли по причине разового события

- Частичное списание балансовой стоимости третьего блока Березовской ГРЭС в размере 10,6 млрд руб.<sup>5</sup>

# Дивиденды и стабильный прогноз, несмотря на текущие вызовы

## Дивиденды





- В дальнейшем компания намерена обеспечить выплаты дивидендов два раза в год
- Дивиденды за девять месяцев 2016 года в размере 7,3 млрд руб. уже выплачены
- Размер дивидендных выплат за четвертый квартал 2016 года и первый квартал 2017 года будет объявлен в мае 2017 года вместе с результатами квартальной отчетности
- При определении размера выплачиваемых дивидендов будут учитываться размер чистой прибыли и величина денежного потока

### Периодичность дивидендных выплат

Отчетный период	Ожидаемая дата выплаты
1 кв. 2016 - 3 кв. 2016	Декабрь 2016 г. / Январь 2017 г.
4 кв. 2016 - 1 кв. 2017	Июнь 2017 г. / Июль 2017 г.
2 кв. 2017 - 3 кв. 2017	Декабрь 2017 г. / Январь 2018 г.

## Обзор

### Ожидаемые эффекты, влияющие на изменение EBITDA в 2017 г. по сравнению с 2016 г.

Перенос ДПМ платежей	
Страховые поступления	
Частичное списание балансовой стоимости третьего блока Березовской ГРЭС в 2016 году	
Доходы третьего блока Березовской ГРЭС в 2016 году	





Приложение

16

# Обзор портфеля активов

Россия 

 Ценовая зона 1  
 Ценовая зона 2

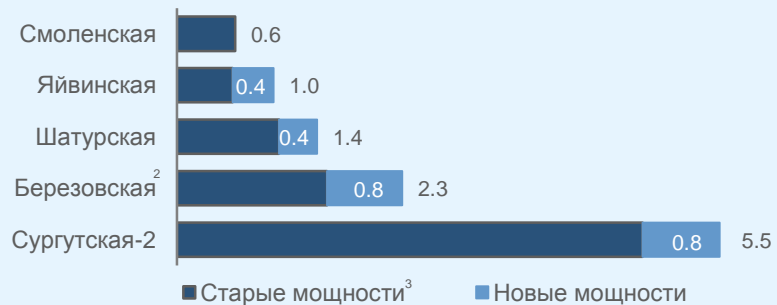


Один из крупнейших частных генераторов России

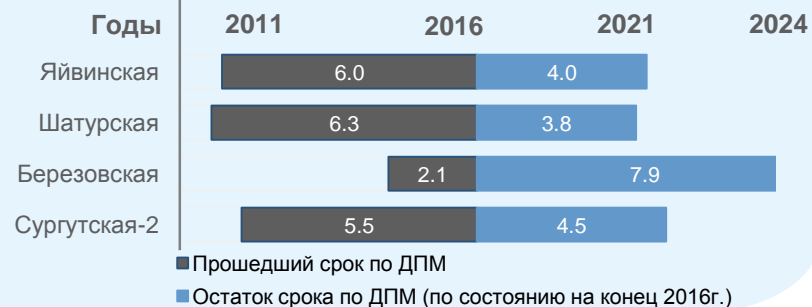
~5% российского производства электроэнергии <sup>4</sup>

~30% увеличение мощности с 2010 г.

## Чистая установленная мощность 10,7 ГВт<sup>1</sup>



## Гарантированный возврат инвестиций по ДПМ (годы получения платежей)



# Финансовые показатели

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

	12M 2015	12M 2016
<b>Продажи<sup>1</sup></b>	<b>75.6</b>	<b>77.0</b>
Затраты на топливо	-35.5	-37.9
Прочие затраты	-3.2	-3.1
<b>Маржа</b>	<b>36.9</b>	<b>36.0</b>
Контролируемые затраты	-10.7	-6.6
Неконтролируемые затраты <sup>2</sup>	-2.4	-12.7
Прочие продажи	1.1	1.0
<b>ЕБИТДА</b>	<b>24.9</b>	<b>17.7</b>
<b>ЕБИТ</b>	<b>17.4</b>	<b>11.0</b>
Базовая чистая прибыль	14.4	8.6
<b>Дивиденды</b>	<b>12.4</b>	<b>7.3<sup>3</sup></b>

# Операционные КПЭ

## Операционные КПЭ по станциям

	Установленная мощность <sup>1</sup> 2016, МВт		КИУМ		Производство <sup>2</sup> , ТВт·ч	
	Итого	ДПМ	12М 2015	12М 2016	12М 2015	12М 2016
Сургутская-2	5 657	797	67%	72%	32,8	35,7
Березовская <sup>3</sup>	2 400	800	56%	49%	9,0	7,1
Шатурская	1 493	393	37%	40%	4,9	5,3
Смоленская	630	0	35%	28%	1,9	1,6
Яйвинская	1 025	425	57%	54%	5,1	4,9
<b>Юнипро итого</b>	<b>11 205</b>	<b>2 415</b>	<b>58%</b>	<b>55%</b>	<b>53,8</b>	<b>54,5</b>

# Основные факторы выручки

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

	Продажа э/э	Продажа мощности	Средняя цена или тариф	
	ТВт·ч <sup>2</sup>	ГВт <sup>3</sup>	Средняя цена или тариф	Средняя цена или тариф
	12М 2016	12М 2016	12М 2015	12М 2016
Электричество, РСВ 1-ая зона	40,0	-	969 руб./МВт·ч	975 руб./МВт·ч
Электричество, РСВ 2-ая зона	6,5	-	886 руб./МВт·ч	848 руб./МВт·ч
Электричество, РД	10,5	-	685 руб./МВт·ч	696 руб./МВт·ч
Мощность, КОМ 1-ая зона	-	4,8	127 тыс.руб./МВт в месяц	113 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, КОМ 2-ая зона	-	1,2	178 тыс.руб./МВт в месяц	189 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, ДПМ 1-ая зона	-	1,5	575 тыс.руб./МВт в месяц	667 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, РД	-	2,3	104 тыс.руб./МВт в месяц	110 тыс.руб./МВт в месяц

# Календарь раскрытия информации и мероприятий с инвесторами

## Календарь раскрытия информации

Дата	Событие
21 марта 2017	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 2016 г.
21 апреля 2017	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 3 месяца 2017 г.
10 мая 2017	Публикация финансовых результатов Группы «Юнипро» по МСФО за 3 месяца 2017 г.
21 июля 2017	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 6 месяцев 2017 г.
8 августа 2017	Публикация сокращенной финансовой информации Группы «Юнипро» по МСФО за 6 месяцев 2017 г.
23 октября 2017	Публикация отчетности ПАО «Юнипро» по РСБУ за 9 месяцев 2017 г.
7 ноября 2017	Публикация финансовых результатов Группы «Юнипро» по МСФО за 9 месяцев 2017 г.

## Контакты

Дмитрий Ермиличев

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

Телефон: +7 (495)545-3838

Михаил Прохоров

Mail: [Mikhail.Prokhorov@uniper.energy](mailto: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.