



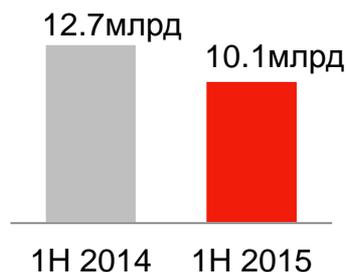
# Э.ОН Россия результаты первого полугодия 2015г.

13 Августа 2015

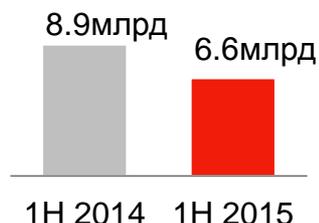
**e-on**

# Результаты первого полугодия 2015<sup>1</sup>

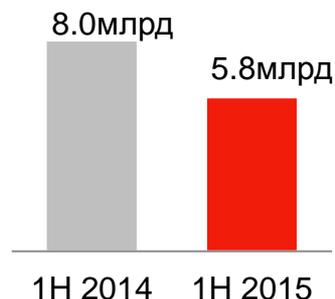
## ЕБИТДА<sup>2</sup>



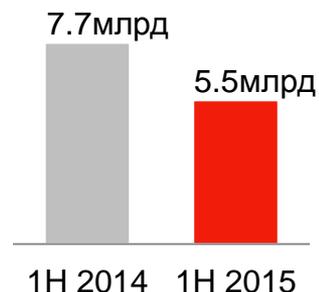
## ЕБИТ<sup>2</sup>



## Underlying net income<sup>2</sup>



## Capex



- Доходы и прибыль за первое полугодие снизились в результате:
  - Остановов на Сургутской ГРЭС-2
  - Штрафов за задержку ввода в эксплуатацию третьего блока на Березовской ГРЭС
- Инвестиции в основном связаны со строительством нового блока Березовской ГРЭС
- Прогнозная дата ввода в эксплуатацию третьего блока Березовской ГРЭС: Сентябрь 2015
- Прогноз ЕБИТДА на 2015 год: 26-27 млрд.руб.

1. Индивидуальная отчетность МСФО ОАО «Э.ОН Россия», руб.

2. Без учета эффектов от экстраординарных событий

# РЫНОК

## 1-ая ценовая зона (Европа)

- Цены РСВ снизились на -3% (год к году)
- Наличие избыточных мощностей на фоне ввода новых ДПМ (негативный эффект для цен РСВ)

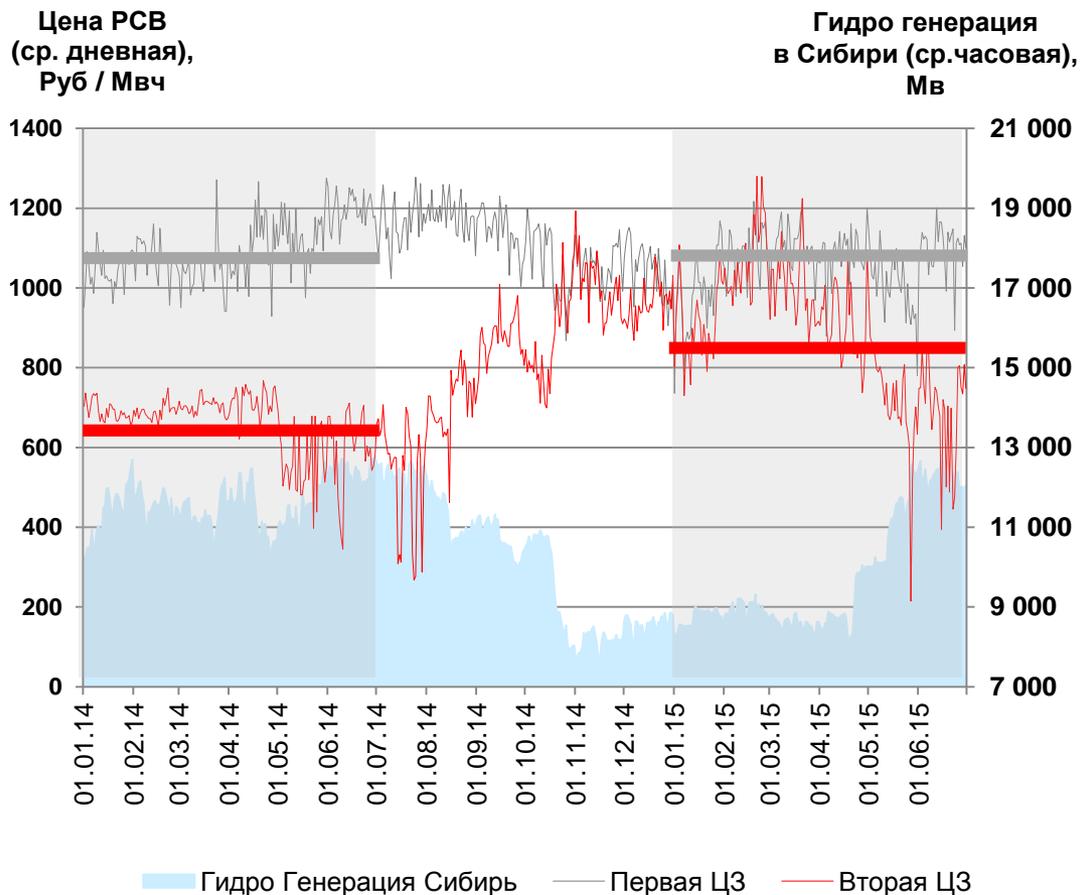
## 2-ая ценовая зона (Сибирь)

