

Газпром энергохолдинг

Презентация для инвесторов

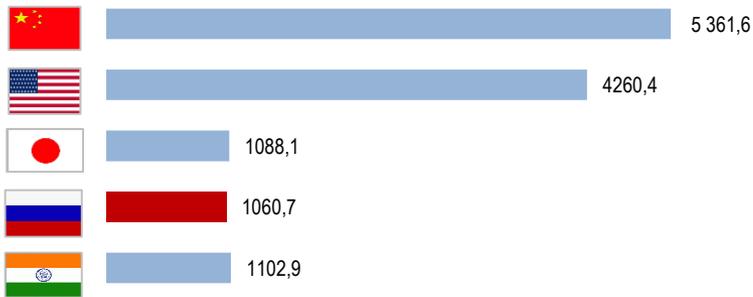
Сентябрь, 2014

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных ООО «Газпром энергохолдинг» (далее – Газпром энергохолдинг или Компания) на момент ее составления. С момента составления презентации на деятельность Компании и содержание презентации могли повлиять внешние или иные факторы. Кроме того, настоящая презентация может не включать в себя всю необходимую информацию о Компании. Газпром энергохолдинг не дает, прямо или косвенно, никаких заверений или гарантий в отношении точности, полноты или достоверности информации, содержащейся в настоящей презентации.

Прогнозные заявления, содержащиеся в настоящей презентации, основаны на ряде предположений, которые могут оказаться неверными. Прогнозные заявления, в силу своей специфики, связаны с неотъемлемым риском и неопределенностью. Газпром энергохолдинг предупреждает о том, что фактические результаты могут существенно отличаться от выраженных, прямо или косвенно, в прогнозных заявлениях. Для более подробной информации об основных рисках необходимо обратиться к последним Годовым отчетам ОАО «Мосэнерго», ОАО «ТГК-1», ОАО «ОГК-2».

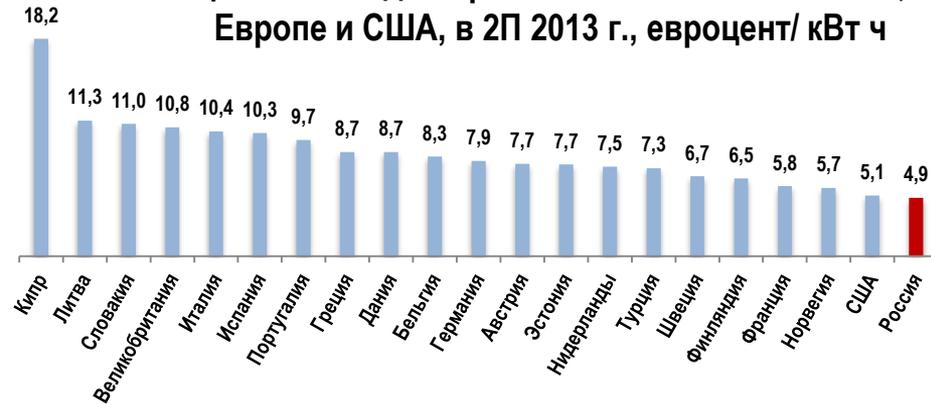
Настоящая презентация не представляет собой и не является частью рекламы ценных бумаг, предложения или приглашения продать или выпустить или предложения купить или подписаться на какие-либо акции компаний ОАО «Мосэнерго», ОАО «ТГК-1», ОАО «ОГК-2». Ни настоящая презентация, ни ее часть, ни факт представления настоящей презентации или ее распространения не являются основой для какого-либо контракта или инвестиционного решения и не должны приниматься во внимание при заключении какого-либо контракта или принятии инвестиционного решения.

