



**Консолидированные финансовые и производственные
результаты деятельности Группы Интер РАО ЕЭС за 1П2013 г.**

30 августа 2013 года



Основные факторы, определяющие финансовые результаты Группы

1

ГЕНЕРАЦИЯ

- Неорганический рост Группы в результате приобретения в конце 2012 года Группы Башкирская генерация и тепловой электростанции Trakya Elektrik в Турции
- Ввод в эксплуатацию более 1 ГВт новой генерирующей мощности в рамках договоров на поставку мощности в 2012 г. (Ивановские ПГУ, Харанорская ГРЭС, Уренгойская ГРЭС и Томская ТЭЦ-1)
- Благоприятная ценовая конъюнктура на внутреннем рынке в 1П13 г.: рост цен на спотовом рынке электроэнергии в 1-й ценовой зоне составил 11.4% г-к-г, во 2-ой ценовой зоне – 15.1% г-к-г
- Рост цен на газ по российским генерирующим активам Группы Интер РАО в среднем составил 11.4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года
- Рост цен на мощность, реализуемую в сегменте КОМ оптового рынка электроэнергии и мощности, составил 15.3% г-к-г

2

СБЫТ

- Отмена с 1 апреля 2012 г. дифференцированной платы за мощность по числу фактических часов использования мощности (Постановление Правительства РФ №877 от 04.11.2011 г.)
- Опережающие темпы роста цен на покупную э/э и мощность, а также тарифов на транспортировку э/э по сравнению с темпами роста среднеотпускных тарифов сбытовых компаний

3

ТРЕЙДИНГ

- Неблагоприятная ценовая конъюнктура на энергетических рынках стран Балтии и Скандинавии: средний рост цен на э/э на внутреннем рынке опередил рост цен на Balt Pool (+5%) и Nord Pool (+9%)



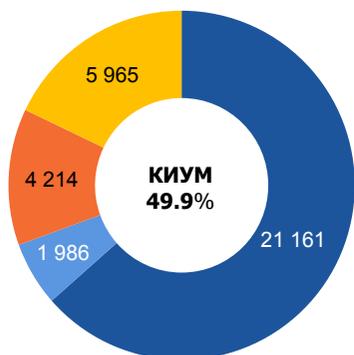
1. Результаты операционной деятельности



Производство электроэнергии и тепла

Структура установленной электрической мощности

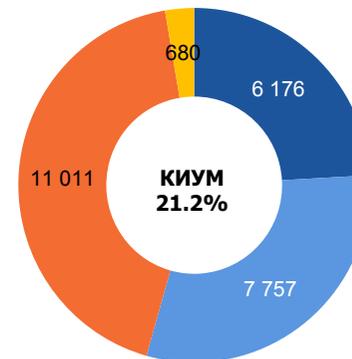
Всего: 33 326 МВт



■ ИРАО - Электрогенерация ■ ТГК-11 ■ Башкирская генерация ■ Зарубежная генерация

Структура установленной тепловой мощности

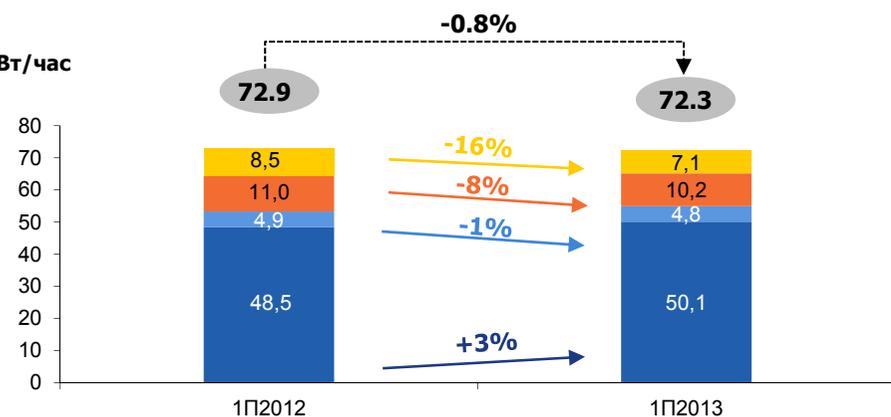
Всего: 25 622 Гкал/час



■ ИРАО - Электрогенерация ■ ТГК-11 ■ Башкирская генерация ■ Зарубежная генерация

Динамика выработки электроэнергии

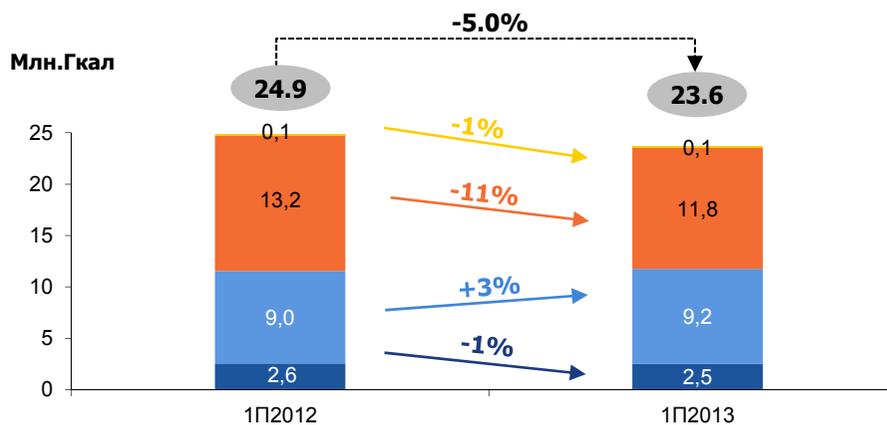
ТВт/час



■ ИРАО - Электрогенерация ■ ТГК-11 ■ Башкирская генерация ■ Зарубежная генерация

Динамика отпуска теплоэнергии с коллекторов

Млн.Гкал



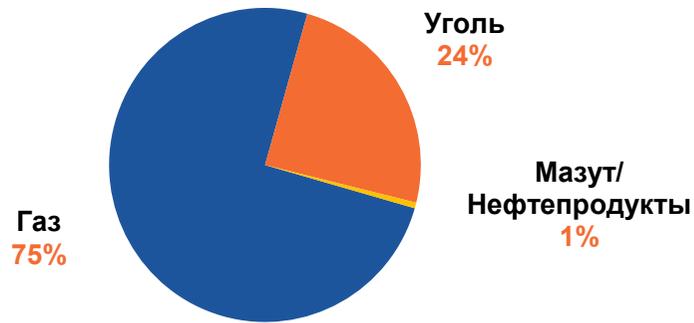
■ ИРАО - Электрогенерация ■ ТГК-11 ■ Башкирская генерация ■ Зарубежная генерация

Примечания: здесь и далее для целей сопоставимости производственные результаты по Башкирской генерации и Тракуа Elektrik показаны с начала 2012 г, производственные показатели по совместным предприятиям показаны полностью (вне зависимости от доли участия), производственные показатели по всем компаниям, входящим в Группу Интер РАО представлены без элиминации внутригрупповых оборотов



Потребление топлива

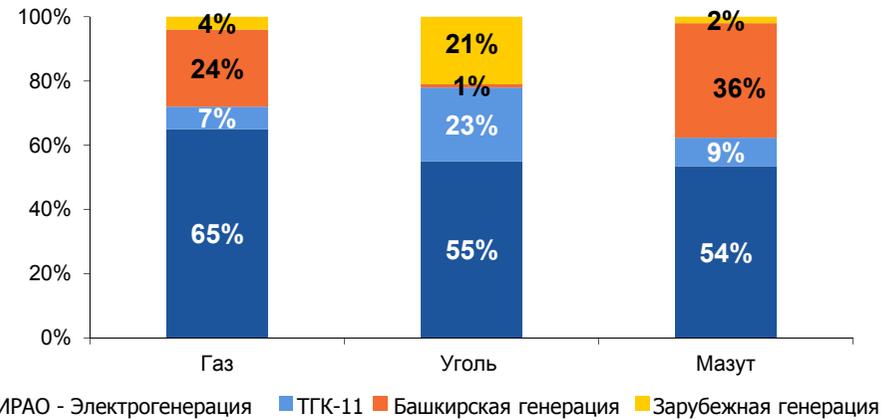
Топливный баланс



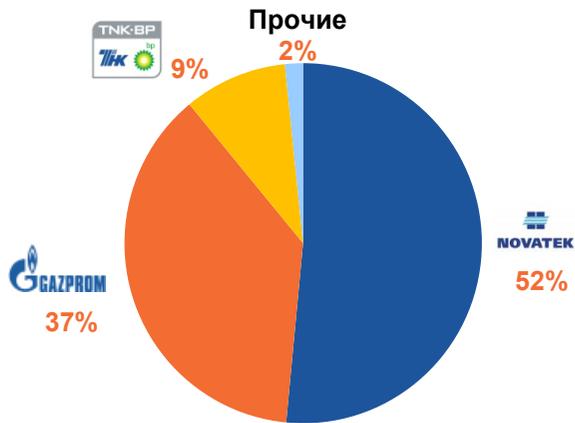
Потребление газа по Группе Интер РАО составило: **16 281 млн. куб м**

