

ОАО «Мосэнерго»

**Презентация финансовых результатов
по МСФО за 3 месяца 2014 г.**

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных Открытому акционерному обществу «Мосэнерго» (далее – Мосэнерго или Компания) на момент ее составления. С момента составления презентации на деятельность Мосэнерго и содержание презентации могли повлиять внешние или иные факторы. Кроме того, настоящая презентация может не включать в себя всю необходимую информацию о Компании. Мосэнерго 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. Мосэнерго 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 последнему Годовому отчету Мосэнерго.

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 Мосэнерго. 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.

Операционные результаты¹

Показатель	3М 2013	3М 2014	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	18 269	17 360	-5,0%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	19 081	18 074	-5,3%
Отпуск тепловой энергии с коллекторов, тыс. Гкал	30 037	27 593	-8,1%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	208,8	212,6	+1,8%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	163,6	164,6	+0,6%

Финансовые результаты, млн. руб.

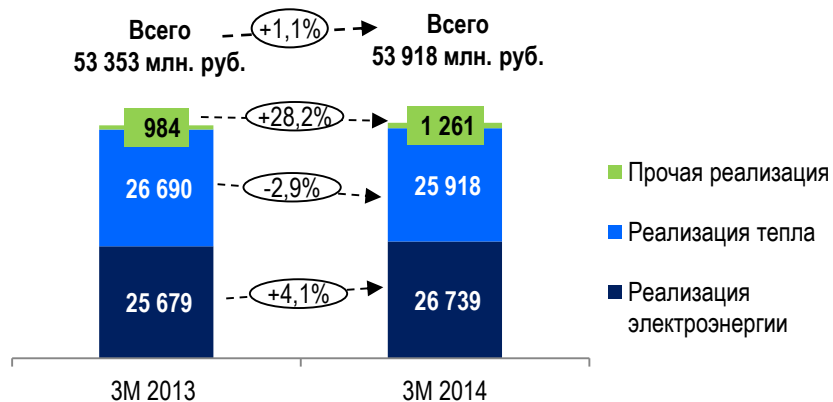
Показатель	3М 2013 (изменено)	3М 2014	Изм.
Выручка	53 353	53 918	+1,1%
Переменные расходы	(36 096)	(37 937)	+5,1%
Постоянные расходы ²	(5 267)	(6 038)	+14,6%
ЕБИТДА ³	12 298	10 400	-15,4%
Амортизация основных средств	(3 552)	(3 646)	+2,6%
Операционная прибыль	8 746	6 754	-22,8%
Прибыль за период	7 353	4 282	-41,8%
Итого совокупный доход за период	7 360	4 276	-41,9%

¹ По данным управленческой отчетности

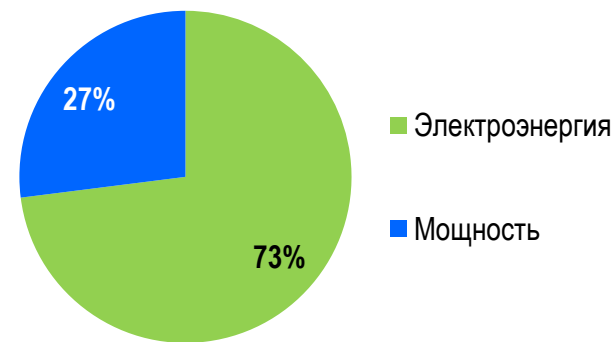
² Без учета амортизации основных средств

³ ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

Выручка, млн. руб.



