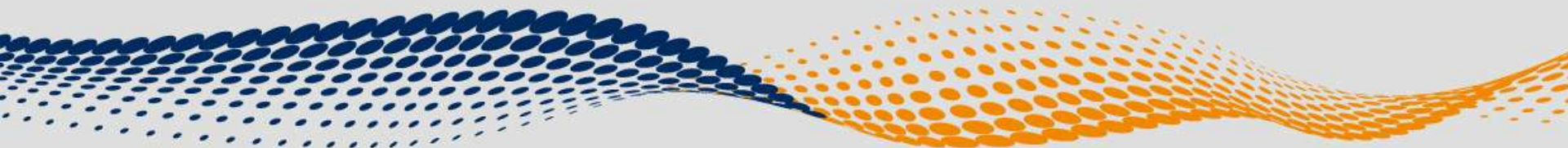




Консолидированные финансовые и производственные результаты деятельности Группы «Интер РАО» за 9 месяцев 2017 года

14 ноября 2017 года



Основные факторы, определившие финансовые и операционные результаты Группы

1

ГЕНЕРАЦИЯ В РФ:

- Ввод в эксплуатацию 1 428 МВт новой и модернизированной генерирующей мощности в рамках договоров о предоставлении мощности (ДПМ);
- Вывод из эксплуатации 1 271 МВт устаревшей неэффективной мощности;
- Рост платы за мощность по договорам о предоставлении мощности (ДПМ) в среднем на 1,9% вследствие уточнения механизма расчёта Крsv, индексации величины эксплуатационных расходов на индекс потребительских цен и начала оплаты дельты ДПМ по ряду объектов;
- Рост цен на мощность, реализуемую в сегменте конкурентного отбора мощности (КОМ), на 18,7% г-к-г;
- Неблагоприятная ценовая конъюнктура на рынке на сутки вперёд (PCB): в первой ценовой зоне снижение цен на электроэнергию на 0,6% и незначительный рост цен на электроэнергию во второй ценовой зоне на 1,7% г-к-г;
- Рост среднееотпускных тарифов на тепловую энергию для конечных потребителей по российским активам Группы на 5,7% г-к-г;
- Оптимизация расходов на уголь по российским активам Группы.

2

СБЫТ В РФ:

- Рост среднееотпускных 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:

- Снижение объёма экспортных поставок электроэнергии в Белоруссию на 18,5%, в Грузию - на 14,5% при увеличении поставок в Литву на 16,4%, а также увеличение импорта электроэнергии из Казахстана в 2,2 раза;
- Укрепление среднего курса национальной валюты РФ по отношению к основным валютам экспортных контрактов на поставку электроэнергии: к доллару США - на 14,7% и к евро – на 14,9%.

4

ЗАРУБЕЖНЫЕ АКТИВЫ:

- Завершение сделки по продаже акций ЗАО «Электрические сети Армении» и ОАО «Разданская ТЭС» в декабре 2016 года;
- Реализация 100% долей в ООО «Мтквари энергетика» в пользу консорциума международных инвесторов в июне 2016 года;
- Реклассификация 50-процентной доли участия в совместном предприятии АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» в состав активов, классифицируемых как предназначенные для продажи.



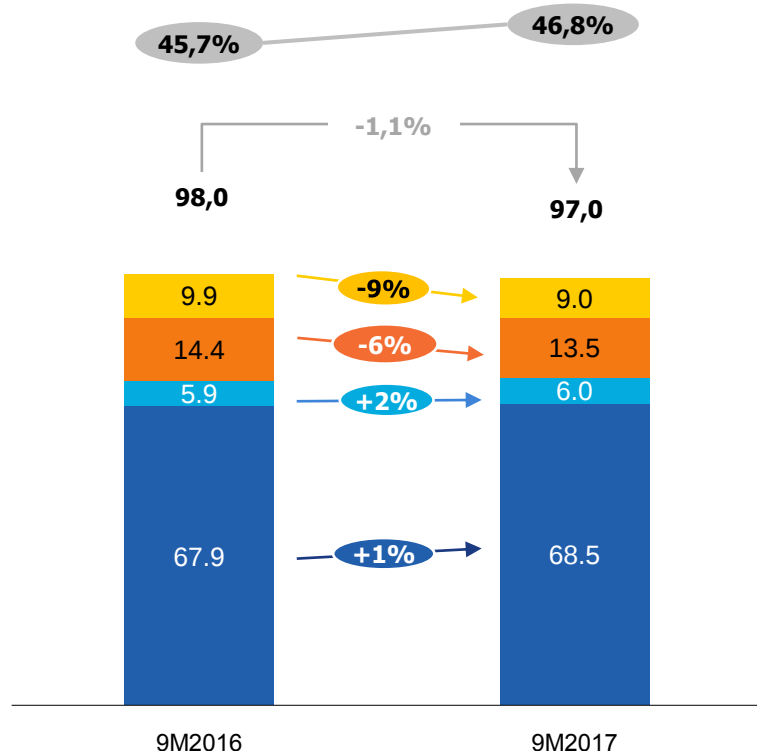
I. Результаты операционной деятельности



Производство электроэнергии и тепла

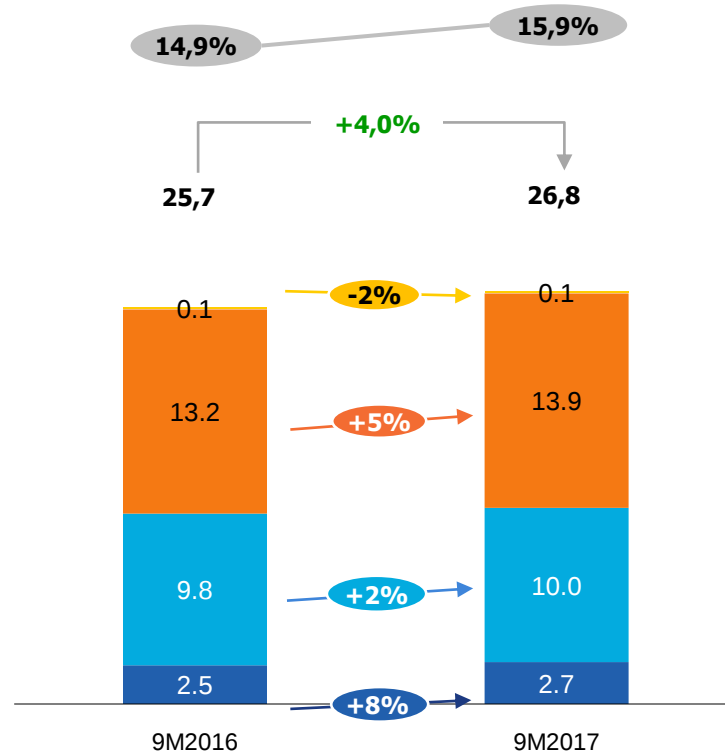
Динамика выработки электроэнергии

ТВт*ч



Динамика отпуска теплоэнергии с коллекторов

млн Гкал.