- Цены РСВ выросли на +33% (год к году)
- Снижение объема Гидро генерации в Сибири с Ноября 2014 года по Апрель 2015 года из-за низкой водности
- Увеличение перетока мощности в первую ценовую зону (Европа)

## Регулирование

- Индексация тарифов на газ с 1 июля 2015 (+7.5%)
- Подготовка новой процедуры проведения аукциона КОМ скоро будет завершена
- Ожидается пересмотр правил ВСВГО на рынке РСВ

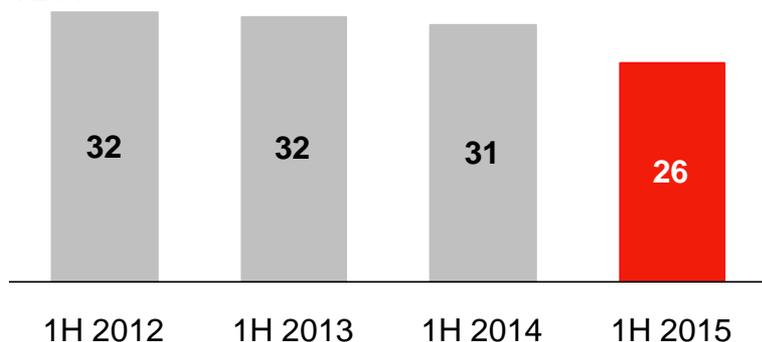
## Динамика цен РСВ Январь 2014 – Июнь 2015



