



Консолидированные финансовые и производственные результаты деятельности Группы «Интер РАО» за 12 месяцев 2021 года

1 марта 2022 года



Основные факторы, определившие финансовые и операционные результаты Группы

ГЕНЕРАЦИЯ В РФ:

- Рост электропотребления в ЕЭС России на 5,5% (без учета дополнительного дня високосного года – на 5,8%) относительно аналогичного периода прошлого года;
- Благоприятная ценовая конъюнктура на рынке на сутки вперед (РСВ);
- Вывод из эксплуатации 330 МВт генерирующего оборудования на Каширской ГРЭС;
- Оплата дельты ДПМ и рост коэффициента Крсв по ряду энергообъектов;
- Начало работ по модернизации генерирующего оборудования;

ТРЕЙДИНГ:

- Увеличение объема экспортных поставок электроэнергии по направлениям Финляндии и стран Балтии (Литва и Латвия) на фоне благоприятной ценовой конъюнктуры на бирже Nord Pool, которая сформировалась в результате восстановления энергопотребления, в том числе за счёт более холодных температур наружного воздуха, ухудшения гидробаланса, снижения выработки электроэнергии на ВЭС, а также роста цен на энергоносители и котировок на выбросы CO₂;

ИНЖИНИРИНГ И ЦИФРОВИЗАЦИЯ РОССИЙСКОЙ ЭНЕРГЕТИКИ:

- Приобретение строительно-инжиниринговых и IT компаний в мае 2021г.;

СБЫТ В РФ:

- Рост объема реализации электроэнергии в связи с восстановлением спроса по мере роста энергопотребления и более низкой температурой наружного воздуха в регионах присутствия компаний;
- Рост среднеотпускных цен для конечных потребителей вследствие увеличения регулируемых и нерегулируемых составляющих;
- Расширение абонентской базы по гарантирующим поставщикам и нерегулируемым сбытовым компаниям Группы;

ЗАРУБЕЖНЫЕ АКТИВЫ:

- Рост объема и среднего тарифа реализации электроэнергии АО «Теласи» при снижении среднего тарифа покупной электроэнергии;
- Увеличение объема выработки электроэнергии «Храми ГЭС» из-за высокого водного баланса в 2021 году по сравнению с сопоставимым периодом прошлого года;
- Увеличение объемов поставок в сегменте «Молдавия».



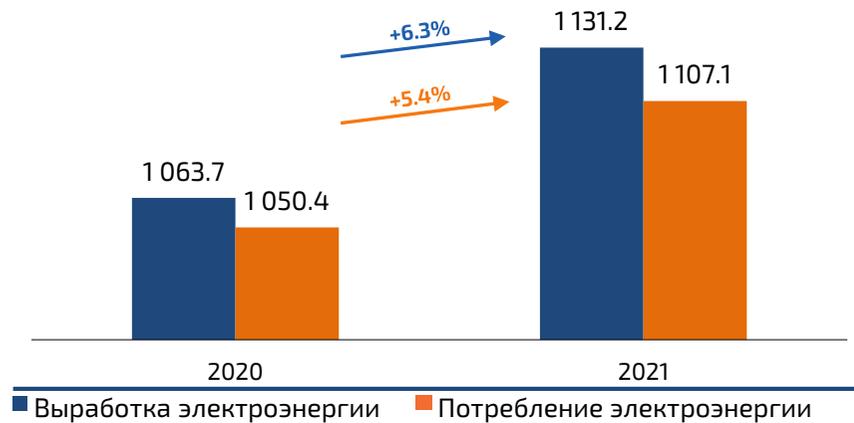
I. Операционные результаты и операционная эффективность



Условия функционирования рынка электроэнергии РФ

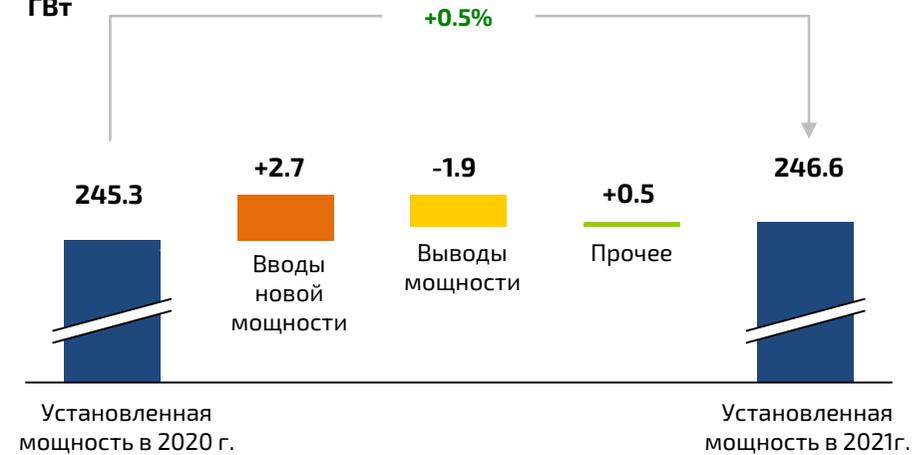
Динамика производства и потребления в целом в РФ

ТВт*ч

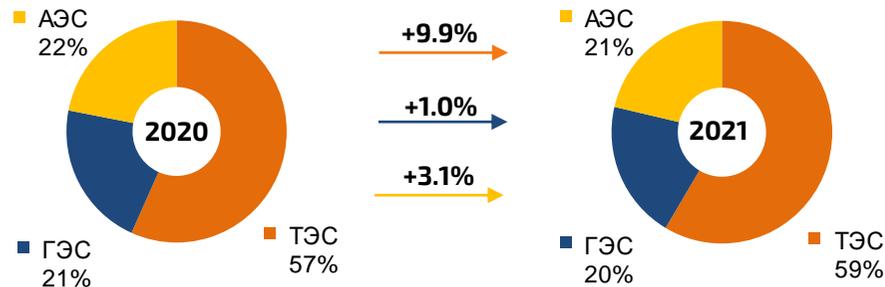


Вводы и выходы генерирующих мощностей в ЕЭС России

ГВт

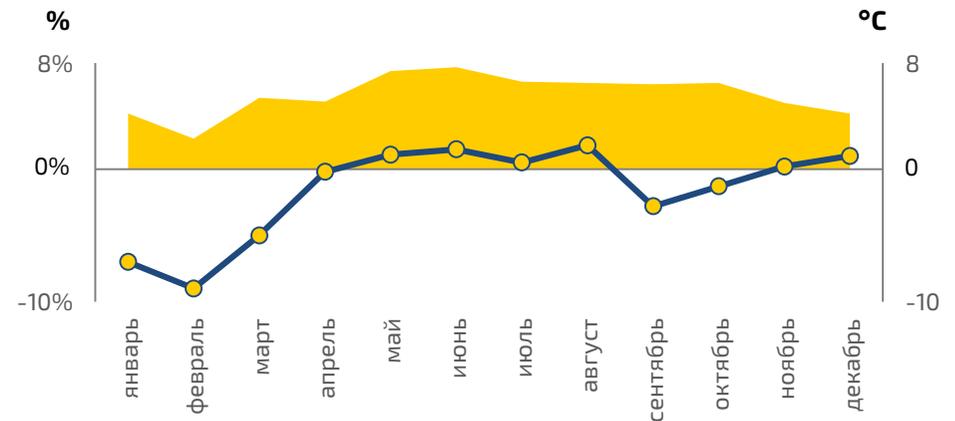


Динамика распределения нагрузки на электростанциях ЕЭС России



→ Изменение выработки э/э по типам электростанций

Влияние температурного фактора в 2021г.

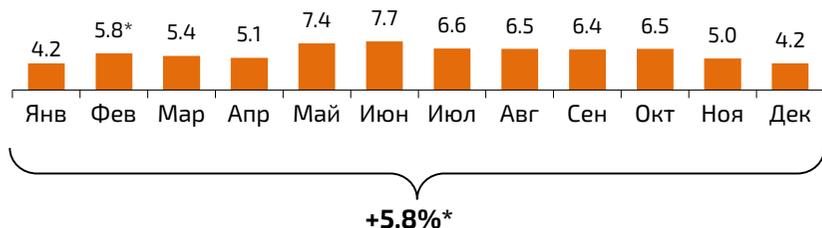


■ Относительная величина изменения объема потребления в % от 2020 г.
● Отклонение среднемесячной t° наружного воздуха от 2020 г.

Динамика цен на рынке электроэнергии и мощности

Динамика потребления электроэнергии в ЕЭС России в 2021г.

