

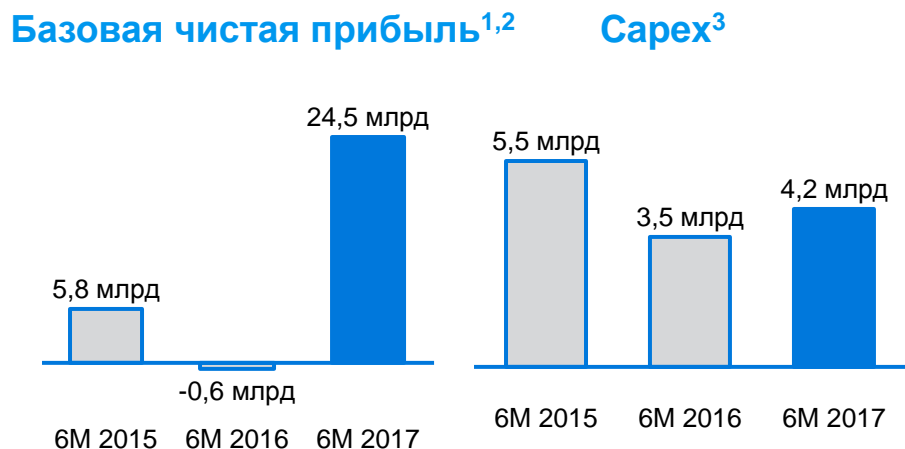
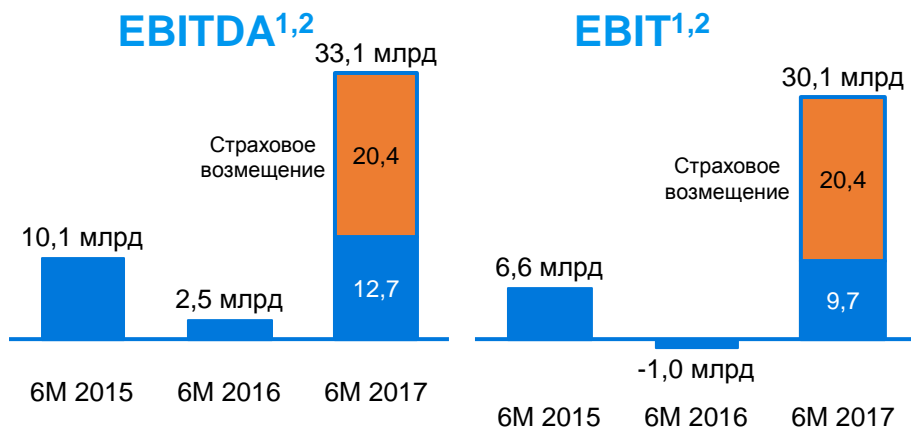
ЮНИ ПРО

Юнипро
результаты за шесть месяцев 2017 года

8 августа 2017



Получение страхового возмещения поддержало рост прибыли



Основные моменты

- Получение страхового возмещения оказало значительное влияние на финансовые показатели. Выплата состоялась в мае 2017 года в размере 20,4 млрд рублей
- Рост базовой доходности бизнеса несмотря на отсутствие платежей от третьего блока Березовской ГРЭС
- Рост маржи благодаря увеличению тарифов ДПМ
- Снижение топливных расходов за счет высокой топливной эффективности и выгодных топливных контрактов
- Рост объема инвестиций в связи с реализацией проекта восстановления третьего блока Березовской ГРЭС становится значимым

Третий блок Березовской ГРЭС: ясность в отношении показателей проекта

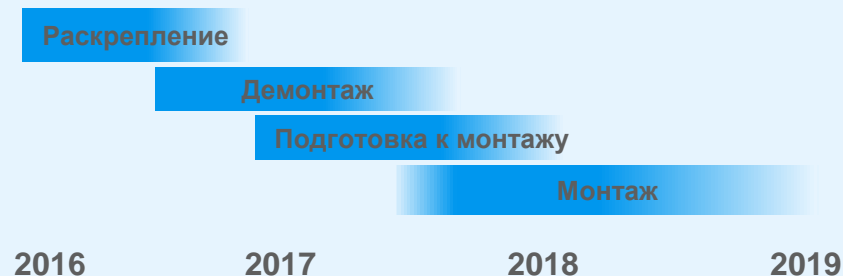
Соглашение с подрядчиком обеспечивает устойчивость и достоверность уточненной стоимости