■ Группа «Интер РАО – Электрогенерация»⁽¹⁾ ■ Группа «ТГК-11»⁽²⁾ ■ Группа «БГК» ■ Зарубежная генерация #% КИУМ
 — #% → Динамика выработки электроэнергии /отпуска теплоэнергии с коллекторов

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

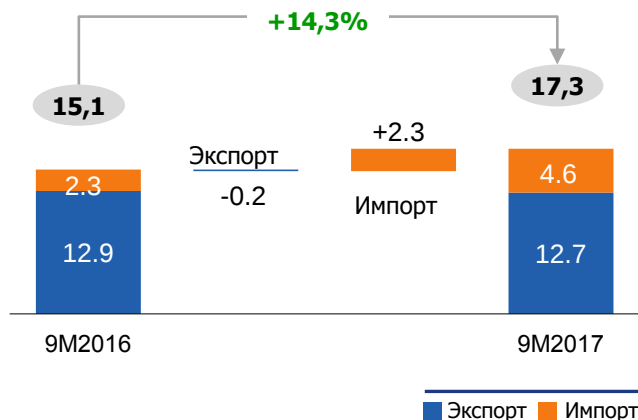
(1) Включает АО «Интер РАО – Электрогенерация» и ЗАО «Нижевартовская ГРЭС»

(2) Включает АО «ТГК-11», АО «Томская генерация», АО «ОмскРТС», АО «ТомскРТС»

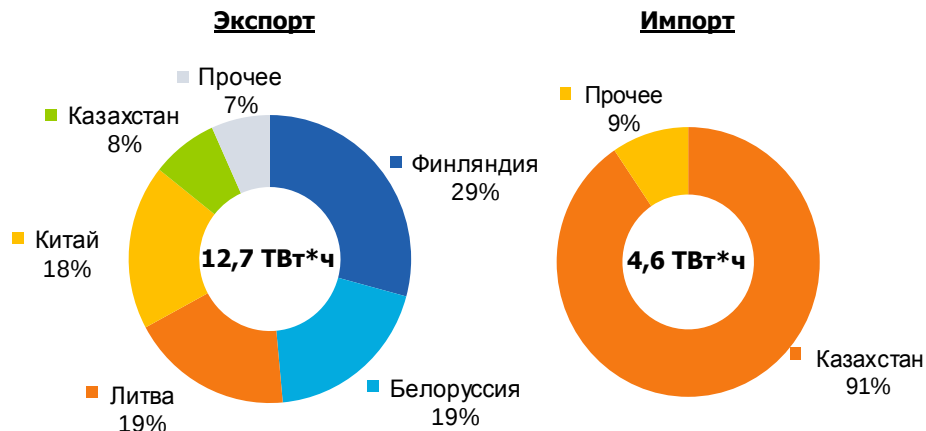
Внешнеэкономическая деятельность

Объемы экспортно-импортных операций

ТВт*ч



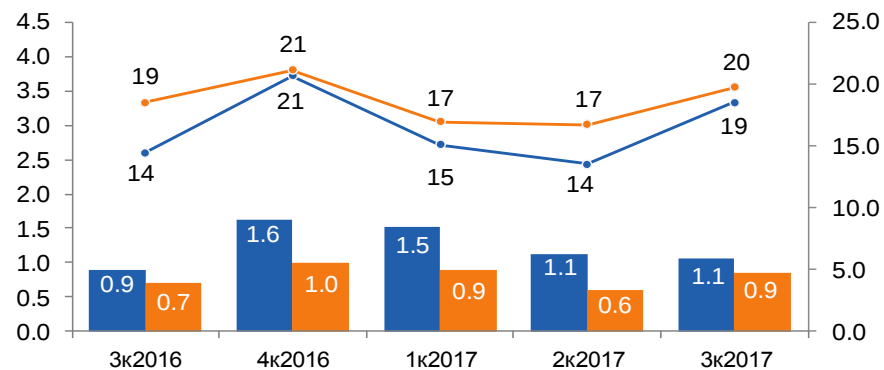
Структура экспорта/импорта за 9 месяцев 2017



Динамика экспорта электроэнергии и ценовой спрэд

ТВт*ч

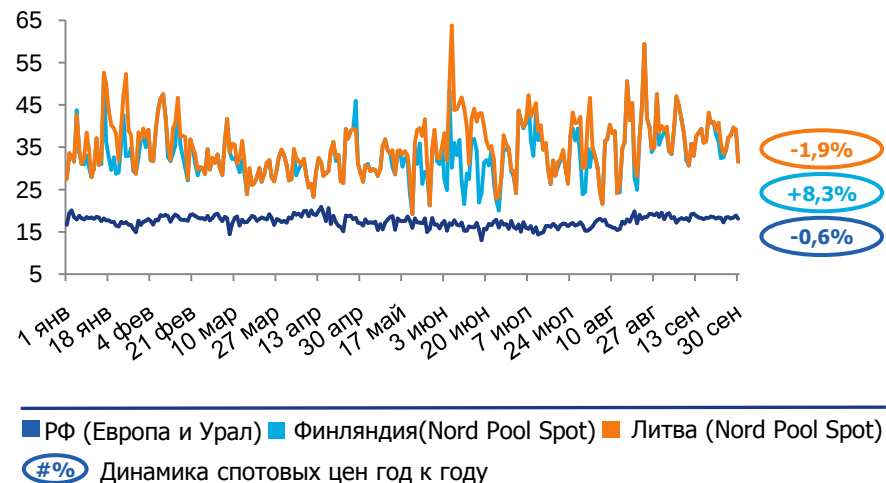
€/МВт*ч



- 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)
- Объем экспорта в Финляндию ■ Объем экспорта в Литву

