



## Консолидированные финансовые и производственные результаты деятельности Группы «Интер РАО» за 2015 год

29 февраля 2016 года

1

## ГЕНЕРАЦИЯ В РФ:

- Ввод в эксплуатацию 1,1 ГВт новой и модернизированной генерирующей мощности в рамках ДПМ;
- Рост платы за мощность по договорам о предоставлении мощности (ДПМ) в среднем на 14,7% год к году вследствие роста доходности государственных облигаций;
- Снижение цен на мощность, реализуемую в сегменте конкурентного отбора мощности (КОМ), на 20,4% год к году;
- Снижение цен на электроэнергию на рынке на сутки вперёд (РСВ) в первой ценовой зоне (на 1,1%) и благоприятная ценовая конъюнктура во второй ценовой зоне (рост цен на электроэнергию составил 15,7% год к году);
- Рост среднеотпускных тарифов на тепловую энергию по российским активам Группы на 6,4% год к году;
- Рост цен на топливо: на природный газ – на 3,1%, на уголь - на 10,4% год к году.

2

## СБЫТ В РФ:

- Рост среднеотпускных цен для конечных потребителей за счёт роста регулируемых и нерегулируемых составляющих предельной цены
- Расширение регионов присутствия и клиентской базы;
- Активное развитие сегмента дополнительных сервисов.

3

## ТРЕЙДИНГ:

- Рост объёма экспортных поставок электроэнергии в Белоруссию в два раза, на Украину - в 13,8 раза, а также в Финляндию - на 13% 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 58,8%, к евро – на 33,3% год к году.

4

## ЗАРУБЕЖНЫЕ АКТИВЫ:

- Реализация 50% в ЗАО «Электрические сети Армении» и ОАО «Разданская энергетическая компания» в пользу ГК «Ташир» в IV квартале 2015 года;
- Рост отрицательных курсовых разниц от переоценки кредитных обязательств Экибастузской ГРЭС-2, номинированных в российских рублях и долларах США, в связи с девальвацией национальной валюты Республики Казахстан;



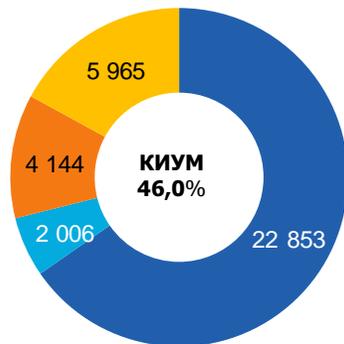
# I. Результаты операционной деятельности



# Производство электроэнергии и тепла

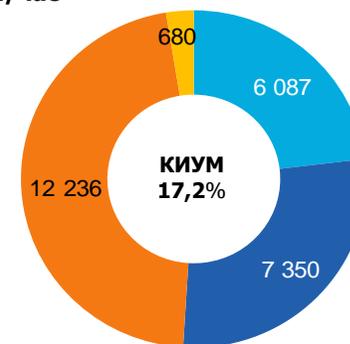
## Динамика установленной электрической мощности

Всего: 34 968 МВт



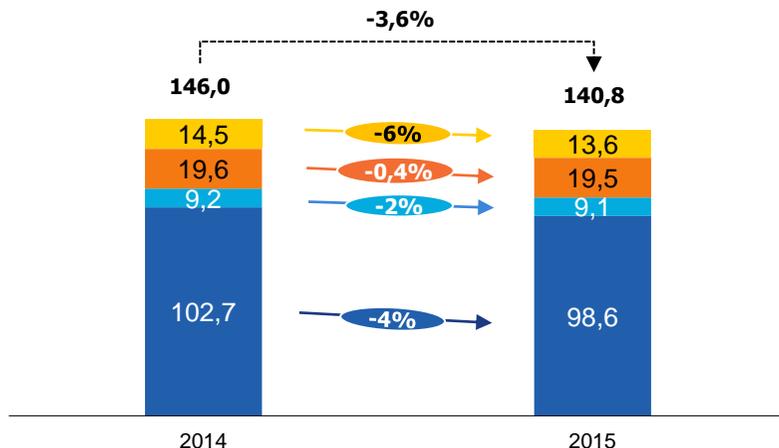
## Динамика установленной тепловой мощности

Всего: 26 352 Гкал/час



## Динамика выработки электроэнергии

ТВт\*ч

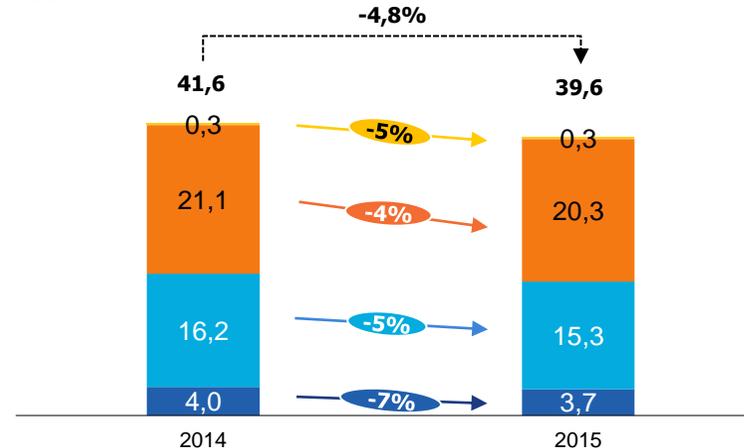


■ Группа «Интер РАО – Электрогенерация» ■ Группа «ТГК-11» ■ Группа «БГК» ■ Зарубежная генерация

— #% — Динамика выработки электроэнергии /отпуска теплоэнергии с коллекторов

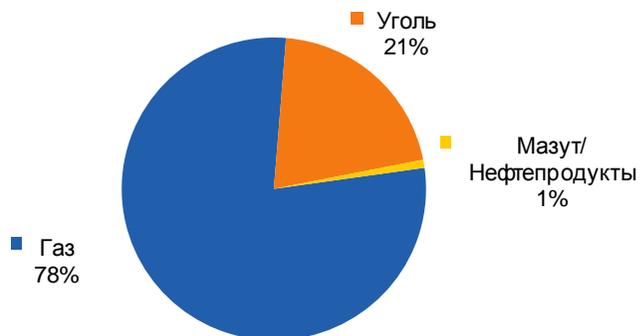
## Динамика отпуска теплоэнергии с коллекторов

млн Гкал



**Снижение выработки электроэнергии вследствие оптимизации профиля загрузки и вывода из эксплуатации неэффективного генерирующего оборудования Группы «Интер РАО»**

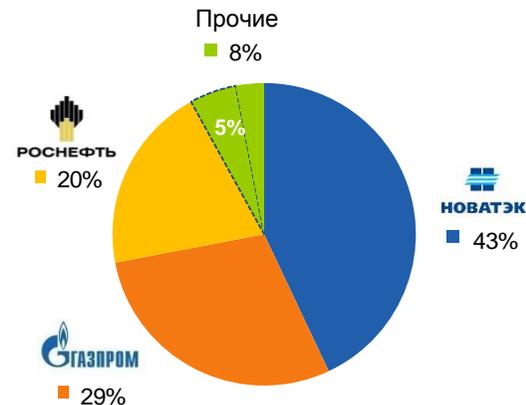
## Топливный баланс



Потребление газа по Группе «Интер РАО» составило 31,7 млрд куб. м.

Потребление угля по Группе «Интер РАО» составило 16,6 млн тонн

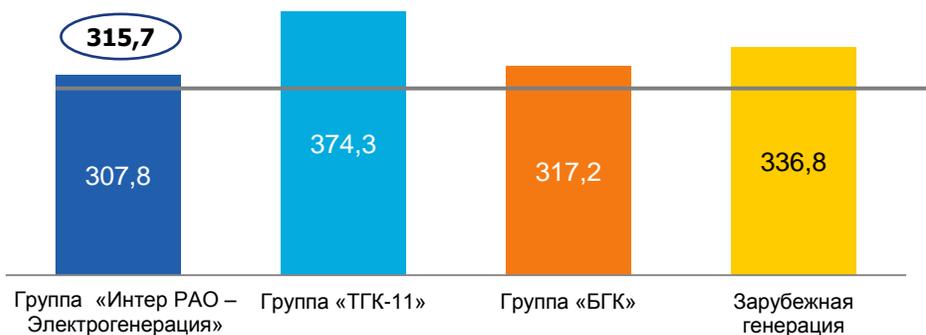
## Структура поставщиков газа по российским активам



Доля газа, приобретённого на бирже

## Удельный расход условного топлива на отпуск электроэнергии

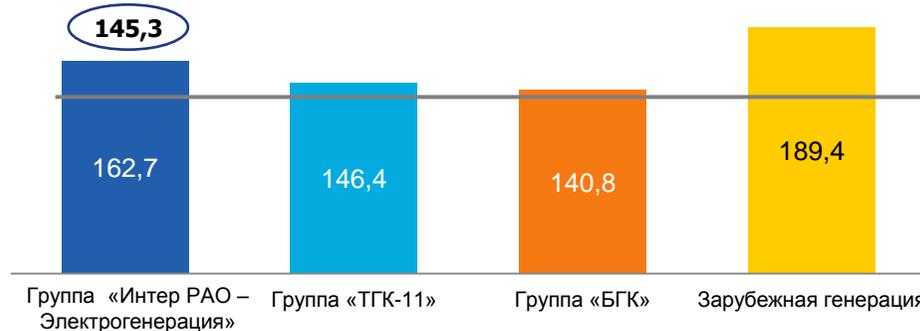
г/кВт\*ч



# - УРУТ на отпуск электроэнергии по Группе «Интер РАО»

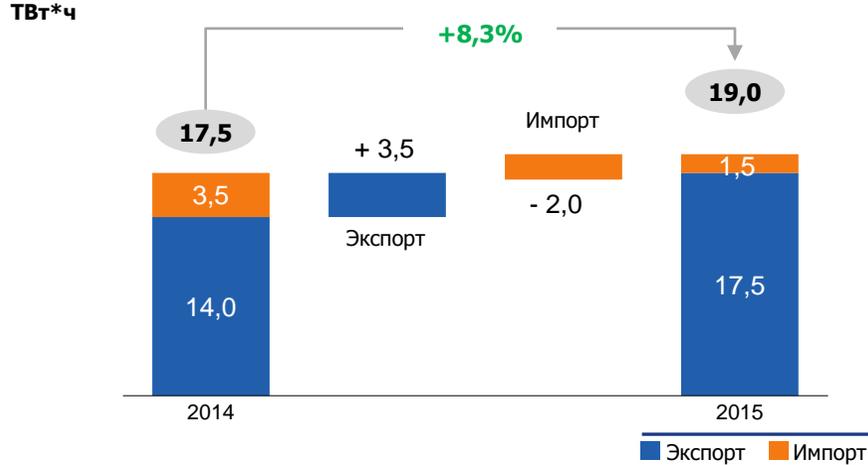
## Удельный расход условного топлива на отпуск теплотенергии

