



Еврохолд България АД Стратегическо представяне

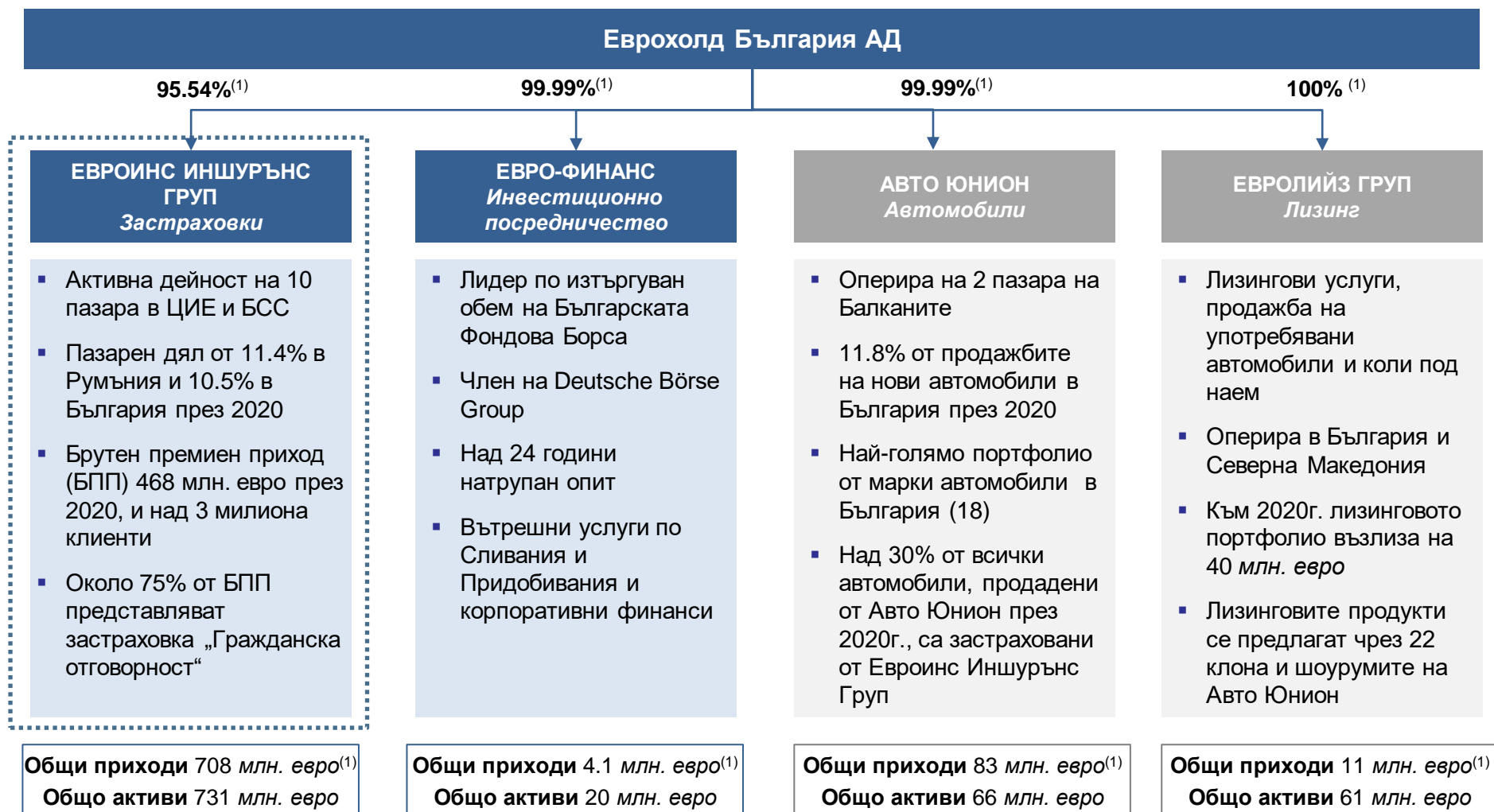
Юни 2021



Ключови инвестиционни характеристики

1.	Водеща компания от ЦИЕ с лидерски позиции в енергийния и застрахователния бизнес	<ul style="list-style-type: none">Водеща холдингова компания от ЦИЕ с основна цел да фокусира бъдещото си развитие в две основни направления - енергетика и застрахованеСтабилен застрахователен бизнес в Румъния, България и на пазарите в ЦИЕ / ЮИЕ / БСС, обслужващи над 3 милиона клиентиВодещи позиции в България с 40% пазарен дял в електроразпределението и над 2 милиона клиенти в цялата страна
2.	Атрактивен застрахователен бизнес	<ul style="list-style-type: none">Голям общ адресируем пазар от 40 млрд. евро (по пазарен БПП в страните, в които оперира) към 2020 г., като повечето пазари остават с ниско застрахователно проникване БПП / БВП от 1.0-1.5%⁽¹⁾Топ 3 общозастрахователни компании в Румъния и България с ефективни международни операции с 468 млн. евро записани бруто премии към 2020 г.Еврохолд прогнозира силен потенциал за растеж като brutният премиен приход се очаква да достигне 650 млн. евро до 2025 г.
