



**ИНТЕР
РАО ЕЭС**

энергия без границ



**Консолидированные финансовые и производственные результаты
деятельности Группы «Интер РАО» за I квартал 2015 года**

28 мая 2015 года



Основные факторы, определяющие финансовые результаты Группы



ГЕНЕРАЦИЯ:

- Ввод в эксплуатацию, начиная с 1 апреля 2014 г. 1,2 ГВт новой и модернизированной генерирующей мощности в рамках ДПМ;
- Благоприятная ценовая конъюнктура на внутреннем рынке: стабильные цены на электроэнергию на РСВ в первой ценовой зоне и рост цен на 42,9% год к году во второй ценовой зоне;
- Снижение цен на мощность, реализуемую в сегменте КОМ, на 20,3% год к году;
- Рост среднеотпускных тарифов на отпуск тепла с коллекторов по российским активам Группы в среднем на 11,6% год к году.



СБЫТ:

- Расширение регионов присутствия и клиентской базы по гарантирующим поставщикам и независимым сбытовым компаниям.



ТРЕЙДИНГ:

- Рост объёма трейдинговых операций в зону Финляндии (в 2,5 раза) и зону Литвы (на 36%) 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 79,8% и к евро – на 47,4% год к году.



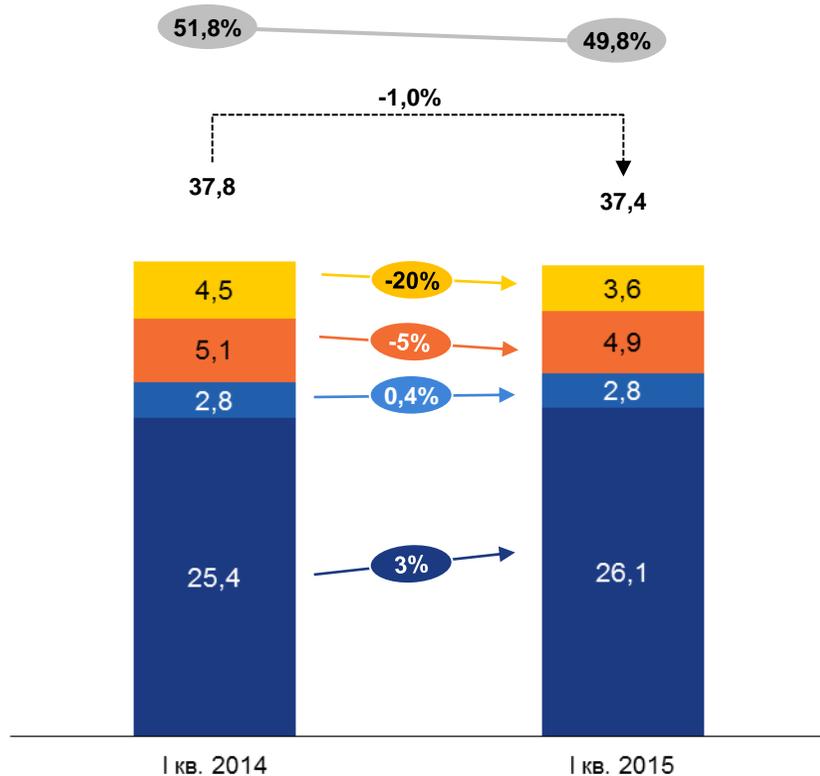
I. Результаты операционной деятельности



Производство электроэнергии и тепла

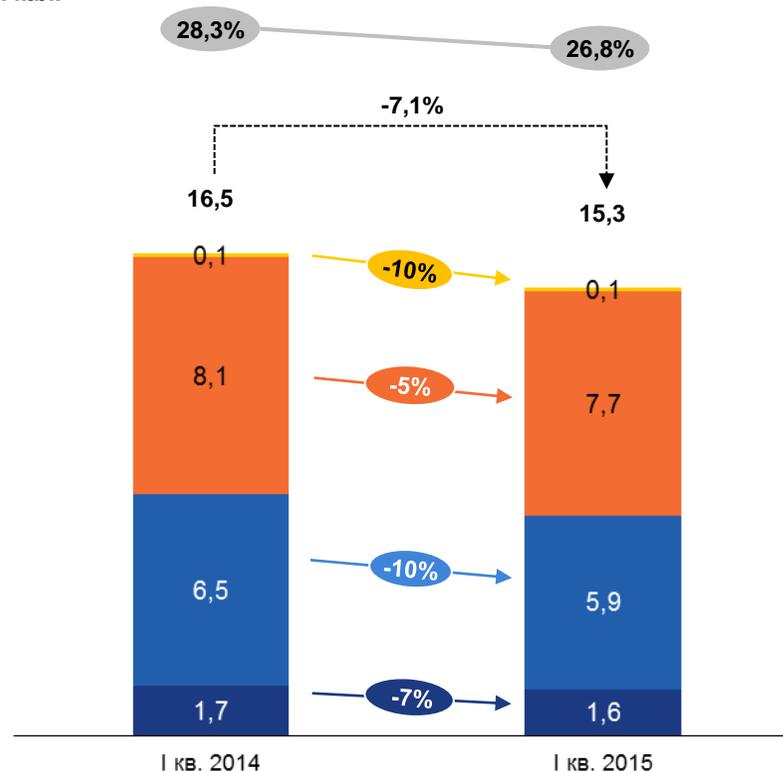
Динамика выработки электроэнергии

ТВт*ч



Динамика отпуски теплоты с коллекторов

млн Гкал.



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

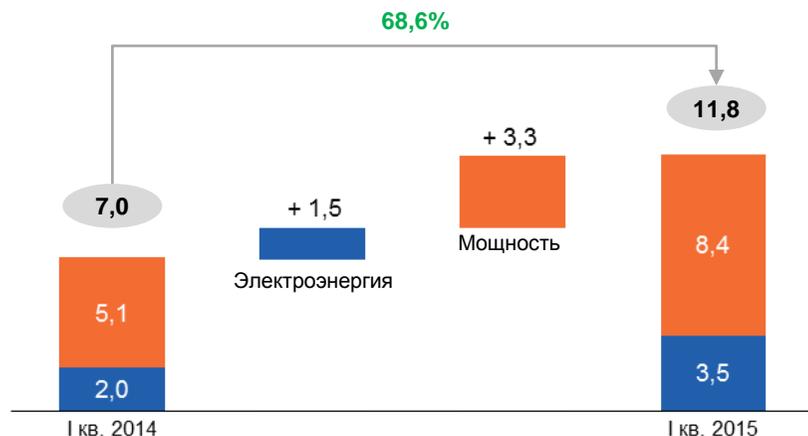
Снижение выработки электроэнергии вследствие общего снижения энергопотребления в РФ и оптимизации загрузки неэффективной генерации Группы «Интер РАО»

Повышение эффективности электрогенерирующего бизнеса⁽¹⁾

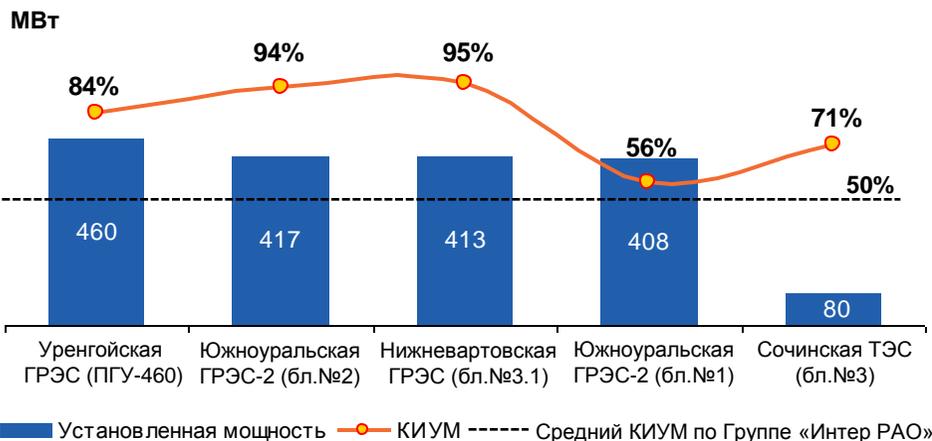
Новая генерирующая мощность (ДПМ)

млрд руб.

