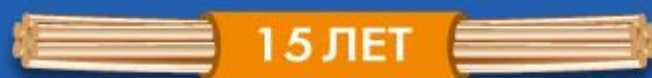


ИНТЕР РАО ЕЭС



Консолидированные финансовые и производственные результаты
деятельности Группы ИНТЕР РАО ЕЭС за первое полугодие 2012 г.

5 октября 2012



Основные факторы, определяющие финансовые результаты Группы

ГЕНЕРАЦИЯ



Неблагоприятная ценовая конъюнктура на внутреннем рынке: снижение цен на оптовом рынке электроэнергии и мощности на 10% в 1-й ценовой зоне (Центр и Урал)



Снижение цен на конкурентном отборе мощности в первом полугодии 2012 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в ЗСП Центра и Урала на 4.0%



Отмена Правительством РФ плановой индексации тарифов на электроэнергию с 1 января 2012 г.



Снижение объемов выработки электроэнергии на 1.4% в связи с низкой загрузкой станций Системным оператором и плановыми капитальными ремонтами генерирующего оборудования

СБЫТ



Отмена дифференциации по числу часов использования мощности с 1 апреля 2012 г. для потребителей энеросбытовых компаний



Снижение отпускных тарифов сбытовыми компаниями вследствие изменения принципов ценообразования на розничном рынке

ТРЕЙДИНГ



Уменьшение объемов экспортно-импортных операций на 22%, снижение цен на электроэнергию на внешних рынках (Nasdaq OMX, Baltpool)



Реализация инвестиционной программы Группы

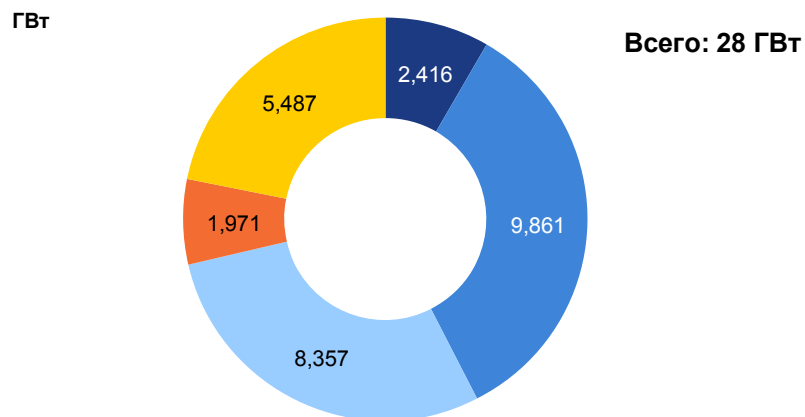


1. Результаты операционной деятельности



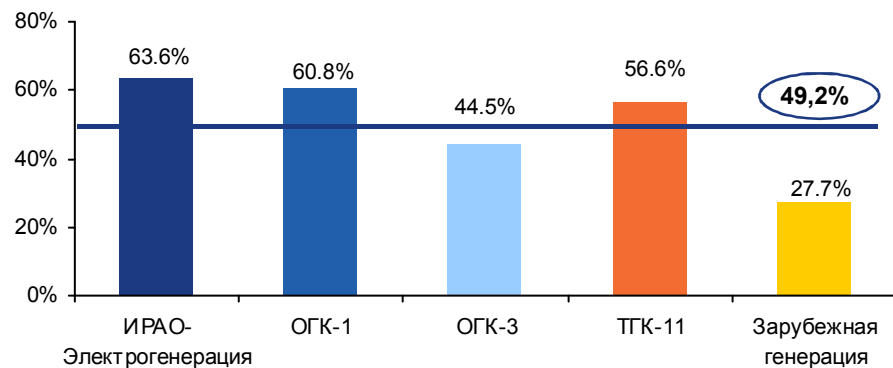
Производство электроэнергии

Структура установленной мощности



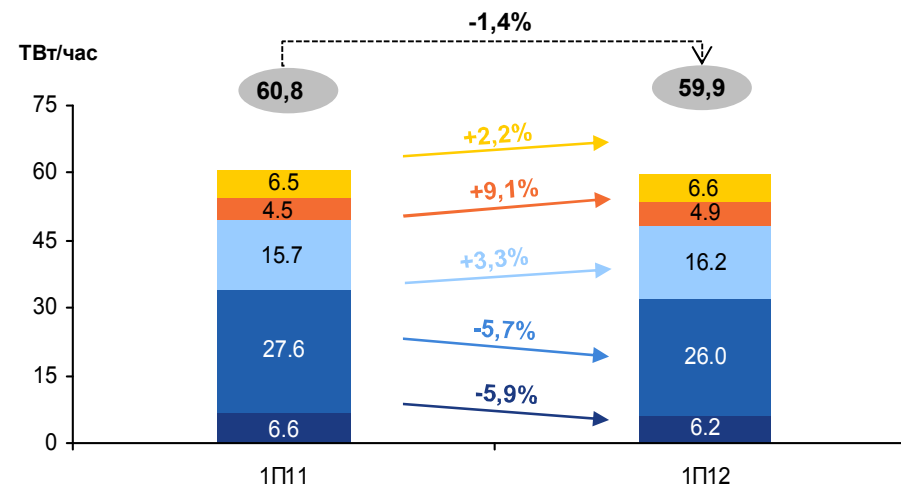
■ ИРАО - Электрогенерация ■ ОГК-1 ■ ОГК-3 ■ ТГК-11 ■ Зарубежная генерация