кг/Гкал

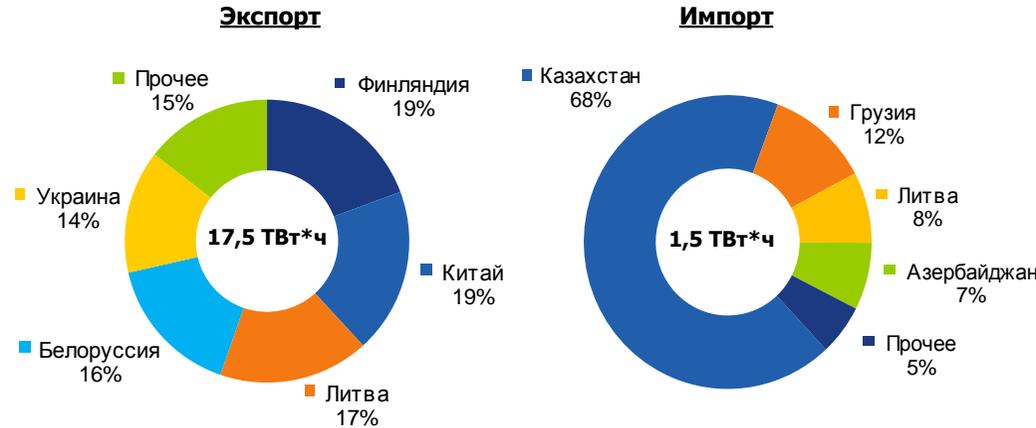


# - УРУТ на отпуск теплотенергии по Группе «Интер РАО»

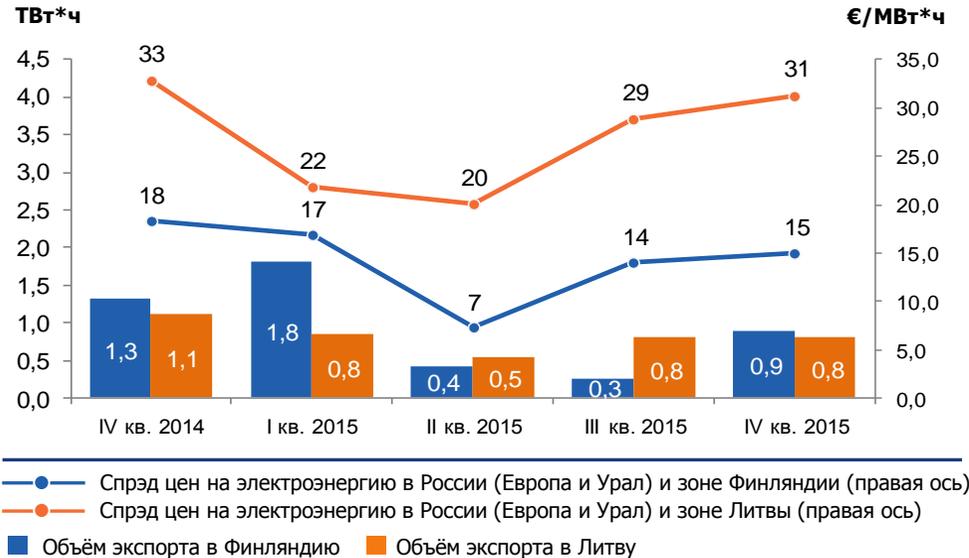
## Объёмы экспортно-импортных операций



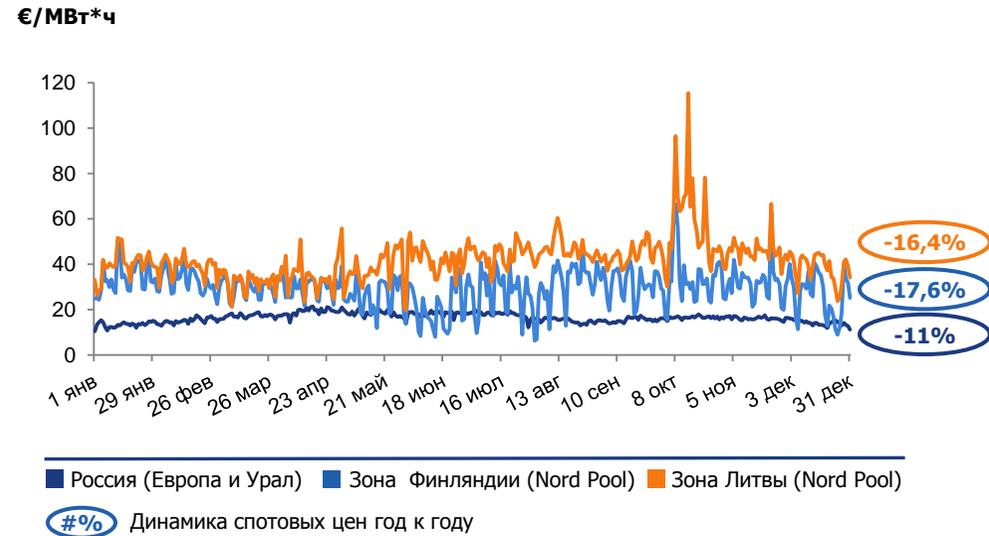
## Структура экспортно-импортных операций



## Динамика экспортных поставок электроэнергии и ценовой спред

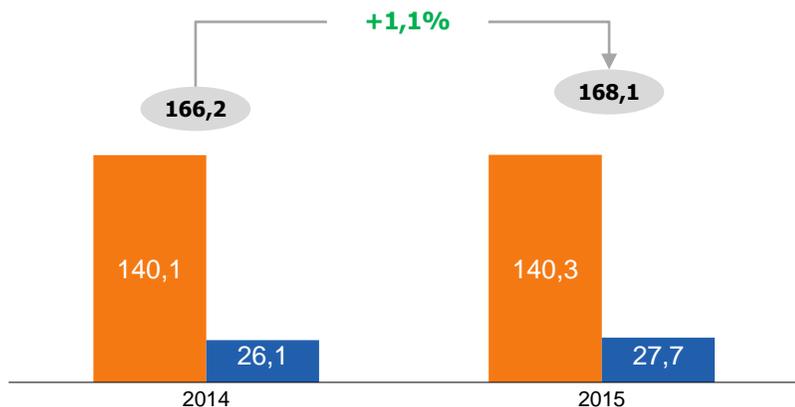


## Динамика спотовых цен на электроэнергию



## Объем полезного отпуска электроэнергии потребителям

ТВт\*ч



■ Гарантирующие поставщики ■ Нерегулируемые сбытовые компании

## География присутствия сбытового бизнеса

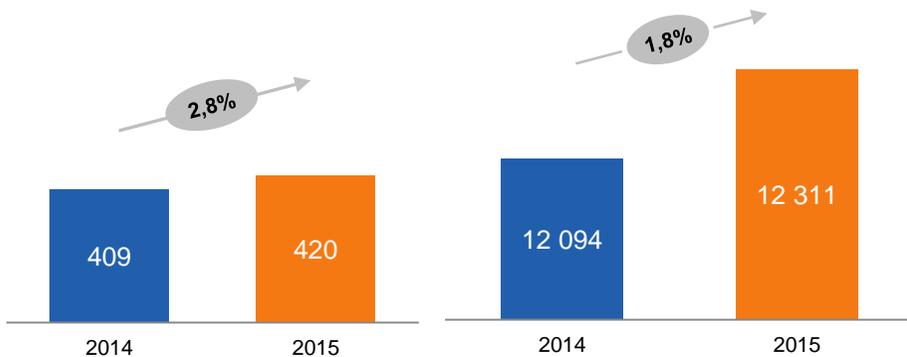


■ Гарантирующие поставщики  
■ Нерегулируемые сбытовые компании

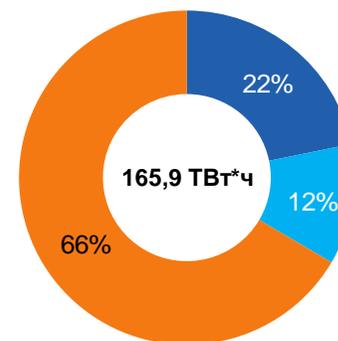
## Размер клиентской базы

Юридические лица,  
тыс. абонентов

Физические лица,  
тыс. абонентов



## Структура реализации электроэнергии на розничном рынке



■ Население и приравненные к нему категории потребителей ■ Компенсация потерь  
■ Прочие потребители



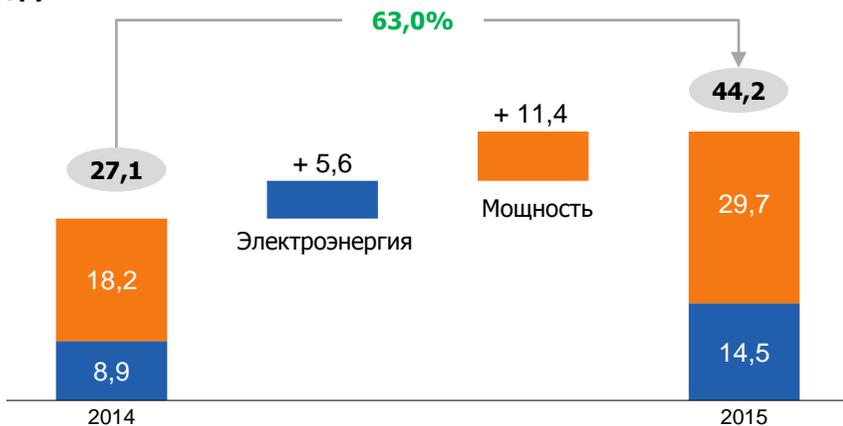
## II. Повышение операционной эффективности



# Повышение операционной эффективности электрогенерирующего бизнеса<sup>(1)</sup>

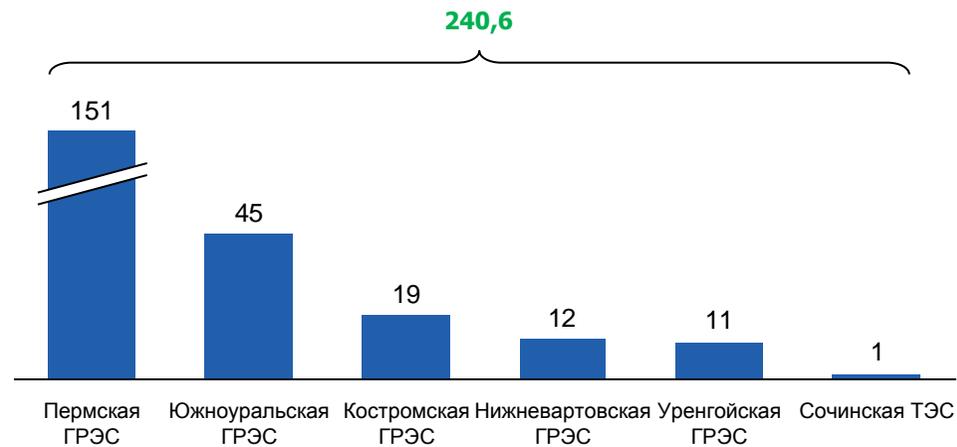
## Увеличение выручки по объектам, построенным по ДПМ

млрд руб.