Динамика выручки по ДПМ объектам⁽¹⁾

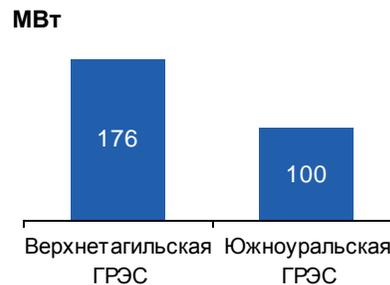


Эффективная загрузка новых энергоблоков



Действующая генерирующая мощность

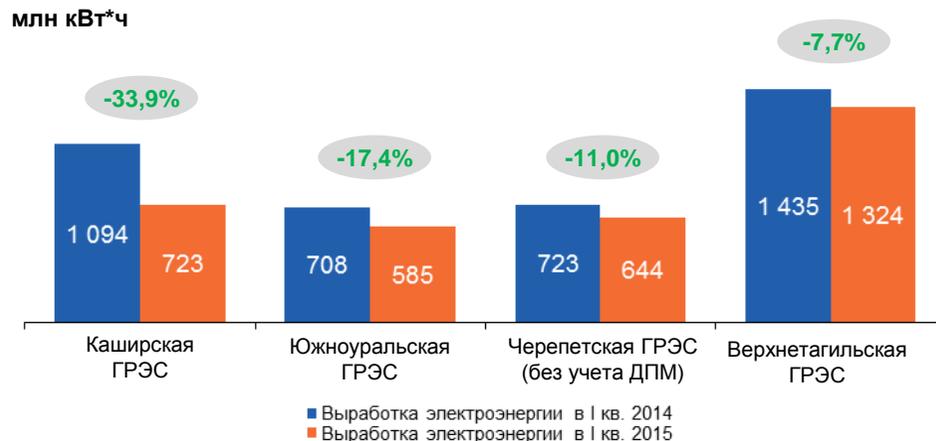
Вывод неэффективной мощности⁽²⁾



Повышение топливной эффективности (УРУТ)



Снижение загрузки нерентабельной генерации



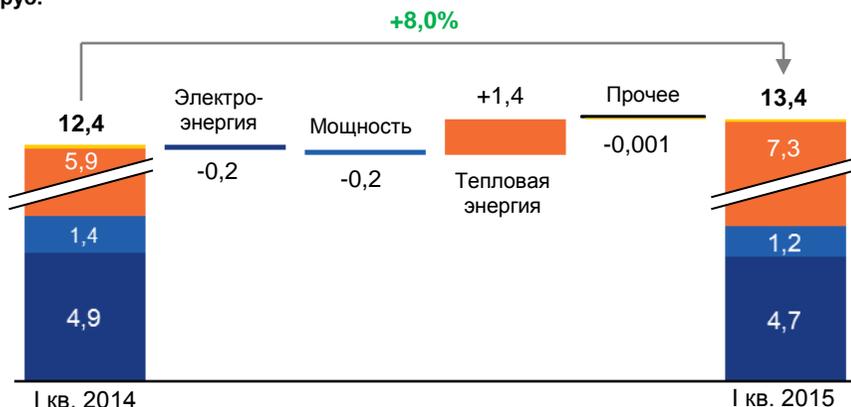
(1) Включает ОАО «Интер РАО - Электрогенерация» и ЗАО «Нижневартовская ГРЭС»
 (2) С 1 января 2015 г.



Повышение эффективности теплогенерирующего бизнеса⁽¹⁾

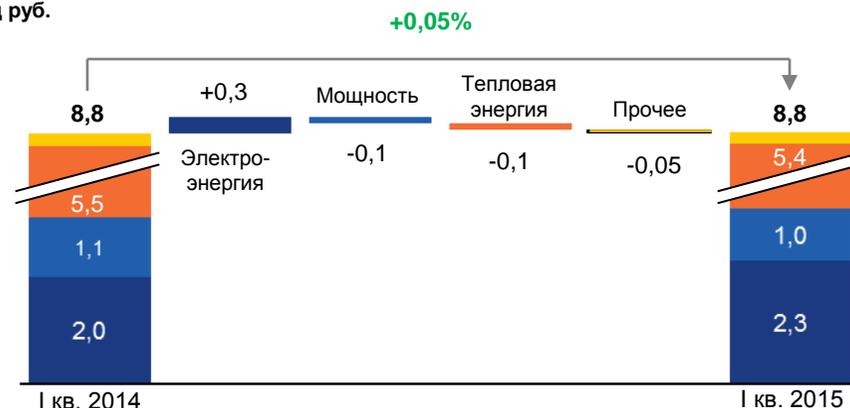
Динамика выручки Группы «БГК»

млрд руб.



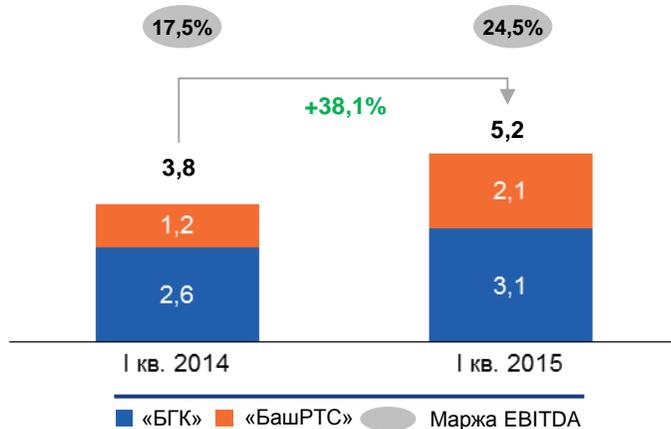
Динамика выручки Группы «ТГК-11»

млрд руб.



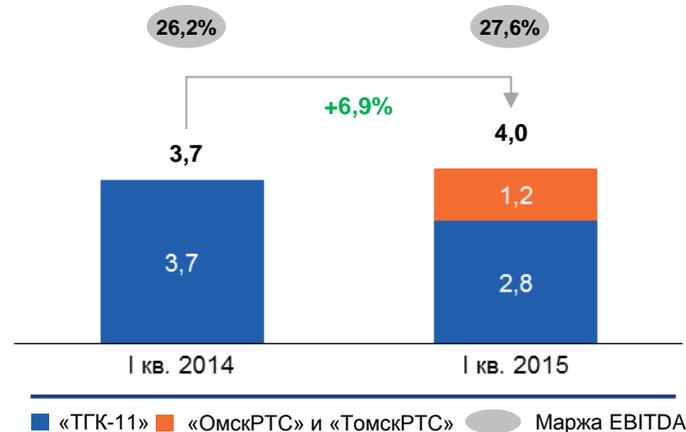
Динамика маржинальной прибыли Группы «БГК»

млрд руб.



Динамика маржинальной прибыли Группы «ТГК-11»

млрд руб.



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

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



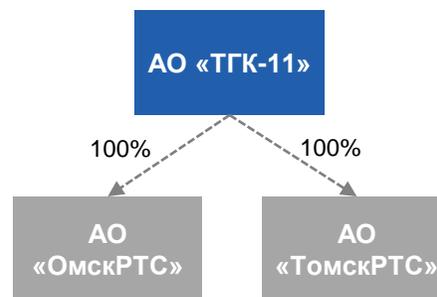
Завершение процесса реорганизации ТГК-11

Цели реорганизации

- Повышение эффективности генерирующих активов Группы «ТГК-11» за счёт оптимизации системы управления и сокращения затрат
- Повышение прозрачности теплогенерирующего и теплосбытового бизнеса
- Устранение перекрёстного субсидирования омскими предприятиями томских активов
- Создание условий для реализации адресных мероприятий, направленных на повышение экономической эффективности деятельности томских и омских активов как обособленных действующих хозяйствующих субъектов
- Совершенствование теплосбытовой функции Группы «ТГК-11»

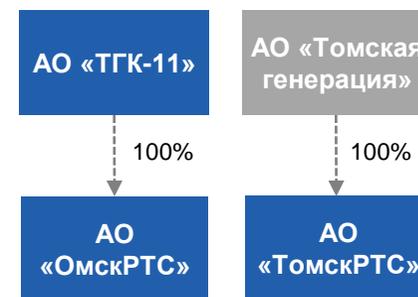
Схема реорганизации

I этап (апрель 2014 г.)