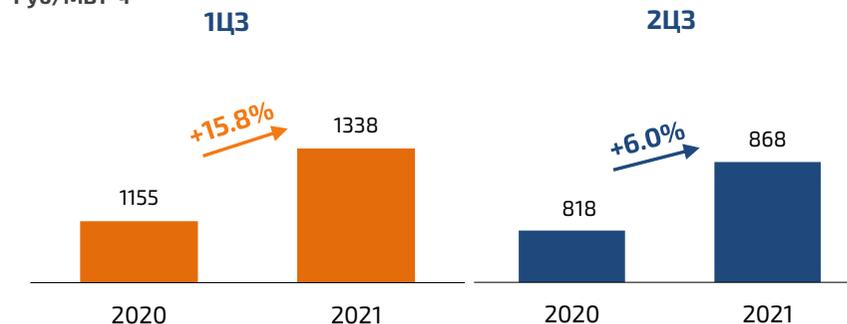
млрд. кВт-ч.



* - без учета дополнительного дня високосного года (2020)

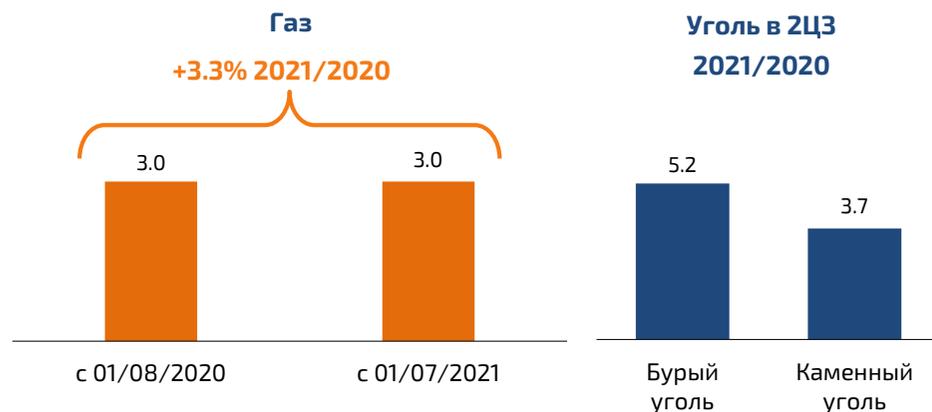
Динамика цен РСВ

Руб/МВт*ч



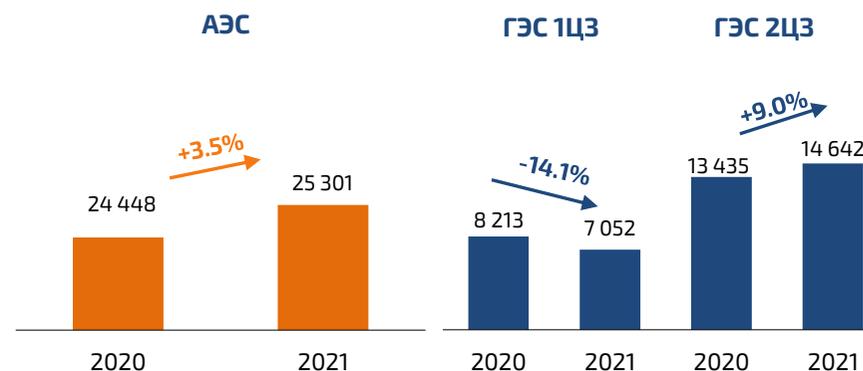
Изменение цен на топливо⁽¹⁾

%



Среднечасовая выработка АЭС и ГЭС

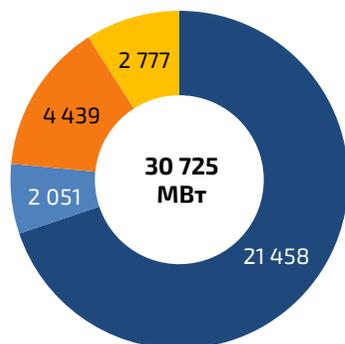
МВт/ч



Рост электропотребления и снижение выработки ГЭС в 1 ЦЗ привело к росту цен РСВ, опережающему рост цен на газ. Цены РСВ во 2 ЦЗ выросли на уровне роста цен на уголь – увеличение выработки ГЭС практически полностью было компенсировано ростом электропотребления.

Производство электроэнергии и тепла

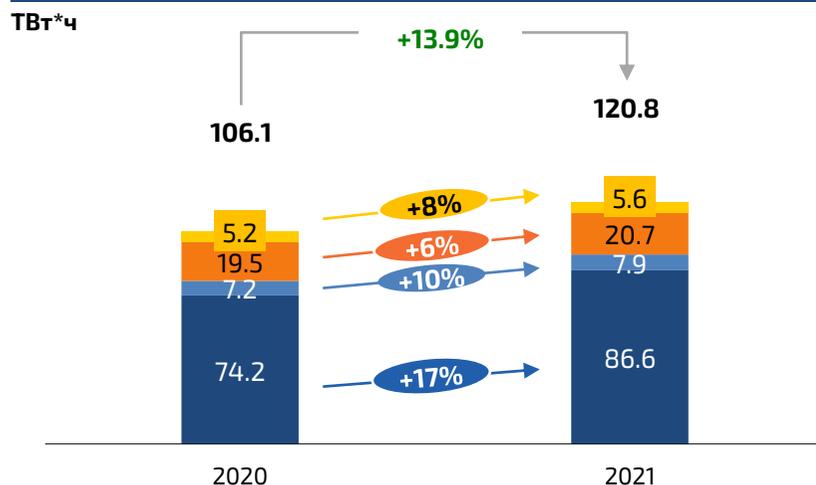
Установленная электрическая мощность



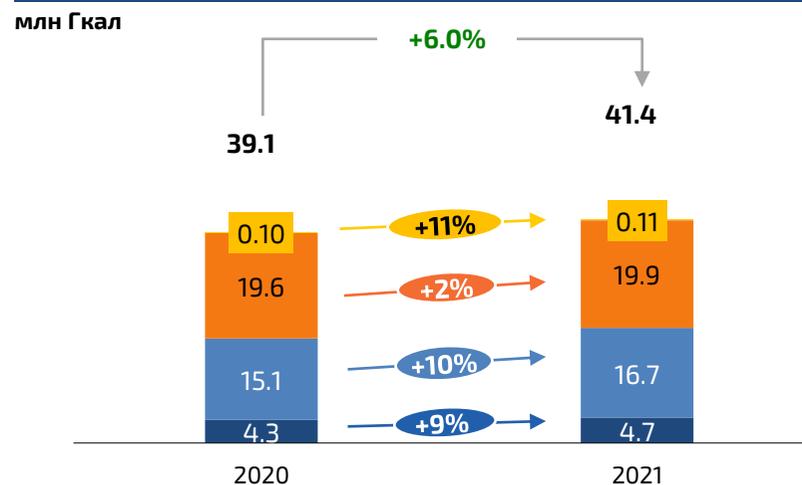
Установленная тепловая мощность



Динамика выработки электроэнергии



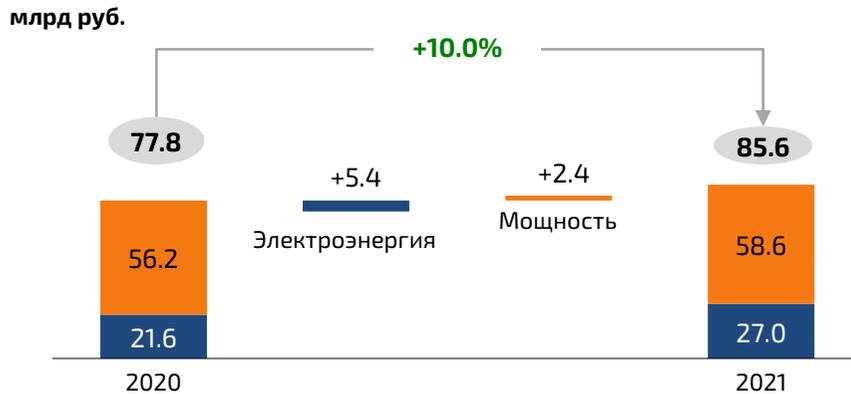
Динамика отпуска теплоэнергии с коллекторов



■ Группа «Интер РАО – Электрогенерация»⁽¹⁾ ■ Группа «ТГК-11» и Группа «Томская генерация» ■ Группа «БГК» ■ Зарубежная генерация⁽²⁾
 — (#%) — Динамика выработки электроэнергии/отпуска теплоэнергии с коллекторов

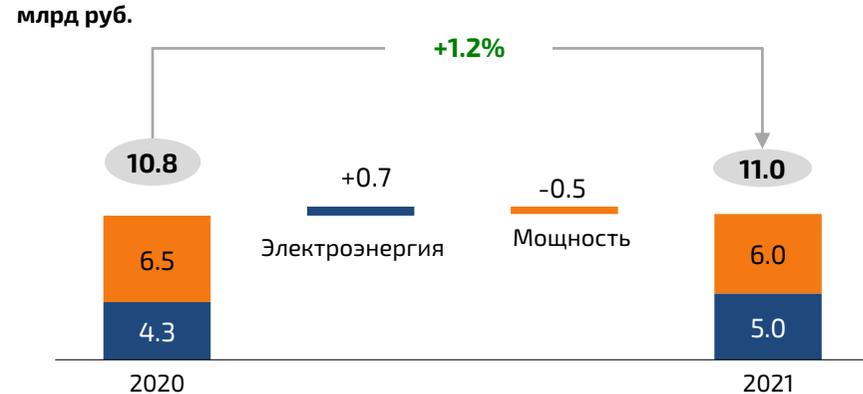
Эффективность электро- и теплогенерирующего бизнеса

