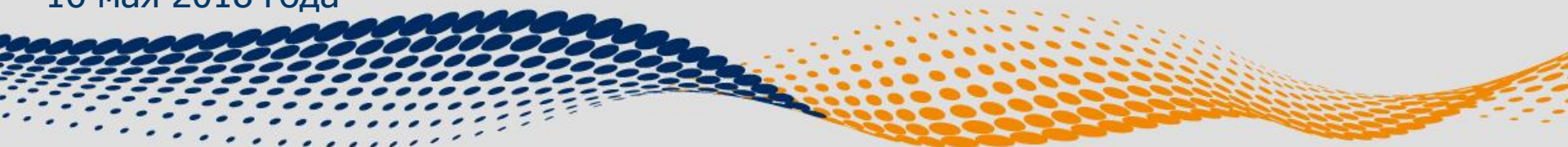




Консолидированные финансовые и производственные результаты деятельности Группы «Интер РАО» по итогам первого квартала 2018 года

16 мая 2018 года



Основные факторы, определившие финансовые и операционные результаты Группы

1

ГЕНЕРАЦИЯ В РФ:

- Ввод в эксплуатацию 1 548 МВт новой генерирующей мощности в рамках договоров о предоставлении мощности (ДПМ);
- Ввод в эксплуатацию арендуемых объектов ООО «Калининградская генерация» (Талаховская ТЭС и Маяковская ТЭС);
- Рост цен на мощность, реализуемую в сегменте конкурентного отбора мощности (КОМ);
- Неблагоприятная ценовая конъюнктура на рынке на сутки вперёд (РСВ): в первой ценовой зоне снижение цен на электроэнергию на 3,9% и незначительное снижение цен на электроэнергию во второй ценовой зоне на 0,04%;
- Рост среднетарифных тарифов на тепловую энергию для конечных потребителей по российским активам Группы на 2,6%, а также снижение средней температуры наружного воздуха в регионах присутствия станций.

2

СБЫТ В РФ:

- Рост среднетарифных 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 В РФ и ЕВРОПЕ:

- Увеличение импорта электроэнергии из Казахстана на 75%;
- Рост цен на рынке Nord Pool в зоне Литва и Финляндия;
- Ослабление среднего курса национальной валюты РФ по отношению к основным валютам экспортных контрактов на поставку электроэнергии (к евро – на 11,5%).

4

ЗАРУБЕЖНЫЕ АКТИВЫ:

- Снижение выработки электроэнергии станцией Trakya Elektrik по распоряжению оператора энергосистемы Турецкой Республики, а также возобновление прямых поставок электроэнергии в Молдавию.



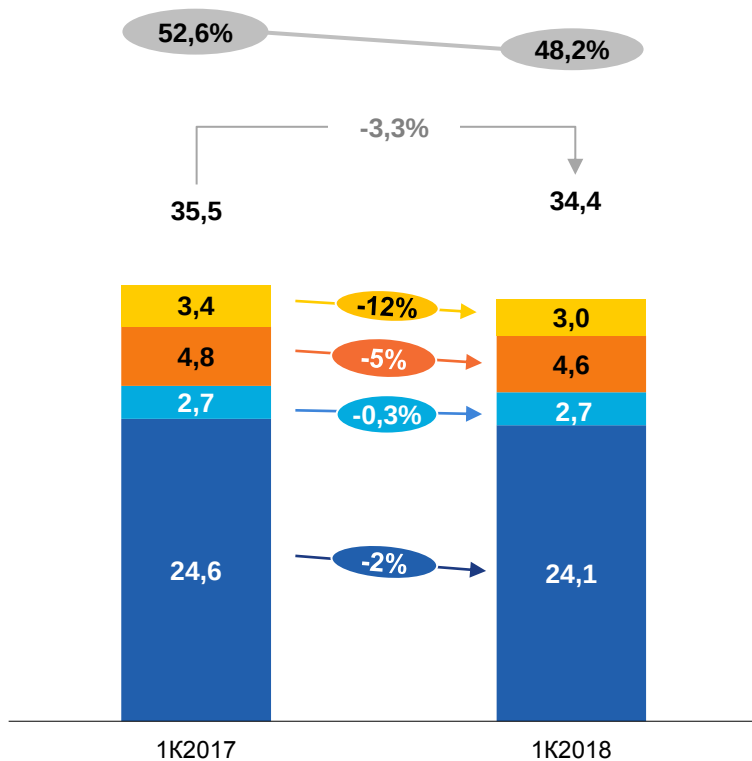
I. Результаты операционной деятельности



Производство электроэнергии и тепла

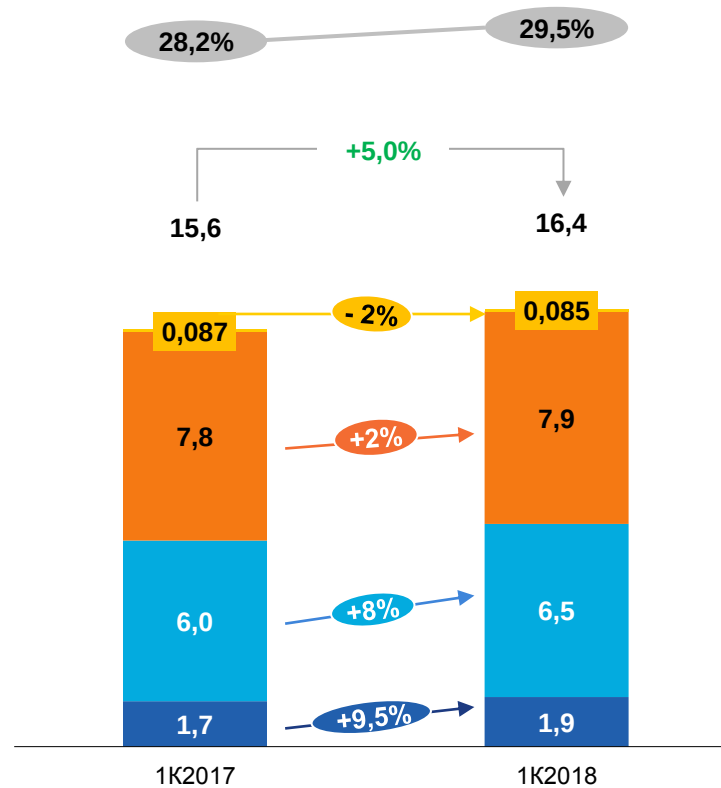
Динамика выработки электроэнергии

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 и теплоэнергию

Снижение выработки электроэнергии вследствие оптимизации состава включённого генерирующего оборудования

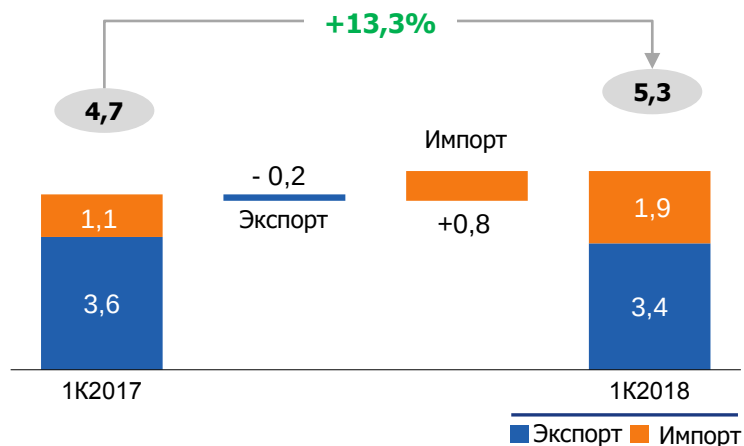
(1) Включает АО «Интер РАО – Электрогенерация» и ЗАО «Нижневартовская ГРЭС»