3.	Придобиване на активите на ЧЕЗ	<ul style="list-style-type: none">Дългосрочни перспективи за растеж при стабилен регулаторен режим на българския енергиен пазар в съответствие със стандартите на ЕС, осигуряващи предвидимост на паричните потоци и висока устойчивост на икономически шоковеВертикално интегриран бизнес модел, включващ регулиран бизнес за монополно разпределение на електроенергия и предимно регулиран бизнес за снабдяване с електроенергия с висока възвращаемост (2)Очаква се консолидираните приходи на ЧЕЗ да достигнат 1.1 млрд. евро, а EBITDA се очаква да надвиши 130 млн. евро до 2025 г.
4.	Значително генериране на парични потоци и потенциал за растеж	<ul style="list-style-type: none">Значителен ръст на паричните потоци от оперативна дейност, които се очаква да достигнат диапазон от 150-190 млн. евро до 2025 г.Потенциалните синергии, оптимизации, прилагането на най-добри практики и възможностите за кръстосани продажби могат да допринесат допълнителна стойност от 35 млн. евро годишно
5.	Опитен мениджърски екип и управление	<ul style="list-style-type: none">Висококвалифициран мениджърски екип с доказан опит в холдинговото управление, както и на отделни бизнесиЛистната на Българската фондова борса от 2007 г. и на Варшавската фондова борса от 2011 г.Успешно реализирани проекти за набиране на собствен и дългов капитал на международните капиталови пазариКорпоративно управление в съответствие с най-добрите международни практики

