

Консолидированные финансовые и производственные результаты деятельности Группы «Интер РАО» за 2013 год



Основные факторы, определяющие финансовые результаты Группы

ГЕНЕРАЦИЯ:



- Неорганический рост Группы в результате приобретения в конце 2012 года Группы «Башкирская генерация» и Trakya Elektrik в Турции;
- Ввод в эксплуатацию 1,3 ГВт новой и модернизированной генерирующей мощности в рамках ДПМ с конца 2012 года (Уренгойская ГРЭС, Харанорская ГРЭС, Гусиноозёрская ГРЭС, Джубгинская ТЭС, Томская ТЭЦ-1, Омская ТЭЦ-3);
- Благоприятная ценовая конъюнктура на внутреннем рынке в 2013 года: рост цен на РСВ в первой ценовой зоне 1,3% год к году;
- Рост цен на мощность, реализуемую в сегменте КОМ, составил 11,7% год к году;
- Рост цен на газ в 2013 году по российским генерирующим активам Группы составил 12,9% при среднем росте цен на газ для промышленных потребителей в РФ на 15%.



СБЫТ:

- Рост сбытовых надбавок по гарантирующим поставщикам Группы «Интер РАО» в 2013 году в среднем составил 30,4% год к году;
- Вхождение в периметр консолидации Группы «Интер РАО» ОАО «Томскэнергосбыт» с сентября 2013 года.



ТРЕЙДИНГ:

- Благоприятная ценовая конъюнктура на энергетическом рынке Скандинавии: средний рост цен на электроэнергию на Nord Pool (+12,6%) опередил рост цен на электроэнергию на внутреннем рынке РФ;
- Введение системными операторами стран Балтии с июня 2013 года технического ограничения на пропускную способность сетей.





