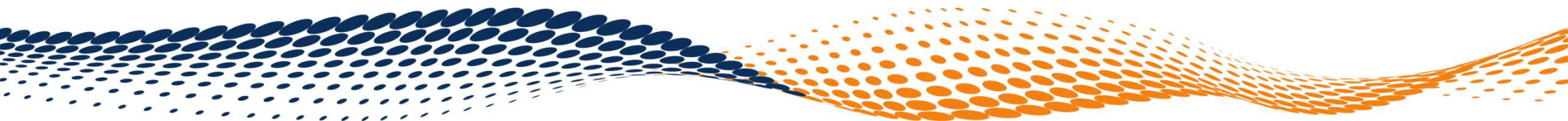




Консолидированные финансовые и производственные результаты деятельности Группы «Интер РАО» за 1 квартал 2024 года

30 мая 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;
- 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;
- Окончание ДПМ по ряду объектов;

ТРЕЙДИНГ:

- Поставка электроэнергии в Киргизию, рост экспорта по направлению Монголия более чем в 2 раза г-к-г, а также обеспечение высоких объёмов поставок в Казахстан;

СБЫТ В РФ:

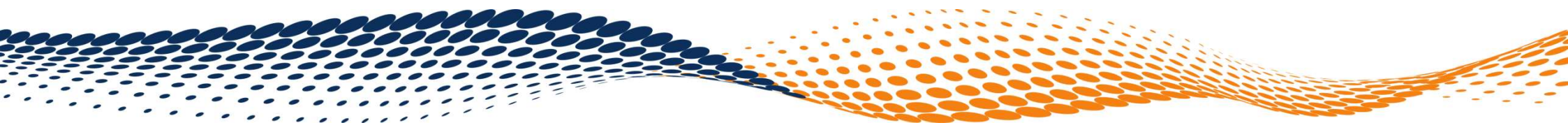
- Высокие объёмы реализации электроэнергии в связи с ростом энергопотребления со стороны населения и крупных потребителей юридических лиц;
- Расширение абонентской базы по гарантирующим поставщикам и нерегулируемым сбытовым компаниям Группы;
- Расширение географии присутствия;

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 квартале 2024 года.



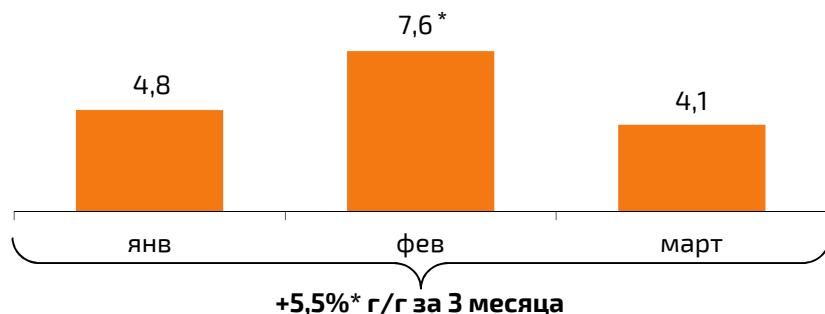
I. Операционные результаты и операционная эффективность



Динамика цен на рынке электроэнергетики и мощности 1К2024/1К2023 гг.

Динамика потребления электроэнергии в ЕЭС России в 1К2024г.

% к/к

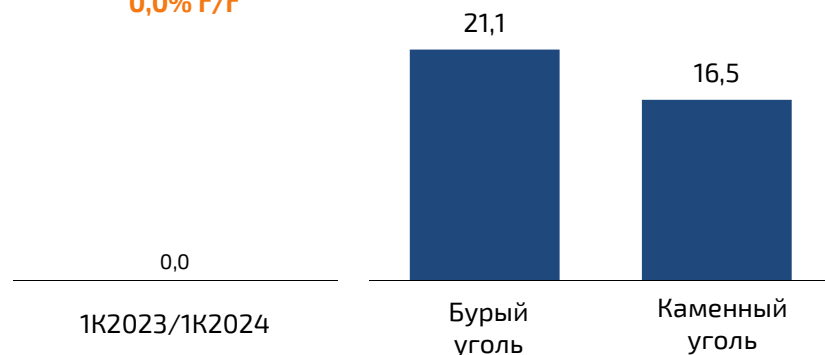


Изменение цен на топливо 1К2024/1К2023 гг.

%

Газ**:
0,0% г/г

Уголь в РФ***

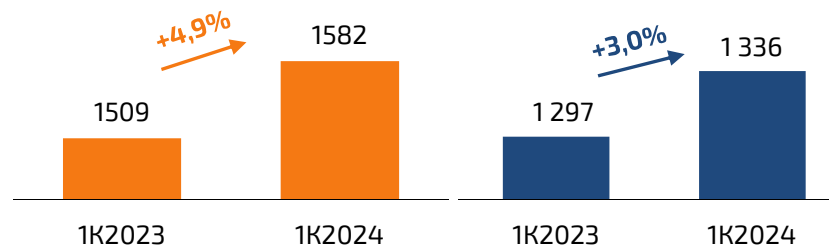


Динамика цен РСВ

Руб./МВт*ч

1ЦЗ

2ЦЗ



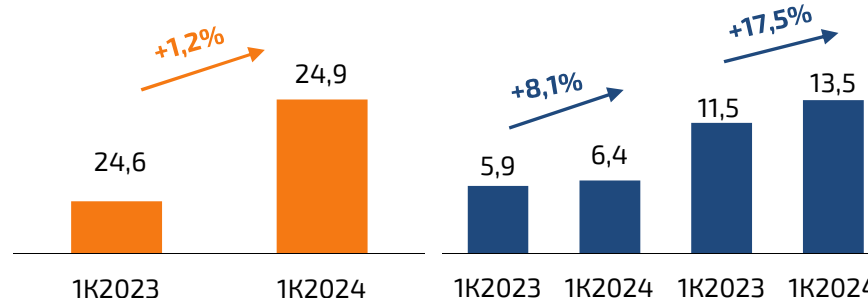
Среднечасовая выработка АЭС и ГЭС

ГВт/ч

АЭС

ГЭС 1ЦЗ

ГЭС 2ЦЗ



РОСТ ЭНЕРГОПОТРЕБЛЕНИЯ СПОСОБСТВОВАЛ РОСТУ ЦЕН РСВ В 1ЦЗ НА 4,9%. РОСТ ЦЕН РСВ ВО 2ЦЗ НА 3,0% ОБУСЛОВЛЕН РОСТОМ ЭНЕРГОПОТРЕБЛЕНИЯ В ОЭС СИБИРИ И ЦЕН НА БУРЫЙ И КАМЕННЫЙ УГОЛЬ, НЕСМОТРИ НА РОСТ ВЫРАБОТКИ ГЭС В СРЕДНЕМ НА 17,5%.

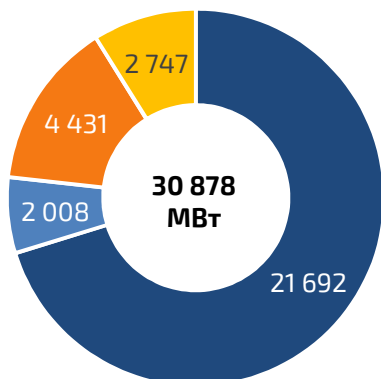
*в феврале без учёта 29 февраля рост потребления в ЕЭС России составил 4,0% к февралю 2023 года, за 3 месяца 2024 года рост 4,3% к/к.

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

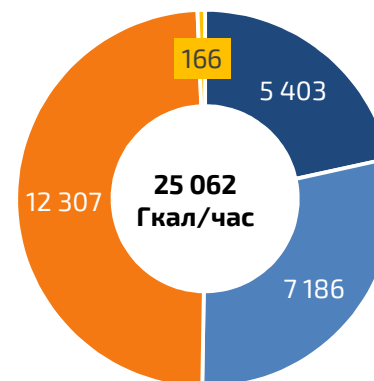
*** по данным Росстат, средние цены приобретения каменного (за исключением антрацита, угля коксующегося и угля бурого) и бурого угля промышленными потребителями 1К2024/1К2023 гг.