Место России в пятерке мировых лидеров по производству электроэнергии в 2013 г., млрд. кВт ч



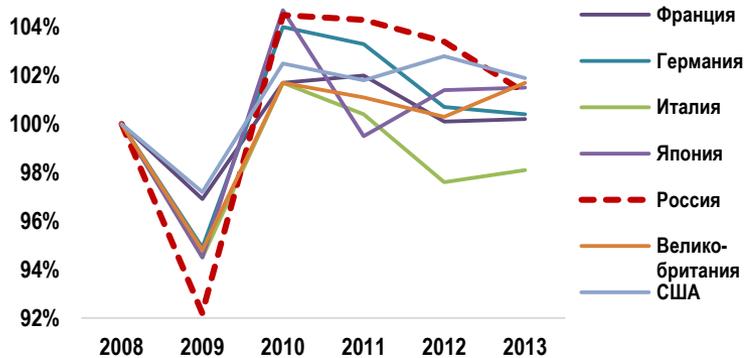
Источник: Росстат РФ; BP – Statistical Review of World Energy 2014

Цены на э/э для промышленности⁽¹⁾ в России, Европе и США, в 2П 2013 г., евроцент/кВт ч



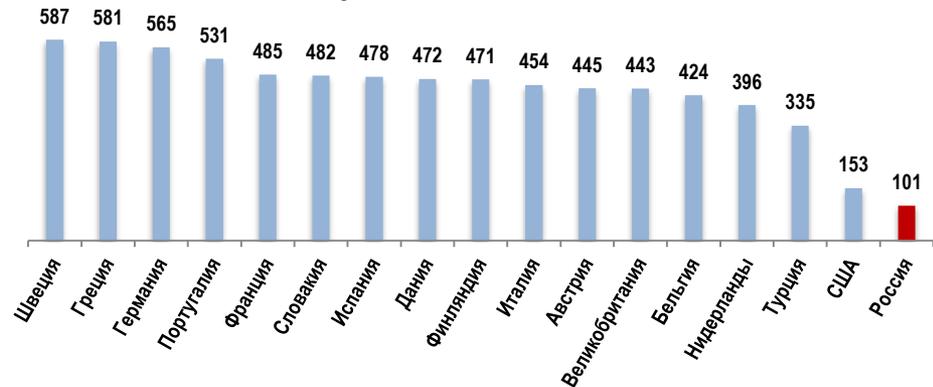
Источник: Росстат РФ, Eurostat, IEA; Курс перевода EUR/USD = 1,3; EUR/RUR = 47,5 (на 21.07.2014)

Динамика ВВП, 2008-2013 гг.



Источник: Росстат РФ, Всемирный банк

Стоимость природного газа в 2П 2013 г. в России, Европе и США, долл. США/1000 м³



Источник: Газпром, Eurostat, IEA; Курс перевода: EUR/USD = 1,3; EUR/RUR = 47,5 (на 21.07.2014)

1. Предприятия, потребляющие 2 000 – 20 000 МВт ч в год

Газпром энергохолдинг:

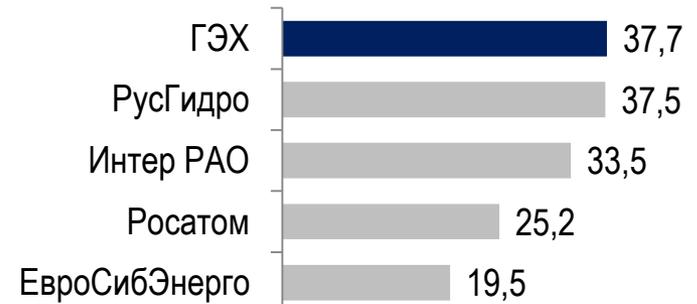
- Крупнейшая в России компания по установленной мощности: электрической (37,7 ГВт) и тепловой (70,6 тыс. Гкал)
- 81 электростанция в 15-ти субъектах Российской Федерации, а также 222 объекта теплоснабжения в Московском регионе
- Вертикально-интегрированная генерирующая компания (100-процентное дочернее общество ОАО «Газпром»), управляет компаниями ОАО «Мосэнерго», ОАО «ТГК-1», ОАО «ОГК-2» и ОАО «МОЭК» по единым корпоративным стандартам

