



Консолидированные финансовые и производственные результаты
деятельности Группы ИНТЕР РАО ЕЭС за 2011 г.

27 апреля 2012

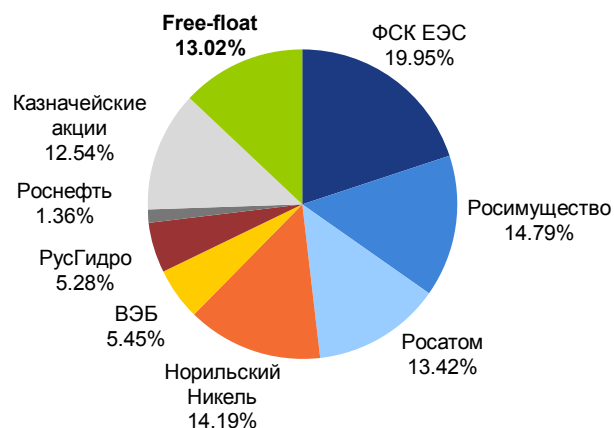


Краткий обзор ИНТЕР РАО

Ведущая российская энергетическая компания

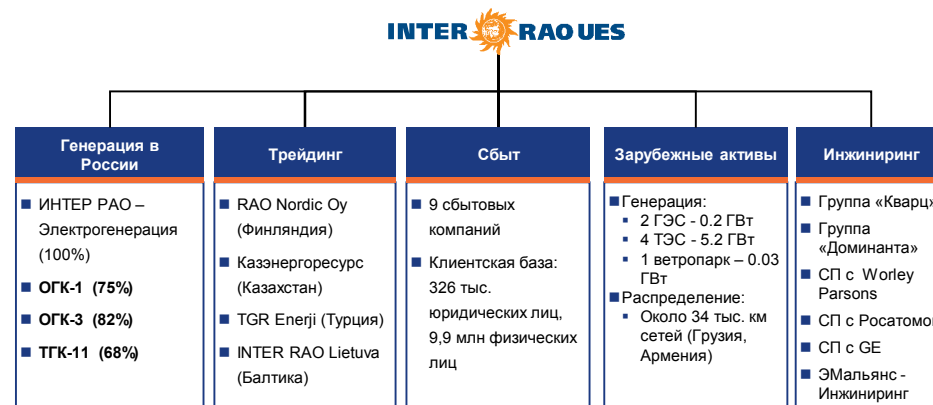
- Диверсифицированный энергетический холдинг, включающий производство и сбыт электрической и тепловой энергии, экспорт и импорт электроэнергии и инжиниринг
- Управляет 27 ТЭС, 2 ГЭС и 1 ветропарком
 - Общая установленная электрическая мощность 29 ГВт, суммарная выработка за 2011 г. 127 ТВт*ч⁽¹⁾.
- Ведущий российский экспортер электроэнергии с долей 97% экспорта российской электроэнергии в 2011 году
- Осуществляет операционную деятельность в более чем 14 странах, включая Россию, Грузию, Армению, Казахстан, Белоруссию, Молдавию, Литву и Финляндию
- Имеет листинг на ММВБ-РТС (котировальный список А1), рыночная капитализация ⁽²⁾ составляет \$9.1 млрд. Акции включены Индекс MSCI Russia Large Cap (0.51%)⁽²⁾. GDR ИНТЕР РАО допущены к торгам на LSE.

Структура акционерного капитала



(1) С учетом Армянской АЭС
(2) По состоянию на 25 апреля 2012 г.;

Диверсифицированная структура Группы



Широкий географический охват





Основные факторы, определяющие финансовые результаты Группы

ГЕНЕРАЦИЯ



Расширение периметра Группы за счет консолидации компаний и M&A деятельности



Рост производства электроэнергии генерирующими компаниями Группы: в России – на 8,1%⁽¹⁾, за рубежом – на 8,7%



Благоприятная ценовая конъюнктура на внутреннем рынке: рост цен на оптовом рынке электроэнергии и мощности на 12% в 1-й ценовой зоне и на 11% во 2-ой ценовой зоне



Успешная работа по диверсификации структуры поставщиков топлива

СБЫТ



Повышение отпускных тарифов на электроэнергию сбытовых компаний: для населения – на 9-10%, для прочих групп потребителей – на 9-16% в зависимости от региона

ТРЕЙДИНГ



Рост объемов экспортно-импортных операций на 21,3%, волатильность цен на электроэнергию на внешних рынках



Положительный финансовый результат операций хеджирования внешнеэкономических поставок, валютных рисков и снижение процентных расходов по обслуживанию долга



Реализация инвестиционной программы Группы

(1) По данным СО ЕЭС рост выработки электроэнергии в РФ в 2011 году составил 1,5%

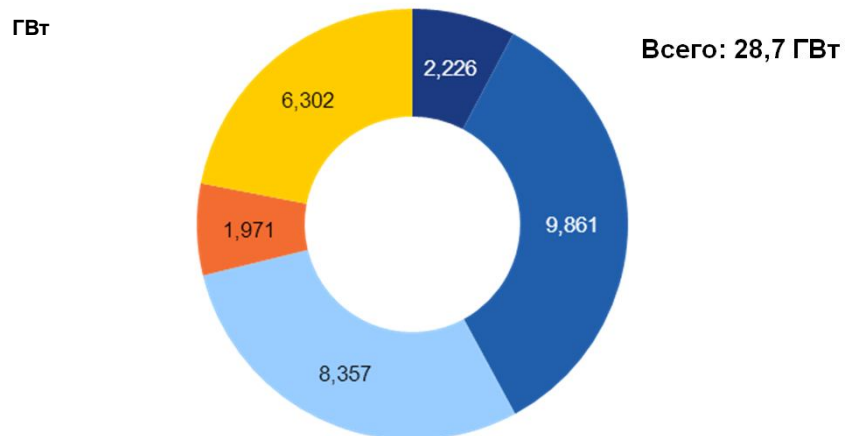


1. Результаты операционной деятельности



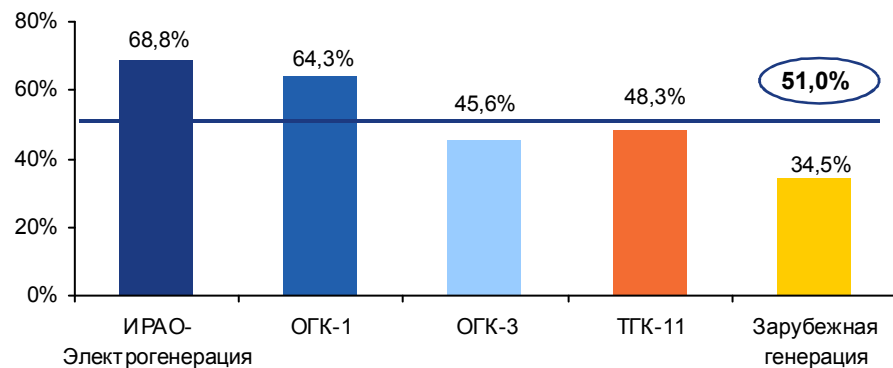
Производство электроэнергии

Структура установленной мощности



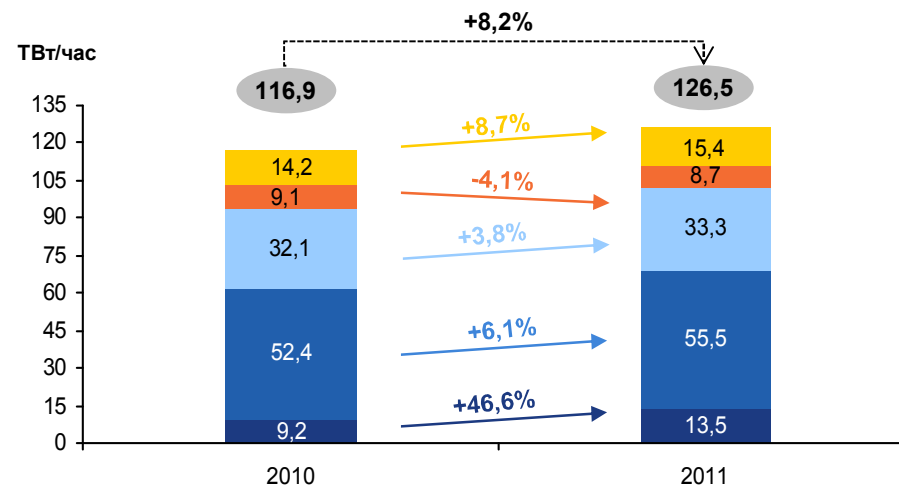
■ ИРАО - Электрогенерация ■ ОГК-1 ■ ОГК-3 ■ ТГК-11 ■ Зарубежная генерация

