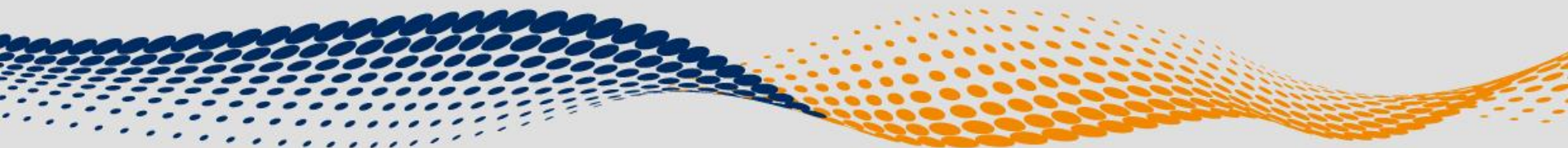




# **Консолидированные финансовые и производственные результаты деятельности Группы «Интер РАО» за 2019 год**

28 февраля 2020 года



# Основные факторы, определившие финансовые и операционные результаты Группы

1

## ГЕНЕРАЦИЯ В РФ:

- Работа арендуемых объектов ООО «Калининградская генерация» (Маяковская, Талаховская и Прегольская ТЭС) полным составом оборудования с начала 2019 года – 776 МВт;
- Работа Затонской ТЭЦ полным составом оборудования с начала 2019 года – 440 МВт новой генерирующей мощности в рамках договоров о предоставлении мощности (ДПМ);
- Вывод из эксплуатации 600 МВт неэффективного генерирующего оборудования на Каширской ГРЭС;
- Рост платы за мощность по ДПМ вследствие получения в цене мощности оплаты дельты ДПМ и вследствие роста коэффициента Крсв по ряду объектов;
- Благоприятная ценовая конъюнктура на рынке на сутки вперед (PCB).

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 (начало работы новых гарантирующих поставщиков во Владимирской и Вологодской областях);
- Активное развитие сегмента дополнительных сервисов.

3

## ТРЕЙДИНГ:

- Увеличение объёма экспортных поставок электроэнергии в Литву на 42%, сокращение импорта электроэнергии из Казахстана на 74% г-к-г, а также увеличение объёма торговых операций в Польше.

4

## ЗАРУБЕЖНЫЕ АКТИВЫ:

- Увеличение объёмов поставок в сегменте «Молдавия»;
- Завершение проекта Trakya Elektrik;
- Переход крупного потребителя на оптовый рынок в Грузии.



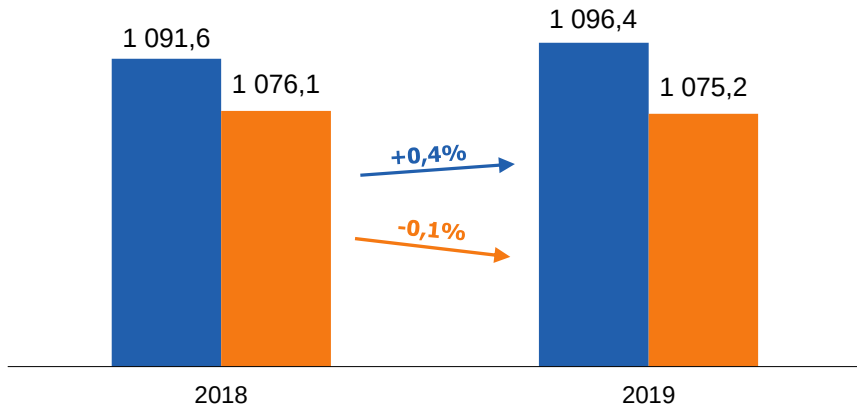
# **I. Операционные результаты и операционная эффективность**



