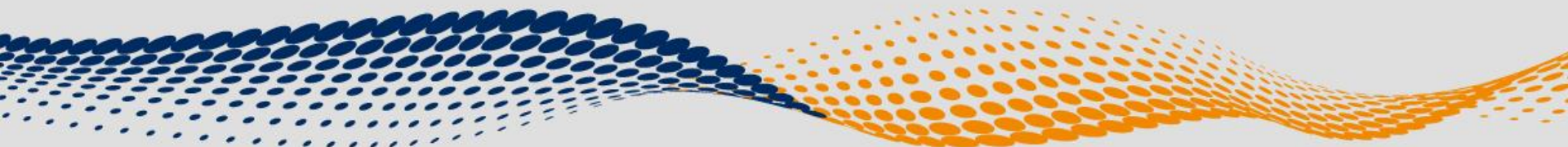




# **Консолидированные финансовые и производственные результаты деятельности Группы «Интер РАО» за 2018 год**

4 марта 2019 года



# Основные факторы, определившие финансовые и операционные результаты Группы

1

## ГЕНЕРАЦИЯ В РФ:

- Ввод в эксплуатацию 1 790 МВт новой генерирующей мощности в рамках договоров о предоставлении мощности (ДПМ);
- Ввод в эксплуатацию 543 МВт по объектам Калининградской генерации;
- Рост платы за мощность по договорам о предоставлении мощности (ДПМ) вследствие получения в цене мощности оплаты дельты ДПМ по ряду объектов и роста с 1 января 2018 года коэффициента Крсв;
- Ценовая конъюнктура на рынке на сутки вперёд (РСВ): в первой ценовой зоне незначительное снижение цен на электроэнергию на 0,3% и рост цен на электроэнергию во второй ценовой зоне на 3,3%;
- Рост среднеотпускных тарифов на тепловую энергию для конечных потребителей по российским активам Группы, а также дополнительная тепловая нагрузка в связи со снижением температуры наружного воздуха в 2018 году в регионах присутствия станций.

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;
- Активное развитие сегмента дополнительных сервисов.

3

## ТРЕЙДИНГ:

- Увеличение объёма экспортных поставок электроэнергии в Финляндию на 37,0% и Литву - на 41,0%, а также сокращение импорта электроэнергии из Казахстана на 15,9%;
- Рост цены на бирже электроэнергии Nord Pool в зоне Литва и Финляндия;
- Ослабление среднего курса национальной валюты РФ по отношению к основным валютам экспортных контрактов на поставку электроэнергии: к доллару США - на 7,5% и к евро – на 12,2%.

4

## ЗАРУБЕЖНЫЕ АКТИВЫ:

- Снижение загрузки Trakya Elektrik в соответствии с диспетчерским графиком электрической нагрузки системного оператора, проведение планового ремонта оборудования ПГУ-478 МВт в мае 2018 года, увеличение платы за готовую мощность;
- Рост среднего тарифа продажи электроэнергии АО «Теласи»;
- Увеличение периода поставок электроэнергии Молдавской ГРЭС в Молдову.



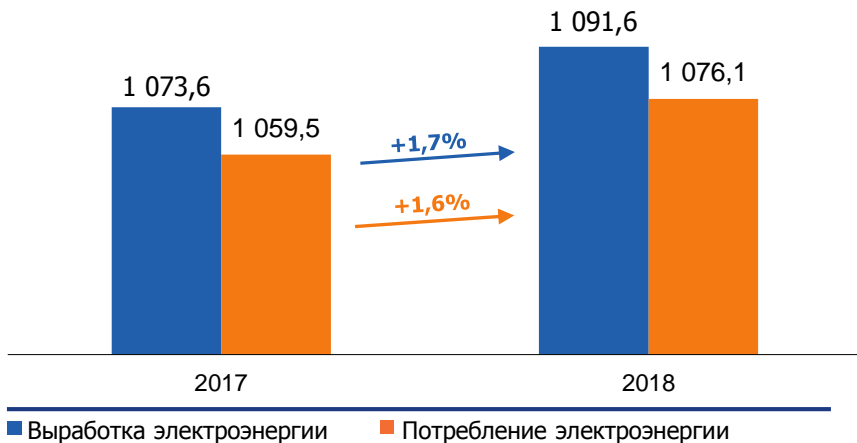
# **I. Операционные результаты и операционная эффективность**



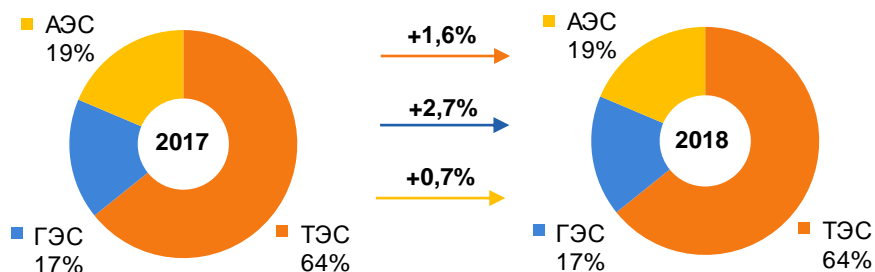
# Условия функционирования рынка электроэнергии РФ в 2018 г.<sup>(1)</sup>

## Динамика производства и потребления э/э в РФ

ТВт\*ч



## Динамика распределения нагрузки на электростанциях РФ

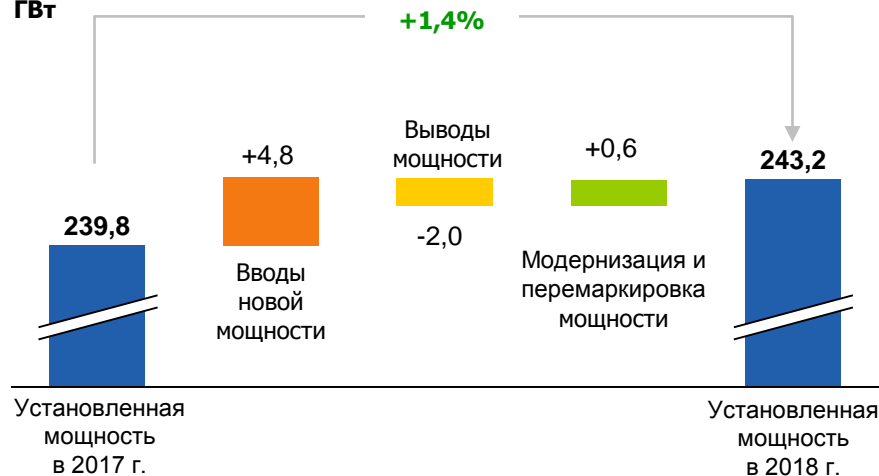


Изменение выработки электроэнергии по типам электростанций

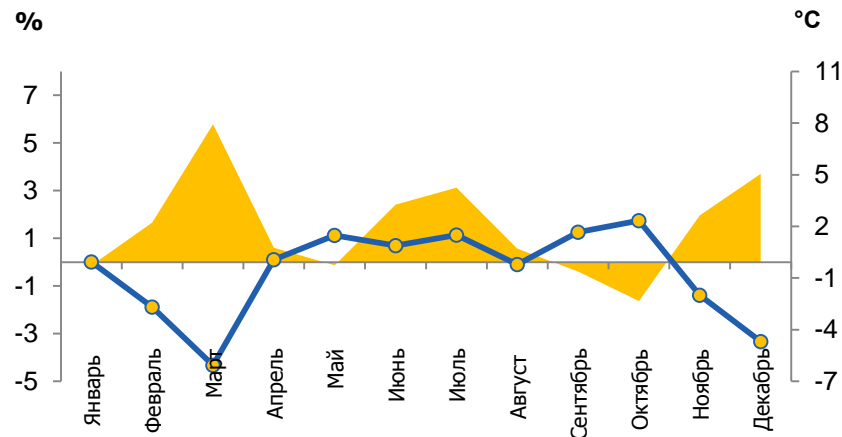
(1) По данным «СО ЕЭС»

## Вводы и выходы генерирующих мощностей в ЕЭС России

ГВт



## Влияние температурного фактора

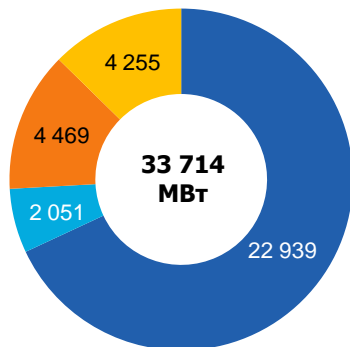


■ Относительная величина изменения объема потребления э/э в % от 2017 г.  
 —●— Отклонение среднемесячной температуры наружного воздуха (°C) от 2017 г.