Выделение тепловых сетей

II этап (апрель 2015 г.)

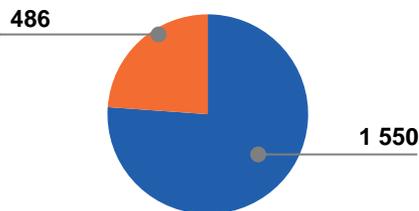


Выделение «Томской генерации»

Теплогенерирующие активы Группы «ТГК-11»

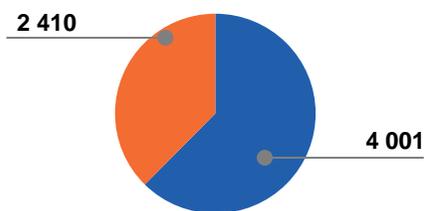
Установленная электрическая мощность

МВт



Установленная тепловая мощность

Гкал/ч

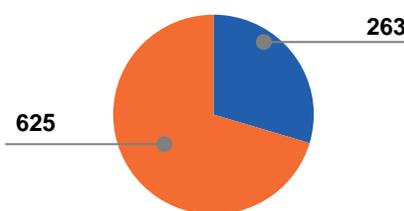


■ «ТГК-11» ■ «Томская генерация»

Теплосетевые активы Группы «ТГК-11»

Протяженность тепловых сетей

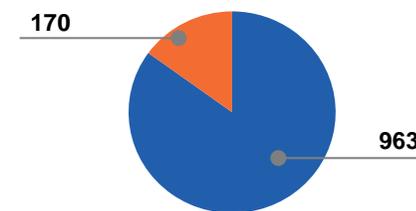
Км



■ «ОмскРТС» ■ «ТомскРТС»

Установленная тепловая мощность⁽¹⁾

Гкал/ч



Выделение тепловых сетей и разделение теплогенерирующего бизнеса по регионам присутствия будет способствовать повышению прозрачности регулирования и формированию справедливых тарифно-балансовых решений

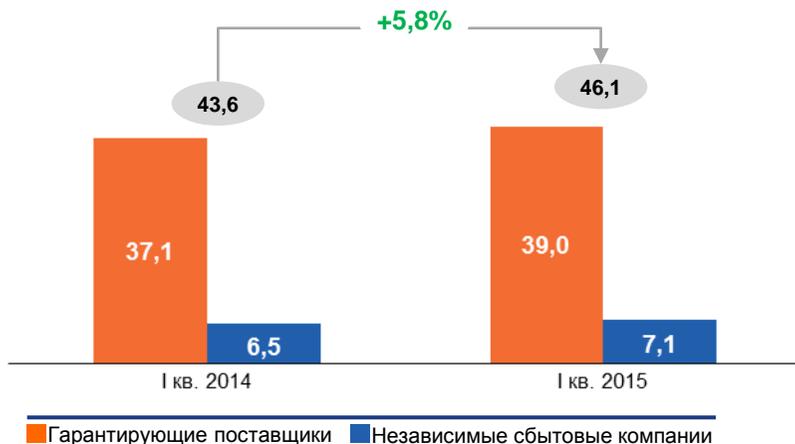
(1) Установленная тепловая мощность котельных



Повышение эффективности розничного бизнеса

Объёмы полезного отпуска электроэнергии потребителям⁽¹⁾

ТВт*ч

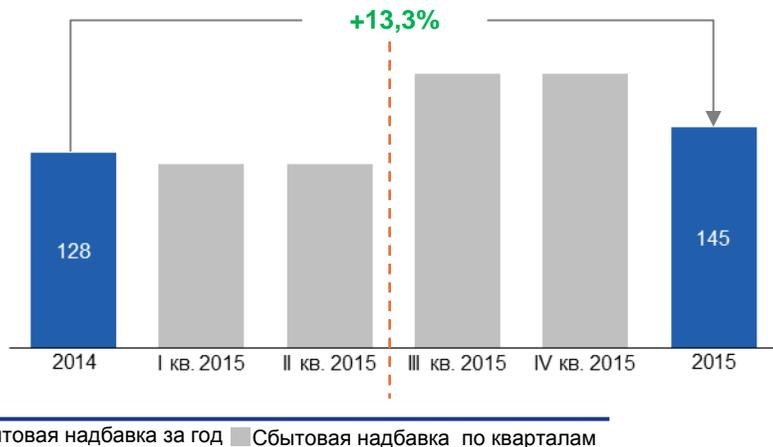


Выполненные мероприятия в 1 квартале 2015 г.

- ✓ Запуск единого контактного центра на Европейскую зону для сбытовых компаний Группы в г. Орле;
- ✓ Реализация пилотного проекта «Единый биллинг» в г. Орле;
- ✓ Запуск проекта «Централизованный трейдинг» в рамках сбытового сегмента Группы;
- ✓ Внедрение новых продуктов по дополнительным платным сервисам
- ✓ Переход на новую систему оплаты труда в сбытовых компаниях Группы

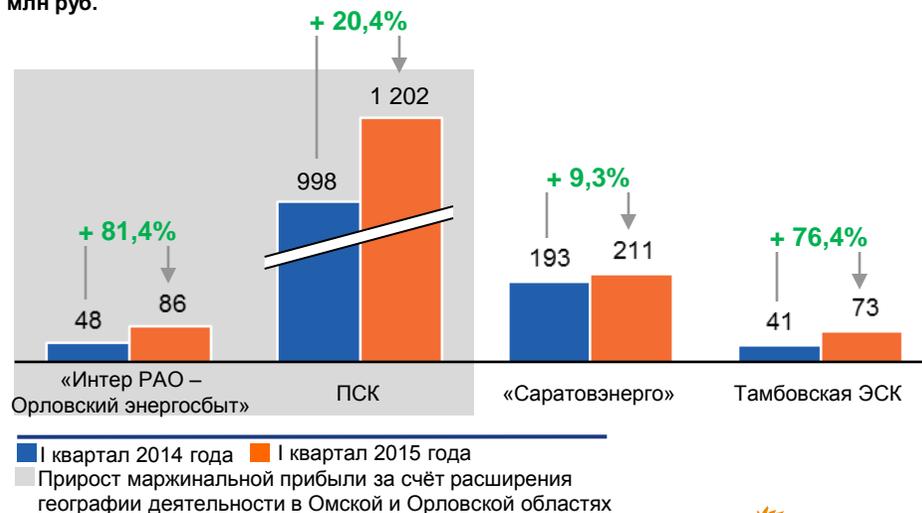
Динамика сбытовой надбавки по гарантирующим поставщикам⁽²⁾

Руб./МВт



Динамика маржинальной прибыли

млн руб.