- Финальное соглашение с генеральным подрядчиком достигнуто
- Ясность в отношении оставшегося объема инвестиций в проект: **28 млрд руб.**
- 8 млрд руб. уже инвестированы
- Часть расходов в размере 26 млрд руб. компенсирована страховым возмещением



Значительный прогресс в реализации проекта:

- Раскрепление завершено
- Разбор завалов близок к завершению
- Демонтаж будет завершен до 2018 года
- Начаты работы по подготовке к монтажу
- Монтаж котла начнется в 2018 году
- **Ввод в эксплуатацию ожидается в третьем квартале 2019 года**



Рост ДПМ платежей за счет учета дельт, теперь эффект для всех блоков

Первая ценовая зона (Европа)

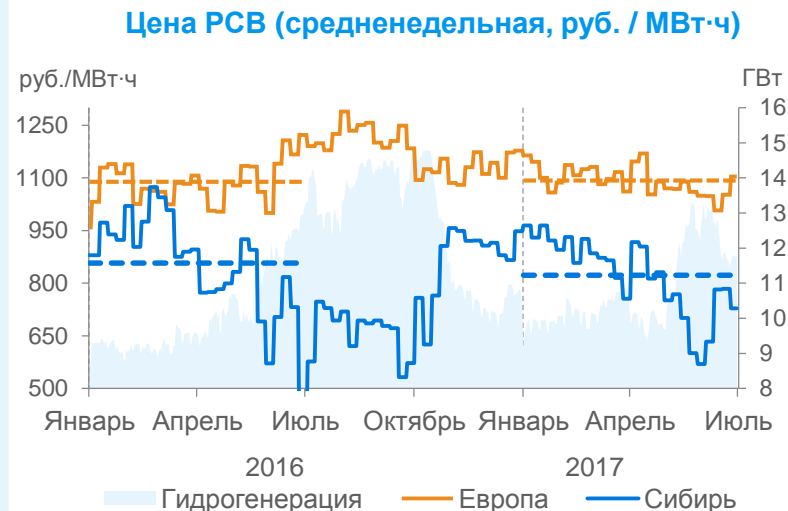
- Увеличение цены РСВ на 0,4%
- Рост цены в Тюменском регионе (влияет на Сургутскую ГРЭС-2) на 5,2%
- Индексация цен на газ на 3,9% с первого июля 2017 года

Вторая ценовая зона (Сибирь)

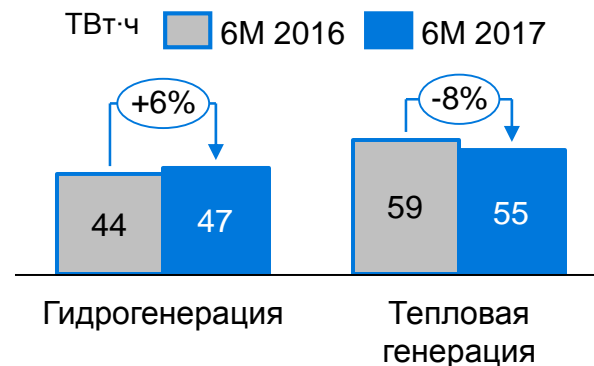
- Снижение цен РСВ на 4,1%
- Снижение спроса в первом квартале в связи с переносом ценопринимающих заявок за пределы рынка РСВ
- Увеличение гидрогенерации
- Импорт электроэнергии из Казахстана

Регулирование

- Рост ДПМ платежей за счет перехода новых блоков Юнипро в зону повышенных платежей (Шатурская ГРЭС, Яйвинская ГРЭС и Сургутская ГРЭС-2, итого 1,6ГВт)
- Дальнейший рост тарифа ДПМ в связи с увеличением индекса КРСВ¹ у Шатурской и Яйвинской ГРЭС



