

РусГидро

Консолидированные финансовые
результаты по МСФО за 1 полугодие 2016
года и обзор рынка

29 августа 2016 г.

Ограничение ответственности

Данные материалы не являются проспектом или рекламой ценных бумаг. Данные материалы не являются предложением или приглашением продать, или рекомендацией оформить подписку или купить любые ценные бумаги. Никакие положения в данной презентации не создают основу какого-либо договора или обязательства любого рода.

Некоторая информация, содержащаяся в данной презентации, может содержать прогнозы и утверждения в отношении будущих событий или финансовых показателей ПАО «РусГидро» («РусГидро») и его дочерних компаний (вместе с «РусГидро» – «Группа РусГидро»). Такие утверждения основываются на многочисленных допущениях, касающихся текущих и будущих планов бизнес-стратегии Группы и условий, в которых она будет осуществляться в будущем. Мы предупреждаем Вас, что эти утверждения не являются гарантиями достижения определенных результатов в будущем и связаны с рисками, неопределенностью и допущениями, которые не могут быть предсказаны с полной определенностью. Соответственно, действительные результаты и итоги деятельности могут существенно отличаться от предположений или прогнозов, выраженных в таких утверждениях в отношении предстоящих событий. Указанные утверждения делаются на дату данной презентации и могут быть изменены без уведомления. Мы не намерены обновлять эти утверждения, чтобы привести их в соответствие с действительными результатами.

Информация, содержащаяся в данной презентации, представлена на принципах «как есть» и «как доступна» и, следовательно, Вы несете риски, связанные с использованием данной информации или с доверием к ней. Получатель не должен полагаться на информацию, содержащуюся в данной презентации, а также на ее полноту, точность или объективность, при использовании в любых целях. Информация, содержащаяся в данной презентации, подлежит проверке на подлинность, полноту и изменения.

Присутствуя на данной презентации или лично рассматривая слайды презентации, Вы соглашаетесь на приведенные выше ограничения и уведомления.



РусГидро



I. Ключевые моменты и операционные результаты

II. Финансовые результаты

III. Сегментный анализ

IV. Планы и ожидания

Ключевые цифры и факты

Ключевые цифры в 1П 2016

48

млрд руб.
Консолидированный
показатель EBITDA
Группы в 1П'16 (+43%)

25.5

млрд руб.
Консолидированная
отчетная чистая
прибыль Группы в
1П'16 (+37%)

+17%

роста выработки
электроэнергии в 1П'16
с ГЭС РусГидро в
ценовых зонах

-9%

Планируемое
снижение
операционных затрат
по Группе РусГидро в
2016 году (с учетом
инфляционных
ожиданий)

3.88

коп. на акцию
дивиденды,
одобренные ГОСА
РусГидро в июне 2016 г.
В 2015 г., DPS составил
1,56 коп./акция

~60

млрд руб.
Снижение
финансирования
программ ТПИР в 2016-
2019 гг.

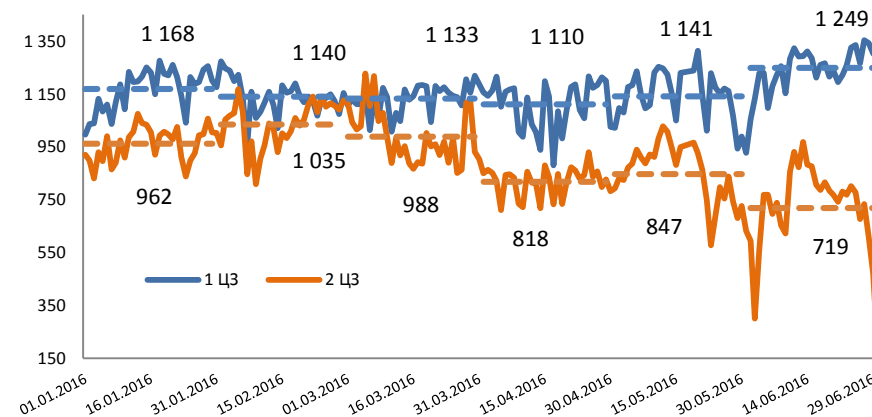
30

млрд руб.
чистая прибыль ПАО
«РусГидро» за 2015
год, определенная как
база для начисления
дивидендов

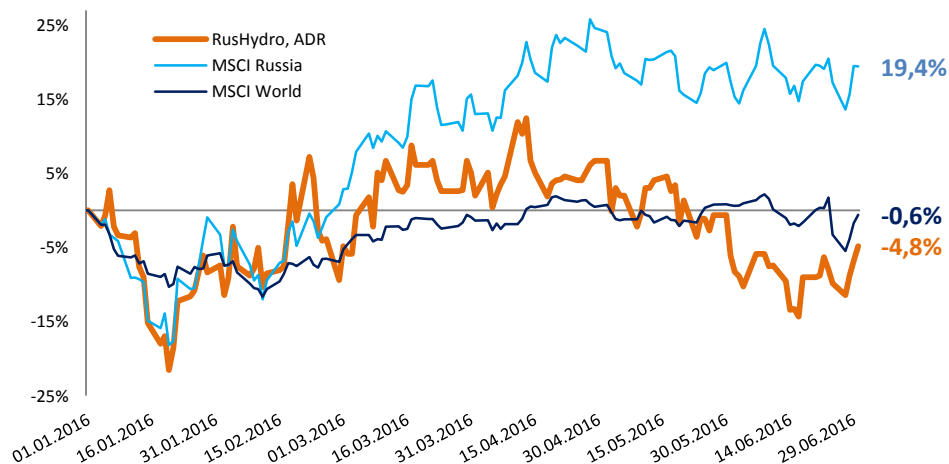
980

млн руб.
дополнительная
ожидаемая выручка от
либерализации
продажи мощности
ГЭС до 100% в 2016 г.

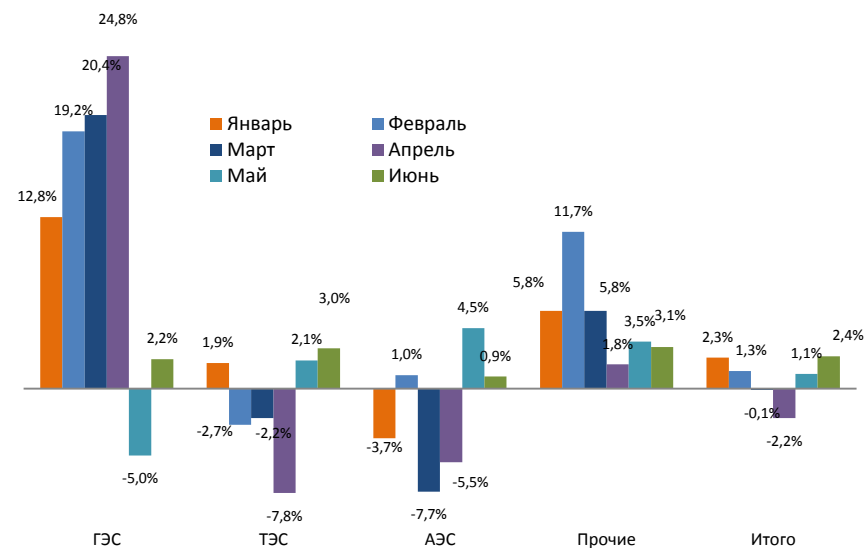
Динамика рынка электроэнергии «на сутки вперед» (РСВ)



Динамика ADR РусГидро, индексов MSCI Russia и MSCI World



Динамика производства электроэнергии в ЕЭС России, %



Корпоративные события

- РусГидро инициировало оптимизацию инвестпрограммы. Совокупный объем скорректированной Инвестиционной программы Группы РусГидро на 2016-2019 годы -352,7 млрд рублей (с НДС), что на 8% меньше ранее запланированных объемов.
- В 2016 году по Группе РусГидро, включая холдинг «РАО ЭС Востока», предполагается снижение совокупного размера на 8,96 млрд руб. (- 9,2%) от уровня 2015 года с учетом инфляционных ожиданий.
- В апреле РусГидро успешно закрыло книгу заявок на приобретение выпуска биржевых облигаций на сумму 15 млрд. рублей. Ставка купона была установлена на уровне 10,35% годовых – самый низкий купон среди рыночных размещений корпоративных эмитентов с июня 2014 года.
- В июне РусГидро завершило процедуру принудительного выкупа акций ПАО «РАО ЭС Востока», финальный этап процесса 100% консолидации ПАО «РАО ЭС Востока»;
- 27 июня 2016 года годовое Общее собрание акционеров ПАО «РусГидро» избрало Совет директоров в новом составе и утвердило выплату дивидендов по итогам 2015 года в размере 0,038863 руб. на одну акцию на общую сумму 15 млрд рублей (рассчитанную как 50% от чистой прибыли по РСБУ ПАО «РусГидро» за 2015 год).

Решения совета директоров

- Совет директоров утвердил Стратегию развития Группы РусГидро на период до 2020 года с перспективой до 2025 года.
- Совет директоров поручил провести внешний независимый аудит издержек ПАО «РусГидро» с учетом дочерних организаций, по результатам которого будет разработан план мероприятий по оптимизации издержек и определены направления повышения эффективности деятельности Компании.
- Совет директоров избрал Председателем Совета директоров ПАО «РусГидро» Заместителя Председателя Правительства Российской Федерации – полномочного представителя Президента Российской Федерации в Дальневосточном федеральном округе Трутнева Юрия Петровича. Трутнев Ю.П. возглавил Совет директоров ПАО «РусГидро» второй год подряд.

Увеличение установленной мощности / регулирование

- Установленная мощность Камской ГЭС в результате модернизации оборудования увеличилась с 483 МВт до 552 МВт.
- В результате технического перевооружения и реконструкции мощность Камской, Саратовской, Жигулевской, Волжской и Новосибирской ГЭС в совокупности увеличилась на 55,5 МВт.
- 19 апреля было осуществлено перекрытие реки Буреи, важнейший этап в ходе строительства Нижне-Бурейской ГЭС.

Операционные результаты за 1 квартал и 2016 года

■ 2кв'16 and 1П'16: – восстановление производства ГЭС после среднего по выработке 2015 года:

- в 1 полугодии суммарный приток воды в водохранилища ГЭС Волжско-Камского каскада был несколько выше нормы, в водохранилища Сибири, ГЭС Юга России и Дальнего Востока – близким к среднемуголетним значениям;
- повышенная выработка ГЭС Юга России на фоне средней водности;
- снижение производства ТЭС Холдинга РАО ЭС Востока на фоне повышенной выработки электроэнергии ГЭС на Дальнем Востоке.

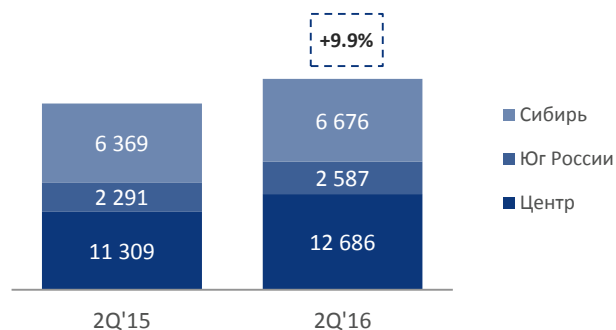
■ Associates:

- выработка Богучанской ГЭС во 2 квартале – 3 365 млн. кВтч (-6,8%), в 1 полугодии – 6 491 млн. кВтч (+8,8%);
- общий объем производства по станции ожидается на уровне 14 ТВтч.

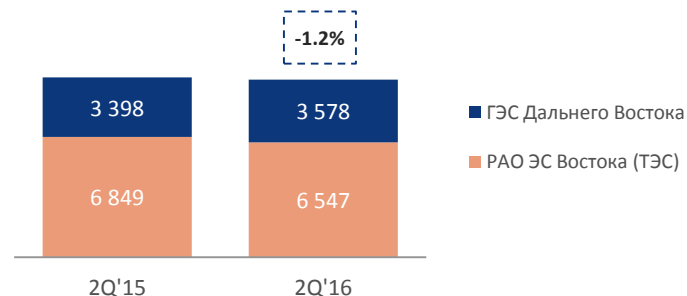
■ Прогноз на 3 кв'16:

- приток воды к водохранилищам основных ГЭС Группы «РусГидро» в 3-м квартале ожидается близким к норме.

