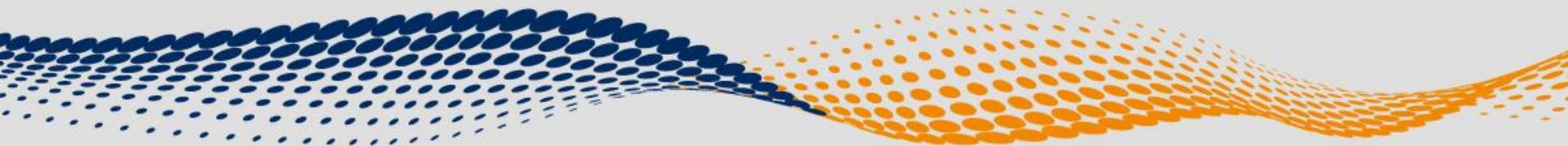




# Консолидированные финансовые и производственные результаты деятельности Группы «Интер РАО» за I квартал 2019 года

16 мая 2019 года



# Основные факторы, определившие финансовые и операционные результаты Группы

1

## ГЕНЕРАЦИЯ В РФ:

- Ввод в эксплуатацию Затонской ТЭЦ в Уфе мощностью 440 МВт в рамках системы договоров о предоставлении мощности (ДПМ);
- Ввод в эксплуатацию 657 МВт арендуемых объектов ООО «Калининградская генерация» (Маяковская, Талаховская и Прегольская ТЭС);
- Вывод из эксплуатации 600 МВт неэффективного генерирующего оборудования на Каширской ГРЭС;
- Рост платы за мощность по договорам о предоставлении мощности (ДПМ) вследствие получения в цене мощности оплаты дельты ДПМ по ряду объектов;
- Ценовая конъюнктура на рынке на сутки вперед (РСВ): в первой ценовой зоне значительное увеличение цен на электроэнергию на 14,5%, а также рост цен на электроэнергию во второй ценовой зоне на 9,3%.

2

## СБЫТ В РФ:

- Рост среднеотпускных 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 объема экспортных поставок электроэнергии в Финляндию на 41,5% и Литву в 2,1 раза, а также сокращение импорта электроэнергии из Казахстана на 84,6%;
- Рост цены на бирже электроэнергии Nord Pool в зоне Литва и Финляндия;
- Ослабление среднего курса национальной валюты РФ по отношению к основным валютам экспортных контрактов на поставку электроэнергии: к доллару США - на 16,3% и к евро – на 7,6%.

4

## ЗАРУБЕЖНЫЕ АКТИВЫ:

- Нахождение станции Тракуа Elektrik в холодном резерве в соответствии с диспетчерским графиком нагрузки системного оператора при продолжении получения платы за готовую мощность;
- опережение темпа роста среднего тарифа покупки электроэнергии над темпом роста среднего тарифа продажи электроэнергии АО «Теласи»;
- Снижение потребления электроэнергии Молдавской ГРЭС покупателями в Молдове.



**ИНТЕР  
РАО ЕЭС**

энергия без границ



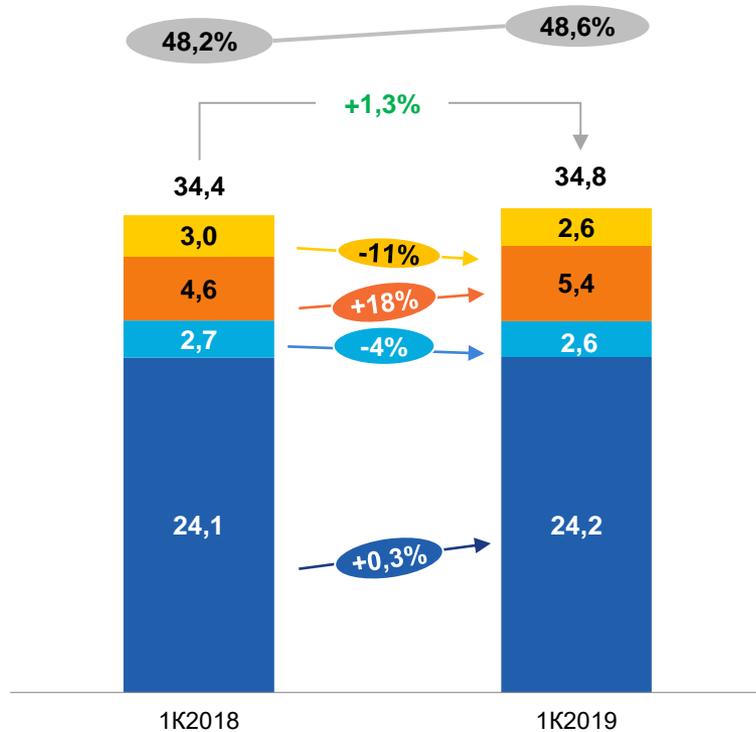
## I. Результаты операционной деятельности



