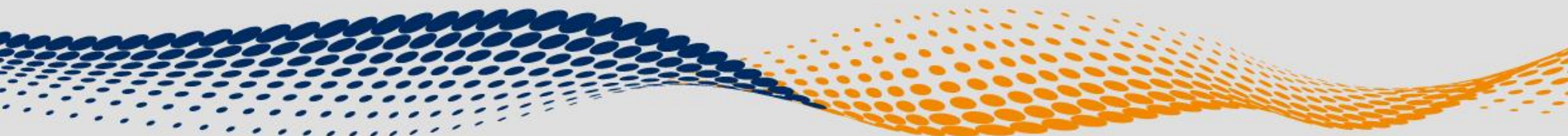




Консолидированные финансовые и производственные результаты деятельности Группы «Интер РАО» за 9 месяцев 2015 года

27 ноября 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 13% 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 3,7% и благоприятная ценовая конъюнктура во второй ценовой зоне: рост цен на электроэнергию составил 26,3% год к году;
- Рост среднееотпускных тарифов на отпуск тепла по российским активам Группы в среднем на 7,4% 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 объёма экспортных поставок электроэнергии в Белоруссию на 79% год к году и в зону Финляндии на 48% вследствие благоприятной конъюнктуры рынка;
- Снижение курса национальной валюты РФ по отношению к основным валютам экспортных контрактов на поставку электроэнергии: к доллару США - на 68%, к евро – на 38% год к году.



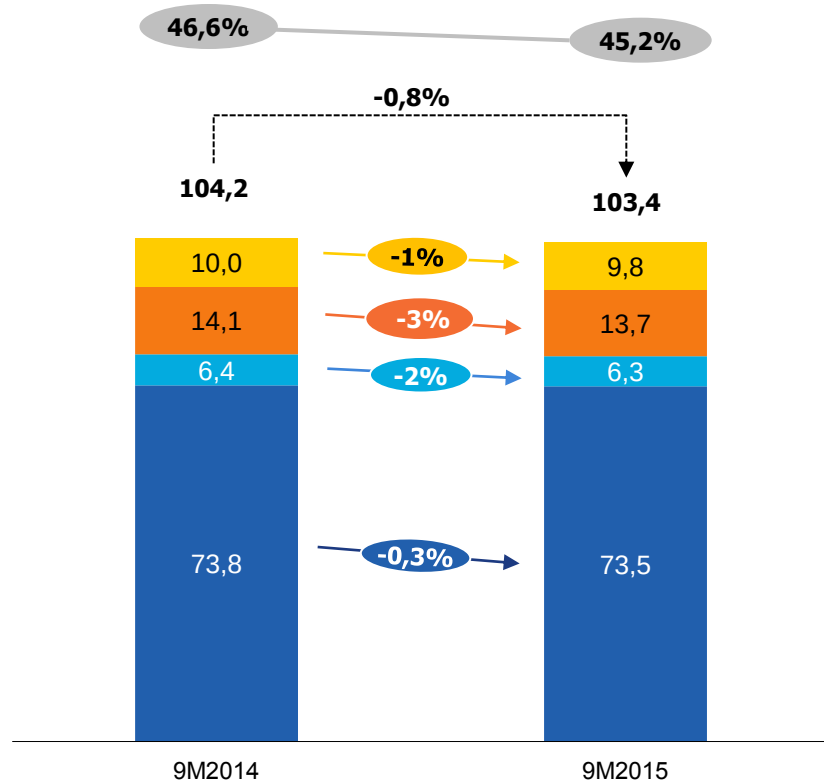
I. Результаты операционной деятельности



Производство электроэнергии и тепла

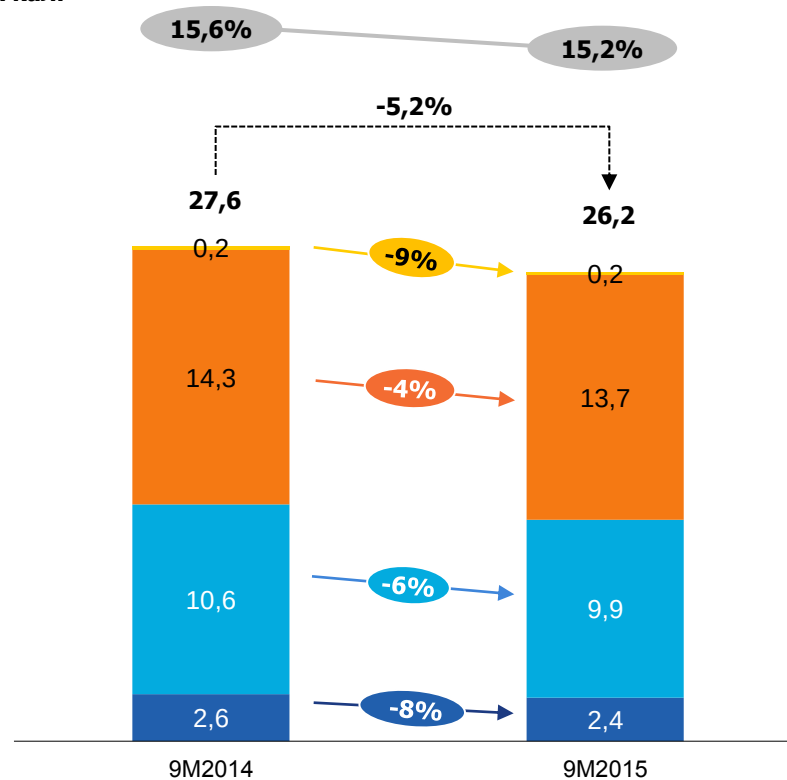
Динамика выработки электроэнергии

ТВт*ч



Динамика отпуска теплоэнергии с коллекторов

млн Гкал.



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

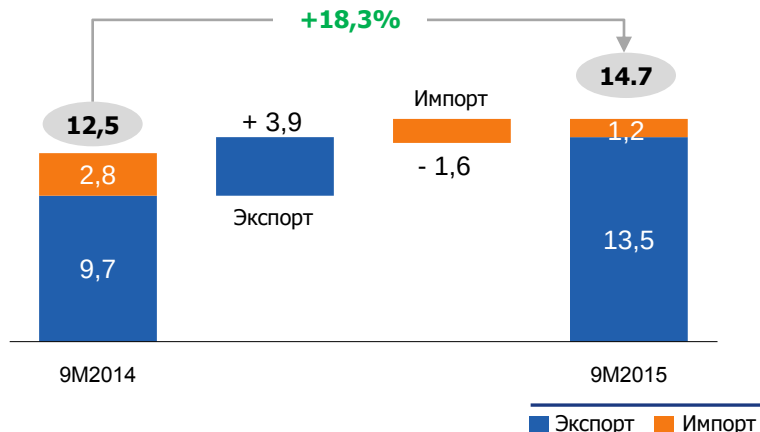
Снижение выработки электроэнергии вследствие оптимизации профиля загрузки генерирующего оборудования Группы «Интер РАО»