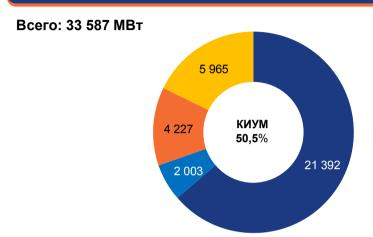


I. Результаты операционной деятельности



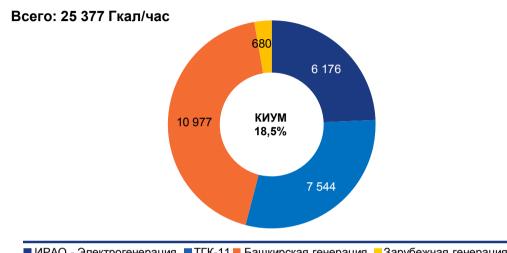
Производство электроэнергии и тепла

Структура установленной электрической мощности



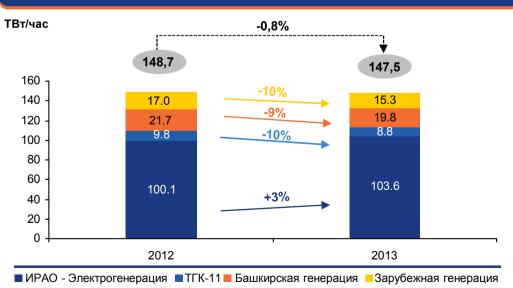


Структура установленной тепловой мощности

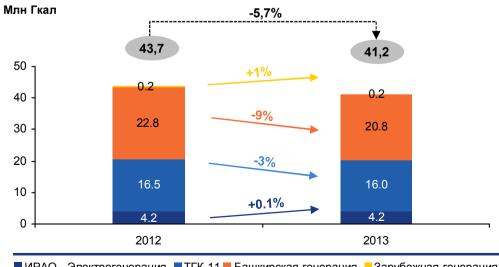




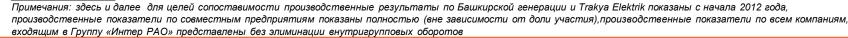
Динамика выработки электроэнергии



Динамика отпуска теплоэнергии с коллекторов



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

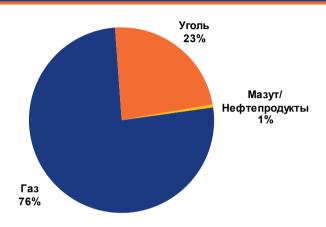






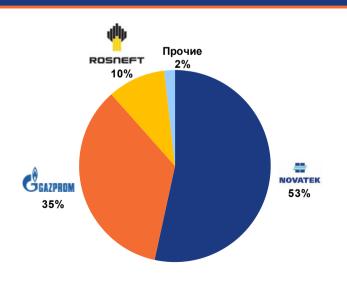
Потребление топлива

Топливный баланс

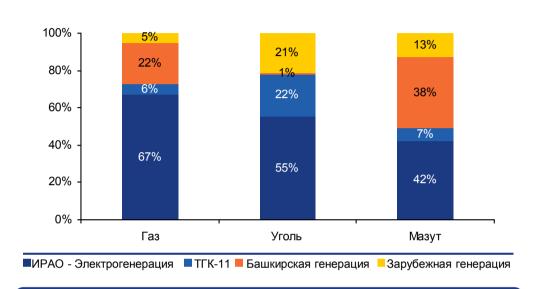


Потребление газа по Группе «Интер РАО» составило 33 011 млн куб. м Потребление угля по Группе «Интер РАО» составило 19 968 тыс. тонн

Структура поставщиков газа(1)

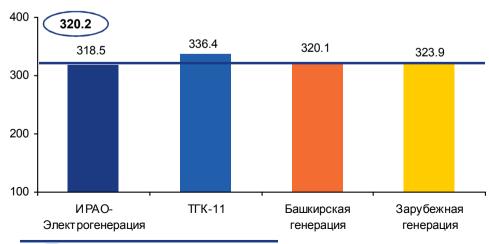


Структура потребления топлива



Удельный расход условного топлива на отпуск электроэнергии

г/кВт*ч



- УРУТ по Группе «Интер РАО»



⁽¹⁾ По российским генерирующим активам.

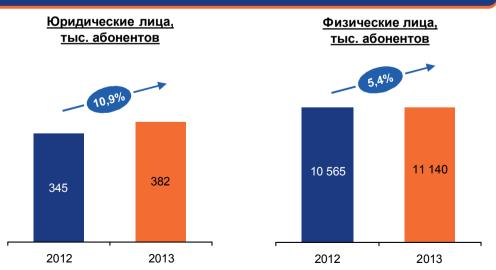


Сбыт электроэнергии

Динамика объёмов реализации электроэнергии потребителям⁽¹⁾

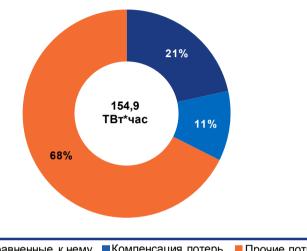


Размер клиентской базы



Примечание: Производственные результаты ОАО «Томскэнергосбыт» представлены с начала 2012 года

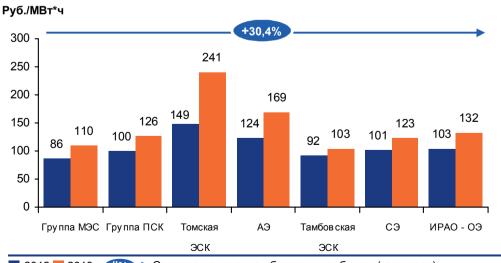
Структура продаж электроэнергии на розничном рынке



■ Население и приравненные к нему

Компенсация потерь Прочие потребители категории потребителей

Сбытовые надбавки гарантирующих поставщиков⁽²⁾



■ 2012 ■ 2013 — Среднее изменение сбытовых надбавок (год к году)



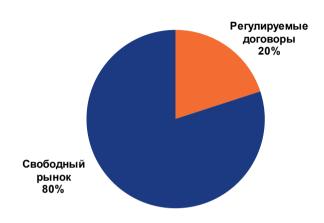
⁽¹⁾ С учётом реализации электроэнергии на розничном и оптовом рынках

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



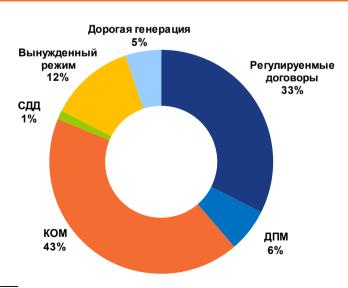
Торговая деятельность на российском рынке

