



**ИНТЕР
РАО ЕЭС**

энергия без границ



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

28 февраля 2014 года



Основные факторы, определяющие финансовые результаты Группы



ГЕНЕРАЦИЯ:

- Неорганический рост Группы в результате приобретения в конце 2012 года Группы «Башкирская генерация» и Тракуа 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 составил 10,2% год к году, во второй 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.



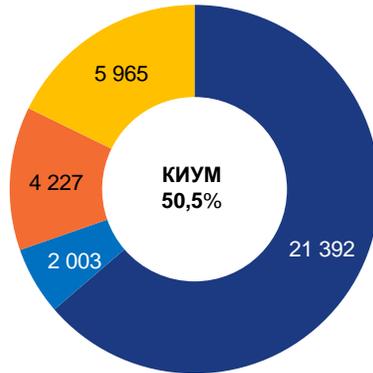
I. Результаты операционной деятельности



Производство электроэнергии и тепла

Структура установленной электрической мощности

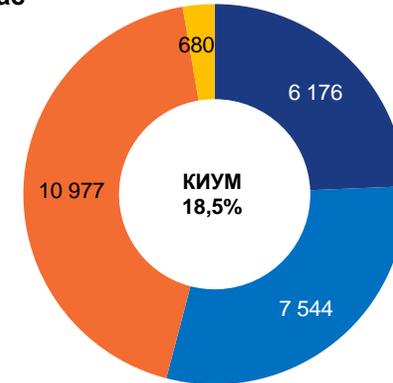
Всего: 33 587 МВт



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

Структура установленной тепловой мощности

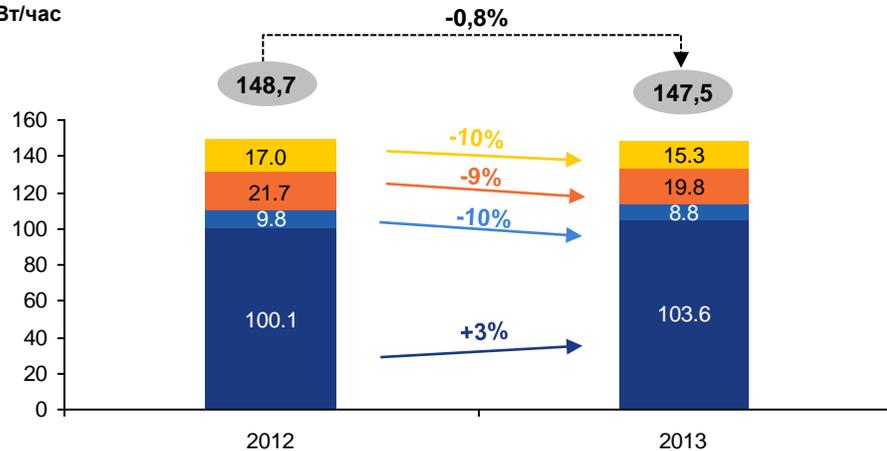
Всего: 25 377 Гкал/час



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

Динамика выработки электроэнергии

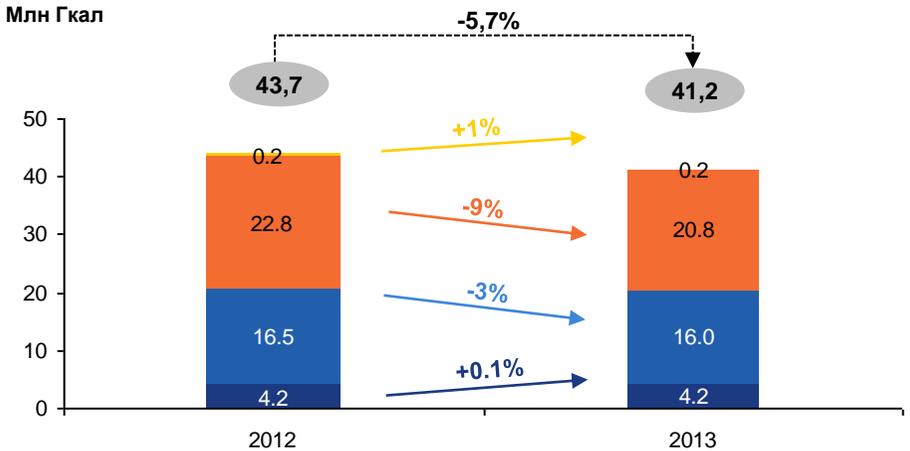
ТВт/час



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

Динамика отпуска теплоэнергии с коллекторов

Млн Гкал



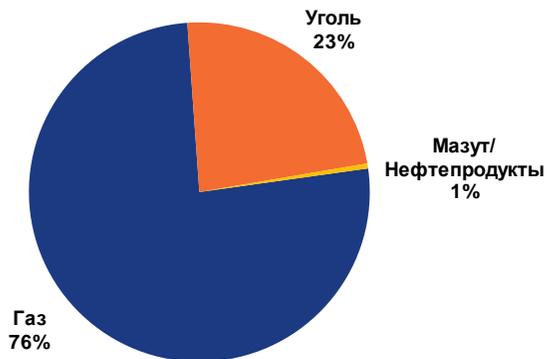
■ ИРАО - Электрогенерация ■ ТГК-11 ■ Башкирская генерация ■ Зарубежная генерация

Примечания: здесь и далее для целей сопоставимости производственные результаты по Башкирской генерации и Тракуа Elektrik показаны с начала 2012 года, 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

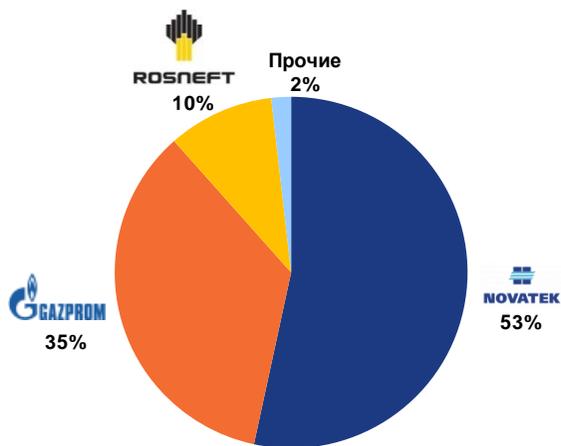
Топливный баланс



Потребление газа по Группе «Интер РАО» составило 33 011 млн куб. м

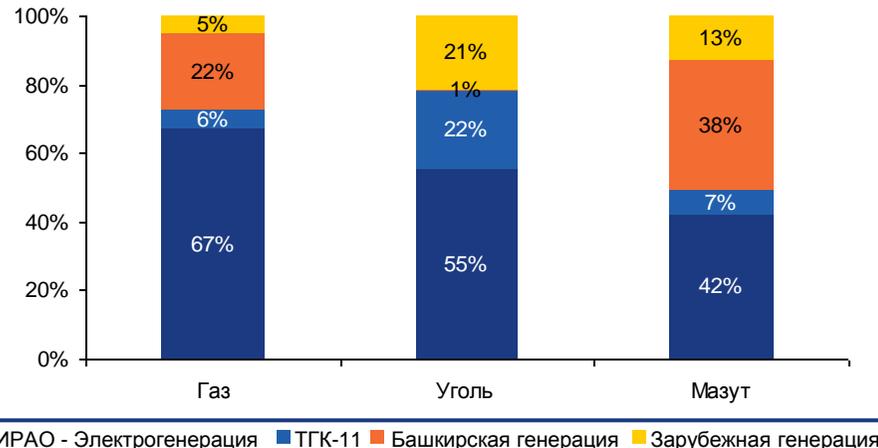
Потребление угля по Группе «Интер РАО» составило 19 968 тыс. тонн

