



**ИНТЕР
РАО ЕЭС**

энергия без границ

«Интер РАО»

- ▶ ПАО «Интер РАО» – российская энергетическая компания, управляющая активами в России, а также в странах Европы и СНГ. В сферу деятельности Интер РАО входит производство и сбыт электрической и тепловой энергии, международный энергетический трейдинг, инжиниринг, проектирование и строительство энергообъектов. Также под контролем Интер РАО – ряд энергетических компаний за рубежом, включая тепловые и гидроэлектростанции, электросетевые и энерготрейдинговые компании.
- ▶ Интер РАО – одна из крупнейших в России публичных электроэнергетических компаний по рыночной капитализации, которая по состоянию на 2017 год составила 354 960 млн рублей. Общая численность персонала группы «Интер РАО» на конец 2017 года превысила 47 750 человек.
- ▶ Компания занимает третье место в российской отрасли по величине установленной мощности, обеспечивая генерацию более 11% электроэнергии в ЕЭС РФ. Сбытовая деятельность группы обеспечивает более 17% розничных поставок электроэнергии на российском рынке. «Интер РАО» - единственный участник экспортно-импортных операций на внутрироссийском оптовом рынке электроэнергии и мощности (ОРЭМ)

История

- ▶ ЗАО «Интер РАО ЕЭС» было образовано в 1997 году как дочернее предприятие РАО «ЕЭС России»^[6]. Первоначальной специализацией Интер РАО была международная торговля электроэнергией.
- ▶ С 2002 года компания начала самостоятельно осуществлять экспорт электроэнергии из России. В том же году начало осваивать производство электроэнергии, арендовав энергоблок на Ириклинской ГРЭС. В 2003 году владельцем пакета в 40 % акций «Интер РАО» стал концерн «Росэнергоатом», компания стала основным оператором экспорта электроэнергии из России.
- ▶ В этом же году «Интер РАО» становится соучредителем Сангтудинской ГЭС-1 в Таджикистане. В 2006 году группа «Интер РАО» приобретает 100 % акций ЗАО «Электрические сети Армении».
- ▶ В январе 2015 года акции «Интер РАО» нового выпуска номиналом 2,8 рубля с 20 января 2015 года начали обращение на Московской бирже.
- ▶ В декабре 2016 года Группа «Интер РАО» приобрела у АО «Энергосбытовая компания «РусГидро» 100% акций ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана». Таким образом, количество регионов, в которых работают гарантирующие поставщики Группы «Интер РАО», достигло 12
- ▶ В августе 2018 года международное рейтинговое агентство Fitch Ratings подтвердило международный кредитный рейтинг Группы «Интер РАО», изменив прогноз со стабильного на позитивный^[7].

СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА ПАО «ИНТЕР РАО»¹

■ Группа «РОСНЕФТЕГАЗ» 27,63%

■ АО «Интер РАО Капитал» 29,39%

■ Free-float 33,74%

■ ПАО «ФСК ЕЭС» 9,24%



Руководство «Интер РАО»



**Сечин Игорь
Иванович**

Председатель Совета директоров ПАО
«Интер РАО»

Главный исполнительный директор,
Председатель Правления, Заместитель
Председателя Совета директоров ПАО «НК
«Роснефть»



**Шугаев Дмитрий
Евгеньевич**

Заместитель Председателя Совета
директоров ПАО «Интер РАО»,

Директор Федеральной службы по военно-
техническому сотрудничеству



**Ковальчук Борис
Юрьевич**

Председатель Правления ПАО «Интер
РАО»



**Аюев Борис
Ильич**

Председатель Правления АО «Системный
оператор Единой энергетической
системы»



**Бугров Андрей
Евгеньевич**

Независимый директор

Старший вице-президент ПАО «ГМК
«Норильский никель»



**Гавриленко Анатолий
Анатольевич**

Генеральный директор ЗАО «Лидер»



**Локшин Александр
Маркович**

Независимый директор

Первый заместитель генерального
директора по операционному управлению
Государственной корпорации по атомной
энергии «Росатом»,



**Муров Андрей
Евгеньевич**

Председатель Правления ПАО «ФСК ЕЭС»



**Поллетт Рональд
Джеймс**

Старший независимый директор

Вице-президент GE
Президент и главный исполнительный
директор GE в России и СНГ

Основными акционерами Интер РАО остаются государственные организации. Крупнейшие акционеры "Интер РАО" по состоянию на 1 августа 2018 года:

- ▶ Группа Роснефтегаз – 27,63 %;
- ▶ ПАО «ФСК ЕЭС» – 9,24 %;
- ▶ АО «Интер РАО Капитал» (квазиказначейские акции) – 29.39 %;
- ▶ Акции в свободном обращении – 33.74 %.

