



Консолидированные финансовые и производственные результаты деятельности Группы «Интер РАО» за первое полугодие 2015 года

27 августа 2015 года



Основные факторы, определяющие финансовые результаты Группы

1

ГЕНЕРАЦИЯ В РФ:

- Ввод в эксплуатацию 1.4 ГВт новой и модернизированной генерирующей мощности в рамках ДПМ;
- Рост платы за мощность по ДПМ в среднем на 10% год к году вследствие роста доходности государственных облигаций;
- Снижение цен на мощность, реализуемую в сегменте КОМ, на 20% год к году;
- Снижение цен на электроэнергию на РСВ в первой ценовой зоне на 3% и благоприятная ценовая конъюнктура во второй ценовой зоне: рост цен на электроэнергию составил 35% год к году;
- Рост среднеотпускных тарифов на отпуск тепла с коллекторов по российским активам Группы в среднем на 9% год к году.

2

СБЫТ В РФ:

- Расширение регионов присутствия и клиентской базы по гарантирующим поставщикам и независимым сбытовым компаниям;
- Активное развитие сегмента дополнительных платных сервисов (ДПС).

3

ТРЕЙДИНГ:

- Рост объема экспортных поставок э/э в зону Финляндии на 93% год к году и зону Литвы на 11% год к году вследствие благоприятной конъюнктуры рынка;
- Снижение курса национальной валюты РФ по отношению к основным валютам экспортных контрактов на поставку электроэнергии: к доллару США - на 64% и к евро – на 34% год к году.



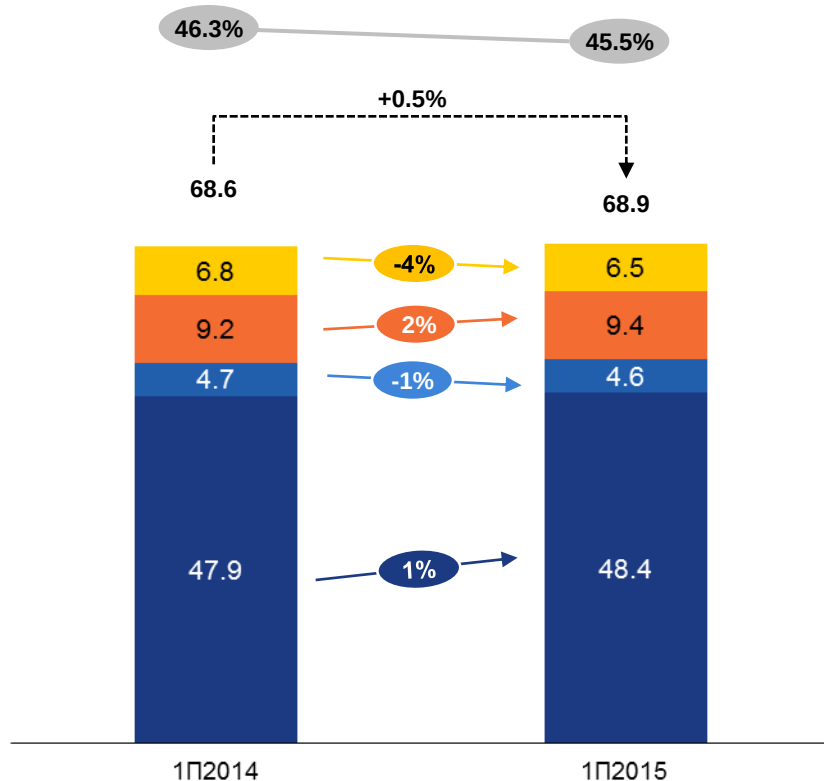
I. Результаты операционной деятельности



Производство электроэнергии и тепла

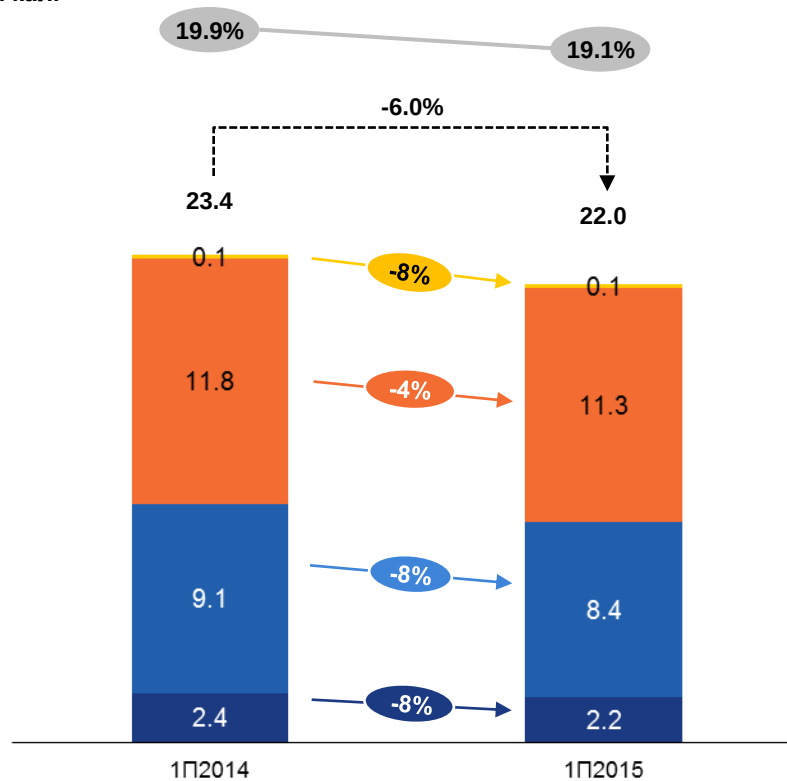
Динамика выработки электроэнергии

ТВт*ч



Динамика отпуска теплоэнергии с коллекторов

млн Гкал.



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

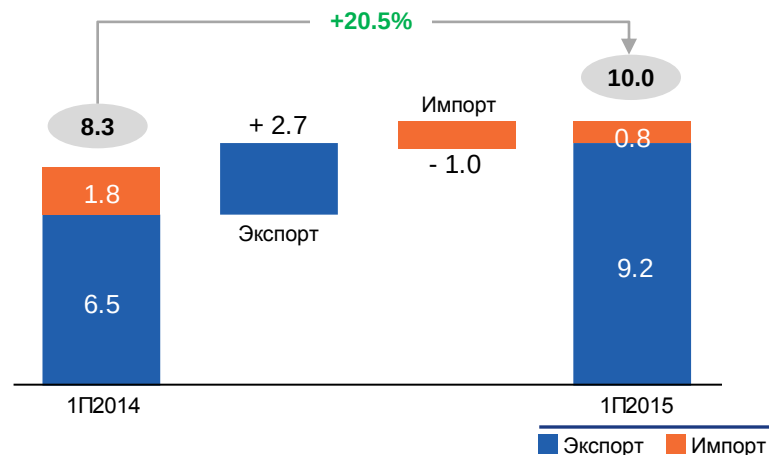
Увеличение выработки электроэнергии вследствие ввода ДПМ объектов и оптимизации профиля загрузки генерирующего оборудования Группы «Интер РАО»