Структура поставщиков газа⁽¹⁾

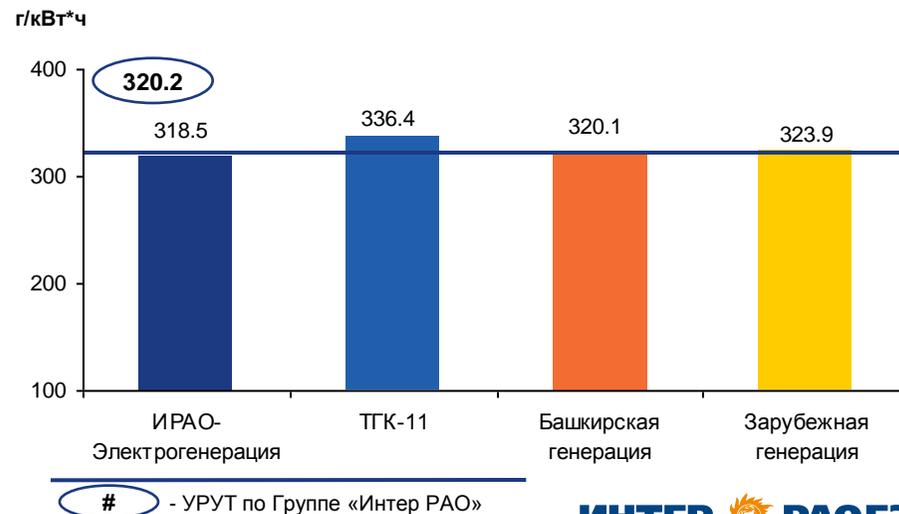


(1) По российским генерирующим активам.

Структура потребления топлива



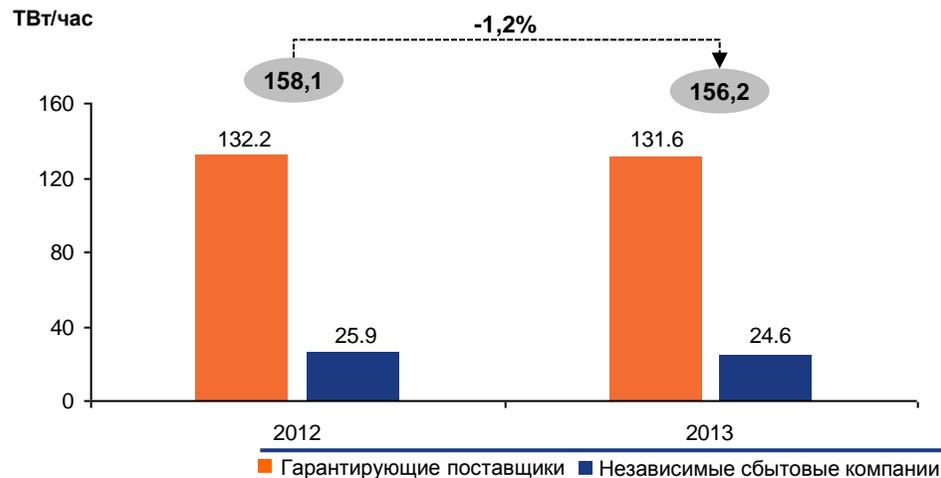
Удельный расход условного топлива на отпуск электроэнергии



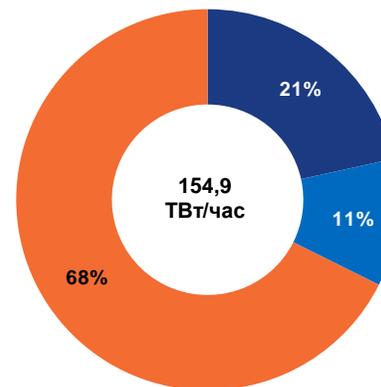


Сбыт электроэнергии

Динамика объёмов реализации электроэнергии потребителям⁽¹⁾

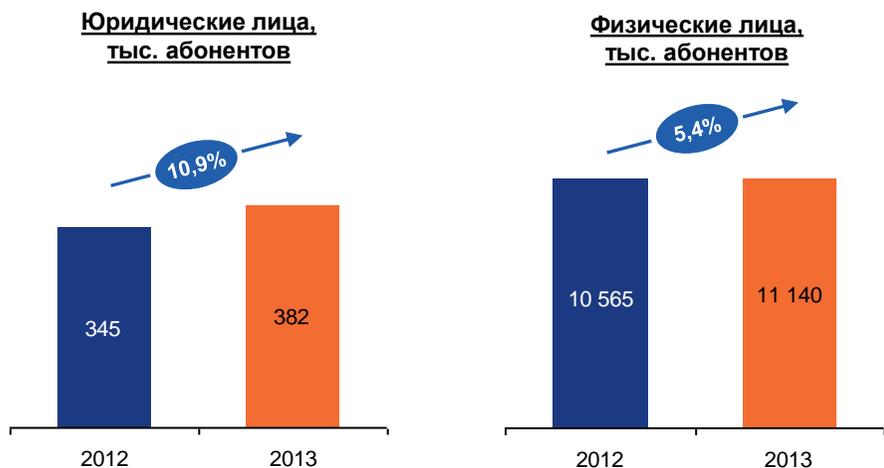


Структура продаж электроэнергии на розничном рынке

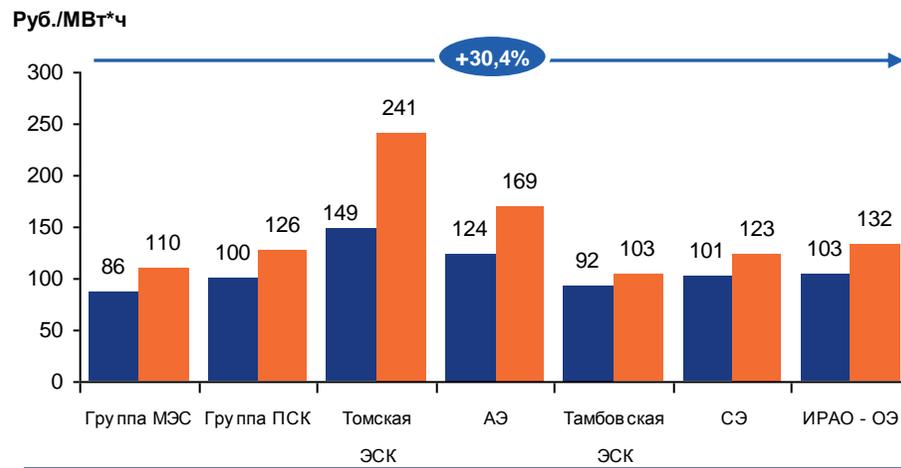


■ Население и приравненные к нему категории потребителей ■ Компенсация потерь ■ Прочие потребители

Размер клиентской базы



Сбытовые надбавки гарантирующих поставщиков⁽²⁾



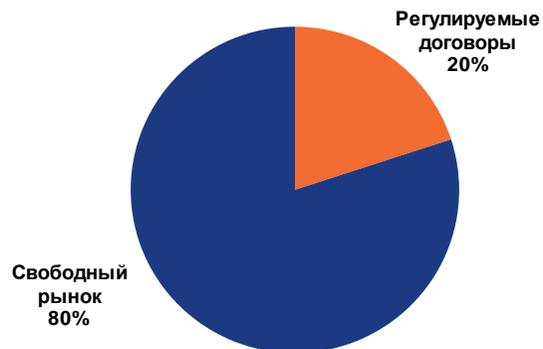
Примечание: Производственные результаты ОАО «Томскэнергосбыт» представлены с начала 2012 года

