



ОАО «ТГК-1»:

уникальная генерирующая компания
Северо-Запада России

7 октября 2010 года
Инвестиционный форум ВТБ Капитал «Россия Зовет!»
Москва

Санкт-Петербург и Ленобласть

- 11 ТЭЦ: 2805 МВт / 11827 ГКал/ч
- 7 ГЭС: 664 МВт

Мурманская область

- 2 ТЭЦ: 345 МВт / 1846 ГКал/ч
- 17 ГЭС: 1595 МВт

Карелия

- 1 ТЭЦ: 280МВт/689 ГКал/ч
- 17 ГЭС: 633 МВт
- 1 диз. станция: 2 МВт



Ключевые показатели 2009

Выработка э.э.	26,76 млрд. кВтч
Отпуску тепла	26.9 млн. ГКал
Выручка	41.35 млрд. руб.
Персонал	около 9 000

Место в энергетике России

- ~ 3% установленное мощности России
- ~ 6% установленной гидро мощности России
- 3-я по величине установленной мощности ТГК
- единственная ТГК с гидро мощностями и экспортом

- Экономически развитые Санкт-Петербург и Ленобласть потребляют около 2/3 вырабатываемой в СЗФО электрической энергии
- Большая часть потребителей Северо-Запада – население и непромышленные коммерческие предприятия с хорошей платежной дисциплиной
- По мере стабилизации экономики ожидается более быстрое восстановление спроса на энергию на Северо-Западе по сравнению с другими промышленными центрами России

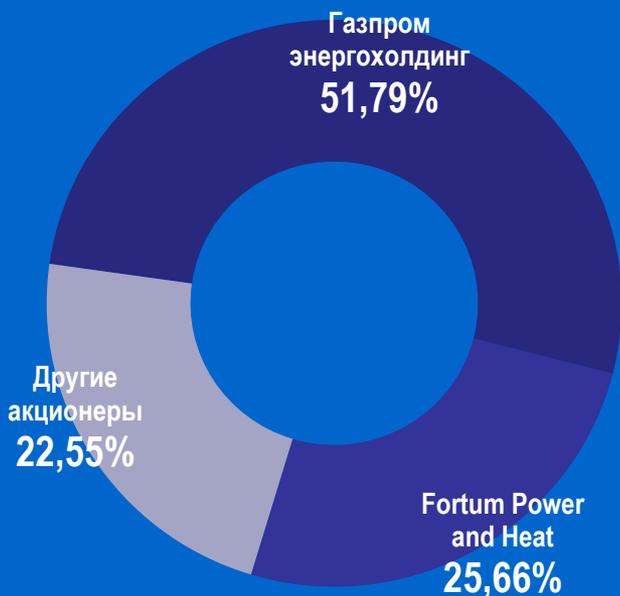


- Население – 0,9 млн. чел.
- Развитая промышленность, в особенности металлургические и горнорудные предприятия
- Холодный климат определяет высокий спрос на теплоэнергию

- Население – 0,7 млн. чел.
- Крупные целлюлозно-бумажные и деревообрабатывающие предприятия
- Энергодефицитный регион, ТГК-1 единственный крупный производитель энергии

- Население – 6,3 млн. чел.
- Напряженный баланс предложения/спроса и устойчивый рост потребления
- Энергоемкие производства в различных отраслях промышленности

- Акционерный капитал – 38,5 млрд. руб.
- Более 300 000 акционеров
- Акции включены в котировальный список «А» первого уровня биржи ММВБ
- Рейтинг корпоративного управления Standard&Poor's с 2006г. (рейтинг GAMMA-5 за 2009г.)



ГАЗПРОМ

- Крупнейший в мире контролируемый государством производитель и экспортер газа
- Самый крупный инвестор в российскую электроэнергетику
- Эффективный лоббист интересов сектора

FORTUM

- Ведущий энергетический концерн в Скандинавии с высочайшими стандартами экологического менеджмента. Высокие стандарты корпоративного управления
- Значительный опыт при строительстве и эксплуатации ГЭС

МИНОРИТАРИИ

- Значительное присутствие иностранных институциональных инвесторов
- Более 300 тыс. акционеров-физлиц
- Хорошая ликвидность – 1,3 млн. долл. на ММВБ за последние 6 мес.