Структура продаж электроэнергии на ОРЭМ, ТВ*ч

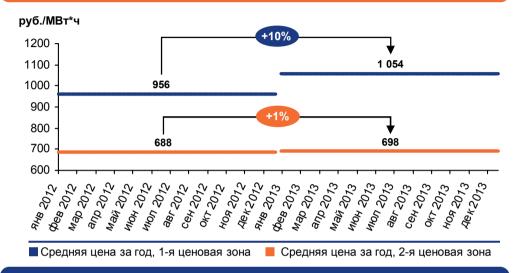


Суммарный объём реализации электроэнергии на ОРЭМ - 137 ТВт*ч

Структура продаж мощности, МВт



Динамика цен на электроэнергию на РСВ⁽¹⁾



Динамика цен на мощность на OPЭМ⁽²⁾

Руб. /МВт/мес.	2012	2013	Изменение, %
Регулируемые договора	121 523	123 356	1.5%
дпм	546 598	704 846	29.0%
КОМ	120 756	134 927	11.7%
Вынужденный режим	124 411	134 520	8.1%
Дорогая генерация	166 593	191 209	14.8%
сдд	160 787	150 838	-6.2%



⁽¹⁾ Динамика индекса равновесных цен на покупку электроэнергии на РСВ в РФ (по данным АТС)

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

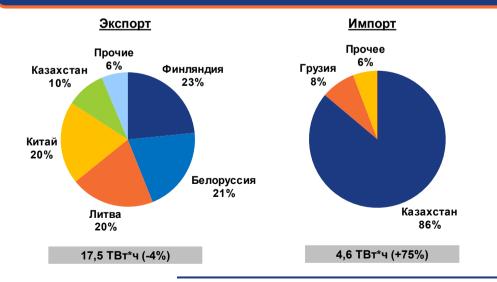


Внешнеэкономическая деятельность

Основные направления трейдинга



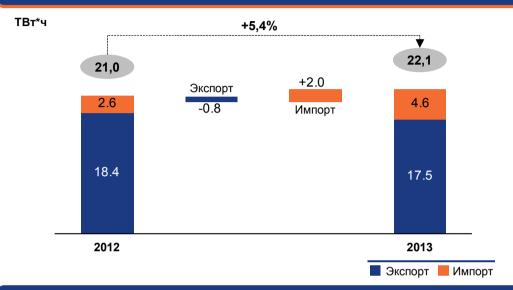
Структура продаж электроэнергии, ТВт*ч



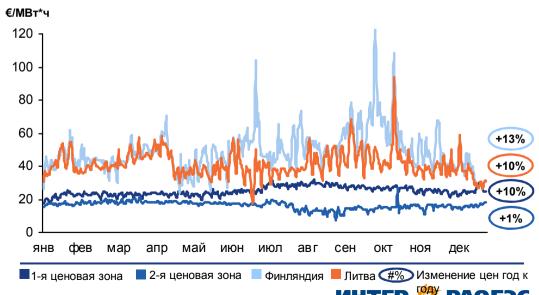
(#%) Процентное изменение 2013/2012 гг.

1) Для расчета цен на электроэнергию в евро использовался следующий средний курс за 2013 г.: EUR/RUB = 42.4001;

Объёмы экспортно-импортных операций



Динамика спотовых цен на электроэнергию⁽¹⁾









II. Финансовые результаты по МСФО



Ключевые финансовые показатели

(млн руб.)	2013 год	2012 год	Изменение
Выручка	662 321	556 189	19,1%
Скорректированная EBITDA	39 187	26 600	47,3%
Рентабельность по EBITDA	5,9%	4,8%	1,1%
Операционная EBITDA ⁽¹⁾	41 584	25 075	65,8%
Скорректированная EBIT	15 454	10 004	54,5%
Чистый (убыток)/прибыль	- 24 030	- 22 276	-
Скорректированная чистая прибыль ⁽²⁾	17 475	12 779	36,7%
Свободный денежный поток (FCF)	-20 466	-41 678	-
(млн руб.)	31.12.2013	31.12.2012	Изменение
Итого активы	512 566	528 583	-3,0%
Итого капитал	334 589	353 189	-5,3%
Скорректированный долг ⁽³⁾	59 590	64 716	-7,9%
Скорректированный чистый долг ⁽⁴⁾		10 557	72,0%