# Производство электроэнергии и тепла

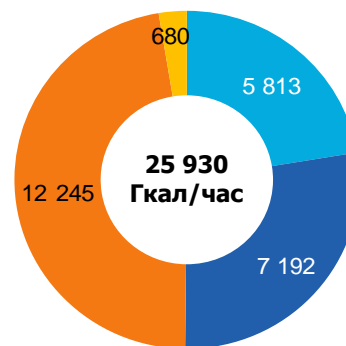
## Установленная электрическая мощность

МВт



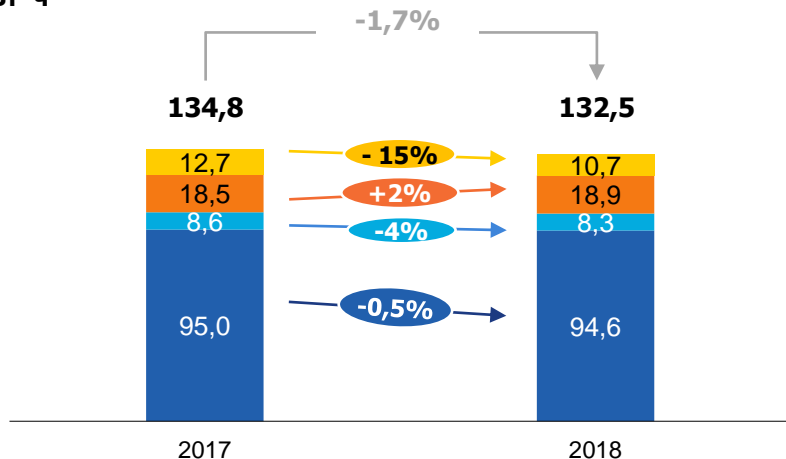
## Установленная тепловая мощность

Гкал/час



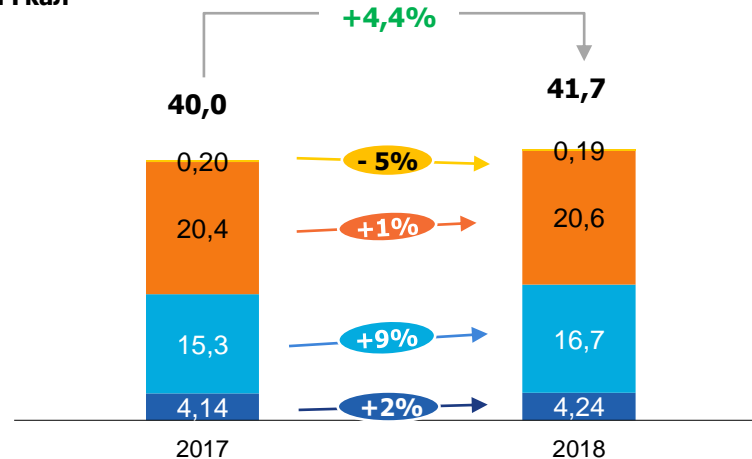
## Динамика выработки электроэнергии

ТВт\*ч



## Динамика отпуска теплоэнергии с коллекторов

млн Гкал



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

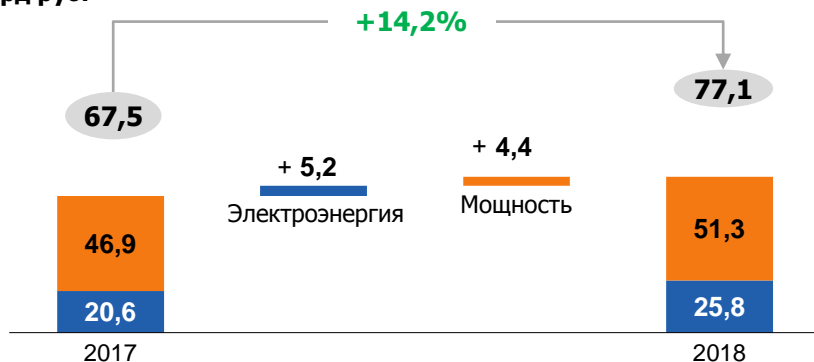
— #/% — Динамика выработки электроэнергии/отпуска теплоэнергии с коллекторов

**Снижение выработки электроэнергии  
вследствие оптимизации состава включённого генерирующего оборудования**

# Повышение эффективности электро- и теплогенерирующего бизнеса

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

млрд руб.

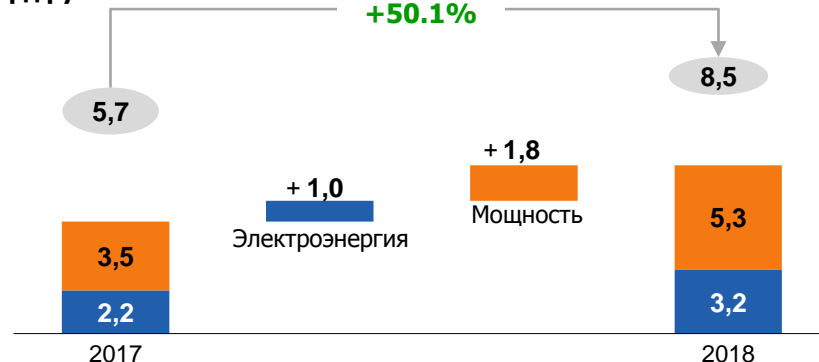


(1) Включает АО «Интер РАО - Электрогенерация» и ЗАО «Нижневартовская ГРЭС»

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

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

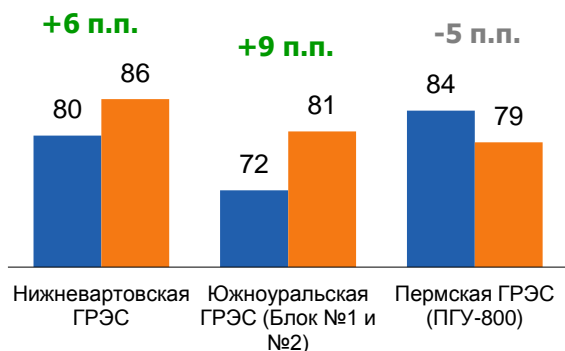
млрд руб.