Потребление угля по Группе Интер РАО составило: **10 334 тыс. тонн**

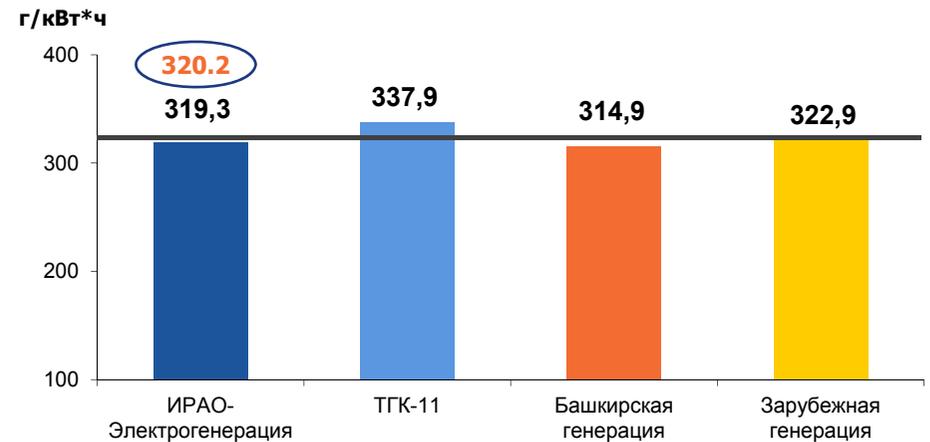
Структура потребления топлива



Структура поставщиков газа⁽¹⁾



Удельный расход условного топлива на отпуск э/э



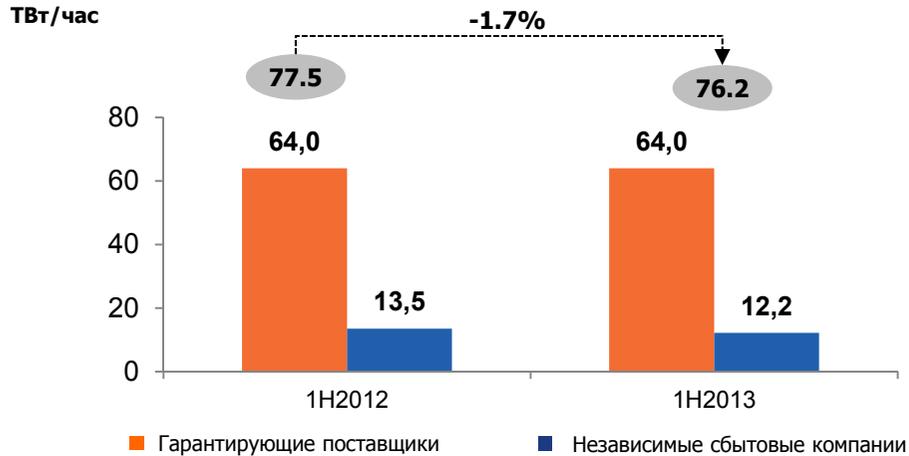
(1) По российским генерирующим активам.

- УРУТ по Группе Интер РАО

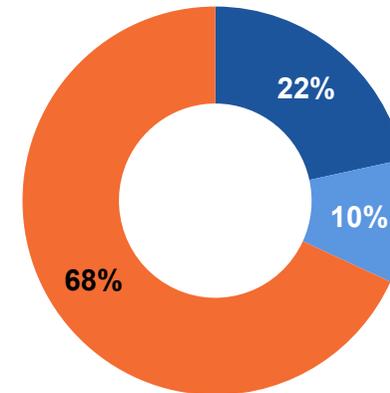


Сбыт электроэнергии

Динамика объемов реализации электроэнергии потребителям⁽¹⁾



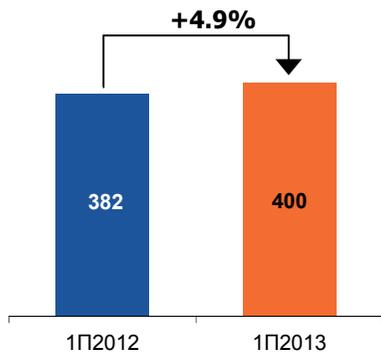
Структура продаж электроэнергии на розничном рынке



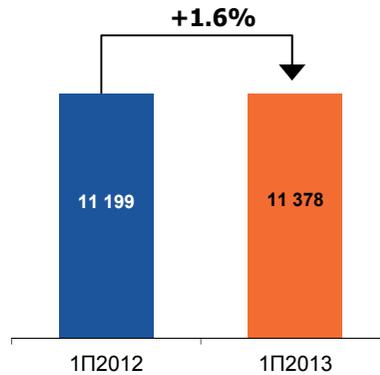
■ Население и приравненные к нему категории потребителей ■ Компенсация потерь ■ Прочие потребители

Размер клиентской базы

Юридические лица,
тыс. абонентов

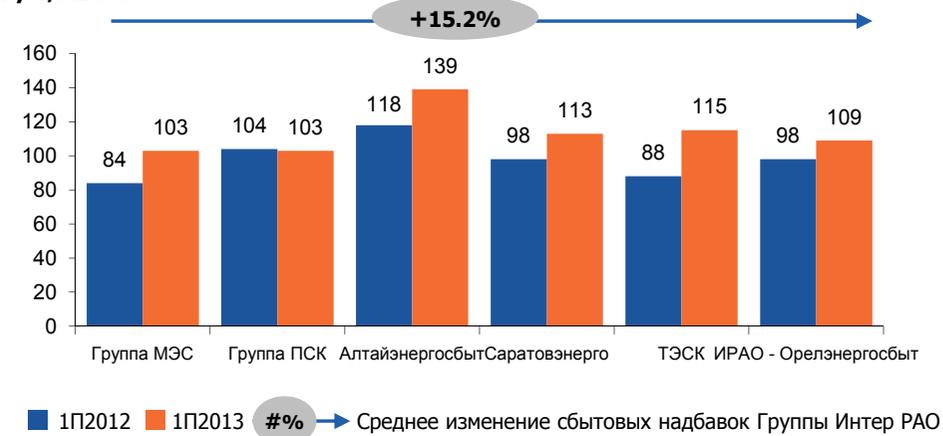


Физические лица,
тыс. абонентов



Сбытовые надбавки гарантирующих поставщиков⁽²⁾

Руб./МВт*ч



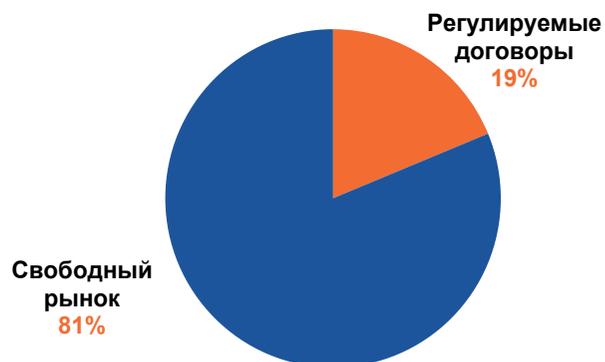
(1) С учетом реализации электроэнергии на розничном и оптовом рынках

(2) Средневзвешенные по группам потребителей сбытовые надбавки, установленные соответствующими решениями региональных энергетических комиссий