Коэффициент использования установленной мощности



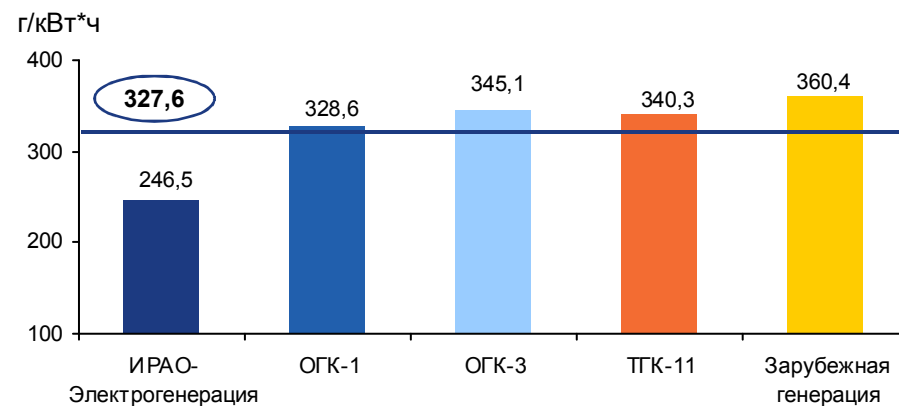
#% - КИУМ по Группе ИНТЕР РАО ЕЭС

Динамика выработки электроэнергии



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

Удельный расход условного топлива

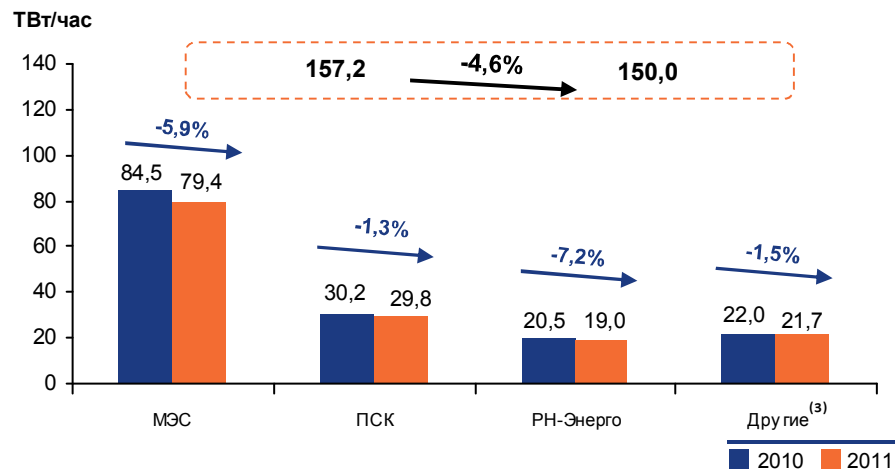


- УРУТ по Группе ИНТЕР РАО ЕЭС



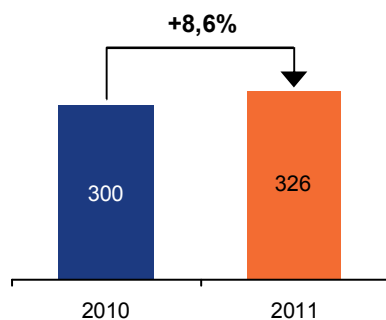
Сбыт электроэнергии

Полезный отпуск электроэнергии потребителям⁽¹⁾

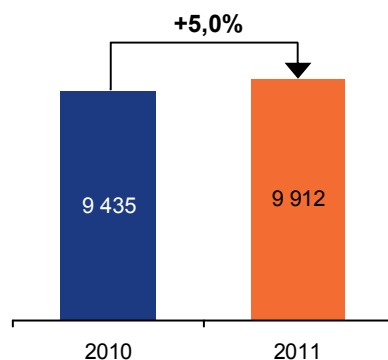


Количество потребителей

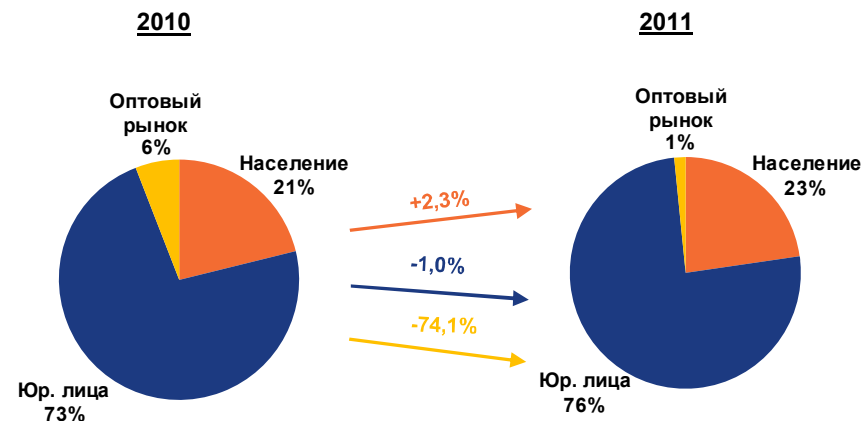
Юридические лица,
тыс. абонентов



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.

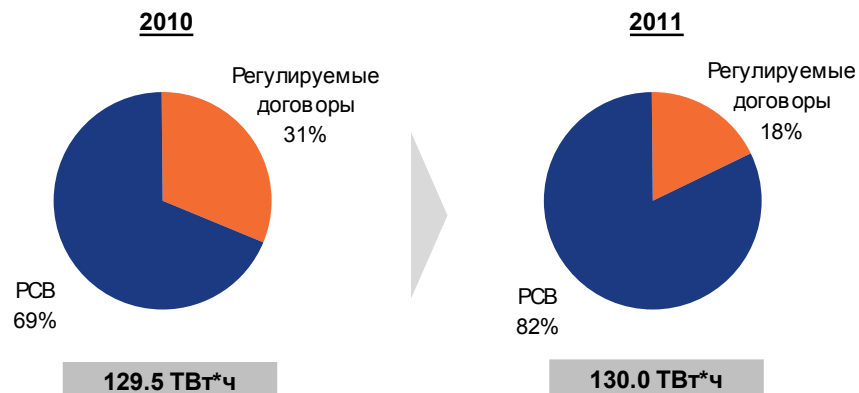
(3) Включает Алтайэнергосбыт, Саратовскую, Тамбовскую сбытовые компании, ИНТЕР РАО – Орловский энергосбыт, РТ-Энерготрейдинг и Промышленную энергетику

