



# **ОГК-5 Презентация для инвесторов**

Апрель 2009 г.

# ОГК-5: Презентация для инвесторов

## Содержание

- ОГК-5: Факты
- Enel: Глобальное присутствие
- Enel: Присутствие в России
- Стратегия создания стоимости
- Ключевые драйверы стоимости в свете интеграционного процесса
- Ключевые производственные показатели
- Ключевые финансовые показатели (МСФО)
- Новые инвестиции
- Российский рынок: возможности для роста и сдерживающие факторы
- Календарь инвестора
- IR контакты



# ОГК-5: Факты (1)

## Обзор, рейтинги, акции

### Обзор

- ✓ ОГК-5 – независимая российская оптовая генерирующая компания с годовой выручкой более 1.3 миллиарда долларов
- ✓ ОГК-5 принадлежат 4 тепловые станции, поставляющие электроэнергию в Центральный регион (включая Москву), Уральский регион и Южный Федеральный округ, с общей установленной мощностью 8,7 ГВт
- ✓ ОГК-5 – первая оптовая генерирующая компания, выделенная из РАО «ЕЭС» в ходе реорганизации
- ✓ Enel, крупнейшая энергетическая компания в Италии, владеет 55,7% уставного капитала ОГК-5
- ✓ Акции ОГК-5 котируются на РТС и ММВБ с 2006 года, доля акций в свободном обращении – 7.4%

### Структура собственности



### Рейтинги

<b>Кредитный рейтинг Moody's</b>	Ba3 International Aa3 National Стабильный прогноз
<b>Рейтинг корпоративного Управления Standard&amp;Poor's</b>	6.0 GAMMA

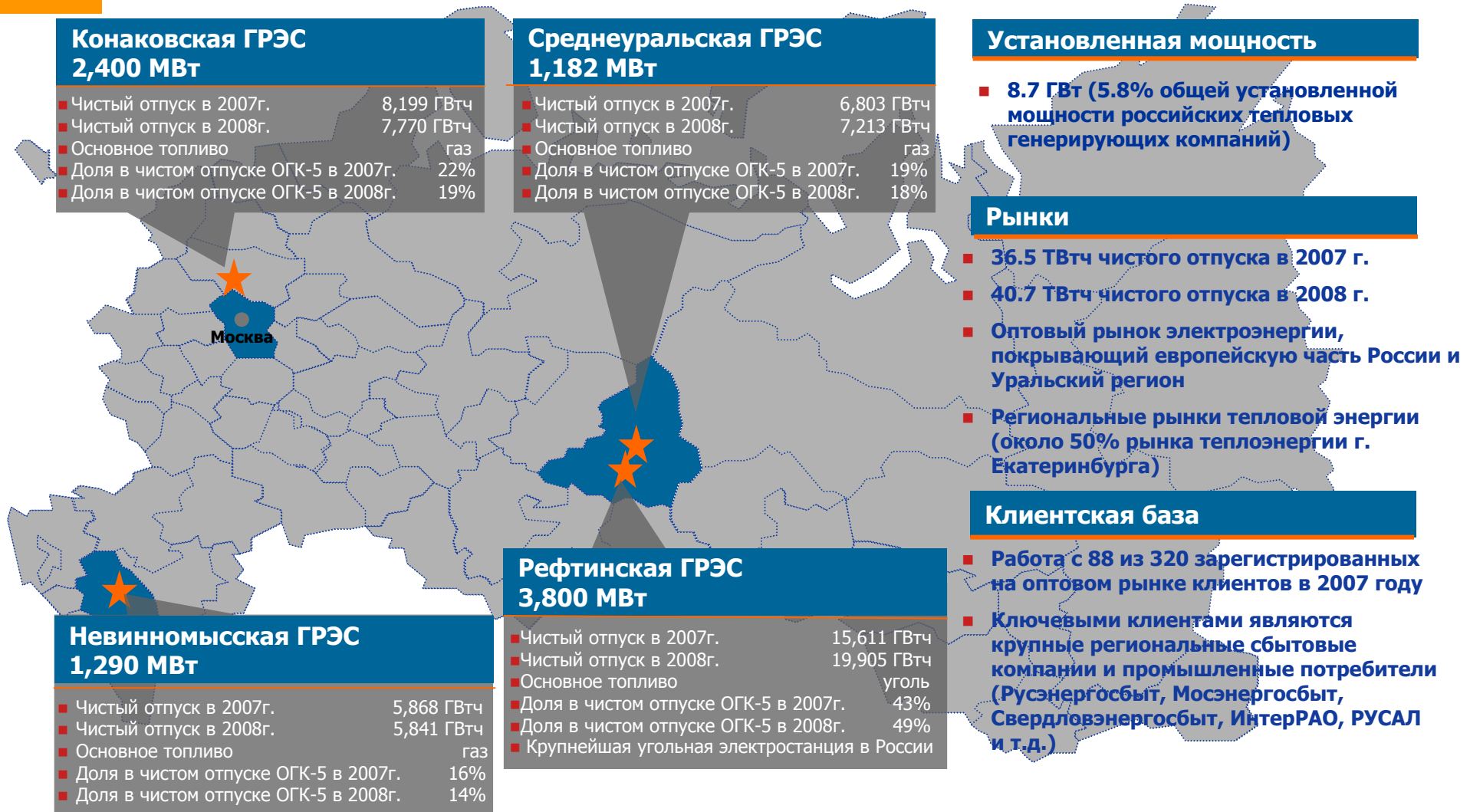
**ОГК-5 обладает стабильным прогнозом по кредитному рейтингу и владеет лучшим рейтингом корпоративного управления в российской электроэнергетической отрасли**