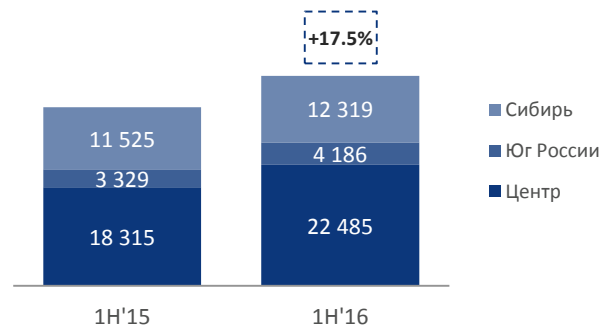
2 кв. 16/2 кв. 15 – Европа и Сибирь (ценовые зоны), ГВтч



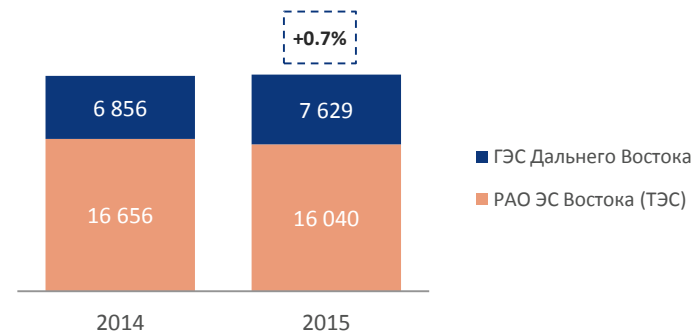
2 кв. 16/2 кв. 15 – Дальний Восток, (неценовая зона), ГВтч



1П 2016/2015 – Европа и Сибирь (ценовые зоны), ГВтч

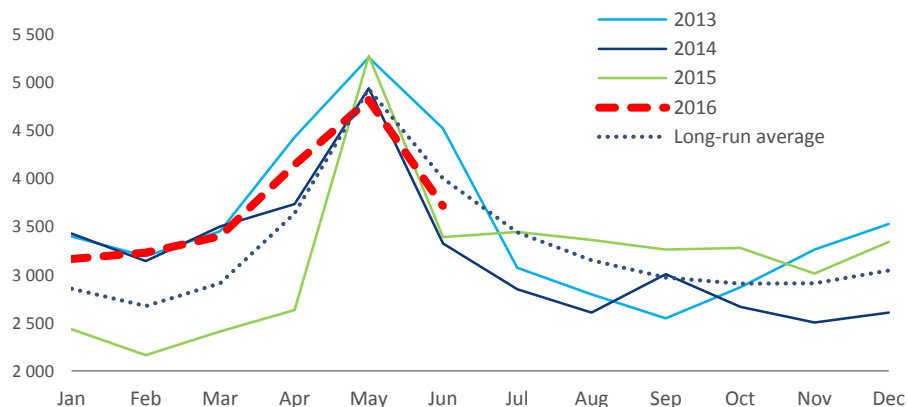


1П 2016/2015 – Дальний Восток, (неценовая зона), ГВтч

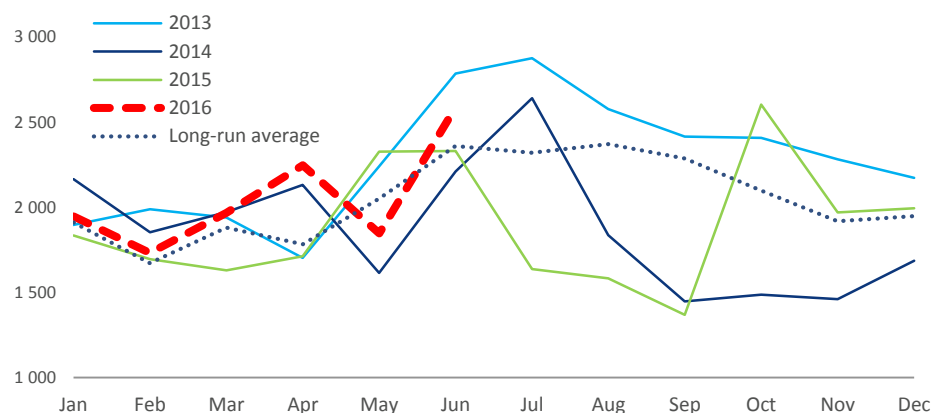


Производство электроэнергии ГЭС в 2011-2016 гг.

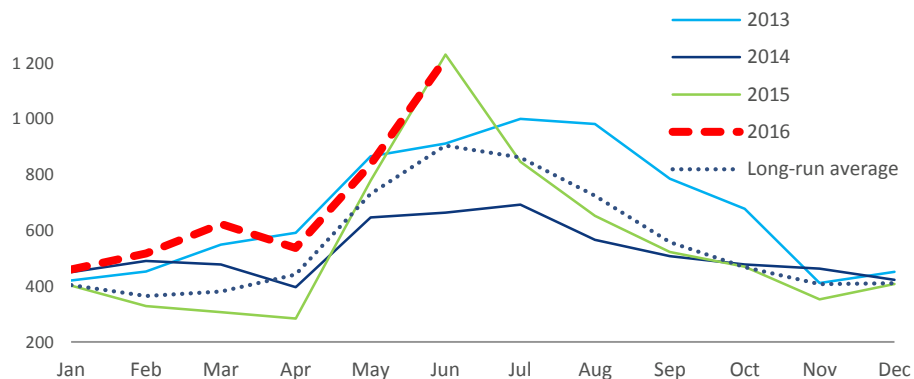
Центр, ГВтч



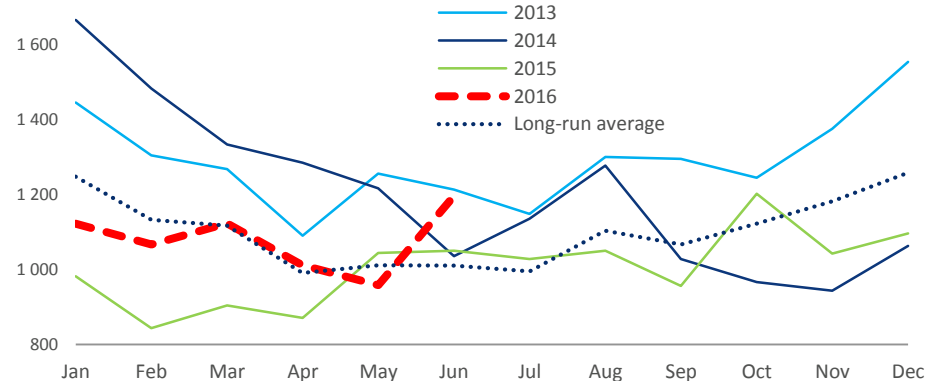
Сибирь, ГВтч



Юг России и Северный Кавказ, ГВтч

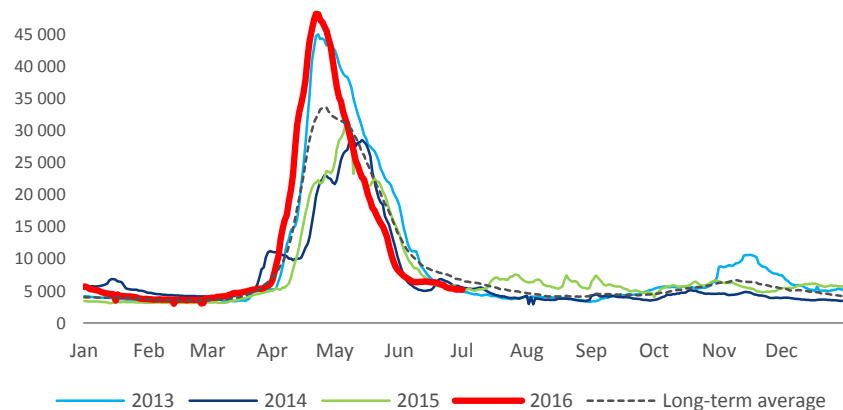


Дальний Восток, ГВтч

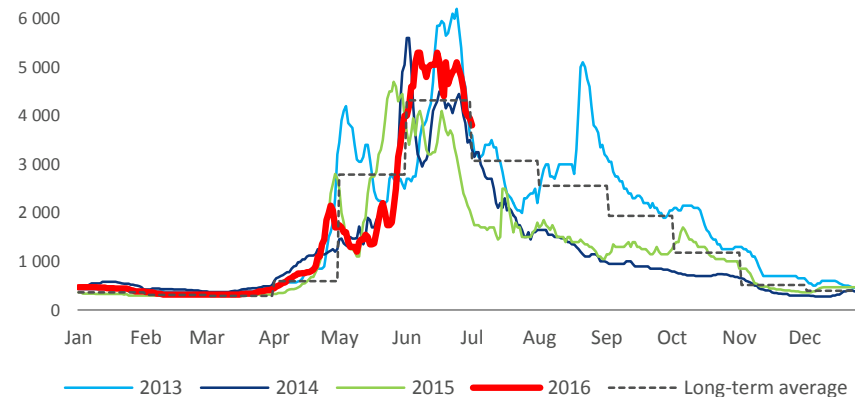


Притоки к основным водохранилищам в 2013-2016 гг.

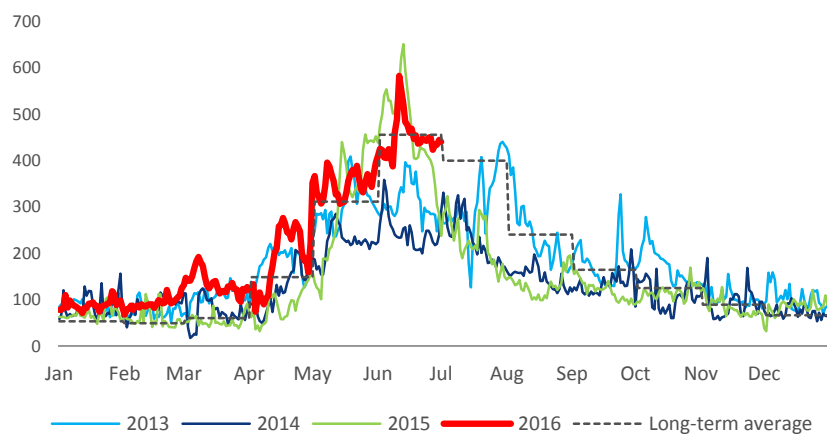
Приток воды в водохранилища Волжско-Камского каскада ГЭС, м³/с



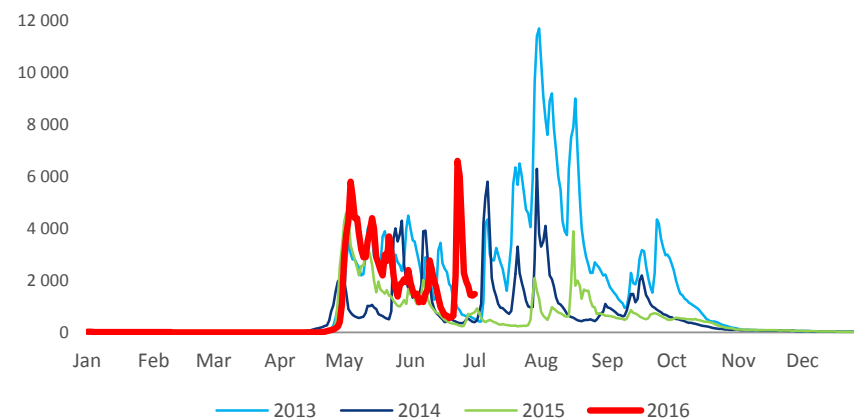
Приток воды к водохранилищу Саяно-Шушенской ГЭС, м³/с



Приток воды в водохранилище Чиркейской ГЭС, м³/с



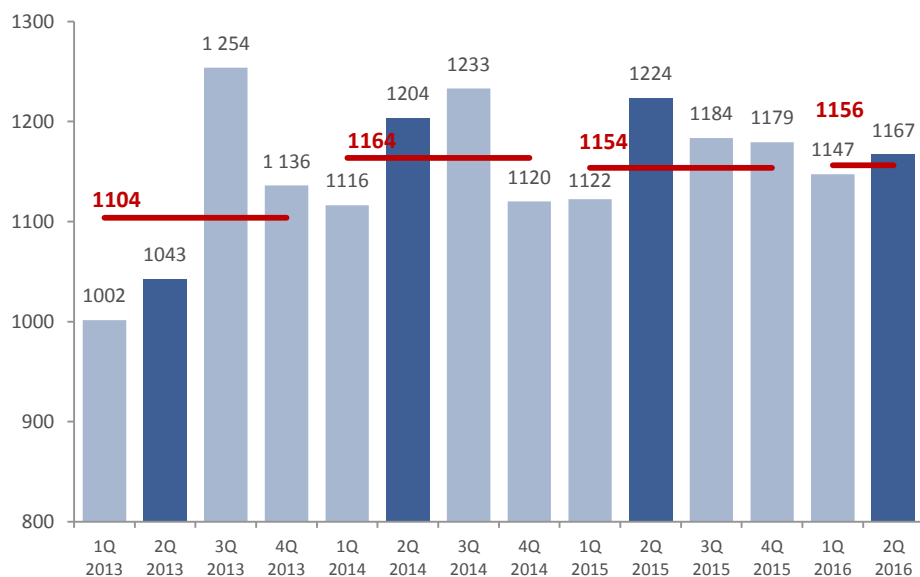
Приток воды в водохранилище Зейской ГЭС, м³/с



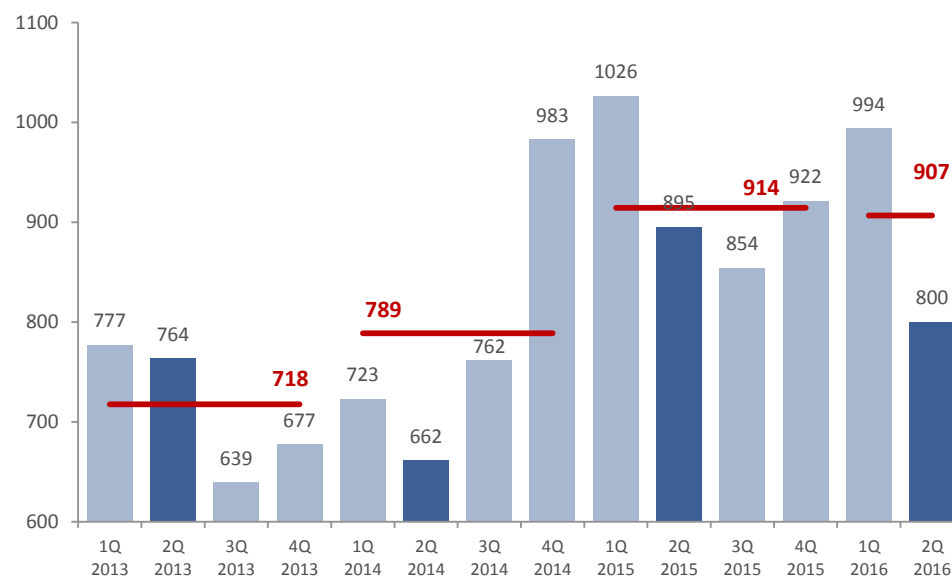
Динамика свободных цен на электроэнергию

- Средняя цена продажи на РСВ по ПАО «РусГидро» в Европейской части России в 1П 2016 – 1 212 руб./МВтч (+1,8%); в Сибири в 1П 2016 – 862 руб./МВтч (-5,7%);
- Средняя цена продажи на РСВ по ПАО «РусГидро» в Европейской части России в 2кв 2016 – 1 160 руб./МВтч (+1,6%); в Сибири в 1П 2016 – 791 руб./МВтч (-5,9%);
- Индексация тарифов на газ для промышленных потребителей во 2 полугодии 2015 года на 7,5% (после годовой «заморозки» в 2014 году); с июля 2016 года – на 2%;
- Увеличение перетока между 1-й и 2-й ценовыми зонами оказало существенное влияние на цены в Сибири; ожидается, что данный фактор будет оказывать устойчивое повышательное давление на свободные цены в Сибири;
- Пуск Богучанской ГЭС не оказывает значительного негативного влияния на цены в Сибири. Ожидаемое производство ГЭС в 2016 году – ок. 14 ТВтч, в 2017 – ок. 17 ТВтч;
- Стагнирующий спроса на электроэнергию и общий избыток мощности на рынке, индексация тарифа на газ на 2% в 2016 и 3% в 2017-2018 (прогноз МЭР), приведет к стабилизации нерегулируемых цен на электроэнергию в Европейской части России в среднесрочной перспективе.