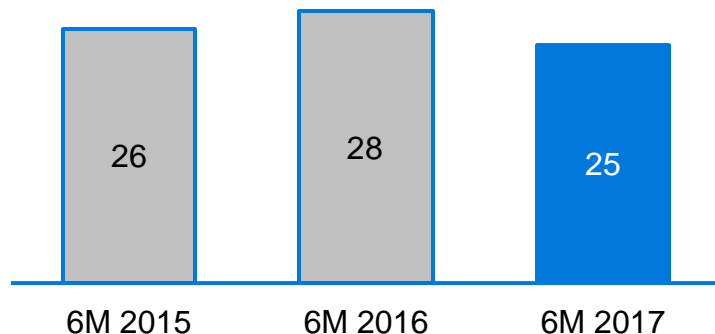
Генерация в Сибири



Объем генерации ниже уровня предыдущего года, но выше среднего на рынке

Выработка электроэнергии

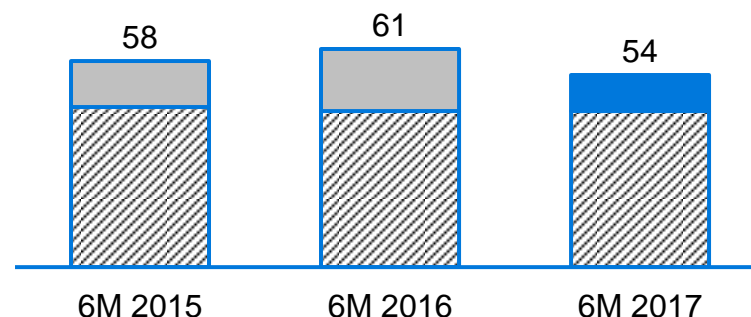
ТВт·ч



КИУМ^{1,2}

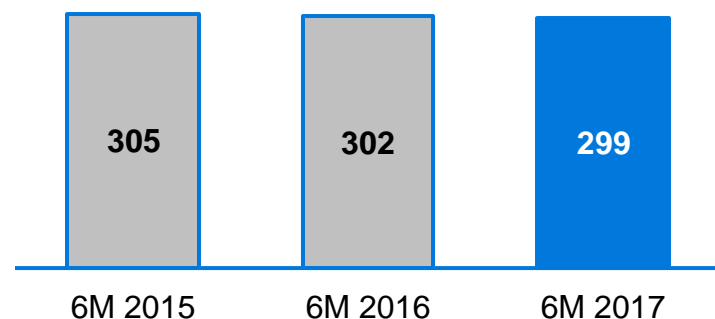
%

■ Юнипро ■ В среднем по рынку



Топливная составляющая

Грамм условного топлива (гут) / кВт·ч

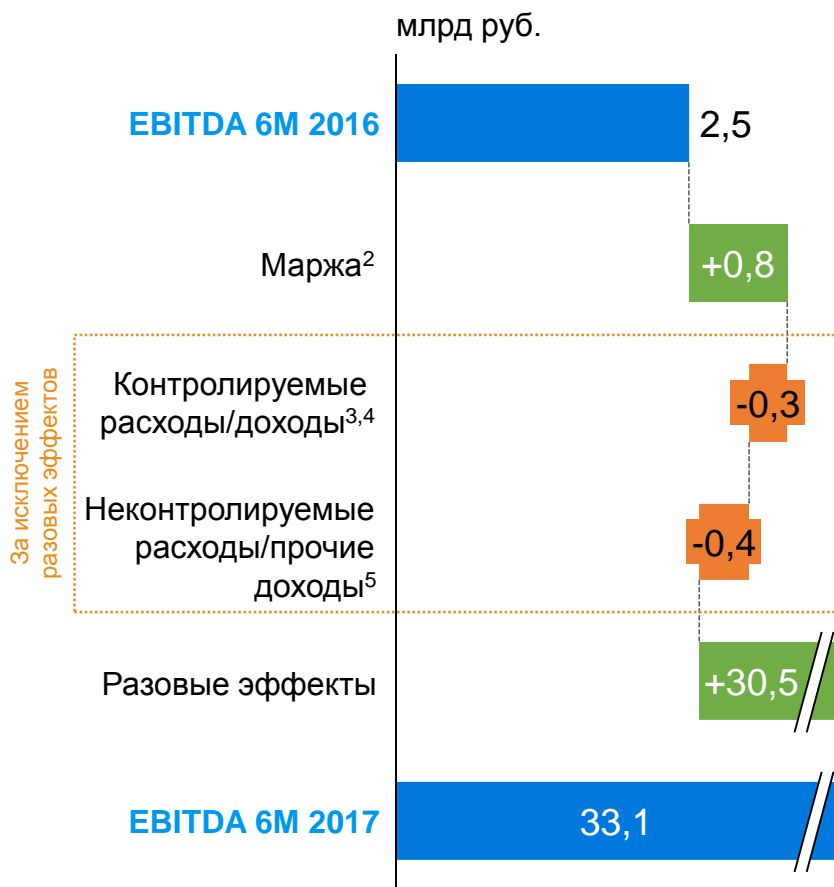


Справочная информация

- Объем генерации снизился год к году, однако КИУМ^{1,2} стабильно выше среднего на рынке уровня
- Снижение объема генерации на Березовской ГРЭС из-за высокой водности в Сибири
- Снижение генерации на Сургутской ГРЭС-2

ДПМ обеспечили положительную динамику EDITDA

ЕВITDA¹ 6М 2017 ► 6М 2016



