

ПАО «Энел Россия»

Обновление статуса стратегических проектов

31 июля 2019 года



Прогресс по ключевым направлениям развития в 2019 году



Ключевые направления развития



Статус в 2019 году

- Сокращение постоянных затрат по сравнению с 1 полугодием 2018г;
- Капитальные затраты согласно плану

Проект 50 МВт на Невинномысской ГРЭС отобран в рамках программы модернизации

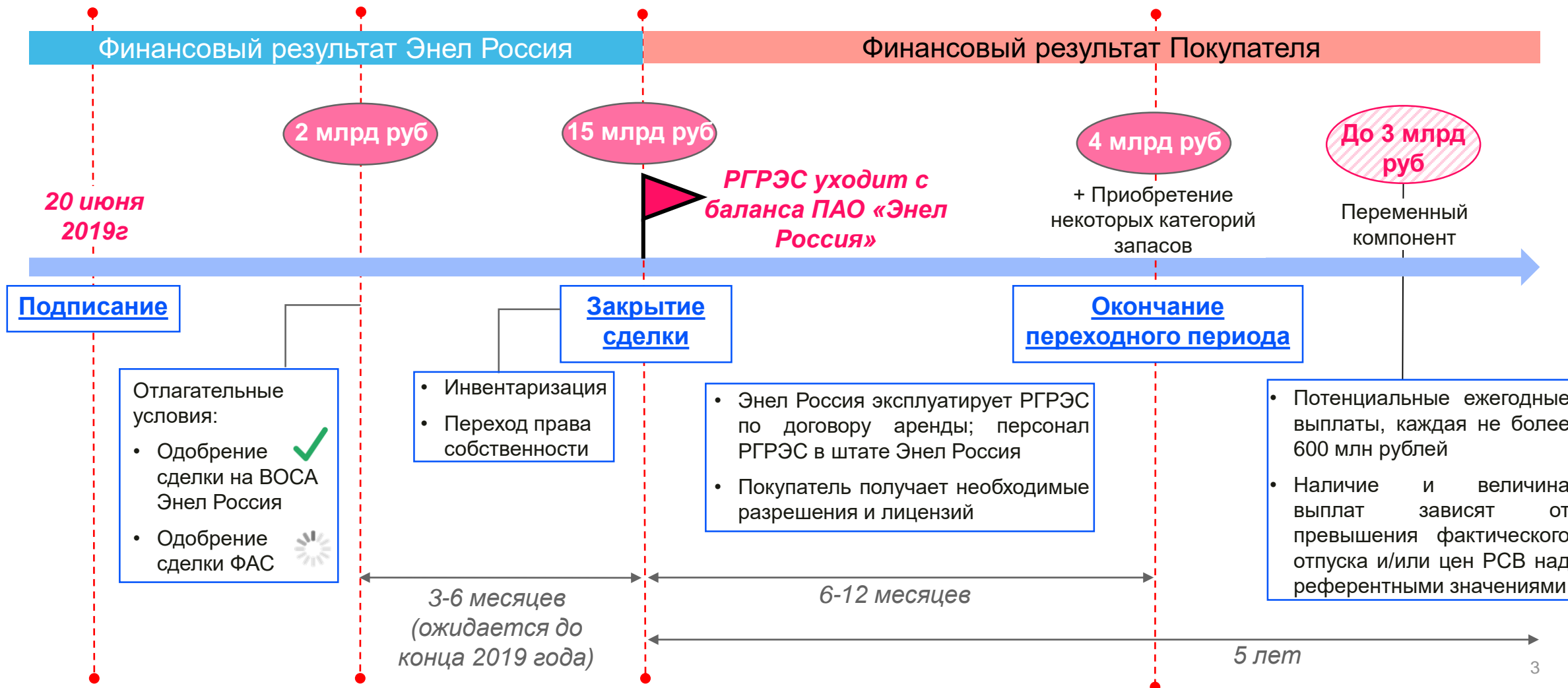
- Размещение биржевых облигаций на 5 млрд рублей с комфортным сроком погашения;
- Досрочное полное погашение кредита EIB (68 млн евро)

