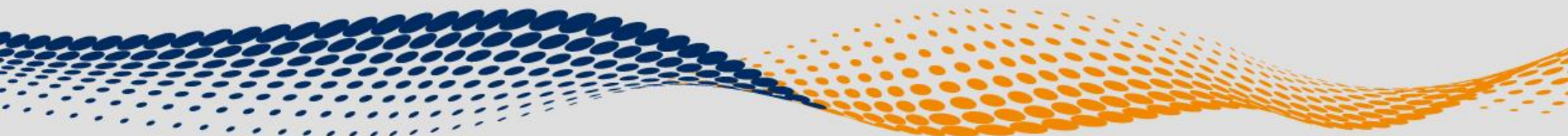




Консолидированные финансовые и производственные результаты деятельности Группы «Интер РАО» за I полугодие 2016 года

29 августа 2016 года



Основные факторы, определившие финансовые результаты Группы

1

ГЕНЕРАЦИЯ В РФ:

- Ввод в эксплуатацию 325 МВт новой и модернизированной генерирующей мощности в рамках ДПМ;
- Рост платы за мощность по договорам о предоставлении мощности (ДПМ) в среднем на 27,1% год к году вследствие роста доходности долгосрочных государственных обязательств, уточнения механизма расчёта Крsv и индексации на индекс потребительских цен величины эксплуатационных расходов;
- Рост цен на мощность, реализуемую в сегменте конкурентного отбора мощности (КОМ), на 14,6%
- Рост цен на электроэнергию на рынке на сутки вперёд (РСВ) в первой ценовой зоне (на 2,4%) и неблагоприятная ценовая конъюнктура во второй ценовой зоне (снижение цен на электроэнергию составило 3,0% год к году);
- Рост среднеотпускных тарифов на тепловую энергию для конечных потребителей по российским активам Группы на 12,7% год к году;
- 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 23,9% при снижении поставок в Китай на 17,7% и в Казахстан на 26,2%, 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 22,4%, к евро – на 21,9% 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.



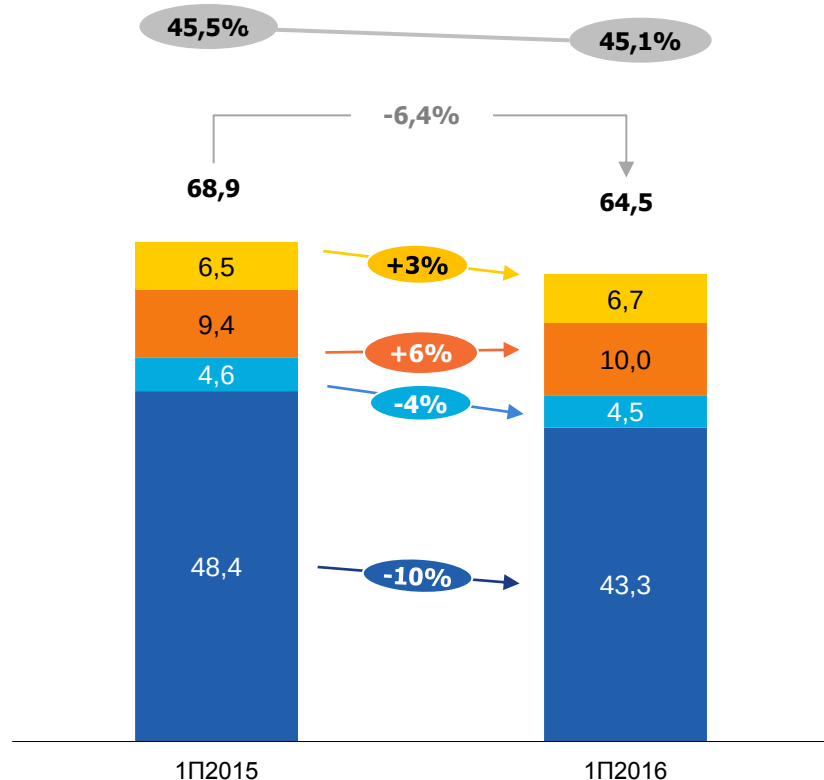
I. Результаты операционной деятельности



Производство электроэнергии и тепла

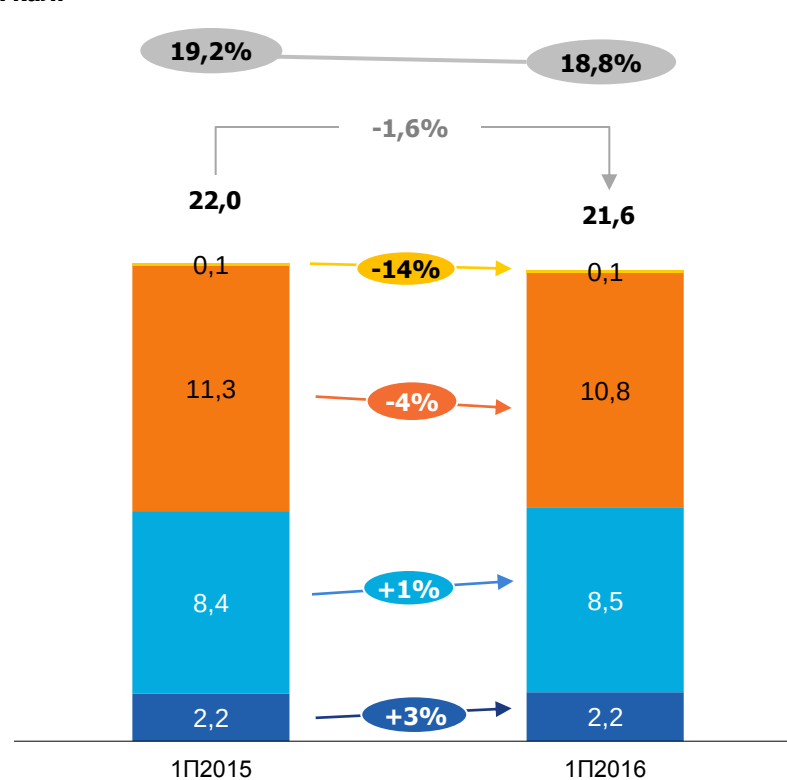
Динамика выработки электроэнергии

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

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

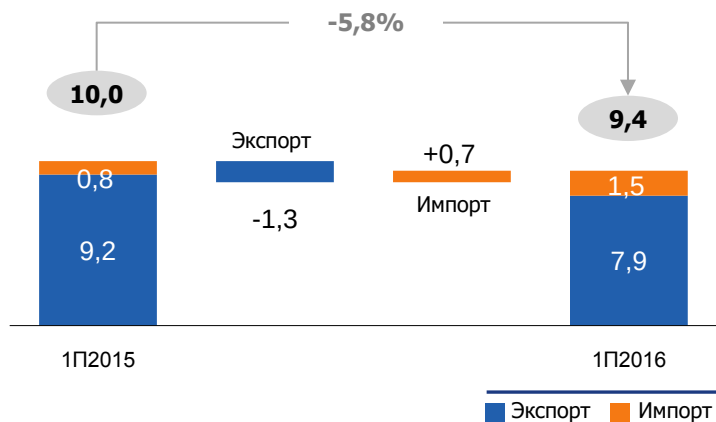
(1) Включает АО «Интер РАО – Электрогенерация» и ЗАО «Нижевартовская ГРЭС»