- Инвестиционная программа предполагает ввод более 1,6 ГВт мощностей до 2015 г.
- Финансирование инвестиционной программы в 2009 г. 20,4 млрд. руб., в 2010 г. – 17,9 млрд. руб.
- Установленная мощность ПГУ составит более 30% от общей тепловой генерации к 2015 году
- IRR по новым проектам в тепловой генерации - 14-16%, ГЭС – более 20%
- В будущем компания может рассмотреть возможность строительство новых ГЭС в Карелии и Мурманской области

	Краткое описание проекта	Мощность, МВт	Планируемый/ фактический год ввода	Капзатраты, млрд. руб. (без НДС)
Правобережная ТЭЦ-5	Строительство блока ПГУ	450	2012	13,5
Южная ТЭЦ-22	Строительство блока ПГУ	450	2010	11,6
Первомайская ТЭЦ-14	Строительство блоков ПГУ	2×180	2010-2011	15,6
Лесогорская ГЭС-10	Замена всех гидроагрегатов	4×30	2009-2012	5,2
Светогорская ГЭС-11	Замена всех гидроагрегатов	4×30	2009-2012	5,2
Василеостровская ТЭЦ-7	Ввод новой паровой турбины	50	2009	1,7
Выборгская ТЭЦ-17	Модернизация паровой турбины увеличением мощности	123	2009	1,2
Волховская ГЭС-6	Замена гидроагрегата	12	2009	0,4
Охта ТЭЦ	Ввод новых паровых турбин	2×50	2015	~7



2 газовые ПГУ по 180 МВт на Первомайской ТЭЦ в Санкт-Петербурге

- Стоимость: 15,7 млрд. рублей (без НДС)
- Ввод: 1 блок – зима 2010/2011 гг, 2 блок – 2011 год



ПГУ-блок 450 МВт на Южной ТЭЦ в Санкт-Петербурге

- Стоимость: 11.6 млрд. рублей (без НДС)
- Ввод: зима 2010 года



ПГУ-блок 450 МВт на Правобережной ТЭЦ в Санкт-Петербурге

- Стоимость: 13,5 млрд. рублей (без НДС)
- Ввод: 2012 год



Замещение 8 гидроагрегатов на Вуоксинском каскаде ГЭС в Ленобласти

- Стоимость: ок. 5,2 млрд. рублей (без НДС)
- Ввод: Ежегодный ввод 2-х новых гидроагрегатов по ~30 МВт в течение 2009-2012 гг.
- Общий ввод мощности - 240 МВт (+46% к старой выводимой мощности)



Новая ТЭЦ на 180 МВт для снабжения Охта-центра в Санкт-Петербурге

- Стоимость: около 7 млрд. руб. (без НДС, без схемы выдачи мощности)
- Ввод: 2015 год

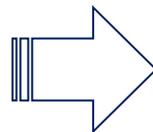


Структура отпуска тепла в Петербурге



ЗАДАЧИ

- Снижение потерь тепловой энергии и аварийности сетей
- Эффективное использование ставки за транзит, включенной в тариф



ОЖИДАЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

- Создание единой зоны теплоснабжения для ТЭЦ ТГК-1 с единым оператором
- Участие города гарантирует необходимую поддержку
- Возможность перехода на новое долгосрочное регулирование на основе возврата на вложенный капитал
- Улучшение надежности и качества теплоснабжения

- ТГК-1 - единственная ТГК/ОГК, осуществляющая прямой экспорт электроэнергии
- Сохранившаяся инфраструктура для экспорта в Эстонию (ок. 40 МВт)
- Экспортная выручка позволяет хеджировать валютные риски по валютным кредитам и контрактам