# Производство электроэнергии и тепла

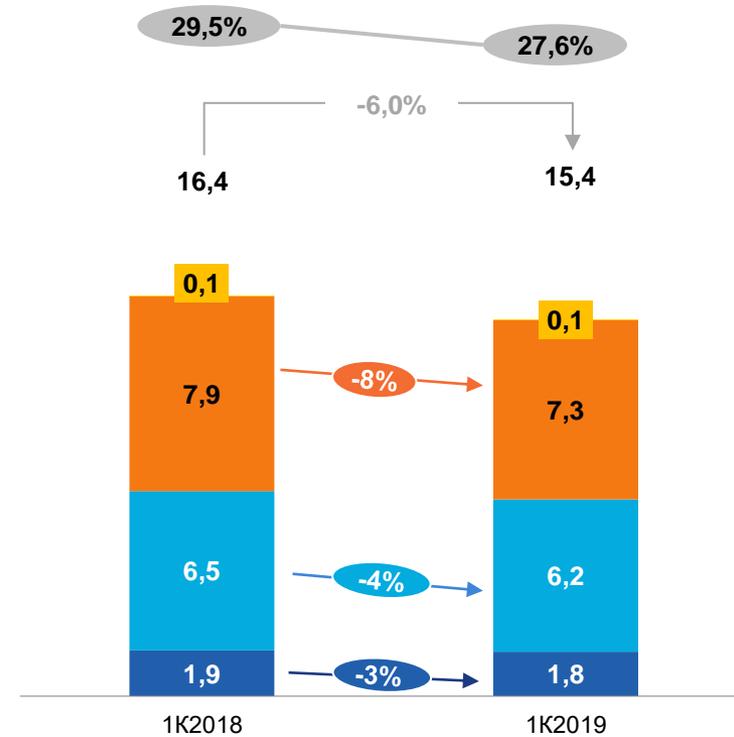
## Динамика выработки электроэнергии

ТВт\*ч



## Динамика отпуска теплоэнергии с коллекторов

млн Гкал.



■ Группа «Интер РАО – Электрогенерация»<sup>(1)</sup> ■ Группа «ТГК-11» и Группа «Томская генерация» ■ Группа «БГК» ■ Зарубежная генерация<sup>(2)</sup>  
 — #% → Динамика выработки электроэнергии/отпуска теплоэнергии с коллекторов    x% КИУМ на электроэнергию и теплоэнергию

**Рост выработки электроэнергии вследствие увеличения реализации на новых объектах в Калининградской области и работы Затонской ТЭЦ в Уфе**

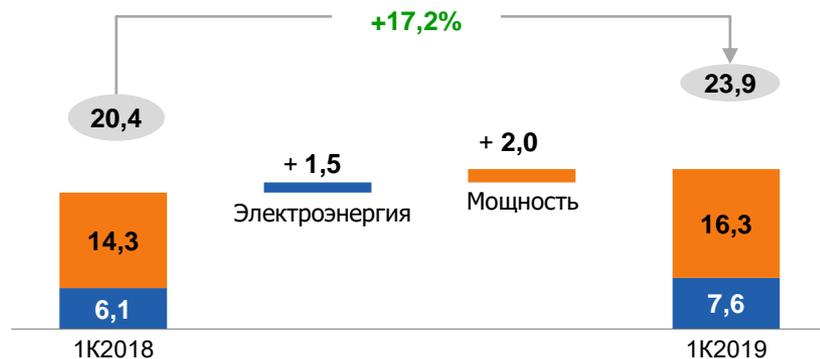
(1) Включает АО «Интер РАО - Электрогенерация» и ЗАО «Нижневартовская ГРЭС»

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

# Повышение эффективности электрогенерирующего и теплогенерирующего бизнеса

## Увеличение выручки по объектам ДПМ электрогенерирующего бизнеса <sup>(1)</sup>

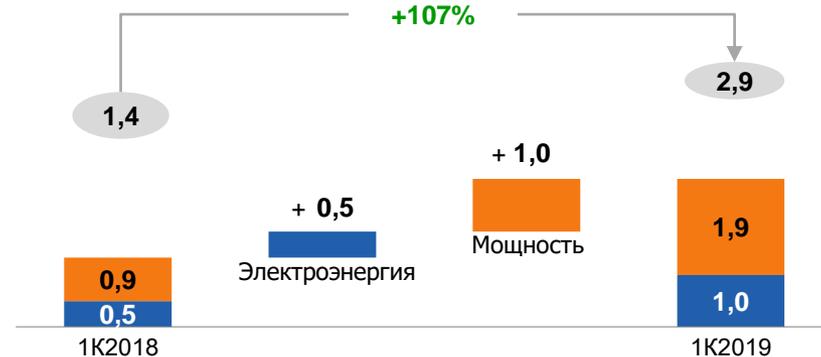
млрд руб.



(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

## Увеличение выручки по объектам ДПМ теплогенерирующего бизнеса <sup>(2)</sup>

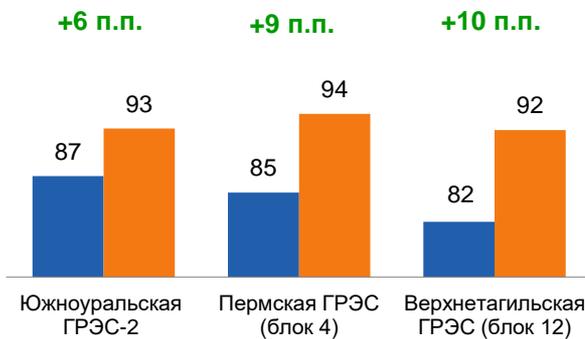
млрд руб.



(2) 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)