Увеличение выручки по объектам ДПМ электрогенерирующего бизнеса ⁽¹⁾



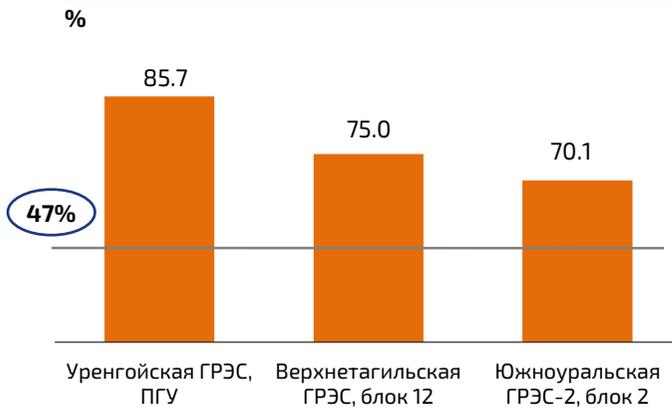
(1) Включает АО «Интер РАО - Электрогенерация» и ЗАО «Нижевартовская ГРЭС»
 (2) На слайде представлена выручка по объектам ДПМ, сальдированная по значению продажи и покупки электроэнергии и мощности

Увеличение выручки по объектам ДПМ теплогенерирующего бизнеса ⁽²⁾



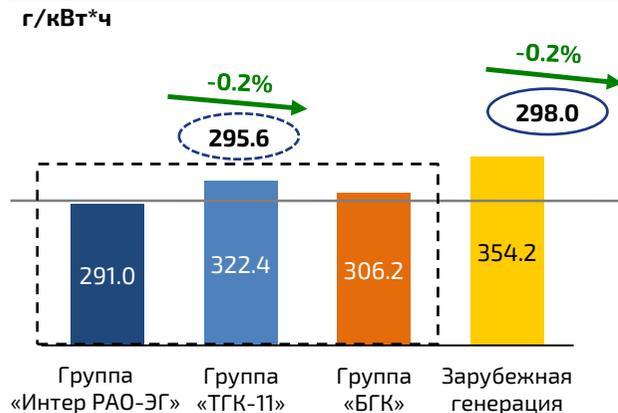
(2) На слайде представлена выручка по объектам ДПМ АО «Томская генерация», ООО «БГК», АО «ТГК-11», сальдированная по значению продажи и покупки электроэнергии и мощности

КИУМ ДПМ блоков



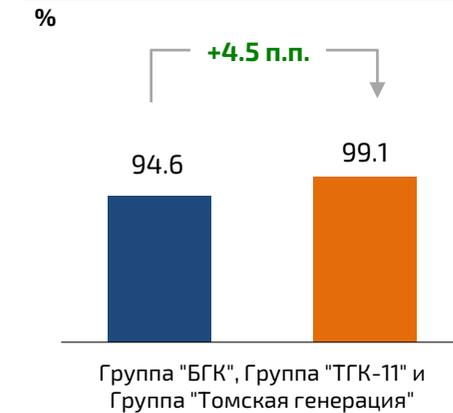
■ по итогам 12 месяцев 2021 года
 # - КИУМ по Российским активам Группы

Удельный расход условного топлива на отпуск электроэнергии



- УРУТ на отпуск э/э по Группе «ИРАО»
 # - УРУТ на отпуск э/э по Российским активам Группы

Уровень собираемости платежей за теплоэнергию

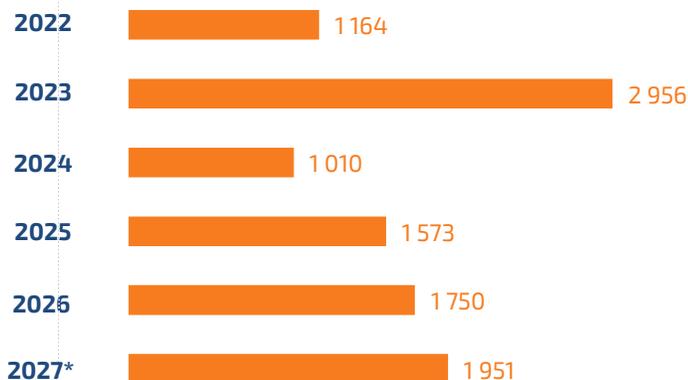


■ 2020 ■ 2021 % Изменение

Программа модернизации генерирующих мощностей

Структура отобранной мощности по годам (с учетом прироста по итогам модернизации)

МВт



В рамках реализации программы модернизации тепловой генерации в 2022г. на рынок мощности выходят следующие объекты Группы:

- Костромская ГРЭС Блоки №4, 8
- Гусиноозерская ГРЭС Блоки №1, 3
- Омская ТЭЦ-4 ТГ-7

Модернизация Каширской ГРЭС

Группа «Интер РАО» и «НордЭнергоГрупп» подписали соглашение, предусматривающее совместную реализацию проекта модернизации Каширской ГРЭС и дальнейшей эксплуатации новых энергоблоков электростанции.

Проект подразумевает строительство двух блоков ПГУ на базе локализованной газовой турбины производства АО «Силовые машины» общей мощностью 896 МВт, а также вывод угольного оборудования на Южноуральской ГРЭС-1 (УРУТ – 446 г.у.т на кВт*ч по итогам 2021 г.) объемом 747 МВт. Дата начала поставки мощности: 01.01.2028 г.

Вклад Группы «Интер РАО» - около 40 млрд рублей, EBITDA за 16 лет (срок ДПМ) - около 270 млрд рублей

Группа «Интер РАО» подготовит проектную документацию, осуществит строительно-монтажные работы, поставит вспомогательное оборудование, проведёт пусконаладочные работы и введёт ПГУ в эксплуатацию.

В зоне ответственности «НордЭнергоГрупп» - поставка, шефнадзор и испытания основного оборудования, а также его сервисное обслуживание.

Прогнозные эффекты от участия Группы "Интер РАО" в КОММод*

~ 110
млрд руб. | CAPEX
проектов**

-10,3
г.у.т/кВт*ч | Средневзвешенное
снижение УРУТ

10,4
ГВт | Объем модернизированной
мощности (с учетом прироста)

> 450
млрд руб. | Эффект на EBITDA
за 16 лет ***

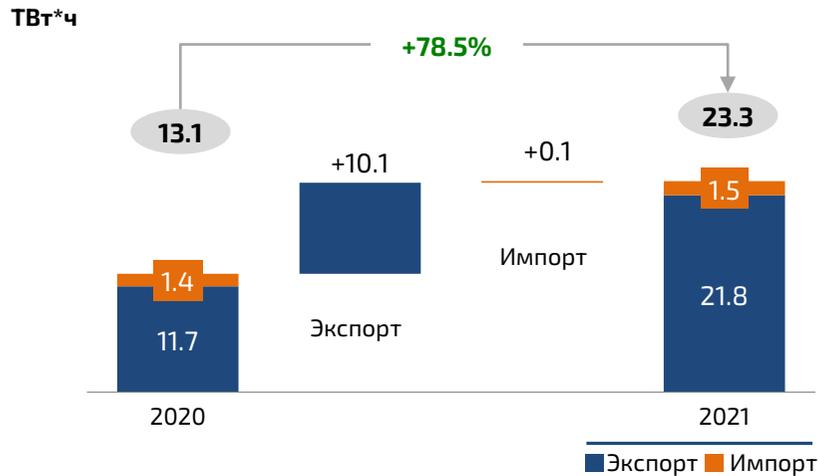
11-13
% | IRR проектов

+690
МВт | Прирост установленной
мощности

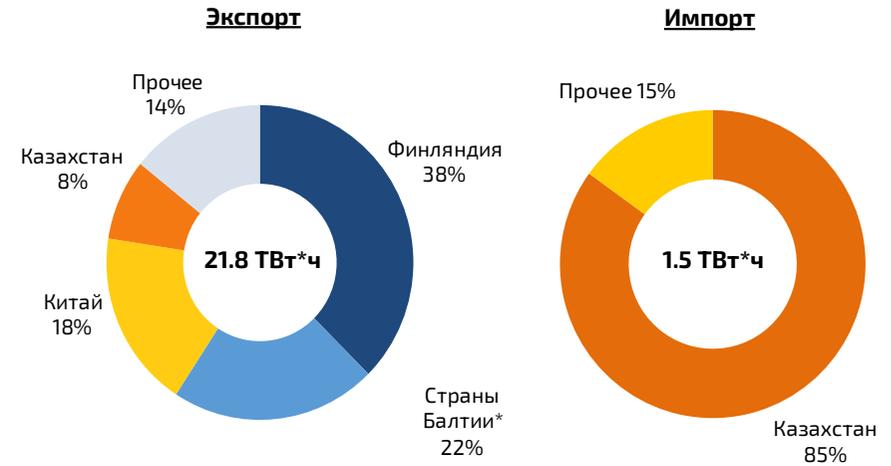
* включает результаты отбора проектов 2027-2029гг. с использованием инновационных газовых турбин
** CAPEX в соответствии с поданной ценовой заявкой в ценах 2021 г.
***эффект влияния проектов на EBITDA Группы за 16 лет

