

Начальник Департамента корпоративных финансов
С.С. Теребулин

Итоги деятельности компании по РСБУ в I полугодии в 2009 г.



4 августа 2009 года



Предупреждение

Некоторые заявления в настоящей презентации не являются историческими фактами, а представляют собой заявления относительно будущего.

К таким заявлениям относятся, помимо прочего:

- планы или прогнозы в отношении наших доходов, прибыли (убытка), прибыли (убытка) на акцию, дивидендов, структуры капитала, иных финансовых показателей и соотношений;
- заявления относительно наших планов, целей или задач, в том числе относящихся к реализации электроэнергии и мощности и реализации инвестиционной программы;
- заявления относительно будущих экономических показателей;
- заявления относительно предпосылок, на которых основываются заявления.

Такие слова, как «полагает», «ожидает», «предполагает», «планирует», «намеревается» и «рассчитывает», а также аналогичные обороты, призваны обозначить перспективные заявления, но при этом не представляют собой исключительные варианты обозначения таких заявлений.

По своей природе заявления относительно будущего подразумевают некоторые неотъемлемые риски и неясные вопросы, как общие, так и конкретные, и существует риск того, что планы, ожидания, прогнозы и иные заявления относительно будущего не реализуются. Вам следует помнить о том, что в силу ряда важных факторов фактические результаты могут существенно отличаться от планов, целей, ожиданий, оценок и намерений, выраженных в таких заявлениях относительно будущего.

Если вы полагаетесь на заявления относительно будущего, вам следует тщательно проанализировать обозначенные выше факты и прочие вопросы и события, в которых отсутствует ясность, особенно в свете политической, экономической, социальной и правовой ситуации, в которой функционирует наша Компания. Такие перспективные заявления являются действительными только в дату их опубликования, и наша Компания не берет на себя обязательство по их обновлению или пересмотру, будь то при получении новой информации, при наступлении новых событий или по иной причине.

Компания не делает никаких заявлений, не предоставляет никаких заверений и не публикует никаких прогнозов относительно того, что результаты, изложенные в таких заявлениях относительно будущего, будут достигнуты. Такие заявления относительно будущего представляют только один из возможных вариантов развития ситуации и не могут рассматриваться как наиболее вероятный или стандартный ход событий.



Итоги производственной и сбытовой деятельности за I полугодие 2009 г.

Итоги производственной деятельности

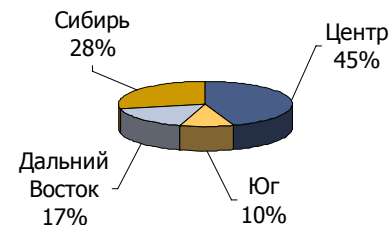
Наименование показателя	Ед. измерения	Факт 1-ого полугодия 2008	Факт 1-ого полугодия 2009	Изменение 2009/2008, %
Выработка электрической энергии	млн. кВтч	40 466,73	45 904,73	+13,4%
Полезный отпуск электрической энергии	млн. кВтч	39 612,22	45 082,37	+13,8%
Установленная мощность на конец периода	МВт	25 010	25 332	+1,3%

Данные приведены по группе ОАО «РусГидро», включая ДЗО (Колымскую ГЭС, Геотерм)

Рост выработки обусловлен:

- Повышенными зимними притоками в водохранилища Волжско-Камского каскада и Саяно-Шушенское водохранилище
- Мерами по увеличению загрузки ГЭС в период половодья
- Сверхбалансовой выработкой ГЭС Дальнего Востока в связи с поставками электроэнергии в Китай.