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

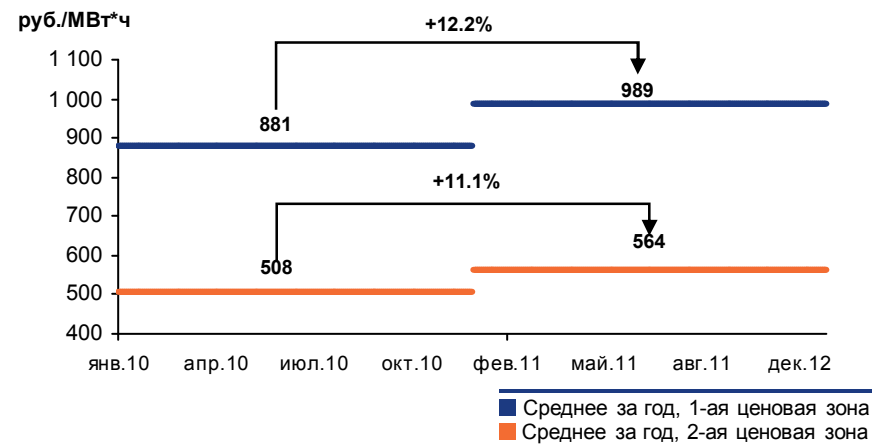


Торговая деятельность на российском рынке

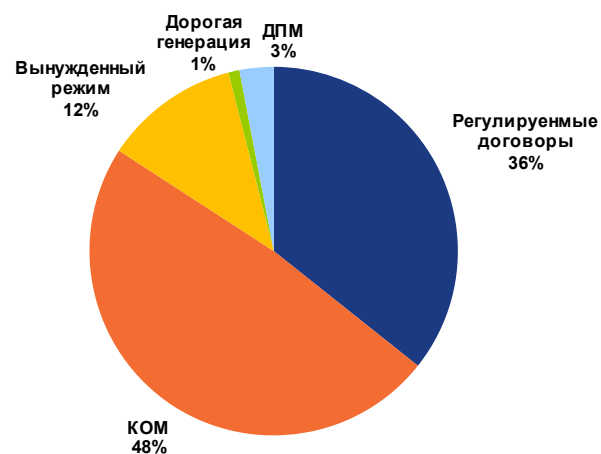
Структура продаж электроэнергии, ТВ*ч



Динамика цен на электроэнергию на РСВ



Структура продаж мощности, МВт



Тарифы на мощность в 2011 г.⁽¹⁾

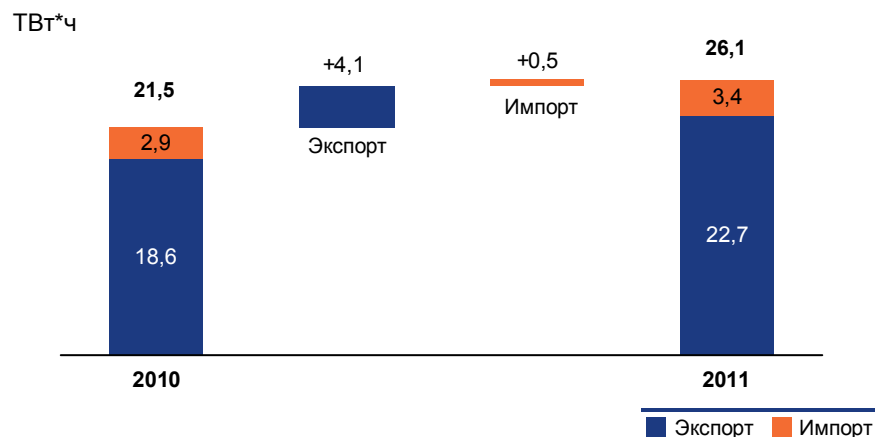
Станции	Статус	Руб. /МВт/мес.
ИНТЕР РАО	Сочинская ТЭС	Вынужденный режим
	Сочинская ТЭС (80 МВт)	ДПМ
	Ивановские ПГУ	Дорогая генерация
	Северо-Западная ТЭЦ	Вынужденный режим
ОГК-1	Каширская ГРЭС (330 МВт)	ДПМ
	Уренгойская ГРЭС	Вынужденный режим
ОГК-3	Гусиноозерская ГРЭС	Вынужденный режим
	Харанорская ГРЭС	Вынужденный режим
ТГК-11	Омская ТЭЦ-3	Вынужденный режим
	Омская ТЭЦ-4	Вынужденный режим
	Томская ГРЭС-2	Вынужденный режим
	Томская ТЭЦ-3	Вынужденный режим

(1) Пермская ГРЭС, Нижневартовская ГРЭС, Ириклинская ГРЭС, Верхнетагильская ГРЭС, Каширская ГРЭС, Костромская ГРЭС, Черепетская ГРЭС, Южноуральская ГРЭС и Омская ТЭЦ-5 получали плату за мощность в 2011 году по ценам КОМ

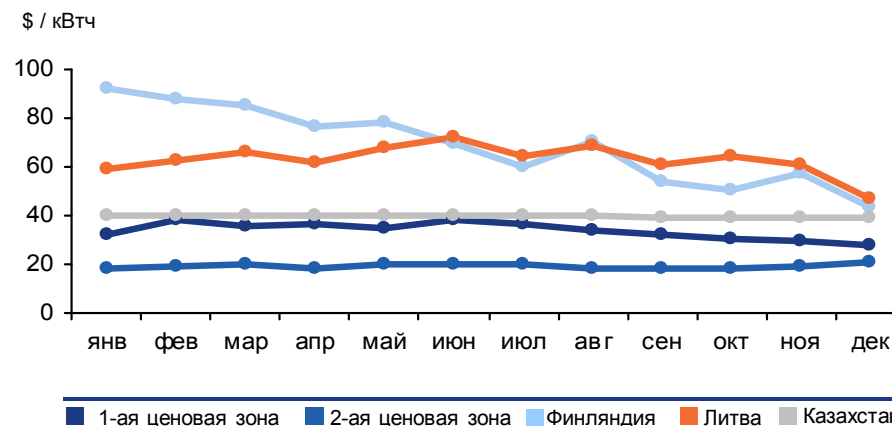


Внеэкономическая деятельность

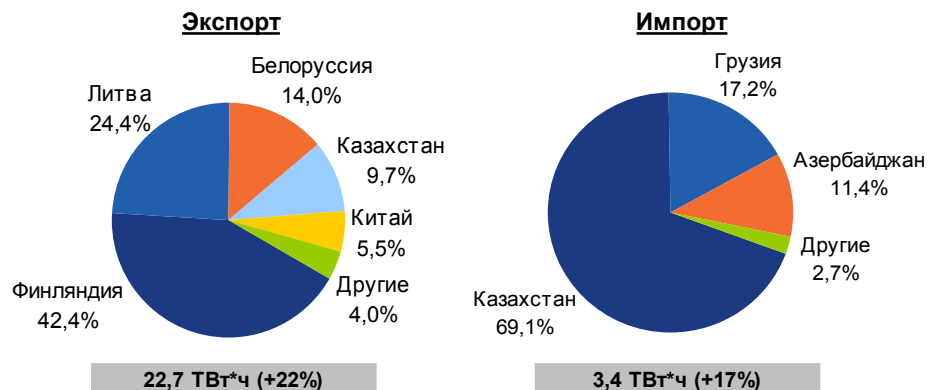
Объемы экспортно-импортных операций



Рыночные цены на электроэнергию в 2011 г.⁽¹⁾



Структура продаж электроэнергии в 2011 г., ТВт*ч



(х%) Процентное изменение 2011 г. по отношению к 2010 г.

Комментарии

- В 2011 году ИНТЕР РАО поставила на экспорт около 23 млрд кВт*ч. Основные направления экспортных поставок (более 80%): Финляндия, Литва и Белоруссия.
- В денежном выражении выручка от экспорта э/э выросла на 34%. Выручка от продажи э/э в Финляндию составляет около 50% от общей экспортной выручки компании.
- Экспортные поставки электроэнергии в Китай и Монголию осуществлялись через дочернюю компанию ОАО «ВЭК» и составили около 1,5 млрд кВт*ч.
- На рост экспортно-импортных операций повлияли перетоки в Казахстан и из Казахстана, связанные с оптимизацией работы на российском электроэнергетическом рынке.

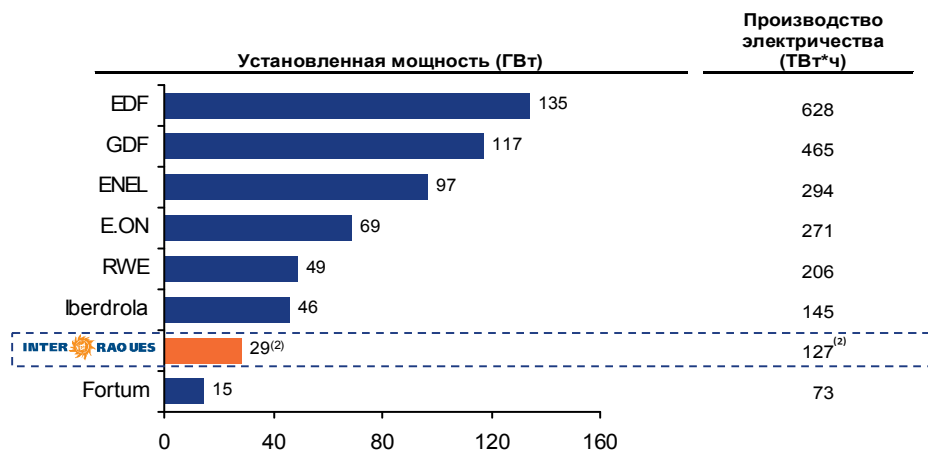
Беспорный лидер по экспорту/импорту электроэнергии в России со средней рентабельностью 13,65%