Внешнеэкономическая деятельность

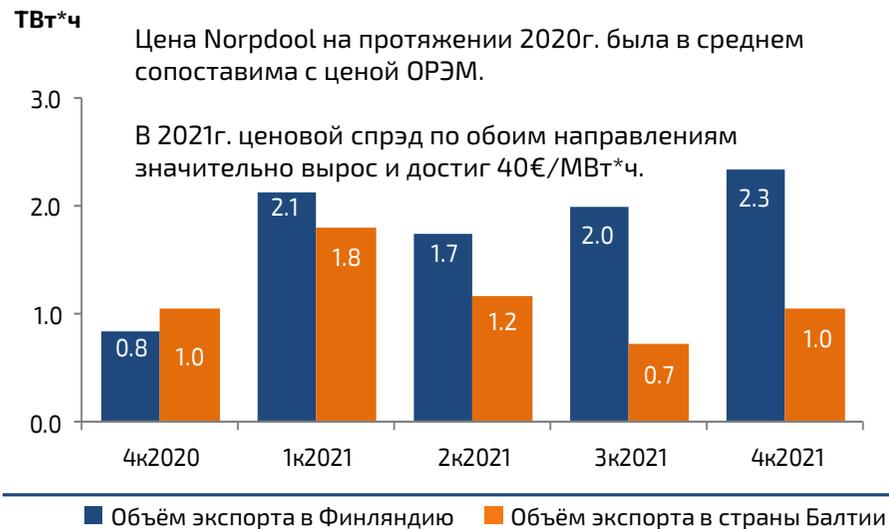
Объёмы экспортно-импортных операций



Структура экспорта/импорта за 12М2021г.

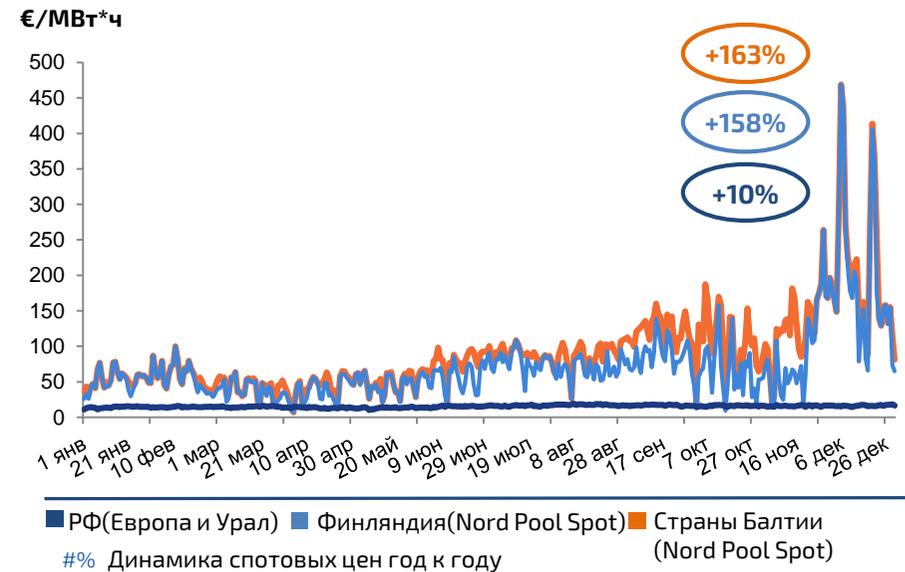


Динамика экспорта электроэнергии и ценовой спрэда**



*включает экспорт по направлениям Латвия и Литва
** без учёта затрат по мощности

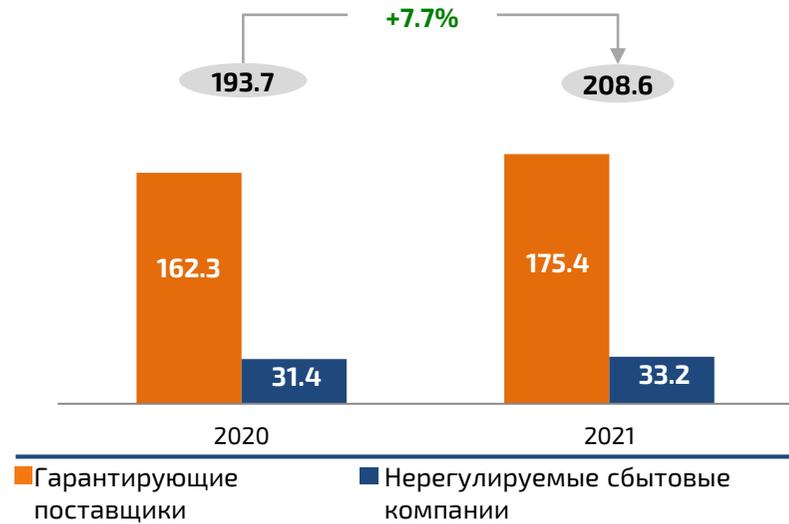
Динамика спотовых цен на электроэнергию



Эффективность сбытового бизнеса

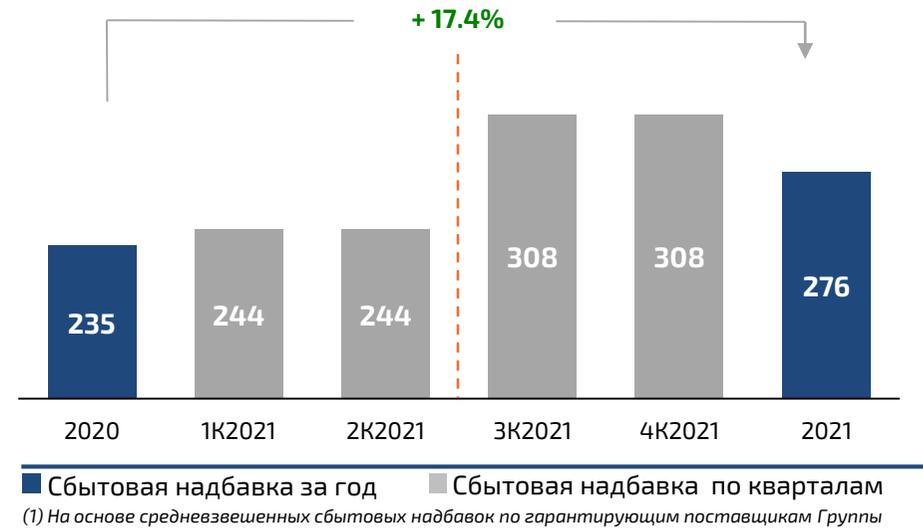
Объём полезного отпуска электроэнергии

ТВт*ч



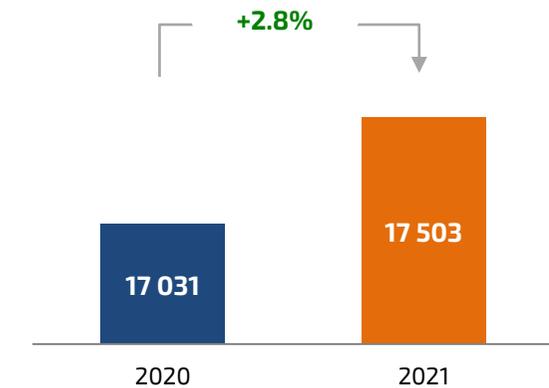
Динамика сбытовой надбавки гарантирующим поставщикам⁽¹⁾

Руб./МВт*ч



Размер клиентской базы

тыс. абонентов



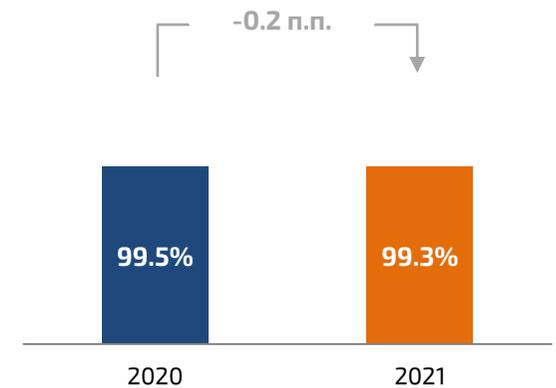
Доля на розничном рынке

%



Уровень собираемости платежей по гарантирующим поставщикам

%



Устойчивое развитие Группы «Интер РАО»

