



**Консолидированные финансовые и производственные результаты
деятельности Группы «Интер РАО ЕЭС» за 2012 год**

15 апреля 2013 года

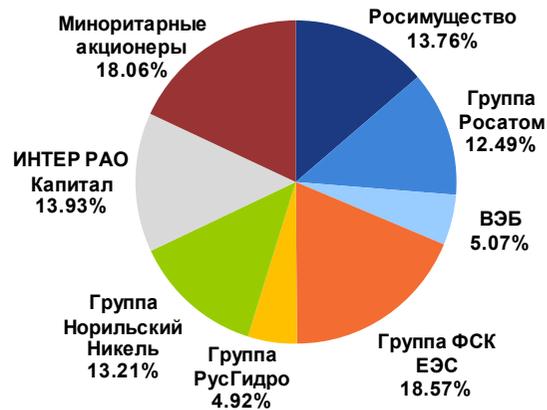


Краткий обзор Группы «Интер РАО ЕЭС»

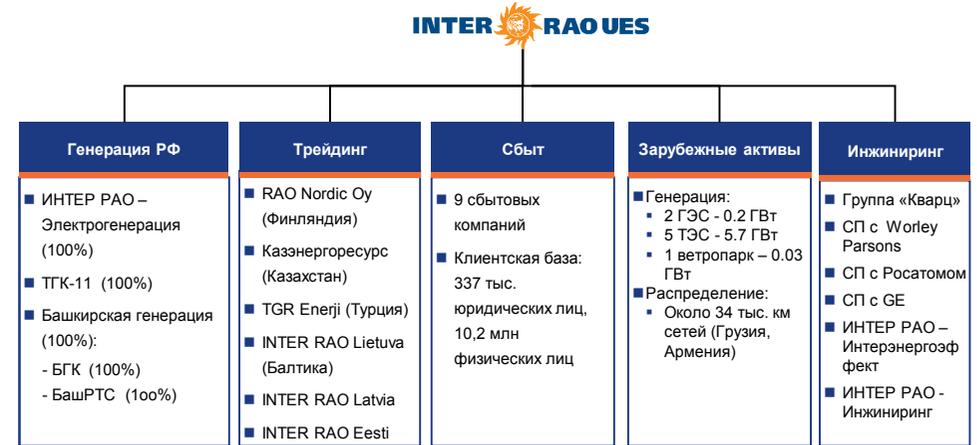
Ведущая российская энергетическая компания

- Диверсифицированный энергетический холдинг, включающий производство и сбыт электрической и тепловой энергии, экспорт и импорт электроэнергии и инжиниринг
- Управляет 46 ТЭЦ (в т.ч. 8 мини-ТЭЦ), 13 ГЭС (в т.ч. 8 мини-ГЭС) и двумя ветропарками.
- Общая установленная электрическая мощность 33,5 ГВт, суммарная выработка за 2012 год - 149 ТВт*ч.
- В собственности находится 9 энергосбытовых компаний с долей российского рынка порядка 15%.
- Ведущий российский экспортер электроэнергии с долей рынка 97%
- Осуществляет операционную деятельность в более чем 15 странах, включая Россию, Грузию, Армению, Казахстан, Белоруссию, Молдавию, Литву, Финляндию и Турцию.

Структура акционерного капитала



Диверсифицированная структура Группы



Широкий географический охват





Основные факторы, определяющие финансовые результаты Группы

ГЕНЕРАЦИЯ



Неблагоприятная ценовая конъюнктура на внутреннем рынке: рост цен на спотовом рынке электроэнергии в первой ценовой зоне составил 1,2% при среднем росте цен на газ на 7,5%



Отсутствие индексации тарифов на электрическую энергию, реализуемую в регулируемом сегменте оптового рынка электроэнергии и мощности (ОРЭМ)



Индексация цен на мощность, реализуемую в сегменте КОМ в соответствии с изменением индекса потребительских цен на 6.1% с 1 июля 2012 года



Ввод в эксплуатацию свыше 1 ГВт новой генерирующей мощности в рамках договоров на поставку мощности (Ивановские ПГУ, Харанорская ГРЭС, Уренгойская ГРЭС и Томская ТЭЦ-1)



Неорганический рост Группы в результате приобретения в 2012 году башкирской генерации и тепловой электростанции Trakya Elektrik в Турции

СБЫТ



Снижение среднеотпускных цен сбытовыми компаниями вследствие изменения принципов ценообразования на розничном рынке (постановление правительства РФ №877 от 04.11.2011)

ТРЕЙДИНГ



Снижение объемов экспортно-импортных операций на 19,7% ввиду неблагоприятной ценовой конъюнктуры на Nord Pool (снижение цен на электроэнергию год к году в среднем составило 26%)



1. Результаты операционной деятельности

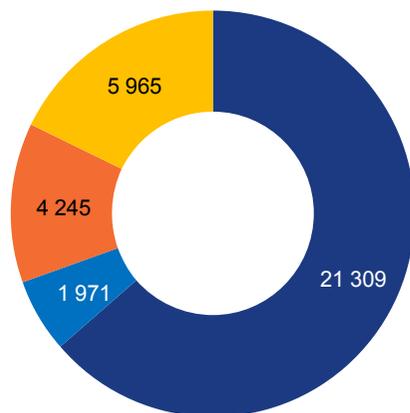


Производство электроэнергии

Структура установленной мощности

МВт

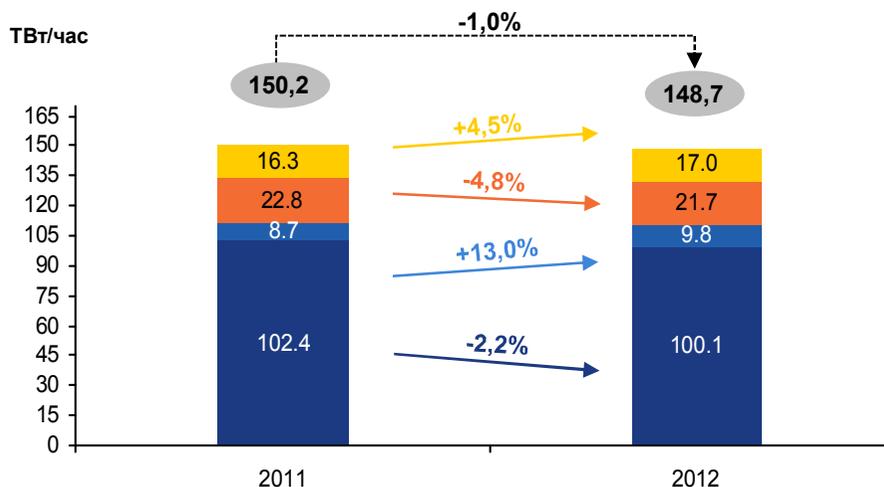
Всего: 33,5 ГВт



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

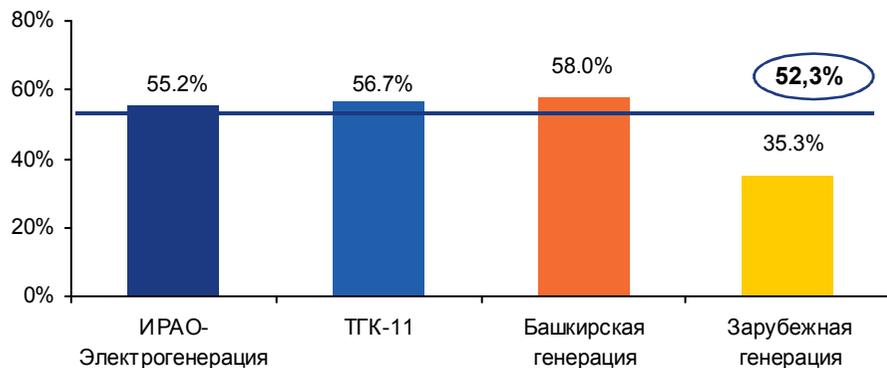
Динамика выработки электроэнергии

ТВт/час



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

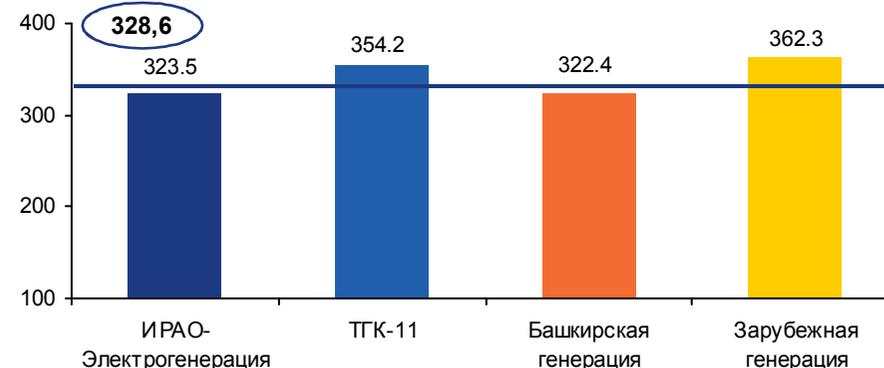
Коэффициент использования установленной мощности