Настояща структура на Еврохолд

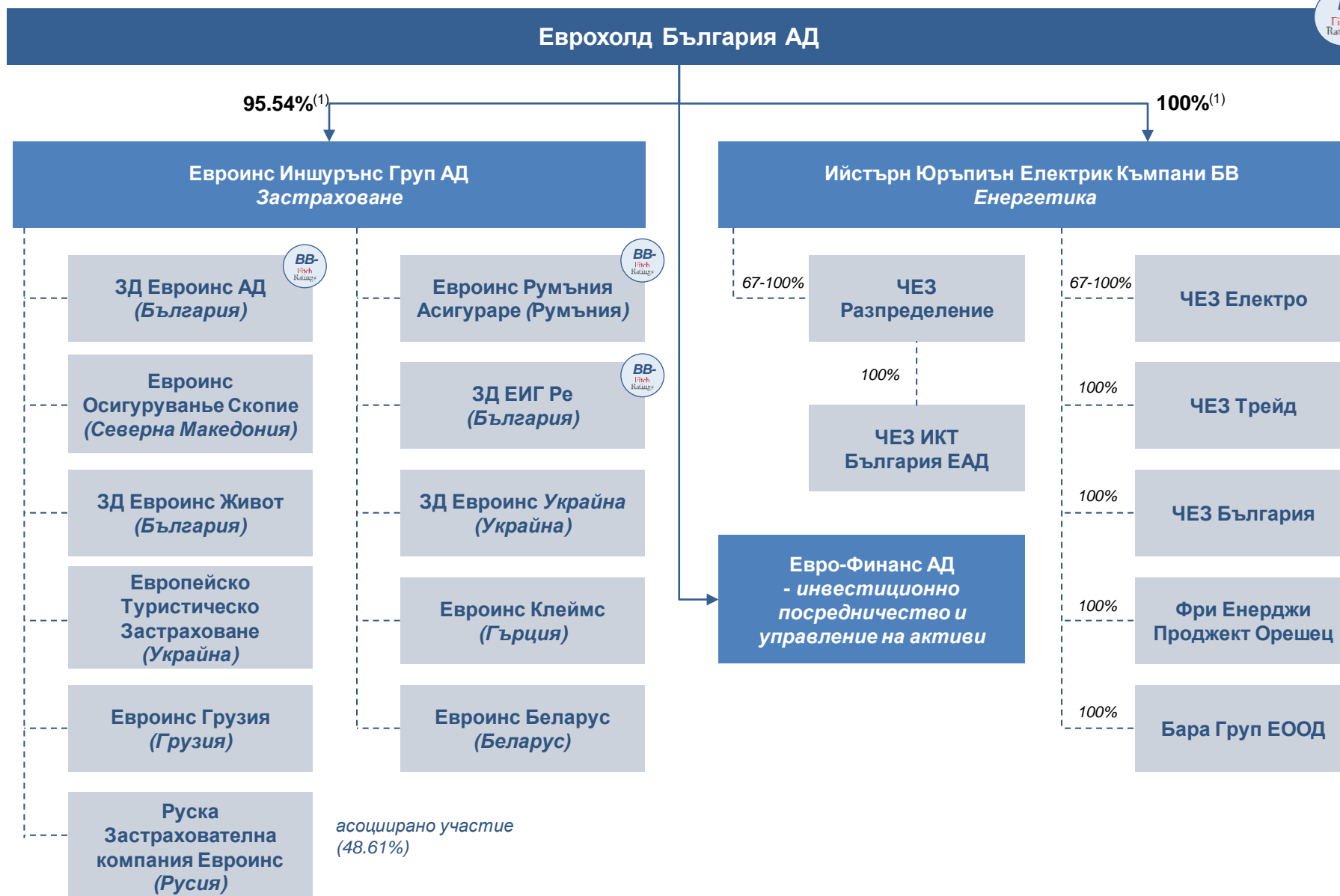


Еврохолд е поел ангажимент да продаде своите автомобилни и лизингови бизнеси в рамките на 2021 г.

Забележки: Цифрите за 2020г. на тази страница са конвертирани за удобство при сравнение, използвайки курс EUR/BGN 1.95583.

(1) Финансови данни за годината, приключила през декември 2020 г. (преди вътрешногрупови елиминации) – Включва всички оперативни приходи;

Очаквана структура на Еврохолд



(1) Данни за годината, приключила през декември 2020 г.

Стратегия на Еврохолд

Енергиен бизнес

Разработване на най-голямата независима компания за комунални услуги в региона на ЦИЕ / ЮИЕ

- След придобиването на активите, Еврохолд има за цел да подобри настоящите Капиталови разходи и инвестиционни програми на ЧЕЗ в България. Настоящата и бъдещата инвестиционна програма ще бъдат фокусирани в следните области:

Инвестиционна програма

Обслужване и удовлетвореност на клиентите	Подновяване и поддръжка на мрежата
Възобновяеми източници и енергийна ефективност	Иновации и технологии

- След успешната интеграция на активите на ЧЕЗ, Еврохолд ще обмисли допълнителни възможности, включително разширяване на електроразпределителния бизнес и в съседните страни

Прогноза на Еврохолд за енергийния бизнес към **2025**:

700 млн. евро Общо активи	> 130 млн. евро EBITDA	> 1 млрд. евро Приходи
-------------------------------------	-------------------------------------	-------------------------------------

Застрахователен бизнес

Органичен растеж и подобряване на възвращаемостта от оперативната дейност в Румъния и България и международна експанзия

Продукти

- Поддържане на силни позиции в автомобилните застраховки, подобряване на тяхната рентабилност (Румъния)
- Диверсификация към други застраховки - здравни, имущество и злополука, и др.

