

День инвестора и аналитика

Стратегический план на 2019-2021 гг.

06 февраля, 2019

Москва



Повестка



Карло Палашано (Генеральный директор)

Прогноз результатов 2018г.

Ключевые направления развития 2019-2021гг.

Ход реализации проектов по строительству ветропарков

Внешнее окружение 2019-2021гг.

Юлия Матюшова (Финансовый директор)

План на
2019-2021гг.

Нормативно-правовое регулирование и рыночные прогнозы

Ключевые операционные показатели

Ключевые финансовые показатели

Карло Палашано (Генеральный директор)

Ключевые направления в области устойчивого развития

Заключительные комментарии

Финансовые цели на 2018 год подтверждены несмотря на более низкий отпуск электроэнергии



	Факт 2017 ¹	План 2018 ²	Прогноз 2018	Изменение г-к-г
Отпуск электроэнергии (ТВт·ч)	39.8	40.4	39.2	-2%
ЕБИТДА (млрд руб)	17.7	16.4	~16.5	-7%
Чистая прибыль от обычных видов деятельности (млрд руб)	8.5	7.3	~7.3	-15%
Дивиденды на акцию (руб/акцию)	0.145	0.134	~0.134	-9%
Процент дивидендных выплат	60%	65%	65%	+5%

¹ Аудированные результаты МСФО по ЕБИТДА, чистой прибыли

² Стратегический план на 2018-2020 гг. (ноябрь 2017 г.); здесь и далее, если не указано иное: финансовые прогнозы в соответствии с внутренними стандартами учета Enel (IAS)

Прогресс по всем ключевым направлениям развития в 2018 году



Ключевые направления развития



Выполнение показателей в 2018г.

- Рост постоянных затрат ниже инфляции;
Капитальные затраты согласно плановому значению
- Повышение готовности оборудования к 2017г. и к плану
- Рефинансирование 10 млрд руб биржевых облигаций; и небольшой части еврозайма в рубли
- Активная работа над ветропарками, право на строительство которых было получено по итогам тендера 2017г.
- Процент дивидендных выплат был увеличен с 55% до 60% по результатам 2017г.; 65% планируется по результатам 2018г.

ВИЭ как движущая сила устойчивого профиля компании после 2020 года

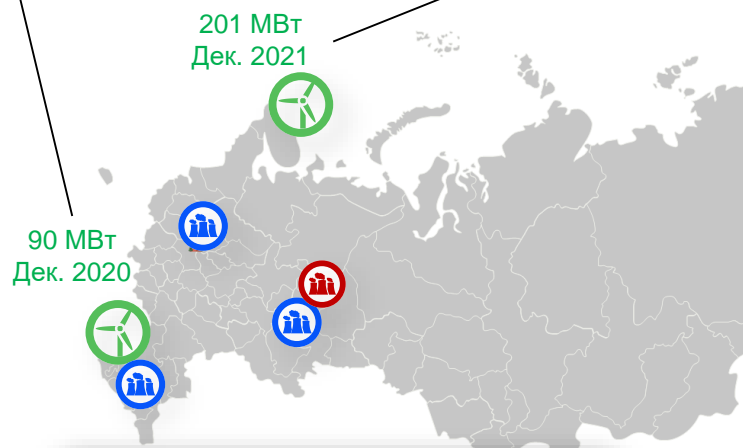


Азовская ВЭС (Ростовская область)

- Общие капзатраты 132 млн евро
- Затраты на проект в 2017-2018гг. составили ~0.8 млрд руб
- Соглашение о сотрудничестве с региональным Правительством
- Финансирование: Евразийский банк развития
- Подписаны основные контракты
- Начало строительных работ в 1 полугодии 2019г.



Мурманская ВЭС (Мурманская область)



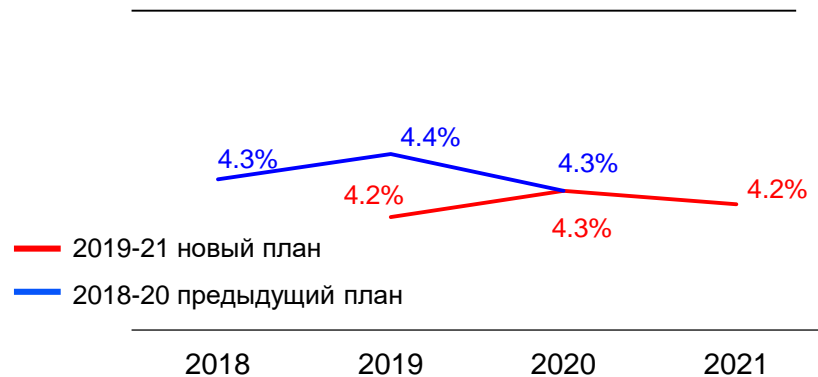
- Общие капзатраты 273 млн евро
- Затраты на проект в 2017-2018гг. составили ~1.6 млрд руб
- Соглашение о сотрудничестве с региональным Правительством
- Активные переговоры с банками по возможностям финансирования
- Подписаны основные контракты
- Начало строительных работ в 1 полугодии 2019г.



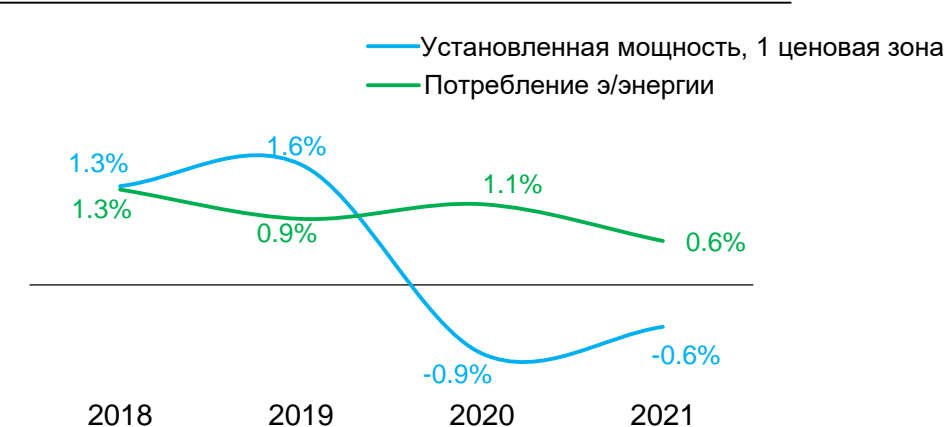
Более консервативный сценарий на 2019 год с дальнейшим снижением влияния избытка мощности