Динамика спотовых цен на электроэнергию

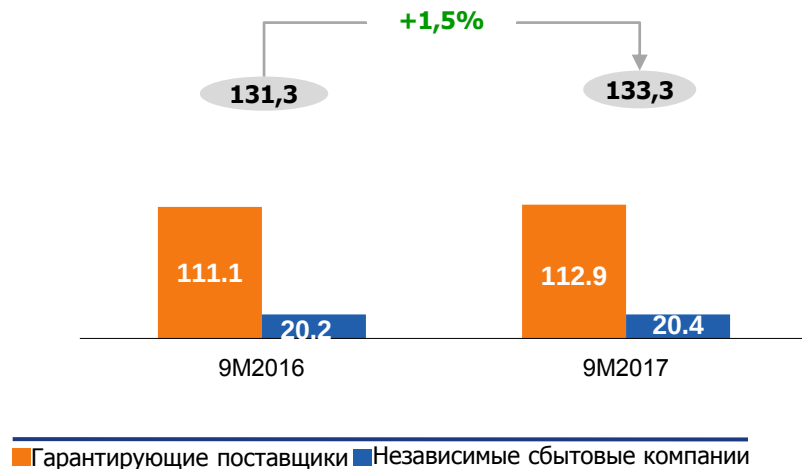
€/МВт*ч



Сбыт электроэнергии

Объем полезного отпуска электроэнергии потребителям*

ТВт*ч

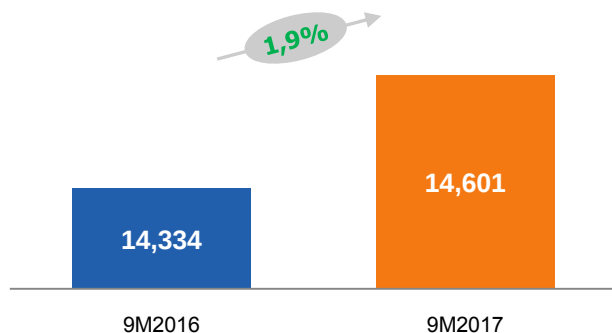


География присутствия сбытового бизнеса

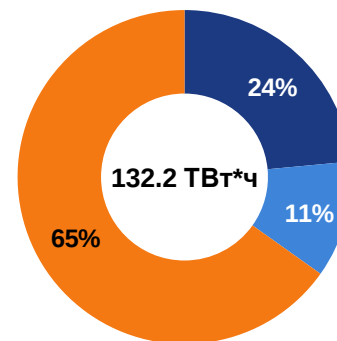


Размер клиентской базы*

тыс. абонентов



Структура реализации электроэнергии на розничном рынке



*Данные представлены с учетом ООО «ЭСКБ» за 9M2016 года



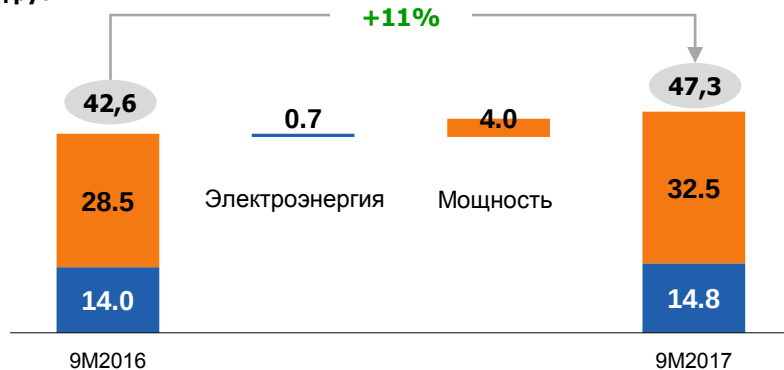
II. Повышение операционной эффективности



Повышение операционной эффективности электрогенерирующего бизнеса⁽¹⁾

Увеличение выручки по объектам ДПМ⁽²⁾

млрд руб.

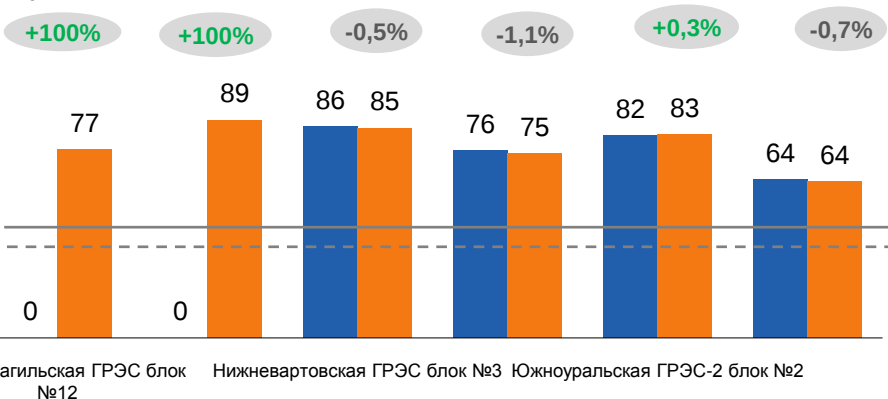


(1) Включает АО «Интер РАО - Электрогенерация» и ЗАО «Нижевартовская ГРЭС»

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

Загрузка новых высокорентабельных энергоблоков (ДПМ)

%

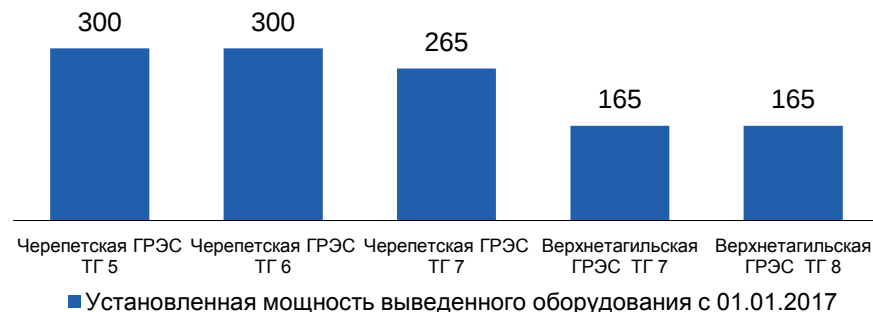


■ КИУМ, 9M2016
■ КИУМ, 9M2017
— средний КИУМ по Генерации ИРАО в РФ в 9M2017
- - - средний КИУМ по Генерации ИРАО в РФ в 9M2016
%# абсолютное изменение

Вывод неэффективного оборудования

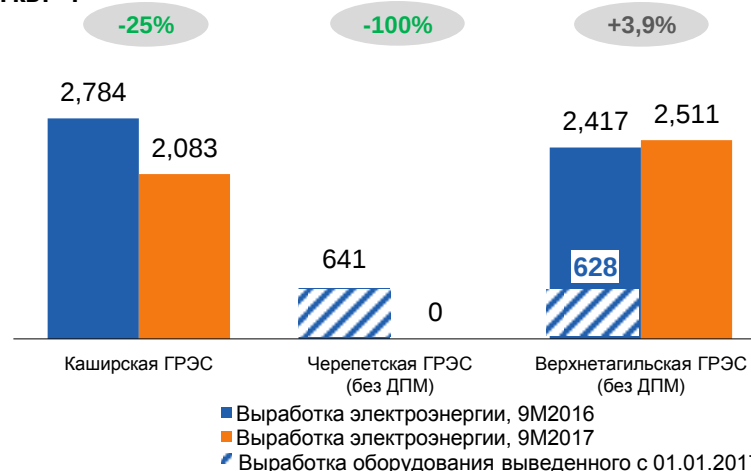
МВт

Сокращение убытка от реализации электроэнергии - 227 млн рублей
Сокращение УПЗ – 782 млн рублей