Дистрибуция

- Нови канали за директно разпространение, фокус върху онлайн канали
- Ефективна мрежа от агенции и брокерско взаимодействие

География

- Фокус върху органично развиващия се бизнес в настоящите региони
- Разширяване на дейността на други пазари по линия на закона за Свободно Предоставяне на Услуги

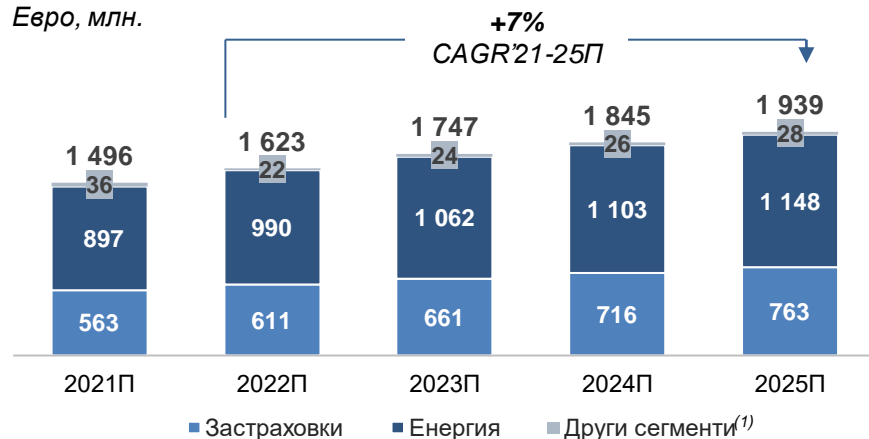
Прогноза на Еврохолд за застрахователния бизнес към **2025**:

> 650 млн. евро Брутен премиен приход	730 млн. евро Общо активи	> 6.5 млн. Застрахователни полици
--	-------------------------------------	--

Очаквания за Еврохолд на консолидирана база

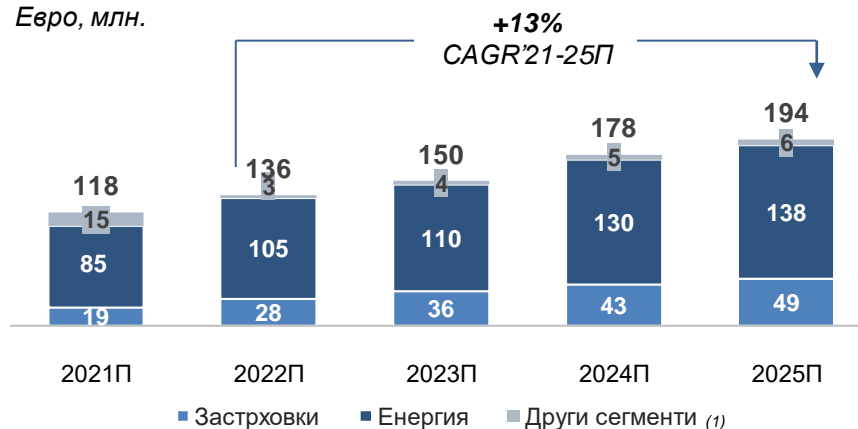
Приходи

Евро, млн.



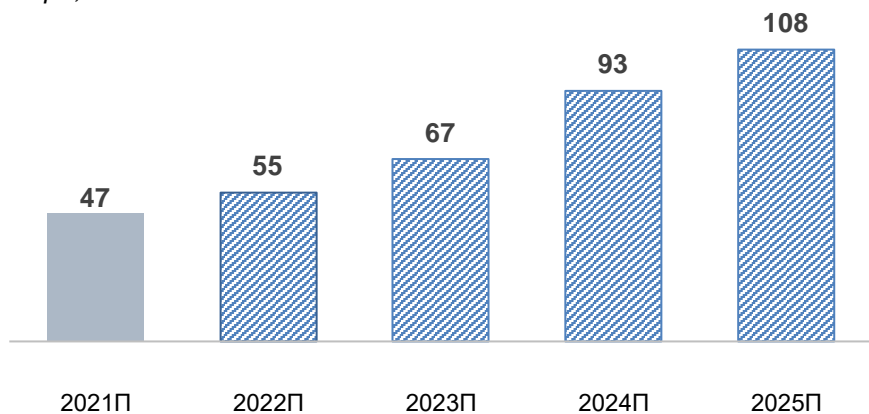
ЕБИТДА

Евро, млн.



