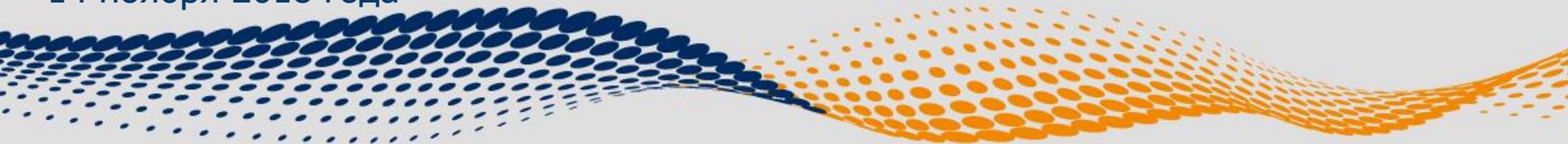




Консолидированные финансовые и производственные результаты деятельности Группы «Интер РАО» за 9 месяцев 2018 года

14 ноября 2018 года



1

ГЕНЕРАЦИЯ В РФ:

- Ввод в эксплуатацию 1 790 МВт новой генерирующей мощности в рамках договоров о предоставлении мощности (ДПМ);
- Ввод в эксплуатацию 316 МВт арендуемых объектов ООО «Калининградская генерация» (Талаховская ТЭС и Маяковская ТЭС);
- Неблагоприятная ценовая конъюнктура на рынке на сутки вперед (РСВ): в первой ценовой зоне снижение цен на электроэнергию на 2,5% и незначительное повышение цен на электроэнергию во второй ценовой зоне на 1,4%;
- Рост среднетарифных тарифов на тепловую энергию для конечных потребителей по российским активам Группы на 3,2%, а также снижение средней температуры наружного воздуха в регионах присутствия станций.

2

СБЫТ В РФ:

- Рост среднетарифных 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 экспорта электроэнергии в Финляндию на 29% и в Литву на 23%, а также импорта электроэнергии из Казахстана на 10%;
- Рост цены на бирже электроэнергии Nord Pool в зоне Литва и Финляндия.

4

ЗАРУБЕЖНЫЕ АКТИВЫ:

