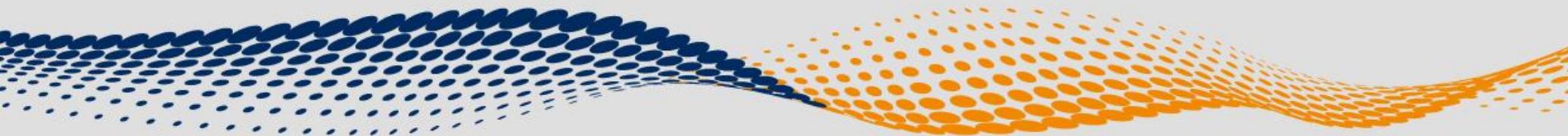




Консолидированные операционные и финансовые результаты деятельности Группы «Интер РАО» за 9 месяцев 2016 года

28 ноября 2016 года



1

ГЕНЕРАЦИЯ В РФ:

- Ввод в эксплуатацию 325 МВт новой и модернизированной генерирующей мощности в рамках договоров о предоставлении мощности (ДПМ);
- Рост платы за мощность по договорам о предоставлении мощности (ДПМ) в среднем на 28,0% вследствие роста доходности долгосрочных государственных обязательств, уточнения механизма расчёта Крsv и индексации величины эксплуатационных расходов на индекс потребительских цен;
- Рост цен на мощность, реализуемую в сегменте конкурентного отбора мощности (КОМ), на 18,2%;
- Рост цен на электроэнергию на рынке на сутки вперёд (РСВ) в первой ценовой зоне (на 4,9%) и неблагоприятная ценовая конъюнктура во второй ценовой зоне (снижение цен на электроэнергию составило 7,5%);
- Рост среднеотпускных тарифов на тепловую энергию для конечных потребителей по российским активам Группы на 13,5%;
- Оптимизация закупочных цен на топливо по российским активам Группы.

2

СБЫТ В РФ:

- Рост среднеотпускных цен для конечных потребителей за счёт роста регулируемых и нерегулируемых составляющих предельной цены;
- 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 46,6% и в Белоруссию на 30,1% при снижении поставок в Казахстан на 25,3%, а также прекращение экспорта электроэнергии на Украину в рамках коммерческих договоров;
- Снижение среднего курса национальной валюты РФ по отношению к основным валютам экспортных контрактов на поставку электроэнергии: к доллару США - на 15,3%, к евро – на 15,1% год к году.

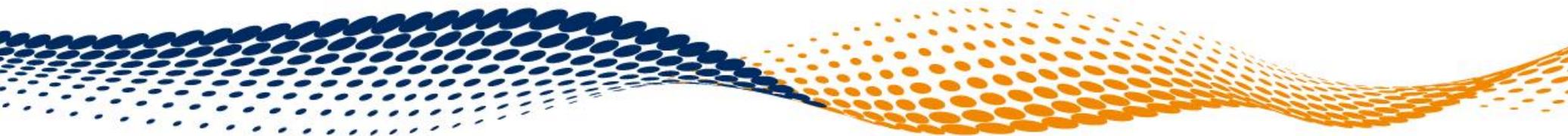
4

ЗАРУБЕЖНЫЕ АКТИВЫ:

- Реализация 50% в ЗАО «Электрические сети Армении» и АО «Разданская энергетическая компания» в IV квартале 2015 года.
- Реализация 100% долей в ООО «Мтквари энергетика» в пользу консорциума международных инвесторов в июне 2016 года.

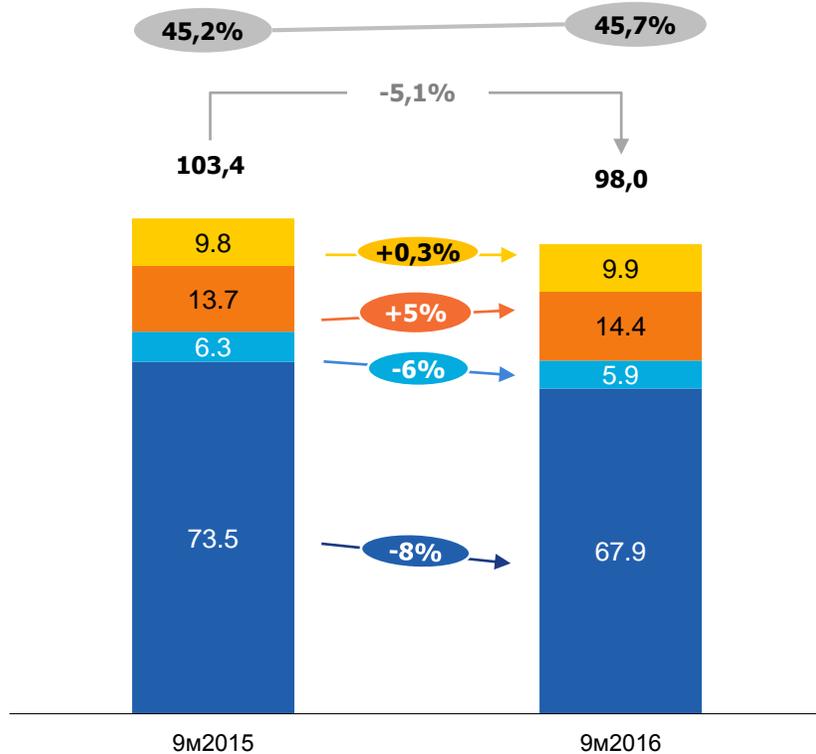


I. Результаты операционной деятельности



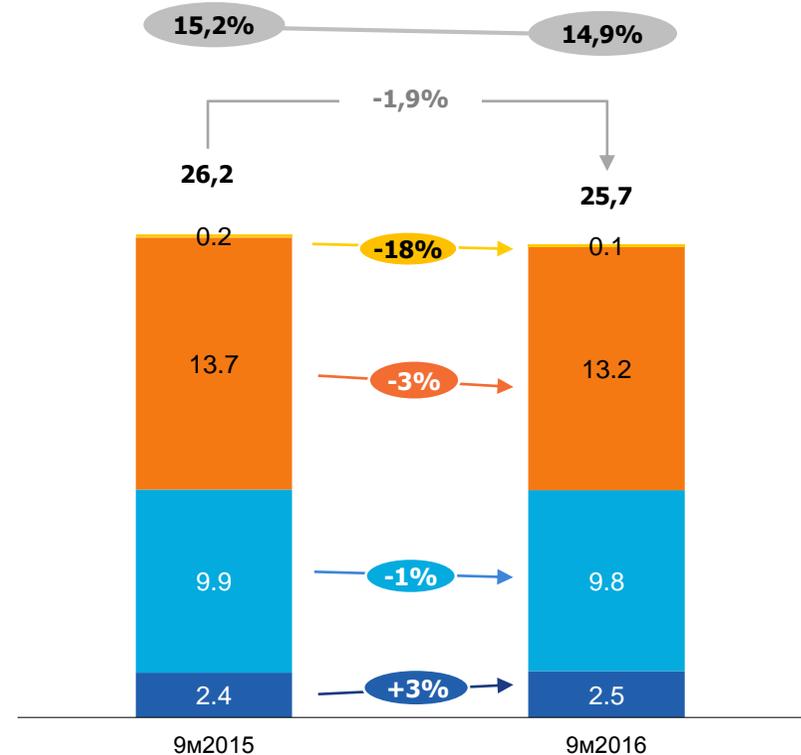
Динамика выработки электроэнергии

ТВт*ч



Динамика отпуска теплоэнергии с коллекторов

млн Гкал.