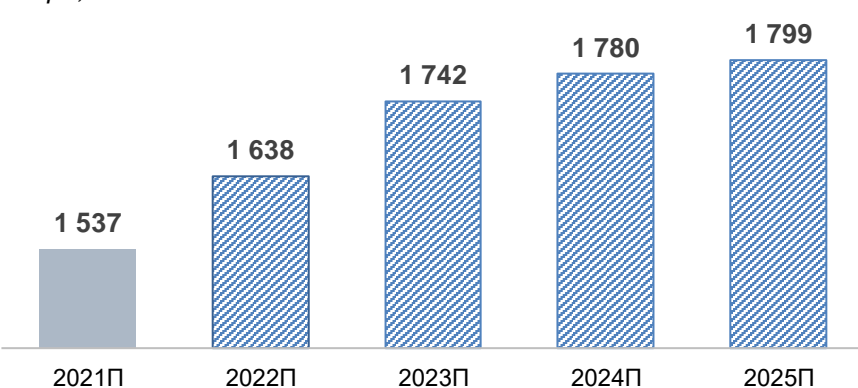
Нетна печалба

Евро, млн.



Общо активи

Евро, млн.

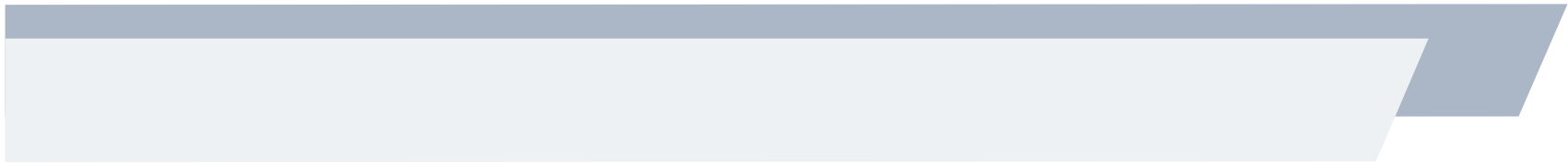


Енергийният бизнес е консолидиран във финансовите отчети на Еврохолд от 2021г.

Забележки: (1) Други сегменти включват управление на активи и инвестиционно посредничество, дейности на компанията-майка, елиминирани продажби на автомобили и лизинг (след продажбата на Авто Юнион и Евролийз Груп)

Източник: Прогнози на Еврохолд

Приложение



ЧЕЗ Разпределение и ЧЕЗ Електро

ЧЕЗ Разпределение

- ЧЕЗ Разпределение е собственик и оператор на електроразпределителна мрежа от електропроводи и съоръжения за високо, средно и ниско напрежение, които се използват за разпределение на електроенергия до крайни клиенти.
- Компанията разпределя електричество в Западна България на територия от около 40 000 кв. км. с население от над 3 милиона души.
Територията включва София-град, София, Благоевград, Кюстендил, Перник, Плевен, Ловеч, Враца, Монтана и Видин
- Бизнесът е напълно регулиран по методологията на Регулаторната База на Активите (РБА).

Основни финансови показатели⁽¹⁾

Евро, млн. ⁽²⁾	2018	2019	2020
Приходи	180	185	191
<i>ръст, %</i>	<i>(18.5%)</i>	<i>2.7%</i>	<i>3.3%</i>
ЕБИТДА	40	53	64
<i>марджин, %</i>	<i>22.5%</i>	<i>28.7%</i>	<i>34.2%</i>
Нетна печалба	2	10	19
<i>марджин, %</i>	<i>1.1%</i>	<i>5.2%</i>	<i>10.2%</i>
Неразпределена печалба	303	312	331
Нетен дълг	64	74	60
<i>Дълг⁽³⁾</i>	<i>72</i>	<i>81</i>	<i>74</i>
<i>Парични средства</i>	<i>8</i>	<i>8</i>	<i>14</i>
Нетен дълг / ЕБИТДА, х	1.6x	1.4x	0.9x