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



**ИНТЕР
РАО ЕЭС**

энергия без границ

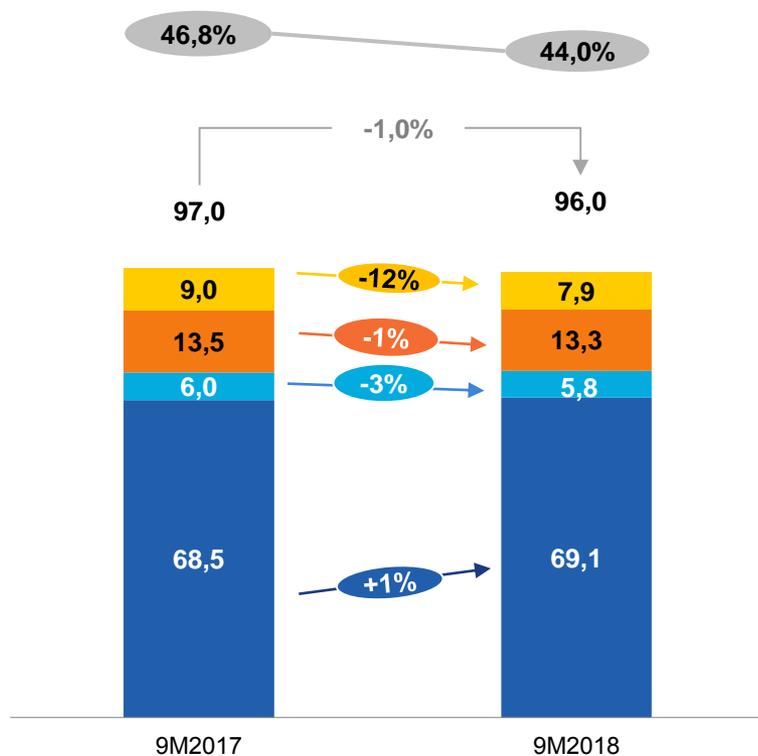


I. Результаты операционной деятельности



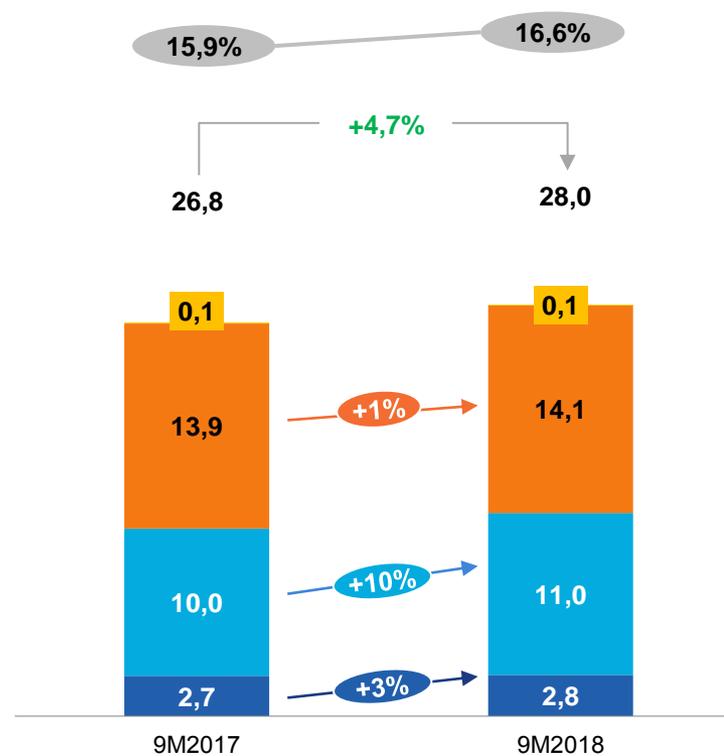
Динамика выработки электроэнергии

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

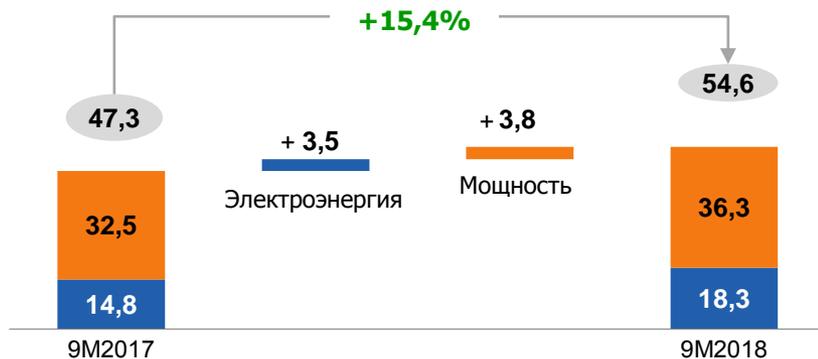
(1) Включает АО «Интер РАО – Электрогенерация» и ЗАО «Нижевартовская ГРЭС»

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

Повышение эффективности электро- и теплогенерирующего бизнеса

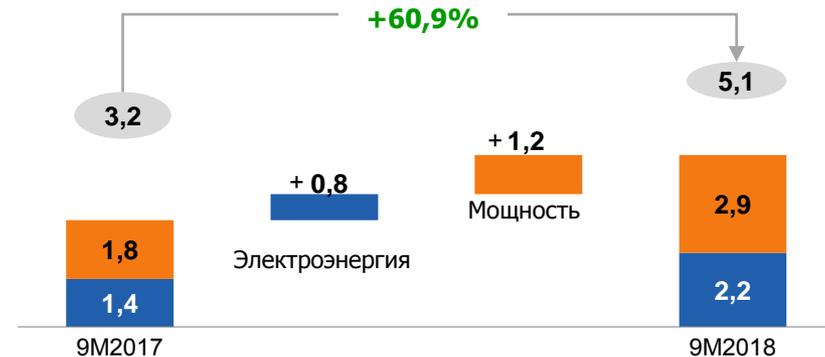
Увеличение выручки по объектам ДПМ электрогенерирующего бизнеса ⁽¹⁾

млрд руб.



Увеличение выручки по объектам ДПМ теплогенерирующего бизнеса ⁽²⁾

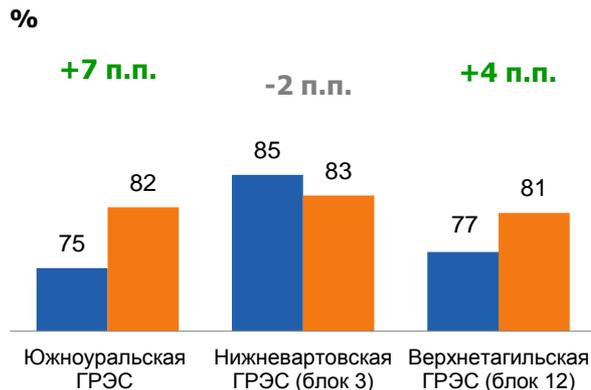
млрд руб.



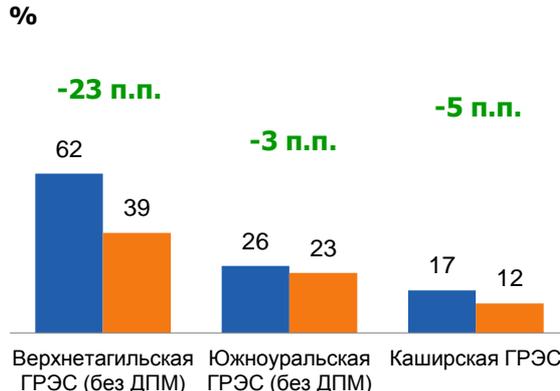
(1) На слайде представлена выручка по объектам ДПМ АО «Интер РАО - Электрогенерация» и ЗАО «Нижевартовская ГРЭС», сальдированная по значению продажи и покупки электроэнергии и мощности

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

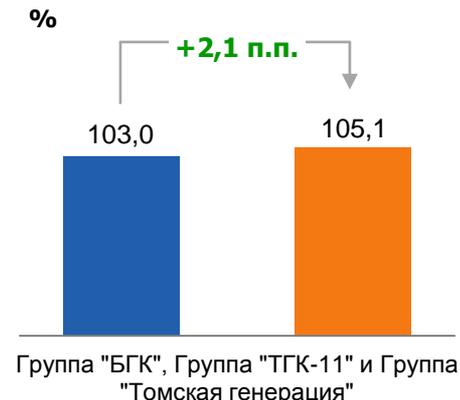
Загрузка высококорентабельных энергоблоков (КИУМ)



Оптимизация загрузки низкорентабельной генерации (КИУМ)



