ИНТЕР РАО ЕЭС

энергия без границ

Консолидированные финансовые и производственные результаты деятельности Группы «Интер РАО» за 2018 год

4 марта 2019 года

Основные факторы, определившие финансовые и операционные результаты Группы

1

ГЕНЕРАЦИЯ В РФ:

- Ввод в эксплуатацию 1 790 МВт новой генерирующей мощности в рамках договоров о предоставлении мощности (ДПМ);
- Ввод в эксплуатацию 543 МВт по объектам Калининградской генерации;
- Рост платы за мощность по договорам о предоставлении мощности (ДПМ) вследствие получения в цене мощности оплаты дельты ДПМ по ряду объектов и роста с 1 января 2018 года коэффициента Крсв;
- Ценовая конъюнктура на рынке на сутки вперёд (РСВ): в первой ценовой зоне незначительное снижение цен на электроэнергию на 0.3% и рост цен на электроэнергию во второй ценовой зоне на 3.3% г-к-г;
- Рост среднеотпускных тарифов на тепловую энергию для конечных потребителей по российским активам Группы, а также дополнительная тепловая нагрузка в связи со снижением температуры наружного воздуха в 2018 году в регионах присутствия станций.

2

СБЫТ В РФ:

- Рост среднеотпускных цен для конечных потребителей вследствие увеличения регулируемых (сетевого тарифа) и нерегулируемых составляющих (ДПМ ТЭС, АЭС, ВИЭ, а также надбавки на выравнивание тарифов в ДФО);
- Расширение регионов присутствия и абонентской базы по гарантирующим поставщикам и нерегулируемым сбытовым компаниям Группы;
- Активное развитие сегмента дополнительных сервисов.

3

ТРЕЙДИНГ:

- Увеличение объёма экспортных поставок электроэнергии в Финляндию на 37.0% и Литву - на 41.0%, а также сокращение импорта электроэнергии из Казахстана на 15.9% г-к-г;
- Рост цены на бирже электроэнергии Nord Pool в зоне Литва и Финляндия;
- Ослабление среднего курса национальной валюты РФ по отношению к основным валютам экспортных контрактов на поставку электроэнергии: к доллару США - на 7.5% и к евро – на 12.2% г-к-г.

4

ЗАРУБЕЖНЫЕ АКТИВЫ:

- Снижение загрузки Trakya Elektrik в соответствии с диспетчерским графиком электрической нагрузки системного оператора, проведение планового ремонта оборудования ПГУ-478 МВт в мае 2018 года, увеличение платы за готовую мощность;
- Рост среднего тарифа продажи электроэнергии АО «Теласи»;
- Увеличение периода поставок электроэнергии Молдавской ГРЭС в Молдову.

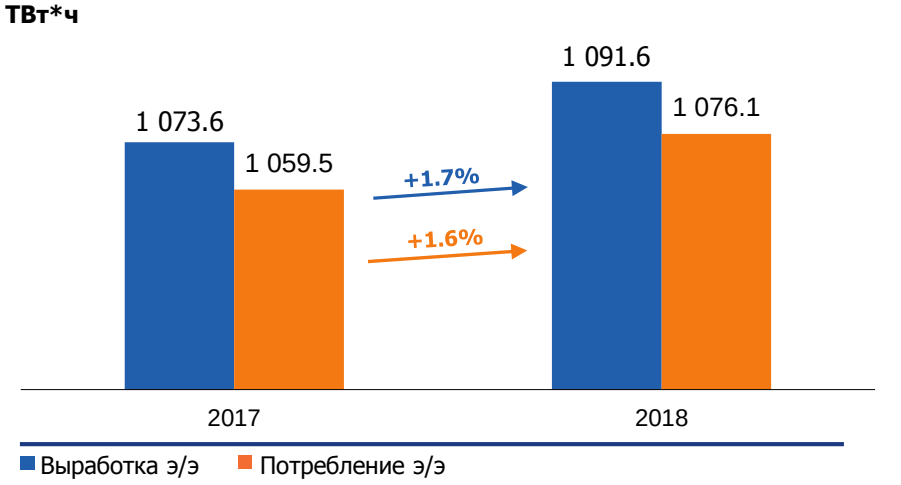
ИНТЕР РАО ЕЭС

энергия без границ

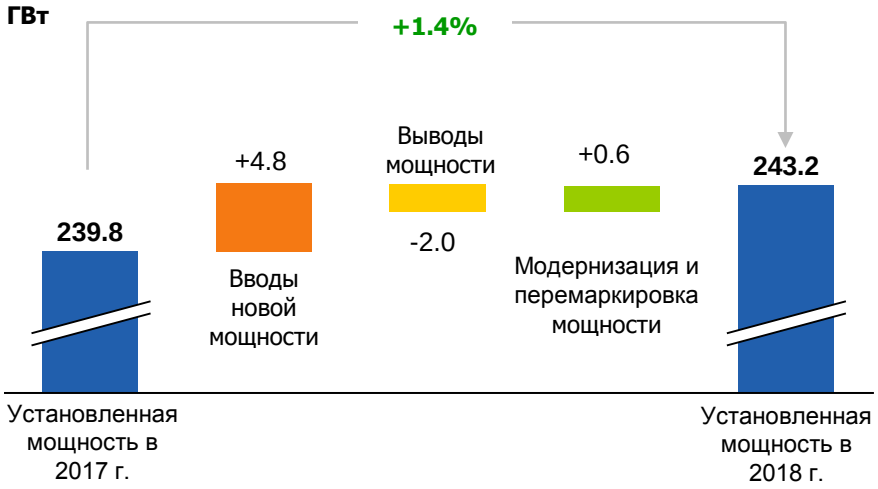
I. Операционные результаты и операционная эффективность

Условия функционирования рынка электроэнергии РФ в 2018 г.(1)

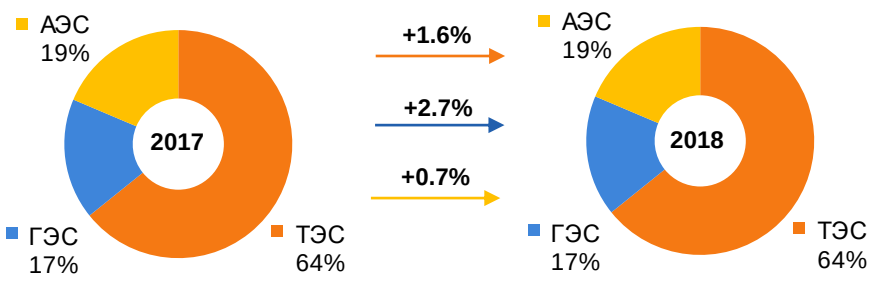
Динамика производства и потребления э/э в РФ



Вводы и выводы генерирующих мощностей в ЕЭС России

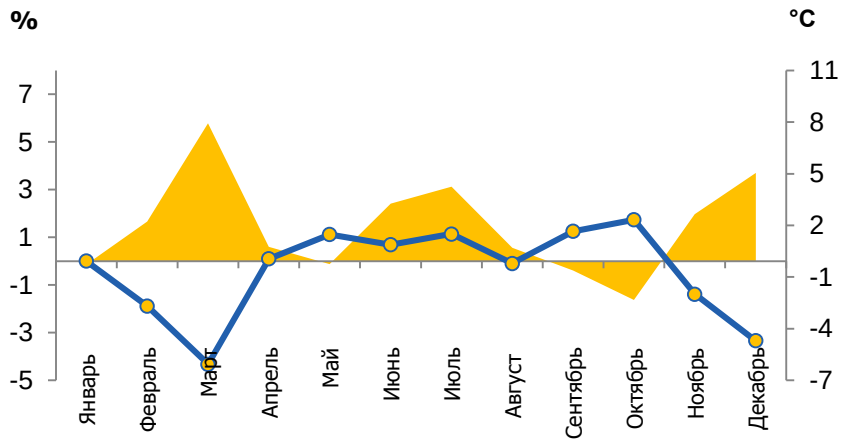


Динамика распределения нагрузки на электростанциях РФ



Изменение выработки э/э по типам электростанций

Влияние температурного фактора



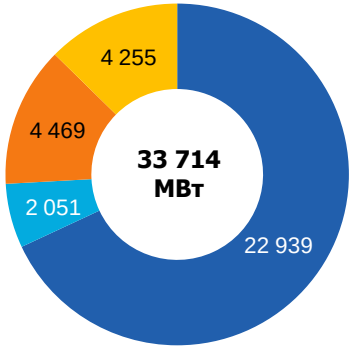
Относительная величина изменения объема потребления э/э в % от 2017 г.