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

⁽¹⁾ Операционная EBITDA - без учёта эффекта от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи (убыток 2 397 млн руб. в 2013 году, прибыль 1 525 млн руб. в 2012 году)

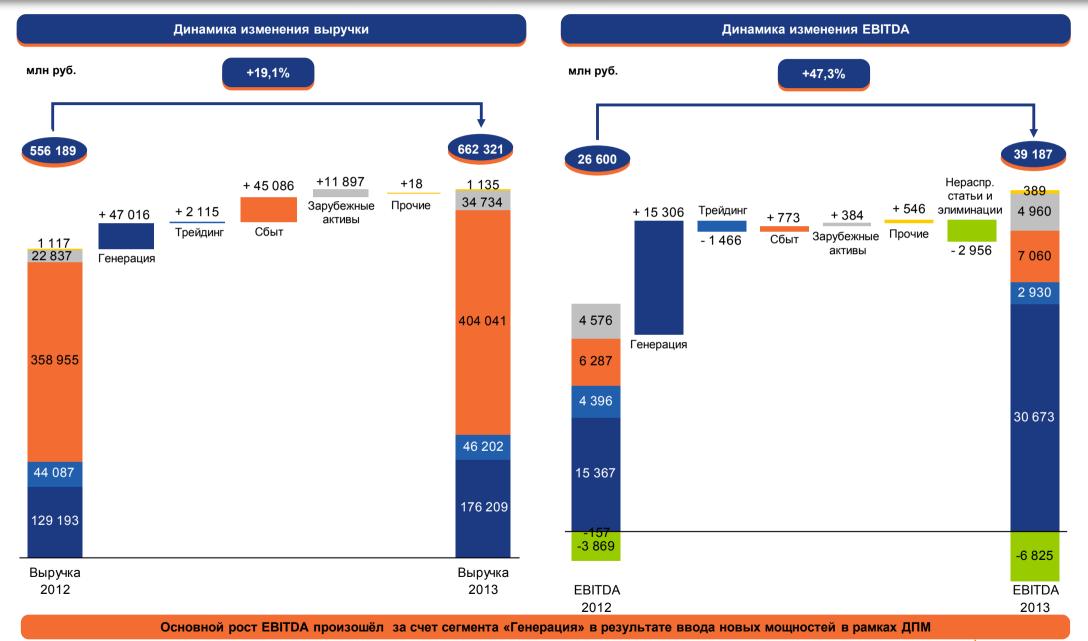
⁽²⁾ Скорректированная чистая прибыль — без учёта резервов и обесценений (31 092 млн рублей в 2013 году, 39 410 млн рублей в 2012 году), эффекта от переоценки опциона "колл" и "пут" (10 413 млн руб. в 2013 году и 7 609 млн руб. в 2012 году), а также эффектов от превышения справедливой стоимости приобретённой доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций в результате приобретения компаний и переоценки ассоциированных компаний в 2012 году (11 645 млн руб. и 319 млн руб.)

⁽³⁾ Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 6 839 млн руб. на 31.12.2013 (5 305 млн руб. на 31.12.2012).

⁴⁾ Включает депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев в размере 1 545 млн руб. на 31.12.2013 (6 110 млн руб. на 31.12.2012) и долю в долге совместных предприятий в размере 6 839 млн руб. на 31.12.2013 (5 305 млн руб. на 31.12.2012)