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

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

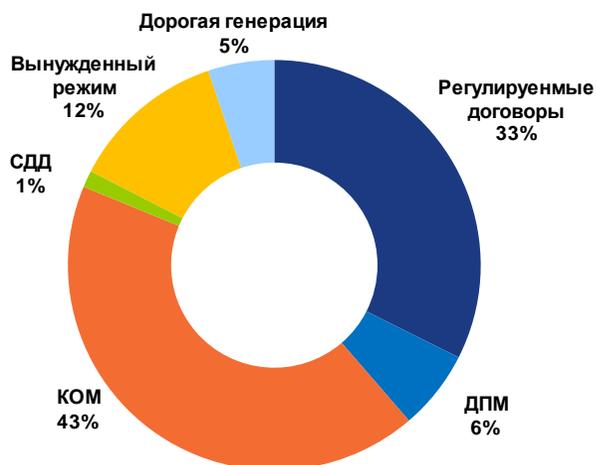
Торговая деятельность на российском рынке

Структура продаж электроэнергии на ОРЭМ, ТВ*ч



Суммарный объем реализации электроэнергии на ОРЭМ - 137 ТВт*ч

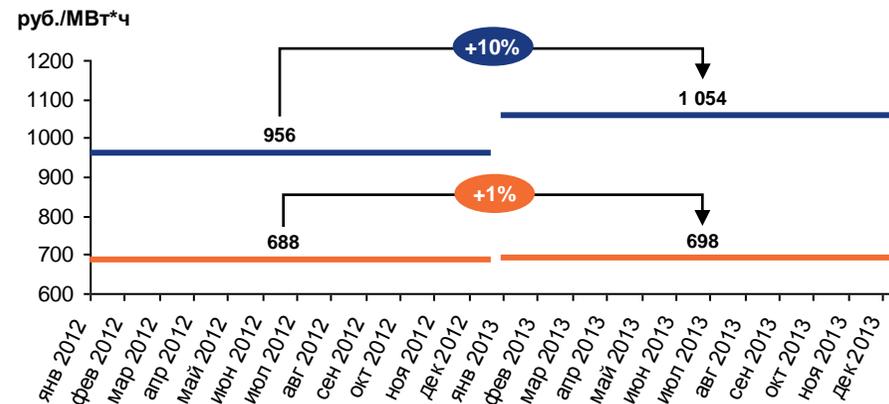
Структура продаж мощности, МВт



(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

Динамика цен на электроэнергию на РСВ⁽¹⁾



■ Средняя цена за год, 1-я ценовая зона ■ Средняя цена за год, 2-я ценовая зона

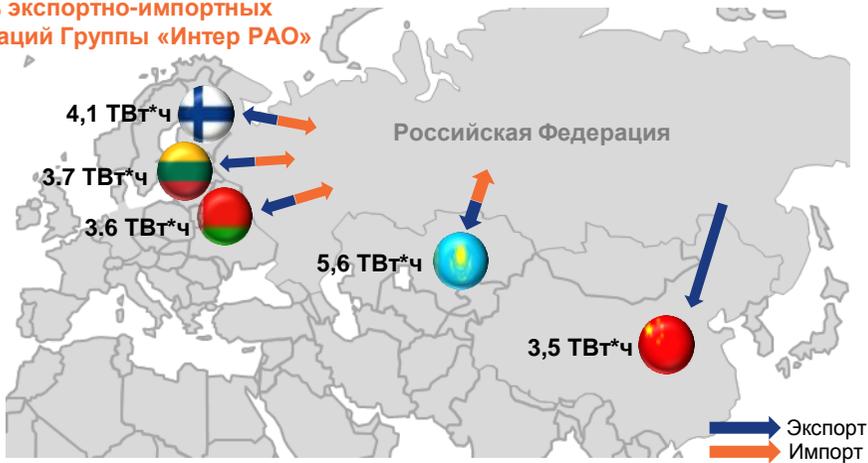
Динамика цен на мощность на ОРЭМ⁽²⁾

Категория	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%

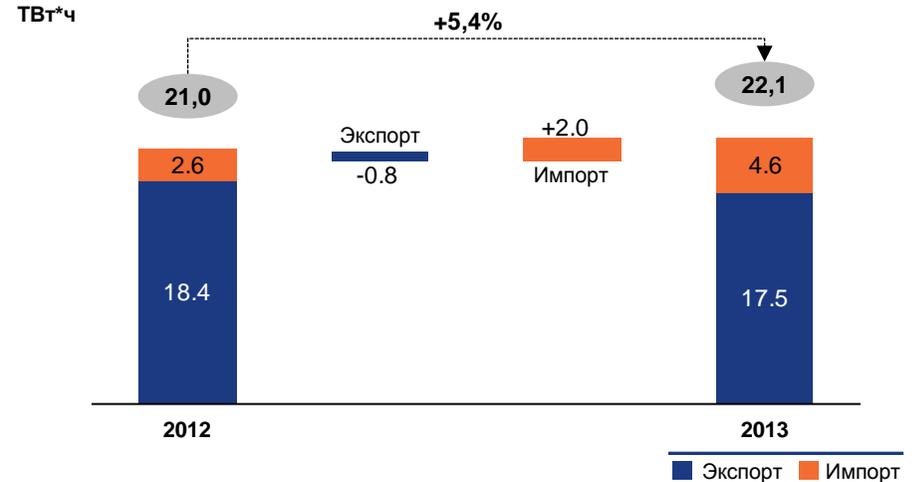
Внешнеэкономическая деятельность

Основные направления трейдинга

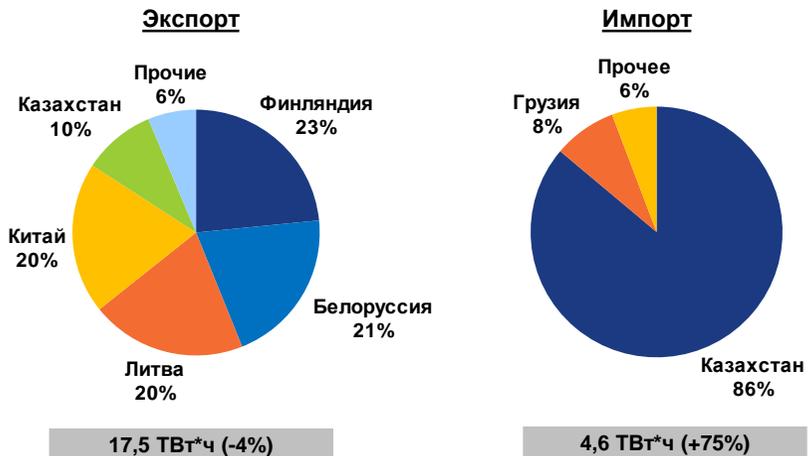
>90% экспортно-импортных операций Группы «Интер РАО»



Объёмы экспортно-импортных операций

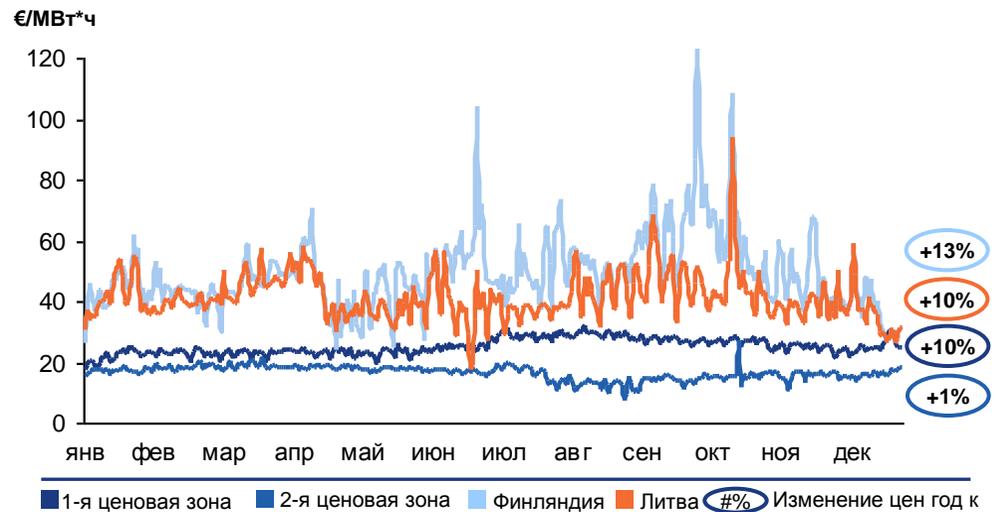


Структура продаж электроэнергии, ТВт*ч



(#%) Процентное изменение 2013/2012 гг.