Коэффициент использования установленной мощности



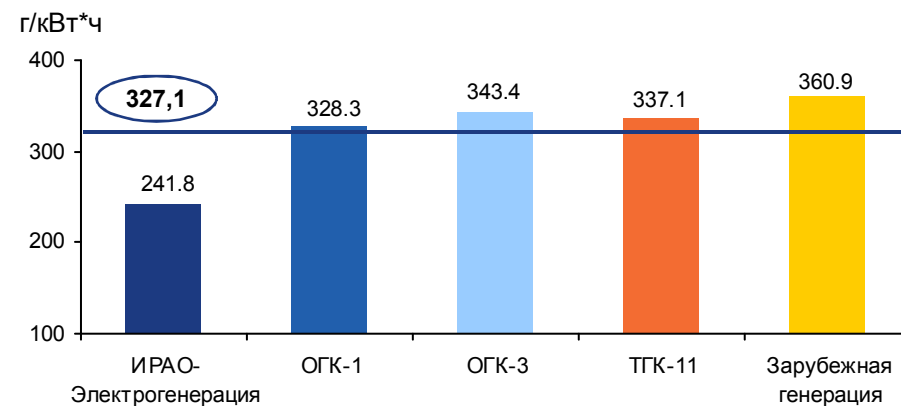
#% - КИУМ по Группе ИНТЕР РАО ЕЭС

Динамика выработки электроэнергии



■ ИРАО - Электрогенерация ■ ОГК-1 ■ ОГК-3 ■ ТГК-11 ■ Зарубежная генерация

Удельный расход условного топлива

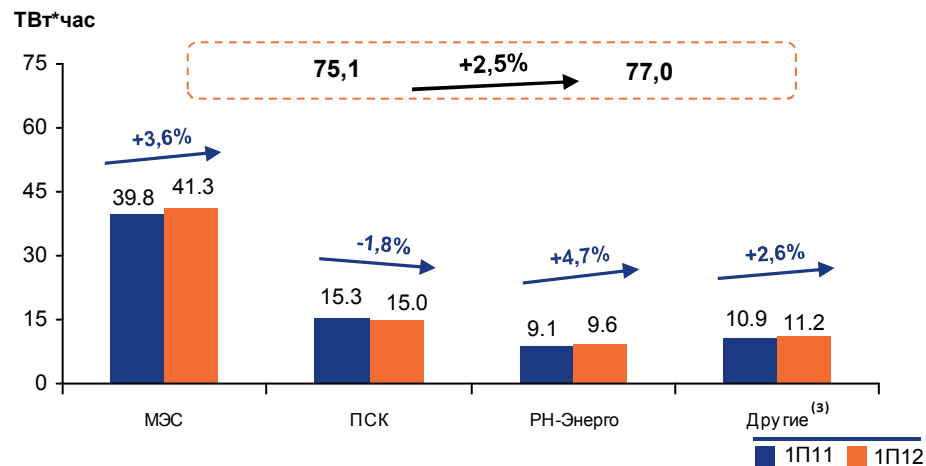


- УРУТ по Группе ИНТЕР РАО ЕЭС



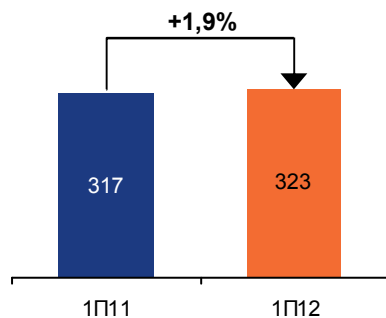
Сбыт электроэнергии

Полезный отпуск электроэнергии потребителям⁽¹⁾

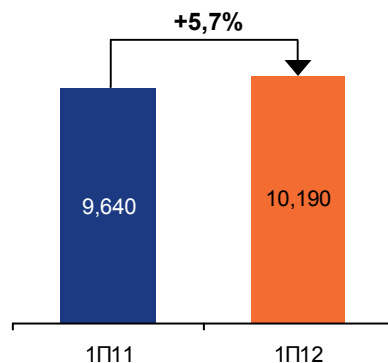


Количество потребителей

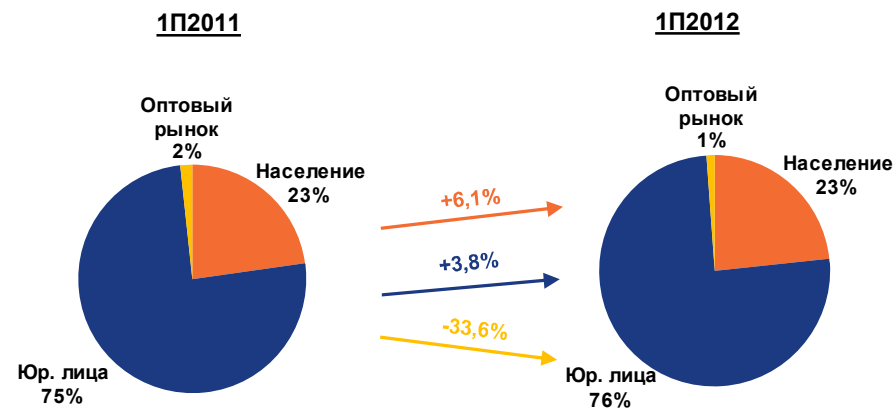
Юридические лица, тыс. абонентов



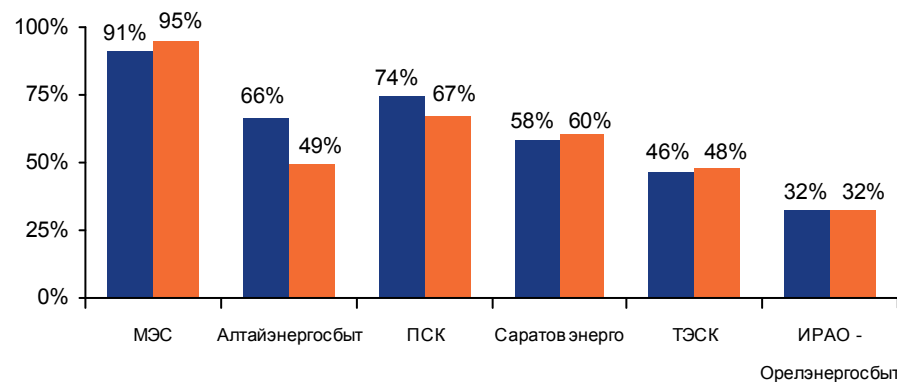
Физические лица, тыс. абонентов



Структура продаж электроэнергии⁽²⁾



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, Саратовскую, Тамбовскую сбытовые компании, ИНТЕР РАО – Орловский энергосбыт, РТ-Энерготрейдинг и Промышленную энергетику

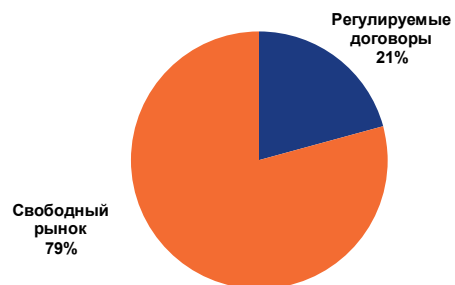
(4) РН-Энерго, РТ-Энерготрейдинг и Промышленная энергетика работают сразу в нескольких регионах РФ



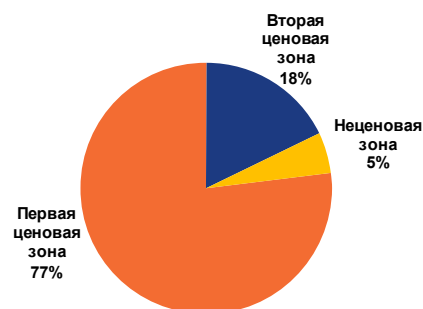
Торговая деятельность на российском рынке

Структура продаж электроэнергии, ТВ*ч

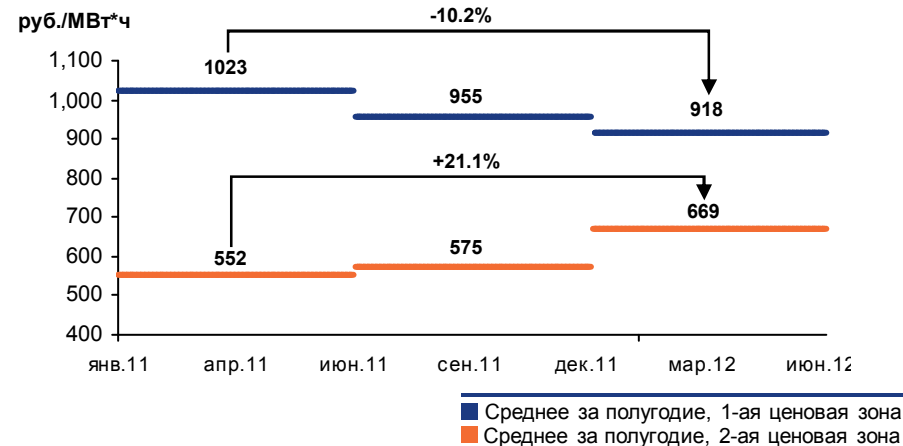
По сегментам рынка:



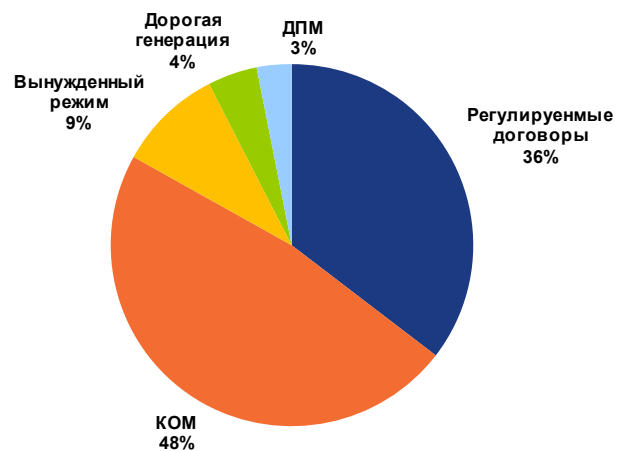
По ценовым зонам:



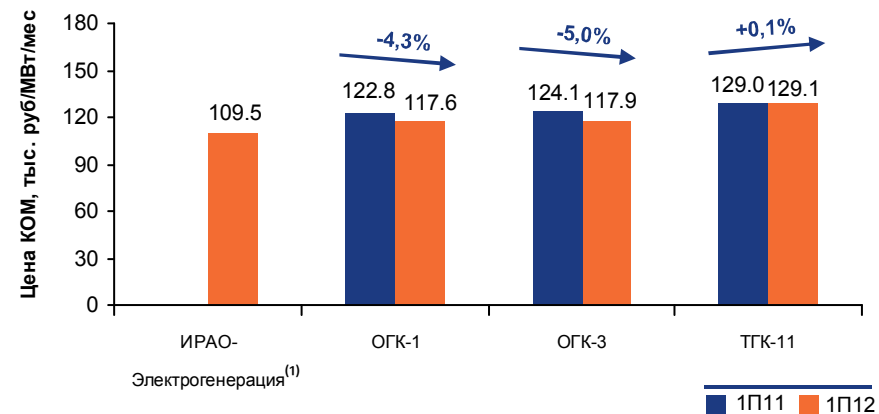
Динамика цен на электроэнергию на РСВ



Структура продаж мощности, МВт



Динамика цен на мощность КОМ.