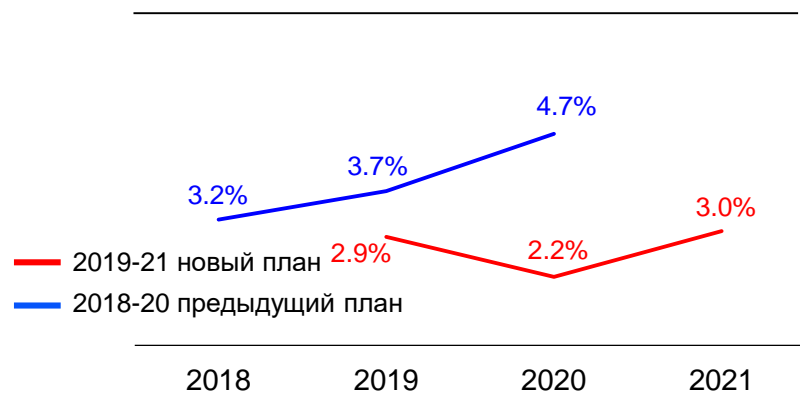
ИПЦ¹ (% г-к-г)



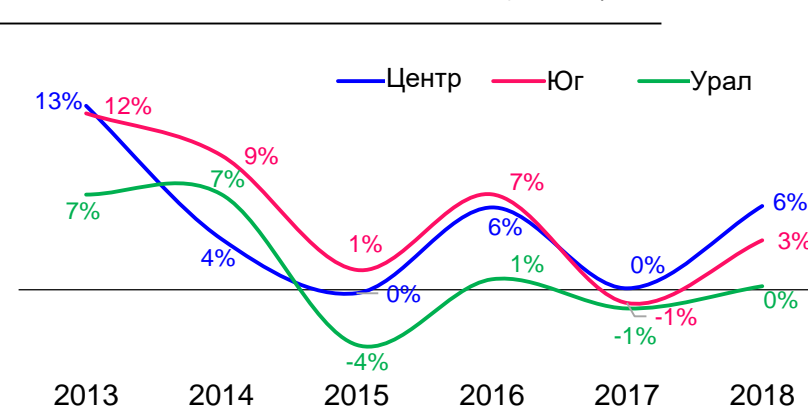
Установленная мощность в сравнении с ростом потребления э/энергии (% г-к-г)



Годовой рост тарифа на газ (% г-к-г)

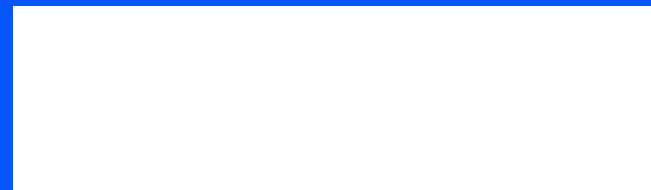


Изменение цены РСВ по регионам (% г-к-г)



Накопленным итогом 2013-2018	
Центр	+31%
Юг	+37%
Урал	+9%
Газ	+23%
ИПЦ	+51%

¹ Индекс потребительских цен



2019-2021

Стратегический план

Позитивные изменения в модели рынка мощности в условиях ограниченного роста цен на э/энергию



Изменения по сравнению с предыдущим планом 2018-20

Степень влияния

Цены на электроэнергию	Регулируемый рынок	Рост в соответствии с затратами на топливо		
	Рынок РСВ ¹	<ul style="list-style-type: none"> 2019-20: ниже роста тарифа на газ 2021: чуть выше тарифа на газ из-за снижения избытка мощности 	↓	Высокая
Цены на топливо	Газ	<ul style="list-style-type: none"> 2019: изменение условий с ключевым поставщиком в соответствии с долгосрочным договором 2020-21: в соответствии с прогнозом правительства 	↑	Высокая
	Уголь/перевозка	Ниже ИПЦ / в соответствии с условиями рынка перевозки		
Цены на мощность	Регулируемый рынок	Рост в соответствии с ИПЦ		
	КОМ/вынужденный режим	<ul style="list-style-type: none"> 2019-21: цена зафиксирована, годовая индексация на "ИПЦ-0.1%" Отбор на 2022-24 в 2019г., рост ценовых параметров на 20% за 3 года С 2019: переход на 6-ти летние отборы мощности Статус «вынужденного генератора» для Невинномысской ГРЭС в 2019г. 	↓ ↑	Низкая Средняя
	Тепловой ДПМ ²	<ul style="list-style-type: none"> 2019-20: небольшие колебания из-за ежегодной корректировки на доходность по ОФЗ 2021: с 01 января оба блока ПГУ будут получать цену КОМ 		
	ДПМ ВИЭ	С 2021 для Азовской ВЭС (90 МВт)		
Плата за водопользование	Постепенное снижение водного налога с 2020г.		↓	Низкая