Отклонение среднемесячной температуры наружного воздуха (°C) от 2017 г.

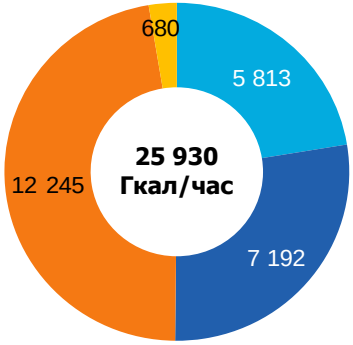
(1) По данным «СО ЕЭС»

Производство электроэнергии и тепла

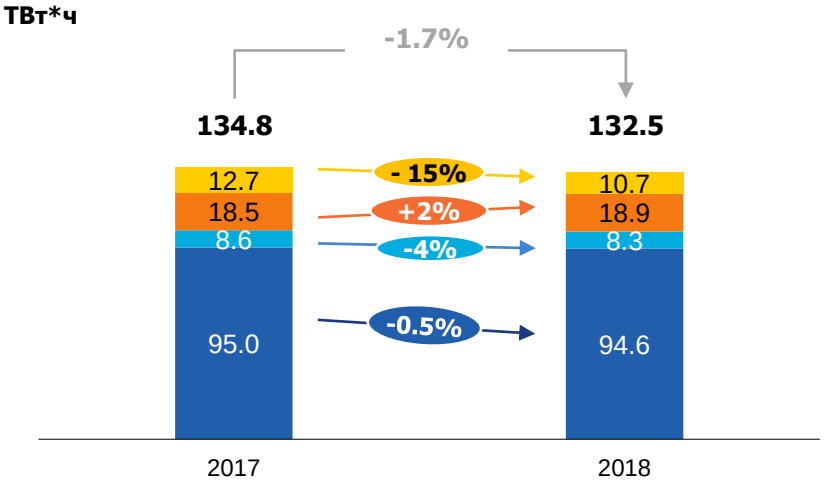
Установленная электрическая мощность



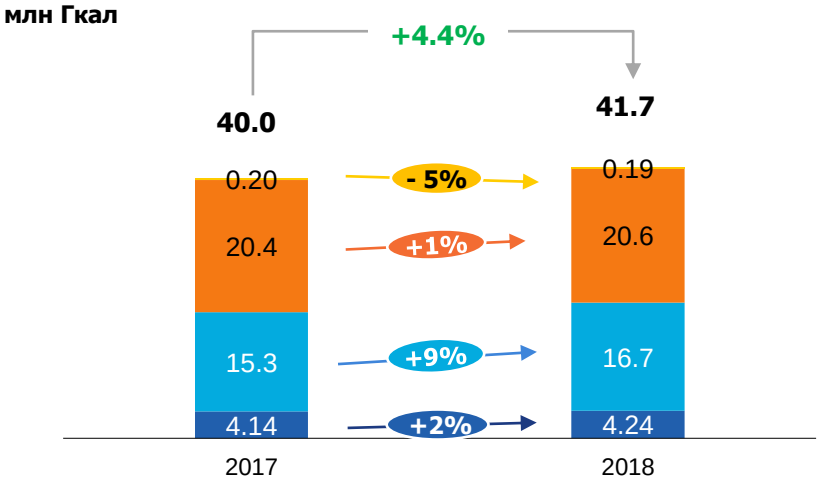
Установленная тепловая мощность



Динамика выработки электроэнергии



Динамика отпуска теплоэнергии с коллекторов



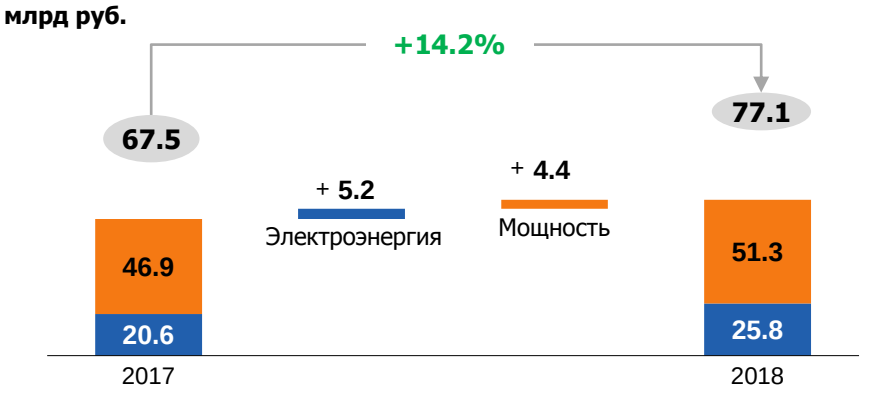
■ Группа «Интер РАО – Электрогенерация» ■ Группа «ТГК-11» и Группа «Томская генерация» ■ Группа «БГК» ■ Зарубежная генерация

—#%→ Динамика выработки электроэнергии/отпуска теплоэнергии с коллекторов

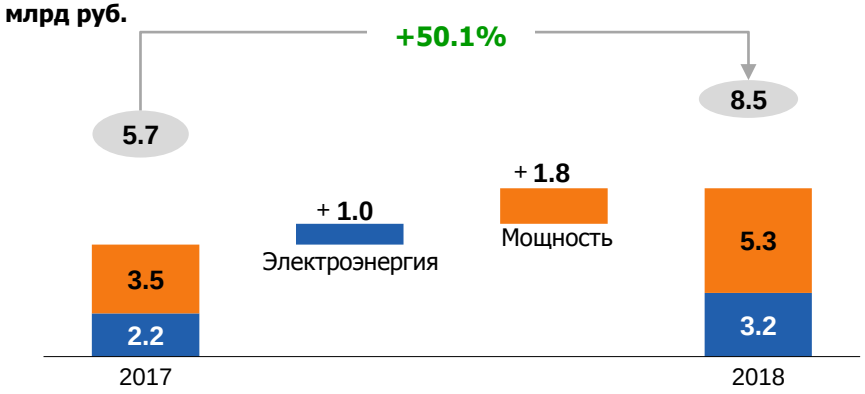
Снижение выработки электроэнергии вследствие оптимизации состава включенного генерирующего оборудования

Повышение эффективности электро- и теплогенерирующего бизнеса

Увеличение выручки по объектам ДПМ электрогенерирующего бизнеса (1)



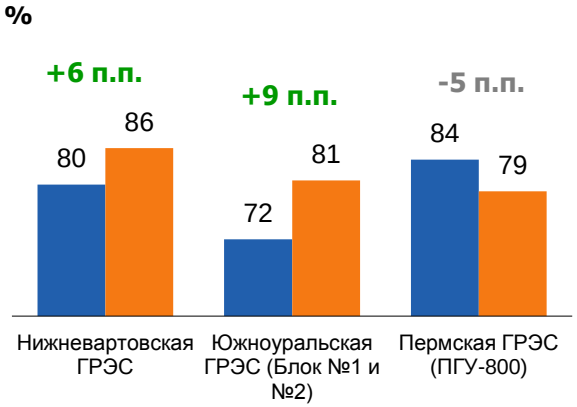
Увеличение выручки по объектам ДПМ теплогенерирующего бизнеса (2)