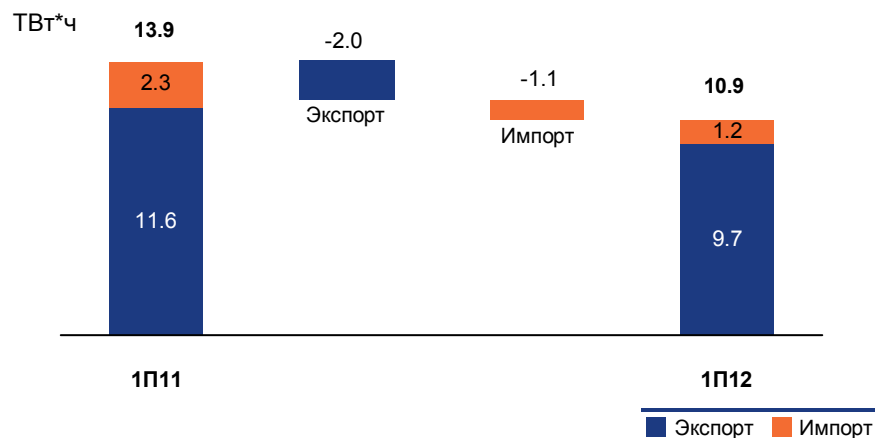


(1) В 1П11 станции ИНТЕР РАО-Электрогенерации не получали плату за мощность на КОМЕ

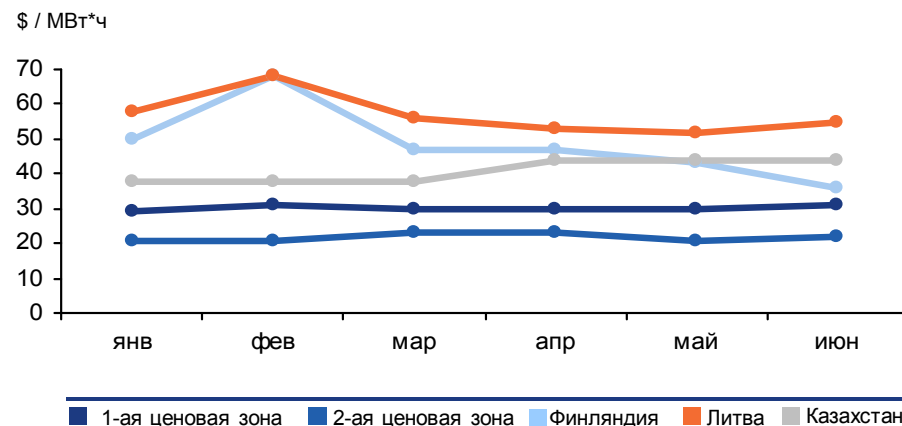


Внеэкономическая деятельность

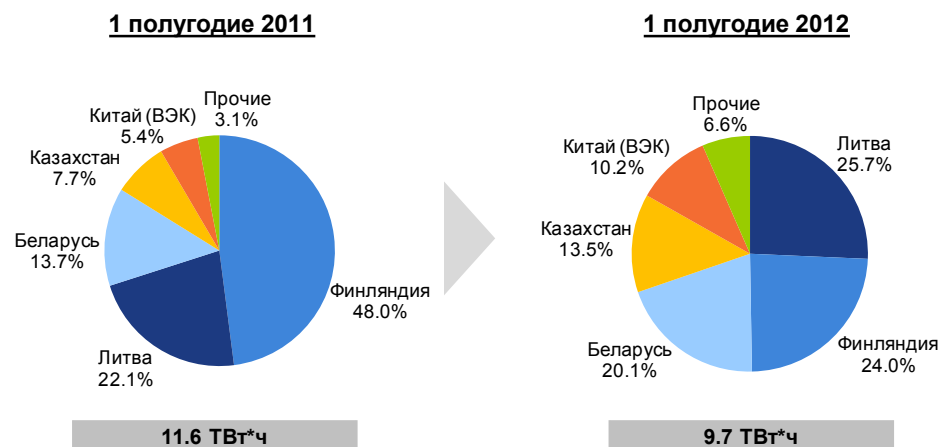
Объемы экспортно-импортных операций



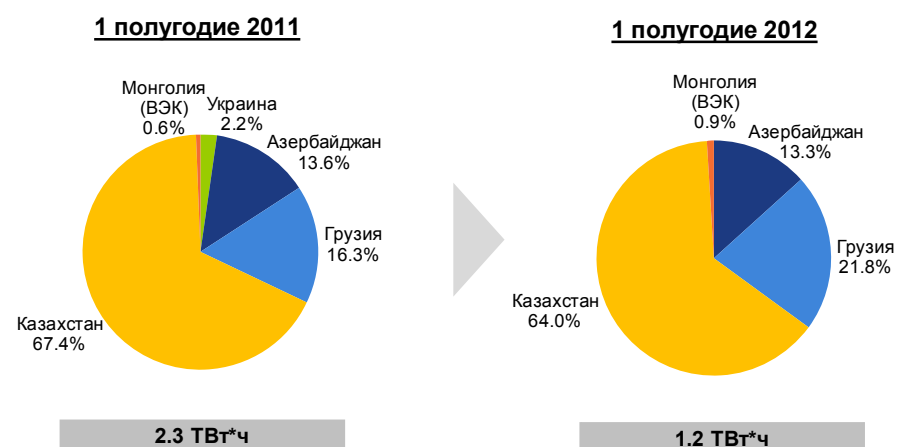
Цены на электроэнергию в первом полугодии 2012 г.⁽¹⁾



Структура экспорта электроэнергии, ТВт*ч



Структура импорта электроэнергии, ТВт*ч

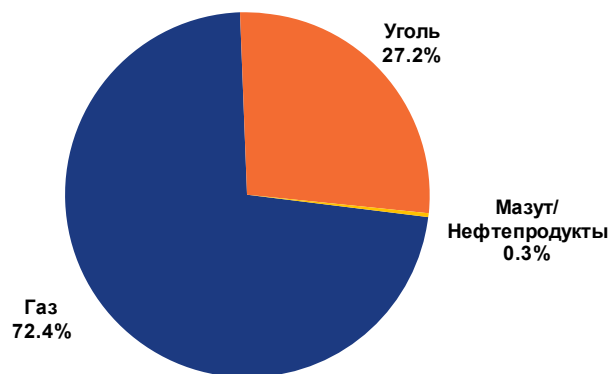


(1) Для расчета цен на электроэнергию в долларах использовались следующие средние курсы валют: USD/RUB = 30.61; USD/EUR = 0.77; USD/KZT = 148.2;



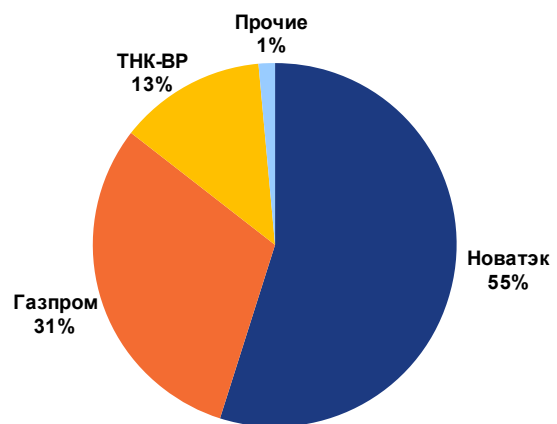
Потребление топлива в 1П12 г.

