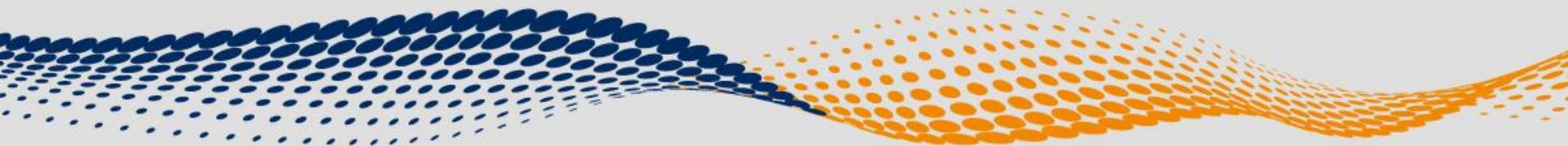




Консолидированные финансовые и производственные результаты деятельности Группы «Интер РАО» за I квартал 2017 года

30 мая 2017 года



1

ГЕНЕРАЦИЯ В РФ:

- Ввод в эксплуатацию 120 МВт новой и модернизированной генерирующей мощности в рамках договоров о предоставлении мощности (ДПМ);
- Вывод из эксплуатации 1 271 МВт устаревшей неэффективной мощности;
- Рост цен на мощность по договорам о предоставлении мощности (ДПМ) в среднем на 4,7% 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 16,3%;
- 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 6,5%);
- Рост среднеотпускных тарифов на тепловую энергию для конечных потребителей по российским активам Группы на 7,1%;
- Оптимизация 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:

- Снижение объёма экспортных поставок электроэнергии в Грузию на 41,3%, в Китай - на 12,9%, в Финляндию - на 1,5% при увеличении поставок в Литву на 10,9%;
- Укрепление среднего курса национальной валюты РФ по отношению к основным валютам экспортных контрактов на поставку электроэнергии: к доллару США - на 21,2%, к евро - на 23,9%.

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, предназначенных для продажи.



**ИНТЕР
РАО ЕЭС**

энергия без границ

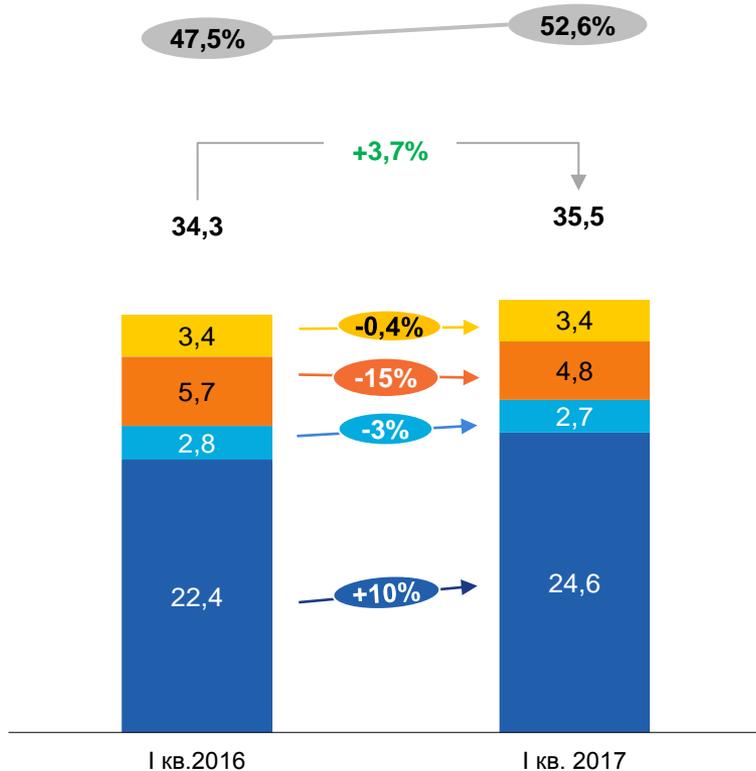


I. Результаты операционной деятельности



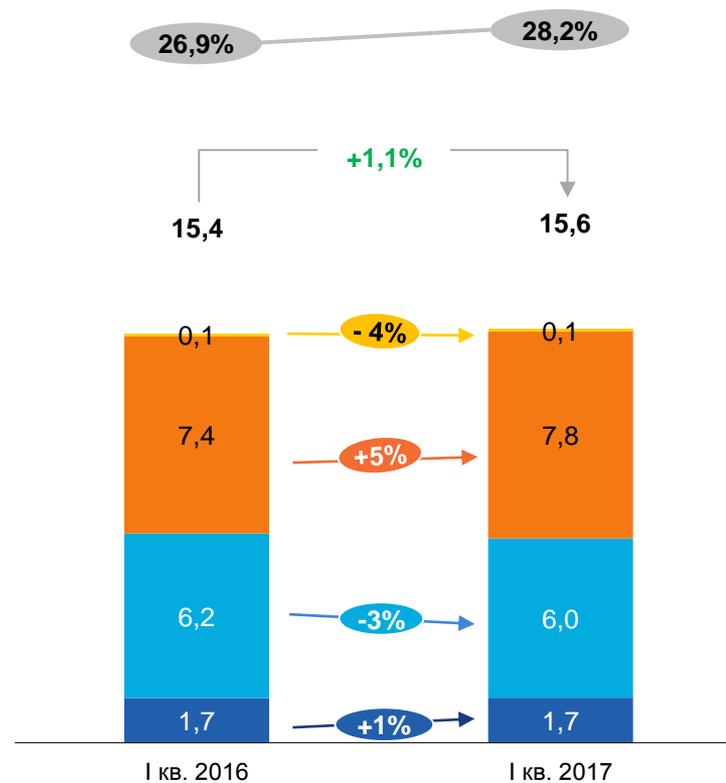
Динамика выработки электроэнергии

ТВт*ч



Динамика отпуска теплоэнергии с коллекторов

млн Гкал.