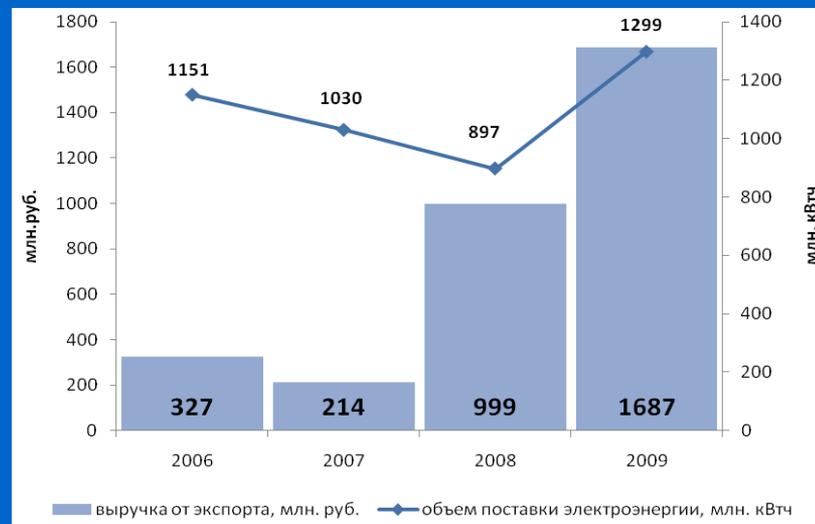
Борисоглебская ГЭС
Поставка по линии 157 кВ при макс. мощности 56 МВт



Кайтакоски ГЭС и Хеваскоски ГЭС
Поставка по линии 110 кВ при макс. мощности 70 МВт



Лесогорская ГЭС и Светогорская ГЭС
Поставка по линии 110 кВ при макс. мощности 106 МВт

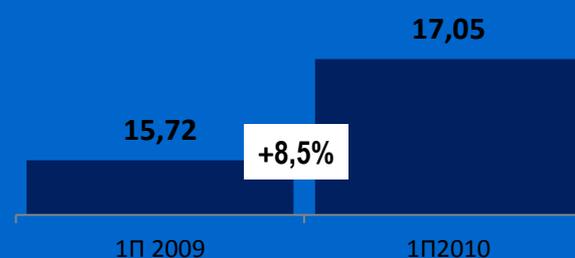


- Рост потребления электроэнергии в регионах составил в 1П2010 к 1П2009 составил: + 6,2% в СПб и Ленобласти, +7,6% в Карелии, +0,3% в Мурманской области
- КИУМ вырос на 0,5 п.п. до 52,6%
- Улучшение удельных расходов топлива за счет дополнительной теплофикационной выработки