# Условия функционирования рынка электроэнергии и мощности РФ в 2019 году<sup>(1)</sup>

## Динамика производства и потребления э/э в РФ

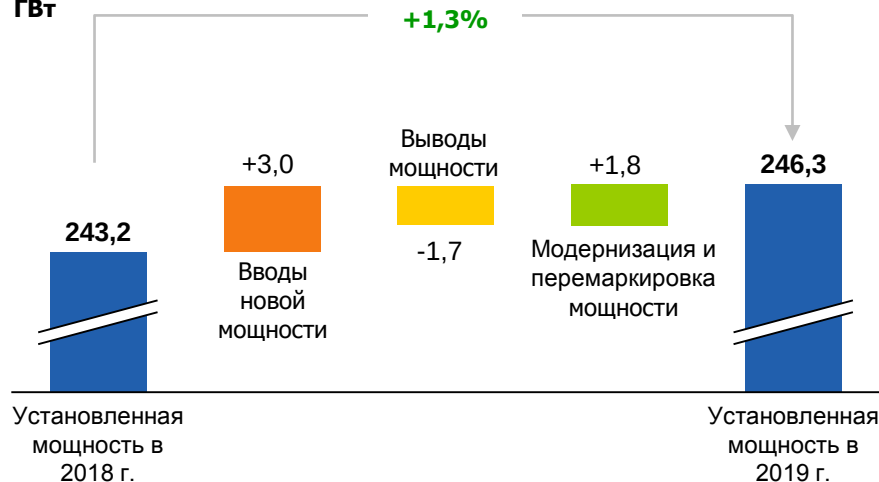
ТВт\*ч



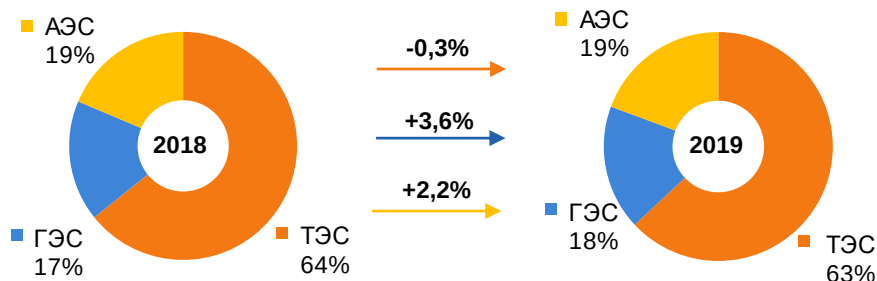
■ Выработка э/э ■ Потребление э/э

## Вводы и выводы генерирующих мощностей в ЕЭС России

ГВт

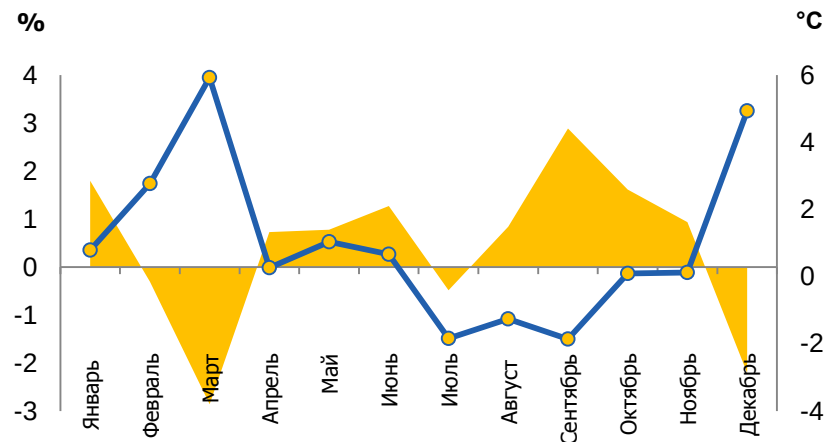


## Динамика распределения нагрузки на электростанциях ЕЭС России



→ Изменение выработки э/э по типам электростанций

## Влияние температурного фактора



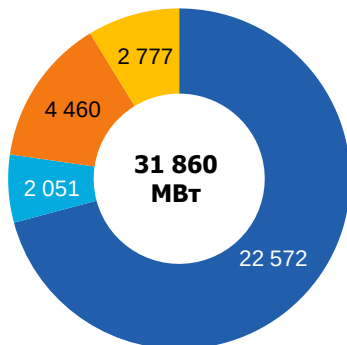
■ Относительная величина изменения объема потребления э/э в % от 2018 г.

—●— Отклонение среднемесячной температуры воздуха (°C) от 2018 г.

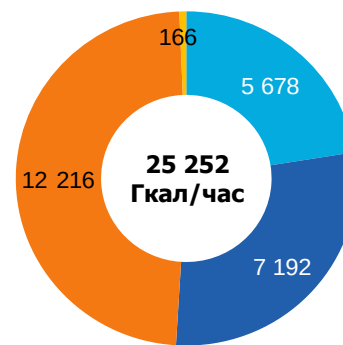
(1) По данным «СО ЕЭС»

# Производство электроэнергии и тепла

Установленная электрическая мощность

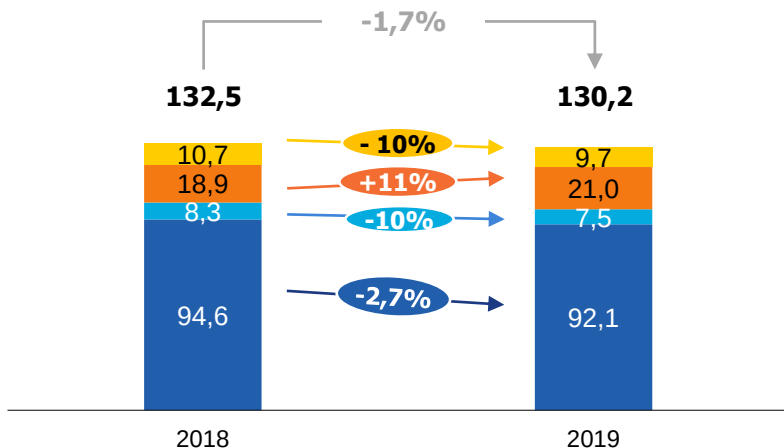


Установленная тепловая мощность



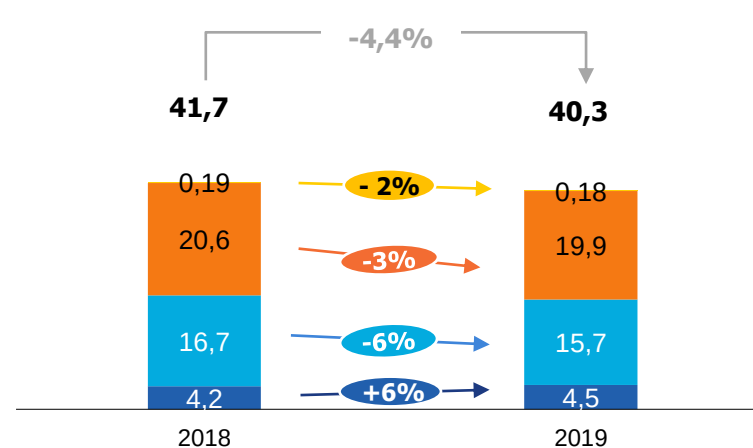
Динамика выработки электроэнергии

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

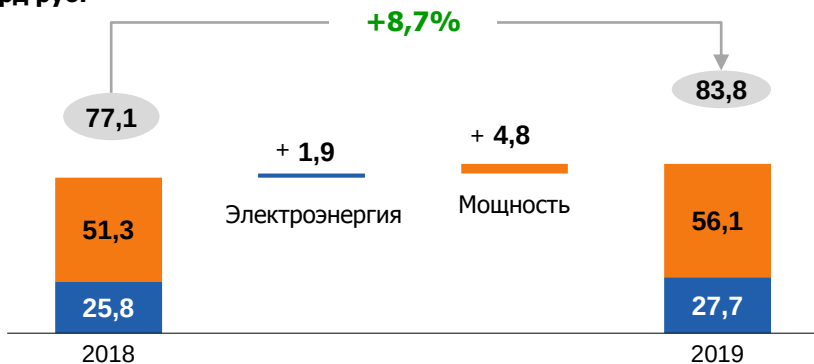
(1) Включает АО «Интер РАО – Электрогенерация» и ЗАО «Нижевартовская ГРЭС»

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

# Повышение эффективности электро- и теплогенерирующего бизнеса

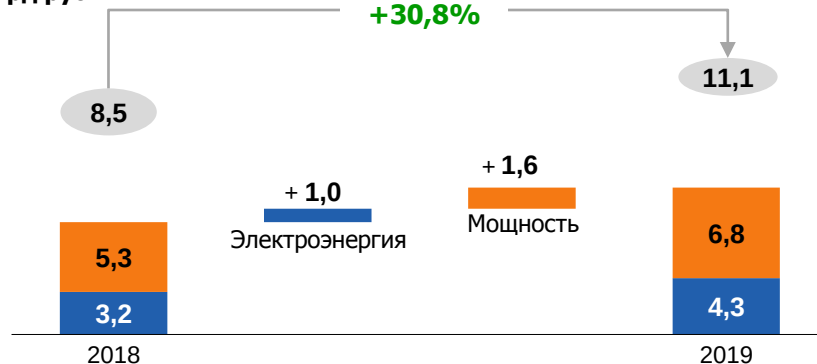
## Увеличение выручки по объектам ДПМ электрогенерирующего бизнеса <sup>(1)</sup>

млрд руб.



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

млрд руб.