Внеэкономическая деятельность

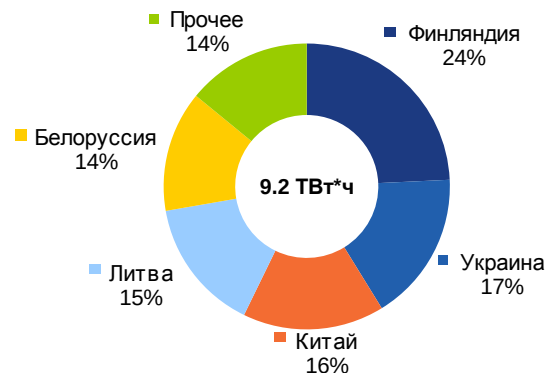
Объёмы экспортно-импортных операций

ТВт*ч

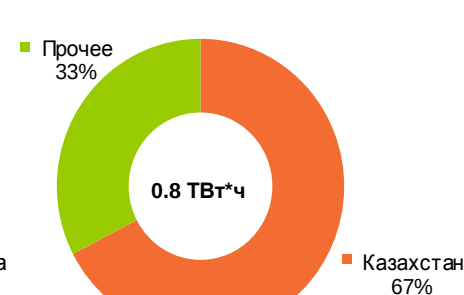


Структура экспортно-импортных операций

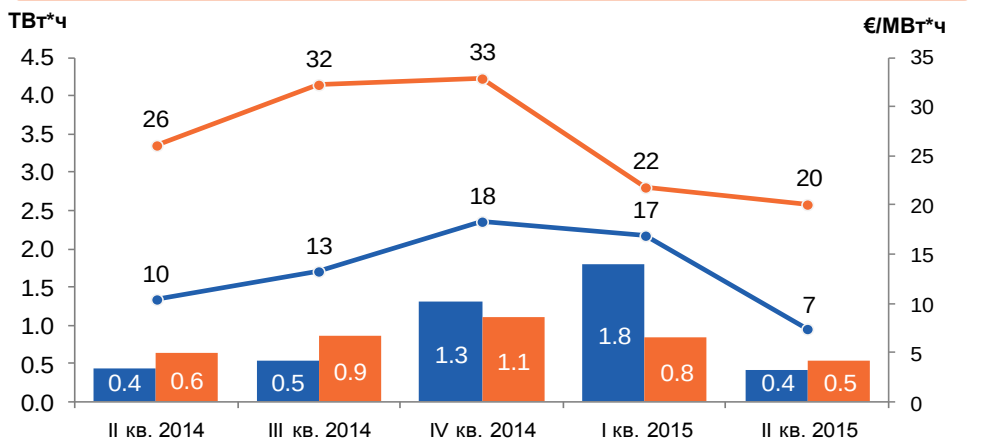
Экспорт



Импорт



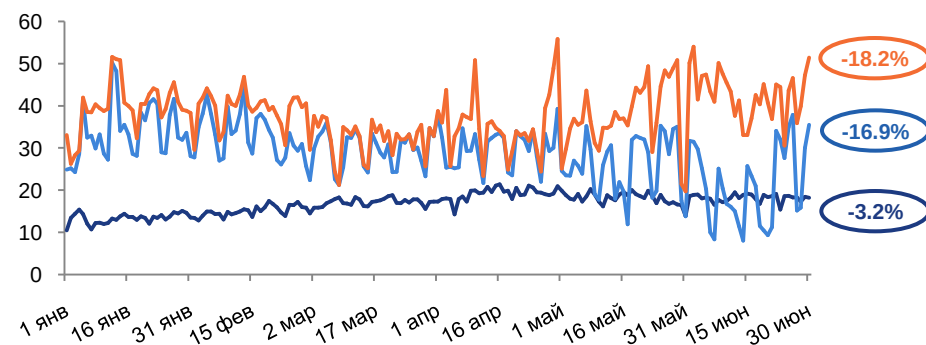
Динамика экспортных поставок электроэнергии и ценовой спрэда



—●— 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) ■ Зона Литвы (Nord Pool)

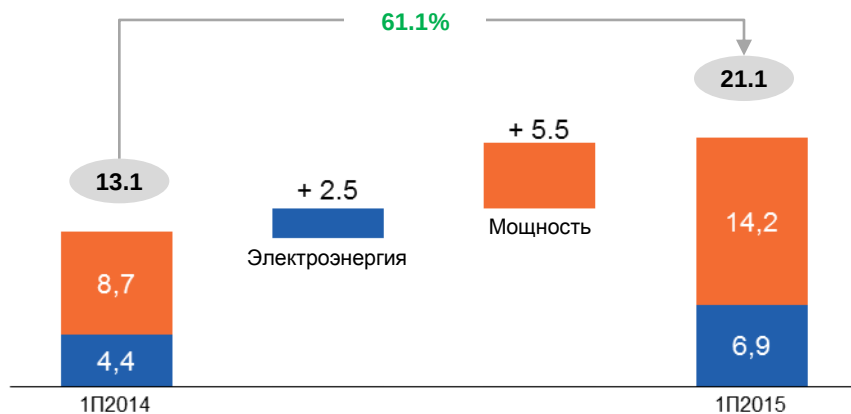
Ⓢ#% Динамика спотовых цен год к году



Повышение эффективности электрогенерирующего бизнеса⁽¹⁾

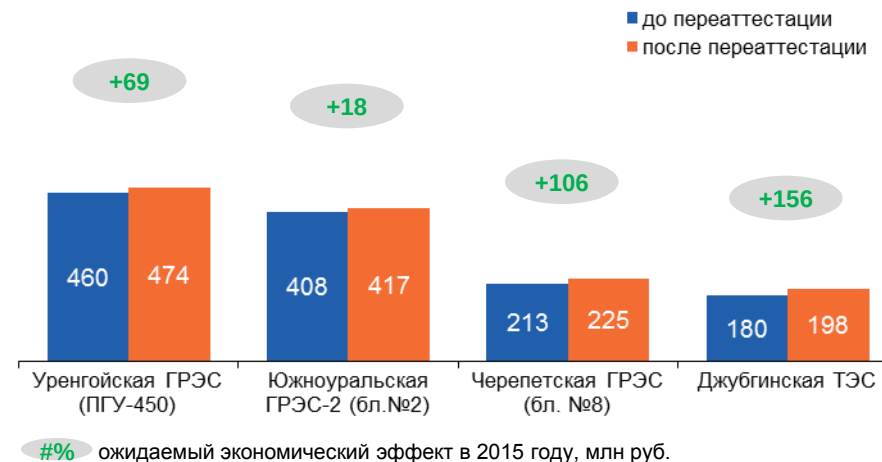
Увеличение выручки по ДПМ объектам⁽¹⁾

млрд руб.



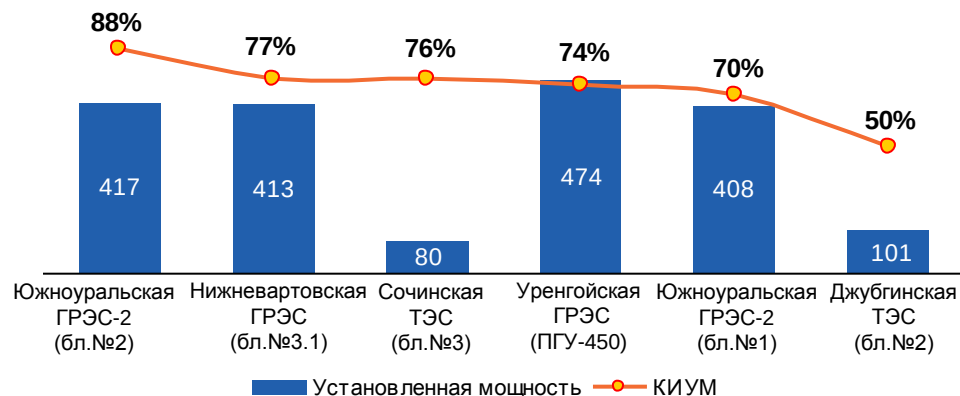
Увеличение максимально оплачиваемого объема поставки мощности по ДПМ

МВт



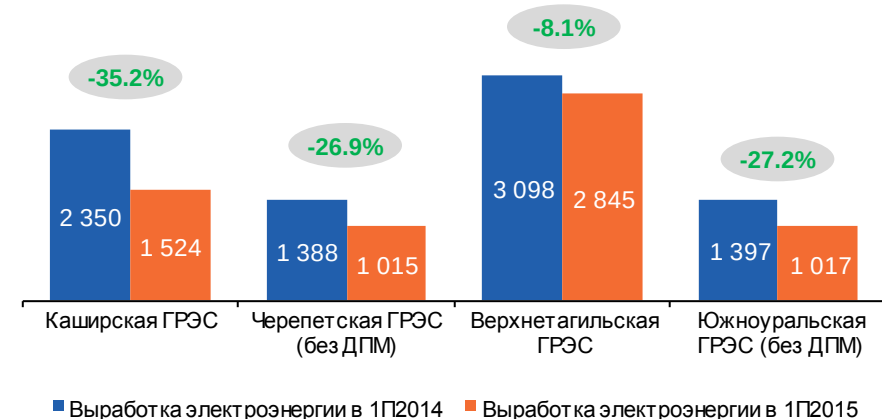
Загрузка новых высококоротельных энергоблоков (ДПМ)