Топливный баланс



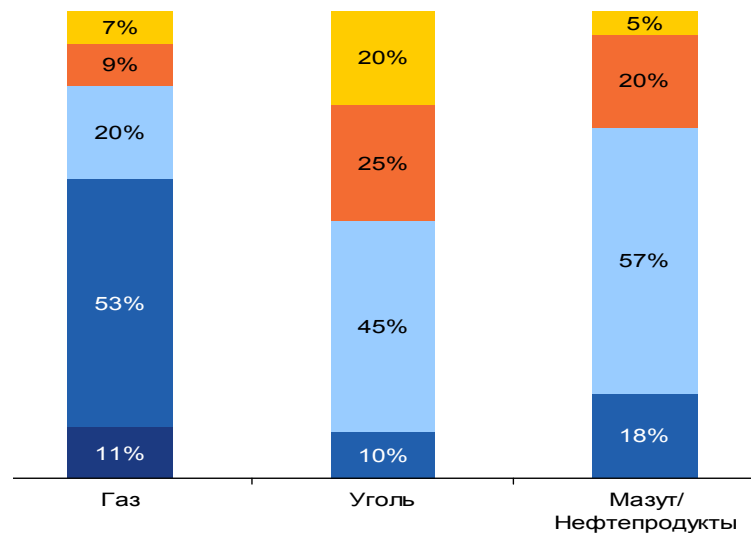
20 193 тыс. тут

Структура поставщиков газа⁽¹⁾



(1) По российским генерирующим активам.

Структура потребления топлива



■ ИРАО - Электрогенерация ■ ОГК-1 ■ ОГК-3 ■ ТГК-11 ■ Зарубежная генерация

Потребление газа по Группе ИНТЕР РАО составило: 12 646 млн. куб м

Потребление угля по Группе ИНТЕР РАО составило: 9 318 тыс. тонн



2. Финансовые результаты по МСФО за 1П2012 г.



Ключевые финансовые показатели

(млн руб.)	1 полугодие 2012 г.	1 полугодие 2011 г.	Изменение
Выручка	264 635	273 301	-3,2%
Скорректированная EBITDA	16 872	25 066	-32,7%
<i>Скорректированная EBITDA margin</i>	6,4%	9,2%	
Скорректированная EBIT	9 230	19 568	-52,8%
Чистый (убыток) / прибыль	(10 219)	49 958	-
FCFF	-18 090	19 044	-

(млн руб.)	30.06.2012 г.	31.12.2011 г.	Изменение
Итого активы	508 699	531 916	-4,4%
Итого капитал	356 115	390 657	-8,8%
Скорректированный долг ⁽¹⁾	48 483	48 644	-0,3%
Скорректированный чистый долг ⁽²⁾	(31 939)	(33 541)	-

(1) Включает долю долга в совместно-контролируемых компаниях в размере 1 202 млн руб. на 30.06.2012 г. (672 млн руб. на 31.12.2011г.)

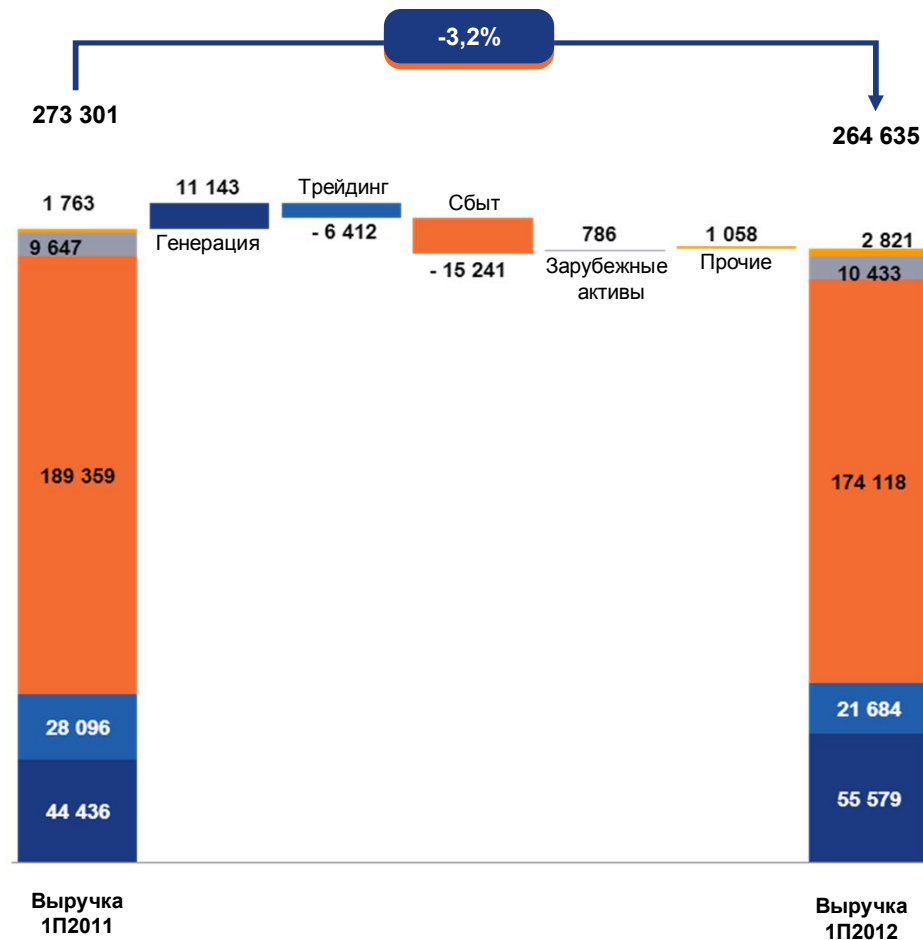
(2) Включает долю долга в совместно-контролируемых компаниях в размере 1 202 млн руб. на 30.06.2012 г. (672 млн руб. на 31.12.2011г.) и депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев в размере 15 777 млн руб. на 30.06.2012г. (38 667 млн руб на 31.12.2011г.)



Динамика ключевых показателей – 1 полугодие 2011/2012.

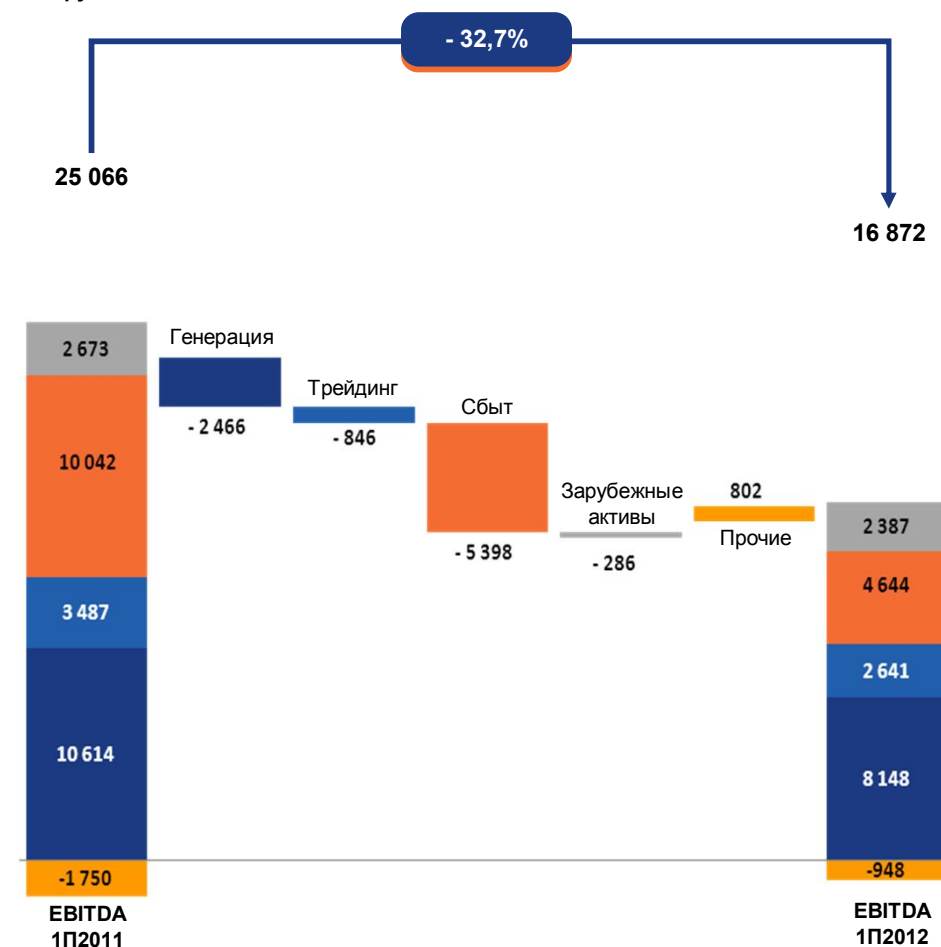
Динамика изменения выручки ⁽¹⁾

млн руб.