Распределение выручки от продажи электроэнергии и мощности за 3М 2014 г.¹, %



Цены и тарифы¹

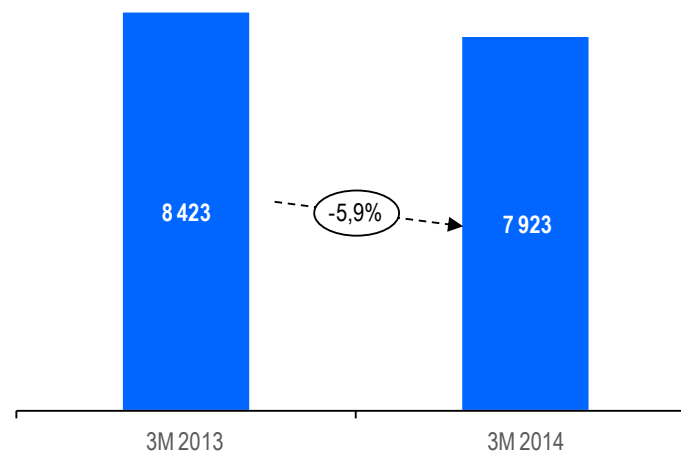
Показатель	3М 2013	3М 2014	Изм.
Средневзвешенная цена на электроэнергию, руб./МВтч	970	1079	+11,2%
Средневзвешенная цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	564 643	537 839	-4,7%
Средневзвешенная цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	151 803	156 535	+3,1%
Средневзвешенный тариф на тепло, руб./Гкал	869	920	+5,9%
<i>в т.ч. тариф генерация+сбыт</i>	742	798	+7,5%

¹ По данным управленческой отчетности

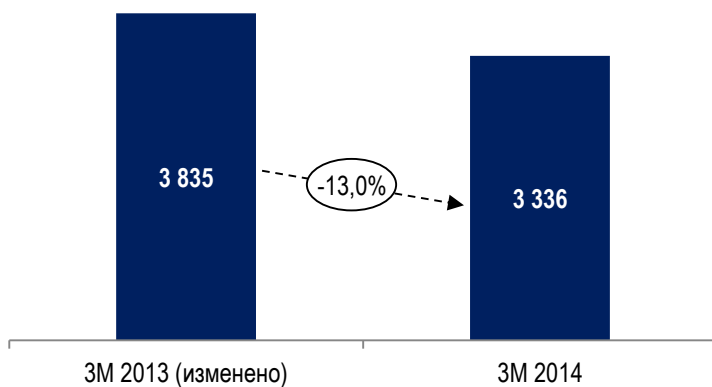
Структура переменных расходов, млн. руб.

Переменные расходы	3М 2013 (изменено)	3М 2014	Изм.
<u>Материальные затраты, в т.ч.:</u>	32 261	34 601	+7,3%
<i>Расходы на топливо</i>	29 295	31 498	+7,5%
<i>Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i>	2 567	2 617	+1,9%
<i>Расходы на водопотребление</i>	270	282	+4,4%
<i>Прочие материалы</i>	129	204	+58,1%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	3 835	3 336	-13,0%
Итого переменных расходов	36 096	37 937	+5,1%

Расход условного топлива, тыс. тунт



Расходы на транспортировку теплоэнергии, млн. руб.



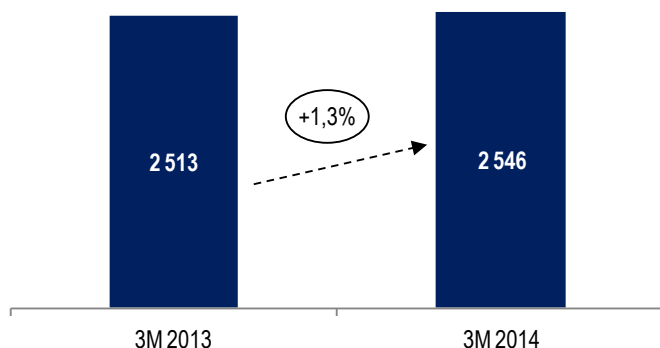
Факторы, повлиявшие на переменные расходы

- Рост расходов на топливо из-за увеличения его цены, не смотря на общее сокращение потребления топлива в отчетном периоде на 5,9%.
- Уменьшение расходов на транспортировку тепловой энергии, связанное со снижением отпуска тепловой энергии на 8,1% в связи с теплой погодой в I квартале 2014 года в Московском регионе.
- Рост по строке «Прочие материалы» обусловлен консолидацией дочерних и зависимых обществ.

Структура постоянных расходов, млн. руб.