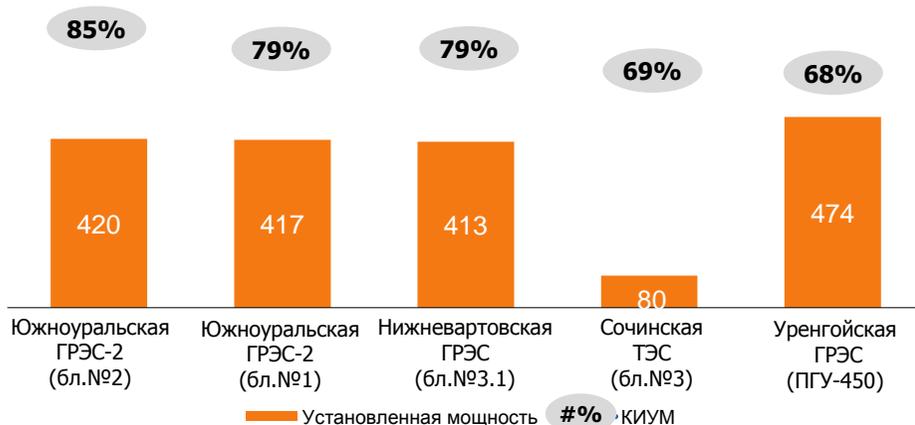
## Эффект от оптимизации графика ремонтов рентабельной генерации

млн руб.



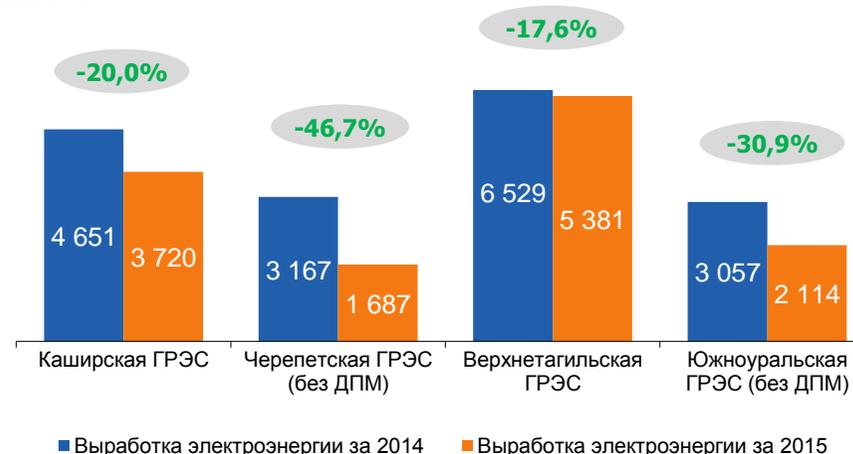
## Загрузка новых высокорентабельных энергоблоков (ДПМ)

МВт



## Оптимизация загрузки низкорентабельной генерации

млн кВт\*ч

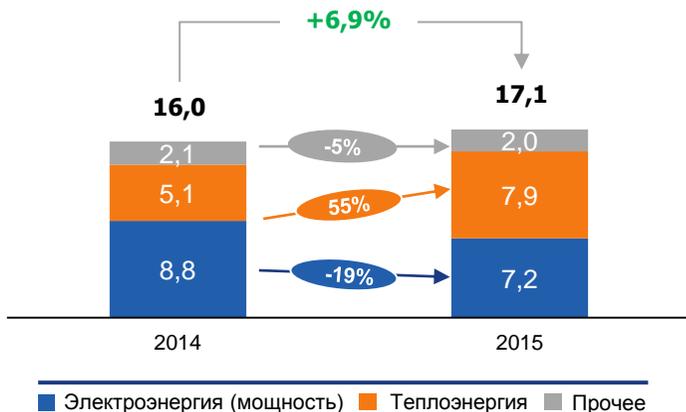


(1) Включает АО «Интер РАО - Электрогенерация» и ЗАО «Нижневартовская ГРЭС»

# Повышение операционной эффективности теплогенерирующего бизнеса<sup>(1)</sup>

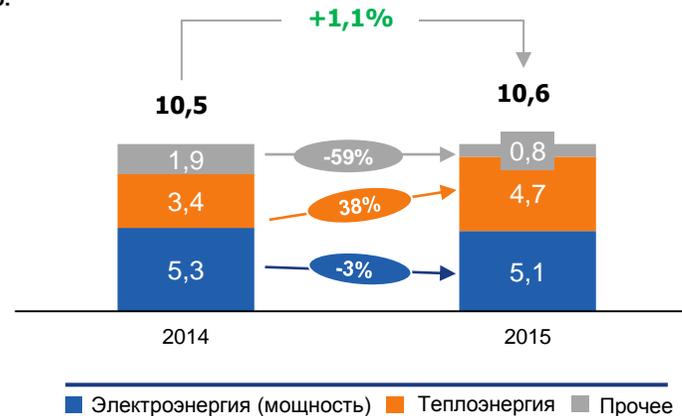
### Динамика маржинальной прибыли Группы «БГК»

млрд руб.



### Динамика маржинальной прибыли Группы «ТГК-11»

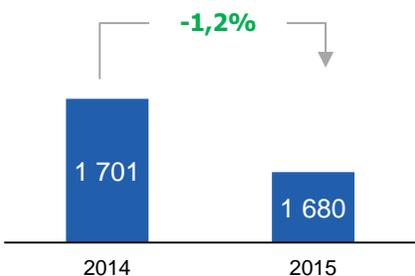
млрд руб.



### Потери в тепловых сетях

Тыс. Гкал

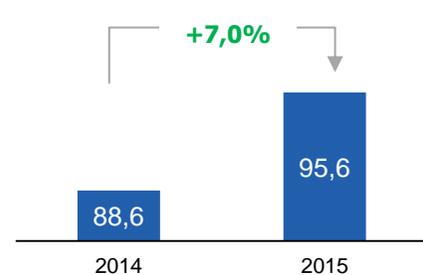
■ «БашПТС»



### Уровень собираемости платежей за теплоэнергию

%

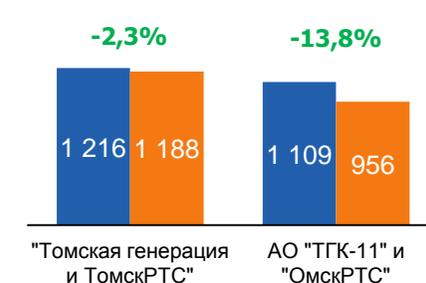
■ «БашПТС»



### Потери в тепловых сетях

Тыс. Гкал

■ 2014 ■ 2015



### Уровень собираемости платежей за теплоэнергию

%

■ «Томская генерация и ТомскПТС»

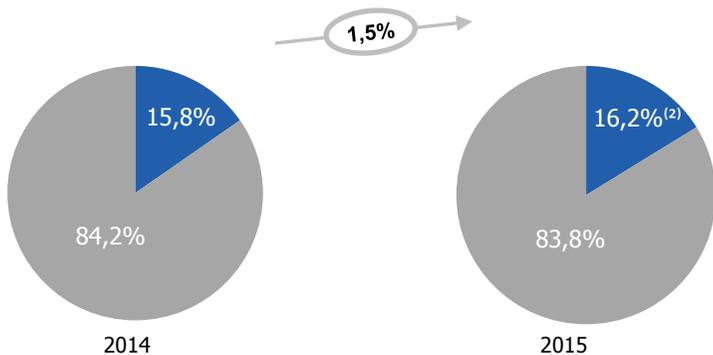


**Получение экономически обоснованных и справедливых тарифов на тепловую энергию способствовало повышению маржинальности теплогенерирующего бизнеса Группы «Интер РАО»**

(1) Включает ООО «БГК», ООО «БашПТС», АО «ТГК-11», АО «Томская генерация», АО «ОмскПТС», АО «ТомскПТС»

# Повышение операционной эффективности розничного бизнеса

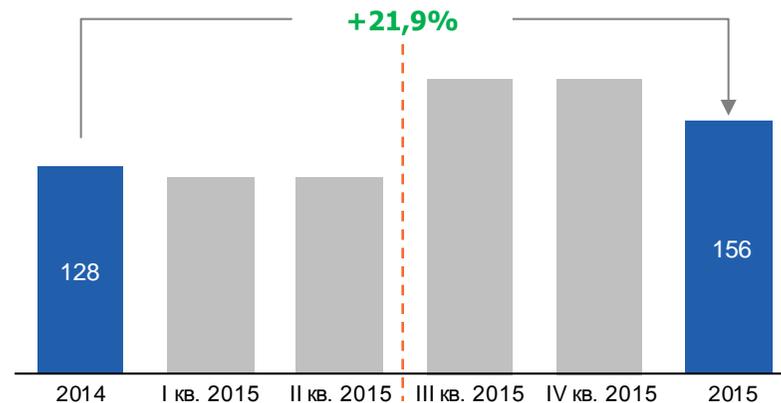
## Доля Группы «Интер РАО» на российском рынке