Производство электроэнергии и тепла

Установленная электрическая мощность

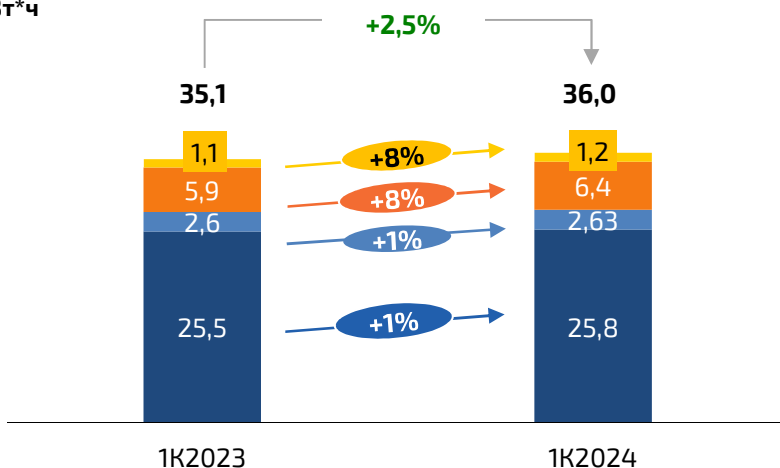


Установленная тепловая мощность



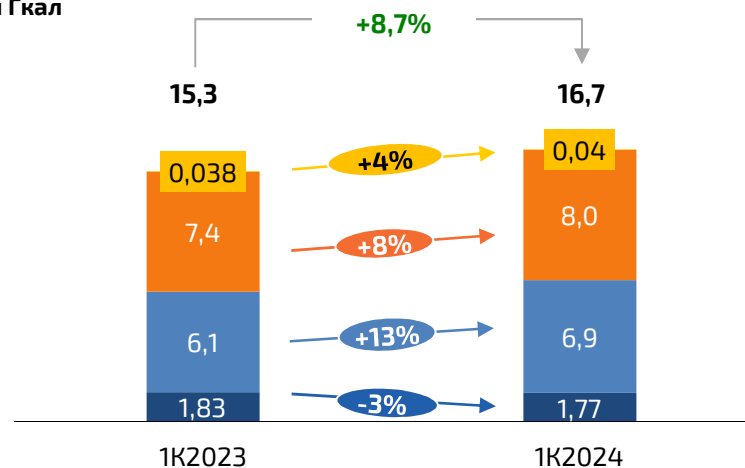
Динамика выработки электроэнергии

ТВт*ч



Динамика отпуска теплоэнергии с коллекторов

млн Гкал



■ Группа «Интер РАО – Электрогенерация»⁽¹⁾ ■ Группа «ТГК-11» и Группа «Томская генерация» ■ Группа «БГК» ■ Зарубежная генерация

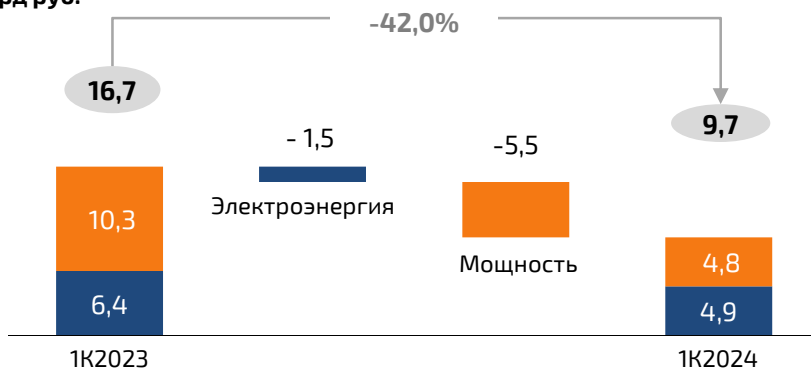
— #% — Динамика выработки электроэнергии/отпуска теплоэнергии с коллекторов

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

Эффективность электро- и теплогенерирующего бизнеса

Выручка по объектам ДПМ⁽¹⁾

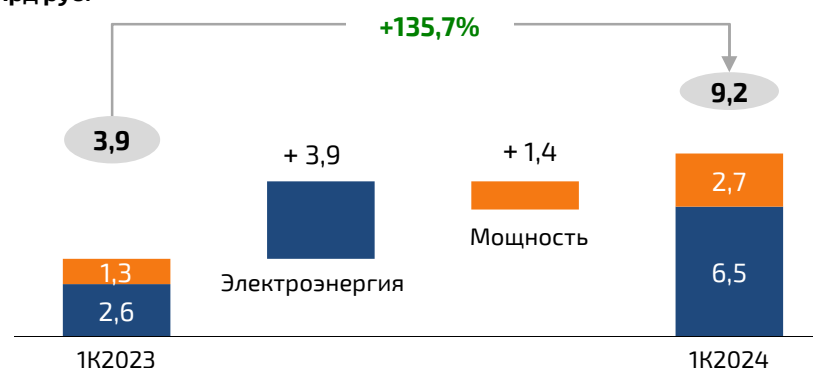
млрд руб.



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

Выручка по объектам КОММод⁽²⁾

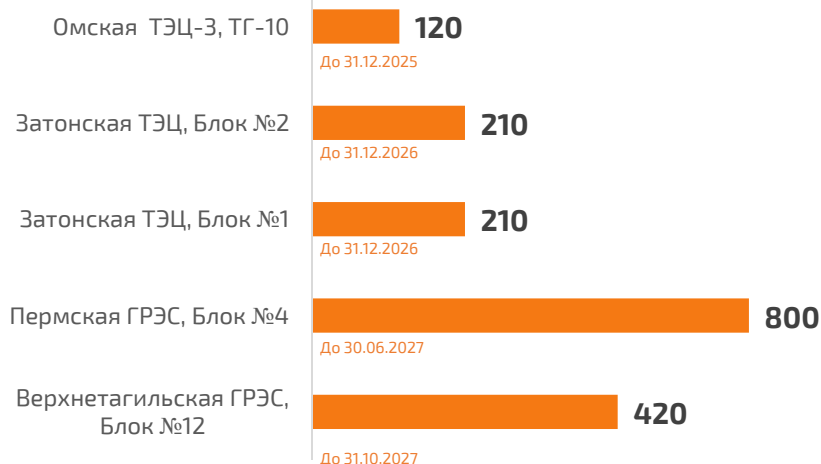
млрд руб.