Постоянные расходы	3М 2013 (изменено)	3М 2014	Изм.
Оплата труда персонала <i>в т.ч. оплата труда и отчисления на социальное страхование и обеспечение</i>	2 513	3 235	+28,7%
Оплата труда персонала, скор. ¹	2 513	2 546	+1,3%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	488	533	+9,2%
Прочие услуги поставщиков и подрядчиков	921	1 025	+11,3%
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	72	437	х 6,1
Прочие операционные расходы <i>в т.ч. восстановление/убыток от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности</i>	1 273	808	-36,5%
	729	(75)	-110,3%
Итого постоянных расходов	5 267	6 038	+14,6%

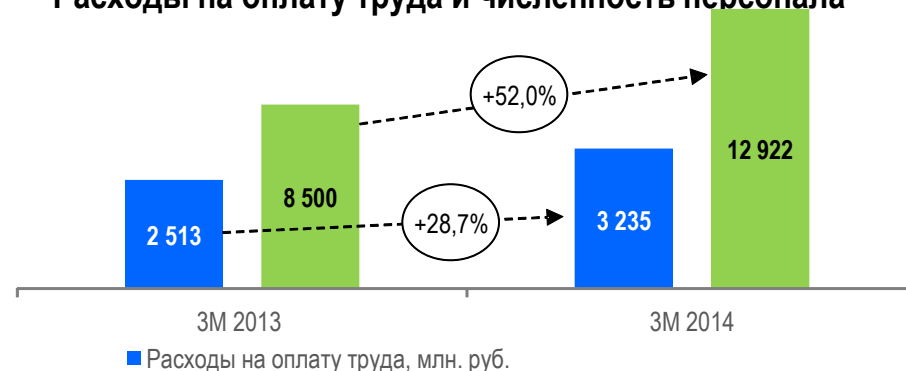
Оплата труда персонала скор., млн. руб.¹



Факторы изменения постоянных расходов

- Основным фактором роста постоянных расходов (на 14,6%) стала консолидация дочерних и зависимых обществ Компании, которая оказала влияние в том числе на: увеличение расходов на оплату труда персонала на 28,7% и рост по строке «Прочие услуги поставщиков и подрядчиков» на 11,3%.
- Сокращение прочих операционных расходов произошло по причине восстановления обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности.
- Увеличение по строке «Прочие налоги, кроме налога на прибыль» произошло по причине низкой базы 3М2013 в связи с возвратом налога на имущество.

Расходы на оплату труда и численность персонала

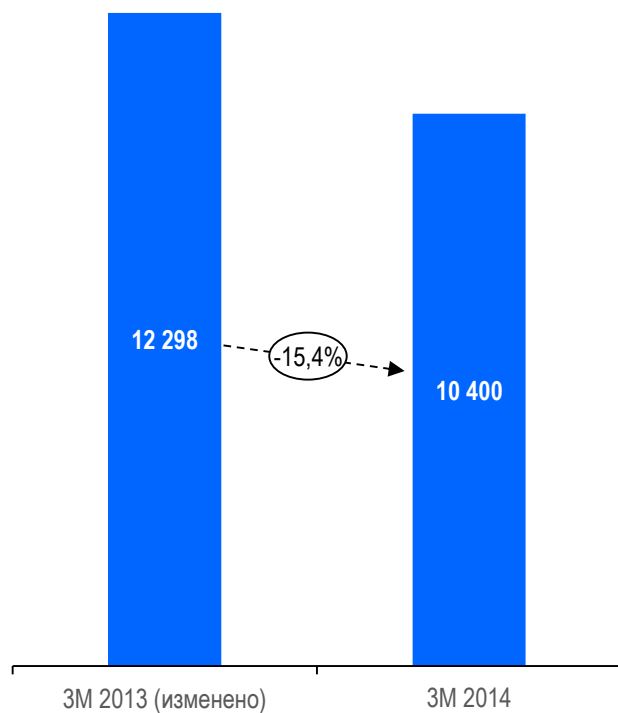


■ Расходы на оплату труда, млн. руб.

■ Среднесписочная численность персонала на конец периода, чел.