Ключевые стратегические приоритеты и инициативы

Достижения за 2021 год

- В 2021 году Компания получила статус «GC Advanced» Глобального договора ООН;
- Компания впервые приняла участие в международном опросе CDP по водопользованию в 2021 году;
- Разработан механизм расчета климатических рисков в соответствии с инициативой TCFD в целях минимизации последствий изменения климата, а также расчет и проведение сценарного анализа климатических рисков;
- Проведена комплексная оценка климатических рисков и оценка их влияния на Компанию — включение принципов TCFD в систему управления рисками. Оценка проведена по трём сценариям: business-as-usual (RCP 8.5), Парижского соглашения (RCP 4.5) и низкоуглеродного развития (RCP 2.6);
- Проведен уточненный расчёт косвенных выбросов парниковых газов (Score 2);
- Советом директоров в январе 2021 года утверждена Политика в области устойчивого развития, которая обязательна к применению всеми структурными подразделениями компаний Группы;
- Впервые запущен процесс продажи зеленых сертификатов, успешно зарегистрированы 2 станции в системе I-Rec.



Планы на 2022 год

- Проведение анализа и разработка критериев оценки поставщиков в целях определения их воздействия на окружающую среду
- Разработка и последующее проведение анализа прочих косвенных выбросов Score 3
- Увеличение объёма выпуска «Зеленых сертификатов»
- Завершение заверения косвенных выбросов Score 2
- Работа с ESG инициативами (TCFD и SBTi)

Оценки ключевых рейтинговых агентств

Топ 25%

Позиция Компании в международных рейтингах относительно прочих российских компаний

Год					
2021	B	3.2	59	C-	BBB
2020	A-	3.2	53	C-	BBB



II. Финансовые результаты по МСФО



Ключевые финансовые показатели

(млрд руб.)	12M2021	12M2020	Изменение
Выручка	1 226.7	986.3	+24.4%
Операционные расходы	1 126.5	915.1	+23.1%
Операционная прибыль	114.3	80.5	+41.9%
ЕВITDA	182.8	122.3	+49.5%
Рентабельность по EBITDA	14.9%	12.4%	+20.2%
Чистая прибыль	98.2	75.5	+30.2%
Капитальные расходы	32.8	28.5	+15.0%

(млрд руб.)	31.12.2021	31.12.2020	Изменение
Итого активы	1 008.0	865.2	+16.5%
Итого капитал	698.6	616.1	+13.4%
Кредиты и займы⁽¹⁾	17.8	3.1	в 5.8 раз
Обязательства по аренде⁽²⁾	93.7	91.8	+2.0%
Чистый долг⁽³⁾	-277.3	-233.6	-

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 0.1 млрд руб. на 31.12.2021

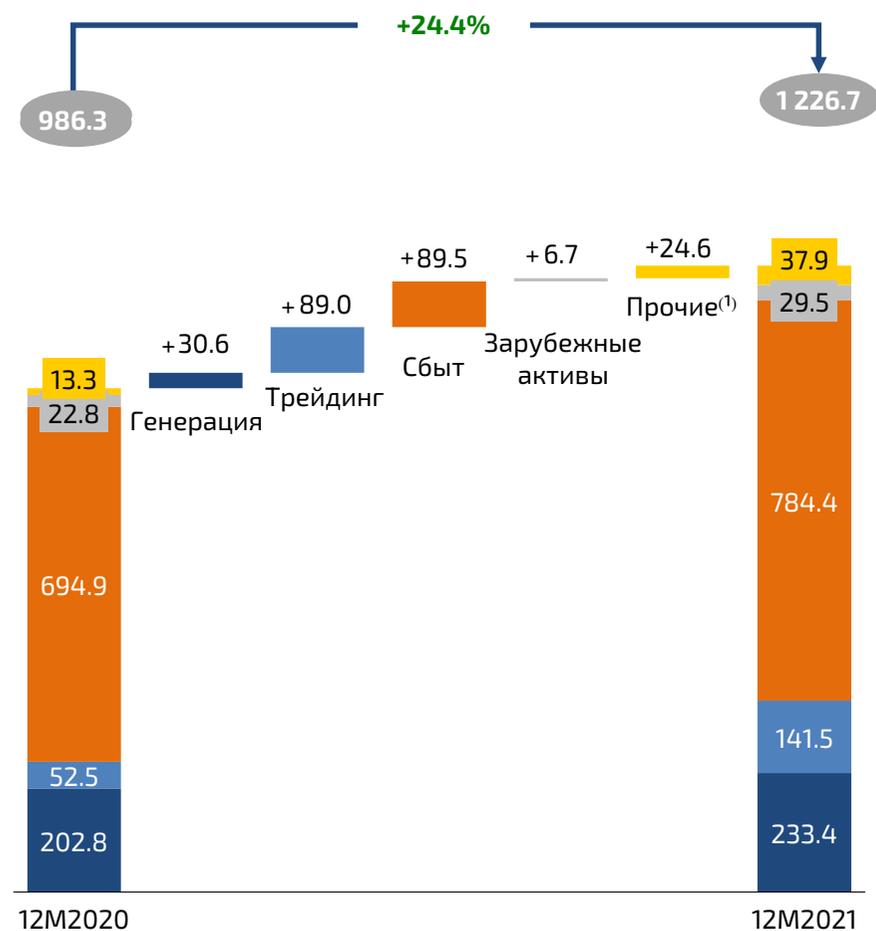
(2) Включает долю обязательств в совместных предприятиях в размере 0.2 млрд рублей на 31.12.2021 (0.2 млрд руб. на 31.12.2020)

(3) С учётом депозитов со сроком от 3 до 12 месяцев в размере 202.5 млрд руб. на 31.12.2021 (147.4 млрд руб. на 31.12.2020), обязательств по аренде (с учетом доли обязательств по аренде в совместных предприятиях) в размере 93.7 млрд руб. на 31.12.2021 (91.8 млрд руб. на 31.12.2020) и доли долга в совместных предприятиях (в размере 0.1 млрд руб. на 31.12.2021).