Уровень собираемости платежей за тепловую энергию

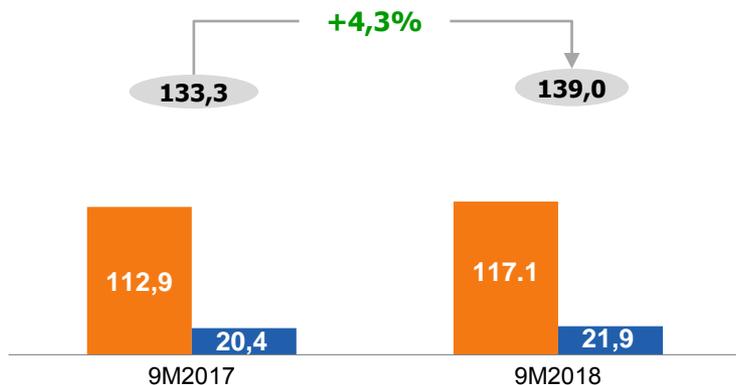


■ 9M2017 ■ 9M2018 % Изменение КИУМ

Повышение эффективности сбытового бизнеса

Объём полезного отпуска электроэнергии

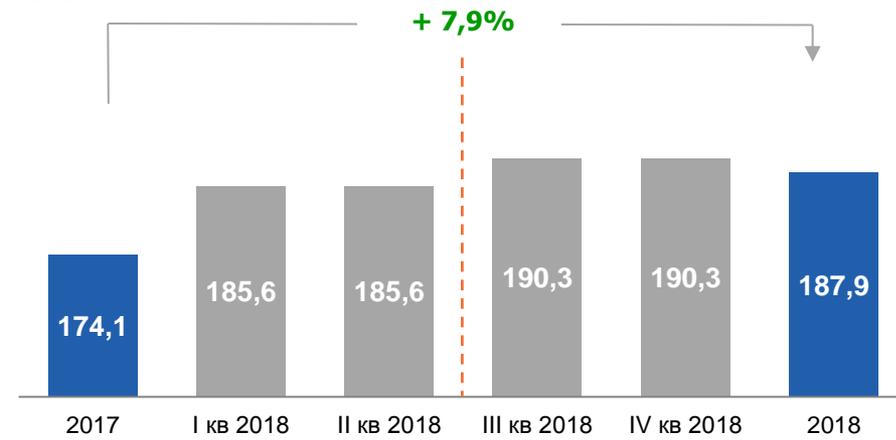
ТВт*ч



■ Гарантирующие поставщики ■ Нерегулируемые сбытовые компании

Динамика сбытовой надбавки гарантирующим поставщикам⁽¹⁾

Руб./МВт*ч

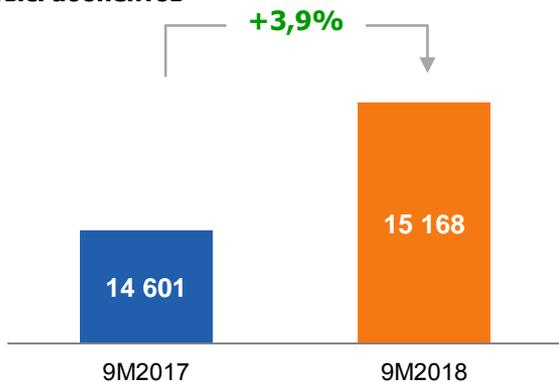


■ Сбытовая надбавка за год ■ Сбытовая надбавка по кварталам

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

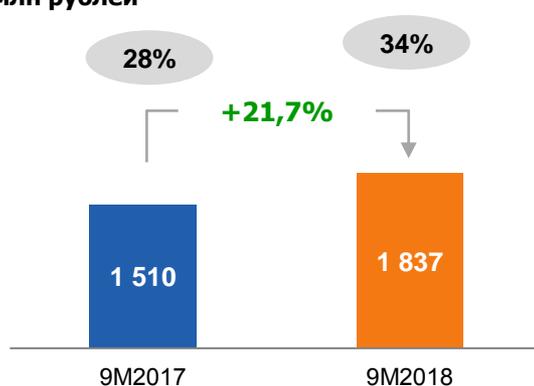
Размер клиентской базы

тыс. абонентов



Маржинальная прибыль по дополнительным сервисам

млн рублей



⊗ Рентабельность по EBITDA, %

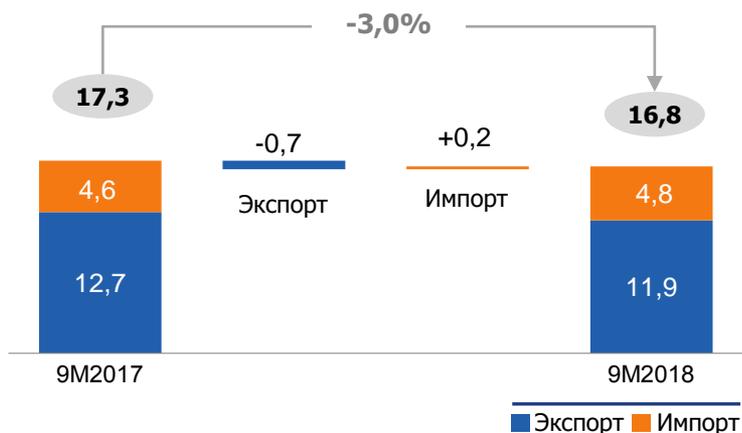
Уровень собираемости платежей по гарантирующим поставщикам