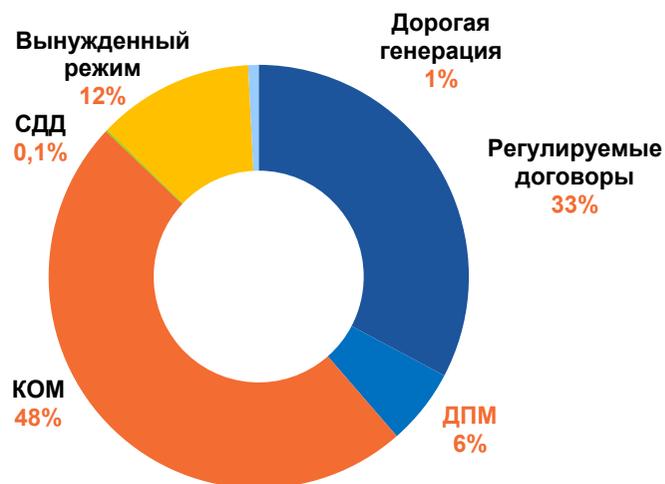
Торговая деятельность на российском рынке

Структура продаж электроэнергии на ОРЭМ, ТВ*ч

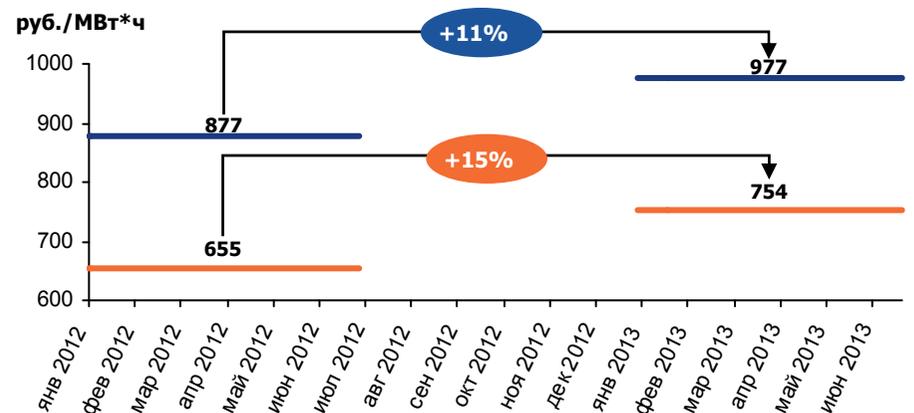


Суммарный объем реализации э/э на ОРЭМ - 67.6 ТВт*ч

Структура продаж мощности, МВт



Динамика цен на электроэнергию на РСВ



■ Среднее за полугодие, 1-ая ценовая зона ■ Среднее за полугодие, 2-ая ценовая зона

Динамика цен на мощность на ОРЭМ⁽²⁾

Руб. /МВт/мес.	1П2012	1П2013	Изменение, %
Регулируемые договора	120 260	118 694	-1,3%
ДПМ	462 442	713 065	+54,2%
КОМ	120 024	138 379	+15,3%
Вынужденный режим	159 817	166 614	+4,3%
Дорогая генерация	134 594	154 497	+14,8%
СДД	130 117	116 313	-10,6%

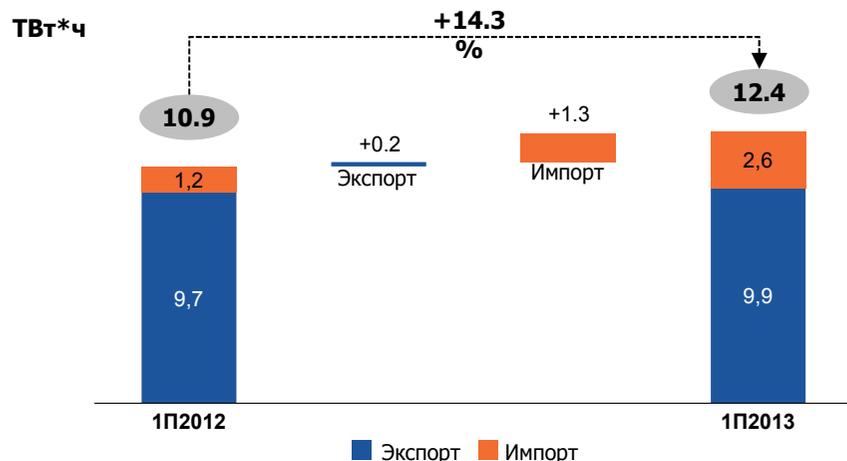
(1) Структура продаж электроэнергии учитывает только реализацию электроэнергии на ОРЭМ

(2) Динамика цен на мощность рассчитана на основе средней фактической цены реализации 1 МВт мощности по каждому сегменту рынка

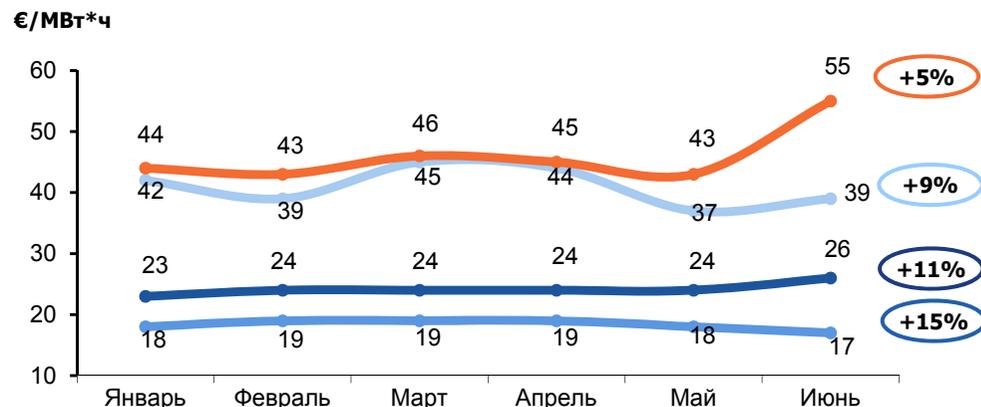


Внешнеэкономическая деятельность

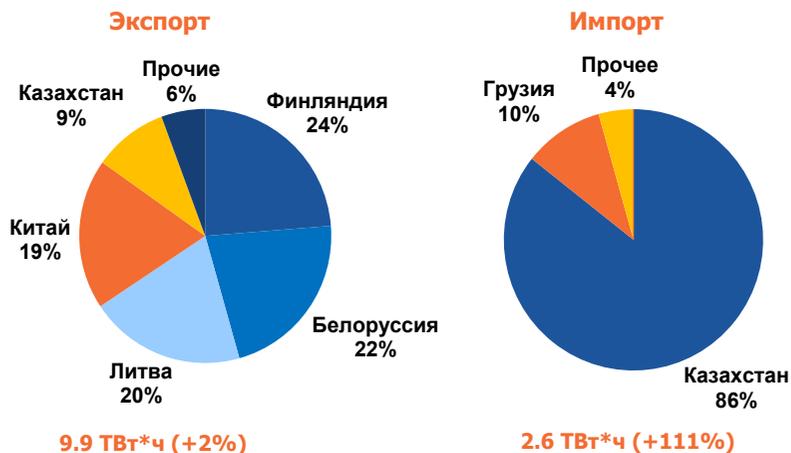
Объемы экспортно-импортных операций



Спотовые цены на электроэнергию в 1П2013 г. (1)



Структура продаж электроэнергии в 1П2013 г., ТВт*ч



Комментарии

- В 1П2013 года Интер РАО поставила на экспорт около 9.9 ТВт*ч. Основные направления экспортных поставок (более 80%): Финляндия, Литва, Белоруссия и Китай.
- Объем экспорта в Казахстан в 1П2013 г. уменьшился на 28% в натуральных показателях в связи со снижением объема отклонений в рамках режима параллельной работы и незначительным снижением коммерческих поставок.
- Экспорт в Литву в 1П2013 г. уменьшился на 20% в натуральных показателях в связи с повышением цен на российском оптовом рынке электроэнергии и мощности.
- Экспорт в Китай в 1П2013 г. вырос в 2 раза в результате увеличения спроса на электроэнергию со стороны импортера с учетом условий долгосрочного контракта на поставку электроэнергии.
- Импорт электроэнергии за отчетный период вырос существенно до 2.6 ТВт*ч вследствие почти 3-х кратного увеличения импортных поставок э/э из Казахстана.