■ Сбыты Группы «Интер РАО» ■ Другие сбытовые компании

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

Руб./МВт\*ч

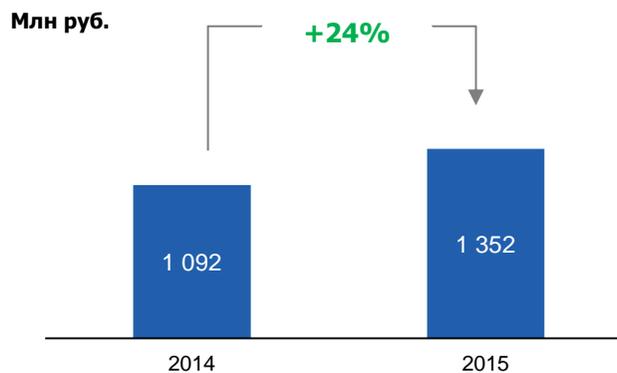


■ Сбытовая надбавка за год ■ Сбытовая надбавка по кварталам

## Структура маржинальной прибыли по дополнительным сервисам



## Динамика маржинальной прибыли по дополнительным сервисам



## Уровень собираемости платежей за 2015



**Маржинальная прибыль по ДС за 2015 г. – 1 352 млн руб.**

<sup>(1)</sup> На основе средневзвешенных сбытовых надбавок по гарантирующим поставщикам Группы

<sup>(2)</sup> Доля рынка Группы «Интер РАО» среди гарантирующих поставщиков в 2015 г. – 24%



1

## Электрогенерирующий бизнес

- Оптимизация загрузки генерирующего оборудования в условиях снижения энергопотребления на низкомаржинальных станциях;
- Подготовка к выводу из эксплуатации 1 195 ГВт неэффективной генерирующей мощности на Верхнетагильской и Черепетской ГРЭС;
- Переход на закупку газа у независимого поставщика газа – НК «Роснефть» – на наиболее выгодных условиях;
- Продолжение оптимизации сроков ремонтных площадок без снижения объёма работ, перенос срока ремонтов высокоэффективного оборудования из периодов высокой маржинальности;
- Перемаркировка блока №3 на Сочинской ТЭС с увеличением установленной мощности на 2.5 МВт с 1 марта 2016 г.;
- Увеличение установленной мощности блока №2 на Ириклинской ГРЭС в результате модернизации на 14 МВт.



2

## Теплогенерирующий бизнес

- Расширение географии присутствия за счёт строительства новой тепловой станции в микрорайоне «Затон» в г. Уфе;
- Увеличение доли независимых поставщиков газа в структуре топливного баланса в связи переходом на поставки газа Группой «Роснефть» по всем российским компаниям Группы;
- Диверсификация топливного баланса на станциях ООО «БГК»;
- Продолжение мероприятий по снижению уровня потерь в тепловых сетях;
- Усиление претензионно-исковой работы с должниками на рынке тепла;
- Перевод потребителей - собственников помещений в МКД и жилых домах на прямые расчёты с ресурсоснабжающей организацией в целях исключения роста задолженности управляющих компаний;
- Вывод из эксплуатации неэффективных генерирующих активов: в первом квартале 2016 года - объектов малой генерации ГПА «Ассы» (2×1,03 МВт) и ГПА «Красноусольск» (2×0,98 МВт) БГК, с 01.01.2017 турбины 4,7,8 Омской ТЭЦ-3 (75 МВт).



3

## Сбытовой бизнес

- Сохранение собираемости платежей на розничном рынке на уровне 2015 года;
- Перевод всех потребителей сбытовых компаний в единые контактные центры Европейской зоны и зоны Сибирь;
- Реализация этапов проекта «Единый биллинг» в «Мосэнергосбыте», «Саратовэнерго», «Томскэнергосбыте»;
- Перевод расчётов с физическими лицами из «Тамбовской ЭСК» и «Саратовэнерго» в процессинговый центр «Мосэнергосбыта»;
- Разработка новых продуктов по дополнительным сервисам и трансляция лучших практик на общества Группы (установка приборов учёта, программы по энергосбережению);
- Повышение рентабельности продаж дополнительным сервисам до 15%;
- Продолжение централизации функций закупок товаров и услуг подрядных организации для развития дополнительных сервисов с целью получения наиболее привлекательных цен;
- Поэтапное внедрение проекта «Совершенствование системы организации оплаты труда энергосбытовых компаний Группы «Интер РАО»».



## III. Финансовые результаты по МСФО



# Ключевые финансовые показатели

(млрд руб.)	2015	2014	Изменение
<b>Выручка</b>	805,3	741,1	8,7%
<b>Операционные расходы</b>	788,5	728,4	8,3%
<b>Операционная прибыль</b>	25,5	19,9	27,6%
<b>ЕБИТДА</b>	<b>71,1</b>	<b>56,3</b>	<b>26,3%</b>
<b>Рентабельность по ЕБИТДА</b>	8,8%	7,6%	16,2%
<b>ЕБИТ</b>	48,1	35,1	37,2%
<b>Чистая прибыль</b>	23,9	9,8	в 2,4 раза
<b>Скорректированная чистая прибыль<sup>(1)</sup></b>	45,0	22,1	в 2,0 раза
<b>Свободный денежный поток (FCF)</b>	32,8	23,0	42,9%
<b>Капитальные расходы</b>	28,8	36,0	-20,0%

(млрд руб.)	31.12.2015	31.12.2014	Изменение
<b>Итого активы</b>	563,2	585,5	-3,8%
<b>Итого капитал</b>	365,4	348,2	4,9%
<b>Скорректированный долг<sup>(2)</sup></b>	90,2	117,2	-23,0%

**Примечания:**

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

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

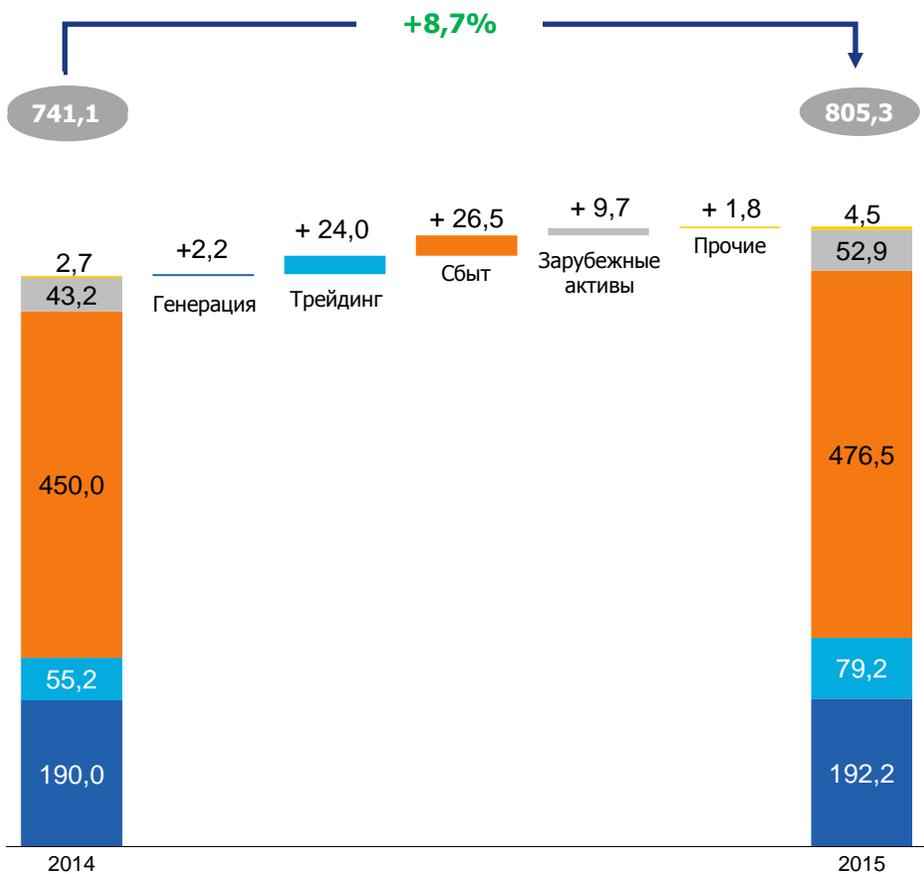
(1) За вычетом резервов и обесценений инвестиций и гудвилла 8.3 млрд руб. за 2015 год (5.9 млрд руб. за 2014 год), обесценения объектов ОС и НЗС (за исключением эффекта отложенного налога) 11.8 млрд руб. за 2015 год (3.8 млрд руб. за 2014 год), убытка от выбытия компаний Группы 1 млрд руб. за 2015 год (ноль за 2014 год), а также эффектов переоценки опционов «пут» и «колл» в рамках соглашения с ГК «Внешэкономбанк» в 2014 году 2.6 млрд руб.

(2) Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 13.9 млрд руб. на 31.12.2015 (10.1 млрд руб. на 31.12.2014)

# Динамика ключевых показателей

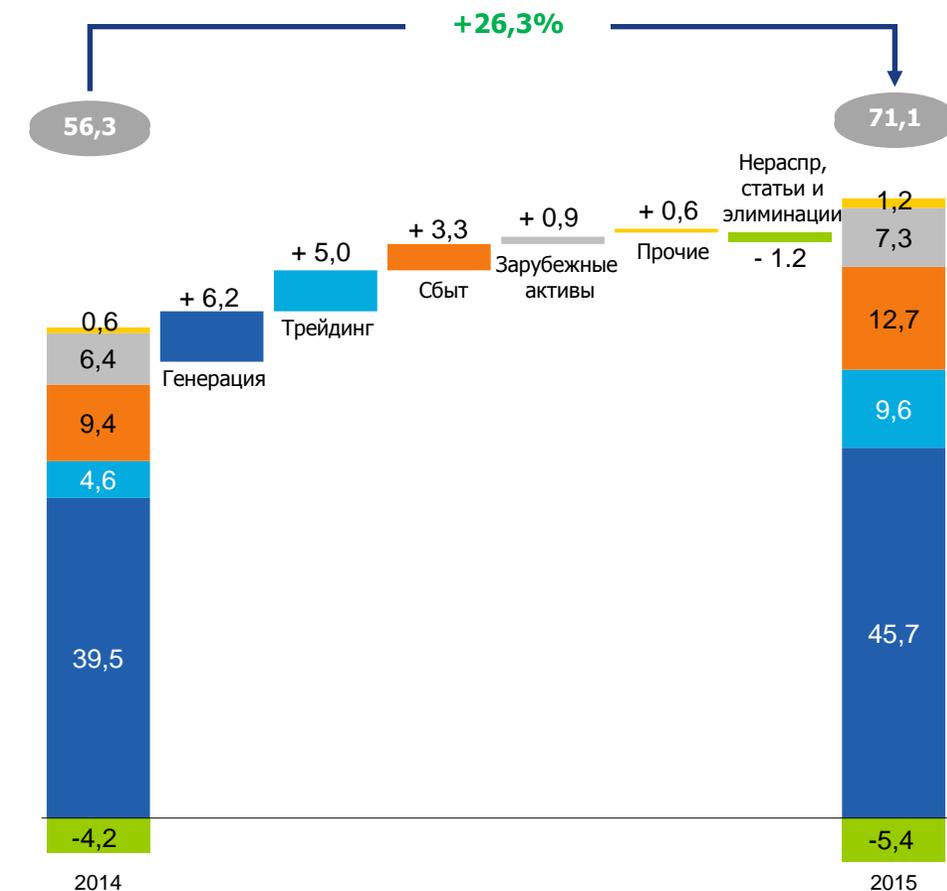
## Динамика изменения выручки

млрд руб.