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

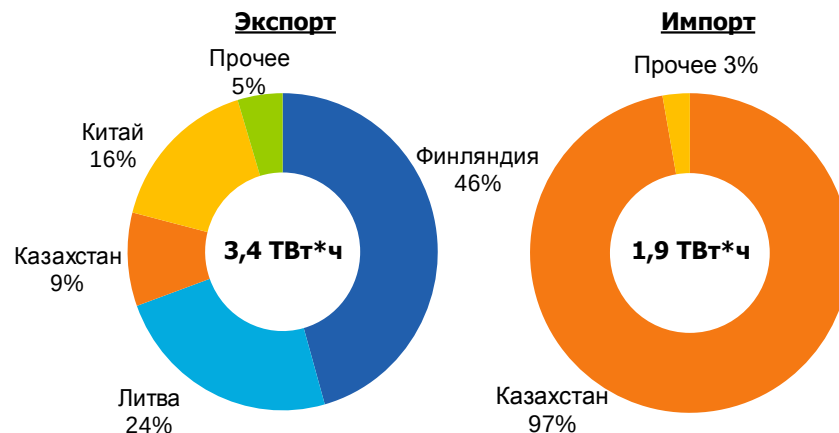
Внешиэкономическая деятельность

Объёмы экспортно-импортных операций

ТВт*ч



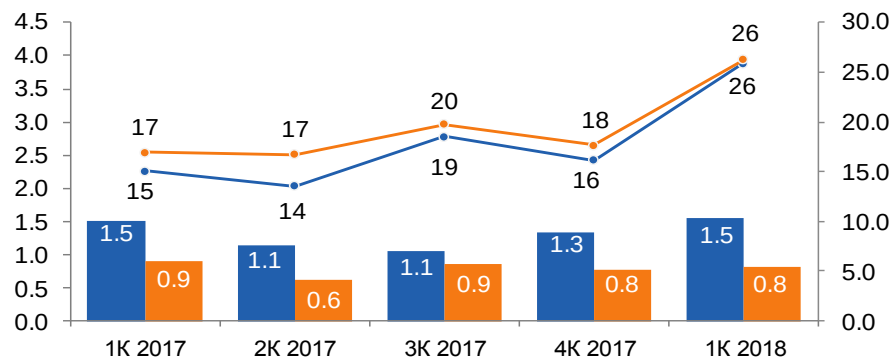
Структура экспорта/импорта в первом квартале 2018 года



Динамика экспорта электроэнергии и ценовой спрэд

ТВт*ч

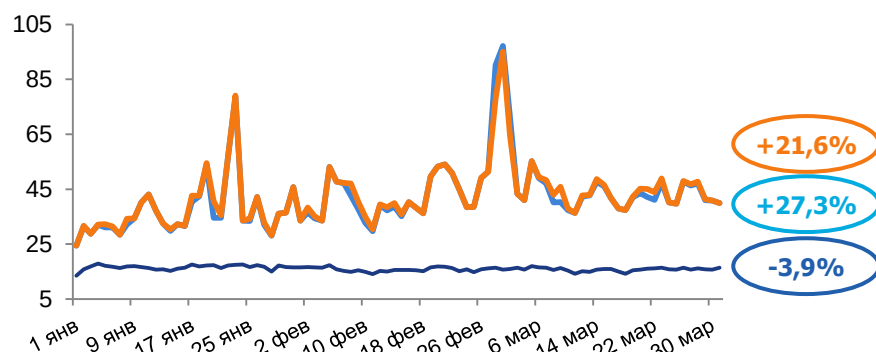
€/МВт*ч



- 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

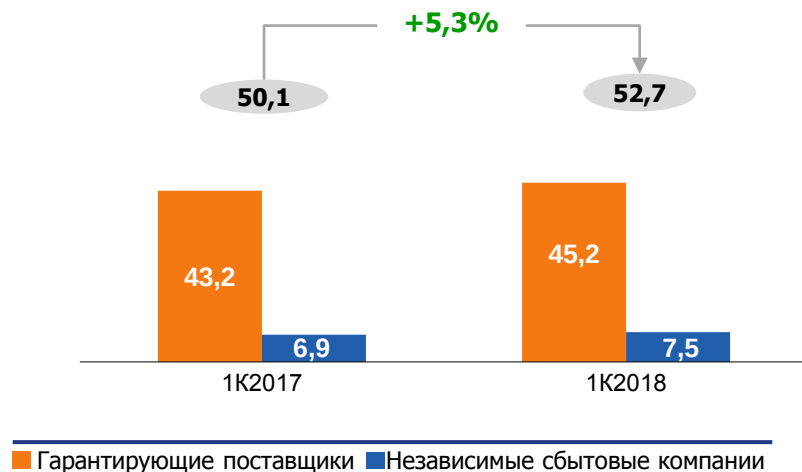


- РФ(Европа и Урал) ■ Финляндия(Nord Pool Spot) ■ Литва(Nord Pool Spot)
- #% Динамика спотовых цен год к году

Сбыт электроэнергии

Объём полезного отпуска электроэнергии

ТВт*ч

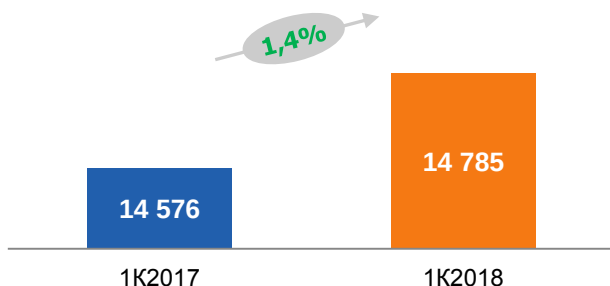


География присутствия сбытового бизнеса



Размер клиентской базы⁽¹⁾

тыс. абонентов



Структура реализации электроэнергии на розничном рынке





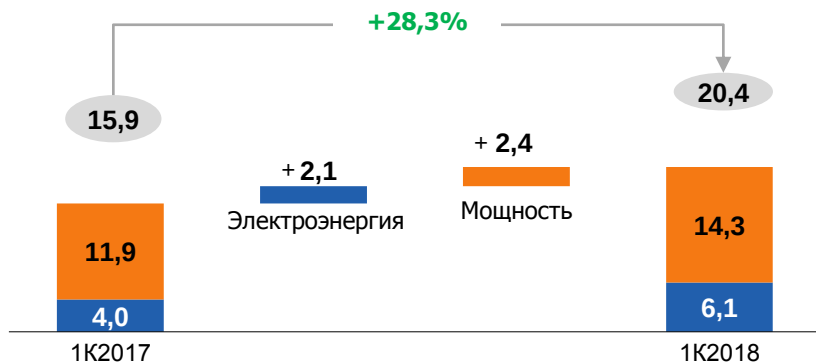
II. Повышение операционной эффективности



Повышение операционной эффективности электрогенерирующего бизнеса⁽¹⁾

Увеличение выручки по объектам ДПМ⁽²⁾

млрд рублей



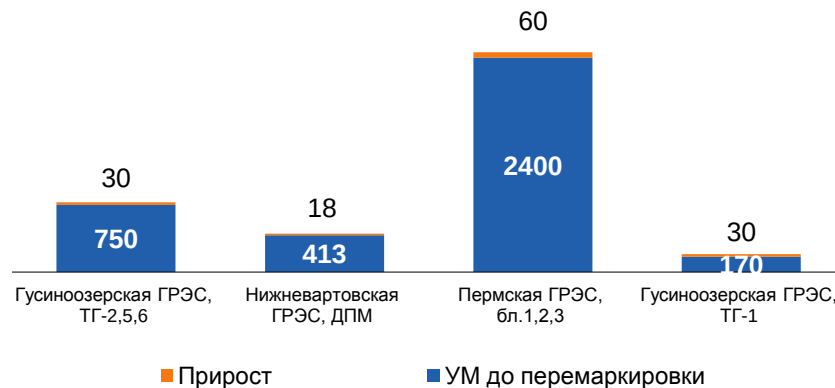
(1) Включает АО «Интер РАО - Электрогенерация» и ЗАО «Нижневартовская ГРЭС»

(2) На слайде представлена выручка по объектам ДПМ, сальдированная по значению продажи и покупки электроэнергии и мощности