Установленная мощность



Итоги сбытовой деятельности

Период, факт	Полезный отпуск*	Чистая выручка по секторам рынка (продажа за вычетом покупки)		Чистая выручка, ИТОГО
		Регулируемый рынок**	Свободный рынок***	
		млн.кВтч.	млн.руб.	
I п/г 2008 (доля в чистой выручке)	38 294	20 513 (88%)	2 902 (12%)	23 415
I п/г 2009 (доля в чистой выручке)	43 968	28 833 (80%)	7 300 (20%)	36 133

* без учета потребления Загорской ГАЭС в насосном режиме

** РД + ДДМ+ СДЭМ+ Соглашение о предоставлении мощности + розница, без учета продажи теплоэнергии по «Зейской ГЭС» и «Бурейской ГЭС»

*** РСВ + СДД + БР

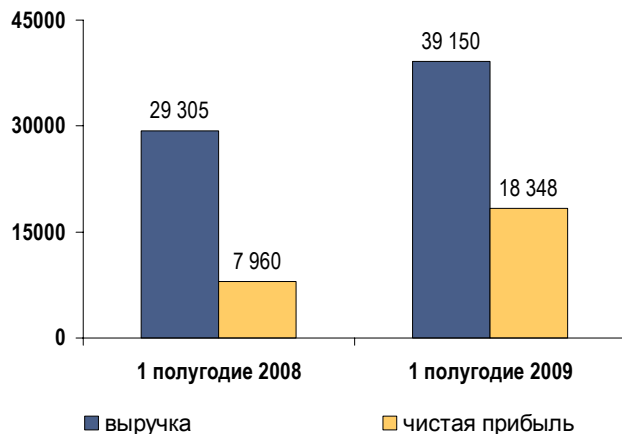
Рост выручки обусловлен:

- увеличением полезного отпуска по причине увеличенной приточности рек;
- увеличением тарифов на электроэнергию и мощность (в т.ч. увеличение размера целевых инвестиционных средств (ЦИС) включенных в тарифы);
- увеличением объемов продаж электроэнергии в рынке на сутки вперед (РСВ) (в т.ч. из-за увеличения доли "либерализации" оптового рынка).



Основные финансово-экономические показатели ОАО «РусГидро»

Динамика выручки и чистой прибыли (млн руб.)



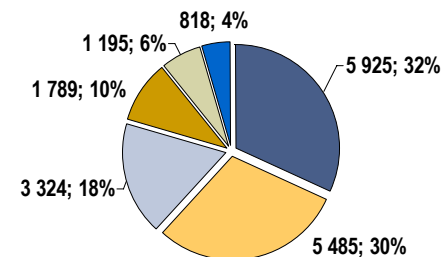
Рост выручки обусловлен:

- включением в тариф целевой инвестиционной составляющей в большем объеме по сравнению с прошлым годом;
- увеличением доли объема продаж по нерегулируемым ценам в соответствии с графиком либерализации рынка.

Снижение себестоимости на 5,9% обусловлено:

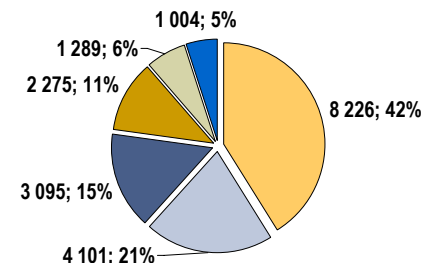
- уменьшением объемов и цен (стоимости) покупки в обеспечение РД на РСВ за счет увеличения доли свободного рынка
- снижением цен на РСВ из-за падения потребления
- уменьшением объемов покупки по РД по ГТП потребления Загорской ГАЭС из-за увеличения доли свободного рынка.

Структура расходов в 1 п/г 2008 г. (млн руб.; доля, %)



- Покупная электроэнергия и мощность
- Налоги и сборы, в том числе налог на прибыль
- Амортизация ОС и НМА
- Заработная плата, в том числе ЕСН и пенсионный фонд
- Расходы по содержанию и ремонту основных средств и оборудования
- Расходы по обеспечению функционирования рынка э/энергии и мощности

Структура расходов в 1 п/г 2009 г. (млн руб.; доля, %)