Оптимизация загрузки низкорентабельной генерации

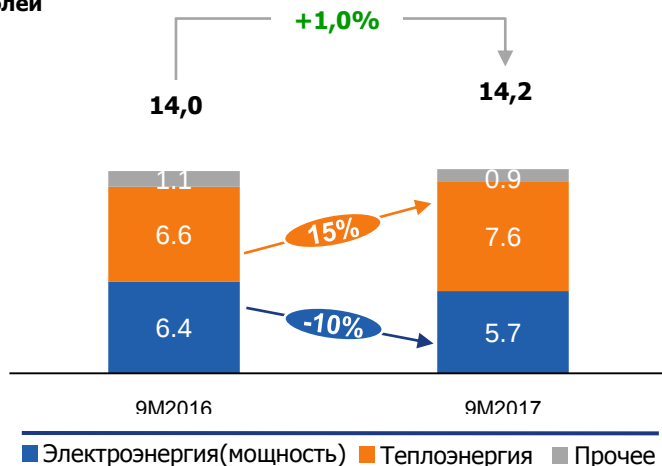
Млн кВт*ч



Повышение операционной эффективности теплогенерирующего бизнеса*

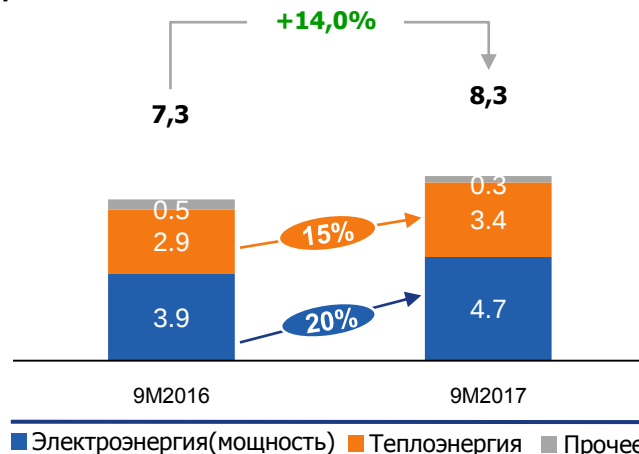
Динамика маржинальной прибыли Группы «БГК»

млрд рублей



Динамика маржинальной прибыли Группы «ТГК-11»

млрд рублей



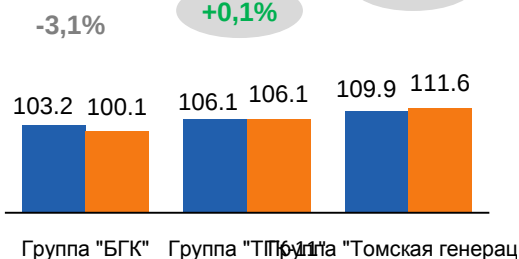
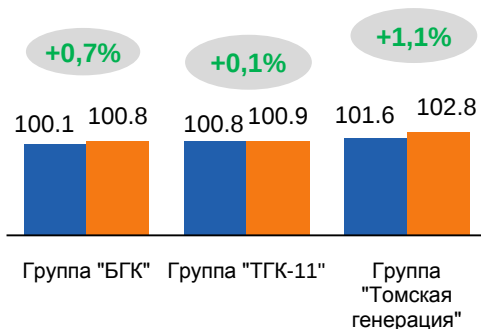
Уровень собираемости платежей

%

за электроэнергию

%

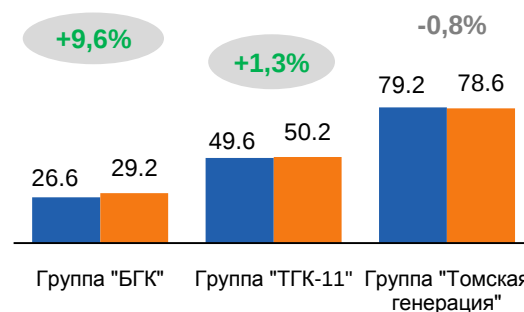
за теплоэнергию



■ 9M2016 ■ 9M2017

Выработка электроэнергии в теплофикационном режиме

%

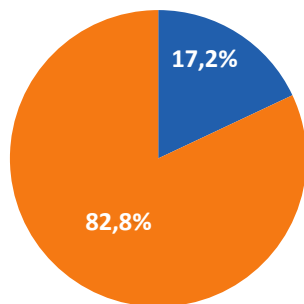


Получение экономически обоснованных тарифов на тепловую энергию способствовало повышению маржинальности теплогенерирующего бизнеса Группы «Интер РАО»

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

Повышение операционной эффективности розничного бизнеса

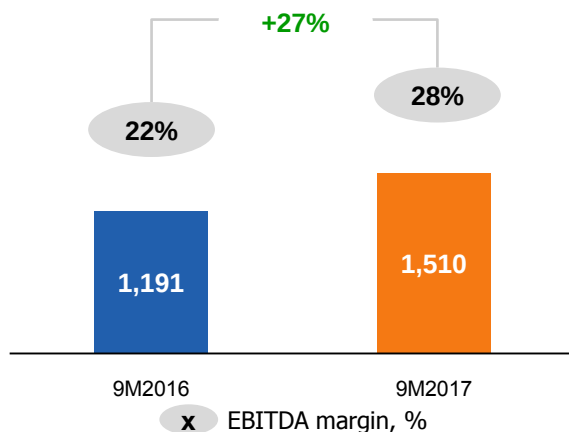
Доля на российском розничном рынке



■ Сбыты Группы «Интер РАО»
■ Другие сбытовые компании

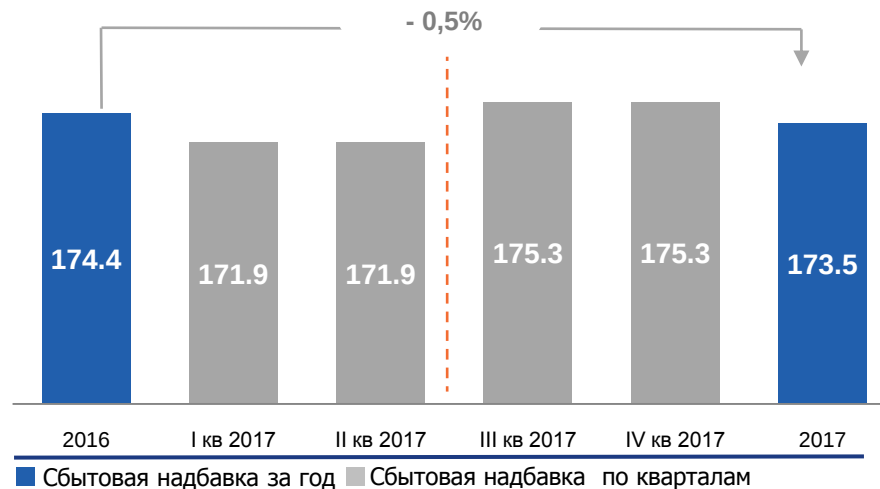
Маржинальная прибыль по ДПС

млн рублей



Динамика сбытовой надбавки гарантирующим поставщикам⁽¹⁾

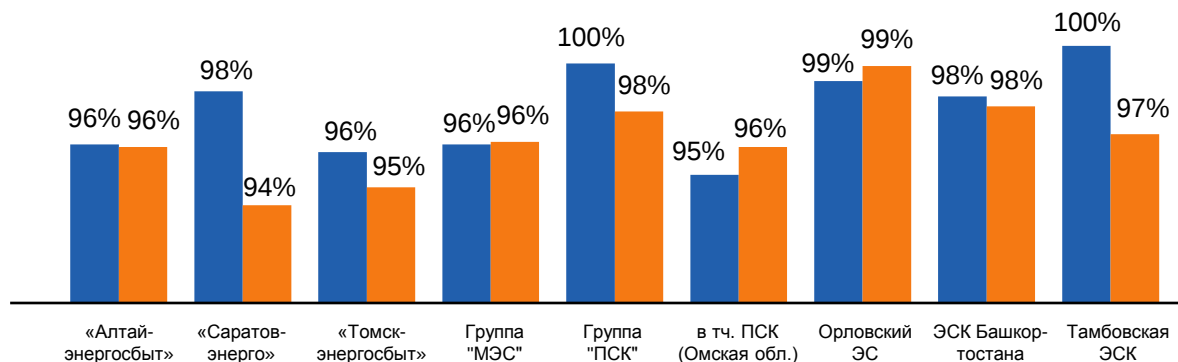
Руб./МВт*ч



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

Уровень собираемости платежей

Средний уровень собираемости платежей за 9M2017 составил 96,6% (9M2016 – 97,6%)