- Продажа Рефтинской ГРЭС;
- Новый проект по строительству ветропарка мощностью 71 МВт (Родниковская ВЭС¹);
- Началось строительство Азовской ВЭС

Дивиденды в размере 65% от чистой прибыли утверждены по результатам 2018 года

¹ Ветровая электростанция

Продажа Рефтинской ГРЭС: основные этапы и примерный график



Механизм расчета переменного компонента

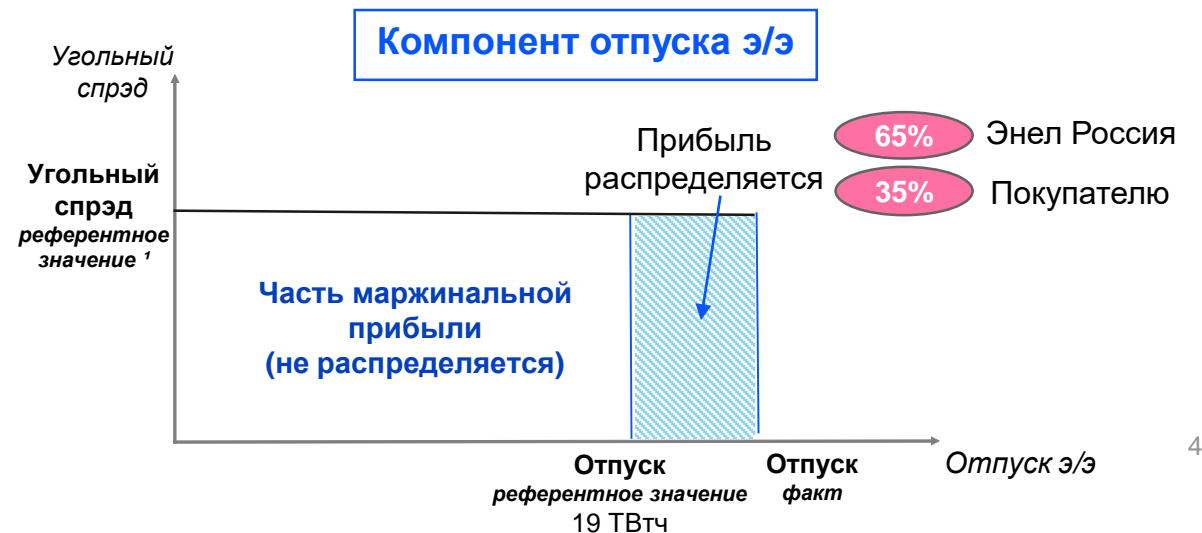
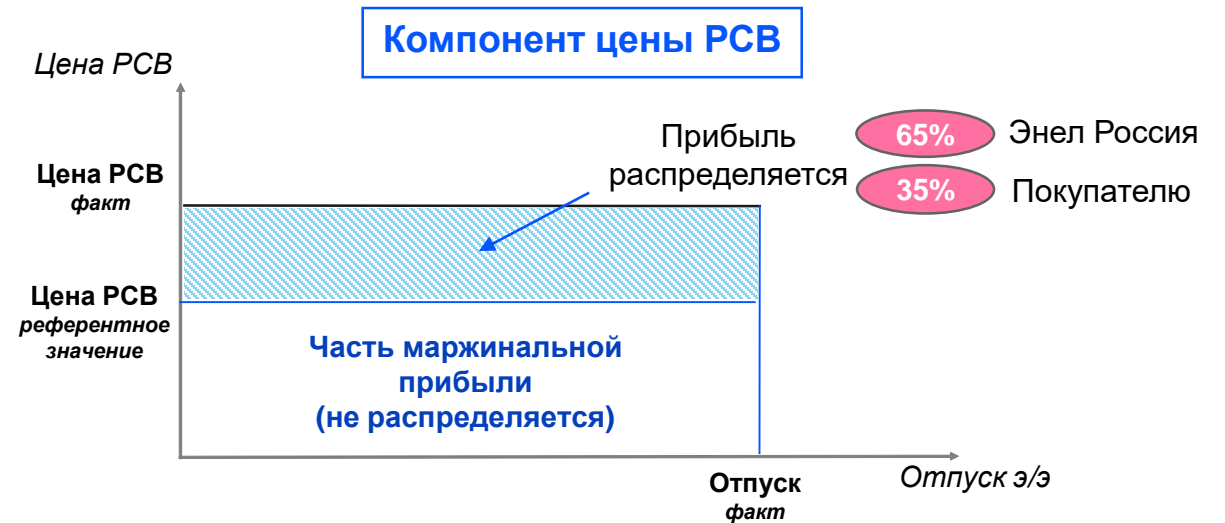