Динамика изменения EBITDA ⁽²⁾

млн руб.



Основное падение выручки произошло по сегменту Сбыт, рост выручки – по Генерации. Основное падение EBITDA произошло по сегменту Сбыт

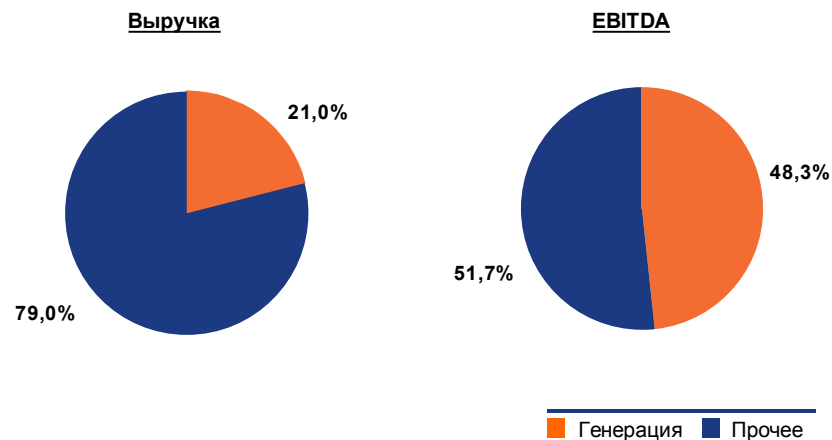
(1) Исключает межсегментную выручку 10 961 млн. руб. за 1 пол 2012 г. и 15 998 млн. руб. за 1 пол 2011 г.

(2) Здесь и далее EBITDA показана с учетом нераспределенных транзакций и элиминаций.

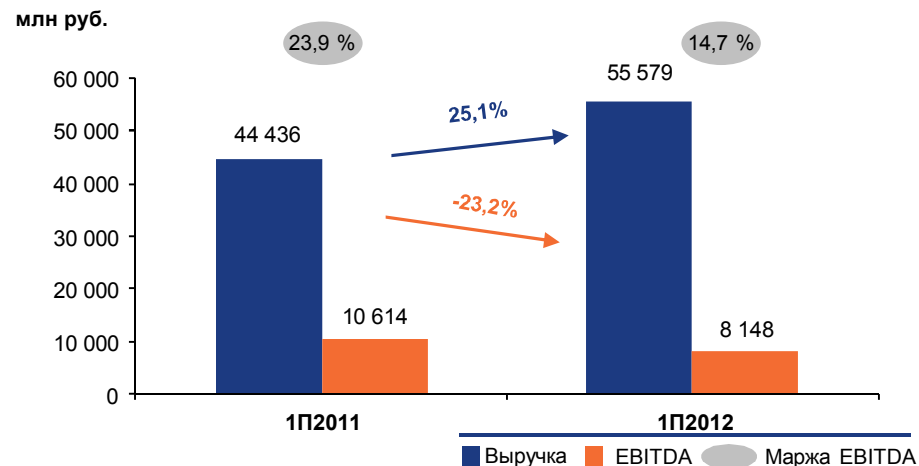


Ключевые сегменты: генерация

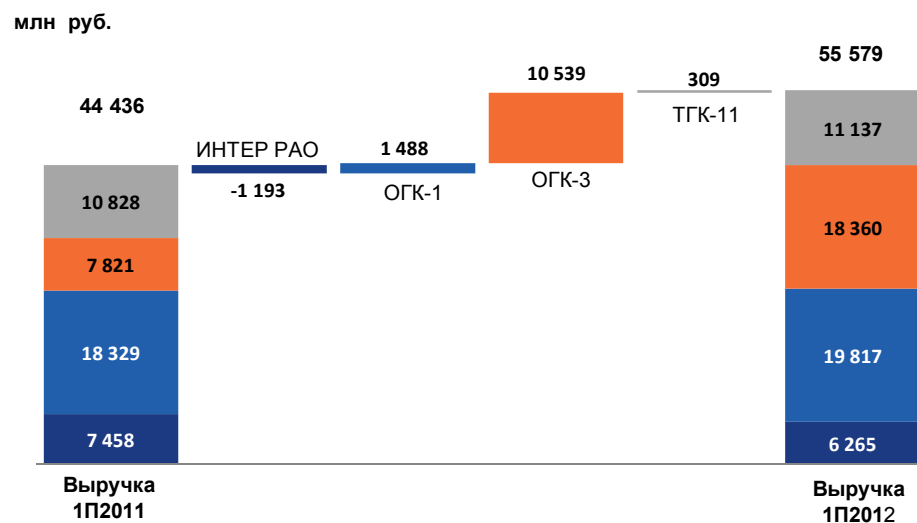
Доля в результатах Группы за 1П2012 г.



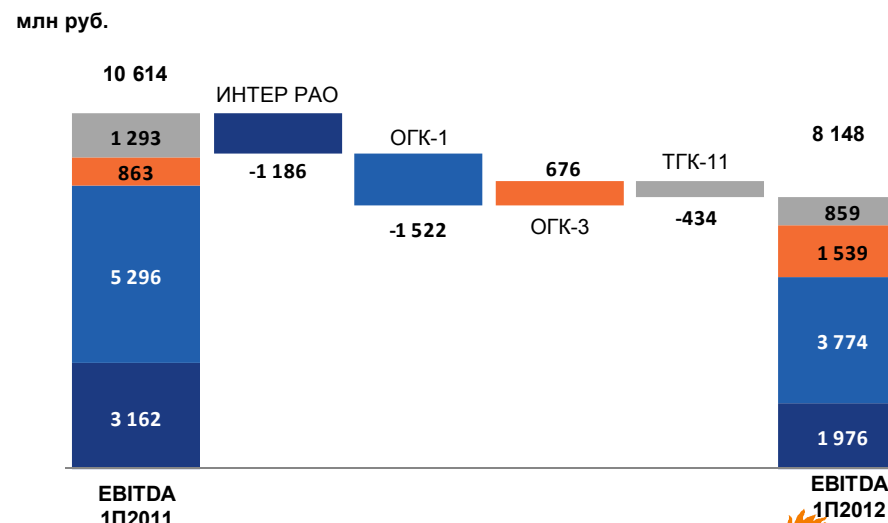
Выручка и EBITDA



Динамика компаний в выручке ⁽¹⁾



Доли компаний в EBITDA

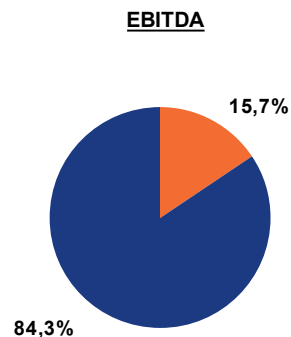
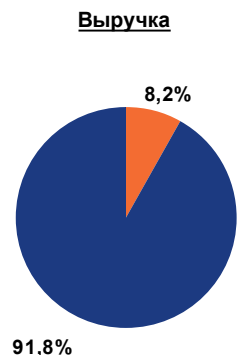