### Капитализация в период с августа по ноябрь 2008 года (в млн. долларов)



# ОГК-5: Факты (2)

## Филиалы, краткий обзор производственной деятельности



### Установленная мощность

- 8.7 ГВт (5.8% общей установленной мощности российских тепловых генерирующих компаний)

### Рынки

- 36.5 ТВтч чистого отпуска в 2007 г.
- 40.7 ТВтч чистого отпуска в 2008 г.
- Оптовый рынок электроэнергии, покрывающий европейскую часть России и Уральский регион
- Региональные рынки тепловой энергии (около 50% рынка теплоэнергии г. Екатеринбурга)

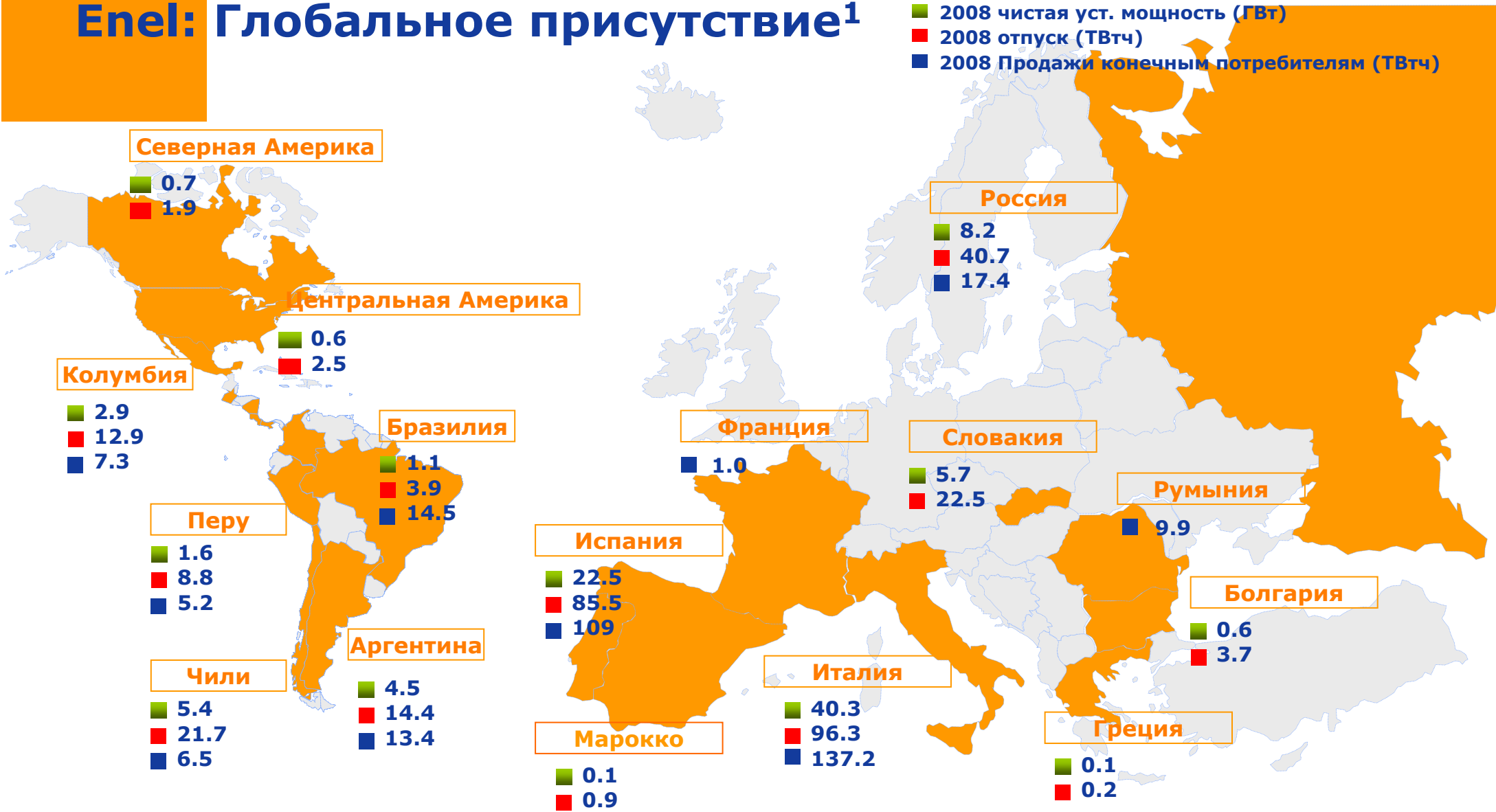
### Клиентская база

- Работа с 88 из 320 зарегистрированных на оптовом рынке клиентов в 2007 году
- Ключевыми клиентами являются крупные региональные сбытовые компании и промышленные потребители (Русэнергосбыт, Мосэнергосбыт, Свердловэнергосбыт, ИнтерРАО, РУСАЛ и т.д.)

Привлекательные активы в регионах с растущим энергопотреблением



# Enel: Глобальное присутствие<sup>1</sup>



Международная интегрированная энергокомпания



# Enel: Присутствие в России

Первая вертикально интегрированная структура в российской электроэнергетике

Газовые месторождения