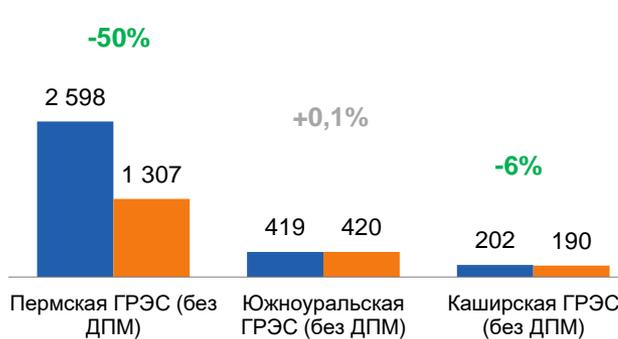
%



■ 1K2018 ■ 1K2019 ● Изменение КИУМ

## Оптимизация загрузки низкорентабельной генерации

Млн кВт\*ч

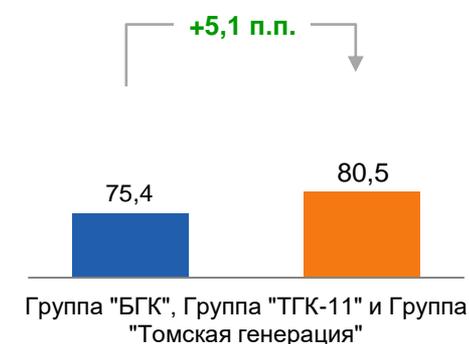


■ Выработка, 1K2018 ■ Выработка, 1K2019

● Изменение выработки

## Уровень собираемости платежей за теплотенергию

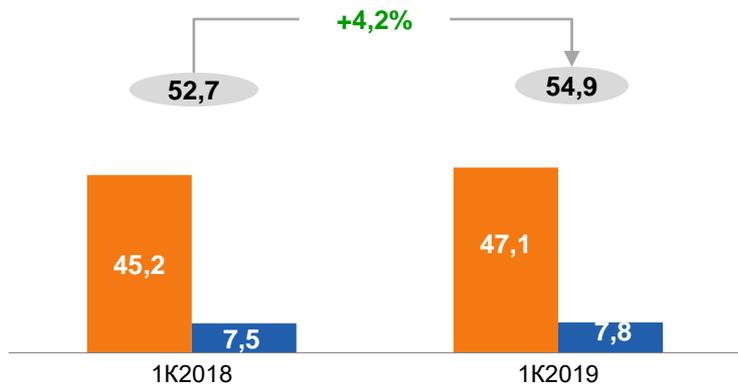
%



# Повышение эффективности сбытового бизнеса

## Объём полезного отпуска электроэнергии

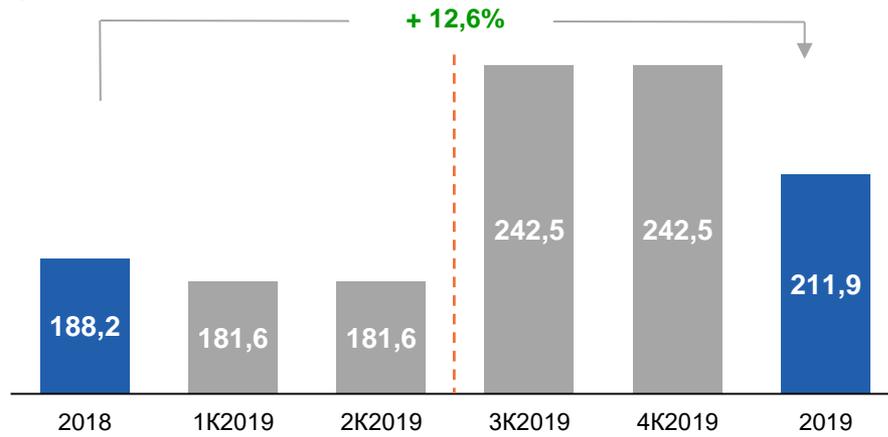
ТВт\*ч



■ Гарантирующие поставщики ■ Нерегулируемые сбытовые компании

## Динамика сбытовой надбавки гарантирующим поставщикам<sup>(1)</sup>

Руб./МВт\*ч



■ Сбытовая надбавка за год ■ Сбытовая надбавка по кварталам

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

## Размер клиентской базы

тыс. абонентов



## Маржинальная прибыль по дополнительным сервисам

млн. рублей



⊗ Рентабельность по EBITDA, %

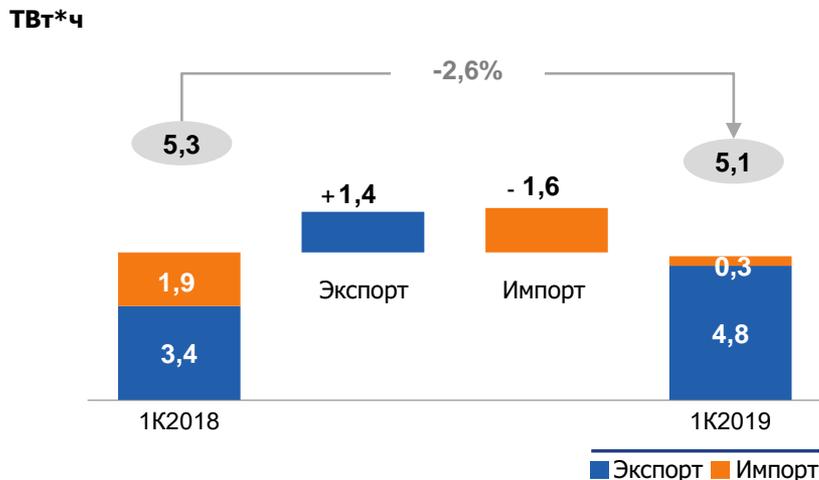
## Уровень собираемости платежей по гарантирующим поставщикам