■ Группа «Интер РАО – Электрогенерация»⁽¹⁾ ■ Группа «ТГК-11» ■ Группа «БГК» ■ Зарубежная генерация #% КИУМ
 — #% → Динамика выработки электроэнергии /отпуска теплоэнергии с коллекторов

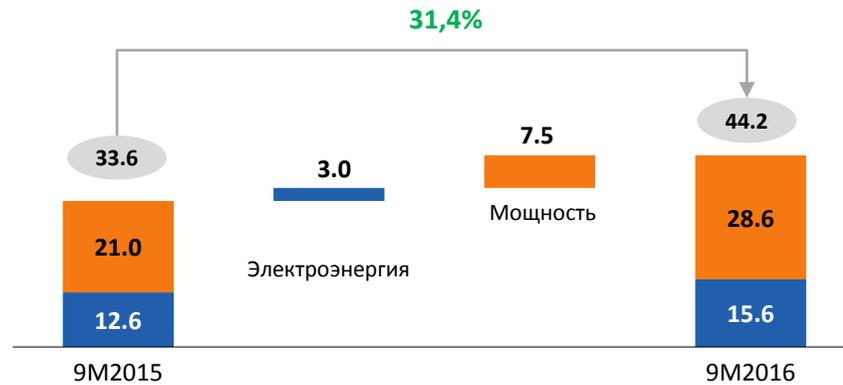
Снижение выработки электроэнергии вследствие вывода неэффективного генерирующего оборудования, а также оптимизации профиля загрузки станций Группы «Интер РАО»

(1) Включает АО «Интер РАО – Электрогенерация» и ЗАО «Нижневартовская ГРЭС»

Повышение операционной эффективности электрогенерирующего бизнеса⁽¹⁾

Увеличение выручки по объектам ДПМ

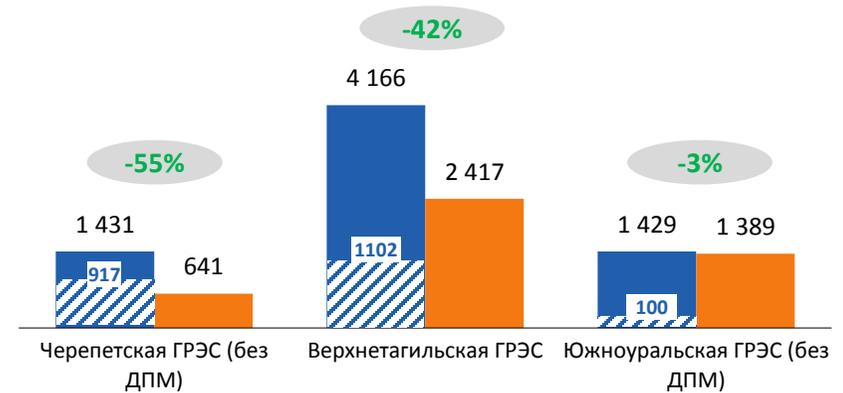
млрд руб.



(1) Включает АО «Интер РАО - Электрогенерация» и ЗАО «Нижневартовская ГРЭС»

Оптимизация загрузки низкорентабельной генерации

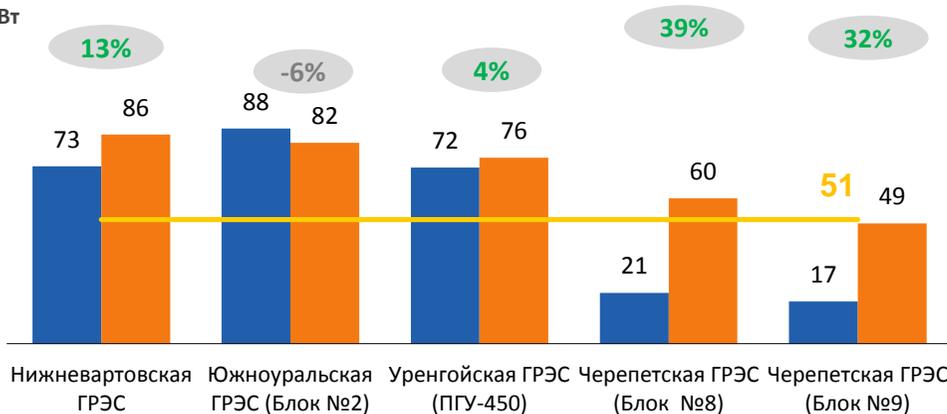
млн кВт*ч



■ Выработка элетроэнергии, 9М2015 ■ Выработка элетроэнергии, 9М2016
▨ Выработка оборудования к выводу с 01.01.2016

Загрузка новых высокорентабельных энергоблоков (ДПМ)

МВт

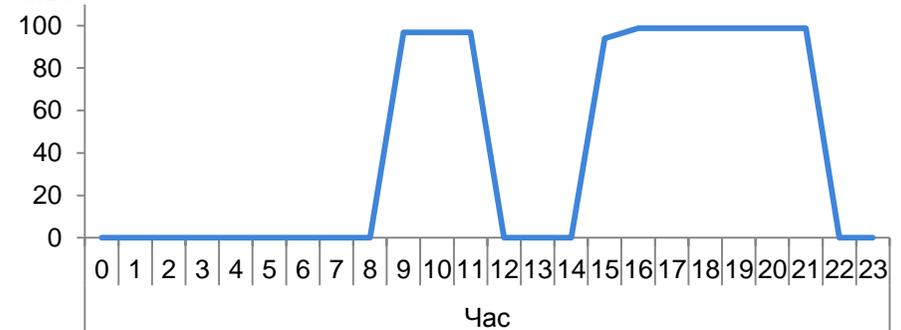


■ КИУМ, 9М2015 ■ КИУМ, 9М2016 — Средний КИУМ

Абсолютное изменение

Использование уникальности технических характеристик станций

МВт — Работа блока №1 Джубгинской ТЭС в режиме пуска-останова

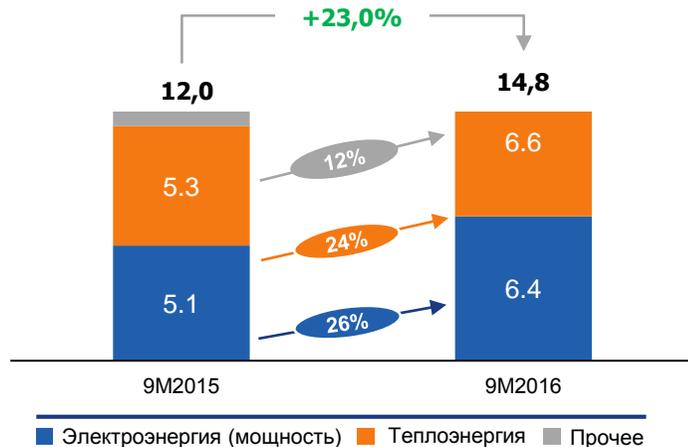


Высокая манёвренность газовых турбин Джубгинской и Сочинкой ТЭС позволяет совершать до 2 пусков в течение суток для покрытия пиковых нагрузок, что дополнительно оплачивается СО. Одновременно решается проблема избытка мощности в часы низкого потребления