(1) Для расчета цен на электроэнергию в долларах использовались следующие среднегодовые курсы: USD/RUB = 29,38; EUR/USD = 1,39; USD/KZT=146,7;

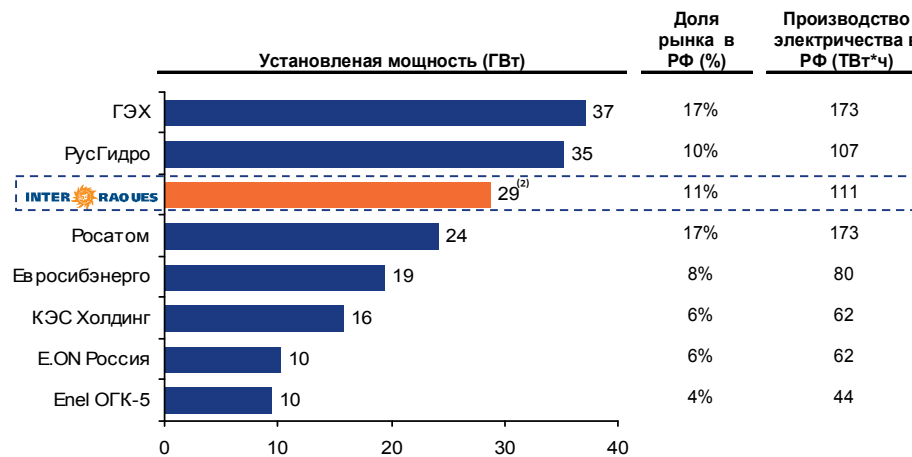


Конкурентные позиции в отрасли

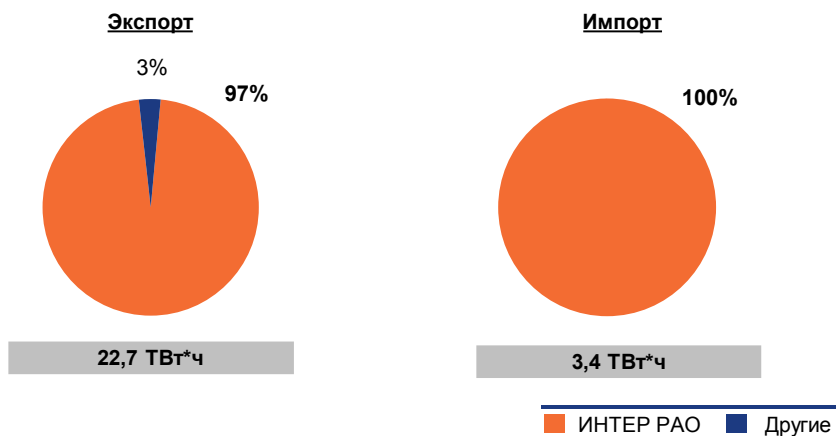
Заметный игрок на международной арене⁽¹⁾



Ведущие позиции в сегменте генерации



Лидер экспорта/импорта электроэнергии в России



Лидер среди сбытовых компаний

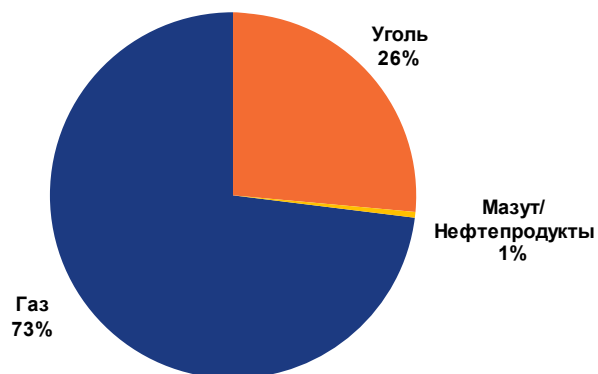


(1) Источник: данные компаний на конец 2011 г.
 (2) С учетом зарубежных генерирующих активов;
 (3) Источник: СО ЕЭС



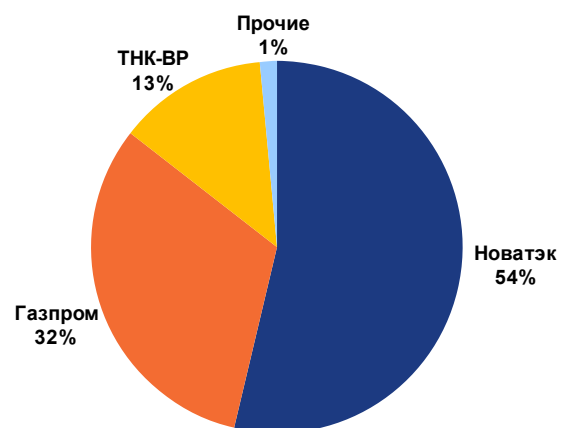
Потребление топлива в 2011 году

Топливный баланс

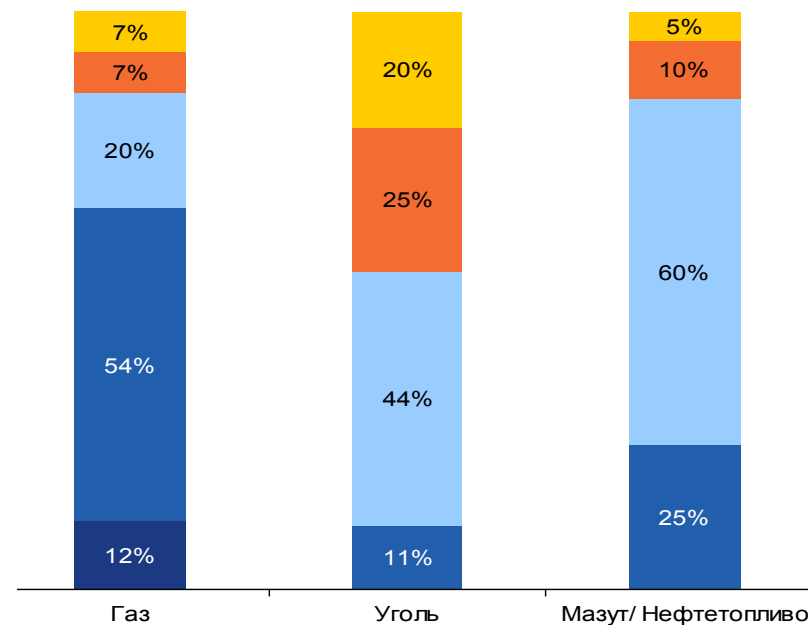


41 421 тыс. тут

Структура поставщиков газа⁽¹⁾



Структура потребления топлива



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

Потребление газа по Группе ИНТЕР РАО составило: 26 189 млн. куб м

Потребление угля по Группе ИНТЕР РАО составило: 18 311 тыс. тонн

(1) По российским генерирующим активам.



2. Финансовые результаты по МСФО за 2011 г.



Ключевые финансовые показатели

(млн. руб.)

	2011 г.	2010 г.	Изменение
Выручка	536 244	464 386	15,5%
Скорректированная EBITDA	41 657	33 628	23,9%
<i>Скорректированная маржа EBITDA</i>	7,8%	7,2%	
<i>Скорректированная EBIT</i>	28 641	26 180	9,4%
<i>Чистая прибыль</i>	41 457	18 639	122,4%
<i>Операционный денежный поток</i>	16 533	13 478	22,7%

(млн. руб.)