III. Финансовые результаты по МСФО



Ключевые финансовые показатели

(млрд руб.)	9М2017	9М2016	Изменение
Выручка	653,7	622,0	5,1%
Операционные расходы	618,0	584,2	5,8%
Скорректированные операционные расходы⁽¹⁾	615,7	588,6	4,6%
Операционная прибыль	40,7	74,9	-45,6%
Скорректированная операционная прибыль⁽²⁾	43,1	38,6	11,7%
EBITDA	67,0	69,3	-3,3%
Скорректированная EBITDA⁽³⁾	67,0	66,6	0,6%
Рентабельность по EBITDA	10,3%	11,1%	-8,0%
Чистая прибыль	40,8	68,4	-40,4%
Скорректированная чистая прибыль⁽²⁾	42,6	33,0	29,4%
Капитальные расходы	21,7	23,0	-5,7%
(млрд руб.)	30.09.2017	31.12.2016	Изменение
Итого активы	602,0	571,6	5,3%
Итого капитал	446,3	419,2	6,5%
Скорректированный долг⁽⁴⁾	26,6	17,8	49,5%
Скорректированный чистый долг⁽⁵⁾	-104,5	-78,2	-

Примечания:

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

(1) Исключает из состава операционных расходов восстановление резерва под обесценение основных средств в размере 4,4 млрд руб. за 9 месяцев 2016 г. и начисление обесценения основных средств в размере 2,4 млрд руб. за 9 месяцев 2017 г.

(2) Скорректированная операционная и чистая прибыль исключает эффекты начисления/восстановления обесценения основных средств и прибыль от продажи активов, классифицированных как предназначенные для продажи, за 9 месяцев 2016 г. в размере 31,9 млрд руб. Показатель скорректированной чистой прибыли также учитывает эффект признания отложенных налогов по начислению/восстановлению обесценения основных средств.

(3) Исключает из состава EBITDA за 9 месяцев 2016 г. показатели выбывших активов в Армении и Грузии, а также показатель АО «Экибастузская ГРЭС-2» в связи с его реклассификацией в состав активов, классифицируемых как предназначенных для продажи.

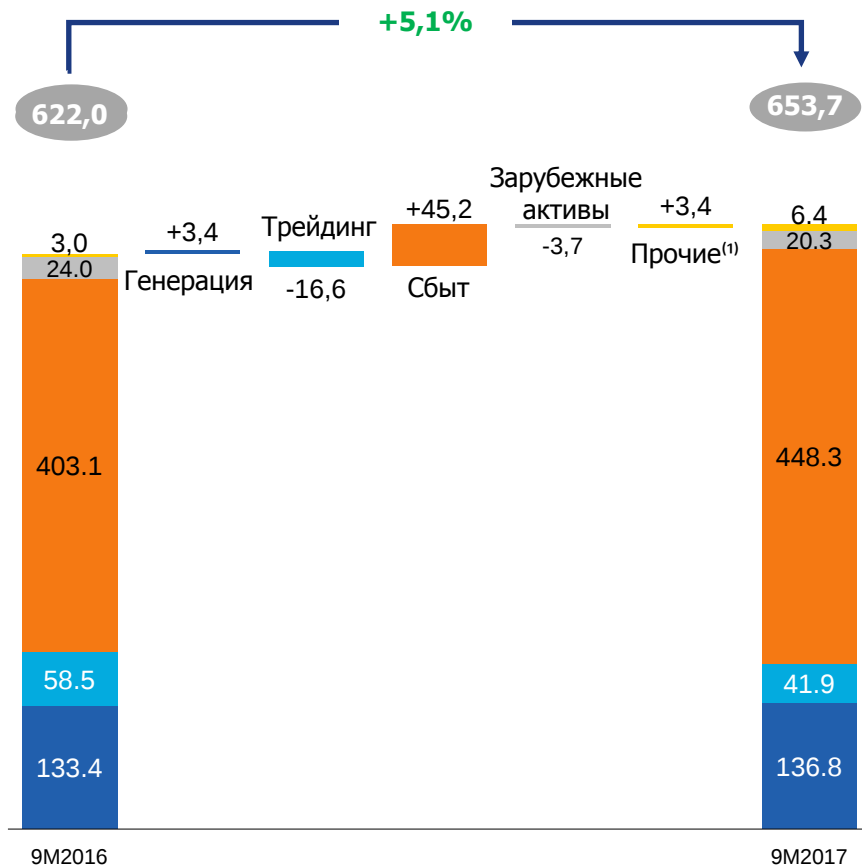
(4) Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 0,1 млрд руб. на 30.09.2017 (0,2 млрд руб. на 31.12.2016)

(5) Включает депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев в размере 20,7 млрд руб. на 30.09.2017 (0,02 млрд руб. на 31.12.2016) и долю долга в совместных предприятиях в размере 0,1 млрд руб. на 30.09.2017 (0,2 млрд руб. на 31.12.2016)