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

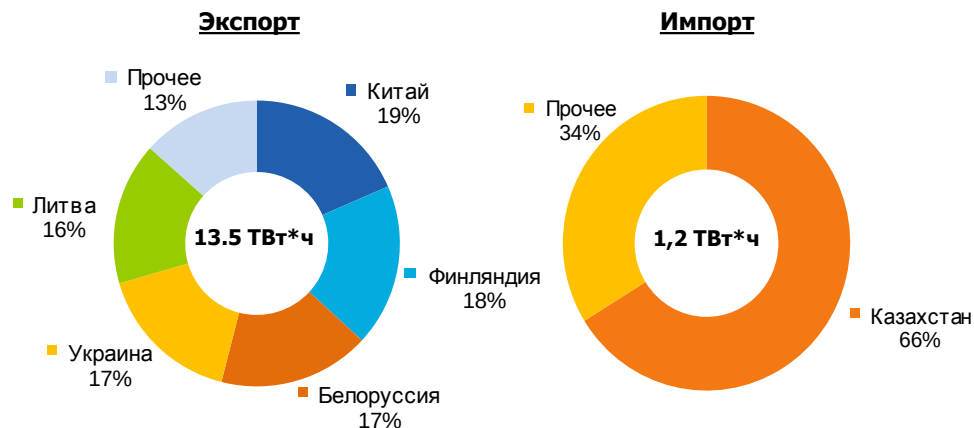
Внешиэкономическая деятельность

Объёмы экспортно-импортных операций

ТВт*ч

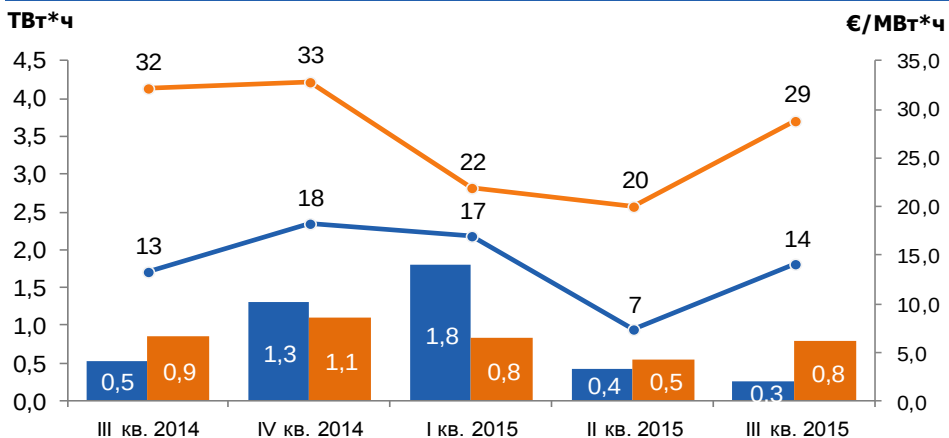


Структура экспортно-импортных операций за 9 месяцев 2015 г.



Динамика экспортных поставок электроэнергии и ценовой спрэд

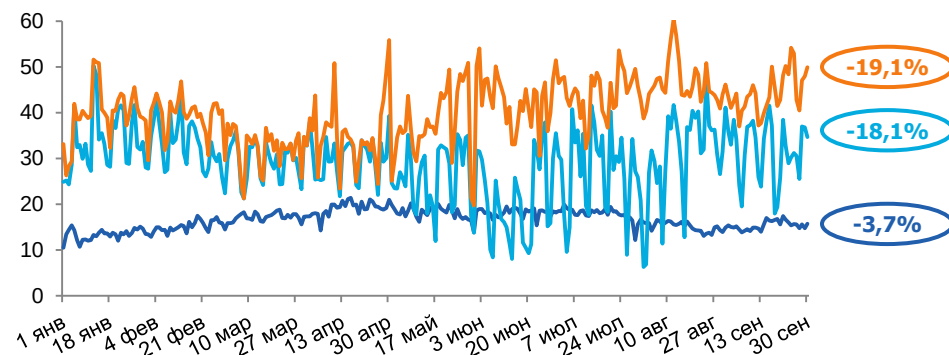
ТВт*ч



- 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

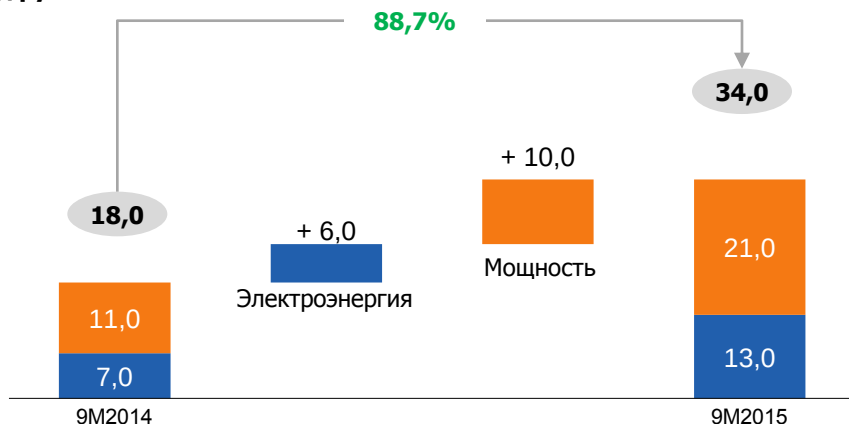


- Россия (Европа и Урал) ■ Зона Финляндии (Nord Pool Spot) ■ Зона Литвы (Nord Pool Spot)
- (#%) Динамика спотовых цен год к году

Повышение операционной эффективности электрогенерирующего бизнеса⁽¹⁾

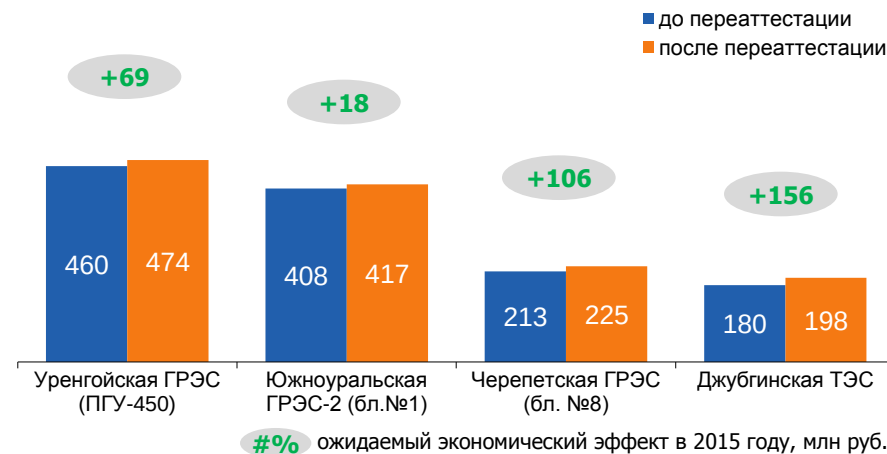
Увеличение выручки по ДПМ объектам

млрд руб.



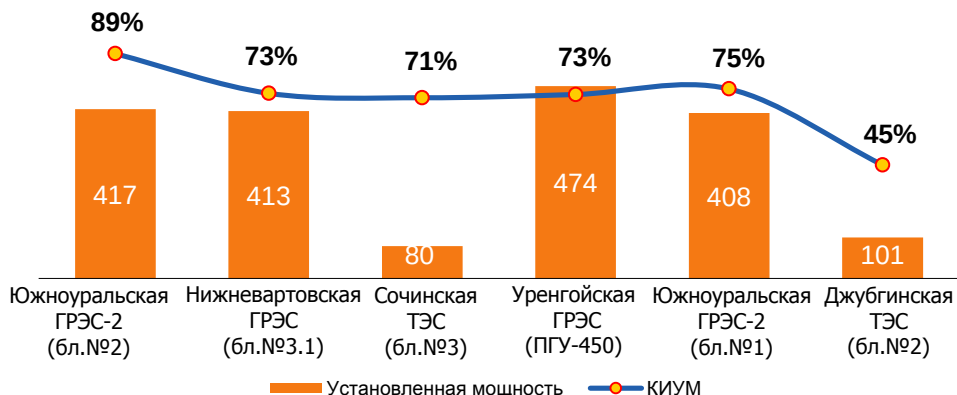
Увеличение оплачиваемого объема мощности по ДПМ объектам

МВт



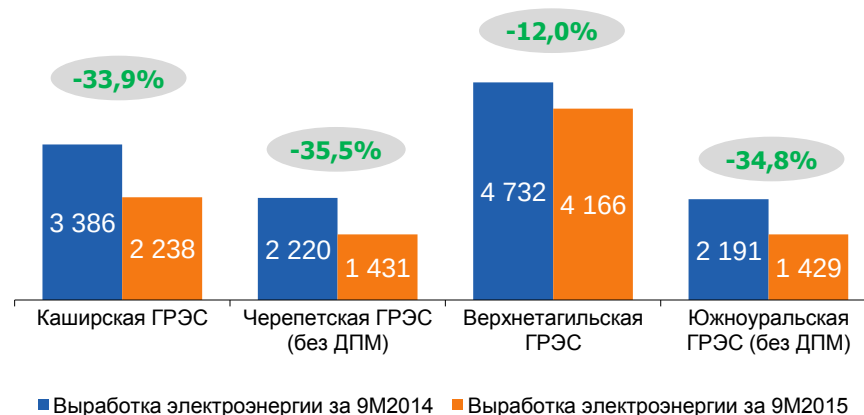
Загрузка новых высокорентабельных энергоблоков (ДПМ)

МВт



Оптимизация загрузки низкорентабельной генерации

млн кВт*ч



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

Повышение операционной эффективности электрогенерирующего бизнеса

Достигнутые результаты за 9 месяцев 2015 года:

- ✓ Ввод в эксплуатацию новых эффективных энергоблоков в рамках ДПМ на Южноуральской, Черепетской ГРЭС
- ✓ Оптимизации загрузки высокорентабельных и минимизация работы низкорентабельных станций с помощью механизма ВСВГО;
- ✓ Усовершенствование принципов работы с оборудованием Джубгинской ТЭС в рамках ВСВГО;
- ✓ Оптимизация топливных издержек за счёт снижения УРУТ и выбора поставщиков с наиболее выгодными ценовыми условиями, а также покупки газа на Санкт-Петербургской международной товарно-сырьевой бирже;
- ✓ Оптимизация графиков ремонтов и сокращение ремонтной площадки по экономически эффективному оборудованию за счёт интенсификации работ подрядных организаций;
- ✓ Пересмотр цены поставляемой мощности по ДПМ и увеличение предельного объёма поставки мощности по ДПМ объектам в результате переаттестации;
- ✓ Оптимизация административно-управленческих расходов и увеличение прочих доходов (получение возмещений от страховых компаний, штрафов и пеней от контрагентов за невыполнение договорных обязательств и т.д.)

