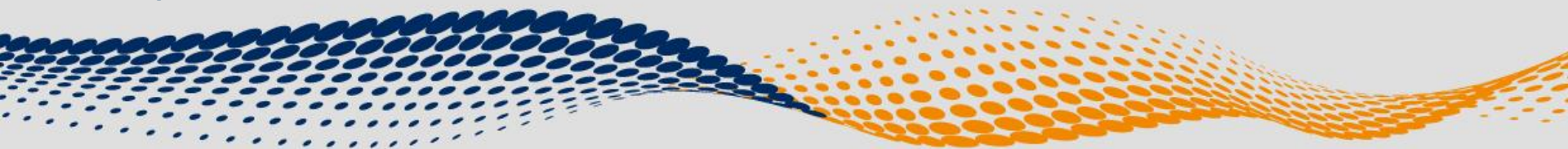




Консолидированные финансовые и производственные результаты деятельности Группы «Интер РАО» за I полугодие 2019 года

14 августа 2019 года



1

ГЕНЕРАЦИЯ В РФ:

- Ввод в эксплуатацию 772 МВт арендуемых объектов ООО «Калининградская генерация» (Маяковская, Талаховская и Прегольская ТЭС);
- Ввод в эксплуатацию 440 МВт новой генерирующей мощности в рамках договоров о предоставлении мощности (ДПМ);
- Вывод из эксплуатации 600 МВт неэффективного генерирующего оборудования на Каширской ГРЭС;
- Рост платы за мощность по договорам о предоставлении мощности (ДПМ) вследствие получения в цене мощности оплаты дельты ДПМ и вследствие роста коэффициента Кр_{св} по ряду объектов;
- Ценовая конъюнктура на рынке на сутки вперёд (РСВ): в первой ценовой зоне значительное увеличение цен на электроэнергию на 13,6%, а также рост цен на электроэнергию во второй ценовой зоне на 13,3%.

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 (начало работы новых гарантирующих поставщиков во Владимирской и Вологодской областях);
- Активное развитие сегмента дополнительных сервисов.

3

ТРЕЙДИНГ:

- Увеличение объёма экспортных поставок электроэнергии в Финляндию на 29,8% и Литву в два раза, а также сокращение импорта электроэнергии из Казахстана на 83,4%;
- 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 10,1% и к евро – на 2,8%.

4

ЗАРУБЕЖНЫЕ АКТИВЫ:

- Нахождение станции Тракуа Elektrik в холодном резерве в соответствии с диспетчерским графиком нагрузки системного оператора при продолжении получения платы за готовую мощность.