Динамика ключевых показателей 2012/2013

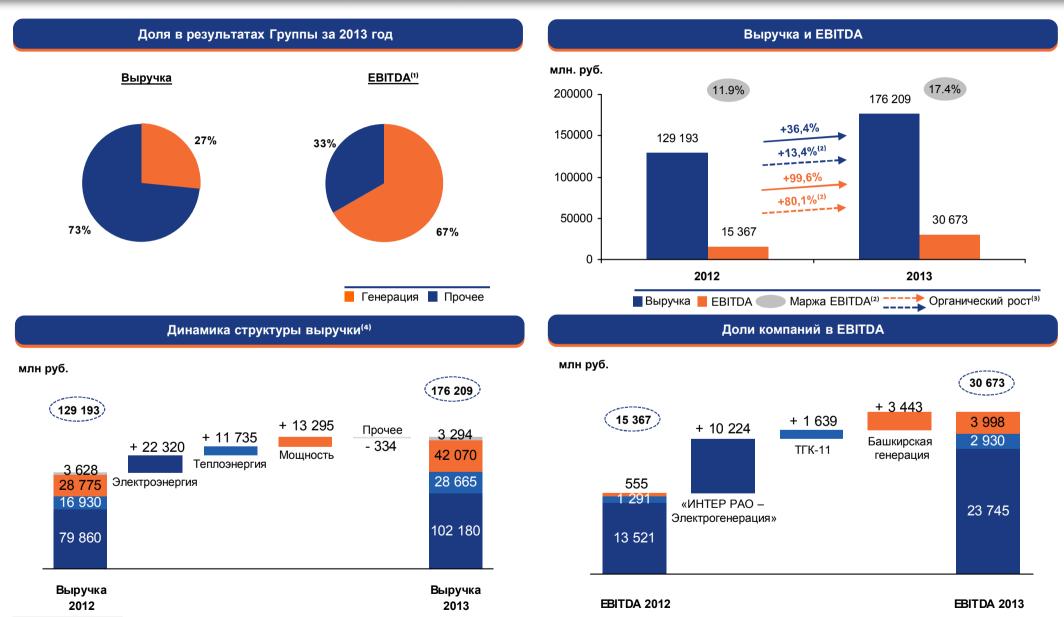


PAOE3C

ИНТЕР



Ключевые сегменты: генерация



⁽¹⁾ Здесь и далее для целей отражения доли каждого из сегментов в показателе ЕВІТDA исключены нераспределенные статьи и элиминации.



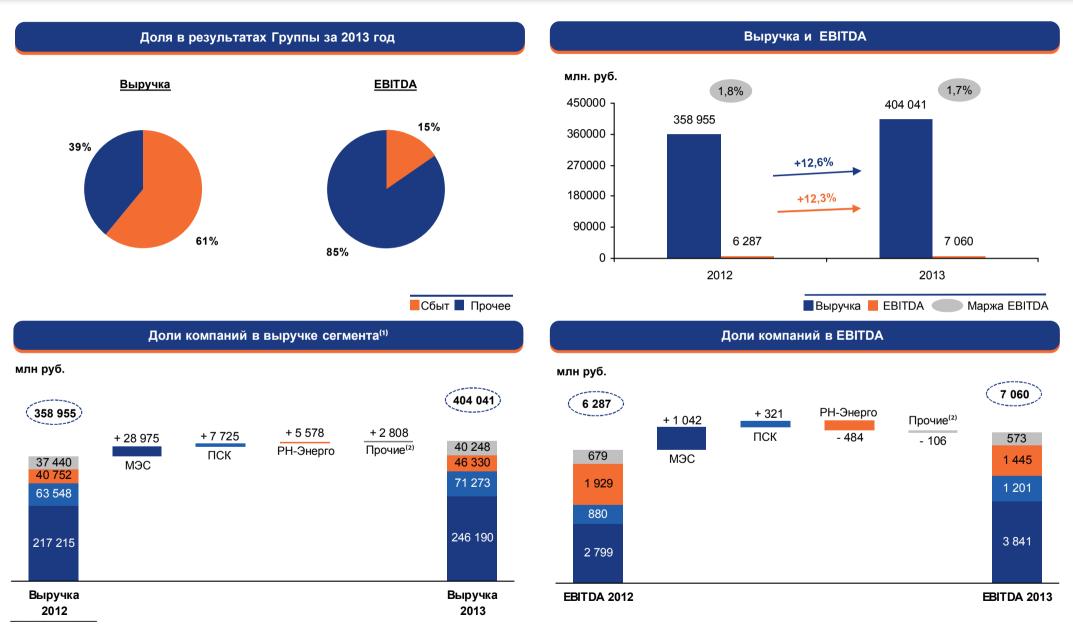
⁽²⁾ Показатель маржа EBITDA рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (23 149 млн руб. за 2012 год и 30 196 млн руб. за 2013 год).