Деятельность

Деятельность группы охватывает:

- ▶ Производство электрической и тепловой энергии
- ▶ Энергосбыт
- ▶ Международный энерготрейдинг
- ▶ Инжиниринг, экспорт энергооборудования
- ▶ Управление распределительными электросетями за пределами РФ

Производство электроэнергии

Совокупная установленная мощность электростанций, входящих в состав группы «Интер РАО» и находящихся под её управлением, превышает 33,5 ГВт. Компания контролирует следующие производственные активы:

Российские генерирующие активы

Актив	Место расположения	Мощность
Интер РАО - Электрогенерация	 Россия	22379,85 МВт
ТГК-11	 Россия	1565 МВт
Башкирская генерирующая компания	 Россия	4007 МВт
БашРТС	 Россия	24 МВт
Томская генерация	 Россия	485,7 МВт

Зарубежные генерирующие активы

Актив	Место расположения	Мощность
Храми ГЭС-1	 Грузия	112,8 МВт
Храми ГЭС-2	 Грузия	114, МВт
Экибастузская ГРЭС-2	 Казахстан	1000 МВт
Vydmantai Wind Park UAB	 Литва	30 МВт
Молдавская ГРЭС	 Приднестровье	2520 МВт
Тракия ТЭС	 Турция	478 МВт

Международный трейдинг

- ▶ Интер РАО является единственным российским оператором экспорта и импорта электроэнергии. География поставок Группы охватывает 14 стран, включая Финляндию, Белоруссию, Норвегию, Украину, Литву, Латвию, Эстонию, Польшу, Грузию, Азербайджан, Казахстан, Южную Осетию, Монголию и Китай. Несмотря на то, что международная торговля электрической энергией была ключевой специализацией компании при её создании, в настоящий момент доля этого направления в выручке компании составляет всего 8 %.^[1]
- ▶ В 2014 году компания экспортировала из России 14,0 млрд кВт·ч, импортировала – 3,5 млрд кВт·ч. Основные направления экспорта электроэнергии – Китай, Литва, Финляндия, Казахстан и Белоруссия. Основной импорт электроэнергии в Россию осуществляется из Казахстана и Грузии.

Сбыт электроэнергии

- Сбытовой дивизион «Интер РАО» управляет энергосбытовыми компаниями – гарантирующими поставщиками в 12 регионах России. «Интер РАО» также владеет компаниями - поставщиками электроэнергии крупным промышленным потребителям.

Актив	Место расположения
Мосэнергосбыт	 Россия, Москва
РН-Энерго	 Россия, Москва
Петербургская сбытовая компания	 Россия, Санкт-Петербург
Омская энергосбытовая компания	 Россия, Омская область
Алтайэнергосбыт	 Россия, Алтайский край
Башэлектросбыт	 Россия, Башкортостан
Орловский энергосбыт	 Россия, Орловская область
Саратовэнерго	 Россия, Саратовская область
Тамбовская энергосбытовая компания	 Россия, Тамбовская область
Энергосбыт Волга	 Россия, Владимирская область
Томскэнергосбыт	 Россия, Томская область
АО «Теласи»	 Грузия

Инжиниринг

- ▶ «Интер РАО» начало развивать сегмент инжиниринга в качестве одного из ключевых элементов своей бизнес-модели. Холдинг планирует сконцентрироваться на проектировании объектов энергетики, организации строительства, поставки и монтажа оборудования и других направлениях. Компания стремится занять не менее 20 % на российском рынке энергетического инжиниринга, строительства и поставок оборудования для теплоэлектростанций. В 2011 году был приобретен контроль над ОАО "ВТИ" - ведущим научно-исследовательским институтом отрасли.