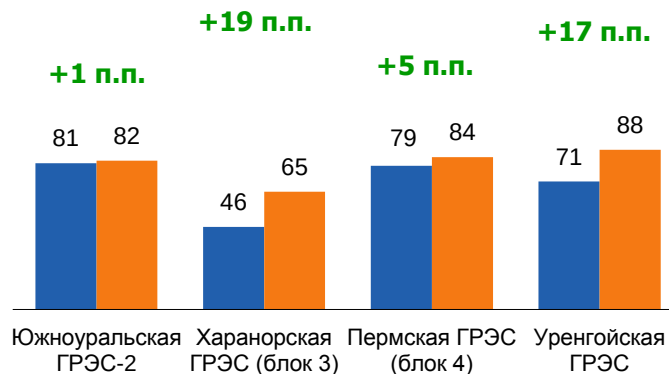
(1) Включает АО «Интер РАО - Электрогенерация» и ЗАО «Нижневартовская ГРЭС»

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

(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 высокорентабельных энергоблоков (КИУМ)

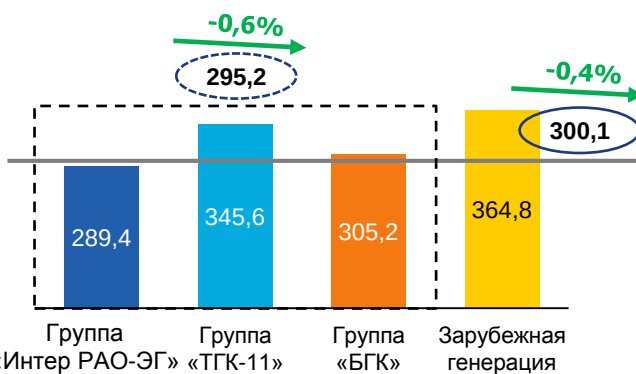
%



■ 2018 ■ 2019 X Изменение КИУМ п-к-п

## Удельный расход условного топлива на отпуск электроэнергии

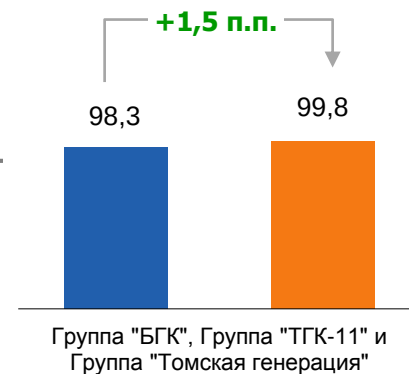
г/кВт\*ч



# - УРУТ на отпуск э/э по Группе «ИРАО»  
# - УРУТ на отпуск э/э по Российским активам «ИРАО»

## Уровень собираемости платежей за теплотенергию

%



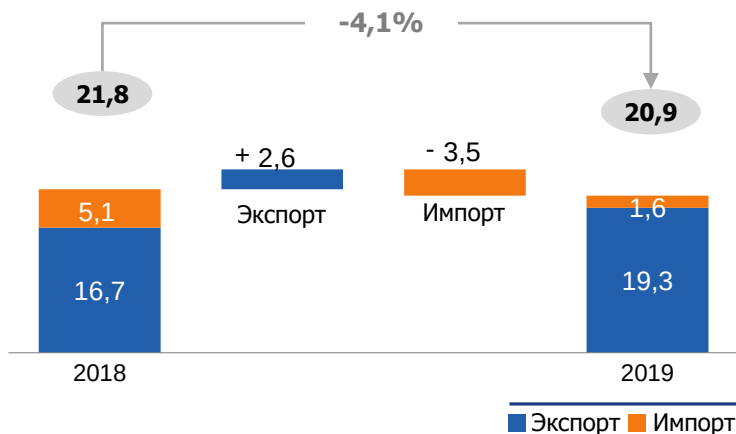
■ 2018 ■ 2019 % Изменение



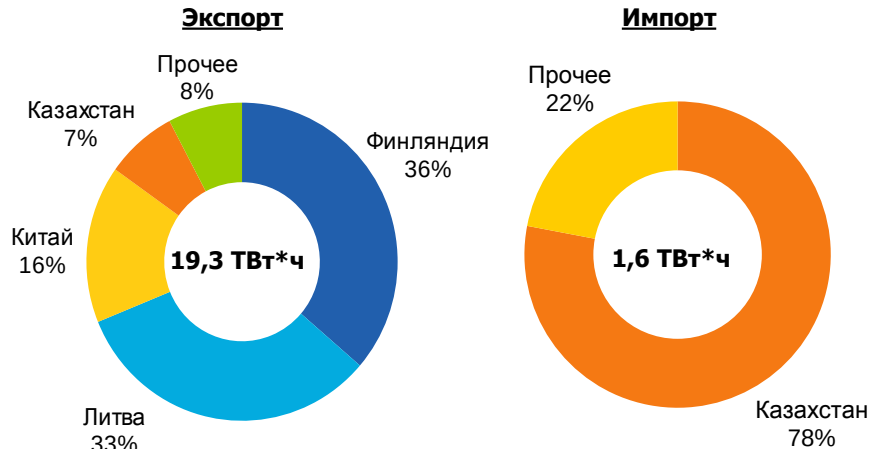
# Внешнеэкономическая деятельность

## Объёмы экспортно-импортных операций

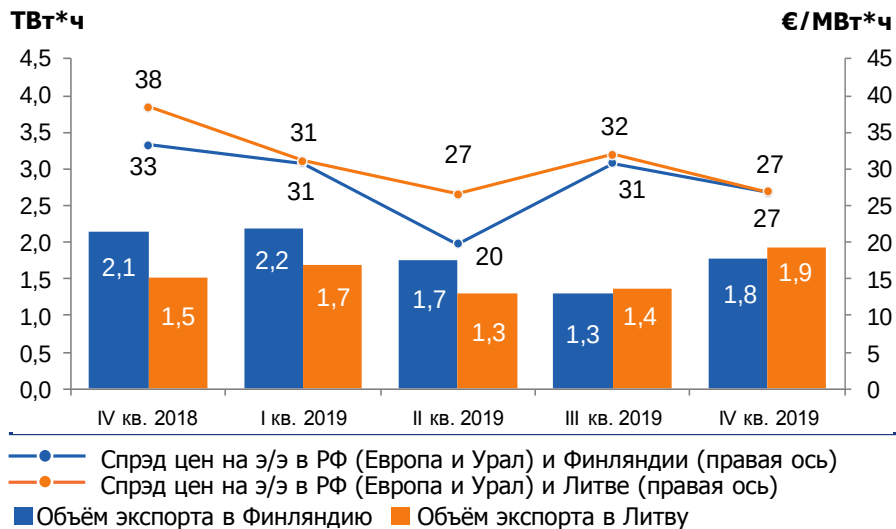
ТВт\*ч



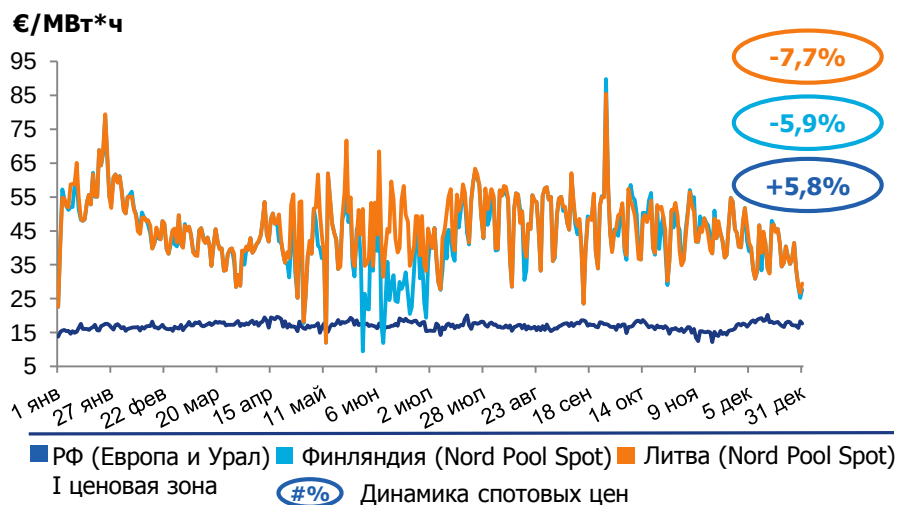
## Структура экспорта/импорта за 2019 год