**ИНТЕР
РАО ЕЭС**

энергия без границ



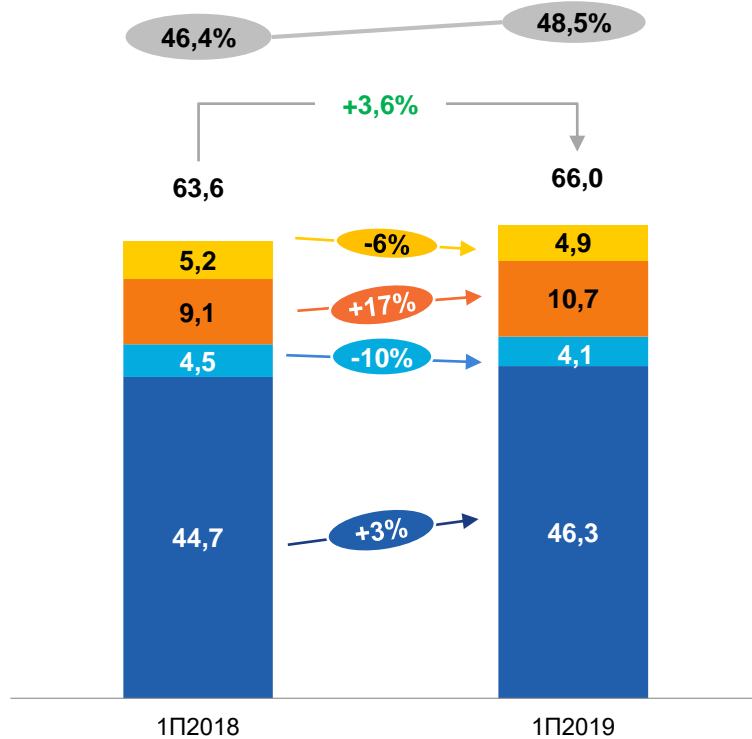
I. Результаты операционной деятельности



Производство электроэнергии и тепла

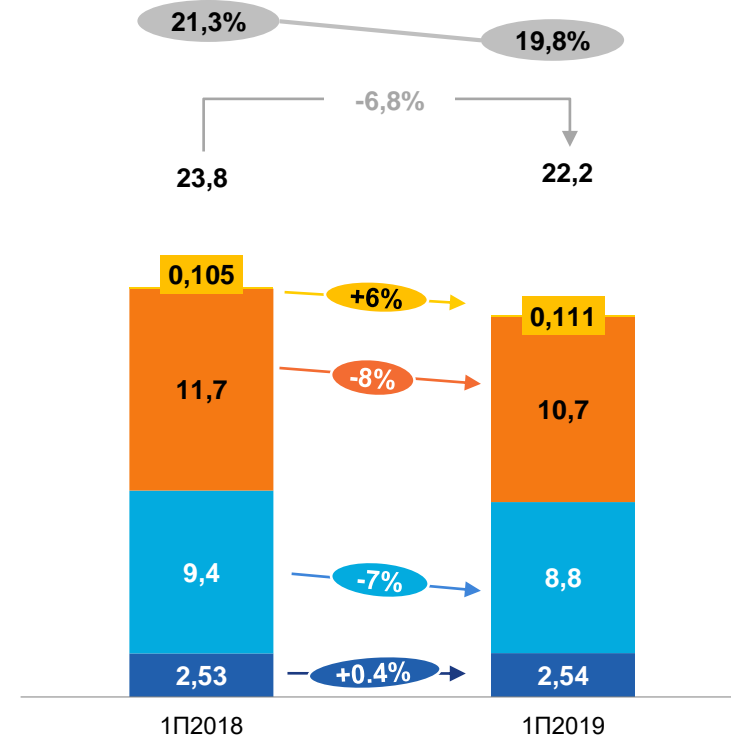
Динамика выработки электроэнергии

ТВт*ч



Динамика отпуска теплоэнергии с коллекторов

млн Гкал



■ Группа «Интер РАО – Электрогенерация»⁽¹⁾ ■ Группа «ТГК-11» и Группа «Томская генерация» ■ Группа «БГК» ■ Зарубежная генерация⁽²⁾

— #% → Динамика выработки электроэнергии/отпуска теплоэнергии с коллекторов x% КИУМ на электроэнергию российских активов и т/э Группы

Рост выработки электроэнергии вследствие увеличения реализации на объектах Группы «Интер РАО – Электрогенерация» и работы Затонской ТЭЦ

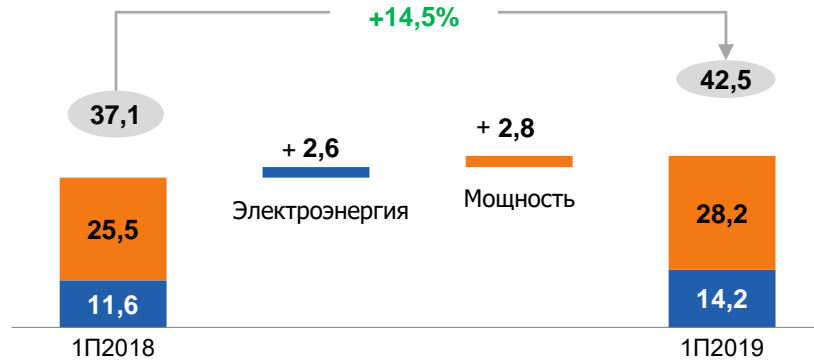
(1) Включает АО «Интер РАО - Электрогенерация» и ЗАО «Нижневартовская ГРЭС»

(2) Включает результаты АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»

Повышение эффективности электро- и теплогенерирующего бизнеса

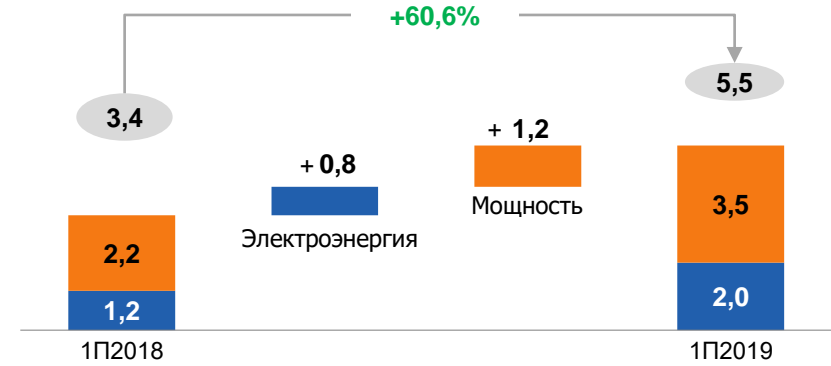
Увеличение выручки по объектам ДПМ электрогенерирующего бизнеса ⁽¹⁾

млрд руб.



Увеличение выручки по объектам ДПМ теплогенерирующего бизнеса ⁽²⁾

млрд руб.

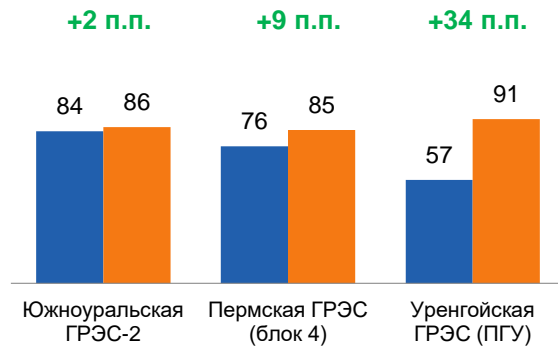


(1) На слайде представлена выручка по объектам ДПМ АО «Интер РАО - Электрогенерация» и ЗАО «Нижевартовская ГРЭС», сальдированная по значению продажи и покупки электроэнергии и мощности

(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

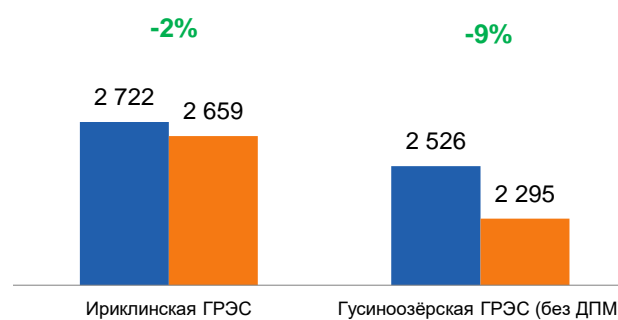
Загрузка высококорентабельных энергоблоков (КИУМ)