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

Объекты ДПМ, срок окончания поставки мощности

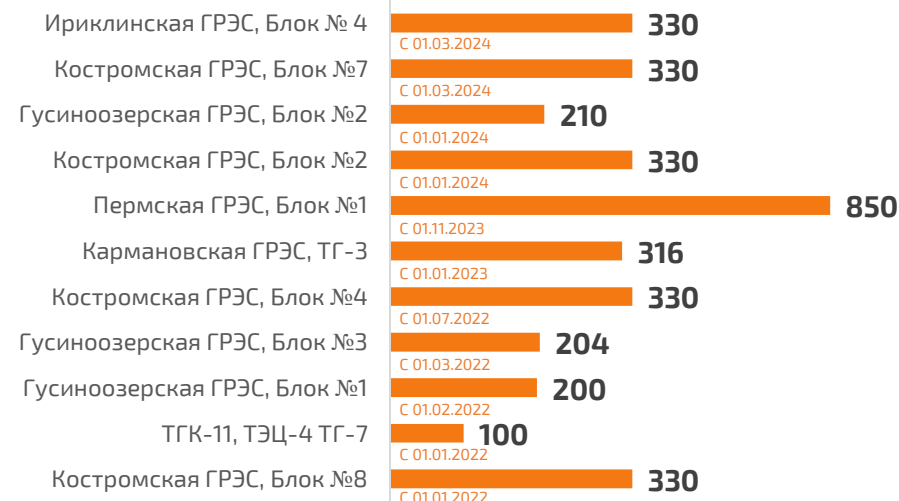
МВт



- 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

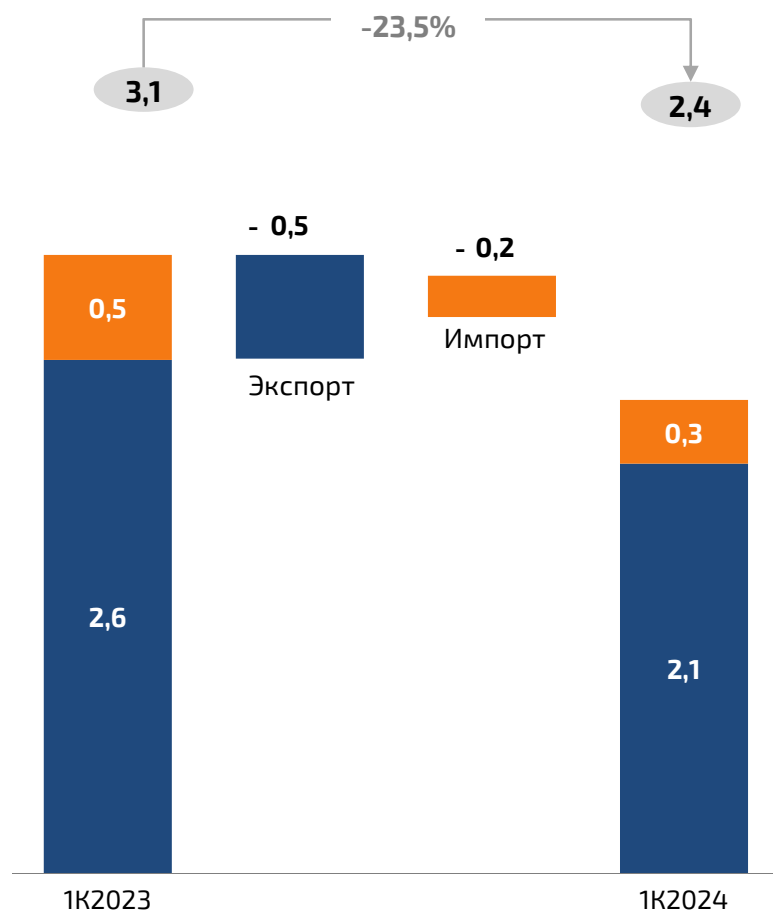


- фактическая мощность объектов, после модернизации

Внешнеэкономическая деятельность

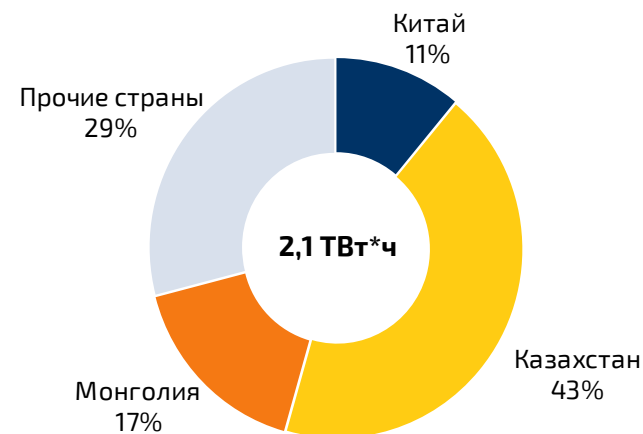
Объёмы экспортно-импортных операций

ТВт*ч

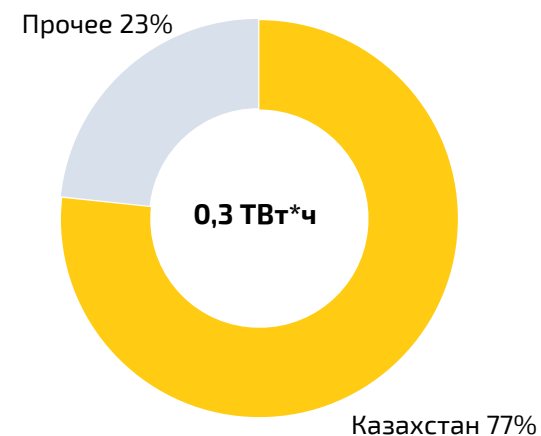


Структура экспорта/импорта за 1K2024 г.

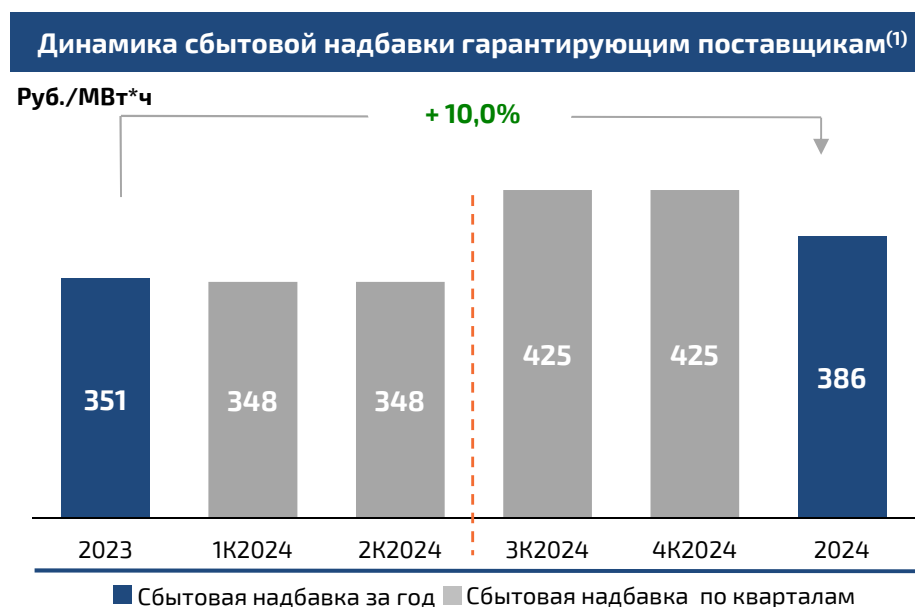
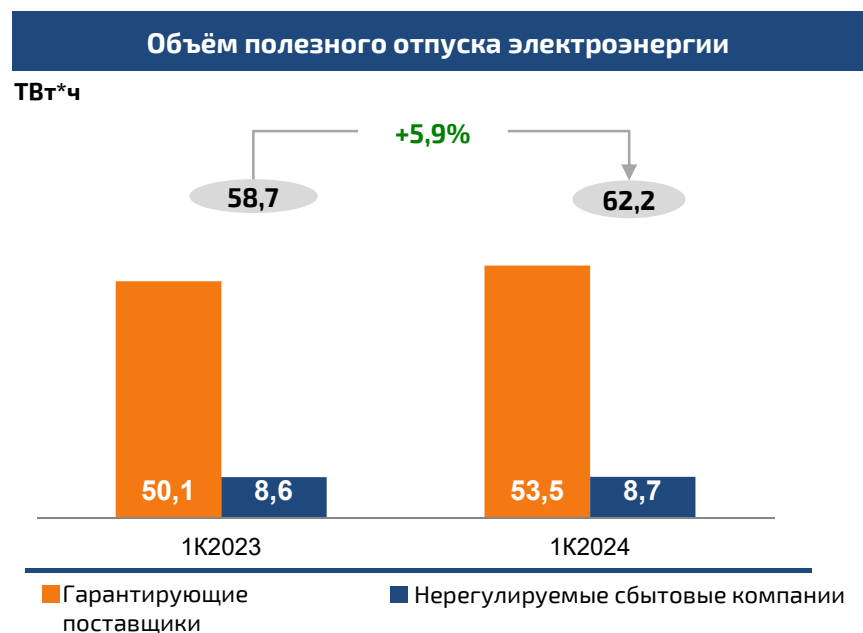
Экспорт



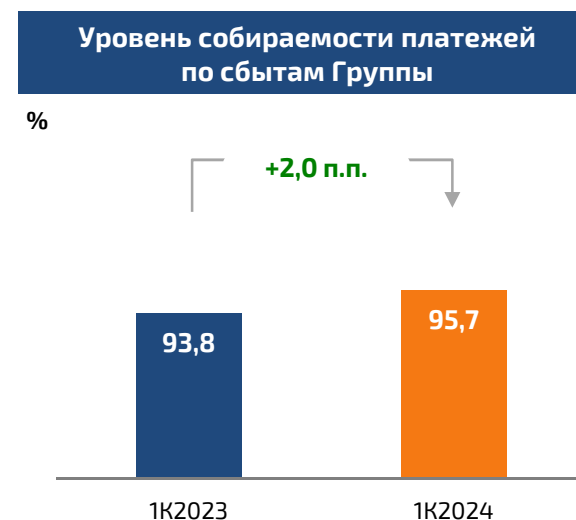
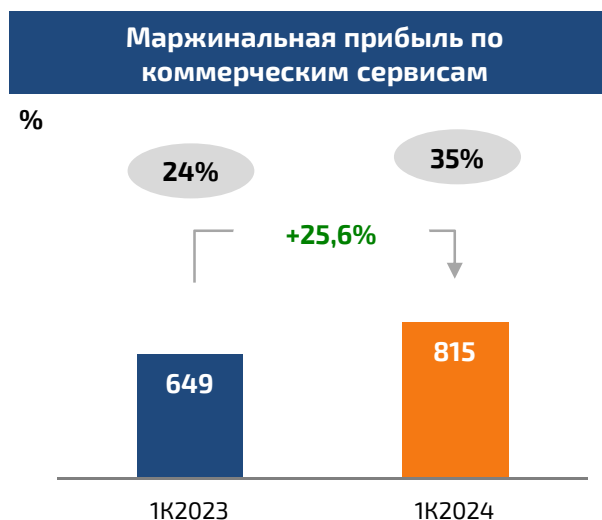
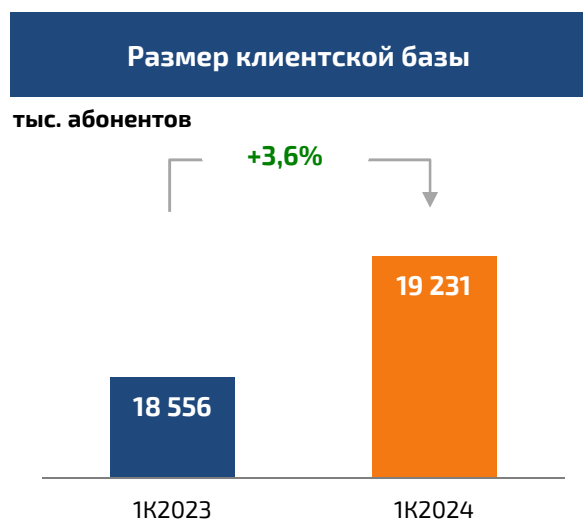
Импорт



Эффективность сбытового бизнеса



(1) На основе средневзвешенных сбытовых надбавок по гарантирующим поставщикам Группы



Устойчивое развитие


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) 73 167 тыс. т в 2023 г. +2,0% г.г  Показатель верифицирован	Затраты на охрану окружающей среды 4 294 млн руб. в 2023 г. -12,4% г.г	Соответствие законодательству 0 аварий с экологическими последствиями в 2023 г.
	Сертификаты качества В рамках ВИЭ договоров АО «Мосэнергосбыт» осуществило поставку клиентам в 2023 г. 541 млн кВт·ч	Сотрудники Среднесписочная численность персонала Группы в 2023 г. составила 57 тыс. человек	Охрана труда Инвестиции в охрану труда в 2023 г. составили 2 855 млн руб. +11,8% г.г	LTIFR Коэффициент частоты травматизма в 2023 г. составил 0,0713 -4,9% г.г
	Дивидендная политика Минимальный размер дивидендов установлен в размере не менее 25% от чистой прибыли по МСФО*	Совет директоров 4 директора из 11 участников Совета директоров являлись независимыми в 2023 г.	Комитет по аудиту и устойчивому развитию В 2023 г. проведено 16 заседаний Комитета по аудиту и устойчивому развитию	Этика и противодействие коррупции Компания придерживается принципа нулевой толерантности к коррупции

*В соответствии со Стратегией развития «Интер РАО» на период до 2025 г. с перспективой до 2030 г.