Структура выручки Группы Газпром энергохолдинг



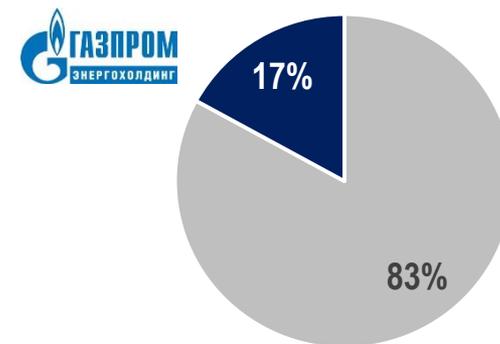
Источник: Данные по РСБУ на 31.12.2013

Крупнейшие генерирующие компании России, ГВт



Источник: Данные компании

Установленная мощность в России на 31.12.2013



Источник: Данные Системного оператора (общая установленная мощность по России – 226 ГВт)



УМ (электроэнергия) 37,7 ГВт
УМ (тепло) 70,6 тыс. Гкал/ч



53,5%



УМ (электроэнергия) 12,3 ГВт
УМ (тепло) 35,1 тыс. Гкал/ч
Капитализация 0,80 млрд. дол.⁽¹⁾
Акции в обращении 15%



51,8%



УМ (электроэнергия) 7,2 ГВт
УМ (тепло) 14,2 тыс. Гкал/ч
Капитализация 0,62 млрд. дол.⁽¹⁾
Акции в обращении 22,6%



77,3%



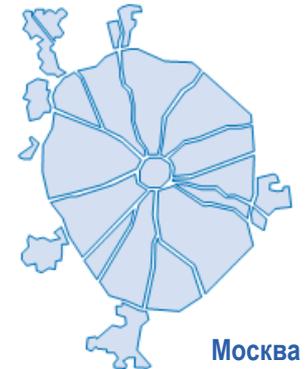
УМ (электроэнергия) 18,0 ГВт
УМ (тепло) 4,5 тыс. Гкал/ч
Капитализация 0,55 млрд. дол.⁽¹⁾
Акции в обращении 22,7%



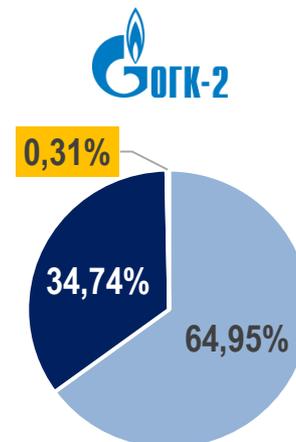
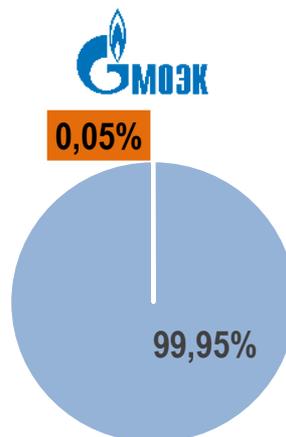
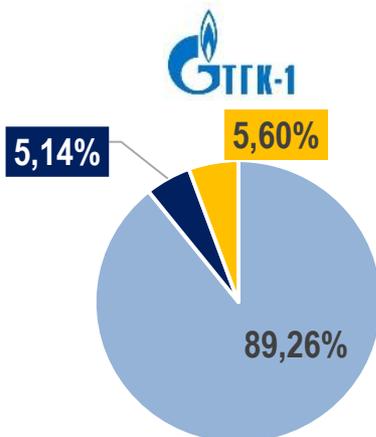
98,8%