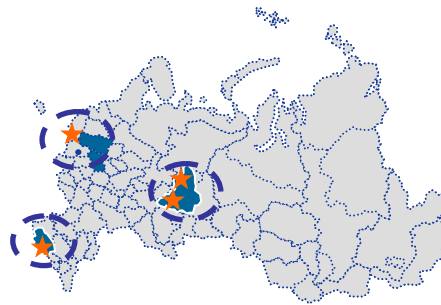


**40% в СП с ENI**

(20% в 2009 г. — опцион Газпрома на выкуп акций)

- Газовые месторождения в Северо-западной Сибири
- Покрытие 50% потребности станций ОГК-5 в газе

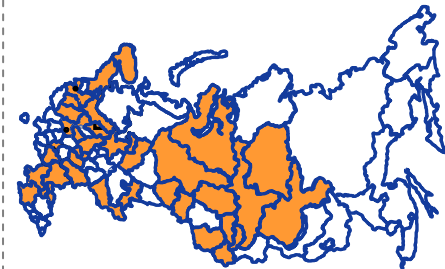
Выработка электроэнергии



**55.7% ОГК-5**

Ключевой актив вертикальной структуры Enel в России

Сбыт электроэнергии



**49.5% Русэнергосбыта**

- 35 ТВтч продано в 2007 г.
- Развитая региональная структура с 25 представительствами и 7 филиалами

## Особенности интеграции:

- Компании должны развить собственные компетенции, используя передовой опыт Enel
- Стратегическая цель: увеличение производственной маржи в долгосрочной перспективе и сбалансированность генерации

**Интеграция позволяет хеджировать риски на либерализованном рынке, в первую очередь, хеджировать риски ОГК-5, связанные с поставками газа**



# Стратегия создания стоимости

**СТРАТЕГИЯ**

**КЛЮЧЕВЫЕ ДРАЙВЕРЫ СТОИМОСТИ**

**ЦЕЛЬ**



# Ключевые драйверы стоимости в свете интеграционного процесса

Разработка и анализ интеграционного процесса

Разработка Плана интеграции

Выполнение Плана

июль - октябрь 2007 г.