%

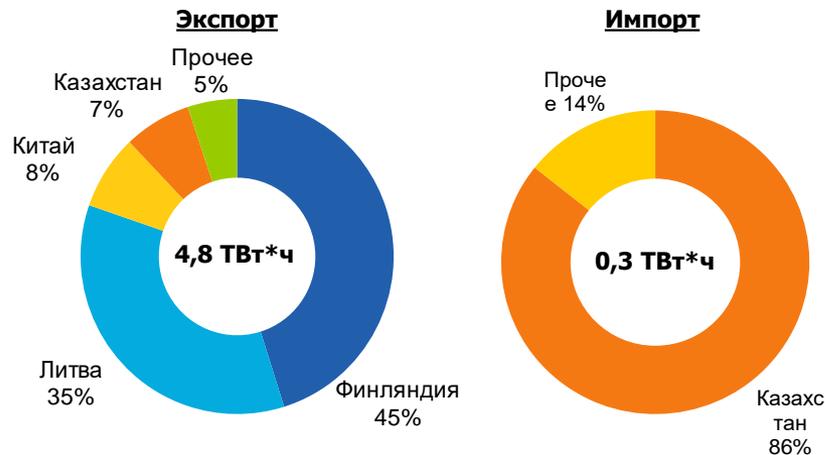


# Эффективность внешнеэкономической деятельности

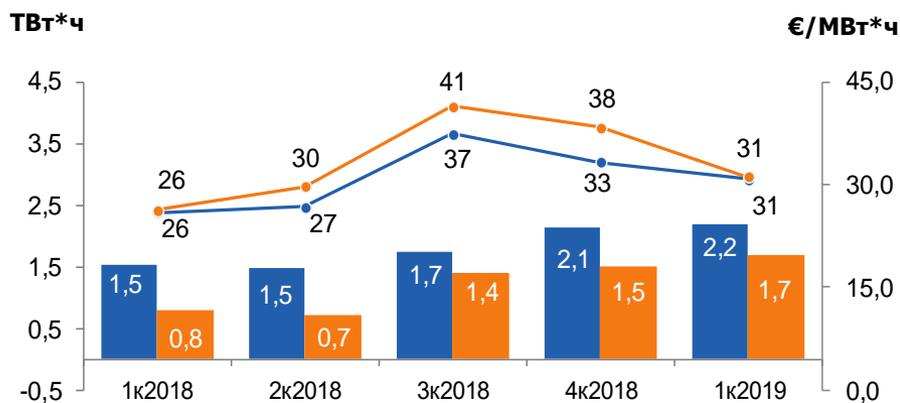
## Объёмы экспортно-импортных операций



## Структура экспорта/импорта за 1К2019г.

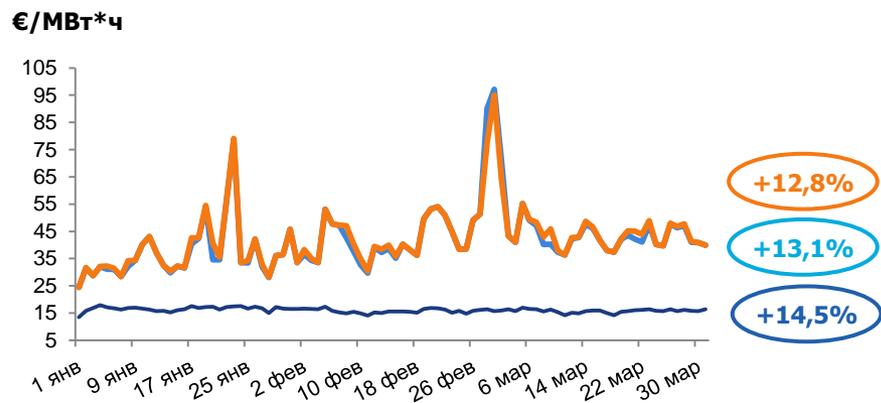


## Динамика экспорта электроэнергии и ценовой спред



- Спред цен на э/э в РФ (Европа и Урал) и Финляндии (правая ось)
- Спред 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



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



**ИНТЕР  
РАО ЕЭС**

энергия без границ



## II. Финансовые результаты по МСФО



(млрд руб.)	1К2019	1К2018	Изменение
<b>Выручка</b>	<b>281.4</b>	<b>247.5</b>	<b>13.7%</b>
Операционные расходы	246.5	223.2	10.4%
Операционная прибыль	38.4	27.0	42.2%
<b>ЕВITDA</b>	<b>47.6</b>	<b>34.8</b>	<b>36.9%</b>
Рентабельность по EBITDA	16.9%	14.1%	20.4%
Чистая прибыль	31.2	22.6	37.8%
Капитальные расходы	7.9	3.6	в 2.2 раза

(млрд руб.)	31.03.2019	31.12.2018	Изменение
<b>Итого активы</b>	<b>754.4</b>	<b>728.6</b>	<b>3.5%</b>
<b>Итого капитал</b>	<b>516.7</b>	<b>485.5</b>	<b>6.4%</b>
<b>Кредиты и займы</b>	<b>7.3</b>	<b>9.7</b>	<b>-24.6%</b>
<b>Обязательства по аренде<sup>(1)</sup></b>	<b>53.9</b>	<b>50.1</b>	<b>7.7%</b>
<b>Чистый долг<sup>(2)</sup></b>	<b>-179.0</b>	<b>-166.7</b>	<b>-</b>