(1) *Включает АО «Интер РАО - Электрогенерация» и ЗАО «Нижневартовская ГРЭС»*
(2) *На слайде представлена выручка по объектам ДПМ, сальдированная по значению продажи и покупки электроэнергии и мощности*

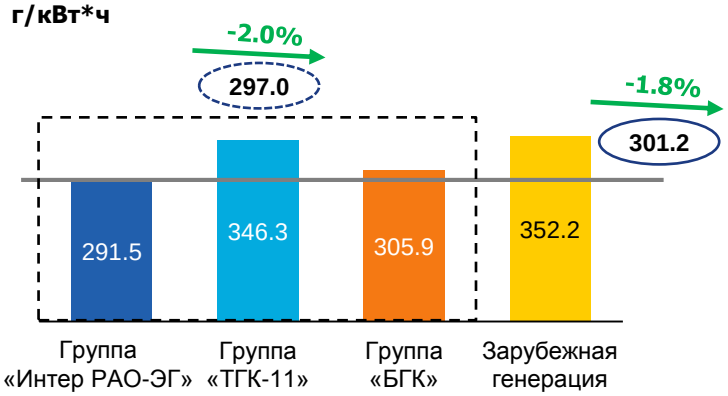
(2) *На слайде представлена выручка по объектам ДПМ АО «Томская генерация», ООО «БГК», АО «ТГК-11» , сальдированная по значению продажи и покупки электроэнергии и мощности*

Загрузка высокорентабельных энергоблоков (КИУМ)



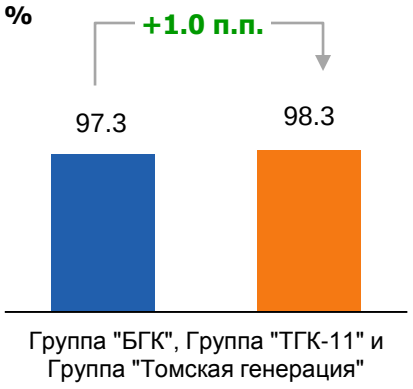
■ 2017 ■ 2018 % Изменение КИУМ п-к-п

Удельный расход условного топлива на отпуск электроэнергии



- УРУТ на отпуск э/э по Группе «ИРАО»
- УРУТ на отпуск э/э по Российским активам «ИРАО»

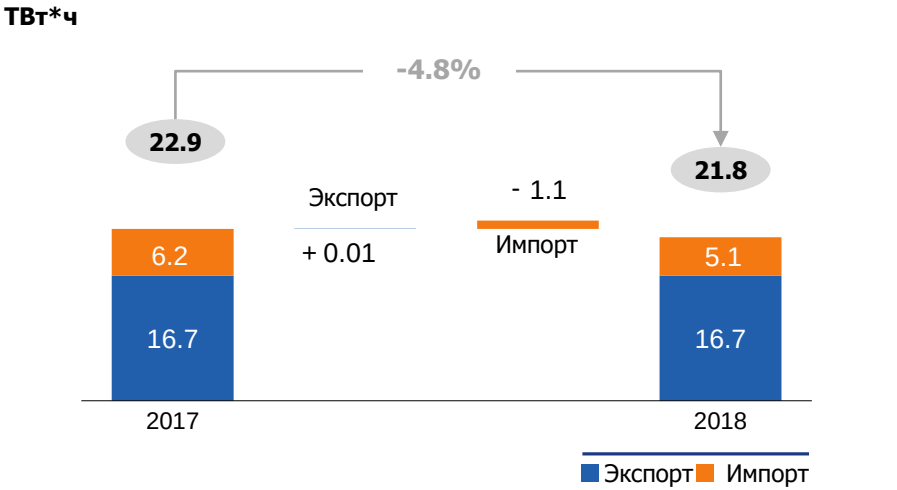
Уровень собираемости платежей за теплоэнергию



