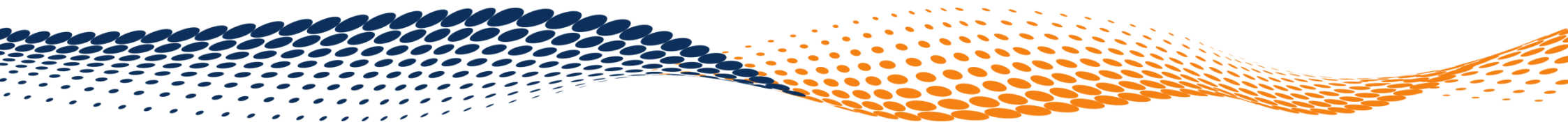




Консолидированные финансовые и производственные результаты деятельности Группы «Интер РАО» за 1 полугодие 2024 года

14 августа 2024 г.



Основные факторы, определившие финансовые и операционные результаты Группы

ГЕНЕРАЦИЯ В РФ:

- Рост объёма реализации электроэнергии, обусловленный увеличением состава включенного генерирующего оборудования в условиях роста энергопотребления и благоприятной ценовой конъюнктуры на ОРЭМ в 1 ЦЗ;
- Поставки модернизированной мощности в секторе КОММод, а также включение в расчёт цены инвестиционной составляющей с тринадцатого месяца начала поставки мощности;
- Рост полезного отпуска тепловой энергии в результате более низкой средней температуры наружного воздуха в регионах присутствия станций и ростом потребления пара промышленными потребителями Башкирии и Омской области, а также увеличением отопительного периода;
- Окончание ДПМ по ряду объектов;

ТРЕЙДИНГ:

- Снижение объёма поставок по направлению Китай на фоне роста энергопотребления и дефицита мощности на Дальнем Востоке
- Рост поставок электроэнергии в Монголию и Киргизию

СБЫТ В РФ:

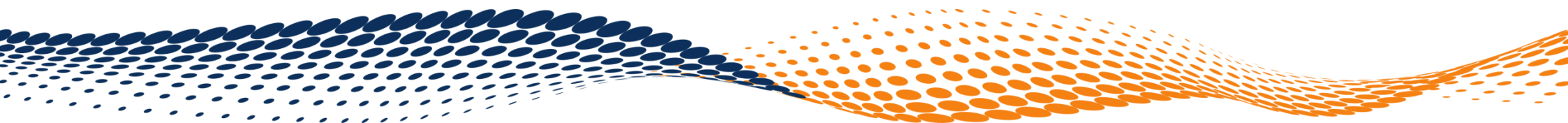
- Высокие объёмы реализации электроэнергии в связи с ростом энергопотребления со стороны населения и крупных потребителей юридических лиц;
- Расширение абонентской базы по гарантирующим поставщикам и нерегулируемым сбытовым компаниям Группы;
- Расширение географии присутствия (АО «Екатеринбургэнергосбыт» и АО «Псковэнергосбыт»);

ИНЖИНИРИНГ И ЭНЕРГОМАШИНОСТРОЕНИЕ:

- Рост финансовых показателей сегментов за счёт увеличения портфеля заказов строительно-инжиниринговых компаний Группы в рамках осуществления инфраструктурных проектов для электросетевого комплекса Российской Федерации, а также за счёт компаний, вошедших в периметр Группы в июле 2023 года и 1 полугодии 2024 года.

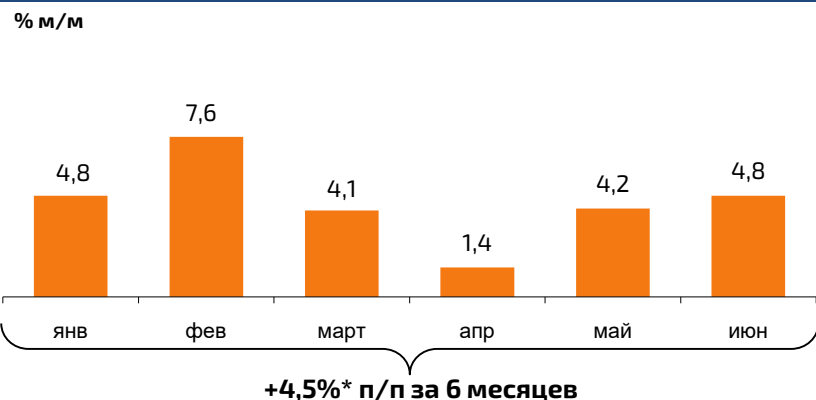


I. Операционные результаты и операционная эффективность

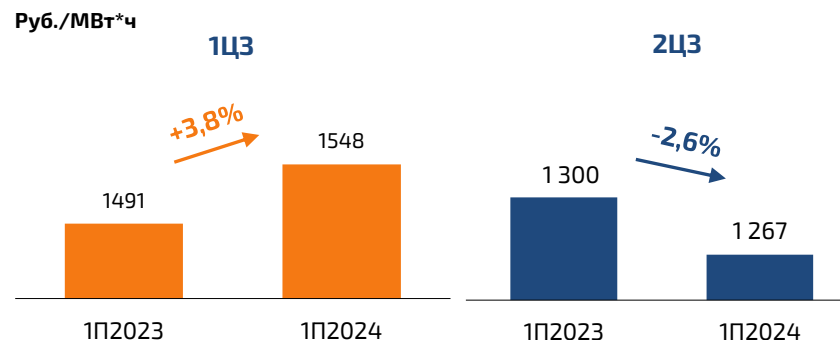


Динамика цен на рынке электроэнергии и мощности 1П2024/1П2023 гг.

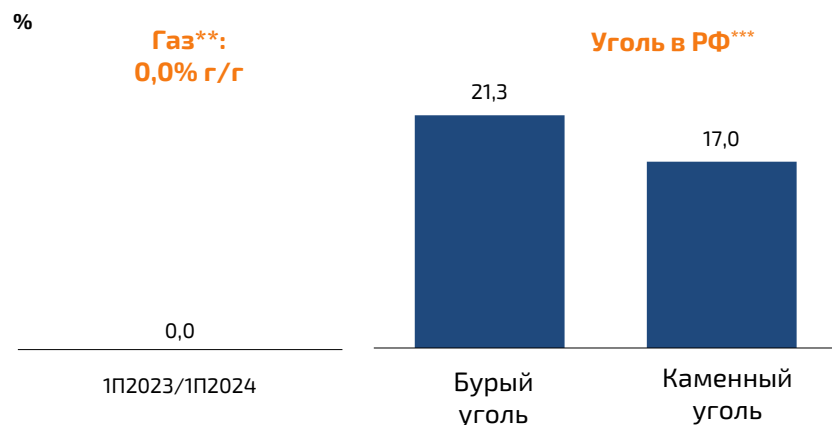
Динамика потребления электроэнергии в ЕЭС России в 1П2024 г.



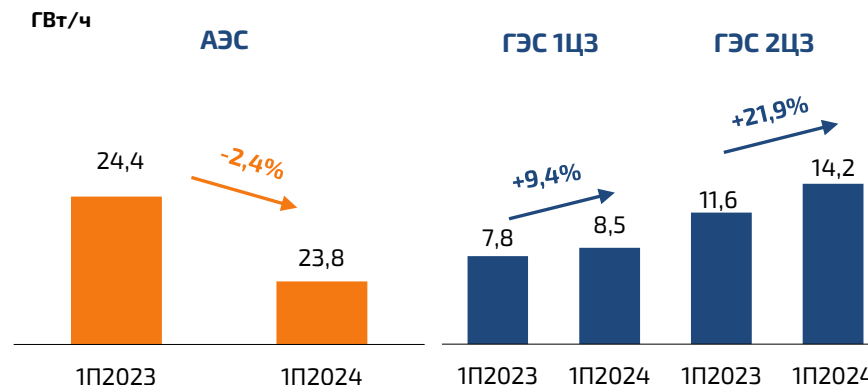
Динамика цен РСВ



Изменение цен на топливо 1П2024/1П2023 гг.



Среднечасовая выработка АЭС и ГЭС



РОСТ ЭНЕРГОПОТРЕБЛЕНИЯ СПОСОБСТВОВАЛ РОСТУ ЦЕН РСВ В 1ЦЗ НА 3,8%. СНИЖЕНИЕ ЦЕН РСВ ВО 2ЦЗ НА 2,6% ОБУСЛОВЛЕНО РОСТОМ СРЕДНЕЧАСОВОЙ ВЫРАБОТКИ ГЭС НА 21,9% НЕСМОТРИ НА РОСТ ЦЕН НА БУРЫЙ И КАМЕННЫЙ УГОЛЬ.

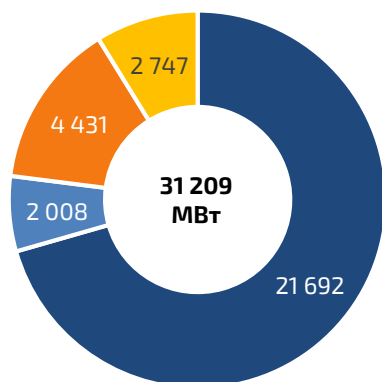
*без учёта 29 февраля: рост потребления в ЕЭС России в феврале составил 4,0% к февралю 2023 года, за 6 месяцев 2024 года рост 3,9% п/п.

**индексация оптовой цены на газ ПАО «Газпром» для промышленных потребителей.

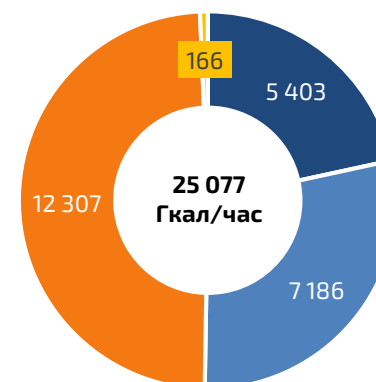
*** по данным Росстат, средние цены приобретения каменного (за исключением антрацита, угля коксующегося и угля бурого) и бурого угля промышленными потребителями 1П2024/1П2023 гг.