Европейская часть России (1-я ценовая зона), руб./МВтч ⁽¹⁾

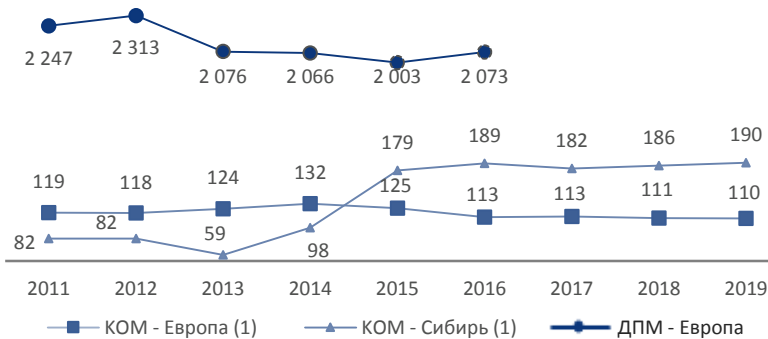


Сибирь (2-я ценовая зона), руб./МВтч ⁽¹⁾

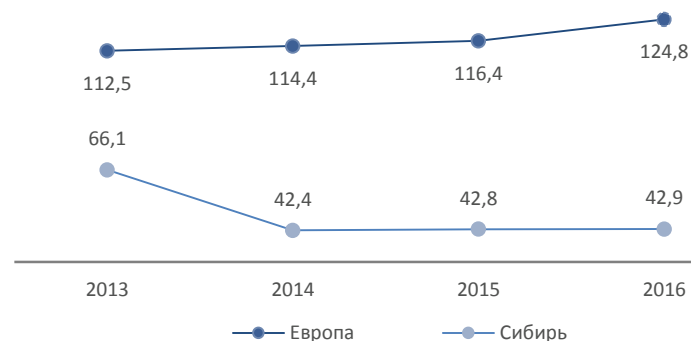


Динамика регулируемых тарифов

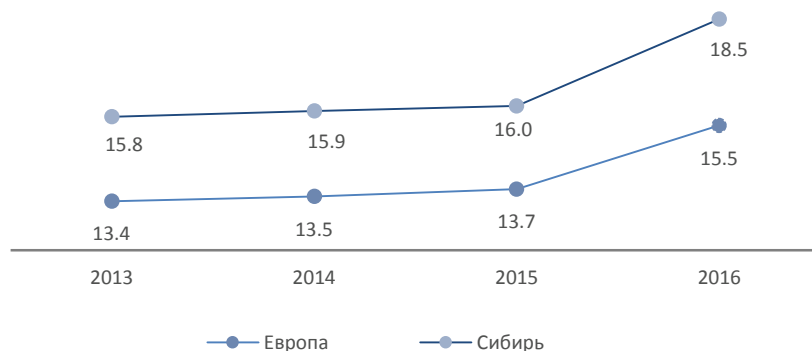
Цены на мощность в ценовых зонах, тыс. руб./МВт/месяц⁽¹⁾



Средневзв. регулируемые тарифы на мощность в ЦЗ, тыс. руб./МВт/месяц



Средневзвешенные тарифы на электроэнергию в ЦЗ, руб./МВтч



Динамика тарифов на электроэнергию и тепло РАО ЭС Востока

	Тарифы на э.э.		Тарифы на тепло	
	2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015
ДГК	3,48%	10,7%	7,36%	7,6%
ДЭК	7,02%		-	-
Камчатскэнерго	4,81%	8,9%	9,31%	10,2%
ЮЭСК	8,09%	6,4%	10,29%	9,5%
Магаданэнерго	5,7%	19,5%	5,15%	9,1%
Чукотэнерго	7,20%	8,1%	3,46%	5,7%
Сахалинэнерго	9,74%	4,8%	6,06%	7,7%
Якутскэнерго	6,85%	5,9%	6,28%	9,6%
Сахаэнерго	7,59%	10,0%	8,48%	10,2%
Передвижная энергетика	11,35%	5,2%	-	-

(1) В соответствии с правилами КОМ, цены ком на 2017-2019 годы будут проиндексированы на «ИПЦ предыдущего года минус 1 процентный пункт»



РусГидро

I. Ключевые моменты и операционные результаты



II. Финансовые результаты

III. Сегментная отчетность

IV. Планы и ожидания

Финансовые результаты за 1 полугодие 2016 года

Ключевые моменты

- EBITDA во 2 кв'16 – 20,8 млрд руб. (+43%), в 1П 2016 – RUB 48 млрд рублей (+42.4%);
- Скорректированная чистая прибыль в 1П 2016 – **29,8 млрд руб (+48,4%)**;
- Рост затрат всего 2,8%** за счет оптимизации в ПАО «РусГидро» и сегменте «Прочие»;
- Средневзвешенная прибыль на акцию в 1П 2016 – **0,0678 руб. против 0,0594 в 1П 2015.**

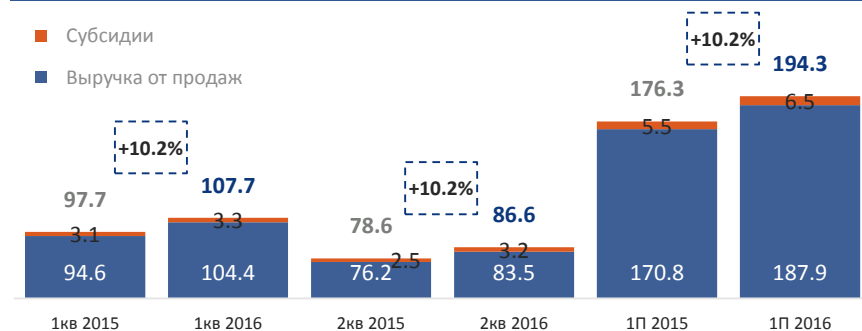
Ключевые факторы роста:

- ✓ Значительный рост выработки ГЭС в 1П 2016;
- ✓ либерализация мощности ГЭС Сибири до 100% с 1 мая 2016;
- ✓ рост тарифов, отпуска тепла и субсидий в Субсегменте ПАО ЭС Востока.

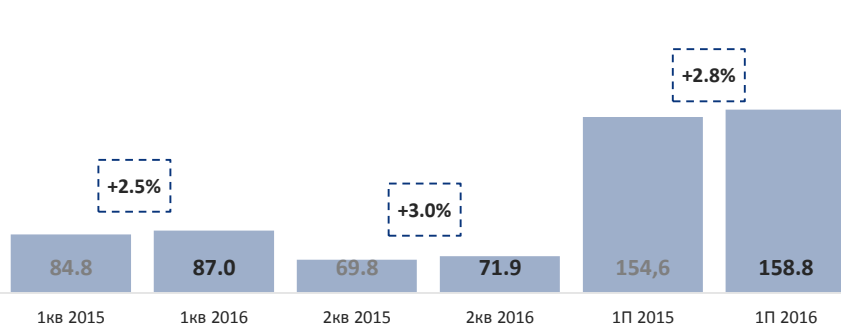
Негативные факторы, повлиявшие на прибыльность:

- ✓ Стагнация цен РСВ в Европейской части РФ;
- ✓ рост затрат на распределение электроэнергии с ростом тарифов на передачу;
- ✓ рост затрат на топливо, в т.ч. на газ Сахалина-1

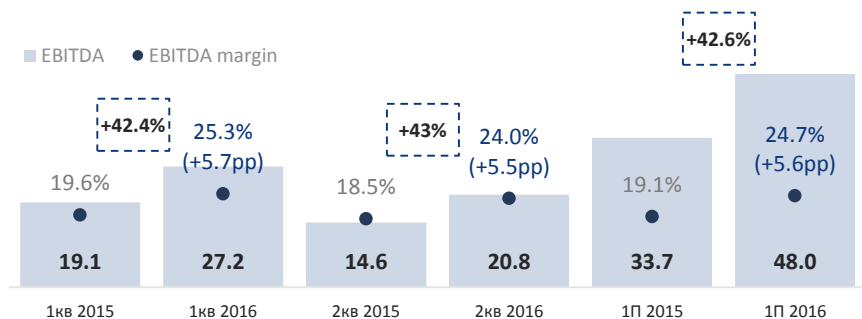
Выручка, млрд рублей



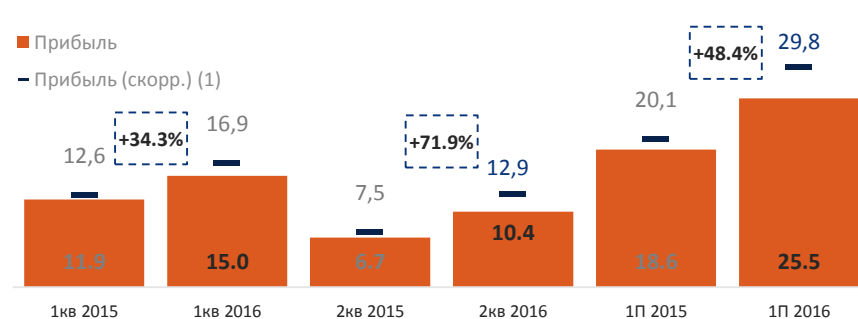
Операционные расходы, млрд рублей



EBITDA, млрд рублей



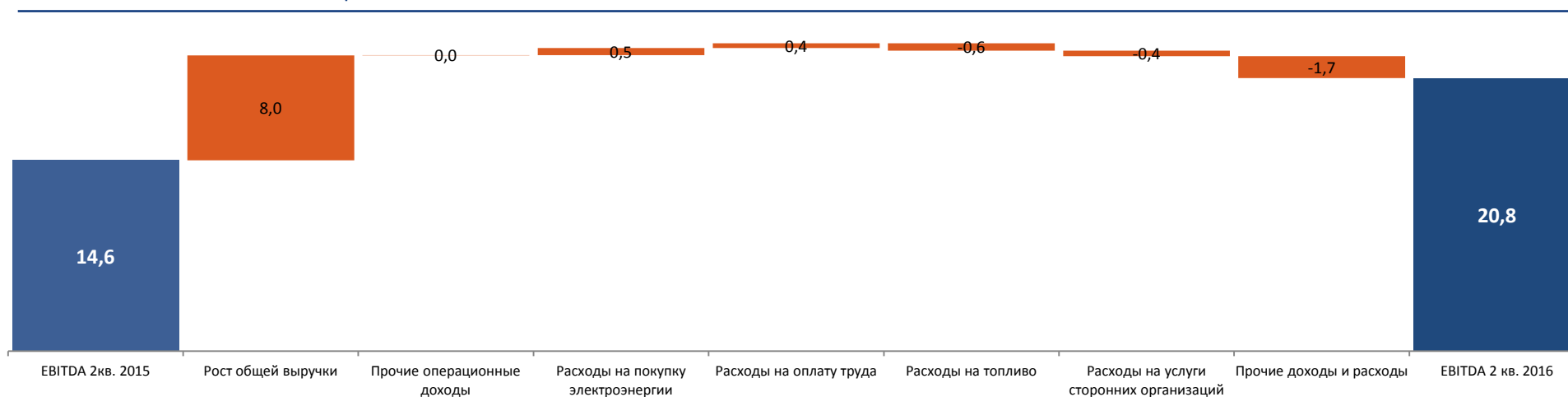
Прибыль, млрд рублей



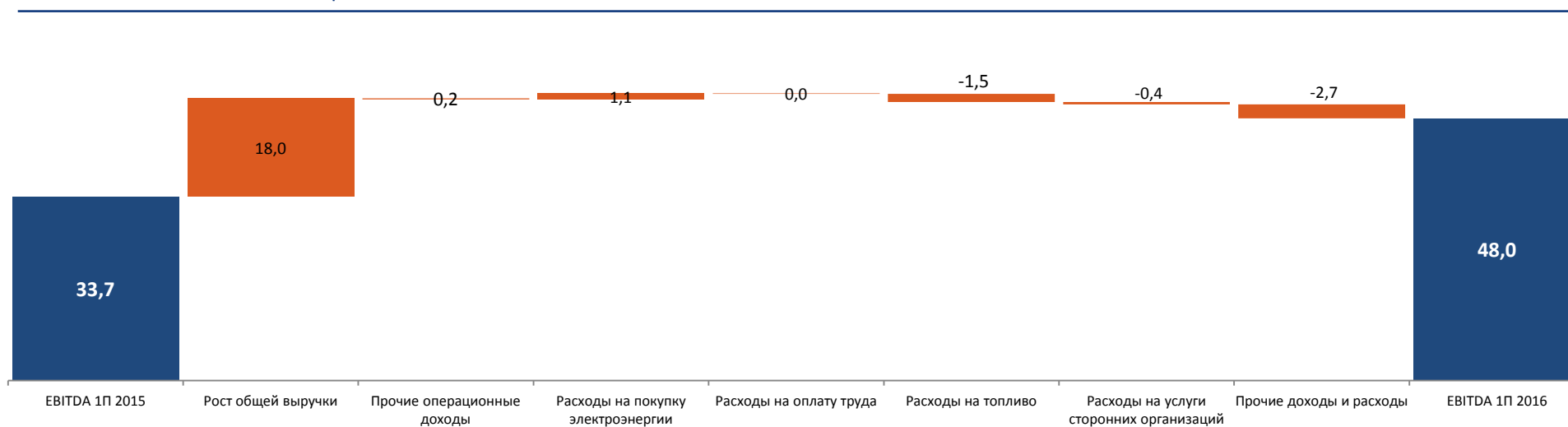
(1) Скорректированная на эффекты от экономического обесценения основных средств и дебиторской задолженности, убытка от выбытия основных средств, финансового результата от выбытия дочерних обществ.