Ключевые принципы

Справедливое распределение рыночных рисков и выгод между Продавцом и Покупателем

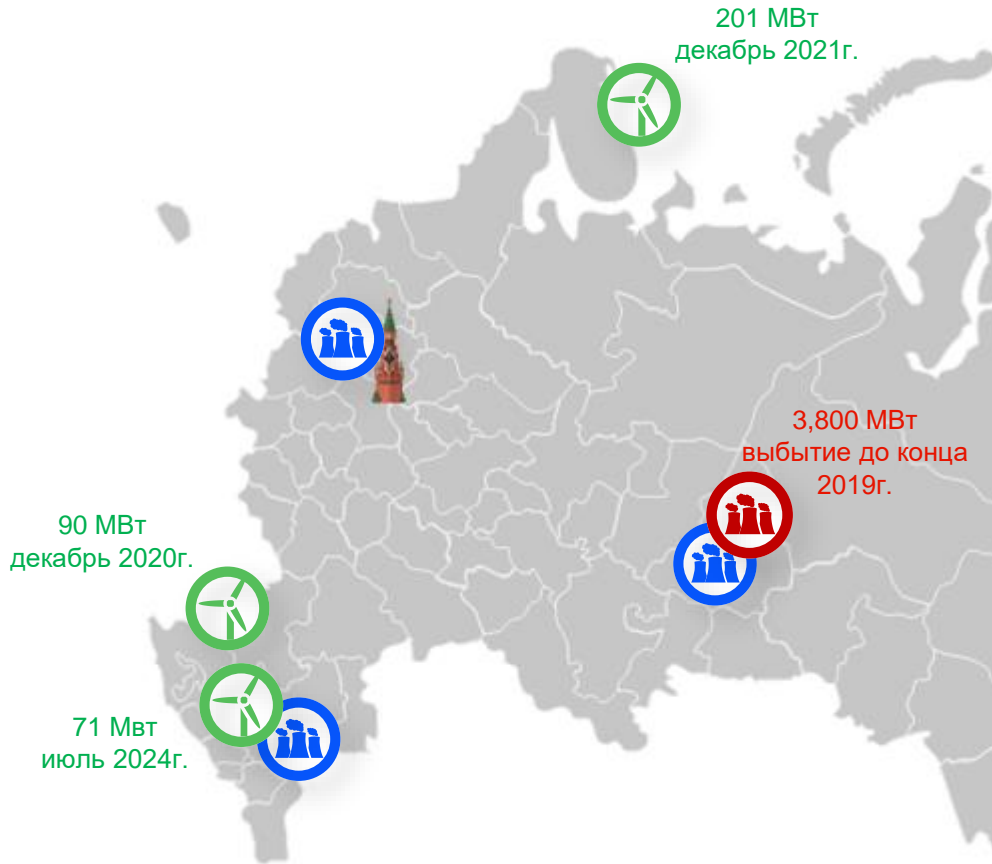
Референтное значение цен РСВ для большинства лет в целом соответствует офиц. прогнозу роста тарифа на газ

Референтные значения отпуска э/э незначительно превышает историческое среднее значение