Динамика ключевых показателей

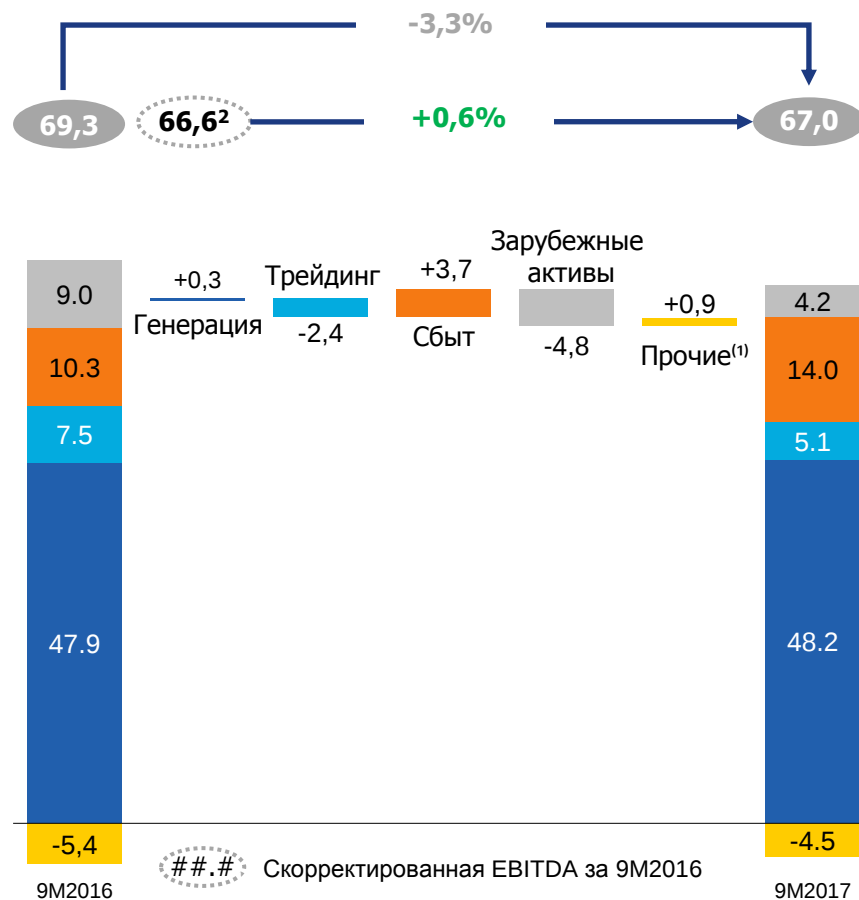
Динамика изменения выручки

млрд рублей



Динамика изменения EBITDA

млрд рублей



Примечание:

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

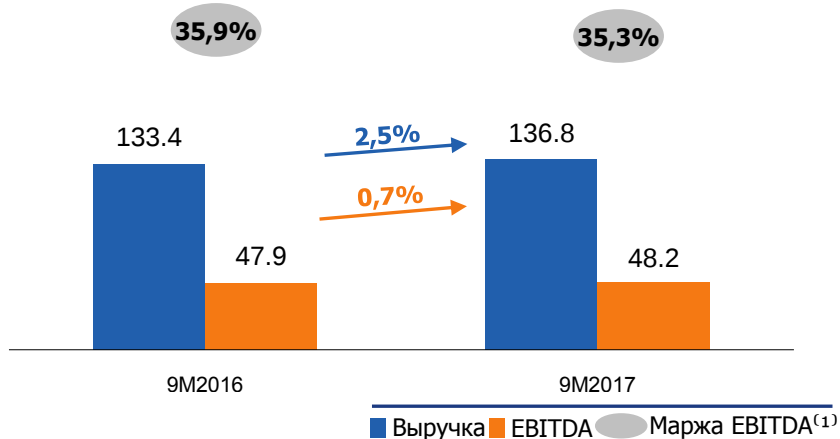
(1) Включая сегменты «Инжиниринг» и «Корпоративный центр»

(2) Исключает из состава EBITDA за 9 месяцев 2016 г. показатели выбывших активов в Армении и Грузии, а также показатель АО «Экибастузская ГРЭС-2» в связи с его реклассификацией в состав активов, классифицируемых как предназначенных для продажи.

«Генерация» и «Сбыт»

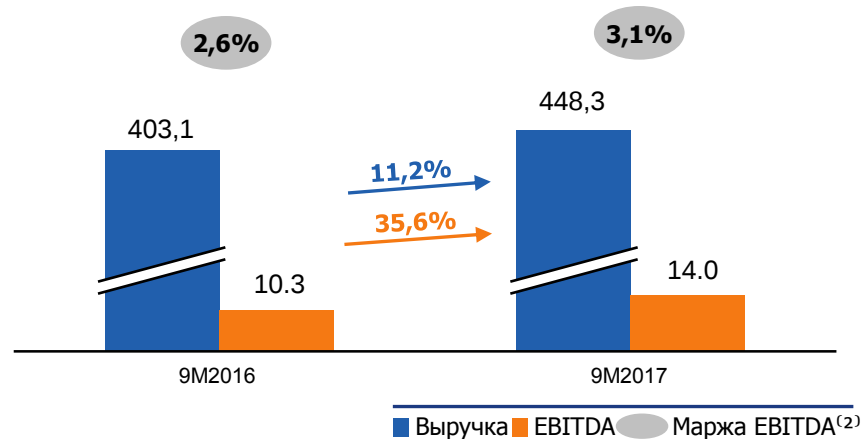
Генерация: выручка и EBITDA

млрд рублей



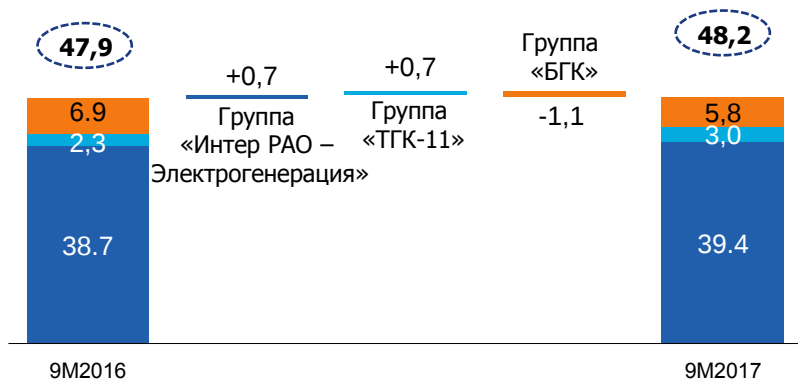
Сбыт: выручка и EBITDA

млрд рублей



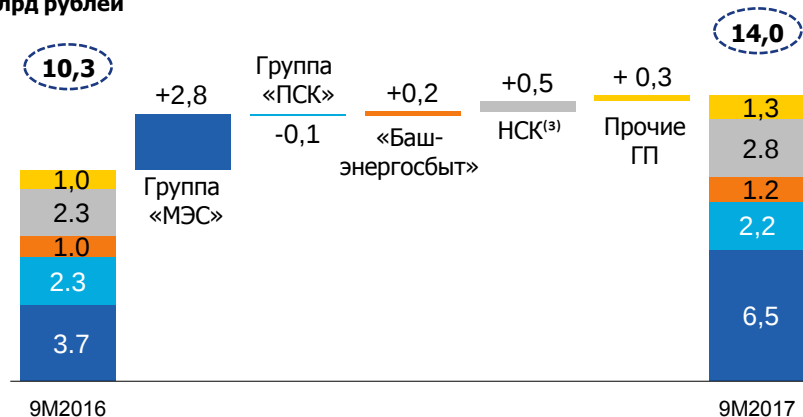
Генерация: доли компаний в EBITDA

млрд рублей



Сбыт: доли компаний в EBITDA

млрд рублей



(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (37,7 млрд рублей за 9 месяцев 2016 года и 40,2 млрд рублей за 9 месяцев 2017 года)