Информационная прозрачность в области ESG

1. Интегрированный годовой отчет

 Соответствие стандартам GRI и рекомендациям TCFD



2. Обязательная ежегодная углеродная отчетность

 С 01.07.2023

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



Climate change «В»*
– от А (наивысшая оценка) до D- (очень низкая оценка)



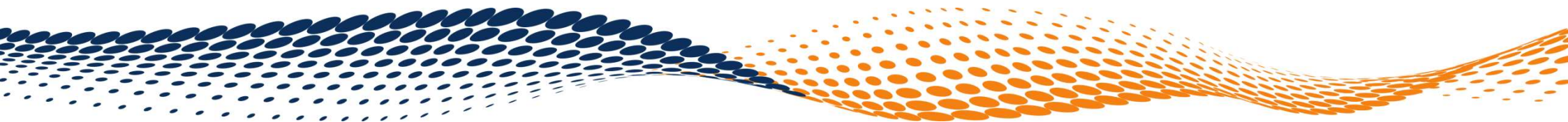
53 балла**
– от 100 (наивысшая оценка) до 0 (очень низкая оценка)

*По состоянию на 2021 г. **По состоянию на 2020 г.

Примечание: С 2021 года участие в международных ESG-рейтингах недоступно для российских компаний



II. Финансовые результаты по МСФО



Ключевые финансовые показатели

(млрд руб.)	1K2024	1K2023	Изменение
Выручка	392,0	356,2	10,0%
Операционные расходы	353,8	317,0	11,6%
Операционная прибыль	40,5	41,2	-1,7%
EBITDA	49,0	53,7	-8,8%
Рентабельность по EBITDA	12,5%	15,1%	-2,6 п.п.
Чистая прибыль	47,9	40,8	17,6%
Капитальные расходы	19,8	10,4	90,7%
(млрд руб.)	31.03.2024	31.12.2023	Изменение
Итого активы	1 313,0	1 299,2	1,1%
Итого капитал	972,4	929,4	4,6%
Кредиты и займы⁽¹⁾	13,1	20,6	-36,3%
Обязательства по аренде⁽²⁾	87,6	86,7	1,0%
Чистый долг⁽³⁾	-411,2	-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 31.03.2024; 1,4 млрд руб. на 31.12.2023;

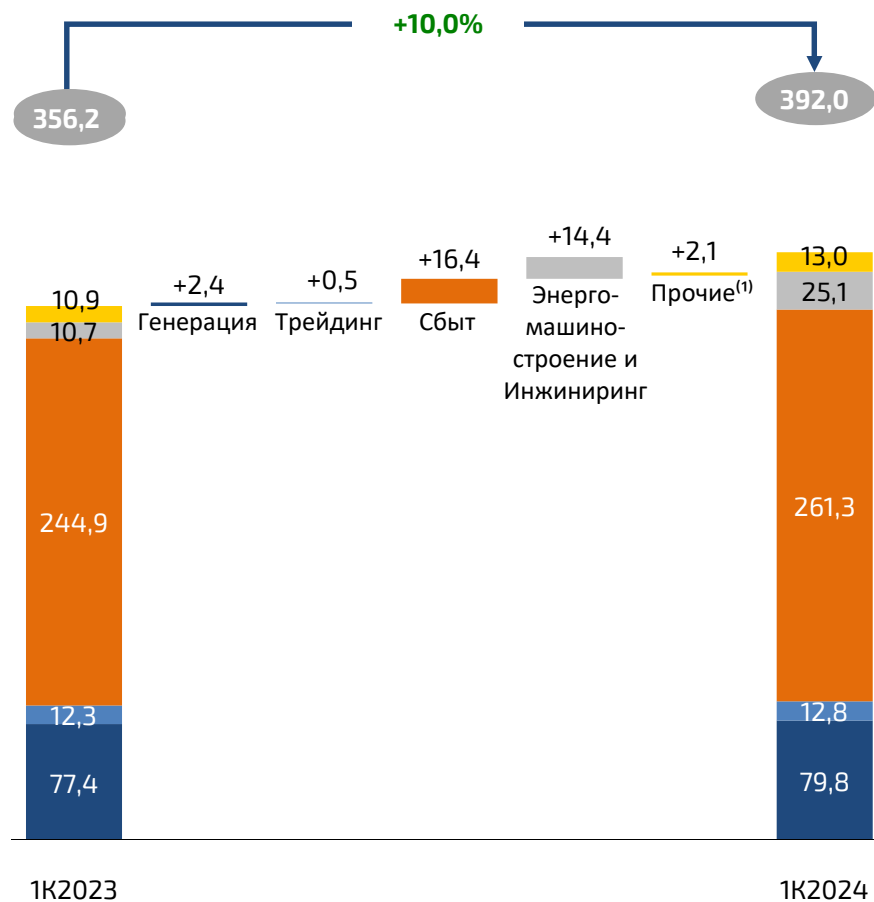
2) Включает долю обязательств по аренде в совместных предприятиях в размере 0,2 млрд рублей на 31.03.2024, 0,2 млрд руб. на 31.12.2023;

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 31.03.2024 (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 154,7 млрд руб. на 31.03.2024 (на 31.12.2023 депозиты со сроком погашения от 3 до 12 мес. в размере 79,6 млрд руб., а также векселя в размере 53,4 млрд руб., отражённые в составе прочих оборотных активов).

Динамика ключевых показателей

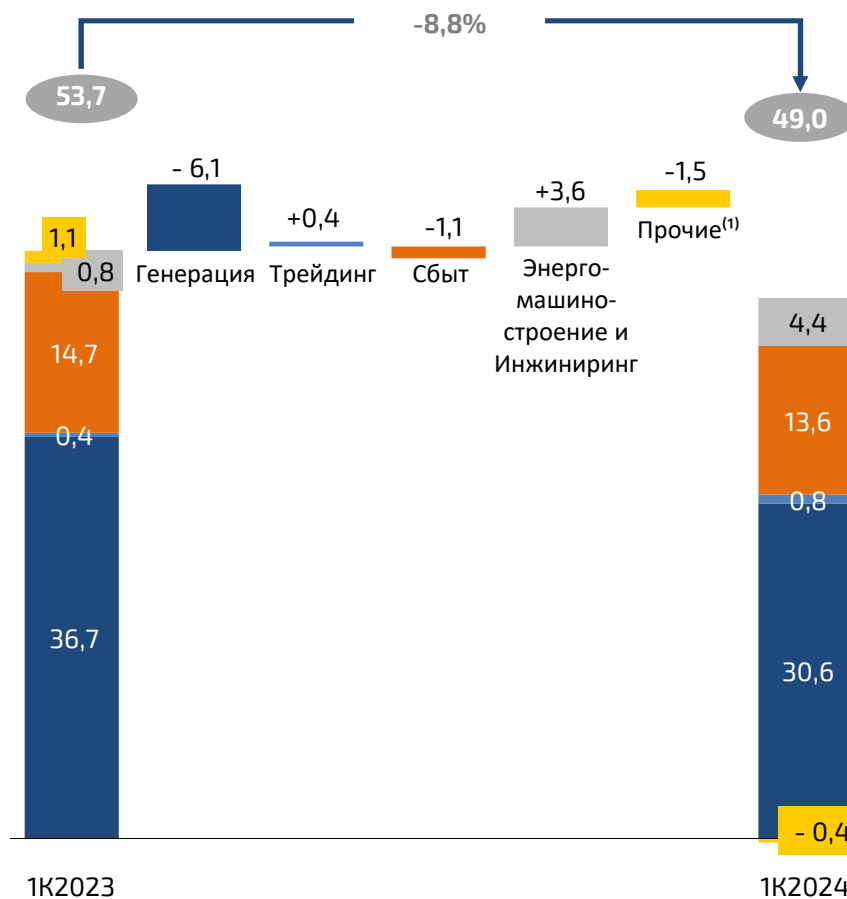
Динамика изменения выручки

млрд рублей



Динамика изменения EBITDA

млрд рублей



Примечание:

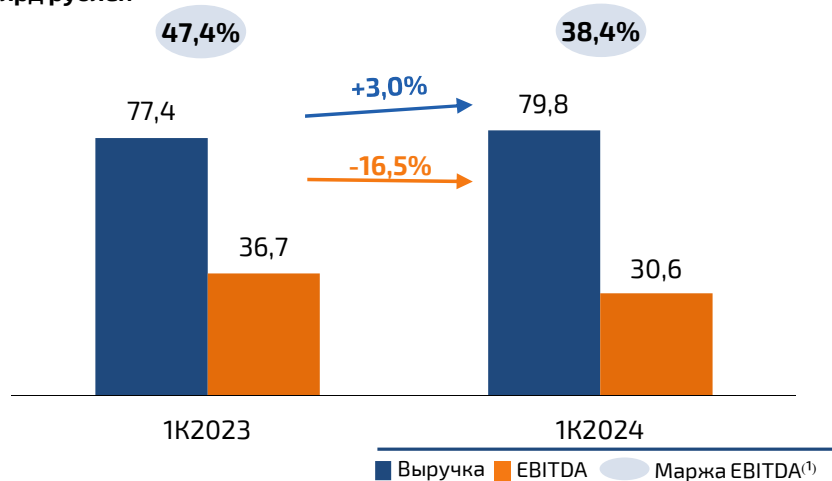
- здесь и далее в презентации Генерация включает в себя финансовые результаты сегментов «Электрогенерация» и «Теплогенерация»

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

Ключевые сегменты: «Генерация»

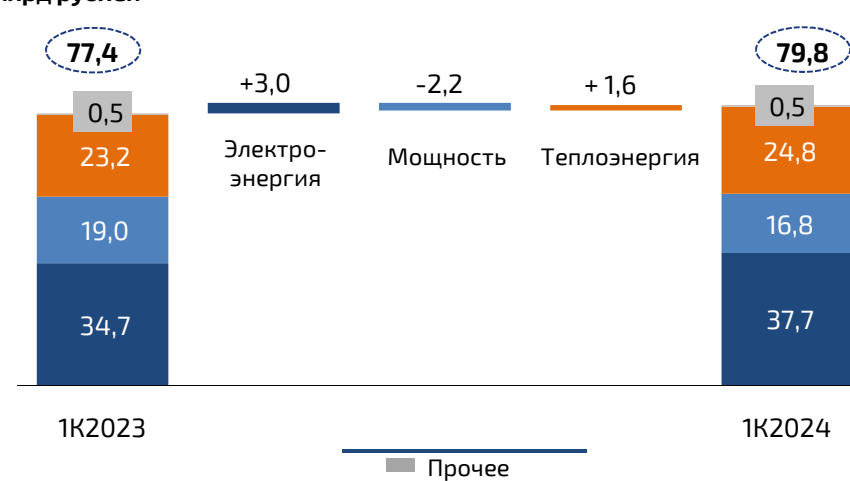
Генерация: выручка и EBITDA

млрд рублей



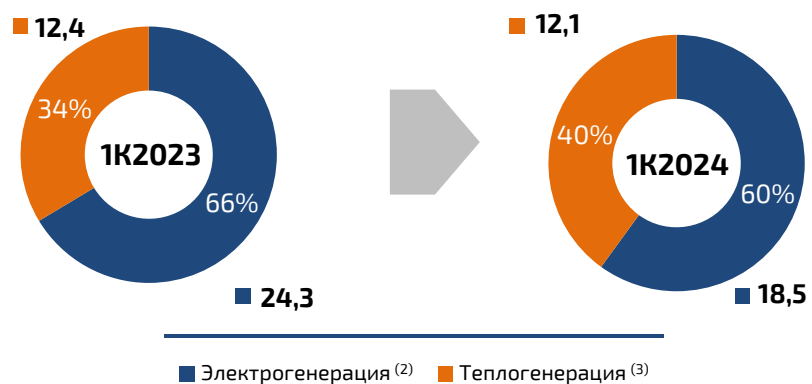
Структура выручки

млрд рублей



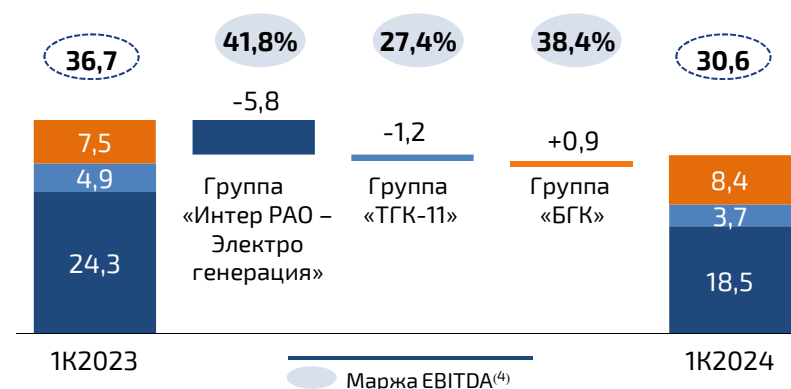
Структура EBITDA

млрд рублей



Доли компаний в EBITDA

млрд рублей



(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (22,3 млрд рублей за 3 месяца 2023 года и 22,3 млрд рублей за 3 месяца 2024 года)

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

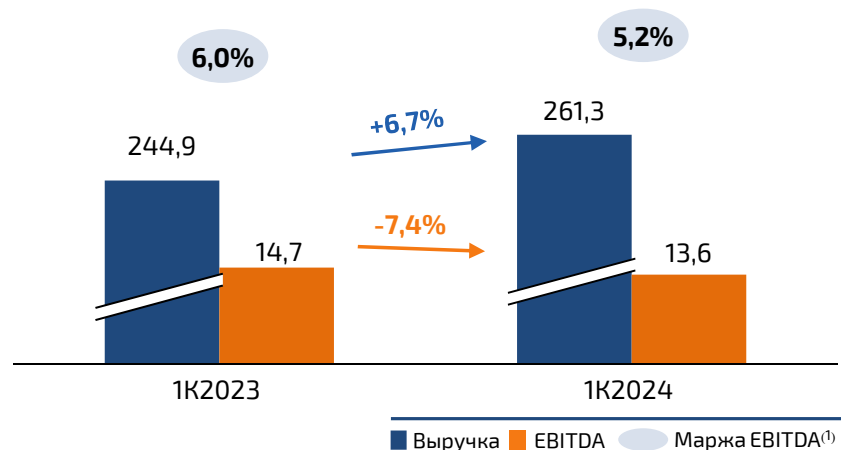
(3) Включает в себя финансовые результаты Группы «БГК» и Группы «ТСК-11»

(4) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки за 3 месяца 2024 года (по Группе «Интер РАО – Электрогенерация» - 14,3 млрд рублей; по Группе «ТСК-11» - 2,1 млрд рублей; по Группе «БГК» - 5,8 млрд рублей)

Ключевые сегменты: «Сбыт»