%

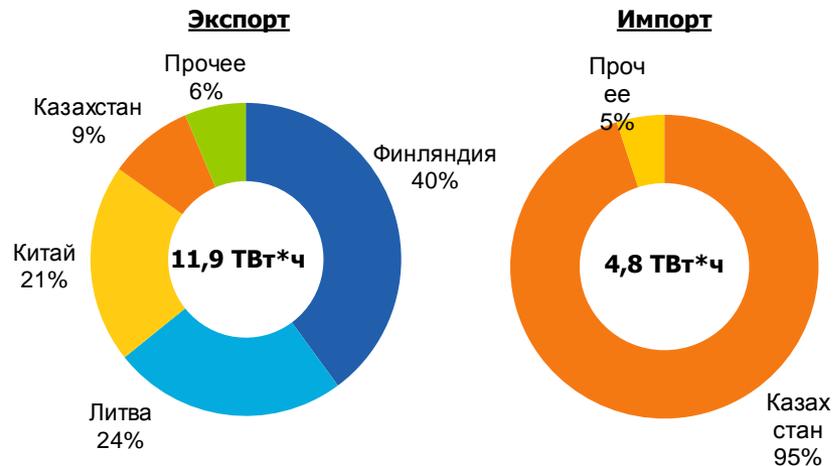


Объемы экспортно-импортных операций

ТВт*ч



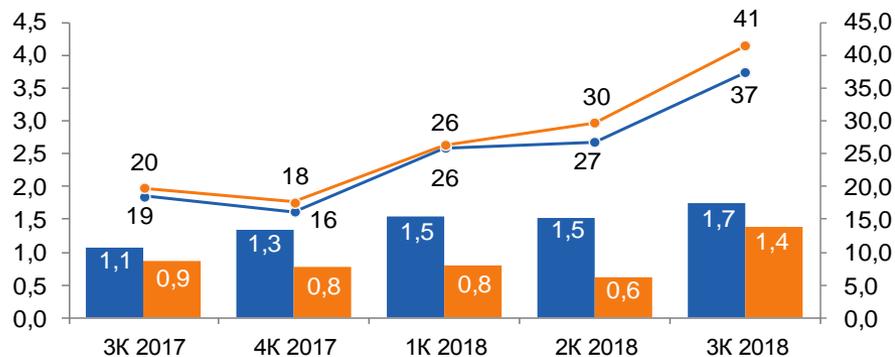
Структура экспорта/импорта за 9М2018г.



Динамика экспорта электроэнергии и ценовой спрэд

ТВт*ч

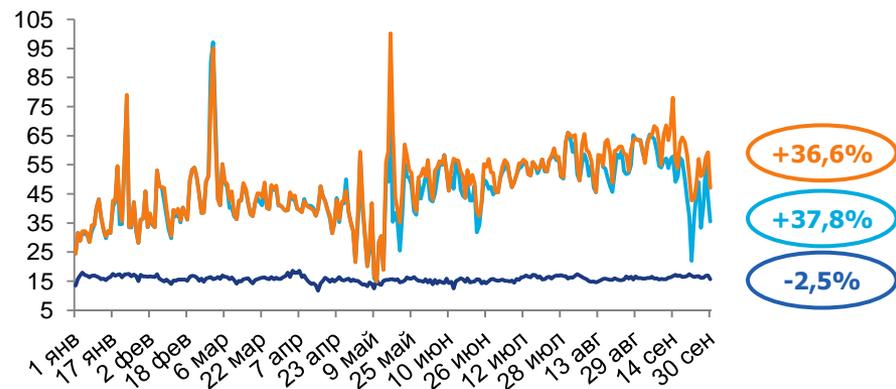
€/МВт*ч



- 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



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



**ИНТЕР
РАО ЕЭС**

энергия без границ



III. Финансовые результаты по МСФО



Ключевые финансовые показатели

| (млрд руб.) | 9M2018 | 9M2017 | Изменение |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Выручка | 688,2 | 621,1 | 10,8% |
| Операционные расходы | 631,8 | 585,0 | 8,0% |
| Операционная прибыль | 63,8 | 41,4 | 54,1% |
| ЕБИТДА | 87,4 | 68,0 | 28,6% |
| Рентабельность по ЕБИТДА | 12,7% | 10,9% | 16,1% |
| Чистая прибыль | 55,7 | 41,5 | 34,3% |
| Капитальные расходы | 17,8 | 21,7 | -17,9% |
| | 30.09.2018 | 31.12.2017 | Изменение |
| (млрд руб.) | | | |
| Итого активы | 689,1 | 639,1 | 7,8% |
| Итого капитал | 471,1 | 461,5 | 2,1% |
| Кредиты и займы | 13,0 | 16,2 | -19,3% |
| Обязательства по аренде⁽¹⁾ | 34,5 | 12,7 | в 2,7 раза |
| Чистый долг⁽²⁾ | -146,4 | -135,5 | - |

Примечания:

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

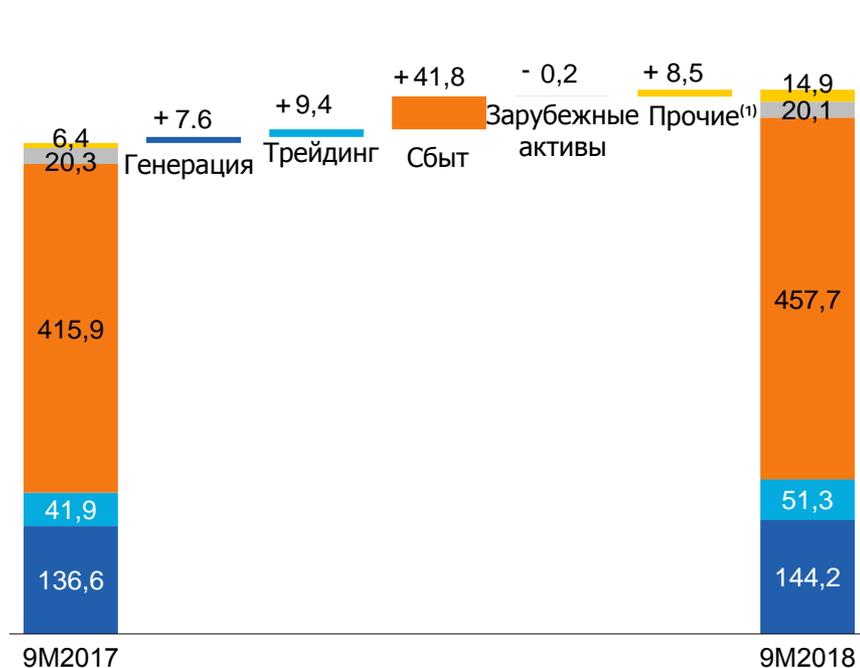
(1) В результате вступления в силу стандарта МСФО 16 «Аренда» в отчёте о финансовом положении на 31.12.2017 признаны обязательства по аренде в размере 12,3 млрд рублей. Общая сумма обязательств по аренде включая долю обязательств в совместных предприятиях составила 12,7 млрд рублей. (Обязательства по аренде в размере 34,1 млрд рублей на 30.09.2018. Общая сумма обязательств по аренде включая долю обязательств в совместных предприятиях составила 34,5 млрд рублей).