Одним из ключевых элементов интегрированной бизнес - модели Группы «Интер РАО» является развитие сегмента инжиниринга. Для управления инжиниринговыми активами и проектами Группы в 2011 году создана компания «Интер РАО - Инжиниринг».

В настоящее время «Интер РАО – Инжиниринг» имеет референции в реализации проектов строительства и модернизации энергообъектов суммарной мощностью 7,4 ГВт. Компанией был успешно реализован 21 проект. Текущий портфель заказов состоит из 4 проектов строительства новых генерирующих объектов на территории России, Бангладеш и Афганистана суммарной мощностью 1 ГВт.

«Интер РАО - Инжиниринг» также представляет интересы Группы в совместном предприятии с GE и ГК «Ростех» по производству газотурбинных установок 6FA на территории России - ООО «Русские газовые турбины».

Наличие собственной инжиниринговой компании полного цикла должно позволить Группе «Интер РАО»:

- ▶ Оптимизировать сроки и стоимость реализуемых проектов нового строительства.
- ▶ Сформировать оптимальные типовые проектные и технологические решения в области тепловой энергетики для российского рынка, соответствующие наилучшим мировым аналогам.
- ▶ Занять лидирующие позиции на рынке инжиниринга и поставок оборудования в РФ и содействовать развитию российского энергетического машиностроения.
- ▶ Обеспечить рост выручки на внешних рынках и содействовать реализации внешнеэкономической политики России в части увеличения доли экспорта электроэнергетического оборудования, а также получения подрядов на реализацию инжиниринговых проектов на зарубежных рынках.

Стратегия

СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ЦЕЛИ:

- ▶ Сохранение лидерских позиций в российской энергетике
- ▶ Обеспечение лидерства среди российских энергокомпаний в области эффективности управления энергоактивами с курсом на внедрение инноваций и повышение энергетической эффективности
- ▶ Рост акционерной стоимости
- ▶ Расширение присутствия на целевых зарубежных рынках, а также продвижение на зарубежные рынки российской практики и решений в сфере энергетики
- ▶ Содействие энергетической безопасности и обеспечению стратегических интересов Российской Федерации

К 2020 ГОДУ «ИНТЕР РАО» ДОЛЖНА СТАТЬ ГЛОБАЛЬНОЙ КОМПАНИЕЙ – ОДНИМ ИЗ КЛЮЧЕВЫХ ИГРОКОВ НА МИРОВОМ ЭНЕРГОРЫНКЕ И ЛИДЕРОМ ЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ РФ

ОСНОВНЫЕ ЦЕЛЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ¹

2020

ЕБИТДА ²	→ >100 млрд руб. (>130 млрд руб.) ³
ЕБИТДА margin	→ >8,7%
Установленная электрическая мощность	→ >34,6 ГВт (> 36,6 ГВт) ³
Доля на российском розничном рынке	→ >16% (>20%) ³
Маржинальная прибыль от внешнеторговых операций	→ 3,6 млрд руб.
Эффективность реализуемых проектов	→ > WACC
ЕБИТДА (в соответствии с принципами МСФО) ⁴	→ 97,6 млрд руб. ²
Дивиденды	→ ≥ 25% чистой прибыли по МСФО (в случае изменения законодательства, при наличии свободного денежного потока)