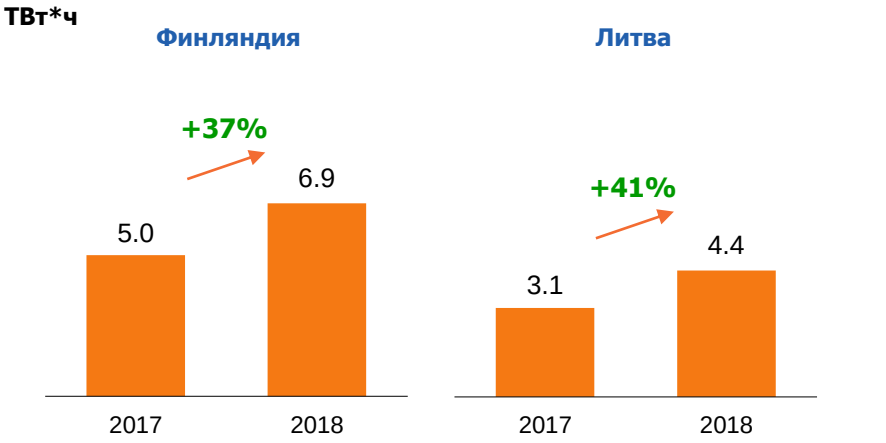
■ 2017 ■ 2018 % Изменение

Эффективность внешнеэкономической деятельности

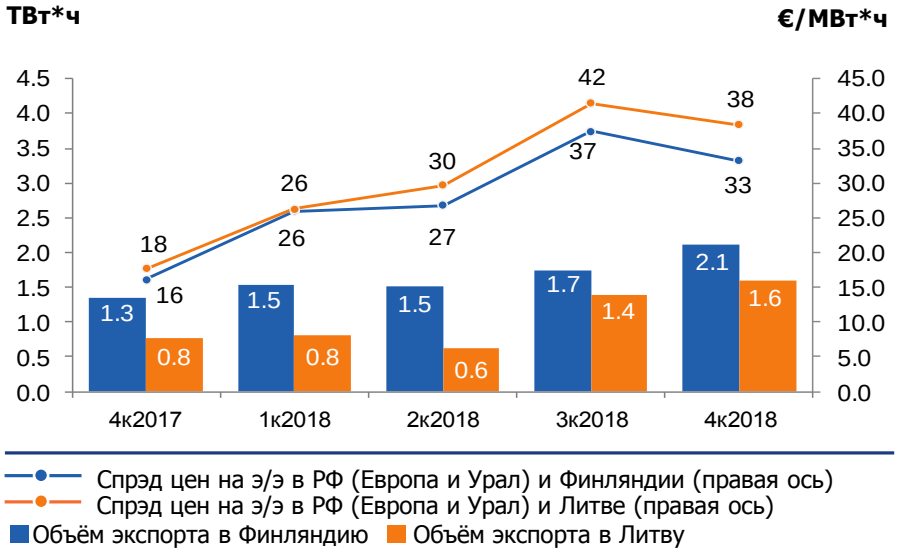
Объемы экспортно-импортных операций



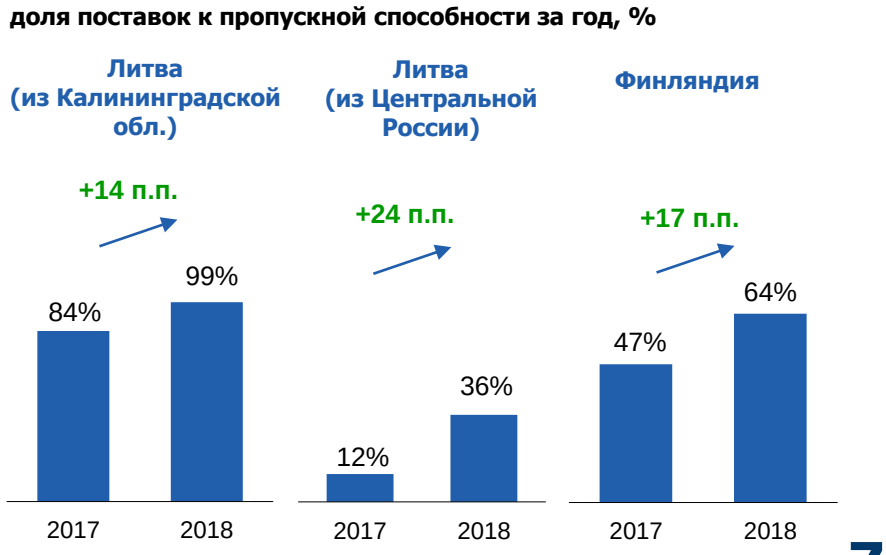
Основные направления роста экспорта



Динамика экспорта электроэнергии и ценовой спрэд



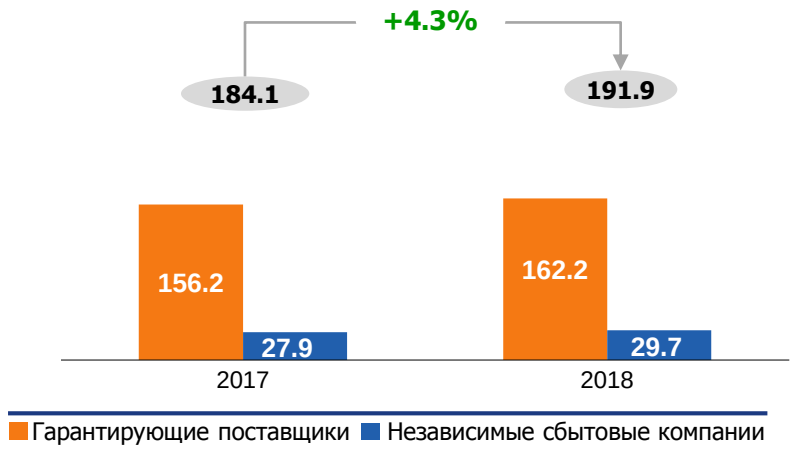
Использование доступной пропускной способности



Повышение эффективности сбытового бизнеса

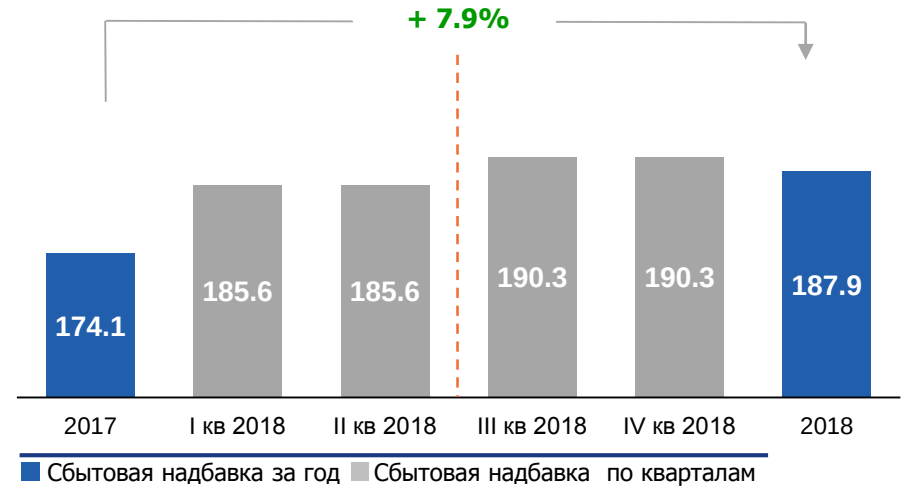
Объём полезного отпуска электроэнергии

ТВт*ч



Динамика сбытовой надбавки гарантирующим поставщикам[1]

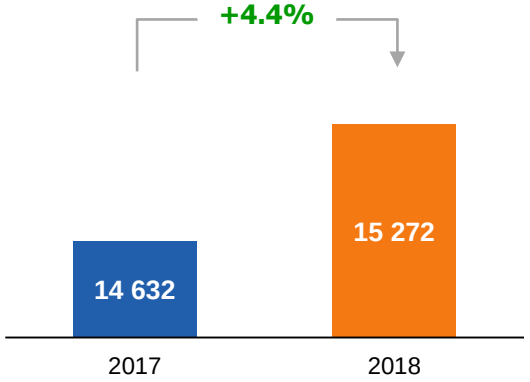
Руб./МВт*ч



(1) На основе средневзвешенных сбытовых надбавок по гарантирующим поставщикам Группы без учёта ООО «ЭСВ»

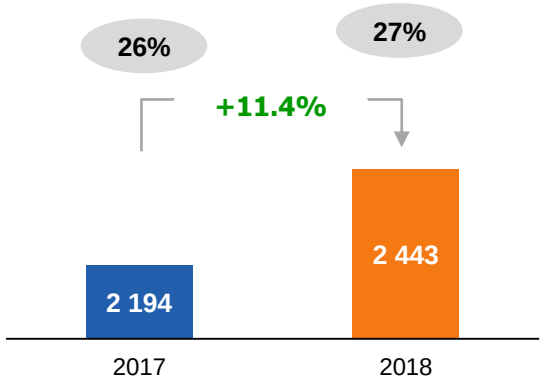
Размер клиентской базы

тыс. абонентов



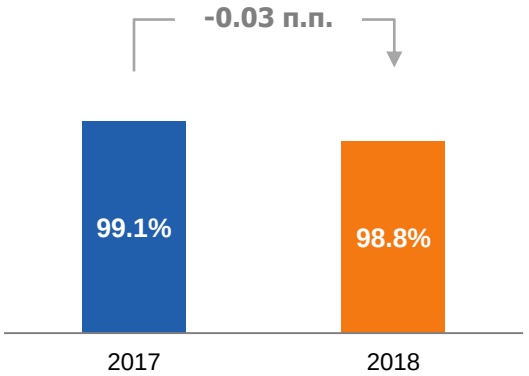
Маржинальная прибыль по Дополнительным Сервисам

млн рублей



Уровень собираемости платежей по гарантирующим поставщикам

%



x Рентабельность по EBITDA, %

Основные направления повышения операционной эффективности в 2019 году

1 Электрогенерирующий бизнес

- Своевременный ввод в эксплуатацию энергоблоков № 3 и 4 Прегольской ТЭС (Калининградская область) общей установленной мощностью ~228 МВт;
- Своевременный ввод в эксплуатацию энергоблока № 1 Приморской ТЭС (Калининградская область);
- Перевод энергоблоков Сочинской ТЭС № 1 и 2 в пиковый режим работы с оплатой ежесуточных перепусков;
- Продолжение оптимизации загрузки генерирующего оборудования;
- Вывод из эксплуатации 600 МВт неэффективной генерирующей мощности на Каширской ГРЭС. Подготовка к выводу ещё 980 МВт мощностей Каширской ГРЭС;
- Продолжение оптимизации сроков ремонтных площадок без снижения объёма работ, перенос срока ремонтов высокоэффективного оборудования из периодов высокой маржинальности;
- Формирование оптимального топливного баланса с целью минимизации себестоимости производства электроэнергии;
- Выполнение проектов «Бережливого производства» по снижению потерь тепла на СН и ХН, потерь пара/конденсата, снижение прочих видов потерь.

2 Теплогенерирующий бизнес

- Продолжение мероприятий по снижению уровня потерь в тепловых сетях;
- Усиление претензионно-исковой работы с должниками на рынке тепла;
- Осуществление перехода на прямые договорные отношения с конечными потребителями коммунальных услуг с целью повышения собираемости денежных средств;
- Реализация мероприятий по работе с дебиторской задолженностью за поставленные энергоресурсы;
- Увеличение отпуска тепловой энергии, в том числе, в части коллекторных потребителей с использованием механизма свободной договорной цены;
- Актуализация схем теплоснабжения городов присутствия активов, сохранение статуса единой теплоснабжающей организации;
- Разработка нормативных документов с целью развития и улучшения регуляторного режима;
- Анализ возможностей по заключению концессионных соглашений в теплоснабжении с целью модернизации активов и снижения убытков Обществ;
- Оценка целесообразности перехода к альтернативным моделям тарифного регулирования (альтернативная котельная, эталонные расходы).