МВт



Оптимизация загрузки низкоротельной генерации

млн кВт*ч



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



Повышение эффективности электрогенерирующего бизнеса

Достигнутые результаты в I полугодии 2015 года:

- ✓ Оптимизация административно-управленческих расходов;
- ✓ Снятие ограничений по техническим условиям на техническое присоединение объектов ДПМ на Южноуральской ГРЭС-2 (+286 МВт);
- ✓ Повышение маржинальной прибыли от реализации электроэнергии на 7.5% до 5.3 млрд рублей за счёт:
 - оптимизации загрузки высокорентабельных и минимизация работы низкорентабельных станций;
 - усовершенствование принципов работы с оборудованием Джубгинской ТЭС;
- ✓ Оптимизация топливных издержек за счёт снижения УРУТ и выбора поставщиков с наиболее выгодными ценовыми условиями, также покупки газа на Санкт-Петербургской международной товарно-сырьевой бирже;
- ✓ Оптимизация сроков ремонтных площадок без снижения объёма работ, а также перенос срока ремонтов высокоэффективного оборудования из периодов высокой маржинальности;
- ✓ Увеличение предельного объёма поставки мощности по объектам, построенным в рамках ДПМ в результате переаттестации;
- ✓ Оптимизация угольных складских запасов;
- ✓ Оптимизация расходов на техническое перевооружение и реконструкцию с увеличением доли более эффективных проектов и снижением стоимости обязательных с сохранением высокого уровня надёжности.

Планы мероприятий до конца 2015 года:

- Разработка долгосрочного комплекса мероприятий по снижению УПЗ, УРУТ и оптимизации численности персонала с целью повышения операционной эффективности электрогенерирующего бизнеса (в т.ч. разработка системы «Бережливое производство»);
- Продолжение эффективной работы над оптимизацией профиля загрузки генерирующего оборудования;
- Продолжение оптимизации сроков ремонтных площадок без снижения объёма работ, перенос срока ремонтов высокоэффективного оборудования из периодов высокой маржинальности;
- Продолжение работы по оптимизации закупок газа, в т.ч. за счёт расширения участия на Санкт-Петербургской международной товарно-сырьевой бирже с целью приобретения газа на более выгодных условиях;
- Вывод неэффективной генерирующей мощности совокупной установленной мощностью 831 МВт на Верхнетагильской, Черепетской и Южноуральской ГРЭС с 31.12.2015;
- Оптимизация системы коммерческого учёта твердого топлива;
- Перемаркировка энергоблоков с увеличением установленной мощности.

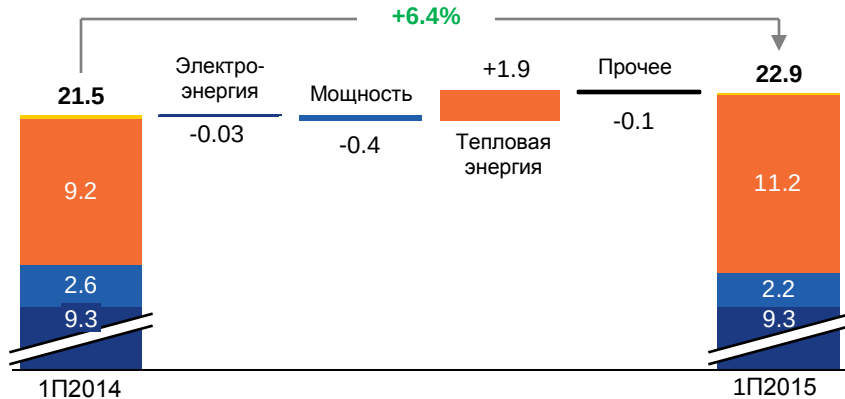
Ожидаемый экономический эффект по Группе «Интер РАО» от реализованных мероприятий составит 3 млрд руб.



Повышение эффективности теплогенерирующего бизнеса⁽¹⁾

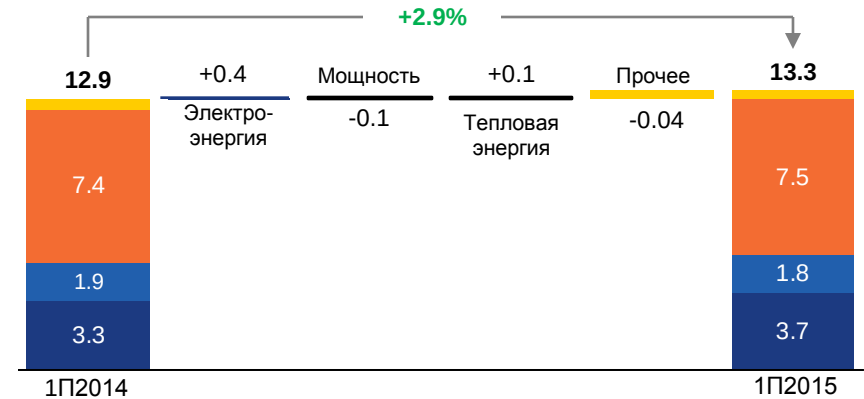
Динамика выручки Группы «БГК»

млрд руб.



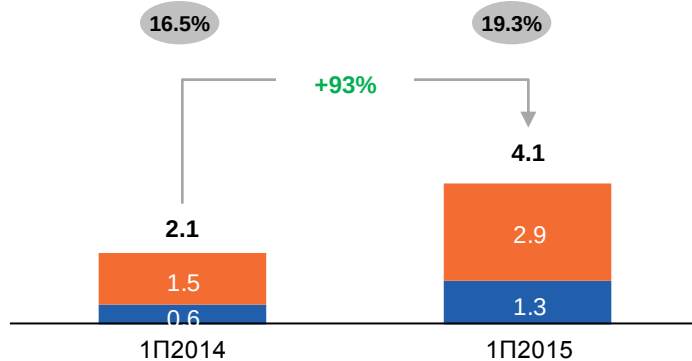
Динамика выручки Группы «ТГК-11»

млрд руб.



Динамика маржинальной прибыли Группы «БГК»

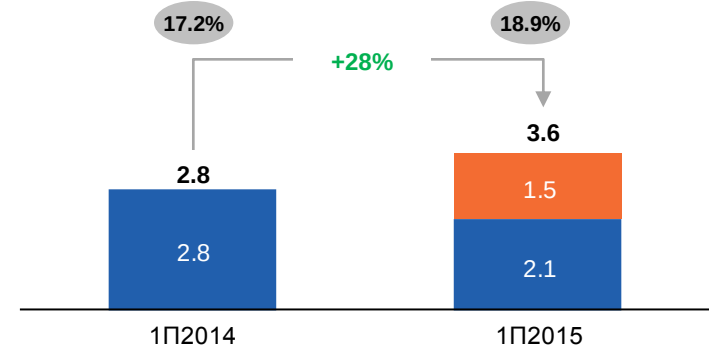
млрд руб.



■ «БГК» ■ «БашПТС» ● Маржа EBITDA

Динамика маржинальной прибыли Группы «ТГК-11»

млрд руб.