(1) Исключает межсегментную выручку 9 938 млн. руб. за 1 пол 2012 г. и 13 237 млн. руб. за 1 пол 2011 г.;



Ключевые сегменты: трейдинг

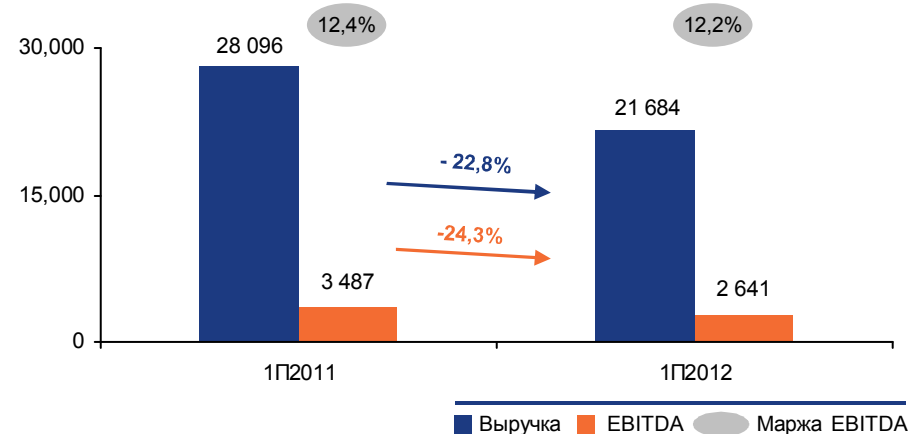
Доля в результатах Группы за 1-е полугодие 2012 г.



Трейдинг Прочее

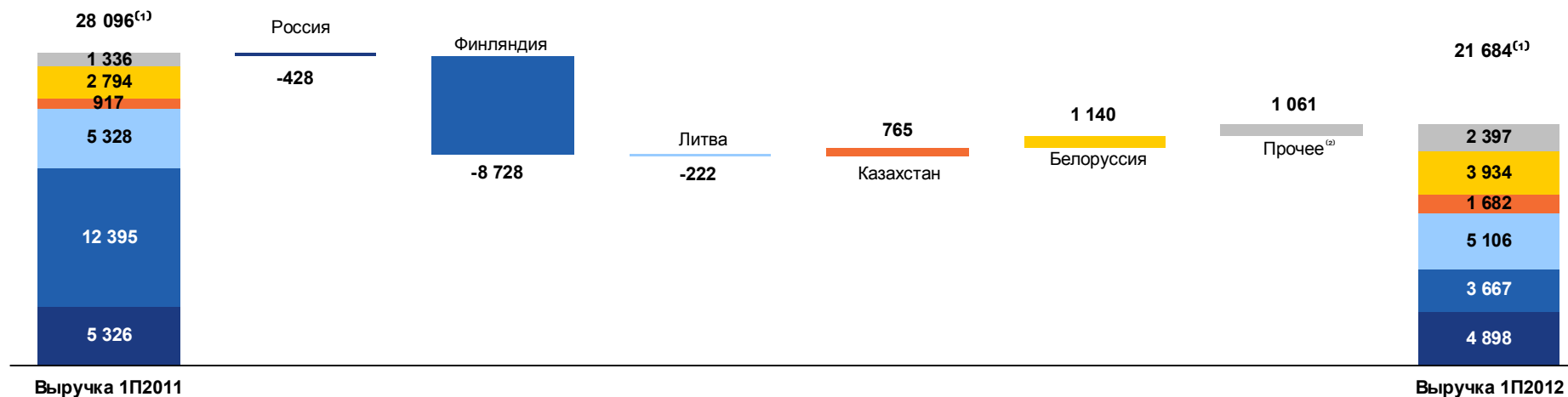
Выручка и EBITDA

млн руб.



Доля стран в выручке сегмента

млн руб.



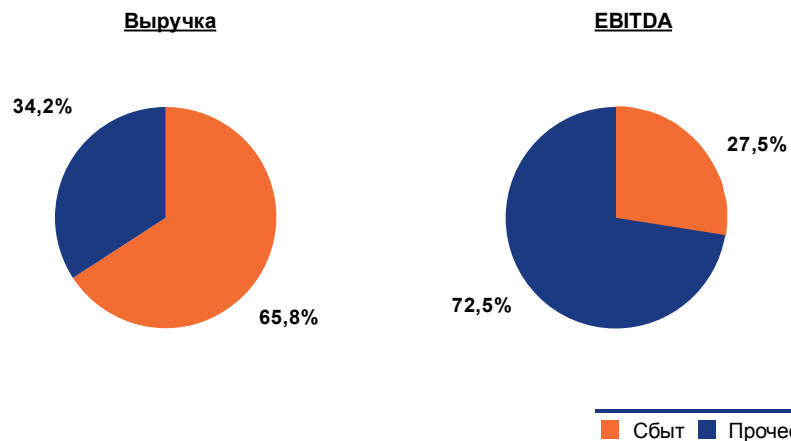
(1) Исключает межсегментную выручку 657 млн. руб. за 1 пол 2012 г. и 2 244 млн. руб. за 1 пол 2011 г.;

(2) Норвегия, Грузия, Азербайджан, Украина, Латвия и Эстония

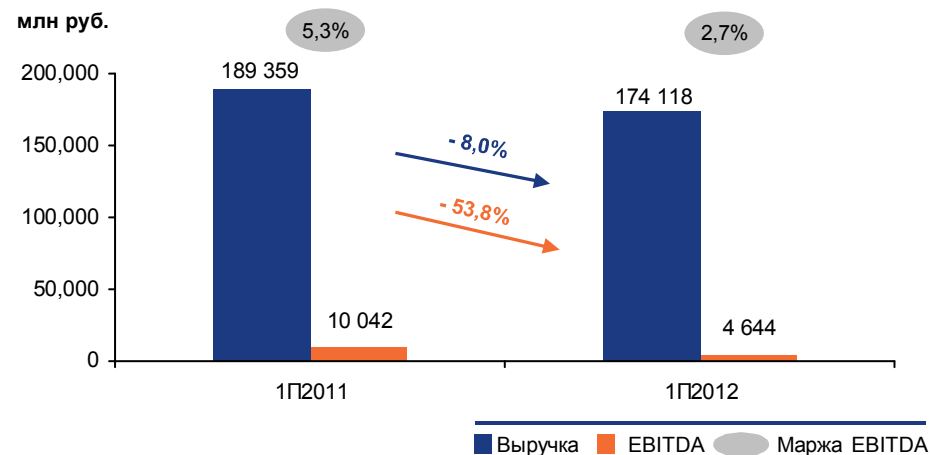


Ключевые сегменты: сбыт

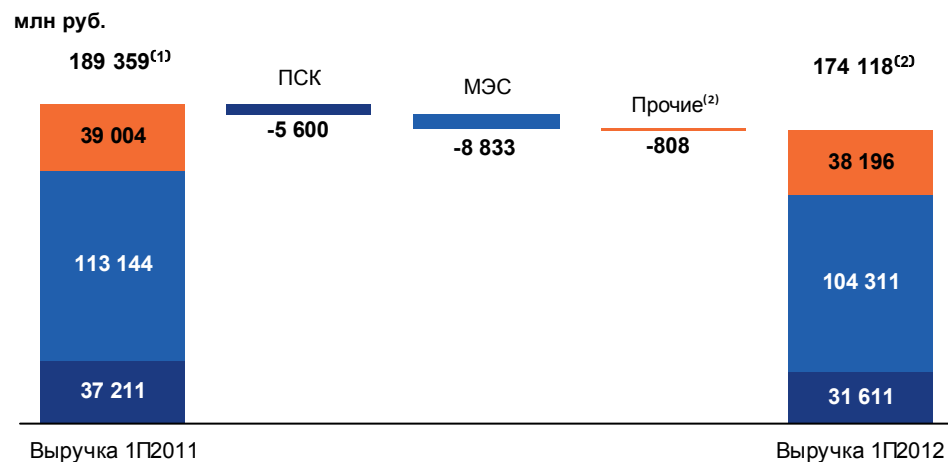
Доля в результатах Группы за 1П2012 г.