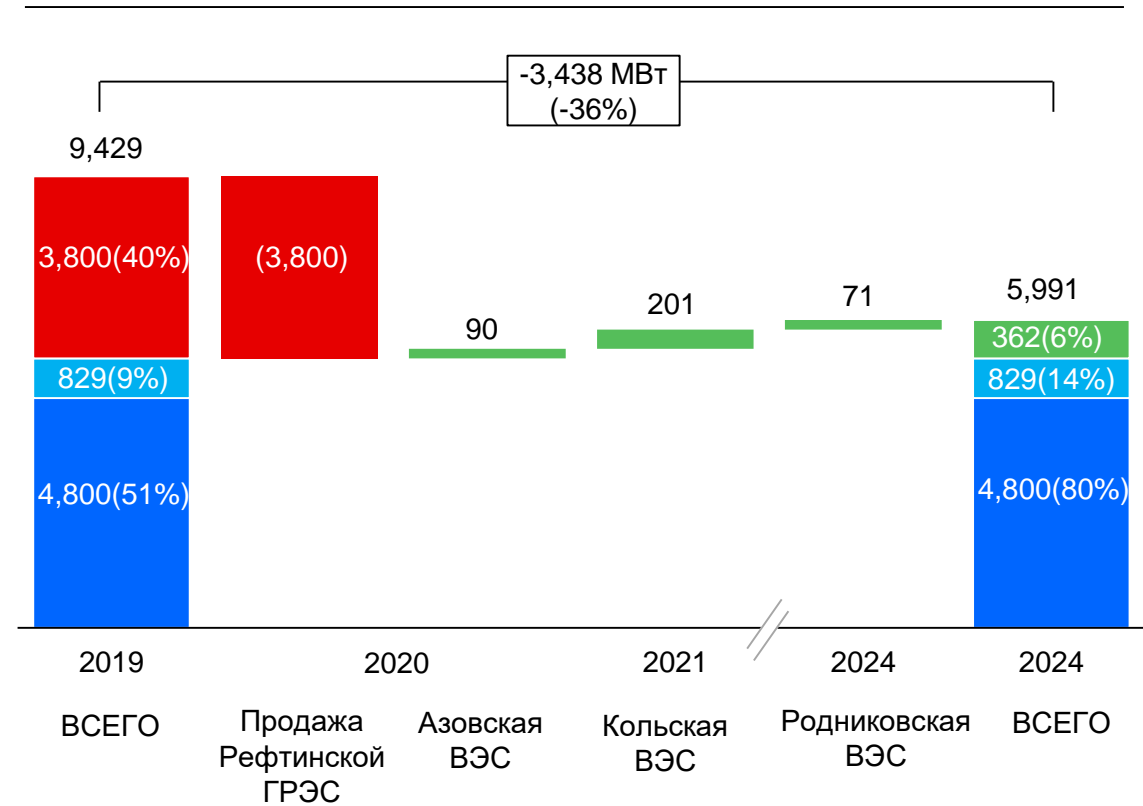


¹ Рассчитано с использованием фактической цены РСВ и референтных топливных затрат

Качественное изменение структуры наших генерирующих мощностей



Изменение установленной мощности (МВт)



Паросиловые блоки
 Парогазовые установки (ПГУ)