■ «ТГК-11» ■ «ОмскПТС» и «ТомскПТС» ● Маржа EBITDA

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

ИНТЕР РАО ЕЭС

(1) Включает Группу «БГК» и Группу «ТГК-11»



Повышение эффективности теплогенерирующего бизнеса

Достигнутые результаты в I полугодии 2015 года:

- ✓ Завершение процедуры реорганизации Группы «ТГК-11» в форме разделения омских и томских генерирующих активов, а также выделения распределительных тепловых сетей;
- ✓ Повышение собираемости платежей за отопление и горячее водоснабжение Группе «БГК»;
- ✓ Диверсификация поставщиков газа и увеличение доли независимых поставщиков газа в структуре топливного баланса;
- ✓ Частичное замещение природного газа более дешёвым мазутом в структуре топливного баланса по станциям ООО «БГК»;
- ✓ Вывод из эксплуатации низкоэффективных паровых турбин на станциях ООО «БГК» (Салаватская ТЭЦ - 5 МВт, Уфимская ТЭЦ-2 - 6 МВт, Стерлитамакская ТЭЦ - 25 МВт);
- ✓ Оптимизация административно-управленческого персонала за счет объединения филиалов Приуфимской ТЭЦ и Павловской ГЭС и вывода непрофильного персонала на аутсорсинг;
- ✓ Создание Центров обслуживания клиентов (ЦОК) для повышения уровня собираемости платежей на рынке тепла в Республике Башкортостан
- ✓ Ввод в эксплуатацию новой паровой турбины №3 (13 МВт) на Уфимской ТЭЦ-2 вне ДПМ

План мероприятий до конца 2015 года:

- Оптимизация загрузки станций в теплофикационном режиме;
- Реализация мероприятий по снижению уровня потерь тепловой энергии в теплосетях;
- Активизация участия Группы «БГК» на Санкт-Петербургской международной товарно-сырьевой бирже;
- Подготовка к прохождению ОЗП генерирующих объектов Группы «ТГК-11» и Группы Башкирской генерации;
- Усиление претензионно-исковой работы с должниками на рынке тепла;

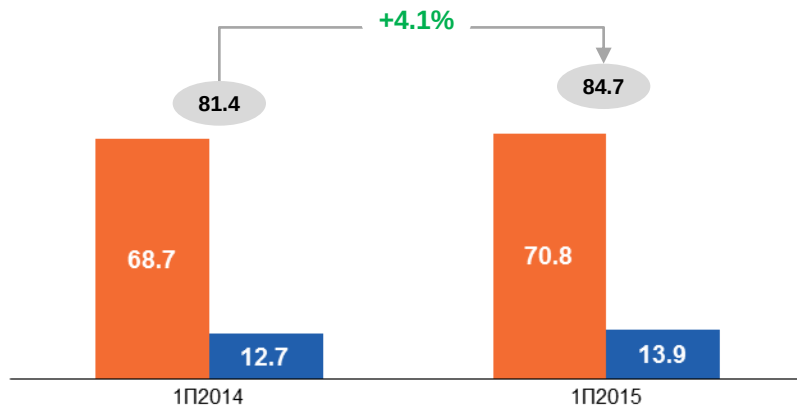
Ожидаемый экономический эффект по Группе «Интер РАО» от реализованных мероприятий составит 0.8 млрд руб.



Повышение эффективности розничного бизнеса

Объёмы полезного отпуска электроэнергии потребителям⁽¹⁾

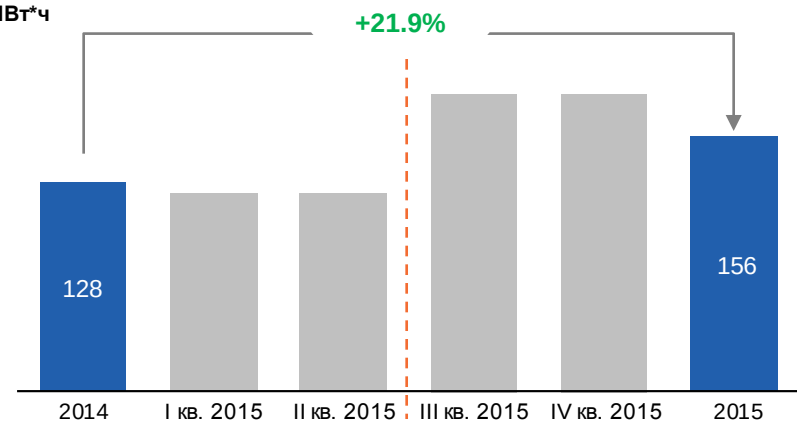
ТВт*ч



■ Гарантирующие поставщики ■ Независимые сбытовые компании

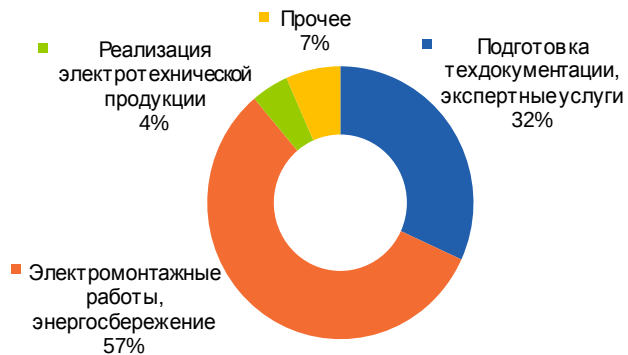
Динамика сбытовой надбавки по гарантирующим поставщикам⁽¹⁾

Руб./МВт*ч



■ Сбытовая надбавка за год ■ Сбытовая надбавка по кварталам

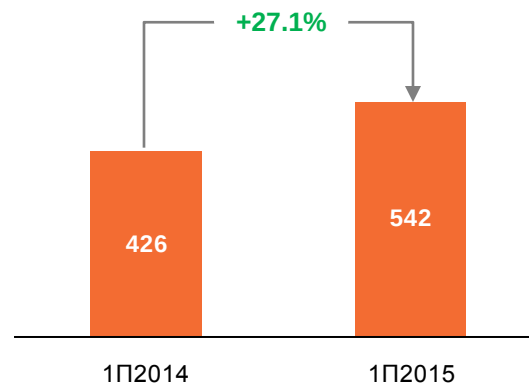
Структура маржинальной прибыли по ДПС



Маржинальная прибыль по ДПС в 1П2015 – 542 млн руб.

Динамика маржинальной прибыли по ДПС

Млн руб.



Уровень собираемости платежей в 1П2015

%



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



Повышение операционной эффективности сбытового бизнеса

Достигнутые результаты в I полугодии 2015 года:

- ✓ Запуск единого контактного центра на Европейскую зону для сбытовых компаний Группы в г. Орле;
- ✓ Реализация пилотного проекта «Единый биллинг» в г. Орле;
- ✓ Запуск «Центра развития» дополнительных платных сервисов;
- ✓ Централизация функций закупок в сбытовых компаниях. «Интер РАО - ЦУЗ» проводит закупки для всех энергосбытовых компаний Группы в части приобретения товаров с целью дальнейшей перепродажи (в т.ч. приборов учета электроэнергии) для оказания дополнительных платных сервисов;
- ✓ Реализация проекта по формированию Единого платёжного документа за электрическую и тепловую энергию на территории г. Томска и осуществления приема платежей через Томскэнергосбыт;
- ✓ Переход на Единое казначейство сбытовых компаний в рамках корпоративных процедур компании Группы «Интер РАО» включены в систему «Корпоративное казначейство»;
- ✓ Реализация Программы перепрограммирования приборов учёта в связи с переходом на «зимнее время»;
- ✓ Эффективное управление снижением операционных издержек.

План мероприятий до конца 2015 года:

- Внедрение этапов проекта «Совершенствование системы организации оплаты труда энергосбытовых компаний Группы «Интер РАО»;
- Реализация этапов проекта «Единый биллинг» в сбытовых компаниях: в Омской ЭСК, «Мосэнергосбыт» и «Томскэнергосбыт»;
- Продолжение централизации функций закупок товаров и услуг подрядных организации для нужд дополнительных платных сервисов целесообразно проводить едиными крупными лотами с целью получения наиболее привлекательных цен;
- Запуск единого контактного центра в зоне «Сибирь» для сбытовых компаний Группы в г. Томске;
- На базе «Центра развития ДПС» разработка новых продуктов по дополнительным платным сервисам и трансляция лучших практик на общества Группы (установка приборов учета, программы по энергосбережению, экспертные услуги).

Ожидаемый экономический эффект по Группе «Интер РАО» от реализованных мероприятий составит 0.6 млрд руб.