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

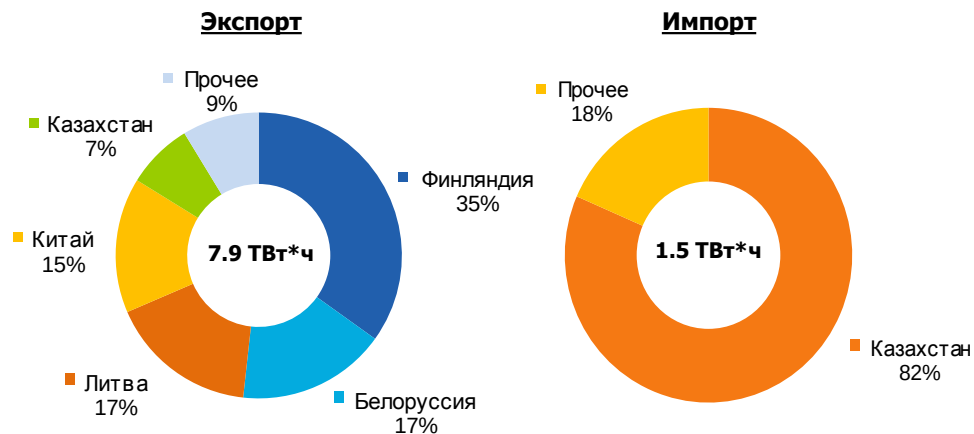
Внеэкономическая деятельность

Объёмы экспортно-импортных операций

ТВт*ч

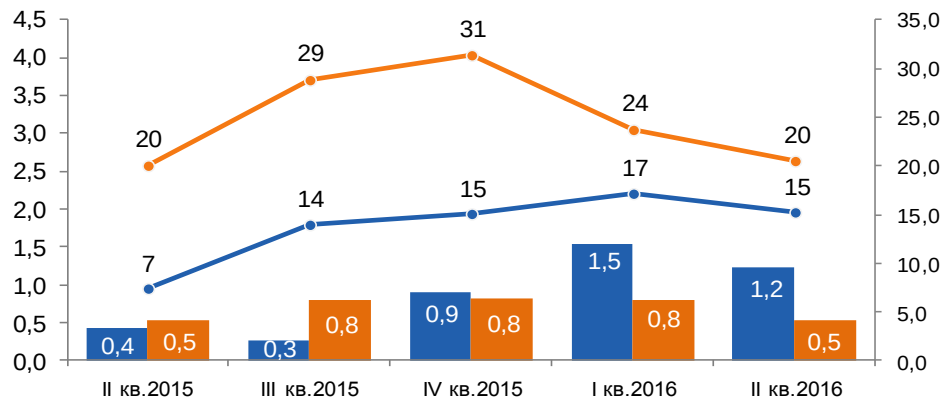


Структура экспортно-импортных операций за I полугодие 2016 года



Динамика экспортных поставок электроэнергии и ценовой спрэд

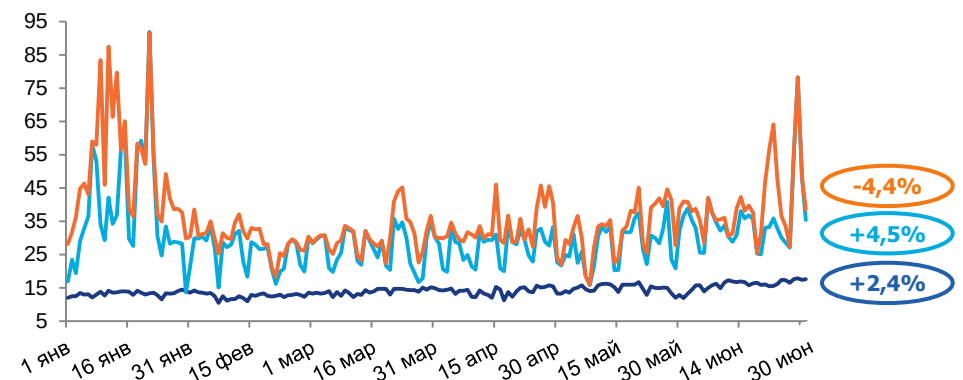
ТВт*ч



—●— Спрэд цен на электроэнергию в России (Европа и Урал) и зоне Финляндии (правая ось)
 —●— Спрэд цен на электроэнергию в России (Европа и Урал) и зоне Литвы (правая ось)
 ■ Объём экспорта в Финляндию ■ Объём экспорта в Литву

Динамика спотовых цен на электроэнергию

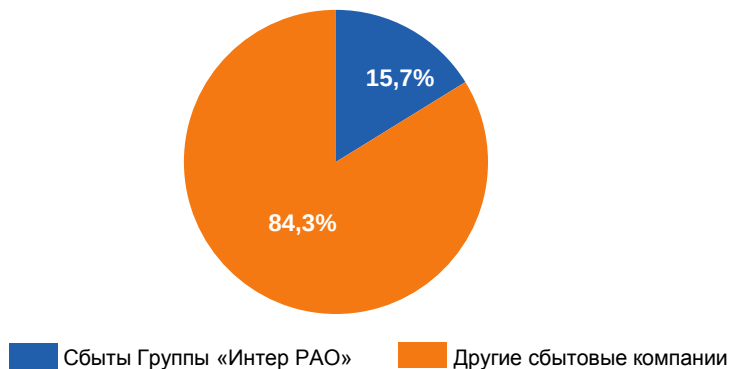
€/МВт*ч



■ Россия (Европа и Урал) ■ Зона Финляндии (Nord Pool Spot) ■ Зона Литвы (Nord Pool Spot)
 (#%) Динамика спотовых цен год к году

Сбыт электроэнергии

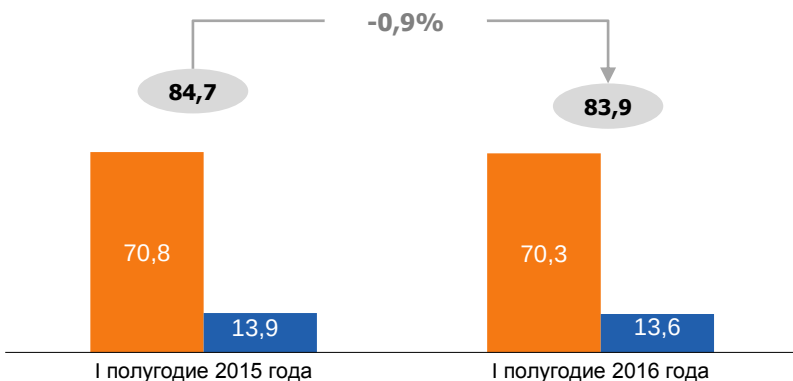
Доля на российском розничном бизнесе



Потребление электроэнергии в РФ за I полугодие 2016 года составило 524,2 ТВт*ч, что на 0,6% выше, чем в I полугодии 2015 года

Объём полезного отпуска электроэнергии потребителям

ТВт*ч

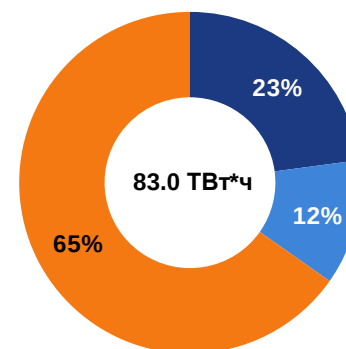


Гарантирующие поставщики Независимые сбытовые компании

География присутствия сбытового бизнеса Группы «Интер РАО»



Структура реализации электроэнергии на розничном рынке



Население и приравненные к нему категории потребителей Компенсация потерь
Прочие потребители



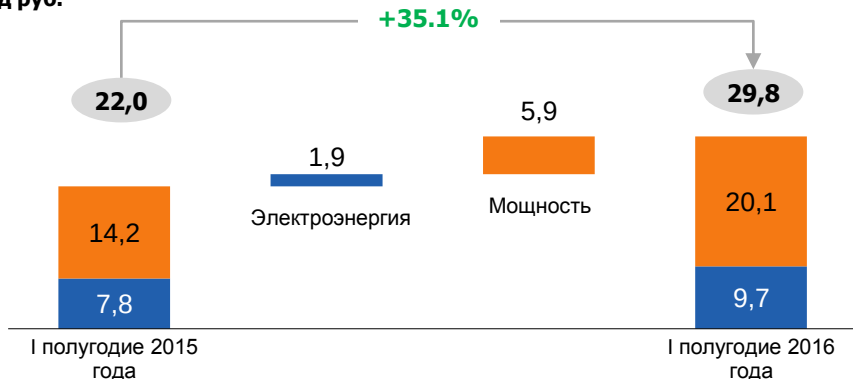
II. Повышение операционной эффективности



Повышение операционной эффективности электрогенерирующего бизнеса⁽¹⁾

Увеличение выручки по объектам, построенным по ДПМ

млрд руб.

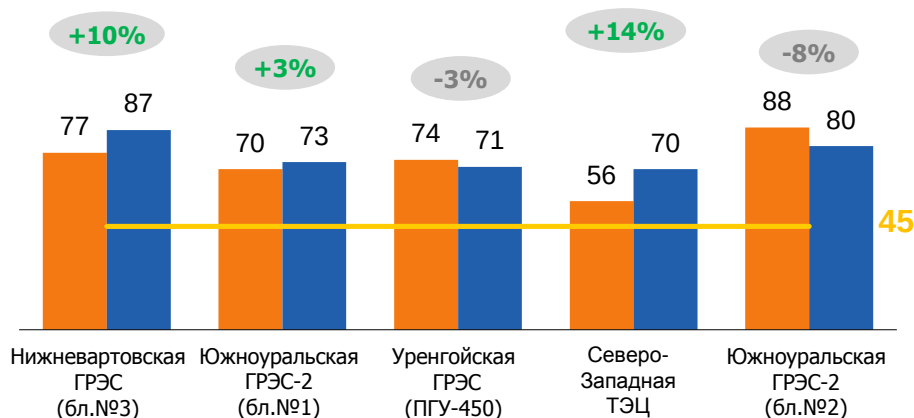


■ Выручка от реализации электроэнергии ■ Выручка от реализации мощности

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

Оптимизация загрузки высокорентабельной генерации

%

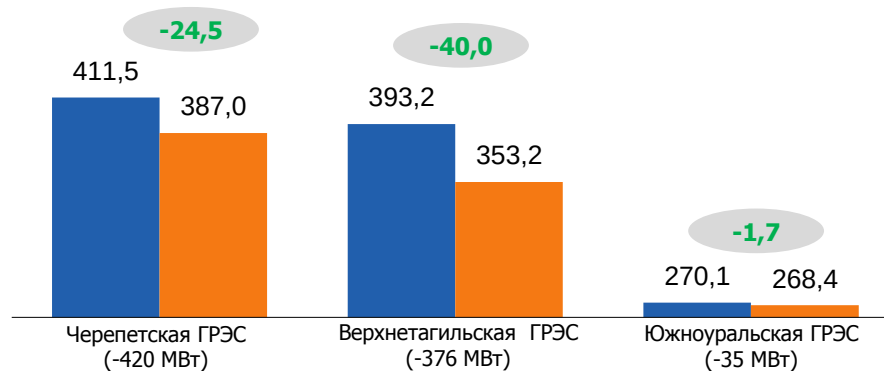


■ КИУМ I П 2015 ■ КИУМ I П 2016 — Средний КИУМ по станциям Группы «Интер РАО»