(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

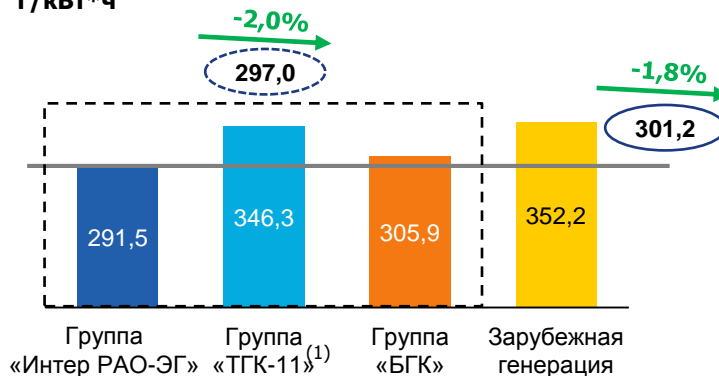
## Загрузка высокорентабельных энергоблоков (КИУМ)

%



## Удельный расход условного топлива на отпуск электроэнергии

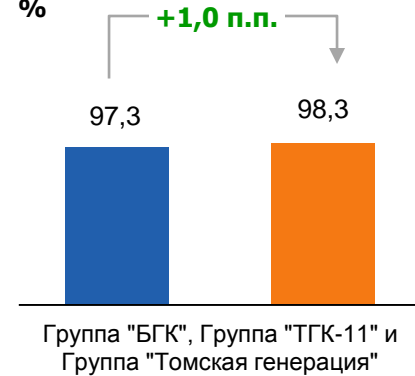
г/кВт\*ч



# - УРУТ на отпуск электроэнергии по Группе  
# - УРУТ на отпуск электроэнергии по российским активам

## Уровень собираемости платежей за теплотенергию

%



■ 2017 ■ 2018 % Изменение

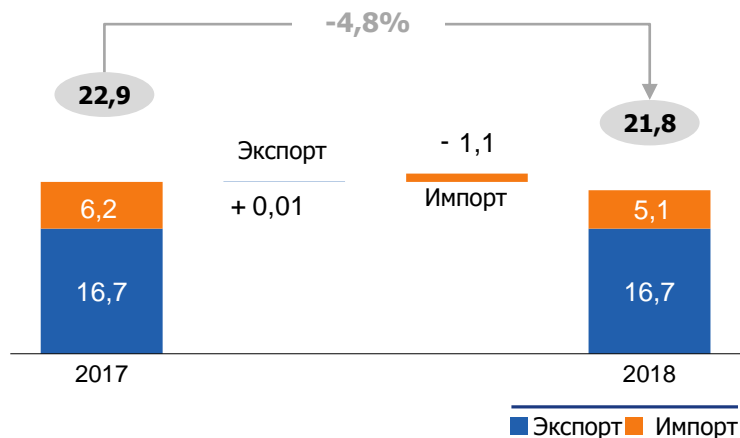
■ 2017 ■ 2018 % Изменение КИУМ



# Эффективность внешнеэкономической деятельности

## Объемы экспортно-импортных операций

ТВт\*ч

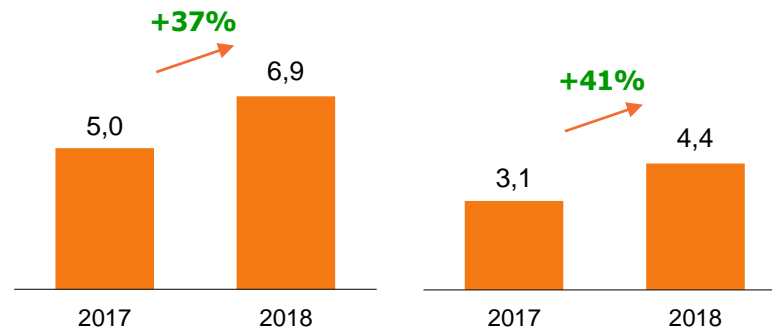


## Основные направления роста экспорта

ТВт\*ч

Финляндия

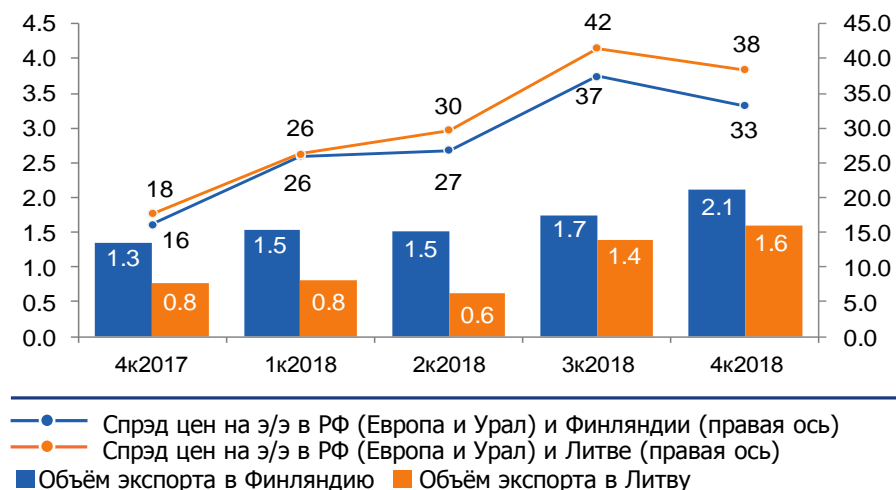
Литва



## Динамика экспорта электроэнергии и ценовой спрэд

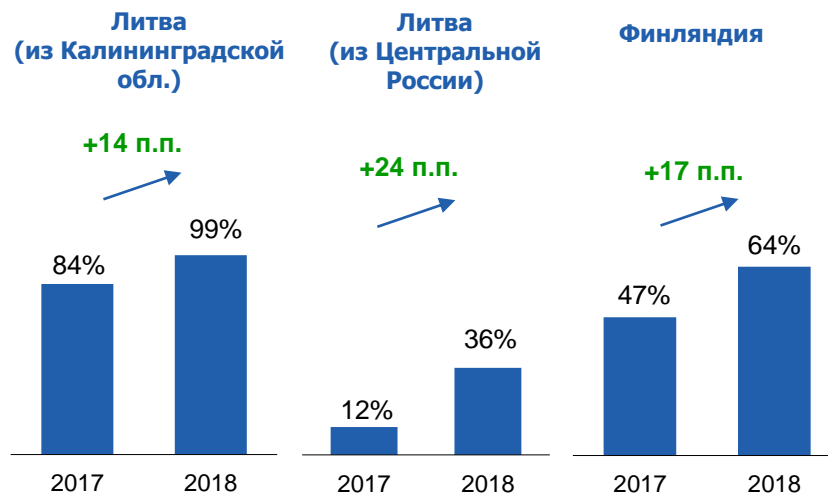
ТВт\*ч

€/МВт\*ч



## Использование доступной пропускной способности

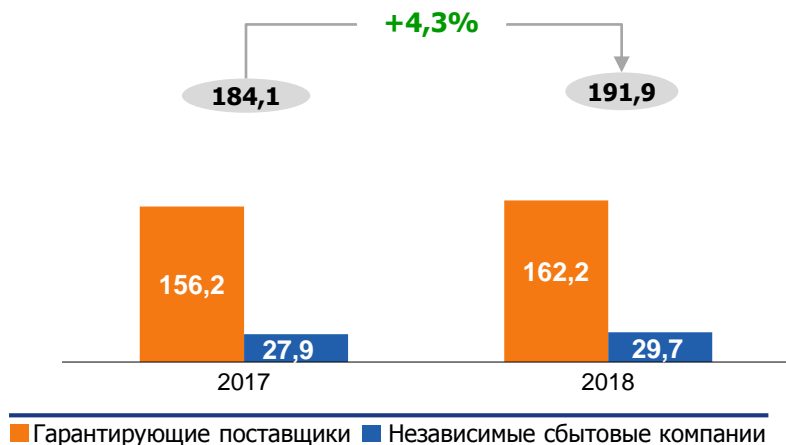
доля поставок к пропускной способности за год, %