Производство электроэнергии и тепла

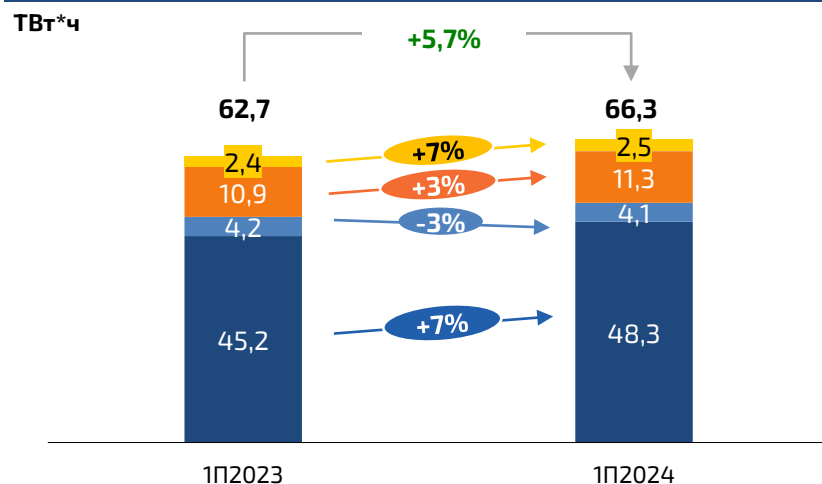
Установленная электрическая мощность



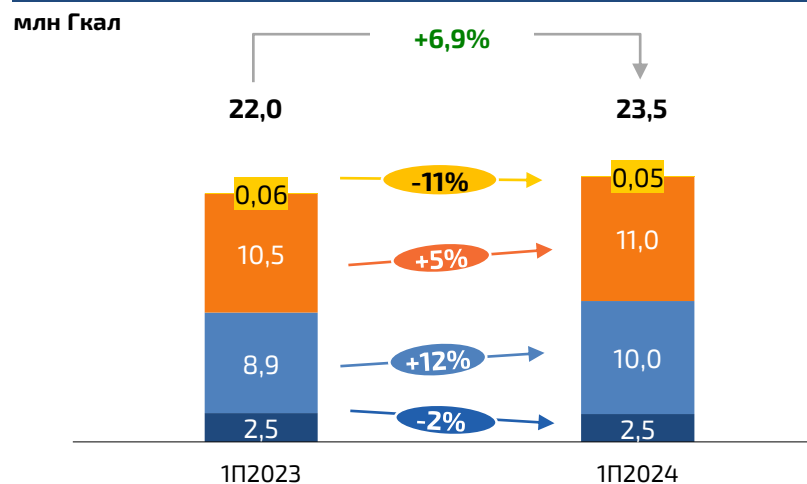
Установленная тепловая мощность



Динамика выработки электроэнергии



Динамика отпуска теплоэнергии с коллекторов



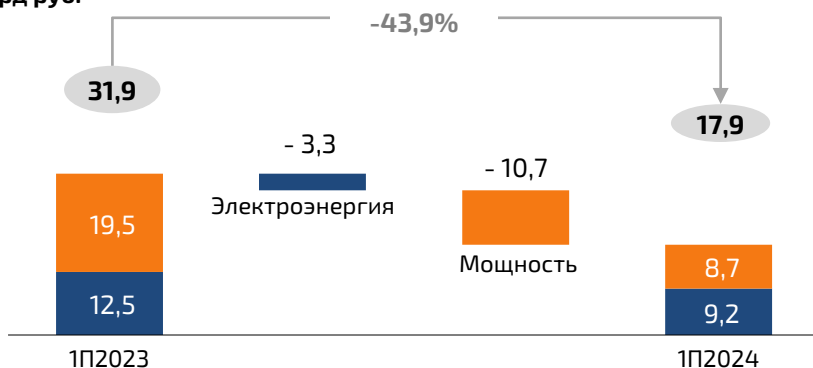
■ Группа «Интер РАО – Электрогенерация»⁽¹⁾ ■ Группа «ТГК-11» и Группа «Томская генерация» ■ Группа «БГК» ■ Зарубежная генерация
 — #% — Динамика выработки электроэнергии/отпуска теплоэнергии с коллекторов

(1) Включает АО «Интер РАО – Электрогенерация», ЗАО «Нижневарттовская ГРЭС» и ООО «Каширская ГРЭС» с марта 2023 года

Эффективность электро- и теплогенерирующего бизнеса

Выручка по объектам ДПМ⁽¹⁾

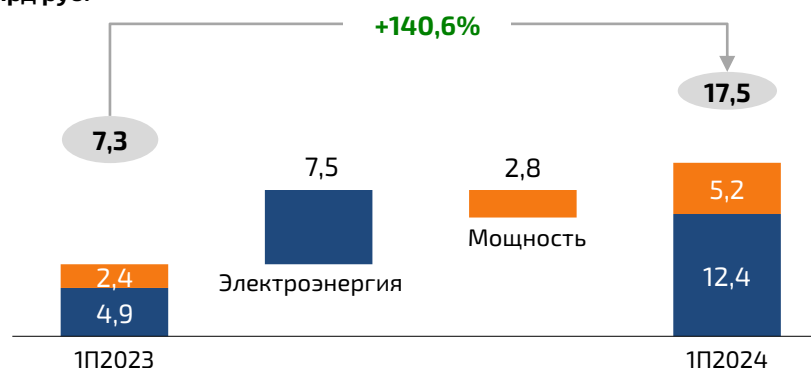
млрд руб.



(1) Представлена выручка по объектам ДПМ АО «Интер РАО - Электрогенерация» и ЗАО «Нижневарттовская ГРЭС», АО «Томская генерация», ООО «БГК», АО «ТГК-11, сальдированная по значению продажи и покупки электроэнергии и мощности

Выручка по объектам КОММод⁽²⁾

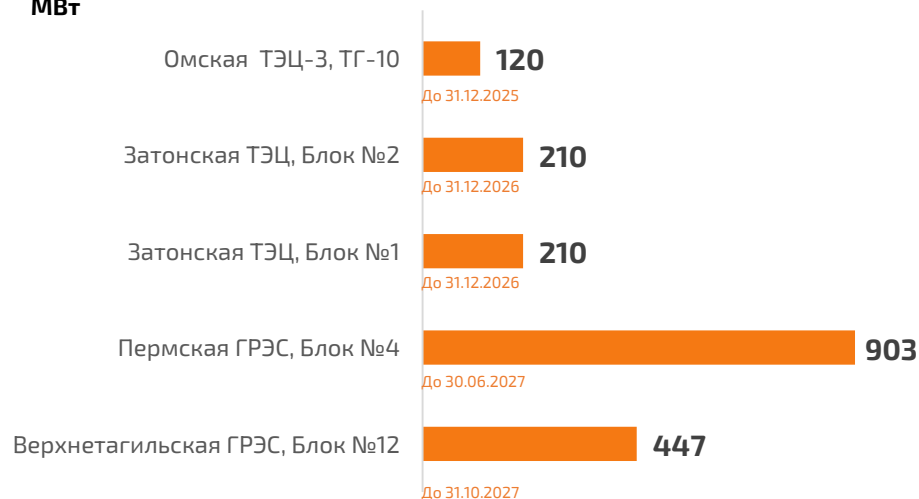
млрд руб.



(2) Представлена выручка по объектам КОММод АО «Интер РАО - Электрогенерация» и ЗАО «Нижневарттовская ГРЭС», АО «Томская генерация», ООО «БГК», АО «ТГК-11», сальдированная по значению продажи и покупки электроэнергии и мощности

Объекты ДПМ, срок окончания поставки мощности

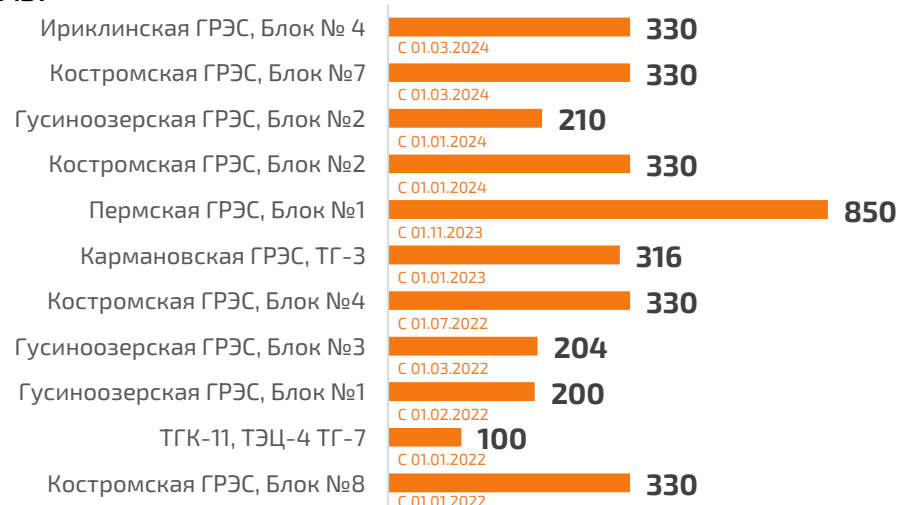
МВт



- фактическая мощность объектов ДПМ. Примечание: указаны сроки окончания поставки мощности по ДПМ, после чего мощность перейдет в сектор КОМ