3 Электросбытовой бизнес

- Реализация проекта по модернизации единой биллинговой системы расчётов с юридическими лицами;
- Реализация проекта внедрения системы CRM юридических лиц на пилотной зоне;
- Завершение реализации этапов проектов «Единый биллинг юридических лиц», «Форсаж»;
- Реализация проекта по внедрению мобильного приложения ЛКК для юридических лиц на пилотной зоне;
- Создание центра компетенций для ЭСК Группы «Интер РАО» с целью выявления основных тенденций и технических решений развития энергосбытовой деятельности компании в области цифровой трансформации;
- Внедрение сервиса по заключению электронных договоров с юридическими и физическими лицами;
- Развитие возможностей самообслуживания в IVR (автоматизация разъяснений по задолженности, автоматизация консультаций по заказу и исполнению ДПС, алгоритмы стимулирования абонентов к использованию IVR);
- Внедрение информационной аналитической системы;
- Развитие возможностей чат-бота в том числе вывод чат-бота в социальные сети, мессенджеры социальный сетей и роботизация бизнес процессов.

II. Финансовые результаты по МСФО

Ключевые финансовые показатели

(млрд руб.)	2018	2017	Изменение
Выручка	**962.6**	**869.2**	**10.7%**
Операционные расходы	885.8	821.8	7.8%
Операционная прибыль	87.3	56.2	55.2%
EBITDA	**121.3**	**97.6**	**24.2%**
Рентабельность по EBITDA	*12.6%*	*11.2%*	*12.2%*
Свободный денежный поток	67.1	50.9	31.9%
Чистая прибыль	71.7	54.7	31.1%
Капитальные расходы	25.8	31.5	-18.2%

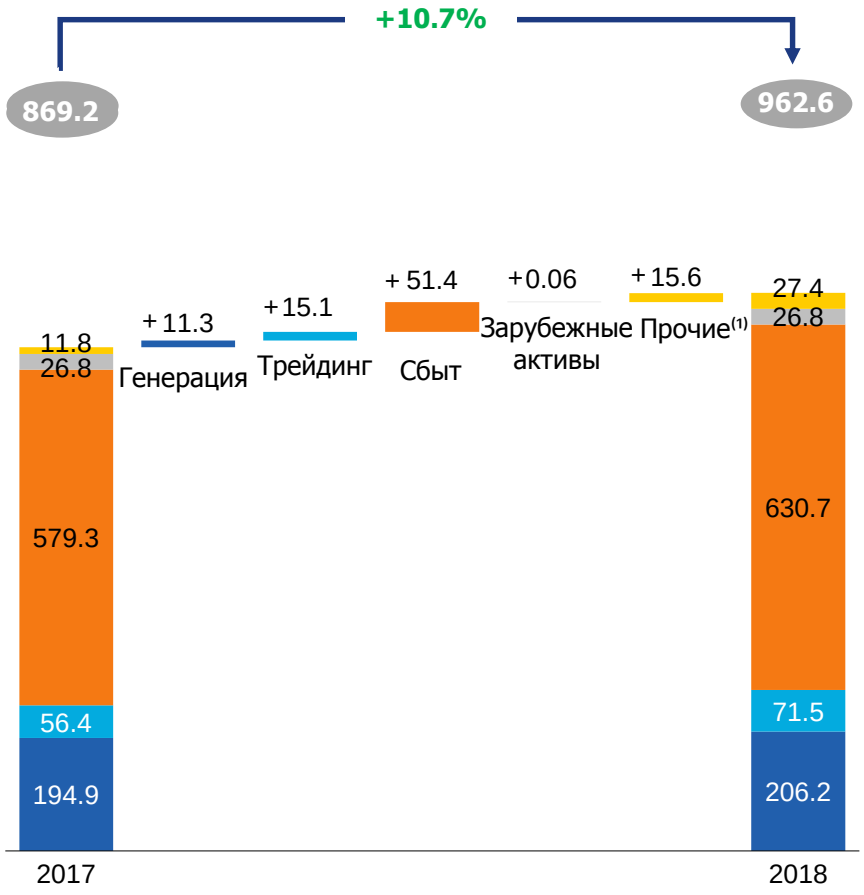
(млрд руб.)	31.12.2018	31.12.2017	Изменение
Итого активы	728.6	639.1	14.0%
Итого капитал	485.5	461.5	5.2%
Кредиты и займы	9.7	16.2	-39.7%
Обязательства по аренде(1)	50.1	12.7	в 3.9 раз
Чистый долг(2)	-166.7	-135.5	-

Примечания:
-здесь и далее в презентации все относительные процентные изменения показаны из расчёта в млн руб.
(1) В результате вступления в силу стандарта МСФО 16 «Аренда» в отчете о финансовом положении на 31.12.2017 признаны обязательства по аренде в размере 12.3 млрд рублей. Общая сумма обязательств по аренде включая долю обязательств в совместных предприятиях составила 12.7 млрд рублей. (Обязательства по аренде в размере 49.7 млрд руб. на 31.12.2018. Общая сумма обязательств по аренде включая долю обязательств в совместных предприятиях составила 50.1 млрд рублей).
(2) С учётом депозитов со сроком от 3 до 12 месяцев в размере 72.8 млрд руб. на 31.12.2018 (22.3 млрд руб. на 31.12.2017), обязательств по аренде (с учетом доли обязательств по аренде в совместных предприятиях) в размере 50.1 млрд руб. (12.7 млрд руб. на 31.12.2017)