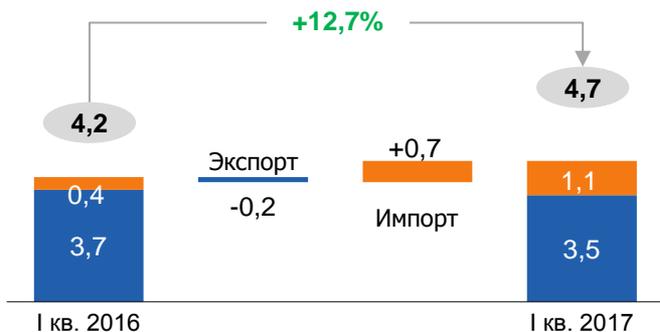
■ Группа «Интер РАО – Электрогенерация»⁽¹⁾ ■ Группа «ТГК-11» ■ Группа «БГК» ■ Зарубежная генерация #% КИУМ
 — #% → Динамика выработки электроэнергии /отпуска теплоэнергии с коллекторов

Рост выработки электроэнергии вследствие восстановления спроса на электроэнергию

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

Объём экспортно-импортных операций

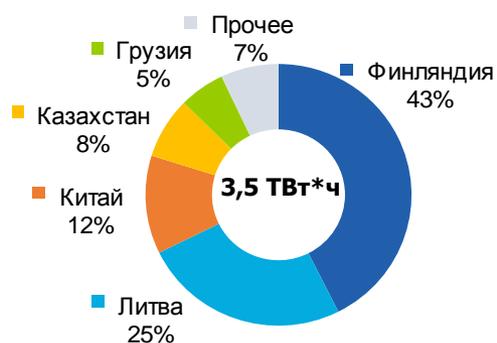
ТВт*ч



■ Экспорт ■ Импорт

Структура экспортно-импортных операций

Экспорт

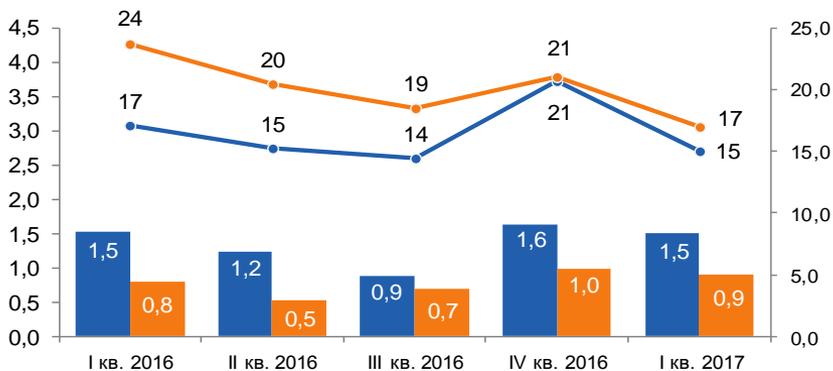


Импорт



Экспортные поставки электроэнергии и ценовой спред

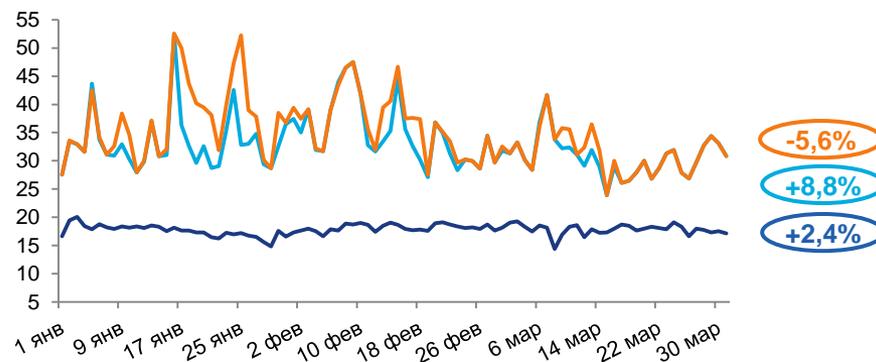
ТВт*ч



—●— Спред цен на электроэнергию в России (Европа и Урал) и зоне Финляндии (правая ось)
 —●— Спред 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

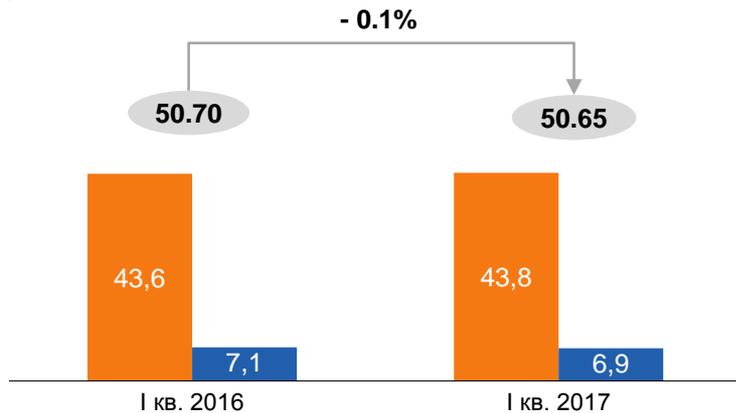
€/МВт*ч



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

Объём полезного отпуска электроэнергии потребителям⁽¹⁾

ТВт*ч



■ Гарантирующие поставщики ■ Нерегулируемые сбытовые компании

География присутствия сбытового бизнеса



■ Гарантирующие поставщики
■ Независимые сбытовые компании

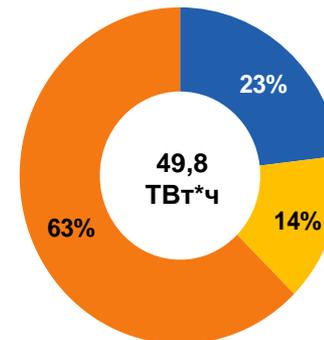
Размер клиентской базы

Юридические лица,
тыс. абонентов

Физические лица,
тыс. абонентов



Структура продаж электроэнергии на розничном рынке



■ Население и приравненные к нему категории потребителей
■ Прочие потребители ■ Компенсация потерь

(1) Данные представлены с учётом ООО «ЭСКБ» в I кв. 2016 года



**ИНТЕР
РАО ЕЭС**

энергия без границ



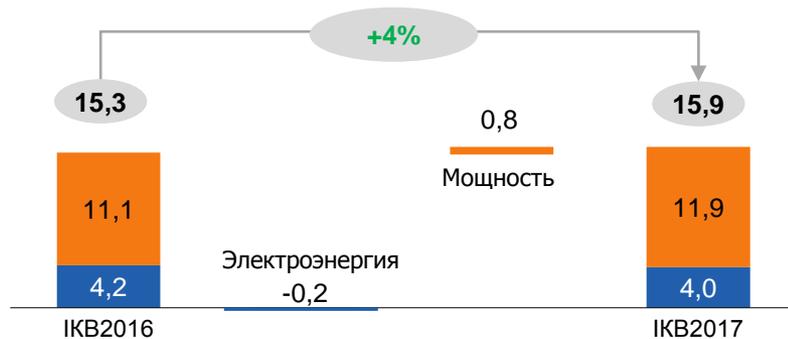
II. Повышение операционной эффективности



Повышение операционной эффективности электрогенерирующего бизнеса⁽¹⁾

Увеличение выручки по объектам ДПМ⁽²⁾

млрд руб.