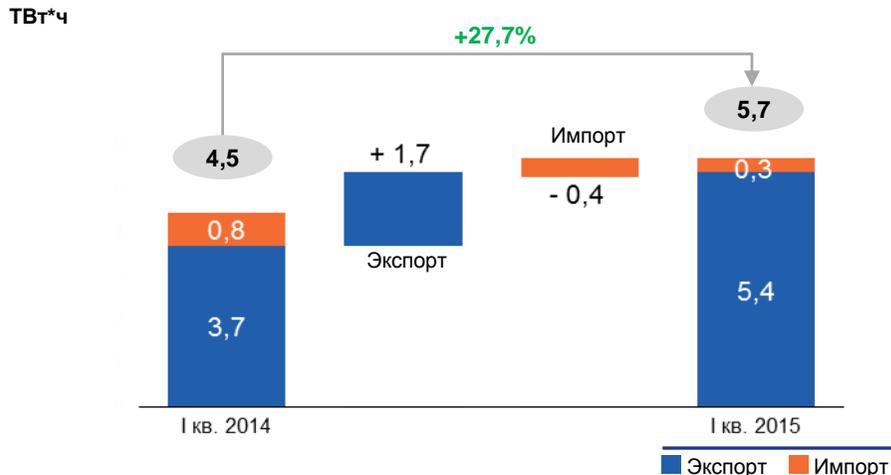


(1) С учётом реализации электроэнергии на розничном и оптовом рынках

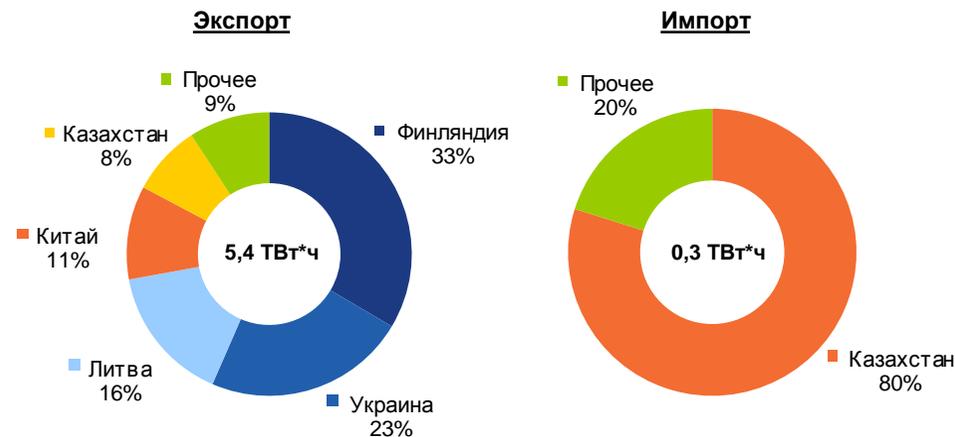
(2) На основе средневзвешенных сбытовых надбавок по гарантирующим поставщикам Группы

Повышение эффективности трейдингового бизнеса

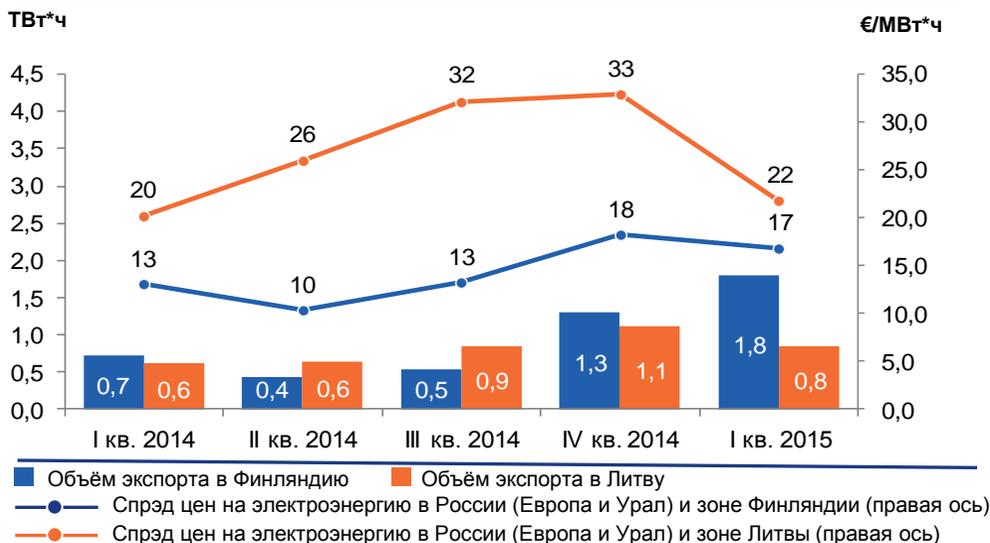
Объёмы экспортно-импортных операций



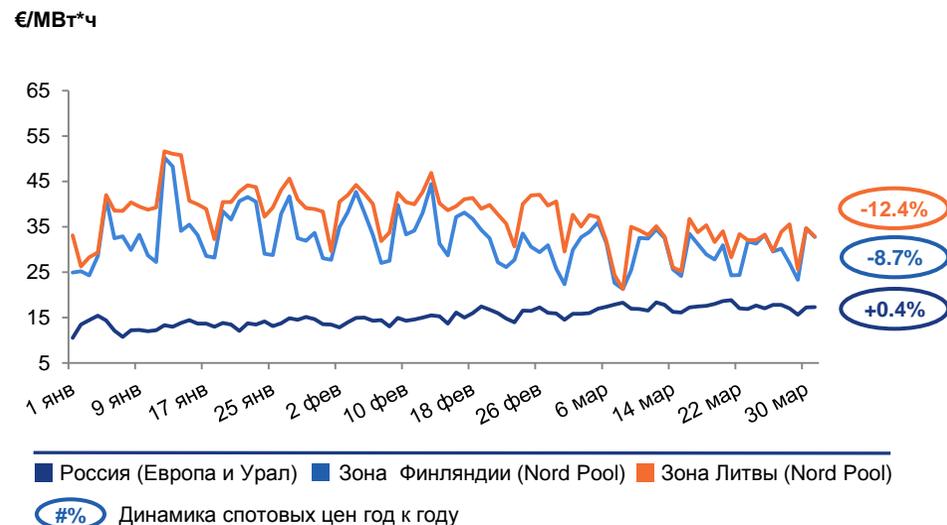
Структура экспортно-импортных операций



Динамика экспортных поставок электроэнергии и ценовой спрэд



Динамика спотовых цен на электроэнергию





Повышение операционной эффективности в 2015 году

Генерация электроэнергии

Выполненные мероприятия в I квартале 2015 года:

- ✓ Оптимизация административно-управленческих расходов;
- ✓ Повышение маржинальности продаж электроэнергии;
- ✓ Реализация программы вывода ремонтного персонала станций, осуществляющего ремонты хозяйственным способом;
- ✓ Увеличение предельного объёма поставки мощности по объектам, построенным в рамках ДПМ.

План мероприятий до конца 2015 года:

- Разработка системы «бережливое производство» на производственных филиалах ОАО «Интер РАО - Электрогенерация»;
- Снятие ограничений по техническим условиям на техприсоединение энергоблоков;
- Повышение загрузки Калининградской ТЭЦ-2 в теплофикационном режиме и увеличение полезного отпуска тепла;
- Изучение возможности переаттестации мощности на генерирующих объектах;
- Расширение участия на бирже газа и сокращение объёмов запасов топлива на угольных станциях.

Производство тепла

Выполненные мероприятия в I квартале 2015 года:

- ✓ Завершение процедуры реорганизации Группы «ТГК-11»;
- ✓ Повышение уровня собираемости платежей;
- ✓ Диверсификация поставщиков газа и увеличение доли независимых поставщиков газа в структуре топливного баланса.

План мероприятий до конца 2015 года:

- Оптимизация загрузки станций в теплофикационном режиме;
- Реализация мероприятий по снижению уровня потерь тепловой энергии;
- Оптимизация численности персонала и вывод непрофильного персонала на аутсорсинг.

Сбыт электроэнергии

План мероприятий до конца 2015 года:

- Завершение проекта нормирования численности персонала гарантирующих поставщиков Группы «Интер РАО»;
- Реализация этапов проекта «Единый биллинг» в трёх сбытовых компаниях («Мосэнергосбыт», Омская ЭСК, «Томскэнергосбыт»);
- Централизация функций закупок и казначейства сбытовых компаний;
- Запуск единого контактного центра в зоне «Сибирь» для сбытовых компаний Группы в г. Томске;
- Запуск Центра развития дополнительных платных сервисов;
- Реализация Программы перепрограммирования приборов учёта.