%



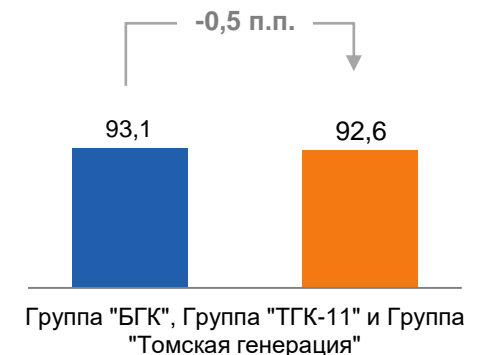
Оптимизация загрузки низкорентабельной генерации

Млн кВт*ч



Уровень собираемости платежей за теплотенергию

%



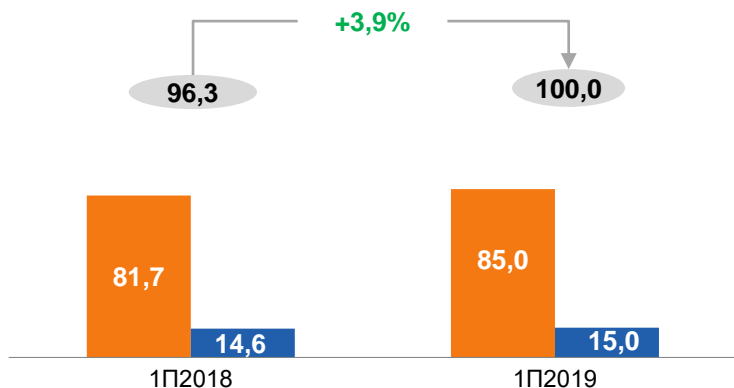
■ 1П2018 ■ 1П2019 ● Изменение КИУМ

■ Выработка, 1П2018 ■ Выработка, 1П2019
● Изменение выработки

Повышение эффективности сбытового бизнеса

Объём полезного отпуска электроэнергии

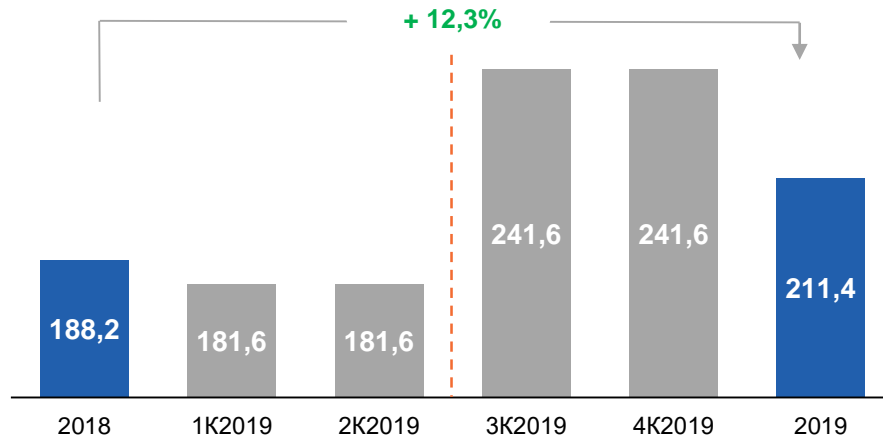
ТВт*ч



■ Гарантирующие поставщики ■ Нерегулируемые сбытовые компании

Динамика сбытовой надбавки гарантирующим поставщикам⁽¹⁾

Руб./МВт*ч

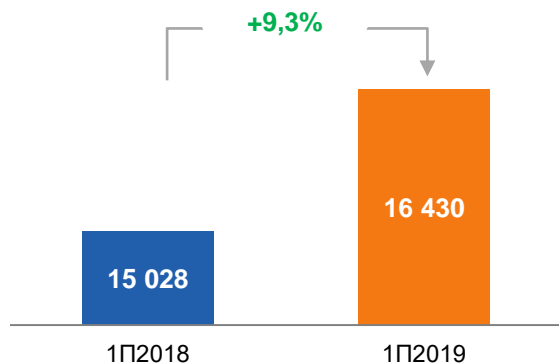


■ Сбытовая надбавка за год ■ Сбытовая надбавка по кварталам

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

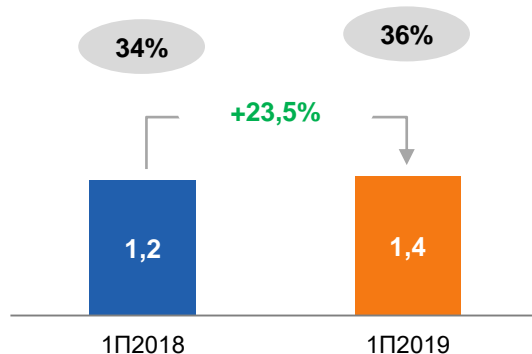
Размер клиентской базы

тыс. абонентов



Маржинальная прибыль по дополнительным сервисам

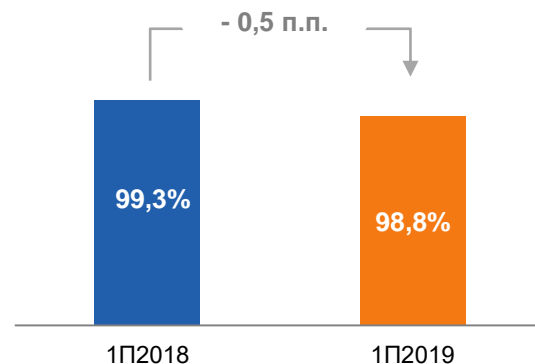
млрд рублей



х Рентабельность по EBITDA, %

Уровень собираемости платежей по гарантирующим поставщикам

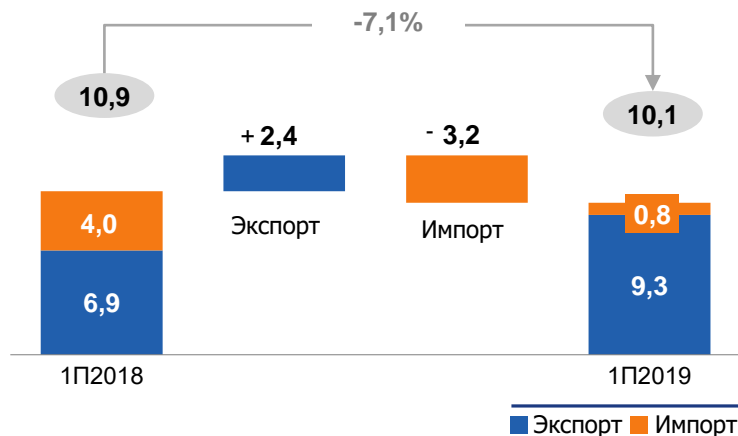
%