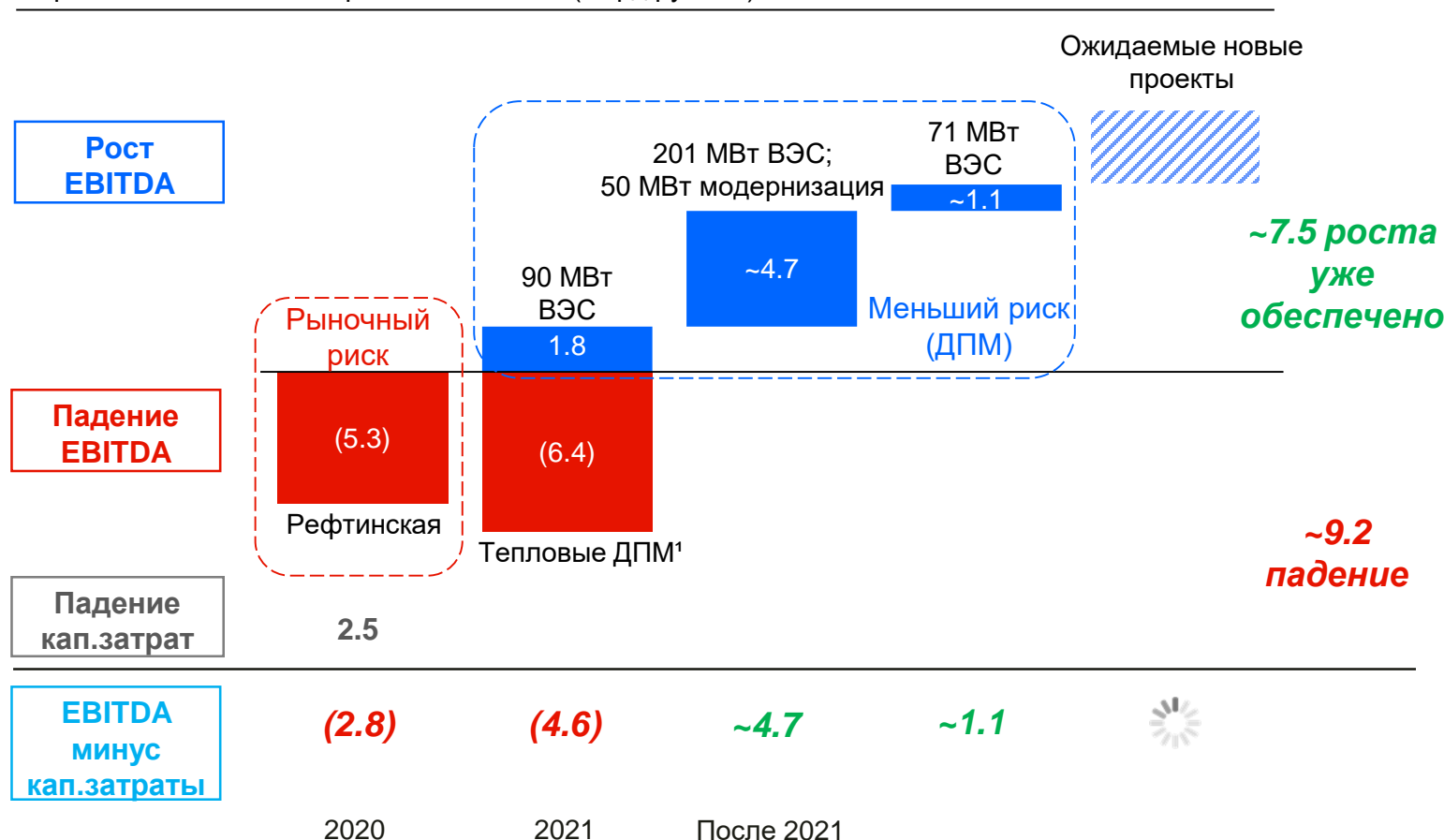
Уголь

ВИЭ (ветер)

Более устойчивый денежный поток на фоне менее рискованного профиля



Прогнозное изменение фин. показателей (млрд рублей)



Фокус на создание долгосрочной ценности с помощью новых проектов вместо существенных инвестиций в Рефтинскую ГРЭС

Продажа РГРЭС, завершение выплат по тепловым ДПМ и новое строительство окажут временное давление на долговую нагрузку

Использование средств от продажи: приоритет инвестициям и выплате долга; остальные опции будут рассмотрены

Обновление дивидендной политики планируется представить вместе со Стратегическим планом 2020-2022гг.

¹ Договор о предоставлении мощности

Улучшение ESG¹ профиля компании

Наша приверженность целям в области уст. развития (ЦУР)