ноябрь 2007 г. – февраль 2008 г.

март 2008 г. – февраль 2009 г.

## Завершенные этапы

- Пересмотр модели планирования и контроля
- Стандартизация системы KPI, внедрение системы управления целями (MBO)
- Стандартизация организационной структуры и системы корпоративного управления
- Разработка долгосрочной модели рынка и стратегии по реализации мощности
- Внедрение процедур Enel по авторизации инвестиционных проектов
- Внедрение Кодекса Этики и Положения о недопустимости коррупции, принятых в Enel

## Текущие и предстоящие этапы

- Оптимизация коммерческих процессов, источников топлива и логистики
- Оптимизация системы управления денежными средствами и привлечения средств под инвестиции
- Стандартизация ИТ-систем и специализированного ПО; внедрение системы ERP
- Внедрение и сертификация новой системы EHS
- Совершенствование процессов производственной и ремонтной деятельности с целью увеличения эффективности и готовности оборудования, а также снижения затрат
- Оптимизация и диверсификация внутренних технических компетенций с целью снижения объемов услуг, выполняемых внешними контрагентами
- Создание системы управления рисками на предприятии
- Оптимизация закупочных процедур через внедрение стандартного закупочного плана и закупочных практик Группы компаний Enel

**Обмен лучшими практиками между ОГК-5 и Enel является ключевым драйвером создания стоимости**





# Ключевые производственные показатели

(с 2006 г. по 2008 г.)

	Ед. изм.	2006	2007	2008
<b>Чистый отпуск электроэнергии</b>	тыс. МВтч	38 352	36 481	40 729
<b>Продажа электроэнергии, всего</b>	тыс. МВтч	41 780	45 840	50 661
<b>Продажа по регулируемым договорам</b>	тыс. МВтч	- <sup>1</sup>	36 559	32 147
<b>Продажа на рынке на сутки вперед</b>	тыс. МВтч	- <sup>1</sup>	6 680	14 189
<b>Покупка на рынке на сутки вперед</b>	тыс. МВтч	- <sup>1</sup>	(5 206)	(6 854)
<b>Продажа на балансирующем рынке</b>	тыс. МВтч	- <sup>1</sup>	1 236	1 527
<b>Покупка на балансирующем рынке</b>	тыс. МВтч	- <sup>1</sup>	(2 057)	(2 388)
<b>Продажа по свободным двусторонним договорам</b>	тыс. МВтч	- <sup>1</sup>	1 365	2 798
<b>Покупка по свободным двусторонним договорам</b>	тыс. МВтч	- <sup>1</sup>	(2 096)	(668)
<b>Свободные продажи мощности/всего</b>	%	- <sup>2</sup>	-	25%
<b>Продажа тепловой энергии</b>	тыс. Гкал	7 013	6 769	6 819
<b>Коэффициент использования установленной мощности</b>	%	53,2%	51,0%	56,8%

<sup>1</sup> Новая модель оптового рынка электроэнергии (мощности) была запущена в сентябре 2006 г. Перед этим действовала переходная рыночная модель: рынок делился на регулируемый сектор и сектор свободной торговли. Окончательная консолидация активов ОГК-5 произошла в апреле 2006 г.

<sup>2</sup> Свободный рынок мощности был запущен в июле 2008 г. и фактически начал работать с августа 2008 г.



# Ключевые финансовые показатели (МСФО)

(с 2006 г. по 2008 г.)