(х%) Процентное изменение 1П13 г. по отношению к 1П12 г.

(1) Для расчета цен на электроэнергию в евро использовался следующий средний курс за 1П2013 г.: EUR/RUB = 40.76;



2. Финансовые результаты по МСФО за 1П2013 г.



Ключевые финансовые показатели

(млн. руб.)	1П2013 г.	1П2012 г.	Изменение
Выручка	317 743	262 799	20.9%
Скорректированная EBITDA	21 643	17 065	26.8%
Рентабельность по EBITDA	6.8%	6.5%	0.3%
Скорректированная EBIT	9 220	9 423	-2.2%
Чистый (убыток)/прибыль	-13 845	-10 054	-
Скорректированная чистая прибыль⁽¹⁾	10 943	9 010	21.5%
Свободный денежный поток (FCF)	-4 971	-17 017	-

(млн. руб.)	30.06.2013 г.	31.12.2012 г.	Изменение
Итого активы	515 607	528 583	-2.5%
Итого капитал	342 264	353 189	-3.1%
Скорректированный Долг⁽²⁾	66 915	64 716	3.4%
Скорректированный Чистый долг⁽³⁾	21 003	10 557	98.9%

Примечание : Финансовые результаты Башкирской генерации учтены с даты приобретения – с ноября 2012 г., Тракуа Elektrik – с декабря 2012 г.

(1) Скорректированная чистая прибыль – без учета резервов и обесценений (17 163 млн. рублей в 1П2013 г., 14 342 млн. рублей в 1П2012 г.), а также эффектов от переоценки опциона "колл" и "пут" (7 625 млн. руб. в 1П2013 г. и 4 722 млн. руб. в 1П2012 г.).

(2) Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 6 093 млн. руб. на 30.06.2013 г. (5 305 млн. руб. на 31.12.2012 г.)

(3) Включает депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев в размере 2 537 млн. руб. на 30.06.2013 г. (6 110 млн. руб. на 31.12.2012г.) и долю в долге совместных предприятий в размере 6 093 млн. руб. на 30.06.2013 г. (5 305 млн. руб. на 31.12.2012 г.)

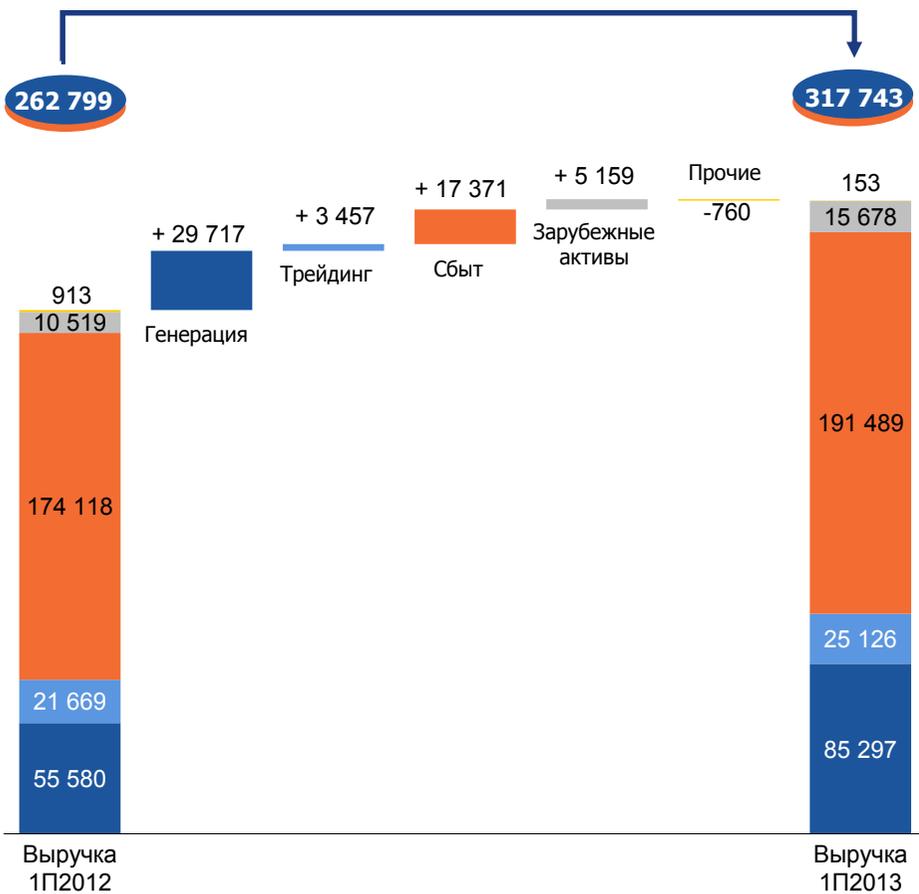


Динамика ключевых показателей – 1 полугодие 2012/2013.

Динамика изменения выручки

млн. руб.

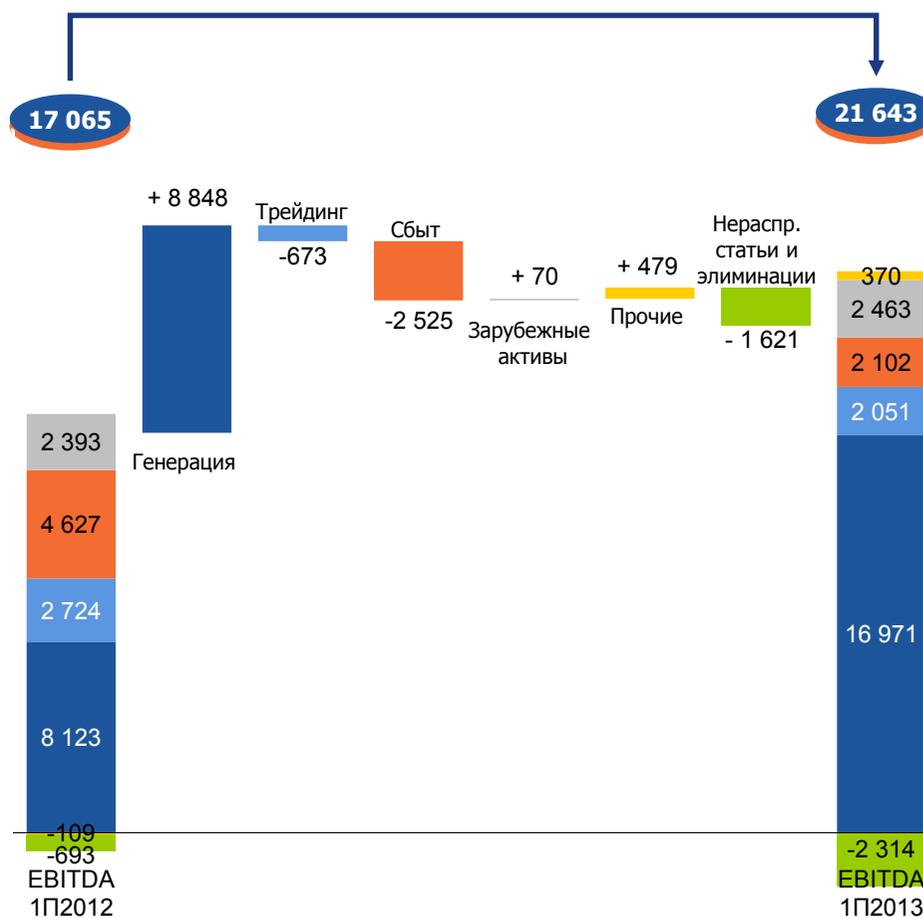
+20.9%



Динамика изменения EBITDA

млн. руб.