**Примечания:**

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

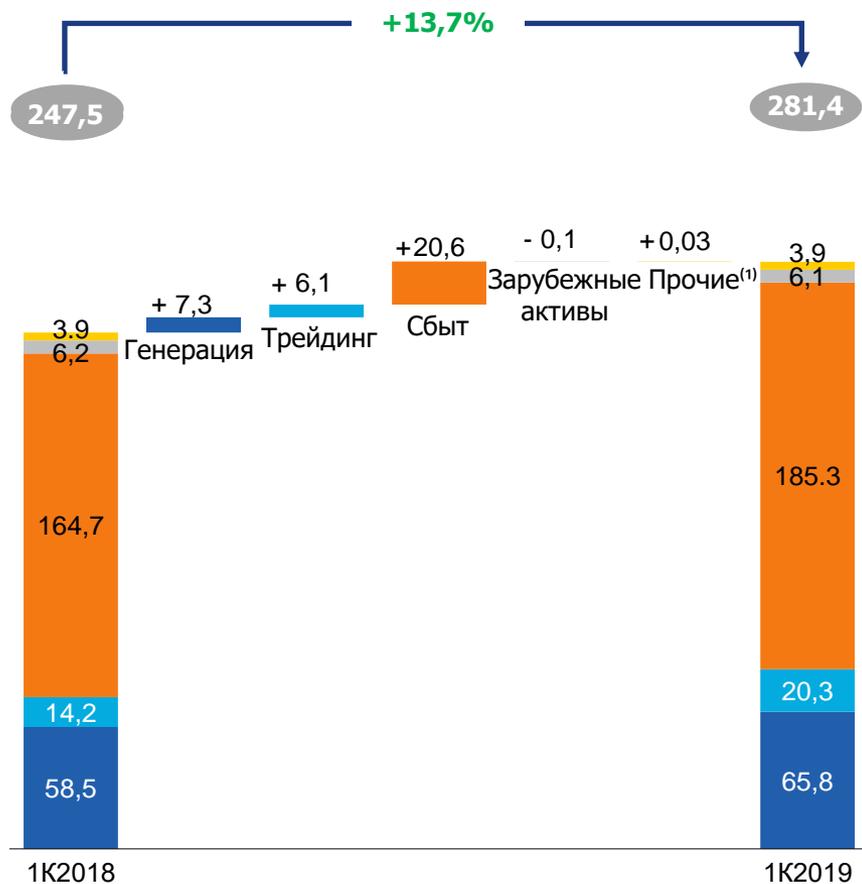
(1) Включает долю обязательств в совместных предприятиях в размере 0,4 млрд рублей на 31.03.2019 (0,4 млрд рублей на 31.12.2018)

(2) С учётом депозитов со сроком от 3 до 12 месяцев в размере 134,7 млрд рублей на 31.03.2019 (72,8 млрд рублей на 31.12.2018) и обязательств по аренде (с учётом доли обязательств по аренде в совместных предприятиях) в размере 53,9 млрд рублей на 31.03.2019 (50,1 млрд рублей на 31.12.2018).

# Динамика ключевых показателей

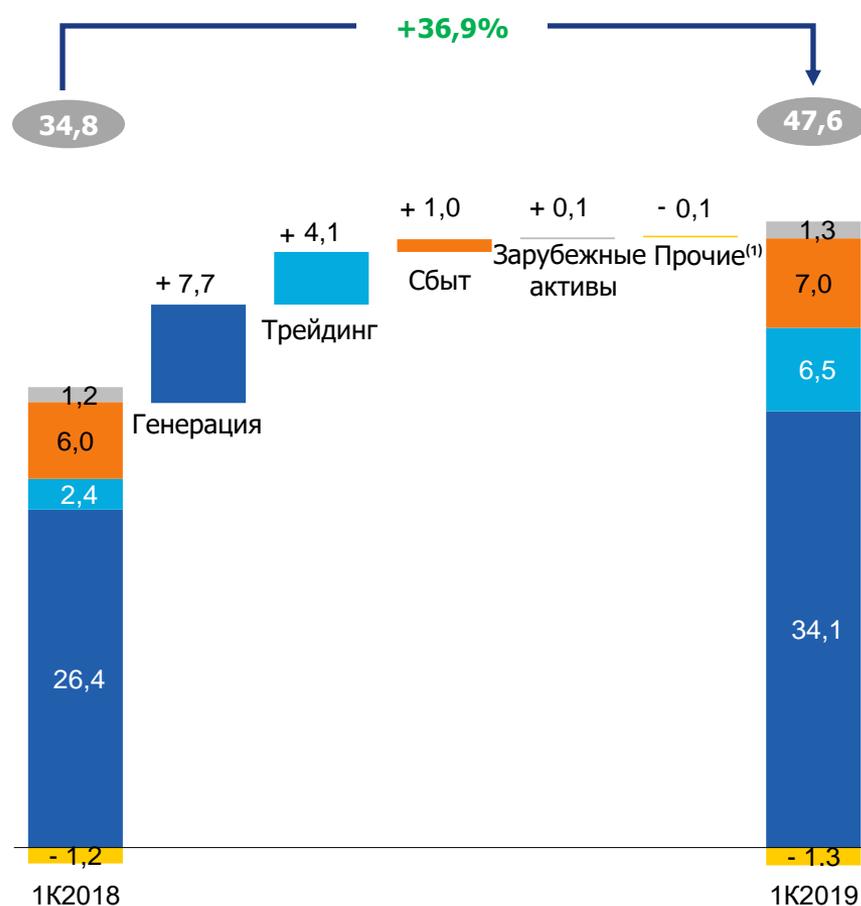
## Динамика изменения выручки

млрд рублей



## Динамика изменения EBITDA

млрд рублей



Примечание:

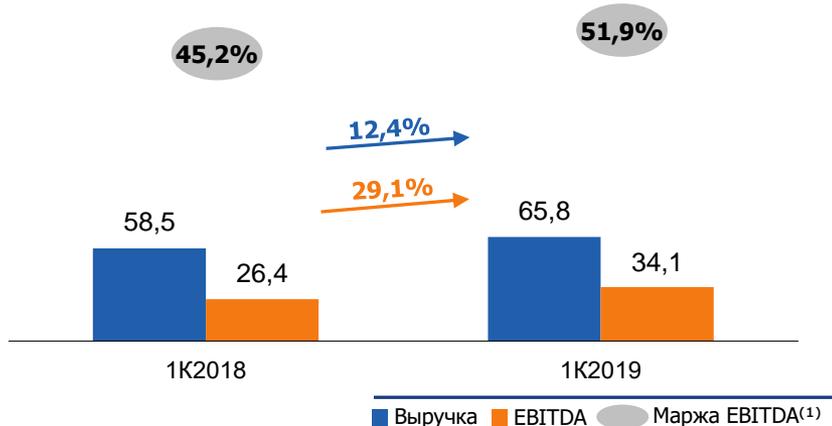
- здесь и далее в презентации Генерация включает в себя финансовые результаты сегментов «Электрогенерация» и «Теплогенерация»