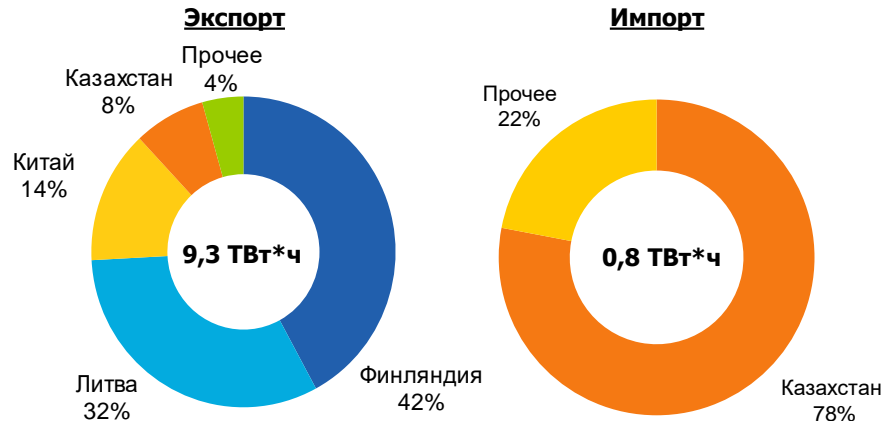
Эффективность внешнеэкономической деятельности

Объёмы экспортно-импортных операций

ТВТ*ч



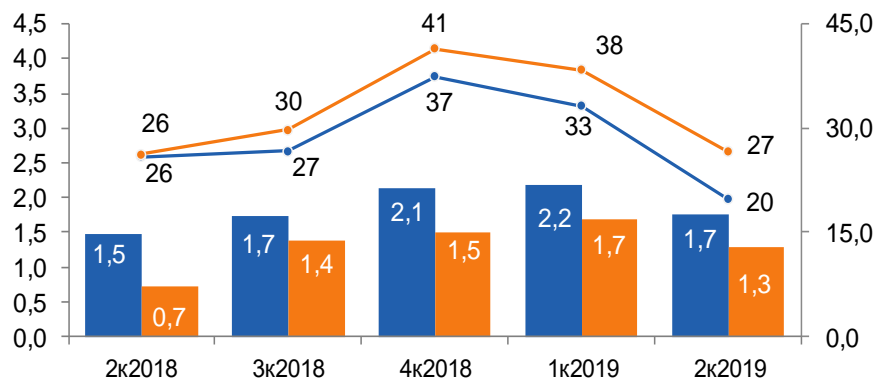
Структура экспорта/импорта за 1П2019г.



Динамика экспорта электроэнергии и ценовой спрэд

ТВТ*ч

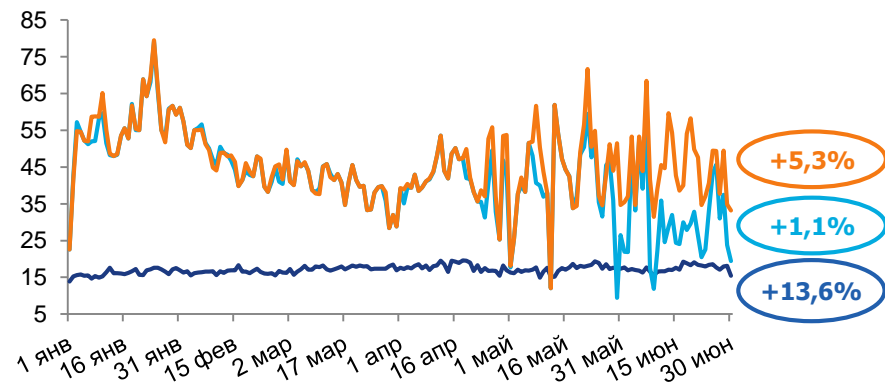
€/МВт*ч



- Спрэд цен на э/э в РФ (Европа и Урал) и Финляндии (правая ось)
- Спрэд цен на э/э в РФ (Европа и Урал) и Литве (правая ось)
- Объём экспорта в Финляндию
- Объём экспорта в Литву

Динамика спотовых цен на электроэнергию

€/МВт*ч



- РФ (Европа и Урал)
- Финляндия (Nord Pool Spot)
- Литва (Nord Pool Spot)
- #/% Динамика спотовых цен



**ИНТЕР
РАО ЕЭС**

энергия без границ



II. Финансовые результаты по МСФО



Ключевые финансовые показатели

(млрд руб.)	1П2019	1П2018	Изменение
Выручка	520,5	460,7	13,0%
Операционные расходы	470,8	422,4	11,5%
Операционная прибыль	57,8	43,5	32,9%
ЕВITDA	78,1	59,4	31,5%
Рентабельность по EBITDA	15,0%	12,9%	16,4%
Чистая прибыль	47,9	38,3	25,2%
Капитальные расходы	10,7	13,8	-22,0%