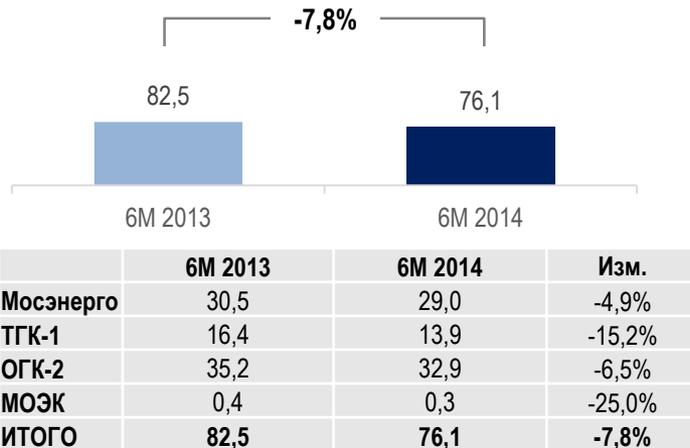
УМ (электроэнергия) 0,2 ГВт
УМ (тепло) 16,8 тыс. Гкал/ч



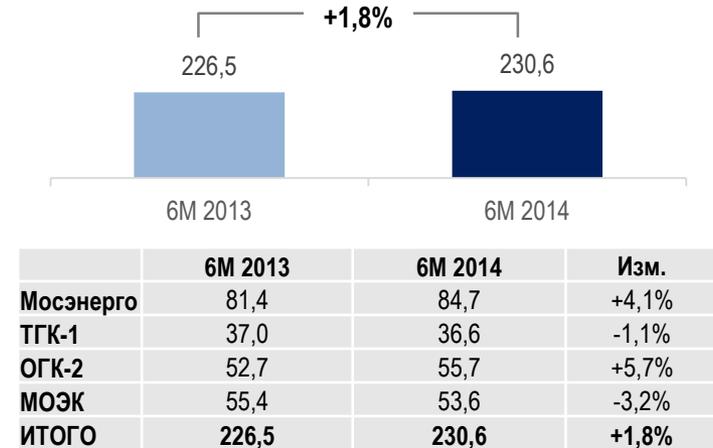
1. По состоянию на 22.09.2014



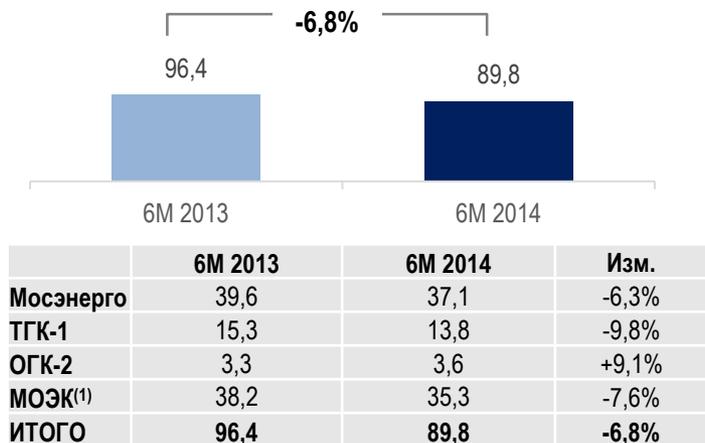
Выработка электроэнергии, млрд кВт ч



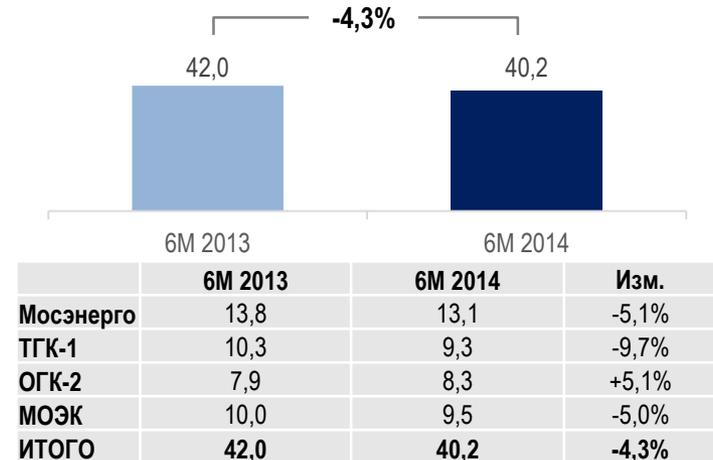
Выручка (МСФО), млрд руб.