Планы мероприятий до конца 2015 года:

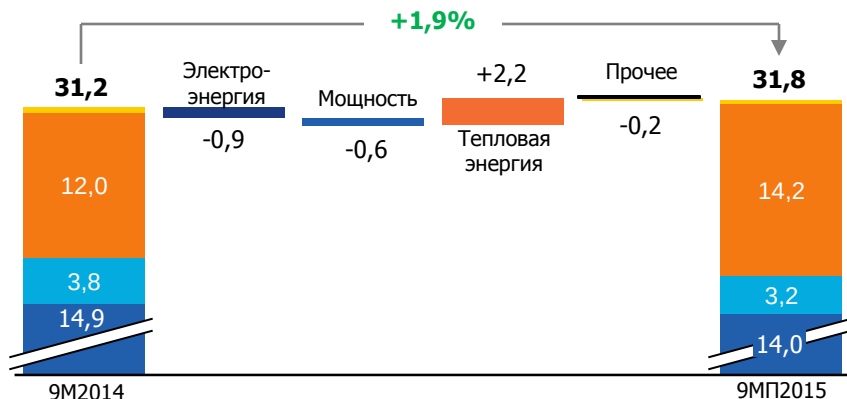
- Разработка долгосрочного комплекса мероприятий по снижению постоянных затрат, УРУТ и оптимизации численности персонала с целью повышения операционной эффективности электрогенерирующего бизнеса;
- Продолжение эффективной работы над оптимизацией профиля загрузки генерирующего оборудования;
- Продолжение 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;
- Перемаркировка энергоблоков с увеличением установленной мощности.

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

Повышение операционной эффективности теплогенерирующего бизнеса⁽¹⁾

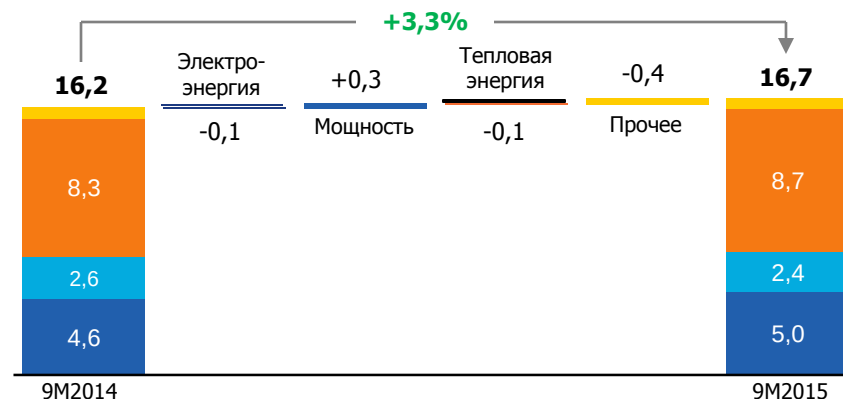
Динамика выручки Группы «БГК»

млрд руб.



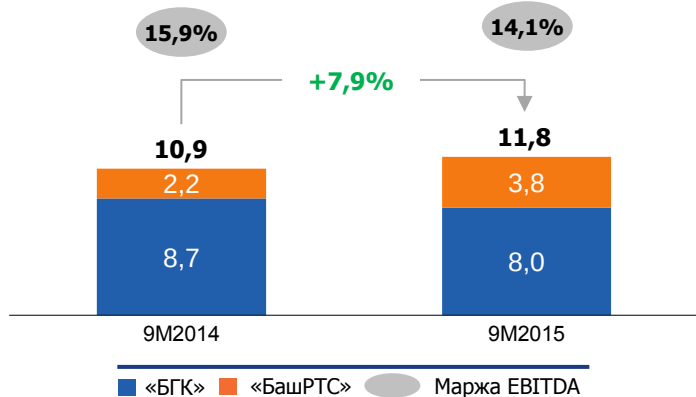
Динамика выручки Группы «ТГК-11»

млрд руб.



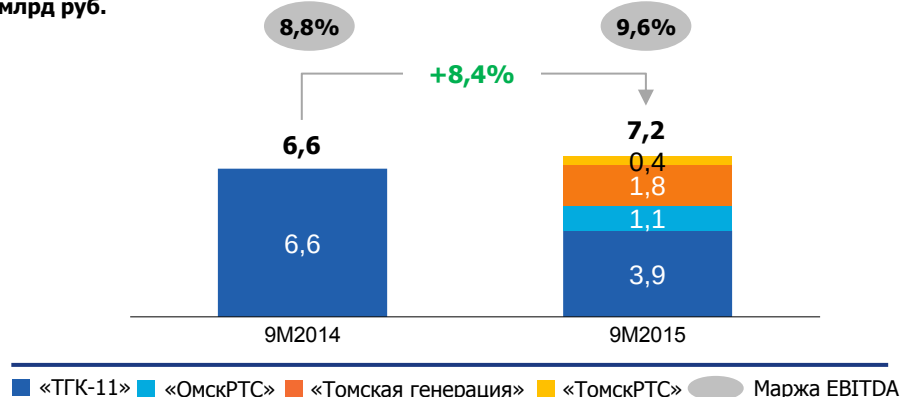
Динамика маржинальной прибыли Группы «БГК»

млрд руб.



Динамика маржинальной прибыли Группы «ТГК»

млрд руб.



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

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

Повышение операционной эффективности теплогенерирующего бизнеса

Достигнутые результаты за 9 месяцев 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 по Группе «БГК»;
- ✓ Диверсификация поставщиков газа и увеличение доли независимых поставщиков газа в структуре топливного баланса;
- ✓ Частичное замещение газа более дешёвым мазутом в структуре топливного баланса на станциях Группы «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 по Группе «БГК» за счёт 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:

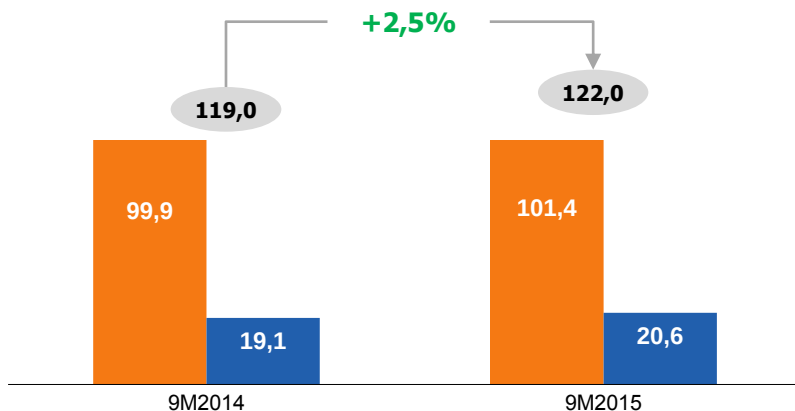
- Получение экономически-обоснованных тарифов на тепло в рамках тарифной кампании на 2016 год;
- Оптимизация загрузки станций в теплофикационном режиме;
- Реализация мероприятий по снижению уровня потерь тепловой энергии в теплосетях;
- Активизация участия Группы «БГК» на Санкт-Петербургской международной товарно-сырьевой бирже;
- Подготовка генерирующих объектов Группы «ТГК-11» и Группы Башкирской генерации к прохождению ОЗП;
- Усиление претензионно-исковой работы с должниками на рынке тепла.