## Динамика экспорта электроэнергии и ценовой спрэда\*



## Динамика спотовых цен на электроэнергию

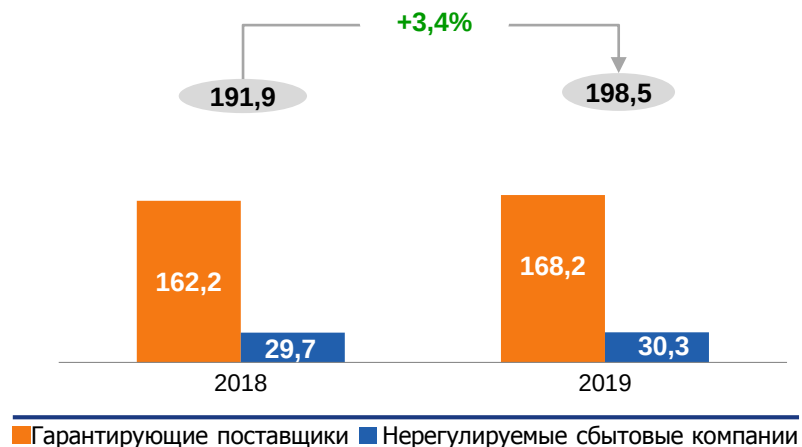


\* без учёта затрат по мощности

# Повышение эффективности сбытового бизнеса

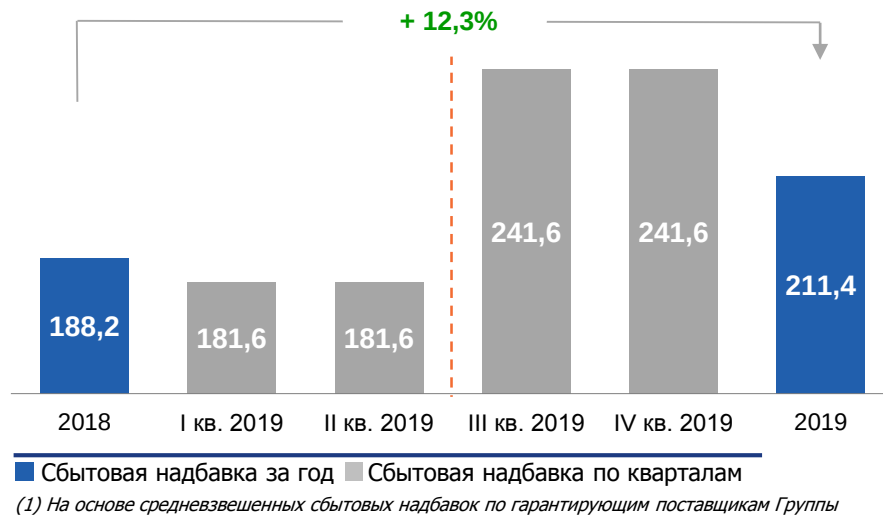
## Объём полезного отпуска электроэнергии

ТВт\*ч



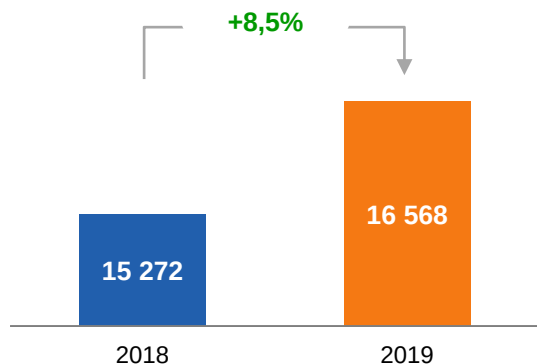
## Динамика сбытовой надбавки гарантирующим поставщикам<sup>(1)</sup>

Руб./МВт\*ч



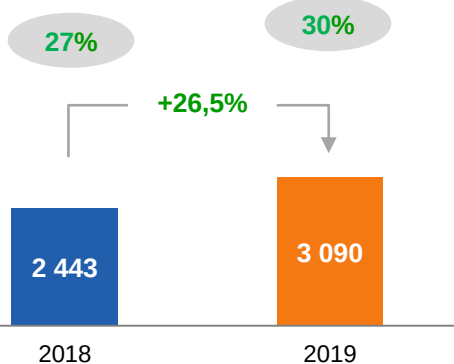
## Размер клиентской базы

тыс. абонентов



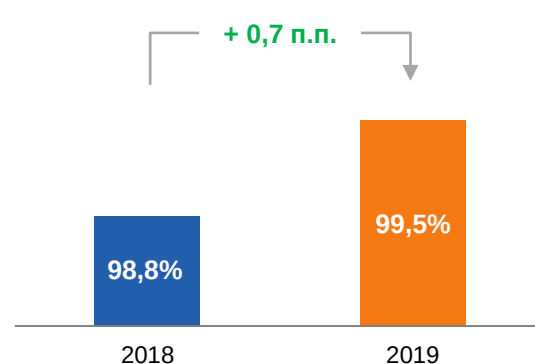
## Маржинальная прибыль по дополнительным сервисам

млн рублей



## Уровень собираемости платежей по гарантирующим поставщикам

%



✕ Рентабельность по EBITDA, %



## Результаты работы в 2019 году

- ✓ **В марте** Группа присоединилась к Глобальному договору ООН и приняла на себя обязательства по актуализации бизнес-модели и стратегии в пользу долгосрочной устойчивости;
- ✓ **В сентябре** тема устойчивого развития была впервые рассмотрена как отдельный аспект Советом Директоров и Комитетом по стратегии и аудиту.
- ✓ **В ноябре** был внедрён механизм анализа и оценки климатических рисков;
- ✓ **В декабре** было актуализировано положение о Комитете по аудиту и устойчивому развитию;
- ✓ **В декабре** была впервые проведена верификация прямых выбросов парниковых газов.

## Глобальный договор ООН



- Компания одобрила стратегические принципы ООН и выразила публичную позицию по вкладу в реализацию 17 целей ООН в области устойчивого развития;
- В рамках выполнения условий договора Компания намерена ежегодно публиковать отчёт (Communication on Progress), содержащий информацию о результатах своей деятельности по устойчивому развитию.



## Оценка независимых рейтинговых агентств

| Анкета         | На 31.12.2018 | На 31.12.2019 |
|----------------|---------------|---------------|
| Sustainalytics | 61            | 66            |
| CDP            | D-            | D             |
| FTSE4 Good     | 3.1           | 3.2           |
| RobecoSAM      | 26            | 38            |
| Oekom          | C-            | C             |
| MSCI ESG       | A             | A             |



## Показатели устойчивого развития

- 3,7 ГВт

Выведенных неэффективных мощностей начиная с 2011 г.