+26.8%

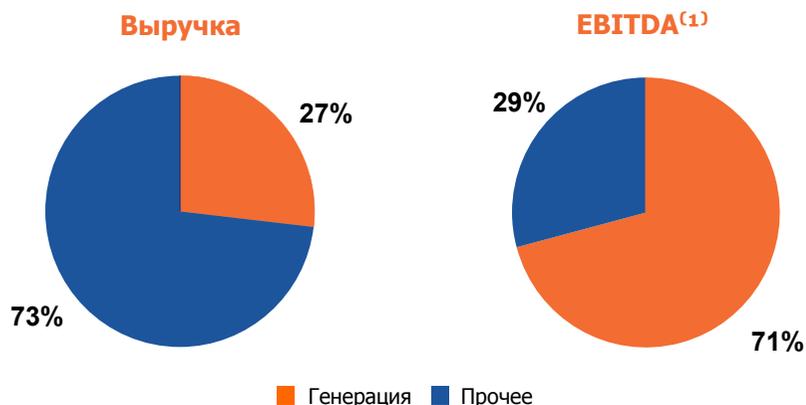


Основной рост EBITDA произошел за счет сегмента генерация в результате ввода новых мощностей и приобретения Башкирской генерации

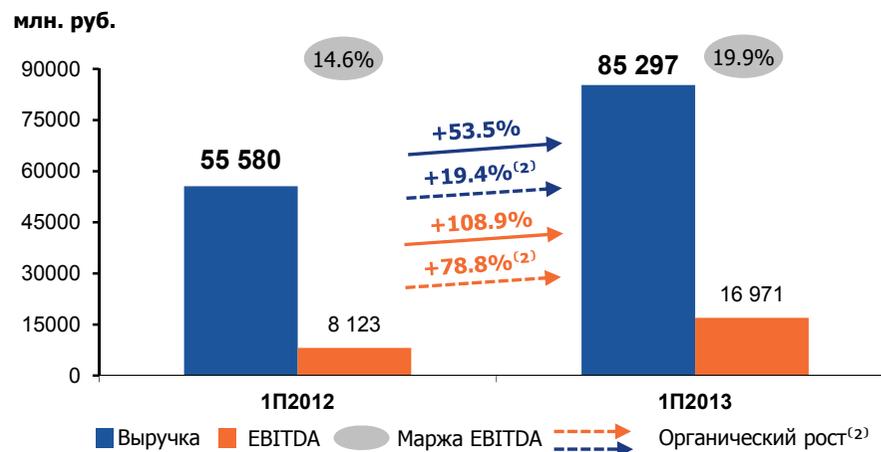


Ключевые сегменты: генерация

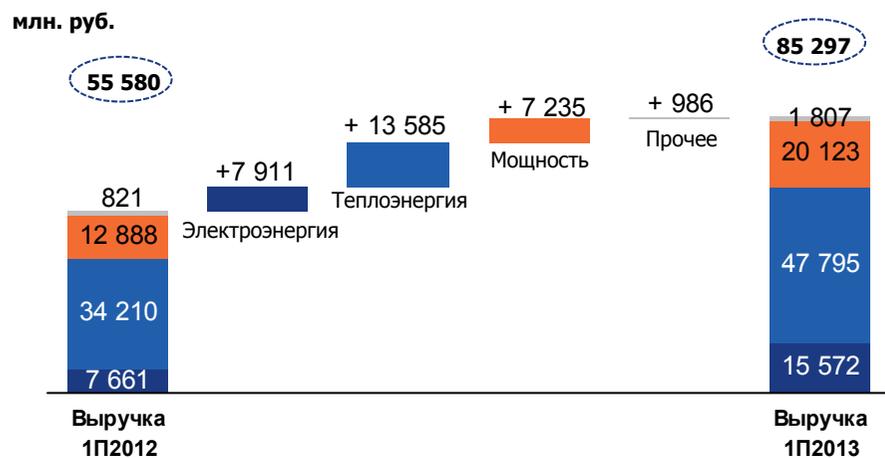
Доля в результатах Группы за 1П2013 г.