Ожидаемый экономический эффект по Группе «Интер РАО» от реализованных мероприятий составит 0,8 млрд рублей

Повышение операционной эффективности розничного бизнеса

Объем полезного отпуска электроэнергии потребителям

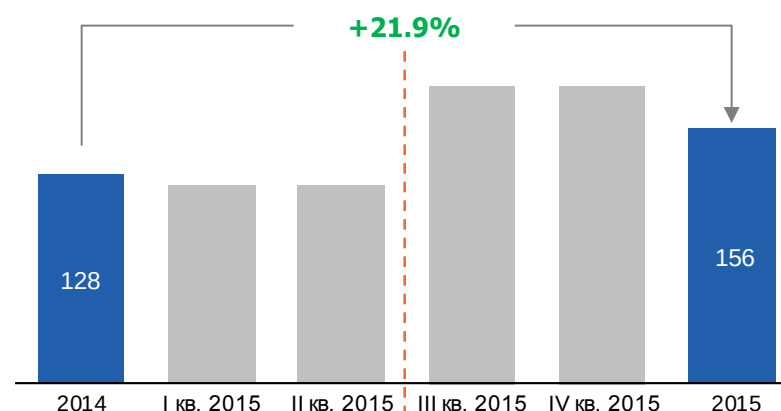
ТВт*ч



■ Гарантирующие поставщики ■ Независимые сбытовые компании

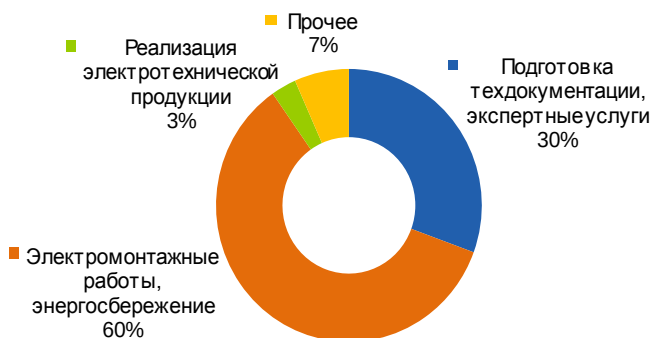
Динамика сбытовой надбавки гарантирующим поставщикам⁽¹⁾

Руб./МВт*ч



■ Сбытовая надбавка за год ■ Сбытовая надбавка по кварталам

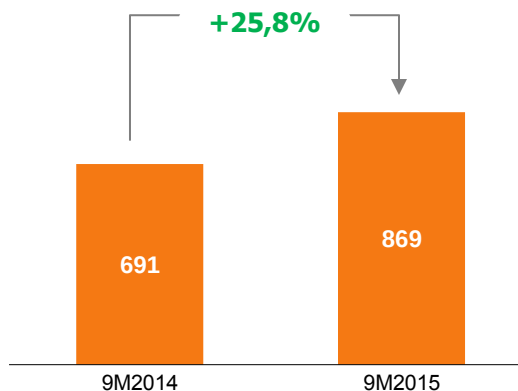
Структура маржинальной прибыли по ДПС



Маржинальная прибыль по ДПС за 9M2015 – 869 млн руб.

Динамика маржинальной прибыли по ДПС

Млн руб.



Уровень собираемости платежей за 9M2015

%



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

Повышение операционной эффективности сбытового бизнеса

Достигнутые результаты за 9 месяцев 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 учёта электроэнергии) для оказания дополнительных платных сервисов;
- ✓ Реализация проекта по формированию Единого платёжного документа за электрическую и тепловую энергию на территории г. Томска и осуществления приёма платежей через «Томскэнергосбыт»;
- ✓ Переход на Единое казначейство сбытовых компаний в рамках корпоративных процедур компаний Группы «Интер РАО»;
- ✓ Реализация проекта «Совершенствование системы организации труда энергосбытовых компаний Группы «Интер РАО»;
- ✓ 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 Омской ЭСК, «Мосэнергосбыте» и «Томскэнергосбыте»;
- Продолжение централизации функций закупок товаров и услуг подрядных организаций для нужд дополнительных платных сервисов целесообразно проводить едиными крупными лотами с целью получения наиболее привлекательных цен;
- Запуск единого контактного центра в г. Томске для сбытовых компаний Группы зоны «Сибирь»;
- На базе «Центра развития ДПС» разработка новых продуктов по дополнительным платным сервисам и трансляция лучших практик на общества Группы (установка приборов учёта, программы по энергосбережению, экспертные услуги).

Ожидаемый экономический эффект по Группе «Интер РАО» от реализованных мероприятий составит 0,6 млрд рублей



II. Сделка по продаже активов в Армении

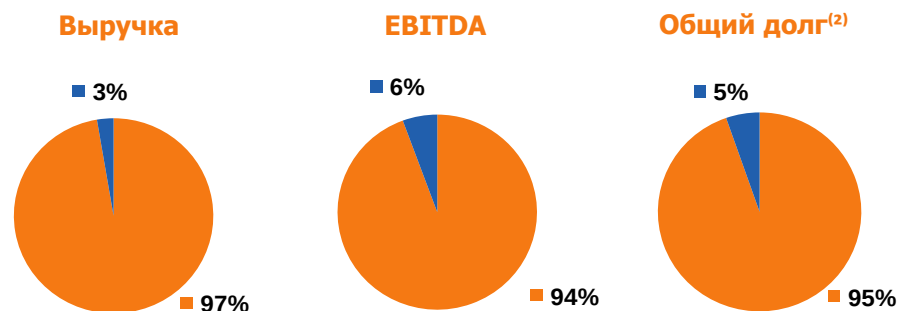


Продажа электроэнергетических активов в Армении

Краткое описание сделки

- 30 сентября 2015 года Группа «Ташир» и Группа «Интер РАО» подписали договор купли-продажи электроэнергетических активов в Республике Армения: ЗАО «Электрические сети Армении» («ЭСА») и ОАО «Разданская энергетическая компания» (Разданская ТЭС).
- Стоимость сделки отражает справедливую стоимость активов и основана на рыночных условиях.
- Реализация данных активов позволит Группе значительно снизить влияние внешних политических и валютных рисков для Группы, снизить объём капитальных вложений и увеличить свободный денежный поток.
- Сделка окажет незначительный эффект на основные финансовые показатели Группы.

Доля сегмента в финансовых показателях Группы «Интер РАО»⁽¹⁾



■ Доля сегмента «Армения»

Продажа электроэнергетических активов в Армении позволит снизить размер инвестиционной программы, что положительно скажется на свободном денежном потоке Группы «Интер РАО»

(1) На основе отчётности по МСФО за 9 месяцев 2015 г.

(2) С учётом доли долга в совместных предприятиях в размере 10,6 млрд руб. на 30.09.2015

Основные производственные показатели



Разданская ТЭС

- ✓ Установленная мощность: 1 110 МВт
- ✓ Выработка электроэнергии: 324 млн кВт*ч
- ✓ КИУМ: 4%
- ✓ УРУТ: 377 г/кВт*ч

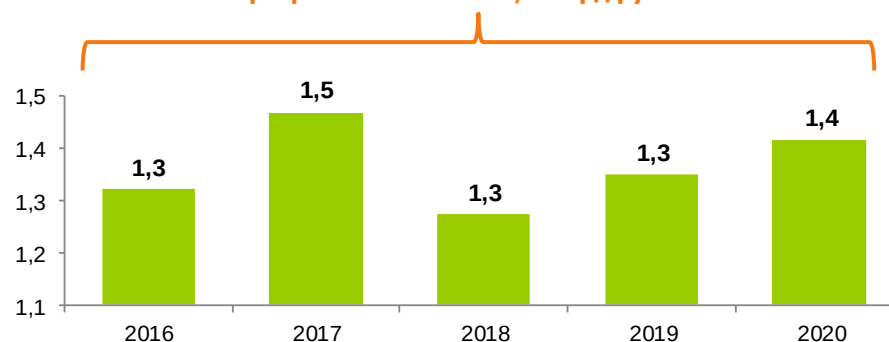
Электрические Сети Армении

- ✓ Общая протяженность сетей: 31.7 тыс. км
- ✓ Мощность трансформаторной группы: 9 388 МВА
- ✓ Отпуск электроэнергии: 4.6 ТВт*ч
- ✓ Клиентская база: ~1 млн потребителей

Снижение инвестиционной программы Группы «Интер РАО»

млрд руб.