Повышение операционной эффективности теплогенерирующего бизнеса⁽¹⁾

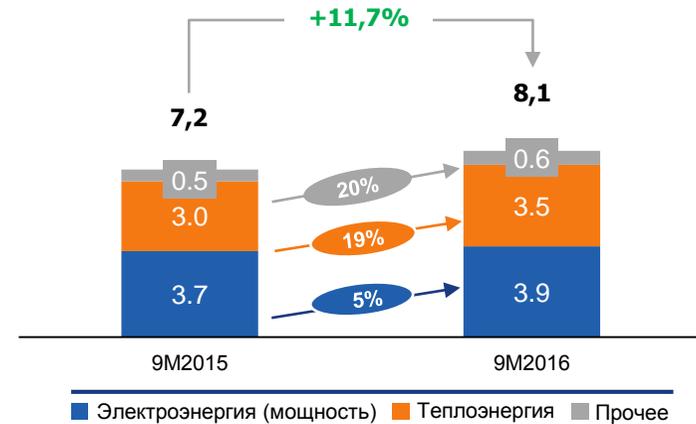
Динамика маржинальной прибыли Группы «БГК»

млрд руб.



Динамика маржинальной прибыли Группы «ТГК-11»

млрд руб.



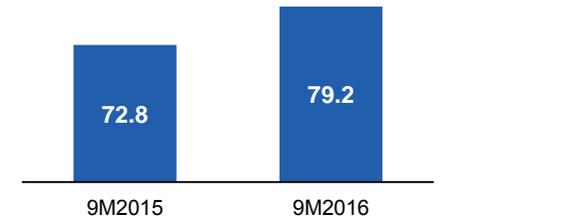
Уровень собираемости платежей за теплоэнергию

%



Выработка электроэнергии в теплофикационном режиме

%



Получение экономически обоснованных тарифов на тепловую энергию способствовало повышению маржинальности теплогенерирующего бизнеса Группы «Интер РАО»

(1) Включает ООО «БГК», ООО «БашПТС», АО «ТГК-11», АО «Томская генерация», АО «ОмскПТС», АО «ТомскПТС»

Доля на российском розничном бизнесе

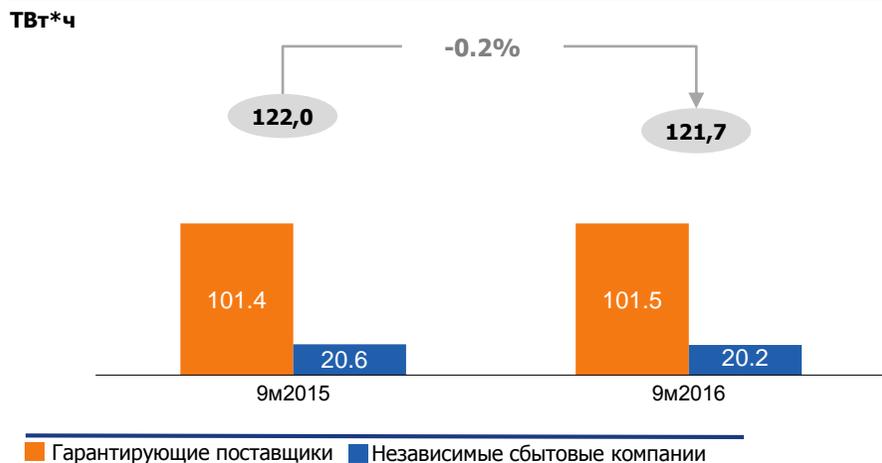


География присутствия сбытового бизнеса

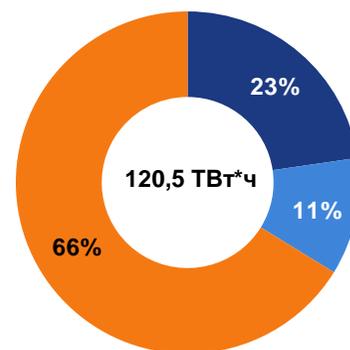


Потребление электроэнергии в РФ составило 760,6 ТВт*ч, что на 1% выше сопоставимого периода прошлого года