## Динамика изменения EBITDA

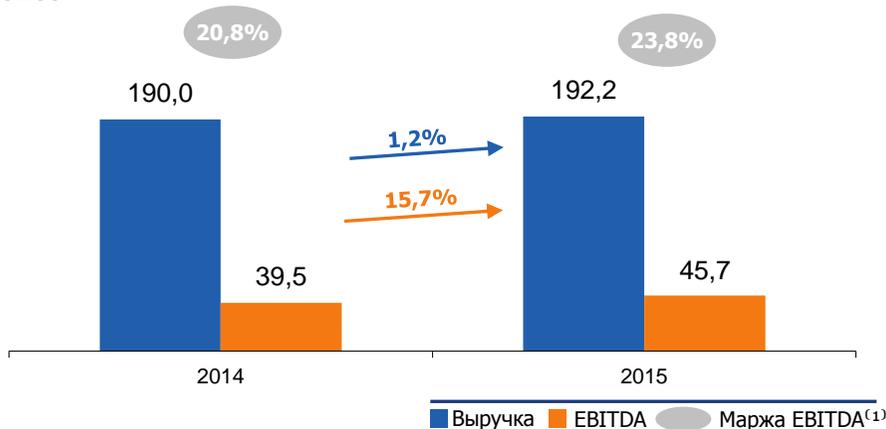
млрд руб.



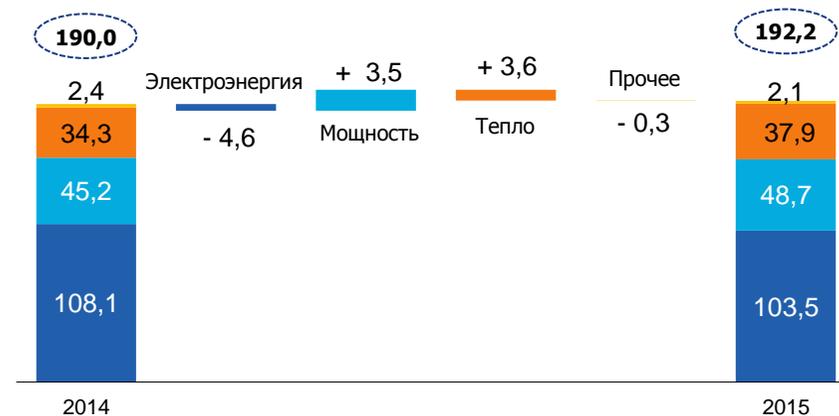
**Основной рост показателя EBITDA произошёл за счёт сегментов «Генерация», «Трейдинг» и «Сбыт»**

## Выручка и EBITDA

млрд руб.

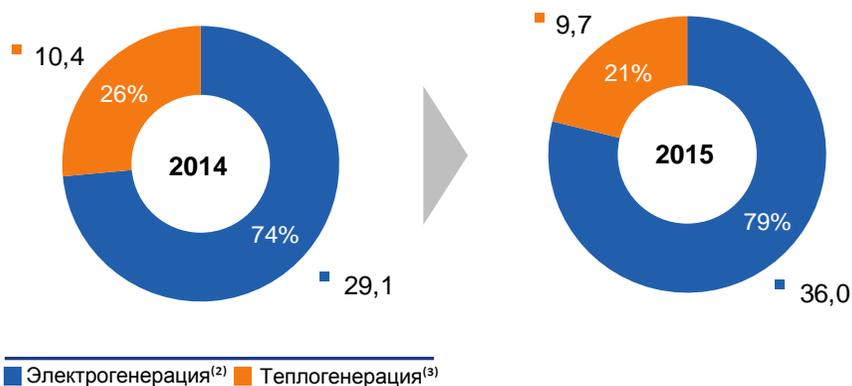


## Структура выручки



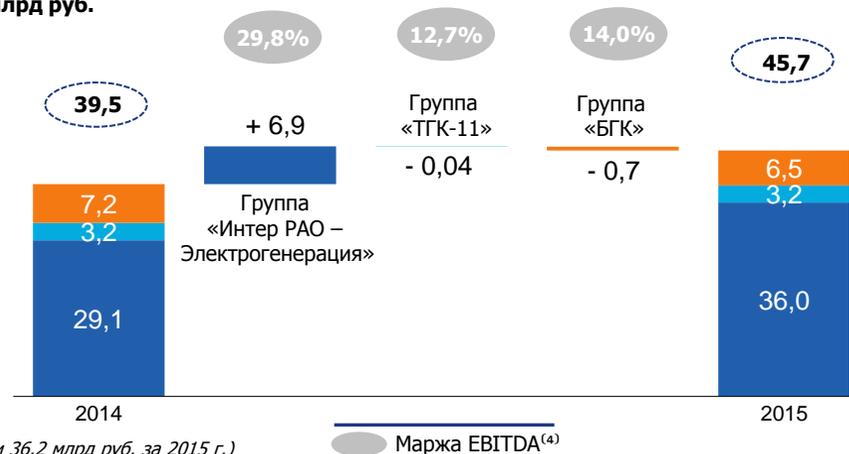
## Структура EBITDA

млрд руб.



## Доли компаний в EBITDA

млрд руб.



(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (34.1 млрд руб. за 2014 г. и 36.2 млрд руб. за 2015 г.)

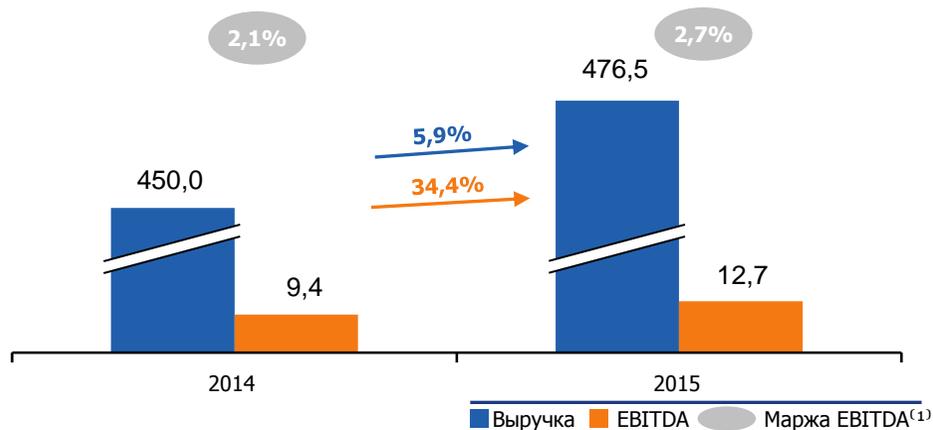
(2) Подсегмент «Электрогенерация» включает в себя финансовые результаты Группы «Интер РАО – Электрогенерация»

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

(4) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки за 2015 г. (по Группе «Интер РАО – Электрогенерация» - 28.3 млрд руб.; по Группе «ТГК-11» - 3.5 млрд руб.; по Группе «БГК» - 4.4 млрд руб.)

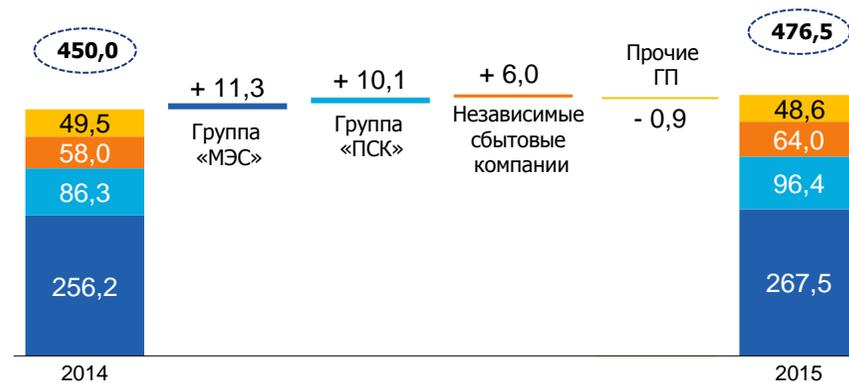
## Выручка и EBITDA

млрд руб.



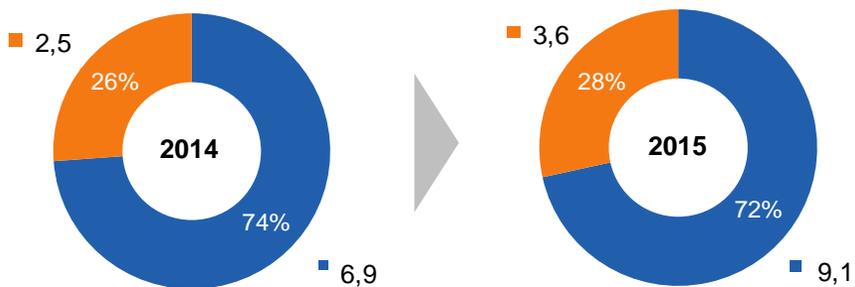
## Доли компаний в выручке

млрд руб.