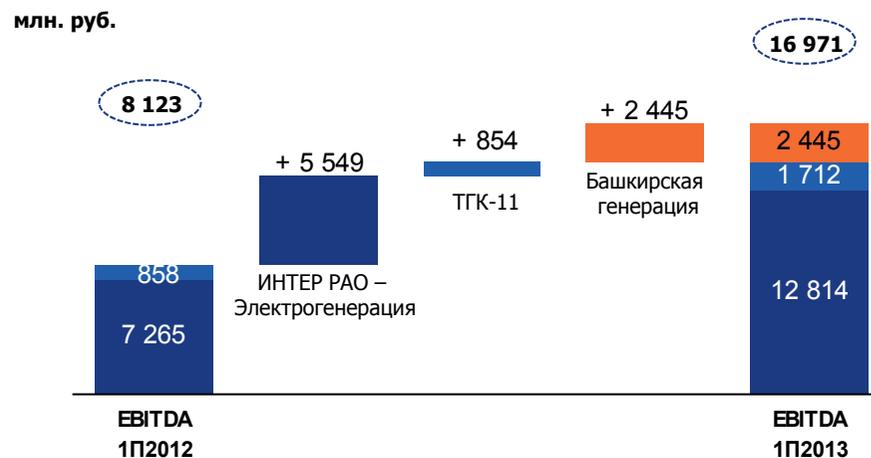
Выручка и ЕБИТДА



Динамика структуры выручки⁽³⁾



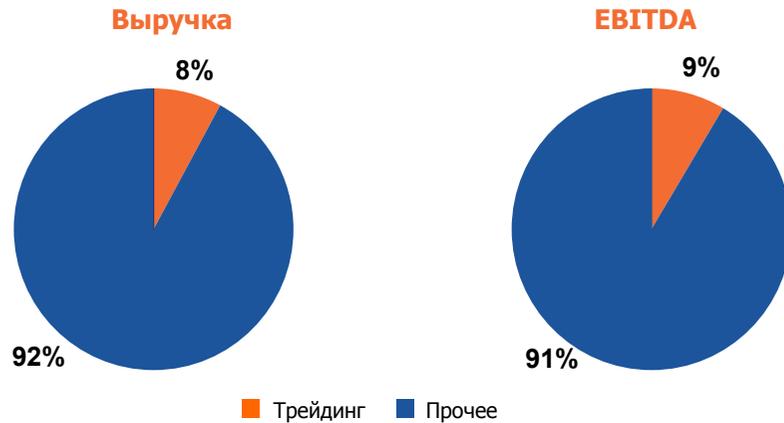
Доли компаний в ЕБИТДА



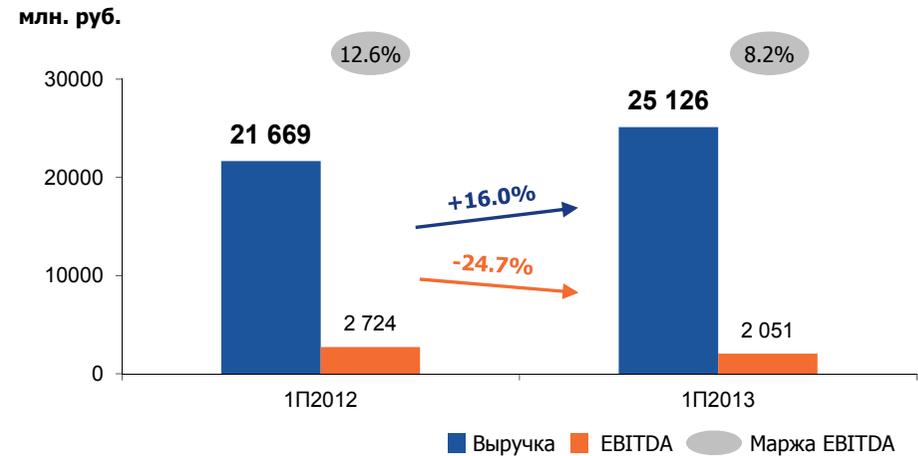


Ключевые сегменты: трейдинг

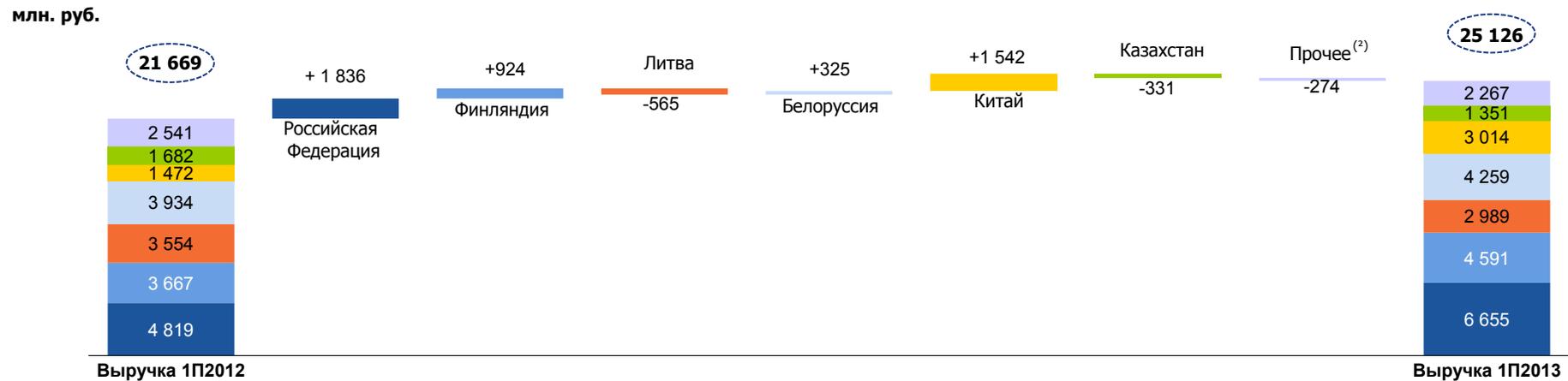
Доля в результатах Группы за 1П2013 г.



Выручка и EBITDA



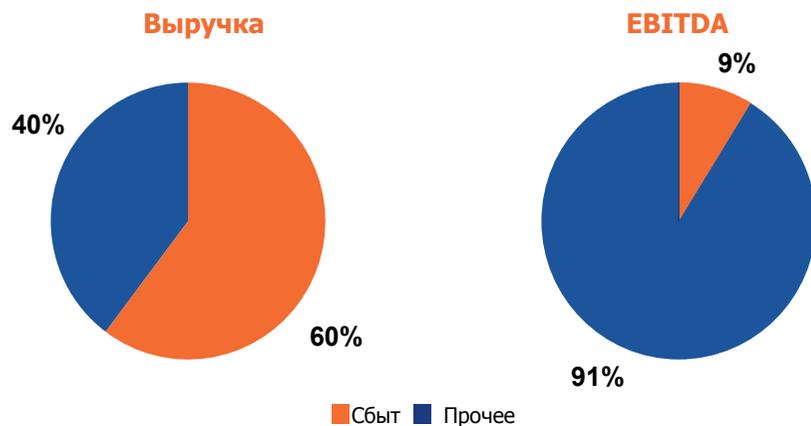
Доля стран в выручке сегмента⁽¹⁾



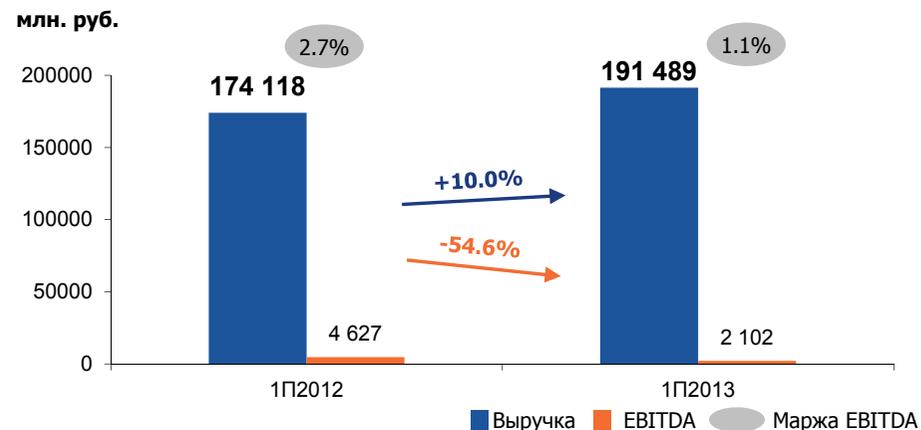


Ключевые сегменты: сбыт

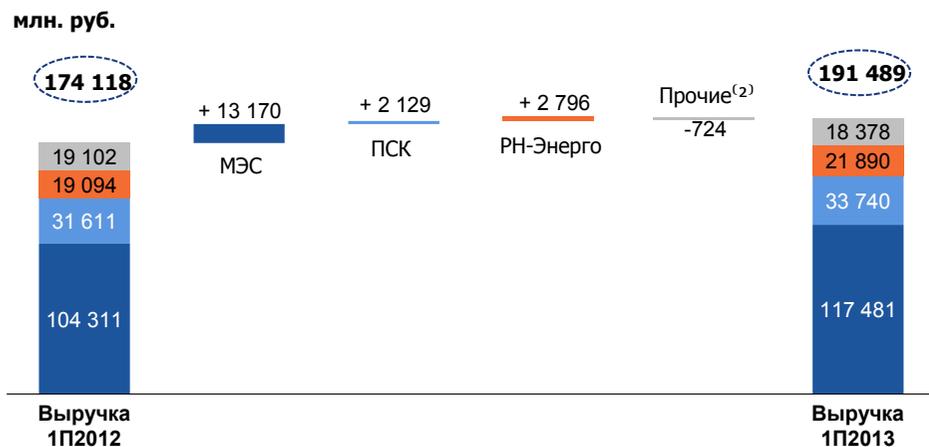
Доля в результатах Группы за 1П2013 г.