Общее снижение инвестиционной программы составит 6,8 млрд рублей





III. Финансовые результаты по МСФО



Ключевые финансовые показатели

(млрд руб.)	9 месяцев 2015	9 месяцев 2014	Изменение
Выручка	580,0	526,0	10,3%
Операционные расходы	557,8	513,6	8,6%
Операционная прибыль	29,0	18,1	60,1%
EBITDA	49,4	39,7	24,5%
Рентабельность по EBITDA	8,5%	7,5%	12,9%
EBIT	32,1	23,8	35,0%
Чистая прибыль	23,3	11,0	в 2,1 раза
Свободный денежный поток (FCF)	16,6	11,3	47,5%
Капитальные расходы	15,9	24,1	-33,9%
(млрд руб.)	30.09.2015	31.12.2014	Изменение
Итого активы	581,1	585,5	-0,8%
Итого капитал	365,5	348,2	4,9%
Скорректированный долг⁽¹⁾	107,1	117,2	-8,7%

Примечания:

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

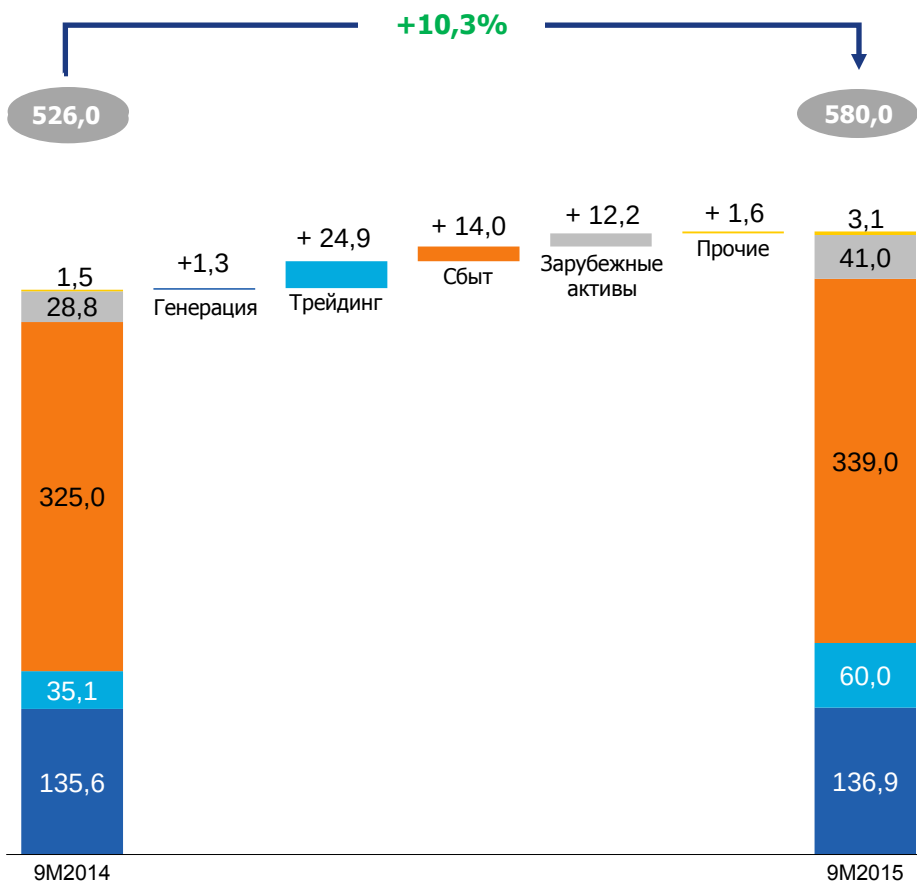
- здесь и далее в презентации показатель EBITDA рассчитан в соответствии с новой методикой, принятой в Группе «Интер РАО»

(1) Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 10,6 млрд руб. на 30.09.2015 (10,1 млрд руб. на 31.12.2014)

Динамика ключевых показателей

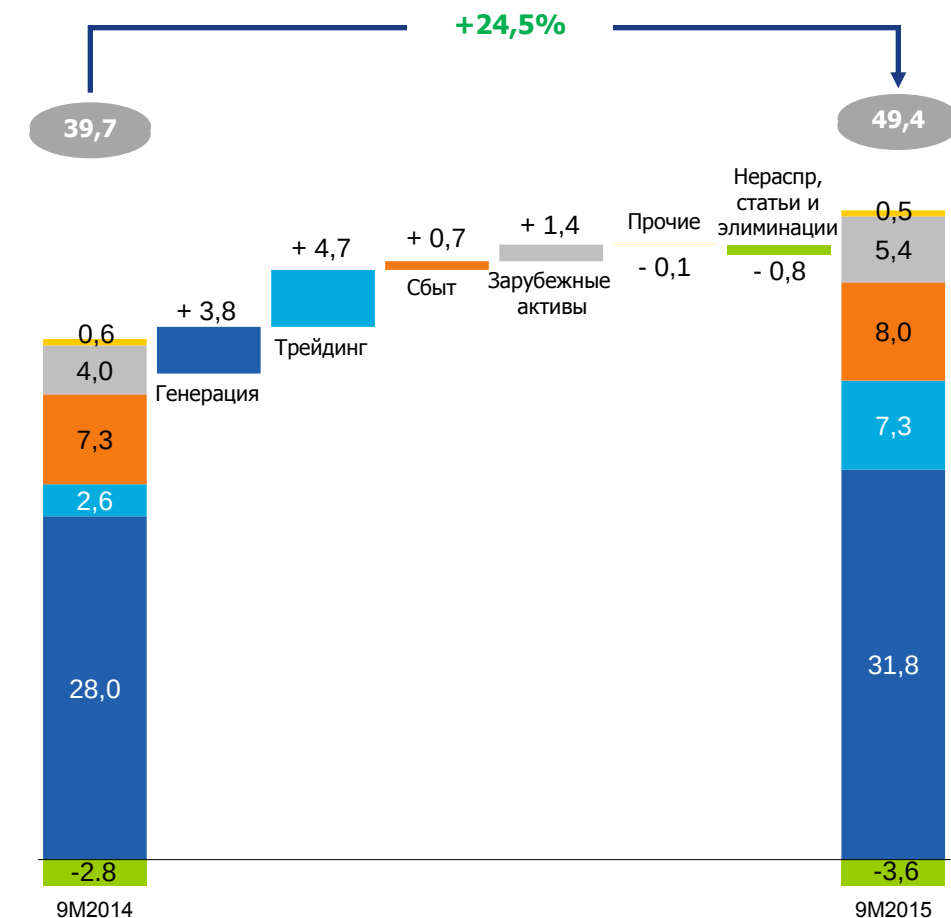
Динамика изменения выручки

млрд руб.



Динамика изменения EBITDA

млрд руб.

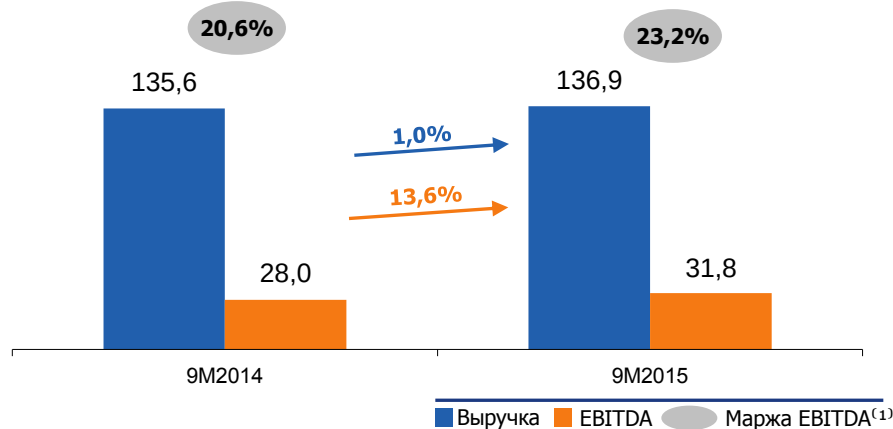


Основной рост показателя EBITDA произошёл за счёт сегментов «Генерация» и «Трейдинг»

