

Взаимодействие с инвестиционным сообществом

Взаимодействие с инвесторами

«Интер РАО» использует широкий перечень каналов взаимодействия с акционерами и инвесторами. Менеджмент Группы стремится к повышению качества добровольного раскрытия информации.

С целью повышения информационной прозрачности в рамках проводимых вебкастов представители менеджмента Группы раскрывают не только отчётные финансовые результаты, но и финансовые прогнозы и планы, представляют ежеквартальный отчёт о выполненных мероприятиях по повышению операционной эффективности основных направлений, освещают ключевые и актуальные рыночные тенденции, отвечают на вопросы инвесторов и аналитиков. IR-служба (служба по связям с инвесторами) Компании всегда находится на связи с инвесторами и аналитиками посредством телефонной связи, электронной почты, а также альтернативных платформ для взаимодействия с инвестиционным сообществом. Представители Компании были удостоены следующих наград по итогам независимых голосований: Best Investor Relations in the Russian utilities sector (2015, 2016, 2017 годы) и Emerging EMEA utilities sector (2018 год).

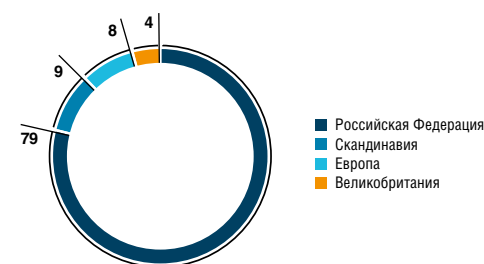
«Интер РАО» является самой прозрачной и открытой компанией в секторе, что высоко ценится представителями инвестиционного сообщества.

В 2018 году менеджмент продолжил работу по повышению привлекательности инвестирования в акции «Интер РАО». Результаты действий менеджмента на постоянной основе доводились до инвестиционного сообщества в рамках проводимых IR-мероприятий.

За 2018 год было проведено 139 встреч с российскими и зарубежными инвесторами. Форматы проведения – День инвестора, сайт-визит, роад-шоу, вебкаст и конференц-связь. Встречи проводились с представителями крупнейшими глобальными европейскими и российскими инвестиционных фондов, включая:

- BlackRock (>4,3 трлн долларов США);
- Amundi Asset Management (>900 млрд долларов США);
- Abu Dhabi Investment Authority (>770 млрд долларов США);
- T. Rowe Price (>765 млрд долларов США);
- Morgan Stanley Investment Management (>471 млрд долларов США);
- Schroders (>462 млрд долларов США);
- Pictet & CIE (>437 млрд долларов США);
- Aberdeen (>395 млрд долларов США);
- Fiera Capital (>143 млрд долларов США).

ВСТРЕЧИ С ИНВЕСТОРАМИ В ГЕОГРАФИЧЕСКОЙ РАЗБИВКЕ, %



Большинство встреч с инвесторами проходило в рамках проводимых конференций на территории Российской Федерации, в основном в Москве.

Взаимодействие с аналитиками

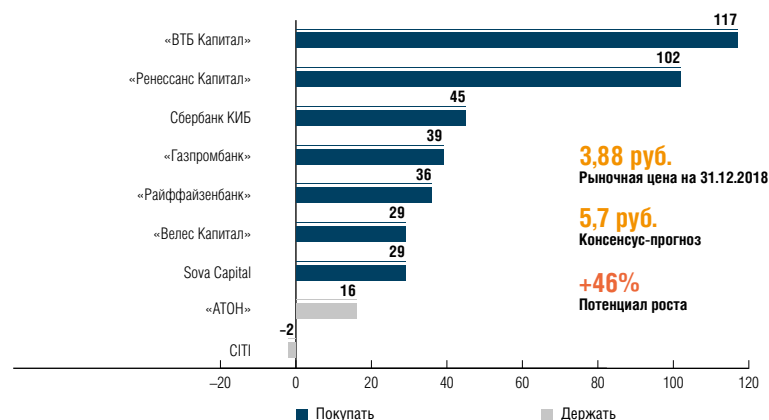
По итогам года аналитическое покрытие ПАО «Интер РАО» обеспечивали девять экспертов ведущих российских и международных банков, которые работали над обновлением финансовых моделей, большинством из них были повышены целевые цены и рекомендации по акциям ПАО «Интер РАО». В 2018 году инициировали и возобновили покрытие «Интер РАО» такие крупные международные и локальные банки, как «ВТБ Капитал», Sova Capital и «Газпромбанк».