EBITDA во 2 кв и 1П 2016 г.: анализ затрат

EBITDA 2 кв 2016 – анализ по затратам

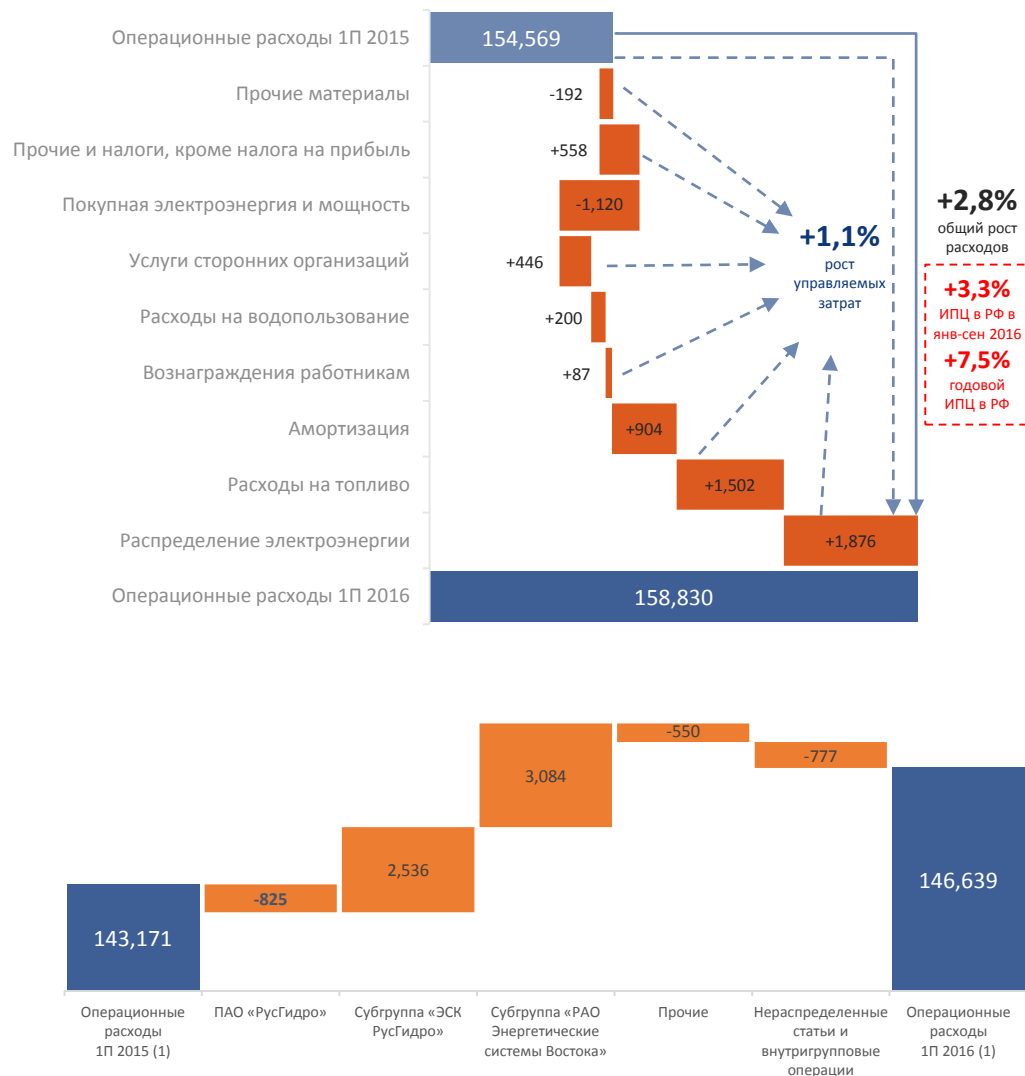


EBITDA 1П 2016 – анализ по затратам



Операционные расходы

Динамика операционных расходов в 1П 2016, млн руб.



Ключевые моменты

- **Расходы на распределение электроэнергии:** увеличение тарифа на услуги по передаче электрической энергии, увеличение полезного отпуска электроэнергии потребителям.
- **Амортизация:** ввод в эксплуатацию новых объектов основных средств в ПАО «РусГидро».
- **Расходы на топливо:** рост затрат на топливо, главным образом в связи с ростом деноминированной в долларах цене на газ консорциума Сахалин-1.
- **Услуги сторонних организаций:** рост расходов на страхование, ремонты и техническое обслуживание, затрат на транспортировку топлива и теплоэнергии



Ключевые группы оптимизации операционных расходов по ПАО «РусГидро» и дочерним обществам в 2016 году



- ~30% • Услуги сторонних организаций (консалтинг, IT, услуги охраны, PR)
- ~24% • Затраты на персонал и расходы социального характера
- ~19% • Ремонт, техническое обслуживание оборудования, зданий, сооружений
- ~10% • Арендная плата
- ~9% • Благотворительность



Ключевые группы оптимизации операционных расходов по Субгруппе ПАО ЭС Востока в 2016 году



- ~46% • Затраты на персонал и расходы социального характера
- ~17% • Ремонт, техническое обслуживание оборудования, зданий, сооружений
- ~16% • Прочие
- ~7% • Благотворительность
- ~5% • Услуги сторонних организаций (консалтинг, IT, услуги охраны, PR)



- % • Доля сокращения от общего ожидаемого объема сокращения затрат

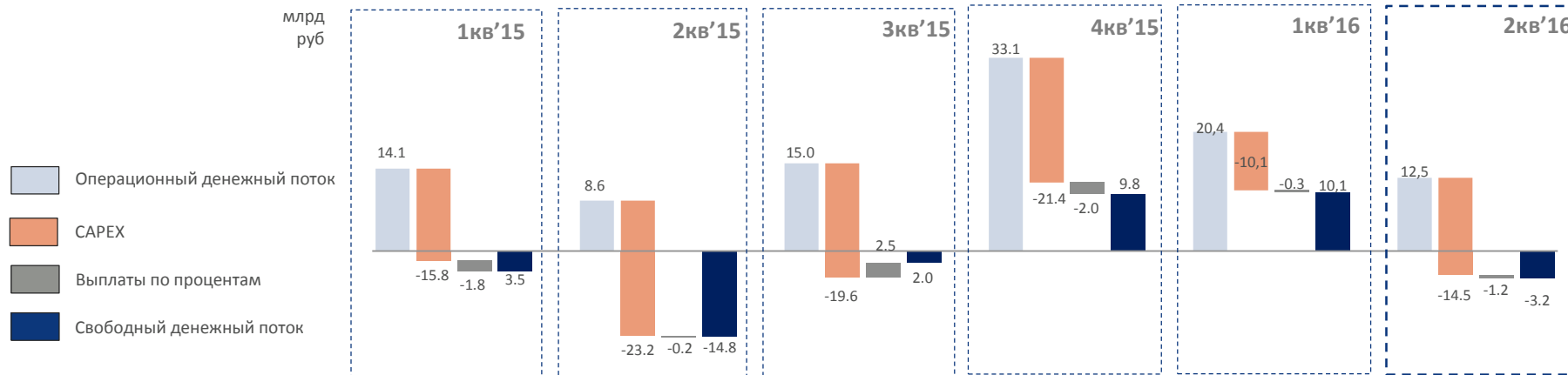


РусГидро

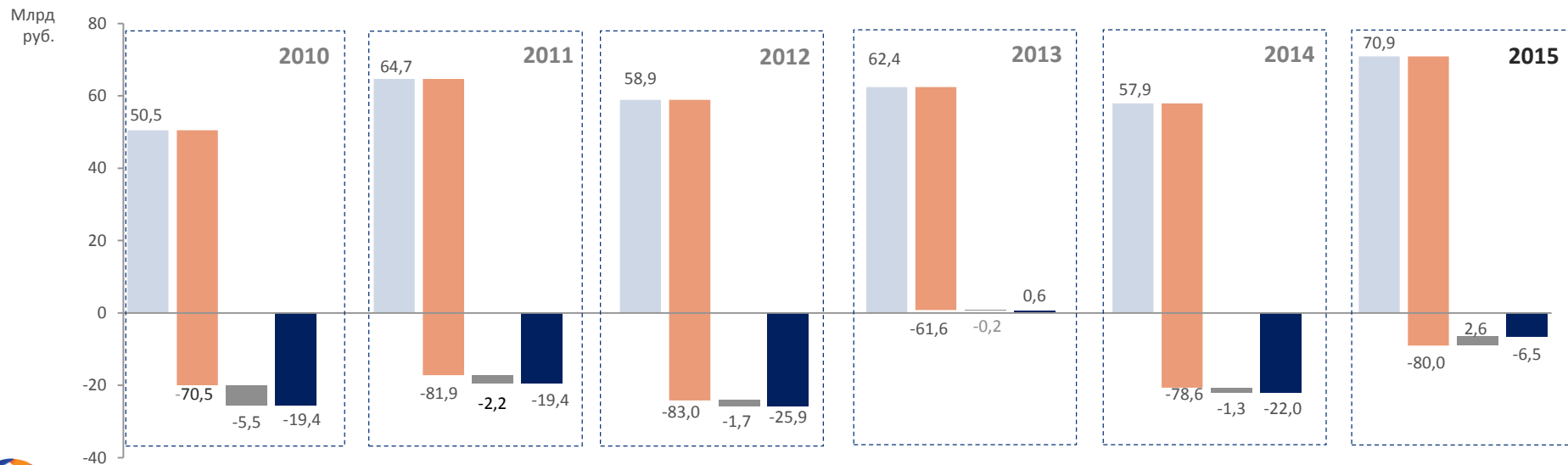
(1) Операционные расходы, не включая амортизацию ОС и НМА и другие неденежные статьи.

Анализ денежных потоков по Группе РусГидро

Квартальные денежные потоки в 2015 – 2016



Денежные потоки в 2010-2015 годах

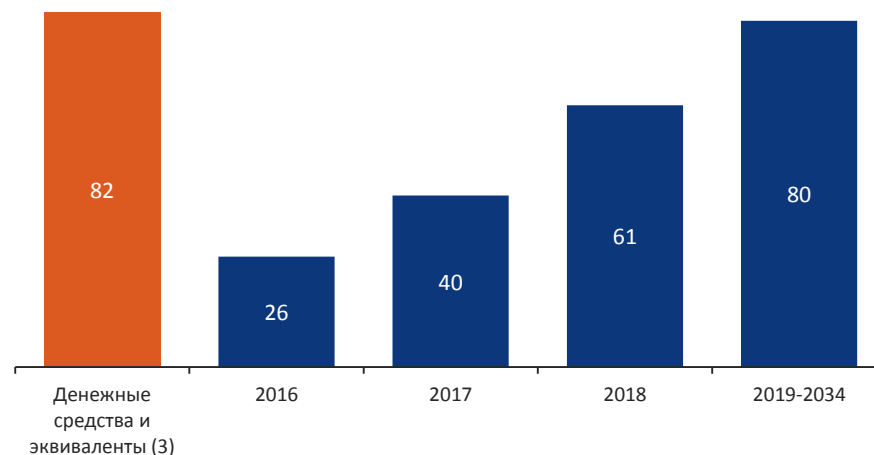


Долговой профиль Группы РусГидро⁽¹⁾

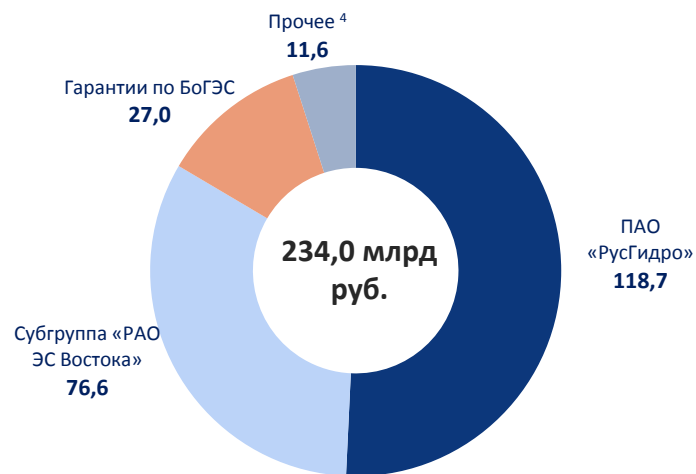
Ключевые моменты

- Низкий валютный и процентный риск с 91% долей рублевых заимствований и 72% долей заимствований с фиксированной процентной ставкой по состоянию на 30.06.2016;
- Устойчивые взаимоотношения с государственными банками, которые обеспечивают на текущий момент около 50% долгового финансирования;
- Стабильная мультивалютная эффективная процентная ставка около 10% и комфортная средневзвешенная дюрация долгового портфеля 3,3 лет

График погашения задолженности ⁽²⁾ (млрд руб.)



Прозрачная структура долга (млрд руб)



Низкие риски по долговому портфелю



(1) По состоянию на 30.06.2016

(2) Без учета гарантий по БоГЭС (27,0 млрд руб.), финансового лизинга (0,66 млрд. руб.)

(3) Без учета невыпущенных облигаций (170 млрд руб.), невыбранных кредитных линий, вложений, имеющихся в наличии для продажи.

(4) Внешний долг дочерних обществ РусГидро: Геотерм (3,42 млрд руб.), МЭК (4,28 млрд руб.), Субгруппа ЭСК РусГидро (3,0 млрд руб.), лизинговые платежи (0,66 млрд руб.).