# Операционные показатели

## Выработка электроэнергии

ТВтч



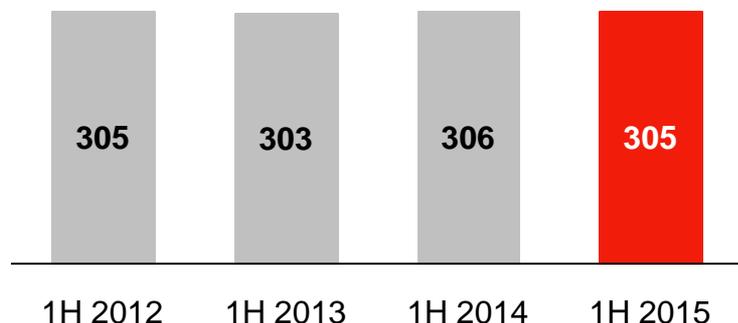
## КИУМ

%



## Топливная составляющая

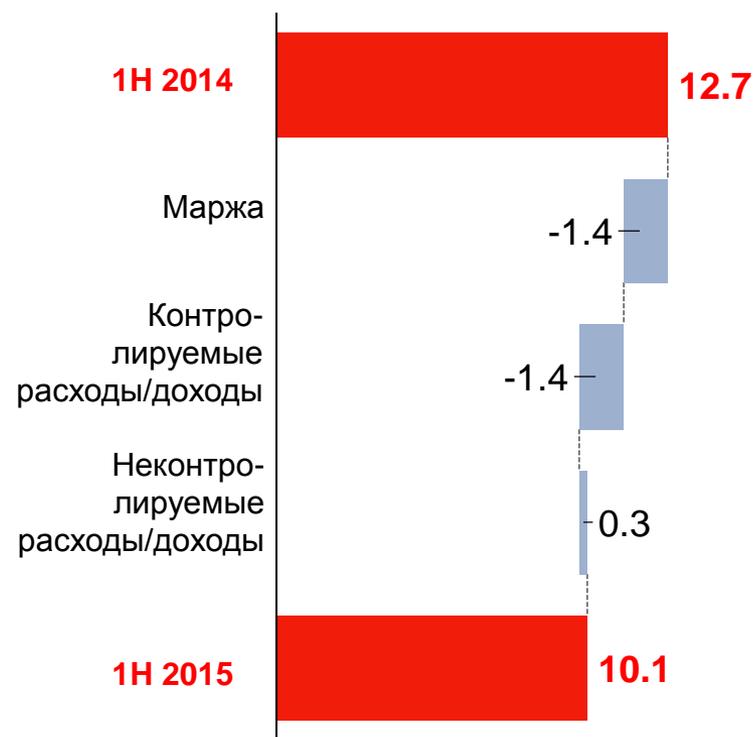
Грамм условного топлива (гут)/кВтч



- Выработка электроэнергии снизилась на 16%, в основном в результате увеличения ремонтов блоков Сургутской ГРЭС-2, 4й блок включен в сеть с конца Июня 2015 года
- КИУМ и топливная эффективность остаются лучшими на рынке

# EBITDA

## Изменение EBITDA 1H 2014 ► 1H 2015 млрд. руб.



### Маржа сократилась на 7.5% до 17.5 млрд.руб.

- Увеличение цен РСВ и платы за мощность (КОМ) в Сибири
- Более высокая плата за мощность (ДПМ) в результате корректировки WACC
- Снижение объема выработки электроэнергии в результате остановов на Сургутской ГРЭС-2

### Контролируемые расходы выросли на 28.4% до 6.5 млрд.руб.

- Штрафы за задержку ввода в эксплуатацию третьего блока на Березовской ГРЭС (3 месяца = ~1.3 млрд.руб.)
- Расходы на восстановление четвертого блока на Сургутской ГРЭС-2
- Получено страховое возмещение (замыкание генератора седьмого блока Сургутской ГРЭС-2 в августе 2014 году)

### Неконтролируемые расходы снизились на 23.8% до 0.8 млрд.руб.

- Снижение доначислений по НДС и резерва по обесценению ДЗ

# Строительство 3-го блока на Березовской ГРЭС

**Плановая дата ввода в эксплуатацию: Сентябрь 2015 г.**

## Выполненные работы

- Гидроиспытания котла успешно проведены
- Первый розжиг и паро-водо-кислородная очистка котла проведены
- Подача пара на турбину и три пробных пуска турбины выполнены
- Разрешение на продажу электроэнергии на РСВ от 1 Августа 2015 г. получено
- Синхронизация генератора с энергосистемой

## Следующие цели

- Комплексное опробование (72 часа)
- Окончательная сертификация оборудования в Ростехнадзоре
- Начало получения платы за мощность (ДПМ)



# Календарь раскрытия информации и контактов с инвесторами

## Календарь раскрытия информации

Дата	Событие
28 октября 2015	Публикация РСБУ отчетности ОАО «Э.ОН Россия» за 9 месяцев 2015г.
12 ноября 2015	Публикация МСФО результатов ОАО «Э.ОН Россия» за 9 месяцев 2015г.

## Контакты

Дмитрий Ермиличев

Mail: [Ermilichev\\_D@eon-russia.ru](mailto:Ermilichev_D@eon-russia.ru)

Телефон: +7 (495)545-3838 (4825)

# Отказ от ответственности

Данная презентация может содержать прогнозы, которые базируются на текущих предположениях менеджмента ОАО «Э.ОН Россия», а также иной информации доступной в настоящий момент Компании. Различные известные и неизвестные риски, неопределенности и прочие факторы могут привести к материальным отличиям между будущими фактическими результатами, финансовой ситуацией, изменением эффективности Компании и оценками, которые приведены в данной презентации. ОАО «Э.ОН Россия» не планирует и не берет на себя никакой ответственности, пересматривать или обновлять эти прогнозы, и адаптировать их к будущим мероприятиям или развитию.