%# Абсолютное изменение КИУМ

Снижение УРУТ за счет вывода неэффективной генерации

гВт/кВт*ч

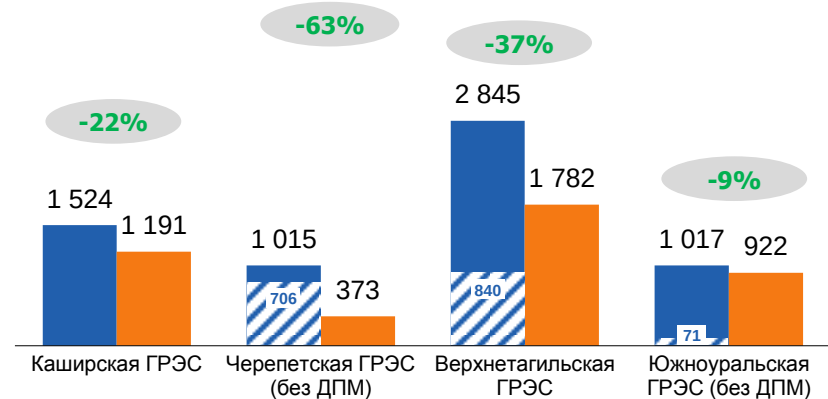


■ УРУТ на отпуск с шин за I П 2015

■ УРУТ на отпуск с шин за I П 2016

Оптимизация загрузки низкорентабельной генерации

млн кВт*ч



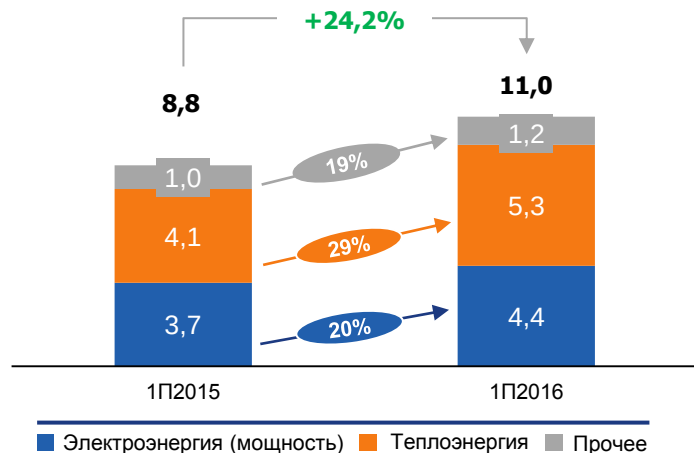
■ Выработка электроэнергии за I П 2015 ■ Выработка электроэнергии за I П 2016

■ Выработка оборудования к выводу с 01.01.2016

Повышение операционной эффективности теплогенерирующего бизнеса⁽¹⁾

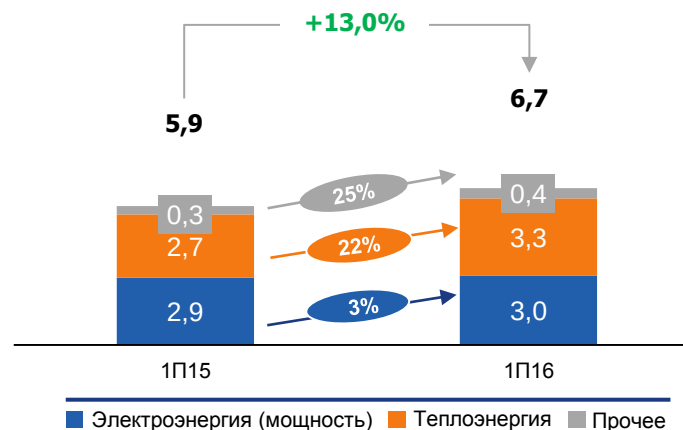
Динамика маржинальной прибыли Группы «БГК»

млрд руб.

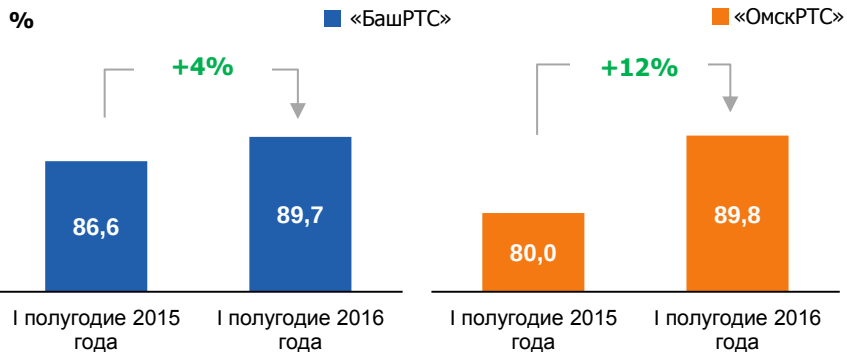


Динамика маржинальной прибыли Группы «ТГК-11»

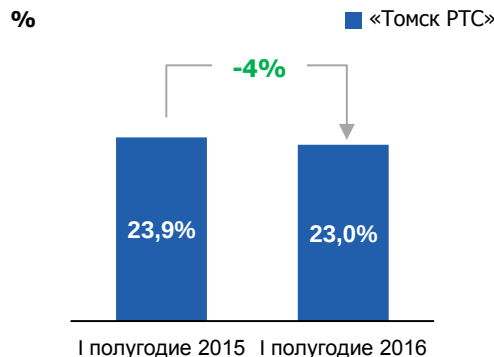
млрд руб.



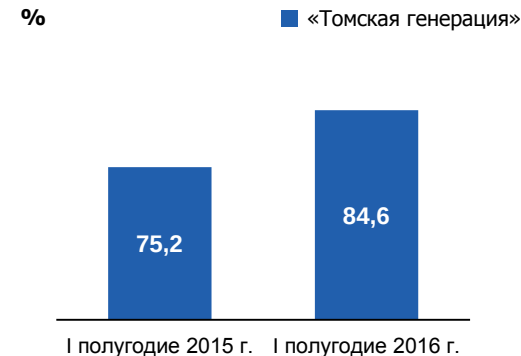
Уровень собираемости платежей за теплоснабжение



Уровень потерь в тепловых сетях



Выработка электроэнергии в теплофикационном режиме

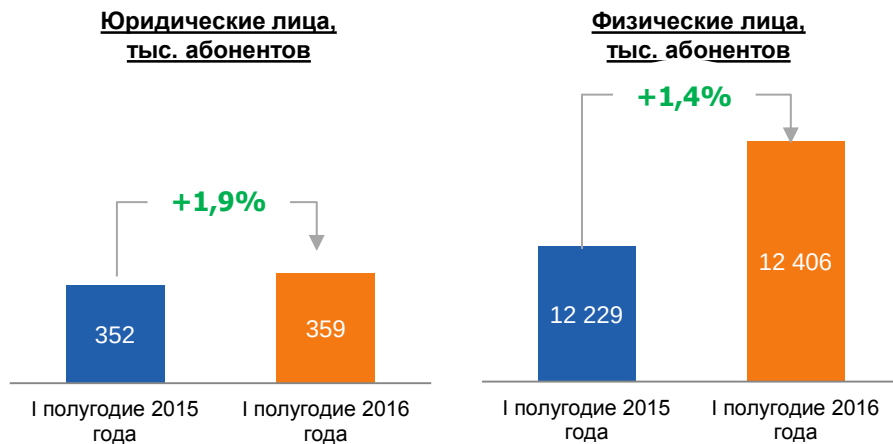


Получение экономически обоснованных и справедливых тарифов на тепловую энергию способствовало повышению маржинальности теплогенерирующего бизнеса Группы «Интер РАО»

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

Повышение операционной эффективности розничного бизнеса

Размер клиентской базы*



* в соответствии с переклассификацией потребителей

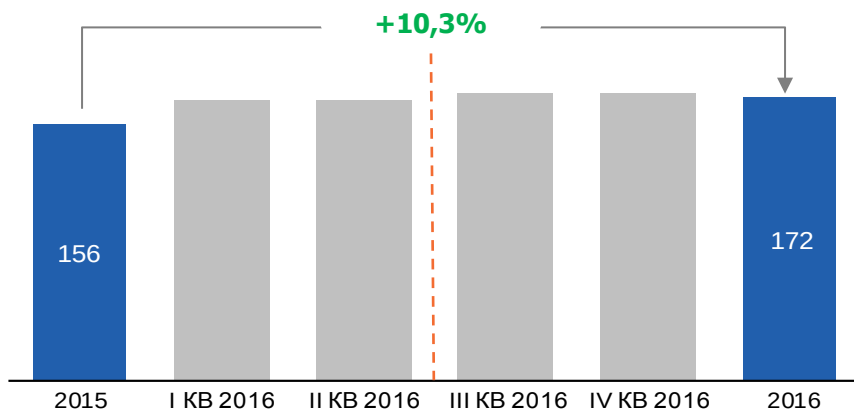
Уровень собираемости платежей за I полугодие 2016 года