⁽³⁾ Без учёта эффекта от Башкирской генерации, которая учтена в отчётности по МСФО с даты приобретения – с ноября 2012 года.

⁽⁴⁾ Исключает межсегментную выручку (23 149 млн руб. за 2012 год и 30 196 млн руб. за 2013 год).



Ключевые сегменты: сбыт



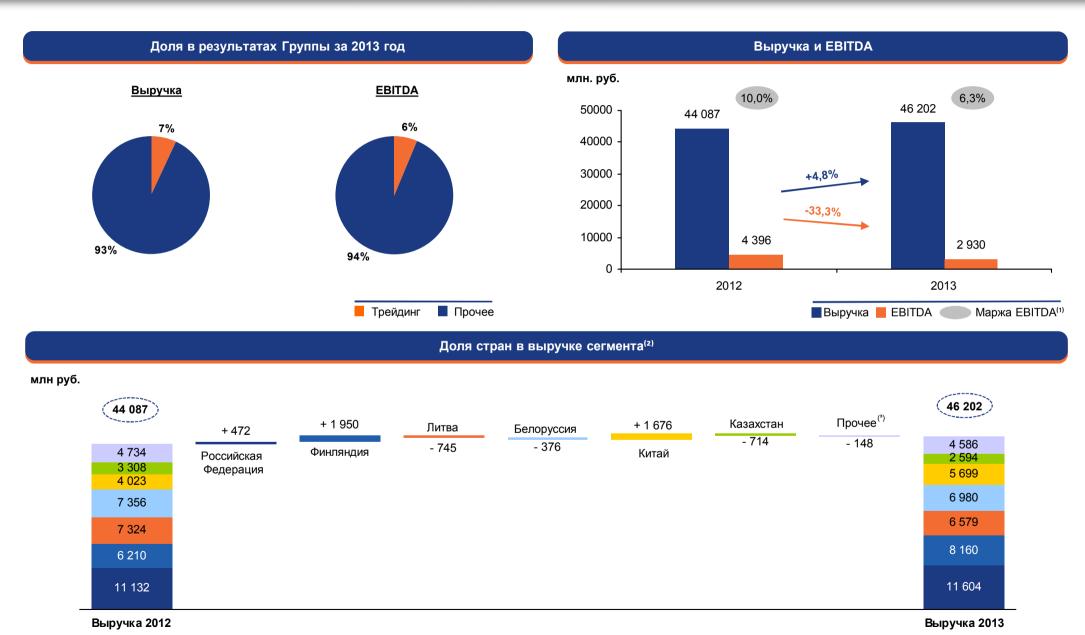
⁽¹⁾ Исключает межсегментную выручку (150 млн руб. за 2012 год и 249 млн руб. за 2013 год).

²⁾ Включает Тамбовскую энергосбытовую компанию, «Саратовэнерго», «Алтайэнергосбыт», «Томскэнергосбыт», «ИНТЕР РАО – Орловский энергосбыт», «Промышленную энергетику», «РТЭнерготрейд» (совместное предприятие, учитывается в ЕВІТDА по принципу долевого участия и не учитывается в выручке) и ОЭСК





Ключевые сегменты: трейдинг



⁽¹⁾ Показатель «Маржа ЕВІТDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1 162 млн руб. за 2012 год и 1 282 млн руб. за 2013 год).

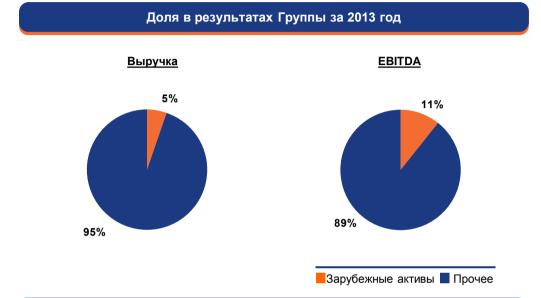


⁽²⁾ Исключает межсегментную выручку в размере 1 162 млн руб. за 2012 год и 1 282 млн руб. за 2013 год.