Объекты КОММод, дата начала поставки мощности

МВт

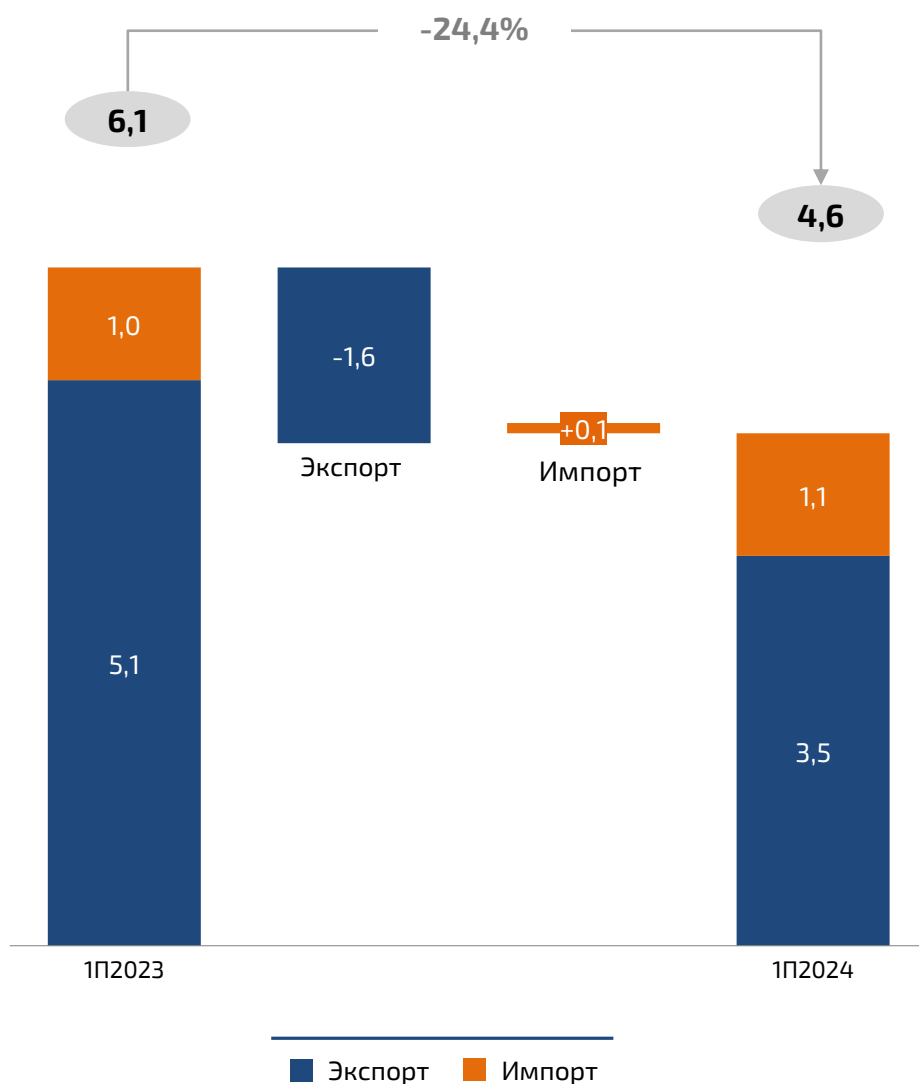


- фактическая мощность объектов, после модернизации

Внешнеэкономическая деятельность

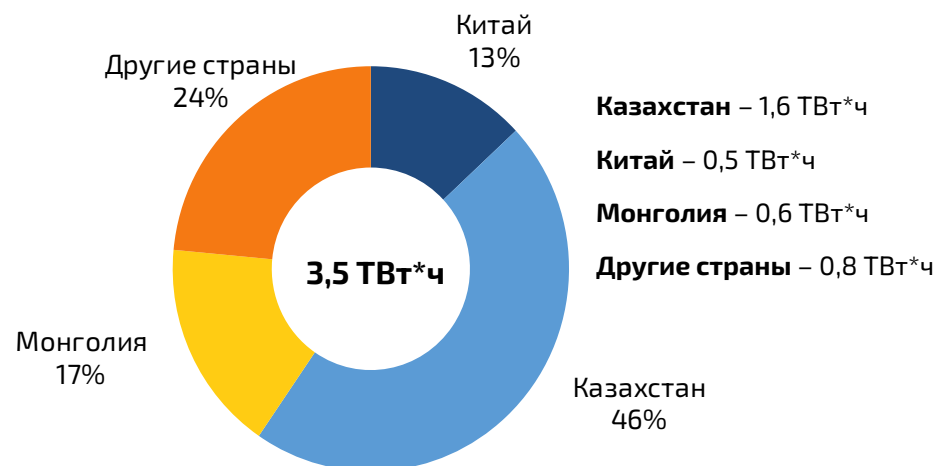
Объемы экспортно-импортных операций

ТВт*ч



Структура экспорта/импорта за 1П2024 г.

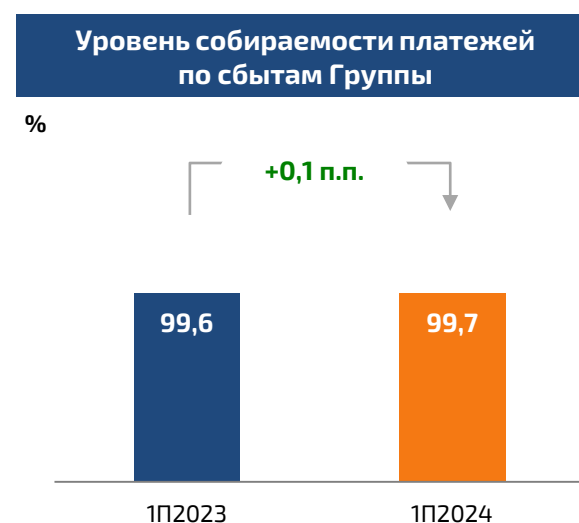
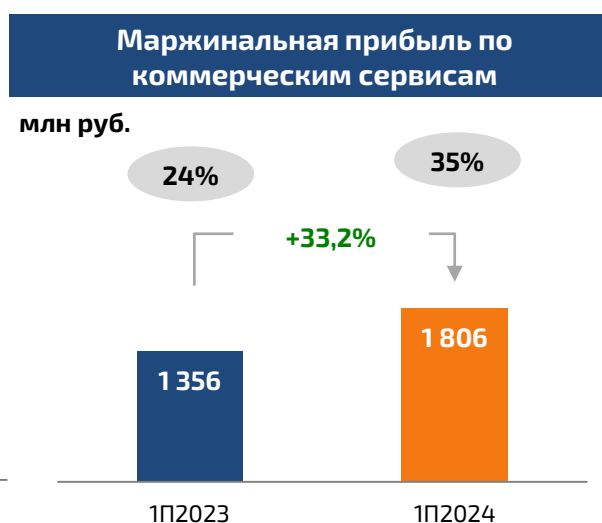
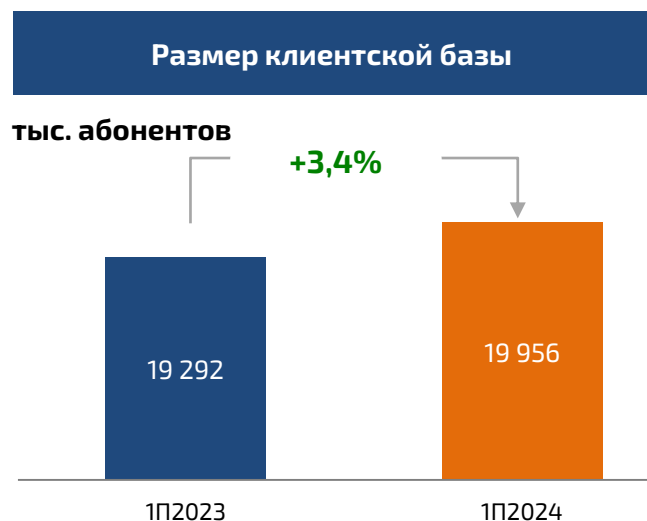
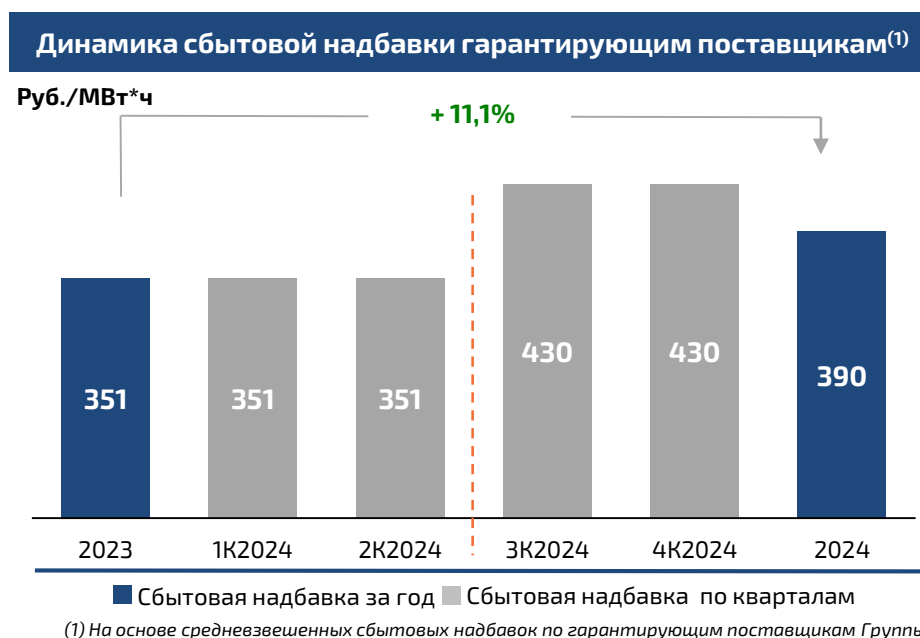
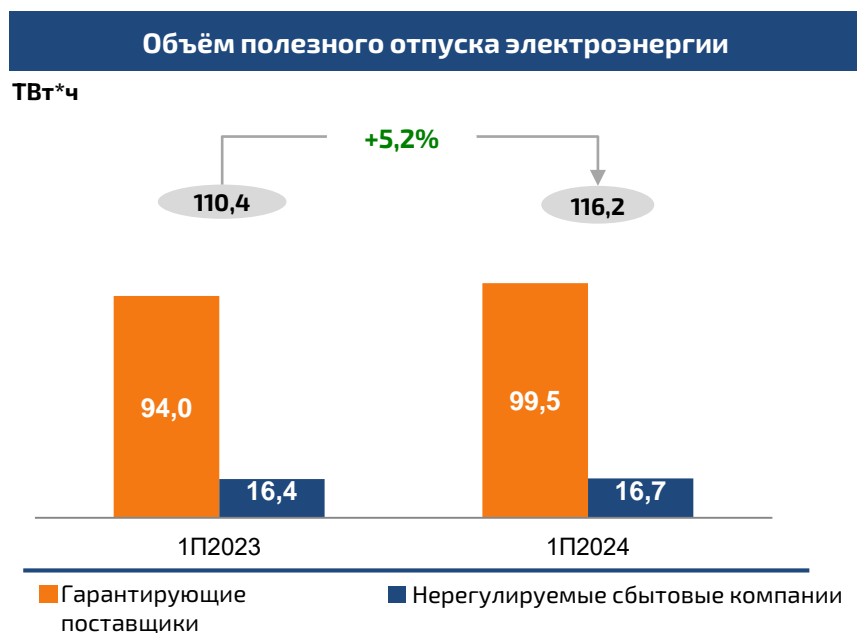
Экспорт