X% Изменение по отношению к I полугодию 2015 года

Динамика сбытовой надбавки гарантирующим поставщикам⁽¹⁾

Руб./МВт*ч

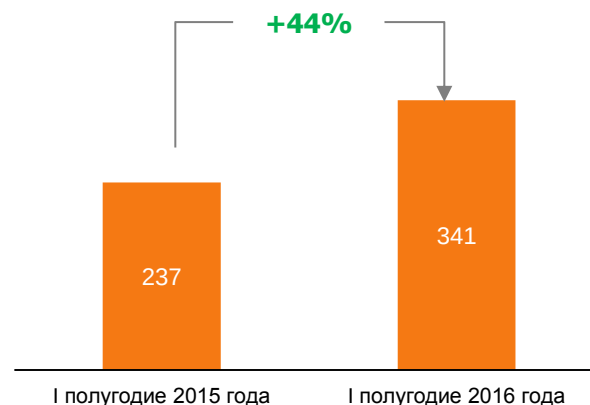


■ Сбытовая надбавка за год ■ Сбытовая надбавка по кварталам

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

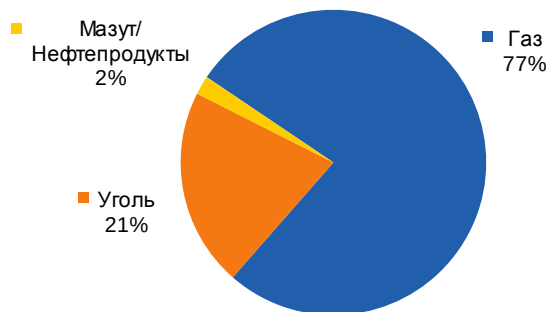
Динамика EBITDA по дополнительным платным сервисам

Млн руб.



Оптимизация расходов на топливо

Топливный баланс



Потребление газа по Группе «Интер РАО» : 14,3 млрд куб. м.

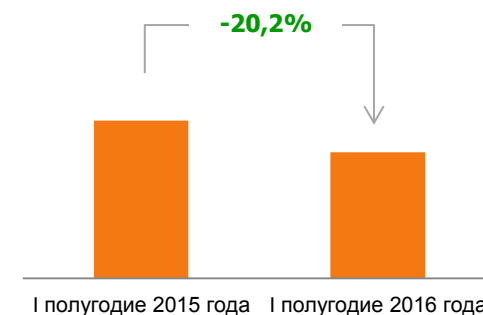
Потребление угля по Группе «Интер РАО» : 7,9 млн тонн

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;
- НК «Роснефть» выполняет контрактные обязательства перед Группой «Интер РАО» в полном объёме.

Снижение закупочных цен на уголь*

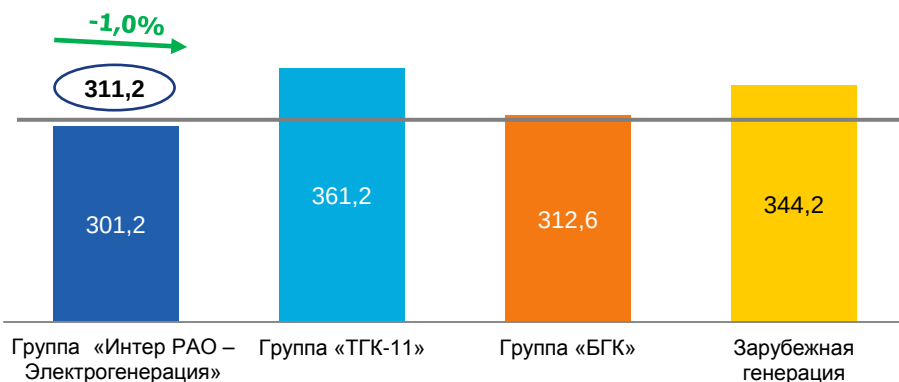
руб./т



* По российским активам Группы «Интер РАО», без учёта стоимости транспортировки

Удельный расход условного топлива на отпуск электроэнергии

г/кВт*ч

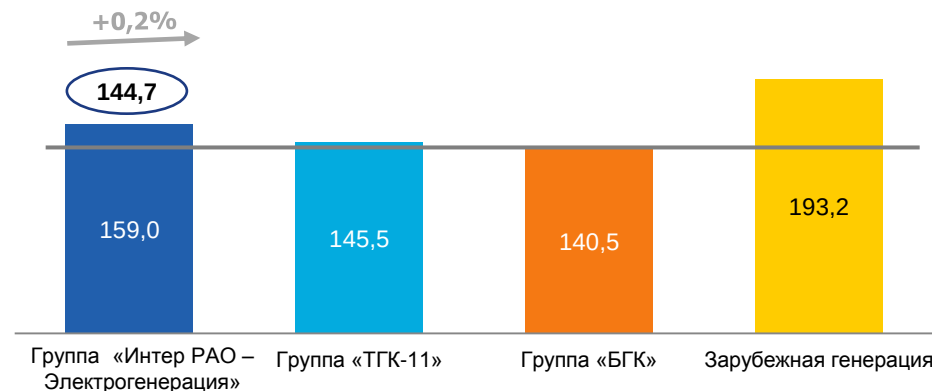


- УРУТ на отпуск электроэнергии по Группе «Интер РАО»

x% - изменение год к году

Удельный расход условного топлива на отпуск теплоты

кг/Гкал



- УРУТ на отпуск теплоты по Группе «Интер РАО»

x% - изменение год к году



III. Финансовые результаты по МСФО



Ключевые финансовые показатели

(млрд руб.)	I полугодие 2016 года	I полугодие 2015 года	Изменение
Выручка	407,1	391,6	3,9%
Операционные расходы	375,2	374,9	0,1%
Операционная прибыль	67,7	22,3	рост в 3,0 раза
EBITDA	52,9	37,3	41,9%
Рентабельность по EBITDA	13,0%	9,5%	36,5%
ЕВИТ	41,8	25,8	61,7%
Чистая прибыль	62,0	19,7	рост в 3,1 раза
Свободный денежный поток (FCF)	14,9	8,1	83,0%
Капитальные расходы	13,5	9,3	45,6%
(млрд руб.)	30.06.2016	31.12.2015	Изменение
Итого активы	593,6	563,2	5,4%
Итого капитал	420,4	365,4	15,1%
Скорректированный долг⁽¹⁾	74,1	90,2	-17,9%
Скорректированный чистый долг⁽²⁾	-50,9	6,6	-

Примечания:

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

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

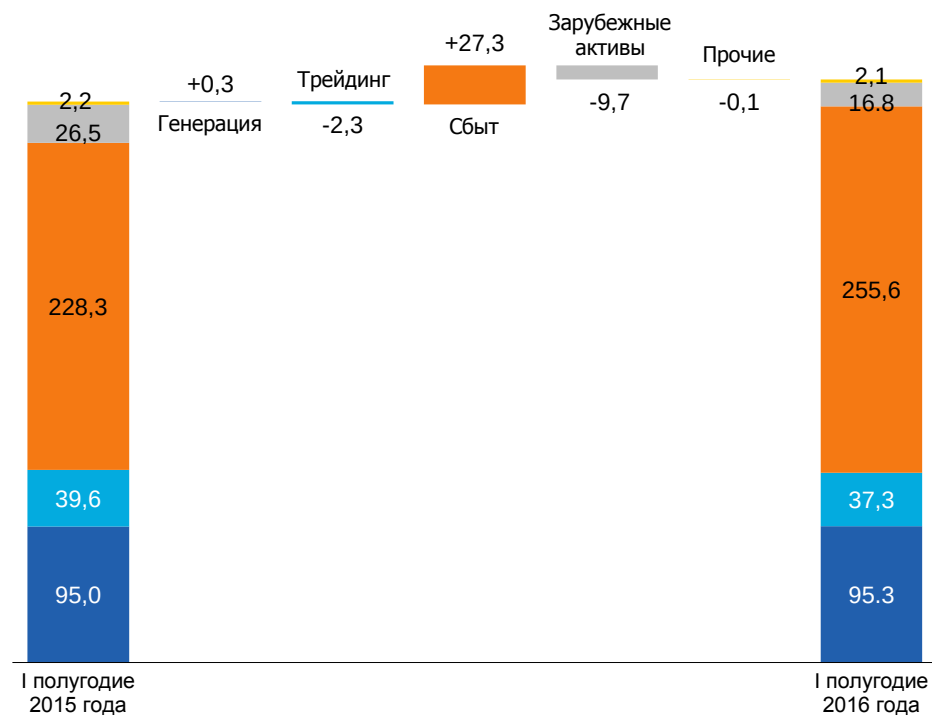
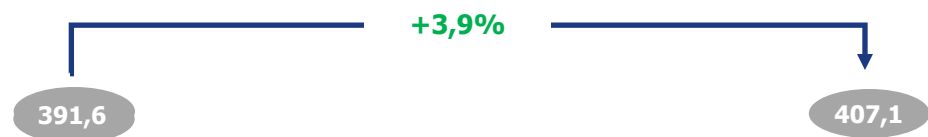
(1) Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 11,7 млрд рублей на 30.06.2016 (13,9 млрд рублей на 31.12.2015)

(2) Включает депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев в размере 23,9 млрд рублей на 30.06.2016 (на 31.12.2015 – 17,8 млрд рублей) и долю долга в совместных предприятиях в размере 11,7 млрд рублей на 30.06.2016 (на 31.12.2015 – 13,9 млрд рублей).