Ключевые сегменты: «Генерация» и «Сбыт»

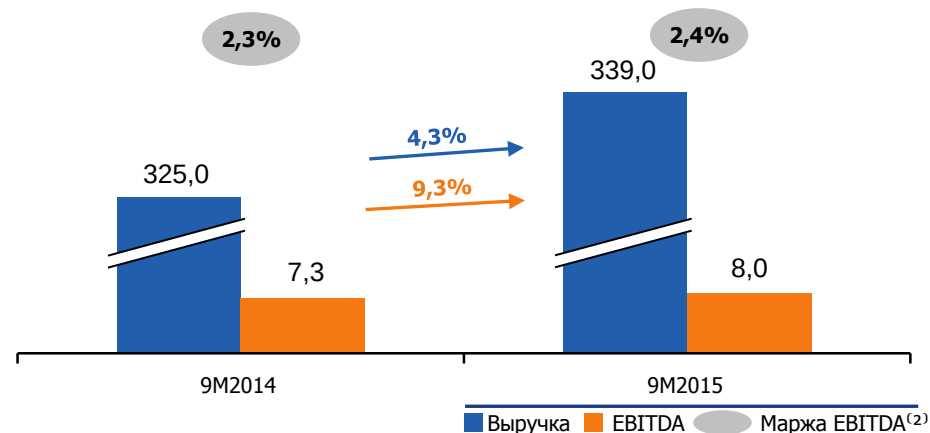
Генерация: выручка и EBITDA

млрд руб.



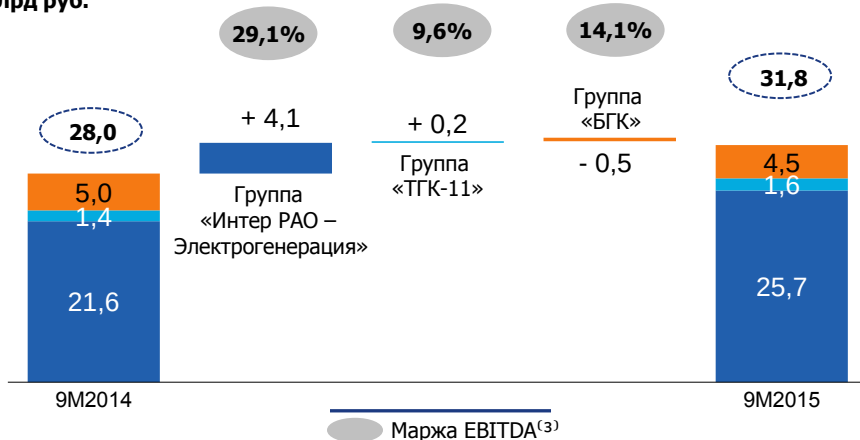
Генерация: выручка и EBITDA

млрд руб.



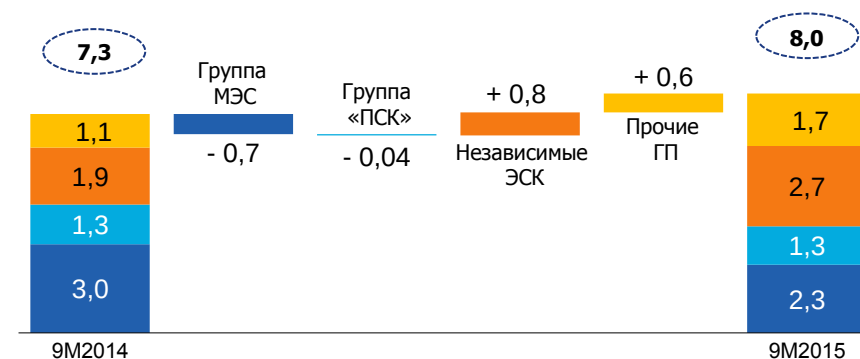
Генерация: доли компаний в EBITDA

млрд руб.



Сбыт: доли компаний в EBITDA

млрд руб.



(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (24,3 млрд руб. за 9M2014 и 26,4 млрд руб. за 9M2015)

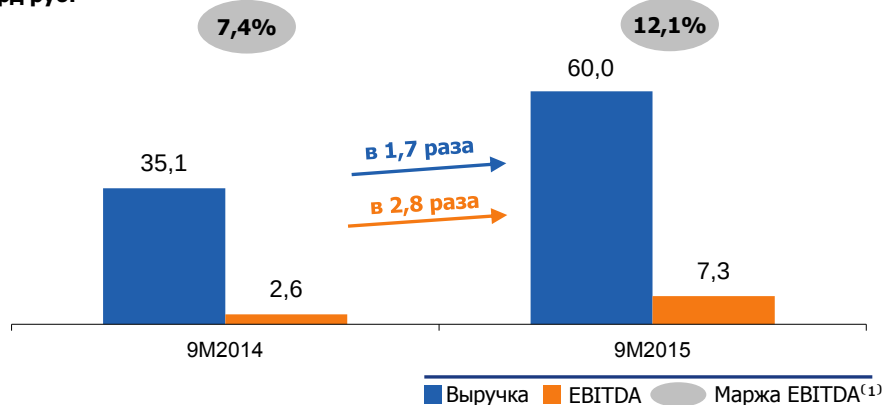
(2) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,4 млрд руб. за 9M2014 и 0,9 млрд руб. за 9M2015)

(3) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки за 9M2015 (по Группе «Интер РАО – Электрогенерация» - 20,7 млрд руб.; по Группе «ТГК-11» - 2,6 млрд руб.; по Группе «БГК» - 3,1 млрд руб.)

Ключевые сегменты: «Трейдинг» и «Зарубежные активы»

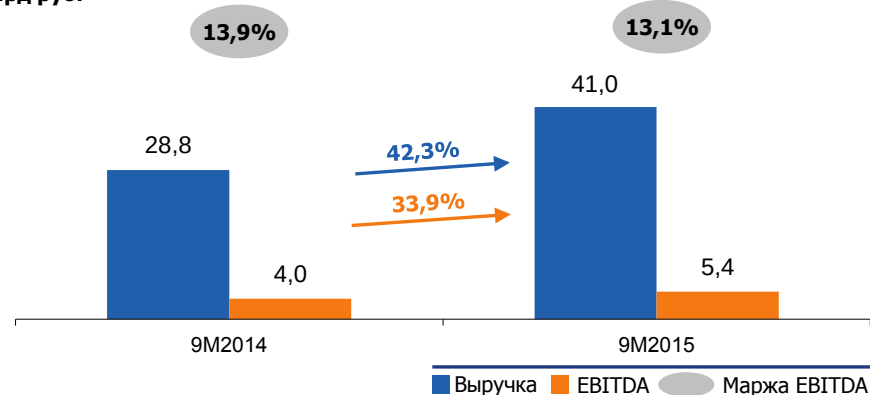
Трейдинг: выручка и EBITDA

млрд руб.



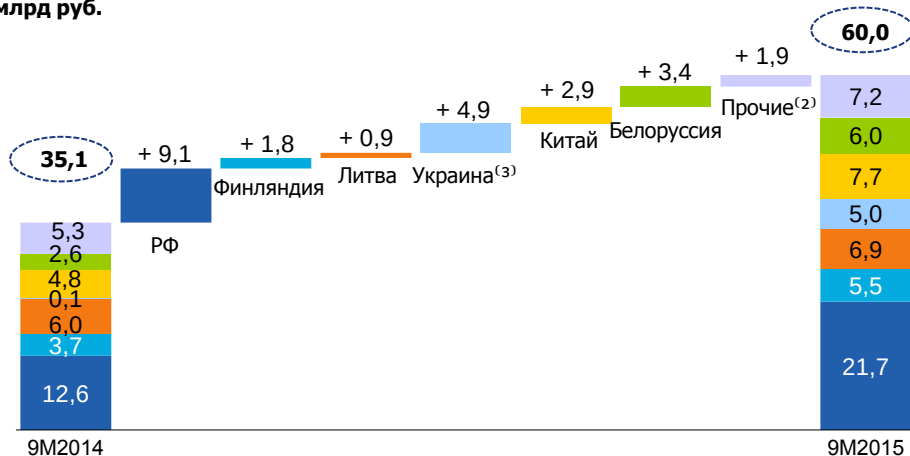
Зарубежные активы: выручка и EBITDA

млрд руб.