Объём полезного отпуска электроэнергии потребителям

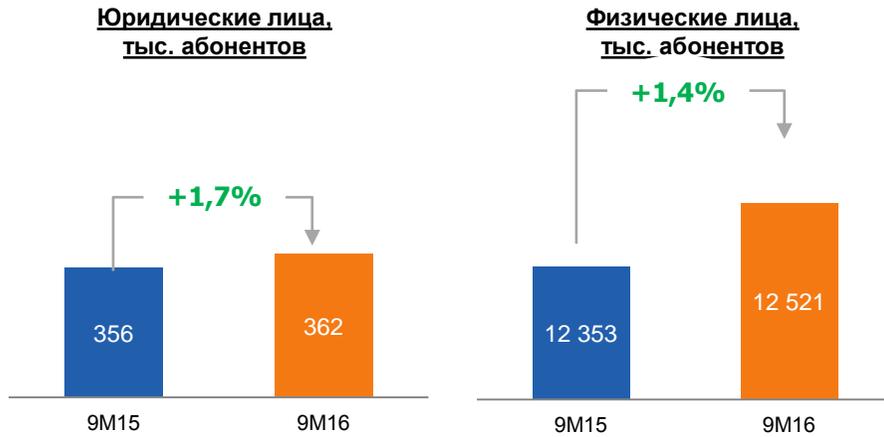


Структура реализации электроэнергии на розничном рынке



Повышение операционной эффективности розничного бизнеса

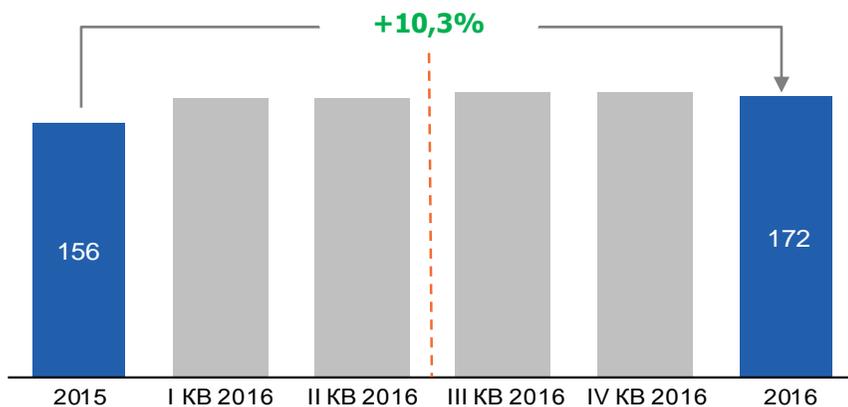
Размер клиентской базы*



* в соответствии с переклассификацией потребителей

Динамика сбытовой надбавки гарантирующим поставщикам⁽¹⁾

Руб./МВт*ч



■ Сбытовая надбавка за год ■ Сбытовая надбавка по кварталам

(1) На основе средневзвешенных сбытовых надбавок по гарантирующим поставщикам Группы

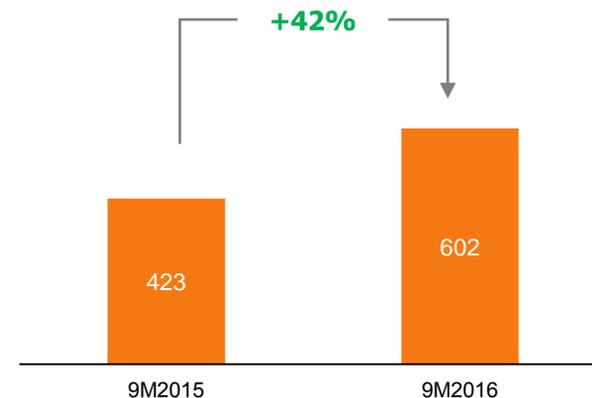
Уровень собираемости платежей



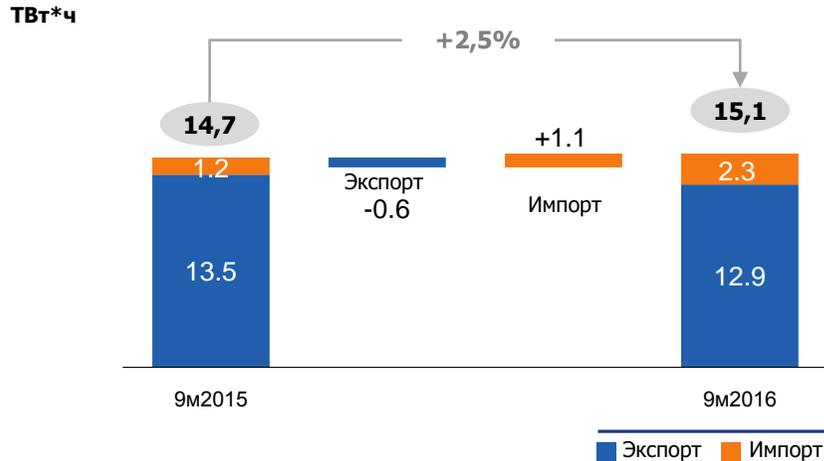
X% Изменение к 9M15

Динамика EBITDA по дополнительным платным сервисам

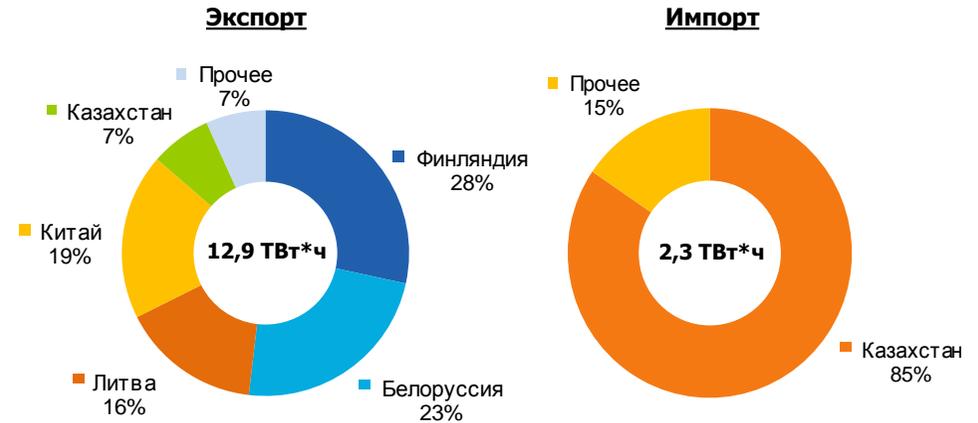
Млн руб.