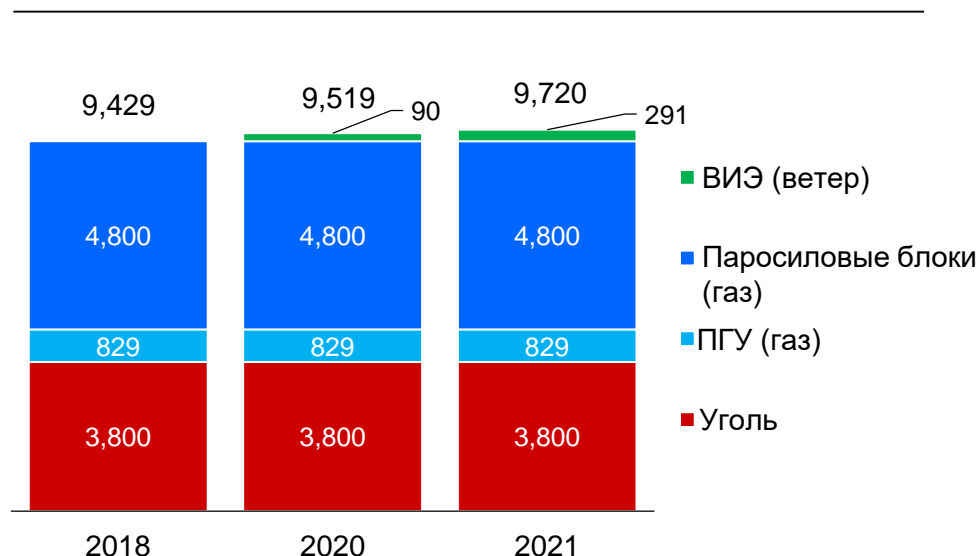
¹ Рынок на сутки вперед

² Capacity supply agreement / Договор о предоставлении мощности

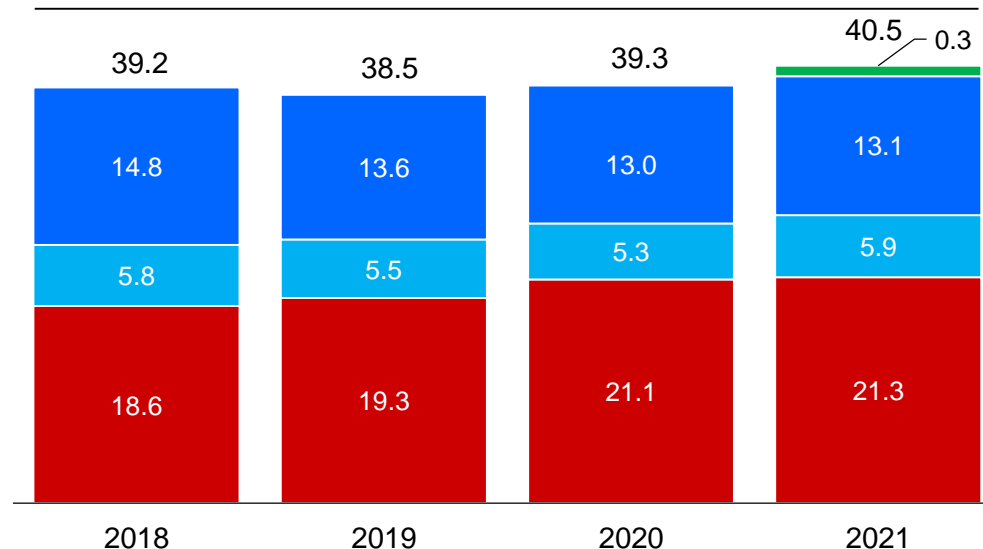
Снижение выработки тепловых электростанций и первые МВт*ч от ВИЭ в 2021 году...



Установленная мощность по технологиям (МВт)



Чистый отпуск электроэнергии по технологиям (ТВтч²)



Все существующие мощности отобраны на 2019-2021 гг. в ходе КОМ¹

291 МВт ветровой генерации будут введены в эксплуатацию в 2020-21 гг.

Отпуск паросиловых блоков будет снижаться в условиях сильной ценовой конкуренции на рынке

На динамику отпуска ПГУ и угольной электростанции влияют график ремонтов и инвестпрограмма

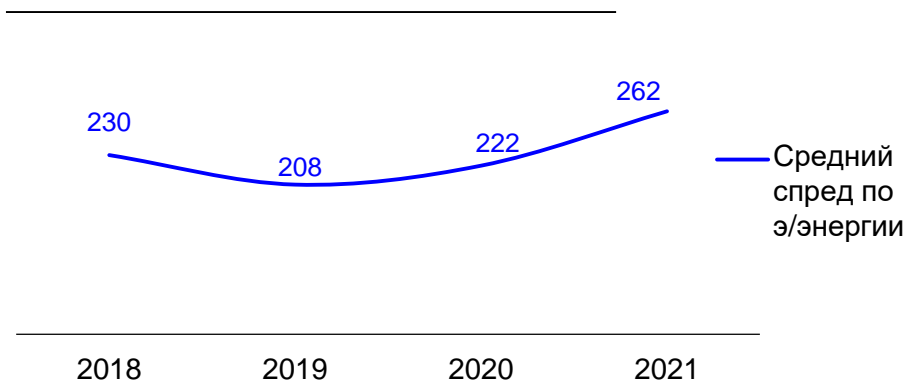
¹ Конкурентный отбор мощности (долгосрочный отбор мощности для обычной /"старой" генерации (не ПГУ))

² Фактические данные за 2018 год

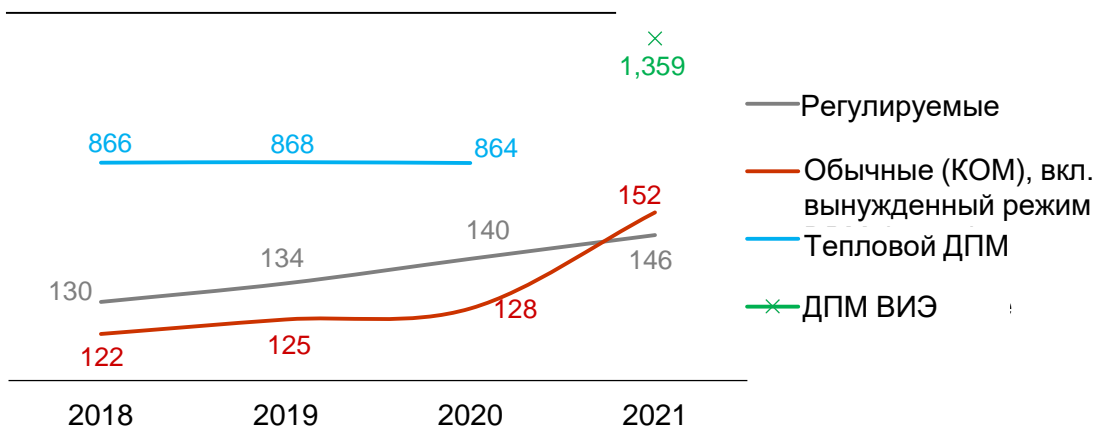
...при этом ДПМ ВИЭ поддержат валовую прибыль после окончания тепловых ДПМ, при умеренных спредах по э/э