- Налоги и сборы, в том числе налог на прибыль
- Амортизация ОС и НМА
- Покупная электроэнергия и мощность
- Заработная плата, в том числе ЕСН и пенсионный фонд
- Расходы по содержанию и ремонту основных средств и оборудования
- Расходы по обеспечению функционирования рынка э/энергии и мощности

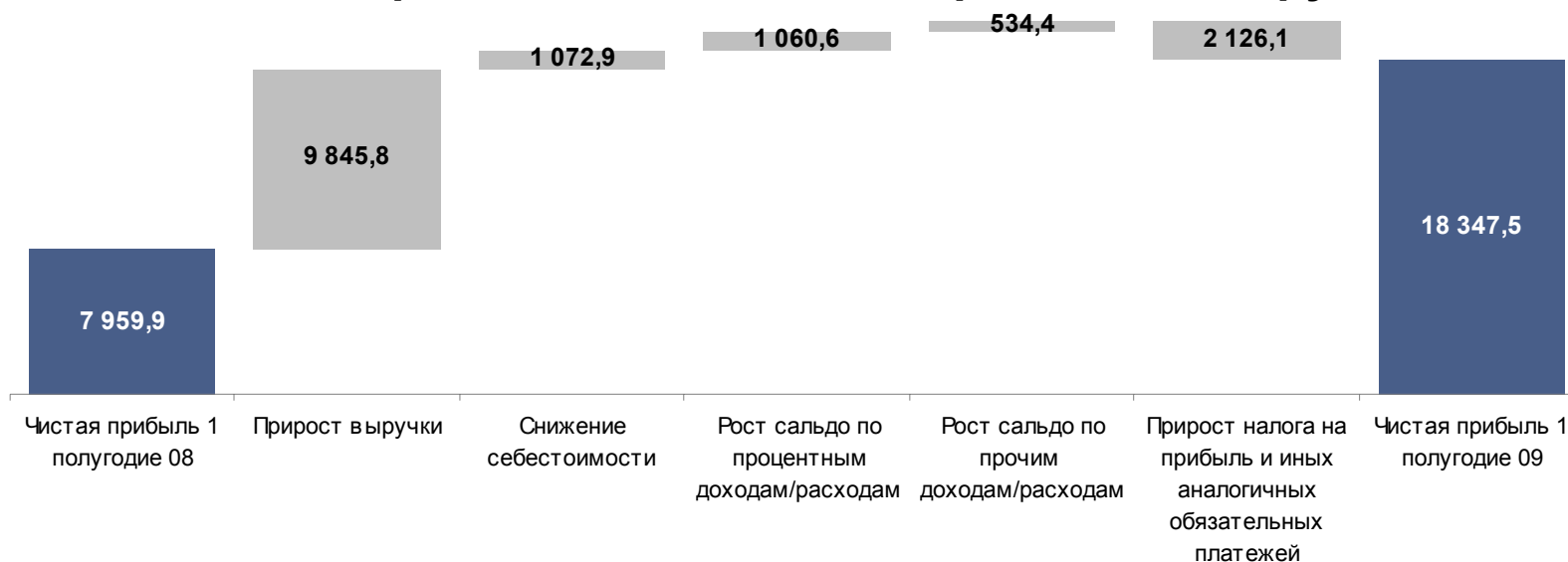


Налоги и факторы изменения чистой прибыли ОАО «РусГидро»

Выплата налогов, млн руб.

Вид налога	1 полугодие 2008	1 полугодие 2009	Итого уплачено		
			1 п/г 2008 г.	1 п/г 2009 г.	
Налог на прибыль	3 778,2	5 903,9	Федеральный бюджет	2 528,5	4 976,3
Налог на имущество	2 333,9	2 854,0			
НДС	1 387,6	4 238,6	Региональный бюджет	5 725,9	8 857,3
Водный налог	418,0	475,0			
Прочие налоги	336,7	362,1			
Итого уплаченные налоги	8 254,4	13 833,6			

Факторы изменения чистой прибыли, млн руб.