(млрд руб.)	30.06.2019	31.12.2018	Изменение
Итого активы	738,5	728,6	1,4%
Итого капитал	517,0	485,5	6,5%
Кредиты и займы	6,2	9,7	-36,4%
Обязательства по аренде⁽¹⁾	58,4	50,1	16,5%
Чистый долг⁽²⁾	-172,6	-166,7	-

Примечания:

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

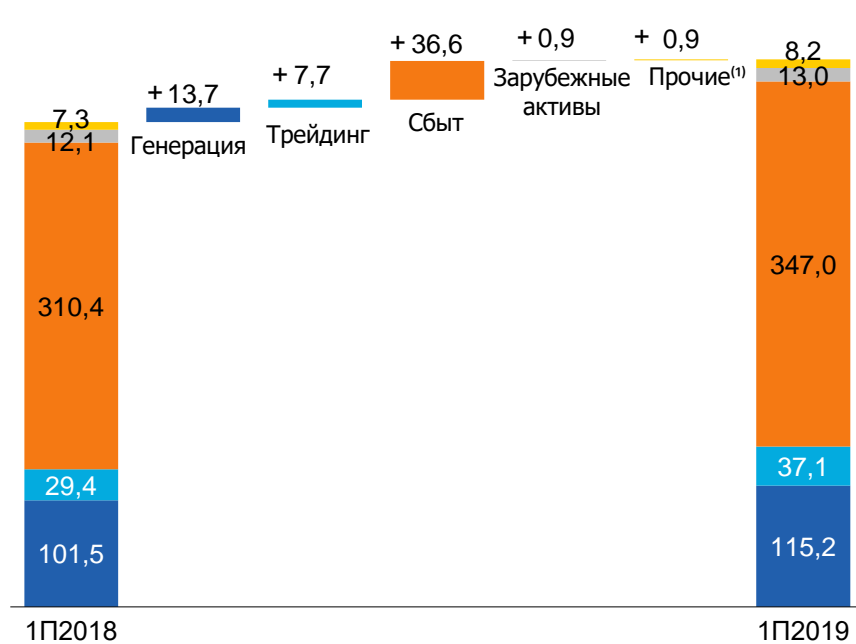
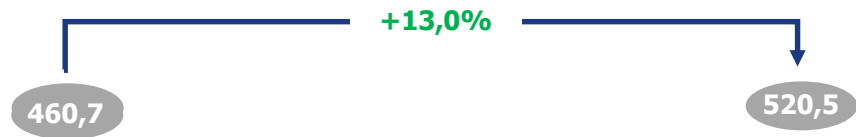
(1) Включает долю обязательств в совместных предприятиях в размере 0,4 млрд рублей на 30.06.2019 (0,4 млрд руб. на 31.12.2018)

(2) С учётом депозитов со сроком от 3 до 12 месяцев в размере 123,8 млрд руб. на 30.06.2019 (72,8 млрд руб. на 31.12.2018) и обязательств по аренде (с учётом доли обязательств по аренде в совместных предприятиях) в размере 58,4 млрд руб. на 30.06.2019 (50,1 млрд руб. на 31.12.2018).

Динамика ключевых показателей

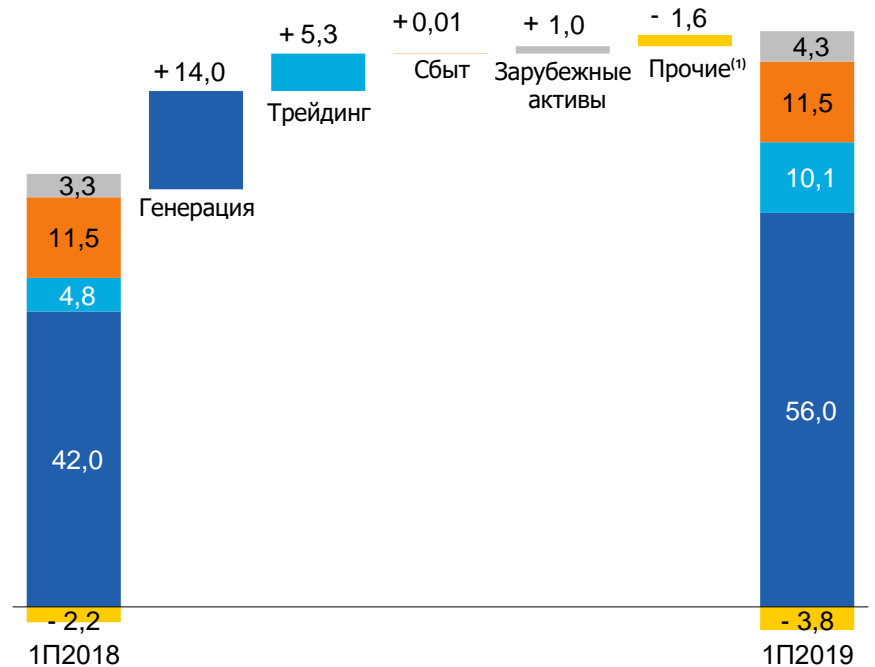
Динамика изменения выручки

млрд рублей



Динамика изменения EBITDA

млрд рублей



Примечание:

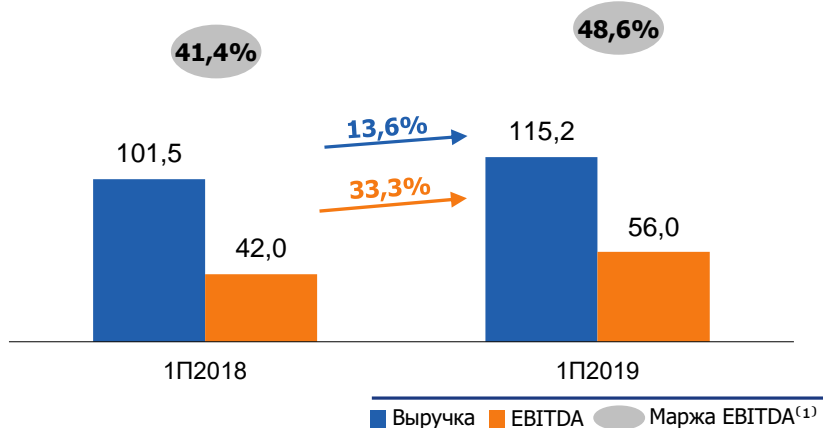
- здесь и далее в презентации Генерация включает в себя финансовые результаты сегментов «Электрогенерация» и «Теплогенерация»

(1) Включает сегменты «Инжиниринг» и «Корпоративный центр»

«Генерация» и «Сбыт»

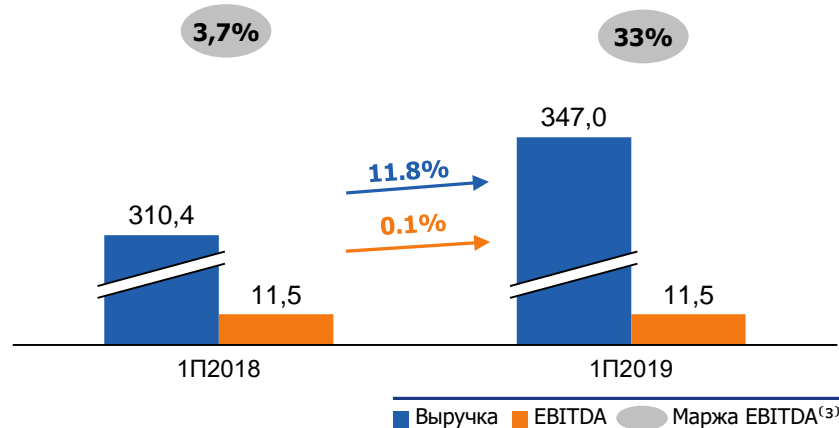
Генерация: выручка и EBITDA

млрд рублей



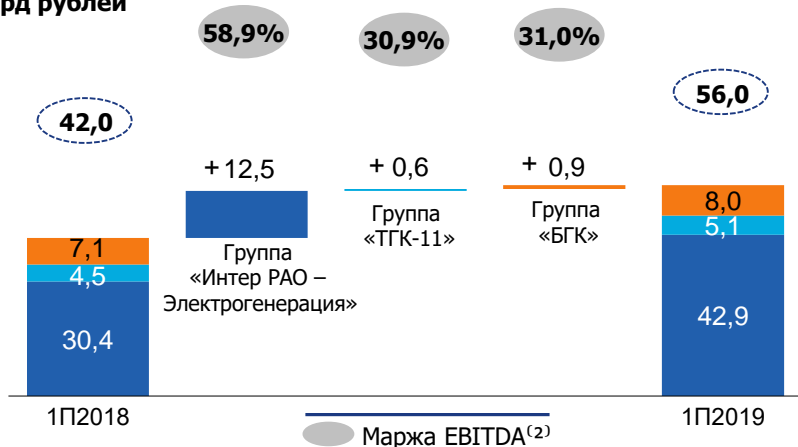
Сбыт: выручка и EBITDA

млрд рублей



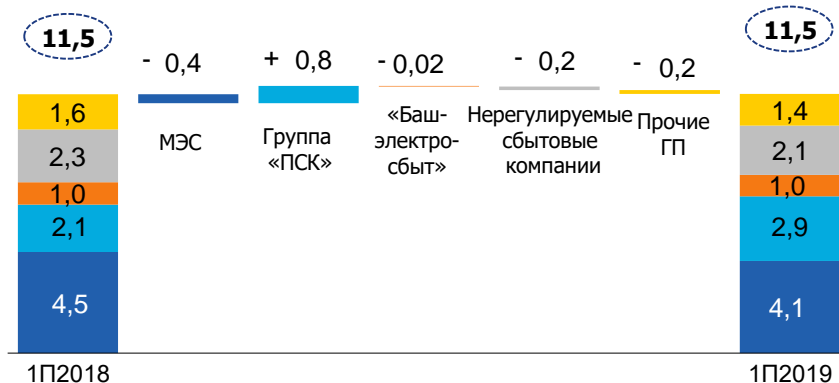
Генерация: доли компаний в EBITDA

млрд рублей



Сбыт: доли компаний в EBITDA

млрд рублей

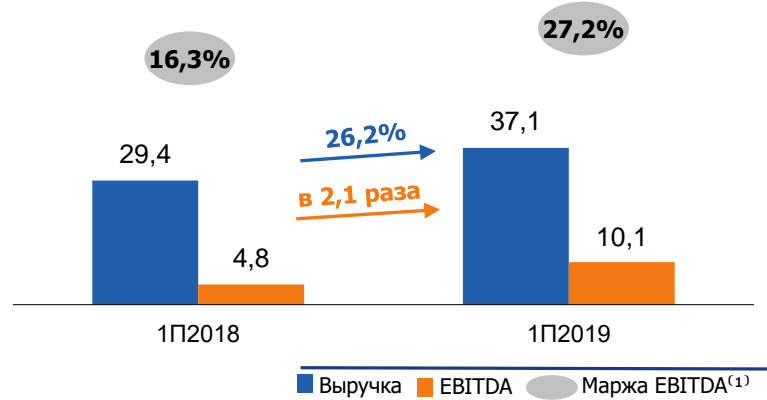


(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (28,7 млрд рублей за I полугодие 2018 года и 34,0 млрд рублей за I полугодие 2019 года)
 (2) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки за I полугодие 2019 года (по Группе «Интер РАО – Электрогенерация» - 2,8 млрд рублей; по Группе «ТГК-11» - 2,2 млрд рублей; по Группе «БГК» - 7,0 млрд рублей)
 (3) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,8 млрд рублей за I полугодие 2018 года и 0,9 млрд рублей за I полугодие 2019 года)