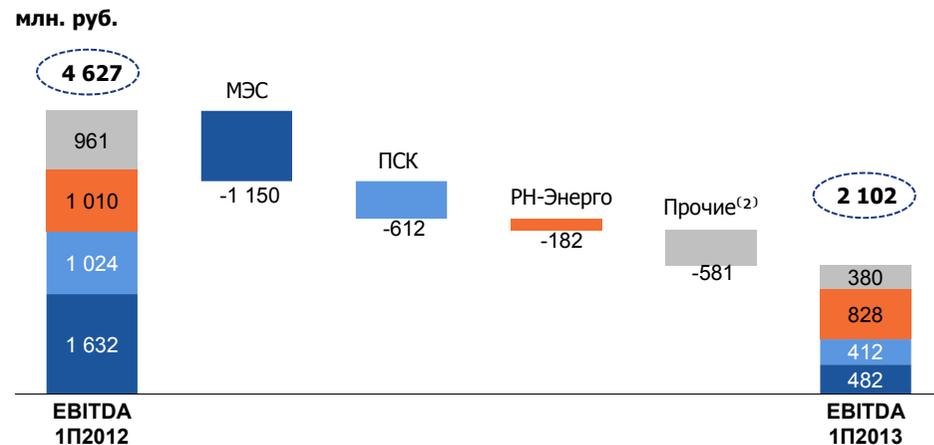
Выручка и ЕБИТДА



Доли компаний в выручке сегмента⁽¹⁾



Доли компаний в ЕБИТДА



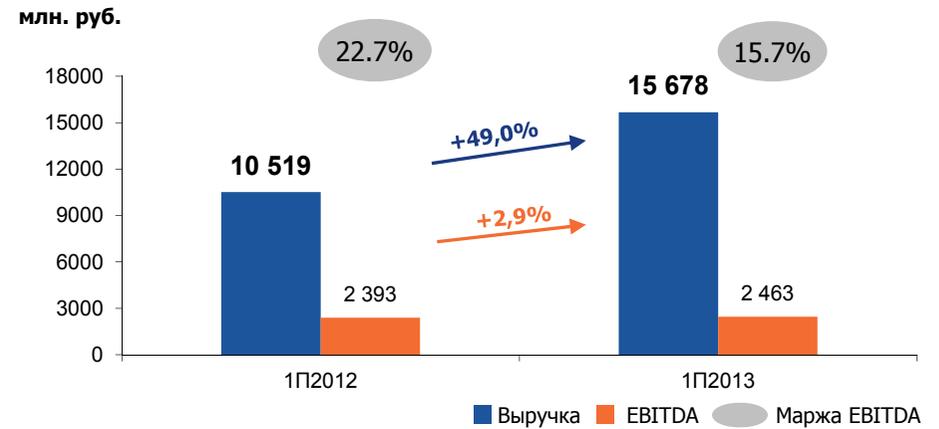


Ключевые сегменты: зарубежные активы

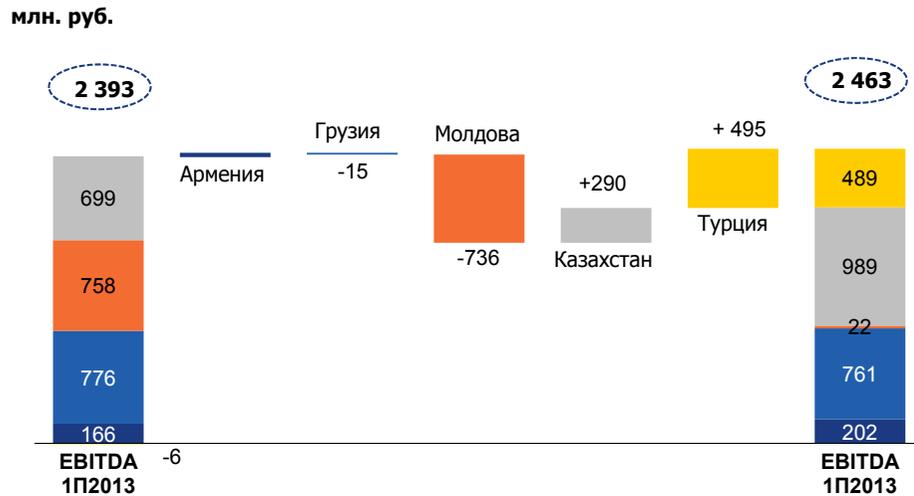
Доля в результатах Группы за 1П2013 г.



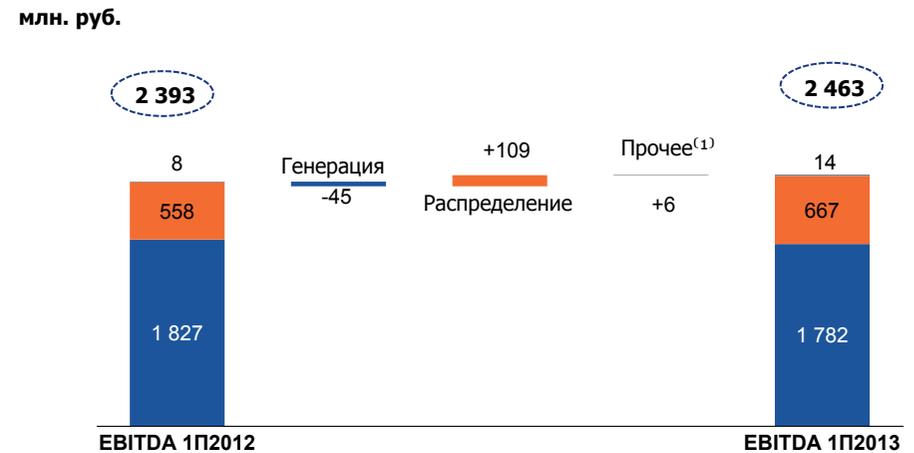
Выручка и ЕБИТДА



Доля стран в ЕБИТДА



Доля вида деятельности в ЕБИТДА





Консолидированные операционные расходы

Структура операционных расходов

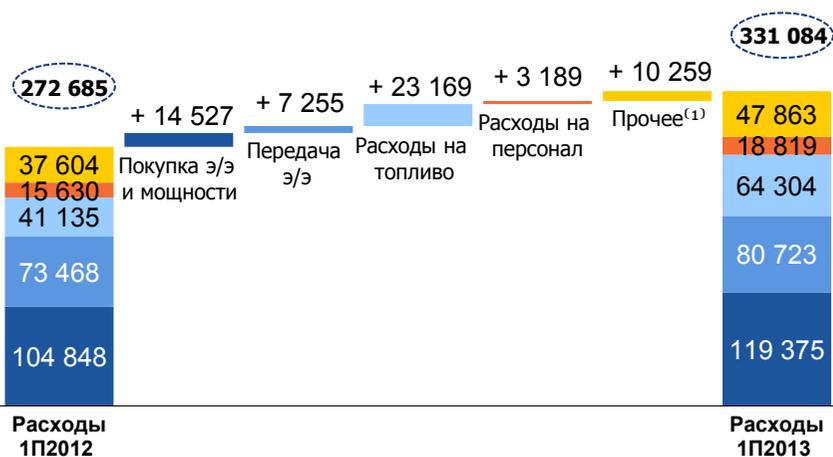


Комментарии

- Операционные расходы Группы ИНТЕР РАО выросли в первом полугодии 2013 г. на 58 399 млн. руб (+21%) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- Основными факторами увеличения операционных расходов являются:
 - Увеличение расходов на топливо на 23 169 млн. руб. (+56%), обусловленное в основном приобретением в 2П2012 года Группы «Башкирская генерирующая компания», расходы на топливо которой составили в первом полугодии 2013 года 13 487 млн. рублей и Trakya Elektrik - 5 943 млн. рублей;
 - Увеличение расходов на покупку э/э и мощности на 14 527 млн. руб. (+14%), вызванное ростом потребления э/э на розничном рынке, а также ростом экспортно-импортных поставок э/э;
 - Увеличение расходов по передаче э/э на 7 255 млн рублей (+10%), связанное с ростом средних цен на услуги сетевых организаций с 01.01.2013, увеличением объемов передачи э/э по договорам энергоснабжения, а также ростом объемов поставок э/э на рынок Финляндии и Китая;

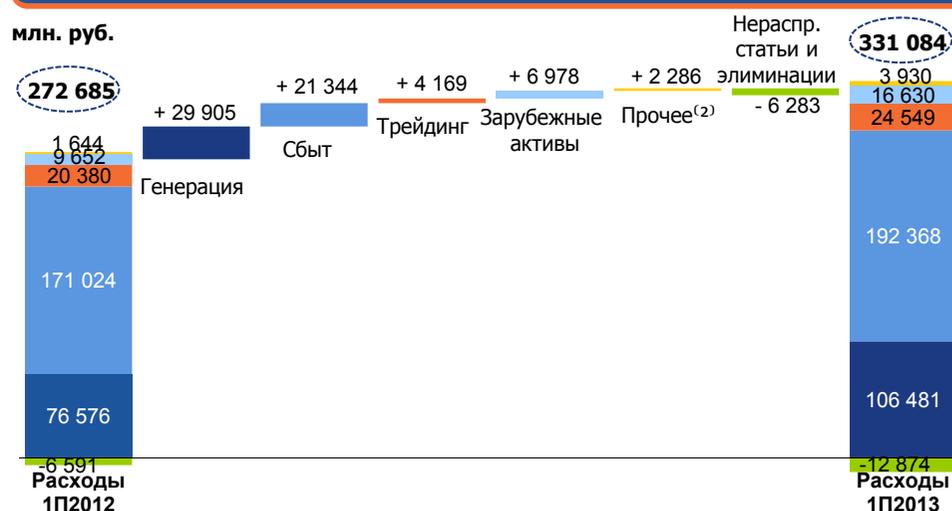
Динамика расходов по статьям затрат

млн. руб.



Динамика расходов по сегментам бизнеса

млн. руб.



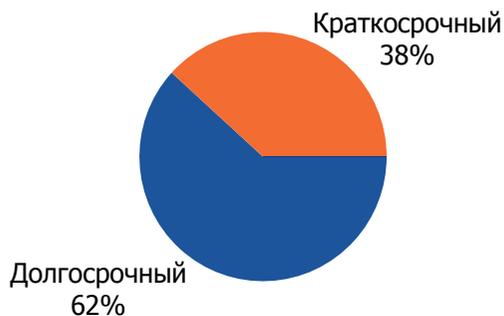
Операционные расходы по Группе Интер РАО выросли на 21% г-к-г, что соразмерно с темпом роста консолидированной выручки



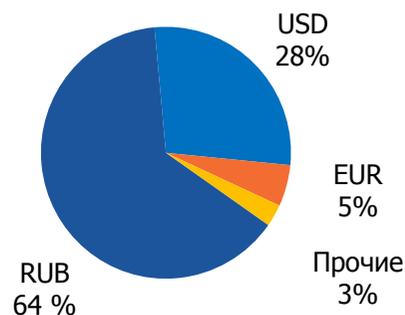
Анализ долговых обязательств и ликвидности

Структура долга (на 30.06.2013 г.)