Коэффициенты ОАО «РусГидро»

Наименование показателя	1 полугодие 2008 г.	1 полугодие 2009 г.		Изменение 2009/2008, %
		План	Факт	
ROS (прибыль от продаж)	37,5%	50,5%	56,0%	149,1%
Рентабельность по чистой прибыли	27,2%	39,5%	46,9%	172,5%
Коэффициент текущей ликвидности	1,8	9,0	7,3	401,7%
Коэффициент текущей ликвидности <i>(без учета краткосрочных вложений в ДЗО, предполагаемых в дальнейшем к капитализации в акции ДЗО)</i>	1,1	6,0	5,5	503,9%
Суммарная задолженность по балансу / общие активы	14,7%	6,0%	7,3%	49,6%



Прогноз основных показателей на 2009 г.

ОАО «РусГидро»

Наименование показателя	Факт по 2008 г.	Прогноз на 2009 г.	Изменение 2009/2008, %
Выручка, в т.ч.:	61,9	79,0	127,7%
Выручка от продаж ЭЭ	61,6	78,9	128,0%
ЕВITDA	31,0	50,0	161,1%
Чистая прибыль	16,4	30,6	185,8%

Холдинг «РусГидро»

Наименование показателя	Факт по 2008 г.	Прогноз на 2009 г.	Изменение 2009/2008, %
Выручка, в т.ч.:	113,5	128,8	113,5%
Выручка от продаж ЭЭ	100,6	111,1	110,4%
ЕВITDA	34,2	51,1	149,4%
Чистая прибыль	17,9	30,2	168,7%



Основные корпоративные события в 2009 г.

Состоявшиеся события:

- Февраль 2009 – ФСФР зарегистрирован отчет об итогах доп.выпуска ценных бумаг (эмиссия на 10 млрд. акций)
- 14.05.2009 – ФСФР зарегистрировано решение и проспект ценных бумаг (эмиссия на 16 млрд. акций)
- 10.06.2009 – Годовое общее собрание акционеров ОАО «РусГидро» утвердило итоги деятельности Общества в 2008 г., а также приняло решение об увеличении уставного капитала посредством размещения 19 млрд. дополнительных акций по открытой подписке
- 06.07.2009 – на Основном рынке Лондонской фондовой биржи (LSE) начались торги депозитарными расписками ОАО «РусГидро»

Планируемые события:

- Август 2009 – запуск программы АДР 1 уровня на акции ОАО «РусГидро» с одновременной конвертацией в них ГДР по Положению S и включением АДР в торги на LSE
- Сентябрь 2009 – завершение размещения ценных бумаг (эмиссия на 16 млрд. акций), регистрация отчета об итогах выпуска
- 4 квартал 2009 – утверждение и государственная регистрация решения и проспекта ценных бумаг (эмиссия на 19 млрд. акций)
- 4 квартал 2009 – 1 квартал 2010 – начало размещения дополнительной эмиссии ценных бумаг на 19 млрд. акций



www.rushydro.ru

СПАСИБО!



ЕВГЕНИЙ ДРУЗЯКА

Начальник Департамента
целевых коммуникаций

DRUZYAKAEV@RUSHYDRO.RU
+7 (495) 225 32 32 ext 1019

АЛЕКСАНДР ГОЛЬДИН

Начальник Управления по
связям с инвесторами

GOLDINAE@RUSHYDRO.RU
+7 (495) 225 32 32 ext 1319

Reuters: HYDR.RTS

Bloomberg: HYDR RU



Программа DR ОАО «РусГидро»