1,1 млрд руб.

Среднегодовой объём инвестиционных расходов на охрану окружающей среды за 2016-2018 гг.

> 1000

Реализованных социально-ориентированных проектов

- 4%

Среднегодовое снижение уровня удельных выбросов парниковых газов на единицу произведенной электроэнергии за 2016-2018 гг.



## II. Финансовые результаты по МСФО



# Ключевые финансовые показатели

(млрд руб.)

## Выручка

Операционные расходы

Операционная прибыль

## EBITDA

Рентабельность по EBITDA

## Чистая прибыль

Капитальные расходы

|                          | 2019    | 2018  | Изменение |
|--------------------------|---------|-------|-----------|
| Выручка                  | 1 032,1 | 962,6 | 7,2%      |
| Операционные расходы     | 946,0   | 885,8 | 6,8%      |
| Операционная прибыль     | 98,3    | 87,3  | 12,6%     |
| EBITDA                   | 141,5   | 121,3 | 16,7%     |
| Рентабельность по EBITDA | 13,7%   | 12,6% | 8,8%      |
| Чистая прибыль           | 81,9    | 71,7  | 14,3%     |
| Капитальные расходы      | 24,5    | 25,8  | -5,1%     |

|                                        | 31.12.2019 | 31.12.2018 | Изменение |
|----------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Итого активы                           | 751,0      | 728,6      | 3,1%      |
| Итого капитал                          | 552,8      | 485,5      | 13,9%     |
| Кредиты и займы                        | 3,3        | 9,7        | -65,9%    |
| Обязательства по аренде <sup>(1)</sup> | 57,5       | 50,1       | 14,8%     |
| Чистый долг <sup>(2)</sup>             | -196,5     | -166,7     | -         |

### Примечания:

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

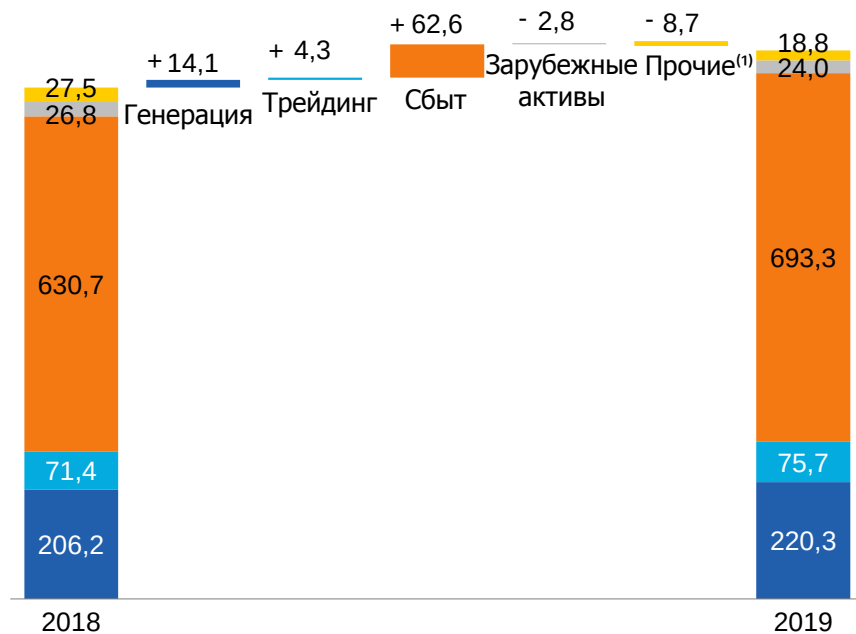
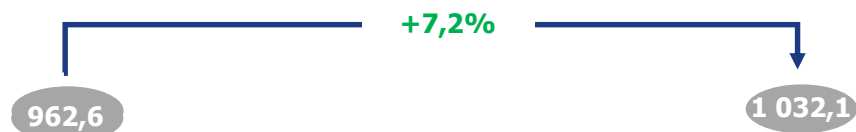
(1) Включает долю обязательств в совместных предприятиях в размере 0,2 млрд рублей на 31.12.2019 (0,4 млрд рублей на 31.12.2018)

(2) С учётом депозитов со сроком от 3 до 12 месяцев в размере 161,4 млрд рублей на 31.12.2019 (72,8 млрд рублей на 31.12.2018) и обязательств по аренде (с учётом доли обязательств по аренде в совместных предприятиях) в размере 57,5 млрд рублей на 31.12.2019 (50,1 млрд рублей на 31.12.2018).

# Динамика ключевых показателей

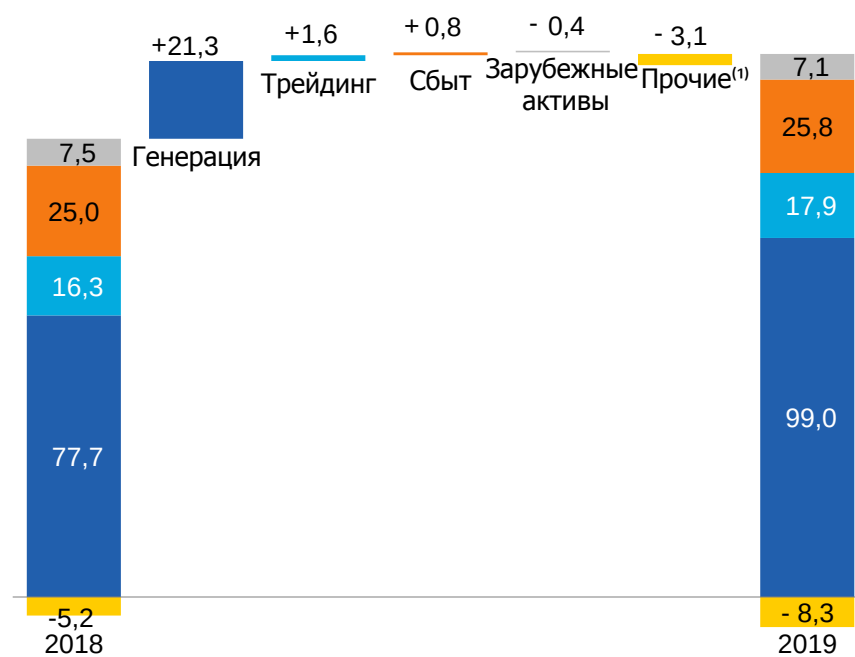
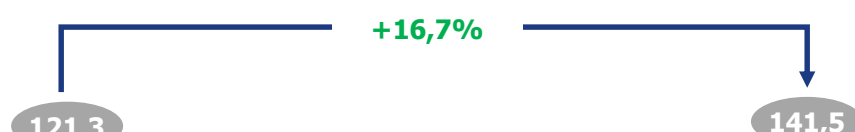
## Динамика изменения выручки

млрд рублей



## Динамика изменения EBITDA

млрд рублей



Примечание:

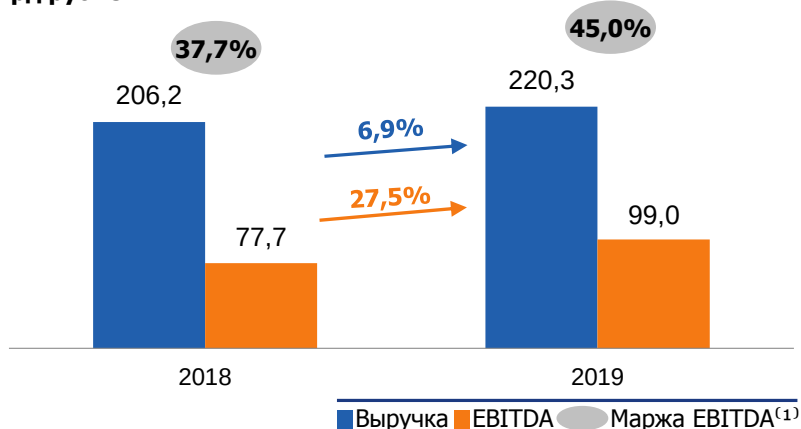
- здесь и далее в презентации Генерация включает в себя финансовые результаты сегментов «Электрогенерация в РФ» и «Теплогенерация в РФ»

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

# Ключевые сегменты: «Генерация»

## Генерация: выручка и EBITDA

млрд рублей



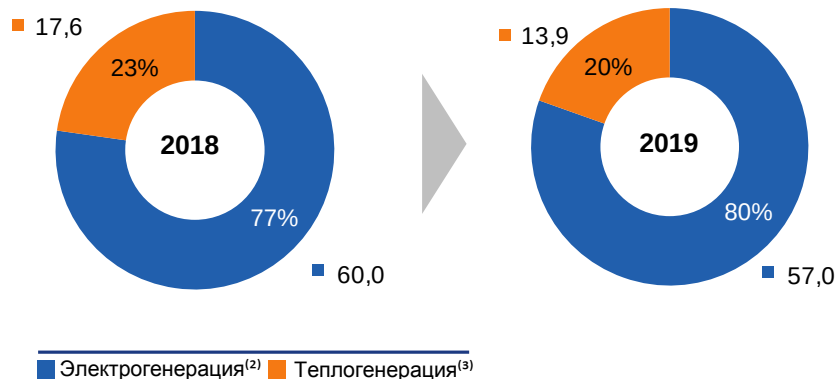
## Структура выручки

млрд рублей



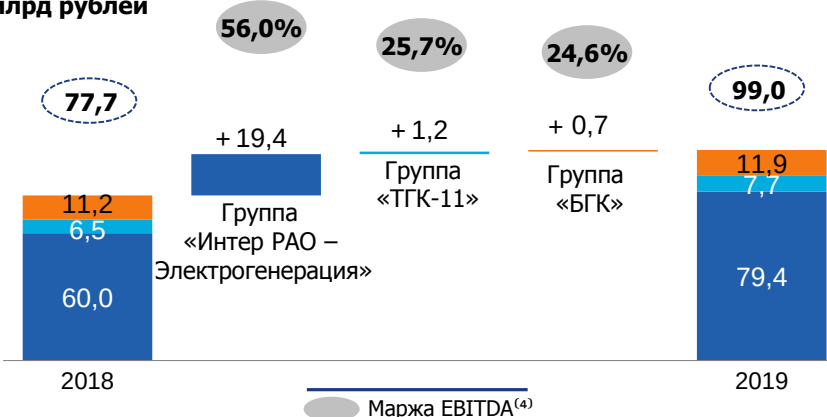
## Структура EBITDA

млрд рублей



## Доли компаний в EBITDA

млрд рублей



(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (61,4 млрд рублей за 2018 г. и 68,1 млрд рублей за 2019 г.)

(2) Сегмент «Электрогенерация» включает в себя финансовые результаты Группы «Интер РАО – Электрогенерация»

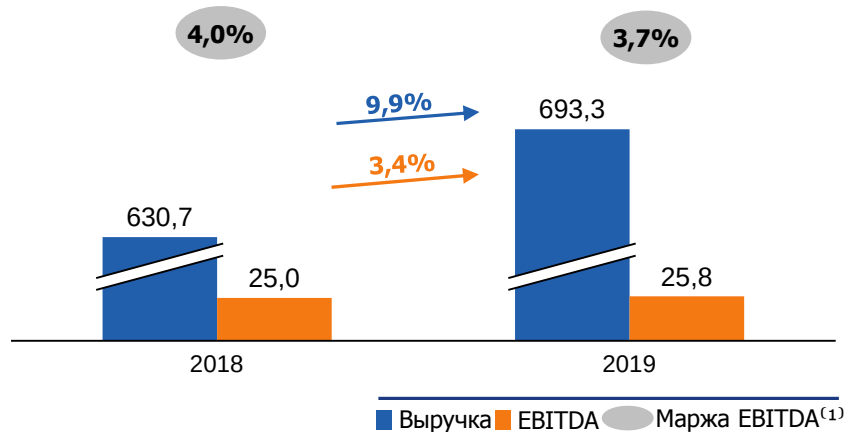
(3) Сегмент «Теплогенерация» включает в себя финансовые результаты Группы «БГК» и Группы «ТГК-11»

(4) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки за 2019 г. (по Группе «Интер РАО – Электрогенерация» - 50,5 млрд рублей; по Группе «ТГК-11» - 4,0 млрд рублей; по Группе «БГК» - 13,6 млрд рублей)