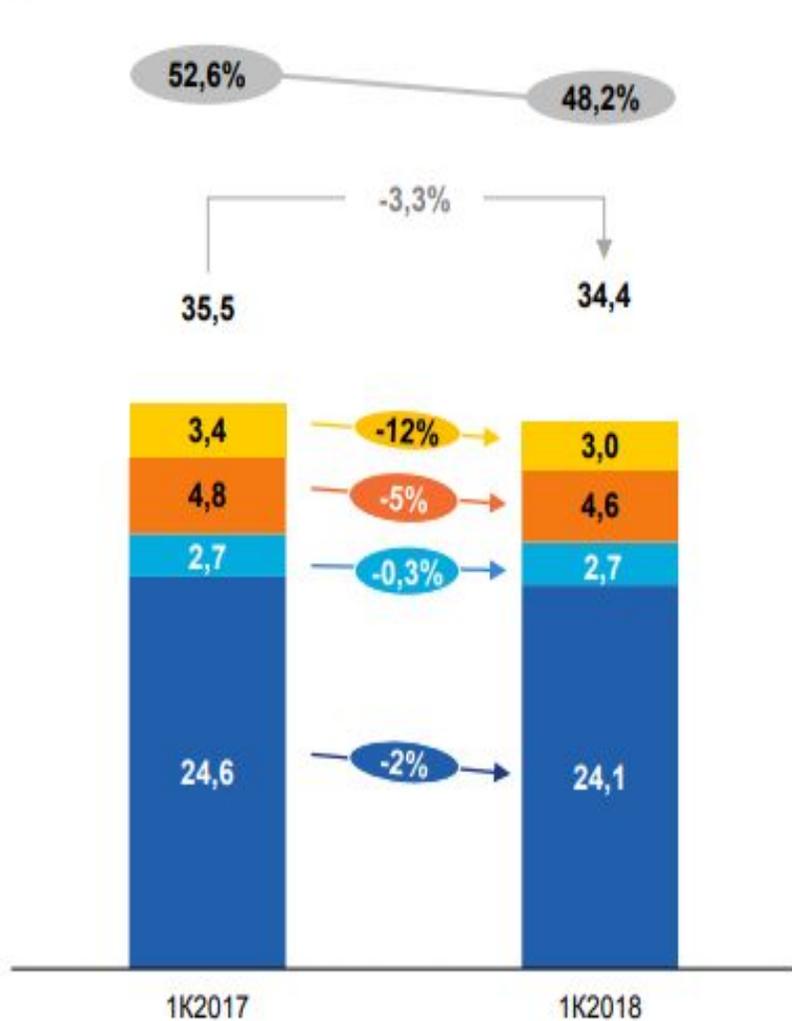
Основные направления развития

-   Генерирующие активы
-   Тепловые активы
-   Инжиниринговые активы
(включая проектные и монтажные организации)
-   Компании инновационного развития
(включая НИИ / венчурные фонды)
-  Трейдинговые активы
-  Ремонтно-сервисные компании
-  Топливные активы
-  Энергосбытовые активы