Импорт



Эффективность сбытового бизнеса




Соблюдение высоких стандартов устойчивого развития

ESG	Углеродные единицы В обращение выпущено 55 664 углеродные единицы  Реестр углеродных единиц: Климатический проект Костромской ГРЭС	Прямые выбросы ПГ (Score 1) 38 636 тыс. т в I полугодии 2024 г.  Показатель верифицирован	Сведения об удельных выбросах 425 г CO ₂ /кВт*ч в I полугодии 2024 г.	Климатические риски В I полугодии 2024 г. проведена работа по актуализации рисков, связанных с изменением климата (переходные и физические риски)
	Сертификаты качества В рамках ВИЭ договоров АО «Мосэнергосбыт» осуществило поставку клиентам в 2023 г. 541 млн кВт*ч	Сотрудники Среднесписочная численность персонала Группы на 30.06.2024 составила 55 087 тыс. человек	Обучение 3000 тыс. человек/часов Обучение в АНО «Корпоративный университет Интер РАО»	ЭЭС 18 777 зарядных сессий в Москве и МО осуществлено на быстрых зарядных станциях Группы
	Информационная прозрачность В I полугодии 2024 г. Общество вернулось к раскрытию информации, подлежащей раскрытию, в соответствии с законодательством Российской Федерации	Особые решения <ul style="list-style-type: none">Утвержден Устав ПАО «Интер РАО» в новой редакцииПринято решение о выплате дивидендов	Комитет по аудиту и устойчивому развитию В I полугодии 2024 г. проведено 6 заседаний Комитета по аудиту и устойчивому развитию	Этика и противодействие коррупции Компания придерживается принципа нулевой толерантности к коррупции


Информационная прозрачность в области ESG

1. Интегрированный годовой отчет

-  Соответствие стандартам GRI и рекомендациям TCFD и Минэкономразвития



2. Размещена Обязательная ежегодная углеродная отчетность в установленный срок

-  01.07.2024

Признание усилий компании в области устойчивого развития



Оценка ESG-2, категория ESG-B – от А (наивысшая оценка) до G (очень низкая оценка)



Группа 1. Компании с продвинутыми практиками устойчивого развития – от группы 1 до группы 5



Рейтинг «BBB», топ-25% компаний (ESG-Рэнкинг российских компаний) – от AAA (наивысший уровень) до C (самый низкий уровень)



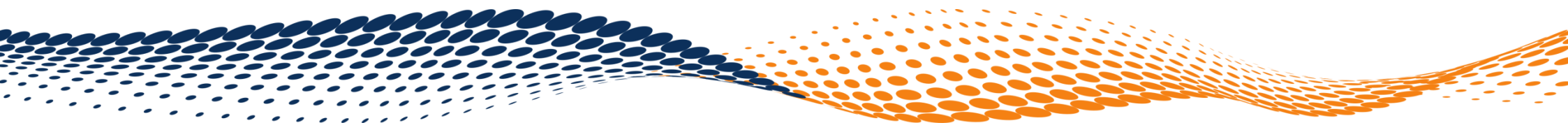
Индекс «Ответственность и открытость» – группа А – от группы А (лидеры) до группы С



Высший уровень раскрытия информации об устойчивом развитии в отчетах



II. Финансовые результаты по МСФО



Ключевые финансовые показатели

(млрд руб.)	1П2024	1П2023	Изменение
Выручка	728,0	657,4	10,7%
Операционные расходы	671,1	595,6	12,7%
Операционная прибыль	61,7	65,7	-6,0%
EBITDA	79,7	88,4	-9,8%
Рентабельность по EBITDA	10,9%	13,4%	-2,5 п.п.
Чистая прибыль	79,5	67,8	17,3%
Капитальные расходы	43,1	21,8	97,9%

(млрд руб.)	30.06.2024	31.12.2023	Изменение
Итого активы	1 303,8	1 299,2	0,4%
Итого капитал	964,9	929,4	3,8%
Кредиты и займы⁽¹⁾	14,7	20,6	-28,8%
Обязательства по аренде⁽²⁾	87,7	86,7	1,2%
Чистый долг⁽³⁾	-339,6	-428,7	-

Примечания:

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

1) Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 1,3 млрд руб. на 30.06.2024; 1,4 млрд руб. на 31.12.2023;

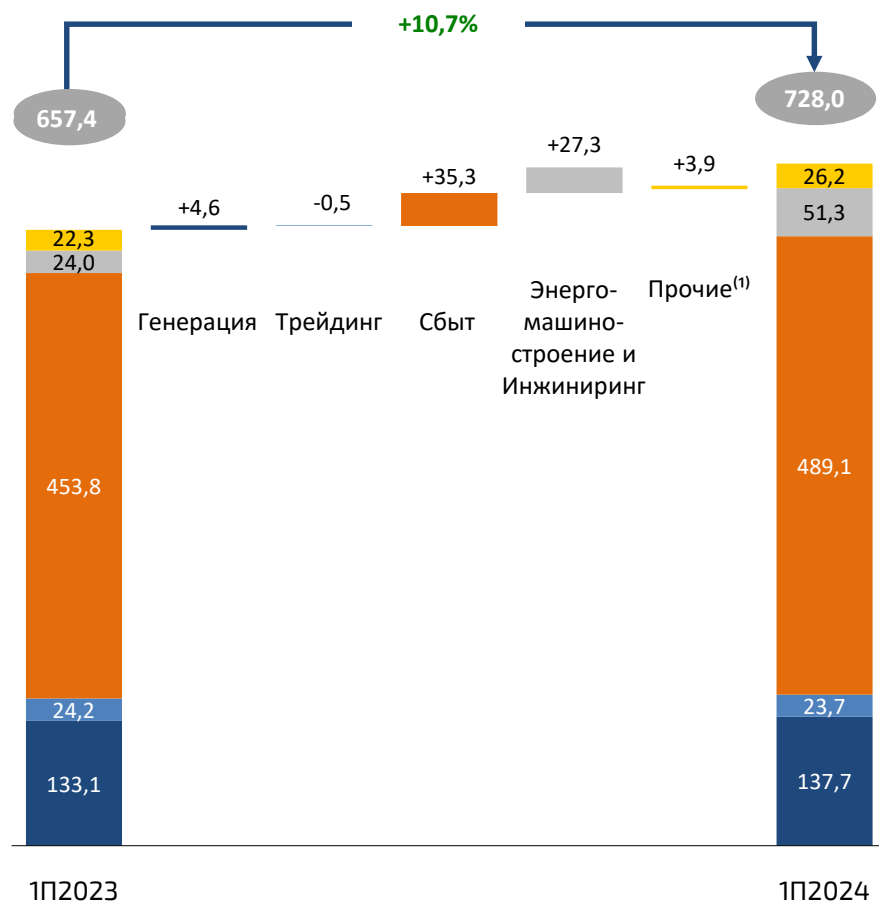
2) Включает долю обязательств по аренде в совместных предприятиях в размере 0,2 млрд руб. на 30.06.2024, 0,2 млрд руб. на 31.12.2023;

3) Включает долю долга и обязательств по аренде в совместных предприятиях (СП) в размере 1,3 млрд руб. и 0,2 млрд руб. соответственно на 30.06.2024 (1,4 млрд руб. и 0,2 млрд руб. соответственно на 31.12.2023), депозиты со сроком погашения от 3 до 12 мес. в размере 89,9 млрд руб., а также векселя в размере 132,9 млрд руб., отраженные в составе прочих оборотных активов на 30.06.2024 (на 31.12.2023 депозиты со сроком погашения от 3 до 12 мес. в размере 79,6 млрд руб., векселя в размере 53,4 млрд руб.).