Маржа² выросла на 4,4% до 19,6 млрд руб.

- Электроэнергия: негативный эффект за счет снижения объемов генерации частично компенсирован за счет увеличения цен РСВ
- Мощность: рост тарифа ДПМ превысил эффект от потери доходов третьего блока Березовской ГРЭС

Расходы без учета разовых эффектов^{3,4}

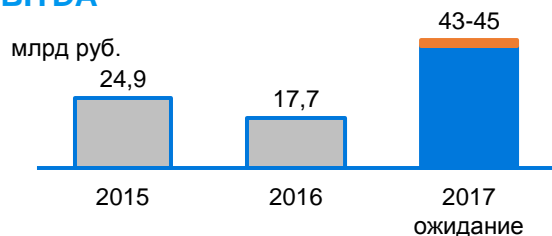
- Изменение расходов соответствует уровню инфляции

Крупные разовые эффекты:

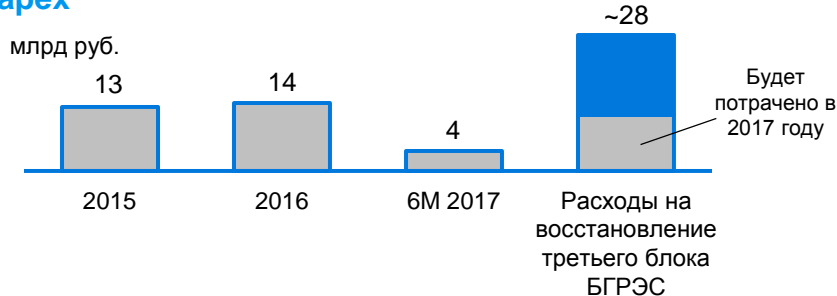
- Списание балансовой стоимости третьего блока Березовской ГРЭС: 10,6 млрд руб.⁶ в первом полугодии 2016 года
- Страховое возмещение: 20,4 млрд руб. во втором квартале 2017 года
- Увеличение расходов на восстановление⁷ третьего блока Березовской ГРЭС