# Повышение эффективности сбытового бизнеса

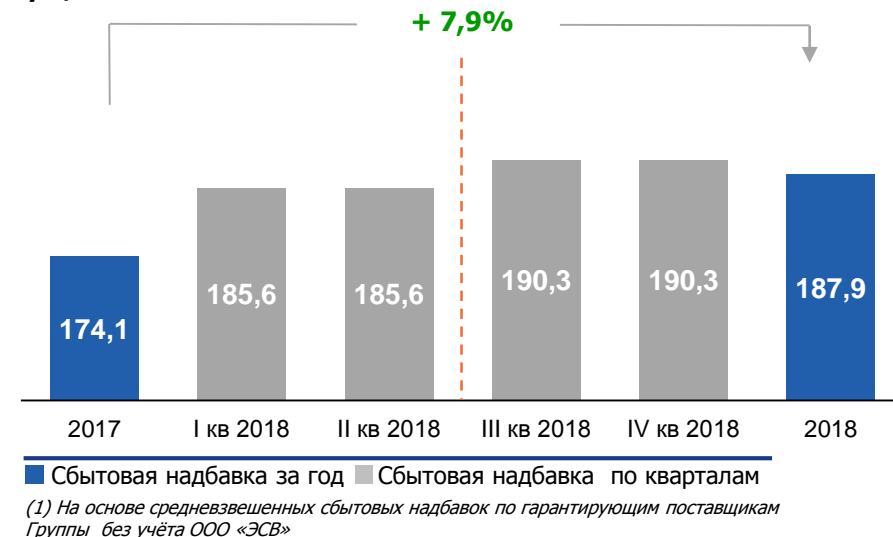
## Объём полезного отпуска электроэнергии

ТВт\*ч



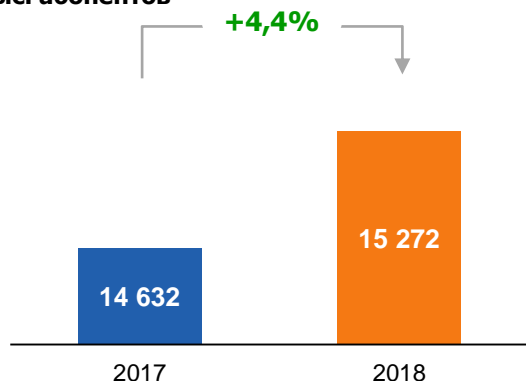
## Динамика сбытовой надбавки гарантирующим поставщикам<sup>(1)</sup>

Руб./МВт\*ч



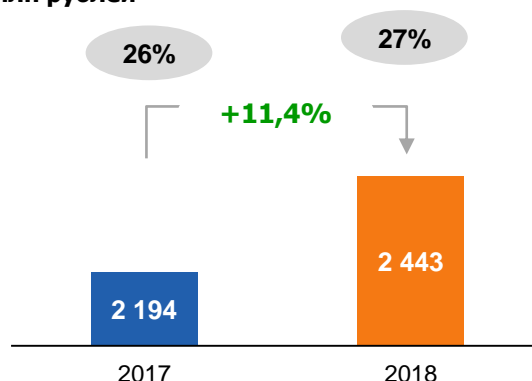
## Размер клиентской базы

тыс. абонентов



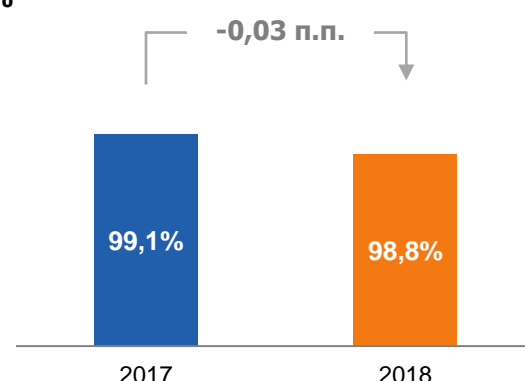
## Маржинальная прибыль по дополнительным сервисам

млн рублей



## Уровень собираемости платежей по гарантирующим поставщикам

%



х Рентабельность по EBITDA, %



# Основные направления повышения операционной эффективности в 2019 году



1

## Электрогенерирующий бизнес

- Своевременный ввод в эксплуатацию энергоблоков № 3 и 4 Прегольской ТЭС (Калининградская область) общей установленной мощностью ~228 МВт;
- Своевременный ввод в эксплуатацию энергоблока № 1 Приморской ТЭС (Калининградская область);
- Перевод энергоблоков Сочинской ТЭС № 1 и 2 в пиковый режим работы с оплатой ежесуточных перепусков;
- Продолжение оптимизации загрузки генерирующего оборудования;
- Вывод из эксплуатации 600 МВт неэффективной генерирующей мощности на Каширской ГРЭС. Подготовка к выводу ещё 980 МВт мощностей Каширской ГРЭС;
- Продолжение оптимизации сроков ремонтных площадок без снижения объёма работ, перенос срока ремонтов высокоэффективного оборудования из периодов высокой маржинальности;
- Формирование оптимального топливного баланса с целью минимизации себестоимости производства электроэнергии;
- Выполнение проектов «Бережливого производства» по снижению потерь тепла на СН и ХН, потерь пара/конденсата, снижение прочих видов потерь.



2

## Теплогенерирующий бизнес

- Продолжение мероприятий по снижению уровня потерь в тепловых сетях;
- Усиление претензионно-исковой работы с должниками на рынке тепла;
- Осуществление перехода на прямые договорные отношения с конечными потребителями коммунальных услуг с целью повышения собираемости денежных средств;
- Реализация мероприятий по работе с дебиторской задолженностью за поставленные энергоресурсы;
- Увеличение отпуска тепловой энергии, в том числе, в части коллекторных потребителей с использованием механизма свободной договорной цены;
- Актуализация схем теплоснабжения городов присутствия активов, сохранение статуса единой теплоснабжающей организации;
- Разработка нормативных документов с целью развития и улучшения регуляторного режима;
- Анализ возможностей по заключению концессионных соглашений в теплоснабжении с целью модернизации активов и снижения убытков Обществ;
- Оценка целесообразности перехода к альтернативным моделям тарифного регулирования (альтернативная котельная, эталонные расходы).



3

## Электросбытовой бизнес

- Реализация проекта по модернизации единой биллинговой системы расчётов с юридическими лицами;
- Реализация проекта внедрения системы CRM юридических лиц на пилотной зоне;
- Завершение реализации этапов проектов «Единый биллинг юридических лиц», «Форсаж»;
- Реализация проекта по внедрению мобильного приложения ЛКК для юридических лиц в пилотной зоне;
- Создание центра компетенций для ЭСК Группы «Интер РАО» с целью выявления основных тенденций и технических решений развития энергосбытовой деятельности компании в области цифровой трансформации;
- Внедрение сервиса по заключению электронных договоров с юридическими и физическими лицами;
- Развитие возможностей самообслуживания в IVR (автоматизация разъяснений по задолженности, автоматизация консультаций по заказу и исполнению ДПС, алгоритмы стимулирования абонентов к использованию IVR);
- Внедрение информационной аналитической системы;
- Развитие возможностей чат-бота в том числе вывод чат-бота в социальные сети, мессенджеры социальных сетей и роботизация бизнес-процессов.