Динамика спотовых цен на электроэнергию⁽¹⁾



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



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	-
	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⁾	18 163	10 557	72,0%

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

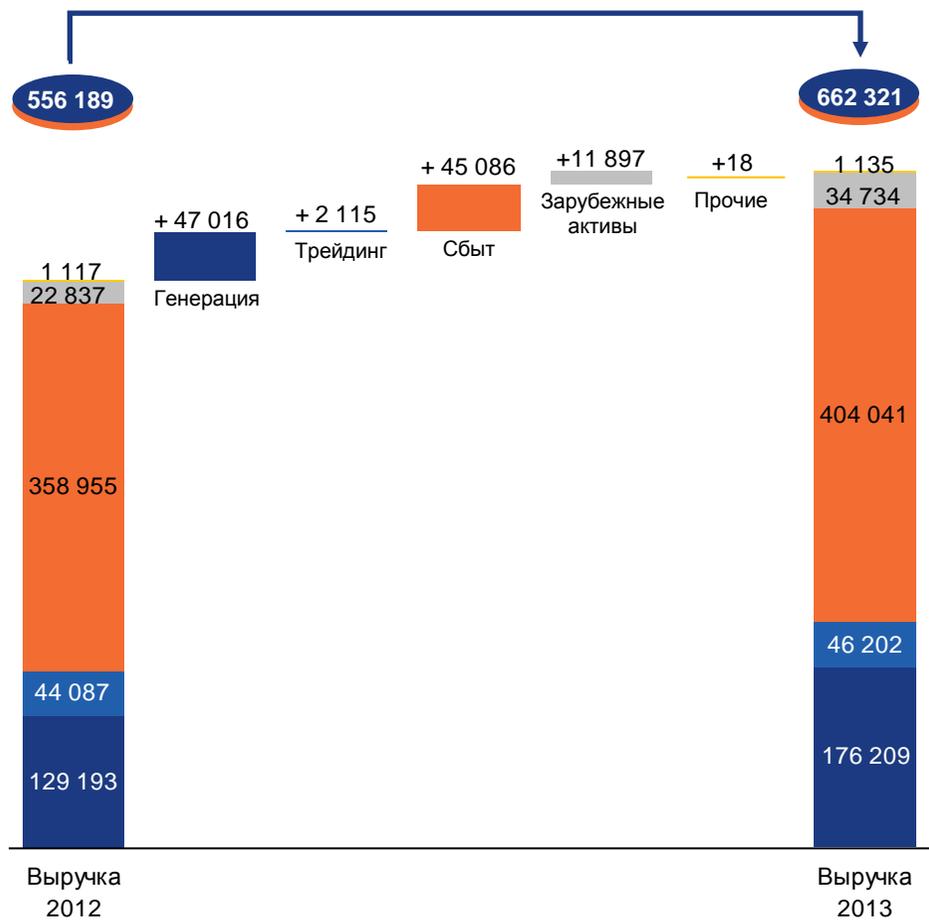
- (1) Операционная EBITDA - без учёта эффекта от продажи финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи (убыток 2 397 млн руб. в 2013 году, прибыль 1 525 млн руб. в 2012 году)
- (2) Скорректированная чистая прибыль – без учёта резервов и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

Динамика изменения выручки

млн руб.

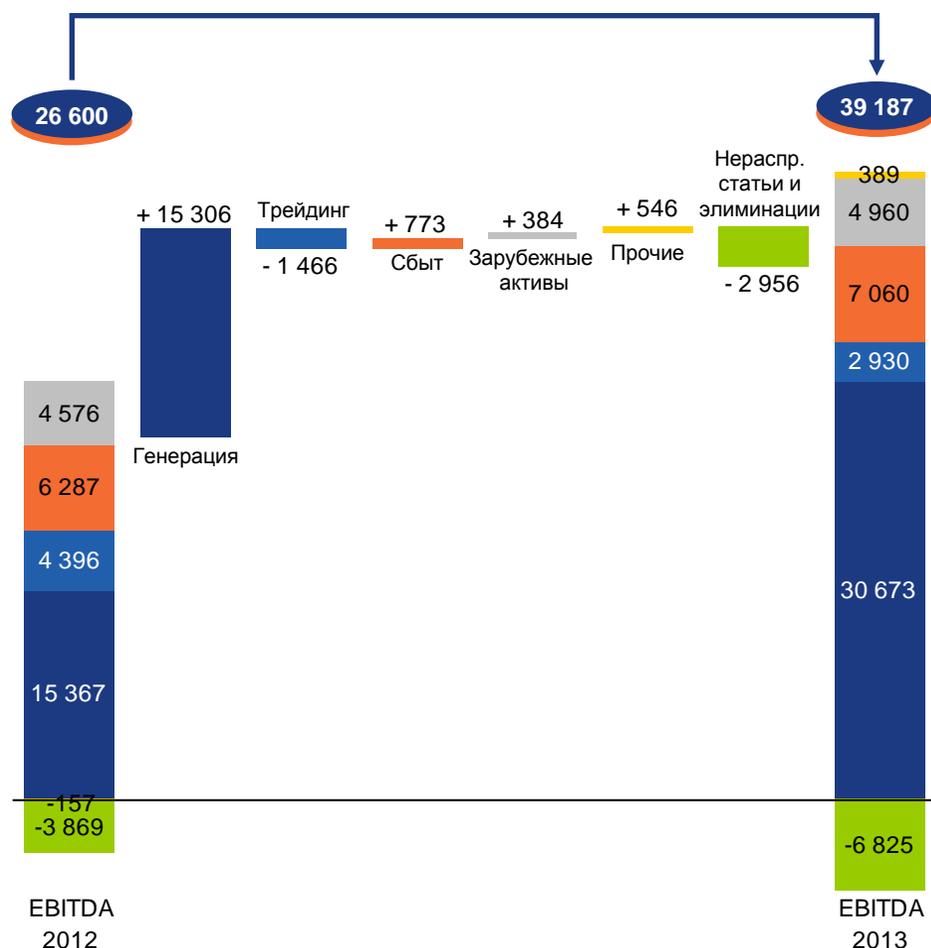
+19,1%



Динамика изменения EBITDA

млн руб.