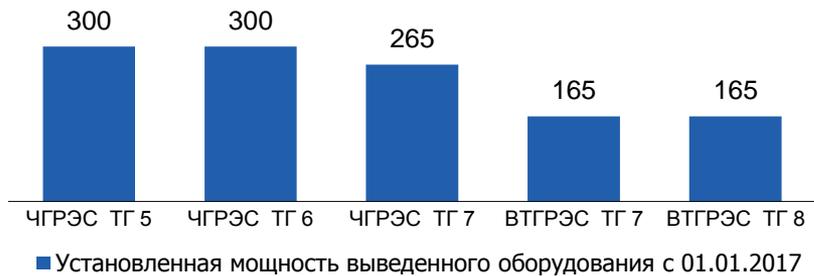
(1) Включает АО «Интер РАО - Электрогенерация» и ЗАО «Нижевартовская ГРЭС»

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

Вывод неэффективного оборудования

МВт

Совокупный эффект на прибыль от вывода оборудования - **43 млн рублей⁽³⁾**
Сокращение УПЗ – **261 млн рублей**

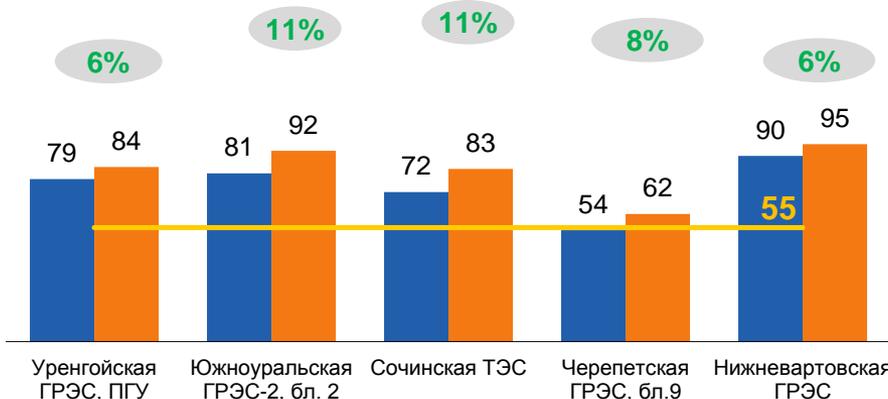


■ Установленная мощность выведенного оборудования с 01.01.2017

(3) с учётом амортизации

Загрузка новых высококорентабельных энергоблоков (ДПМ)

%



■ КИУМ, I кв. 2016

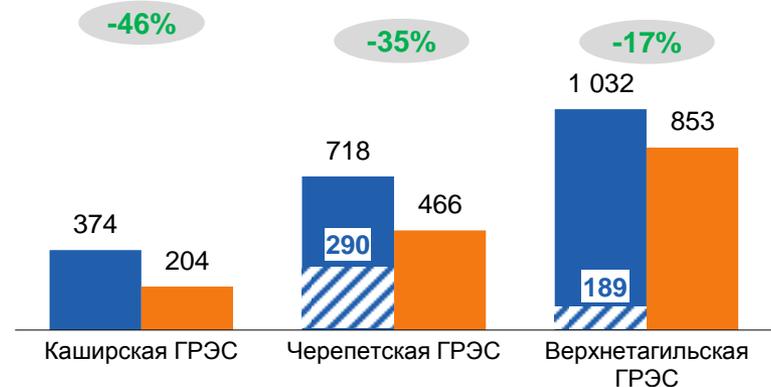
■ КИУМ, I кв. 2017

— средний КИУМ по Генерации в РФ в I кв. 2017

абсолютное изменение

Оптимизация загрузки низкорентабельной генерации

млн кВт*ч



■ Выработка электроэнергии, I кв. 2016

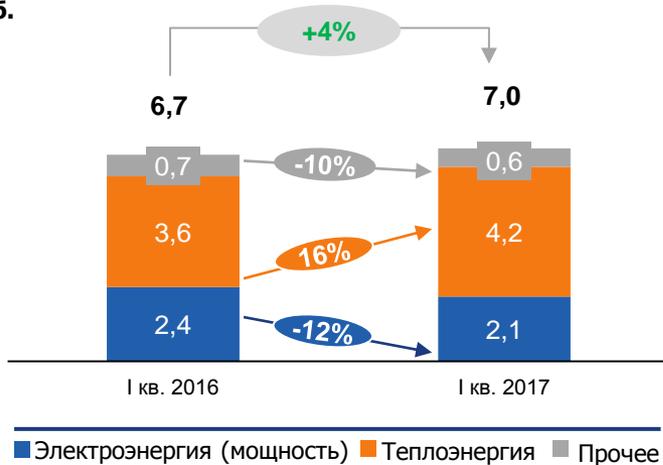
■ Выработка электроэнергии, I кв. 2017

▨ Выработка оборудования, выведенного с 01.01.2017

Повышение операционной эффективности теплогенерирующего бизнеса

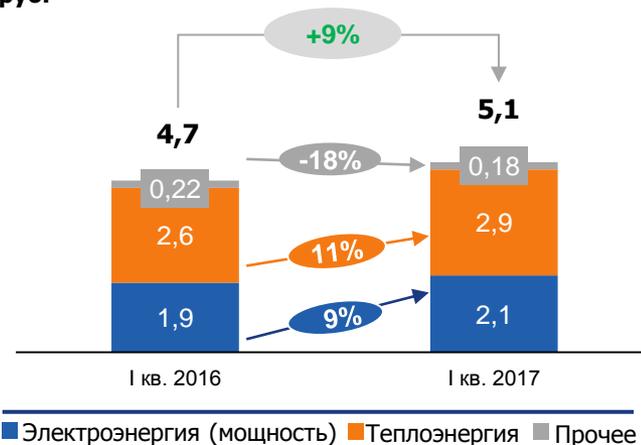
Динамика маржинальной прибыли Группы «БГК»

млрд руб.