## II. Финансовые результаты по МСФО



# Ключевые финансовые показатели

(млрд руб.)	2018	2017	Изменение
<b>Выручка</b>	<b>962,6</b>	<b>869,2</b>	<b>10,7%</b>
Операционные расходы	885,8	821,8	7,8%
Операционная прибыль	87,3	56,2	55,2%
<b>EBITDA</b>	<b>121,3</b>	<b>97,6</b>	<b>24,2%</b>
Рентабельность по EBITDA	12,6%	11,2%	12,2%
<b>Свободный денежный поток</b>	<b>67,1</b>	<b>50,9</b>	<b>31,9%</b>
<b>Чистая прибыль</b>	<b>71,7</b>	<b>54,7</b>	<b>31,1%</b>
<b>Капитальные расходы</b>	<b>25,8</b>	<b>31,5</b>	<b>-18,2%</b>

(млрд руб.)	31.12.2018	31.12.2017	Изменение
<b>Итого активы</b>	<b>728,6</b>	<b>639,1</b>	<b>14,0%</b>
<b>Итого капитал</b>	<b>485,5</b>	<b>461,5</b>	<b>5,2%</b>
<b>Кредиты и займы</b>	<b>9,7</b>	<b>16,2</b>	<b>-39,7%</b>
<b>Обязательства по аренде<sup>(1)</sup></b>	<b>50,1</b>	<b>12,7</b>	<b>в 3,9 раз</b>
<b>Чистый долг<sup>(2)</sup></b>	<b>-166,7</b>	<b>-135,5</b>	<b>-</b>

**Примечания:**

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

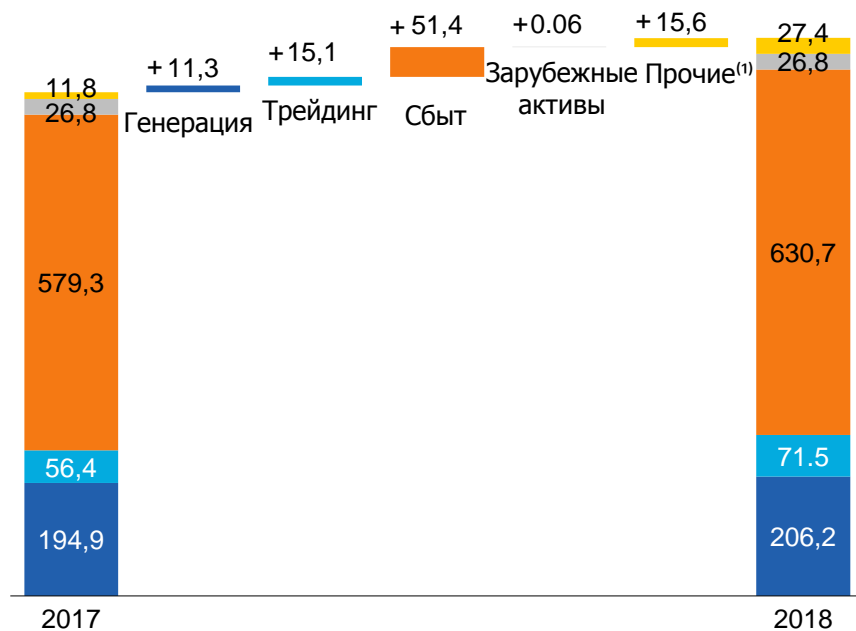
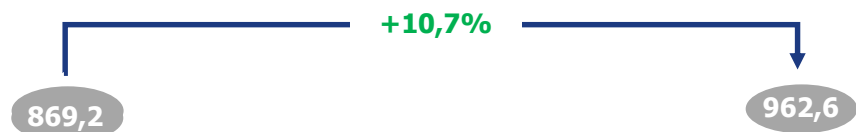
(1) В результате вступления в силу стандарта МСФО 16 «Аренда» в отчете о финансовом положении на 31.12.2017 признаны обязательства по аренде в размере 12.3 млрд рублей. Общая сумма обязательств по аренде включая долю обязательств в совместных предприятиях составила 12.7 млрд рублей. (Обязательства по аренде в размере 49.7 млрд руб. на 31.12.2018. Общая сумма обязательств по аренде включая долю обязательств в совместных предприятиях составила 50.1 млрд рублей).

(2) С учётом депозитов со сроком от 3 до 12 месяцев в размере 72.8 млрд руб. на 31.12.2018 (22.3 млрд руб. на 31.12.2017), обязательств по аренде (с учетом доли обязательств по аренде в совместных предприятиях) в размере 50.1 млрд руб. (12.7 млрд руб. на 31.12.2017)

# Динамика ключевых показателей

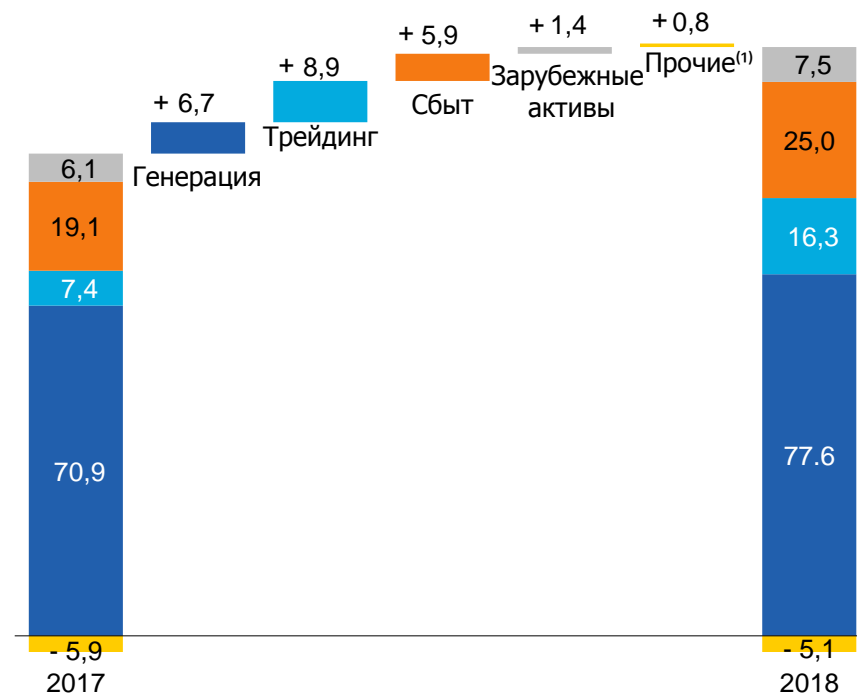
## Динамика изменения выручки

млрд рублей



## Динамика изменения EBITDA

млрд рублей



Примечание:

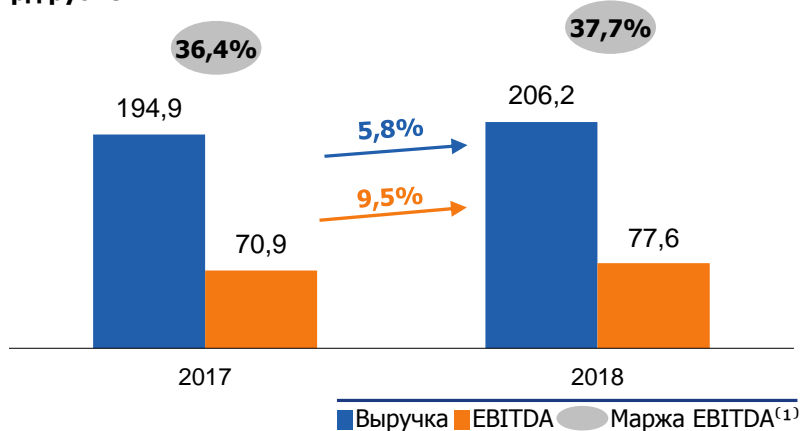
- здесь и далее в презентации Генерация включает в себя финансовые результаты сегментов «Электрогенерация в РФ» и «Теплогенерация в РФ»