	31.12.2011 г.	31.12.2010 г.	Изменение
Итого активы	531 916	249 090	113,5%
Итого капитал	390 657	139 139	180,8%
Скорректированный Долг⁽¹⁾	48 644	39 167	24,2%
Скорректированный Чистый долг⁽²⁾	(33 541)	6 622	

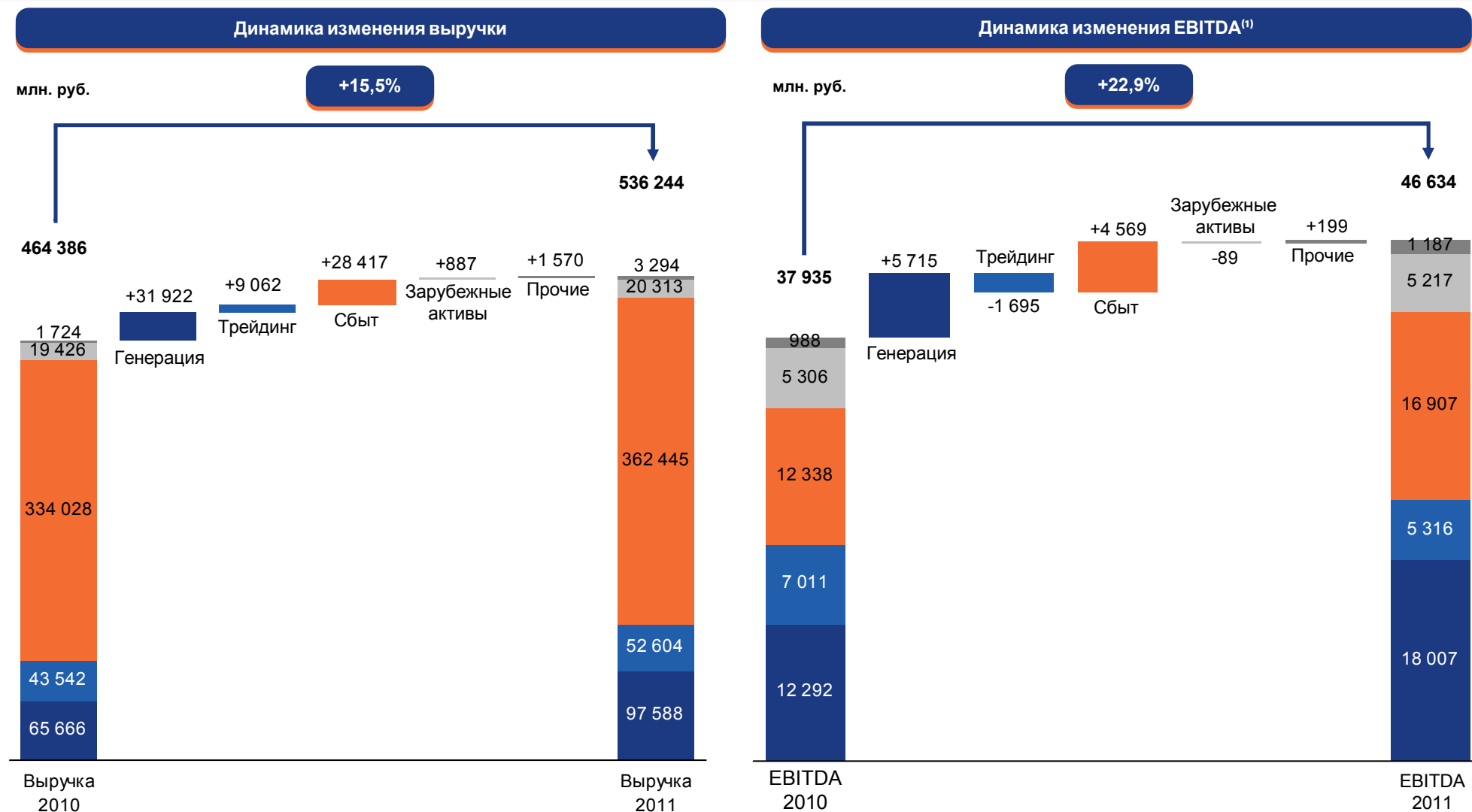
Примечание : Показатели ОГК-3 включены в результаты с даты приобретения – с конца марта 2011 г..

(1) Включает долю долга в совместно-контролируемых компаниях в размере 672 млн. руб. на 31.12.2011 г. (633 млн. руб. на 31.12.2010г.)

(2) Включает депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев в размере 38 667 млн. руб. на 31.12.2011г. (1 275 млн. руб. на 31.12.2010г.) и долю в долгах совместно контролируемых компаний в размере 672 млн. руб. на 31.12.2011 г. (633 млн. руб. на 31.12.2010г.)



Динамика ключевых показателей – 2010/2011.



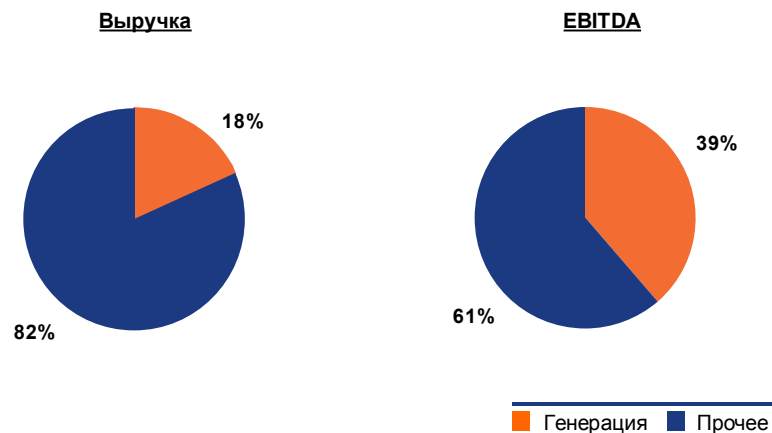
Основной рост выручки и EBITDA за счет сегментов генерация и сбыт

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

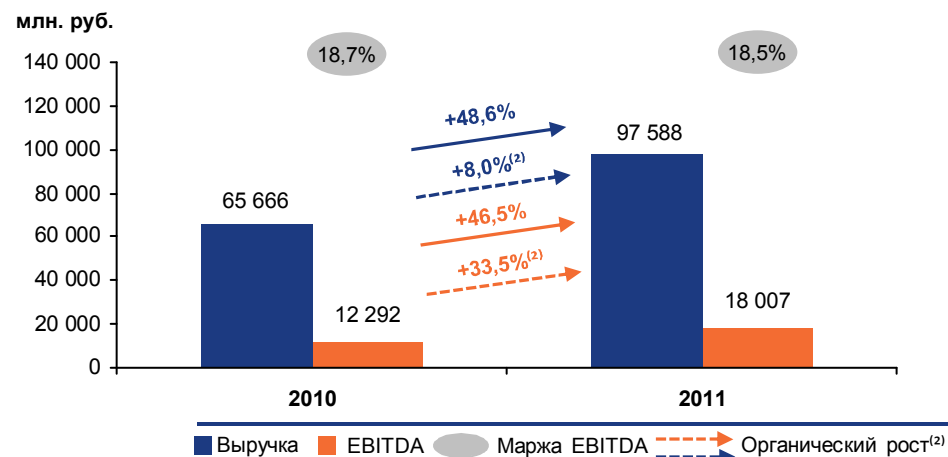


Ключевые сегменты: генерация

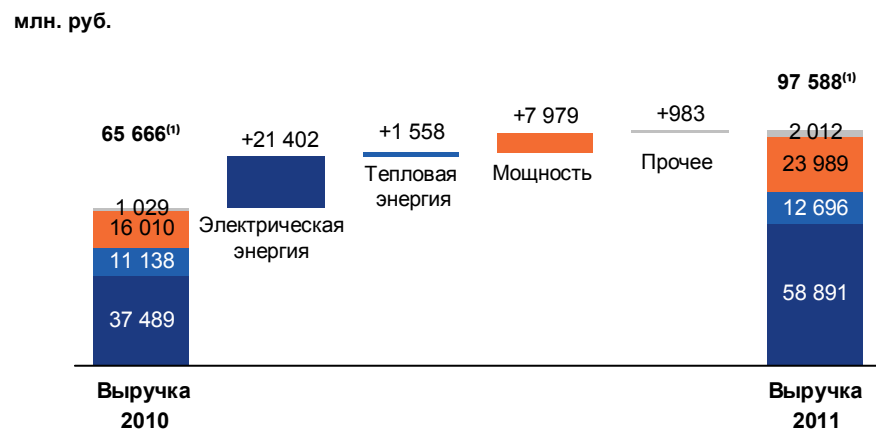
Доля в результатах Группы за 2011 г.