По сроку погашения

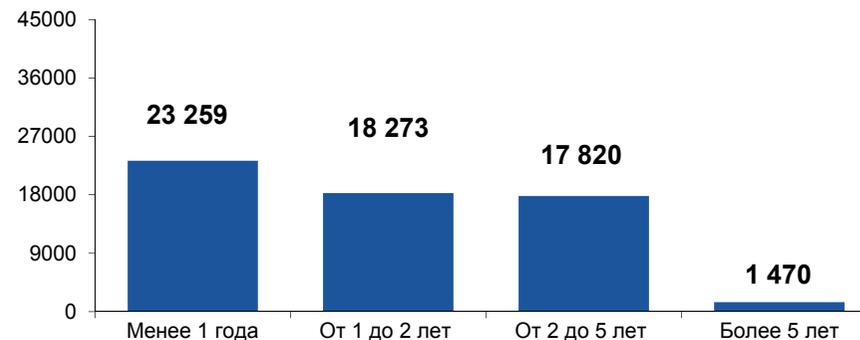


По валюте



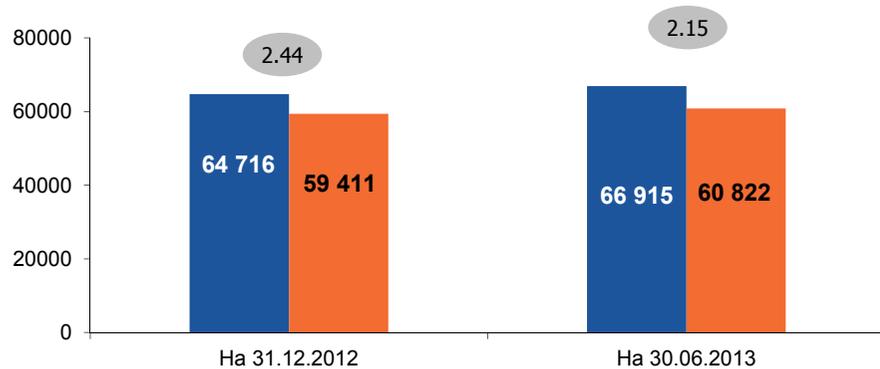
Структура долга по срокам погашения⁽¹⁾

млн. руб.



Статистика по долговым обязательствам⁽²⁾

млн. руб.

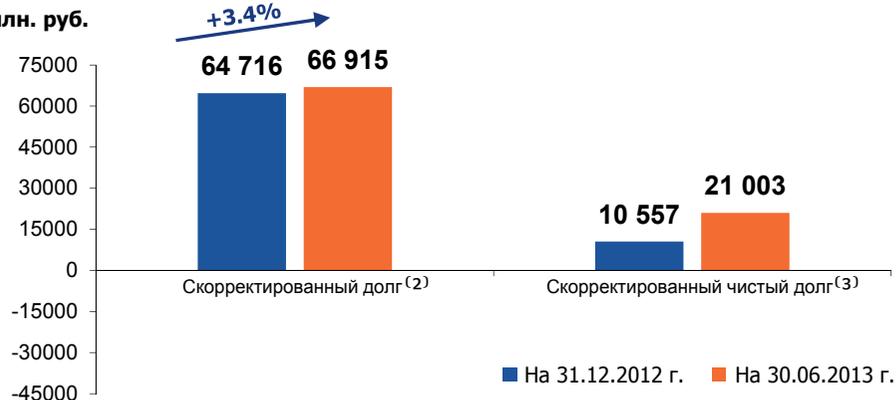


■ С учетом доли долга в совместных предприятиях ■ Без учета доли долга в совместных предприятиях

○ Долг с учетом доли долга в совместных предприятиях/EBITDA⁽⁴⁾

Динамика показателей долга

млн. руб.



■ На 31.12.2012 г. ■ На 30.06.2013 г.

(1) С учетом финансового лизинга
 (2) Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 6 093 млн. руб. на 30.06.2013 г. (5 305 млн. руб. на 31.12.2012г.)
 (3) Включает депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев в размере 2 537 млн. руб. на 30.06.2013 г. (31.12.2012г. – 6 110 млн. руб.) и долю долга в совместных предприятиях в размере 6 093 млн. руб. на 30.06.2013 г. (на 31.12.2012 г. - 5 305 млн. руб.)
 (4) Для целей расчета показатель EBITDA приведен к годовому значению (EBITDA за 1 полугодие 2013 года + EBITDA за 2 полугодие 2012 года)



3. Повышение операционной эффективности



Направления повышения операционной эффективности

1

СЕГМЕНТ ГЕНЕРАЦИЯ: ЭЛЕКТРОЭНЕРГИЯ

Оптимизация затрат на топливо:

- Оптимизация угольного баланса за счет увеличения доли экономичных углей на угольных станциях
- Диверсификация и ужесточение закупочной политики с поставщиками угля

Оптимизация загрузки станций:

- Снижение загрузки менее эффективных станций и повышение загрузки более эффективных
- Вывод из эксплуатации неэффективного генерирующего оборудования (порядка 1 ГВт в ближайшие 3 года)
- Сокращение расходов на электроэнергию для собственных нужд на 5% (в 2014 г.)

Оптимизация программы ремонтов и ТПИР:

- Оптимизация программы ремонтов и ТПИР: сохранение физических объемов ремонтов для обеспечения необходимого уровня надежности оборудования при сдерживании объемов финансирования на уровне 2013г.

Оптимизация численности:

- Потенциал сокращения численности управленческого аппарата и рабочего персонала электростанций может составить до 22%, в т.ч. вывод сервисных функций на аутсорсинг. Снижение условно-постоянных затрат за счет оптимизации составит до 1 млрд рублей.

2

СЕГМЕНТ ГЕНЕРАЦИЯ: ТЕПЛОЭНЕРГИЯ

- **Оптимизация штатной численности** управленческого персонала Башкирской генерации и ТГК-11 на 20% за счет объединения исполнительного аппарата компаний на базе дивизиона «Теплогенерация» управляющей компании Интер РАО – Управление электрогенерацией;
- **Адресная работа с региональными энергетическими комиссиями** по вопросам установления экономически обоснованных тарифов на тепло (с 1 июля 2013 г. тарифы на теплоэнергию для Башкирской генерирующей компании были повышены в среднем на 9%, а для БашРТС – на 35%, что позволит увеличить EBITDA Башкирской генерации по итогам 2013 г. порядка на 700 млн. руб.);
- **Закрытие неэффективных котельных** и получение инвестиционной надбавки к тарифу для строительства новых и обновления существующих теплогенерирующих объектов;
- **Выделение из ТГК-11 двух отдельных теплосетевых компаний** (Омской и Томской), которые при текущем уровне тарифов являются убыточными, для целей получения экономически обоснованных тарифов на транспортировку тепла;

3

СЕГМЕНТ: СБЫТ

- **Оптимизация условно-постоянных затрат** сбытовых компаний Группы Интер РАО (ежегодное снижение составит порядка 1 коп./кВт*ч, что позволит к 2015 г. снизить постоянные издержки сбытового сегмента бизнеса более чем на 15%)
- **Оптимизация штатной численности** персонала сбытовых компаний: до конца 2013 г. планируется сокращение штатной численности персонала на 9%, что позволит сбытовым компаниям Группы Интер РАО ежегодно экономить до 1 млрд. руб.
- **Адресная работа с региональными энергетическими комиссиями** по вопросам формирования экономически выгодных тарифно-балансовых решений (с 1 июля 2013 г. сбытовые надбавки по гарантирующим поставщикам Группы Интер РАО выросли в среднем на 35%)
- **Развитие дополнительных платных сервисов** (к 2015 г. прибыль по дополнительным платным сервисам должна увеличиться практически в 2 раза до 280 млн. руб.)
- **Повышение эффективности работы с дебиторской задолженностью:** менеджмент стремится сократить период оборачиваемости дебиторской задолженности сбытовых компаний Группы Интер РАО до 15 дней до конца 2013 г.



**ИНТЕР
РАО ЕЭС**

**СПАСИБО
ЗА ВНИМАНИЕ!**