⁽³⁾ Грузия, Южная Осетия, Азербайджан, Монголия, Украина, Норвегия, Латвия и Эстония.



Ключевые сегменты: зарубежные активы





Доля стран в EBITDA





ПРИМЕЧАНИЕ: Финансовые результаты Trakya Elektrik учитываются с декабря 2012 года.

(1) Включает ЕВІТDA от трейдинговых операций и прочей деятельности.



EBITDA 2013

EBITDA 2012

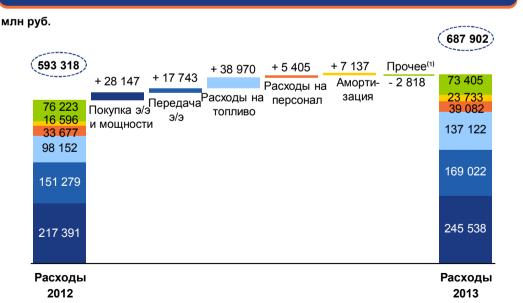


Консолидированные операционные расходы





Динамика расходов по статьям затрат

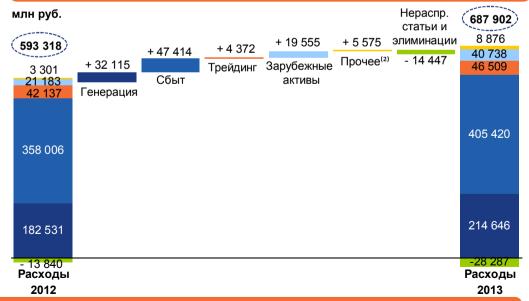


Комментарии

- Операционные расходы Группы «Интер РАО» выросли за 2013 год на 94 584 млн руб.
 (+16%) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- Основными факторами увеличения операционных расходов являются:
 - Рост расходов на топливо на 38 970 млн руб., в основном обусловленный приобретением в IV квартале 2012 года Группы «Башкирская генерирующая компания» и Trakya Elektrik Uterim Ve Ticaret A.S.;
 - Увеличение расходов на покупку электроэнергии и мощности на 28 147 млн руб., вызванное ростом рыночных цен на ОРЭМ и изменением структуры покупки мощности

 ростом объёма закупок по тарифам ДПМ, а также ростом экспортно-импортных поставок электроэнергии;
 - Рост расходов на услуги по передаче электроэнергии на 17 743 млн руб., главным образом связанный с увеличением средних цен на услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии в 2013 году, а также с увеличением объёмов передачи электроэнергии по договорам энергоснабжения.

Динамика расходов по сегментам бизнеса



Операционные расходы по Группе «Интер РАО» выросли на 16% год к году, что меньше темпов роста консолидированной выручки



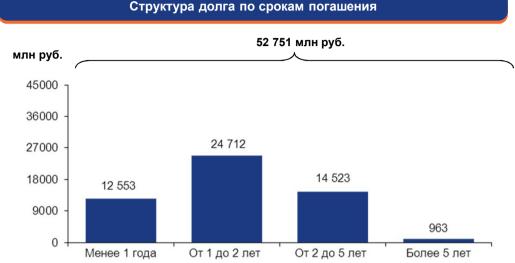
⁽¹⁾ Включает резервы под обесценение основных средств и дебиторской задолженности и прочие операционные расходы

⁽²⁾ Включает в том числе расходы по сегменту «Инжиниринг».



Анализ долговых обязательств и ликвидности⁽¹⁾









⁽³⁾ Включает депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев в размере 1 545 млн руб. на 31.12.2013г. (31.12.2012г — 6 110 млн. руб.) и долю долга в совместных предприятиях в размере 6 839 млн руб. ИНТЕР на 31.12.2013 (на 31.12.2012 - 5 305 млн руб.).



¹⁾ С учётом финансового лизинга

²⁾ Включает долю долга в совместных предприятиях в размере 6 839 млн руб. на 31.12.2013 (5 305 млн. руб. на 31.12.2012г.)





СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!