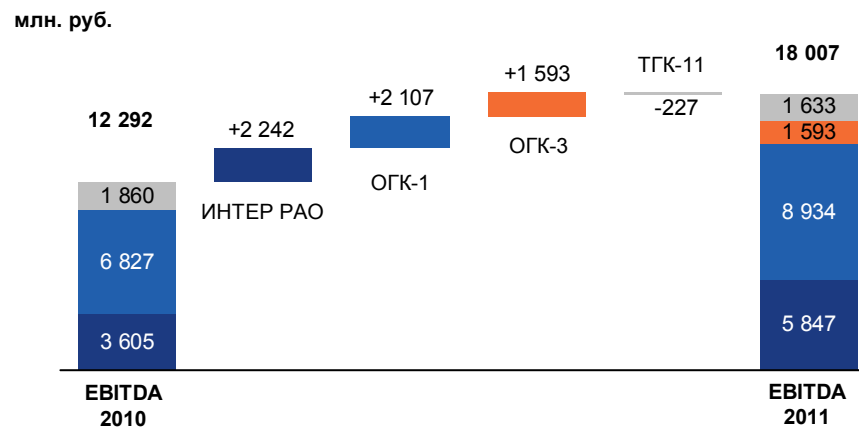
Выручка и EBITDA



Динамика структуры выручки



Доли компаний в EBITDA



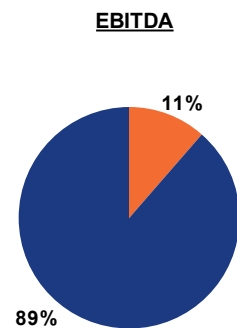
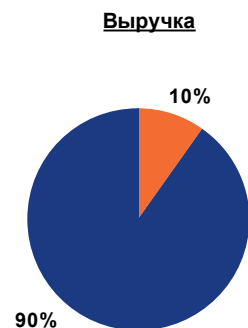
(1) Исключает межсегментную выручку 15 385 млн. руб. за 2010 г. и 28 960 млн. руб. за 2011 г.

(2) Без учета эффекта от ОГК-3, которая отражена в МСФО отчетности Группы ИНТЕР РАО ЕЭС с конца марта 2011 г.



Ключевые сегменты: трейдинг

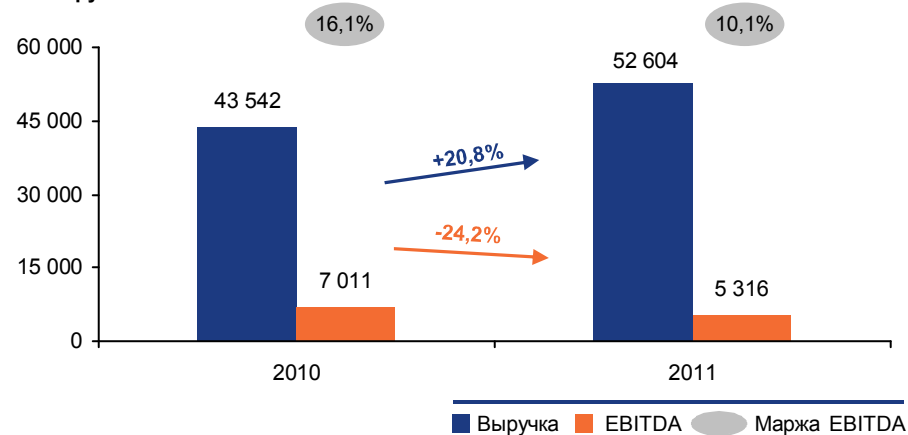
Доля в результатах Группы за 2011 г.



Трейдинг Прочее

Выручка и EBITDA

млн. руб.



Доля стран в выручке сегмента

млн. руб.



Россия
-1 506

Финляндия
-1 917

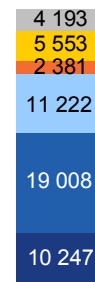
+3 815
Литва

+1 156
Казахстан

+5 506
Белоруссия

+2 008
Прочее ⁽²⁾

52 604⁽¹⁾



Выручка 2010

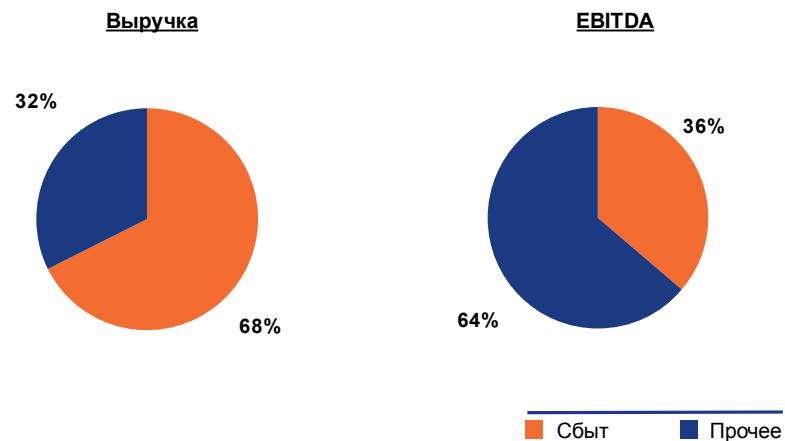
Выручка 2011

(1) Исключает межсегментную выручку 2 760 млн. руб. за 2010 г. и 3 921 млн. руб. за 2011 г.;
(2) Грузия, Азербайджан, Монголия, Украина, Латвия и Эстония

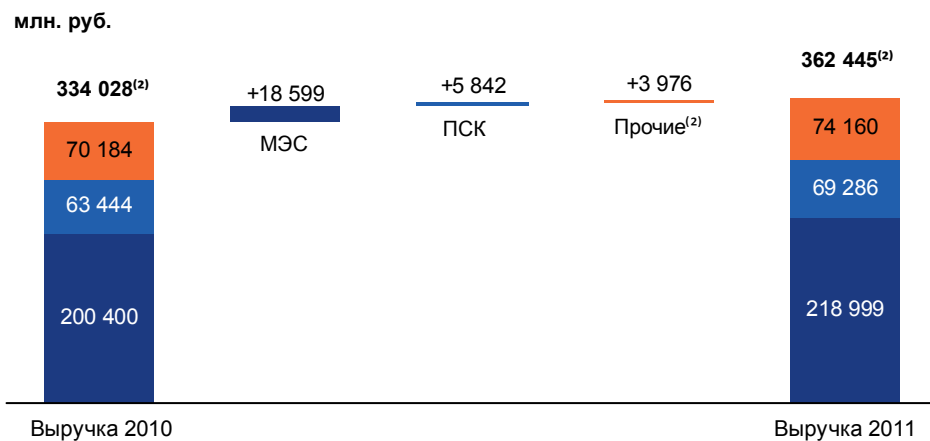


Ключевые сегменты: сбыт

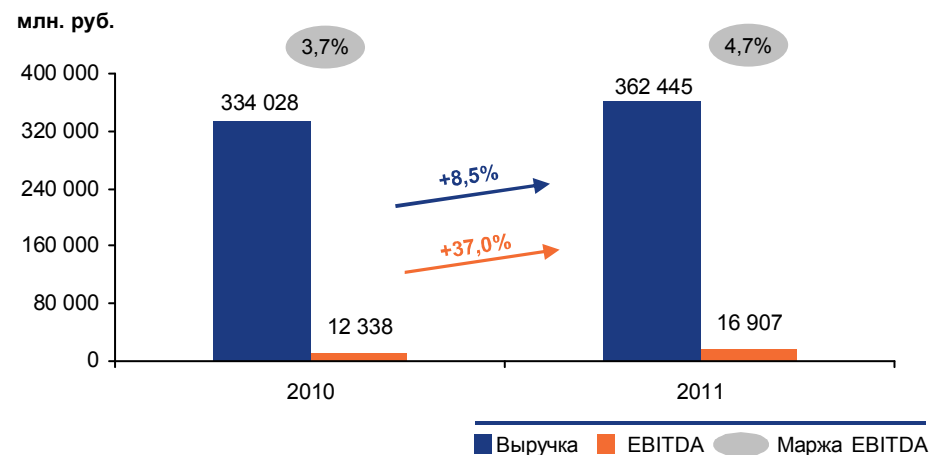
Доля в результатах Группы за 2011 г.