Динамика ключевых показателей

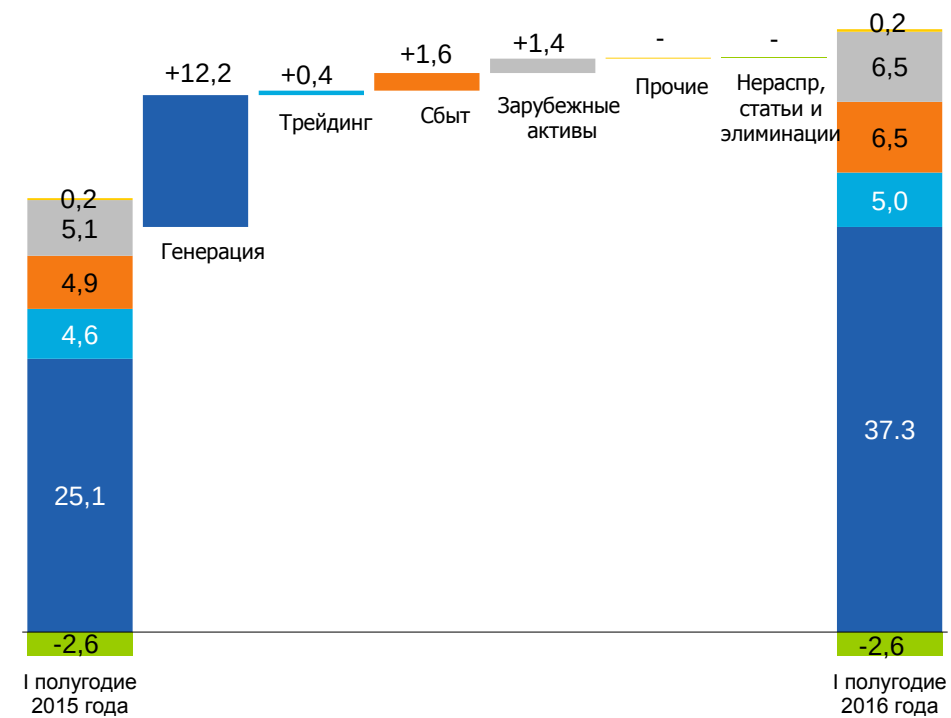
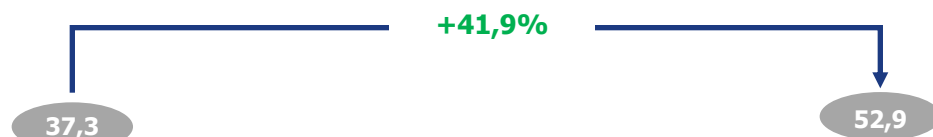
Динамика изменения выручки

млрд рублей



Динамика изменения EBITDA

млрд рублей

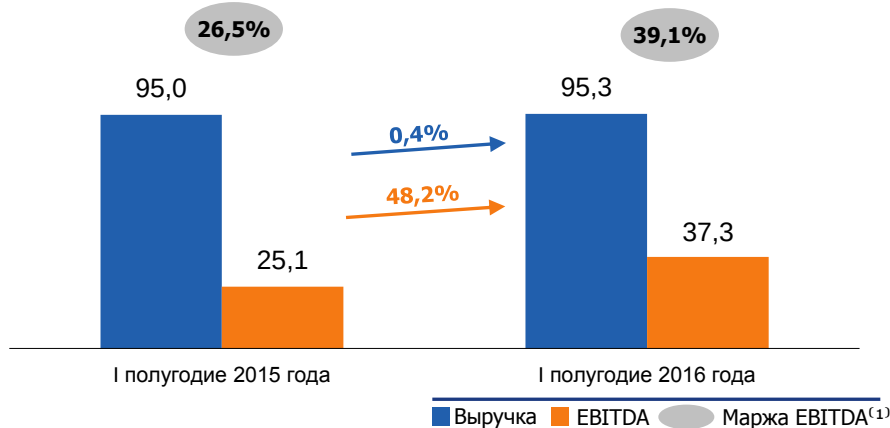


Основной рост показателя EBITDA произошёл за счёт сегмента «Генерация»

Ключевые сегменты: «Генерация» и «Сбыт»

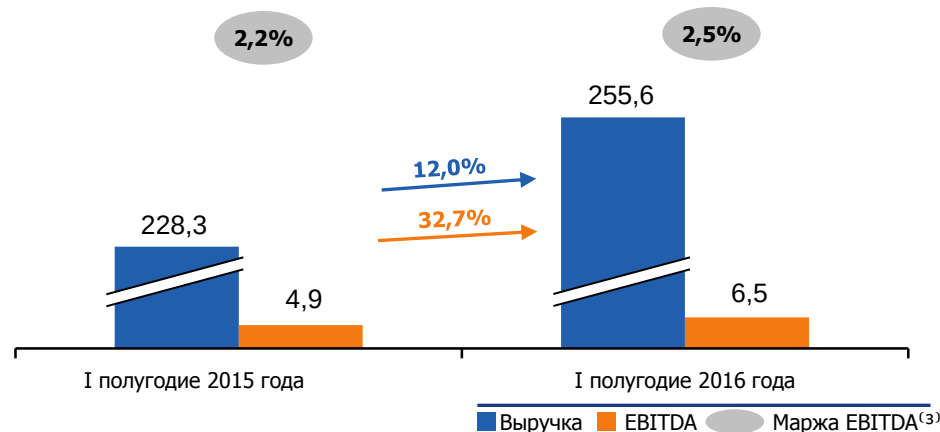
Генерация: выручка и EBITDA

млрд рублей



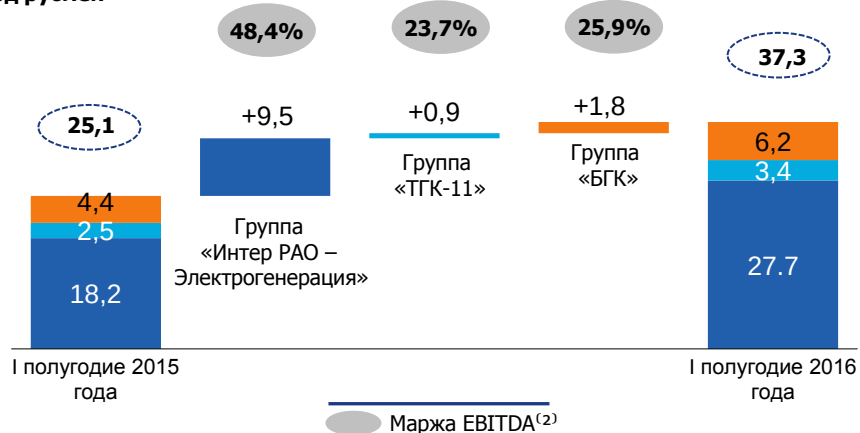
Сбыт: выручка и EBITDA

млрд рублей



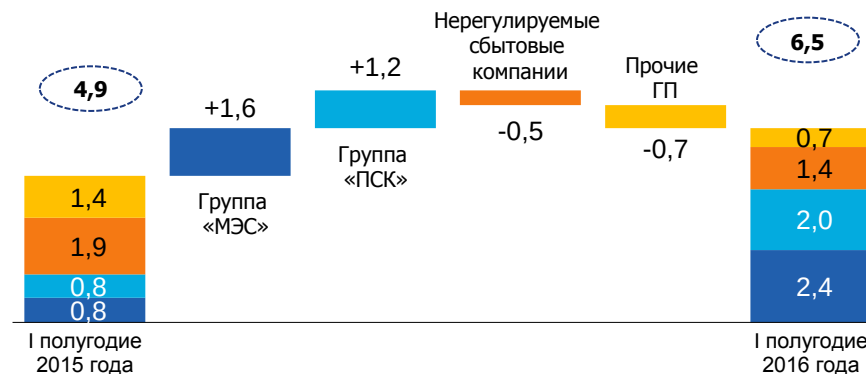
Генерация: доли компаний в EBITDA

млрд рублей



Сбыт: доли компаний в EBITDA

млрд рублей



(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (17,4 млрд рублей за I полугодие 2015 года и 21,7 млрд рублей за I полугодие 2016 года)