Динамика ключевых показателей

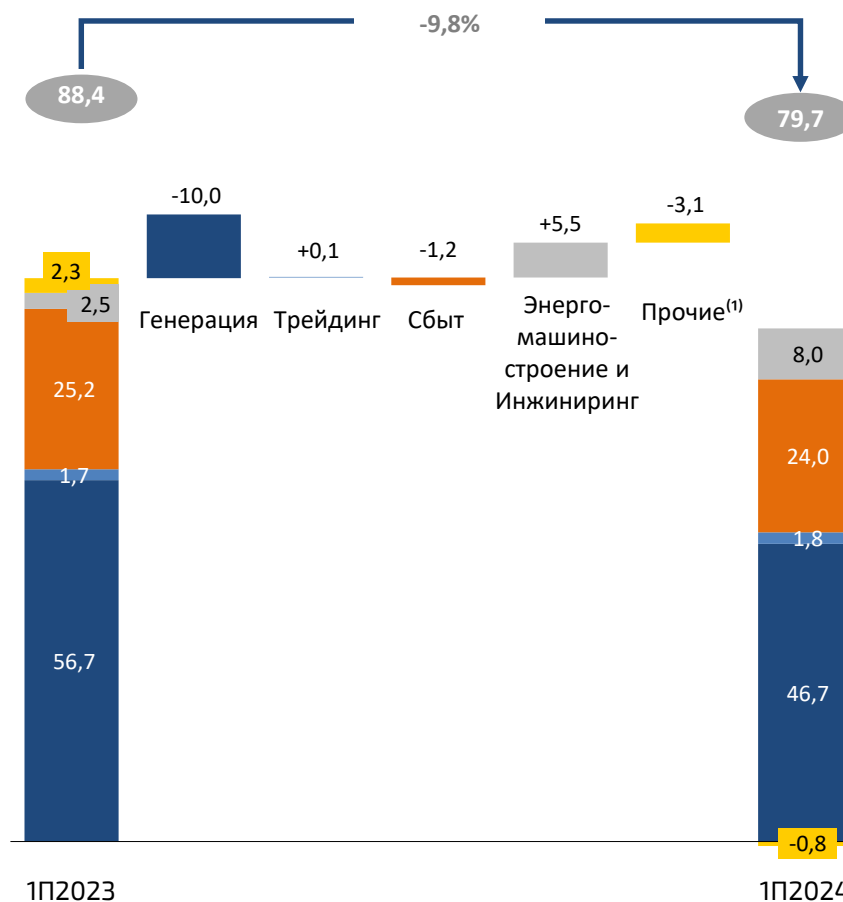
Динамика изменения выручки

млрд рублей



Динамика изменения EBITDA

млрд рублей



Примечание:

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

(1) Включает сегменты «Зарубежные активы» и «Корпоративный центр»

Ключевые сегменты: «Генерация»

Генерация: выручка и EBITDA

млрд рублей

42,6%

33,9%

133,1

56,7

+3,5%

-17,7%

137,7

46,7

1П2023

1П2024

■ Выручка ■ EBITDA ● Маржа EBITDA⁽¹⁾

Структура выручки

млрд рублей

133,1

1,1

35,3

64,0

32,7

1П2023

+2,1

Тепло
энергия

+6,3

Электро
энергия

- 3,8

Мощность

137,7

1,1

31,5

70,3

34,8

1П2024

■ Прочее

Структура EBITDA

млрд рублей

15,6

28%

1П2023

72%

41,1

■ Электрогенерация⁽²⁾ ■ Теплогенерация⁽³⁾

13,6

29%

1П2024

71%

33,1

Доли компаний в EBITDA

млрд рублей

56,7

9,9

5,7

41,1

1П2023

39,5%

- 8,0

Группа
«Интер РАО –
Электро
генерация»

15,0%

-2,7

Группа
«ТГК-11»

31,2%

+0,7

Группа
«БГК»

46,7

10,6

3,0

33,1

1П2024

● Маржа EBITDA⁽⁴⁾

(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (39,5 млрд рублей за 6 месяцев 2023 года и 40,9 млрд рублей за 6 месяцев 2024 года)

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

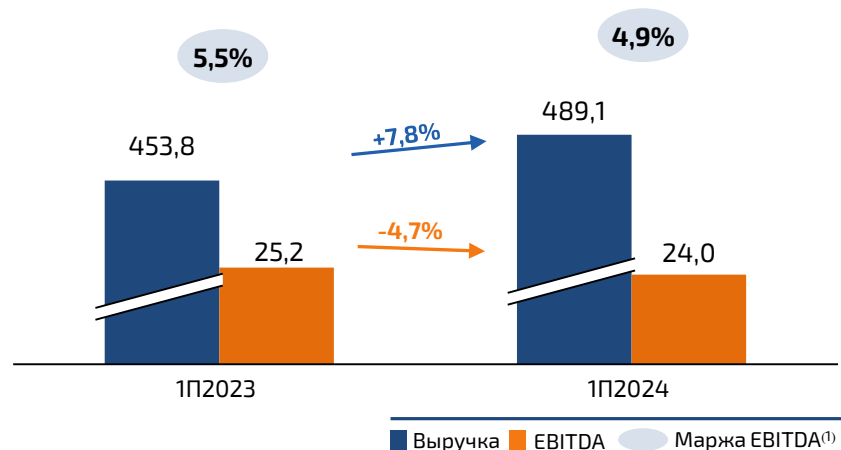
(3) Включает в себя финансовые результаты Группы «БГК» и Группы «ТГК-11»

(4) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки за 6 месяцев 2024 года (по Группе «Интер РАО – Электрогенерация» - 27,0 млрд рублей; по Группе «ТГК-11» - 3,6 млрд рублей; по Группе «БГК» - 10,3 млрд рублей)

Ключевые сегменты: «Сбыт»

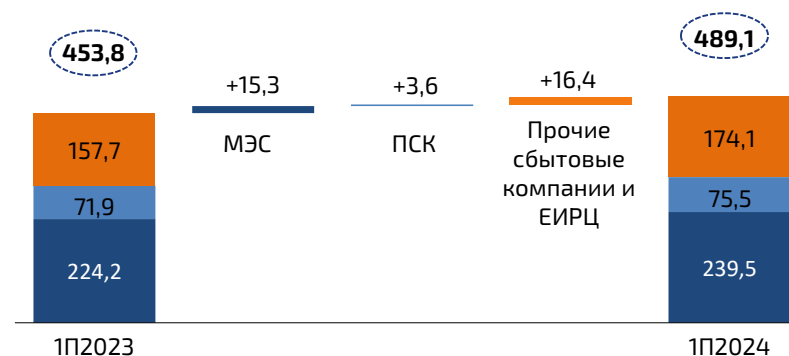
Сбыт: выручка и EBITDA

млрд рублей



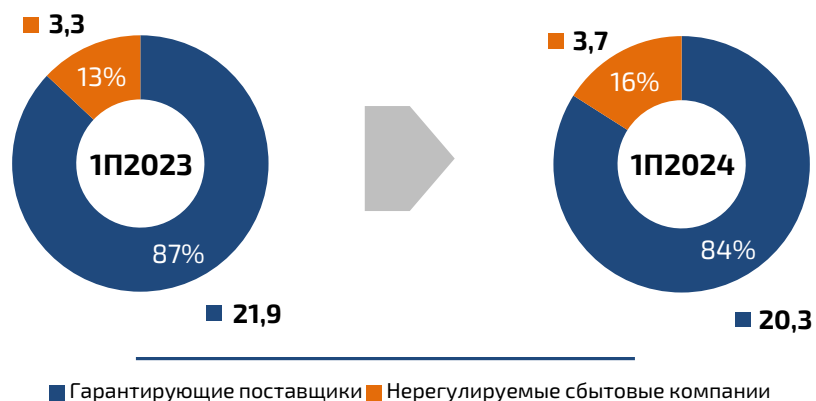
Доли компаний в выручке

млрд рублей



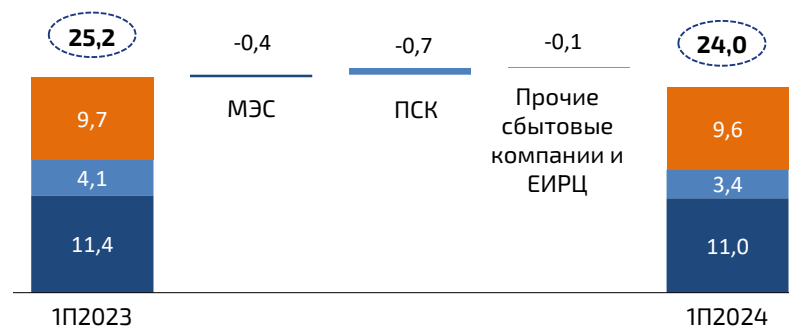
Структура EBITDA

млрд рублей



Доли компаний в EBITDA

млрд рублей

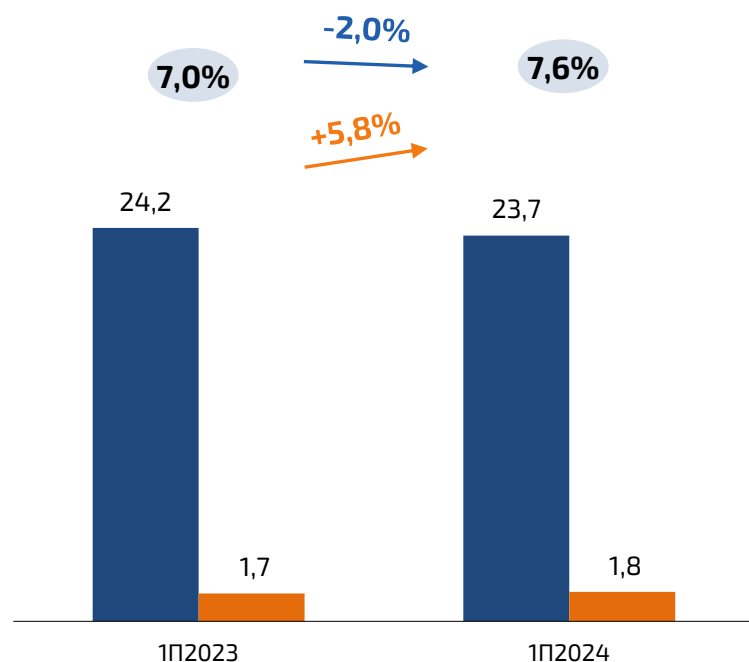


(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1,4 млрд рублей за 6 месяцев 2024 года и 1,3 млрд рублей за 6 месяцев 2023 года)