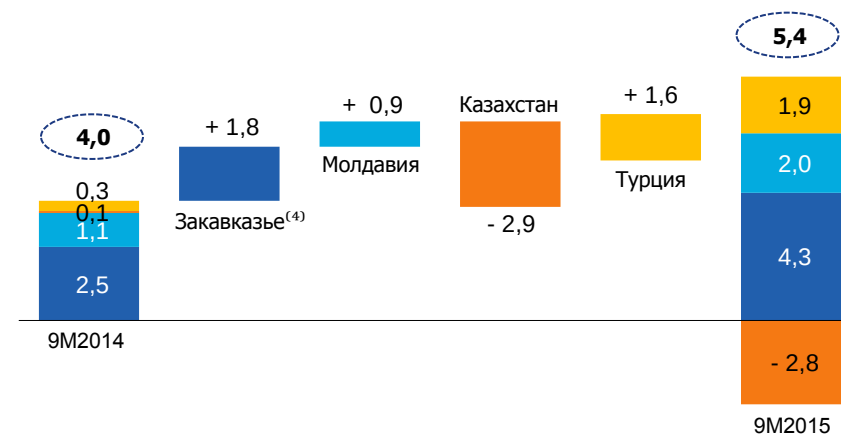
Трейдинг: доли стран в выручке

млрд руб.



Зарубежные активы: доли стран в EBITDA

млрд руб.



(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,9 млрд руб. за 9М2014 и 1,1 млрд руб. за 9М2015)

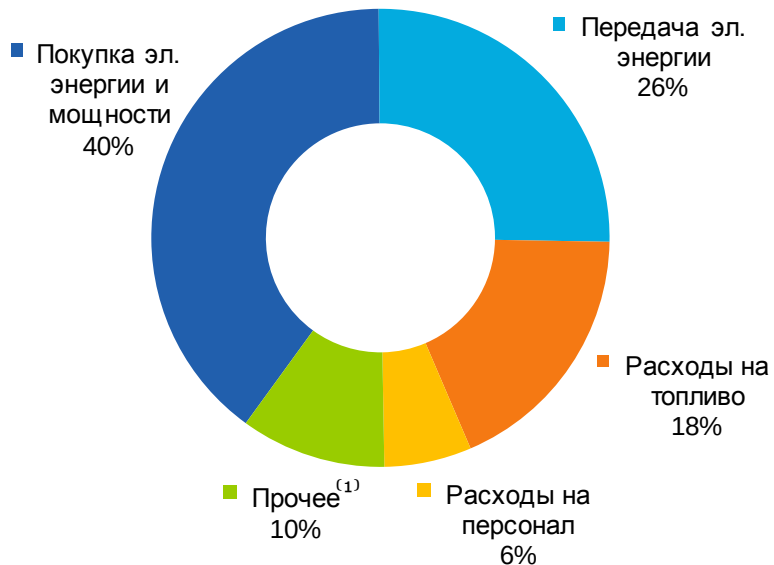
(2) Казахстан, Грузия, Южная Осетия, Азербайджан, Монголия, Норвегия, Латвия, Эстония и Польша

(3) Поставки на Украину в январе-сентябре 2014 г. осуществлялись исключительно в рамках обеспечения режима параллельной работы энергосистем двух стран в объёме 74 млн рублей

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

Консолидированные операционные расходы

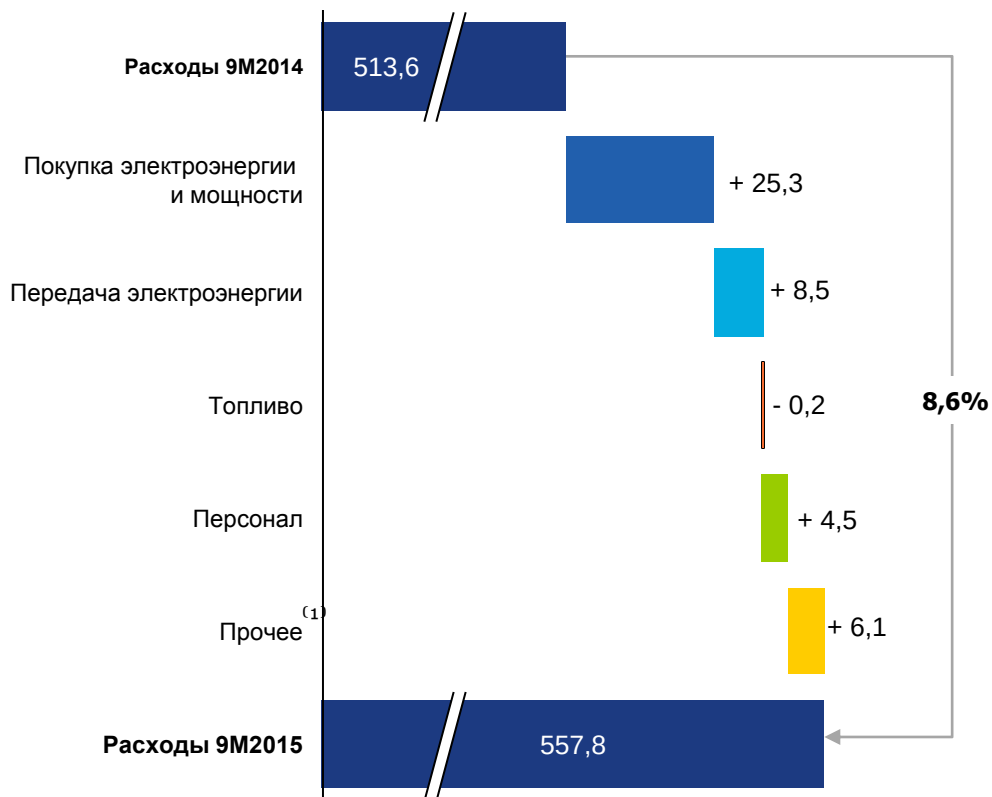
Структура операционных расходов



Консолидированные расходы Группы «Интер РАО» за 9 месяцев 2015 г. составили 557,8 млрд рублей

Динамика операционных расходов

млрд руб.



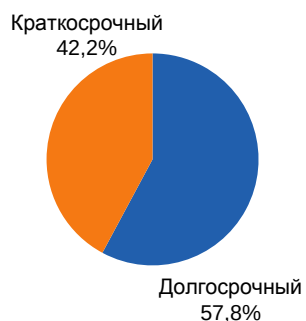
Темп роста консолидированной выручки по Группе «Интер РАО» за 9 месяцев 2015 г (+10,3% год к году) превысил темп роста консолидированных операционных расходов (+8,6% год к году)

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

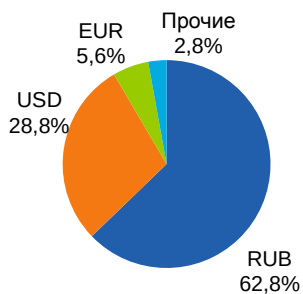
Анализ долговых обязательств и ликвидности ⁽¹⁾