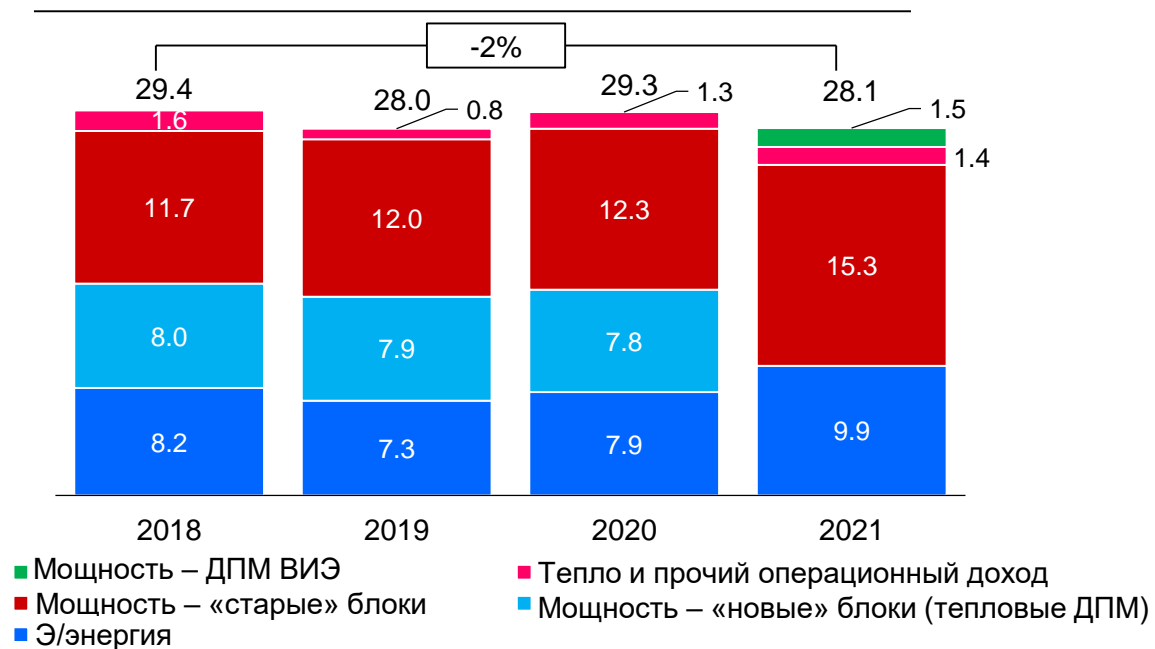
Спреды РСВ (руб/МВтч)¹



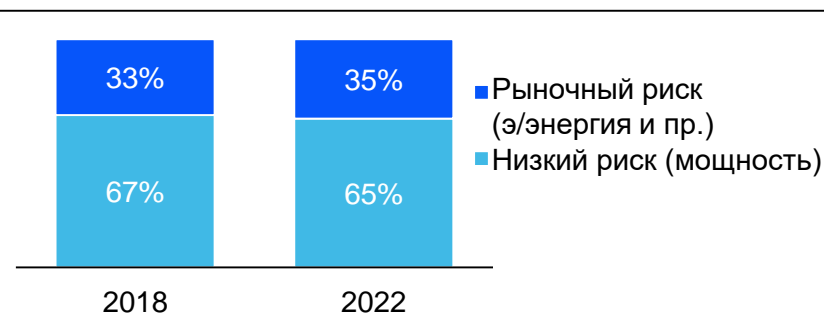
Цены на мощность (тыс. руб/МВт/месяц)



Валовую прибыль по сегментам (млрд руб)



Профиль валовой прибыли с точки зрения риска

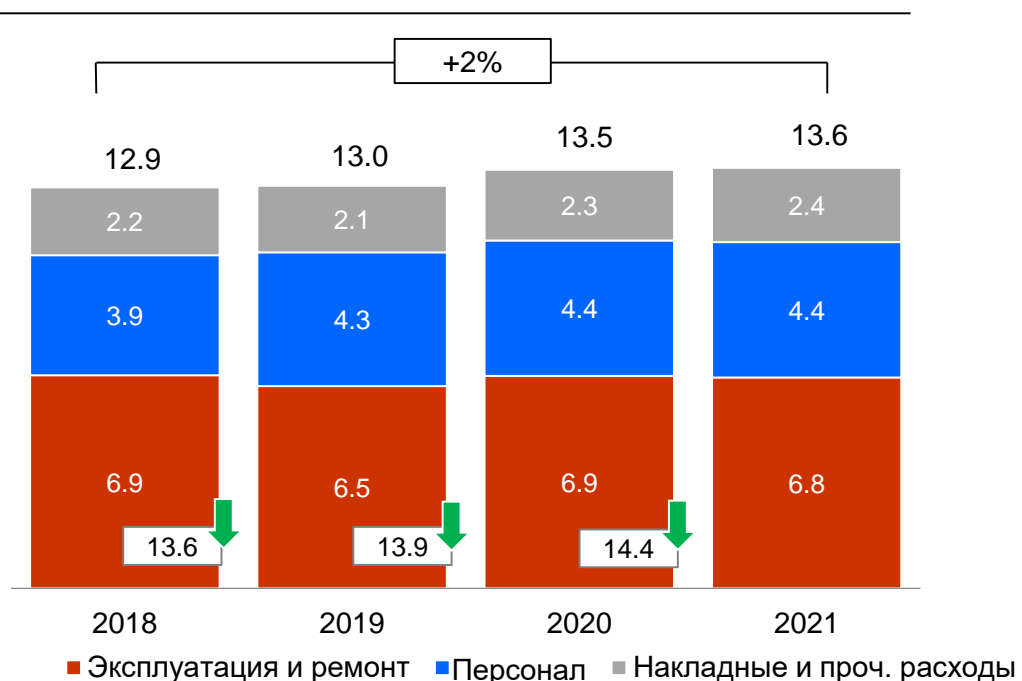


¹ Рассчитано как средняя цена РСВ за вычетом средних топливных затрат

Постоянная работа по повышению операционной эффективности, рост затрат ниже инфляции



Постоянные затраты (млрд руб)



- предыдущий план на 2018-20 гг.