(2) С учётом депозитов со сроком от 3 до 12 месяцев в размере 66,0 млрд рублей на 30.09.2018 (22,3 млрд рублей на 31.12.2017), обязательств по аренде (с учётом доли обязательств по аренде в совместных предприятиях) в размере 34,5 млрд рублей (12,7 млрд рублей на 31.12.2017)

Динамика ключевых показателей

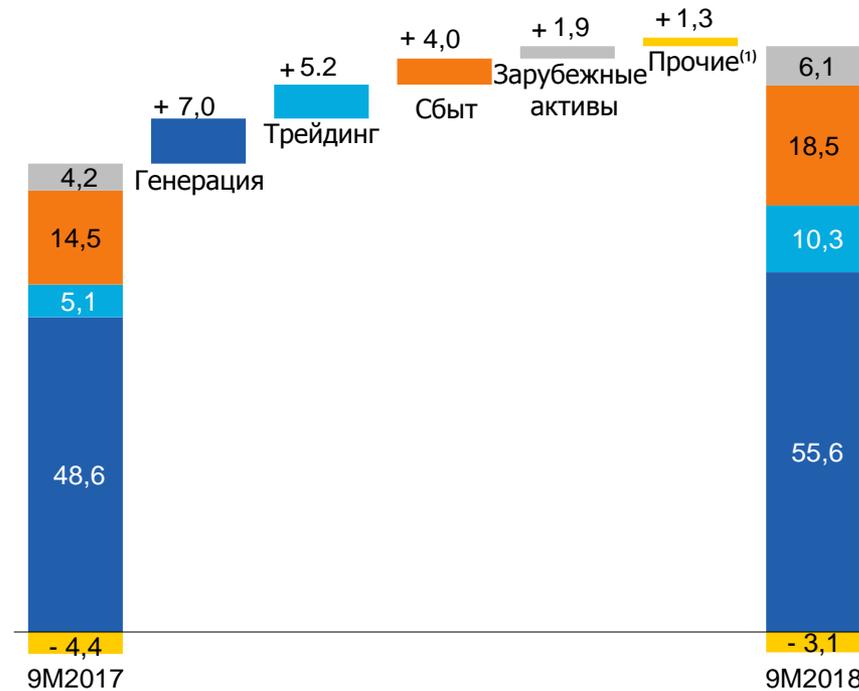
Динамика изменения выручки

млрд рублей



Динамика изменения EBITDA

млрд рублей



Примечание:

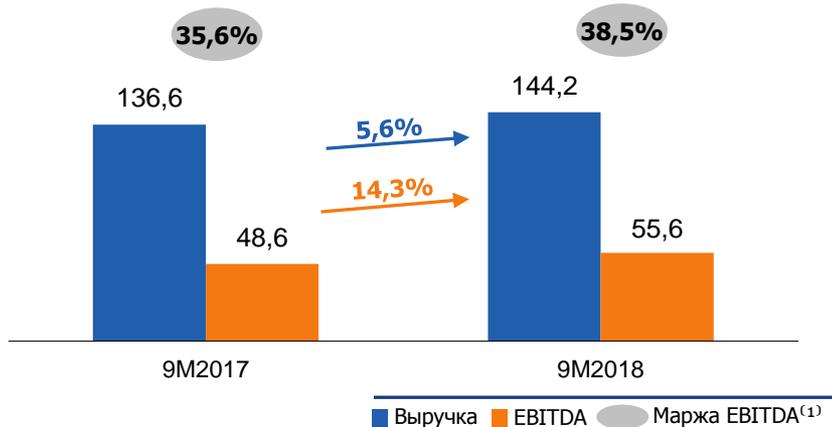
- здесь и далее в презентации Генерация включает в себя финансовые результаты сегментов «Электрогенерация в РФ» и «Теплогенерация в РФ»

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

«Генерация» и «Сбыт»