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

# Ключевые сегменты: «Генерация»

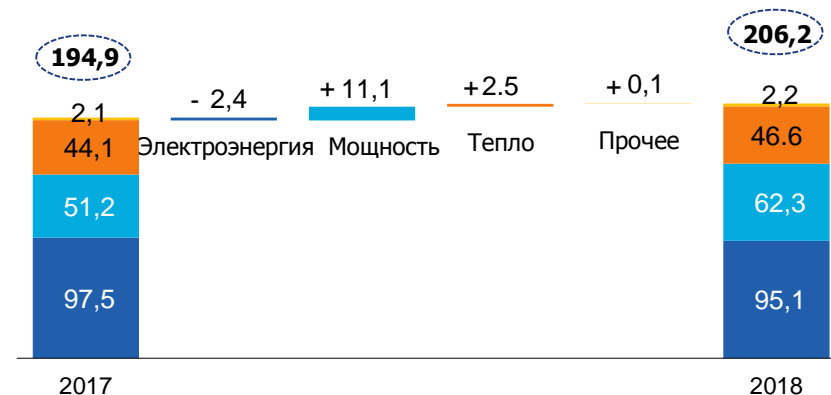
## Генерация: выручка и EBITDA

млрд рублей



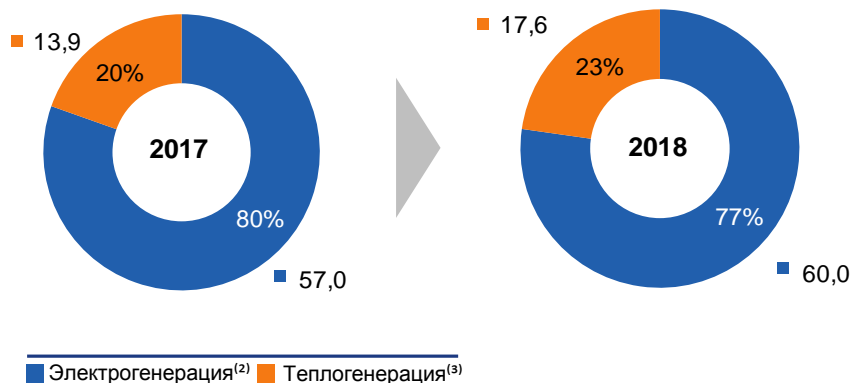
## Структура выручки

млрд рублей



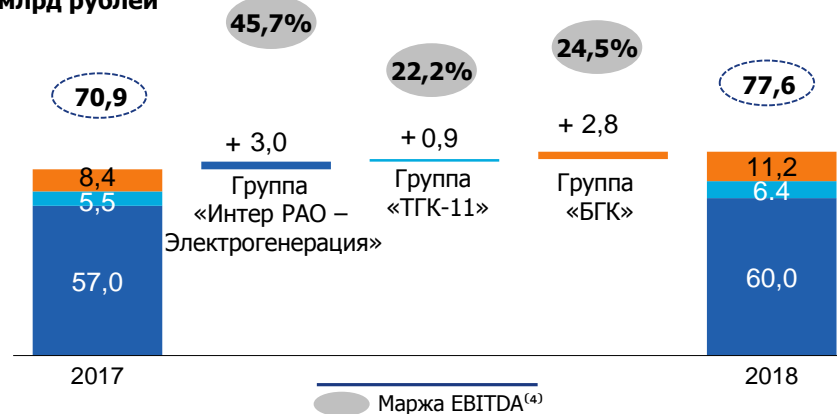
## Структура EBITDA

млрд рублей



## Доли компаний в EBITDA

млрд рублей



(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (55,6 млрд руб. за 2017 г. и 61,4 млрд руб. за 2018 г.)

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

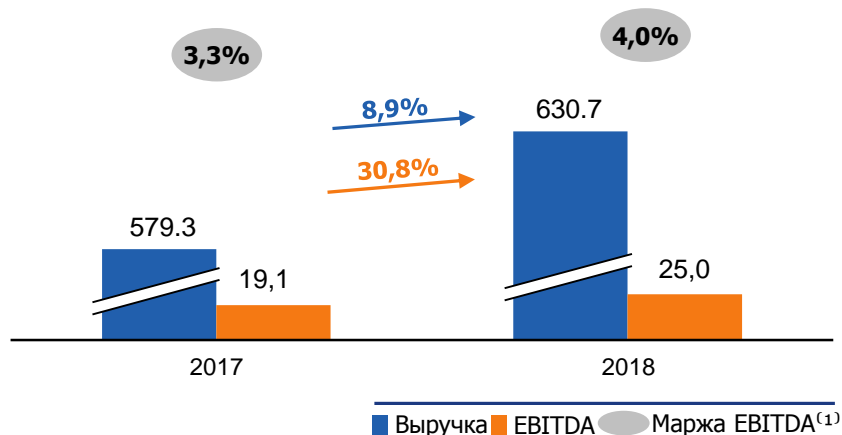
(3) Сегмент «Теплогенерация» включает в себя финансовые результаты Группы «БГК» и Группы «ТГК-11»

(4) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки за 2018 г. (по Группе «Интер РАО – Электрогенерация» - 46,0 млрд руб.; по Группе «ТГК-11» - 3,9 млрд руб.; по Группе «БГК» - 11,5 млрд руб.)