II. Финансовые результаты по МСФО



Ключевые финансовые показатели

(млрд руб.)	1 полугодие 2015	1 полугодие 2014	Изменение
Выручка	391.6	352.9	11.0%
Операционные расходы	374.9	343.6	9.1%
Операционная прибыль	22.3	12.6	77.5%
EBITDA	37.3	26.8	39.1%
Рентабельность по EBITDA	9.5%	7.6%	25.4%
EBIT	25.8	16.1	60.3%
Чистая прибыль	19.7	6.9	в 2.9 раза
Свободный денежный поток (FCF)	8.1	8.6	-5.5%
Капитальные расходы	9.3	11.7	-20.7%

(млрд руб.)	30.06.2015	31.12.2014	Изменение
Итого активы	563.9	585.5	-3.7%
Итого капитал	360.2	348.2	3.4%
Скорректированный долг⁽¹⁾	96.4	117.2	-17.7%

Примечания:

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

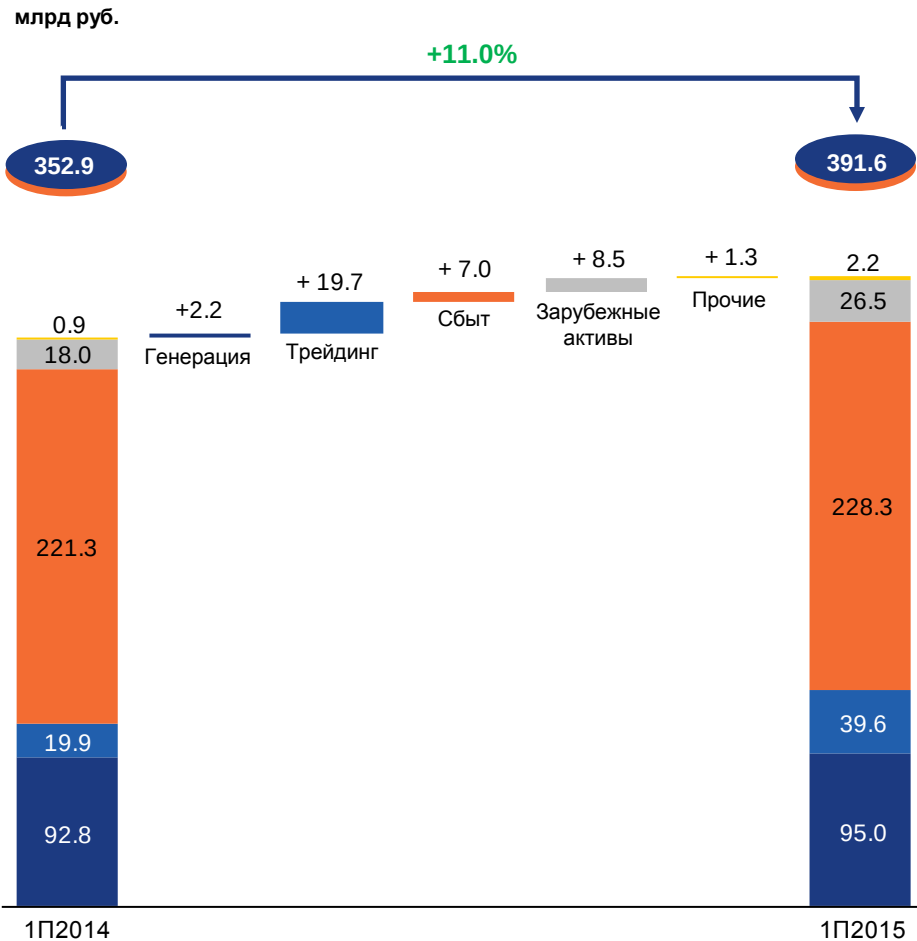
- здесь и далее в презентации показатель EBITDA рассчитан в соответствии с новой методикой, принятой в Группе «Интер РАО»

(1) Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 9.8 млрд руб. на 30.06.2015 (10.1 млрд руб. на 31.12.2014)

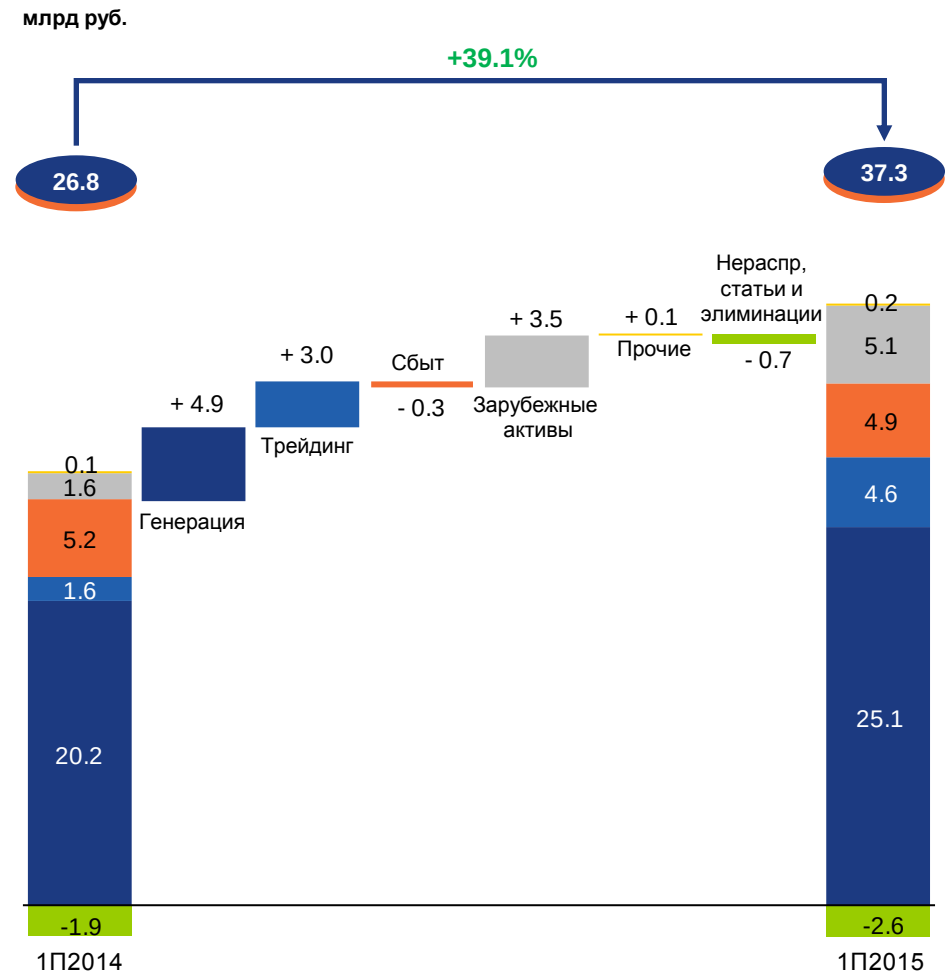


Динамика ключевых показателей

Динамика изменения выручки



Динамика изменения EBITDA



Основной рост показателя EBITDA произошёл за счёт сегментов «Генерация», «Трейдинг» и «Зарубежные активы»



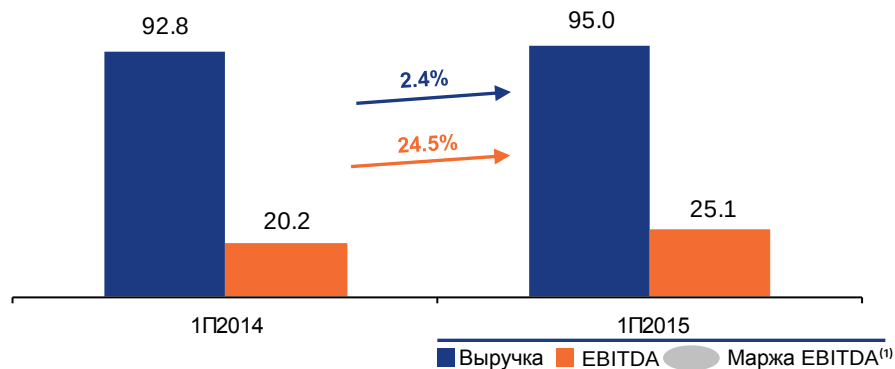
Ключевые сегменты: «Генерация» и «Сбыт»

Генерация: выручка и EBITDA

млрд руб.