Переаттестация оборудования

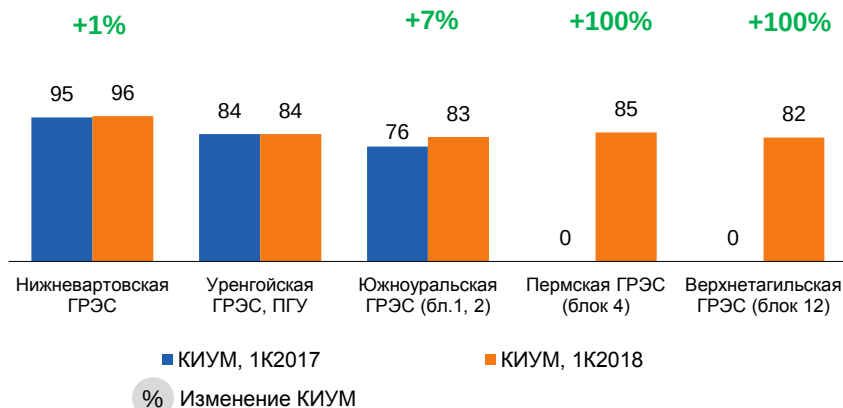
МВт

Эффект от переаттестаций установленной мощности **100 млн рублей**
Прирост по итогам переаттестации: **138 МВт**



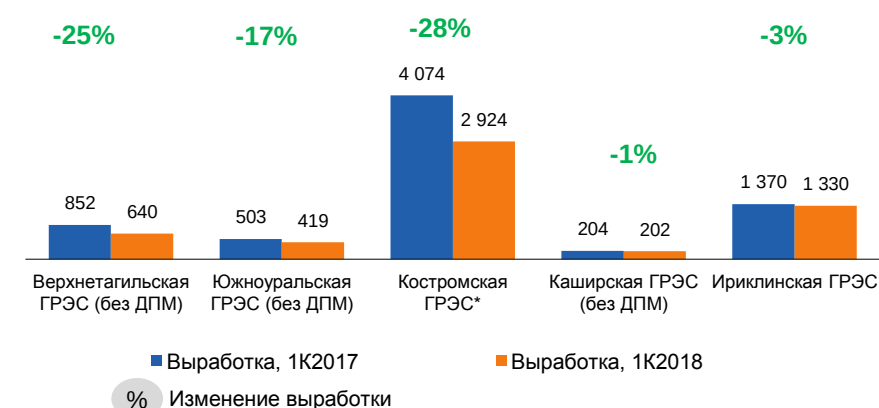
Загрузка новых высококорентабельных энергоблоков (ДПМ)

%



Оптимизация загрузки низкорентабельной генерации

Млн кВт*ч

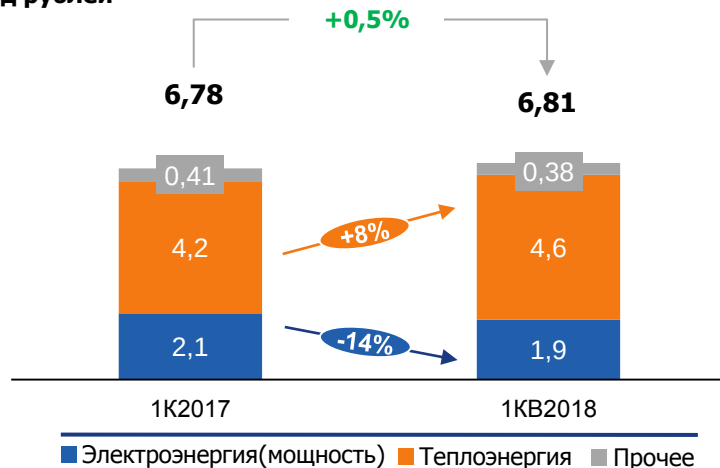


*остаётся рентабельной, но в результате резкого снижения рентабельности по итогам I квартала 2018 года была отнесена к низкорентабельной генерации (работа сниженным составом включённого генерирующего оборудования вследствие увеличения загрузки дешёвой генерации ГЭС и введённых в эксплуатацию эффективных объектов ДПМ)

Повышение операционной эффективности теплогенерирующего бизнеса

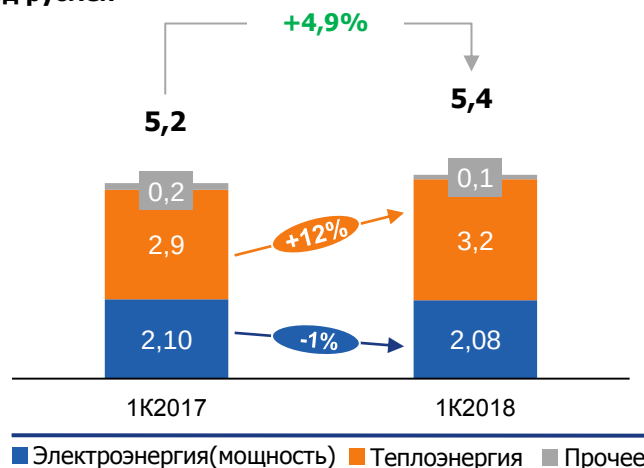
Динамика маржинальной прибыли Группы «БГК»

млрд рублей



Динамика маржинальной прибыли Группы «ТГК-11»*

млрд рублей



*Группа «ТГК-11» включает АО «ТГК-11», АО «Омск РТС», АО «Томская генерация», АО «Томск РТС»

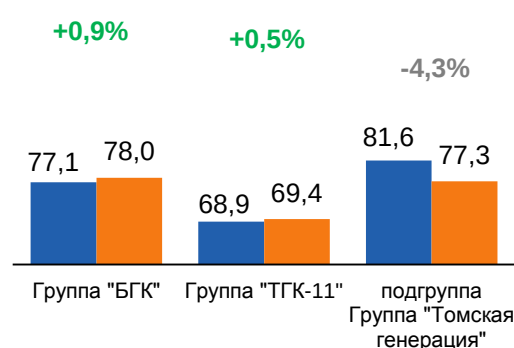
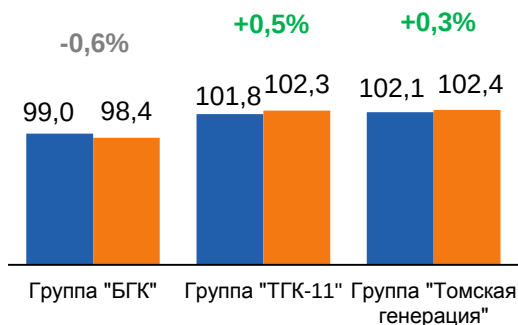
Уровень собираемости платежей