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

# «Генерация» и «Сбыт»

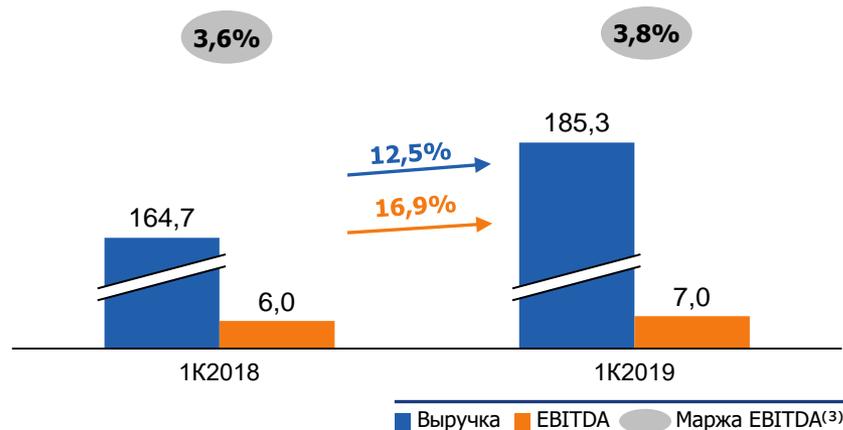
## Генерация: выручка и EBITDA

млрд рублей



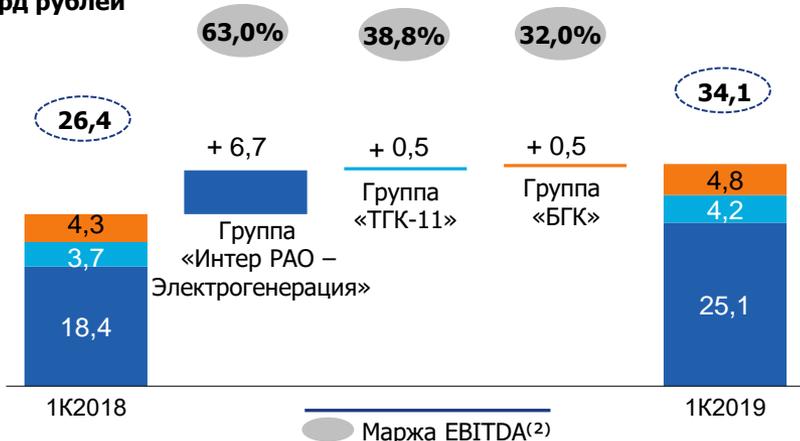
## Сбыт: выручка и EBITDA

млрд рублей



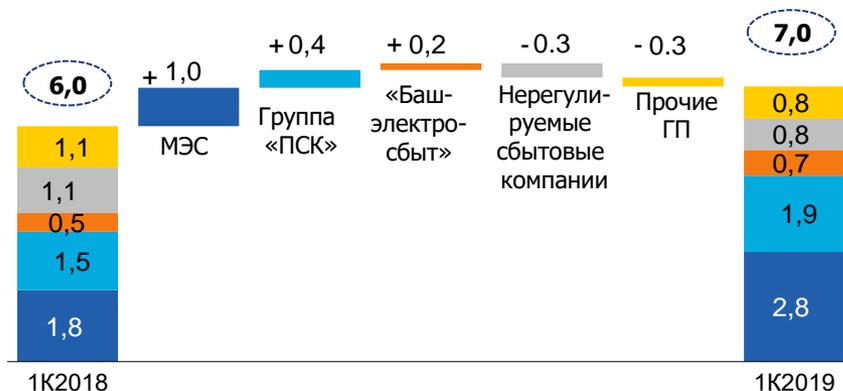
## Генерация: доли компаний в EBITDA

млрд рублей



## Сбыт: доли компаний в EBITDA

млрд рублей



(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (15,6 млрд рублей за I квартал 2018 года и 18,5 млрд рублей за I квартал 2019 года)

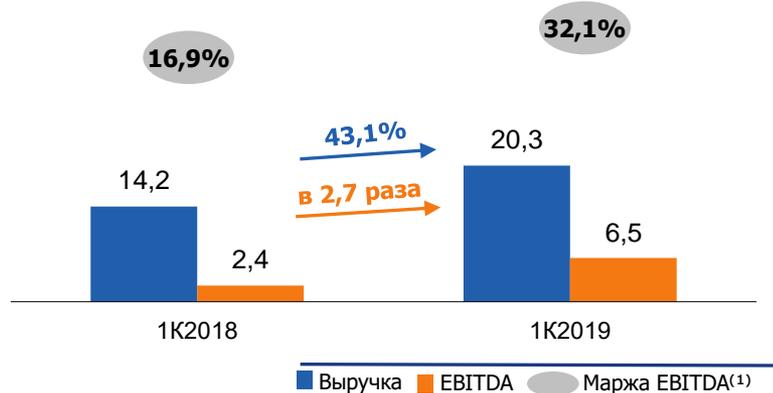
(2) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки за I квартал 2018 года (по Группе «Интер РАО – Электрогенерация» - 13,5 млрд рублей; по Группе «ТГК-11» - 1,3 млрд рублей; по Группе «БГК» - 3,7 млрд рублей)

(3) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,5 млрд рублей за I квартал 2018 года и 0,6 млрд рублей за I квартал 2019 года).