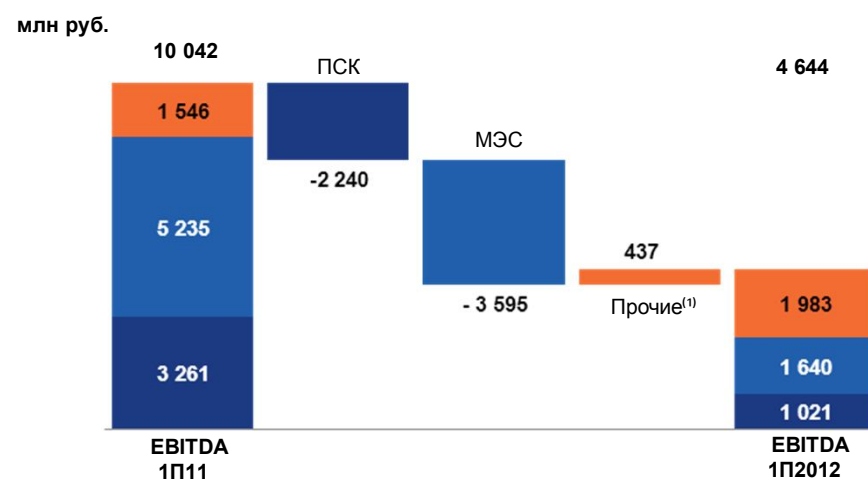
Выручка и EBITDA



Доли компаний в выручке сегмента ⁽³⁾



Доли компаний в EBITDA



(1) Включает Тамбовскую энергосбытовую компанию, Саратовэнерго, Алтайэнергосбыт, Объединенную энергосбытовую компанию, РН-Энерго и Промышленную энергетику

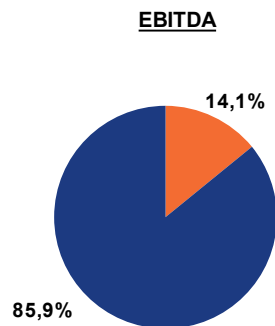
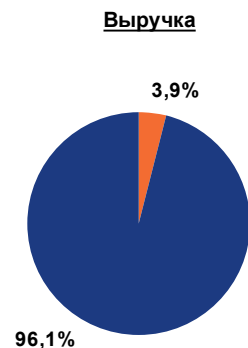
(2) Включает Тамбовскую энергосбытовую компанию, Саратовэнерго, Алтайэнергосбыт, Объединенную энергосбытовую компанию, РН-Энерго и Промышленную энергетику, Орловский энергосбыт

(3) Исключает межсегментную выручку 75 млн. руб. в 1 пол 2012 г. и 129 млн. руб. в 1 пол 2011 г.



Ключевые сегменты: зарубежные активы

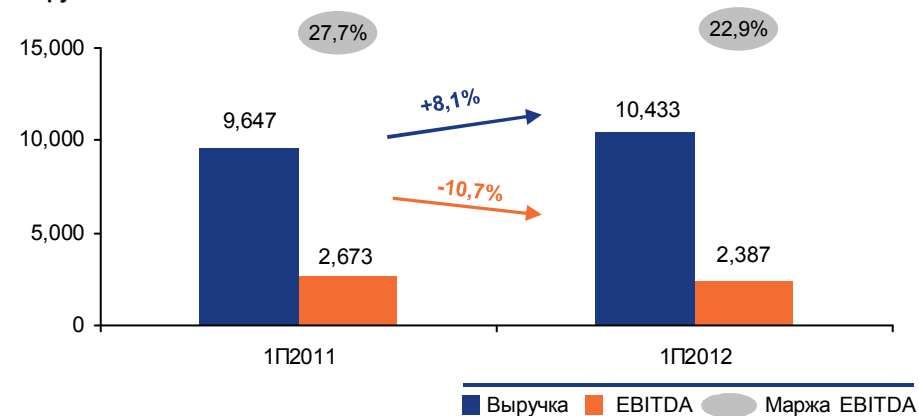
Доля в результатах Группы за 1П2012 г.



Зарубежные активы Прочее

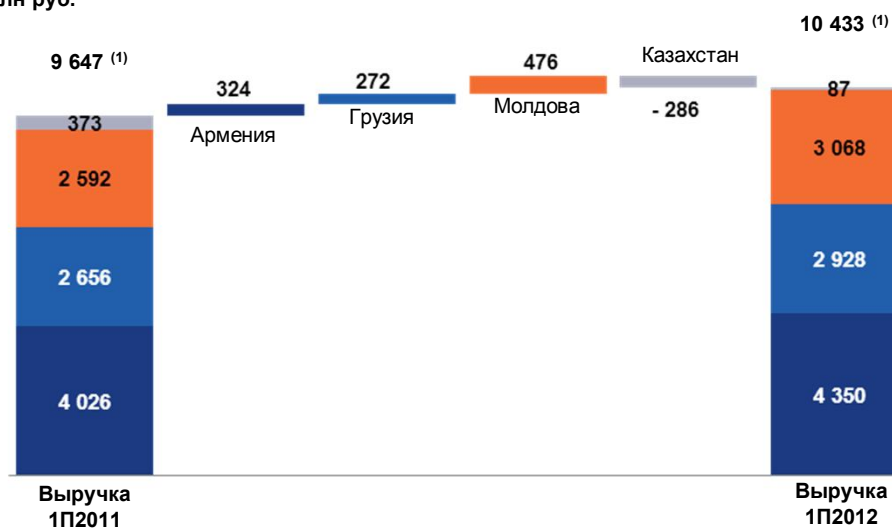
Выручка и EBITDA

млн руб.



Доля стран в выручке

млн руб.



Доля стран в EBITDA

млн руб.

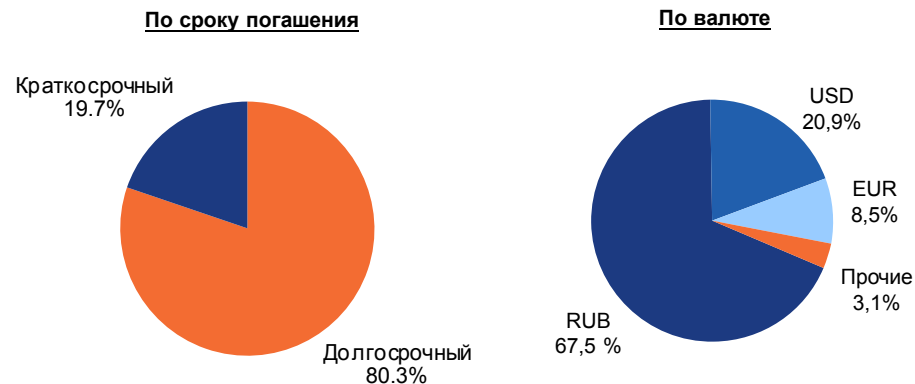


(1) Исключает межсегментную выручку 2 млн. руб. в 1 пол 2012 г. и 214 млн. руб. в 1 пол 2011г



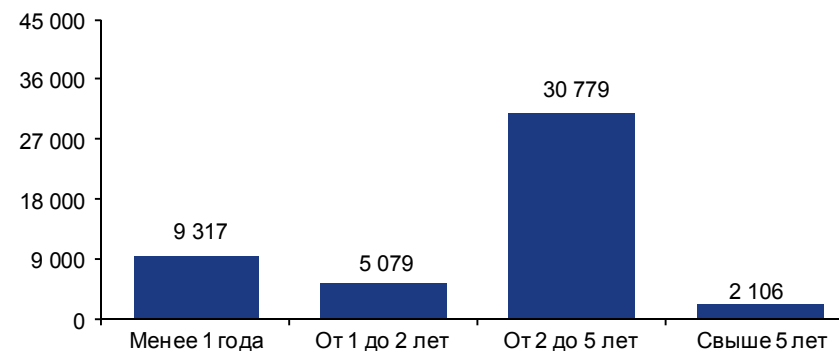
Анализ долговых обязательств и ликвидности

Структура долга (на 30.06.2012 г.)