Ключевые сегменты: «Трейдинг» и «Зарубежные активы»

Трейдинг: выручка и EBITDA

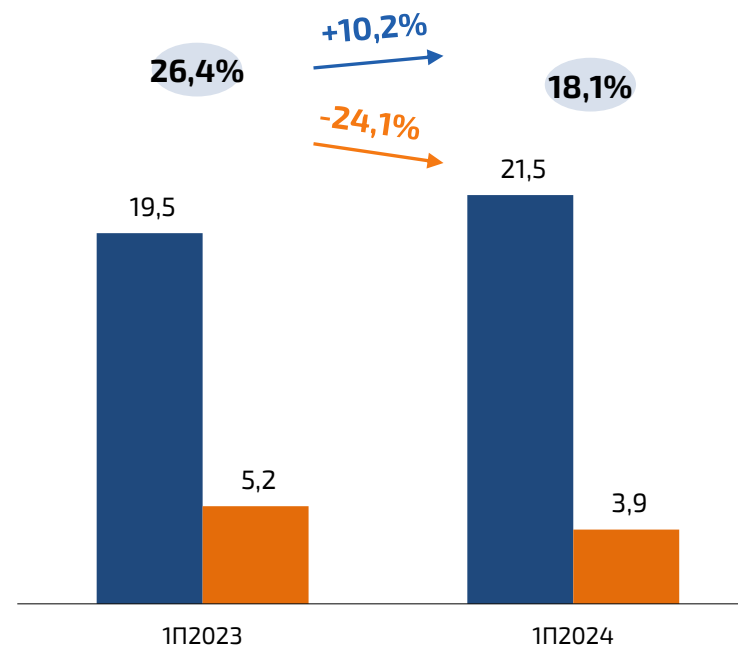
млрд рублей



■ Выручка ■ EBITDA ● Маржа EBITDA⁽¹⁾

Зарубежные активы: выручка и EBITDA

млрд рублей



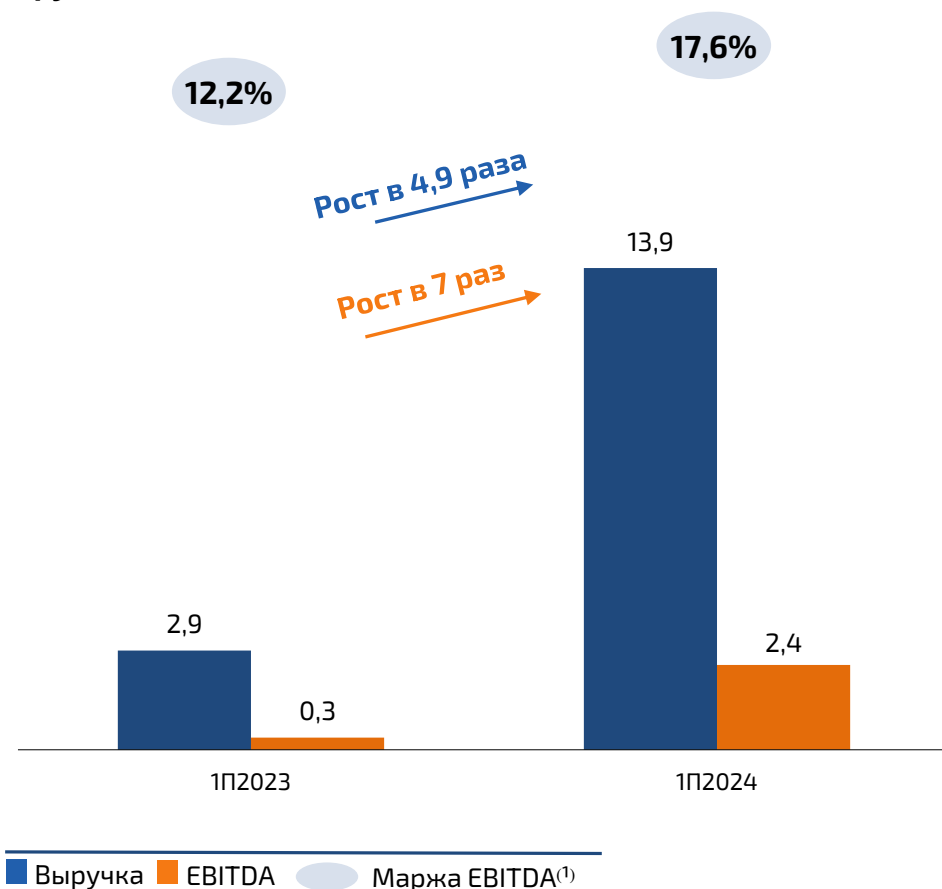
■ Выручка ■ EBITDA ● Маржа EBITDA

(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1,2 млрд рублей за 6 месяцев 2024 года и 1,1 млрд рублей за 6 месяцев 2023 года)

Ключевые сегменты: «Инжиниринг» и «Энергомашиностроение»

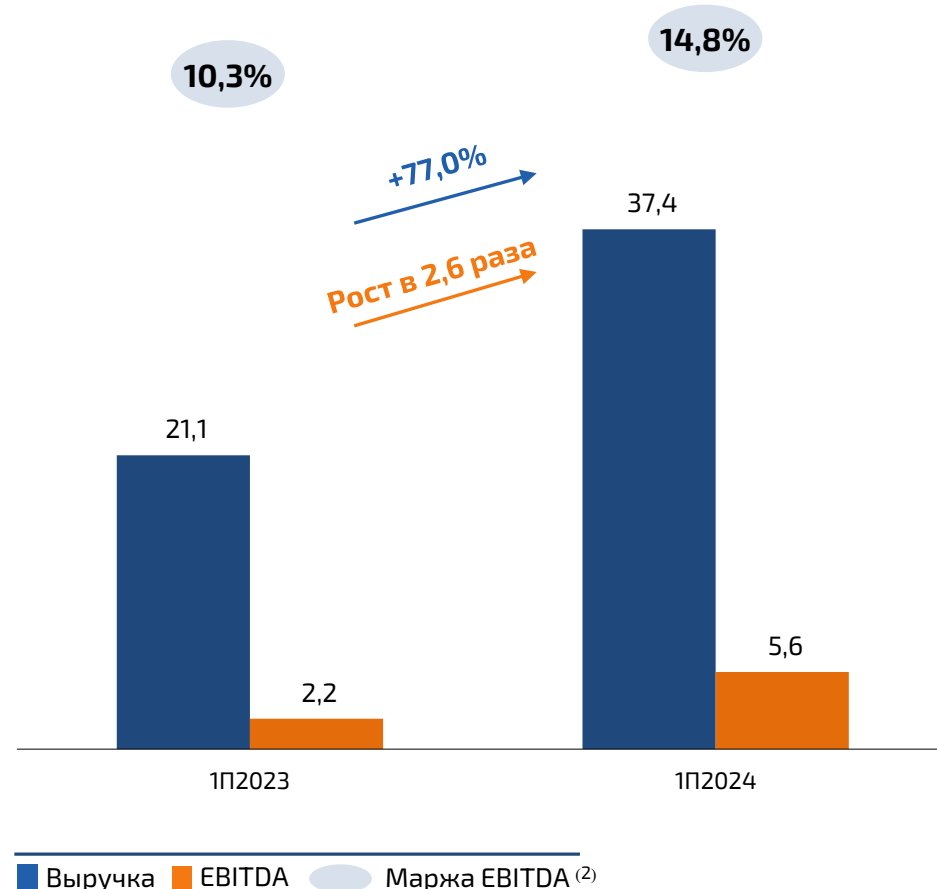
Энергомашиностроение: выручка и EBITDA

млрд рублей



Инжиниринг: выручка и EBITDA

млрд рублей



(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,1 млрд рублей за 6 месяцев 2024 года и 0,07 млрд за 6 месяцев 2023 года)

(2) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1,2 млрд рублей за 6 месяцев 2024 года и 1,8 млрд рублей за 6 месяцев 2023 года)