21.8%

26.5%

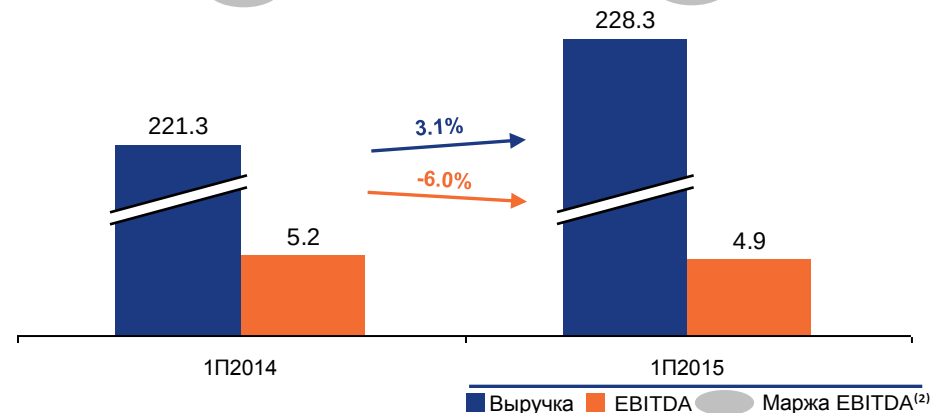


Сбыт: выручка и EBITDA

млрд руб.

2.4%

2.2%



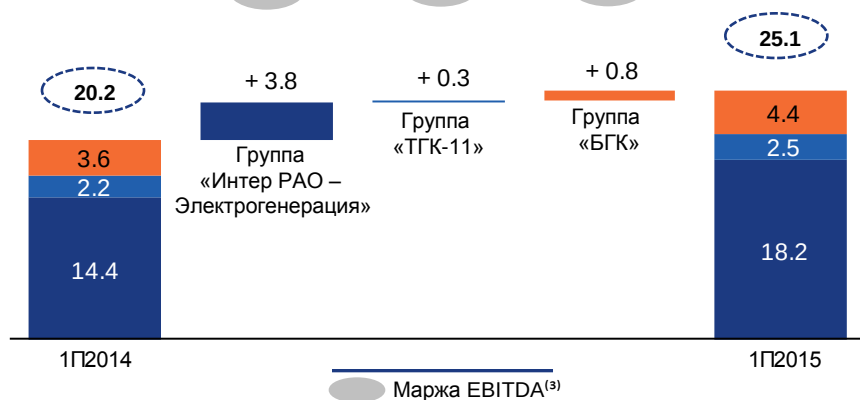
Генерация: доли компаний в EBITDA

млрд руб.

31.0%

18.9%

19.3%

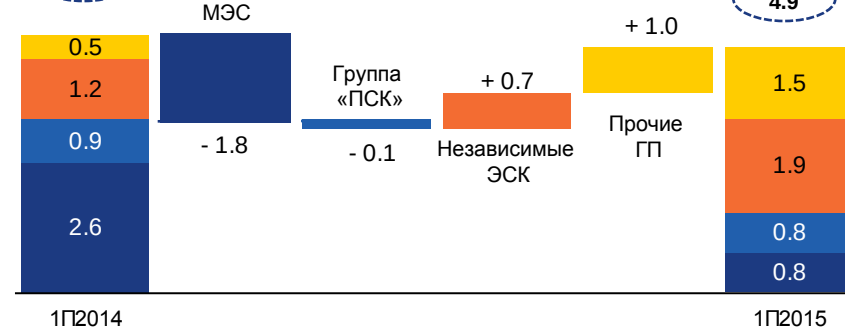


Сбыт: доли компаний в EBITDA

млрд руб.

5.2

4.9



(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (15.8 млрд руб. за 1П2014 г. и 17.4 млрд руб. за 1П2015 г.)

(2) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0.3 млрд руб. за 1П2014 г. и 0.7 млрд руб. за 1П2015 г.)

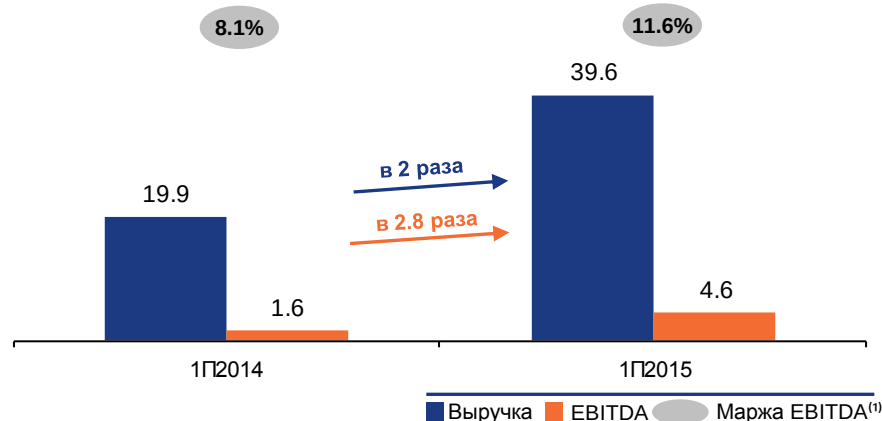
(3) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки за 1П2015 г. (по Группе «Интер РАО – Электрогенерация» - 13.4 млрд руб.; по Группе «ТГК-11» - 1.9 млрд руб.; по Группе «БГК» - 2.1 млрд руб.)



Ключевые сегменты: «Трейдинг» и «Зарубежные активы»

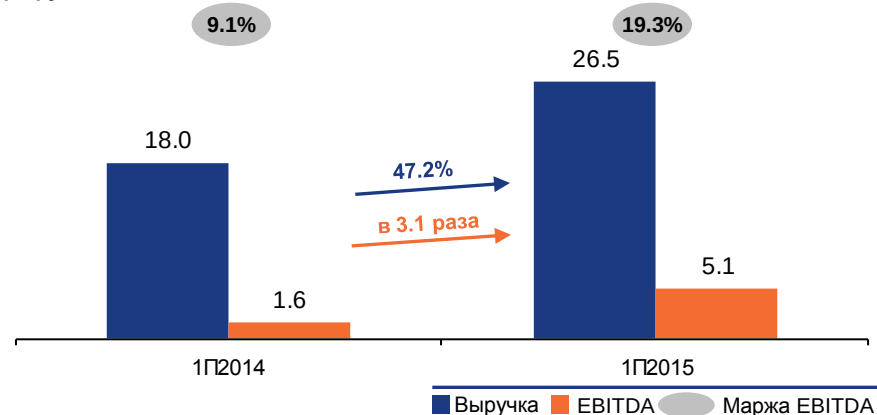
Трейдинг: Динамика выручки и EBITDA

млрд руб.



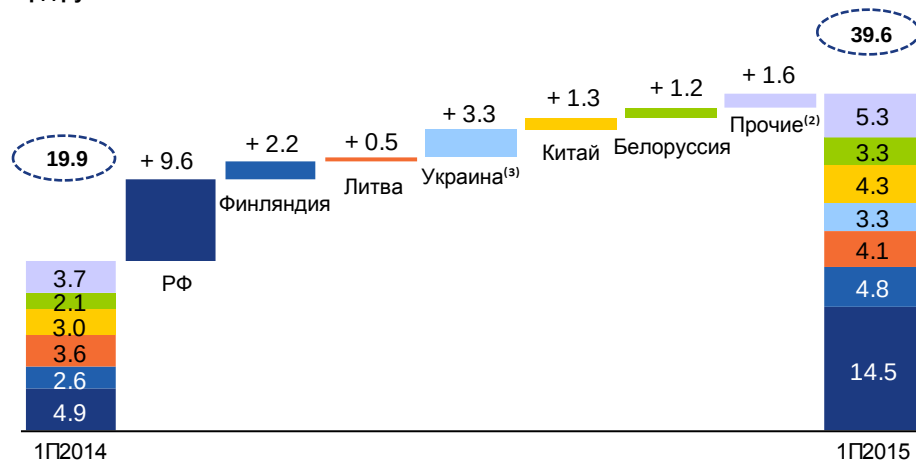
Зарубежные активы: Динамика выручки и EBITDA

млрд руб.