%

за электроэнергию

%

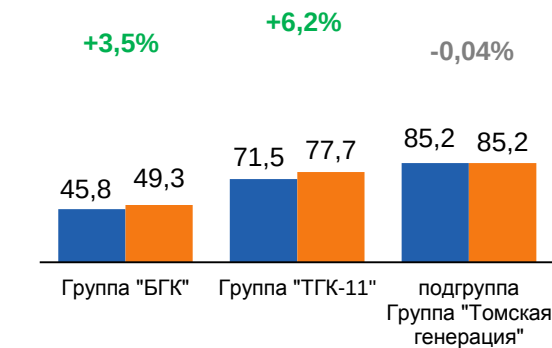
за теплоэнергию



■ 1K2017 ■ 1K2018

Выработка электроэнергии в теплофикационном режиме

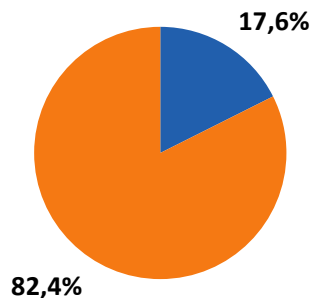
%



Повышение операционной эффективности розничного бизнеса

Доля на российском розничном рынке

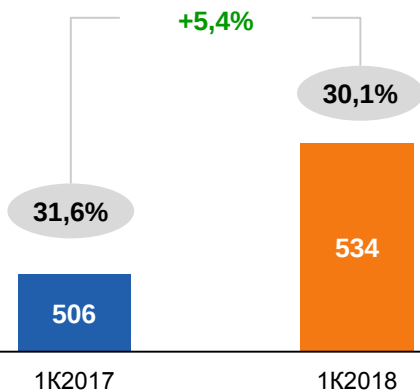
%



■ Сбыты Группы «Интер РАО»
■ Другие сбытовые компании

Маржинальная прибыль по ДПС

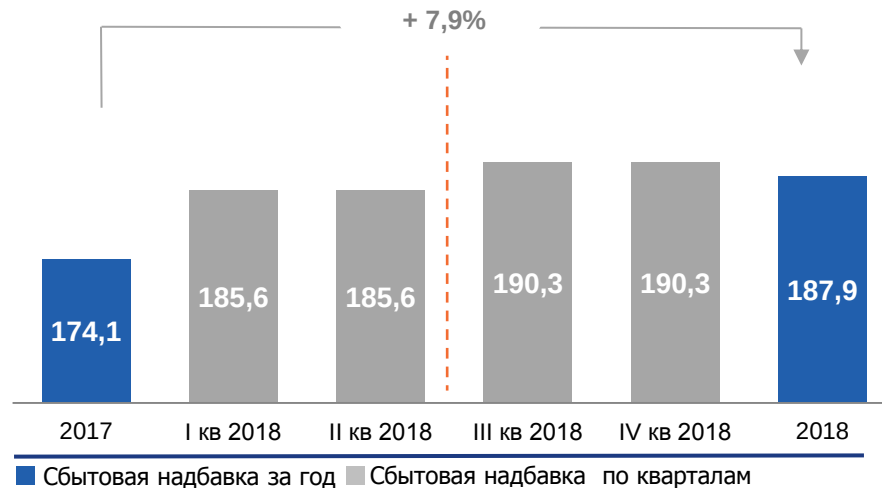
млн рублей



✕ Рентабельность по EBITDA, %

Динамика сбытовой надбавки гарантирующим поставщикам⁽¹⁾

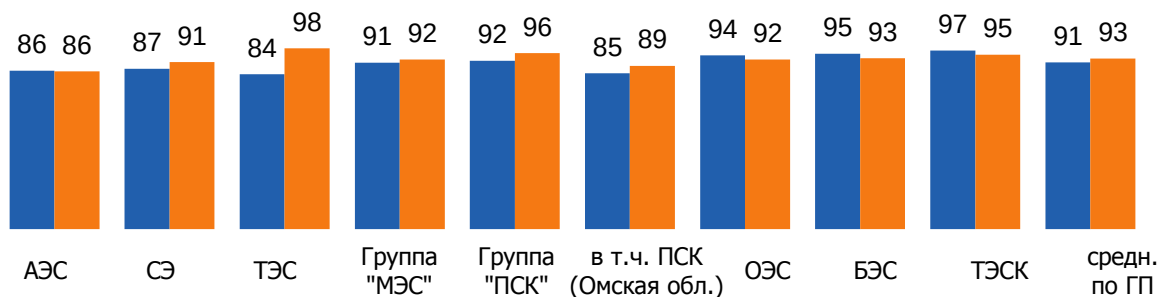
Руб./МВт*ч



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

Уровень собираемости платежей по гарантирующим поставщикам

%



Средний уровень собираемости платежей за I квартал 2018 года составил 93%



III. Финансовые результаты по МСФО



Ключевые финансовые показатели

(млрд руб.)	1K2018	1K2017	Изменение
Выручка	247,5	224,0	10,5%
Операционные расходы	223,2	203,7	9,6%
Операционная прибыль	27,0	21,8	24,0%
EBITDA	34,8	29,4	18,5%
Рентабельность по EBITDA	14,1%	13,1%	7,3%
Чистая прибыль	22,6	19,2	17,8%
Капитальные расходы	3,6	5,9	-39,5%

(млрд руб.)	31.03.2018	31.12.2017	Изменение
Итого активы	677,4	639,1	6,0%
Итого капитал	487,2	461,5	5,6%
Кредиты и займы	13,8	16,2	-14,5%
Обязательства по аренде ⁽¹⁾	35,6	12,7	в 2,8 раз
Чистый долг ⁽²⁾	-125,3	-135,5	-

Примечания:

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

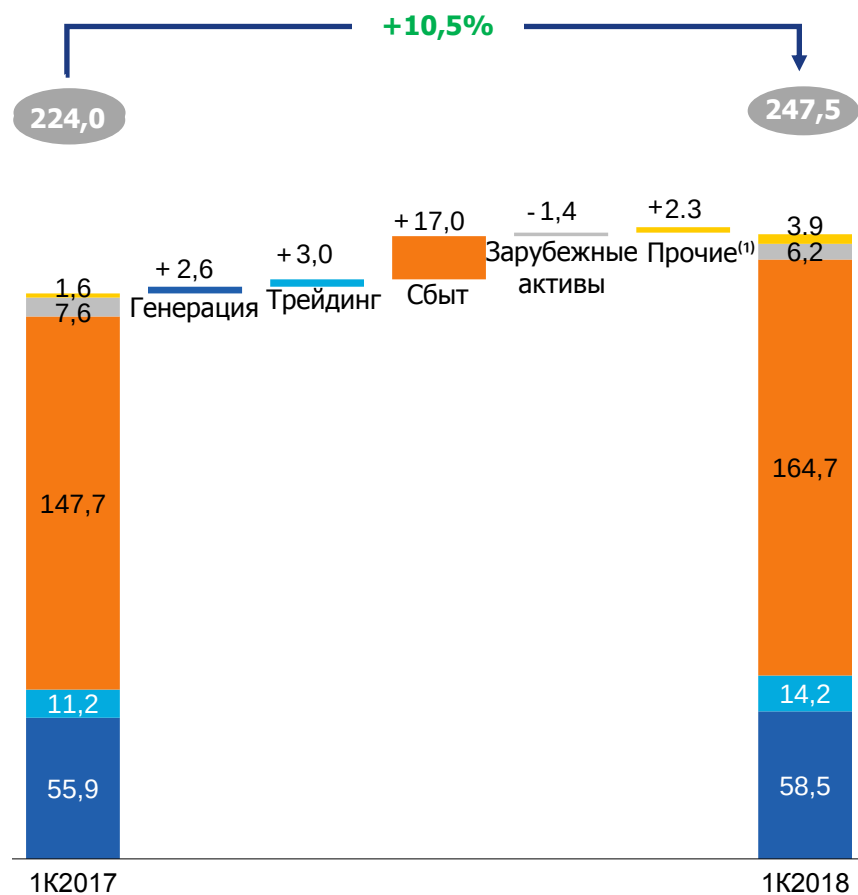
(1) В результате вступления в силу стандарта МСФО 16 «Аренда» в отчете о финансовом положении на 31.12.2017 ретроспективно признаны обязательства по аренде в размере 12,3 млрд рублей. Общая сумма обязательств по аренде включая долю обязательств в совместных предприятиях составила 12,7 млрд рублей.

(2) С учётом депозитов со сроком от 3 до 12 месяцев в размере 32,1 млрд руб. на 31.03.2018 (22,3 млрд руб. на 31.12.2017) и обязательств по аренде (с учётом доли обязательств по аренде в совместных предприятиях) в размере 35,6 млрд руб. (12,7 млрд руб. на 31.12.2017).