Основная информация / Примеры проектов

Постоянные затраты в 2018-20 на 2.4 млрд руб. ниже предыдущего плана

Управление затратами на персонал, включая:

- Оптимизация процессов в сервисных и технических функциях
- Рост зарплат на часть ИПЦ

Оптимизация производительности & цифровизация:

- Программа по предиктивной диагностике
- Система предложений по улучшению (LEAN)
- Ряд проектов в формате Agile

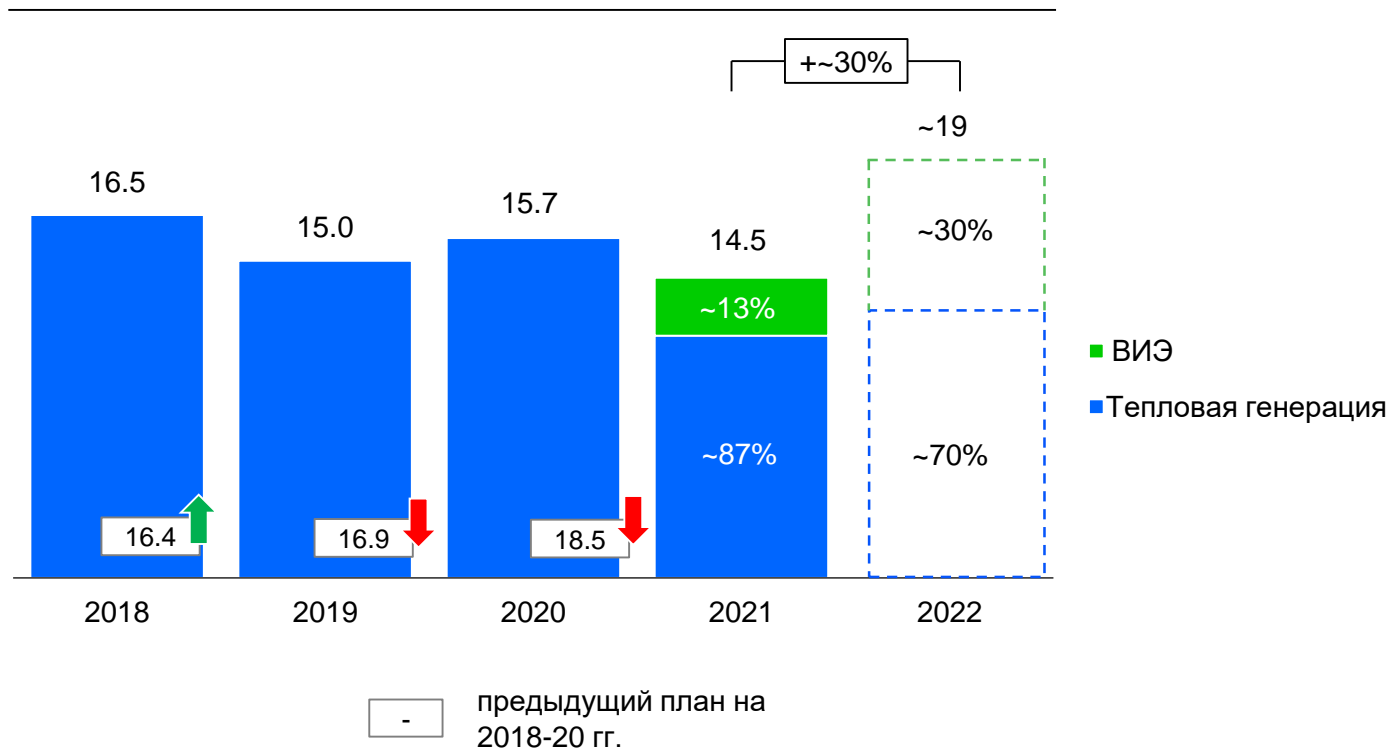
Накладные расходы и прочее:

- Расширение программы страхования благодаря переходу на глобальную политику

Качественное изменение структуры EBITDA после 2021, когда начнутся платежи по ДПМ ВИЭ



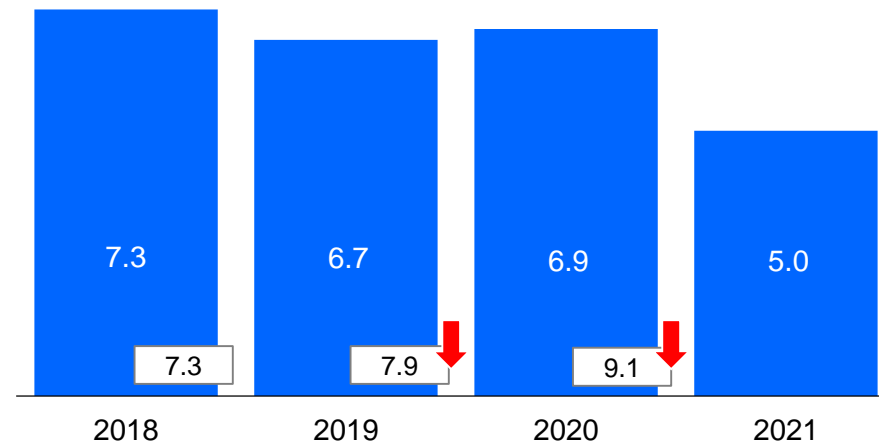
EBITDA (млрд руб)



Динамика EBITDA определяет тренд чистой прибыли, с 2021г. проценты по кредитам на строительство ветропарков перестают капитализироваться



Чистая прибыль от обычных видов деятельности (млрд руб)

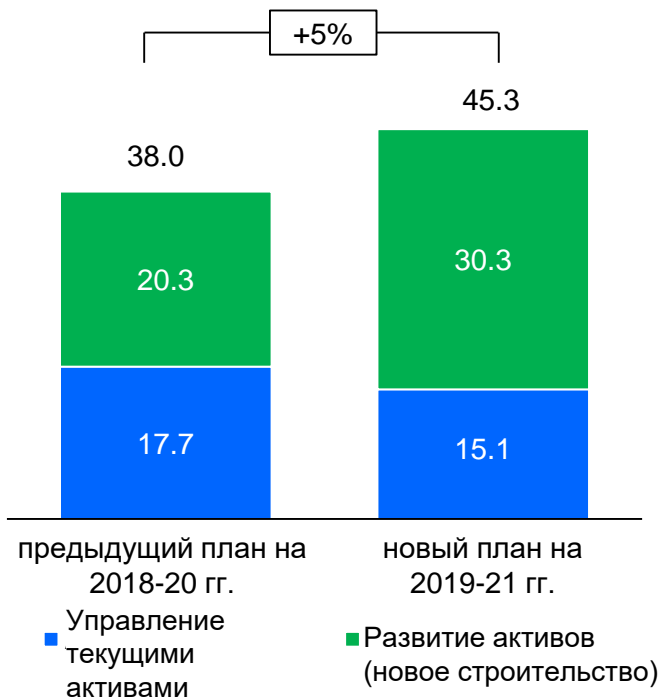


- предыдущий план на 2018-20 гг.