#% - КИУМ по Группе ИНТЕР РАО ЕЭС

Удельный расход условного топлива

г/кВт*ч



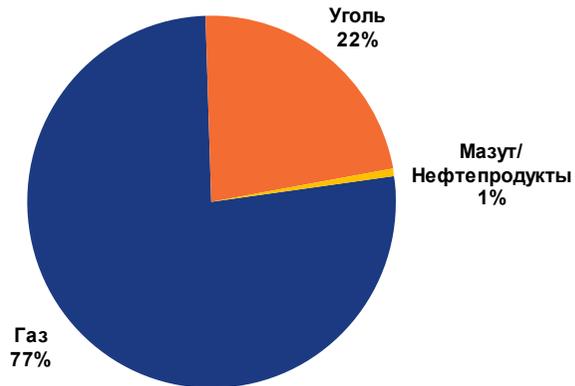
- УРУТ по Группе ИНТЕР РАО ЕЭС

Примечание: здесь и далее для целей сопоставимости производственные результаты по Башкирской генерации и Тракуа Elektrik показаны с начала 2011 г.



Потребление топлива в 2012 году

Топливный баланс



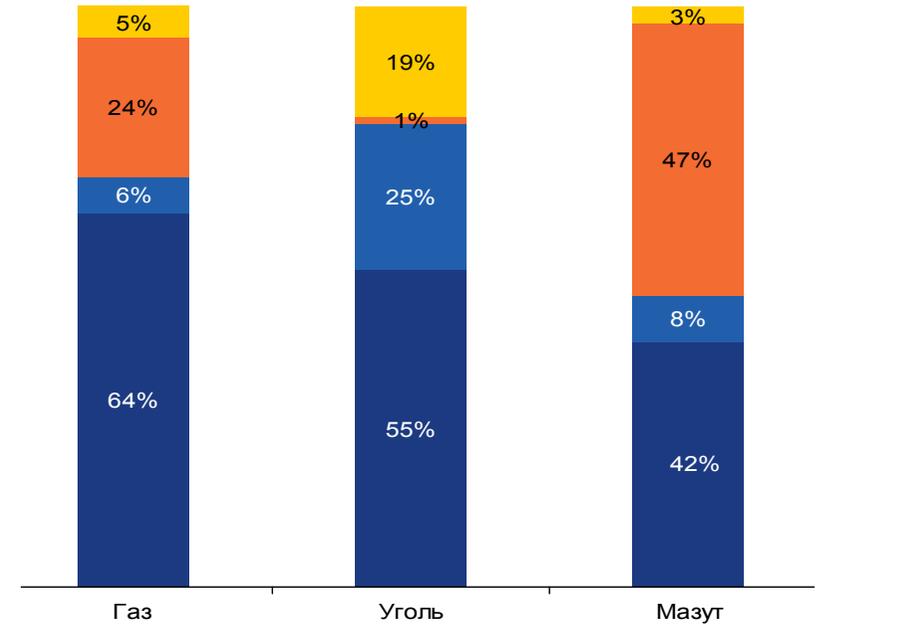
51 035 тыс. тонн у.т.

Структура поставщиков газа⁽¹⁾



(1) По российским генерирующим активам.

Структура потребления топлива



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

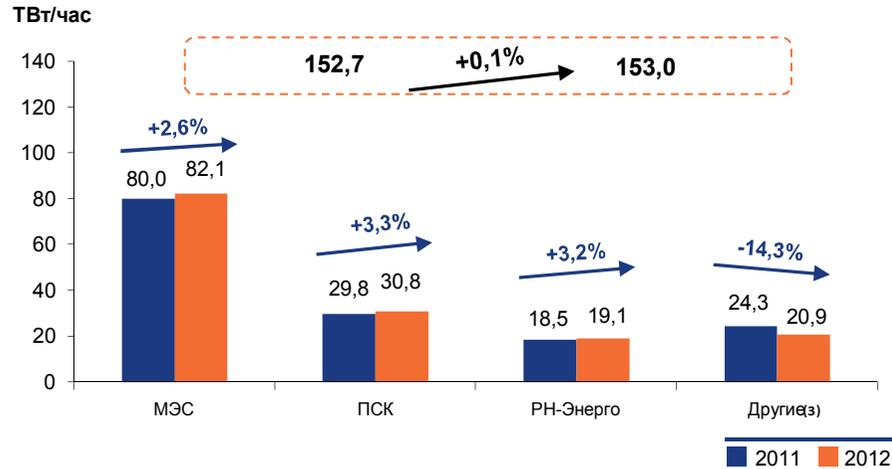
Потребление газа по Группе «Интер РАО ЕЭС» составило 33 844 млн куб. м

Потребление угля по Группе «Интер РАО ЕЭС» составило 19 727 тыс. тонн

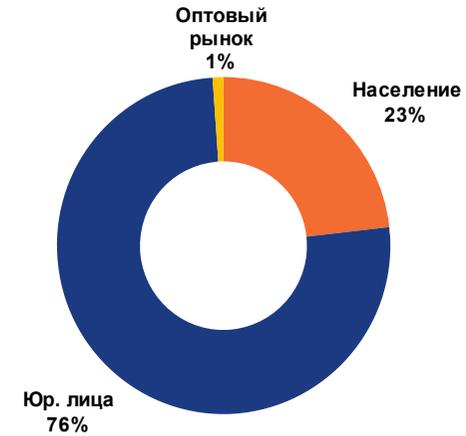


Сбыт электроэнергии

Полезный отпуск электроэнергии потребителям⁽¹⁾

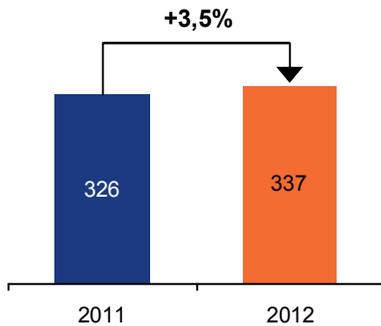


Структура продаж электроэнергии⁽²⁾

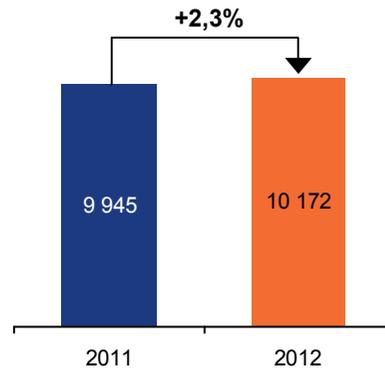


Количество потребителей

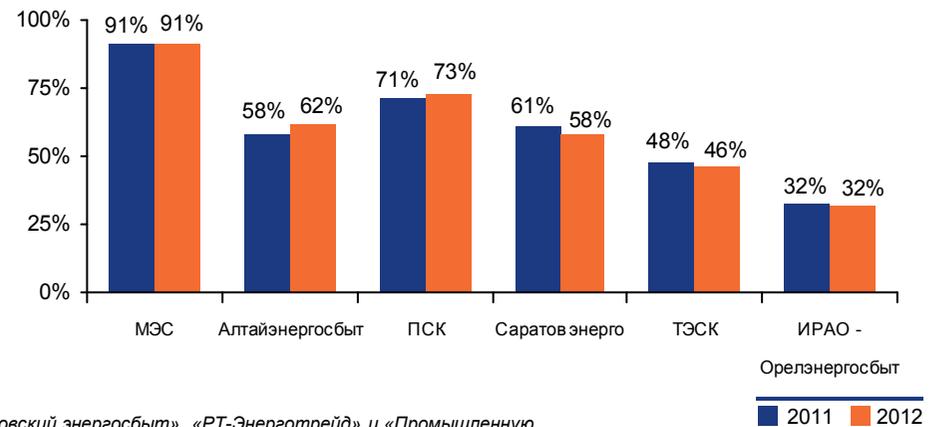
Юридические лица, тыс. абонентов



Физические лица, тыс. абонентов



Доли на региональных рынках⁽⁴⁾



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

(2) За вычетом электроэнергии для компенсации потерь.