Структура долга

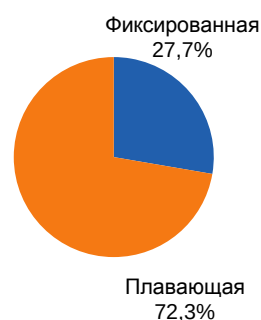
По сроку погашения



По валюте



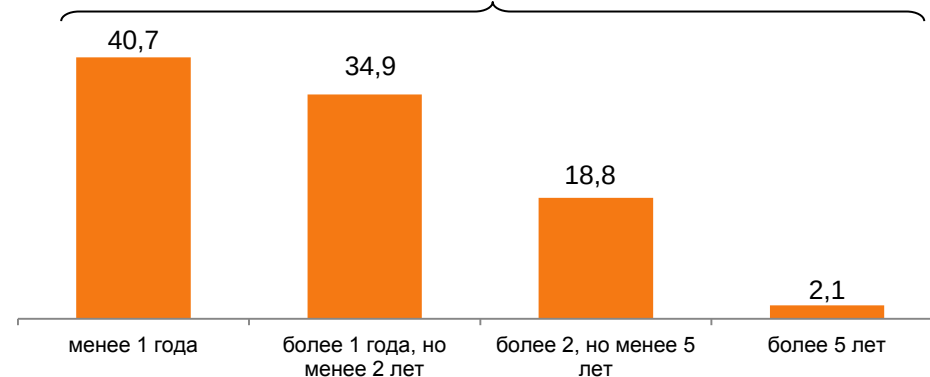
По процентным ставкам



Структура долга по срокам погашения

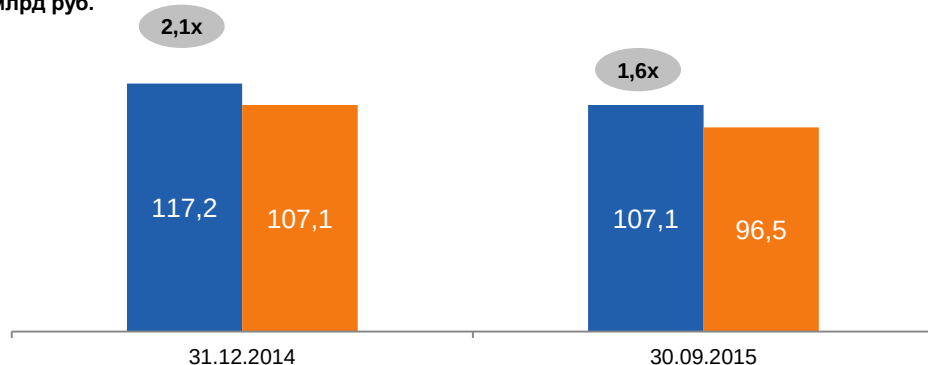
млрд руб.

96,5 млрд руб.



Статистика по долговым обязательствам ⁽²⁾

млрд руб.

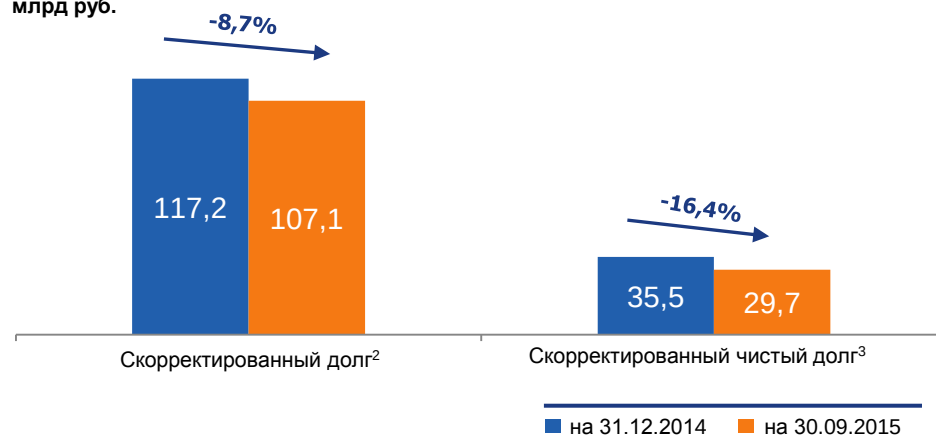


■ с учётом доли долга в совместных предприятиях
■ без учёта доли долга в совместных предприятиях

○ Долг с учётом доли долга в совместных предприятиях/EBITDA

Динамика показателей долга

млрд руб.



(1) С учётом финансового лизинга

(2) Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 10,6 млрд руб. на 30.09.2015 (10,1 млрд руб. на 31.12.2014)

(3) Включает депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев в размере 27,0 млрд руб. на 30.09.2015 (31.12.2014 – 6,1 млрд руб.) и долю долга в совместных предприятиях в размере 10,6 млрд руб. на 30.09.2015 (на 31.12.2014 – 10,1 млрд руб.)

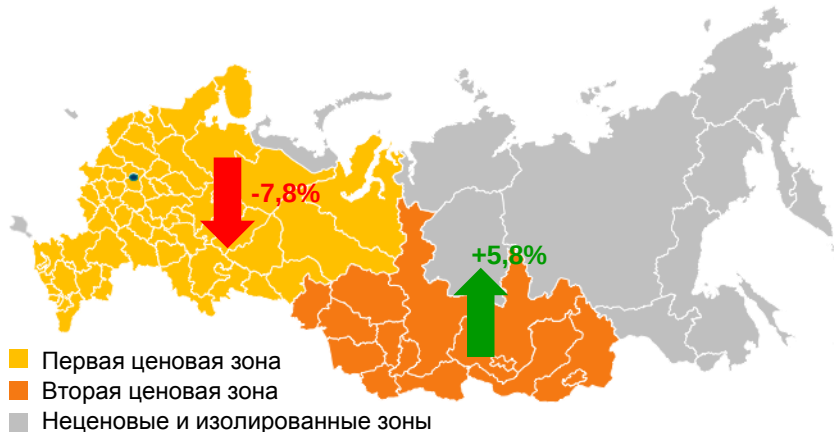


IV. Итоги КОМ на 2016 г.

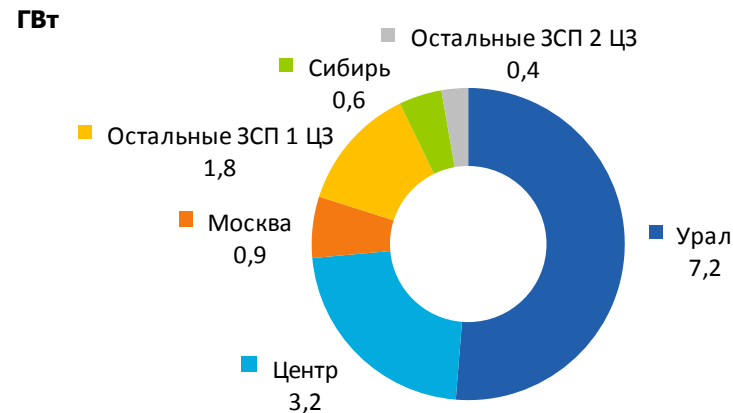


Итоги конкурентного отбора мощности на 2016 год

Динамика цен на мощность в КОМ⁽¹⁾ по рынку РФ в целом

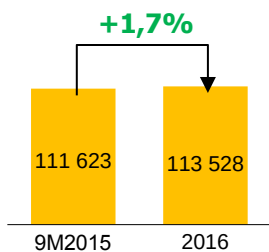


Структура продаж мощности в КОМ в разбивке по ЗСП⁽¹⁾

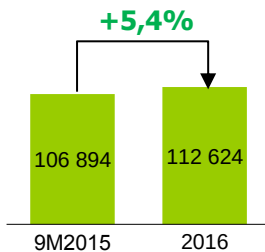


Динамика цен на мощность в КОМ по Группе «Интер РАО»

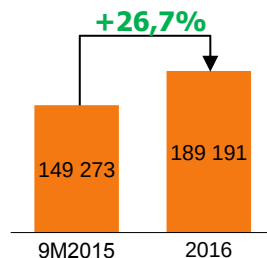
Группа «Интер РАО – Электрогенерация»



Группа «БГК»

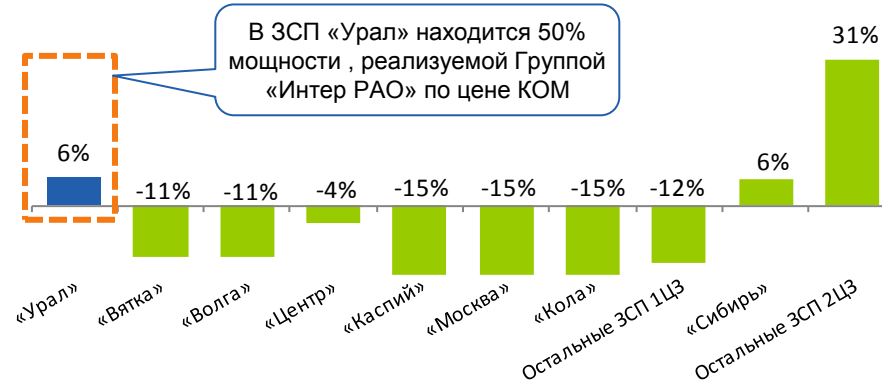


Группа «ТГК-11»



Динамика цен на мощность в КОМ в разбивке по ЗСП

в % (год к году)



Электростанции Группы «Интер РАО» успешно прошли КОМ на 2016 год в условиях действия новых правил проведения процедуры отбора мощности и сложившегося на рынке РФ профицита генерирующей мощности

(1) Расчёт произведён по Группе «Интер РАО» на основе установленной мощности на 01.01.2016
(2) На основе средневзвешенных цен по генерирующим объектам



V. Q&A сессия