# Ключевые сегменты: «Сбыт»

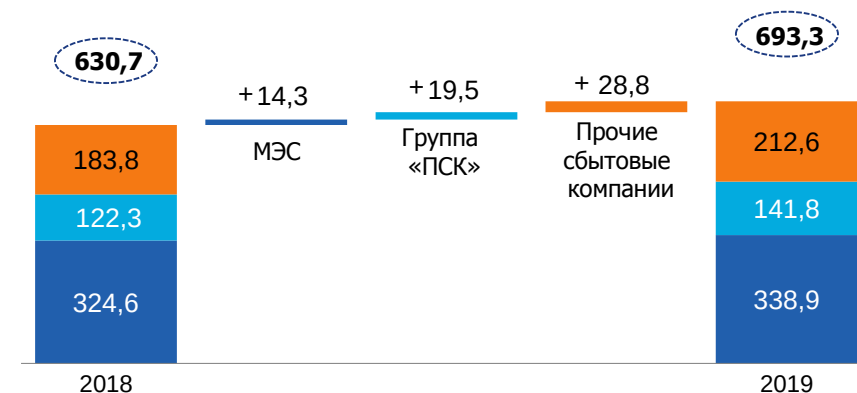
## Сбыт: выручка и EBITDA

млрд рублей



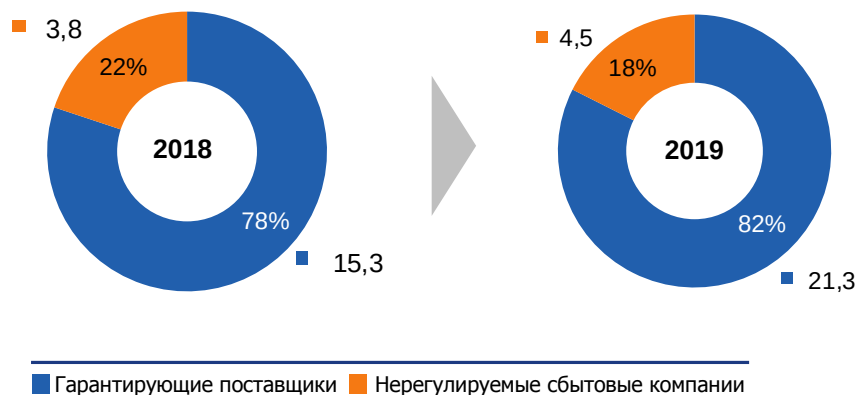
## Доли компаний в выручке

млрд рублей



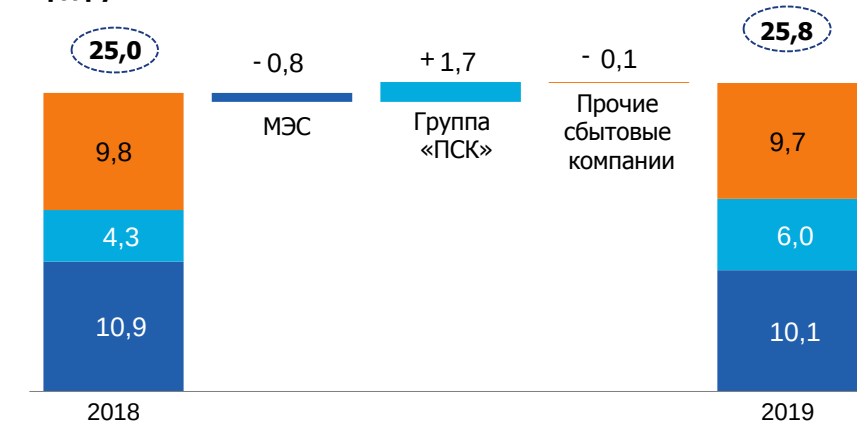
## Структура EBITDA

млрд рублей



## Доли компаний в EBITDA

млрд рублей

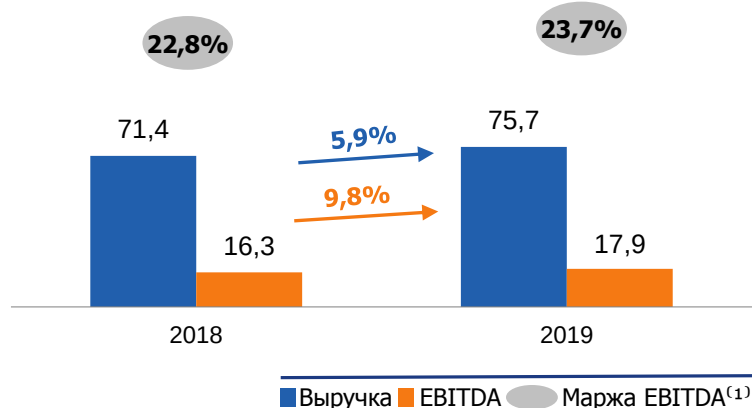


(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1,7 млрд рублей за 2018 г. и 1,8 млрд рублей за 2019 г.)

# «Трейдинг» и «Зарубежные активы»

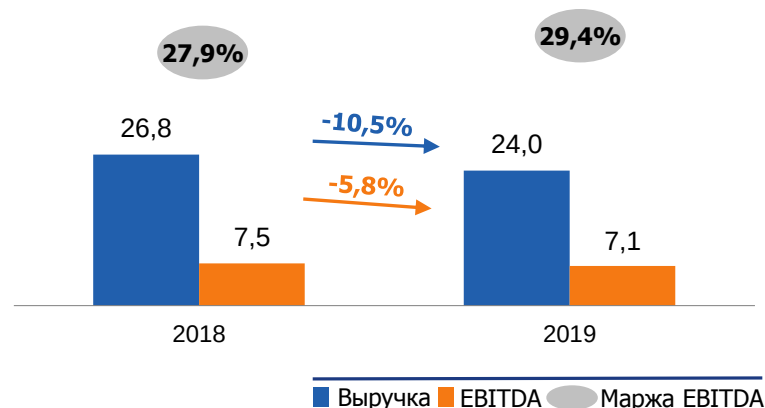
## Трейдинг: выручка и EBITDA

млрд рублей



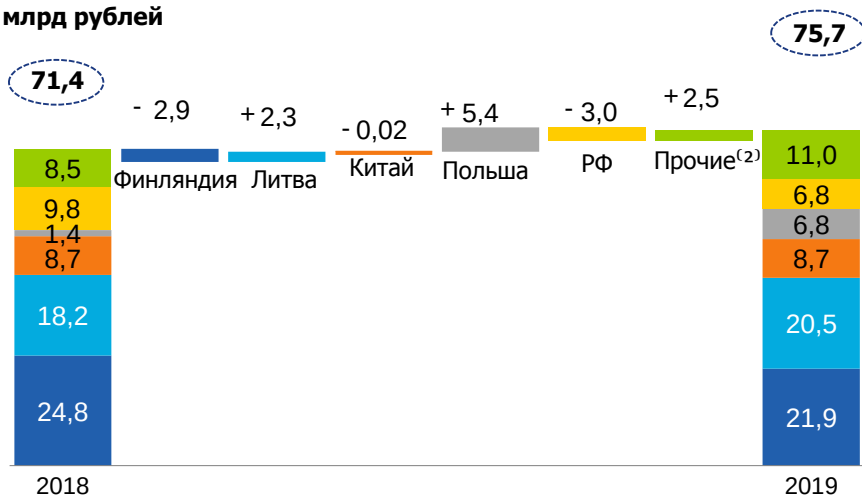
## Зарубежные активы: выручка и EBITDA

млрд рублей



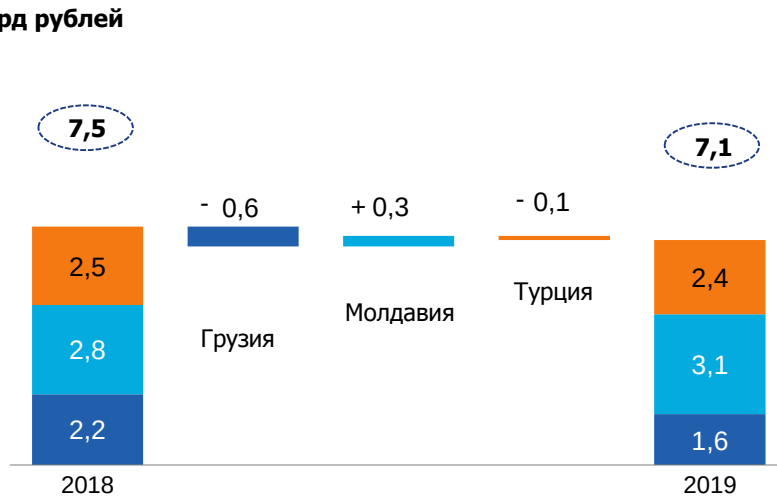
## Трейдинг: доли стран в выручке

млрд рублей



## Зарубежные активы: доли стран в EBITDA

млрд рублей



(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (2,1 млрд рублей за 2018 год и 1,4 млрд рублей за 2019 год)