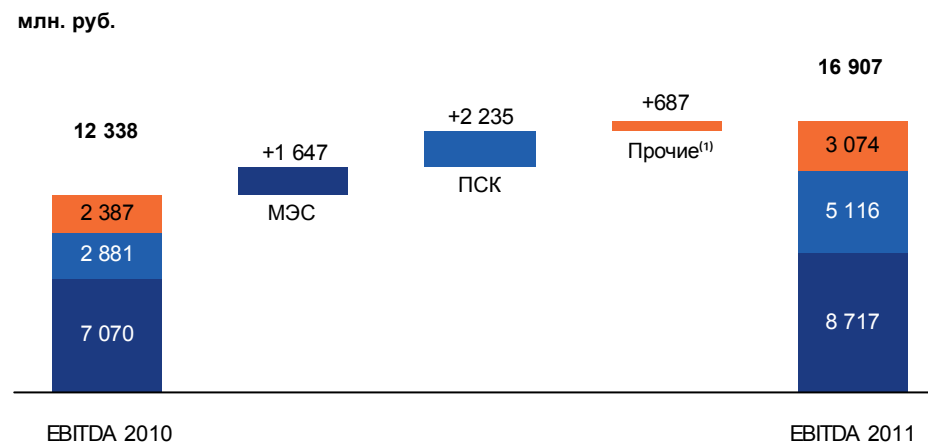
Доли компаний в выручке сегмента



Выручка и EBITDA



Доли компаний в EBITDA

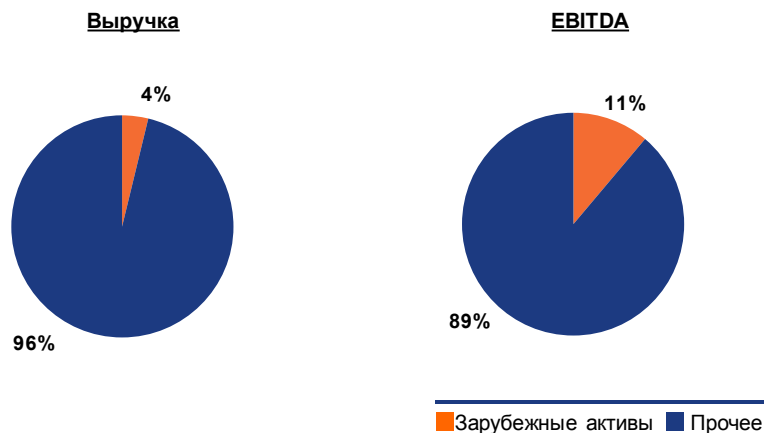


(1) Включает Тамбовскую энергосбытовую компанию, Саратовэнерго, Алтайэнергобыт, Объединенную энергосбытовую компанию, РН-Энерго и Промышленную энергетику
(2) Исключает межсегментную выручку 579 млн. руб. в 2010 г. и 171 млн. руб. в 2011 г.

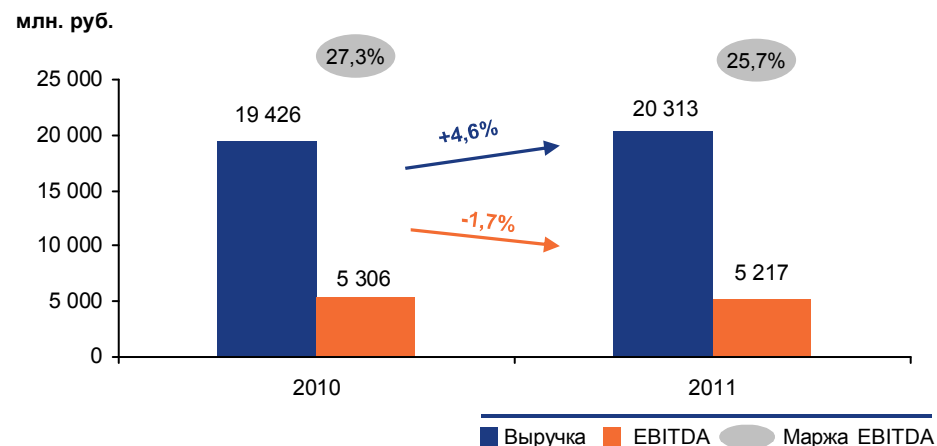


Ключевые сегменты: зарубежные активы

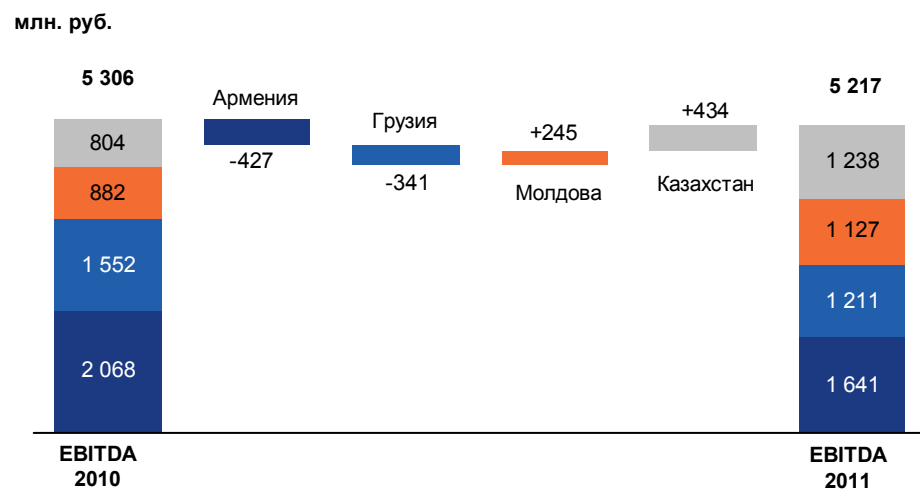
Доля в результатах Группы за 2011 г.



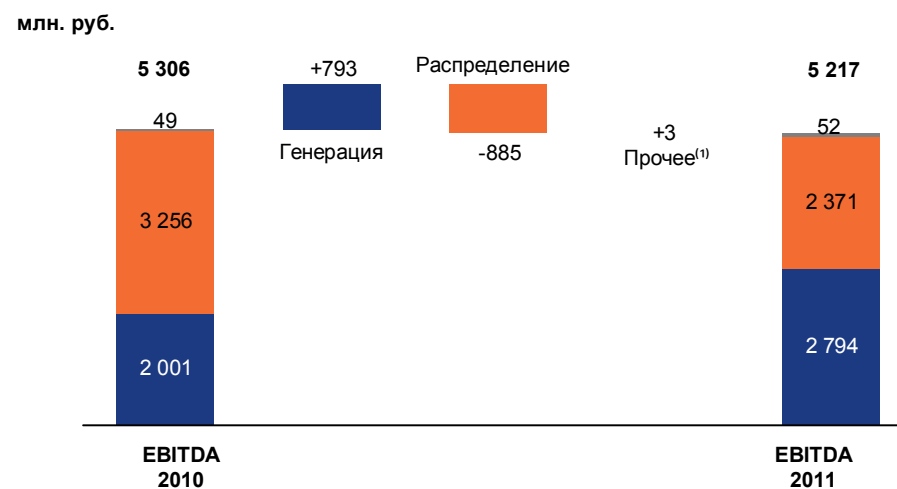
Выручка и EBITDA



Доля стран в EBITDA



Доля вида деятельности в EBITDA



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



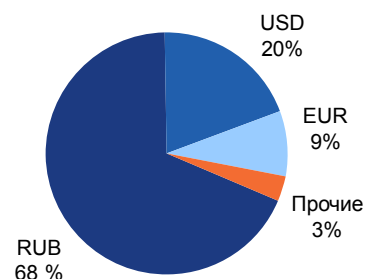
Анализ долговых обязательств и ликвидности

Структура долга (на 31.12.2011 г.)