Параметры программы DR

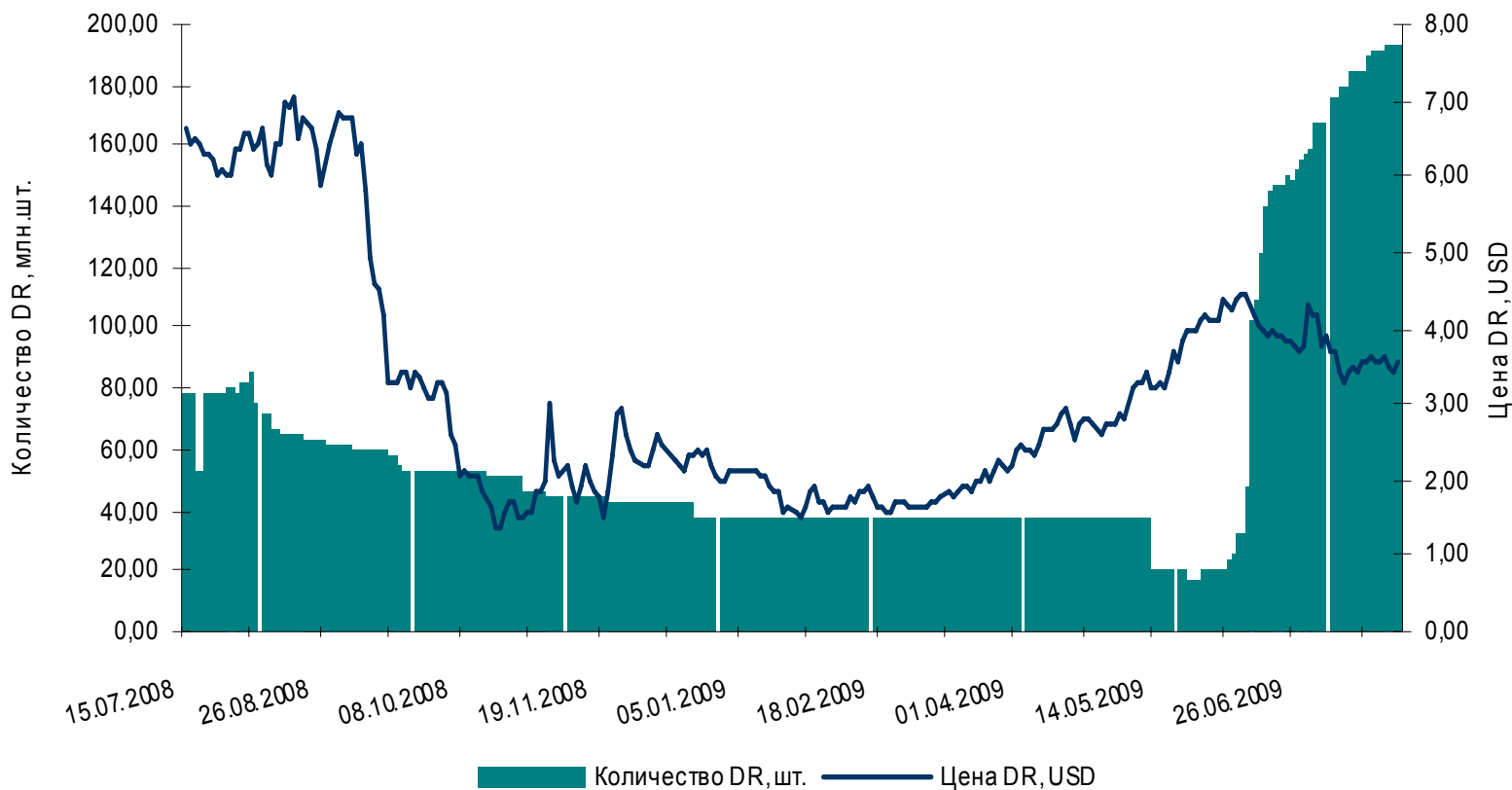
Банк-депозитарий:	The Bank of New York Mellon
Соотношение:	1 DR = 100 обыкн.акций
Тикер:	HYDR
Типы DR/ торговые площадки:	GDR 144A (торгуются на LSE с 06.07.2009) GDR RegS (торгуются на LSE с 06.07.2009)
Номер CUSIP (144A): Номер CUSIP (Reg.S):	44880R103 44880R202
Дата открытия Программы:	17 июня 2008 г.
Объем программы по состоянию на 01.06.2009: по состоянию на 31.07.2009:	0,68% уставного капитала (~ 11 млн.шт.) 7,62% уставного капитала (~194 млн.шт.)
Максимально возможный объем Программы, количество DR:	375 000 000 (14,7% уставного капитала)