# Ключевые сегменты: «Сбыт»

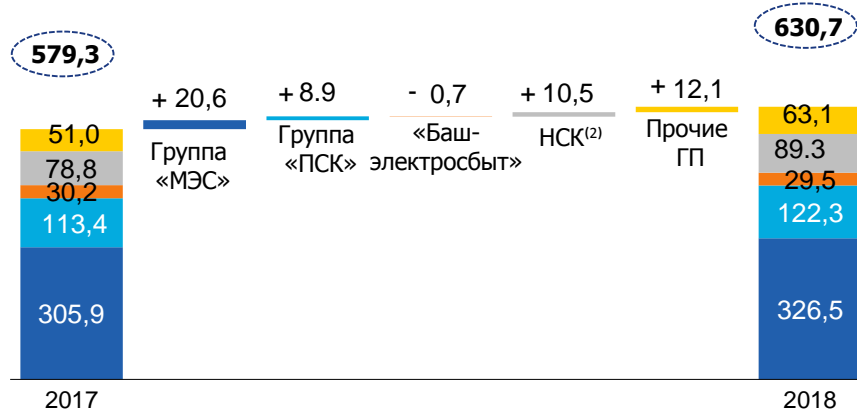
## Сбыт: выручка и EBITDA

млрд рублей



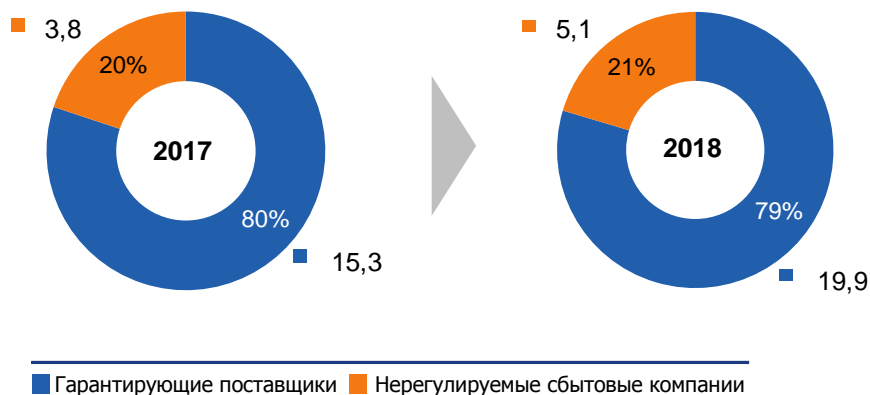
## Доли компаний в выручке

млрд рублей



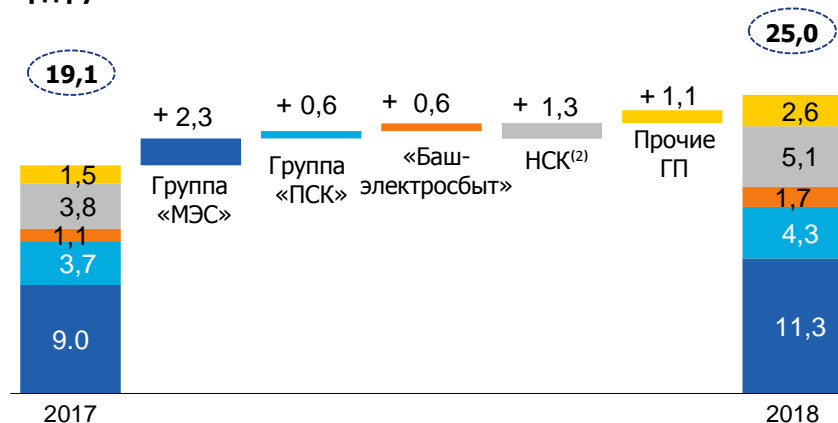
## Структура EBITDA

млрд рублей



## Доли компаний в EBITDA

млрд рублей



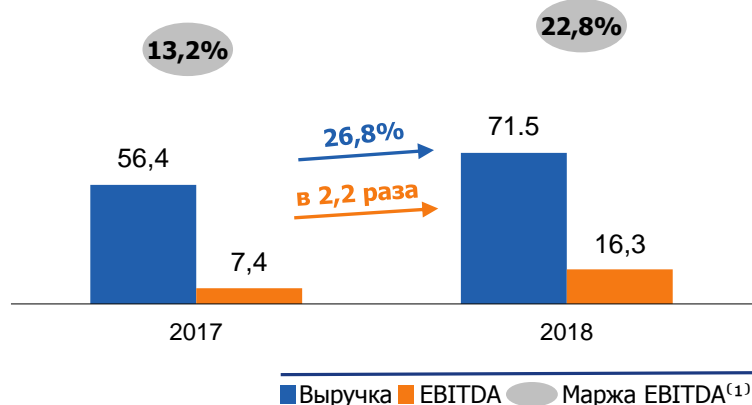
(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1.5 млрд руб. за 2017 г. и 1.7 млрд руб. за 2018 г.)

(2) Нерегулируемые сбытовые компании

# «Трейдинг» и «Зарубежные активы»

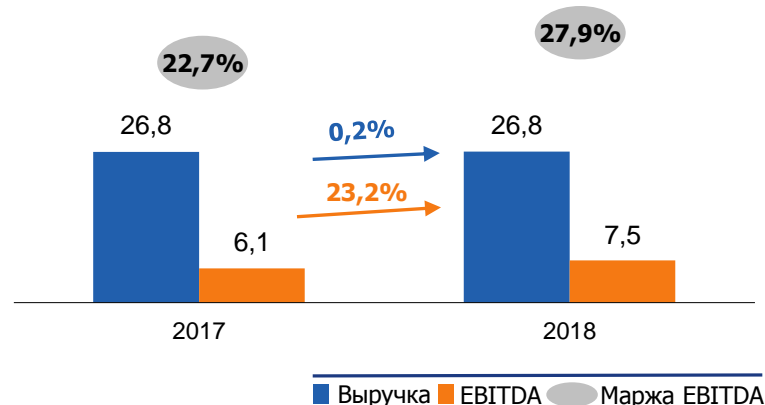
## Трейдинг: выручка и EBITDA

млрд рублей



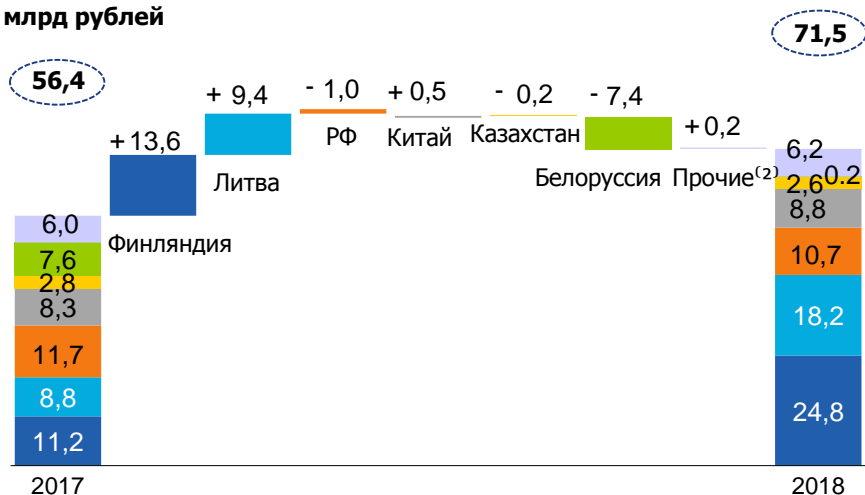
## Зарубежные активы: выручка и EBITDA

млрд рублей



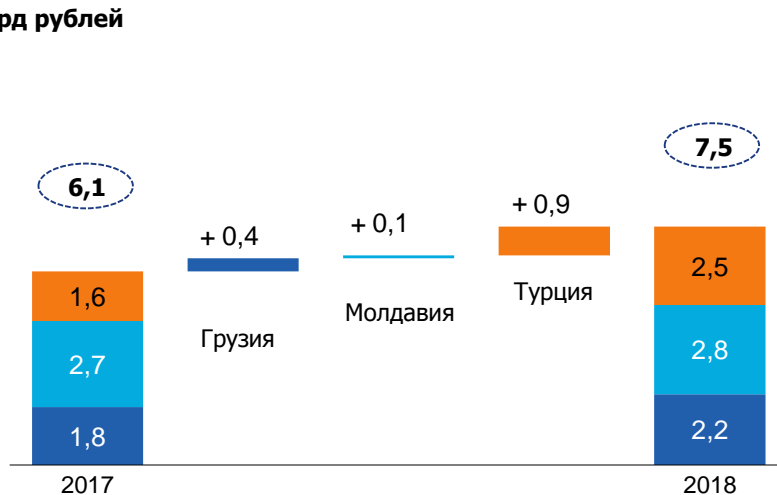
## Трейдинг: доли стран в выручке

млрд рублей



## Зарубежные активы: доли стран в EBITDA

млрд рублей



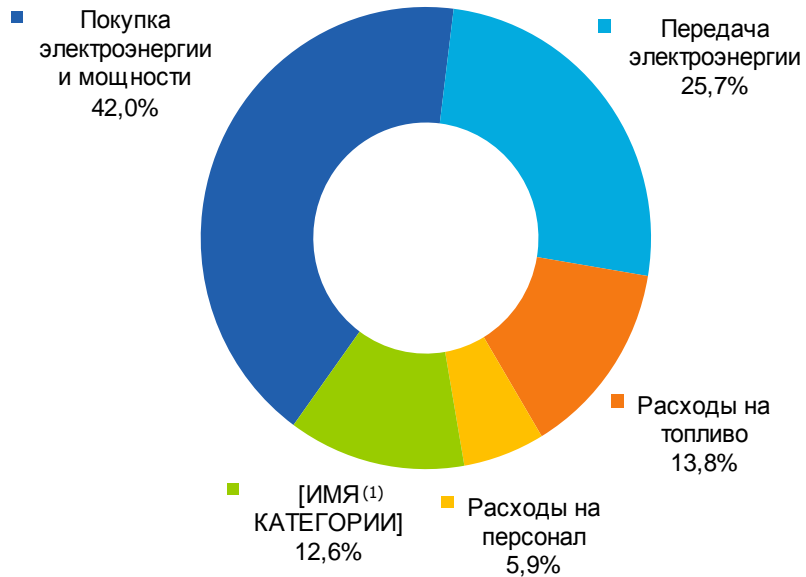
(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (2.3 млрд рублей за 2017 год и 2.1 млрд рублей за 2018 год)