По сроку погашения

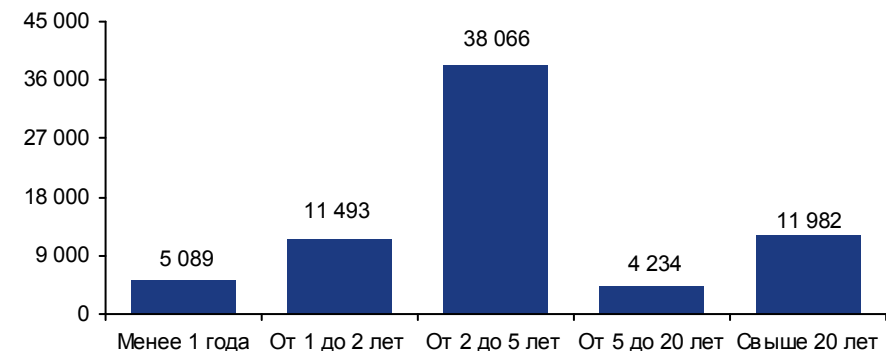


По валюте



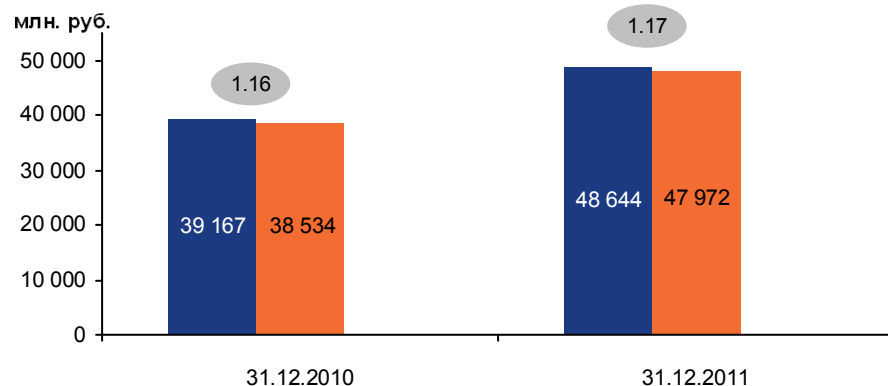
Структура долга по срокам погашения (недисконтированная)⁽¹⁾

млн. руб.



Статистика по долговым обязательствам⁽²⁾

млн. руб.



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

○ Долг с учетом доли в совместно контролируемых предприятиях/EBITDA

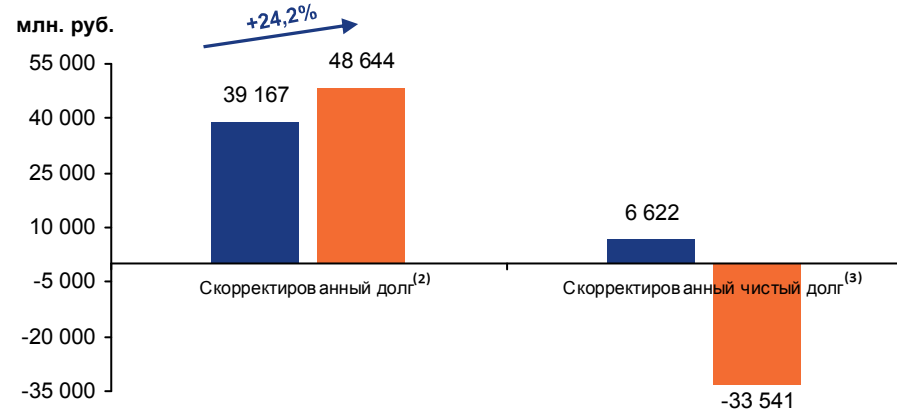
(1) С учетом финансового лизинга

(2) Включает долю долга в совместно контролируемых компаниях в размере 672 млн. руб. на 31.12.2011г. (633 млн. руб. на 31.12.2010г.)

(3) Включает депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев в размере 38 667 млн. руб. на 31.12.2011г. (31.12.2010г.: 1 275 млн. руб.) и долю в долге совместно контролируемых компаний в размере 672 млн. руб. (31.12.2010 г.: 633 млн. руб.)

Динамика показателей долга

млн. руб.



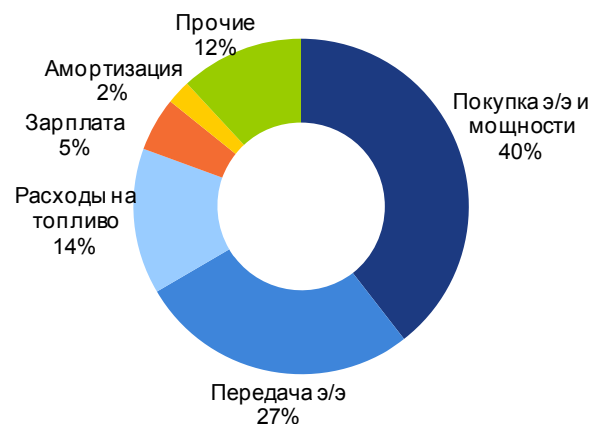
■ На 31.12.2010 г. ■ На 31.12.2011 г.





Консолидированные операционные расходы

Структура операционных расходов

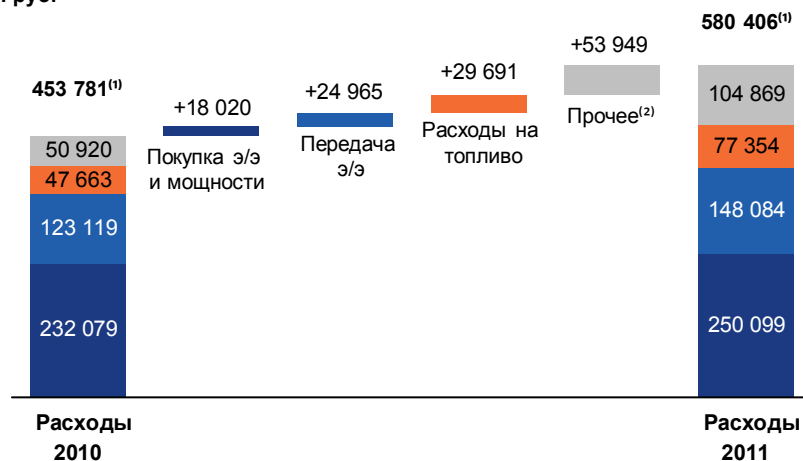


Комментарии⁽¹⁾

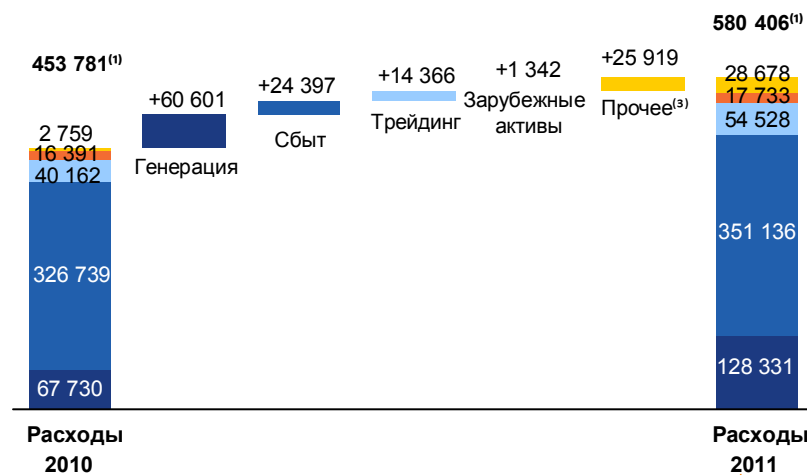
- Операционные расходы Группы ИНТЕР РАО выросли в 2011 г. на 28% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- Основными факторами увеличения операционных расходов являются:
 - вхождение со второго квартала 2011 г. ОГК-3, Храми ГЭС-1 и Храмы ГЭС-2 в периметр Группы
 - увеличение расходов на покупную э/э и мощность на 18 млрд. руб. в связи с либерализацией рынка электроэнергии и ростом цен на РСВ;
 - рост расходов по передаче э/э на 25 млрд руб. в связи с существенным ростом тарифов по передаче э/э у сбытовых компаний Группы;
 - увеличение расходов на топливо на 30 млрд. руб. генерирующими активами Группы за счет увеличения цен на газ в 2011 году и роста объемов потребления

Динамика расходов по статьям затрат

млн. руб.



Динамика расходов по сегментам бизнеса



(1) Операционные расходы не учитывают нераспределенные статьи и элиминации в сумме 31 904 млрд. руб. в 2011 г. и 15 476 млрд. руб. в 2010 г.

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

(3) Включает в том числе расходы по сегменту Инжиниринг



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!