«Трейдинг» и «Зарубежные активы»

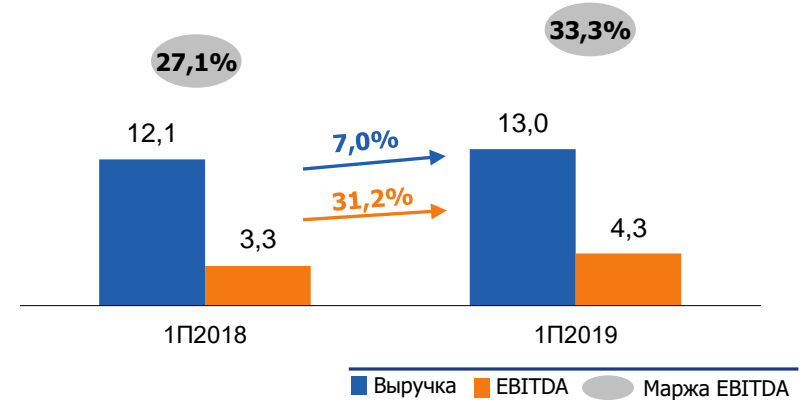
Трейдинг: выручка и EBITDA

млрд рублей



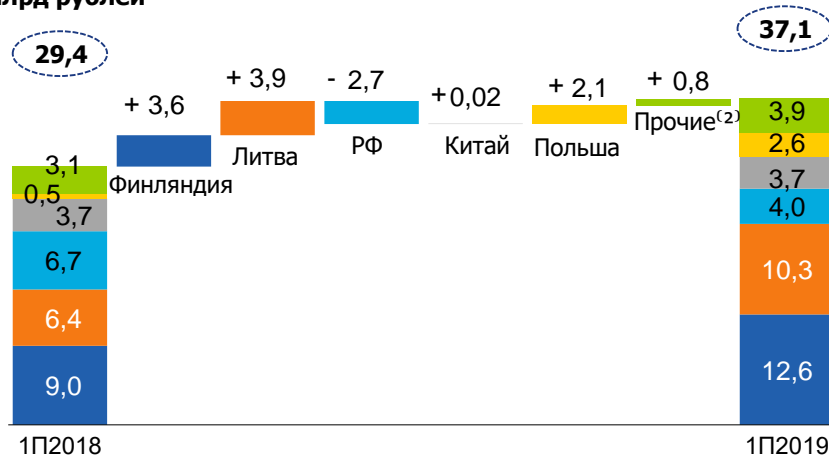
Зарубежные активы: выручка и EBITDA

млрд рублей



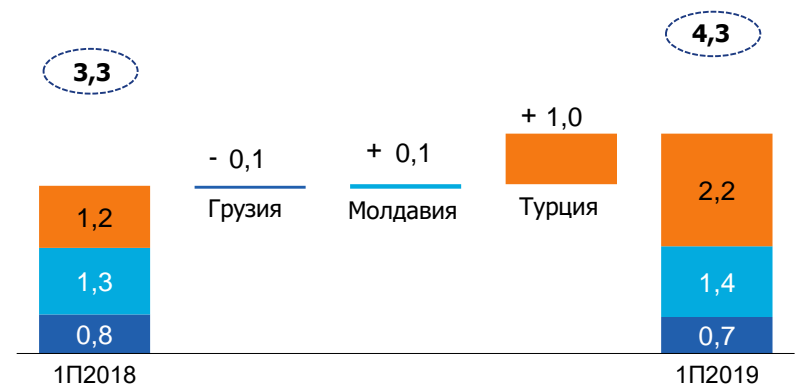
Трейдинг: доли стран в выручке

млрд рублей



Зарубежные активы: доли стран в EBITDA

млрд рублей



(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1,3 млрд рублей за I полугодие 2018 года и 0,7 млрд рублей за I полугодие 2019 года)

(2) Белоруссия, Грузия, Азербайджан, Монголия, Норвегия, Латвия, Эстония, Казахстан и др.