Динамика ключевых показателей

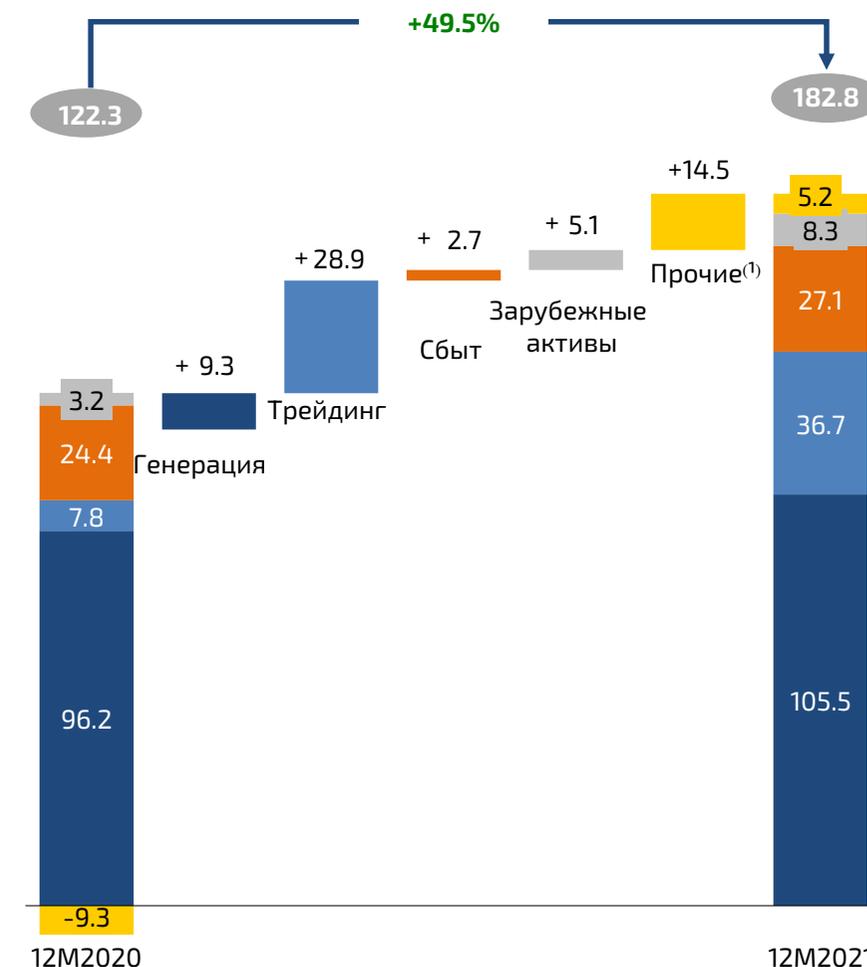
Динамика изменения выручки

млрд рублей



Динамика изменения EBITDA

млрд рублей

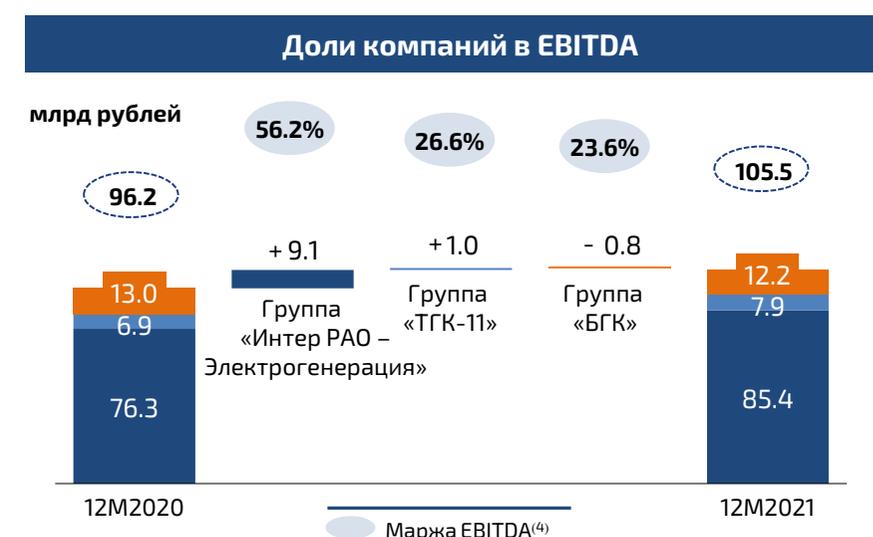
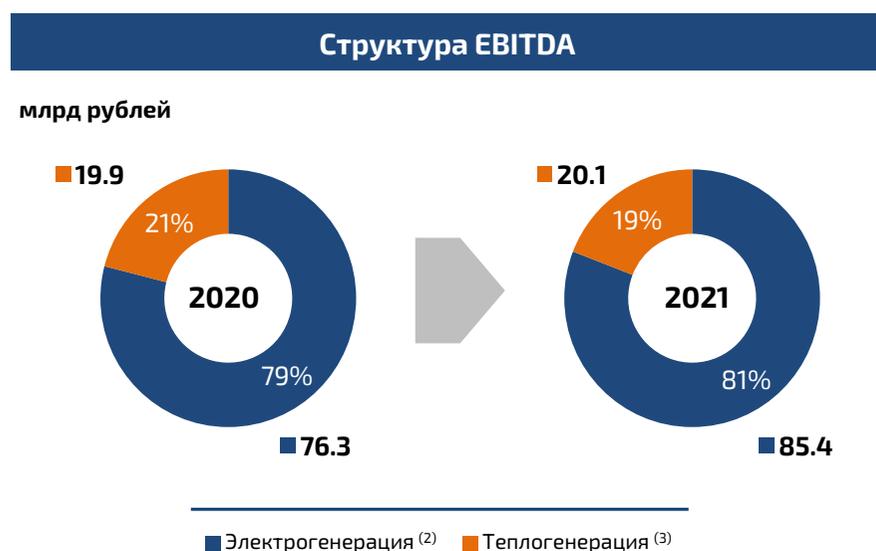
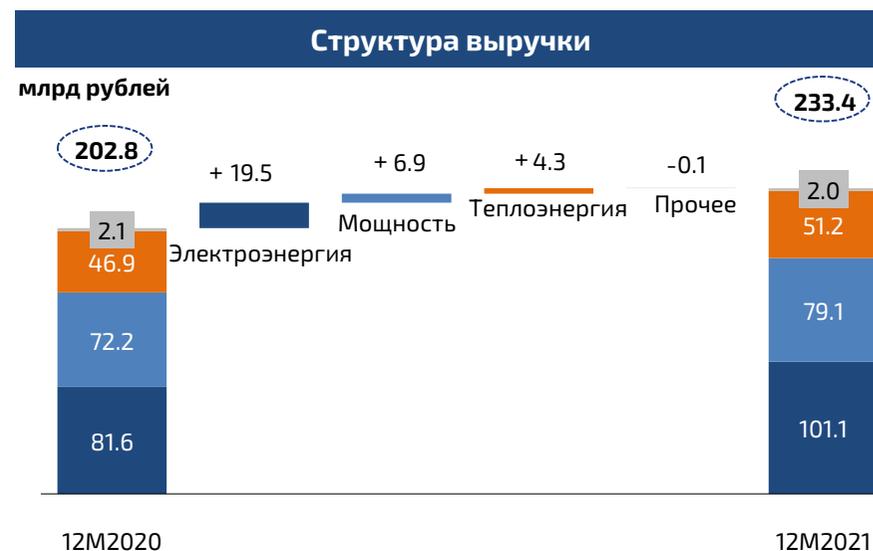
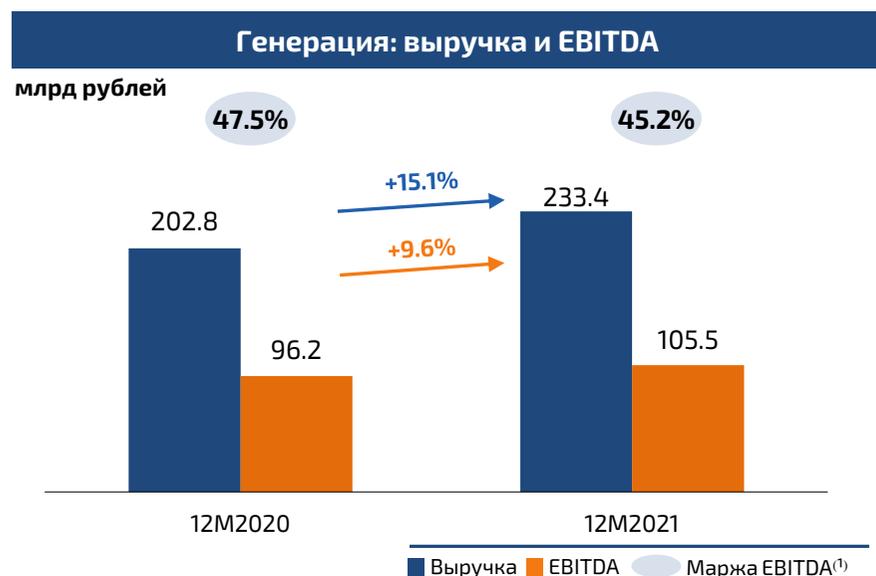


Примечание:

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

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

Ключевые сегменты: «Генерация»



(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (64.8 млрд рублей за 12 месяцев 2020 года и 76.8 млрд рублей за 12 месяцев 2021 года)

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

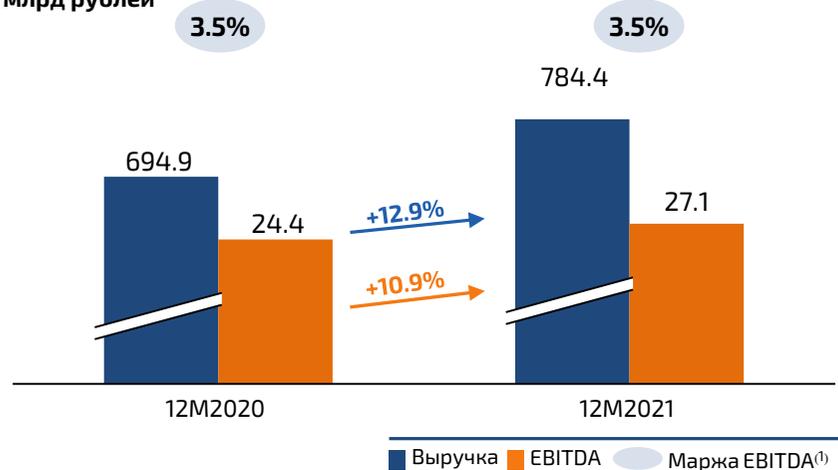
(3) Включает в себя финансовые результаты Группы «БГК» и Группы «ТГК-11»

(4) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки за 12 месяцев 2021 года (по Группе «Интер РАО – Электрогенерация» - 55.3 млрд рублей; по Группе «ТГК-11» - 7.0 млрд рублей; по Группе «БГК» - 14.4 млрд рублей)

Ключевые сегменты: «Сбыт»