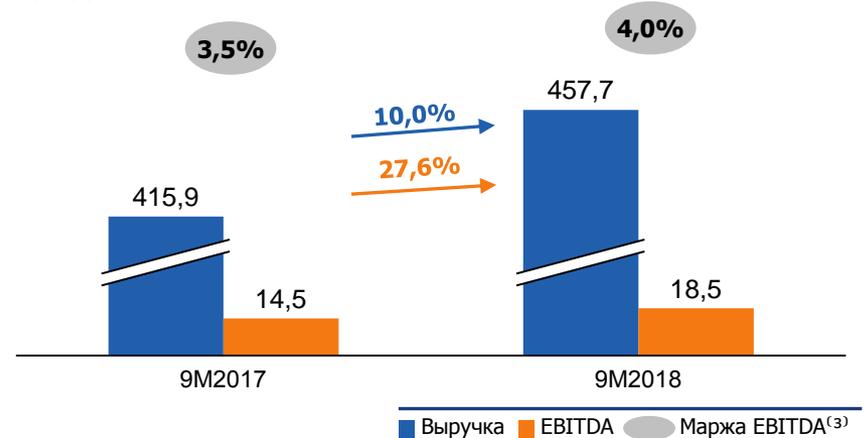
Генерация: выручка и EBITDA

млрд рублей



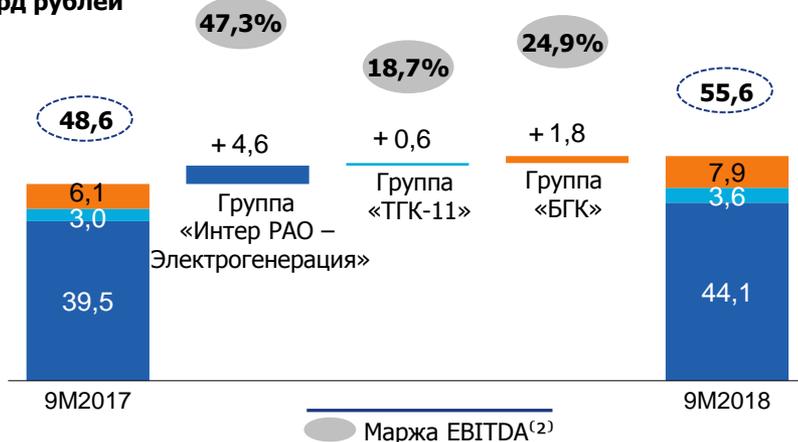
Сбыт: выручка и EBITDA

млрд рублей



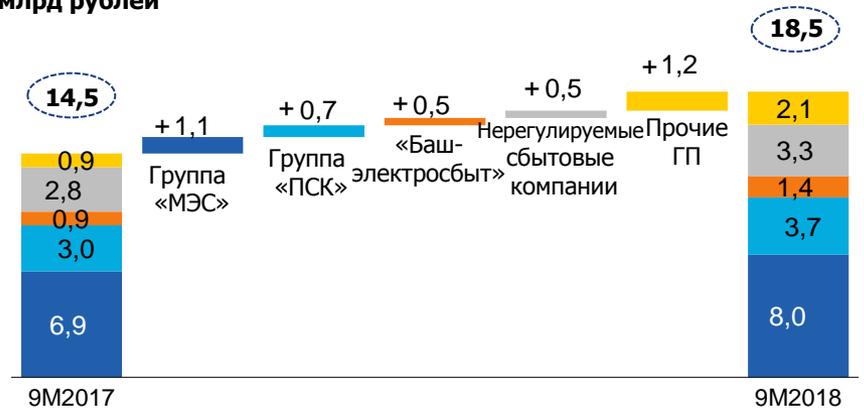
Генерация: доли компаний в EBITDA

млрд рублей



Сбыт: доли компаний в EBITDA

млрд рублей



(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (40,2 млрд рублей за 9 месяцев 2017 года и 43,5 млрд рублей за 9 месяцев 2018 года)

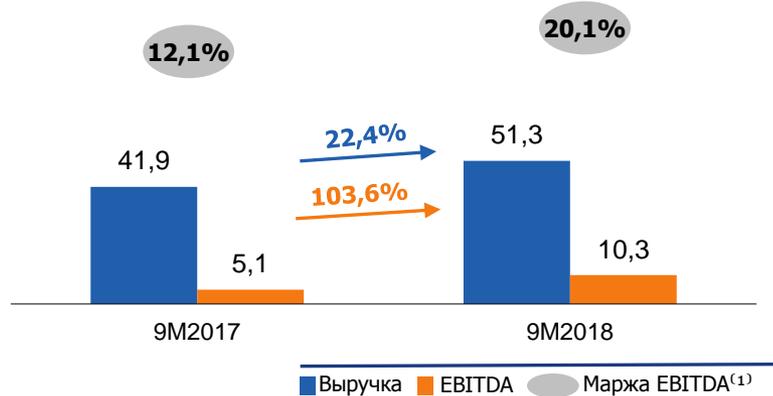
(2) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки за 9 месяцев 2018 года (по Группе «Интер РАО – Электрогенерация» - 32,7 млрд рублей; по Группе «ТГК-11» - 2,6 млрд рублей; по Группе «БГК» - 8,2 млрд рублей)

(3) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1,0 млрд рублей за 9 месяцев 2017 года и 1,0 млрд рублей за 9 месяцев 2018 года).

«Трейдинг» и «Зарубежные активы»