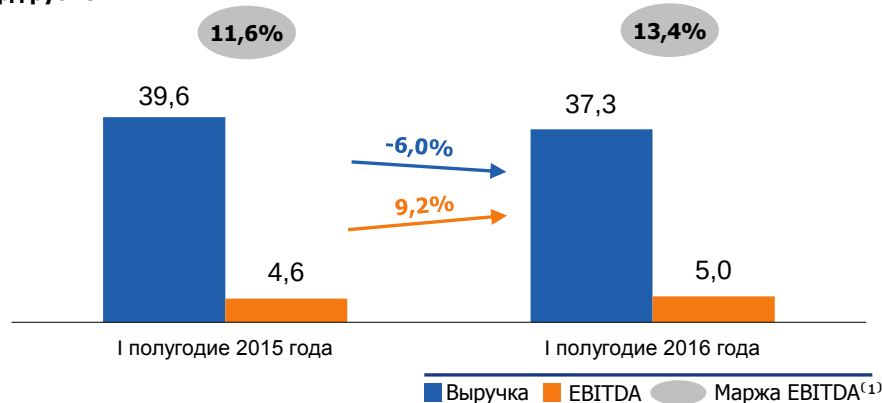
(2) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки за I полугодие 2016 года (по Группе «Интер РАО – Электрогенерация» - 16,9 млрд рублей; по Группе «ТГК-11» - 1,7 млрд рублей; по Группе «БГК» - 3,1 млрд рублей)

(3) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,7 млрд рублей за I полугодие 2015 года и 0,7 млрд рублей за I полугодие 2016 года).

Ключевые сегменты: «Трейдинг» и «Зарубежные активы»

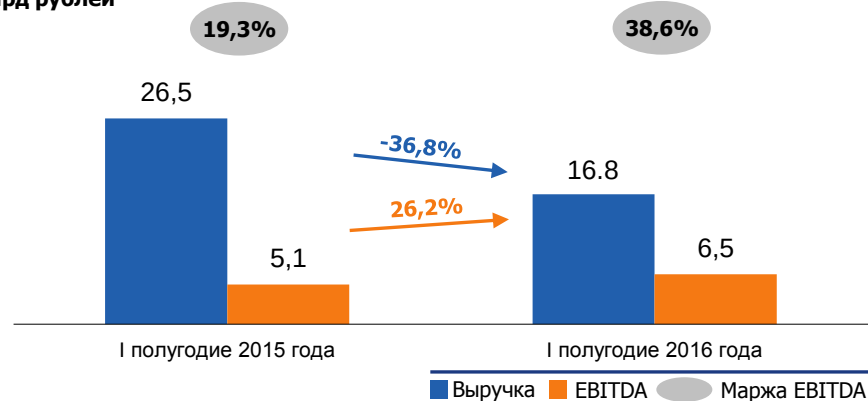
Трейдинг: выручка и EBITDA

млрд рублей



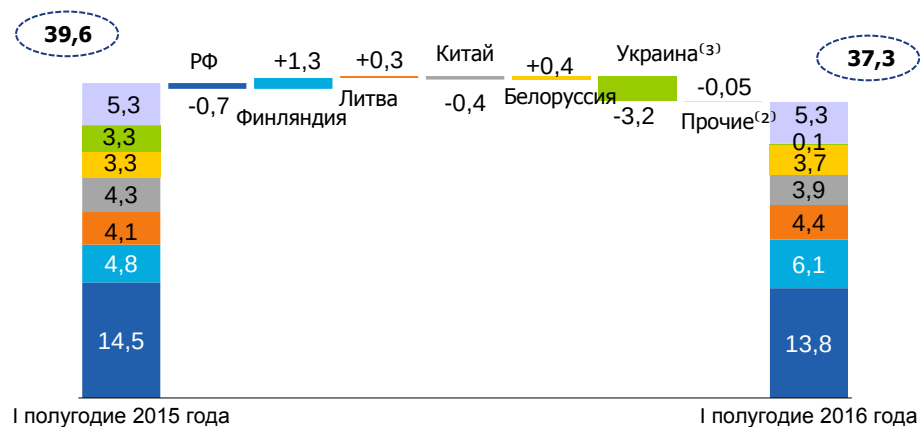
Зарубежные активы: выручка и EBITDA

млрд рублей



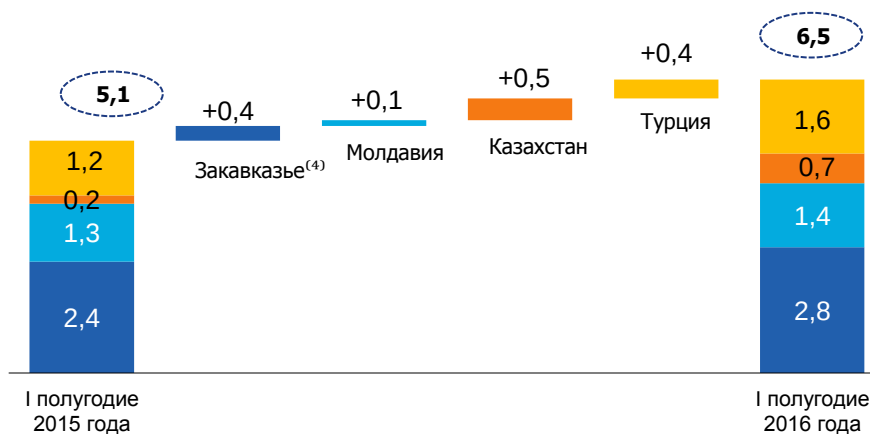
Трейдинг: доли стран в выручке

млрд рублей



Зарубежные активы: доли стран в EBITDA

млрд рублей



(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,8 млрд рублей в I полугодии 2015 года и 0,8 млрд рублей в I полугодии 2016 года)

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

(3) Поставки на Украину в I полугодии 2016 года осуществлялись исключительно в рамках обеспечения режима параллельной работы энергосистем двух стран в объёме 0,1 млрд рублей

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

Консолидированные операционные расходы

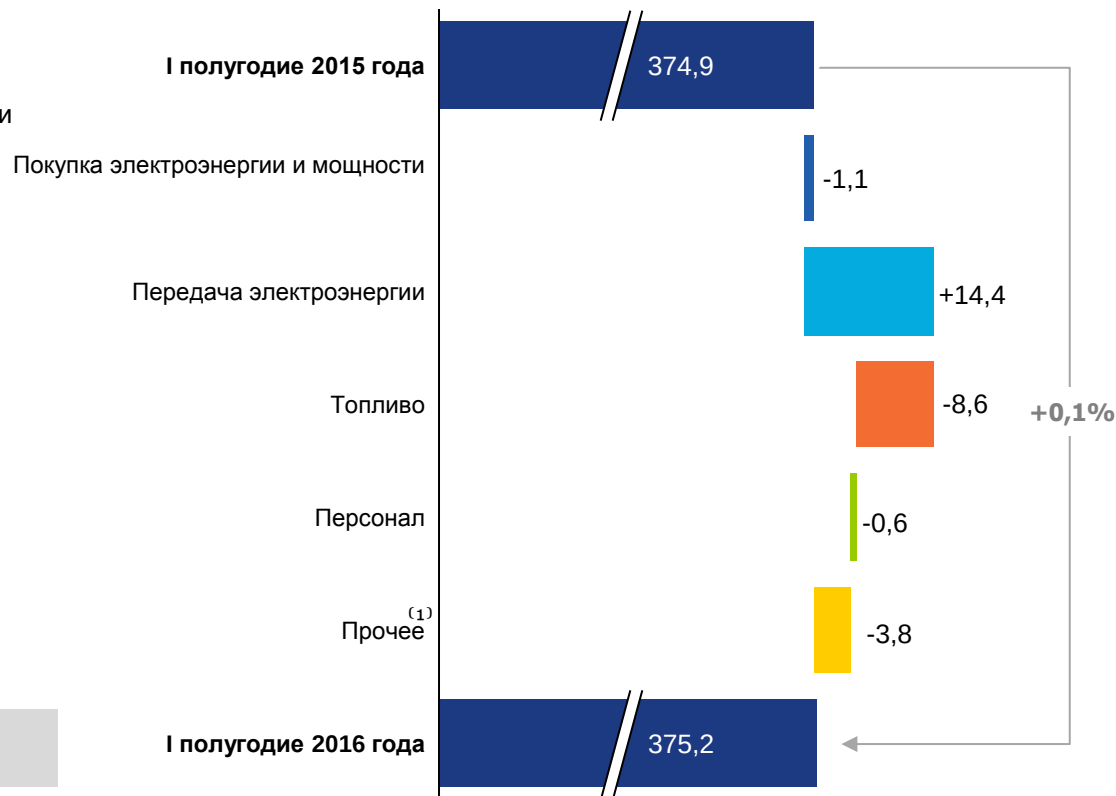
Структура операционных расходов



Консолидированные расходы Группы «Интер РАО» за I полугодие 2016 года составили 375,2 млрд рублей