Консолидированные операционные расходы

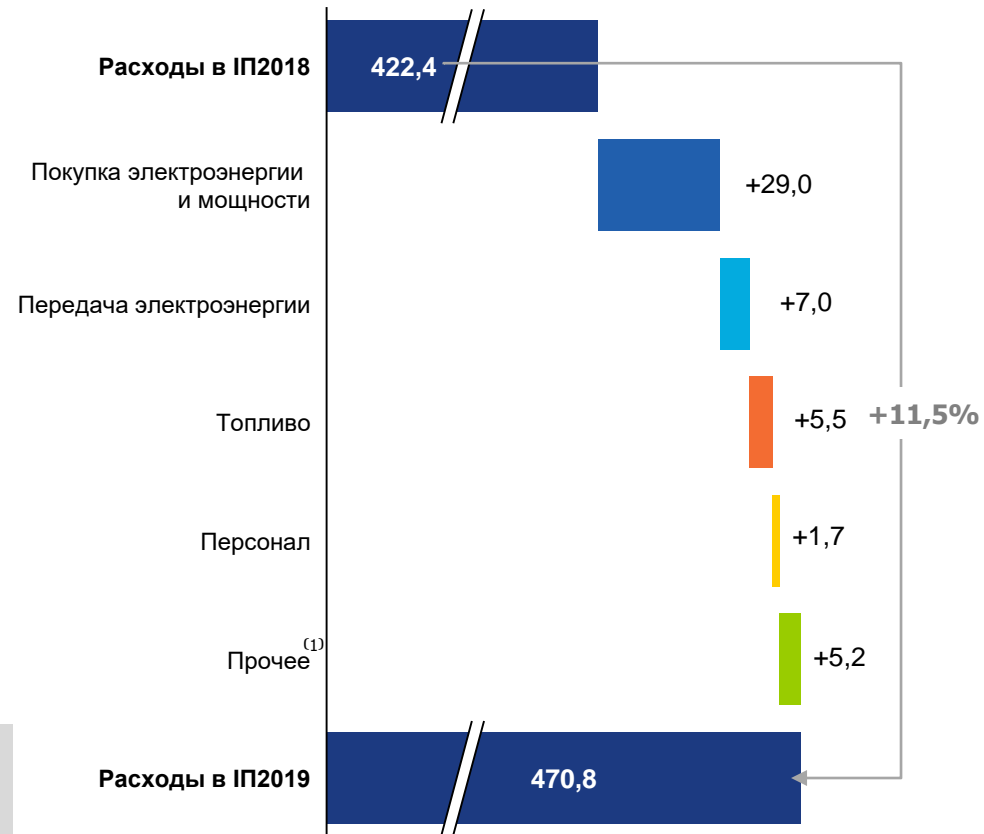
Структура операционных расходов



Консолидированные операционные расходы Группы «Интер РАО» за I полугодие 2019 года составили 470,8 млрд рублей

Динамика операционных расходов

млрд рублей



Темп роста консолидированной выручки Группы «Интер РАО» за I полугодие 2019 г. (+13,0%) превысил темп роста консолидированных операционных расходов (+11,5%)

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

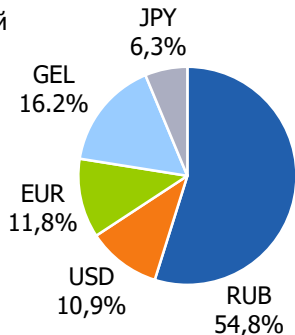
Анализ долговых обязательств и ликвидности

Структура кредитов и займов⁽¹⁾

По сроку погашения



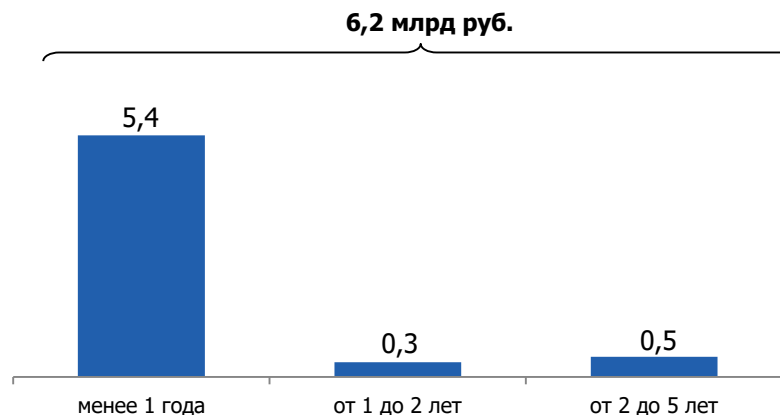
По валюте



По процентным ставкам

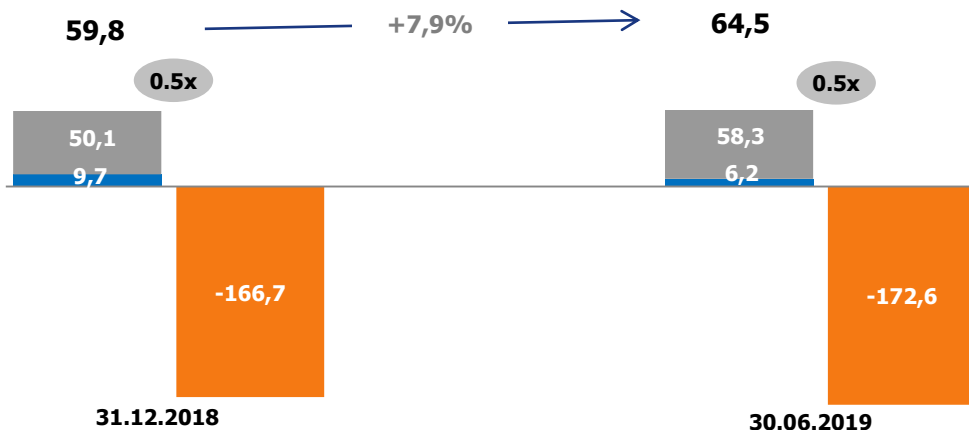


Структура кредитов и займов по срокам погашения⁽¹⁾



Статистика по динамике долга⁽²⁾

млрд рублей



Кредиты и займы

Обязательства по аренде

Чистый долг Группы
(с учётом обязательств по аренде)

Долг/ЕБИТДА
(с учётом обязательств по аренде)

(1) Без учёта доли долга в совместных предприятиях;

(2) Включает долю обязательств по аренде в совместных предприятиях на 30.06.2019 в размере 0,4 млрд руб. (на 31.12.2018 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



Q&A сессия