(2) Грузия, Азербайджан, Монголия, Норвегия, Латвия, Эстония, Украина и Польша



# Консолидированные операционные расходы

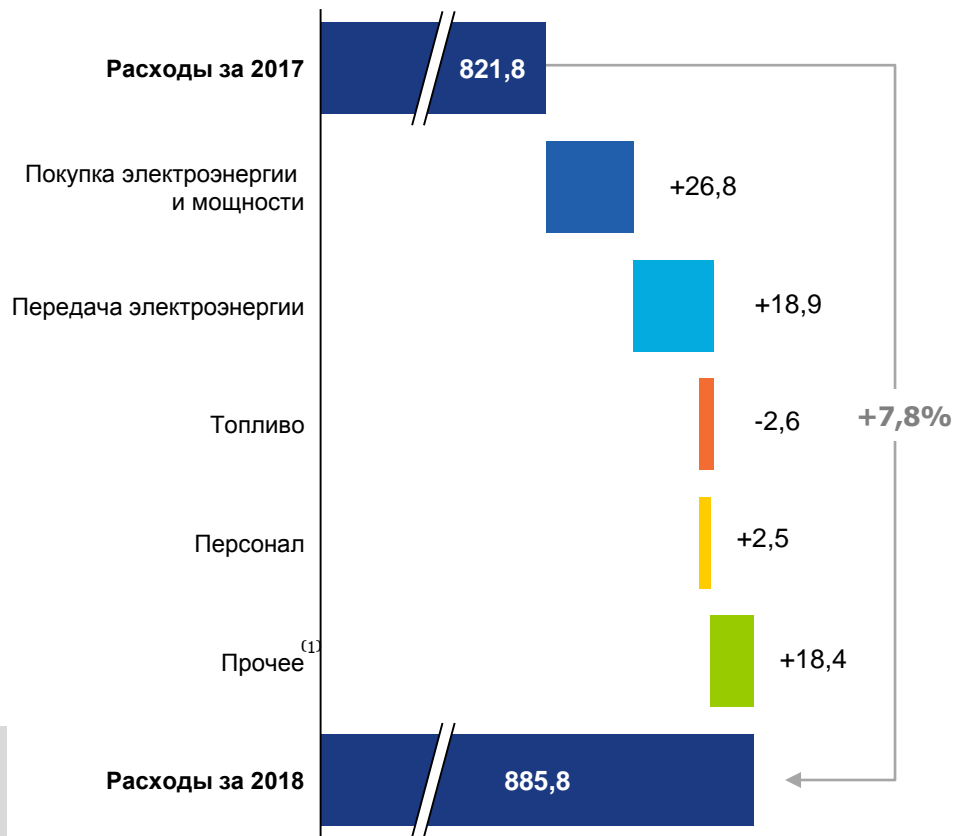
## Структура операционных расходов



**Консолидированные операционные расходы  
Группы «Интер РАО» за 2018 год  
составили 885.8 млрд. рублей**

## Динамика операционных расходов

млрд рублей



**Темп роста консолидированной выручки Группы «Интер РАО» за 2018 г. (+10,7%)  
превысил темп роста консолидированных операционных расходов (+7,8%)**

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

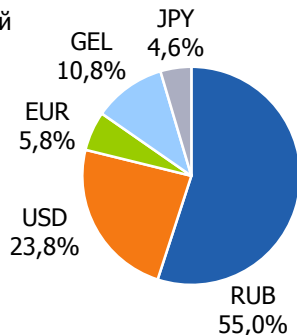
# Анализ долговых обязательств и ликвидности

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

### По сроку погашения



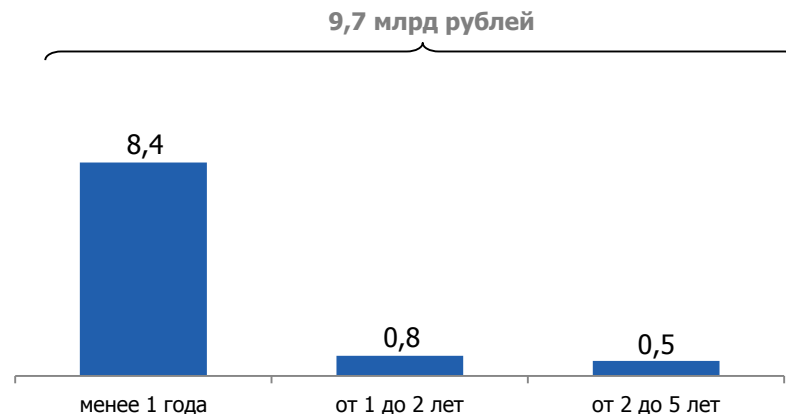
### По валюте



### По процентным ставкам

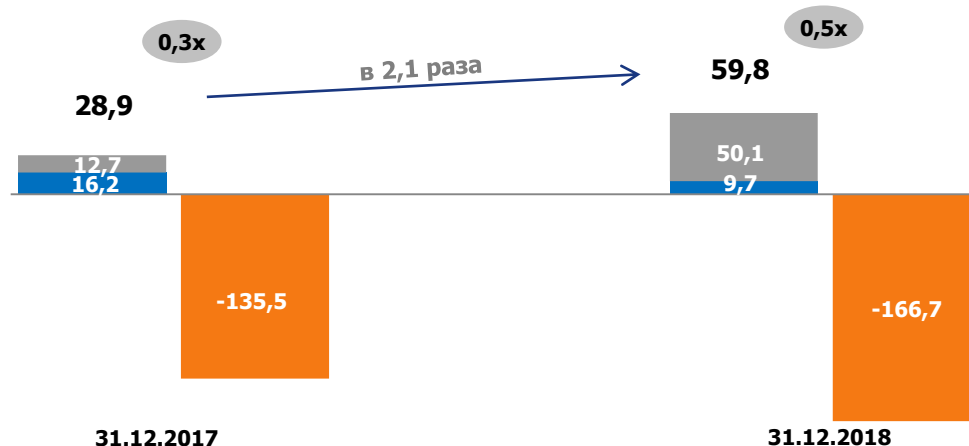


## Структура кредитов и займов по срокам погашения<sup>(1)</sup>



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

млрд рублей



■ Кредиты и займы 
 ■ Обязательства по аренде 
 ■ Чистый долг Группы (с учётом обязательств по аренде) 
 0,3x Долг/EBITDA (с учётом обязательств по аренде)

(1) Без учёта доли долга в совместных предприятиях;

(2) Включает долю обязательства по аренде в совместных предприятиях на 31.12.2018 в размере 0,4 млрд руб. (на 31.12.2017 долю обязательства по аренде в СП в размере 0,4 млрд руб.) и депозиты со сроком погашения от 3 до 12 мес.



### III. Q&A сессия