Изменение климата и декарбонизация

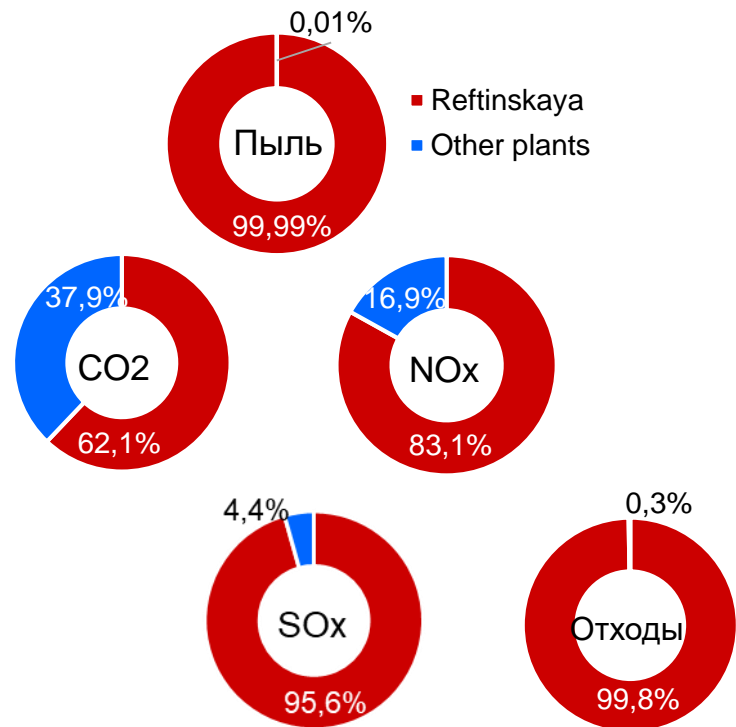


Декарбонизированная выработка электроэнергии (ВИЭ) (МВт)

2021	2024
291	362



На данный момент



Прозрачность и Подотчетность



Соответствие Кодексу корпоративного управления РФ (2017: 76%, 2018: 89%)

2019	2020
94%	>90%



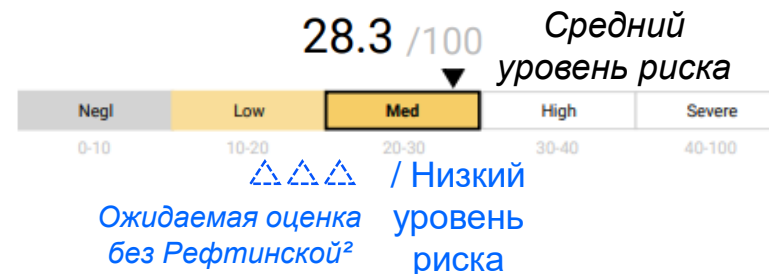
Поэтапное приведение Годового отчета в соответствие с критериями GRI

с 2018	с 2018
--------	--------



Оценка ESG риска от агентства Sustainalytics

“Выбросы углекислого газа – Собственная деятельность” как наиболее важный пункт



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

² По оценке компании

Прочие новые проекты: июнь 2019 года



	Программа модернизации тепловой генерации	ВИЭ
Общая информация	<ul style="list-style-type: none"> 50 МВт на Невинномысской ГРЭС Модернизация котла как часть проекта, который также включает замену турбины 	71 МВт ВЭС в Ставропольском крае (Родниковская ВЭС)
Дата сдачи в эксплуатацию	1 квартал 2022г.	Июль 2024г.
Кап. затраты по тендеру	13,023 руб/кВт	64,687 руб/кВт
Кап. затраты на проект	0,65 млрд руб компенсируется через ДПМ, и 1.3 млрд руб как часть кап.затрат на поддержание мощностей	90 млн евро
Механизм возврата инвестиций	<p>Гарантированный возврат через механизм ДПМ</p> <p>Базовая доходность: 14% при доходности ОФЗ 8.5%</p> <p>Срок возврата: 16 лет</p>	<p>Гарантированный возврат через механизм ДПМ</p> <p>Базовая доходность: 12% при доходности ОФЗ 8.5%</p> <p>Срок возврата: 15 лет</p>
Создание дополнительной ценности благодаря:	<ul style="list-style-type: none"> Расширенный объем работ по проекту благодаря ДПМ (vs ограниченные замены) Станция является крупным поставщиком тепла промышленным потребителям Эффективный расход топлива благодаря выработке тепла Частичное снижение будущих кап.затрат 	<ul style="list-style-type: none"> Срок эксплуатации объекта > срока ДПМ Планируемый коэффициент загрузки > базового уровня в 27% Синергия с расположенной рядом НГРЭС Накопленные знания и опыт / «кривая обучения» Финансирование (долгосрочное, график выплат, и др)