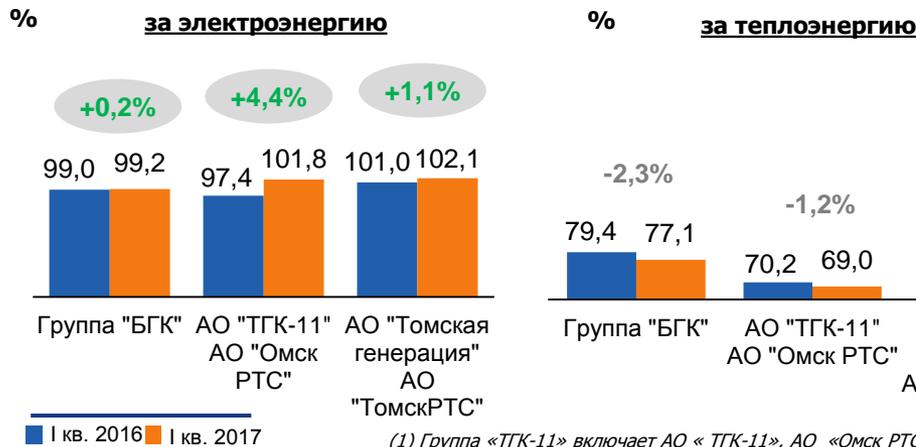


Динамика маржинальной прибыли Группы «ТГК-11»⁽¹⁾

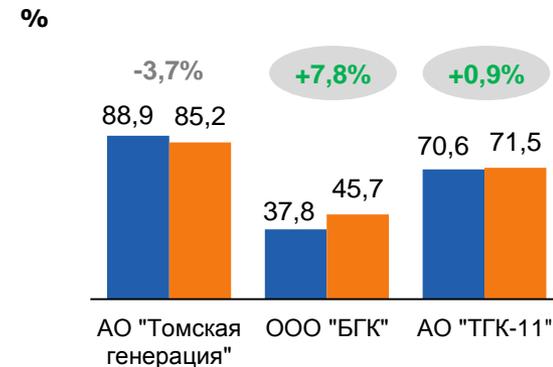
млрд руб.



Уровень собираемости платежей



Выработка электроэнергии в теплофикационном режиме

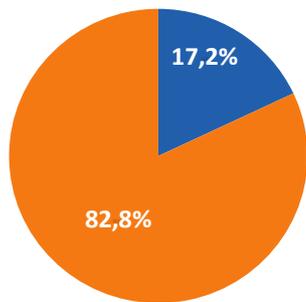


(1) Группа «ТГК-11» включает АО «ТГК-11», АО «Омск РТС», АО «Томская генерация», АО «ТомскРТС»

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

Повышение операционной эффективности розничного бизнеса

Доля на российском розничном рынке



- Сбыты Группы «Интер РАО»
- Другие сбытовые компании

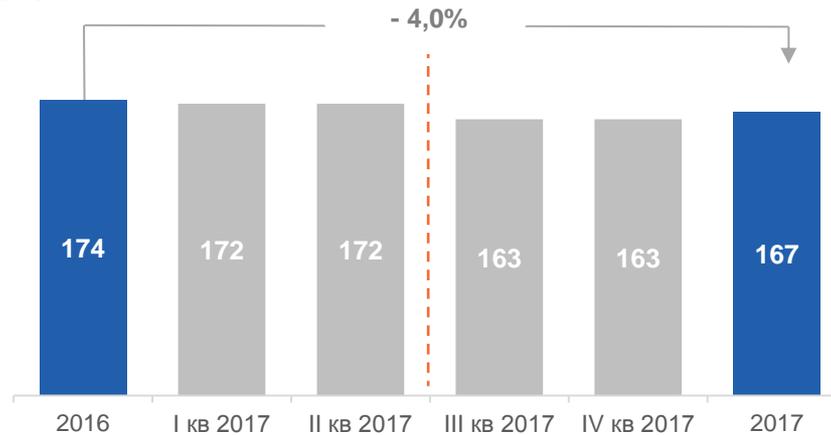
Маржинальная прибыль по ДС

Млн руб.



Динамика сбытовой надбавки гарантирующим поставщикам⁽¹⁾

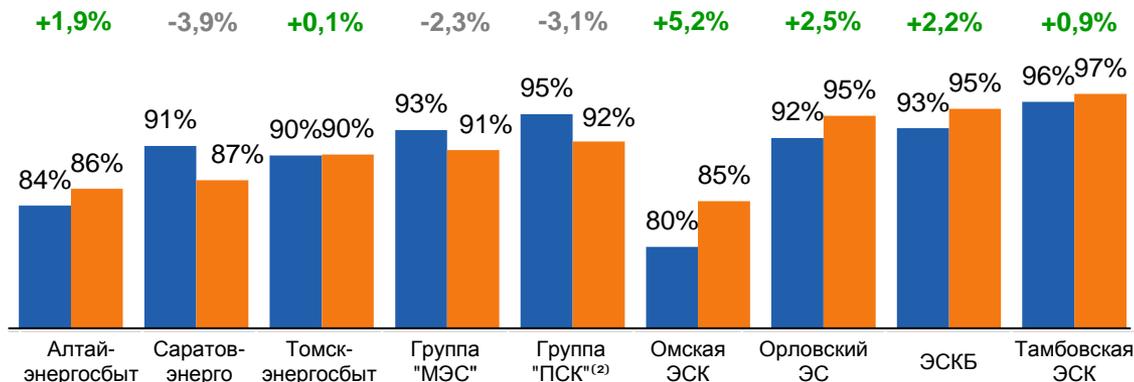
Руб./МВт*ч



- Сбытовая надбавка за год
- Сбытовая надбавка по кварталам

Уровень собираемости платежей

%



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

(2) Включая данные по Омской ЭСК



**ИНТЕР
РАО ЕЭС**

энергия без границ



III. Финансовые результаты по МСФО



Ключевые финансовые показатели

(млрд руб.)	I квартал 2017	I квартал 2016	Изменение
Выручка	238,6	232,0	2,8%
Операционные расходы	218,5	212,0	3,1%
Операционная прибыль	21,5	21,5	0,2%
ЕБИТДА	28,9	32,4	-10,8%
Рентабельность по ЕБИТДА	12,1%	14,0%	-13,2%
ЕБИТ	24,0	26,8	-10,3%
Чистая прибыль	18,8	17,1	10,1%
Капитальные расходы	5,9	6,0	-0,8%
	31.03.2017	31.12.2016	Изменение
Итого активы	580,7	571,6	1,6%
Итого капитал	437,3	419,2	4,3%
Скорректированный долг⁽¹⁾	18,7	17,8	5,2%
Скорректированный чистый долг⁽²⁾	-79,3	-78,2	1,4%