+47,3%



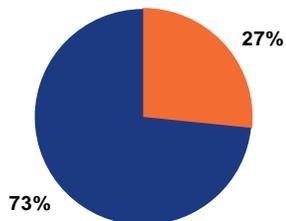
Основной рост EBITDA произошёл за счет сегмента «Генерация» в результате ввода новых мощностей в рамках ДПМ



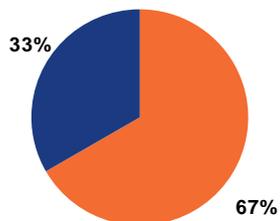
Ключевые сегменты: генерация

Доля в результатах Группы за 2013 год

Выручка



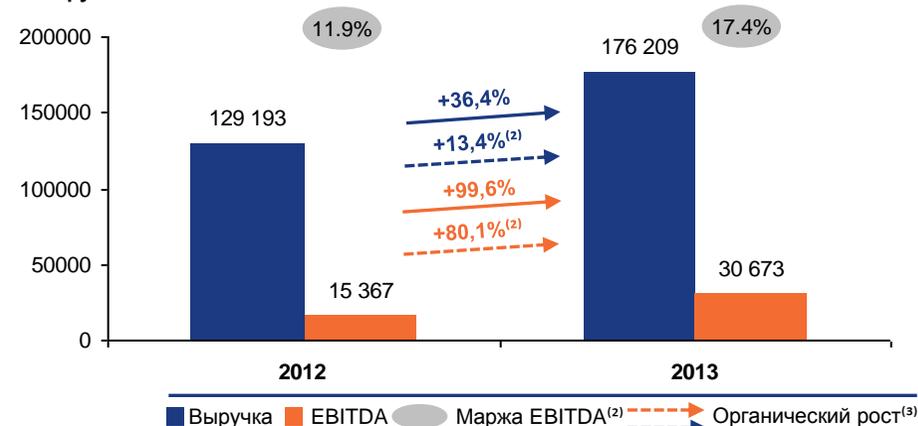
ЕБИТДА⁽¹⁾



Генерация ■ Прочее

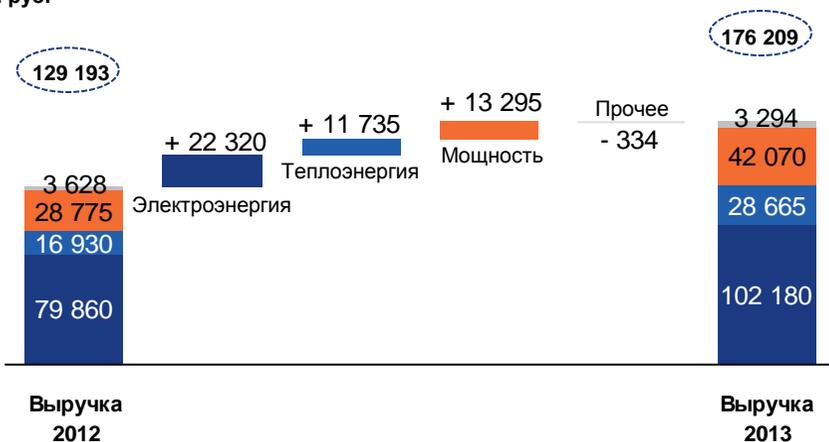
Выручка и ЕБИТДА

млн. руб.



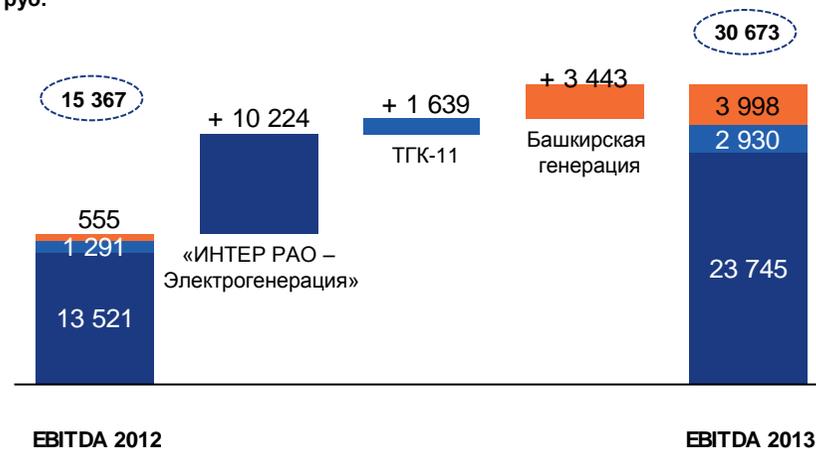
Динамика структуры выручки⁽⁴⁾

млн руб.



Доли компаний в ЕБИТДА

млн руб.

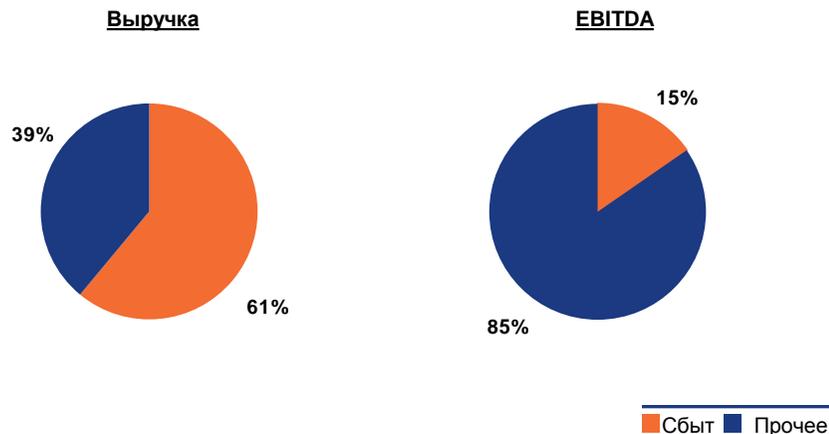


- (1) Здесь и далее для целей отражения доли каждого из сегментов в показателе ЕБИТДА исключены нераспределенные статьи и элиминации.
 (2) Показатель маржа ЕБИТДА рассчитан с учетом исключения межсегментной выручки (23 149 млн руб. за 2012 год и 30 196 млн руб. за 2013 год).
 (3) Без учета эффекта от Башкирской генерации, которая учтена в отчетности 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).