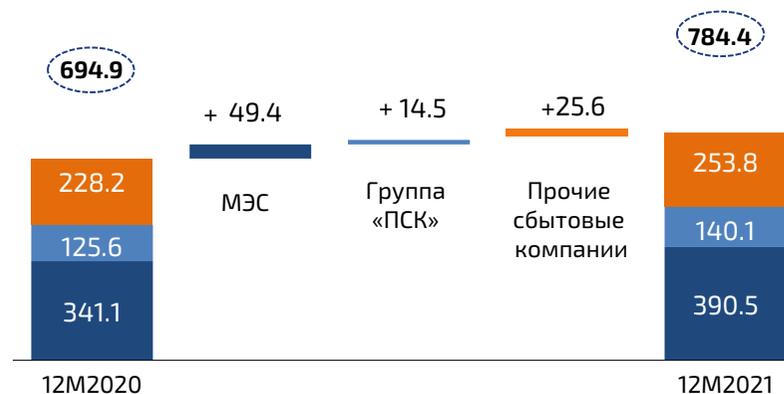
Сбыт: выручка и EBITDA

млрд рублей



Доли компаний в выручке

млрд рублей



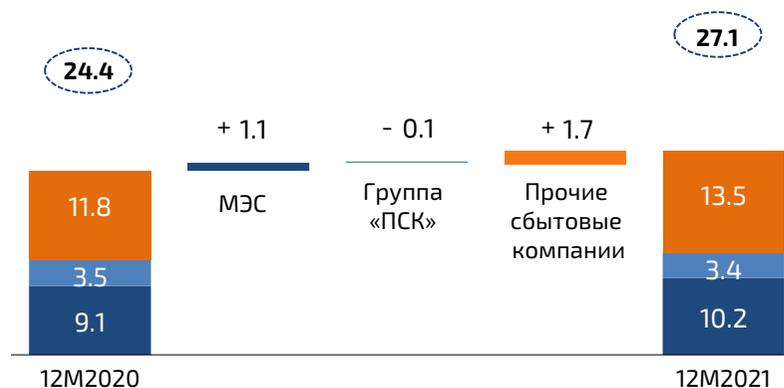
Структура EBITDA

млрд рублей



Доли компаний в EBITDA

млрд рублей

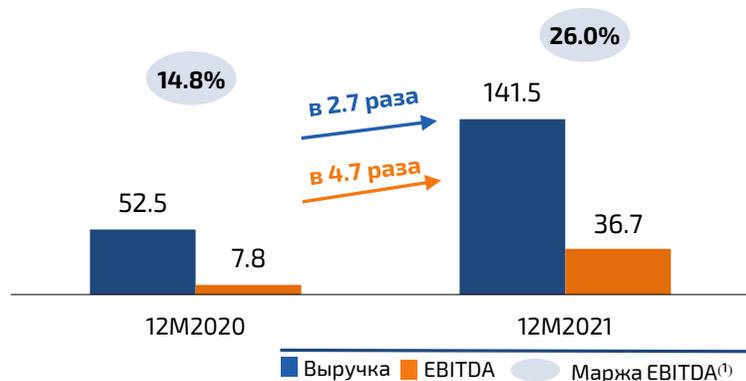


(1) Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1.8 млрд рублей за 12 месяцев 2020 года и 2.0 млрд рублей за 12 месяцев 2021 года)

Ключевые сегменты: «Трейдинг» и «Зарубежные активы»

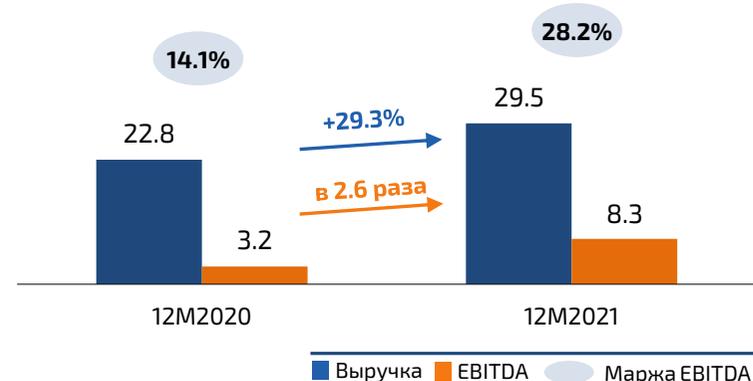
Трейдинг: выручка и EBITDA

млрд рублей



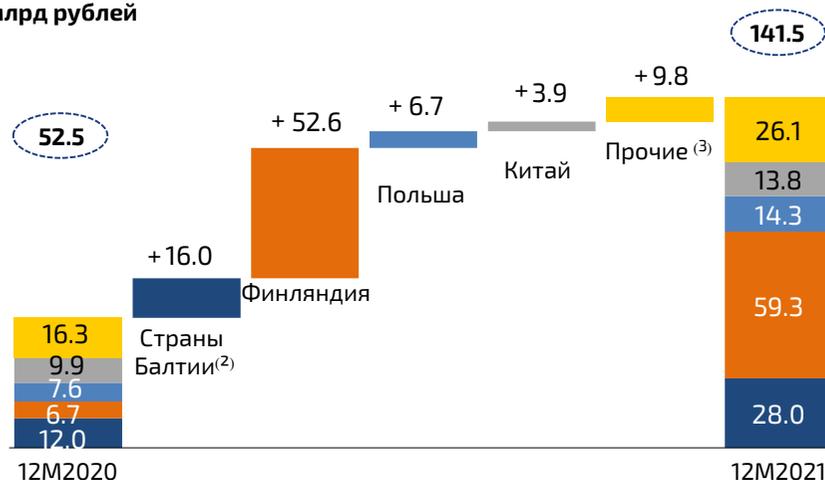
Зарубежные активы: выручка и EBITDA

млрд рублей



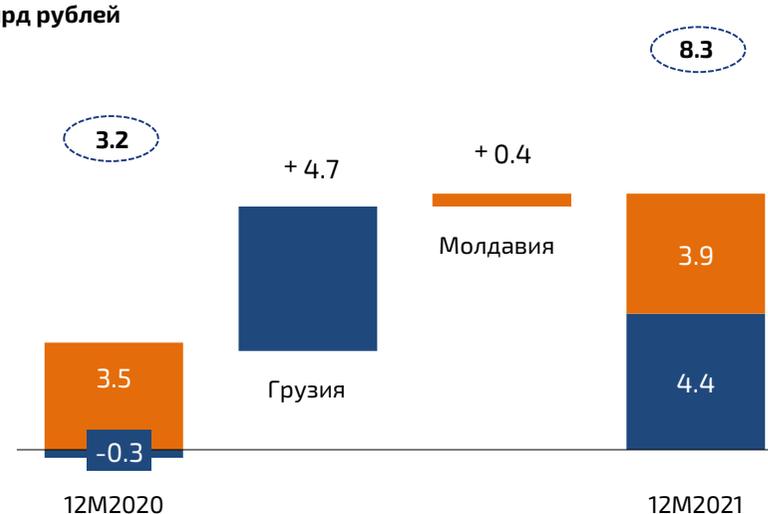
Трейдинг: доли стран в выручке

млрд рублей



Зарубежные активы: доли стран в EBITDA

млрд рублей



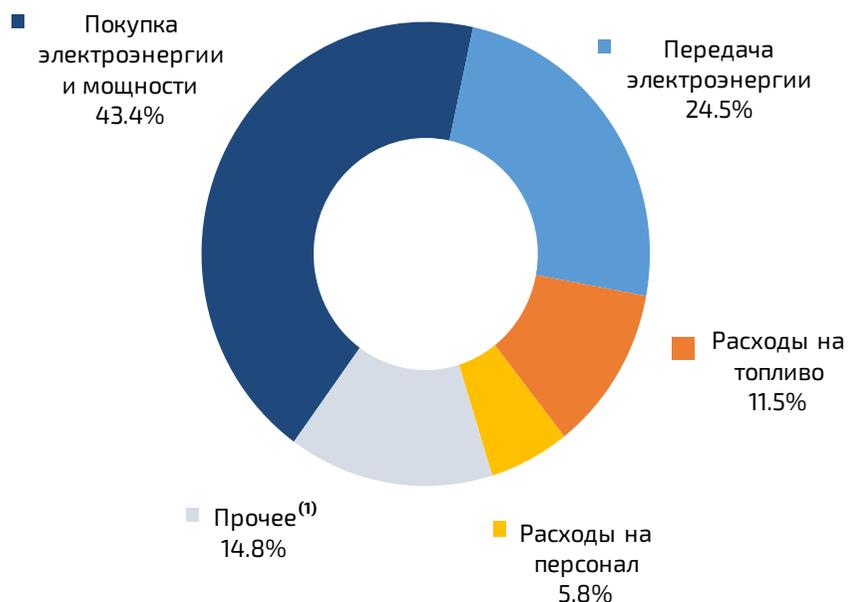
(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1.4 млрд рублей за 12 месяцев 2021 года и 1.1 млрд рублей за 12 месяцев 2020 года)

(2) Включает результаты по направлениям Латвия и Литва

(3) Белоруссия, Грузия, Азербайджан, Монголия, Норвегия, Эстония и Казахстан и др.