II. Финансовые результаты по МСФО



Ключевые финансовые показатели

(млрд руб.)	I кв. 2015	I кв. 2014	Изменение
Выручка	216,5	189,6	14,2%
Операционные расходы	202,3	181,7	11,3%
Операционная прибыль/убыток	17,4	9,9	75,0%
Скорректированная EBITDA	25,0	16,2	54,6%
Рентабельность по EBITDA	11,5%	8,5%	35,4%
Скорректированная EBIT	19,2	10,8	77,5%
Чистая прибыль	16,0	3,8	в 4.2 раза
Свободный денежный поток (FCF)	3,1	2,7	12,3%
Капитальные расходы	4,5	6,9	-35,2%

(млрд руб.)	31.03.2015	31.12.2014	Изменение
Итого активы	598,4	585,5	2,2%
Итого капитал	363,4	348,2	4,4%
Скорректированный долг⁽¹⁾	116,4	117,2	-0,7%

Примечания:

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

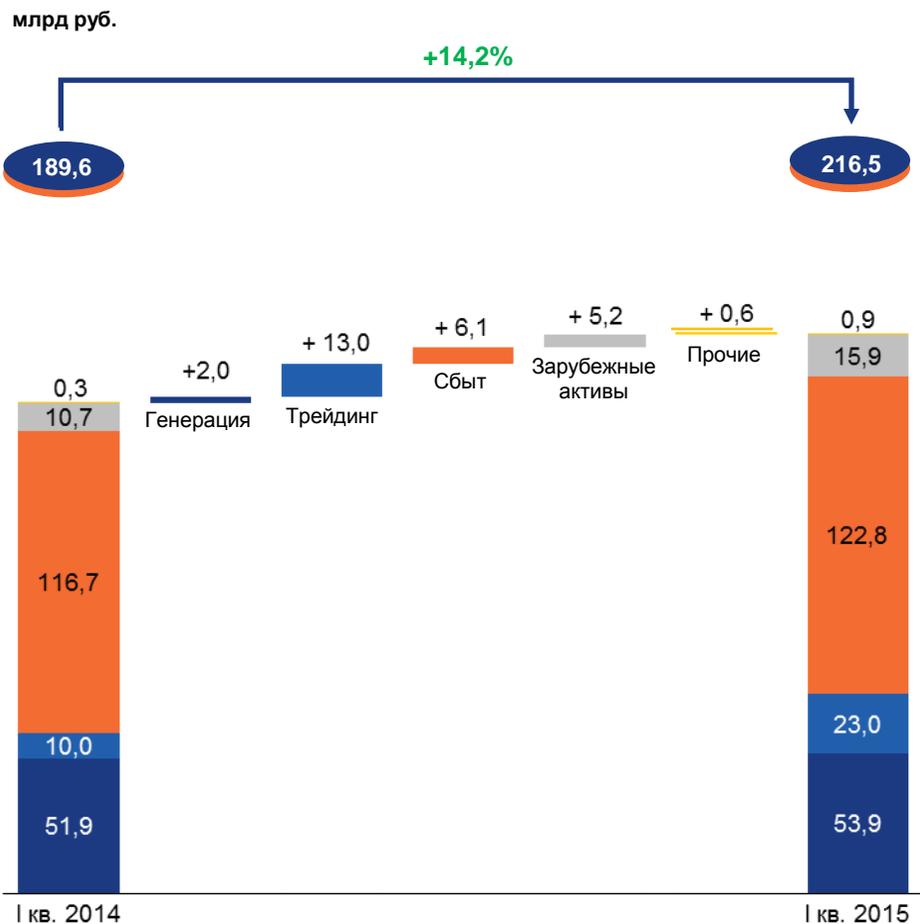
- здесь и далее в презентации показатель EBITDA рассчитан в соответствии с новой методикой, принятой в Группе «Интер РАО»

(1) Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 10,1 млрд руб. на 31.03.2015 (10,1 млрд руб. на 31.12.2014),

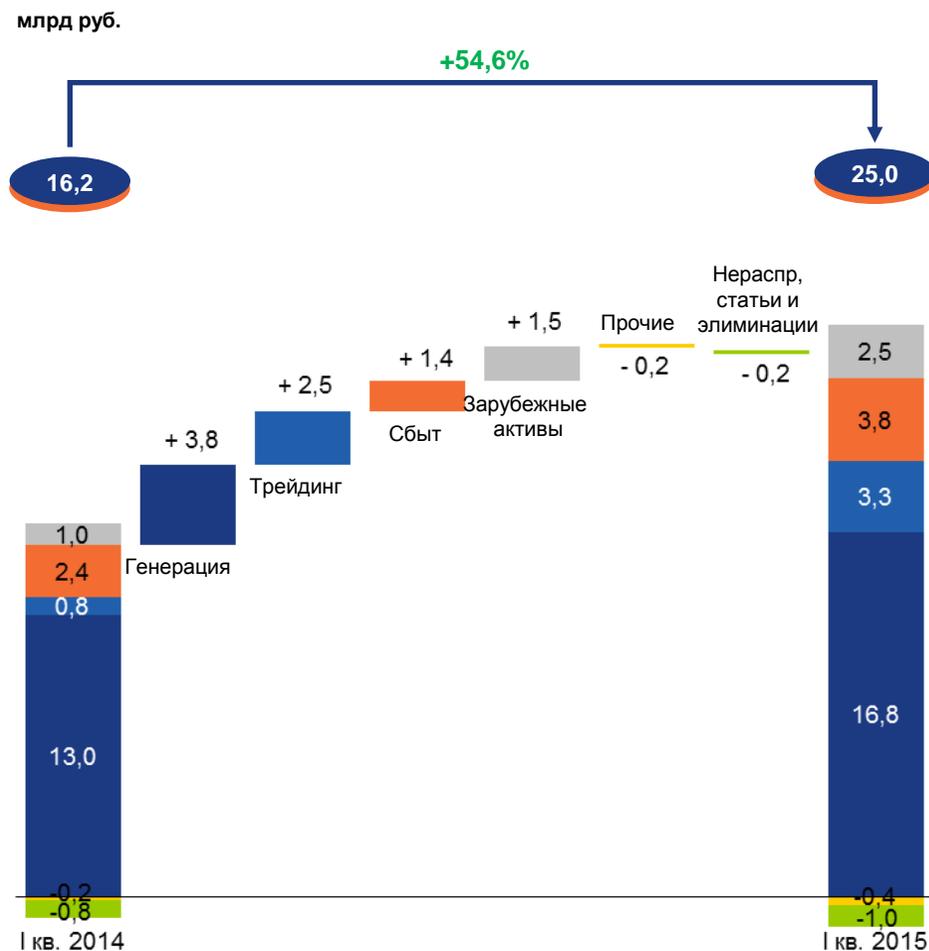


Динамика ключевых показателей

Динамика изменения выручки



Динамика изменения EBITDA

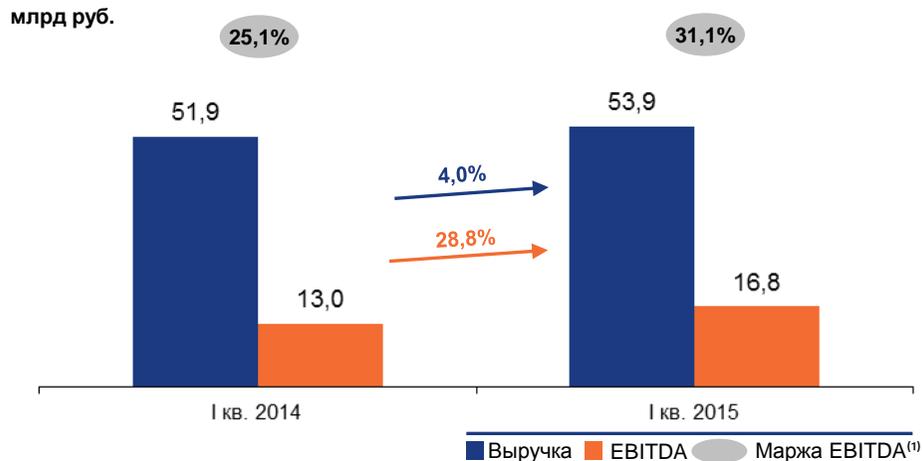


Основной рост показателя EBITDA произошёл за счёт сегментов «Генерация» и «Трейдинг»