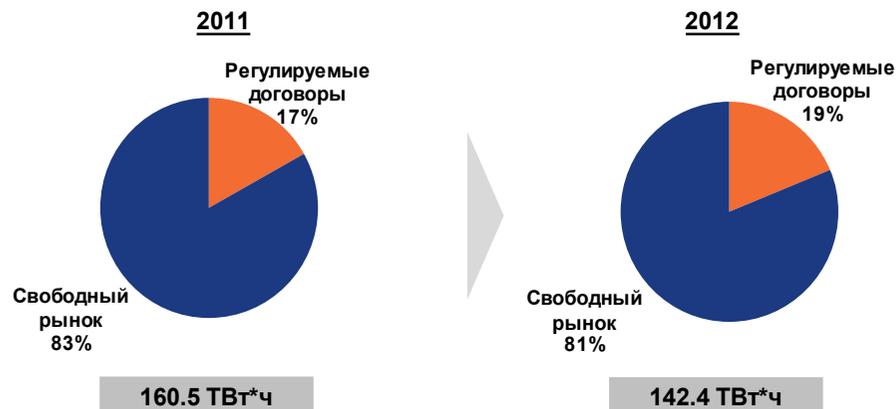
(3) Включает «Алтайэнергосбыт», «Саратовэнерго», Тамбовскую сбытовую компанию, «ИНТЕР РАО – Орловский энергосбыт», «РТ-Энерготрейд» и «Промышленную энергетику»

(4) «РН-Энерго», «РТ-Энерготрейд» и «Промышленная энергетика» работают каждая в нескольких регионах РФ

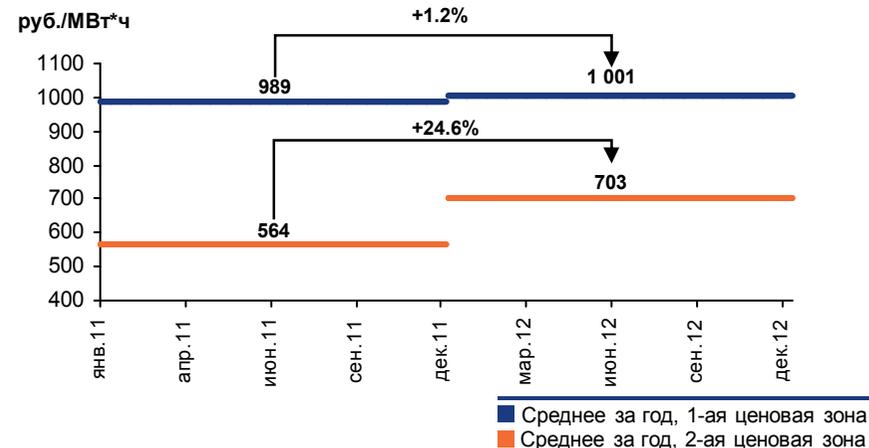


Торговая деятельность на российском рынке

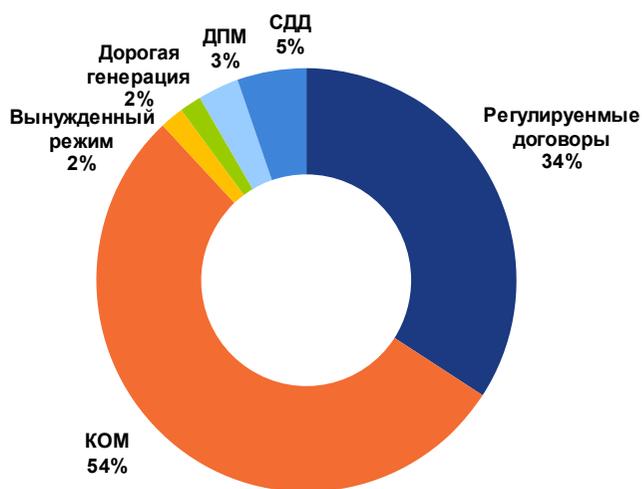
Структура продаж электроэнергии⁽¹⁾, ТВт*ч



Динамика цен на электроэнергию на РСВ



Структура продаж мощности, МВт



Динамика цен на мощность на ОРЭМ⁽²⁾

Руб. /МВт/мес.	2011	2012	Изменение, %
Регулируемые договора	122 356	121 523	-0.7%
ДПМ	470 454	546 598	16.2%
КОМ	126 715	128 655	1.5%
Вынужденный режим	128 179	124 411	-2.9%
Дорогая генерация	197 522	175 539	-11.1%
СДД	228 430	152 210	-33.4%

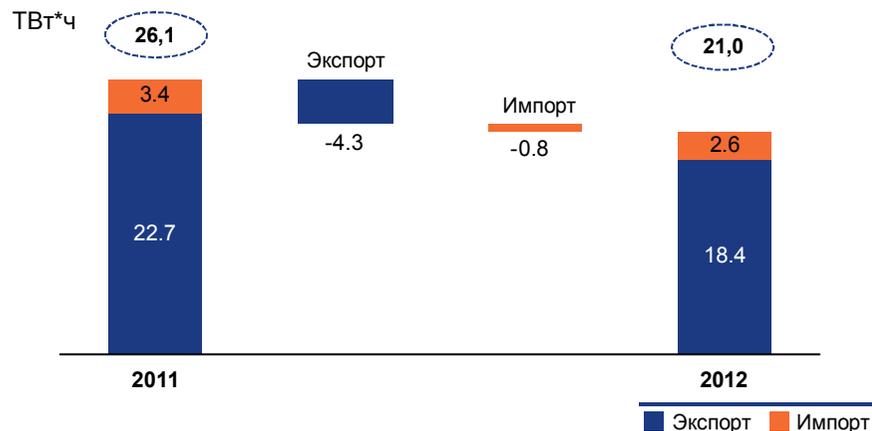
(1) Структура продаж электроэнергии учитывает только реализацию электроэнергии на ОРЭМ