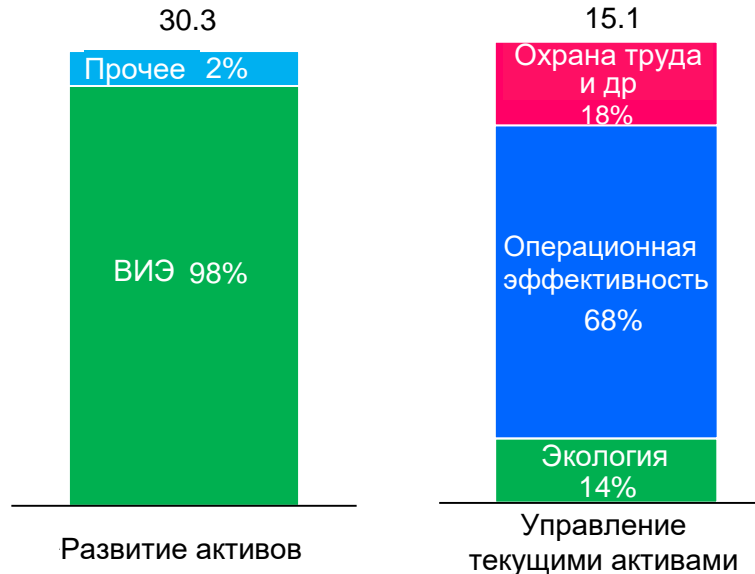
Капзатраты направлены на новое строительство, с гибкостью в обслуживании существующих АКТИВОВ...



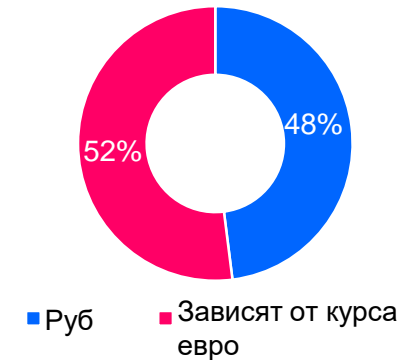
План капзатрат (млрд руб)¹



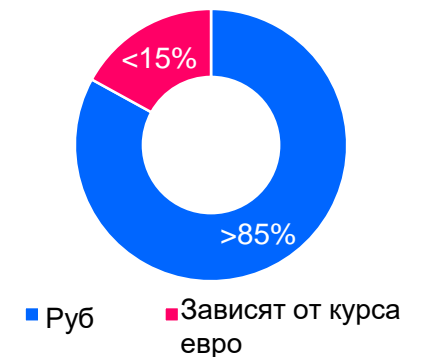
Капзатраты 2019-21 гг. по проектам (млрд руб)



Капзатраты на ветропарки, разбивка по валюте



После хеджирования валютных рисков

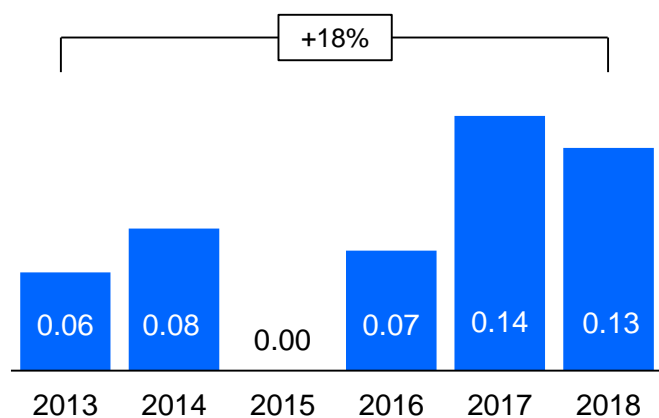


¹ Начисленные капитальные затраты

...что неразрывно связано с подходом к распределению капитала



Дивиденд на акцию (руб/акцию)

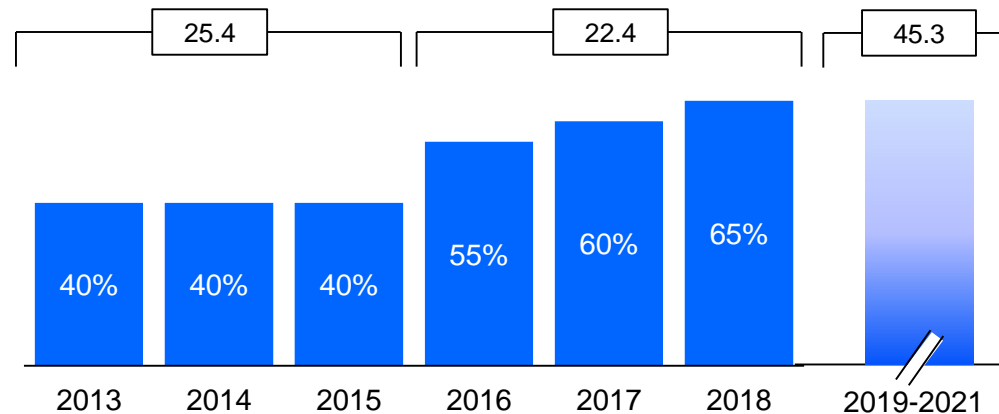


Прибыль на акцию (руб.)