АКТУАЛЬНЫЕ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ АНАЛИТИКОВ ДОСТУПНЫ НА САЙТЕ

| Компания | На 31 декабря 2017 года | | | | На 31 декабря 2018 года | | | |
|---------------------|-------------------------|--------------|--------------|------------|-------------------------|--------------|--------------|------------|
| | Аналитик | Рекомендация | Целевая цена | Дата | Аналитик | Рекомендация | Целевая цена | Дата |
| «Газпромбанк» | Тайц Матвей | Покупать | 3,7 | 26.12.2017 | Гончаров Игорь | Покупать | 5,4 | 25.12.2018 |
| «АТОН» | Корнилов Александр | Держать | 4,5 | 13.12.2017 | Корнилов Александр | Держать | 4,5 | 13.12.2018 |
| «ВТБ Капитал» | Скляр Владимир | Пересмотр | – | 18.12.2017 | Скляр Владимир | Покупать | 8,4 | 10.12.2018 |
| «Райффайзенбанк» | Корначев Фёдор | Держать | 4,6 | 14.06.2017 | Гарамита Сергей | Покупать | 5,3 | 07.12.2018 |
| «Велес Капитал» | Адонин Алексей | Покупать | 4,6 | 27.09.2017 | Адонин Алексей | Покупать | 5 | 15.11.2018 |
| Сбербанк КИБ | Васильев Игорь | Покупать | 4,4 | 24.10.2016 | Корначев Фёдор | Покупать | 5,6 | 13.06.2018 |
| CITI | Нитеш Агарвал | Держать | 3,7 | 21.11.2017 | Нитеш Агарвал | Держать | 3,8 | 29.03.2018 |
| БКС | Гончаров Игорь | Покупать | 4,6 | 22.12.2017 | – | – | – | – |
| «Ренессанс Капитал» | – | – | – | – | Бейден Сергей | Покупать | 7,9 | 07.12.2018 |
| Sova Capital | – | – | – | – | Тайц Матвей | Покупать | 5 | 17.08.2018 |
| Консенсус-прогноз | | | 4,7 | | | | 5,7 | |

Источник: Bloomberg

ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ АНАЛИТИКОВ НА 31 ДЕКАБРЯ 2018 ГОДА, %



Аналитики инвестиционных банков высоко оценивают потенциал развития Группы «Интер РАО» и считают её недооценённой и имеющей самый большой потенциал по сравнению с другими компаниями энергетической отрасли.

«Ренессанс Капитал»

В среднесрочной перспективе Компания обладает достаточно высоким потенциалом роста в сфере ретейла и трейдинга, генерирующий бизнес останется основным источником выручки. Мы видим фундаментально сильные перспективы в акциях и считаем, что рынок недооценивает стоимость Компании в связи с её чистой денежной позицией.

«Райффайзенбанк»

На настоящий момент акции Компании являются наиболее недооценёнными в секторе (прогнозируемый мультипликатор EV/EBITDA в 2019 году на уровне 1,3x, для сравнения «Энел Россия» – 3,5x, «РусГидро» – 2,7x).

«Газпромбанк»

Мы считаем накопление финансовых ресурсов разумным подходом в текущих условиях, особенно с учётом инвестиционных возможностей с высокой доходностью под эгидой программы модернизации. Мы сохраняем позитивный

взгляд на бумагу в связи с хорошими балансовыми показателями и высокой доходностью СДП (>20%).

«ВТБ Капитал»

Действующая стратегия Компании рассчитана до 2020 года, все заявленные в ней ключевые цели выполнены. Мы поддерживаем нашу целевую цену по акциям «Интер РАО» на горизонте 12 месяцев на уровне 8,4 рубля, что соответствует потенциалу роста в 117%.

Реализованные мероприятия для инвесторов и аналитиков в 2018 году

I квартал

- Вебкаст/конференц-связь для инвесторов и аналитиков по операционно-финансовым результатам деятельности Группы за 2017 год (Москва).

II квартал

- Участие в Биржевом форуме и проведение встреч с инвесторами в рамках ежегодной конференции Renaissance Capital Conference (Москва).
- Проведение роуд-шоу (Лондон, Стокгольм, Франкфурт, Вена).
- Вебкаст/конференц-связь для инвесторов и аналитиков по операционно-финансовым результатам деятельности Группы за I квартал 2018 года (Москва).
- Сайт-визит на сытовой актив по теме «Инновационное развитие сытового бизнеса на примере сытовых активов Группы «Интер РАО» (Москва).

III квартал

- Вебкаст/конференц-связь для инвесторов и аналитиков по операционно-финансовым результатам деятельности Группы за первое полугодие 2018 года (Москва).
- Участие в ежегодной конференции Prosperity (Москва).
- Проведение роуд-шоу (Таллин, Хельсинки, Франкфурт, Стокгольм).
- Проведение встреч с инвесторами в рамках ежегодной конференции «Дня энергетики «АТОНа» (Москва).

IV квартал

- Участие в ежегодной инвестиционной конференции «Россия зовёт!» «ВТБ Капитал» (Москва).
- Вебкаст/конференц-связь для инвесторов и аналитиков по операционно-финансовым результатам деятельности Группы за девять месяцев 2018 года (Москва).
- День инвестора, сайт-визит на Сочинскую ТЭС.

Наиболее масштабные групповые встречи проводились в рамках конференций, организованных в Москве такими инвестиционными домами, как «Ренессанс Капитал», «ВТБ Капитал» и «АТОН». Значительное количество представителей инвестиционного сообщества посетили мероприятие День инвестора и сайт-визит, который был проведён Группой «Интер РАО» в Сочи в декабре 2018 года.