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

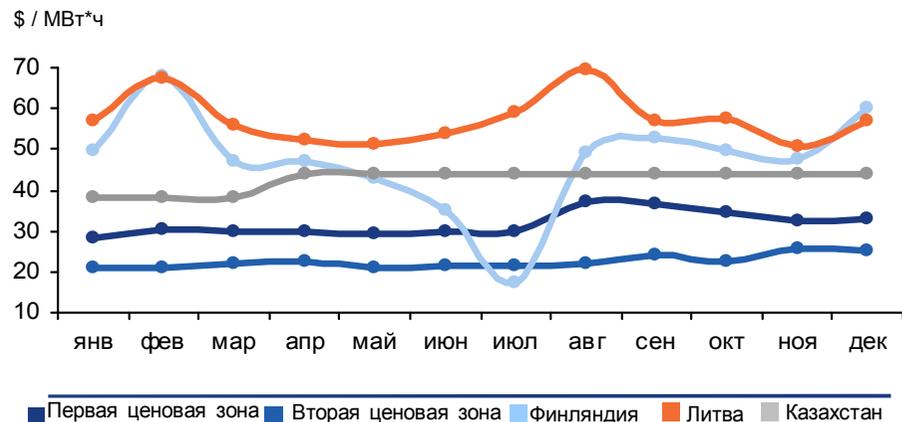


Внешнеэкономическая деятельность

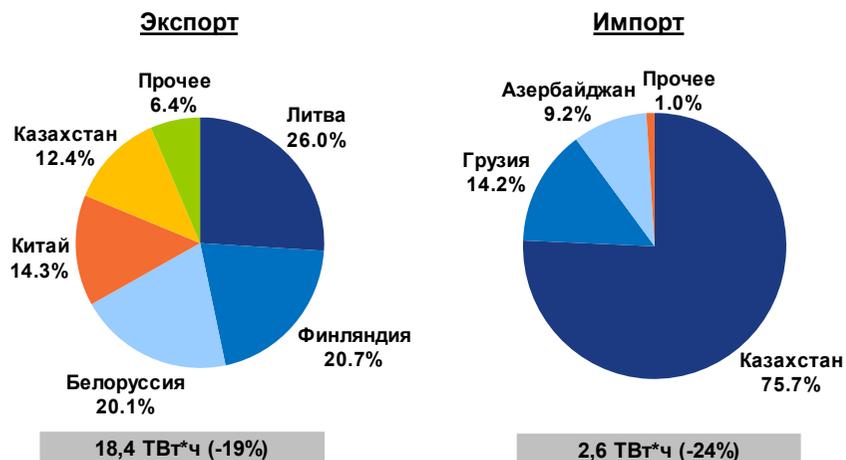
Объемы экспортно-импортных операций



Рыночные цены на электроэнергию в 2012 году⁽¹⁾



Структура продаж электроэнергии в 2012 году, ТВт*ч



Комментарии

- В 2012 году «Интер РАО» поставила на экспорт свыше 18 млрд кВт*ч. Основные направления экспортных поставок (более 80%): Финляндия, Литва, Белоруссия и Китай.
- Сокращение физических объемов экспортных поставок электроэнергии на 19% (год к году) обусловлено неблагоприятной ценовой конъюнктурой.
- Основное снижение цен и, как следствие, сокращение объемов поставок наблюдалось в Скандинавском направлении, данное снижение было частично нивелировано ценовой конъюнктурой в странах СНГ и, как следствие, наращиванием поставок в Республику Беларусь, Казахстан, Монголию и Китай.
- Снижение экспортных поставок в Литву на 14% определено конъюнктурой внутреннего и внешнего рынков, а также вводом ОАО "СО ЕЭС" значительных ограничений по поставкам электроэнергии в период с апреля по сентябрь 2012 в связи с проведением ремонтных работ.
- Экспортные поставки электроэнергии в Китай и Монголию осуществлялись через дочернюю компанию ОАО «ВЭК» и составили около 3 млрд кВт*ч.

(х%) Процентное изменение 2012 г. по отношению к 2011 г.

(1) Для расчета цен на электроэнергию в долларах использовались следующие среднегодовые курсы: USD/RUB = 31,07; USD/EUR= 0,78; USD/KZT=149,2;



2. Финансовые результаты по МСФО за 2012 г.



Ключевые финансовые показатели

(млн руб.)	2012 год	2011 год	Изменение
Выручка	556 189	536 244	3,7%
Скорректированная EBITDA	26 493	41 657	-36,4%
Скорректированная EBIT	9 897	28 641	-65,4%
Чистый (убыток)/прибыль	-22 355	41 457	
Скорректированная чистая прибыль⁽³⁾	5 091	12 852	
Свободный денежный поток (FCF)	-41 822	24 113	

(млн руб.)	31.12.2012	31.12.2011	Изменение
Итого активы	528 634	531 916	-0,6%
Итого капитал	353 838	390 657	-9,4%
Скорректированный Долг⁽¹⁾	64 789	48 644	33,2%
Скорректированный Чистый долг⁽²⁾	10 630	(33 541)	

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

(1) Включает долю долга в совместно-контролируемых компаниях в размере 5 378 млн руб. на 31.12.2012 (672 млн руб. на 31.12.2011)

(2) Включает депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев в размере 6 110 млн руб. на 31.12.2012 (38 667 млн руб. на 31.12.2011) и долю в долге совместно контролируемых компаний в размере 5 378 млн руб. на 31.12.2012 (672 млн руб. на 31.12.2011)

(3) Скорректированная чистая прибыль – без учёта резервов и обесценений (39 410 млн рублей в 2012 году, 30 274 млн рублей в 2011 году), а также эффектов от превышения справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций в результате приобретения компаний (11 645 млн рублей в 2012 году и 44 652 млн рублей в 2011 году) и переоценки Ассоциированных компаний (319 млн рублей в 2012 году и 14 227 млн рублей в 2011 году).

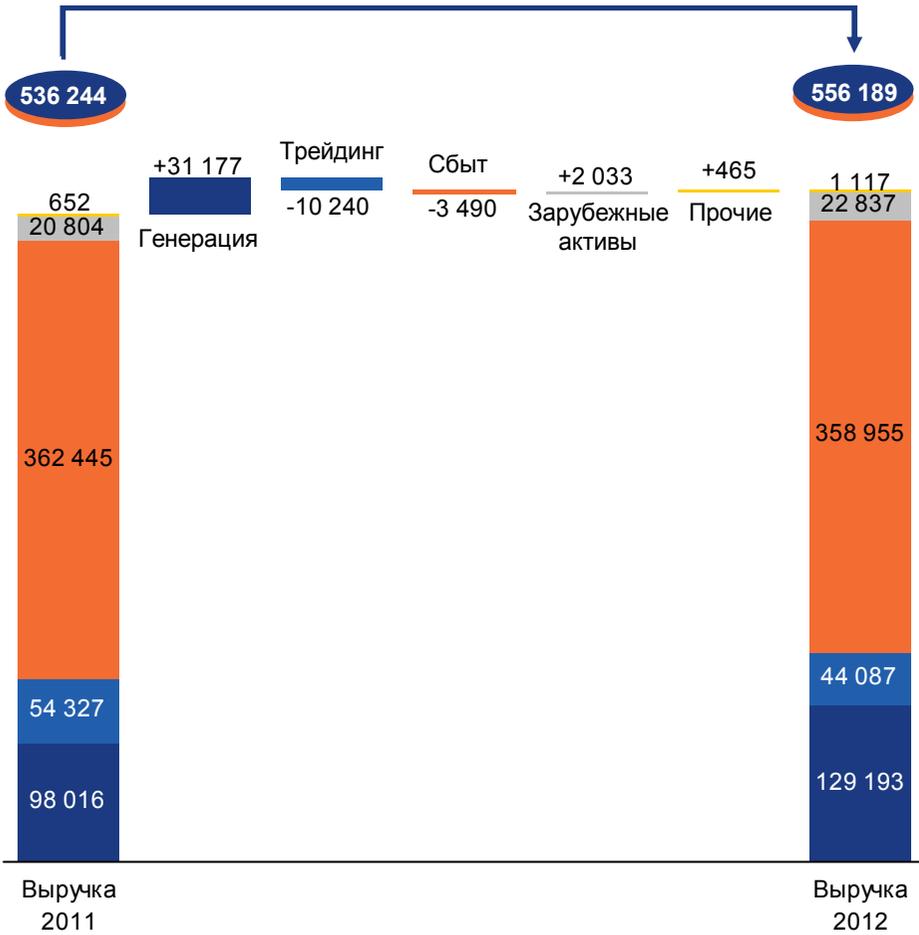


Динамика ключевых показателей 2012/2011

Динамика изменения выручки

млн руб.

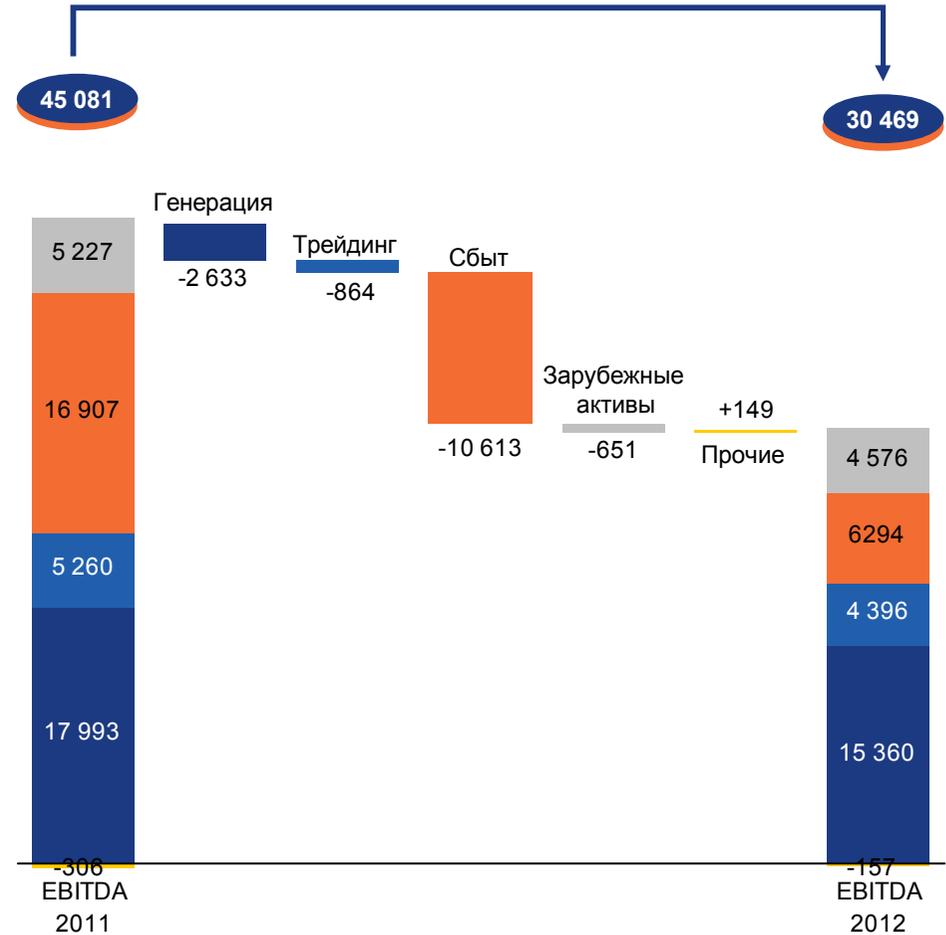
+3,7%



Динамика изменения EBITDA⁽¹⁾

млн руб.