Динамика ключевых показателей

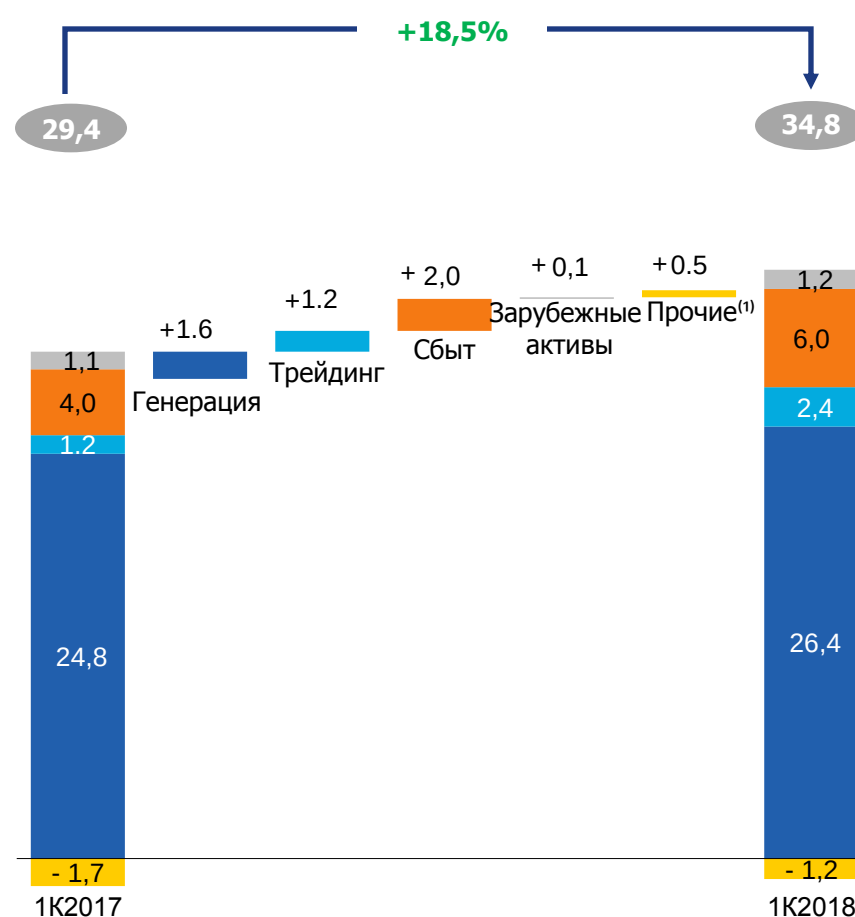
Динамика изменения выручки

млрд рублей



Динамика изменения EBITDA

млрд рублей



Примечание:

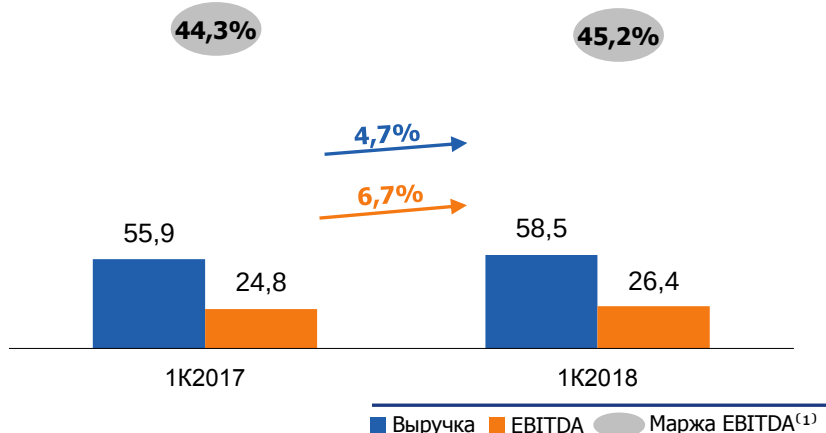
- здесь и далее в презентации Генерация включает в себя финансовые результаты сегментов «Электрогенерация» и «Теплогенерация»

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

«Генерация» и «Сбыт»

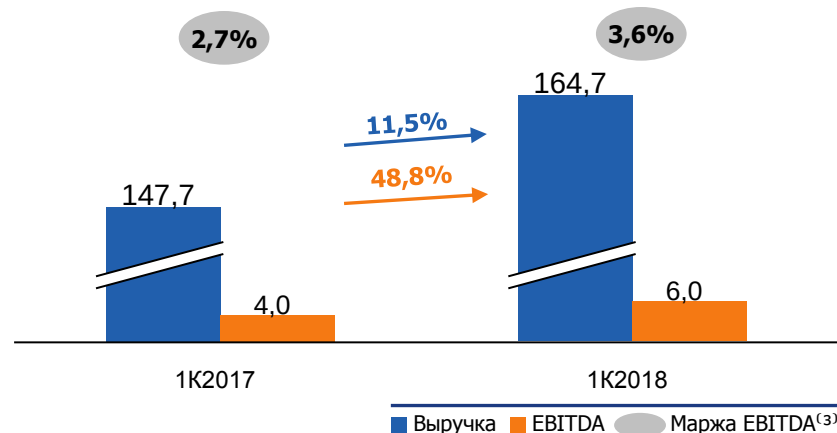
Генерация: выручка и EBITDA

млрд рублей



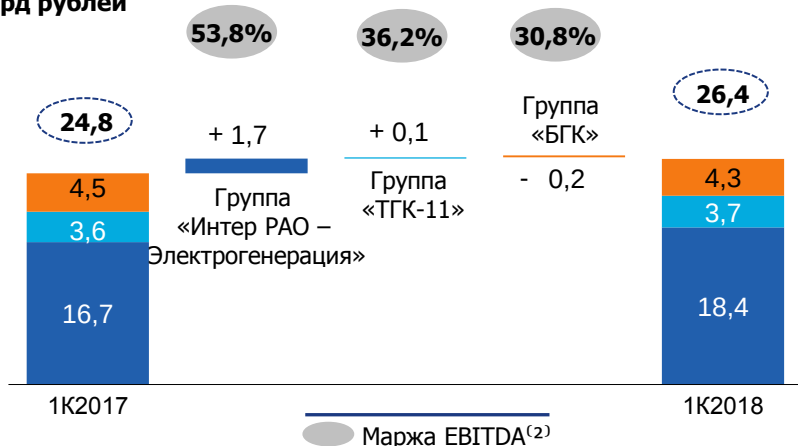
Сбыт: выручка и EBITDA

млрд рублей



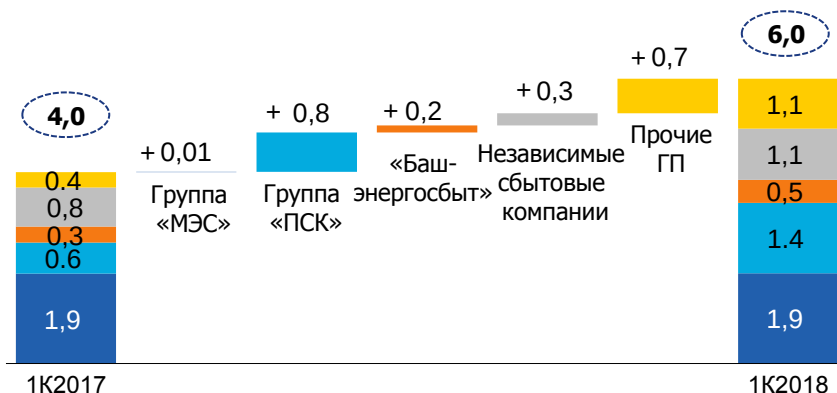
Генерация: доли компаний в EBITDA

млрд рублей



Сбыт: доли компаний в EBITDA

млрд рублей

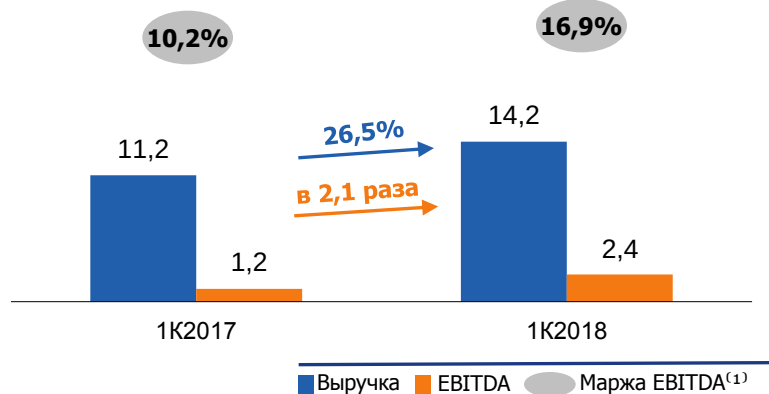


- (1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (14,4 млрд рублей за I квартал 2017 года и 15,6 млрд рублей за I квартал 2018 года)
- (2) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки за I квартал 2018 года (по Группе «Интер РАО – Электрогенерация» - 11,3 млрд рублей; по Группе «ТГК-11» - 1,3 млрд рублей; по Группе «БГК» - 3,0 млрд рублей)
- (3) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,5 млрд рублей за I квартал 2017 года и 0,5 млрд рублей за I квартал 2018 года).