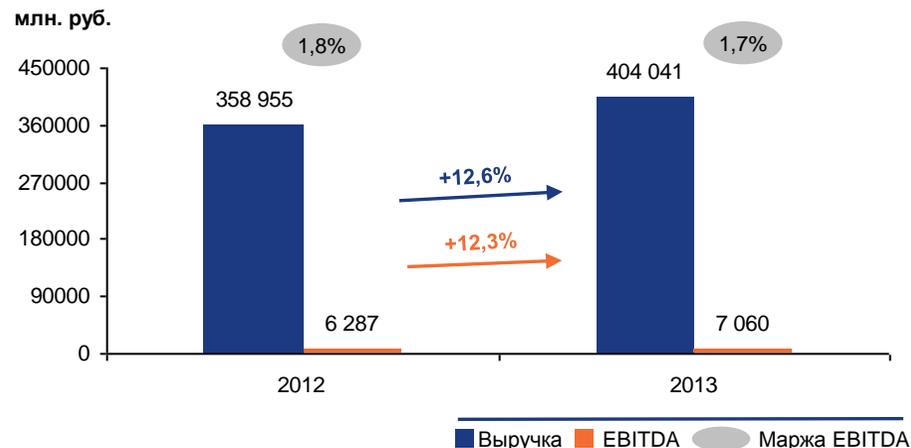


Ключевые сегменты: сбыт

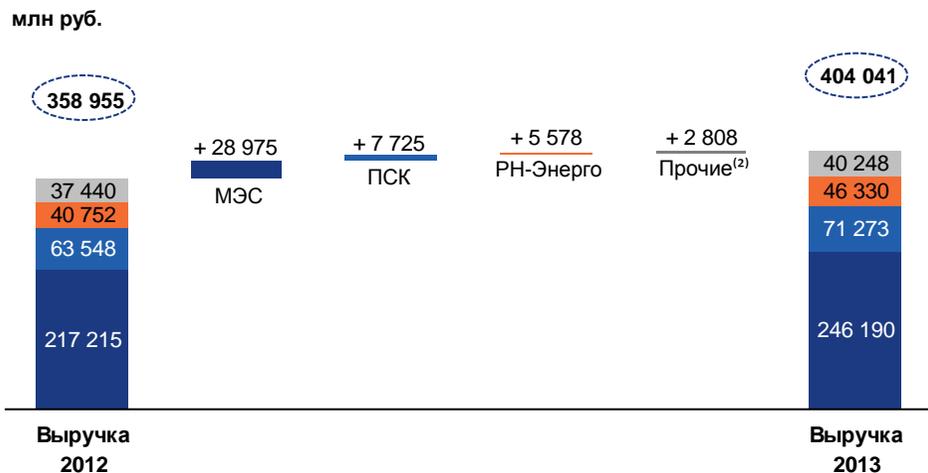
Доля в результатах Группы за 2013 год



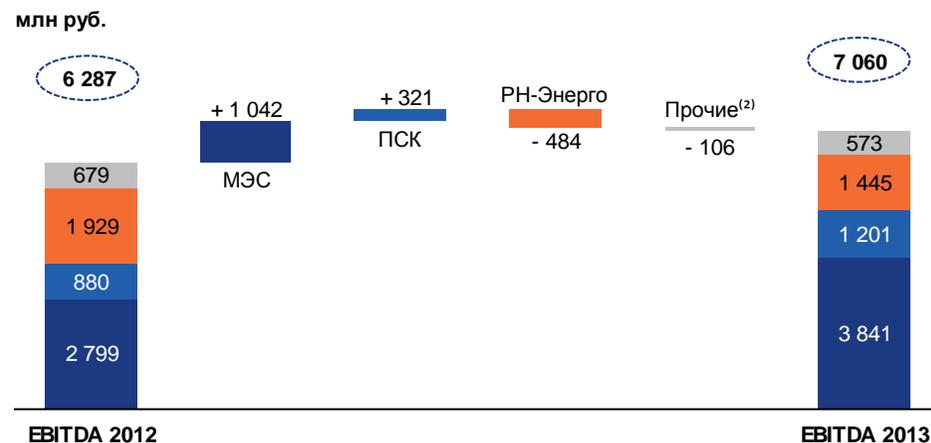
Выручка и ЕБИТДА



Доли компаний в выручке сегмента⁽¹⁾



Доли компаний в ЕБИТДА



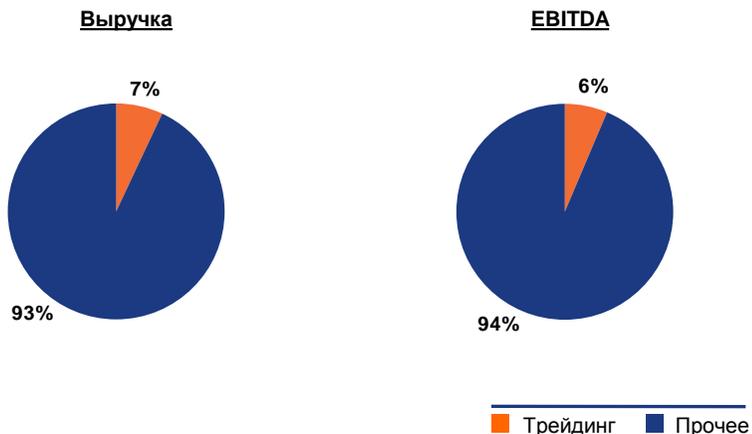
(1) Исключает межсегментную выручку (150 млн руб. за 2012 год и 249 млн руб. за 2013 год).

(2) Включает Тамбовскую энергосбытовую компанию, «Саратовэнерго», «Алтайэнергосбыт», «Томскэнергосбыт», «ИНТЕР РАО – Орловский энергосбыт», «Промышленную энергетику», «РТ-Энерготрейд» (совместное предприятие, учитывается в ЕБИТДА по принципу долевого участия и не учитывается в выручке) и ОЭС

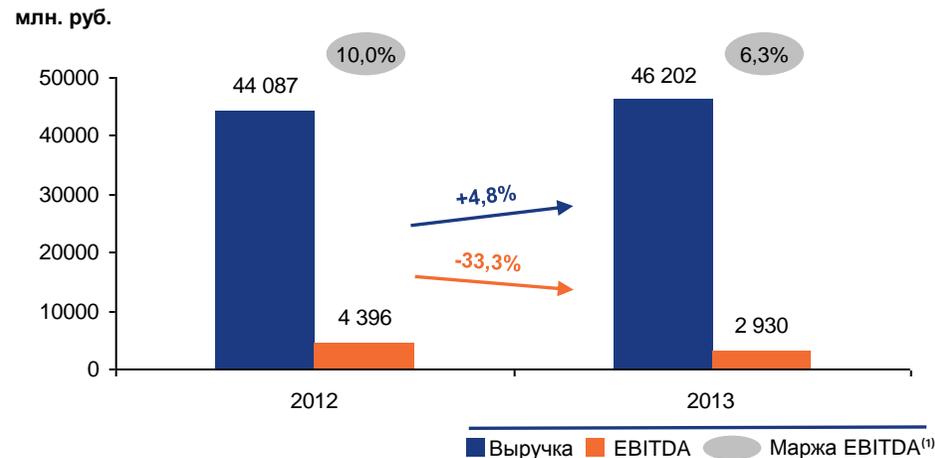


Ключевые сегменты: трейдинг

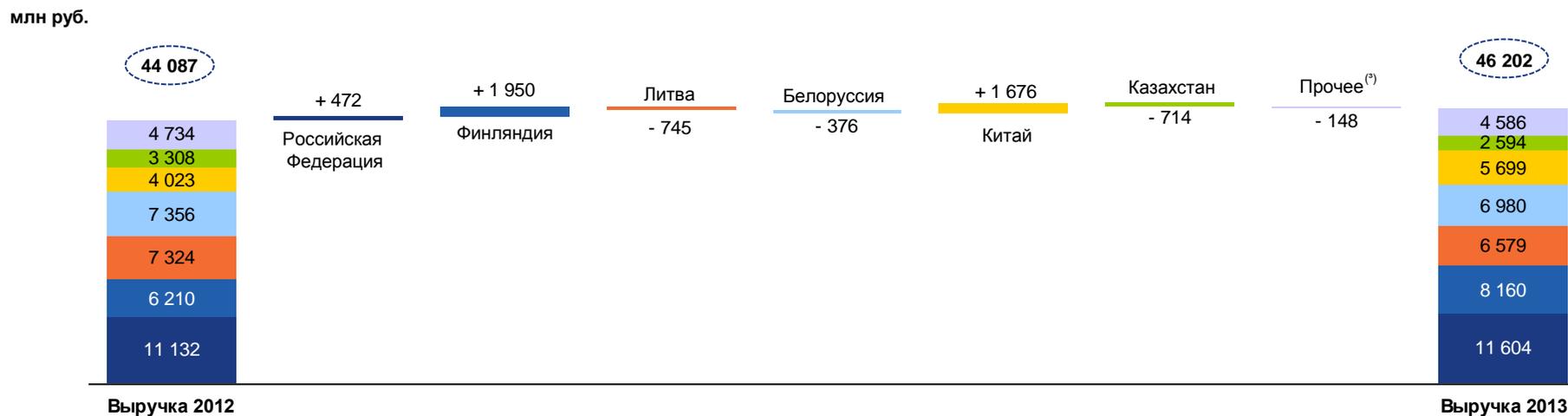
Доля в результатах Группы за 2013 год



Выручка и EBITDA



Доля стран в выручке сегмента⁽²⁾

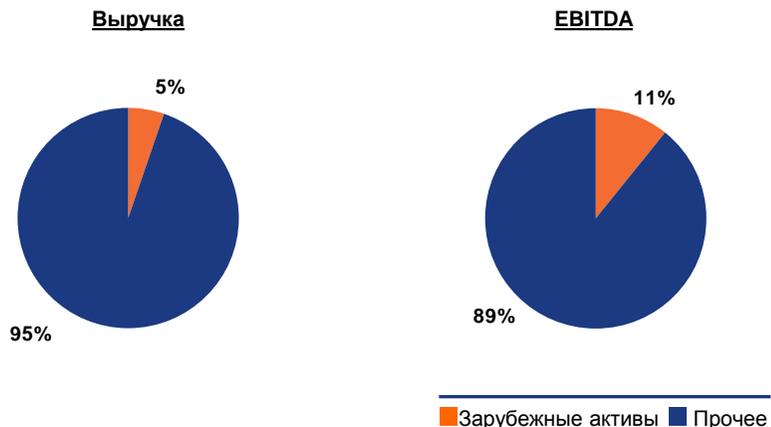


(1) Показатель «Маржа EBITDA» рассчитан с учётом исключения межсегментной выручки (1 162 млн руб. за 2012 год и 1 282 млн руб. за 2013 год).
 (2) Исключает межсегментную выручку в размере 1 162 млн руб. за 2012 год и 1 282 млн руб. за 2013 год.
 (3) Грузия, Южная Осетия, Азербайджан, Монголия, Украина, Норвегия, Латвия и Эстония.