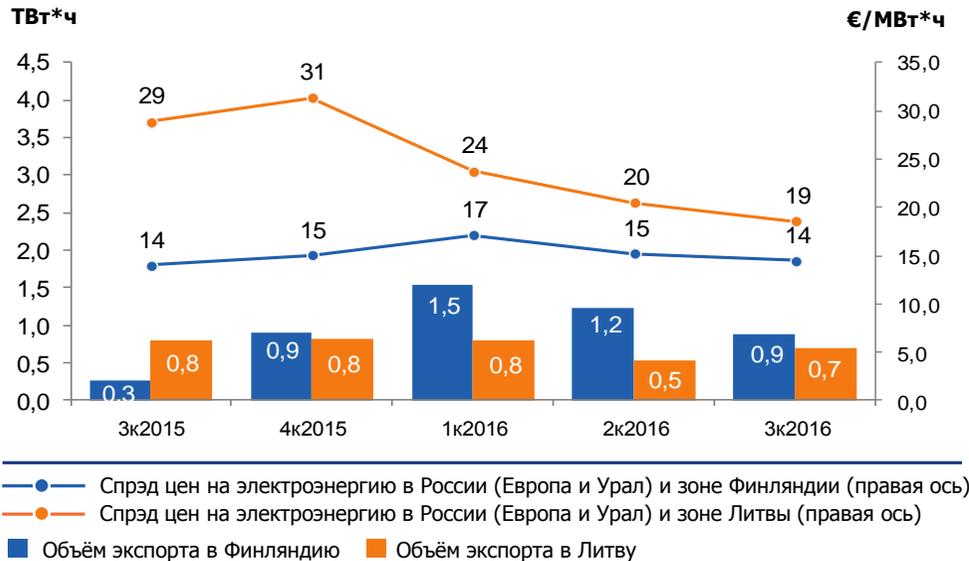
Объемы экспортно-импортных операций



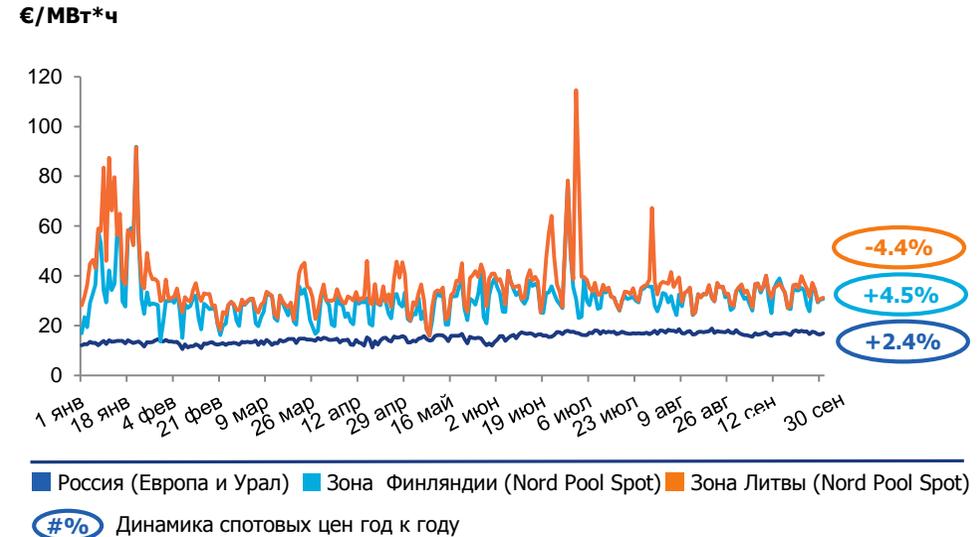
Структура экспортно-импортных операций за 9 месяцев 2016 г.



Динамика экспортных поставок электроэнергии и ценовой спрэд

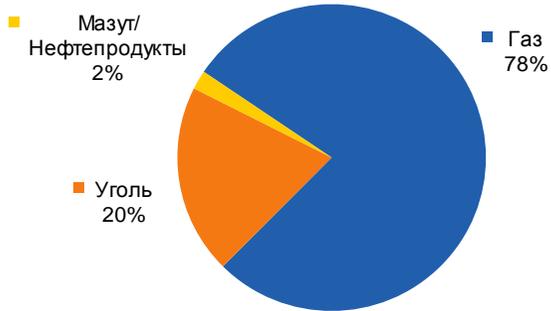


Динамика спотовых цен на электроэнергию



Оптимизация расходов на топливо

Топливный баланс



Потребление газа по Группе «Интер РАО» : 21,7 млрд куб. м

Потребление угля по Группе «Интер РАО» : 11,2 млн тонн

Эффективное взаимодействие с поставщиками газа

- С 1 января 2016 года Группа «Интер РАО» перешла на закупку природного газа у независимого поставщика – НК «Роснефть» для нужд станций Группы;
- В рамках данного контракта НК «Роснефть» поставляет газ с дисконтом к регулируемой цене на газ для промышленных потребителей.

Снижение закупочных цен на уголь*

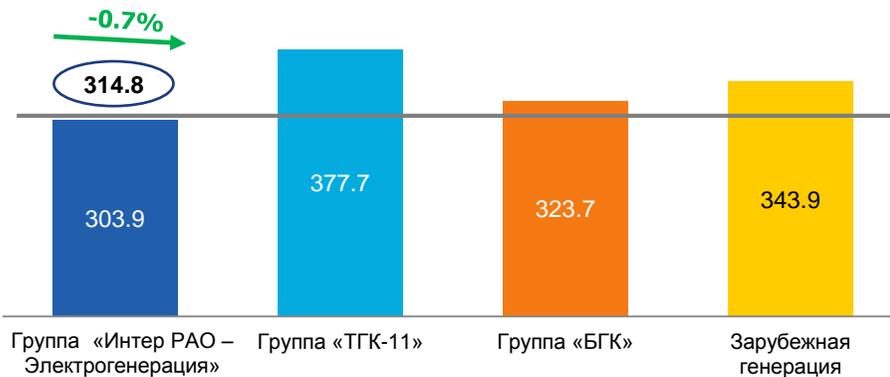
руб./т



* По Российским активам Группы «Интер РАО»

Удельный расход условного топлива на отпуск электроэнергии

г/кВт*ч

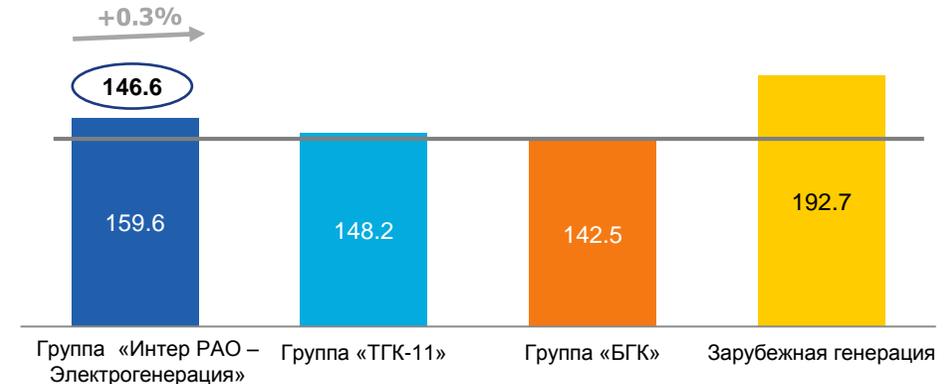


- УРУТ на отпуск электроэнергии по Группе «Интер РАО»

x% - изменение год к году

Удельный расход условного топлива на отпуск теплоэнергии

кг/Гкал

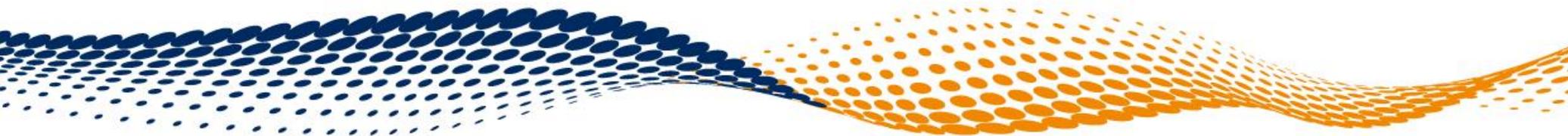


- УРУТ на отпуск теплоэнергии по Группе «Интер РАО»

x% - изменение год к году



II. Результаты финансовой деятельности



Ключевые финансовые показатели

Представленные за 9 мес. 2016 г. консолидированные финансовые показатели не прошли процедуру аудита и основываются на управленческой отчетности Группы «Интер РАО» в разрезе сегментов по основным принципам МСФО и по мнению менеджмента отражают достигнутые результаты Группы за указанный период

(млрд руб)	9 месяцев 2016 года	9 месяцев 2015 года	Изменение
Выручка	602,4	580,0	3,9%
Операционные расходы	564,8	557,8	1,3%
Операционная прибыль	74,6	29,0	рост в 2,6 раза
ЕБИТДА	68,3	49,4	38,3%
Рентабельность по ЕБИТДА	11,3%	8,5%	33,1%
ЕБИТ	51,6	32,1	60,7%
Чистая прибыль	68,3	23,3	рост в 2,9 раза
Свободный денежный поток (FCF)	27,9	16,6	67,5%
Капитальные расходы	23,0	15,9	44,3%