Примечания:

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

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

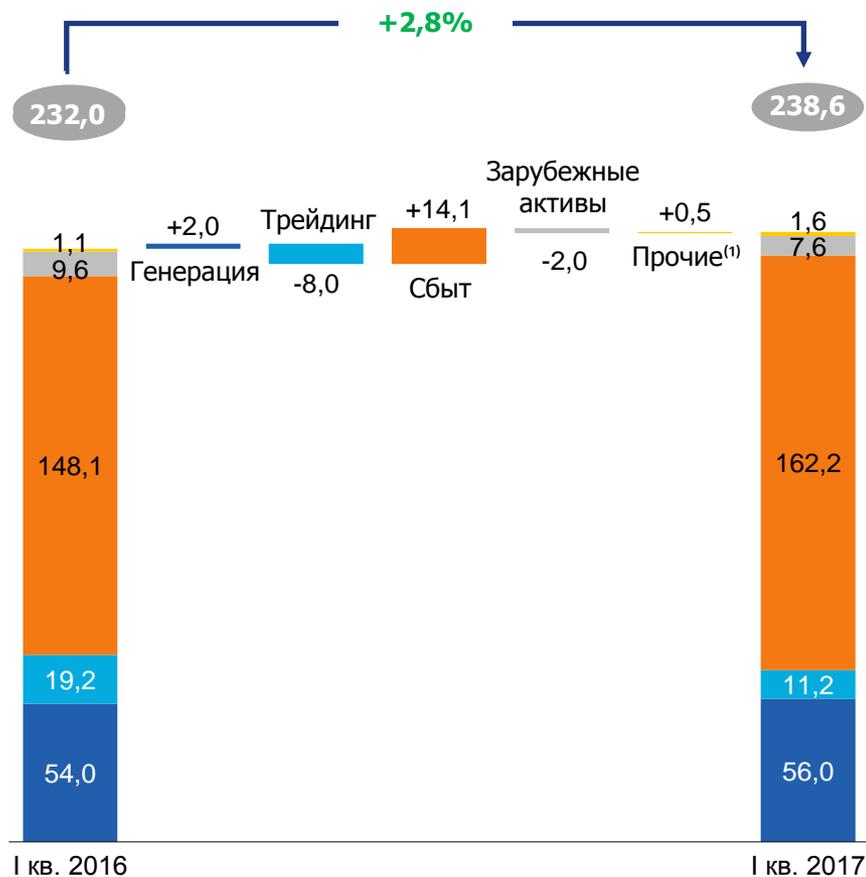
(1) Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 0,1 млрд руб. на 31.03.2017 (0,2 млрд руб. на 31.12.2016)

(2) Включает депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев в размере 4,7 млрд руб. на 31.03.2017 (0,02 млрд руб. на 31.12.2016) и долю долга в совместных предприятиях в размере 0,1 млрд руб. на 31.03.2017 (0,2 млрд руб. на 31.12.2016)

Динамика ключевых показателей

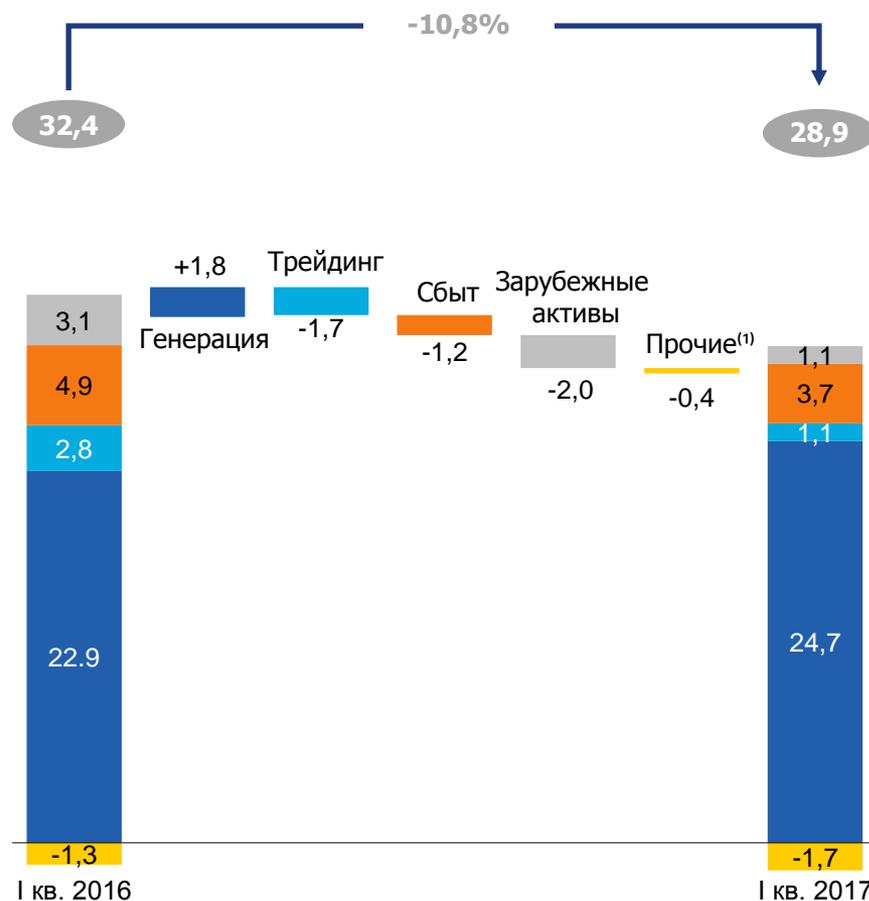
Динамика изменения выручки

млрд рублей



Динамика изменения EBITDA

млрд рублей



Примечание:

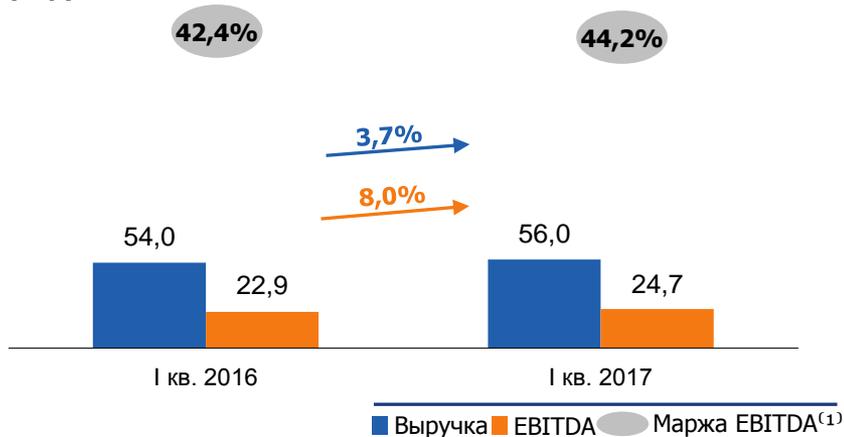
- здесь и далее в презентации Генерация включает в себя финансовые результаты сегментов «Электрогенерация» и «Теплогенерация»

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

«Генерация» и «Сбыт»

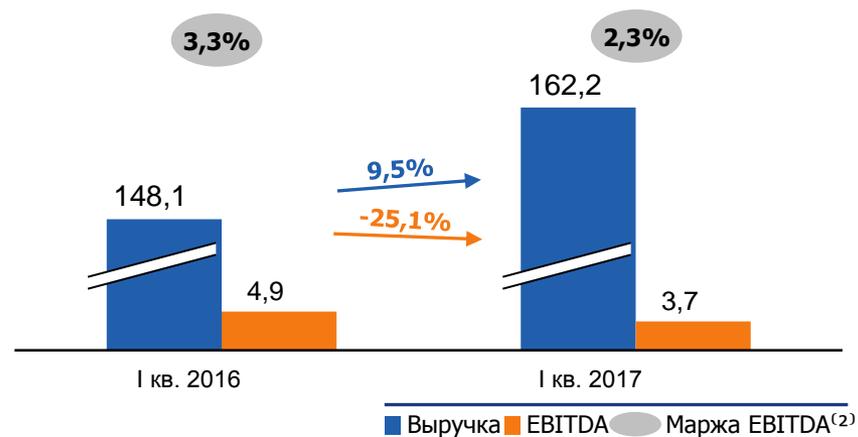
Генерация: выручка и EBITDA

млрд рублей



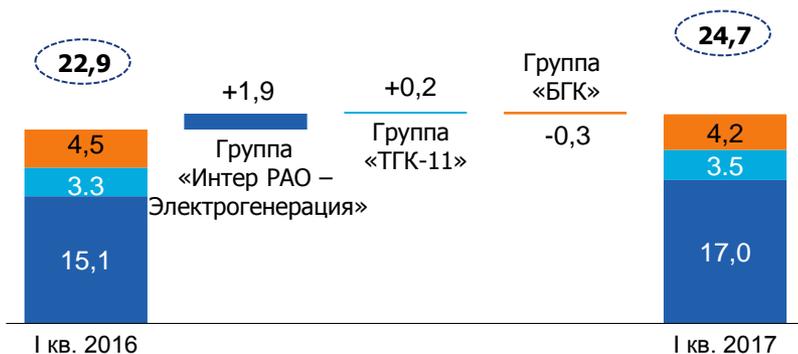
Сбыт: выручка и EBITDA

млрд рублей



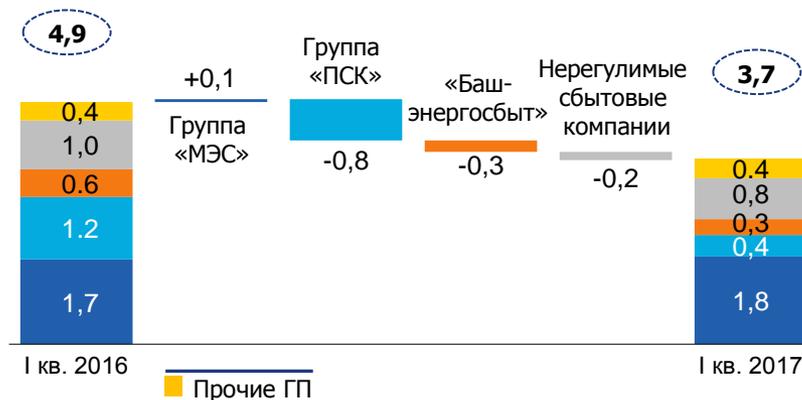
Генерация: доли компаний в EBITDA

млрд рублей



Сбыт: доли компаний в EBITDA

млрд рублей



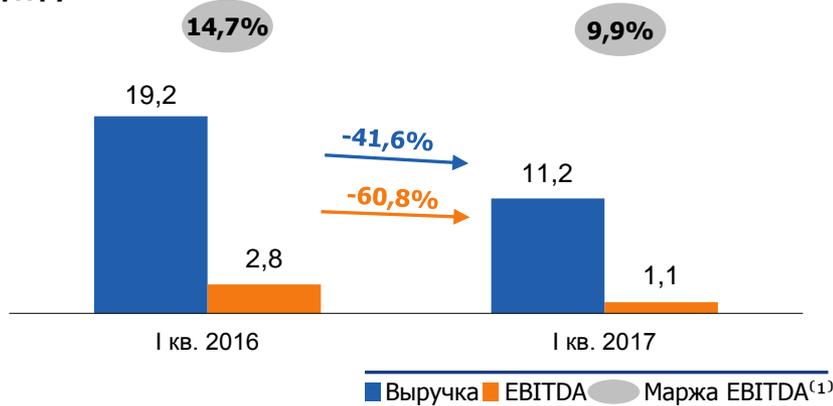
(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (12,6 млрд рублей за I квартал 2016 года и 14,4 млрд рублей за I квартал 2017 года)

(2) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,5 млрд рублей за I квартал 2016 года и 0,5 млрд рублей за I квартал 2017 года).