## Структура EBITDA

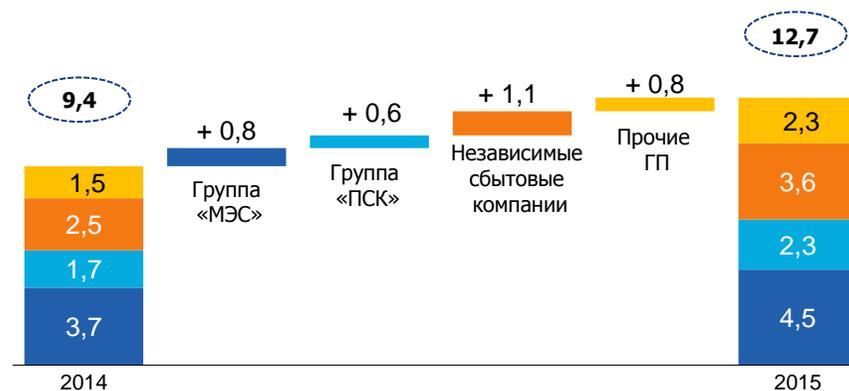
млрд руб.



■ Гарантирующие поставщики ■ Независимые сбытовые компании

## Доли компаний в EBITDA

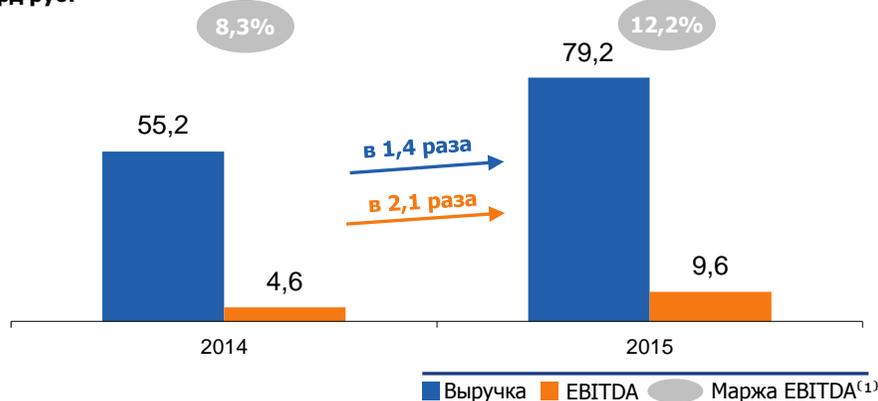
млрд руб.



(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,8 млрд руб. за 2014 г. и 1,4 млрд руб. за 2015 г.)

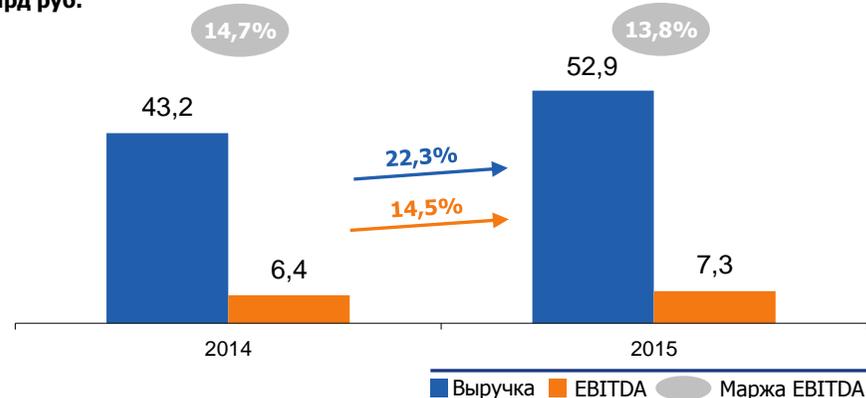
## Трейдинг: выручка и EBITDA

млрд руб.



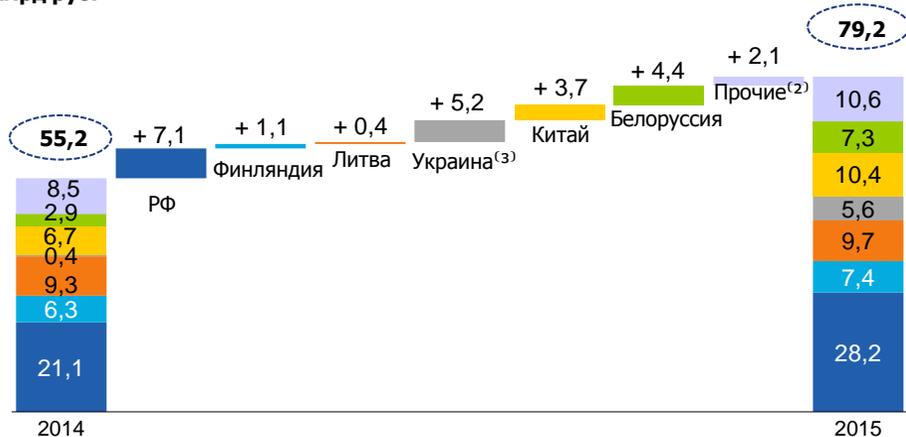
## Зарубежные активы: выручка и EBITDA

млрд руб.



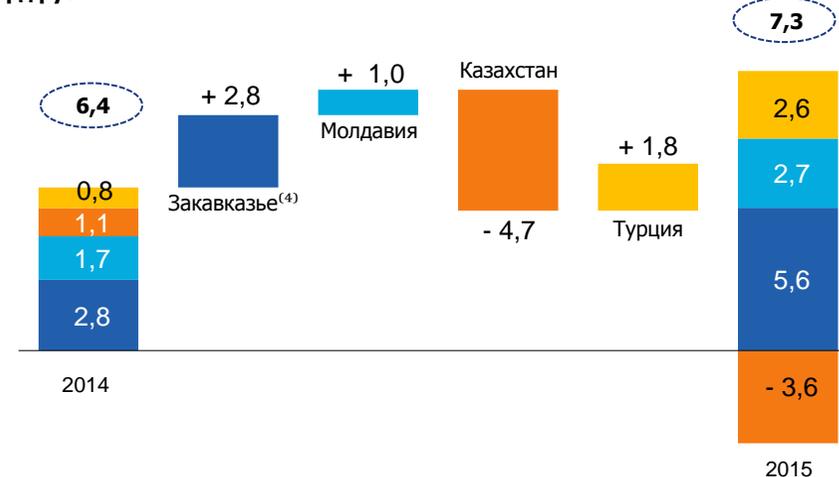
## Трейдинг: доли стран в выручке

млрд руб.



## Зарубежные активы: доли стран в EBITDA

млрд руб.



(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1.5 млрд руб. за 2014 г. и 1.4 млрд руб. за 2015 г.)

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

(3) Поставки на Украину в 2014 г. осуществлялись исключительно в рамках обеспечения режима параллельной работы энергосистем двух стран в объёме 426 млн рублей

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

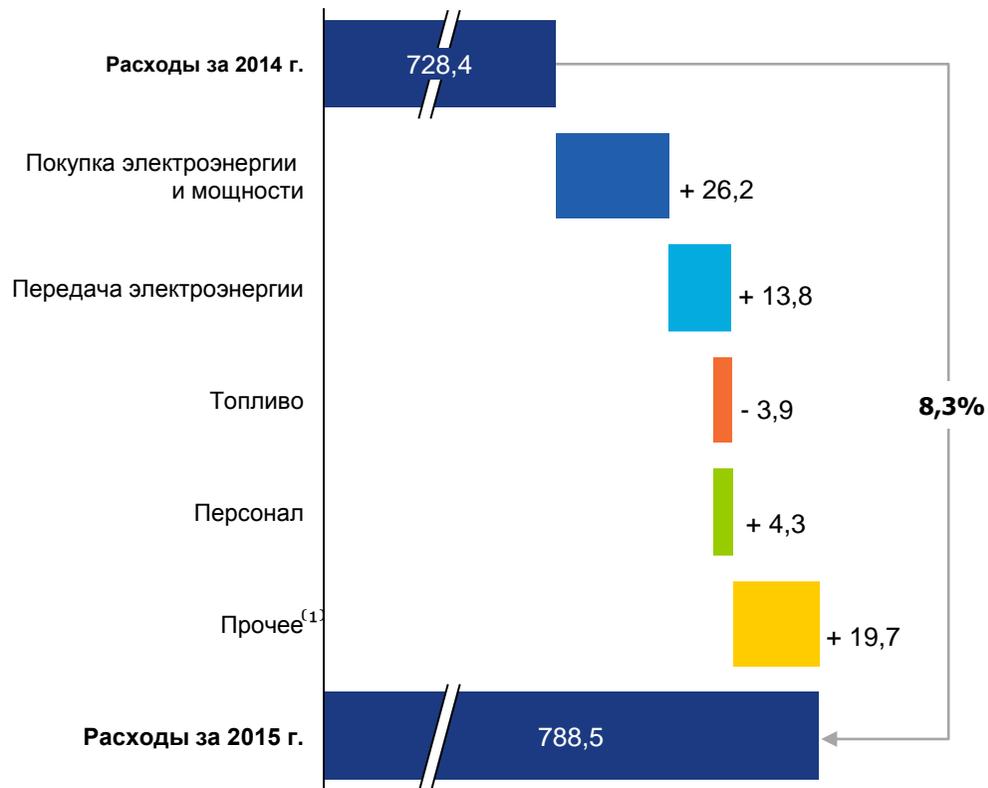
## Структура операционных расходов



Консолидированные расходы Группы «Интер РАО» за 2015 г. составили 788,5 млрд рублей

## Динамика операционных расходов

млрд руб.