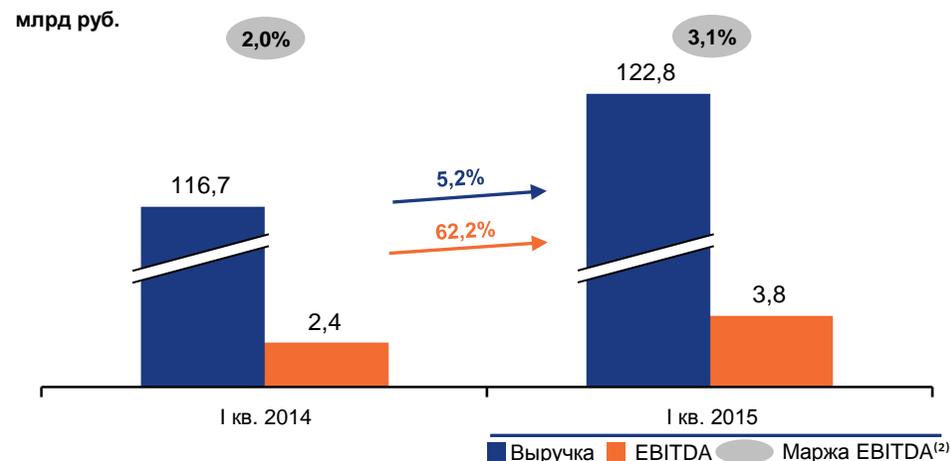


Ключевые сегменты: «Генерация» и «Сбыт»

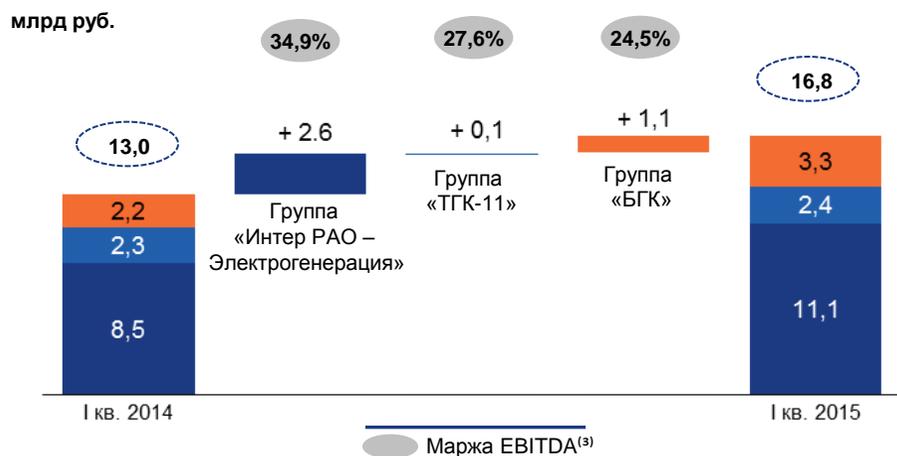
Генерация: выручка и EBITDA



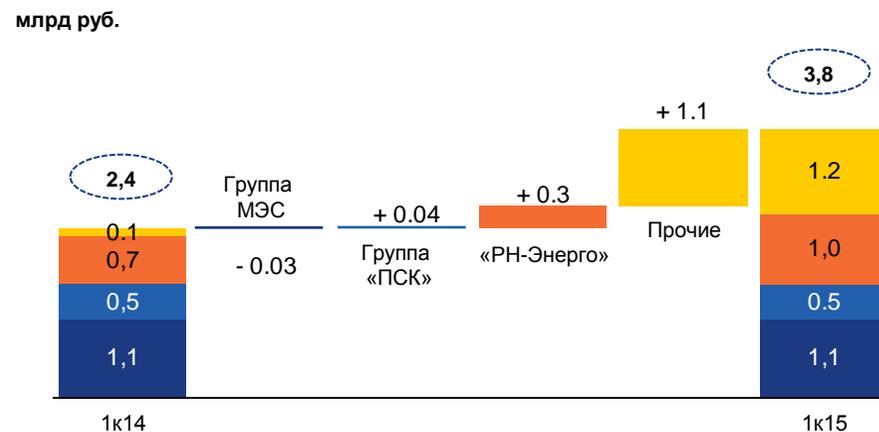
Сбыт: выручка и EBITDA



Генерация: доли компаний в EBITDA



Сбыт: доли компаний в EBITDA



(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (8,2 млрд руб. за I кв. 2014 г. и 9,5 млрд руб. за I кв. 2015 г.)

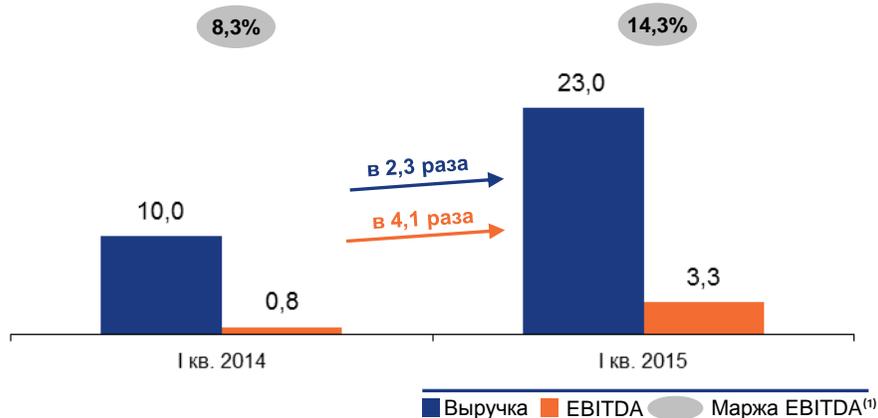
(2) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,2 млрд руб. за I кв. 2014 г. и 0,5 млрд руб. за I кв. 2015 г.)

(3) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки за I кв. 2015 г. (по Группе «Интер РАО – Электрогенерация» - 7,3 млрд руб.; по Группе «ТГК-11» - 1,1 млрд руб.; по Группе «БГК» - 1,1 млрд руб.)

Ключевые сегменты: «Трејдинг» и «Зарубежные активы»

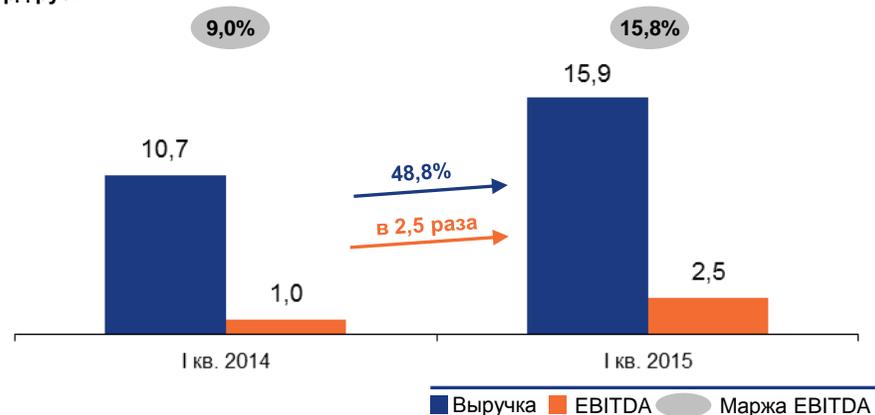
Трејдинг: Динамика выручки и EBITDA

млрд руб.