Производство энергии и тепла

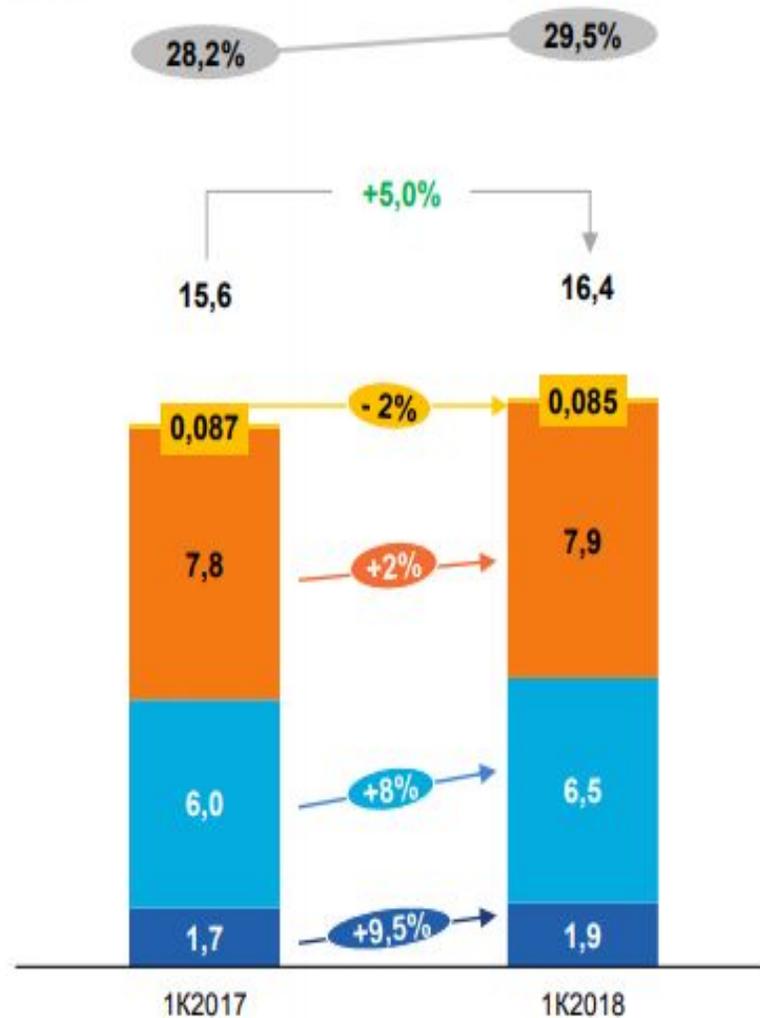
Динамика выработки электроэнергии

ТВт*ч



Динамика отпуска теплоэнергии с коллекторов

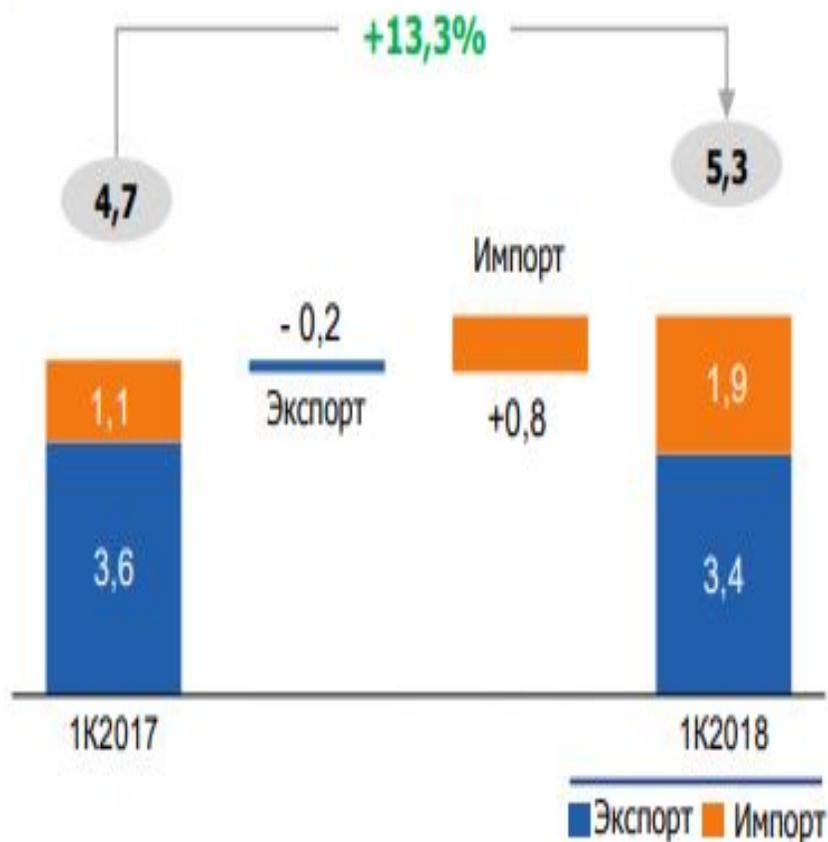
млн Гкал.