	2006	2007	2008
<b>Активы</b>	62.4	79.0	82.8
<b>Основные средства</b>	44.1	64.0	74.0
<b>Чистая задолженность</b>	5.3	4.3	6.1
<b>Капитал</b>	48.9	60.8	64.1
<b>Выручка</b>	26.3	33.5	42.8
<b>Прибыль от текущей деятельности</b>	0.4	1.2	2.8
<b>ЕВITDA</b>	2.4	3.2	5.3 (5.6*)
<b>Чистая прибыль</b>	3.2	1.5 (1.0**)	1.6 (1.8**)
<b>ЕВITDA margin, %</b>	9.1	9.6	12.4
<b>ЕВITDA/Interest</b>	9.1	8.3	9.2
<b>Gearing (Коэффициент заемных средств)</b>	10%	7%	9.5%

\* Без учета единоразовых затрат, главным образом связанных с пятилетним планом реструктуризации

\*\* Без учета единоразового эффекта пересмотра налоговой стоимости активов Конаковской и Невинномысской ГРЭС



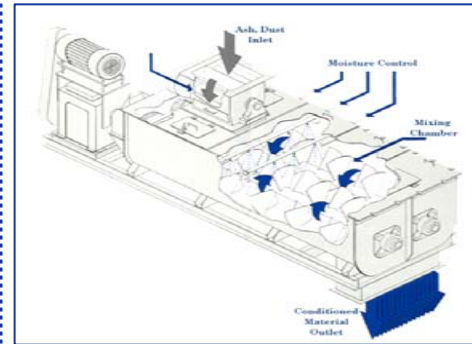
# Новые инвестиции

## МОДЕРНИЗАЦИЯ И ЭКОЛОГИЯ



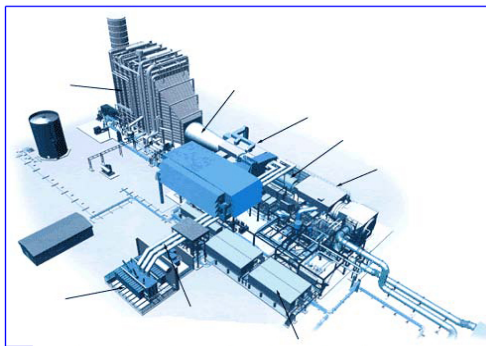
- Увеличение срока службы, готовности и эффективности оборудования
- Более низкий расход топлива и производственно-ремонтные затраты
- Соответствие экологическим стандартам Enel и требованиям ЕБРР

## СИСТЕМА СУХОГО ЗОЛОШЛАКОУДАЛЕНИЯ НА РЕФТИНСКОЙ ГРЭС



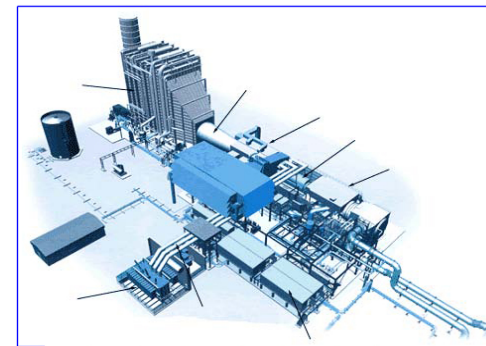
- Улучшение готовности оборудования
- Значительный вклад в улучшение окружающей среды
- Возможность реализации сухой золы строительным компаниям
- CAPEX: 5.9 млрд. руб.
- Ввод: 2010 г.

## НОВАЯ ПАРОГАЗОВАЯ УСТАНОВКА НА СРЕДНЕУРАЛЬСКОЙ ГРЭС



- Мощность: 410 МВт
- Топливо: газ
- CAPEX: 12.5 млрд. руб.
- Ввод: 2010 г.

## НОВАЯ ПАРОГАЗОВАЯ УСТАНОВКА НА НЕВИННОМЫСКОЙ ГРЭС



- Мощность: 410 МВт
- Топливо: газ
- CAPEX: 15 млрд. руб.
- Ввод: 2010 г.