Полезный отпуск тепловой энергии, млн Гкал



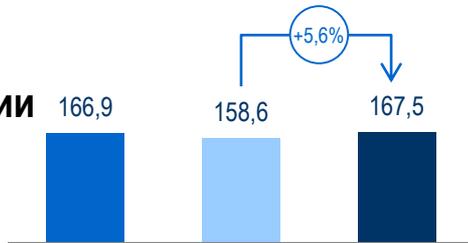
ЕБИТДА (МСФО), млрд руб.



Источник: данные компаний.

1. Отопление и ГВС

Выработка электроэнергии



млрд кВт ч	2012	2013	2014П	Изм.
Мосэнерго	61,3	58,6	62,7	+7,0%
ТГК-1	27,3	29,3	30,9	+5,5%
ОГК-2	75,2	70,7	73,9	+4,5%
Итого	166,9	158,6	167,5	+5,6%

Отпуск тепловой энергии



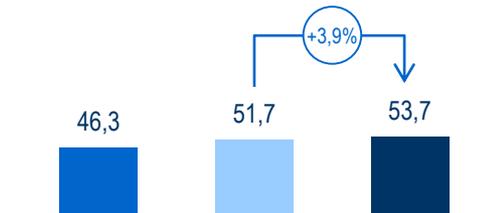
млн Гкал	2012	2013	2014П	Изм.
Мосэнерго	68,4	67,6	67,6	0%
ТГК-1	24,6	25,3	27,3	+7.9%
ОГК-2	6,3	6,8	6,7	-1,5%
Итого	101,1	99,7	101,6	+1,9%

Выручка (МСФО)



млрд руб.	2012	2013	2014П	Изм.
Мосэнерго	157,1	156,7	168,0	+7,2%
ТГК-1	62,5	69,9	73,1	+4,6%
ОГК-2	104,2	112,0	112,9	+0,8%
Итого	323,8	338,6	354,0	+4,5%

ЕБИТДА (МСФО)



млрд руб.	2012	2013	2014П	Изм.
Мосэнерго	20,3	23,9	24,6	+2,9%
ТГК-1	15,4	16,3	17,3	+6,1%
ОГК-2	10,6	11,5	11,8	+2,6%
Итого	46,3	51,7	53,7	+3,9%

Источник: Данные компаний
 Данные по Мосэнерго и ОГК-2 не включают амортизационные испытания в 2013-2014 гг. Данные Мосэнерго представлены без потенциального эффекта от сделок с активами Химкинской теплосети.

В 2013 г. компаниям Газпром энергохолдинг удалось сократить затраты и укрепить финансовое положение, а также реализовать сделку по покупке МОЭК



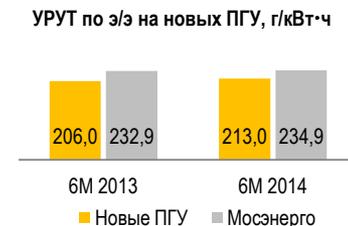
- В связи с завершением инвестпрограммы денежный поток ТГК-1 вырастет
- Программа повышения эффективности операционной деятельности:
 - Общий эффект в 2012 г. составил 1,4 млрд. руб. EBITDA, за 1-е полугодие 2013 г. – 291 млн. руб. EBITDA при плане в 213 млн. руб.
 - Основные инициативы в 2013 г. – оптимизация закупочной деятельности, снижение выработки на неэффективных мощностях, экономия топливно-энергетических ресурсов



- Программа «Эффективность»:
 - Успешная операционная деятельность: перевыполнение планов на 6М 2014
 - Совершенствование системы закупок (увеличение доли открытых закупок, использование электронной торговой площадки, централизация закупок)



- Завершена сделка по приобретению МОЭК со стороны ООО «Газпром энергохолдинг»:
 - Сделка по приобретению МОЭК позволит устранить риски потери Мосэнерго части тепловых нагрузок (в результате объединения МОЭК и МТК)
- Ввод новых эффективных энергоблоков ведет к сокращению издержек:
 - Новые парогазовые энергоблоки демонстрируют низкие показатели потребления топлива