-32,4%



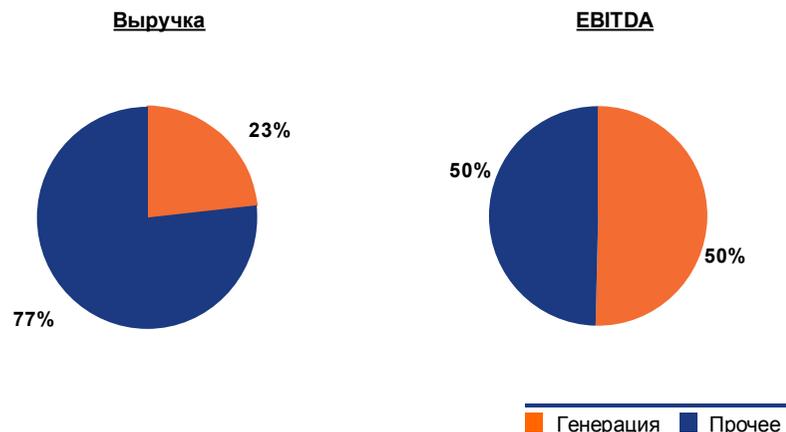
Основное снижение EBITDA произошло за счет сегментов генерация и сбыт

(1) Здесь и далее из расчета показателя EBITDA исключены нераспределенные статьи и элиминации.

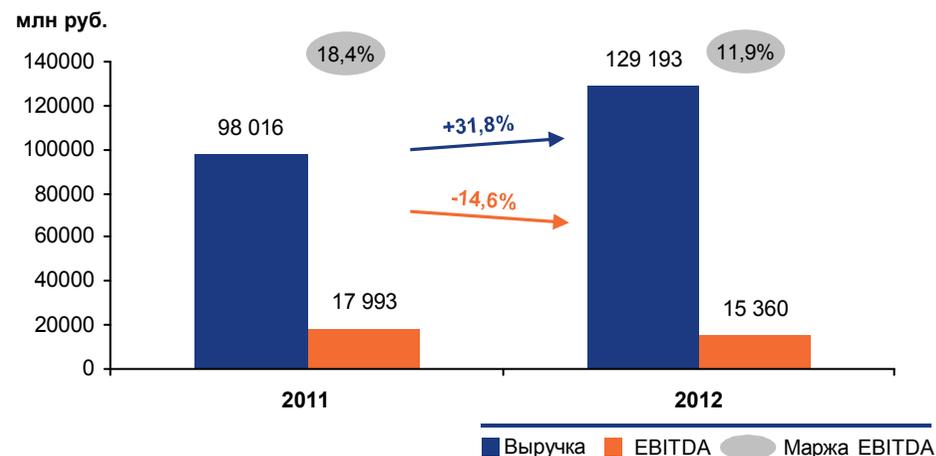


Ключевые сегменты: генерация

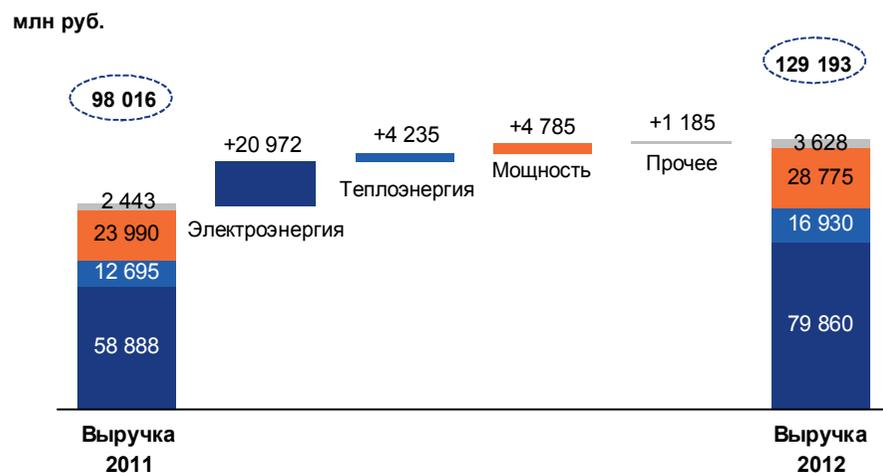
Доля в результатах Группы за 2012 год



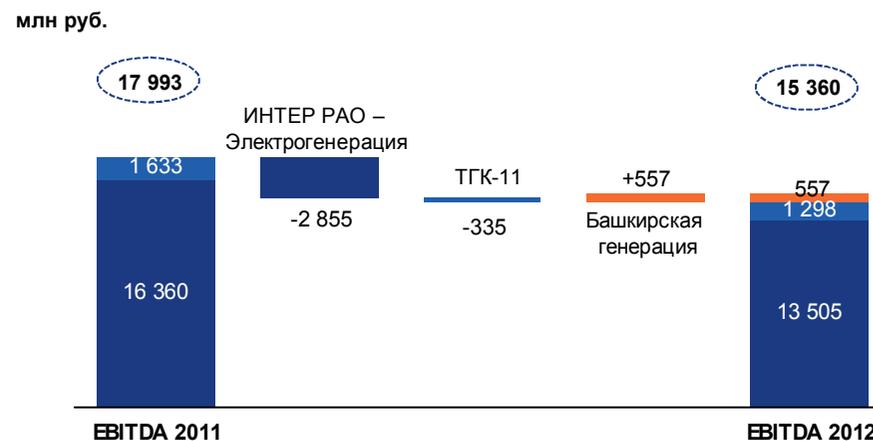
Выручка и ЕБИТДА



Динамика структуры выручки⁽¹⁾



Доли компаний в ЕБИТДА



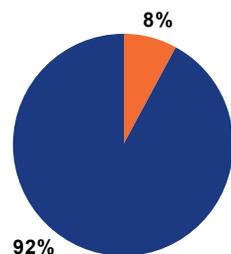
(1) Исключает межсегментную выручку 28 960 млн руб. за 2011 год и 23 149 млн руб. за 2012 год.
 (2) Финансовые результаты Башкирской генерации учитываются с ноября 2012 год.