¹ Показатель скорректирован на соответствующую статью расходов по вновь консолидированным ДЗО

ЕВITDA¹, млн. руб.



Ключевые факторы изменения ЕВITDA

- Снижение операционных результатов Компании по причине теплой погоды в I квартале 2014 года.
- Рост цен на электроэнергию в свободном секторе рынка темпами меньшими, чем темпы роста цен на топливо.

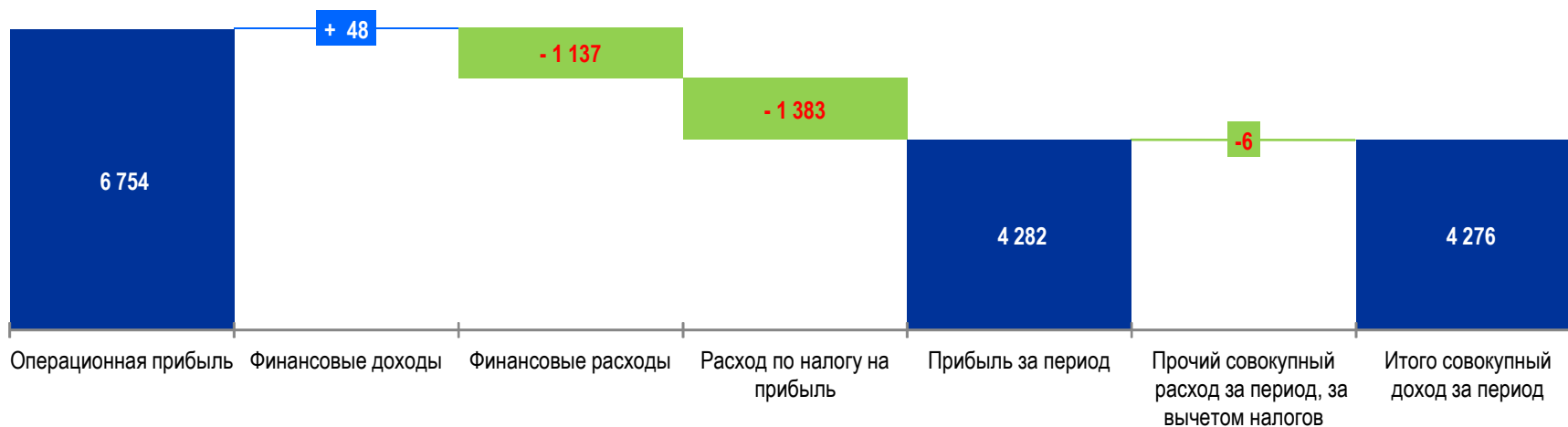
¹ ЕВITDA = Операционная прибыль + Амортизация