# «Трейдинг» и «Зарубежные активы»

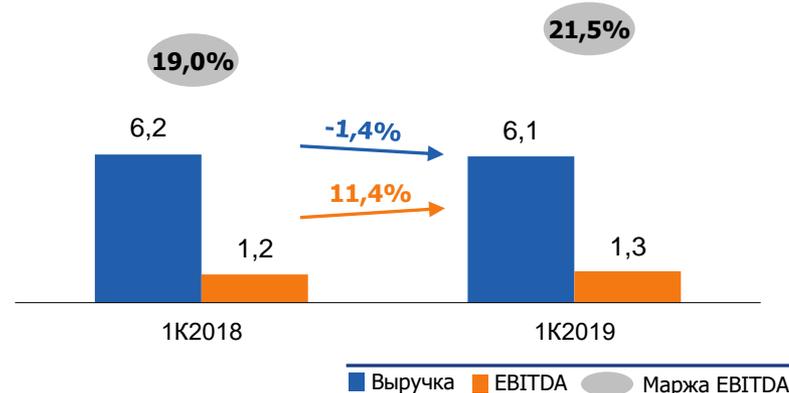
## Трейдинг: выручка и EBITDA

млрд рублей



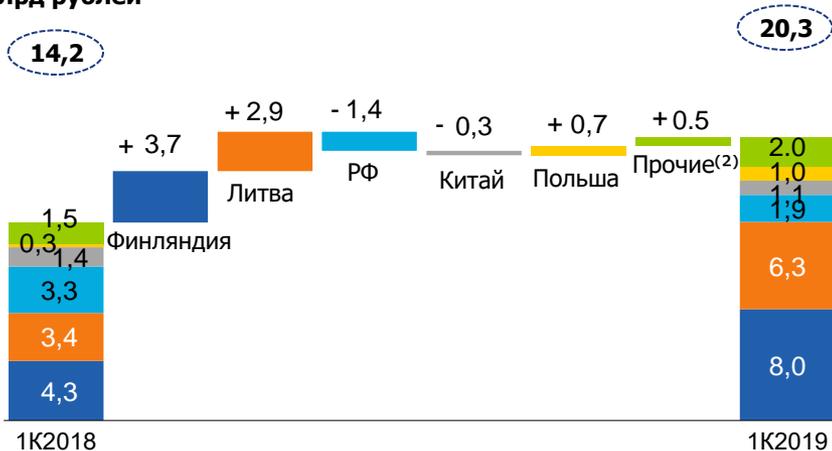
## Зарубежные активы: выручка и EBITDA

млрд рублей



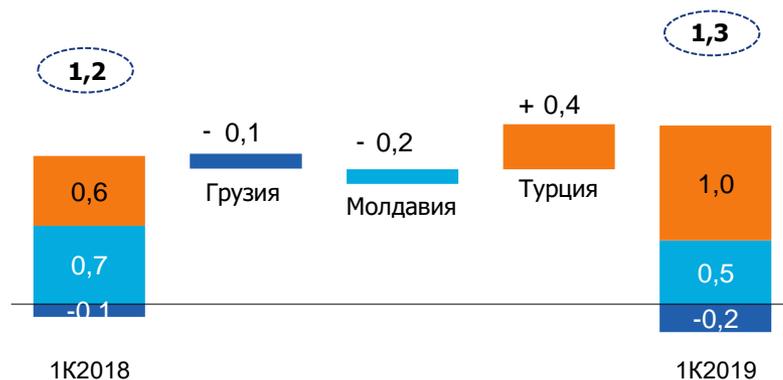
## Трейдинг: доли стран в выручке

млрд рублей



## Зарубежные активы: доли стран в EBITDA

млрд рублей

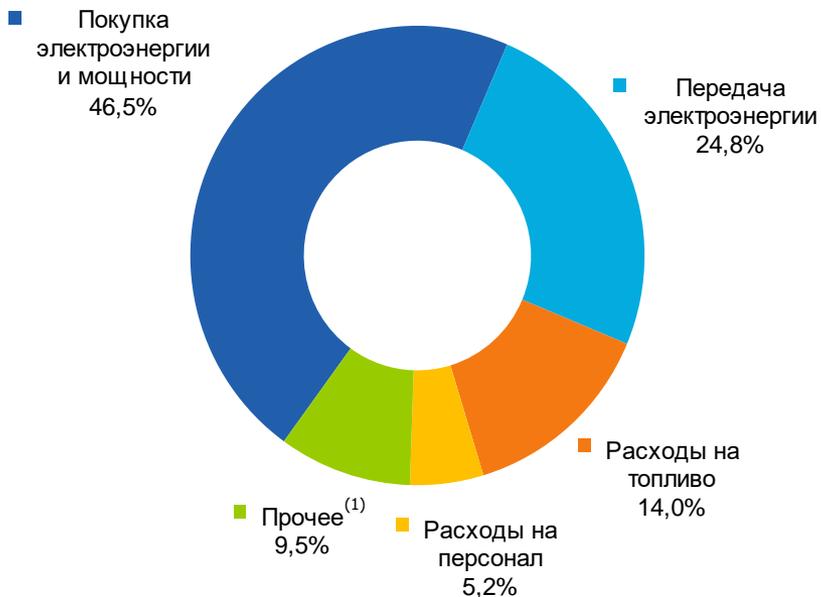


(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,6 млрд рублей за I квартал 2018 года и 0,4 млрд рублей за I квартал 2019 года)

(2) Белоруссия, Грузия, Азербайджан, Монголия, Норвегия, Латвия, Эстония, Казахстан и др.