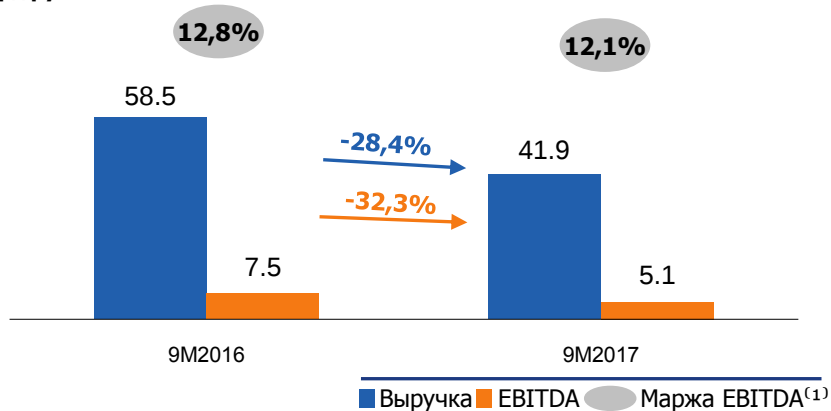
(2) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,9 млрд рублей за 9 месяцев 2016 года и 1,0 млрд рублей за 9 месяцев 2017 года)

(3) Нерегулируемые сбытовые компании

«Трейдинг» и «Зарубежные активы»

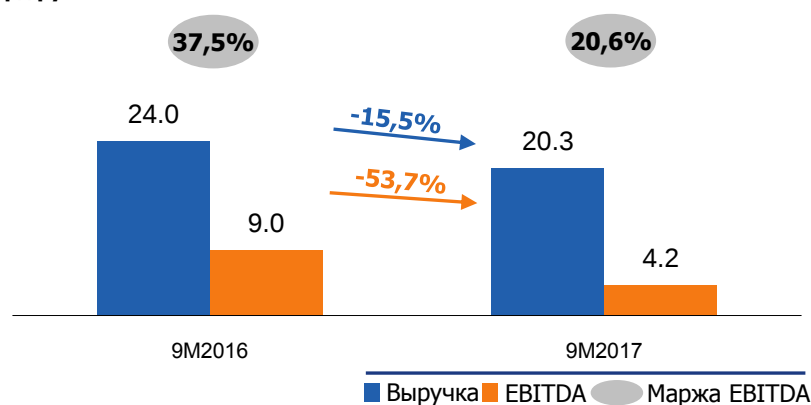
Трейдинг: выручка и EBITDA

млрд рублей



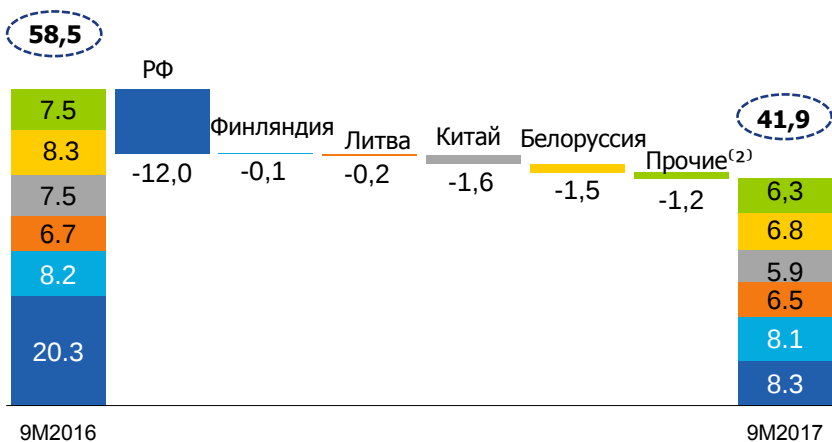
Зарубежные активы: выручка и EBITDA

млрд рублей



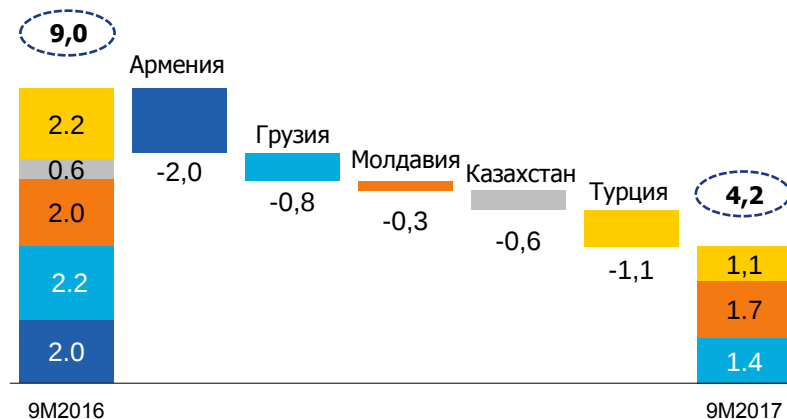
Трейдинг: доли стран в выручке

млрд рублей



Зарубежные активы: доли стран в EBITDA

млрд рублей

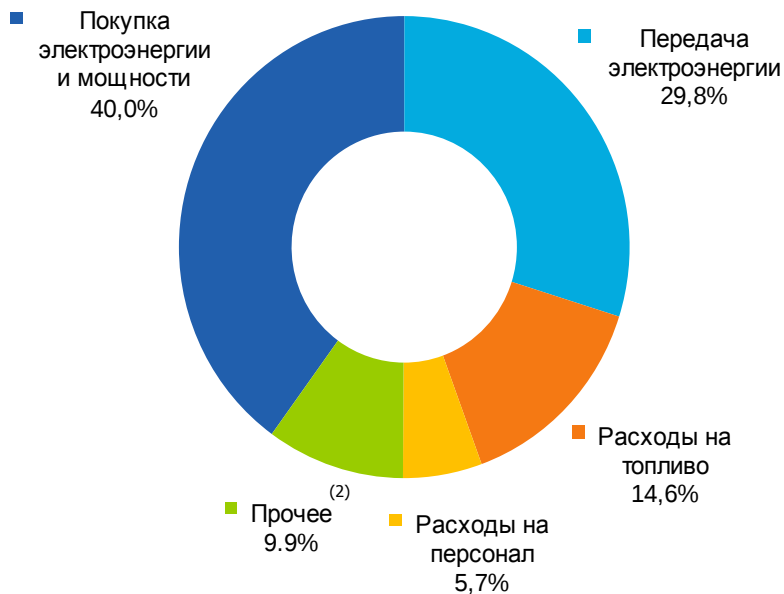


(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1,2 млрд рублей за 9 месяцев 2016 года и 1,8 млрд рублей за 9 месяцев 2017 года)