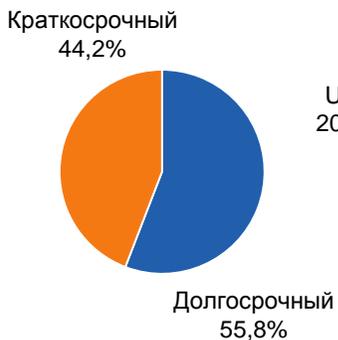


**Темп роста консолидированной выручки по Группе «Интер РАО» за 2015 г (+8,7% год к году) превысил темп роста консолидированных операционных расходов (+8,3% год к году)**

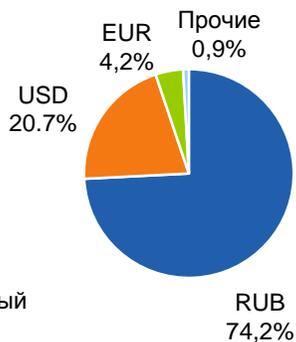
(1) Прочие расходы включают в себя амортизацию, резервы по сомнительной дебиторской задолженности, обесценение объектов основных средств и НЗС и другие операционные расходы

## Структура долга\*

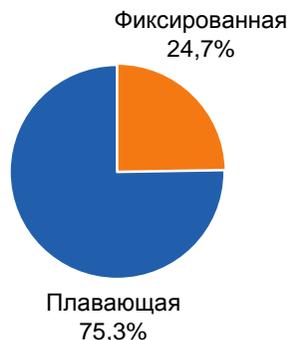
### По сроку погашения



### По валюте



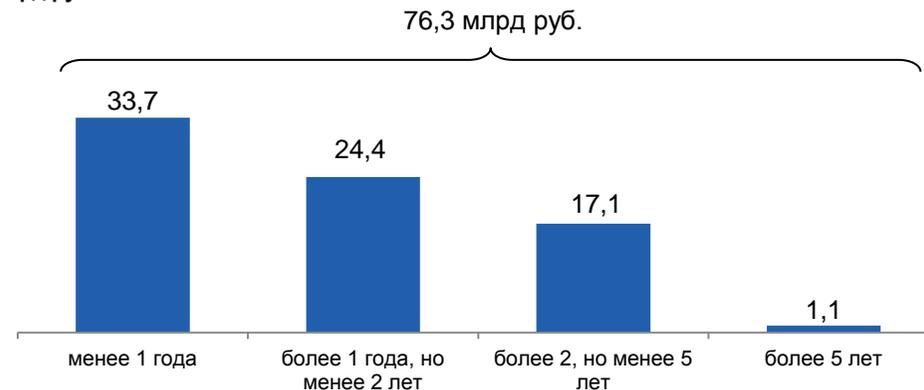
### По процентным ставкам



\* без учёта доли долга в совместных предприятиях

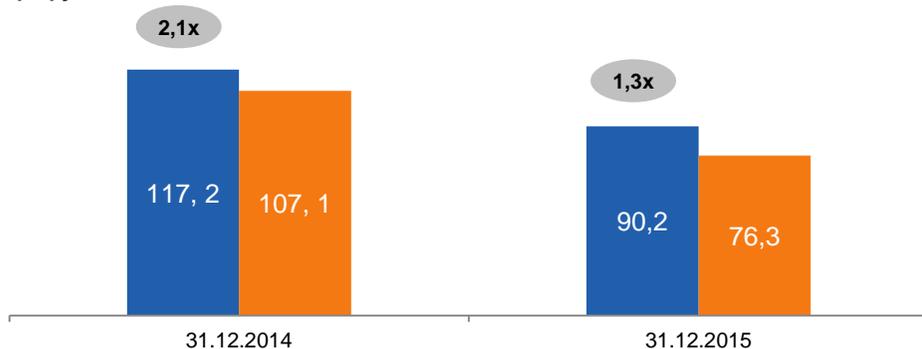
## Структура долга по срокам погашения\*

млрд руб.



## Статистика по долговым обязательствам<sup>(2)</sup>

млрд руб.

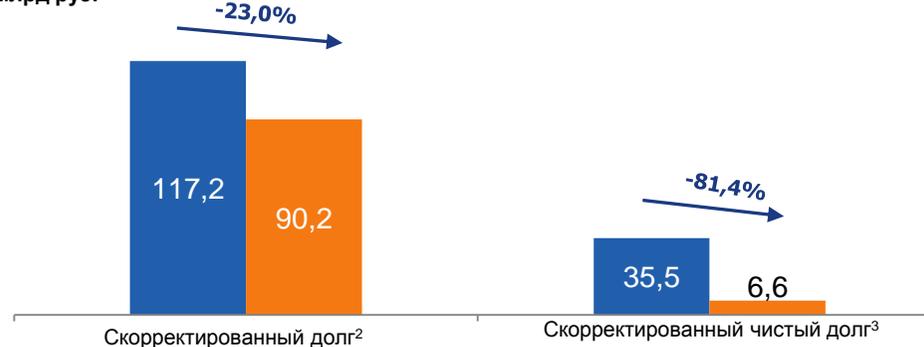


■ С учётом доли долга в СП  
■ Без учёта доли долга в СП

○ Долг с учётом доли долга в СП/ЕБИТДА

## Динамика показателей долга

млрд руб.



■ На 31.12.2014 ■ На 31.12.2015

(1) С учётом финансового лизинга

(2) Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 13.9 млрд руб. на 31.12.2015 (10.1 млрд руб. на 31.12.2014)

(3) Включает депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев в размере 17.8 млрд руб. на 31.12.2015 (31.12.2014 – 6.1 млрд руб.) и долю долга в совместных предприятиях в размере 13.9 млрд руб. на 31.12.2015 (на 31.12.2014 – 10.1 млрд руб.)

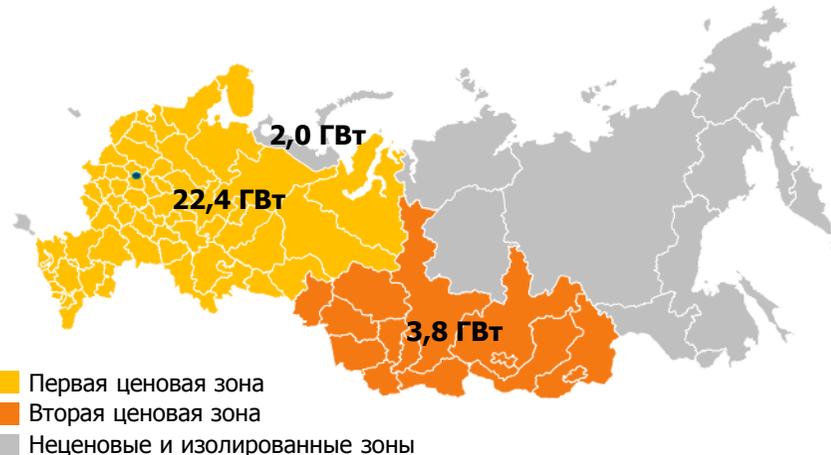


## IV. Долгосрочный рынок мощности

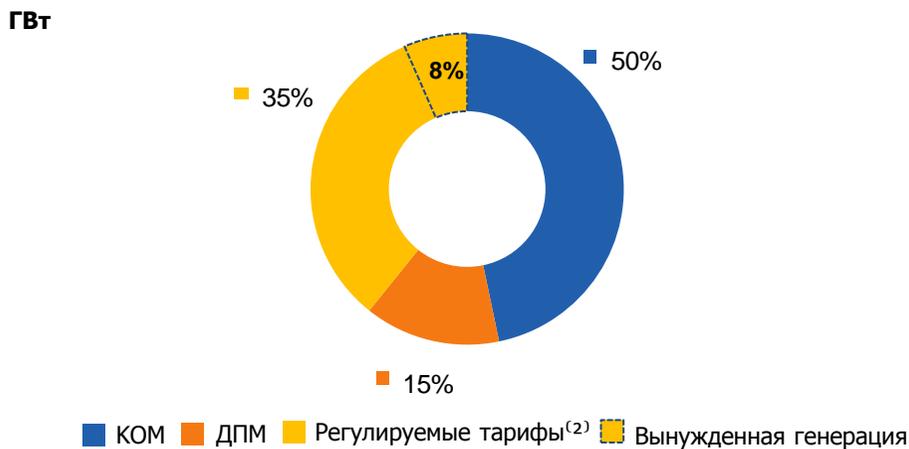


# Результаты долгосрочного КОМ на 2016-2019 гг.

## Распределение мощности Группы «Интер РАО» по зонам



## Структура продаж мощности Группы «Интер РАО»<sup>(1)</sup>



(1) На основе установленной мощности Группы «Интер РАО» по состоянию на 01.01.2016 г.

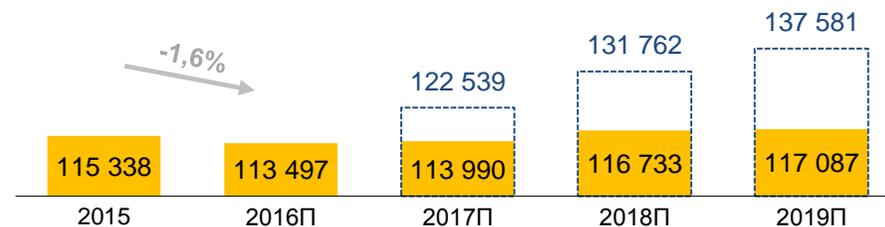
(2) Включая тарифы на мощность в неценовых зонах

(3) На основе прогнозов МЭР РФ по уровню инфляции (в 2016 г. - 8,5%, в 2017 г. - 6,0% и в 2018 г. - 5,1%)

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

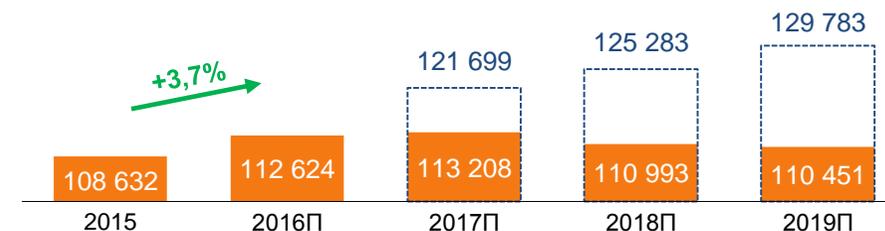
### Группа «Интер РАО – Электрогенерация»

Руб./МВт в мес.



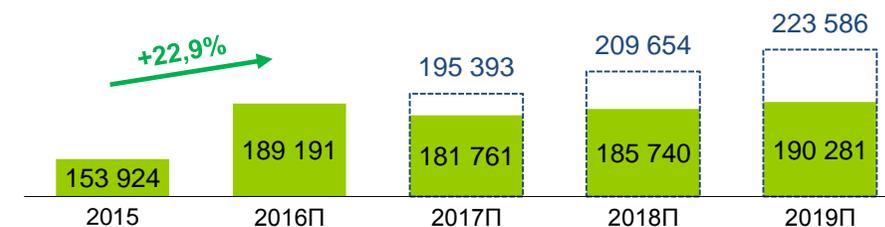
### Группа «БГК»

Руб./МВт в мес.



### Группа «ТГК-11»

Руб./МВт в мес.