**НОВЫЕ ПГУ: Жесткий контроль сроков и затрат, передовые технологии, лучшие подрядчики**



# Российский рынок: возможности для роста и сдерживающие факторы

## ВОЗМОЖНОСТИ

## СДЕРЖИВАЮЩИЕ ФАКТОРЫ

## ДЕЙСТВИЯ

### Либерализация рынка

Возможности увеличения маржинальной прибыли

### Регулирование

Ценовой лимит, неопределенность с запуском долгосрочного рынка мощности

- ✓ Работа в Совете рынка и НП Совет производителей электроэнергии
- ✓ Своевременный активный диалог с регуляторами

### Рост рынка

Крупнейший рынок электроэнергии в Европе, высокий уровень роста энергопотребления (в среднем более 4% в год)

### Финансовый кризис

Ограничения капитала, увеличение затрат

- ✓ Увеличение денежных поступлений
- ✓ Финансовая устойчивость
- ✓ Структурирование финансов и использование возможностей контролирующего акционера

### Топливный фактор

Рост стоимости топлива; ограниченный по объемам внутренний рынок газа; ограничения, связанные с транспортировкой

- ✓ Вертикальная интеграция
- ✓ Улучшение топливной эффективности
- ✓ Увеличение базы поставщиков



# Календарь инвестора

## (Февраль – август 2009 г.)

Год	Месяц	Событие
2009	Апрель	Публикация годовой финансовой (бухгалтерской) отчетности по РСБУ за 2008 год
		Публикация производственных результатов за 1 квартал 2009 года
		Публикация информационного бюллетеня для аналитиков за 1 квартал 2009 года
	Май	Публикация ежеквартального отчета эмитента за 1 квартал 2009 года
		Публикация финансовой (бухгалтерской) отчетности по РСБУ за 1 квартал 2009 года
Июнь	Годовое общее собрание акционеров; публикация годового отчета за 2008 год <sup>2</sup>	
Июль	Публикация производственных результатов за 1 полугодие 2009 года	
	Публикация информационного бюллетеня для аналитиков за 2 квартал 2009 года	
	Публикация финансовой отчетности по МСФО за 1 полугодие 2009 года; телефонная конференция с аналитиками и инвесторами	
Август	Публикация ежеквартального отчета эмитента за 2 квартал 2009 года	
	Публикация финансовой отчетности по РСБУ за 1 полугодие 2009 года	

<sup>2</sup> Зависит от даты проведения ГОСА, утверждаемой Советом директоров ОАО «ОГК-5»



# IR контакты

ОГК-5:

**Алексей Леонов**

Менеджер по связям с инвесторами

+7 495 380 02 30 доб. 5618

leonov@ogk-5.com

www.ogk-5.com

# Disclaimer

This presentation has been prepared by JSC "OGK-5" (the "Company") solely for use at presentations to potential investors. By attending the meeting where the presentation is made, or by reading the presentation slides, you agree to the following limitations and notifications.

This presentation is strictly confidential to the recipient, may not be distributed to the press or any other person, and may not be reproduced in any form, in whole or in part. Failure to comply with this restriction may constitute a violation of applicable securities laws.

This presentation does not constitute or form part of, and should not be construed as, an offer to sell or issue or the solicitation of an offer to buy or acquire securities of the Company or any of its subsidiaries in any jurisdiction or an inducement to enter into investment activity in any jurisdiction. Neither this presentation nor any part thereof, nor the fact of its distribution, shall form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or commitment or investment decision whatsoever.

This presentation does not constitute a public offering or an advertisement of securities in the Russian Federation and does not constitute an offer or a proposal to make offers or to acquire any securities in the Russian Federation.

This presentation contains "forward-looking statements" which include all statements other than statements of historical fact. Such forward-looking statements can often be identified by words such as "plans," "expects," "intends," "estimates," "will," "may," "continue," "should" and similar expressions. Such forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other important factors beyond the Company's control that could cause the actual results, performance or achievements of the Company to be materially different from future results, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Such forward-looking statements are based on numerous assumptions regarding the Company's present and future business strategies and the environment in which the Company will operate in the future. By their nature, forward-looking statements involve risks and uncertainties because they relate to events and depend on circumstances that may or may not occur in the future. These forward-looking statements speak only as at the date as of which they are made, and none of the Company or any of their respective agents, employees or advisors intends or has any duty or obligation to supplement, amend, update or revise any of the forward-looking statements contained herein to reflect any change in the Company's expectations with regard thereto or any change in events, conditions or circumstances on which any such statements are based. The information and opinions contained in this presentation are provided as at the date of this presentation and are subject to change without notice.