В 2013 г. Газпром энергохолдинг приобрел МОЭК. Эта стратегическая сделка предусматривает следующие синергетические эффекты:

Экономия топлива

- Экономия за счет переключения нагрузки с неэффективных котельных МОЭК на станции ГЭХ (потенциальный эффект – 10 млрд руб.)
- До 3 500 Гкал/ч может быть переключено на выработку в режиме когенерации

Оптимизация операционных затрат

- Сокращение по итогам 2013 г...
 - ... потерь тепла на 268 тыс. Гкал
 - ... потерь электроэнергии на 12,7 млн. кВтч
 - ... численности персонала на 1 500 чел.

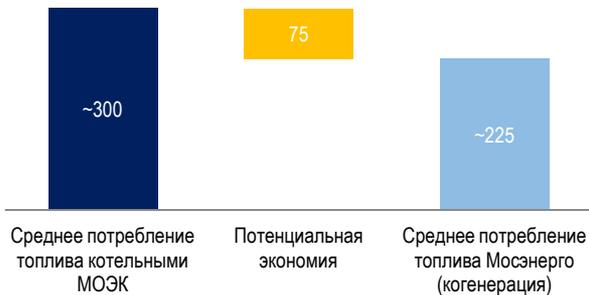
Прочие синергии

- Возможна продажа земельных участков под закрываемыми котельными
- Получение статуса единой теплоснабжающей компании в Москве и других операционных синергий

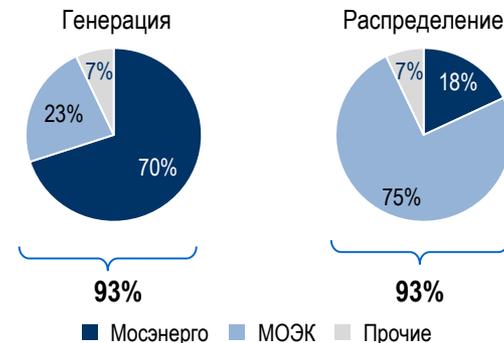
Место на рынке тепла Москвы

- Приобретение МОЭК позволяет ГЭХ контролировать 93% рынка теплогенерации в Москве
- Также сделка позволяет ГЭХ контролировать 93% рынка распределения тепла

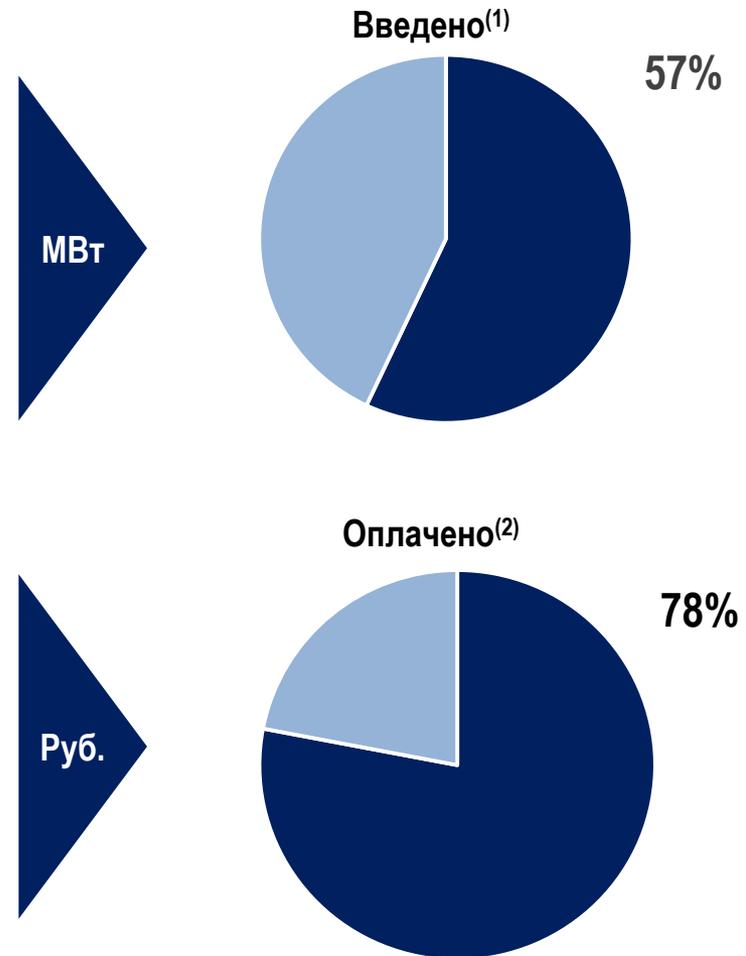
Синергия от переключения нагрузки, тонны условного топлива