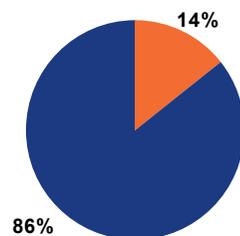
Ключевые сегменты: трейдинг

Доля в результатах Группы за 2012 год

Выручка



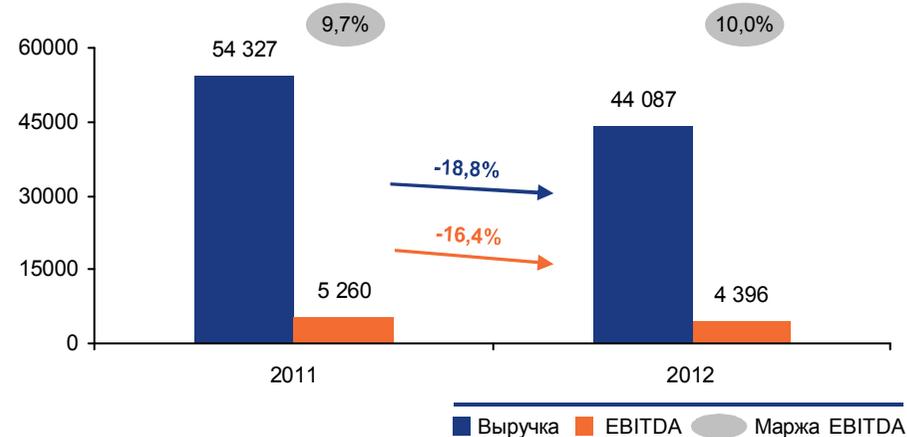
ЕБИТДА



Трейдинг Прочее

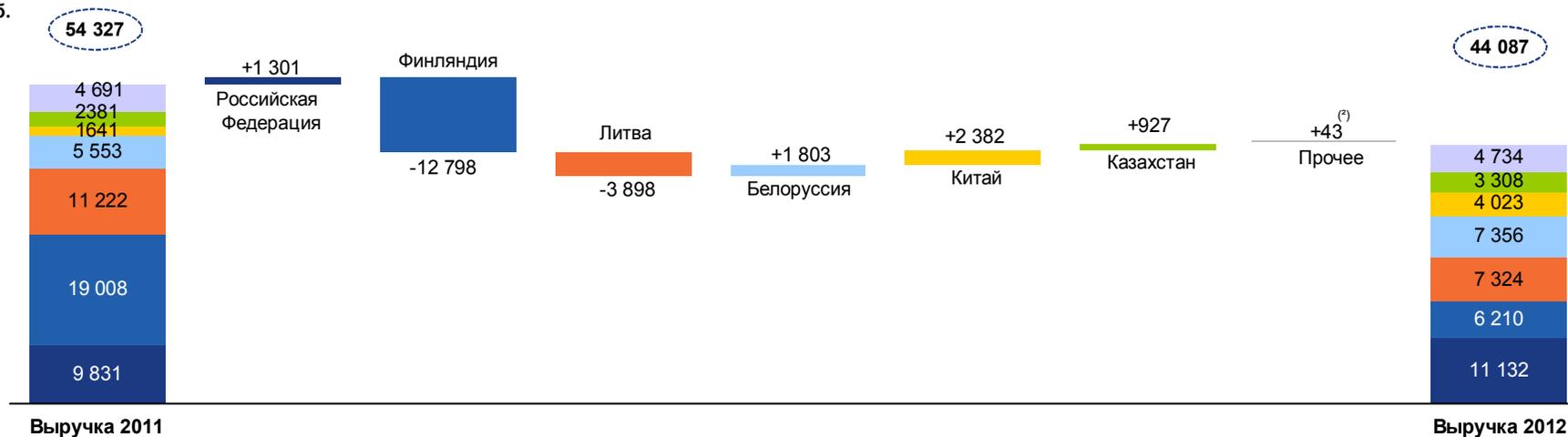
Выручка и ЕБИТДА

млн руб.



Доля стран в выручке сегмента⁽¹⁾

млн руб.

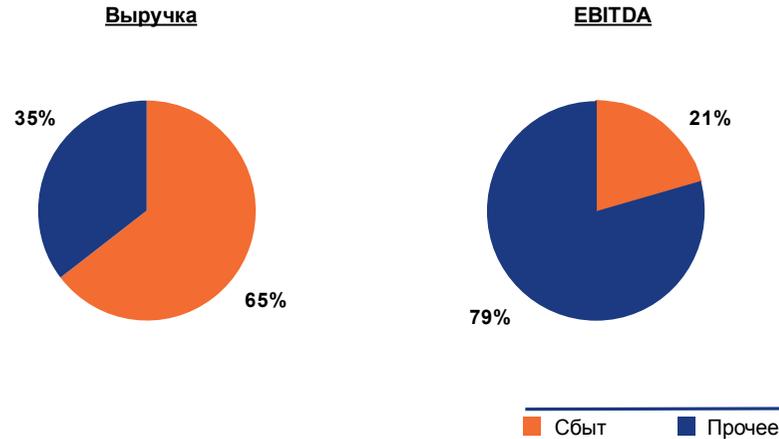


(1) Исключает межсегментную выручку 3 904 млн руб. за 2011 год. и 1 162 млн руб. за 2012 год;
 (2) Грузия, Азербайджан, Монголия, Украина, Латвия и Эстония

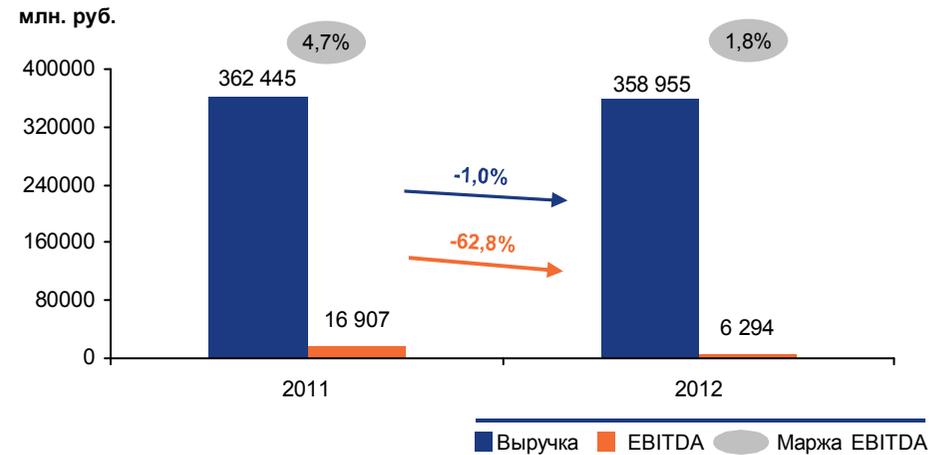


Ключевые сегменты: сбыт

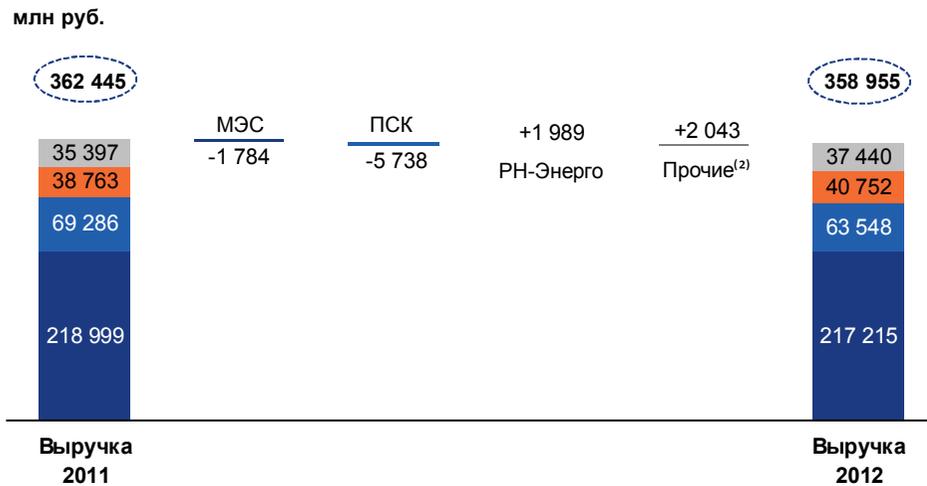
Доля в результатах Группы за 2012 год



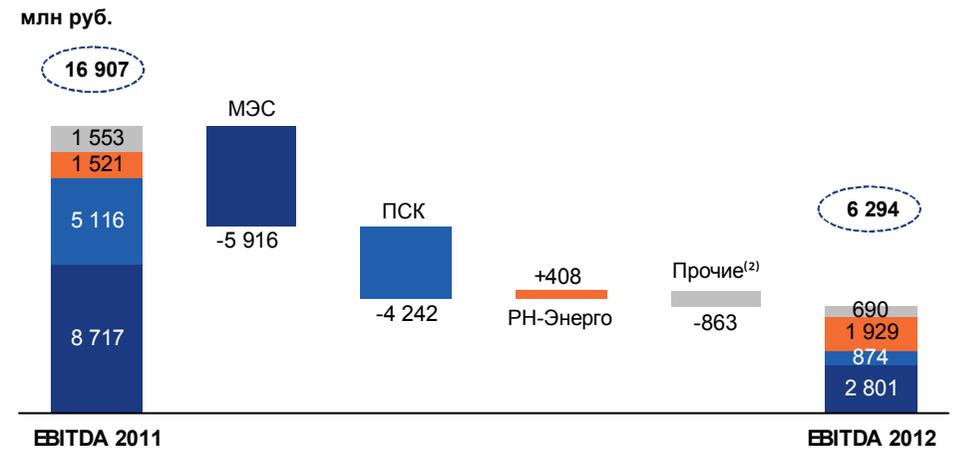
Выручка и EBITDA



Доли компаний в выручке сегмента⁽¹⁾



Доли компаний в EBITDA



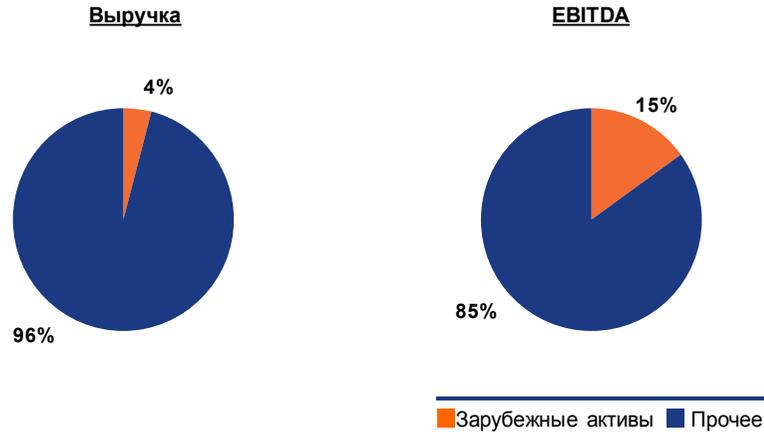
(1) Исключает межсегментную выручку 171 млн. руб. в 2011 г. и 150 млн. руб. в 2012 г.