Динамика ключевых показателей

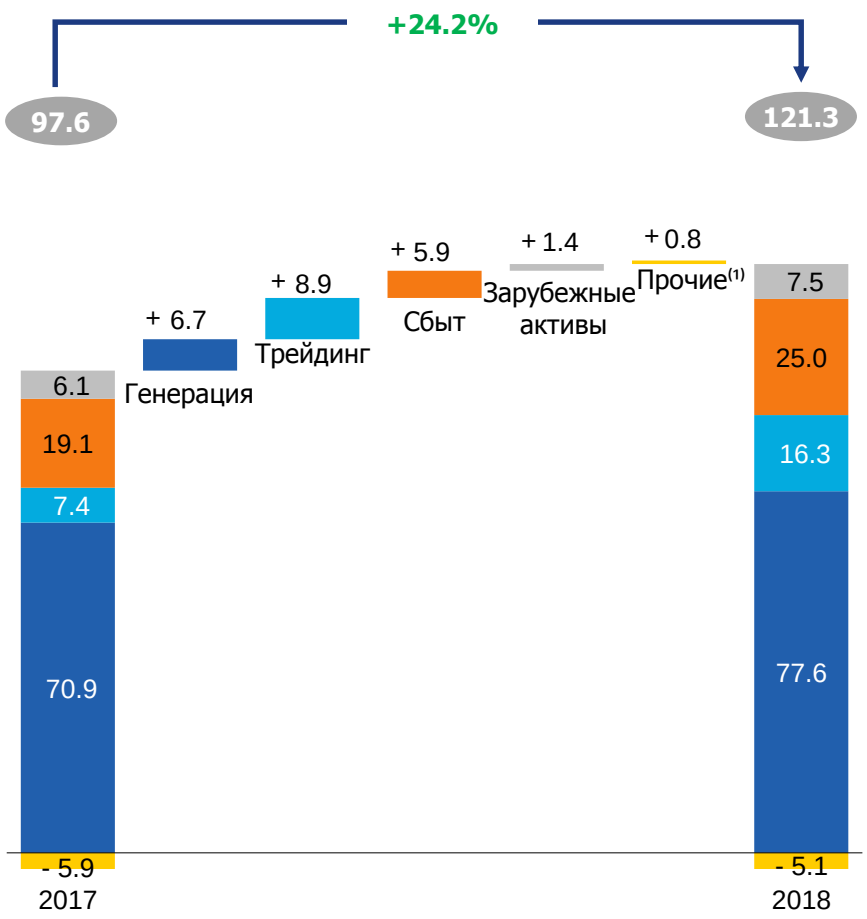
Динамика изменения выручки

млрд рублей



Динамика изменения EBITDA

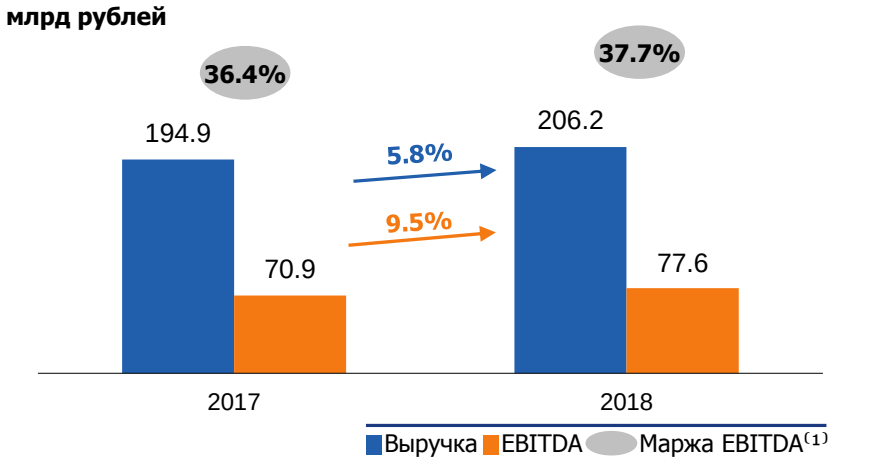
млрд рублей



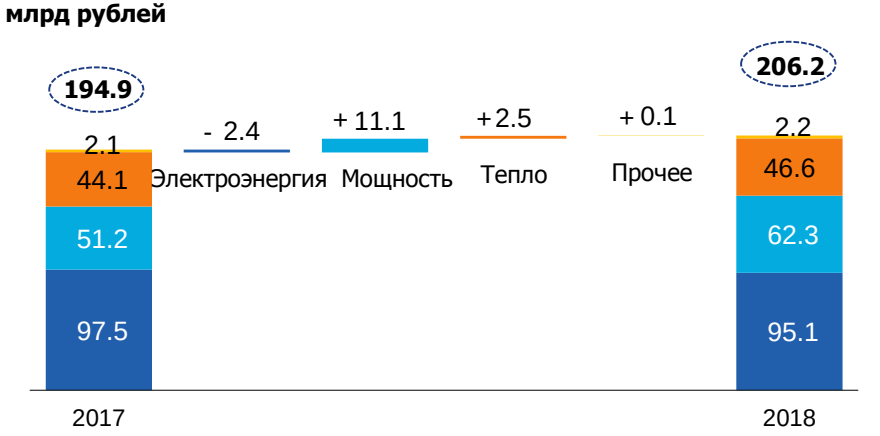
Примечание:
- здесь и далее в презентации Генерация включает в себя финансовые результаты сегментов «Электрогенерация в РФ» и «Теплогенерация в РФ»
(1) Включает сегменты «Инжиниринг в РФ» и «Корпоративный центр»

Ключевые сегменты: «Генерация»