# Консолидированные операционные расходы

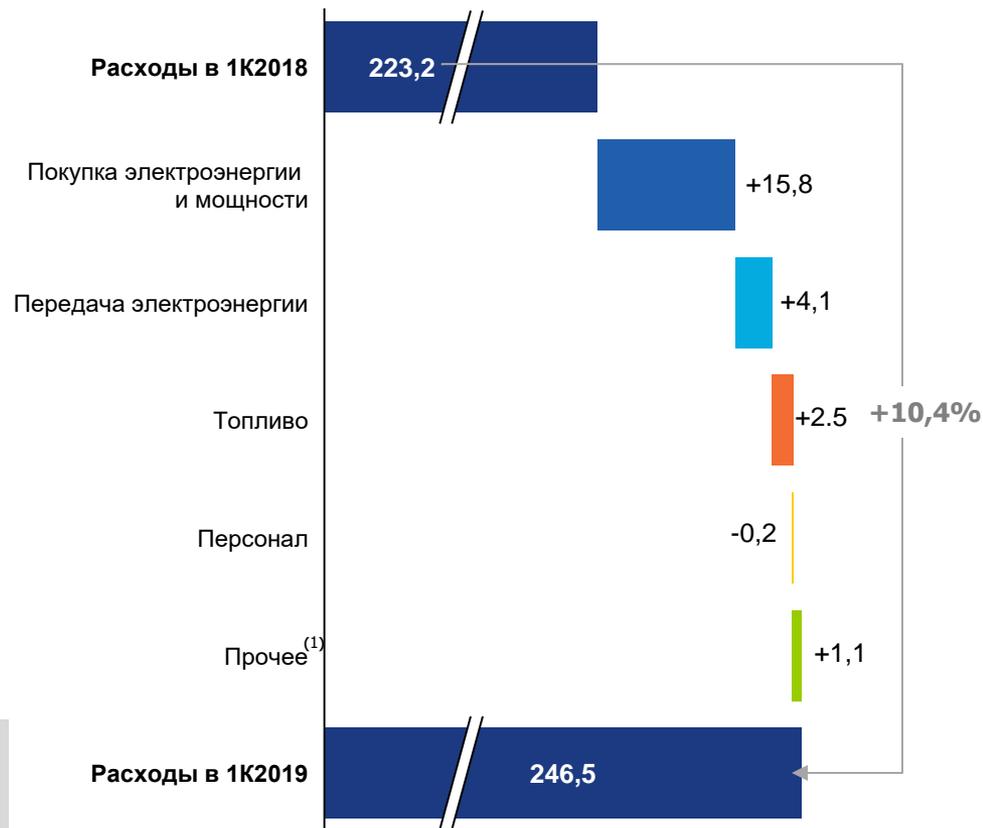
## Структура операционных расходов



Консолидированные операционные расходы Группы «Интер РАО» за I квартал 2019 года составили 246,5 млрд рублей

## Динамика операционных расходов

млрд рублей



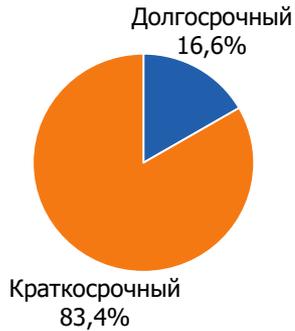
Темп роста консолидированной выручки Группы «Интер РАО» за I квартал 2019 г. (+13,7%) превысил темп роста консолидированных операционных расходов (+10,4%)

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

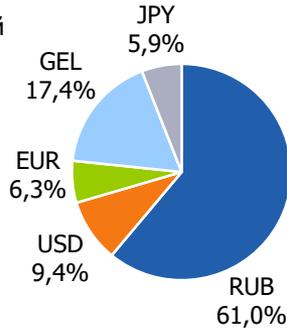
# Анализ долговых обязательств и ликвидности

## Структура кредитов и займов<sup>(1)</sup>

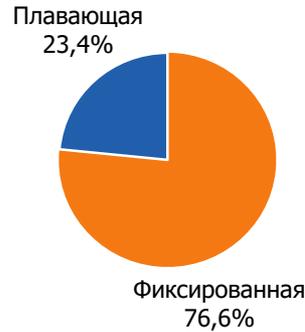
### По сроку погашения



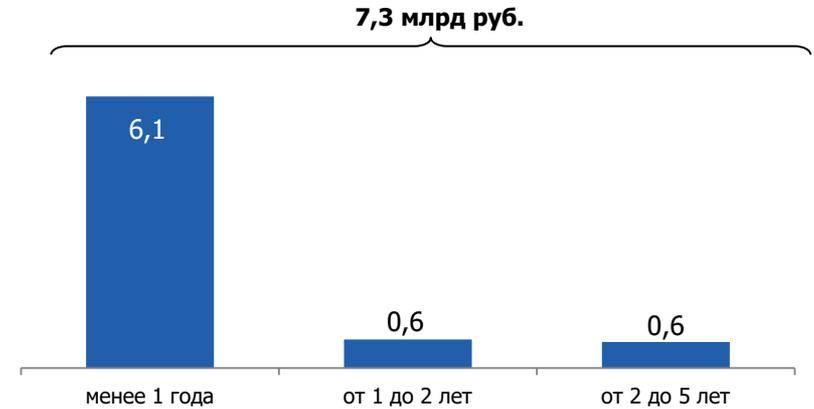
### По валюте



### По процентным ставкам



## Структура кредитов и займов по срокам погашения<sup>(1)</sup>



## Статистика по динамике долга<sup>(2)</sup>

млрд рублей



Кредиты и займы

Обязательства по аренде

Чистый долг Группы  
(с учётом обязательств по аренде)

Долг/ЕБИТДА  
(с учётом обязательств по аренде)

(1) Без учёта доли долга в совместных предприятиях;

(2) Включает долю обязательств по аренде в совместных предприятиях на 31.03.2019 в размере 0,4 млрд руб. (на 31.12.2018 долю обязательства по аренде в СП в размере 0,4 млрд руб.) и депозиты со сроком погашения от 3 до 12 мес.



**ИНТЕР  
РАО ЕЭС**

**энергия без границ**



**Q&A сессия**