Динамика операционных расходов

млрд рублей



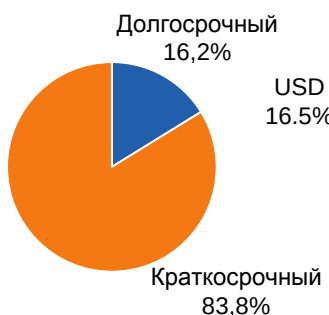
Темп роста консолидированной выручки по Группе «Интер РАО» за I полугодие 2016 года (+3,9%) превысил темп роста консолидированных операционных расходов (+0,1%)

(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

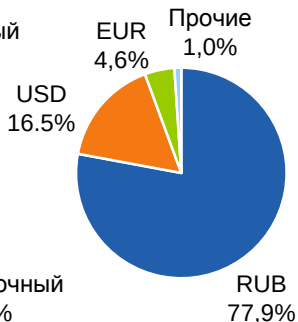
Анализ долговых обязательств и ликвидности⁽¹⁾

Структура долга⁽²⁾

По сроку погашения*



По валюте



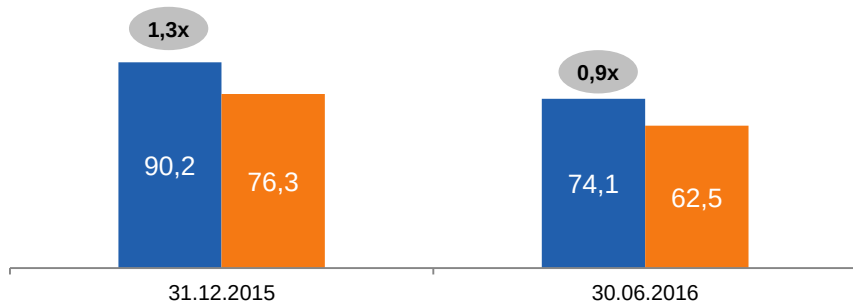
По процентным ставкам



* Доля краткосрочной задолженности выросла до 83,8% (на 31.12.2015 – 44,2%) в связи с планируемым досрочным погашением части обязательств Группы

Статистика по долговым обязательствам⁽³⁾

млрд рублей



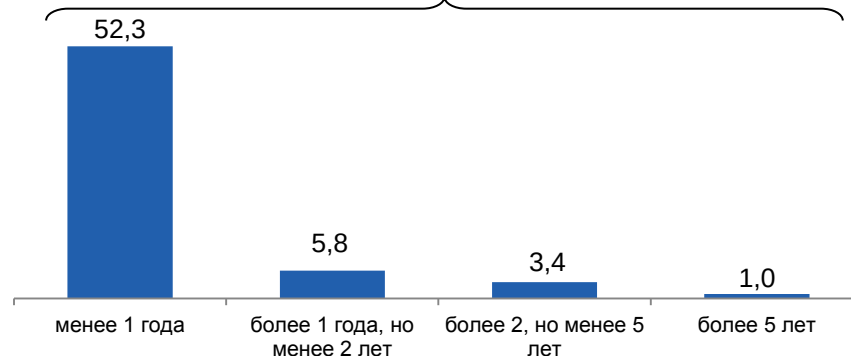
■ С учётом доли долга в СП
■ Без учёта доли долга в СП

● Долг с учётом доли долга в СП/EBITDA

Структура долга по срокам погашения⁽²⁾

млрд рублей

62,5 млрд руб.



Динамика показателей долга

млрд рублей



(1) С учётом финансового лизинга

(2) Без учёта доли долга в совместных предприятиях

(3) Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 11,7 млрд рублей на 30.06.2016 (13,9 млрд рублей на 31.12.2015)

(4) Включает депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев в размере 23,9 млрд рублей на 30.06.2016 (31.12.2015 – 17,8 млрд рублей) и долю долга в совместных предприятиях в размере 11,7 млрд рублей на 30.06.2016 (на 31.12.2015 – 13,9 млрд рублей)



IV. Конкурентный отбор мощности – 2020. Перспективы развития электроэнергетики на период до 2035 года

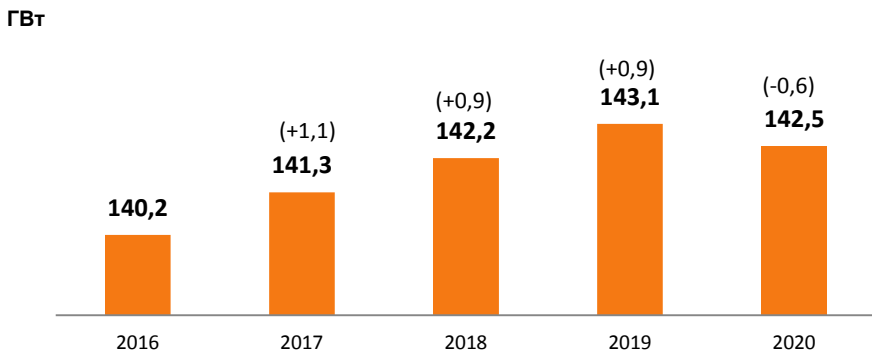


КОМ на 2020 год

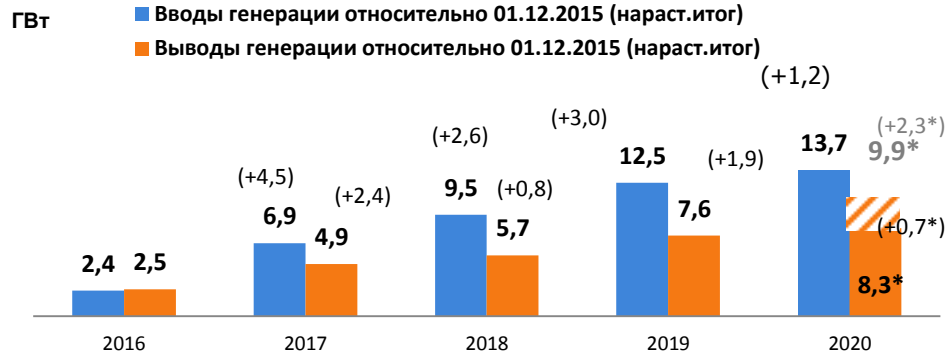
Опубликована информация для проведения КОМ-2020

- ✓ Цены в точках спроса проиндексированы на 3,8%. Предусмотрена последующая индексация цены КОМ на 2020 год на фактический ИПЦ предыдущих трёх лет за вычетом одного процентного пункта для каждого года.
- ✓ Применяемый коэффициент резервирования в КОМ-2020 относительно КОМ-2019 остался на том же уровне.

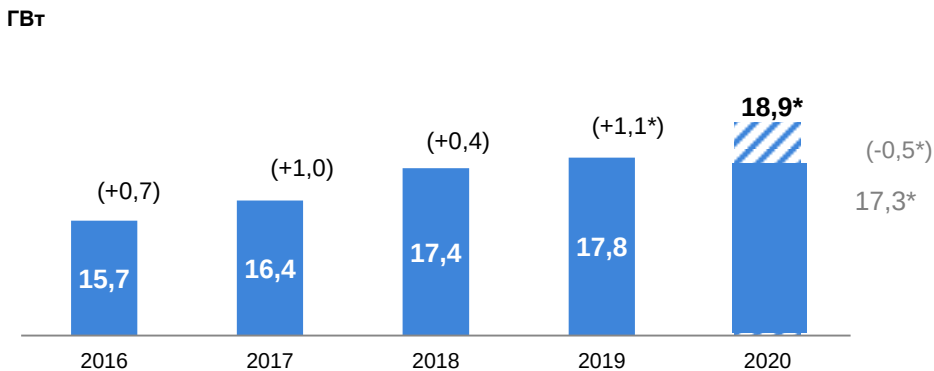
Спрос на КОМ в первой точке в первой ценовой зоне



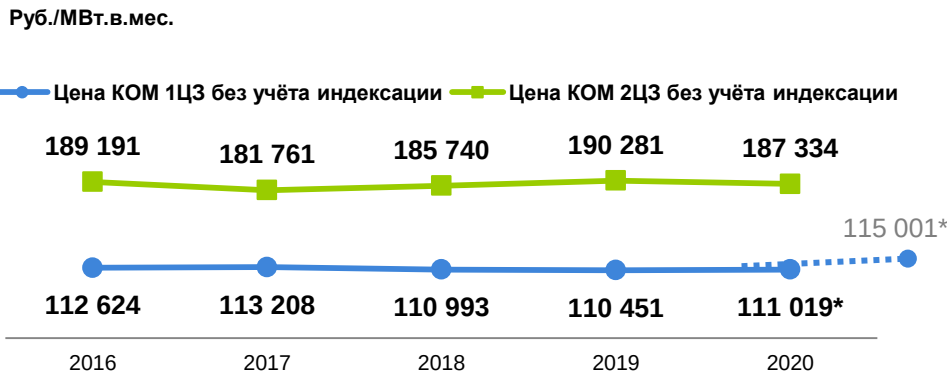
Баланс вводов/выводов в КОМ в первой ценовой зоне, ГВт



Избытки отобранной мощности в КОМ в первой ценовой зоне



Прогноз цен КОМ (без учёта индексации)