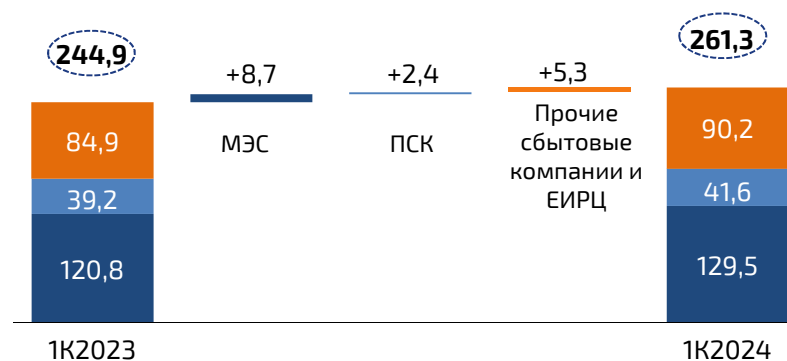
Сбыт: выручка и EBITDA

млрд рублей



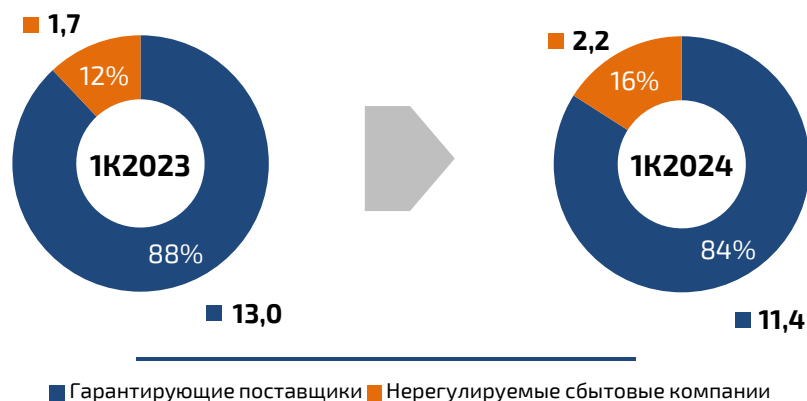
Доли компаний в выручке

млрд рублей



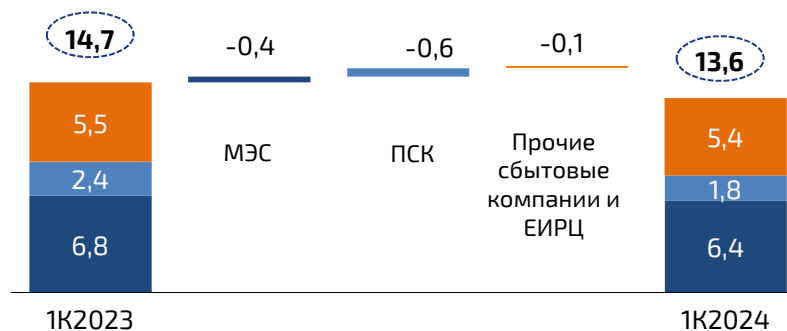
Структура EBITDA

млрд рублей



Доли компаний в EBITDA

млрд рублей

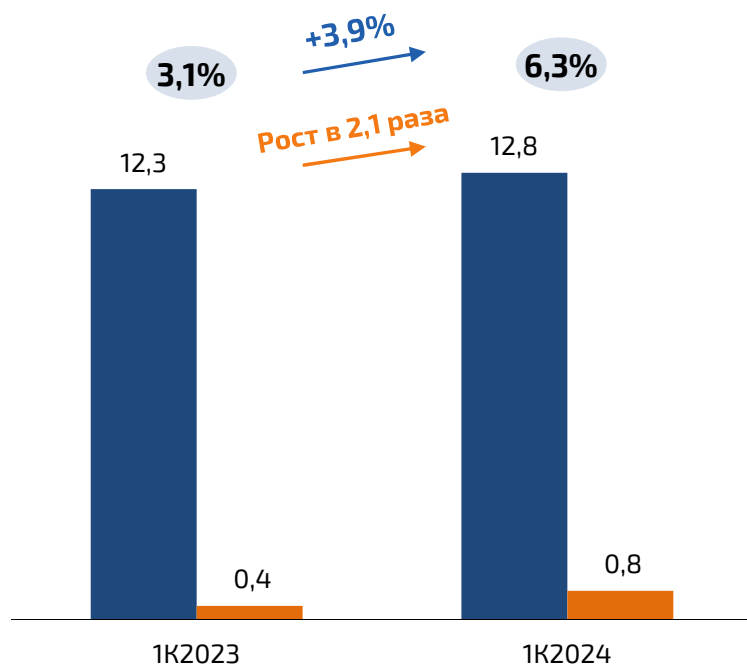


(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,9 млрд рублей за 3 месяца 2024 года и 0,8 млрд рублей за 3 месяца 2023 года)

Ключевые сегменты: «Трейдинг» и «Зарубежные активы»

Трединг: выручка и EBITDA

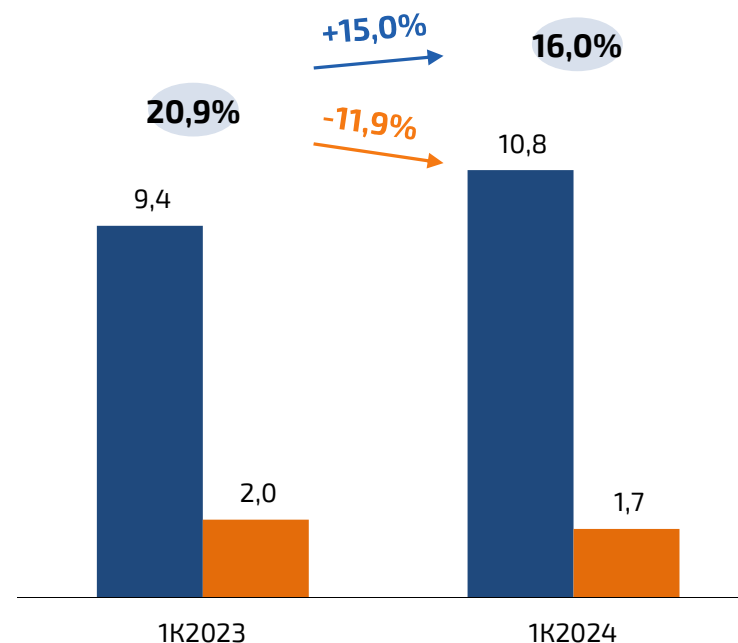
млрд рублей



■ Выручка ■ EBITDA ● Маржа EBITDA⁽¹⁾

Зарубежные активы: выручка и EBITDA

млрд рублей



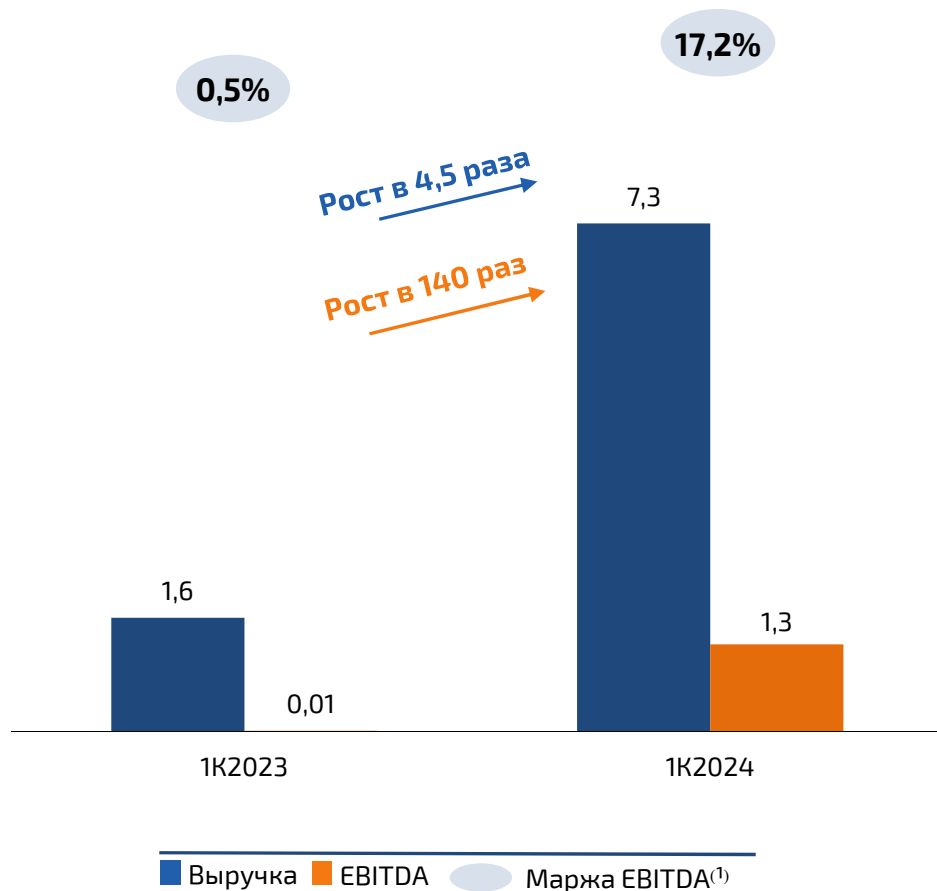
■ Выручка ■ EBITDA ● Маржа EBITDA⁽¹⁾

(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,7 млрд рублей за 1K2024 года и 0,8 млрд рублей за 1K2023 года)

Ключевые сегменты: «Энергомашиностроение» и «Инжиниринг»