РусГидро

I. Ключевые события и операционные результаты

II. Финансовые результаты

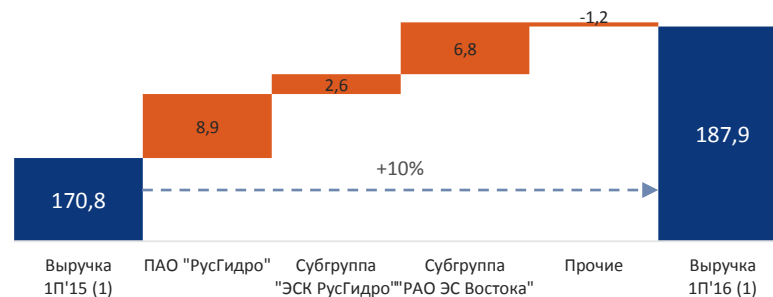
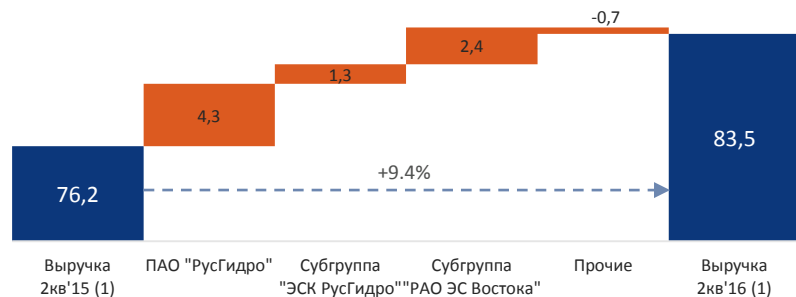


III. Сегментная отчетность

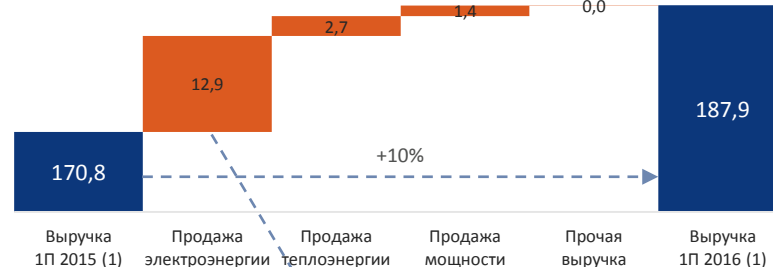
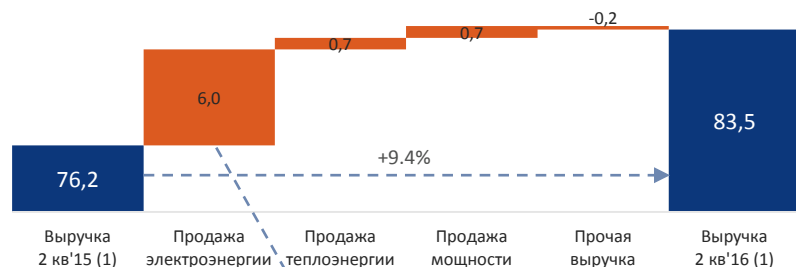
IV. Планы и ожидания

Анализ выручки за 1 полугодие 2016 года: сегментный анализ

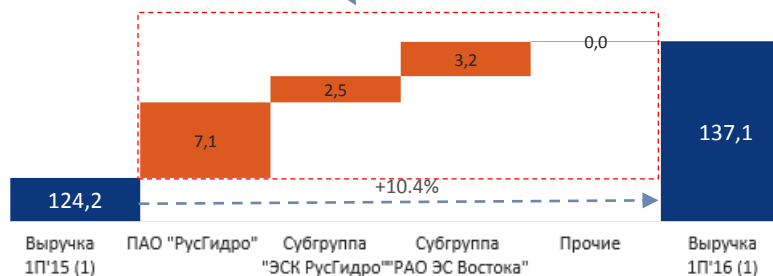
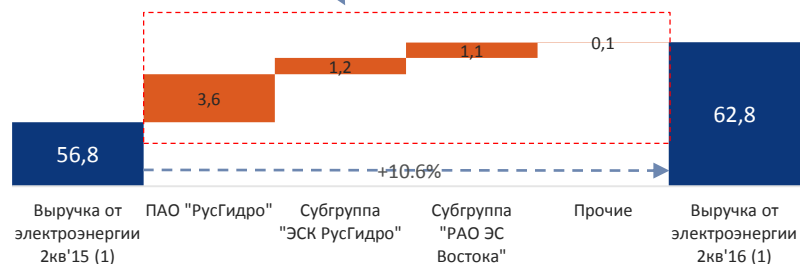
Выручка во 2 кв и 1П 2016 по сегментам



Выручка во 2 кв и 1П 2016 по продажам

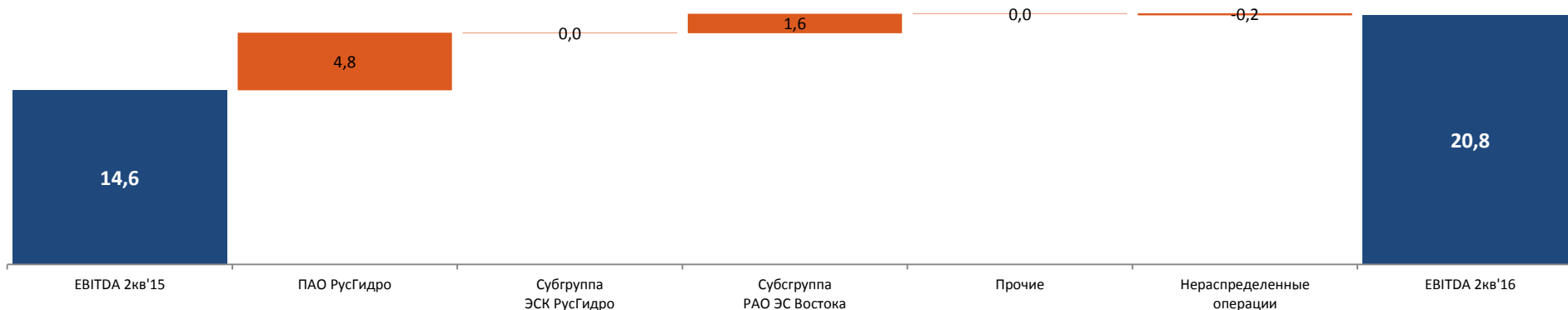


Выручка от продажи электроэнергии во 2 кв и 1П 2016 по сегментам

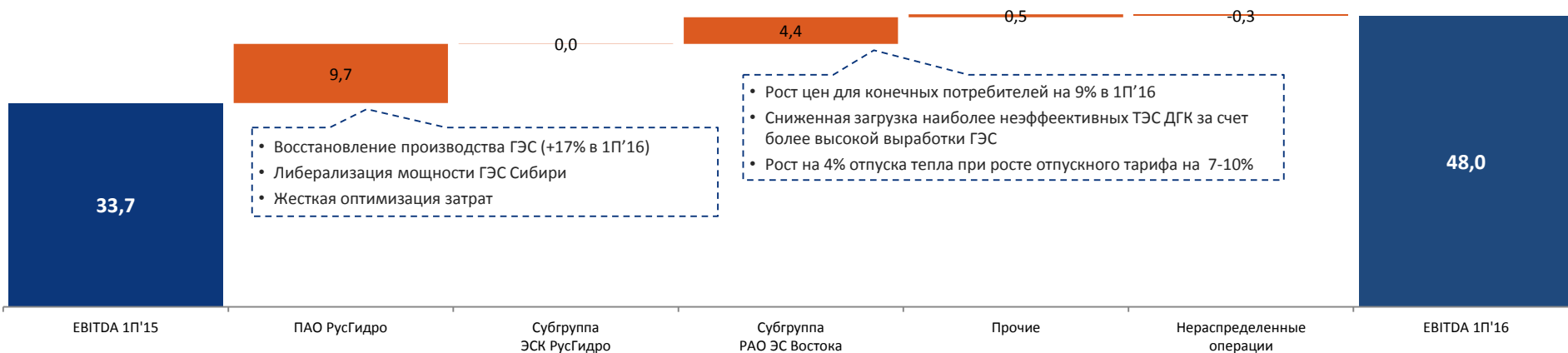


EBITDA за 2 кв и 1 полугодие 2016 года: сегментный анализ

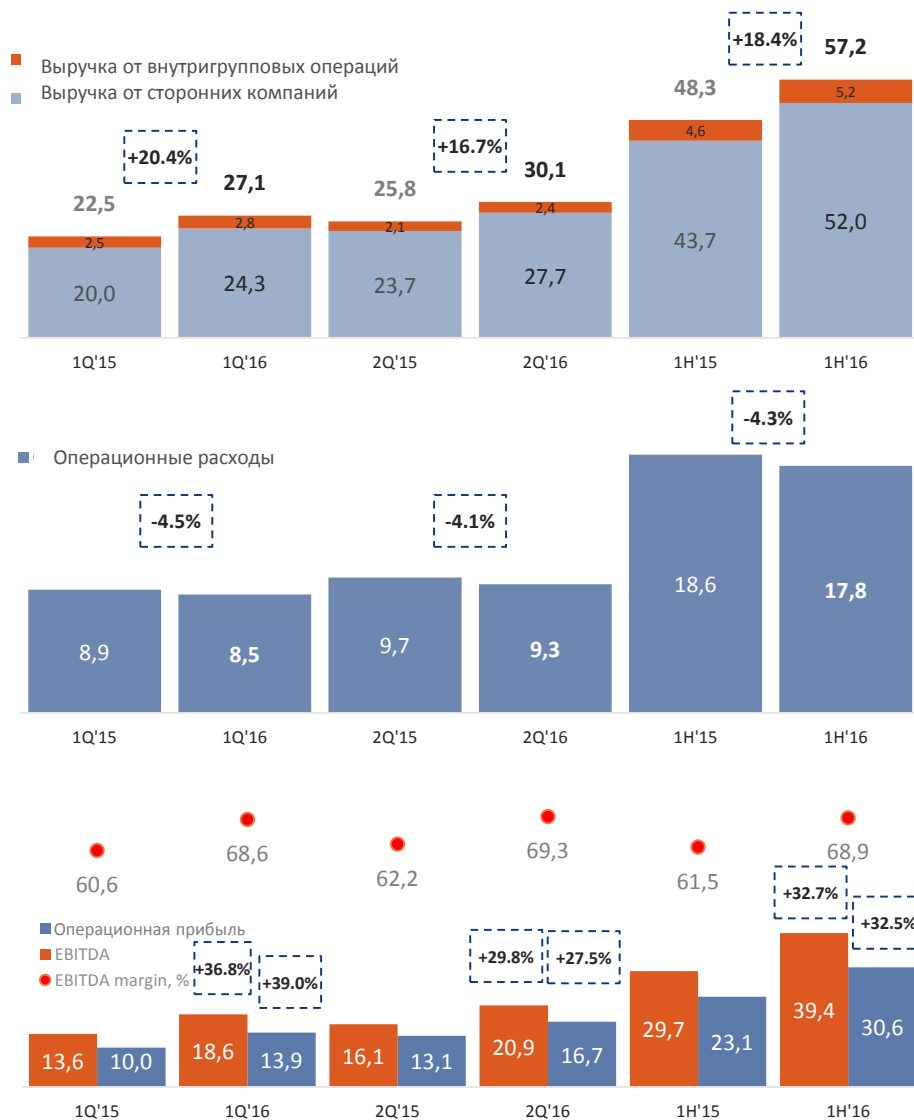
EBITDA за 2 кв. 2016 года – анализ по сегментам



EBITDA за 1П 2016 года – анализ по сегментам



Сегментная отчетность (1/3) – ПАО «РусГидро»

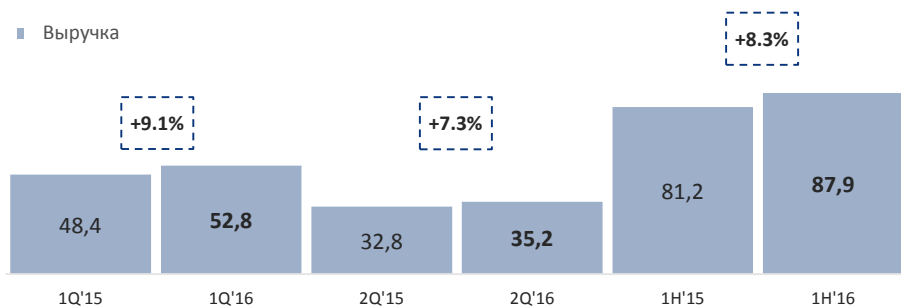


Ключевые моменты

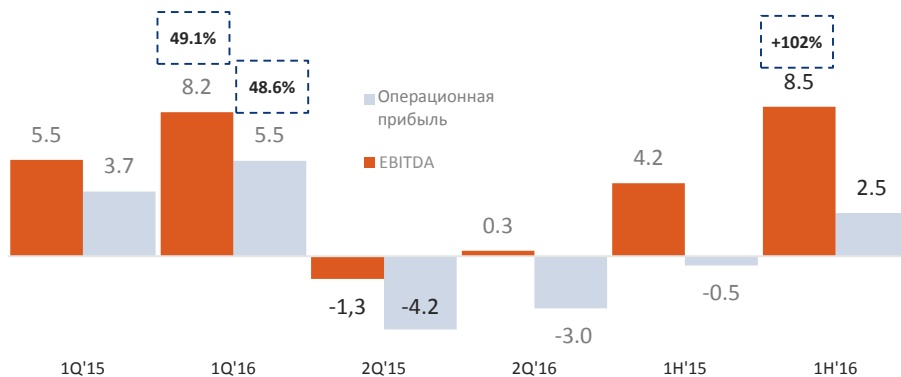
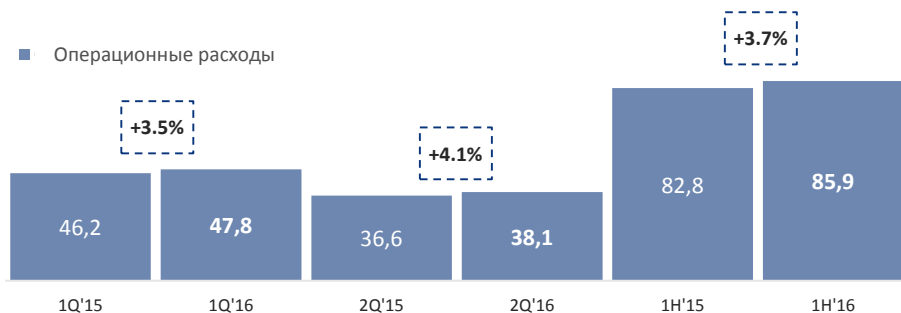
- Средняя цена продажи на РСВ по ПАО «РусГидро» в Европейской части России в 1 полугодии 2016 – 1 212 руб /МВтч(+1,8%); в Сибири 862 руб/ МВтч (-5,7%).
- Средняя цена продажи на РСВ по ПАО «РусГидро» в Европейской части России во 2 кв 2016–1 160 руб/МВтч (+1.6%); в Сибири во 2 кв 2016 –791/руб/МВтч (-5.9%);
- Рост на выработки ГЭС в 1 полугодии 2016 по сравнению с аналогичным периодом 2015 в результате более благоприятной гидрологической обстановки и повышению эффективности станций в результате ТПИР;
- Стагнирующий спрос на электроэнергию и общий избыток мощности на рынке, индексация тарифа на газ на 2% в 2016 и 3% в 2017-2018 (прогноз МЭР), приведет к стабилизации нерегулируемых цен на электроэнергию в Европейской части России в среднесрочной перспективе.
- Снижение операционных расходов на >4% в результате снижения затрат на текущий ремонт и оптимизацию затрат на персонал и непроизводственные затраты.