ЧЕЗ Електро

- ЧЕЗ Електро е компания за доставка и търговия, която работи на преобладаващо регулиран пазар. Компанията доставя електричество на клиенти, свързани към електроразпределителната мрежа на ЧЕЗ Разпределение в рамките на лицензираната територия.
- **Краен доставчик** – снабдява и продава електроенергия на домакинства и предприятия и е изцяло регулиран от КЕВР. Комисията определя горна граница на цената за закупуване на електроенергия на пазара.
 - **Търговия** – снабдяване и продажба на електроенергия на напълно либерализиран пазар (свободно ценообразуване и договорни условия).
 - **Доставчик от последна инстанция** – захранване с електричество на клиенти, които не са избрали друг доставчик, или на клиенти, чиито доставчик не изпълнява задълженията си за доставка.

Основни финансови показатели⁽¹⁾

Евро, млн. ⁽¹⁾	2018	2019	2020А
Приходи	270	300	341
<i>ръст, %</i>	<i>(3.5%)</i>	<i>11.2%</i>	<i>13.7%</i>
ЕБИТДА	9	9	10
<i>марджин, %</i>	<i>3.3%</i>	<i>3.1%</i>	<i>3.1%</i>
Нетна печалба	8	8	8
<i>марджин, %</i>	<i>2.9%</i>	<i>2.6%</i>	<i>2.5%</i>
Нетен дълг	(62)	(74)	(86)
<i>Дълг</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Парични средства</i>	<i>62</i>	<i>74</i>	<i>86</i>
Нетен дълг / ЕБИТДА, х	nm	nm	nm

Забележки: (1) Негативното движение през 2018 е поради прилагането на МСФО 9 and МСФО 15; (2) Курс на конвертиране - 1.95583 EUR/BGN; (3) Включва вътрешногрупов заем от ЧЕЗ България
Източник: Еврохолд, Bloomberg

ЧЕЗ Груп

Преглед на другите активи

Компания	Описание
ЧЕЗ Трейд	<ul style="list-style-type: none">• ЧЕЗ Трейд е компания за доставки и търговия на едро на електроенергия, работеща на напълно либерализиран пазар• Основната дейност на компанията е доставка на електроенергия за промишлени и бизнес клиенти• Компанията е изцяло собственост на ЧЕЗ Груп
ЧЕЗ България	<ul style="list-style-type: none">• ЧЕЗ България оперира като споделен център за услуги за всички компании в групата на ЧЕЗ в България• Услугите включват: финансови и счетоводни, събиране на дългове, човешки ресурси, връзки с обществеността, обслужване на клиенти, ИТ и комуникации, правни услуги, транспорт и др.• Изцяло собственост на ЧЕЗ Груп
ЧЕЗ ИКТ	<ul style="list-style-type: none">• ЧЕЗ ИКТ предоставя комплексни информационни, комуникационни, технологични и интеграционни услуги на компании в групата на ЧЕЗ в България• Изцяло собственост на ЧЕЗ Разпределение
Фри Енерджи Проджект Орещец ЕАД	<ul style="list-style-type: none">• Фри Енерджи Проджект Орещец ЕАД притежава и експлоатира фотоволтаична централа с инсталирана мощност от 4,9 MW и е в пълна експлоатация от април 2012 г.• Еврохолд ще придобие 100% от акциите на компанията