Консолидированные операционные расходы

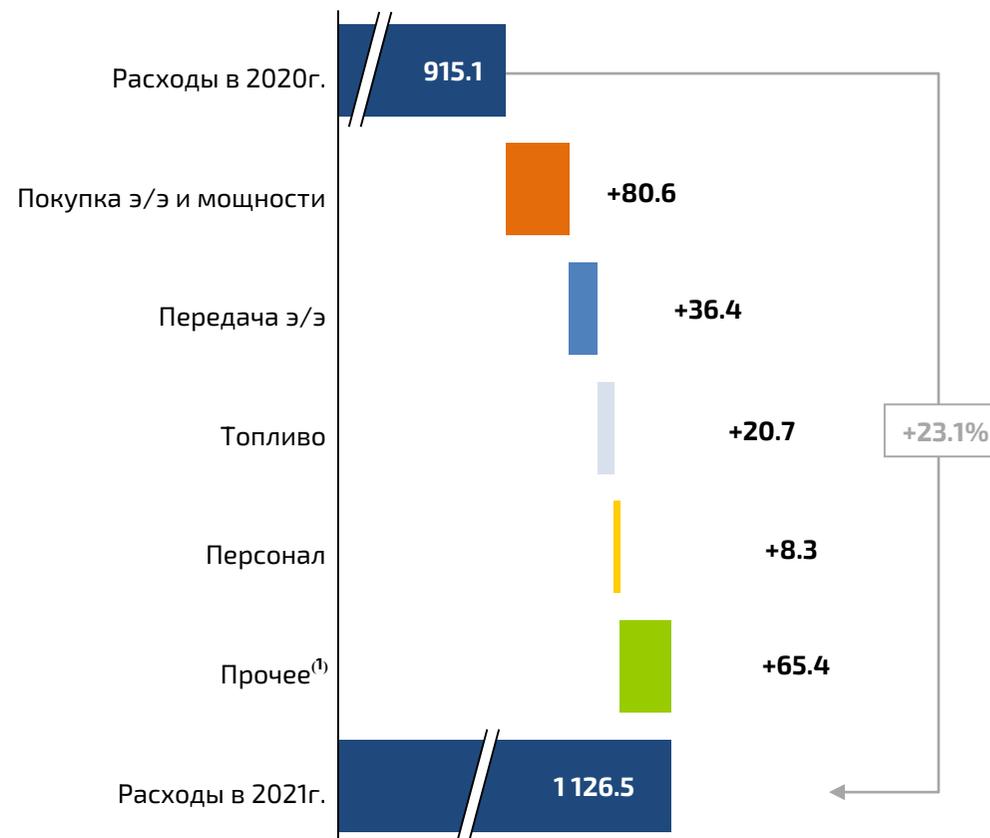
Структура операционных расходов



Консолидированные операционные расходы Группы «Интер РАО» за 12 месяцев 2021 года составили 1 126.5 млрд рублей

Динамика операционных расходов

млрд рублей

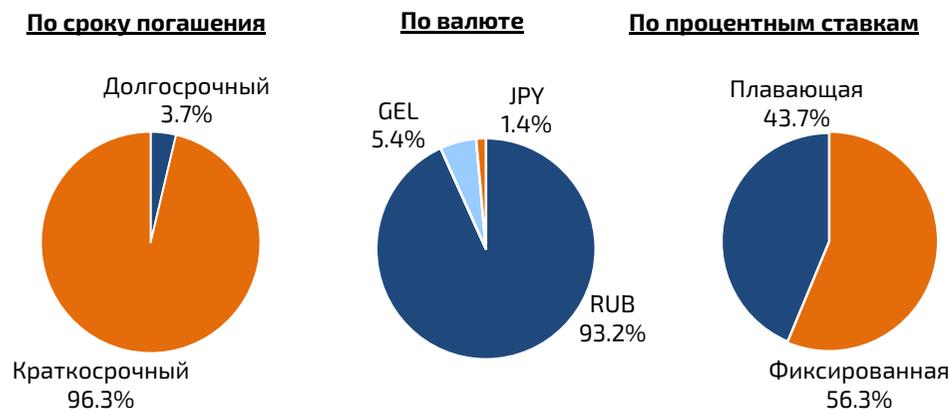


Темп роста консолидированной выручки Группы «Интер РАО» за 12 месяцев 2021 г. (+24.4% год к году) превысил темп роста консолидированных операционных расходов

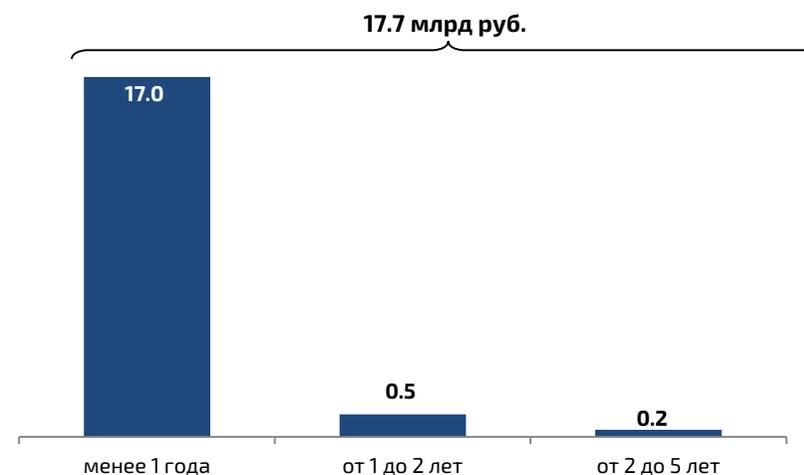
(1) Прочие расходы включают в себя амортизацию, резервы по сомнительной дебиторской задолженности, прочие резервы и другие операционные расходы

Анализ долговых обязательств и ликвидности

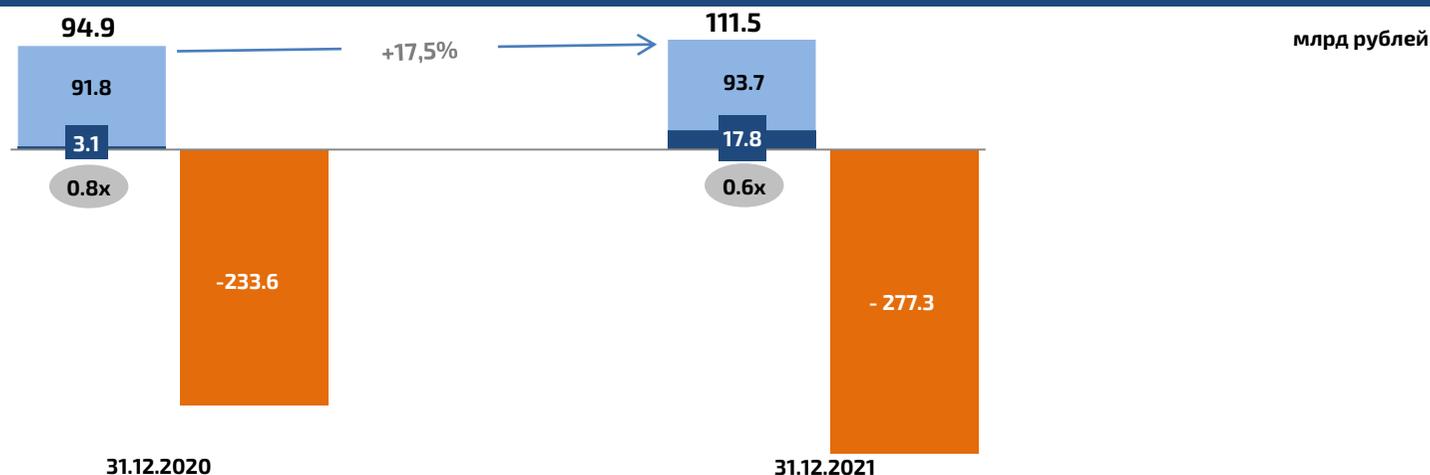
Структура кредитов и займов⁽¹⁾



Структура кредитов и займов по срокам погашения⁽¹⁾



Статистика по динамике долга⁽²⁾



■ Кредиты и займы
 ■ Обязательства по аренде
 ■ Чистый долг Группы (с учетом обязательств по аренде)
 0.8x Долг/ЕБИТДА (с учетом обязательств по аренде)

(1) Без учета доли долга в совместных предприятиях;

(2) Включает доли долга и обязательств по аренде в совместных предприятиях на 31.12.2021 в размере 0.1 млрд руб. и 0.2 млрд руб. соответственно. (на 31.12.2020 доля обязательств по аренде в СП составила 0.2 млрд руб.) и депозиты со сроком погашения от 3 до 12 мес.



Q&A сессия