Сегментная отчетность (2/3) – Субгруппа «РАО ЭС Востока»

■ Выручка



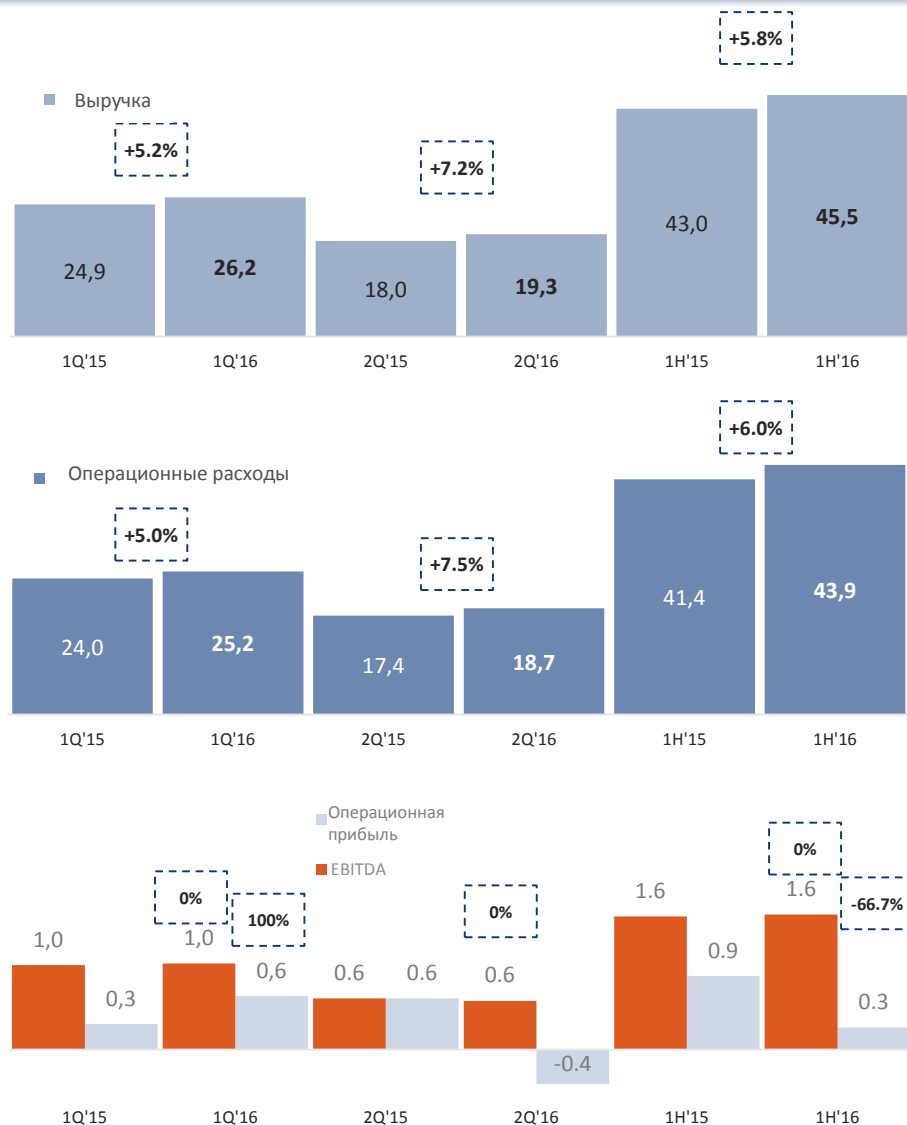
■ Операционные расходы



Ключевые моменты

- Станции Субгруппы «РАО ЭС Востока» во 2 квартале выработали 6 961 млн кВтч (-4,4%), в 1 полугодии – 17 195 млн кВтч (-3,5%). Снижение выработки тепловых станций объясняется увеличением выработки Зейской и Бурейской ГЭС;
- Рост цен для конечного потребителя в 1 полугодии 2016 на 9%;
- Более низкая загрузка наиболее неэффективных ТЭС на фоне роста выработки ГЭС;
- Рост отпуска тепловой энергии на 4% в сочетании с ростом тарифов на тепло на 7-10%;
- Цена на газ, поставляемый консорциумом Сахалин-1, деинфляционная в долларах, выросла в результате ослабления рубля;
- Индексация заработной платы персонала дочерних компаний, входящих в Субгруппу «РАО ЭС Востока» (в соответствии с коллективным трудовым договором) ниже, чем в 2015 году;
- Рост государственных субсидий на 17% в 1 полугодии 2016 в результате дополнительной компенсации снижения тарифов для потребителей, компенсация потерь, связанных с ростом цены на приобретаемые товары и услуги, включая рост цен на топливо, и индексации заработной платы.

Сегментная отчетность (3/3) – Субгруппа «ЭСК РусГидро»



Ключевые моменты

- Постепенное восстановление рентабельности благодаря улучшению операционной эффективности, даже на фоне недостаточных розничных тарифов;
- Общий отпуск электроэнергии в 1 полугодии 2016г. – 17,8 ТВтч (-4% по сравнению с предыдущим годом);
- Собственный отпуск АО «ЭСК РусГидро», холдинговой компании, занимающейся сбытовыми операциями, в отчетном периоде вырос по сравнению с 1 полугодием 2015 года на 186 ГВтч (или на 21,4%) за счет расширения клиентской базы;
- Снижение отпуска электроэнергии ПАО «Красноярскэнергосбыт» на 145 ГВтч (-2%), ООО «ЭСКБ» на 650 ГВтч (-9%), АО «Чувашская энергосбытовая компания» на 26 ГВтч (-1,5%), и АО «РЭСК» на 41 ГВтч (13%) обусловлено спадом производства в обрабатывающей промышленности и самостоятельным выходом крупных потребителей на оптовый рынок.



РусГидро

I. Ключевые события и операционные результаты

II. Финансовые результаты

III. Сегментная отчетность



IV. Планы и ожидания

Прогноз и ожидания на 2016

Прогноз на 2016 – строительство / ввод новой мощности

- 🌐 Пуск **Зеленчукской ГЭС-ГАЭС (140 МВт), Зарагижской ГЭС (31 МВт), Нижне-Бурейской ГЭС (320 МВт);**
 - 🌐 East Пуск **Якутской ГРЭС-2 (194 МВт) и ТЭЦ «Восточная» (140 МВт);**
 - 🌐 Сокращение **капитальных затрат в рамках Программы техперевооружения и реконструкции ГЭС** до уровня не превышающего 30 млрд руб в год.
- Общее сокращение Программы за период с 2016-2019 ориентировочно 60 млрд руб;
- 🌐 Инвестиционная программа РАО ЭС Востока на 2016 сокращена на 5,5 млрд руб, ожидается ее дальнейшая оптимизация.

Прогноз на 2016 – регуляторная среда и рынки электроэнергетики и мощности

- 🌐 **Выработка ГЭС:** выработка ГЭС может продемонстрировать существенный рост по сравнению с 2015 г в случае сохранения текущей благоприятной гидрологической обстановки (10%+);
- 🌐 **Потребление электроэнергии:** ожидается дальнейшее замедление роста потребления, однако влияние на выработку ГЭС будет ограничено;
- 🌐 Ожидается принятие **регуляторных изменений/механизма** о механизма поддержки тарифов, в исполнение требования Президента РФ об ускорении выравнивания тарифов для потребителей, находящихся в регионах Дальнего Востока с наиболее высокими тарифами, и средних тарифов в первой ценовой зоне;
- 🌐 **Либерализация рынка мощности ГЭС в Сибири:** уровень либерализации в 1 кв. 2016 года 80% (с 65% в 2015), с 1 мая 2016г. – 100%. Ожидаемая дополнительная выручка РусГидро вследствие либерализации ориентировочно 1 млрд руб
- 🌐 **Конкурентный отбор мощности 2016:** Одобрены параметры КОМ 2020: Европейская часть России (1 ценовая зона) – нижний порог 114 000 руб./МВт/мес, – верхний порог 156 000 руб./МВт/мес.; Сибирь (2^{ая} ценовая зона) – нижний порог 156 000 руб./МВт/мес., – верхний порог – 218 000 руб./МВт/мес.

Корпоративные события/финансы

- 🌐 **Проблема задолженности РАО ЭС Востока:** ожидается одобрение сделки по рефинансированию долга; при этом предполагается что общая сумма, которую компания будет намерена привлечь, составит 55 млрд руб. (включая продажу квазиказначейских акций);
- 🌐 **Оптимизация затрат:** повышение эффективности во всех основных сегментах, сокращение непроизводственного персонала; компания совместно с консультантами EY определяют области, в которых имеется дальнейший потенциал снижения затрат и повышения эффективности;
- 🌐 **Продажа непрофильных активов:** возможна продажа Башкирской сбытовой компании и плотин Иркутскэнерго в 2016 г. Компания, совместно с консультантами, анализирует другие активы и направления деятельности, с точки зрения возможной продажи/ликвидации.

Инвестиционная программа Группы РусГидро 2016-2021 гг.

~60 млрд рублей

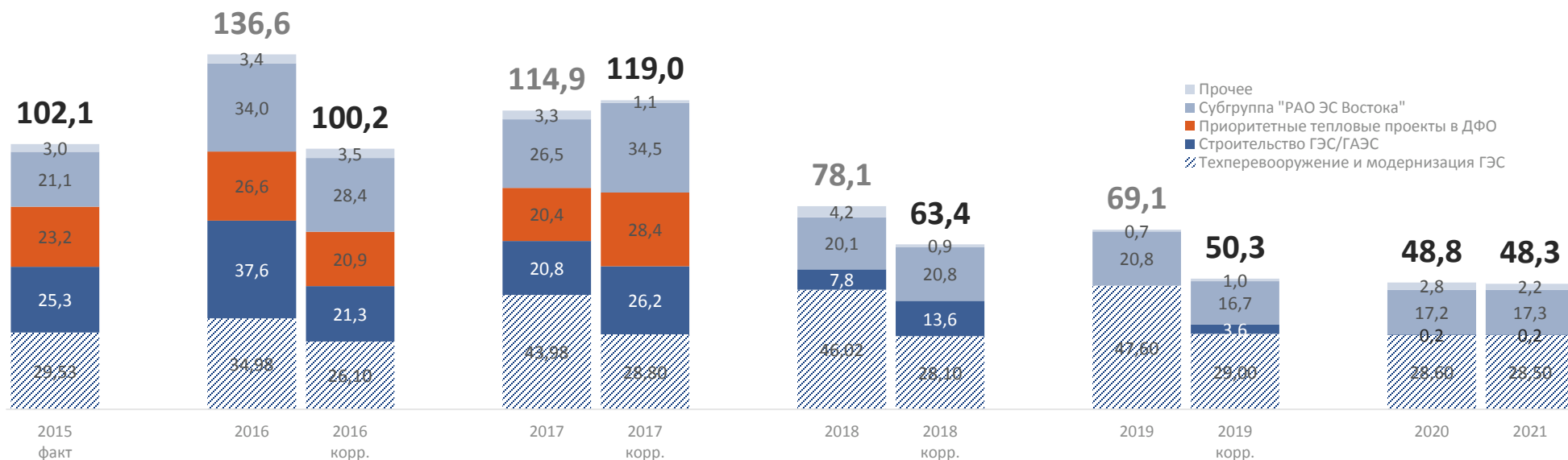
Совокупный объем сокращения капитальных затрат в номинальных ценах в рамках программ технического перевооружения и модернизации ГЭС в 2016-2019 гг. при сохранении высокого уровня надежности и безопасности эксплуатации оборудования

> 5,5 млрд рублей

Сокращение инвестиционной программы Холдинга РАО ЭС Востока в 2016 году, в том числе за счет переноса финансирования внеплощадочной инфраструктуры на 2017 г. и сокращения финансирования проектов ТПИР.

- **Корректировка технических решений с учетом текущего состояния объектов, уточнения графиков реализации работ:**
 - ✓ комплексных проектов модернизации Дагестанского, Северо-Осетинского филиалов и Каскада Кубанских ГЭС,
 - ✓ выбор более дешевого оборудования (Китай, Корея и т.д.).
- **Оптимизация действующих договоров на поставку оборудования:**
 - ✓ с Voith Hydro по поставке гидротурбин на Саратовскую ГЭС
 - ✓ с Силowymi Машинами по поставке гидроагрегатов на Воткинскую и Рыбинскую ГЭС.
- **Увеличение сроков выполнения физических объемов работ:**
 - ✓ Оптимизация объемов финансирования путем переноса сроков реконструкции объектов Общества,
 - ✓ Корректировка сроков поставки и графиков финансирования в соответствии с договорами на поставку гидромеханического оборудования ГЭС Волжско-Камского Каскада
- **Корректировка объемов работ:** выполнение поузловых реконструкций вместо полной замены оборудования
- **Сокращение непроизводственных затрат:** проведение анализа объемов и стоимости выполнения работ, не влияющих на выработку электроэнергии.