Примечания:

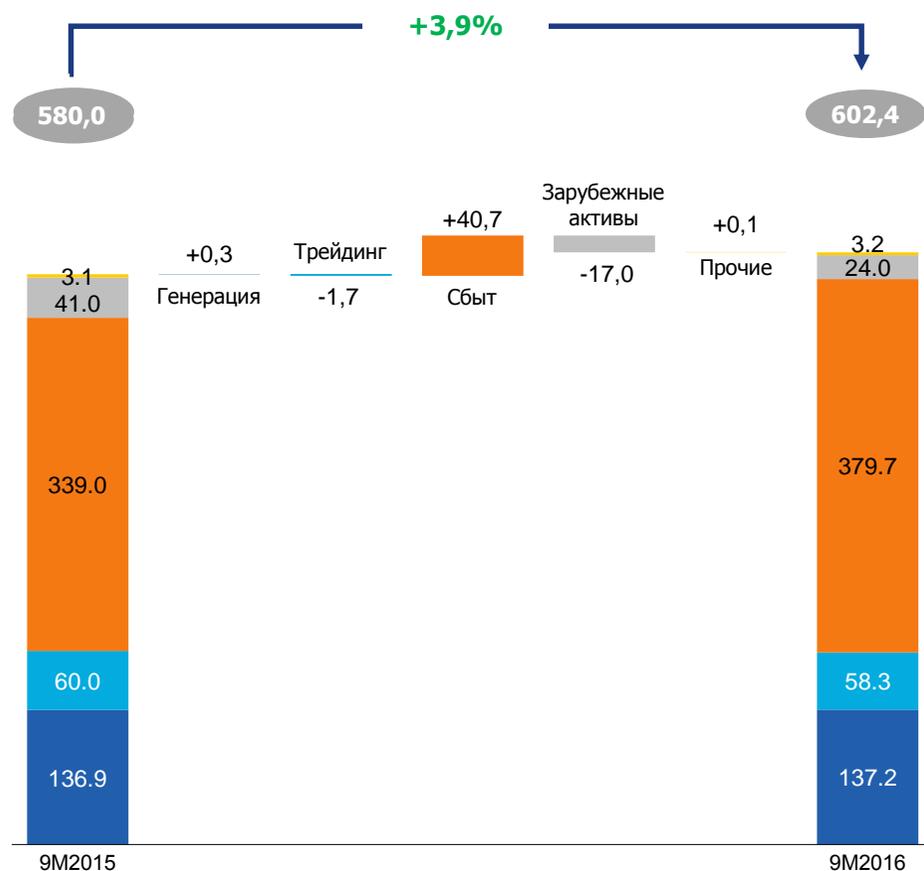
- здесь и далее в презентации все относительные процентные изменения показаны из расчёта в млн рублей

- здесь и далее в презентации показатель ЕБИТДА рассчитан в соответствии с новой методикой, принятой в Группе «Интер РАО»

Динамика ключевых показателей

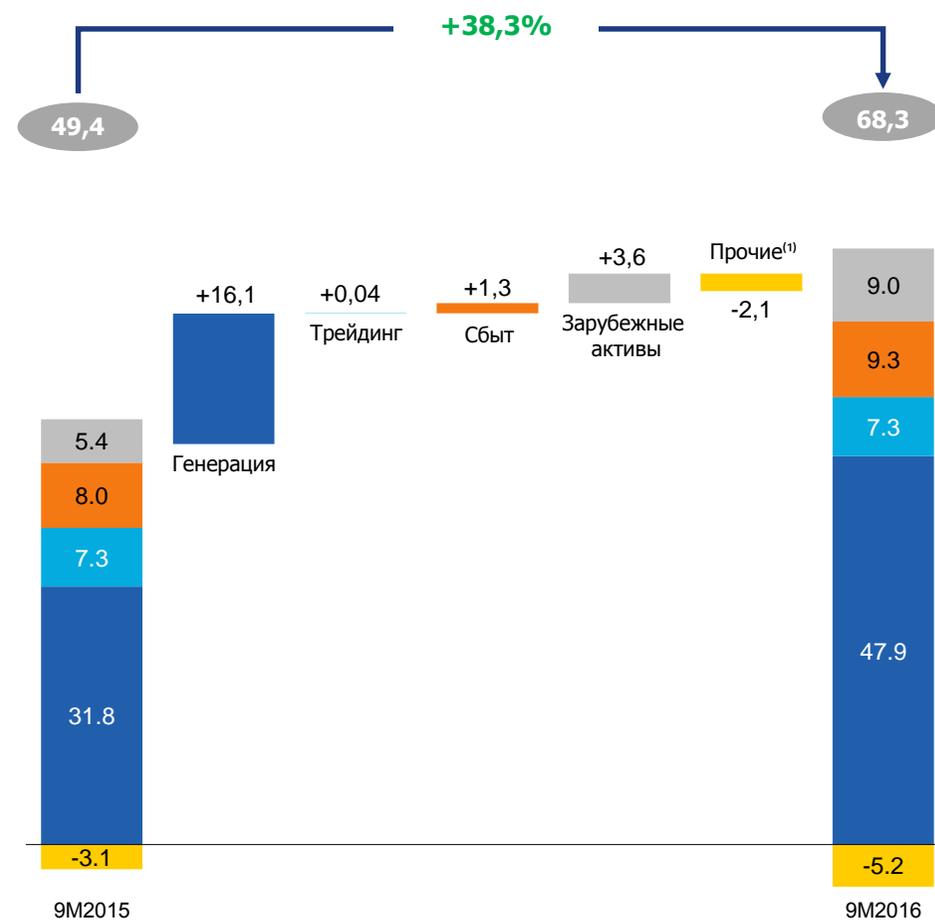
Динамика изменения выручки

млрд рублей



Динамика изменения EBITDA

млрд рублей



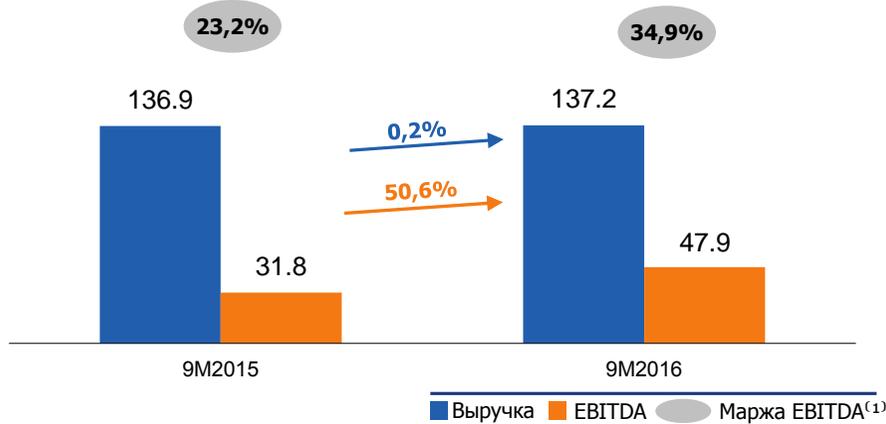
Основной рост показателя EBITDA произошёл за счёт сегмента «Генерация»