«Трейдинг» и «Зарубежные активы»

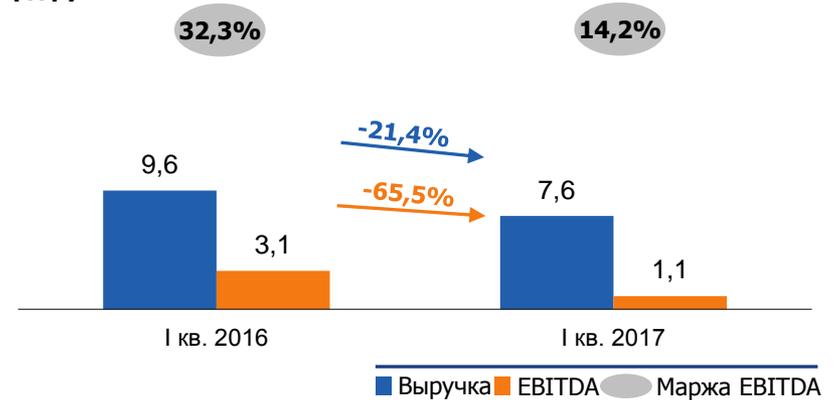
Трейдинг: выручка и EBITDA

млрд рублей



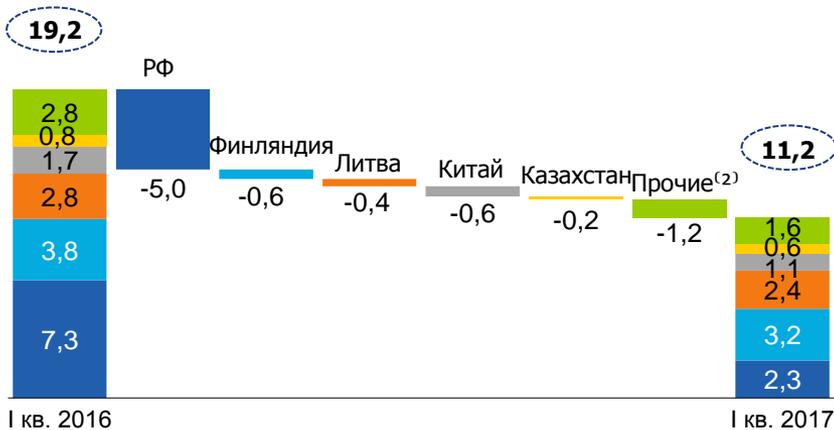
Зарубежные активы: выручка и EBITDA

млрд рублей



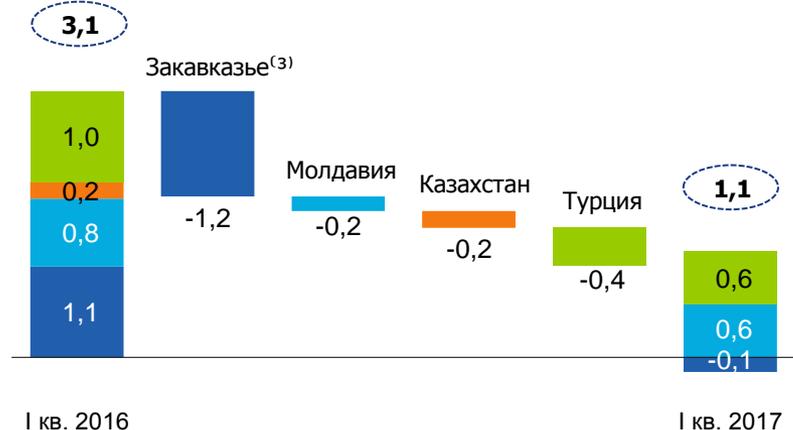
Трейдинг: доли стран в выручке

млрд рублей



Зарубежные активы: доли стран в EBITDA

млрд рублей



(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,3 млрд рублей за I квартал 2016 года и 0,5 млрд рублей за I квартал 2017 года)

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

(3) «Закавказье» в I квартале 2016 г. включает финансовые результаты сегмента «Грузия» и «Армения», а в I квартале 2017 г. – только финансовые результаты сегмента «Грузия»