Disclaimer

ТАЗИ ПРЕЗЕНТАЦИЯ Е ИЗГОТВЕНА И ПРЕДСТАВЕНА ЕДИНСТВЕНО С ИНФОРМАЦИОННА ЦЕЛ И НЕ СЛЕДВА ДА БЪДЕ ТЪЛКУВАНА КАТО ПРАВЕН, ДАНЪЧЕН, ИНВЕСТИЦИОНЕН, ФИНАНСОВ, СВЪРЗАН С ТЪРГУВАНЕ ИЛИ ДРУГ СЪВЕТ. НИЩО, СЪДЪРЖАЩО СЕ ТУК, НЕ ПРЕДСТАВЛЯВА СКЛОНЯВАНЕ, ПРЕПОРЪКА, ОДОБРЕНИЕ, ОФЕРТА ИЛИ ПОКАНА ЗА ПОКУПКА ИЛИ ПРОДАЖБА НА ЦЕННИ КНИЖА ИЛИ ДРУГИ ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ ИЛИ ЗА УЧАСТИЕ В КАКВАТО И ДА Е СДЕЛКА ИЛИ ДЕЙНОСТ, СВЪРЗАНА С ТЪРГУВАНЕ, В ТАЗИ ИЛИ В ДРУГА ЮРИСДИКЦИЯ, В КОЯТО ТАКАВА ПОКАНА ИЛИ ПРЕДЛОЖЕНИЕ БИ БИЛО НЕЗАКОНОСЪОБРАЗНО СЪГЛАСНО ЗАКОНИТЕ ЗА ЦЕННИТЕ КНИЖА В ТАКАВА ЮРИСДИКЦИЯ. ТАЗИ ПРЕЗЕНТАЦИЯ НЕ СЪДЪРЖА ЦЯЛАТА ИНФОРМАЦИЯ, КОЯТО Е СЪЩЕСТВЕНА ЗА ИНВЕСТИТОР. ЧРЕЗ ДОСТЪПА ДО ПРЕЗЕНТАЦИЯ ИЛИ ПРОЧИТАНЕ НА ПРЕЗЕНТАЦИОННИТЕ СЛАЙДОВЕ, ПОТВЪРЖДАВАТЕ И СЕ СЪГЛАСЯВАТЕ СЪС СЛЕДНОТО:

Настоящият документ и съдържанието му са поверителни и са собственост на Еврохолд България АД („Дружеството“), неговите преки или непреки акционери и /или някой от техните правоприменници, свързани лица или преки или непреки дъщерни дружества (заедно с Дружеството, „Групата“), и не може да се възпроизвежда, преразпределя, публикува или предава (или съдържанието ѝ се разкрива по друг начин) на никое лице, пряко или непряко, изцяло или от части, за каквато и да е цел. Ако тази презентация е получена по погрешка, тя трябва незабавно да бъде върната на Дружеството.

Тази презентация не е насочена към или предназначена за разпространение или използване от което и да е лице или образование, което е гражданин или жител на, или е разположено в място, държава, страна или друга юрисдикция, където такова разпространение или използване би било в противоречие със закон или наредба или които биха изисквали регистрация или лицензиране в рамките на такава юрисдикция.

Тази презентация не представлява или не съставлява част от, и не следва да се тълкува като, оферта или покана за продажба на ценни книжа на който и да е член на Групата или на което и да е дружество, посочено по-горе, или искане по оферта за записване или закупуване на ценни книжа на който и да е член на Групата или на което и да е дружество, посочено по-горе, и нищо, съдържащо се тук, не може да представлява основа за или на което да се разчита във връзка с каквото и да е договор, инвестиционно решение или ангажимент. Горното съдържание не е предназначено за създаване на правоотношения и не е предложение или ангажимент по отношение на каквито и да е ценни книжа.

Потребителите на горепосочените данни поемат единствената отговорност за оценка на качеството и рисковете, свързани с използването на каквато и да е информация или друго съдържание, представено по-горе, преди да вземат каквито и да било решения въз основа на такава информация или съдържание. Информацията, предоставена по-горе, не представлява основа за каквато и да е оценка на Еврохолд и който и да е член на Групата или на което и да е дружество, посочено по-горе, и не следва да се разглежда като препоръка от Еврохолд към който и да е потребител на информацията за закупуване на ценни книжа, емитирани от Еврохолд и който и да е член на Групата или на което и да е дружество, посочено по-горе. Всеки потребител на информацията следва да направи своя собствена независима оценка на представените по-горе данни, както и следва да търси и да се консултира със собствения си правен, финансов или данъчен съветник, както и брокер, адвокат, счетоводител или други консултанти, които счита за подходящи във връзка със съдържанието се по-горе. Всяко решение за закупуване на каквито и да е ценни книжа на Групата или на което и да е дружество, посочено по-горе, трябва да се взема единствено въз основа на Вашата собствена независима оценка и проучване на финансовото състояние, кредитоспособността, дейността, състоянието и естеството на Групата или на което и да е дружество, посочено по-горе.