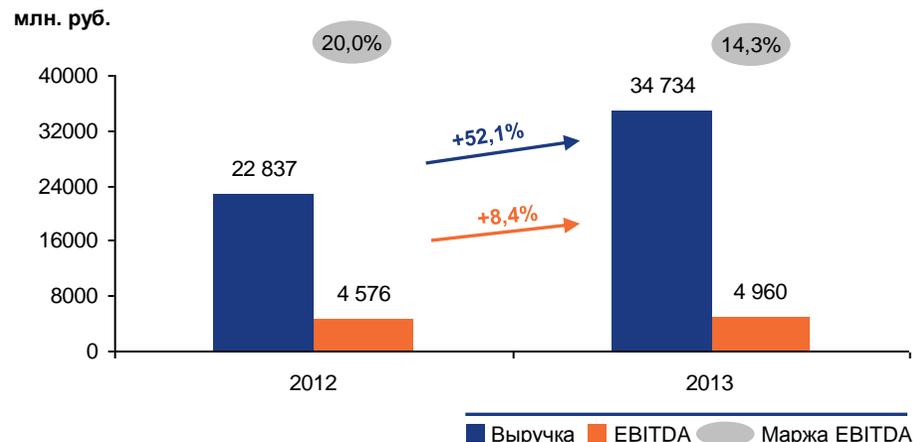


Ключевые сегменты: зарубежные активы

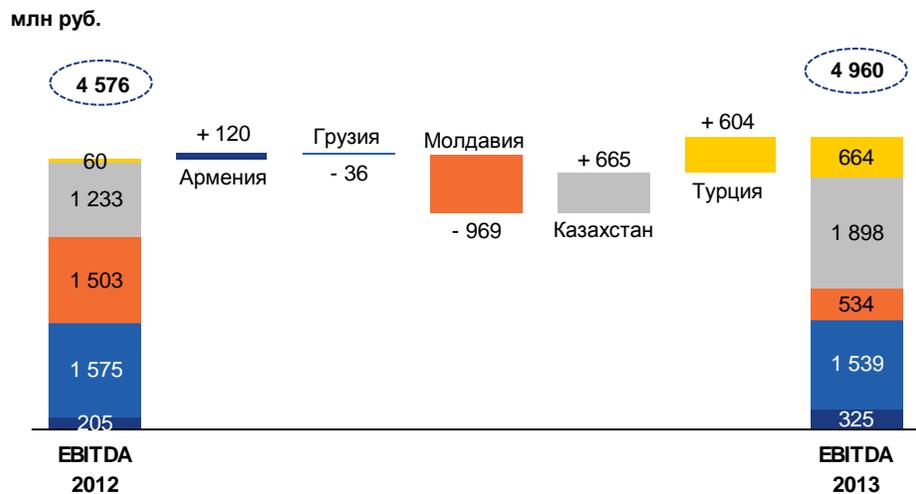
Доля в результатах Группы за 2013 год



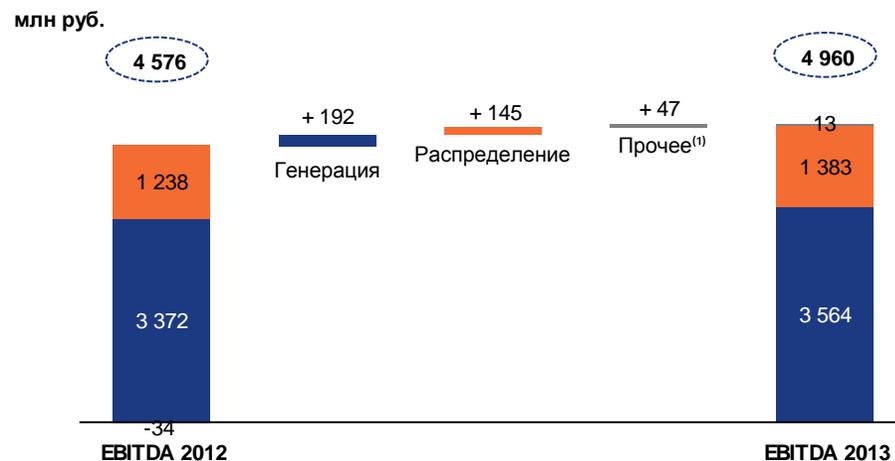
Выручка и ЕБИТДА



Доля стран в ЕБИТДА



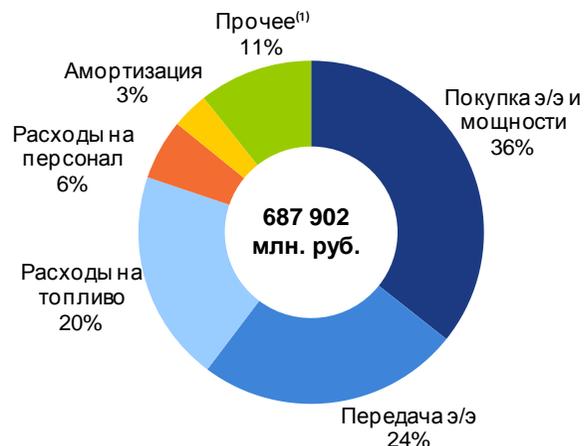
Доля вида деятельности в ЕБИТДА



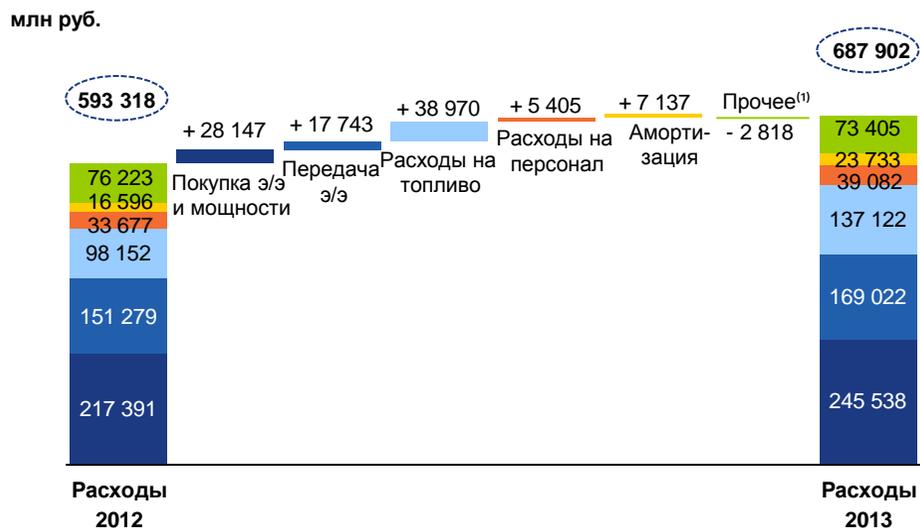
ПРИМЕЧАНИЕ: Финансовые результаты Тракуа Електрик учитываются с декабря 2012 года.
(1) Включает ЕБИТДА от трейдинговых операций и прочей деятельности.