Процент дивидендных выплат с 2013 года

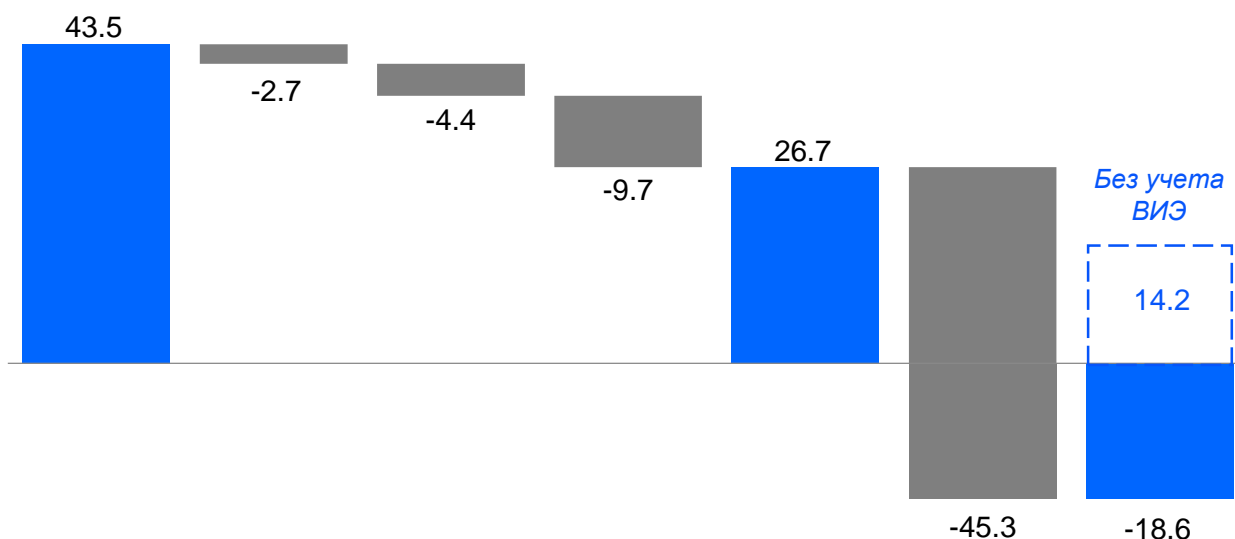
Капзатраты (млрд руб)



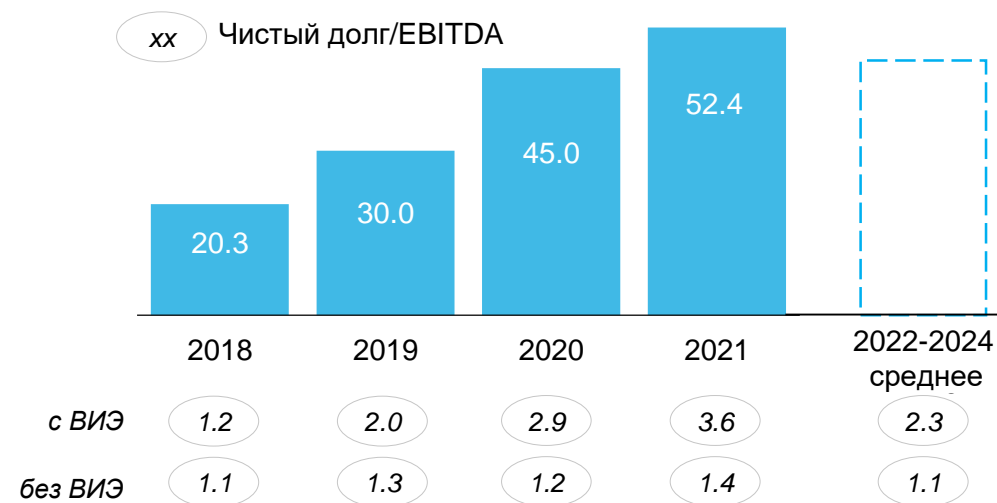
Период крупных инвестиций, пик долговой нагрузки будет пройден за один год



Накопленный денежный поток 2019-21 (млрд руб)



Чистый долг (млрд руб)²



EBITDA по ДДС **Чистый оборотный капитал** **Налог на прибыль** **Финансовые расходы¹** **FFO (средства от операций)** **Капзатраты** **Свободный денежный поток до выплаты дивидендов**

Долгосрочный кредитный рейтинг

	Рейтинг	Прогноз
Fitch	BB+	Стабильный
Moody's	Ba3	Стабильный
Эксперт РА	ruAA	Стабильный

¹ Включая влияние курсовых разниц по кредиту, номинированному в евро

² С учетом текущей дивидендной политики



Ключевые направления в области устойчивого развития

Наши обязательства по ЦУР¹



Вовлечение местных сообществ

2019

	Поддержка местных учреждений здравоохранения, образования и социальной помощи (бенефициары)	80 000
	Сотрудники, вовлеченные в корпоративные волонтерские инициативы	10%
	Инициативы по внедрению СОЦ (Создание общей ценности) по всей цепочке создания ценности	до 80%
	Квалификация поставщиков на основе критериев соблюдения прав человека и экологического соответствия	100%
	Внедрение решений экономики замкнутого цикла	

Прозрачность и Подотчетность

2020

	Поэтапное приведение Годового отчета в соответствие с критериями GRI	с 2018
	Соответствие Кодексу корпоративного поведения РФ (2017: 76%, 2018: 89%)	>90%

Изменение климата и Декарбонизация

2021

	Декарбонизированная выработка электроэнергии (ВИЭ) (МВт)	291
	Снижение расхода топлива (план 2018: 331.9 г/кВтч)	327.7
	Снижение количества содержания твердых частиц на угольной электростанции	-83%
	Сокращение объемов сточных вод	-66%

Инновации и Диджитализация

	Тестирование и внедрение инновационных технологических решений (VR, IoT, Big data)
	Фокус на кибербезопасности
	Развитие инновационной экосистемы России и поиск стартапов

¹ Цели в области устойчивого развития ООН

Впервые проведена оценка ESG¹ рисков международным агентством Sustainalytics



Основные выдержки

Оценка ESG риска: 28.3 из 100 (средний уровень)

Управление риском: 58.2 из 100 (высокое качество)

Наиболее и наименее значимые вопросы:

- **Низкая оценка риска:** Использование природных ресурсов; Выбросы в атмосферу, сточные воды и отходы; взаимодействие с местным сообществом; этика ведения бизнеса
- **Высокая оценка риска:** Уголь – Собственная деятельность

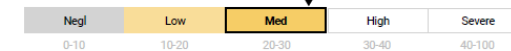
SUSTAINALYTICS ESG RISK RATING REPORT

Date Jan 16, 2019

Enel Russia PJSC

28.3 /100 Medium

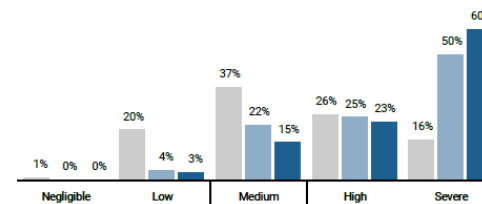
Electric Utilities | Russia | MIC:ENRU



Rating Overview

The company is at medium risk of experiencing material financial impacts from ESG factors, due to its high exposure and strong management of material ESG issues. Notably, its overall risk is higher since it is materially exposed to more ESG issues than most companies in our universe. Furthermore, the company has not experienced significant controversies.