Консолидированные операционные расходы

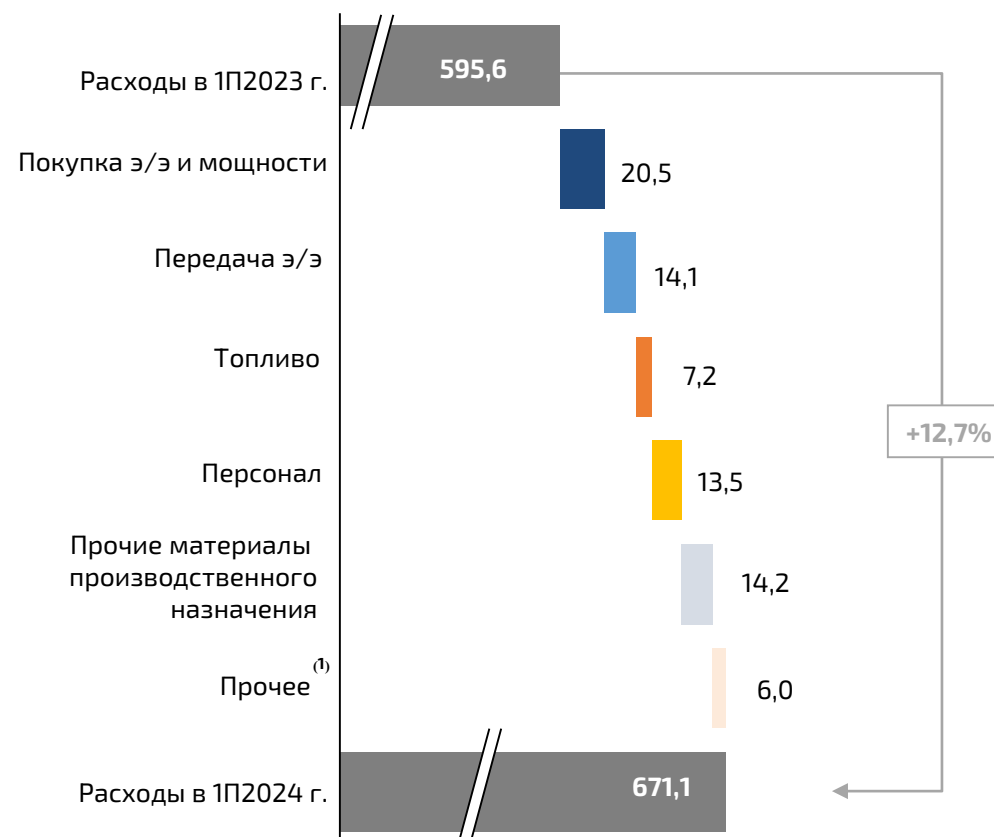
Структура операционных расходов



Консолидированные операционные расходы Группы «Интер РАО» за 6 месяцев 2024 года составили 671,1 млрд рублей

Динамика операционных расходов

млрд рублей



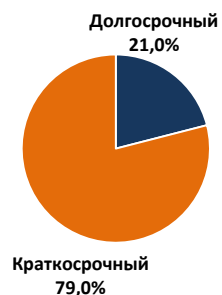
Темп роста консолидированных операционных расходов Группы «Интер РАО» за 6 месяцев 2024 г. составил 12,7%

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

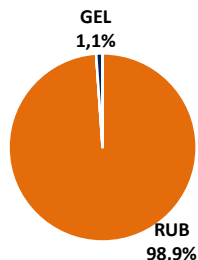
Анализ долговых обязательств и ликвидности

Структура кредитов и займов¹

По сроку погашения



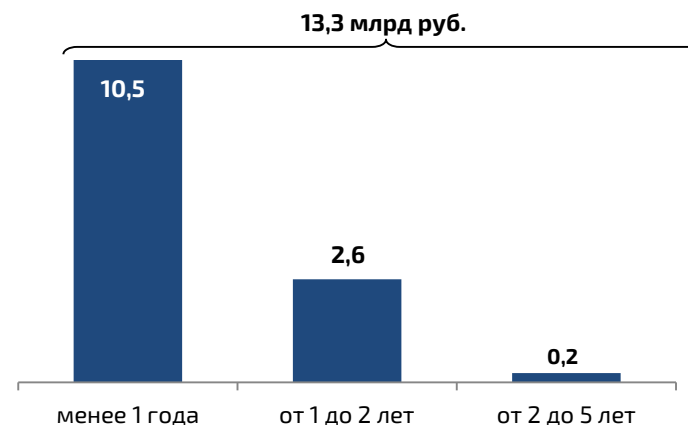
По валюте



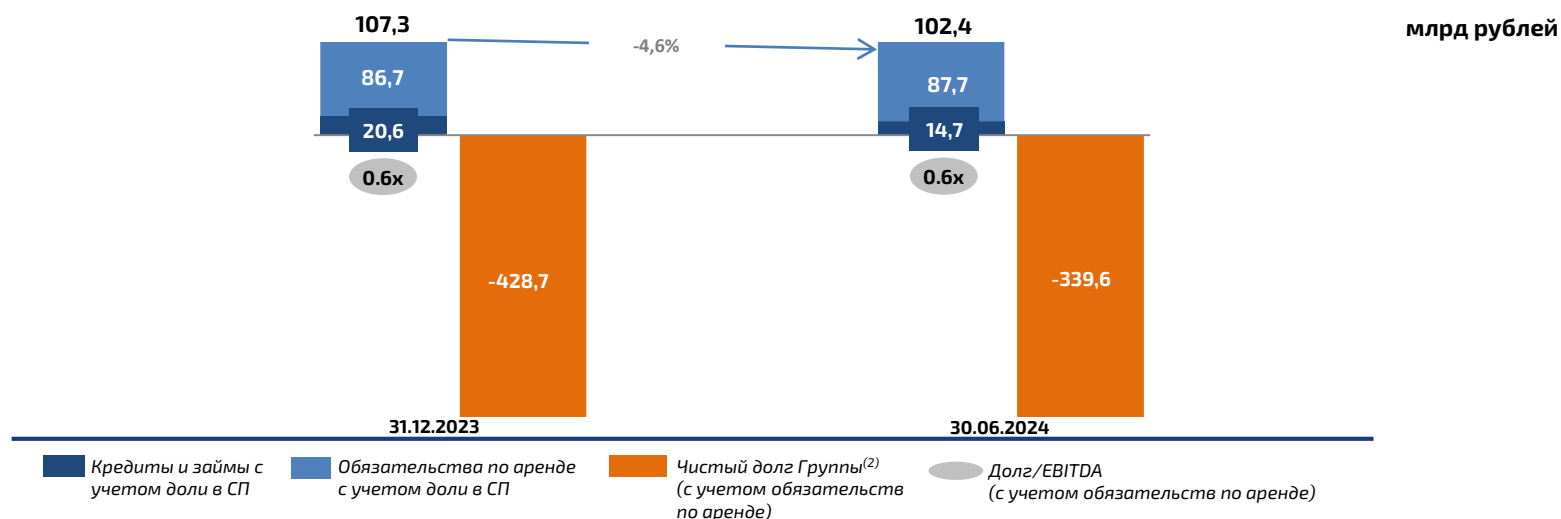
По процентным ставкам



Структура кредитов и займов по срокам погашения¹



Статистика по динамике долга

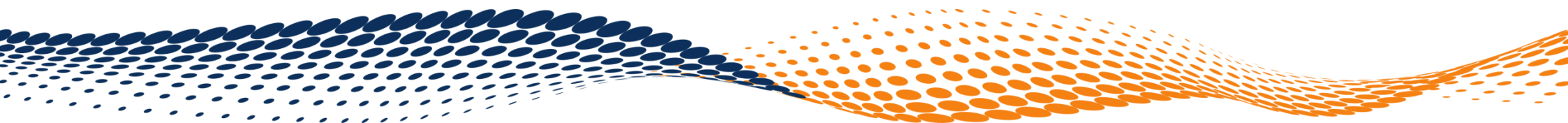


(1) Без учета доли долга в совместных предприятиях.

(2) Включает долю долга и обязательств по аренде в совместных предприятиях (СП) в размере 1,3 млрд руб. и 0,2 млрд руб. соответственно на 30.06.2024 (1,4 млрд руб. и 0,2 млрд руб. соответственно на 31.12.2023), депозиты со сроком погашения от 3 до 12 мес. в размере 89,9 млрд руб., а также векселя в размере 132,9 млрд руб., отраженные в составе прочих оборотных активов на 30.06.2024 (на 31.12.2023 депозиты со сроком погашения от 3 до 12 мес. в размере 79,6 млрд руб., векселя в размере 53,4 млрд руб.).

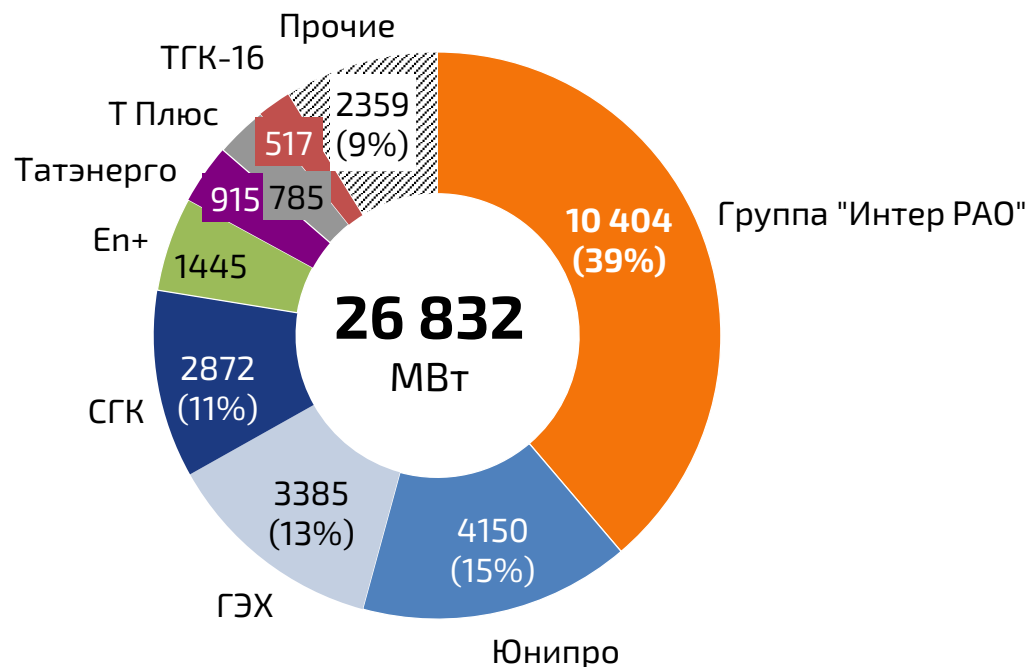


III. ХОД РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИИ



КОММОД (отобранные проекты)

**Структура отобранных проектов КОММОД
2022-2029 гг., МВт**



~39%

доля Группы «Интер РАО» в отобранных проектах КОММОД (включая инновационный)

>180

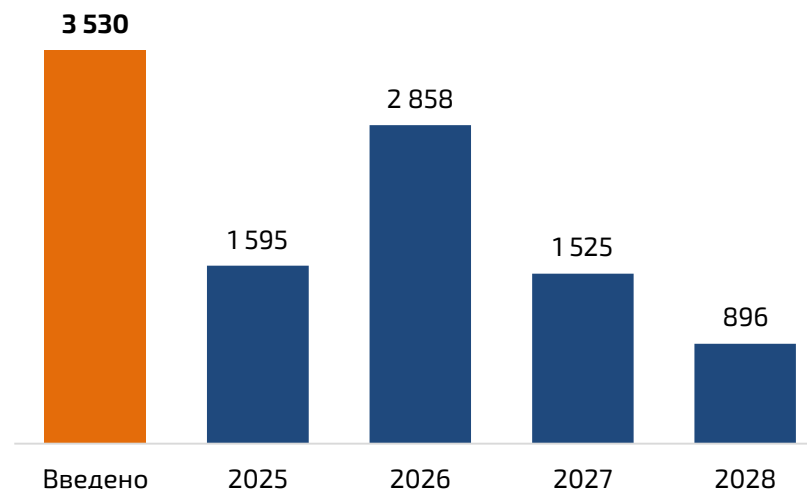
млрд руб.