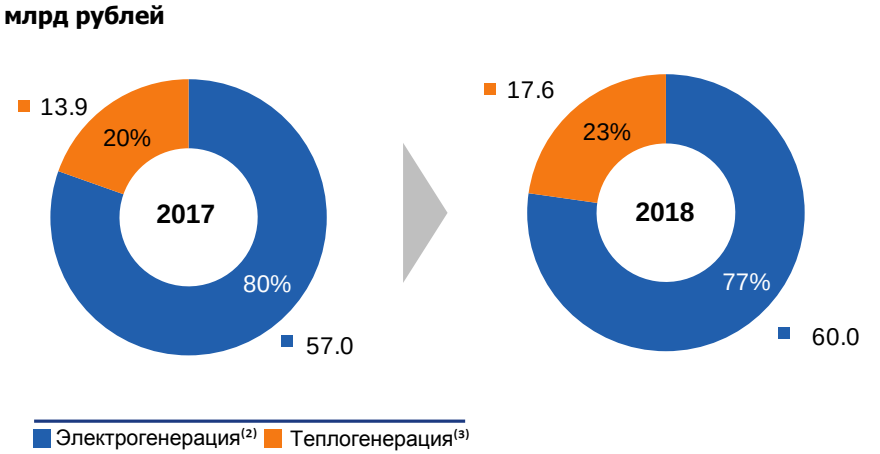
Генерация: выручка и EBITDA



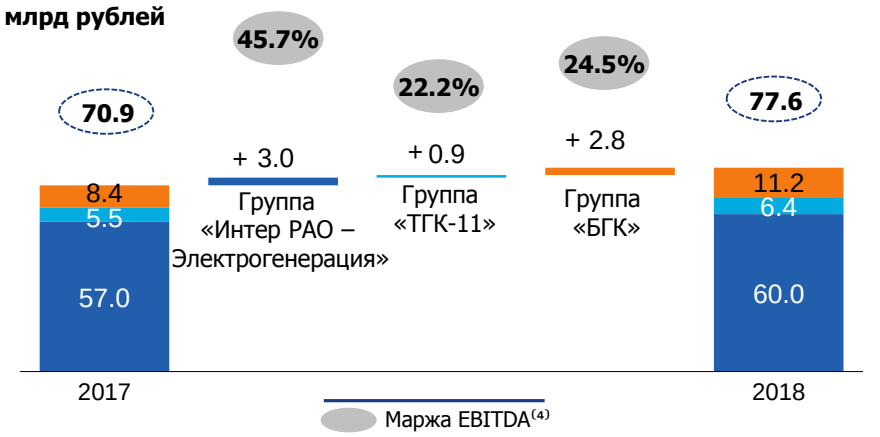
Структура выручки



Структура EBITDA



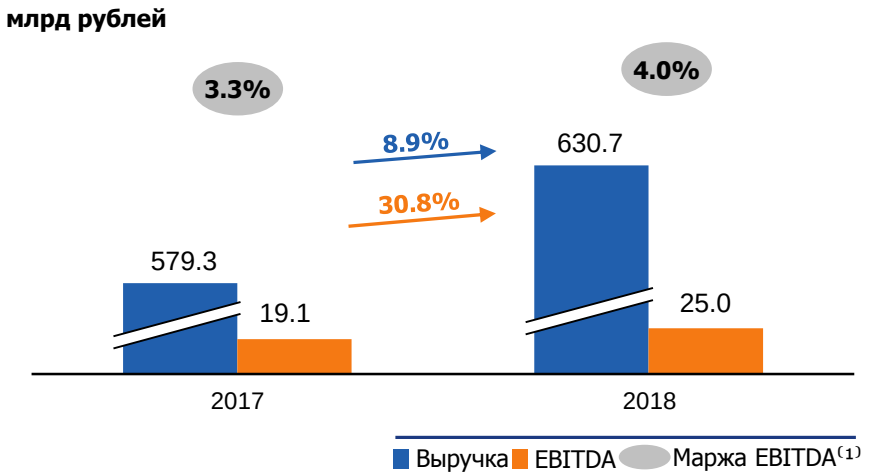
Доли компаний в EBITDA



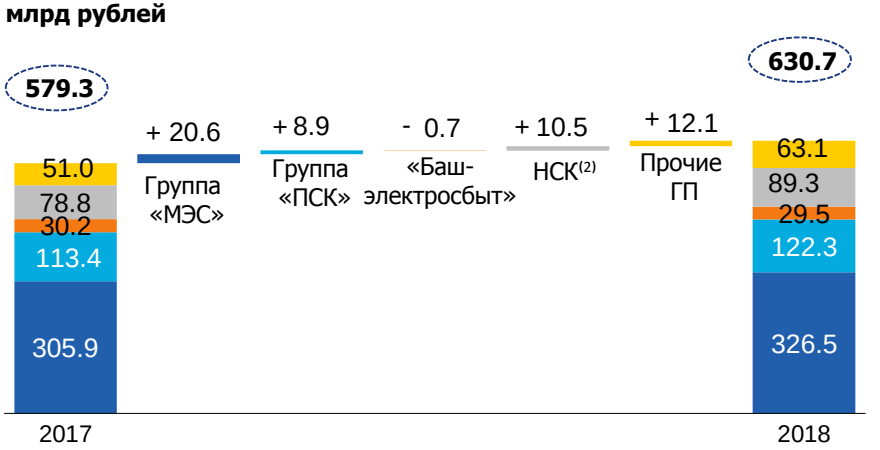
(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (55.6 млрд руб. за 2017 г. и 61.4 млрд руб. за 2018 г.)
(2) Сегмент «Электрогенерация» включает в себя финансовые результаты Группы «Интер РАО – Электрогенерация»
(3) Сегмент «Теплогенерация» включает в себя финансовые результаты Группы «БГК» и Группы «ТГК-11»
(4) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки за 2018 г. (по Группе «Интер РАО – Электрогенерация» - 46.0 млрд руб.; по Группе «ТГК-11» - 3.9 млрд руб.; по Группе «БГК» – 11.5 млрд руб.)

Ключевые сегменты: «Сбыт»

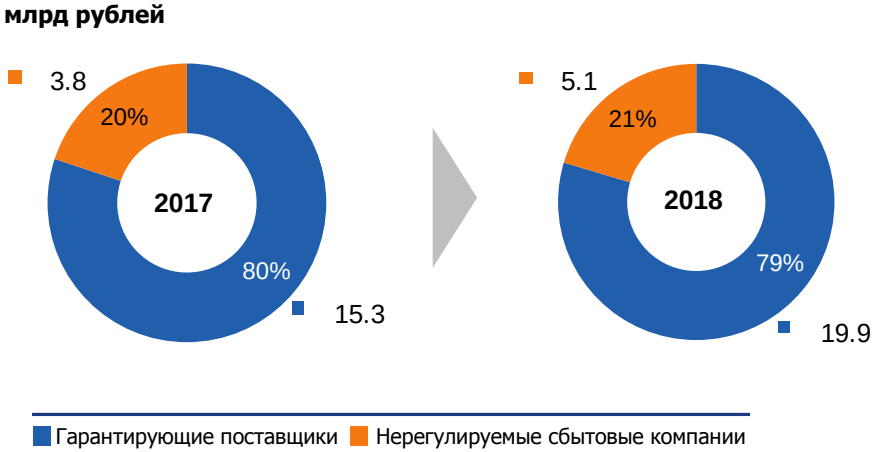
Сбыт: выручка и EBITDA



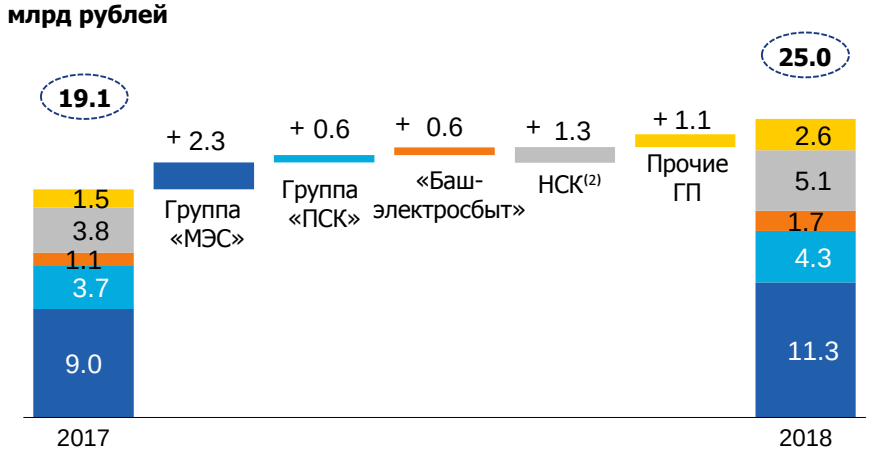
Доли компаний в выручке



Структура EBITDA



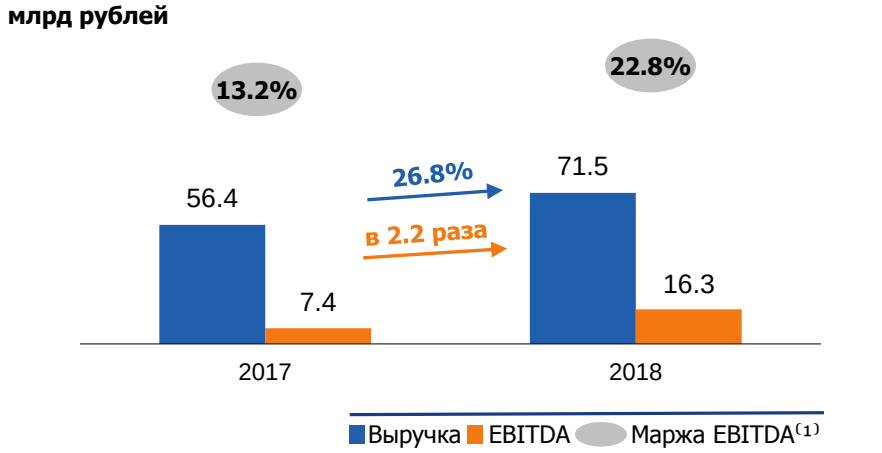
Доли компаний в EBITDA



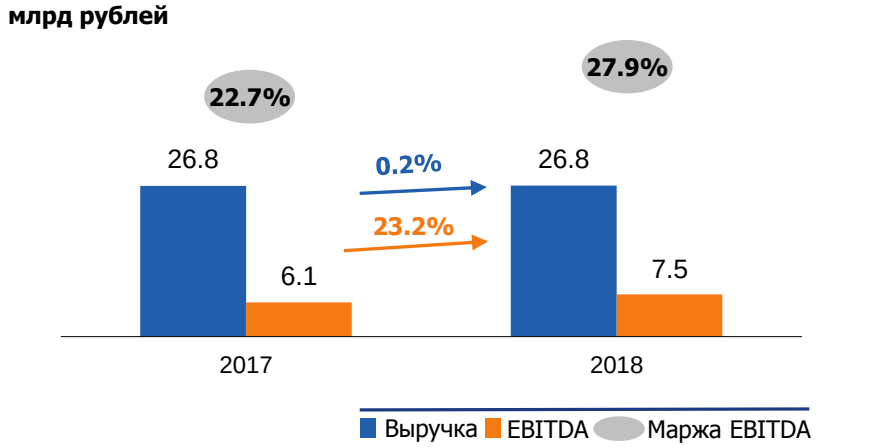
(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1.5 млрд руб. за 2017 г. и 1.7 млрд руб. за 2018 г.)
(2) Нерегулируемые сбытовые компании

«Трейдинг» и «Зарубежные активы»