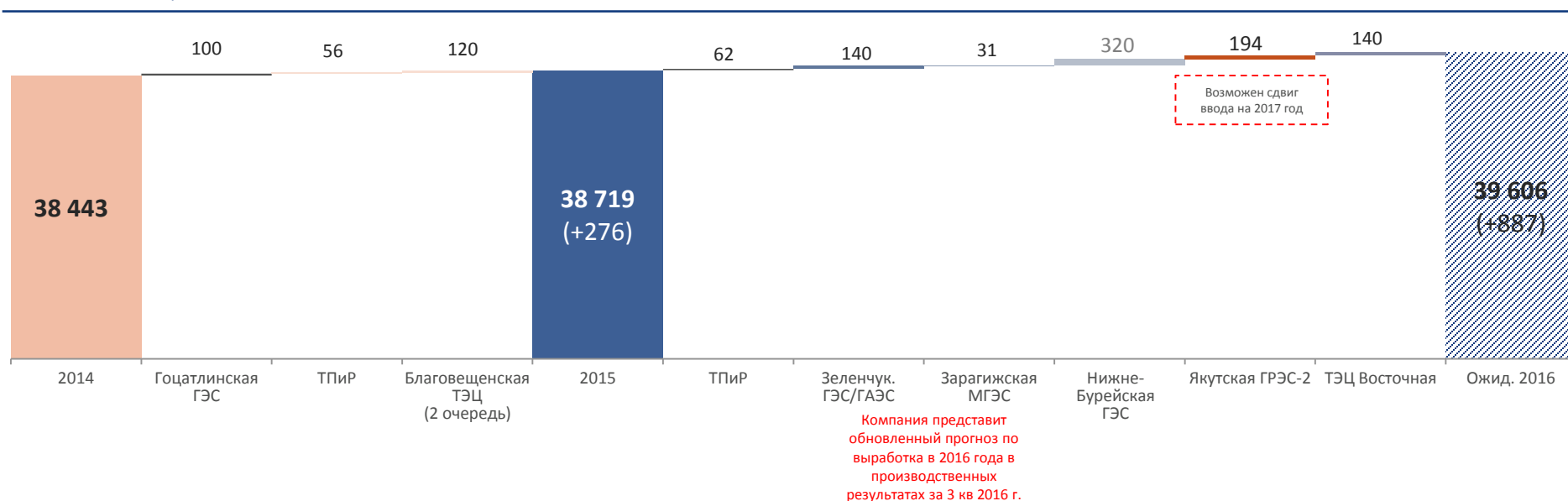
Проект инвестиционной программы 2016-2021 гг. по состоянию на июнь 2016 г. ⁽¹⁾



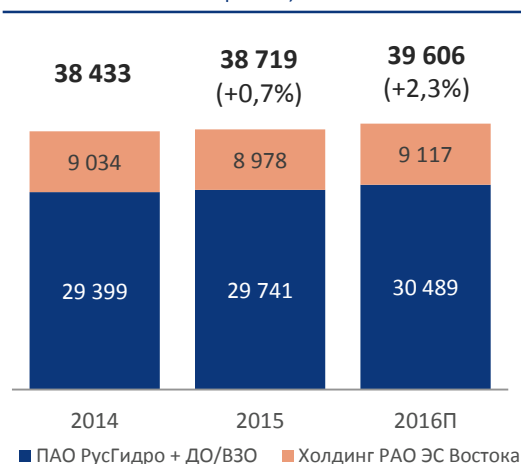
(1) Объемы финансирования указаны с НДС. Проект программы не включает инвестиционные затраты на финансирование проекта восстановления и достройки Загорской ГАЭС-2, который проходит технологическую и сметную оценку. Объемы финансирования по Субгруппе «РАО ЭС Востока» будут дополнительно актуализированы в 3 квартале 2016 г.

Изменения электрической мощности по Группе РусГидро в 2015 и план на 2016 год (МВт)

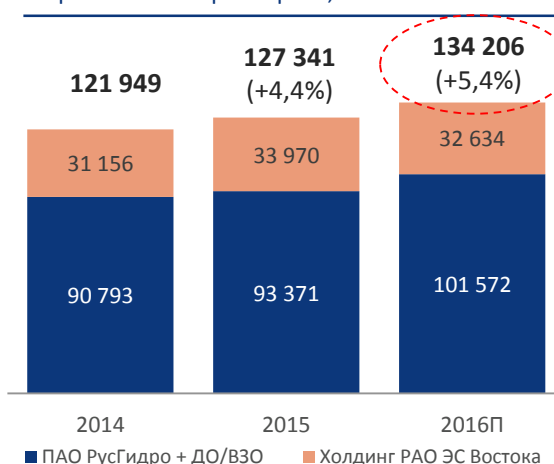
Изменения мощности в 2015-2016 гг., МВт ⁽¹⁾



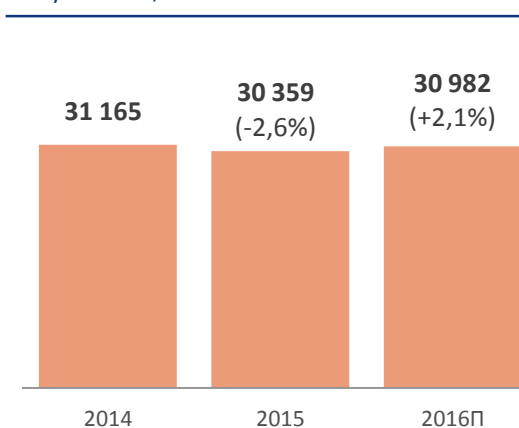
Установленная мощность, МВт ⁽¹⁾



Выработка электроэнергии, ГВтч ⁽¹⁾



Отпуск тепла, тыс. Гкал



(1) Данные указаны с учетом Богучанской ГЭС

Выплаты дивидендов и дивидендная история компании

Ключевые моменты

- РусГидро – одна из немногих российских компаний электроэнергетики с государственным участием, стабильно выплачивающая и увеличивающая дивиденды с 2010 года;
- Менеджмент компании привержен постепенному и устойчивому росту дивидендов в интересах всех акционеров с учетом приоритетности развития компании и ее финансового состояния.

Ключевые новости

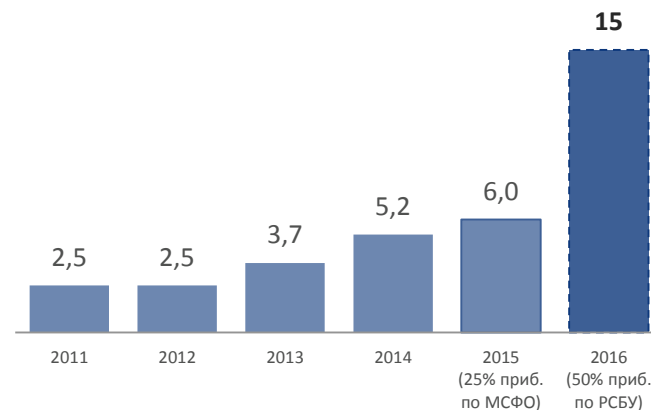
- В марте 2014 года Советом директоров было утверждено новое положение о дивидендной политике, предполагающее выплату дивидендов от консолидированной чистой прибыли по МСФО;
- В апреле 2016г. Правительство РФ подписало постановление, согласно которому крупнейшие компании с гос. участием должны направлять на выплату дивидендов большую из двух величин – 50% чистой прибыли по РСБУ или МСФО;
- 27 июня 2016 г. Собрание акционеров утвердило выплату дивиденды в размере 0,038863 руб. на одну акцию или 50% от чистой прибыли по РСБУ ПАО «РусГидро» за 2015 г. (выше прибыли по МСФО: 30 млрд руб. против 27,2 млрд руб.)**

Дивидендная доходность энергокомпаний РФ

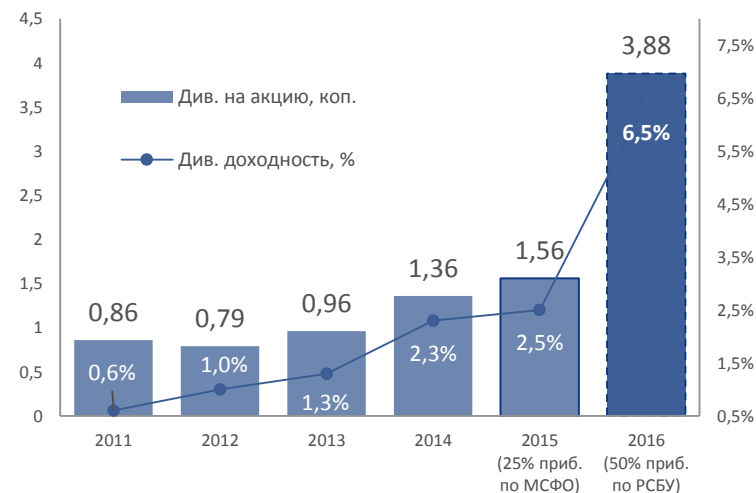
	2011	2012	2013	2014	2015	2016 ⁽¹⁾
Красноярская ГЭС	0.0%	4.9%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Квадра	1.9%	2.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Юнипро (ЭОН Россия)	0.0%	2.6%	10.8%	16.2%	8.8%	7.2%
РусГидро	0.5%	0.8%	1.3%	2.3%	2.5%	6.5%
Иркутскэнерго	0.4%	0.8%	3.3%	5.4%	7.7%	0.0%
Мосэнерго	0.6%	1.7%	2.2%	4.6%	1.0%	3.6%
ИнтерРАО	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.8%
Энел Россия	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%	9.0%	0.0%
ТГК-1	0.2%	0.5%	1.7%	2.6%	4.8%	4.9%
ОГК-2	0.3%	0.1%	0.0%	0.0%	2.9%	2.1%
Т Плюс (КЭС Холдинг)	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.00%	0.0%

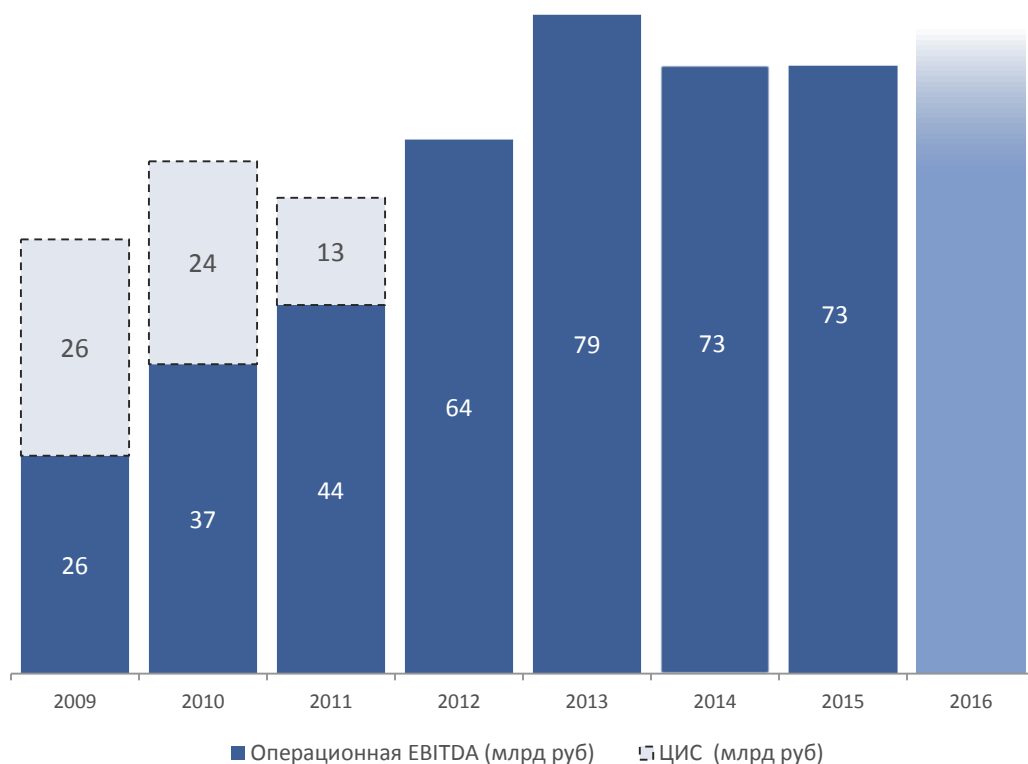
(1) Рассчитано на дату утверждения размера дивидендов собраниями акционеров

Объем дивидендов (млрд рублей)



Дивиденд на акцию и див. доходность





Факторы, способствующие росту в 2016

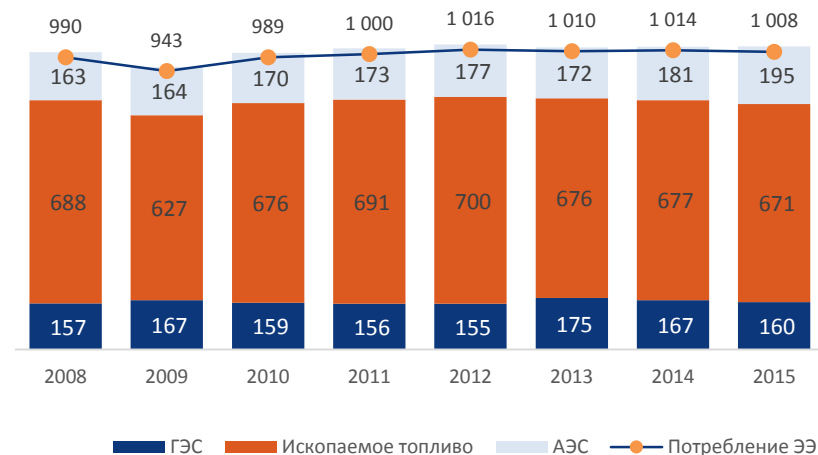
- ↑ Рост выработки ГЭС на фоне благоприятных гидрологических условий;
- ↑ Пуск Зеленчукской ГЭС-ГАЭС и Гоцатлинской ГЭС в рамках ДПМ;
- ↑ 80% либерализация цены мощности ГЭС в Сибири;
- ↑ Сокращение численности непроизводственного персонала;
- ↑ Успешная оптимизация затрат;
- ↑ Продажа непрофильных активов.

Факторы/риски препятствующие росту в 2016

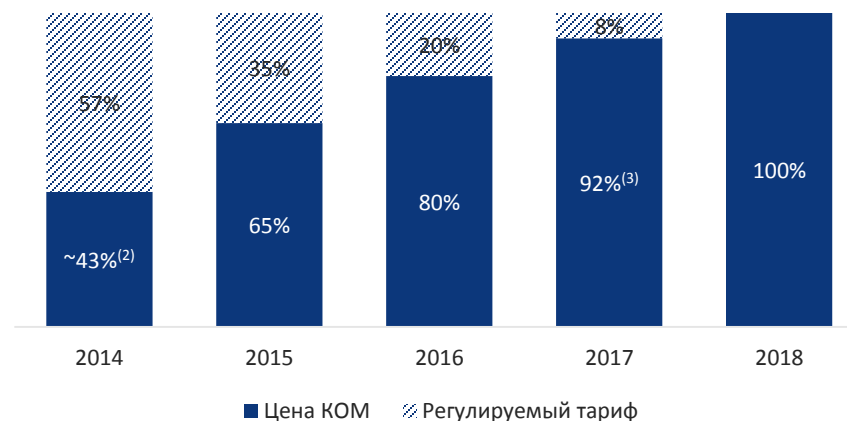
- ↓ Риск низкой приточности к основным водохранилищам, засушливое лето;
- ↓ Стагнация/снижение цен на РСВ на фоне низкого спроса на ЭЭ и только 2% роста тарифов на газ;
- ↓ Рост расходов на топливо в случае увеличения загрузки тепловых мощностей или перерывов в поставке топлива;
- ↓ Рост неконтролируемых расходов.