- ✓ **7 августа 2009 г.** запланирован запуск программы АДР 1 уровня с одновременной конвертацией в них GDR по Положению S с целью расширения круга потенциальных инвесторов в ценные бумаги ОАО «РусГидро» - все держатели GDR RegS получат соответствующее количество ADR
- ✓ ADR будут торговаться на Основном рынке Лондонской фондовой биржи, а также на внебиржевом рынке США (Over-The-Counter) с момента открытия программы



Динамика цены DR и объема программы в 2008-2009 г.

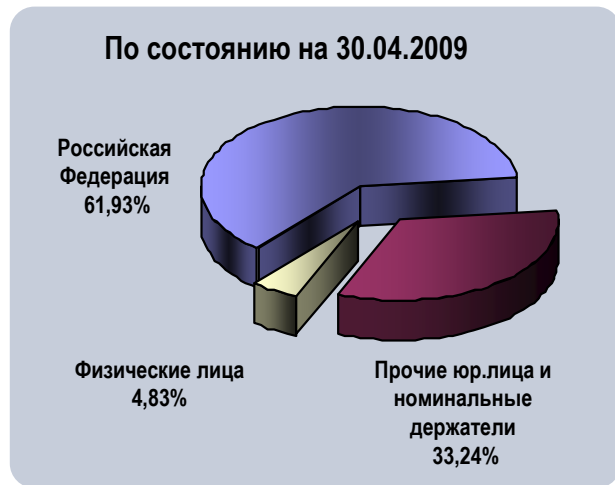
- Биржа: **London Stock Exchange**
- Площадка: **Main Market, секция IOB**
- Тип листинга: **технический (без размещения)**
- Web-сайт: www.londonstockexchange.com





Акционерный капитал ОАО «РусГидро»

- ✓ Размер уставного капитала: 255 014 018 667 руб. (по состоянию на 30.04.2009)
- ✓ Тип акций: обыкновенные именные бездокументарные
- ✓ Общее количество акционеров Общества: более 361 000
- ✓ Акции Общества включены в котировальные списки А1 фондовых бирж ММВБ и РТС



Структура акционерного капитала Общества по состоянию на 30.04.2009 (на дату раскрытия номинальных держателей к ГОСА)	
Категория акционеров	Доля от уставного капитала, %
Российская Федерация	61,93
Юридические лица	33,24
Физические лица	4,83

Рыночная капитализация
на 03.08.2009

9,2 млрд. \$

Тикер на биржевых
площадках

HYDR



Результаты деятельности энергосбытовых компаний по итогам I полугодия 2009 года

Наименование компании		Объем продажи электроэнергии на розничном рынке	Выручка	Оплата поставленной электроэнергии	Дебиторская задолженность по договорам купли-продажи э/э на начало периода	Дебиторская задолженность по договорам купли-продажи э/э на конец периода
		млн.кВтч	млн.руб.	%	млн.руб.	млн.руб.
Красноярскэнергосбыт	план	8 787,8	8 137,8	97,88%	1 493,9	1 697,4
	факт	9 005,3	10 312,6*	102,78%		1 215,9
Чувашская энергосбытовая компания	план	2 519,3	3 931,1	98,07%	400,1	318,4
	факт	2 056,3	3 572,9*	92,39%		694,4
Рязанская энергетическая сбытовая компания	план	2 490,4	4 006,9	98,30%	97,4	247,5
	факт	2 221,0	4 018,7*	99,47%		118,8
Итого	факт	13 282,60	17 904,20*	99,79%	1 991,40	2 029,10

* без учета авансов, полученных на конец периода