CAPEX проектов КОММОД Группы «Интер РАО» (в ценах соответствующих лет)

14%

Базовая норма доходности по проектам в течение 16 лет

**Ввод проектов КОММОД Группы «Интер РАО» по
годам, МВт**



~3,5
ГВт

Мощность введенных проектов КОММОД

1-3
ГВт

Ежегодный плановый объем ввода проектов КОММОД в 2025-2028 гг.

>60
млрд руб.

Дополнительная EBITDA в год к 2030 г. с учетом инновационного отбора

Проект строительства ПГУ на площадке Каширской ГРЭС



Проект отобран в 2021 г. для участия в государственной программе модернизации теплоэнергетики в рамках квоты, выделенной для проектов с использованием инновационных образцов энергетического оборудования.

Строительство двух дубль-блоков ПГУ-460 на базе локализованной газовой турбины ГТЭ-170.1 производства АО «Силовые машины» на площадке Каширской ГРЭС

Вывод 747 МВт на Южноуральской ГРЭС-1

01.01.2028 г. – ввод ПГУ

~900

МВт

Установленная
мощность ПГУ

~88

млрд руб.

CAPEX проекта
(прогнозные
цены)

14%

Базовая норма
доходности в
течение 16 лет

* - Исходя из заявленных производителем технических параметров основного оборудования

Проект строительства Новоленской ТЭС на территории Республики Саха (Якутия)

В соответствии с решением Правительства РФ определена необходимость строительства нового генерирующего объекта для покрытия прогнозируемого дефицита мощности в Бодайбинском энергорайоне

Цели проекта – покрытие энергопотребностей региона, в т.ч. ключевых проектов:

- Энергопотребление на железной дороге в рамках проекта «Восточного полигона» вырастет в 1,6 раза к 2031 г.*
- В 2027 г. планируется к запуску проект «Сухой Лог» – одно из крупнейших месторождений золота в мире (28% российских запасов золота).

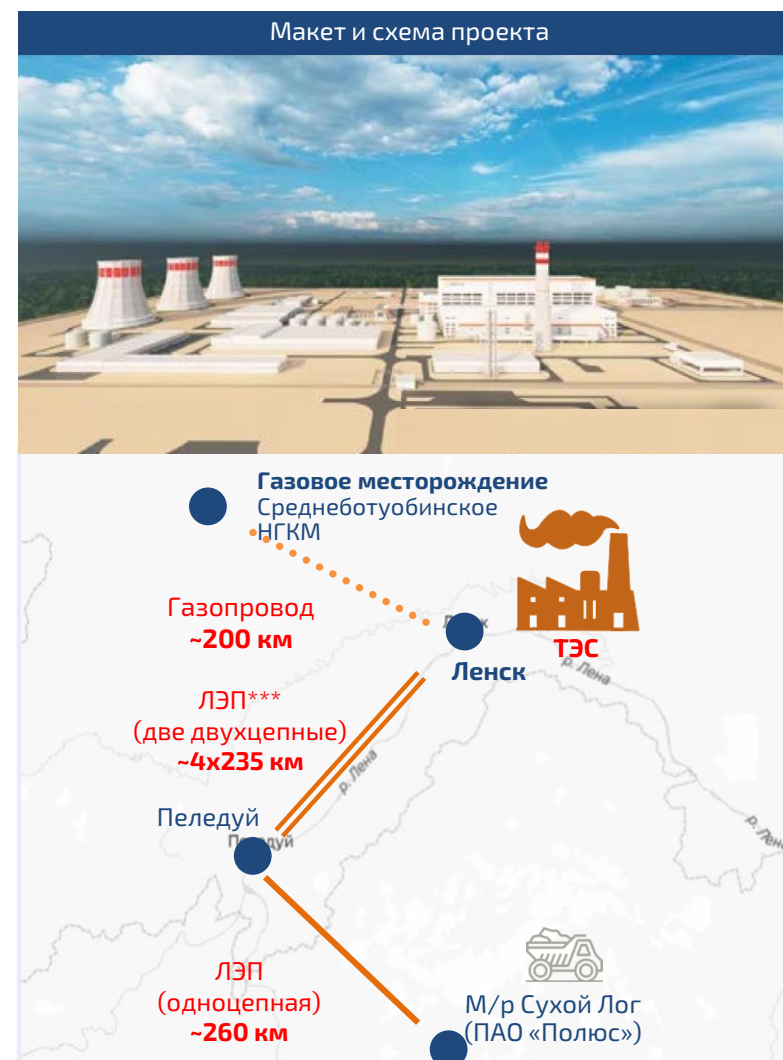
Регуляторная инфраструктура реализации проекта:

- 29.03.2023 г. выпущено Постановление Правительства РФ № 503, которое определило порядок продажи и ценообразования на электрическую энергию и мощность нового генерирующего объекта (возврат инвестиций** за счет установления повышенной цены мощности нового объекта генерации).
- 08.04.2023 г. выпущено Распоряжение Правительства РФ №867-р об установлении технико-экономических параметров проекта и определении АО «Интер РАО – Электрогенерация» организацией, реализующей проект.

Ключевые параметры проекта:

- Установленная мощность: **~550 МВт.**
- Базовый вариант расположения ТЭС: **г. Ленск.**
- Дата начала поставки мощности: **01.07.2028 г.**

Базовая норма доходности : 13,25% годовых в течение 20 лет



* «Восточный полигон» – ЖД сеть в границах Красноярской, Восточно-Сибирской, Забайкальской и Дальневосточной железных дорог. Главные нитки: БАМ, Транссиб. Рост в 1,6 раза по оценкам Минтранса России.

** В соответствии с ПП №503 от 29.03.2023 инвестору проекта гарантируется возврат инвестиционных вложений в проект на уровне фактически понесенных капитальных затрат по итогам проведения технико-ценового аудита проектно-сметной документации и договоров.

*** По результатам оптимизационных мероприятий в ближайшее время совокупная длина ЛЭП возможно сократится до 800 км

Новые активы энергомашиностроения

В 2022 г. - 1 квартале 2024 г. «Интер РАО» приобрела ряд ключевых активов в сфере энергетического машиностроения

ООО «СТГТ» «Современные технологии газовых турбин»

Ленинградская обл.

- Производство и сервис газовых турбин.



Высокотехнологичное производственное оборудование позволит обеспечить **дальнейший рост локализации** компонентов газовых турбин в России.

АО «Уральский турбинный завод»

г. Екатеринбург

- Проектирование, производство, модернизация и сервис конденсационных и теплофикационных турбин для ПСУ и паровых турбин для энергоблоков.

ООО «Воронежский Трансформатор»

г. Воронеж

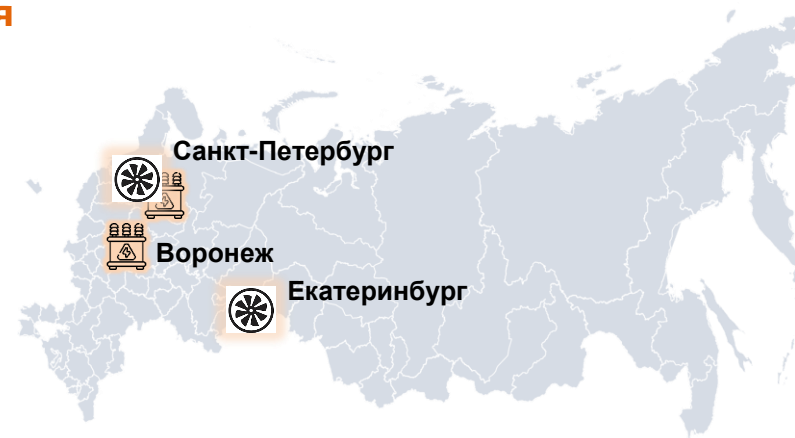
- Проектирование, производство и сервис силовых и тяговых трансформаторов для энергетической отрасли мощностью 250 МВА и классом напряжения до 330 кВ.

ООО «Невский трансформатор»

г. Санкт-Петербург

- Производство силовых трансформаторов и автотрансформаторов мощностью 25-630 МВА и классом напряжения 110-750 кВ.

НОВЫЕ АКТИВЫ



Порядка **50%** всех теплофикационных турбин в России произведено на предприятии.



Предприятие занимает лидирующие позиции по качеству среди трансформаторных заводов в России с долей рынка около **25%**.



Выход в **новый сегмент оборудования** и синергетический эффект с «Воронежским Трансформатором»



Дополнительная информация: ir@interrao.ru