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

Консолидированные скорректированные операционные расходы⁽¹⁾

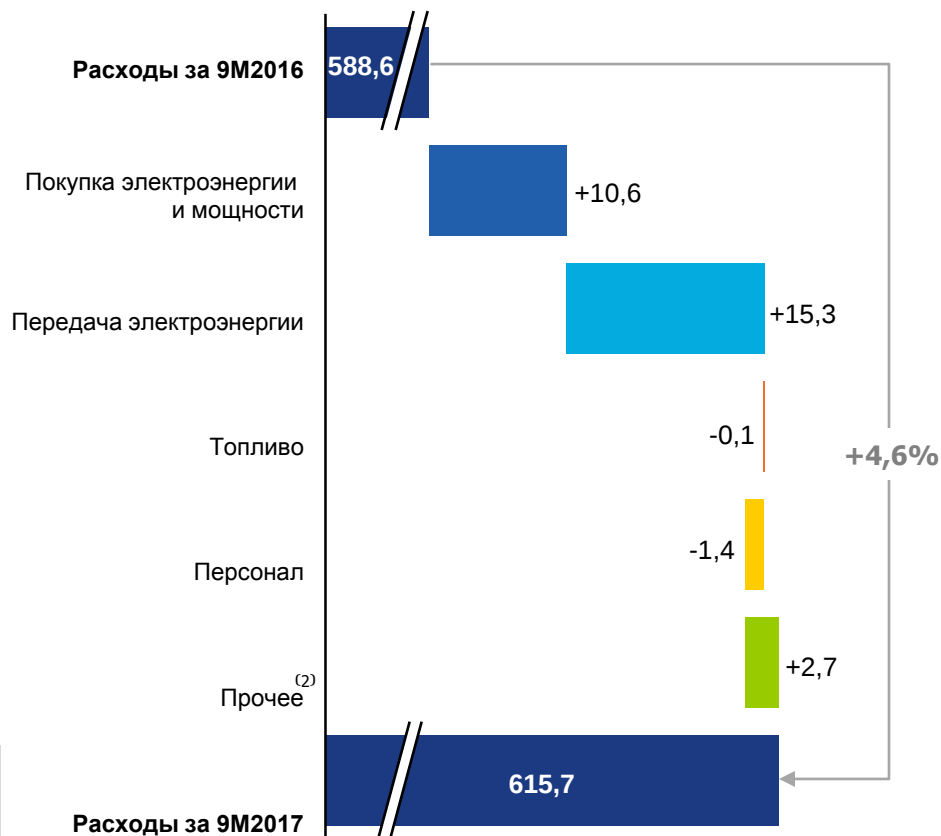
Структура скорректированных операционных расходов



Консолидированные скорректированные расходы Группы «Интер РАО» 9 месяцев 2017 года составили 615,7 млрд рублей⁽¹⁾

Динамика скорректированных операционных расходов

млрд рублей



Основной фактор роста операционных расходов Группы «Интер РАО» за 9 месяцев 2017 года - рост расходов на передачу электроэнергии

⁽¹⁾ Исключает из состава операционных расходов восстановление резерва под обесценение основных средств в размере 4,4 млрд руб. за 9 месяцев 2016 г. и начисление обесценения основных средств в размере 2,4 млрд руб. за 9 месяцев 2017 г.

⁽²⁾ Прочие расходы включают в себя амортизацию, резервы по сомнительной дебиторской задолженности, прочие резервы и другие операционные расходы

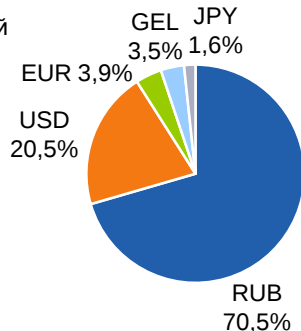
Анализ долговых обязательств и ликвидности⁽¹⁾

Структура долга⁽²⁾

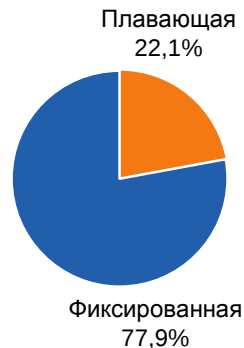
По сроку погашения



По валюте



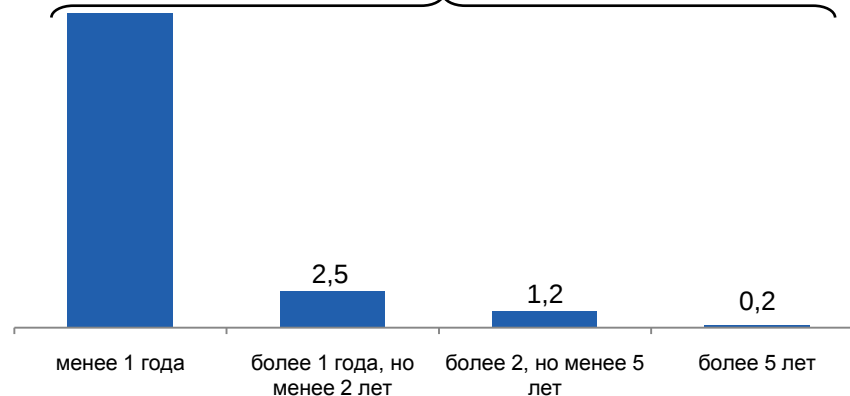
По процентным ставкам



Структура долга по срокам погашения⁽²⁾

млрд руб.

26,4 млрд руб.

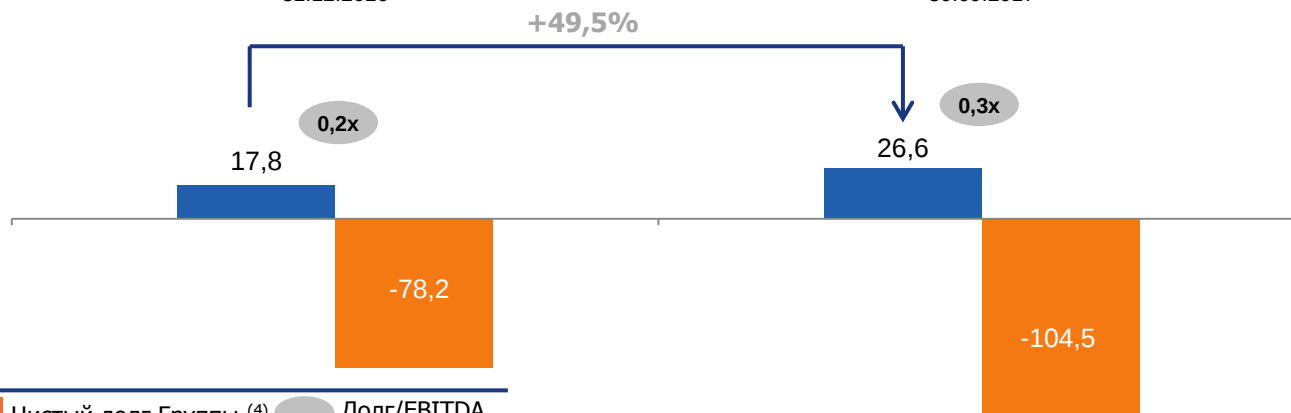


Статистика по долговым обязательствам⁽³⁾

млрд руб.

31.12.2016

30.09.2017



■ Долг Группы ■ Чистый долг Группы⁽⁴⁾ ● Долг/EBITDA

(1) С учётом финансового лизинга

(2) Без учёта доли долга в совместных предприятиях

(3) Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 0,14 млрд руб. на 30.09.2017 г. (0,15 млрд руб. на 31.12.2016 г.)

(4) Включает депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев



IV. Q&A сессия