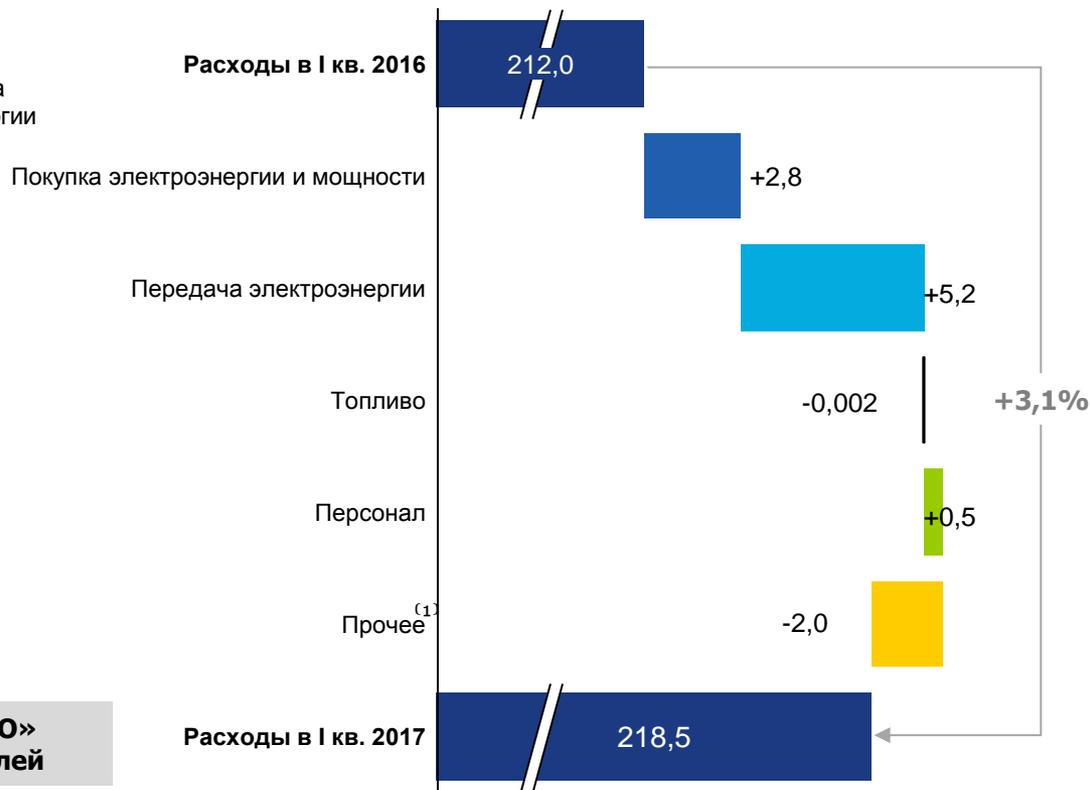
Консолидированные операционные расходы

Структура операционных расходов



Динамика операционных расходов

млрд рублей



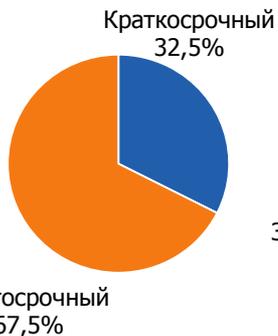
Консолидированные расходы Группы «Интер РАО» за I квартал 2017 года составили 218,5 млрд рублей

Темп роста консолидированной выручки по Группе «Интер РАО» в I квартале 2017 года (+2,8%) сопоставим с темпом роста консолидированных операционных расходов (+3,1%)

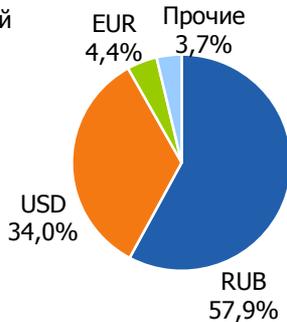
⁽¹⁾ Прочие расходы включают в себя амортизацию, резервы по сомнительной дебиторской задолженности, прочие резервы и другие операционные расходы

Структура долга⁽²⁾

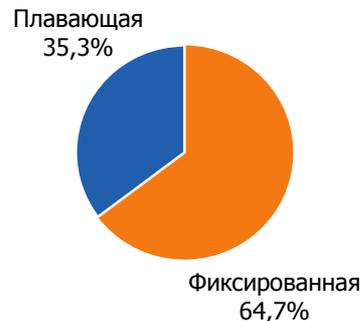
По сроку погашения



По валюте



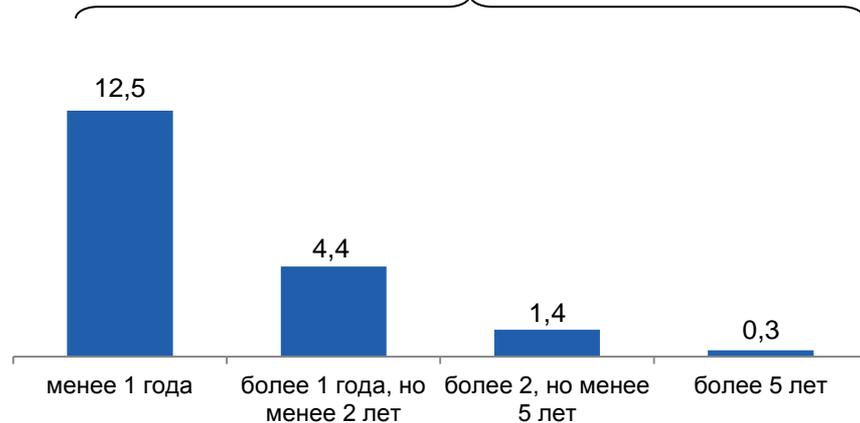
По процентным ставкам



Структура долга по срокам погашения⁽²⁾

млрд руб.

18,6 млрд рублей

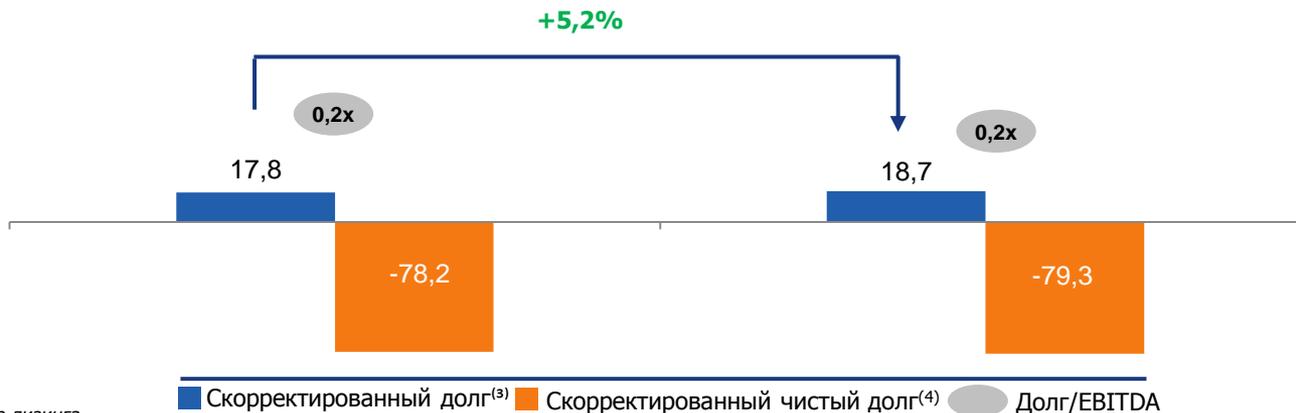


Статистика по долговым обязательствам

млрд руб.

31.12.2016

31.03.2017



(1) С учётом финансового лизинга

(2) Без учёта доли долга в совместных предприятиях

(3) Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 0,1 млрд руб. на 31.03.2017 (0,2 млрд руб. на 31.12.2016)

(4) Включает депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев в размере 4,7 млрд руб. на 31.03.2017 (0,02 млрд руб. на 31.12.2016) и долю долга в совместных предприятиях в размере 0,1 млрд руб. на 31.03.2017 (0,2 млрд руб. на 31.12.2016)



**ИНТЕР
РАО ЕЭС**

энергия без границ



IV. Q&A сессия