(1) Включая нераспределенные статьи и элиминации

Ключевые сегменты: «Генерация» и «Сбыт»

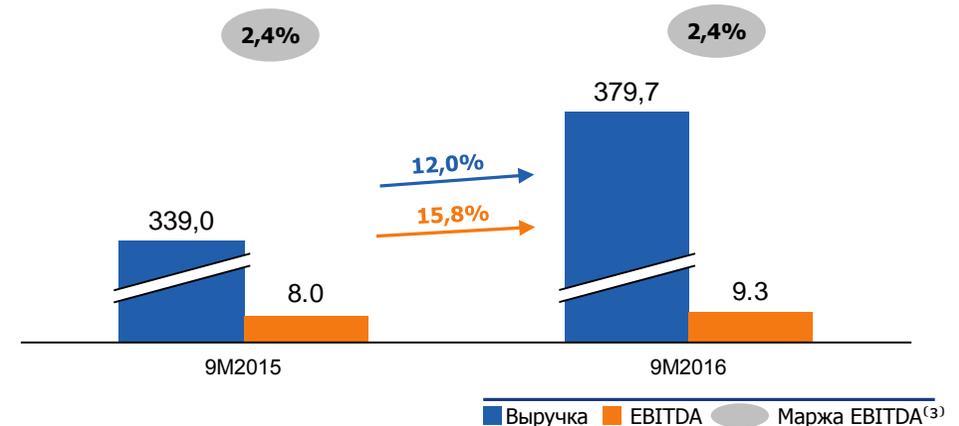
Генерация: выручка и EBITDA

млрд рублей



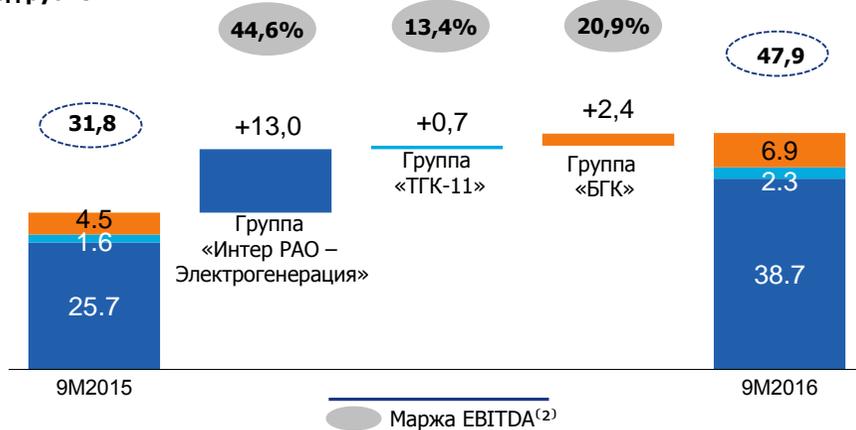
Сбыт: выручка и EBITDA

млрд рублей



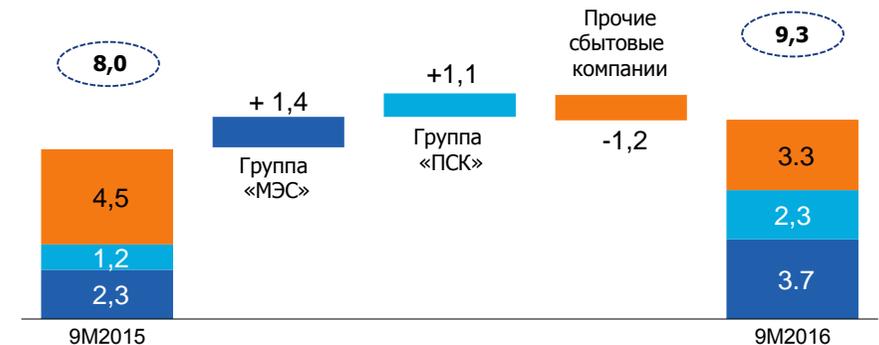
Генерация: доли компаний в EBITDA

млрд рублей



Сбыт: доли компаний в EBITDA

млрд рублей



(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (26,4 млрд рублей за 9 месяцев 2015 года и 33,9 млрд рублей за 9 месяцев 2016 года)

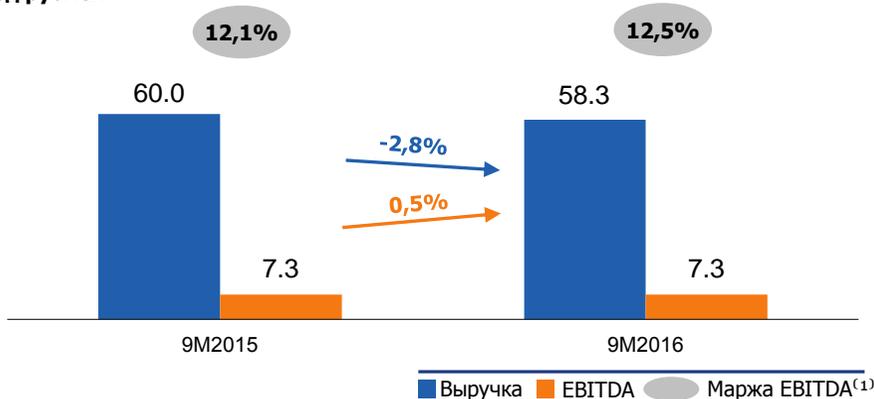
(2) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки за 9 месяцев 2016 года (по Группе «Интер РАО – Электрогенерация» - 27,1 млрд рублей; по Группе «ТГК-11» - 2,2 млрд рублей; по Группе «БГК» - 4,6 млрд рублей)

(3) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,9 млрд рублей за 9 месяцев 2015 года и 0,9 млрд рублей за 9 месяцев 2016 года).