Структура рынка тепла Москвы



Станция	Вводимая мощность по ДПМ, МВт	Состояние
Мосэнерго	2 882,50	
ТЭЦ-27	2x450,00	Введено
ТЭЦ-21	425,00	Введено
Павловский Посад	16,00	Введено
ТЭЦ-26	420,00	Введено
ТЭЦ-9	61,50	Введено
ТЭЦ-12	220,00	Строится
ТЭЦ-16	420,00	Строится
ТЭЦ-20	420,00	Строится
ТГК-1	1 670,00	
Василеостровская ТЭЦ-7	50,00	Введено
Лесогорская ГЭС-10	4x29,50	Введено
Светогорская ГЭС-11	4x30,50	Введено
Первомайская ТЭЦ-14	2x180,00	Введено
Южная ТЭЦ-22	457,00	Введено
Правобережная ТЭЦ-5	463,00	Введено
Центральная ТЭЦ	100,00	Строится
ОГК-2	3 680,00	
Рязанская ГРЭС (ГРЭС-24)	420,00	Введено
Киришская ГРЭС	800,00	Введено
Новочеркасская ГРЭС	300,00	Введено
Новочеркасская ГРЭС, блок 9	330,00	Строится
Рязанская ГРЭС	330,00	Строится
Троицкая ГРЭС	660,00	Строится
Серовская ГРЭС, блок 9	420,00	Строится
Серовская ГРЭС, блок 10	420,00	Строится
Газпром инвестпроект	360,00	
Адлерская ТЭС	2x180,00	Введено
ОГК-Инвестпроект	420,00	
Череповецкая ГРЭС	420,00	Строится
Всего	9 012,50	



1. На 01.01.2014
2. Данные по РСБУ на 01.01.2014 (накопленным итогом, включая НДС)

Вклад новой мощности в EBITDA⁽¹⁾

		12M 2008	12M 2012	12M 2013	6M 2014
Доля вклада новых мощностей в EBITDA	 МОСЭНЕРГО	15,9 %	32,9 %	54,3%	89,3%
	 ТГК-1	---	10,9 %	16,0%	15,8%
	 ОГК-2	---	19,3 %	39,8%	23,5%
EBITDA, млн. руб.	 МОСЭНЕРГО	8 277	21 173 ⁽²⁾	22 677	12 952
	 ТГК-1	2 829	11 595	13 484	8 190
	 ОГК-2	1 301 ⁽³⁾	10 071	10 828	8 050
Введено новых мощностей, МВт	 МОСЭНЕРГО	1 325	1 761	1 745	1 807
	 ТГК-1	---	1 490	1 570	1 570
	 ОГК-2	---	1 880	1 536	1 566

1. Данные на основе отчетности по РСБУ и управленческой отчетности компаний

2. Без учёта внереализационной деятельности

3. Данные пересчитаны, как сумма по ОГК-2 и ОГК-6

ЕКАТЕРИНА ПАВЛОВА

Начальник отдела взаимодействия с акционерами и инвесторами ООО «Газпром энергохолдинг»

Телефон: (007) (495) 428-47-83 (доб. 4607)

E-mail: pavlovaea@gazenergocom.ru