(2) Включает Тамбовскую энергобытовую компанию, Саратовэнерго, Алтайэнерго, Объединенную энергобытовую компанию, ИНТЕР РАО – Орловский энергосбыт, Промышленную энергетику и РТ-Энерготрейдинг (совместно-контролируемая компания)

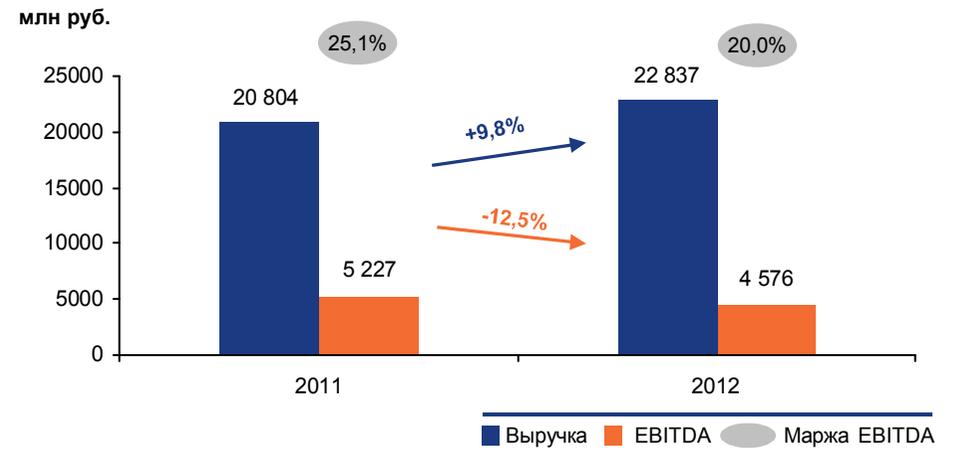


Ключевые сегменты: зарубежные активы

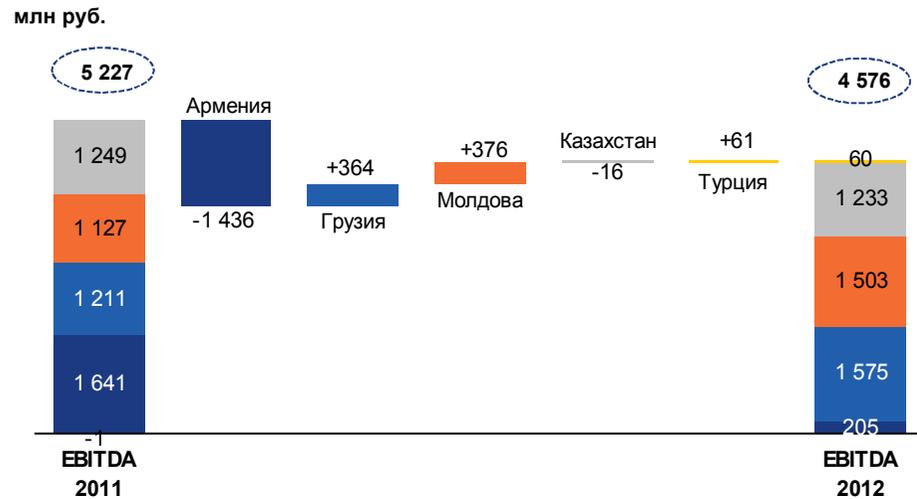
Доля в результатах Группы за 2012 год



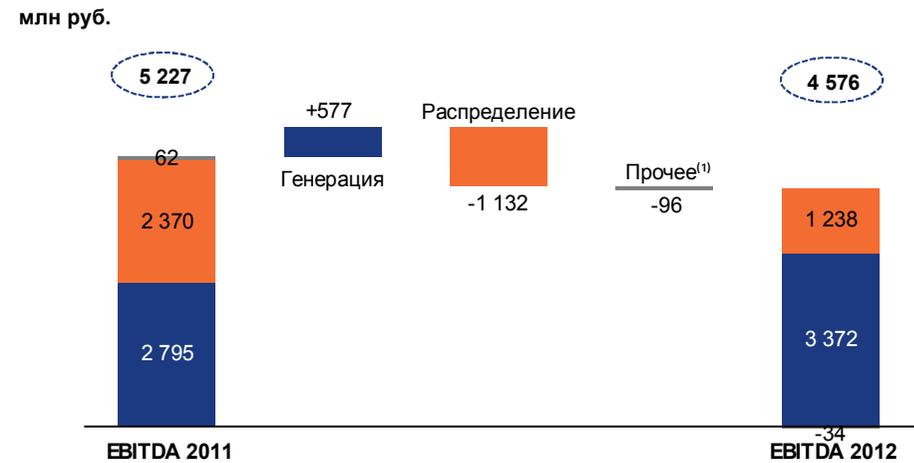
Выручка и ЕБИТДА



Доля стран в ЕБИТДА



Доля вида деятельности в ЕБИТДА

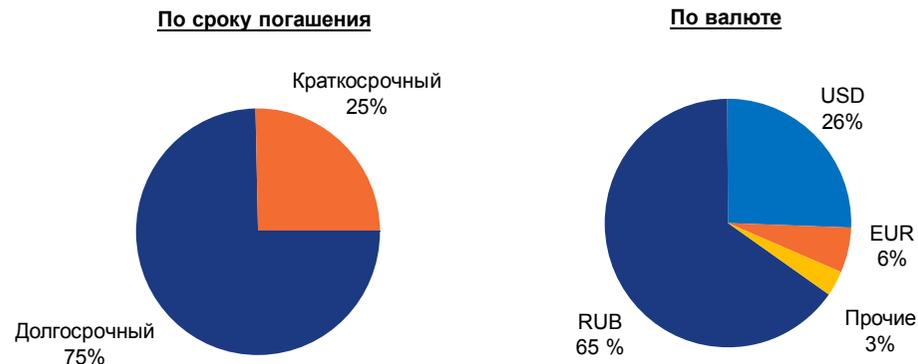


ПРИМЕЧАНИЕ: Финансовые результаты Тракуа Електрик учитываются с декабря 2012 года.
 (1) Включает ЕБИТДА от трейдинговых операций и прочей деятельности.