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



# Консолидированные операционные расходы

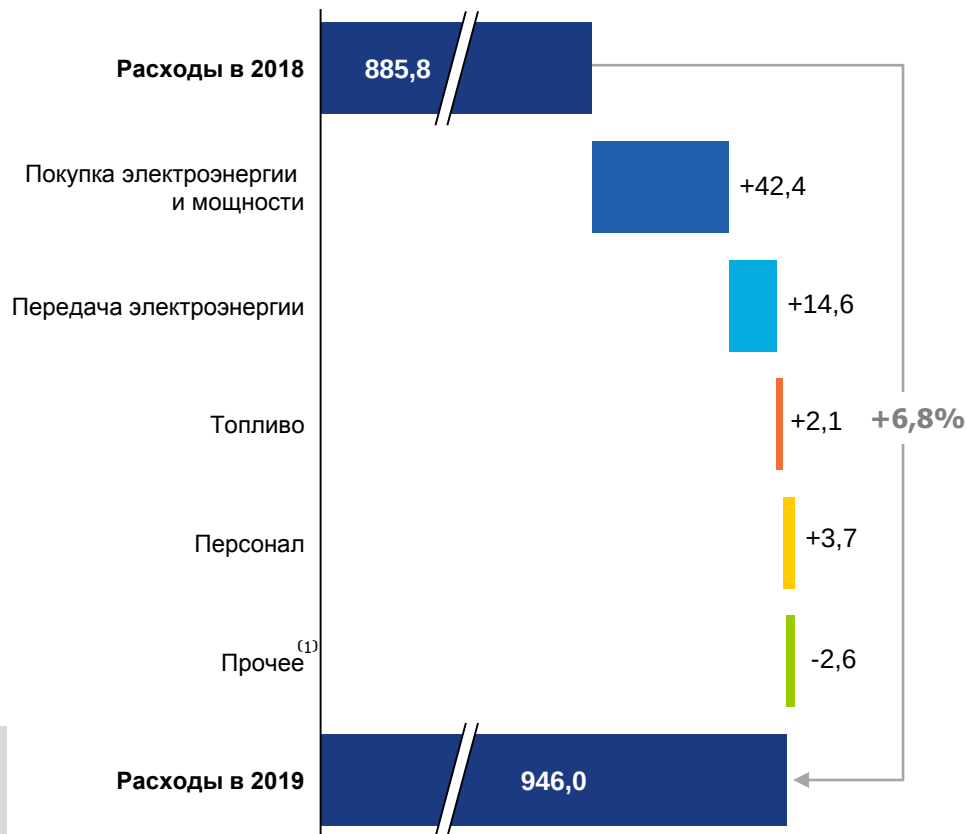
## Структура операционных расходов



**Консолидированные операционные расходы  
Группы «Интер РАО» за 2019 год  
составили 946,0 млрд рублей**

## Динамика операционных расходов

млрд рублей



**Темп роста консолидированной выручки Группы «Интер РАО» за 2019 г. (+7,2% год к году)  
превысил темп роста консолидированных операционных расходов (+6,8% год к году)**

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

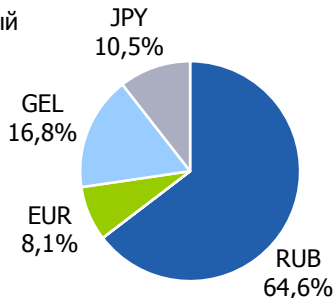
# Анализ долговых обязательств и ликвидности

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

### По сроку погашения



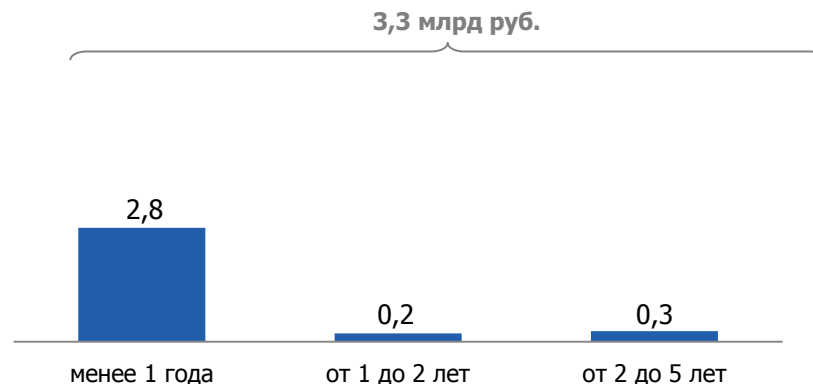
### По валюте



### По процентным ставкам

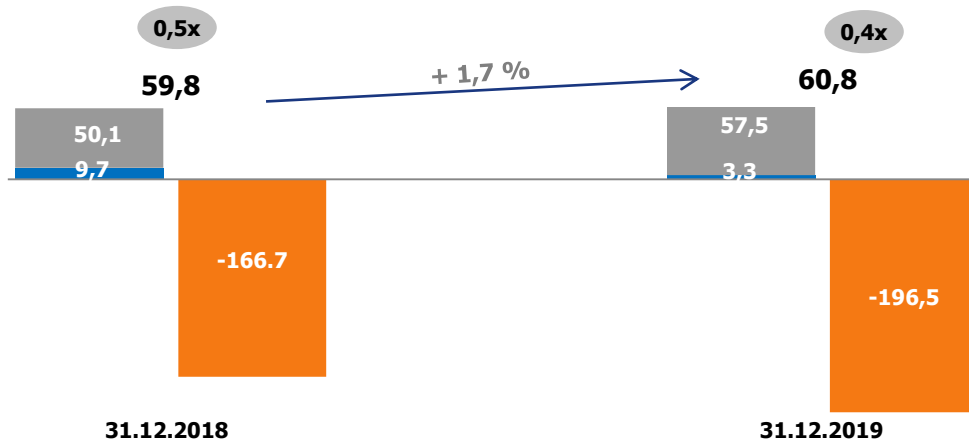


## Структура кредитов и займов по срокам погашения<sup>(1)</sup>



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

млрд руб.



■ Кредиты и займы ■ Обязательства по аренде ■ Чистый долг Группы (с учётом обязательств по аренде) ○ Долг/EBITDA (с учётом обязательств по аренде)

(1) Без учета доли долга в совместных предприятиях;

(2) Включает долю обязательств по аренде в совместных предприятиях на 31.12.2019 в размере 0,2 млрд рублей (на 31.12.2018 долю обязательств по аренде в СП в размере 0,4 млрд рублей) и депозиты со сроком погашения от 3 до 12 мес.



### III. Q&A-сессия