«Трейдинг» и «Зарубежные активы»

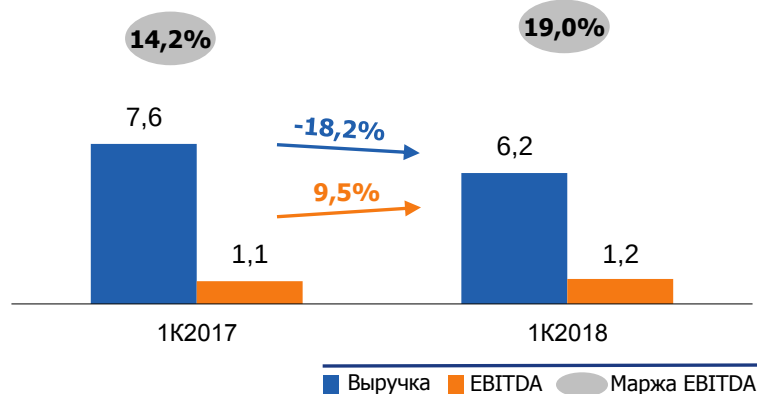
Трейдинг: выручка и EBITDA

млрд рублей



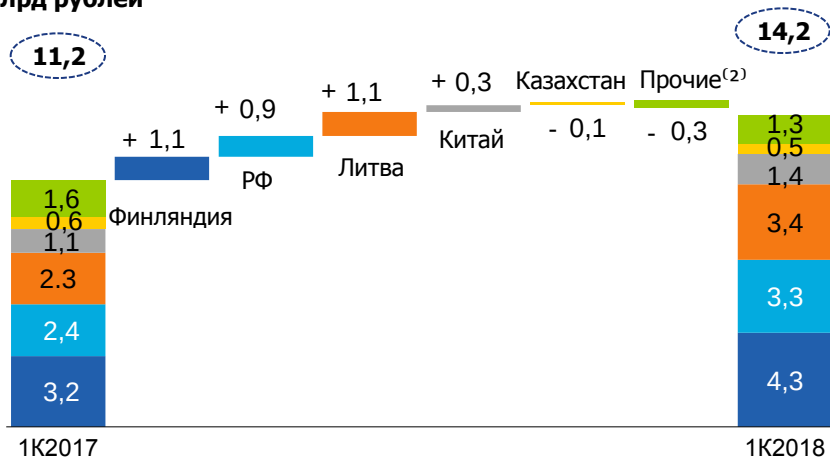
Зарубежные активы: выручка и EBITDA

млрд рублей



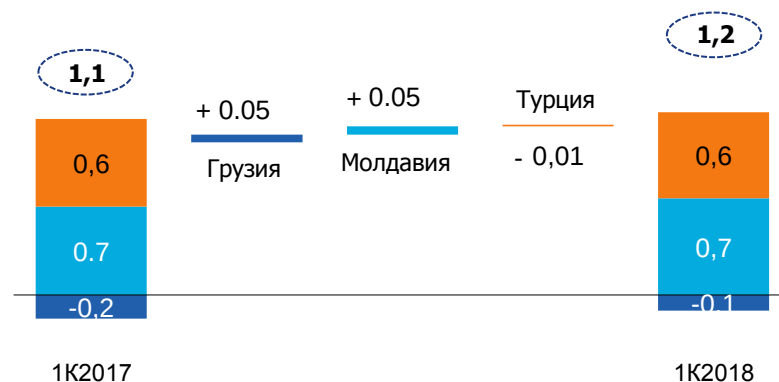
Трейдинг: доли стран в выручке

млрд рублей



Зарубежные активы: доли стран в EBITDA

млрд рублей



(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,5 млрд рублей за III квартал 2017 года и 0,6 млрд рублей за I квартал 2018 года)

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

Консолидированные операционные расходы

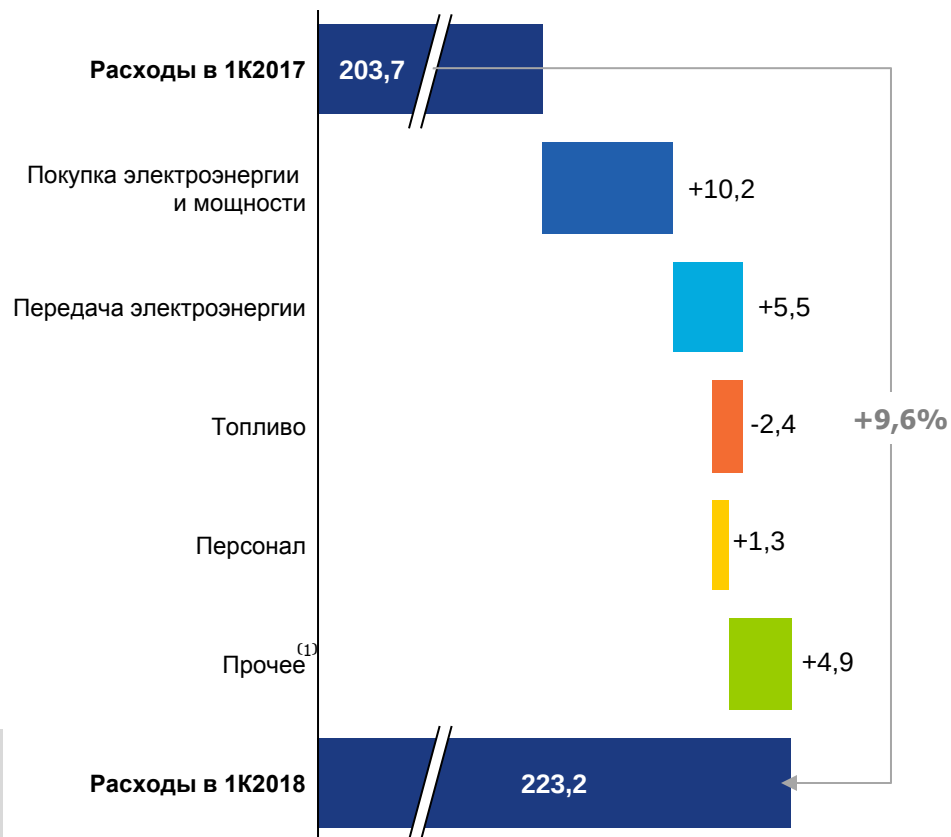
Структура операционных расходов



Консолидированные операционные расходы Группы «Интер РАО» за I квартал 2018 года составили 223,2 млрд рублей

Динамика операционных расходов

млрд рублей



Темп роста консолидированной выручки Группы «Интер РАО» за I квартал 2018 г. (+10,5% год к году) превысил темп роста консолидированных операционных расходов (+9,6% год к году)

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

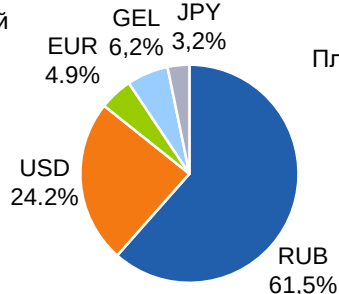
Анализ долговых обязательств и ликвидности