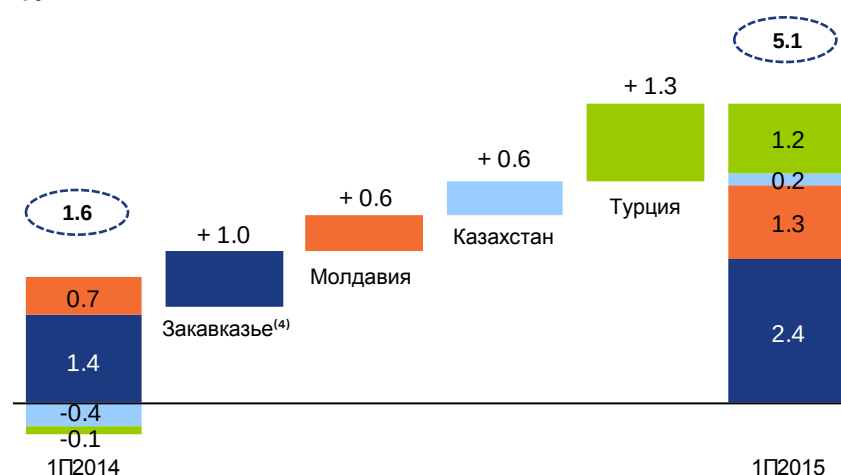
Трейдинг: Доли стран в выручке сегмента

млрд руб.



Зарубежные активы: Доли стран в EBITDA сегмента

млрд руб.



(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0.6 млрд руб. за 1П2014 г. и 0.8 млрд руб. за 1П2015 г.)

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

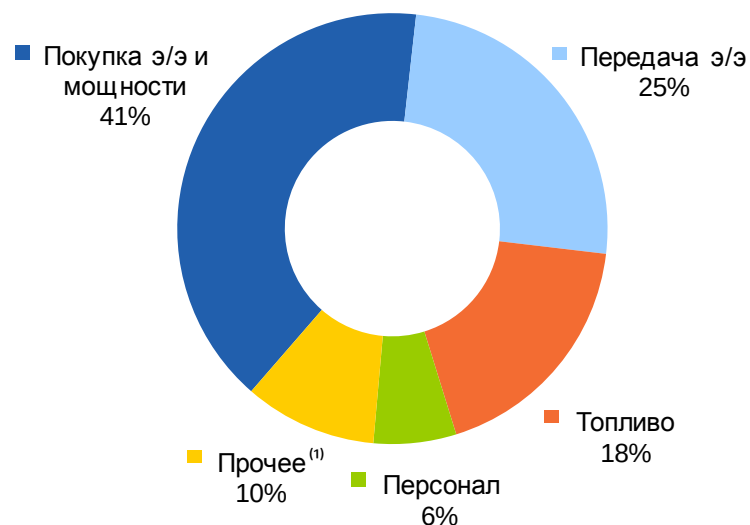
(3) Поставки на Украину в 1П2014 г. осуществлялись исключительно в рамках обеспечения режима параллельной работы энергосистем двух стран в объёме 33 млн руб.

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



Консолидированные операционные расходы

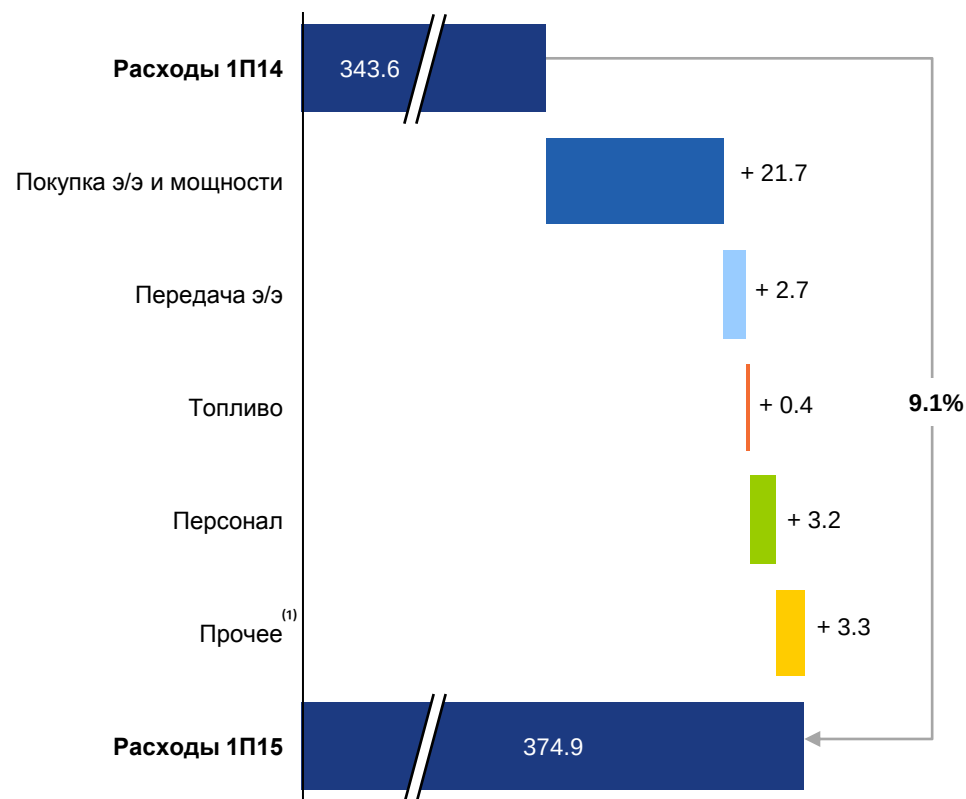
Структура операционных расходов



Консолидированные расходы Группы «Интер РАО» за первое полугодие 2015 г. составили 374.9 млрд рублей

Динамика операционных расходов

млрд руб.



Темп роста консолидированной выручки по Группе «Интер РАО» в первом полугодии 2015 г (+11.0% год к году) превысил темп роста консолидированных операционных расходов (+9.1% год к году)

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



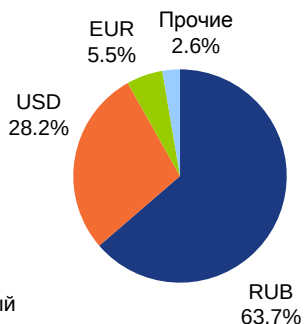
Анализ долговых обязательств и ликвидности ⁽¹⁾