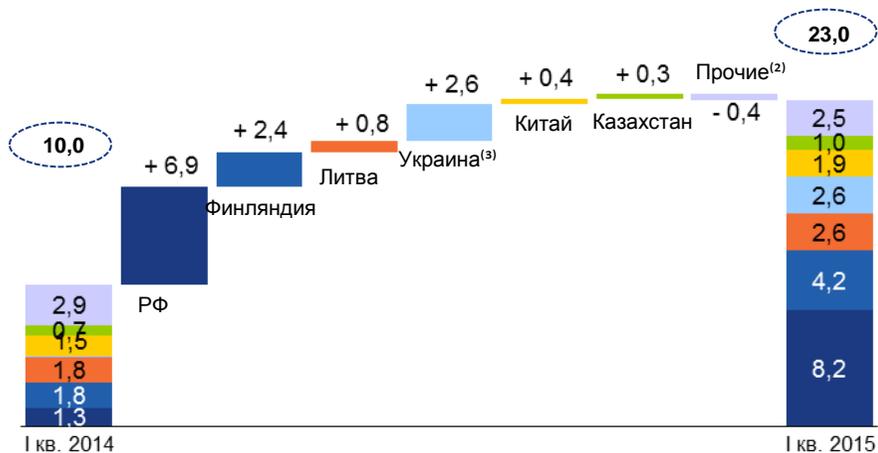
Зарубежные активы: Динамика выручки и EBITDA

млрд руб.



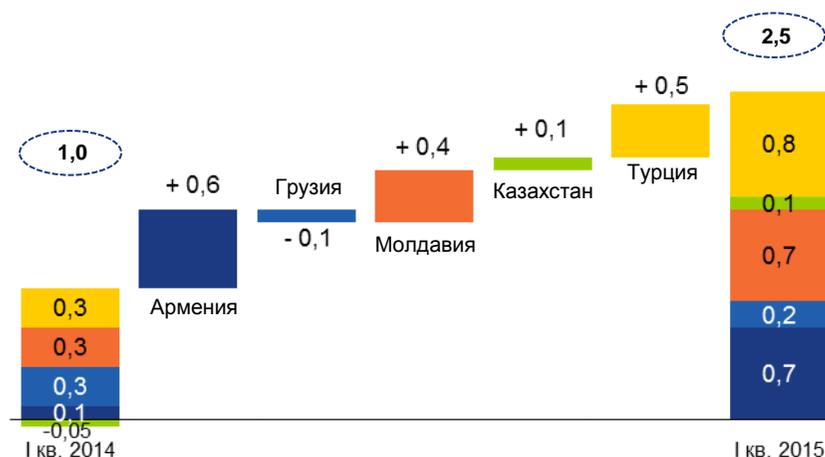
Трејдинг: Доли стран в выручке сегмента

млрд руб.



Зарубежные активы: Доли стран в EBITDA сегмента

млрд руб.



(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,2 млрд руб. за I кв. 2014 г. и 0,4 млрд руб. за I кв. 2015 г.)

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

(3) Поставки на Украину в I кв. 2014 г. осуществлялись исключительно в рамках обеспечения режима параллельной работы энергосистем двух стран в объёме 17 млн руб.



Консолидированные операционные расходы

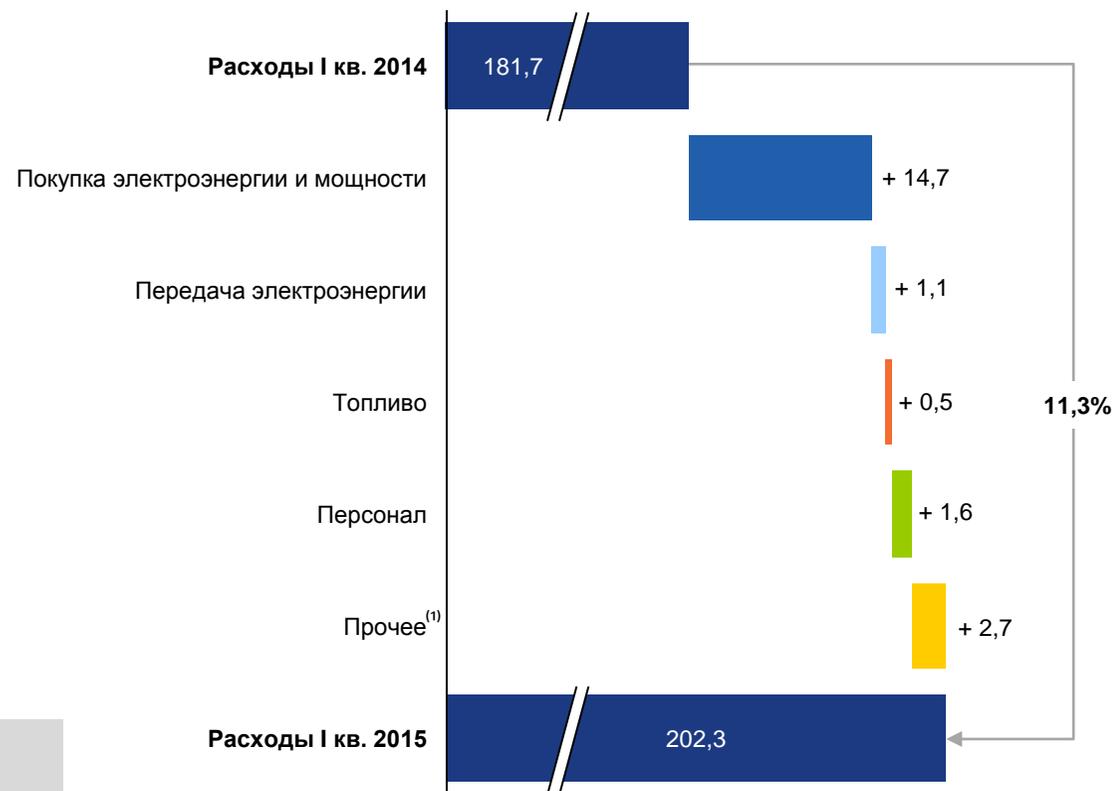
Структура операционных расходов



Консолидированные расходы Группы «Интер РАО» за I квартал 2015 г. составили 202,3 млрд рублей

Динамика операционных расходов

млрд руб.



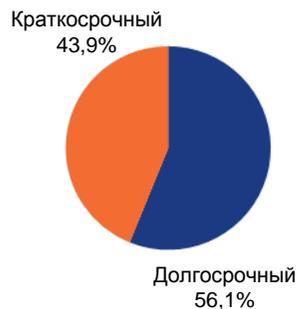
Темп роста консолидированной выручки по Группе Интер РАО в I квартале 2015 г/ (+14,2% год к году) превышает темп роста консолидированных операционных расходов (+11,3% год к году)

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

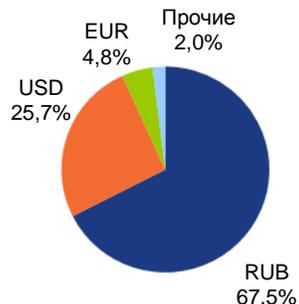
Анализ долговых обязательств и ликвидности (1)