* - в зависимости от вариантов программ выводов, которые в результате будут приняты поставщиками

**Прирост выводов отстаёт от объёма новых вводов в энергосистеме.
В данных условиях цены КОМ остаются на прежнем уровне.**

Перспективы развития электроэнергетики на период до 2035 года

Необходимость инвестиций и модернизации в РФ

- Доля генерирующего оборудования в РФ старше 30 лет составляет 126 ГВт, или 52% от установленной мощности электростанций
- Более половины (54%) оборудования энергосистемы (турбоагрегаты, котлоагрегаты, генераторы, трансформаторы) эксплуатируется за пределами нормативного срока службы/паркового ресурса



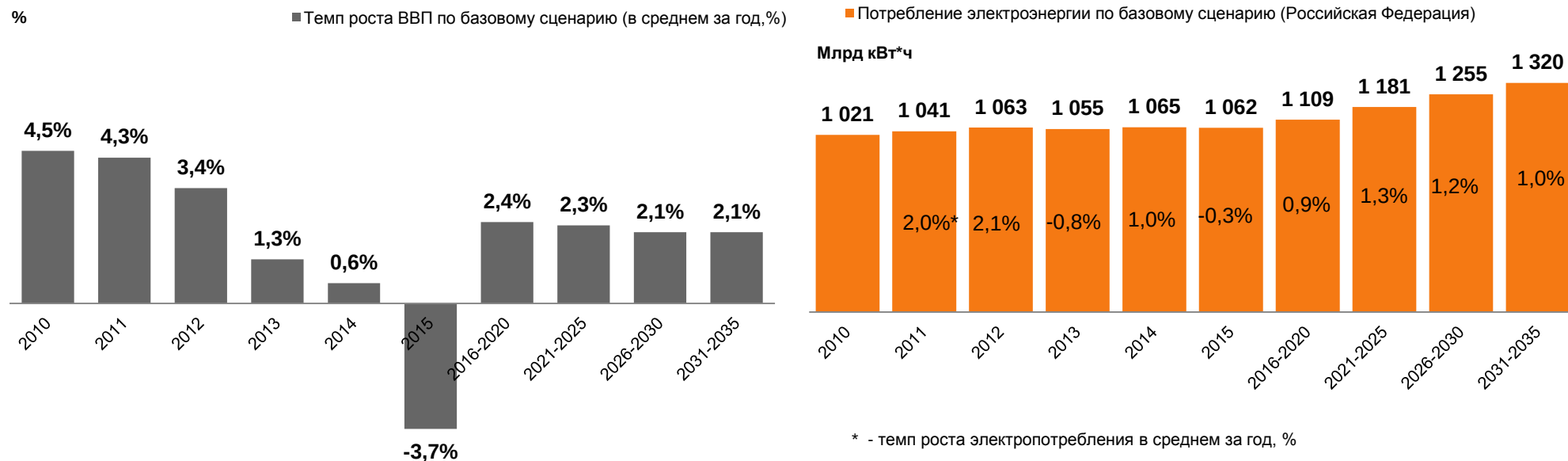
Аварии и аварийные прекращения пусковых операций на генерирующем оборудовании

По данным отраслевой отчётности, до 2035 года 129 ГВт действующих мощностей ТЭС достигают паркового ресурса. Текущий уровень цены КОМ не позволяет направлять средства на модернизацию оборудования.

Основные регулирующие документы

1. Энергетическая стратегия России до 2035 года (проект)
2. Генеральная схема размещения объектов электроэнергетики на период до 2030 года с пролонгацией до 2035 года (проект)
3. Схема и программа развития Единой энергетической системы России на 2016 – 2022 годы (СигПР), утвержденная приказом Минэнерго России № 147 от 1 марта 2016 года.

1. Энергетическая стратегия России



Умеренный рост российской экономики – в 1,5 раза к 2035 году (в среднем 1,9% ежегодно)

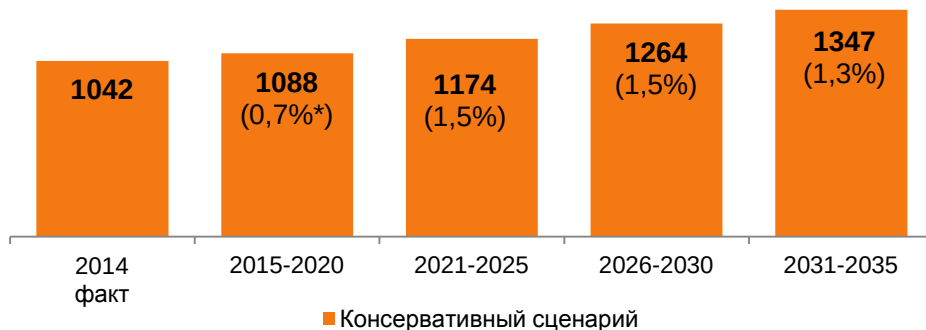
Прирост потребления электроэнергии к 2035 году (относительно 2014 года) по базовому сценарию составит 24%

Перспективы развития электроэнергетики на период до 2035 года

2. Генеральная схема

Млрд кВт*ч

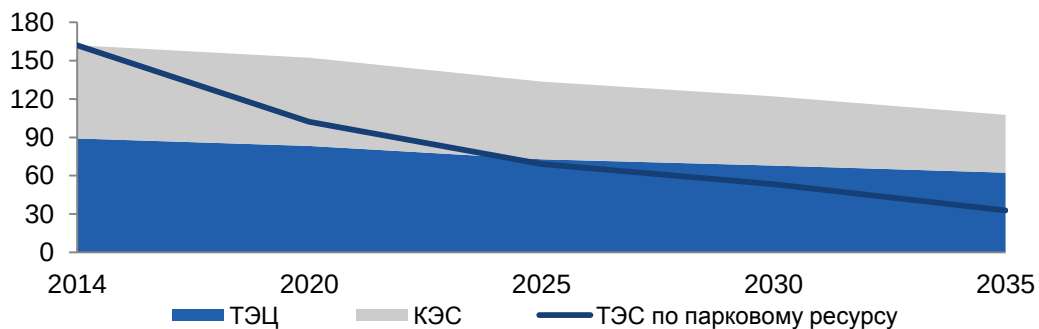
Прогноз электропотребления по зоне централизованного энергоснабжения России



Консервативный сценарий характеризуется долгосрочным ежегодным темпом роста экономики в 1,7% (в период 2013-2035 гг.)

ГВт

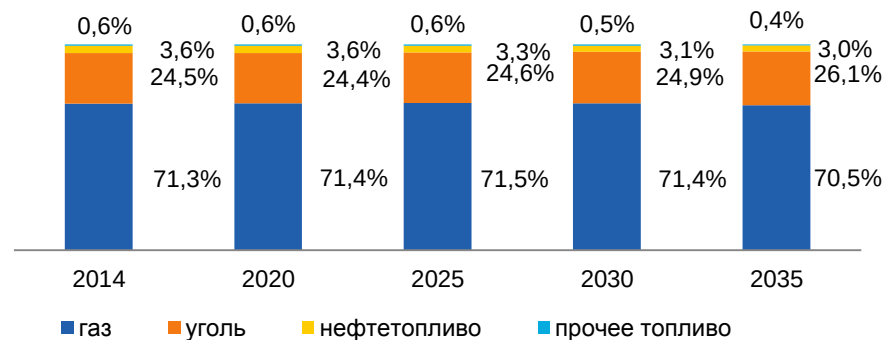
Снижение установленной мощности действующих ТЭС



129 ГВт мощностей к 2035 году достигают паркового ресурса: 53 ГВт рекомендуемо к демонтажу, 76 ГВт (37 ГВт КЭС + 39 ГВт ТЭС) – к модернизации

Закладываемый в основу среднегодовой темп роста ВВП в 1,7-1,9% (в период 2010-2013 гг. ВВП в среднем рос на 3,4%) не даёт экономических предпосылок для стремительного роста и качественных преобразований в электроэнергетической отрасли

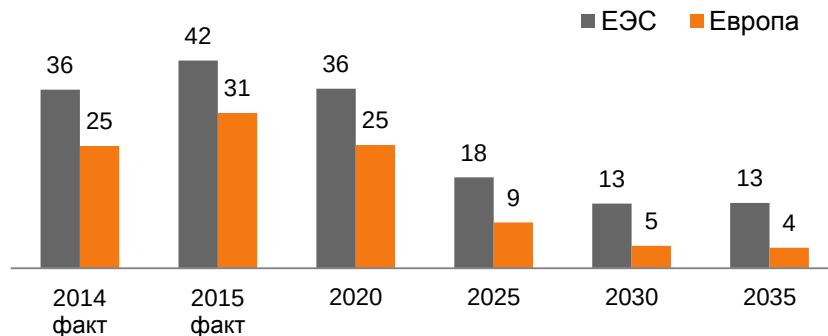
Структура используемого топлива



Значимые изменения в структуре используемого топлива отсутствуют

ГВт

Избытки мощностей на час годового максимума



Снижение избытков мощностей после 2020 года объясняется отставанием темпов роста мощности от темпов роста потребления