Структура кредитов и займов⁽¹⁾

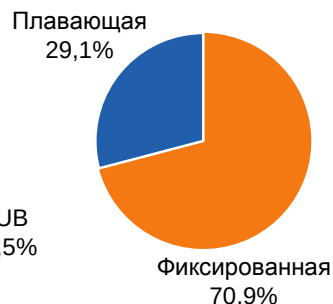
По сроку погашения



По валюте



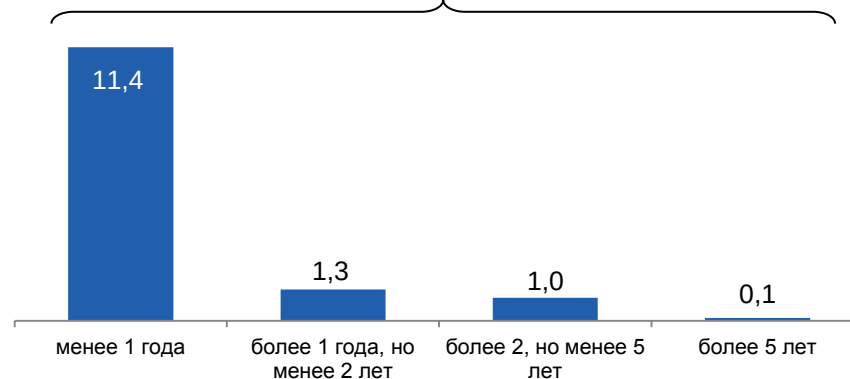
По процентным ставкам



Структура кредитов и займов по срокам погашения⁽¹⁾

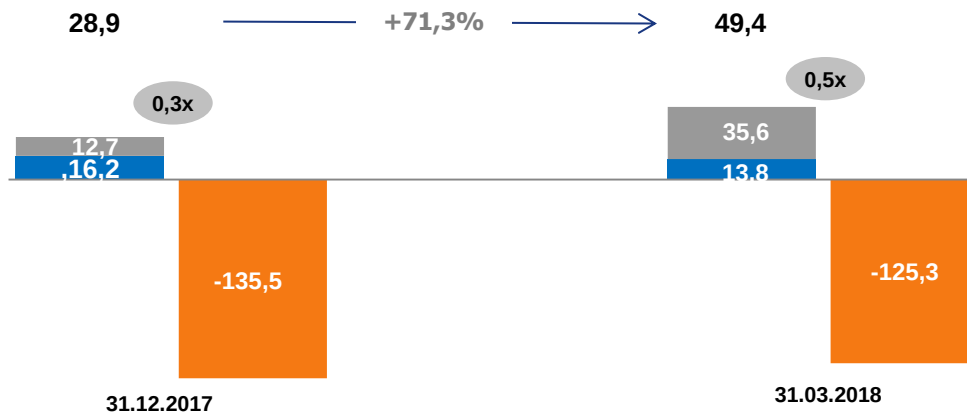
млрд рублей

13,8 млрд руб.



Статистика по долговым обязательствам⁽²⁾

млрд рублей



■ Кредиты и займы ■ Обязательства по аренде ■ Чистый долг Группы (с учётом обязательств по аренде) ● Долг/EBITDA (с учётом обязательств по аренде)

(1) Без учёта обязательств по аренде и доли долга в совместных предприятиях

(2) Включает обязательства по аренде в совместных предприятиях на 31.03.2018 в размере 0,4 млрд руб. (на 31.12.2017 в размере 0,4 млрд руб.) и депозиты со сроком погашения от 3 до 12 мес.



IV. Переход на эталонное регулирование



Переход на эталонное регулирование

Цели и задачи

- Определение чётких и «прозрачных» процедур установления тарифов;
- Повышение результатов операционной деятельности регулируемых организаций;
- Повышение инвестиционной привлекательности за счёт долгосрочных методов тарифного регулирования;
- Развитие конкуренции в энергосбытовом секторе на основании применения лучших практик функционирования гарантирующих поставщиков на территории Российской Федерации, их дифференциация в зависимости от региона Российской Федерации и масштаба компании.

Основные характеристики

- Сбытовая надбавка устанавливается в руб./кВт*ч, а не в виде формулы;
- Предусмотрен поэтапный переход к эталонной НВВ в течение 2-3 лет;
- Сбытовая надбавка дифференцируется по группам потребителей, регионам и группам масштаба в зависимости от количества точек поставки;
- Эталонные затраты пересматриваются не чаще, чем раз в три года.

Составляющие эталонной выручки (НВВ) в соответствии с моделью эталонного сбыта⁽¹⁾:

Постоянные компоненты эталонных затрат

- Оплата труда, содержание помещений;
- Печать и доставка счетов;
- Колл-центры и интернет-обслуживание;
- Сбор показаний приборов учёта;
- Прием ГП оплаты без комиссии;

Постоянные компоненты установлены на 3 года и дифференцируются по региональным кластерам и группам масштаба в зависимости от количества точек поставки.

Переменные компоненты эталонных затрат

- Резерв по сомнительным долгам – 1,5% от валовой выручки;
- % по кредитам – ключевая ставка + 4%;
- Неподконтрольные затраты (амортизация, налоги, кап. вложения из прибыли в соответствии с инвестиционной программой);
- Прибыль (РПП) – 1,5% от валовой выручки без инфраструктурных услуг.

С 1.07.2018 сбытовые надбавки ГП установлены по методу сравнения аналогов, при котором эталонная выручка (НВВ) формируется на основе эталонных затрат (ранее регулировалась по методу «затраты +»)

(1) Постановление Правительства РФ от 21.07.2017 N 863, Приказ ФАС России от 21.11.2017 г. № 1554/17

Новый порядок тарифообразования в теплоснабжении («Альтернативная котельная»)



РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

ФЕДЕРАЛЬНЫЙ ЗАКОН

от 29 июля 2017
№ 279-ФЗ

О внесении изменений
в Федеральный закон
«О теплоснабжении»
и отдельные законодательные
акты Российской Федерации
по вопросам
совершенствования системы
отношений в сфере
Теплоснабжения

*Справочно: вступил
в силу с августа 2017*

Основные цели

- Изменение системы тарифообразования,
- Создание ценовых зон с предельной ценой АК,
- Определение зоны ответственности ЕТО в ценовых зонах.

Особенности нового порядка теплоснабжения

- **Тарифообразование – конечная цена на теплоэнергию ограничена уровнем цены альтернативной котельной (АК)**
 - Уровень цены АК – не выше расчётной цены «у потребителя» в зоне обслуживания
 - Если цена АК ниже текущего тарифа, конечная цена для потребителя замораживается до момента достижения цены АК
 - Если цена АК выше текущего тарифа, поэтапное повышение тарифа до уровня АК в течение 5 лет
- **Новая зона ответственности ЕТО**
 - Формирование и регулярная актуализация схемы теплоснабжения
 - Обеспечение реализации инвестиционных мероприятий, прописанных в схеме теплоснабжения
 - Преимущественное право на заключение концессионных соглашений без конкурса в рамках зоны деятельности
- Решение о переходе к новой модели добровольное и индивидуальное для каждого муниципалитета. Решение принимает правительство РФ с согласия губернатора региона на основании заявки от муниципалитета и ЕТО.

Функции контроля ценообразования на теплоэнергию закреплены за антимонопольными органами для недопущения манипулирования доминирующим положением со стороны ЕТО

Нормативная правовая база в рамках новой модели регулирования теплоснабжения



Ожидается к реализации

Правительство РФ	Федеральные органы исполнительной власти
- Изменения в Правила организации теплоснабжения в РФ (Пост. от 08.08.2017 № 808), - Перечень ценовых зон, - Требования к стандартам деятельности ЕТО, - Методика оценки и контроля функционирования ценовых зон теплоснабжения, - Параметры качества теплоснабжения и формулы штрафов за их несоблюдение.	- Порядок формирования предложений о создании перечня ценовых зон, - Механизм контроля за определением предельного уровня цены и антимонопольного контроля за деятельностью ЕТО, - Изменения в Схемы теплоснабжения по городам с численностью населения более 500 тыс. чел. В ценовых зонах теплоснабжения (Минэнерго), - Порядок рассмотрения разногласий по Схемам теплоснабжения (Минэнерго), - Порядок досудебного урегулирования споров по цене на услуги по передаче тепловой энергии в ценовых зонах.