Формирование прибыли за период

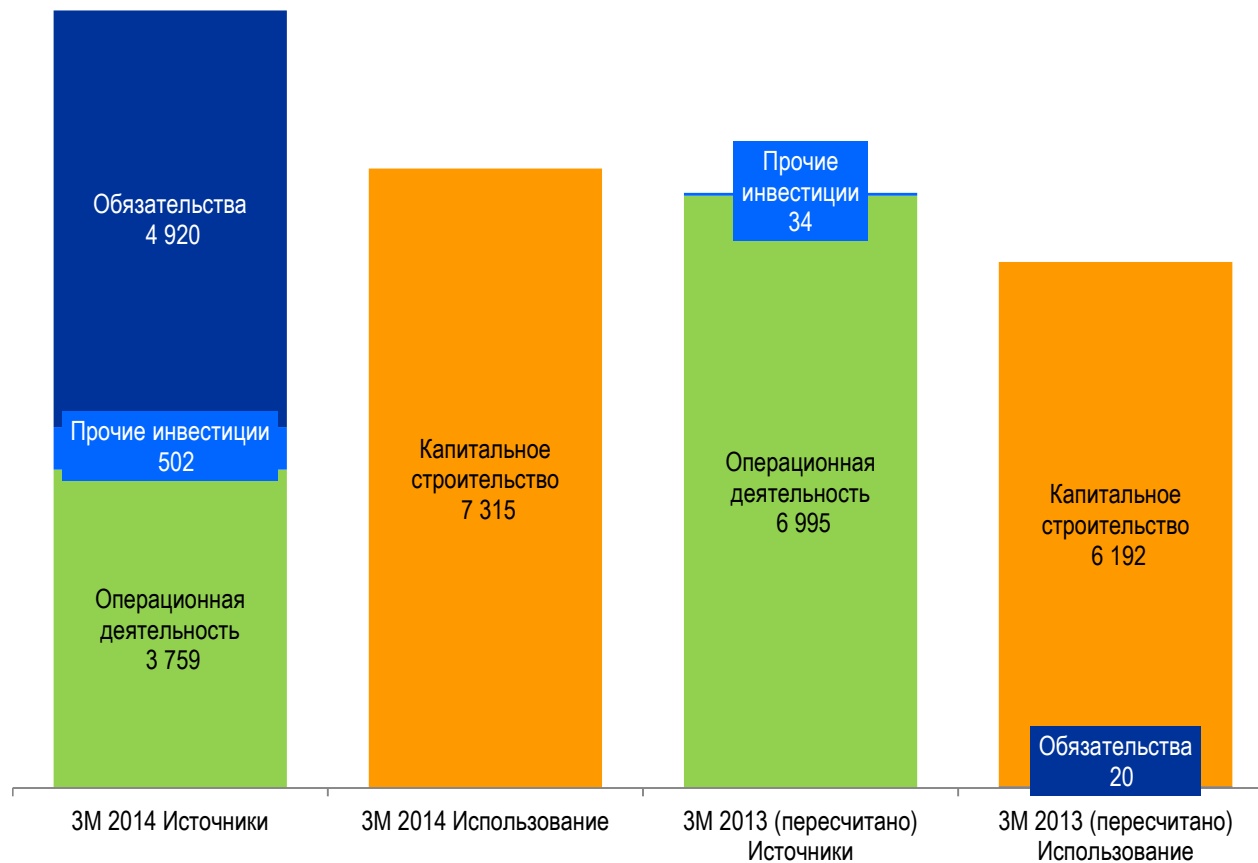
Формирование операционной прибыли, млн. руб.

Показатель	3М 2013 (изменено)	3М 2014	Изм.
Выручка	53 353	53 918	+1,1%
Прочие операционные доходы	308	457	+48,4%
Переменные расходы	(36 096)	(37 937)	+5,1%
Постоянные расходы	(5 267)	(6 038)	+14,6%
Амортизация ОС	(3 552)	(3 646)	+2,6%
Операционная прибыль	8 746	6 754	-22,8%

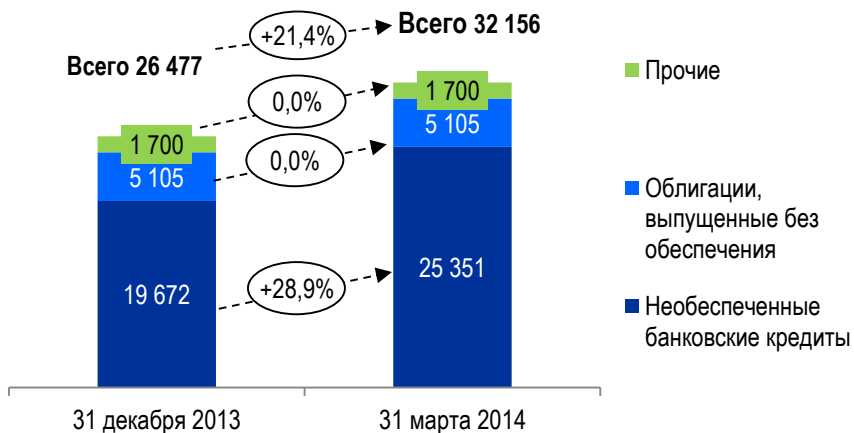
Формирование прибыли за 3М 2014, млн. руб.