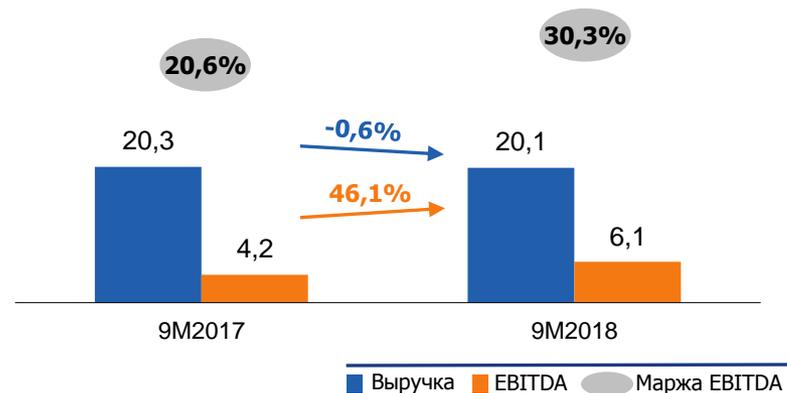
Трейдинг: выручка и EBITDA

млрд рублей



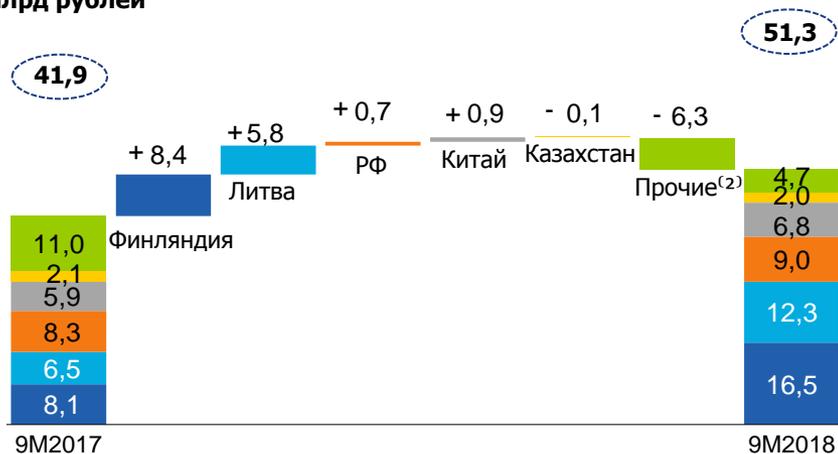
Зарубежные активы: выручка и EBITDA

млрд рублей



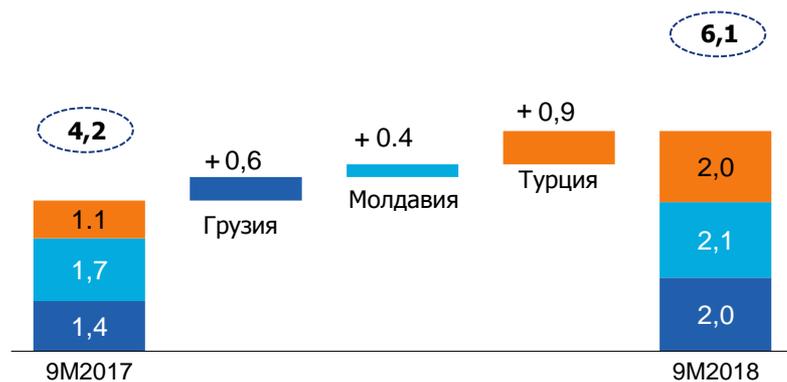
Трейдинг: доли стран в выручке

млрд рублей



Зарубежные активы: доли стран в EBITDA

млрд рублей

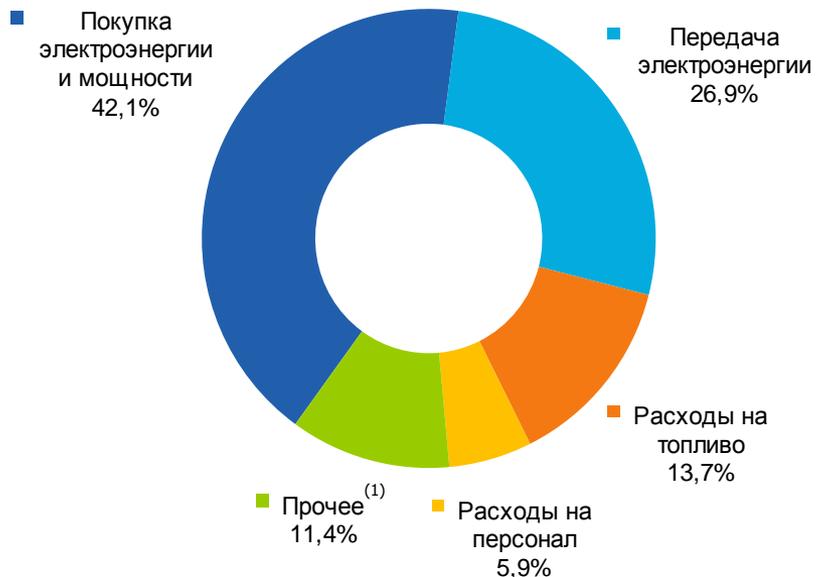


(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1,8 млрд рублей за 9 месяцев 2017 года и 1,7 млрд рублей за 9 месяцев 2018 года)