ESG Risk Rating Distribution

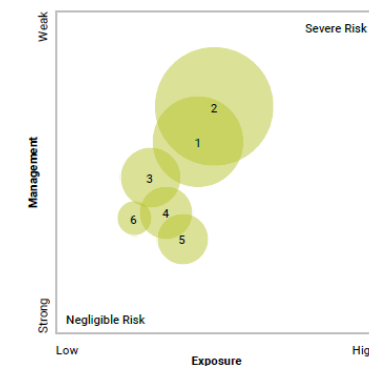
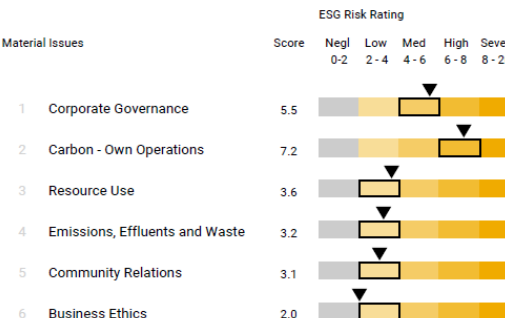


Relative Performance

	Rank (1 st = lowest risk)	Percentile (1 st = lowest risk)
Global Universe	4891 out of 9441	52nd
Utilities (Industry Group)	80 out of 394	21st
Electric Utilities (Subindustry)	25 out of 154	17th

Attribution Analysis

Top Material Issues



△ = Significant event

○ Circle size = Contribution to ESG Risk Rating

¹ Environmental, social, governance – Окружающая среда, социальная сфера и корпоративное управление

Человеческий капитал



2018

2023

Привлечение и удержание персонала

Оценка деятельности сотрудников ¹	Участствует: 100% персонала Оценено: 99% персонала	Участствует: 100% персонала Оценено: 99% персонала
Опрос «Исследование климата в компании» ¹	Вовлечено: 100% персонала Участствует: 93% персонала	Вовлечено: 100% персонала Участствует: 96% персонала

Развитие сотрудников

Распространение цифровых навыков	30% персонала проходят обучение по части цифровых навыков	100% персонала проходят обучение по части цифровых навыков
Межфункциональное развитие	Запуск программы межфункционального наставничества и мобильности	50% перспективной молодежи участвует в программе наставничества
Многопрофильность специалистов в тех. блоке	План запущен	100% выполнение плана

Многообразие

Политика многообразия и вовлеченности	35% женщин в первой линии управления	Новое 50% женщин среди кандидатов для плана преемственности ²
---------------------------------------	--------------------------------------	---



Личное самочувствие

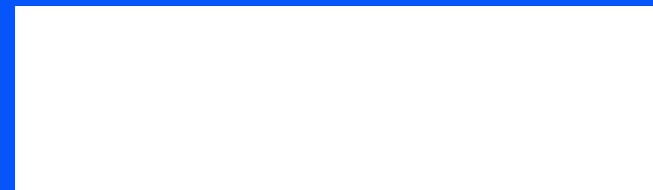
Баланс между работой и личной жизнью:
Запущена программа удаленной работы

Стресс:
Программа управления стрессом “Zero-stress”

Здравоохранение:
Непрерывное совершенствование программы ДМС.
Мероприятия по повышению грамотности в области здоровья

¹ Для сотрудников, проработавших в компании минимум 3 месяца

² За пределами периметра Тепловой генерации (Возобновляемая энергетика, Административный аппарат)



Заключительные комментарии

Целевые показатели и ориентиры



	2018	2019	2020	2021	2022	2022 vs 2021, %
ЕБИТДА (млрд руб)	~16.5	~15.0	~15.7	~14.5	~19	~+30%
Вклад ВИЭ в ЕБИТДА (%)	-	-	-	~13%	~30%	
Чистая выработка от ВИЭ (ТВт*ч)	-	-	-	0.3	~1.1	
Чистая прибыль от обычных видов деятельности (млрд руб)	~7.3	~6.7	~6.9	~5.0		

Заключительные комментарии



Прогресс по ключевым направлениям развития

Противостояние рыночным рискам, подготовка к вызовам 2021 года

Фокус на реализацию проектов ветрогенерации для поддержания дохода после 2020 года

Готовность использовать новые возможности

Баланс между ростом, устойчивым финансовым положением и вознаграждением акционеров



Ведётся работа по:

Продажа Рефтинской ГРЭС

Возможности модернизации тепловой генерации

Заявление об ограничении ответственности



Данная презентация содержит некоторые утверждения, которые отражают текущее представление руководства ПАО «Энел Россия» о будущих событиях, а также финансовой и операционной деятельности Компании. Подобные утверждения прогнозного характера основаны на текущих ожиданиях ПАО «Энел Россия» и прогнозах в отношении будущих событий. Поскольку данные утверждения прогнозного характера связаны с риском и неопределенностью, фактические будущие результаты могут значительно отличаться от ожидаемых или предполагаемых согласно данным утверждениям в связи с различными факторами, многие из которых не подлежат контролю или не могут быть точно оценены ПАО «Энел Россия», включая изменения нормативно-правовой базы, рыночной конъюнктуры, колебания цен и наличие топливного и прочих рисков. Настоящим предупреждаем не полагаться на утверждения прогнозного характера, содержащиеся в презентации и действительные только на дату данной презентации. ПАО «Энел Россия» не берет на себя каких-либо обязательств в отношении публикации корректировок, утверждений прогнозного характера для отражения событий или обстоятельств, произошедших после даты данной презентации. Информация, содержащаяся в настоящей презентации, не претендует на полноту и не подлежала независимой проверке какой-либо независимой третьей стороной.

Настоящая презентация не является рекомендацией относительно ценных бумаг Компании. Настоящая презентация не содержит предложений по продаже или настоятельной рекомендации принимать какие-либо предложения по покупке каких-либо ценных бумаг, выпущенных ПАО «Энел Россия».

Контактная информация



Web site
www.enel.ru
(Связи с
инвесторами)

Екатерина Орлова
Связи с инвесторами

Тел.:
+7 495 539 31 31 доб. 7746

Email
ekaterina.orlova@enel.com