Ключевые сегменты: «Трейдинг» и «Зарубежные активы»

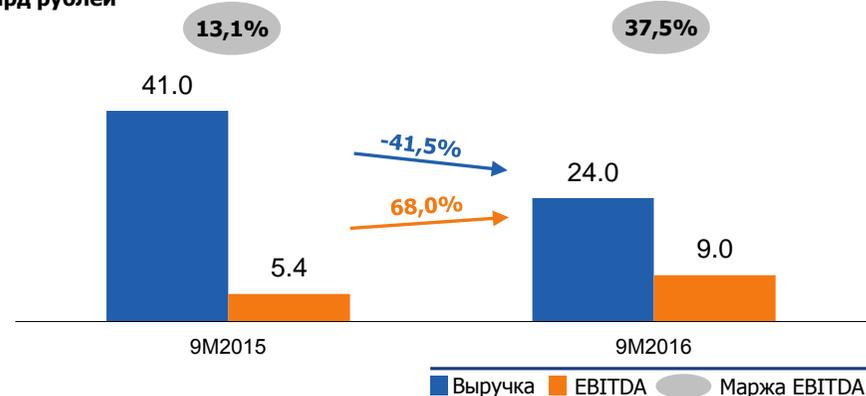
Трейдинг: выручка и EBITDA

млрд рублей



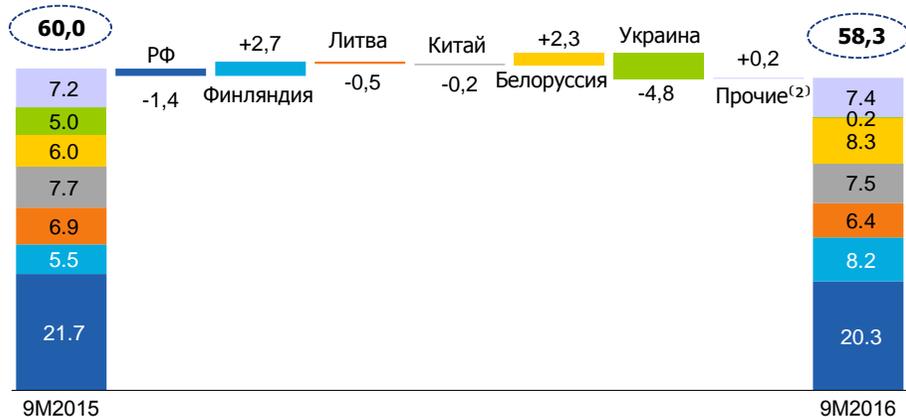
Зарубежные активы: выручка и EBITDA

млрд рублей



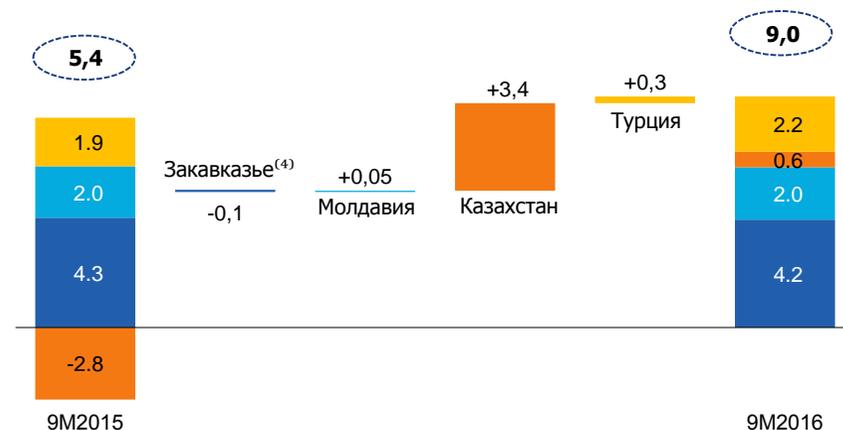
Трейдинг: доли стран в выручке

млрд рублей



Зарубежные активы: доли стран в EBITDA

млрд рублей



(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1,1 млрд рублей за 9 месяцев 2015 года и 1,1 млрд рублей в 9 месяцев 2016 года)

(2) Казахстан, Грузия, Южная Осетия, Азербайджан, Монголия, Норвегия, Латвия, Эстония и Польша

(3) Сегмент «Закавказье» включает финансовые результаты подсегмента «Грузия» и «Армения»

Консолидированные операционные расходы

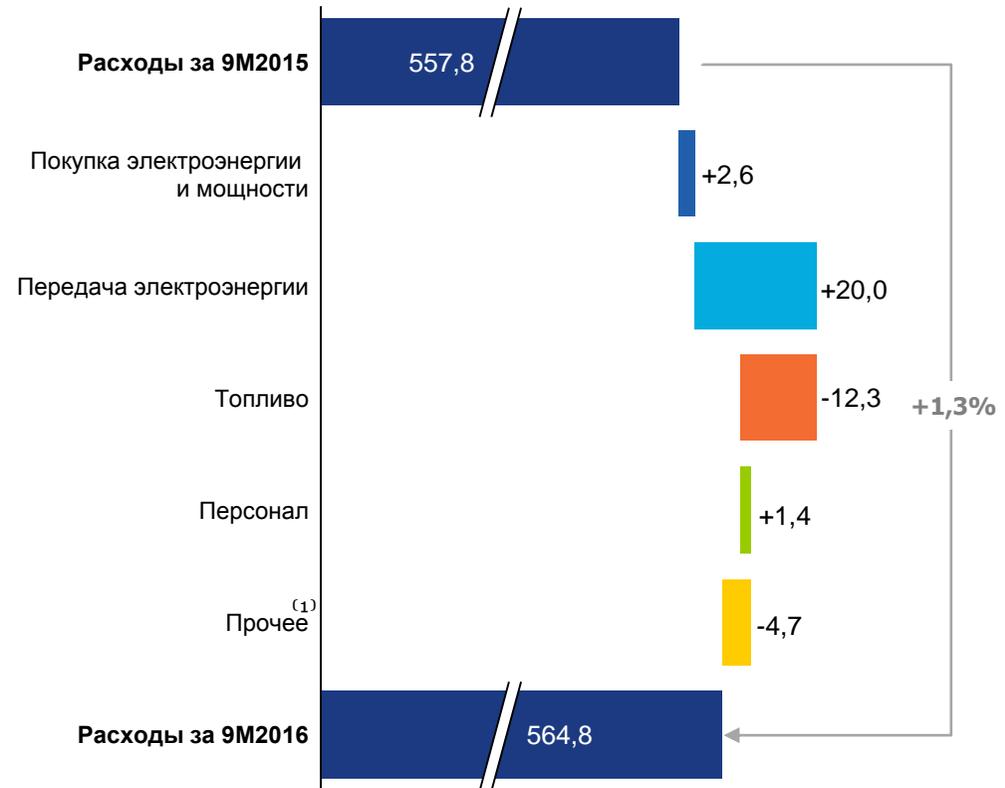
Структура операционных расходов



Консолидированные расходы Группы «Интер РАО» за 9 месяцев 2016 года составили 564,8 млрд рублей

Динамика операционных расходов

млрд рублей



Темп роста консолидированной выручки по Группе «Интер РАО» за 9 месяцев 2016 года (+3,9%) превысил темп роста консолидированных операционных расходов (+1,3%)

(1) Прочие расходы включают в себя амортизацию, резервы по сомнительной дебиторской задолженности, восстановление резервов под обесценение основных средств и незавершенного строительства и другие операционные расходы