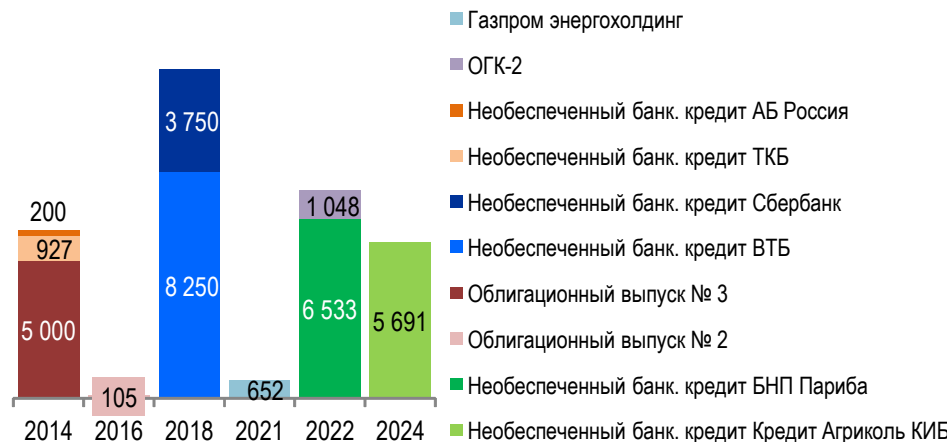
Поступление и использование денежных средств, млн. руб.



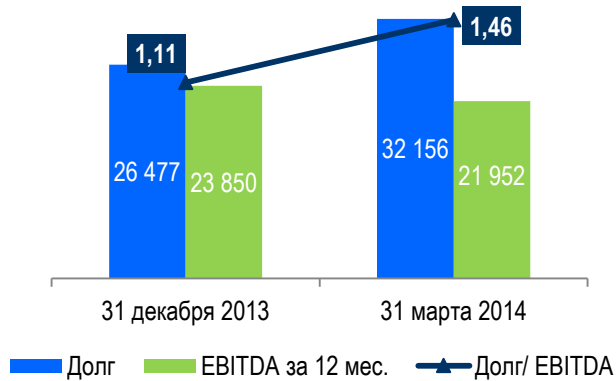
Структура обязательств, млн. руб.



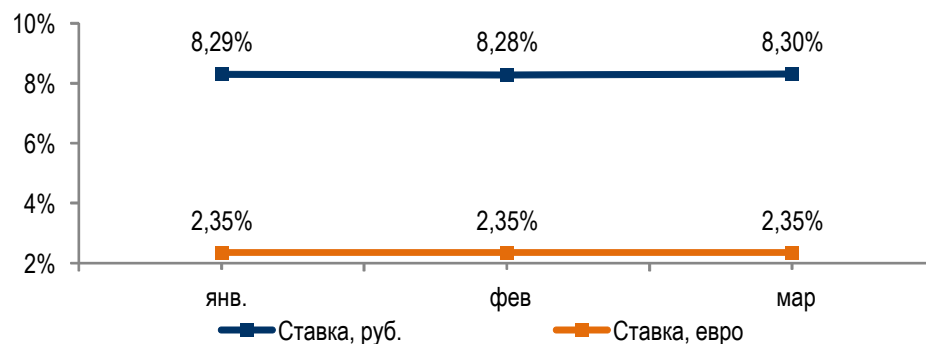
Долговой портфель на 31 марта 2014 г., млн. руб. (по балансовой стоимости)



Отношение долга к EBITDA¹



Средневзвешенная стоимость обслуживания кредитного портфеля



¹ EBITDA за 12 мес., закончившихся 31 марта 2014 г. = EBITDA за 12 мес., закончившихся 31 декабря 2013 г. - EBITDA за 3 мес., закончившихся 31 марта 2013 г. + EBITDA за 3 мес., закончившихся 31 марта 2014 г.

Спасибо за внимание!

Контакты:

Екатерина Павлова

тел. (495) 428-47-83 (доб. 4607)

PavlovaEA@mosenergo.ru

E.pavlova@gazenergocom.ru

Денис Ворончихин

тел. (495) 957-1-957 (доб. 3457)

VoronchikhinDS@mosenergo.ru