Никакви декларации или гаранции, изрични или подразбиращи се, не са предоставени, и не се поема или няма да се поеме никаква отговорност или задължение или дължима грижа, от Еврохолд и който и да е член на Групата или от което и да е дружество, посочено по-горе, или техните съответни свързани лица, съветници, директори, мениджъри или служители относно точността, пълнотата, надеждността или обосноваването на информацията или мненията, съдържащи се в тази презентация или предоставени с нея, или всяка друга писмена или устна информация, предоставена по друг начин във връзка с тази презентация. Еврохолд и който и да е член на Групата или на което и да е дружество, посочено по-горе, или техните съответни свързани лица, съветници, директори, мениджъри или служители не носят отговорност за евентуални искове за вреди, произтичащи от решение, което потребителите на горепосочената информация вземат въз основа на данните или друго съдържание, предоставено им по-горе.

В допълнение, никаква отговорност или задължение или дължима грижа не се поема от Еврохолд и който и да е член на Групата или от което и да е дружество, посочено по-горе, или техните съответни свързани лица, съветници, директори, мениджъри или служители, за актуализиране на тази презентация (или всяка допълнителна информация), чрез отстраняване в нея на появили се неточности, или чрез предоставяне на допълнителна информация на който и да е получател на тази презентация. Следва да се разбира и да бъде отчетено, че последващото развитие може да повлияе на такава информация и че нито Еврохолд и /или Групата, нито техните съветници, свързани лица или което и да е друго лице, не са задължени да актуализират или преразглеждат такава информация.

Финансовата информация, съдържаща се в тази презентация, не е била одитирана или прегледана. Някои финансови данни, включени в тази презентация, се състоят от показатели и коефициенти, които не са включени в МСФО, включително EBITDA и свободен паричен поток. Тези показатели и коефициенти извън МСФО не могат да бъдат сравними с показатели с подобно наименование, представени от други дружества, нито следва да се тълкуват като алтернатива на други показатели, определени в съответствие с МСФО. Презентацията включва също проформа финансова информация, която не е била обект на одит или прелед. Освен това, проформа информацията не включва цялата информация, изискуема за финансовите отчети, съгласно МСФО и е предоставена само с илюстративна цел.

Информацията в тази презентация не е била предмет на независима проверка. Никакви декларации или гаранции, изрични или подразбиращи се, не са предоставени, по отношение на точността, пълнотата и надеждността на презентацията и информацията, съдържаща се тук, и не следва да се разчита на такава информация. Нито Еврохолд, нито който и да е член на Групата или което и да е дружество, посочено по-горе, или техните съответни свързани лица, съветници, директори, мениджъри или служители или което и да е друго лице, не поемат никаква отговорност за каквато и да е загуба, произтичаща, пряко или косвено, от тази презентация или съдържанието се тук.

Тази презентация включва изявления, които са или могат да се считат за „прогнозни изявления“. Тези прогнозни изявления могат да бъдат идентифицирани чрез използването на терминологията отнасяща се до прогнозиране, включително термините „предвиждане“, „вярва“, „прогнозира“, „очаква“, „цели“, „продължава“, „има намерение“, „може“, „планира“, „разглежда“, „проектира“, „трябва“ или „ще“ или „дче“ или „и“, във всеки отделен случай, техните противоположни или други вариации или сравнима терминология, или чрез обсъждане на стратегия, планове, задачи, цели, бъдеще събития или намерения. Тези прогнозни изявления включват всички въпроси, които не са исторически факти. Те се появяват на редица места и включват, но не се ограничават до, изявления относно намеренията, убежденията или настоящите очаквания на дружеството относно финансите на Групата. По своята същност прогнозните изявления включват риск и несигурност, тъй като са свързани с бъдещи събития и обстоятелства. Прогнозните изявления не са гаранция за бъдещи резултати и действителните резултати, представяне, постижения или финансови резултати по отрасли на Групата могат да се различават съществено от тези, описани в или предложени от прогнозните изявления, съдържащи се в тази презентация, и съответно не трябва да се разчита неправомерно на тях.