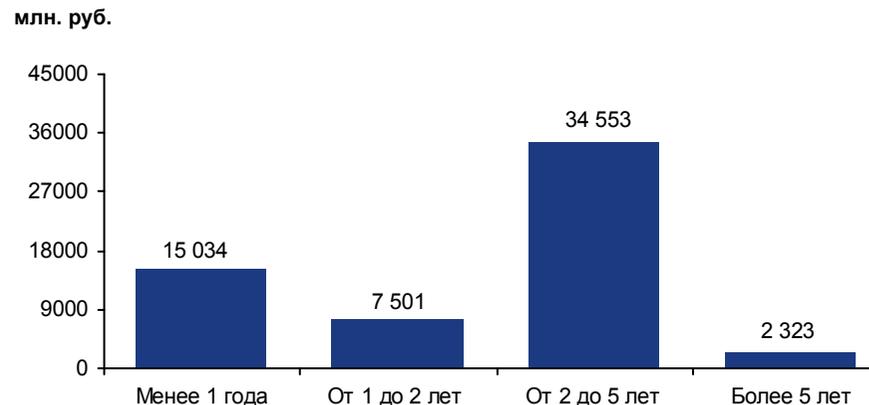


Анализ долговых обязательств и ликвидности

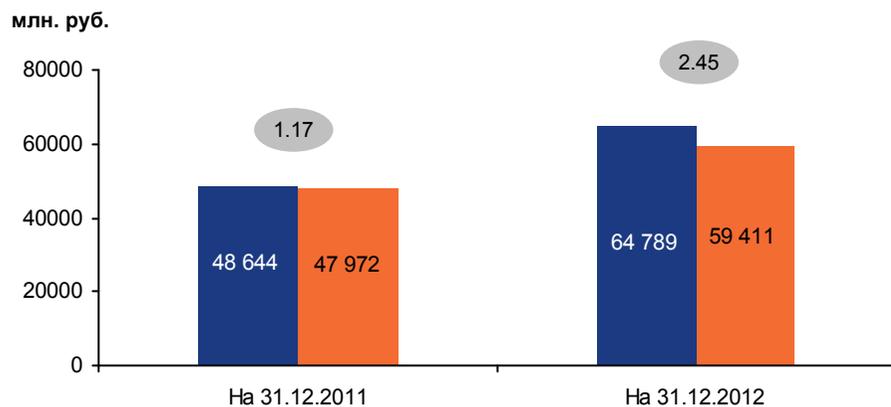
Структура долга (на 31.12.2012)



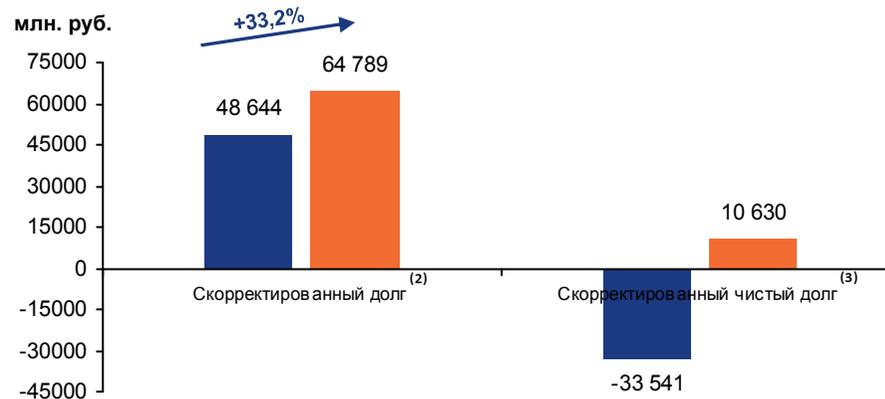
Структура долга по срокам погашения⁽¹⁾



Статистика по долговым обязательствам⁽²⁾



Динамика показателей долга



■ С учётом доли в совместно контролируемых предприятиях ■ Без учета доли в совместно контролируемых предприятиях

○ Долг с учетом доли в совместно контролируемых предприятиях/ЕБИТДА

(1) С учётом финансового лизинга

(2) Включает долю долга в совместно контролируемых компаниях в размере 5 378 млн руб. на 31.12.2012 (672 млн руб. на 31.12.2011)

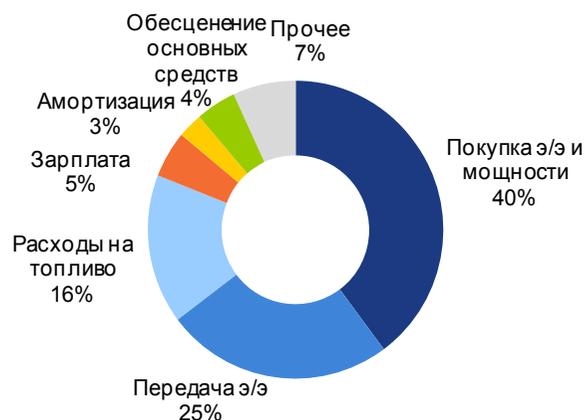
(3) Включает депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев в размере 6 110 млн руб. на 31.12.2012 (38 667 млн руб. на 31.12.2011) и долю в долге совместно контролируемых компаний в размере 5 378 млн руб. на 31.12.2012 (672 млн руб. на 31.12.2011)

■ На 31.12.2011 г. ■ На 31.12.2012 г.



Консолидированные операционные расходы

Структура операционных расходов

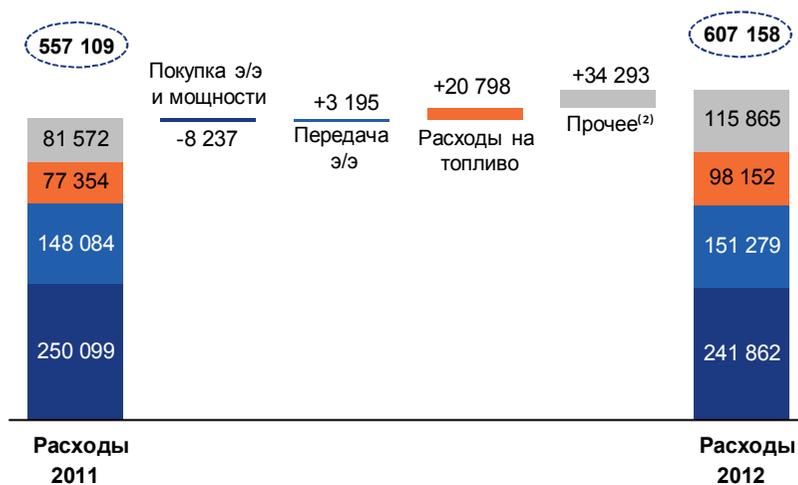


Комментарии⁽¹⁾

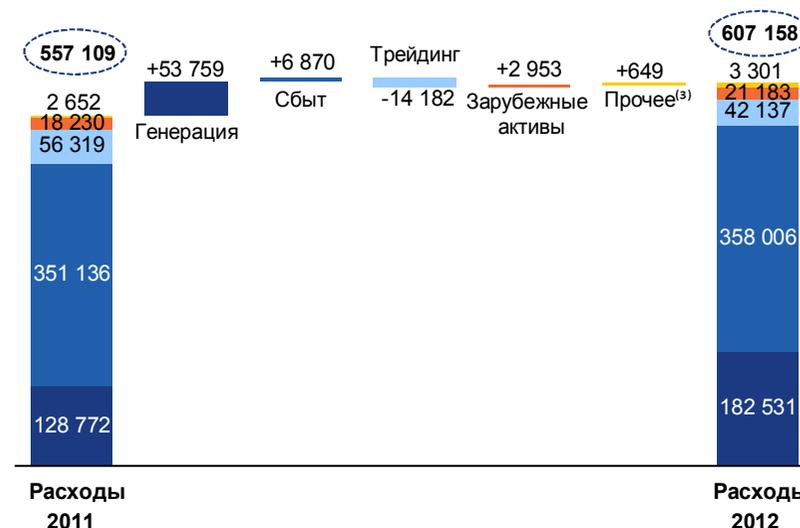
- Операционные расходы Группы ИНТЕР РАО выросли в 2012 г. на 9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- Основными факторами увеличения операционных расходов являются:
 - Обесценение основных средств в размере 27,1 млрд рублей по филиалам ОАО «ИНТЕР РАО - Электрогенерация» вследствие снижения прогнозной цены на электроэнергию и снижения прогнозных объемов производства электроэнергии.
 - Увеличение расходов на технологическое топливо на 20,9 млрд рублей до 98,2 млрд. рублей в связи с вхождением в периметр консолидации новых активов: ОАО «ОГК-3» в результате приобретения в апреле 2011 года;
 - Получение контроля над активами Группы Башкирская генерирующая компания с ноября 2012 года, а также Тракуа Elektrik с декабря 2012 года.
 - Увеличение расходов, связанных с передачей э/энергии, на 3,2 млрд. рублей, что было обусловлено изменением тарифов на передачу электроэнергии, индексация которых произошла во втором полугодии 2012 года.

Динамика расходов по статьям затрат⁽¹⁾

млн. руб.



Динамика расходов по сегментам бизнеса



(1) Операционные расходы не учитывают нераспределенные статьи и элиминации в сумме 8 607 млн руб. в 2011 году и 13 725 млн руб. в 2012 году.

(2) Включает расходы на заработную плату, амортизацию, обесценение основных средств и прочее.

(3) Включает в том числе расходы по сегменту Инжиниринг

INTER  **RAOUES**



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!