Ожидания по выплатам дивидендов

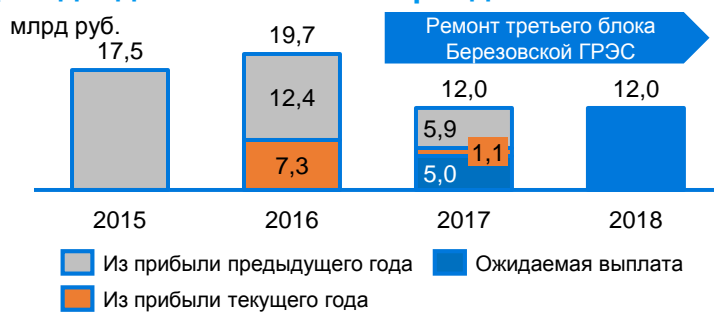
ЕБИТДА



Сарех



Дивиденды за отчетные периоды¹



ЕБИТДА: ожидания на 2017 год

- Ожидаются стабильные операционные результаты во втором полугодии
- Дополнительное улучшение показателей благодаря ДПМ
- **ЕБИТДА 2017: ожидания скорректированы с 41-45 млрд. руб. до 43-45 млрд руб.**

12 млрд руб. дивидендов должны быть выплачены в 2017

- 7 млрд руб.¹ выплачены в июле 2017 года
- 5 млрд руб.¹ выплата ожидается с декабря 2017 года по январь 2018 года

Ожидания по выплатам дивидендов за 2018 год

- Отражают большую потребность в средствах на восстановление третьего блока Березовской ГРЭС
- Поддерживают статус стабильного дивидендного плательщика
- **Ожидаемая выплата: 12 млрд руб. в 2018**

Приложение



Финансовые показатели

Ключевые показатели P&L, в млрд руб.

	6М 2016	6М 2017
Продажи¹	39,0	37,2
Затраты на топливо	-18,7	-16,4
Прочие затраты	-1,6	-1,2
Маржа	18,8	19,6
Контролируемые затраты	-5,6	13,9
<i>за вычетом разовых эффектов</i>	<i>-5,4</i>	<i>-5,7</i>
Неконтролируемые затраты ²	-11,2	-1,0
<i>за вычетом разовых эффектов</i>	<i>-0,6</i>	<i>-1,0</i>
Other operating income ²	0,6	0,6
ЕБИТДА	2,5	33,1
ЕБИТ	-1,0	30,1
Базовая чистая прибыль	-0,6	24,5

Операционные КПЭ

Операционные КПЭ по станциям

	Установленная мощность ¹		КИУМ		Производство ² , ТВт·ч	
	6М 2017	6М 2017	6М 2016	6М 2017	6М 2016	6М 2017
Сургутская-2	5 657	797	73%	67%	18,0	16,5
Березовская ³	2 400	800	45%	32%	4,7	3,4
Шатурская	1 493	393	33%	23%	2,1	1,5
Смоленская	630	0	29%	25%	0,8	0,7
Яйвинская	1 025	425	53%	55%	2,4	2,5
Юнипро итого	11 205	2 415	57%	50%	28,0	24,5

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
	6М 2017	6М 2017	6М 2016	6М 2017
Электричество, РСВ 1-ая зона	16,8	-	919 руб./МВт·ч	956 руб./МВт·ч
Электричество, РСВ 2-ая зона	3,1	-	853 руб./МВт·ч	840 руб./МВт·ч
Электричество, РД	5,4	-	675 руб./МВт·ч	701 руб./МВт·ч
Мощность, КОМ 1-ая зона	-	4,9	115 тыс.руб./МВт в месяц	119 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, КОМ 2-ая зона	-	1,2	190 тыс.руб./МВт в месяц	188 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, ДПМ 1-ая зона	-	1,5	663 тыс.руб./МВт в месяц	910 тыс.руб./МВт в месяц
Мощность, РД	-	2,5	107 тыс.руб./МВт в месяц	114 тыс.руб./МВт в месяц

Календарь раскрытия информации и мероприятий с инвесторами

Календарь раскрытия информации

Дата	Событие
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.
7 марта 2018	Публикация финансовых результатов Группы «Юнипро» по МСФО за 2017 г.

Контакты

Дмитрий Ермиличев

Mail: Ermilichev_D@unipro.energy

Телефон: +7 (495)545-3838

Михаил Прохоров

Mail: 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.