Консолидированные операционные расходы

Структура операционных расходов



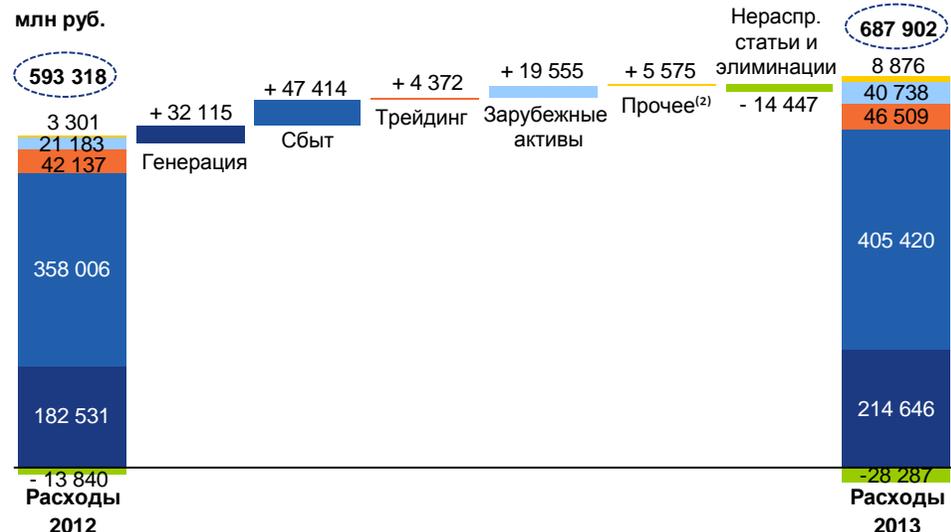
Динамика расходов по статьям затрат



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 объема 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 объемов передачи электроэнергии по договорам энергоснабжения.

Динамика расходов по сегментам бизнеса



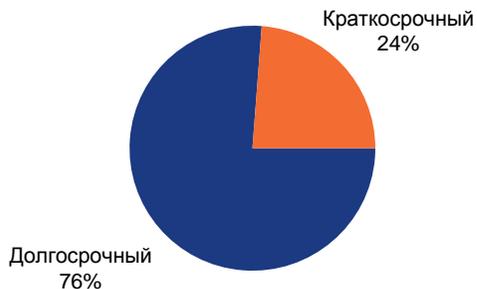
Операционные расходы по Группе «Интер РАО» выросли на 16% год к году, что меньше темпов роста консолидированной выручки

(1) Включает резервы под обесценение основных средств и дебиторской задолженности и прочие операционные расходы.
 (2) Включает в том числе расходы по сегменту «Инжиниринг».

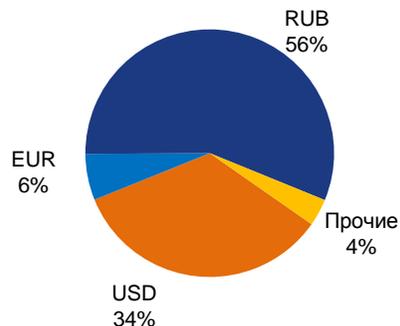
Анализ долговых обязательств и ликвидности⁽¹⁾

Структура долга

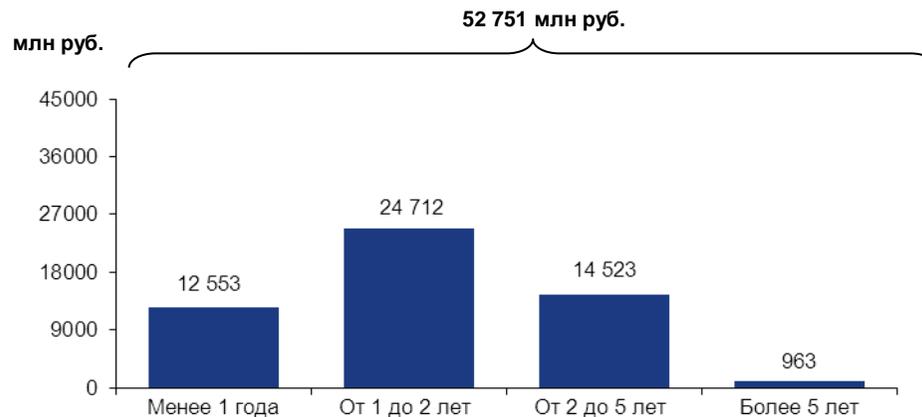
По сроку погашения



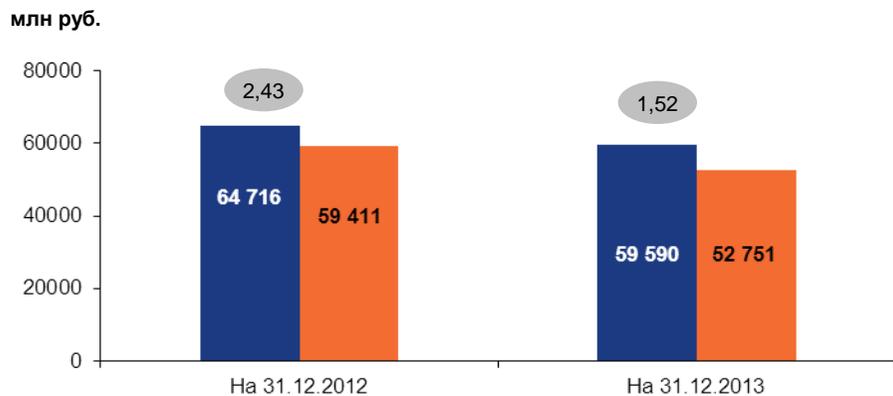
По валюте



Структура долга по срокам погашения

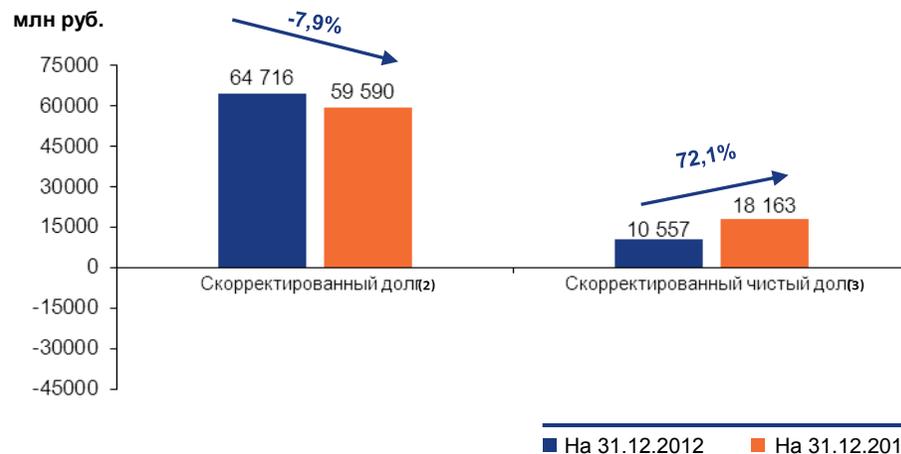


Статистика по долговым обязательствам⁽²⁾



■ С учетом доли долга в совместных предприятиях ■ Без учета доли долга в совместных предприятиях
 ● Долг с учетом доли долга в совместных предприятиях/EBITDA

Динамика показателей долга



■ На 31.12.2012 ■ На 31.12.2013

(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.)

(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. на 31.12.2013 (на 31.12.2012 - 5 305 млн руб.).



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!