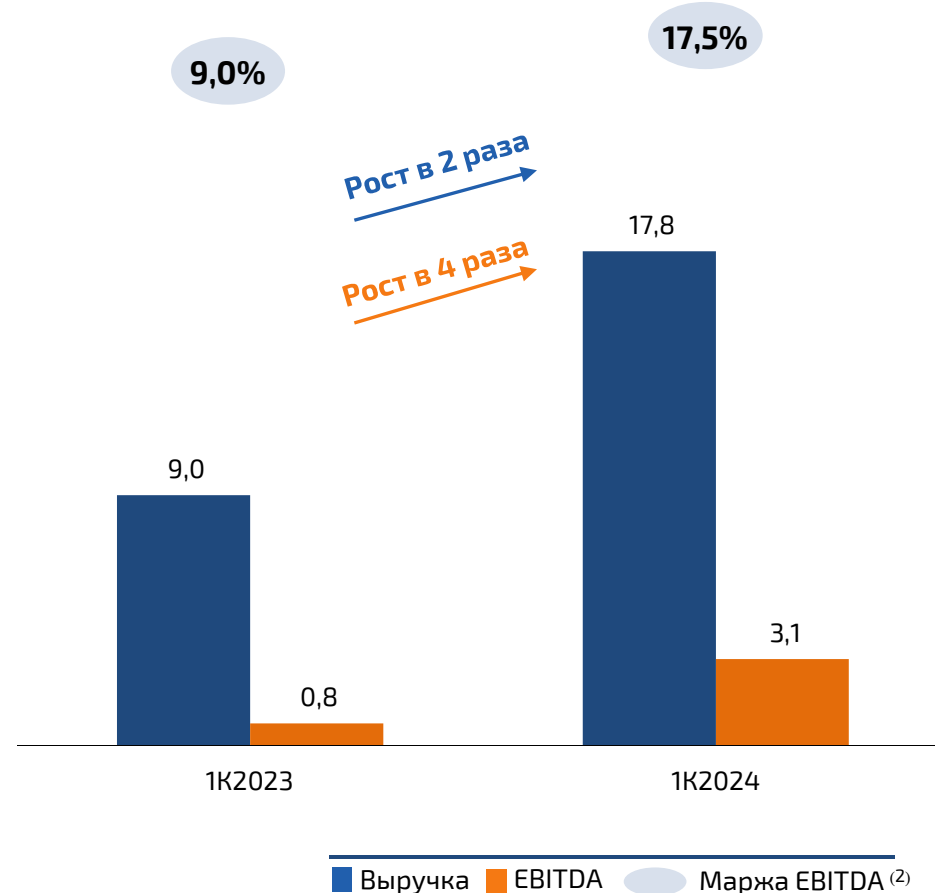
Энергомашиностроение: выручка и EBITDA

млрд рублей



Инжиниринг: выручка и EBITDA

млрд рублей

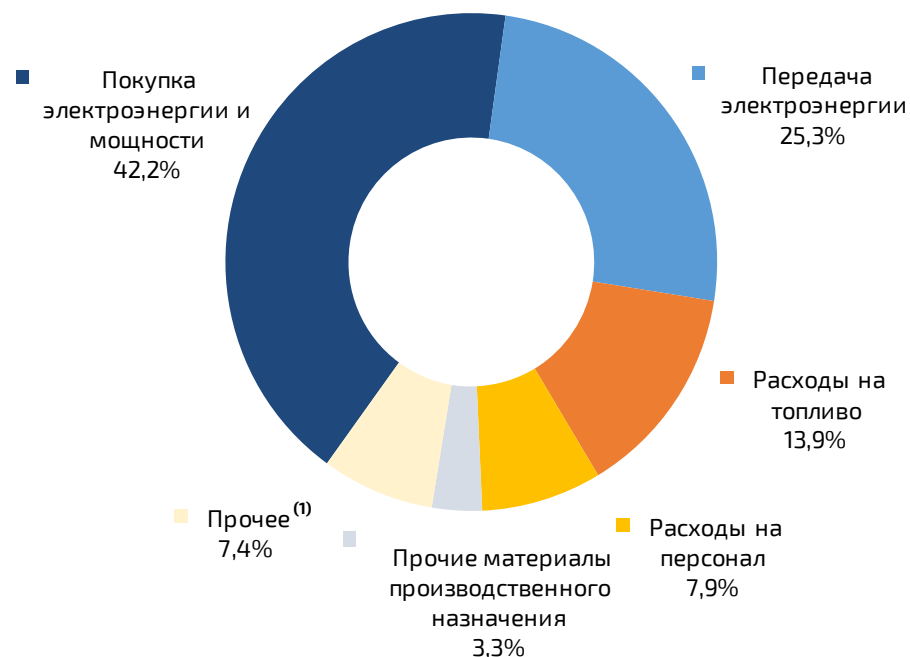


(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,1 млрд рублей за 1K2024 года и 0,01 млрд за 1K2023 года)

(2) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (0,9 млрд рублей за 1K2024 года и 0,5 млрд рублей за 1K2023 года)

Консолидированные операционные расходы

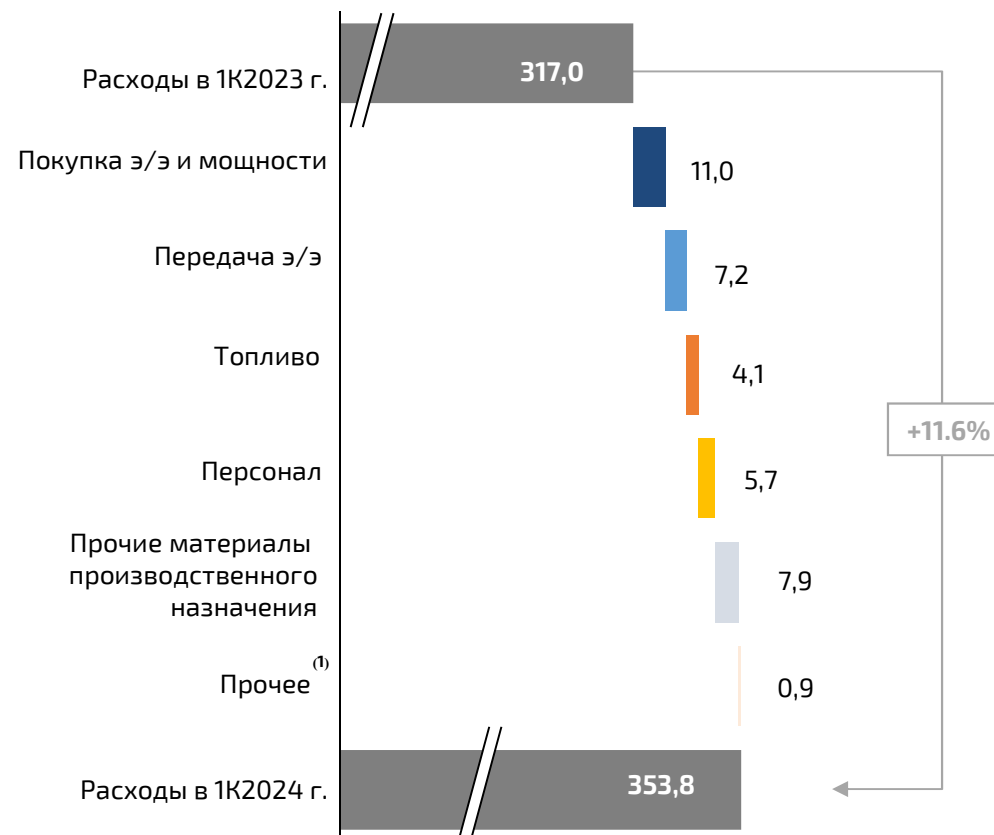
Структура операционных расходов



Консолидированные операционные расходы Группы «Интер РАО» за 3 месяца 2024 года составили 353,8 млрд рублей

Динамика операционных расходов

млрд рублей



Темп роста консолидированных операционных расходов Группы «Интер РАО» за 3 месяца 2024 г. составил 11,6%

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

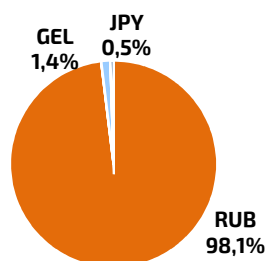
Анализ долговых обязательств и ликвидности