Тенденции российского рынка электроэнергетики

Производство и потребление электроэнергии в ЕЭС России, ГВтч



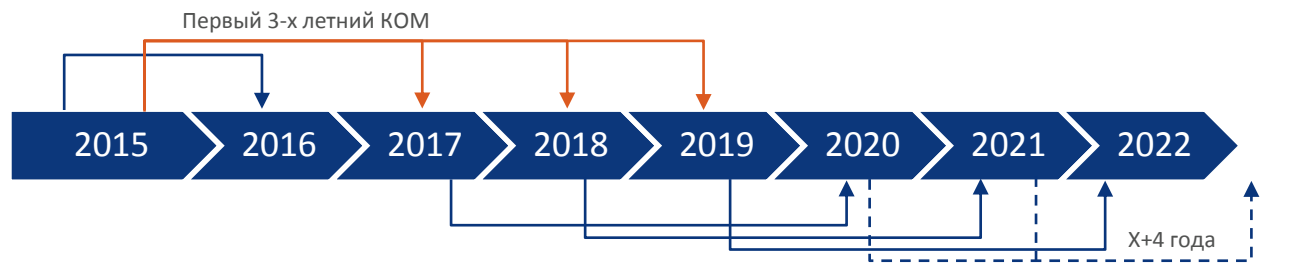
Либерализация рынка мощности ГЭС в Сибири⁽¹⁾



Результаты КОМ-2016 и первого 3-летнего КОМ на 2017-2019 гг.

- В ноябре Системный оператор провел КОМ на 2016г. по новым правилам;
- В декабре 2015 «Системный Оператор» провел первый КОМ на 3 года;
- «верхняя граница» была установлена на уровне 110 000 руб/МВт/мес для Европейской части России, 150 000 руб/МВт/мес – для Сибири; «нижняя граница» – 150 000 руб/МВт/мес для Европейской части России, 210 000 руб/МВт/мес – для Сибири
- Впервые КОМ проводился по ценовым зонам целиком (ранее – внутри отдельных зон свободного перетока)
- Цены КОМа на 2017-2019 гг. будут проиндексированы на «ИПЦ предыдущего года минус 1 пп»

	Результаты 3-летнего конкурентного отбора мощности				
	2015 ⁽⁴⁾	2016	2017	2018	2019
1 ^{ая} ценовая зона	123 842	112 624	113 207	110 992	110 451
2 ^{ая} ценовая зона	179 000	189 191	181 760	185 739	190 281



(1) Либерализация рынка мощности не распространяется на объемы, продаваемые по регулируемым тарифам населению (~15-18% общего отпуска для большинства генкомпаний)

(2) 65% мощности ГЭС было либерализовано с 1 мая 2014

(3) 100% либерализация была введена с 1 мая 2016 года

(4) средняя цена на мощность для станций РусГидро

Новый Совет директоров, избранный 27 июня 2016 г. (1/3)

1



Юрий Трутнев, Заместитель Председателя Правительства Российской Федерации – полномочный представитель Президента Российской Федерации в Дальневосточном федеральном округе

Образование. Пермский политехнический институт, специальность: горный инженер, год окончания: 1978

Профессиональный опыт. 2004-2012г.: Министр природных ресурсов и экологии Российской Федерации;

2012-2013 Помощник Президента Российской Федерации;

2013-н.в. Заместитель Председателя Правительства Российской Федерации - полномочный представитель Президента Российской Федерации в Дальневосточном федеральном округе.

Кем выдвинут: Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом (Росимущество)

2



Николай Шульгинов, Председатель Правления ПАО «РусГидро»

Образование. Новочеркасский ордена Трудового Красного Знамени политехнический институт им. Серго Орджоникидзе, специальность: «Электроснабжение промышленных предприятий и городов», год окончания: 1973.

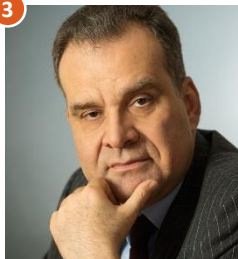
Профессиональный опыт. С 2002 по 2004: член Правления, Директор по техническому аудиту ОАО «СО – ЦДУ ЕЭС»;

В 2004 году назначен заместителем Председателя Правления, а впоследствии – первым заместителем Председателя Правления ОАО «СО ЕЭС»;

С 2015 по н.в. – Председатель Правления – Генеральный директор ПАО «РусГидро».

Кем выдвинут: Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом (Росимущество)

3



Максим Быстров, Председатель правления ассоциации НП «Совет рынка»

Образование. Московский инженерно-строительный институт им. В.В. Куйбышева. специальность: «гидротехническое строительство речных сооружений и гидроэлектростанций», год окончания: 1986

Всероссийская академия внешней торговли, специальность: «Мировая экономика», год окончания: 1998.

Профессиональный опыт. с 2009 по 2010 заместитель директора департамента промышленности и инфраструктуры Правительства РФ;

С 2010 по 2013 заместитель полномочного представителя президента РФ в Северо-Кавказском федеральном округе;

2013 – н.в. Председатель Правления НП «Совет рынка».

Кем выдвинут: Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом (Росимущество)

4



Вячеслав Кравченко, заместитель министра энергетики Российской Федерации

Образование. юридический факультет МГУ, год окончания: 1995.

Профессиональный опыт. С 2008 по 2011г.: генеральный директор ООО «РН-Энерго».

С 2010 по 2012г.: генеральный директор Объединенной энергосбытовой компании.

С 2012 по 2013г.: Председатель Правления НП «Совет рынка».

С 2013 г. по н.в.: заместитель министра энергетики Российской Федерации

Кем выдвинут: Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом (Росимущество)

Новый Совет директоров, избранный 27 июня 2016 г. (2/3)

5



Артём Аветисян, Директор направления «Новый бизнес» автономной некоммерческой организации «Агентство стратегических инициатив по продвижению новых проектов»

Образование. Финансовая академия при Правительстве РФ, специальность: Оценочная деятельность «Финансы и кредит», год окончания: 1998

Профессиональный опыт. 2008 – н.в.: Президент, Вице – президент Консалтинговой группы «Нэо Центр»;

2011 – н.в.: Директор направления «Новый бизнес» автономной некоммерческой организации «Агентство стратегических инициатив по продвижению новых проектов»;

2012 – н.в.: Председатель, Модератор НП «Клуб лидеров»; 2013 – н.в. Генеральный директор ООО «В Клубе».

Кем выдвинут: Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом (Росимущество)

6



Сергей Иванов, генеральный директор ОАО «Энергетическая Русская Компания»

Образование. Московский инженерно-физический институт, специальность «теоретическая ядерная физика», год окончания: 1984.

Доктор экономических наук, профессор, член-корреспондент Российской академии естественных наук – 1999.

Профессиональный опыт. с 2010 по н. в.: Генеральный директор ОАО «Энергетическая Русская Компания»;

2013 - н.в.: Генеральный директор управляющей организации ООО «ЛЕНСЕТ», ООО «Лиситея», ООО «Пасефе», ООО «Метида», ООО «Амальтея», ООО «Оберон»;

2015 – н.в.: Генеральный директор ОАО корпорация «Нечерноземагропромстрой».

Кем выдвинут: Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом (Росимущество)

7



Вячеслав Пивоваров, генеральный директор ООО «Альтера Капитал»

Образование. Государственная академия управления Серго Орджоникидзе, специальность: «Мировая экономика», год окончания: 1995.

Американский Университет в Париже, специальность: «Прикладная экономика», год окончания: 1995.

Бизнес-школа Стенфорда, магистр делового администрирования, год окончания: 2002.

Профессиональный опыт. с 2009 по 2011: Советник Министра экономического развития Российской Федерации.

С 2011 г. по н. в.: Генеральный директор ООО «Альтера Капитал».

Кем выдвинут: Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом (Росимущество)

8



Павел Грачев, Президент ПАО «Полюс Золото»

Образование. Санкт-Петербургский Государственный Университет и Университет Триеста (Италия) по специальности «юриспруденция».

Профессиональный опыт. С 2006 по 2011 г.: Директор юридического департамента, впоследствии – управляющий директор инвестиционной компании «Нафта Москва»;

С 2010 по 2013 г.: Генеральный директор ОАО «Уралкалий», затем генеральный директор ОАО «Фонд развития Дальнего Востока и Байкальского региона»;

В 2013 г. назначен генеральным директором Polyus Gold International.

Кем выдвинут: Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом (Росимущество)

Новый Совет директоров, избранный 27 июня 2016 г. (3/3)

9



Николай Подгузов, Заместитель Министра экономического развития Российской Федерации

Образование. Санкт-Петербургский государственный технический университет, год окончания: 1997.

Московский государственный институт международных отношений (Университет) МИД России, год окончания: 2000.

Профессиональный опыт. С 2006 по 2010 г. Вице-президент, директор управления ООО «Ренессанс капитал-Финансовый консультант»;

С 2010 по 2012 г. Начальник отдела, начальник управления ЗАО «ВТБ Капитал»;

С 2012 по 2013 г. Заместитель директора Департамента экономики и финансов Правительства Российской Федерации;

С 24 сентября 2013 г. Заместитель Министра экономического развития Российской Федерации.

Кем выдвинут: Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом (Росимущество)

10



Алексей Чекунков, Генеральный директор акционерного общества «Фонд развития Дальнего Востока и Байкальского региона»

Образование. Московский государственный институт международных отношений, факультет Международных Экономических Отношений, год окончания: 2001.

Аспирантура Академии народного хозяйства им. Г.В. Плеханова, кандидат экономических наук, год окончания: 1998.

Профессиональный опыт. С 2006 по 2009 г. Управляющий директор ИК "Объединенная золотая компания" (ОЗК);

С 2009 по 2011 г. руководил собственной инвестиционной компанией New Nations Capital, осуществлявшей венчурные инвестиции, а также оказывающую инвестиционно-банковские услуги.

С 2011 по 2013 г. Директор, член правления и инвестиционного комитета в Российском Фонде прямых инвестиций (РФПИ).

Кем выдвинут: Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом (Росимущество)

11



Сергей Шишин, старший вице-президент ПАО «Банк ВТБ»

Образование. Высшее пограничное училище им. К. Е. Ворошилова КГБ СССР, год

окончания: 1984. Высшая школа КГБ СССР, год окончания: 1990. Российская

академия государственной службы при Президенте РФ, год окончания: 1999.

Профессиональный опыт. С 2007 по настоящее время: Старший вице-президент ОАО «Банк ВТБ».

Кем выдвинут: Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом (Росимущество)

13



Андрей Шишкин, вице-президент компании ОАО «НК «Роснефть»

Образование. Московский институт нефтехимической и газовой промышленности, специальность:

«Промышленная теплоэнергетика», год окончания: 1985.

Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации, специальность: «Банковское дело», год окончания: 1996.

Московская международная высшая школа бизнеса МИРБИС, год окончания: 2002.

Профессиональный опыт. С 2009 по 2010: Генеральный директор ОАО «Тюменская энергосбытовая компания».

С 2010 по 2012: Заместитель министра энергетики Российской Федерации

С 2012 по настоящее время: Вице-президент компании ОАО «НК «Роснефть».

Кем выдвинут: АО «Гидроинвест»

12



Николай Рогалев, ректор НИУ «МЭИ»

Образование. Московский энергетический институт (МЭИ), специальность «Тепловые электрические станции», год окончания: 1985. Аспирантура МЭИ, кандидат технических наук, год окончания: 1988

Профессиональный опыт. С 2009 по 2010г. Заместитель Генерального директора по инновационному развитию ООО «Газпром энергохолдинг»; С 2010 по 2012г. Научный руководитель, первый заместитель Генерального директора холдинга «Эскотек»; С 2012 по 2013г. Заместитель Управляющего Фонда «Энергия без границ» ИНТЕР РАО ЕЭС по научной и инновационной деятельности.

Кем выдвинут: Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом (Росимущество)

5-6 сентября	Конференция HSBC (Лондон)
7-9 сентября	Роуд-шоу (Лондон, Европа)
12-14 октября	Форум ВТБ Капитал «Россия зовет!» (Москва)
20 октября	Операционные результаты за 9 месяцев 2016 года
28 октября	Финансовая отчетность по РСБУ за 9 месяцев 2016 года
Октябрь	День аналитика и инвестора (Москва, дата уточняется)
Окт-Ноябрь	Роуд-шоу (США, даты уточняются)
7-8 ноября	Goldman Sachs CEEMEA 1x1 Conference (Лондон)
15 декабря	Отчетность по МСФО за 9 месяцев 2016 года. Конференц-звонок

(1) Годовое Общее собрание акционеров проводится в сроки не ранее чем через два месяца и не позднее чем через шесть месяцев после окончания финансового года.

(2) В соответствии с Федеральным законом от 29.12.2012 № 282-ФЗ, с 2014 года дата, на которую в соответствии с решением о выплате дивидендов определяются лица, имеющие право на их получение, не может быть установлена ранее 10 дней с даты принятия решения о выплате дивидендов и позднее 20 дней с даты принятия такого решения.



РусГидро



Thomson Reuters Extel 2011:
No.1 IR Team in Russian Utilities



Thomson Reuters Extel 2012:
No.1 IR Team in Russian Utilities



Thomson Reuters Extel 2013:

- No.1 IR Team in Russian Utilities
- Best CFO, mid-cap (Russia), #1
- Best IRO, mid-cap (Russia), #2
- Best overall IR, mid-cap (Russia), #3



Thomson Reuters Extel 2014:

- No.1 IR Team in Russian Utilities
- Best IRO, Russian Utilities

Контактная информация IR

тел.: +7 (495) 225 32 32

доб. 1607, 1319, 1304

ir@rushydro.ru