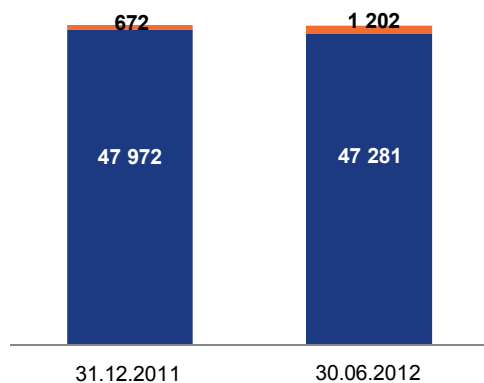
Структура долга по срокам погашения (на 30.06.2012г.)¹

млн руб.



Статистика по долговым обязательствам

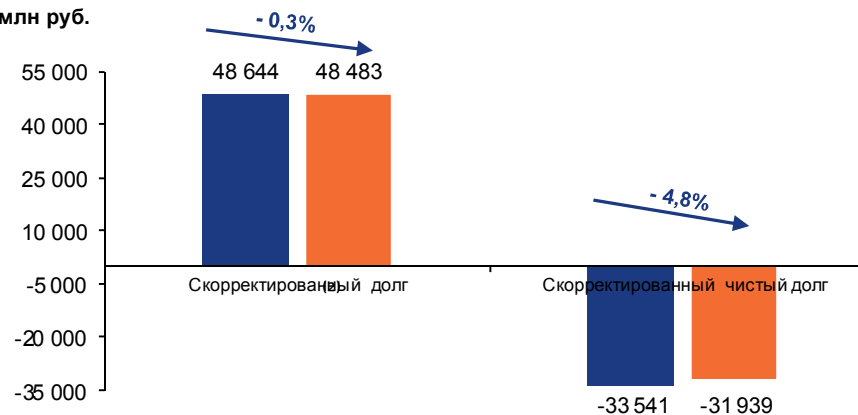
млн руб.



■ Долг без учета доли в совместно контролируемых предприятиях
 ■ Доля долга в совместно контролируемых предприятиях

Динамика показателей долга

млн руб.



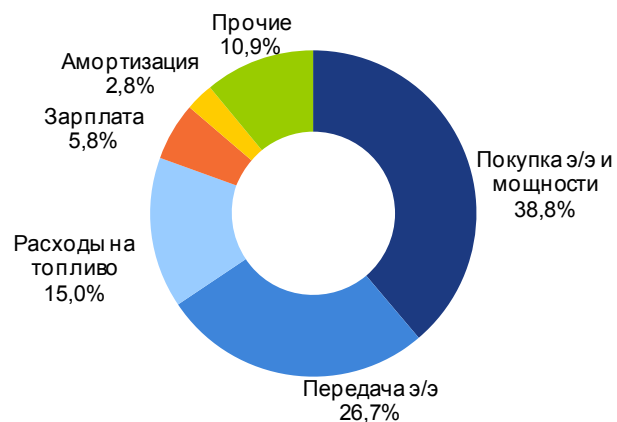
■ На 31.12.2011 г. ■ На 30.06.2012 г.

(1) С учетом финансового лизинга. Без учета доли долга в совместно контролируемых предприятиях в размере 1 202 млн руб на 30.06.2012г.



Консолидированные операционные расходы

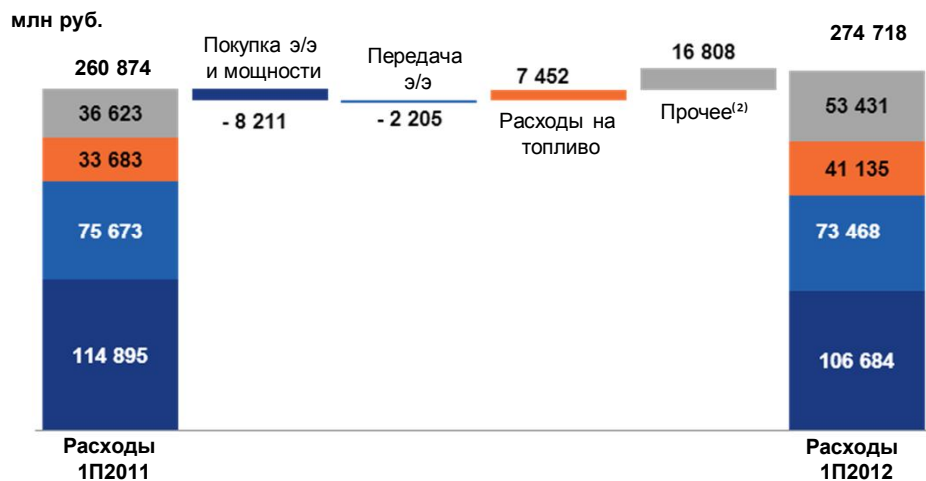
Структура операционных расходов на 30.06.2012 г.



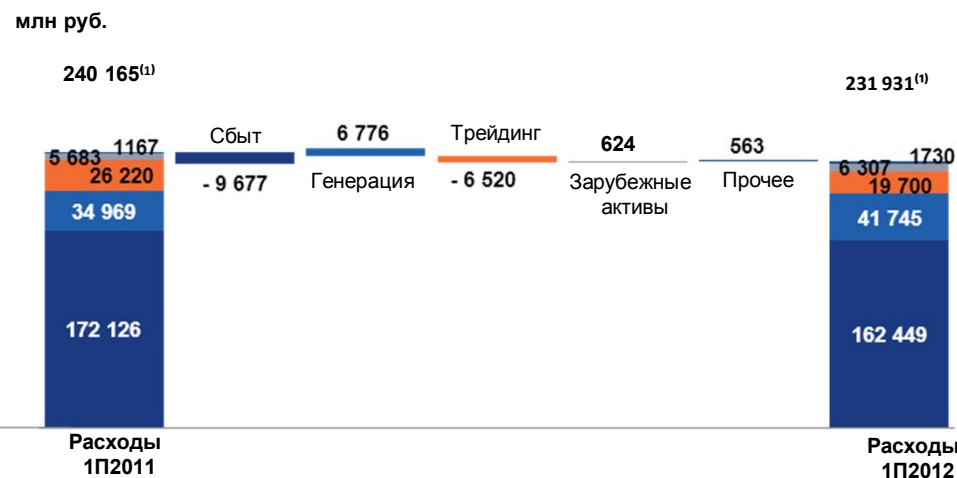
Комментарии⁽¹⁾

- Операционные расходы Группы ИНТЕР РАОУС выросли в 1 полугодии 2012 г. на 5,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- Основными факторами, повлиявшими на изменение операционных расходов являются:
 - вхождение со второго квартала 2011 г. ОГК-3, Храми ГЭС-1 и Храми ГЭС-2 в периметр Группы, которое отразилось на росте расходов по сегменту Генерации
 - сокращение закупок э/энергии для экспорта в связи с неблагоприятной ценовой конъюнктурой в странах Скандинавии в 2012 году, что сократило, в свою очередь, расходы в Трейдинге;
 - снижение расходов на приобретение э/энергии и мощности в связи с сокращением закупок э/э и средних цен на ОРЭМ в первом полугодии 2012 г. обусловило общее сокращение расходов в сегменте Сбыт
 - увеличение расходов на топливо генерирующими активами Группы произошло в результате увеличения цен на уголь и мазут в 2012 году и объемов потребления топлива у ОГК-3

Динамика расходов по статьям затрат



Динамика основных операционных расходов по сегментам бизнеса



(1) Операционные расходы не учитывают нераспределенные статьи и элиминации в сумме 10 644 млрд. руб. в 1 пол 2012 г. и 15 914 млрд. руб. в 1 пол 2011г. И включают в себя расходы на покупку э/э и мощности, передачу э/э, расходы на топливо.

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

ИНТЕР  **РАО ЕЭС**



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!