☐ - Цена на мощность с учётом индексации<sup>(3)</sup>

## Структура вынужденной генерации Группы «Интер РАО»



## Особенности оплаты вынужденной генерации

- Мощность, поставляемая в вынужденном режиме, оплачивается по цене не выше предыдущего периода
- Индексация цен для вынужденной генерации не предусмотрена
- Предусматривается прекращение действия статуса вынужденного генератора после реализации замещающих мероприятий. Такая мощность не будет оплачиваться. До февраля 2016 года Минэнерго обязано разработать соответствующие изменения в НПА

## Перечень вынужденных генераторов Группы «Интер РАО»

Объект	Установленная мощность, МВт	Станционный номер	Период регулирования	По окончании периода регулирования...
Южноуральская ГРЭС	164	ТГ-7,8	2016-2018	С 2019 года реализация мощности в КОМ – реализация в КОМ эффективнее в связи с ожидаемым ростом цены КОМ в результате индексации
Черепетская ГРЭС	265	Бл. №7	2016	С 2017 года вывод из эксплуатации неэффективного оборудования
Гусиноозерская ГРЭС	750	Бл. №2,3,5,6	2016-2017	С 2018 года реализация мощности в КОМ – реализация в КОМ эффективнее в связи с ожидаемым ростом цены КОМ в результате индексации
Харанорская ГРЭС	430	Бл. №1,2	2016-2017	С 2018 года реализация мощности в КОМ – реализация в КОМ эффективнее в связи с ожидаемым ростом цены КОМ в результате индексации
Салаватская ТЭЦ	180	Бл. №7,9,10	2016-2019	-
Омская ТЭЦ-3	75	ТГ-4,7,8	2016	С 2017 года реализация замещающих мероприятий и вывод из эксплуатации неэффективного оборудования
Томская ТЭЦ-3	140	ТГ-1	2016-2019	-
Томская ГРЭС-2	135	ТГ-6,8	2016, 2016-2017	С 2018 года реализация мощности в КОМ – реализация в КОМ эффективнее в связи с ожидаемым ростом цены КОМ в результате индексации
<b>ВСЕГО</b>	<b>2 139</b>			

## Замещающие мероприятия после ВГ

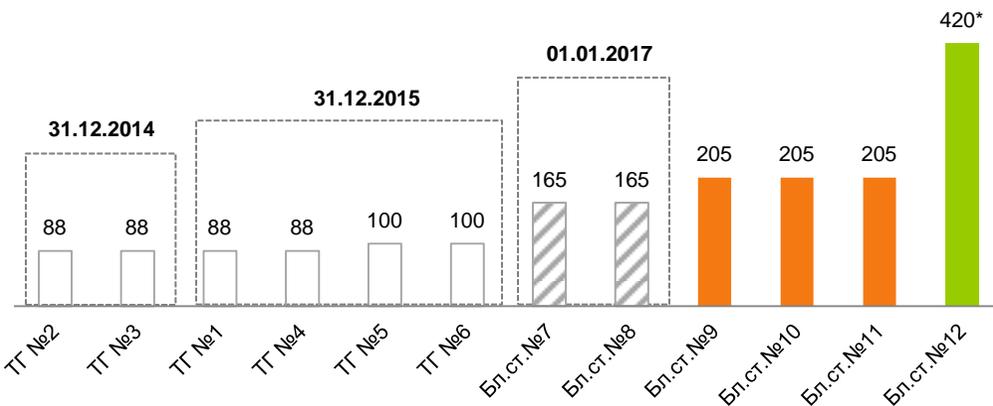
**Статус «вынужденного генератора» несёт в себе существенные риски недополучения выручки при высокой инфляции, а также недополучения выручки при лишении этого статуса после реализации замещающих мероприятий**

# Программа выводов неэффективной генерирующей мощности

## Верхнетатагильская ГРЭС

Вывод 882 МВт

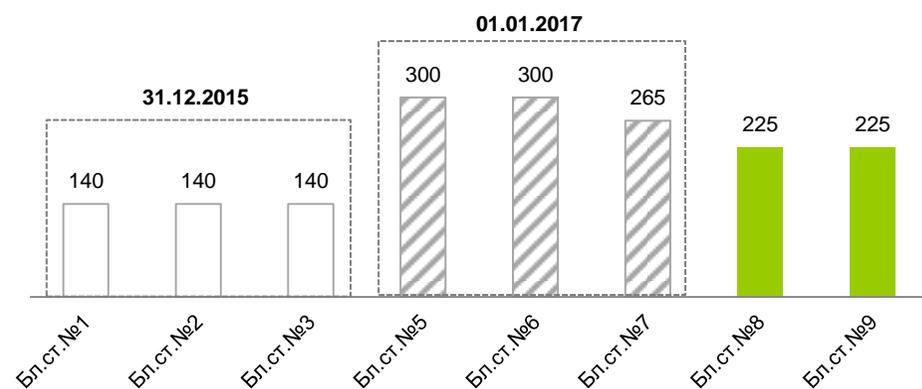
МВт



## Черепетская ГРЭС им. Д.Г. Жимерина

Вывод 1 285 МВт

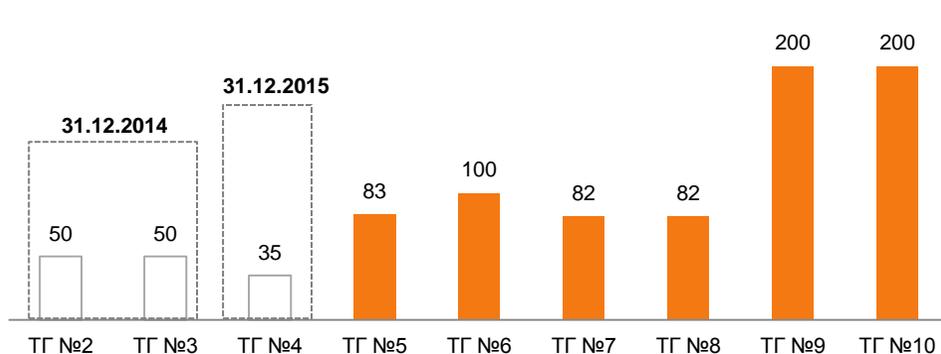
МВт



## Южноуральская ГРЭС

Вывод 135 МВт

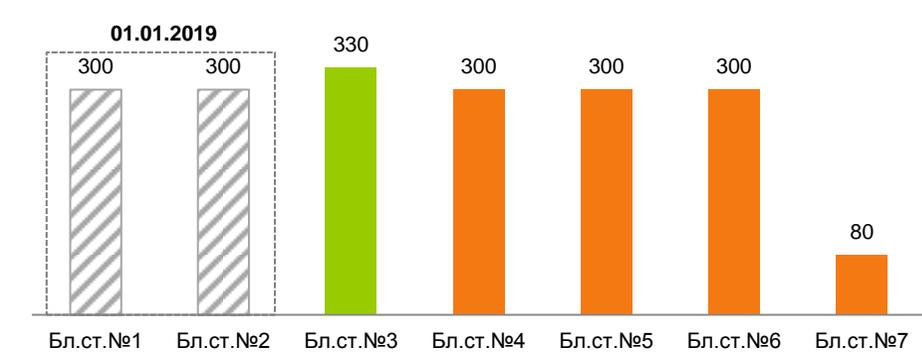
МВт



## Каширская ГРЭС

Вывод 600 МВт

МВт



▨ - оборудование к выводу    ■ - непланируемое к выводу оборудование

■ - ДГПМ блок

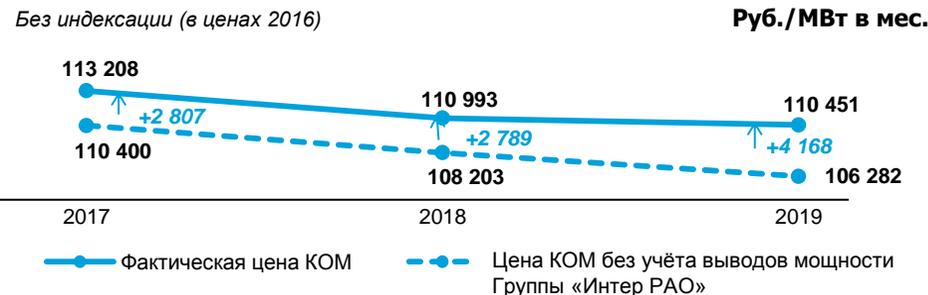
XX.XX.20XX - даты вывода оборудования

**За период 2010-2015 гг. Группа «Интер РАО» вывела из эксплуатации 982 МВт неэффективного генерирующего оборудования, в 2016-2019 гг. планируется к выводу ещё 2 705 МВт**

# Эффективность программы выводов неэффективной генерирующей мощности

## 1 Эффективное прохождение долгосрочного конкурентного отбора мощности на 2016-2019 года

- Изменение принципов ценообразования в секторе КОМ в части внедрения модели «наклонного спроса», которая предполагает рост цены КОМ по ЦЗ при выводе из эксплуатации неэффективного генерирующего оборудования (рост цены КОМ на 2 807 руб./МВт по ЦЗ при выводе 1 ГВт, что соответствует ежегодному эффекту в **более чем 600 млн рублей**)



## 2 Сокращение условно-постоянных затрат при выводе оборудования из эксплуатации

- Общее снижение условно-постоянных затрат за счёт вывода неэффективного оборудования до 2019 года составит порядка **2,9 млрд рублей** (в ценах 2016 года), в том числе за счёт снижения расходов на содержание общестанционного оборудования

## 3 Вывод низкоэффективного и высокоаварийного оборудования с низкой топливной экономичностью

- Снижение удельного расхода условного топлива (средний УРУТ по выводимому оборудованию 430 г.у.т./кВт\*ч, средний УРУТ по Группе «Электрогенерация» - 311 г.у.т./кВт\*ч)
- Сокращение маржинального убытка от реализации электрической энергии (в случае загрузки данной неэффективной генерации ежегодный маржинальный убыток для Группы может составить **1,1 млрд рублей**)
- Повышение эффективности оставшихся энергоблоков (например, показатели ВТГРЭС бл.ст.№№9-10 улучшаются после перевода на них тепловой нагрузки с 1-3 очереди; при выводе из эксплуатации 2-ой очереди ЧГРЭС обеспечивается значительное сокращение условно-постоянных затрат)

## 4 Снижение расходов на поддержание оборудование в надёжном и безаварийной состоянии (ТПИР\*) составляет порядка **9,7 млрд рублей**

**Своевременный вывод неэффективного генерирующего оборудования позволит снизить нагрузку на потребителей и повысить эффективность работы генерирующей компании**

\* По оценке на период до 2030 года



**ИНТЕР  
РАО ЕЭС**

**энергия без границ**



**V. Q&A сессия**