Структура долга

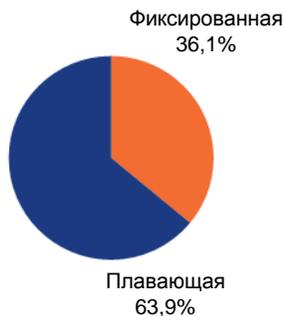
По сроку погашения



По валюте

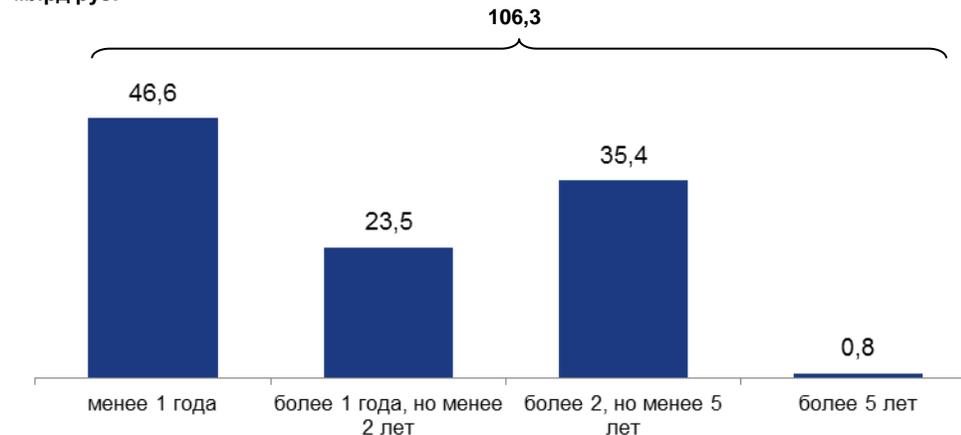


По процентным ставкам



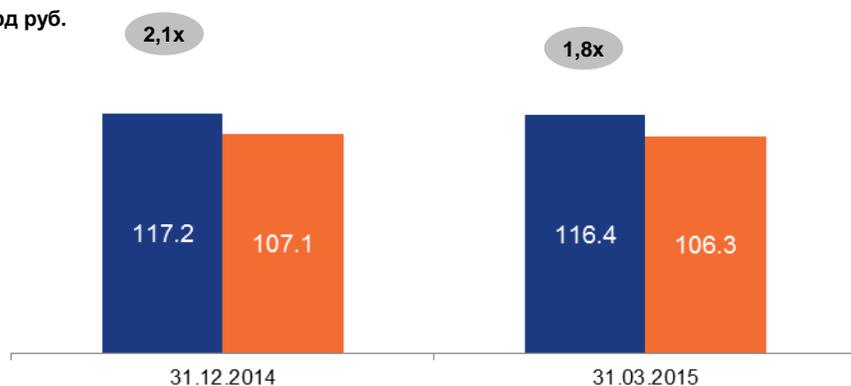
Структура долга по срокам погашения

млрд руб.



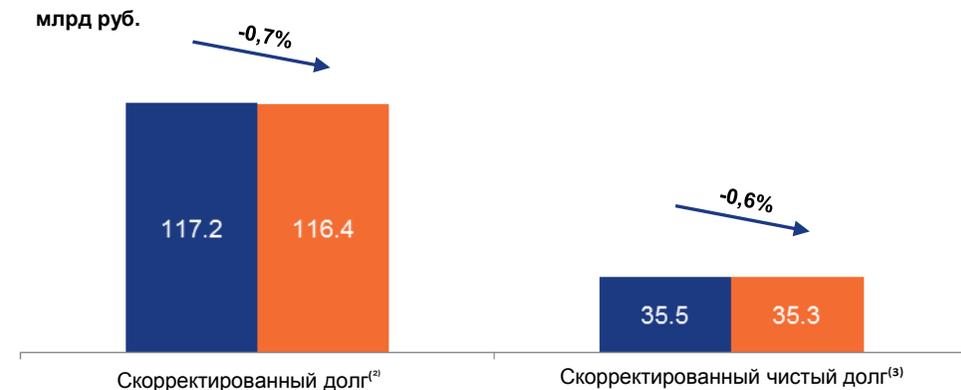
Статистика по долговым обязательствам⁽²⁾

млрд руб.



Динамика показателей долга

млрд руб.



■ С учётом доли долга в совместных предприятиях
 ■ Без учёта доли долга в совместных предприятиях
 ● Долг с учётом доли долга в совместных предприятиях/EBITDA

■ На 31,12,2014г., ■ На 31,03,2015г.

(1) С учётом финансового лизинга

(2) Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 10,1 млрд руб. на 31.03.2015 (10,1 млрд руб. на 31.12.2014 г.)

(3) Включает депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев в размере 5,6 млрд руб. на 31.03.2015 (31.12.2014 – 6,1 млрд руб.) и долю долга в совместных предприятиях в размере 10,1 млрд руб. на 31.03.2015 (на 31.12.2014- 10,1 млрд руб.)



III. Инвестиционная программа



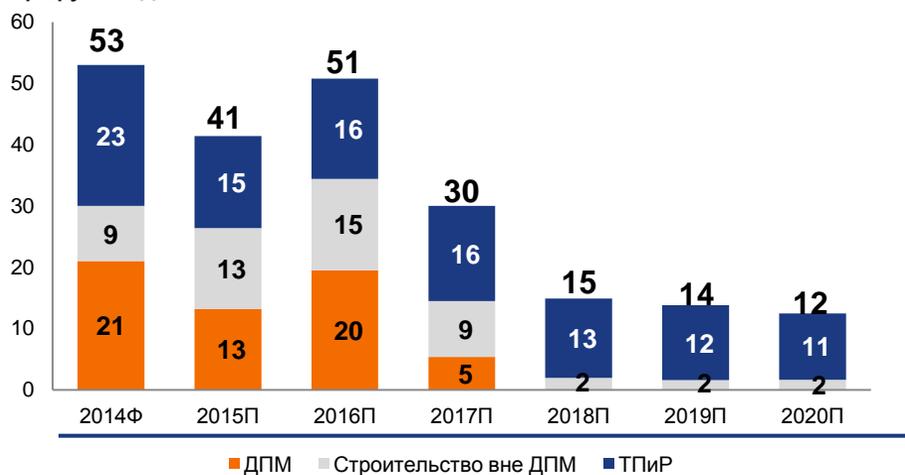
Инвестиционная программы Группы 2014-2020

Хронология строительства новой мощности на 31.03.2015

	Проект	Возврат инвестиций	Тип проекта	Топливо	Общая мощность, МВт	% финансирования	Ожидаемый срок ввода	Общая мощность к вводу в строй, МВт
Группа «Интер РАО» построила новой ДПМ мощности							2009 - I кв. 2015	4 009
2015	Модернизация ТГ-2 на Омской ТЭЦ-5	ДПМ	модернизация	уголь	98/18	32%	IV кв. 2015	98/18
2016	Строительство ПГУ-420 на Верхнетагильской ГРЭС (бл. №12)	вне ДПМ	новая	газ	420	34%	III кв. 2016	996
	Модернизация ТГ-10 на Омской ТЭЦ-3	ДПМ	модернизация	газ	120	30%	IV кв. 2016	
	Строительство бл. №1, 2 ПГУ ТЭЦ-5 г. Уфа (Башкортостан)	ДПМ	новая	газ	456	49%	IV кв. 2016	
2017	Строительство ПГУ-800 на Пермской ГРЭС	ДПМ	новая	газ	800	39%	II кв. 2017	1436
	Строительство бл. №3 на Экибастузской ГРЭС-2 (Казахстан)*	вне ДПМ	новая	уголь	636	34%	IV кв. 2017	
Группа «Интер РАО» дополнительно построит новой мощности							II кв. 2015 - 2020	2 530

Объем финансирования инвестиционной программы*

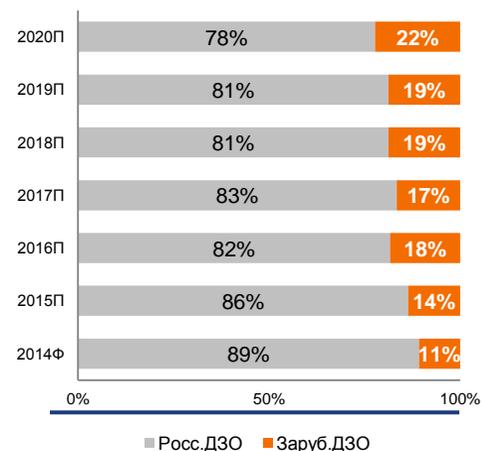
Млрд руб. с НДС



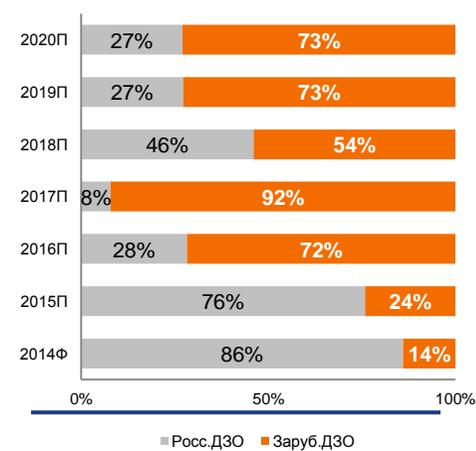
Данные подготовлены на основании проекта ИПР 2015-2020 Группы «Интер РАО»
* Финансирование Экибастузской ГРЭС-2 по методу долевого участия (50%)

Структура финансирования

по объектам ТПИР



по строительству вне ДПМ



ИНТЕР РАО ЭЭС



IV. Q&A сессия



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!