В течение отчётного года на мероприятиях ключевыми темами при взаимодействии с инвестиционным сообществом являлись:

- результаты операционно-финансовой деятельности и мероприятий по повышению операционной эффективности;
- дивидендная политика и дивидендные выплаты;
- стратегические приоритеты и долгосрочный прогноз развития Группы «Интер РАО»;
- направления использования свободных денежных средств;
- M&A (Mergers and Acquisitions – слияния и поглощения) деятельность Группы;
- запуск новой долгосрочной программы мотивации менеджмента;
- выкуп собственных акций и использование казначейского пакета;
- модернизация генерирующего оборудования и долгосрочный конкурентный отбор мощности (КОМ);
- экспортный потенциал в российской энергетике;
- развитие оптового рынка мощности;
- завершение программы ДГПМ и строительство объектов в Калининградской области;
- развитие модели эталонного сбыта;
- устойчивое развитие Группы «Интер РАО» и прочее.



Материалы для инвесторов и аналитиков размещены по ссылке: <https://www.interrao.ru/investors/>



КАЛЕНДАРЬ МЕРОПРИЯТИЙ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ И АНАЛИТИКОВ НА 2019 ГОД

| Дата | Мероприятие |
|-------------------|---|
| 11 февраля | Публикация финансовых результатов по РСБУ-отчётности за 2018 год |
| 11 февраля | Публикация производственных результатов по Группе «Интер РАО» за 2018 год |
| 4 марта | День инвестора в Лондоне с участием независимого члена Совета директоров – вебкаст/конференц-связь для инвесторов и аналитиков по операционно-финансовым результатам деятельности Группы за 2018 год (Москва) |
| 5–7 марта | Роуд-шоу (Европа) |
| Апрель | Публикация финансовых результатов по РСБУ за I квартал 2019 года по «Интер РАО» и ДО |
| Апрель | Публикация производственных результатов по Группе «Интер РАО» за I квартал 2019 года |
| 16 мая | Вебкаст/конференц-связь для инвесторов и аналитиков по операционно-финансовым результатам деятельности Группы за I квартал 2019 года |
| 24–26 июня | Renaissance Capital Conference (Москва) |
| Июль | Публикация финансовых результатов по РСБУ за I полугодие 2019 года по «Интер РАО» и ДО |
| Июль | Публикация производственных результатов по Группе «Интер РАО» за I полугодие 2019 года |
| 14 августа | Вебкаст/конференц-связь для инвесторов и аналитиков по операционно-финансовым результатам деятельности Группы за I полугодие 2019 года |
| Август – сентябрь | День инвестора/аналитика (Москва) |
| Сентябрь | Роуд-шоу (Европа) |
| Октябрь | Публикация финансовых результатов по РСБУ за девять месяцев 2019 года |
| Октябрь | Публикация производственных результатов по Группе «Интер РАО» за девять месяцев 2019 года |
| Октябрь – ноябрь | Конференция «Россия зовёт!» «ВТБ Капитал» (Москва) |
| 14 ноября | Вебкаст/конференц-связь для инвесторов и аналитиков по операционно-финансовым результатам деятельности Группы за девять месяцев 2019 года |
| Ноябрь – декабрь | Capital Markets Day и сайт-визит для инвестиционных аналитиков (Россия/Европа) |

Взаимодействие с миноритарными акционерами

В реестре акционеров «Интер РАО» на 31 декабря 2018 года зарегистрировано 351 968 физических лиц, что составляет 99,22% от общего числа акционеров. Взаимодействие с акционерами – физическими лицами Общество проводит согласно Программе взаимодействия с миноритарными акционерами ПАО «Интер РАО» на 2018–2020 годы. В 2018 году в рамках Программы:

- были актуализированы информационные стенды в местах присутствия компаний Группы;
- создан анимационный продукт для акционеров, направленный на снижение потока запросов от акционеров, учитывающих права на принадлежащие им акции в депозитариях;
- актуализирована памятка для акционеров к годовому Общему собранию акционеров;
- продолжена работа с ООО «Интер РАО Инвест», направленная на оказание услуг акционерам по сделкам с акциями Общества;
- обеспечено электронное голосование на Общем собрании акционеров с сопутствующими разъяснениями о порядке такого голосования в газете «Энергия без границ»;
- выполнены иные мероприятия Программы.

Всего в 2018 году Обществом были даны ответы на 107 письменных обращений акционеров, поступивших по почте, и 61 электронное обращение. Анализ динамики изменения тем обращений акционеров Общества в ПАО «Интер РАО» в процентном соотношении показывает рост обращений, связанных с темами получения дивидендов, в том числе обновлением анкет, способами их расчёта, перевода дивидендов на банковский счёт акционера.

ТЕМАТИКА ОБРАЩЕНИЙ АКЦИОНЕРОВ, %