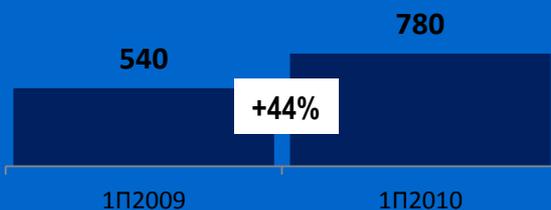
выработка электроэнергии,
млрд. кВтч



отпуск теплоэнергии с
коллекторов, млн. ГКал



средние цены продажи
электроэнергии на РСВ,
руб/МВтч



продажи электроэнергии,
млрд. кВтч

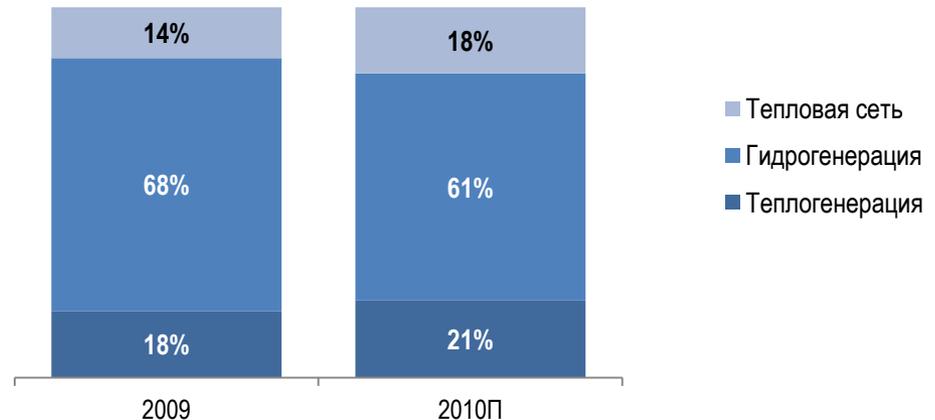


- В целом, позитивные итоги 1-го полугодия: очень хороший 1-й квартал и неплохой 2-й квартал
- Показатели рентабельности оказались под давлением высокой базы 1 полугодия 2009 г. и должны улучшиться к концу года

	млн. рублей	1П 2010	1П 2009
Выручка, в т.ч.:		27 203,2	21 245,6
Продажа электроэнергии		9 519,7	6 878,6
Продажа мощности		4 195,6	3 229,3
Продажа тепловой энергии		13 200,0	10 616,8
Прочая реализация		287,9	521,0
Операционные расходы		23 250,4	18 005,7
Операционная прибыль		3 952,8	3 239,9
Прибыль до налогообложения		3 463,3	3 130,5
ЕБИТДА		5 576,6	4 747,7
Чистая прибыль		2 823,3	2 485,3
Рентабельность ЕБИТДА, %		20,5%	22,3%
Чистая рентабельность, %		10,4%	11,7%

- По нашим прогнозам ожидаемые финансовые результаты 2010 года превысят показатели бизнес-плана;
- Во втором полугодии 2010 года планируется ввод следующих новых мощностей: 180 МВт на Первомайской ТЭЦ, 450 МВт на Южной ТЭЦ, 30 МВт на Светогорской ГЭС;
- К началу 2011 года после проведения доэмиссии ОАО «Теплосеть Санкт-Петербурга» транзитные тепловые сети будут переданы на баланс последней;
- В ближайшее время будут подготовлены и подписаны договоры на предоставление мощности (ДПМ);
- Утверждение методики расчета RAB по теплу;
- Планируется достигнуть договоренности с инвестором по проектному финансированию Правобережной ТЭЦ

Структура EBITDA (без учета Мурманской ТЭЦ)



Гарантированная оплата вновь вводимой мощности в рамках ДПМ на уровне окупаемости

Рост продаж электроэнергии на свободном рынке дешевой гидрогенерации и вводимых эффективных парогазовых блоков

Возможность введения долгосрочного тарифного регулирования для теплосетей

Снижение постоянных издержек: оптимизация персонала, переезд в новый офис управления ТГК-1, контроль издержек по водоснабжению, вывод неэффективных мощностей

Снижение переменных затрат, в первую очередь за счет более низких удельных расходов топлива на новых ПГУ-блоках

ЦЕЛОСТНОСТЬ АКТИВОВ

Продажа гидрогенерации ТГК-1 в настоящее время не планируется

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

- ТГК-1 один из первых генераторов, начавших платить дивиденды в 2009 году
- «Газпром» планирует предложить единую для всех «энергодочек» дивид. политику

ПРАВА МИНОРИТАРИЕВ

Fortum сохраняет свою долю в ТГК-1, активно участвует в управлении

ПРОЗРАЧНОСТЬ

ТГК-1 с этого года публикует отчетность по МСФО ежеквартально

ВЫДЕЛЕНИЕ ТЕПЛОСЕТЕВОГО БИЗНЕСА

Состоялось выделение теплосетей в СПб в отдельную компанию, которая в 2010 году проведет допэмиссию в пользу ТГК-1 и города. Доли составят ок. 75/25%

НИЗКИЙ РИСК РАЗМЫТИЯ ДОЛЕЙ

Проведение дополнительной эмиссии акций ТГК-1 для финансирования инвестпрограммы маловероятно



Благодарим за внимание!