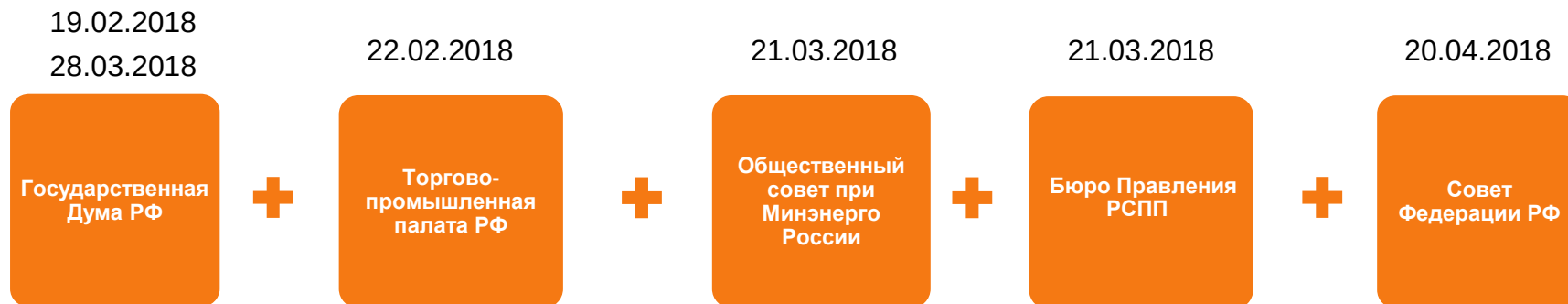


V. Модернизация генерирующего оборудования



Модернизация генерирующего оборудования

Проведены общественные обсуждения проекта модернизации



Принцип отбора

Минэнерго, Совет рынка и участники рынка склоняются к отбору **по одноставочной цене** (LCOE или аналог)

Анализ стоимости модернизации

Привлеченный консультант* рассчитал **типовую стоимость модернизации** объектов генерации по проектам продления ресурса**

Готовятся замечания и предложения

*ООО «Ламайер Интернациональ Рус»

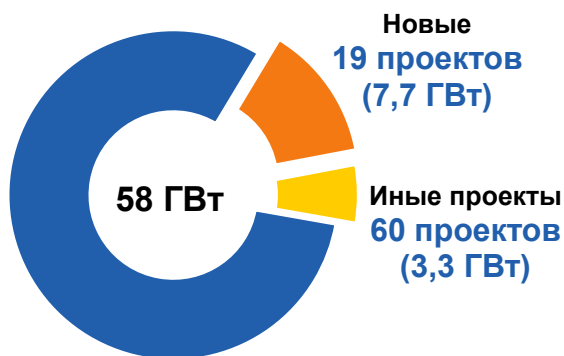
**Без надстроек ГТУ, нового строительства и расширения

Работы по формированию нормативно-правовой базы для модернизации ведутся непрерывно

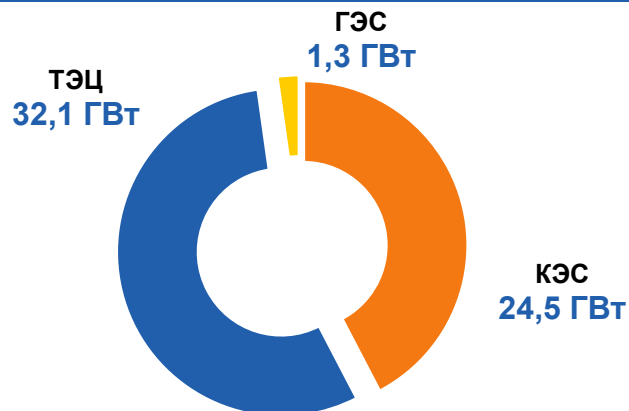
Модернизация генерирующего оборудования. Результаты имитационного отбора

388 заявок (проектов) на 58 ГВт

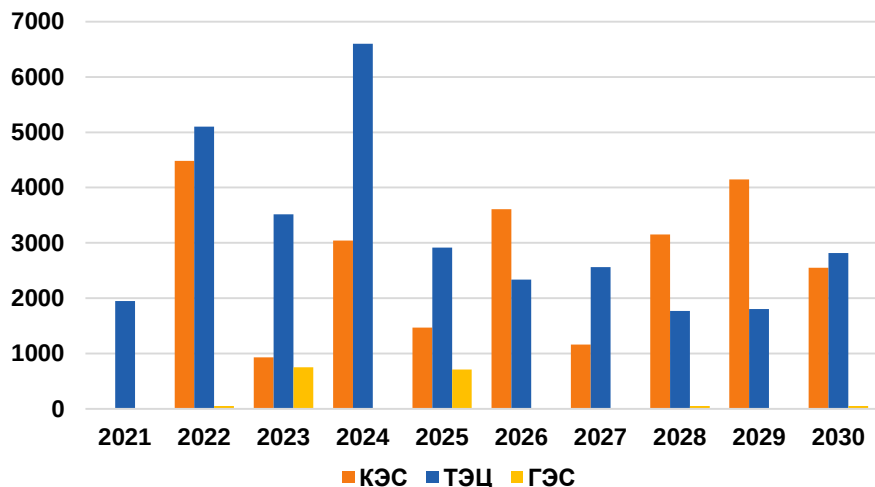
Модернизация
крупноблочны
х элементов
309
проектов
(46,8 ГВт)



Распределение проектов по типу электростанций



Распределение проектов по типу электростанции (МВт)



Территории, на которых зафиксировано превышение заявок по модернизации над разрешенным СО максимумом

Территория	Период превышения заявленных объемов над максимально допустимыми
ОЭС Юга, в т.ч.	2019-2021 гг.
ОЭС Крым**	2021-2024 гг. (июль-август)
Юго-Запад**	2021-2024 гг. (июль-август)
ОЭС-Кубань**	2021-2024 гг.
Маньч ***	2019-2022 гг.; 2023-2027 гг.
Юг ***	2019-2022 гг.; 2023-2027 гг.
Волгоград-Ростов ***	2019-2022 гг.; 2023-2027 гг.
Энергорайон г. Петрозаводск*	ноябрь 2019 г. - апрель 2020 г.

* май-октябрь 110 МВт, ноябрь-апрель - 0 МВт; ** сентябрь-июль 150 МВт, июль-август - 0 МВт; *** 2022 г. - 550 МВт, 2023 г. - 400 МВт, 2024 г. - 250 МВт.



VI. Устойчивое развитие Группы «Интер РАО»



Устойчивое развитие Группы «Интер РАО»

О проектной Группе

- ✓ В 2018 году создана проектная Группа по вопросам устойчивого развития: окружающей среды, социального и корпоративного управления, также управления рисками
- ✓ Фокус проектной Группы направлен на повышение осведомленности сотрудников Группы «Интер РАО» об ESG факторах, улучшение показателей ESG в среднесрочной перспективе
- ✓ Цель: позиционирование Группы «Интер РАО» как социально-ответственной компании и повышение привлекательности инвестирования в акции Интер РАО



Результаты деятельности с 2016 - 2017

- ✓ В январе 2017 года Группа «Интер РАО» вошла в индекс FTSE4Good Emerging Market со счетом «3.1» и мы комфортно поддерживали этот уровень на протяжении 2017 года.
- ✓ В ноябре 2017 года мы достигли максимального показателя «1» для ISS по корпоративному управлению.
- ✓ RobecoSAM в первый раз предложил заполнить их анкету (на основании достижения требуемого уровня Free Float Market Cap).
- ✓ В 2018 году Engagement International и Vigeo Eiris пригласили «Интер РАО» принять участие в их опросах, что свидетельствует о том, что ESG «Интер РАО» все чаще будет оцениваться международными инвесторами.

Цели проектной Группы

- ✓ Улучшение прозрачности и доступности необходимых данных внутри Группы «Интер РАО»
- ✓ Понимание ключевых факторов и механизмов взвешивания, связанных с оценками окружающей среды, устойчивости и управления от аналитических агентств
- ✓ Проведение работы по осведомленности о ESG, а также работы по улучшению рейтинга путем увеличения объема раскрываемой информации и рекомендаций по внедрению практик для стимулирования долгосрочного устойчивого развития

Оценка независимых рейтинговых агентств

Анкета	На 31.12.2017
Sustainalytics	61
CDP	D-
FTSE4 Good	3.1
RobecoSam	30
Oekom	C-
ISS	1
MSCI ESG	A



VII. Q&A сессия