Структура долга

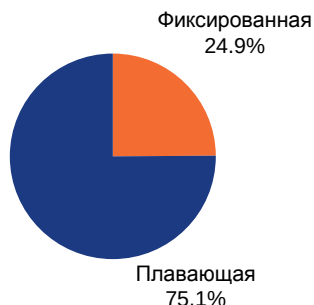
По сроку погашения



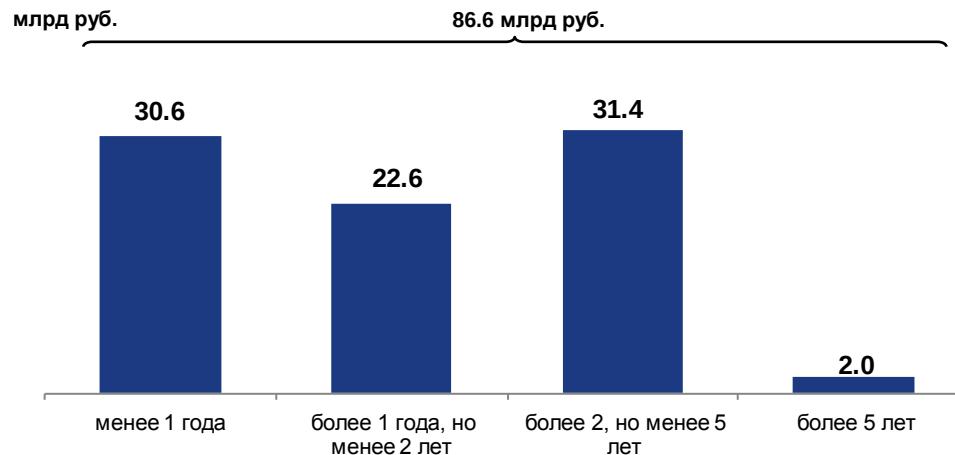
По валюте



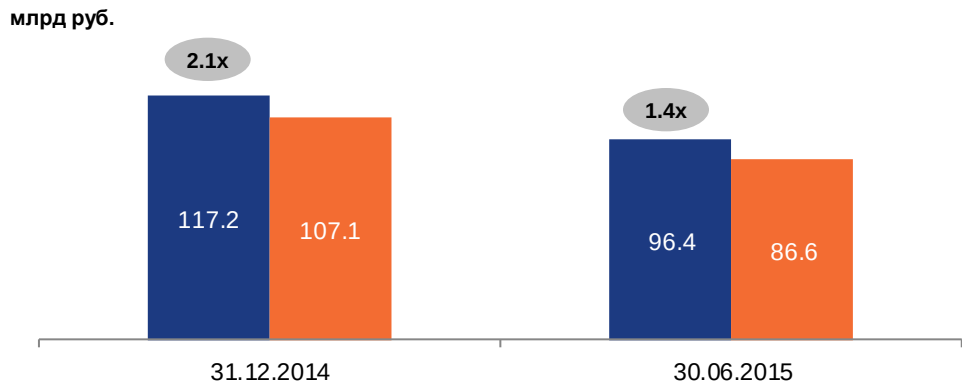
По процентным ставкам



Структура долга по срокам погашения



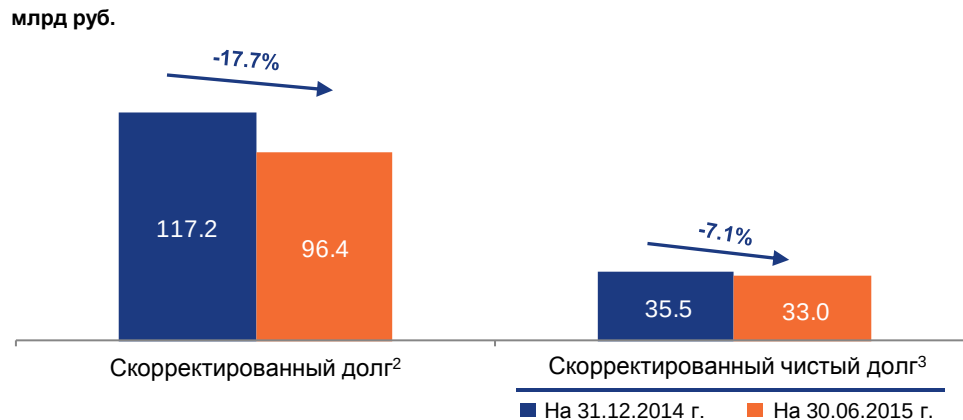
Статистика по долговым обязательствам⁽²⁾



■ С учётом доли долга в совместных предприятиях
■ Без учёта доли долга в совместных предприятиях

#.#x Доля с учётом доли долга в совместных предприятиях/EBITDA

Динамика показателей долга



11 июня 2015 года рейтинговое агентство Fitch повысило на одну ступень международный кредитный рейтинг Группы «Интер РАО» по глобальной шкале до уровня BBB-, что соответствует рейтингу Российской Федерации.

(1) С учетом финансового лизинга

(2) Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 9.8 млрд руб. на 30.06.2015 г. (10.1 млрд руб. на 31.12.2014 г.)

(3) Включает депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев в размере 14.0 млрд руб. на 30.06.2015 г. (31.12.2014 г. – 6.1 млрд руб.) и долю долга в совместных предприятиях в размере 9.8 млрд руб. на 30.06.2015 г. (на 31.12.2014 г. – 10.1 млрд руб.)



III. Новые правила проведения КОМ



Новые правила проведения КОМ (1/2)

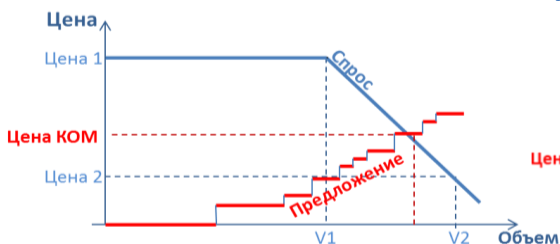
Сроки проведения

- В 2015 году:
 - до 31 октября 2015 года – КОМ на 2016 год
 - до 15 декабря 2015 года – КОМ на 2017, 2018 и 2019 годы
- С 2016 года:
 - ежегодные КОМ на год, наступающий через 3 календарных года после года проведения КОМ (в году X на год X+4)

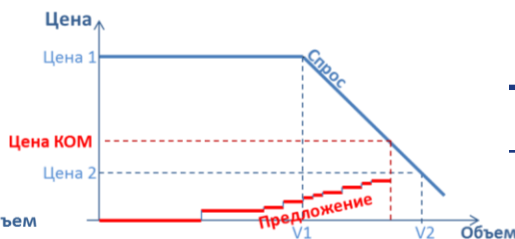
Порядок проведения

- КОМ проводится в целом по ценовым зонам (с учетом перетока мощности между ними):
 - ЗСП при проведении КОМ не учитываются
 - цена КОМ формируется одна для всех отобранных поставщиков и покупателей в ценовой зоне
- Спрос на КОМ задаётся по каждой ценовой зоне не одним значением, а зависимостью объёма от цены (эластичный спрос): по более низкой цене покупатели будут приобретать большее количество мощности, а по более высокой – меньшее
- Цена КОМ:
 - будет находится на луче, исходящем из точки 1 и проходящем через точку 2 (ценовые параметры точек 1 и 2 будут утверждаться Правительством)
 - будет определяться объёмом отобранных генераторов

Случай 1



Случай 2



Параметры точек, определяющих линию спроса

	Объём	Цена, тыс. руб/МВт для КОМ на 2016 год
Точка 1	Объём потребления по методике МЭ+Крез	150 (I ЦЗ); 210 (II ЦЗ)
Точка 2	Объём потребления по методике МЭ+Крез+12%	110 (I ЦЗ); 150 (II ЦЗ)

Индексация результатов КОМ

- Результаты КОМ 2016 не подлежат индексации
- На последующие годы цена КОМ индексируется на инфляцию минус 1 процентный пункт



Новые правила проведения КОМ (2/2)

Поставка мощности в вынужденном режиме

- Отнесение к вынужденным до КОМ:
 - по теплу при наличии соответствующих ходатайств от регионов и утверждённой схемы теплоснабжения
 - по электроэнергии в случае если генератор поставлял мощность в вынужденном режиме в 2015 году и при условии наличия заявления участника о намерении поставлять мощность в вынужденном режиме
- Отнесение к вынужденным после КОМ возможно только по э/э по решению Минэнерго о запрете вывода из эксплуатации
- Мощность ВГ оплачивается не выше цены, по которой продавалась мощность этого объекта в 2015 году (по КОМ или по ВГ) и не индексируется
- Планируется внесение изменений в НПА, предусматривающих прекращение поставки мощности в вынужденном режиме после реализации замещающих мероприятий, необходимых для обеспечения возможности вывода генерирующего объекта из эксплуатации

Прочие особенности (РД и штрафы)

- РД по э/э получают даже те генераторы, которые не были отобраны в КОМ
- Поручение Минэнерго разработать изменения в Правила оптового рынка с целью:
 - скорректировать верхние границы диапазонов значений коэффициентов готовности
 - отсрочить повышение коэффициентов готовности до максимальных значений с 2017 г. на 2020 г. (для всех генерирующих объектов, за исключением ДПМ – для них верхняя граница диапазона должна быть достигнута уже в 2017 г.)
- Выделяется группа генерирующих объектов с низкой степенью надёжности:
 - КИУМ за год, предшествующий году поставки мощности, меньше 30% и средний объём недопоставки мощности составляет больше 10% объёма мощности, подлежащего поставке
- Для них предусматривается рост коэффициента готовности ускоренными темпами

Мероприятия по повышению эффективности реализации мощности по Группе «Интер РАО» в условиях действия новых правил проведения КОМ:

- Актуализация программы вывода оборудования из эксплуатации на 2016 г.
- Уточнение программы вывода оборудования из эксплуатации на 2017-2019 г.
- Сокращение УПЗ
- Увеличение операционной эффективности
- Всесторонняя оценка целесообразности получения статуса ВГ