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

Консолидированные операционные расходы

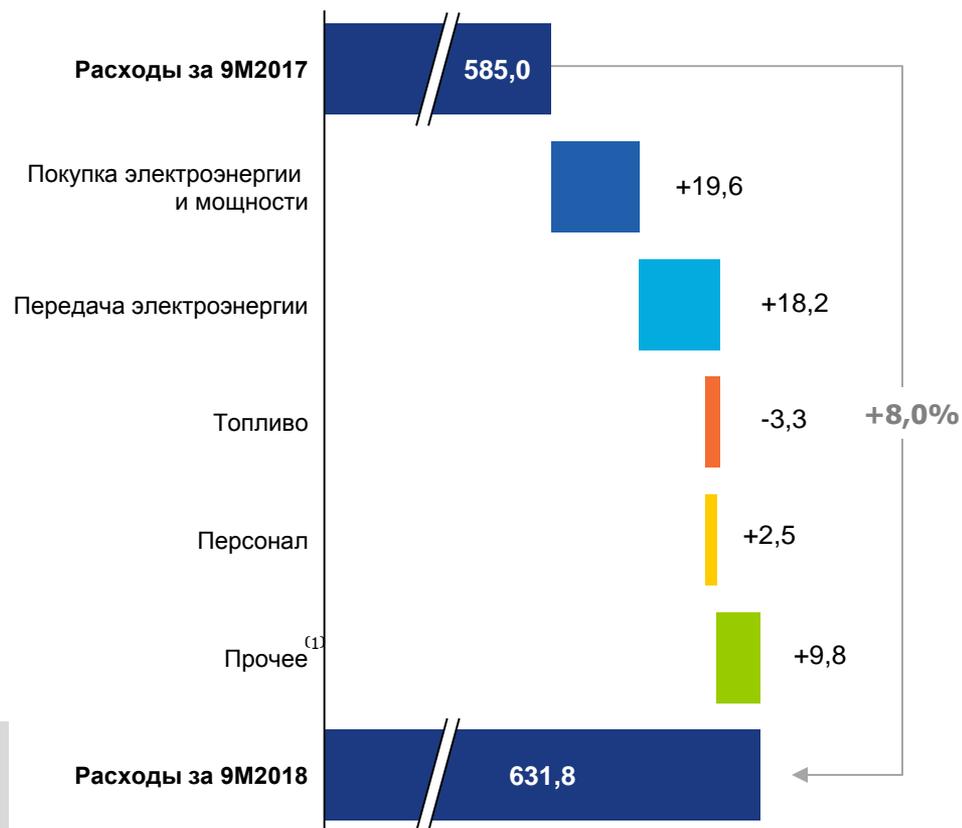
Структура операционных расходов



Консолидированные операционные расходы Группы «Интер РАО» за 9 месяцев 2018 года составили 631,8 млрд рублей

Динамика операционных расходов

млрд рублей



Темп роста консолидированной выручки Группы «Интер РАО» за 9 месяцев 2018 года (+10,8%) превысил темп роста консолидированных операционных расходов (+8,0%)

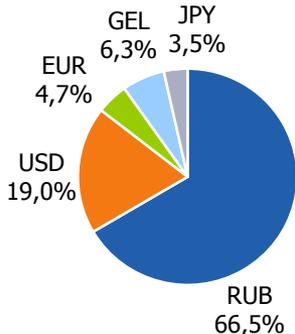
(1) Прочие расходы включают в себя амортизацию, резервы по сомнительной дебиторской задолженности, прочие резервы, расходы по строительным контрактам и другие операционные расходы

Структура кредитов и займов⁽¹⁾

По сроку погашения



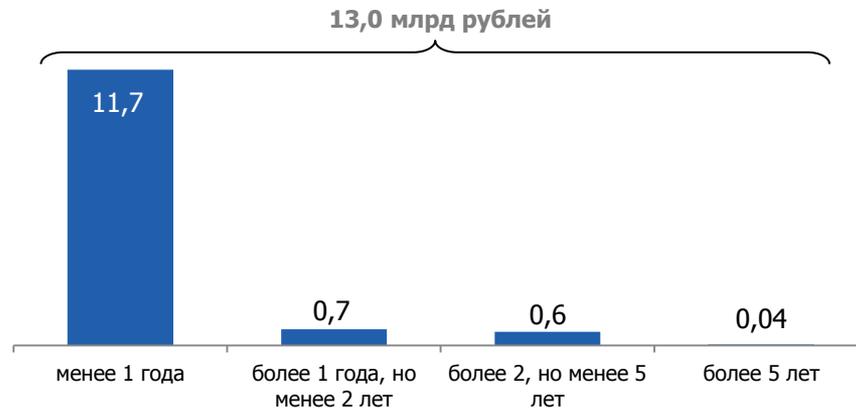
По валюте



По процентным ставкам

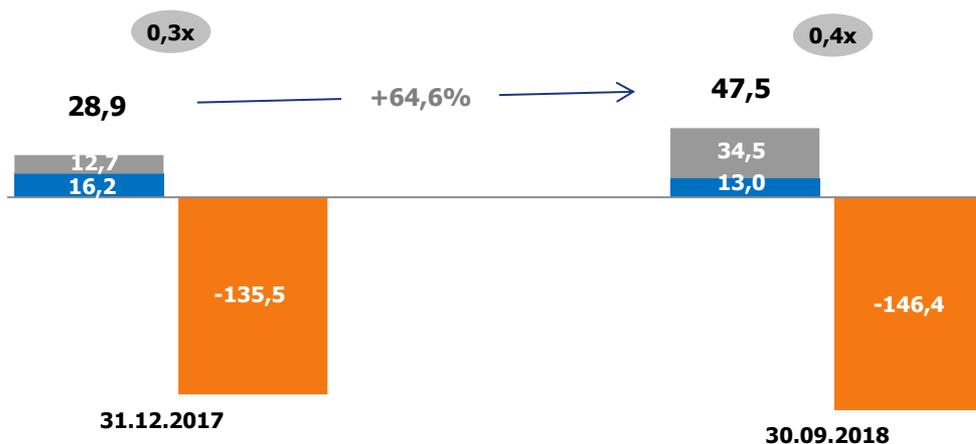


Структура кредитов и займов по срокам погашения⁽¹⁾



Статистика по динамике долга⁽²⁾

млрд рублей



■ Кредиты и займы
 ■ Обязательства по аренде
 ■ Чистый долг Группы (с учётом обязательств по аренде)
 0,3x Долг/ЕБИТДА (с учётом обязательств по аренде)
 0,4x

(1) Без учёта доли долга в совместных предприятиях;

(2) Включает долю обязательства по аренде в совместных предприятиях на 30.09.2018 в размере 0,4 млрд рублей (на 31.12.2017 долю обязательств по аренде в СП в размере 0,4 млрд рублей) и депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев.



**ИНТЕР
РАО ЕЭС**

энергия без границ



Q&A сессия