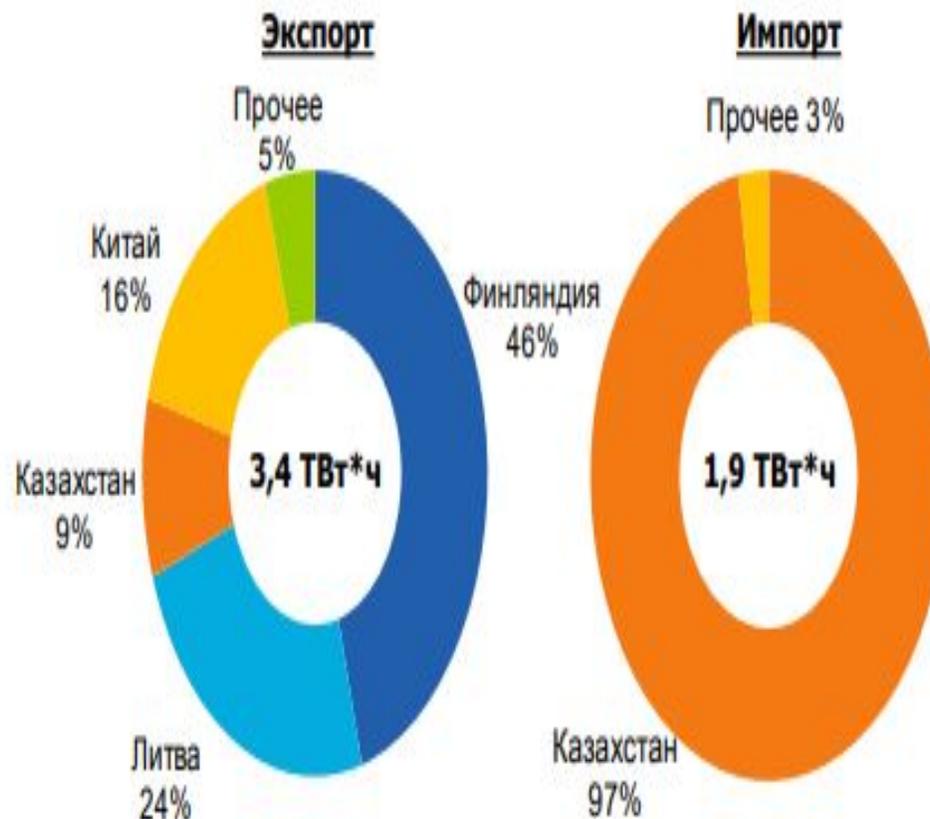
Внешнеэкономическая деятельность

Объёмы экспортно-импортных операций

ТВТ*ч



Структура экспорта/импорта в первом квартале 2018 года



Ключевые финансовые показатели

(млрд руб.)	1К2018	1К2017	Изменение
Выручка	247,5	224,0	10,5%
Операционные расходы	223,2	203,7	9,6%
Операционная прибыль	27,0	21,8	24,0%
ЕБИТДА	34,8	29,4	18,5%
Рентабельность по ЕБИТДА	14,1%	13,1%	7,3%
Чистая прибыль	22,6	19,2	17,8%
Капитальные расходы	3,6	5,9	-39,5%

(млрд руб.)	31.03.2018	31.12.2017	Изменение
Итого активы	677,4	639,1	6,0%
Итого капитал	487,2	461,5	5,6%
Кредиты и займы	13,8	16,2	-14,5%
Обязательства по аренде ⁽¹⁾	35,6	12,7	в 2,8 раз
Чистый долг ⁽²⁾	-125,3	-135,5	-

Благотворительность

Занимаясь благотворительной деятельностью, «Интер РАО» стремится внести посильный вклад в развитие регионов, в которых компания ведёт свою деятельность.

- ▶ Среди прочего, «Интер РАО» поддерживает благотворительные проекты по следующим направлениям:
- ▶ Помощь образовательным учреждениям, объектам здравоохранения;
- ▶ Поддержка массового и молодежного спорта;
- ▶ Реализация проектов по возрождению культурных ценностей;
- ▶ Программы поддержки ветеранов отрасли и Великой Отечественной войны.

Всего за 2017 год компании Группы «Интер РАО» реализовали более 400 благотворительных проектов в России и за рубежом. Приоритетным направлением благотворительной деятельности Группы являлись образование и спорт.

Основные ключевые направления благотворительной и спонсорской деятельности Группы «Интер РАО» в 2017 году включали:

- ▶ поддержку социально незащищённых слоёв населения;
- ▶ программы поддержки ветеранов отрасли, ветеранов и инвалидов боевых действий;
- ▶ поддержку природоохранных организаций и экологических заповедников;
- ▶ поддержку образовательных учреждений и объектов здравоохранения, массового и молодёжного спорта;
- ▶ помощь деятелям культуры, поддержку культурных мероприятий, финансирование объектов исторической и культурной ценности.

Спасибо за внимание.