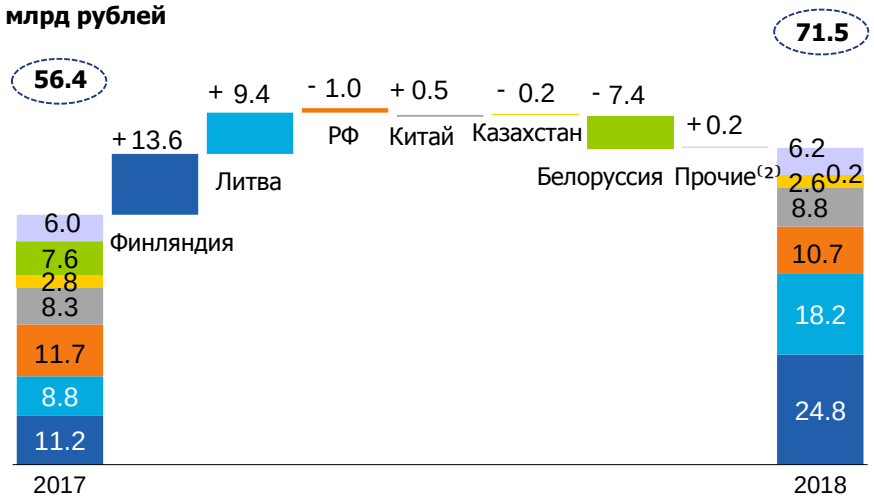
Трейдинг: выручка и EBITDA



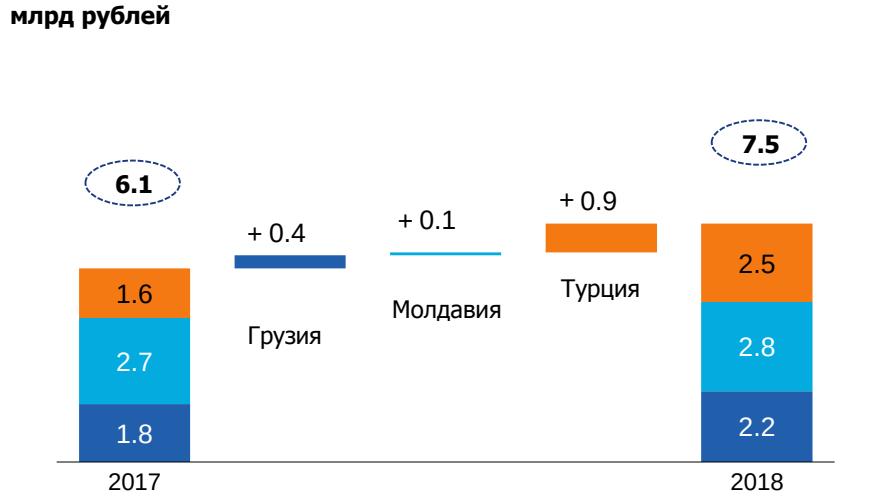
Зарубежные активы: выручка и EBITDA



Трейдинг: доли стран в выручке



Зарубежные активы: доли стран в EBITDA



(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (2.3 млрд рублей за 2017 год и 2.1 млрд рублей за 2018 год)
(2) Грузия, Азербайджан, Монголия, Норвегия, Латвия, Эстония, Украина и Польша

Консолидированные операционные расходы

Структура операционных расходов

Консолидированные операционные расходы Группы «Интер РАО» за 2018 год составили 885.8 млрд. рублей

Динамика операционных расходов

млрд рублей

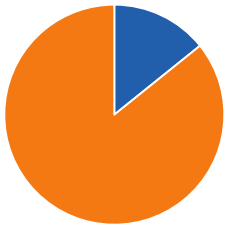
Темп роста консолидированной выручки Группы «Интер РАО» за 2018 г. (+10.7% год к году) превысил темп роста консолидированных операционных расходов (+7.8% год к году)

(1) Прочие расходы включают в себя амортизацию, резервы по сомнительной дебиторской задолженности, прочие резервы, расходы по строительным контрактам и другие операционные расходы

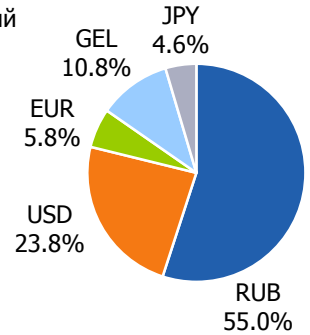
Анализ долговых обязательств и ликвидности

Структура кредитов и займов[1]

По сроку погашения

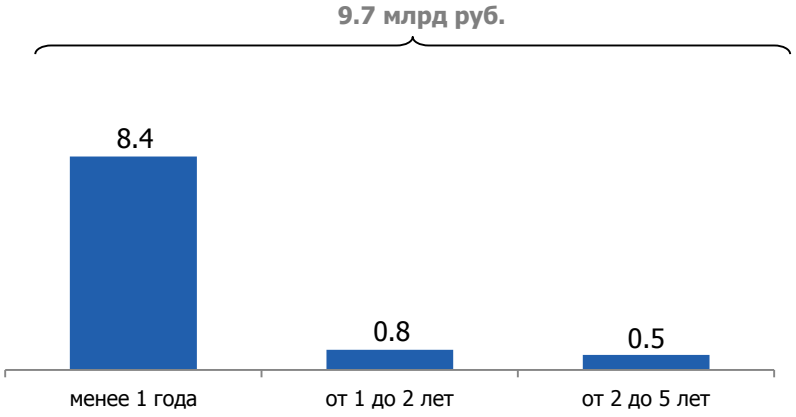


По валюте

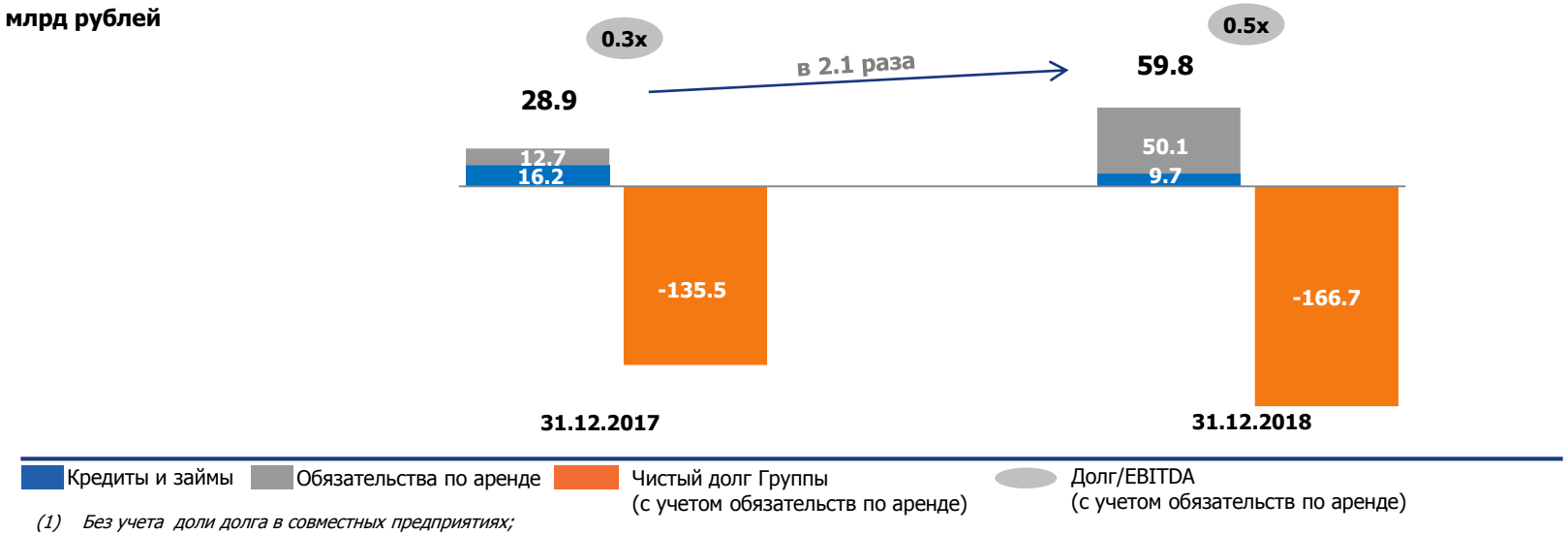


По процентным ставкам

Структура кредитов и займов по срокам погашения[1]



Статистика по динамике долга[2]



(1) Без учета доли долга в совместных предприятиях;

(2) Включает долю обязательства по аренде в совместных предприятиях на 31.12.2018 в размере 0.4 млрд руб. (на 31.12.2017 долю обязательства по аренде в СП в размере 0.4 млрд руб.) и депозиты со сроком погашения от 3 до 12 мес.

ИНТЕР РАО ЕЭС

энергия без границ

III. Q&A сессия