Структура кредитов и займов¹

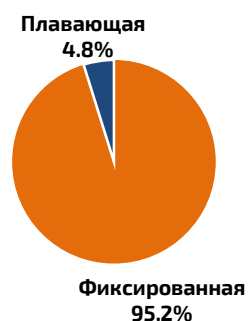
По сроку погашения



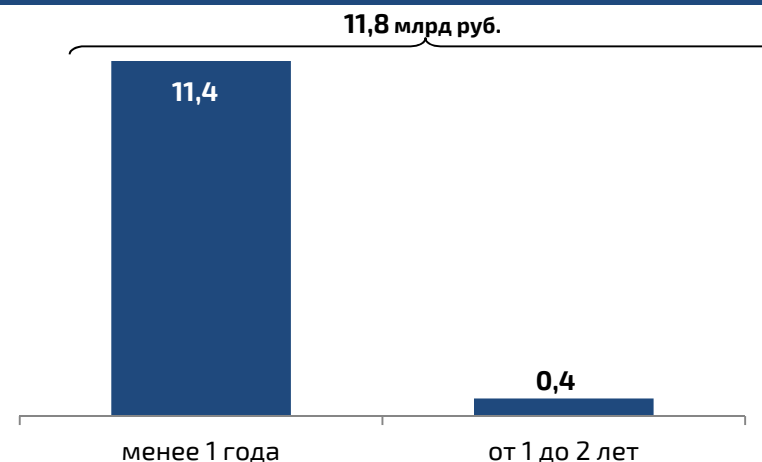
По валюте



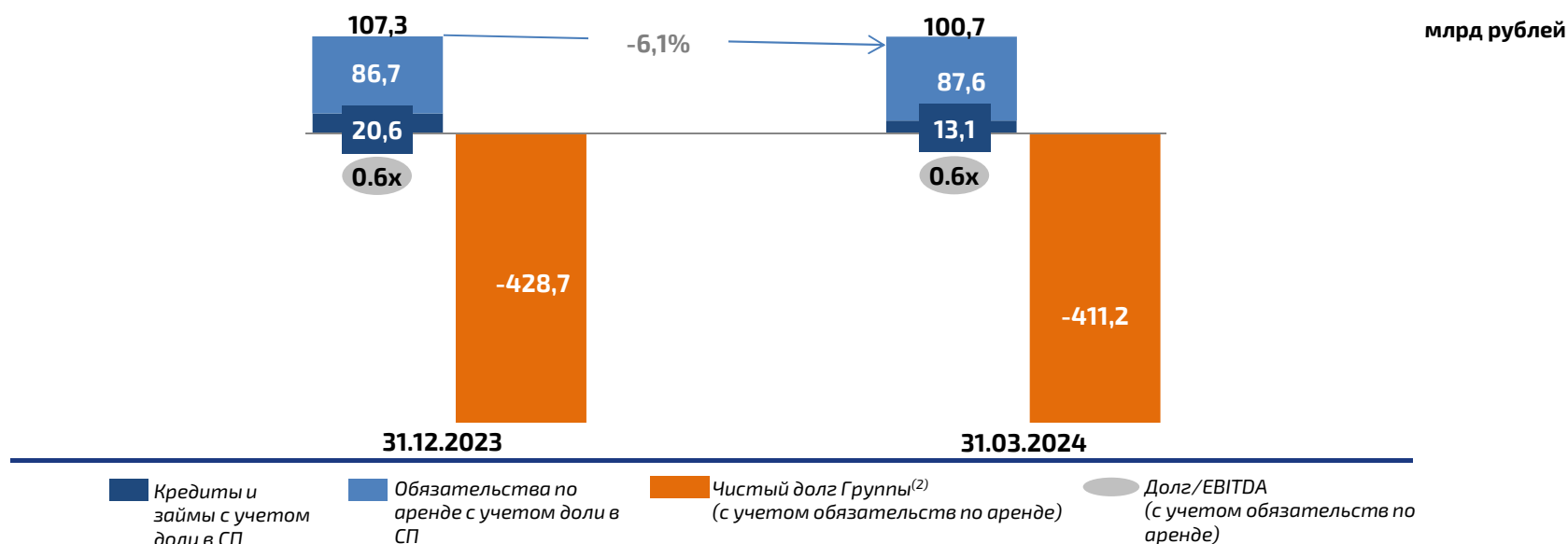
По процентным ставкам



Структура кредитов и займов по срокам погашения¹



Статистика по динамике долга

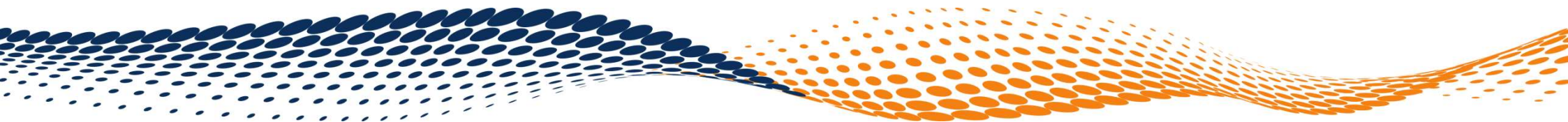


(1) Без учета доли долга в совместных предприятиях.

(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 31.03.2024 (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 154,7 млрд руб. на 31.03.2024 (на 31.12.2023 депозиты со сроком погашения от 3 до 12 мес. в размере 79,6 млрд руб., а также векселя в размере 53,4 млрд руб., отраженные в составе прочих оборотных активов).

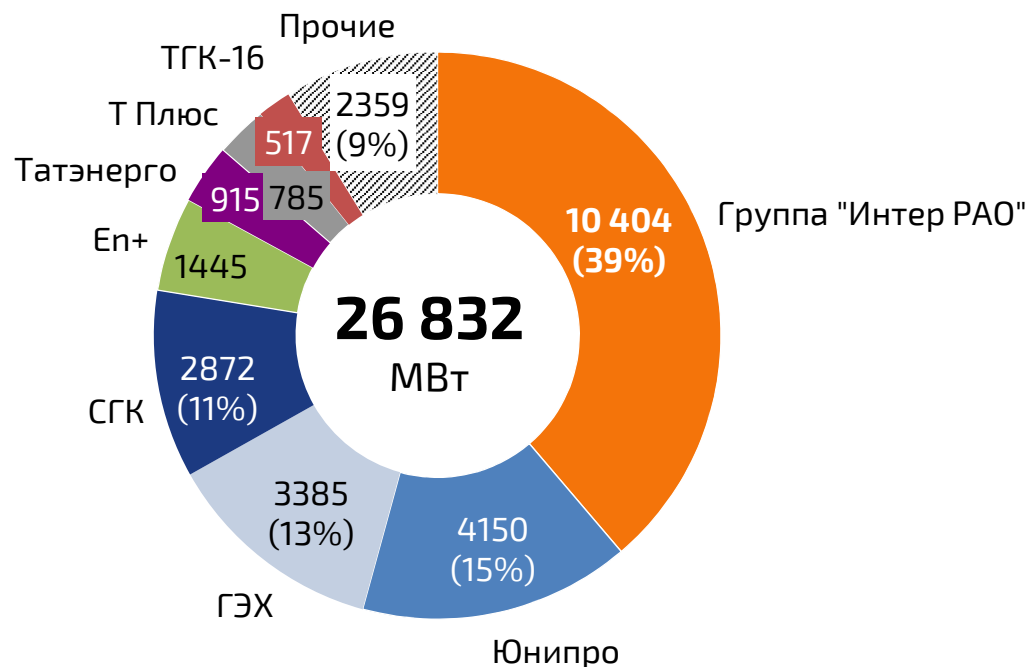


III. ХОД РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИИ



КОММОД (отобранные проекты)

Структура отобранных проектов КОММОД 2022-2029 гг., МВт



~39%

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

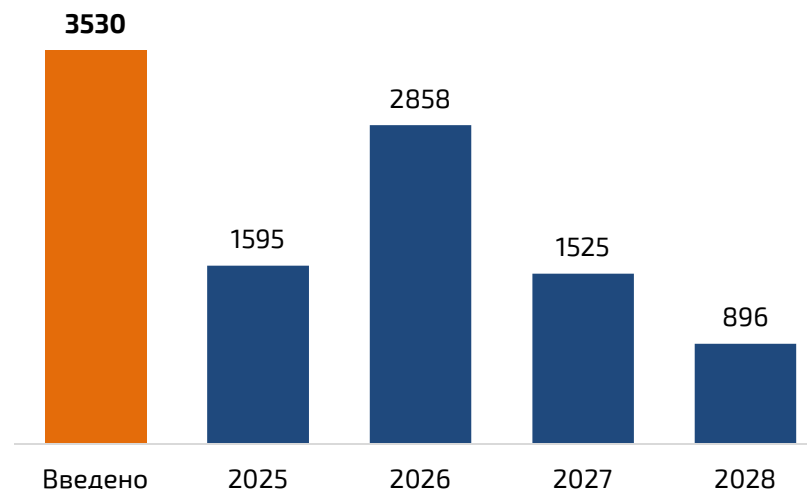
>180
млрд руб.

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).

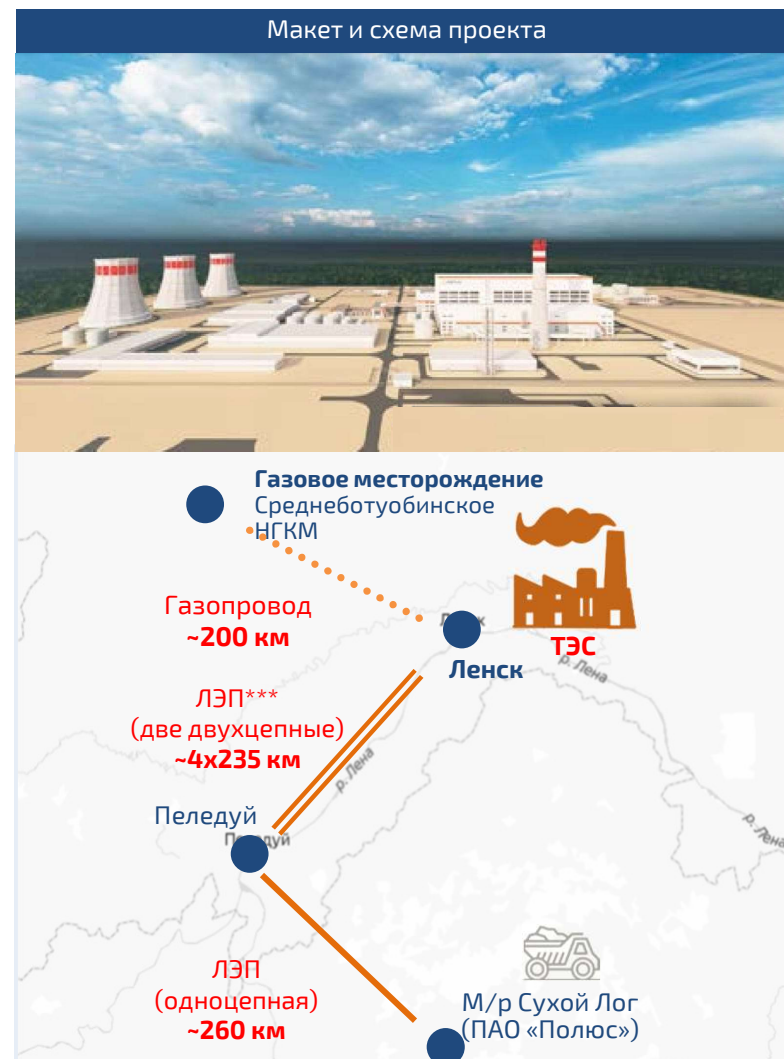
Регуляторная инфраструктура реализации проекта:

- 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

НОВЫЕ АКТИВЫ

ООО «СТГТ» «Современные технологии газовых турбин»

Ленинградская обл.



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

- Производство и сервис газовых турбин.

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.



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

