

ПАО «Мосэнерго»

**Презентация финансовых результатов
по МСФО за 9 месяцев 2015 г.**

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных Публичному 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	9М 2014	9М 2015	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	39 709	38 557	-2,9%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	41 263	39 671	-3,8%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	42 521	45 114	+6,1%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	251,9	240,1	-4,7%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	166,6	165,0	-1,0%

Финансовые результаты, млн. руб.

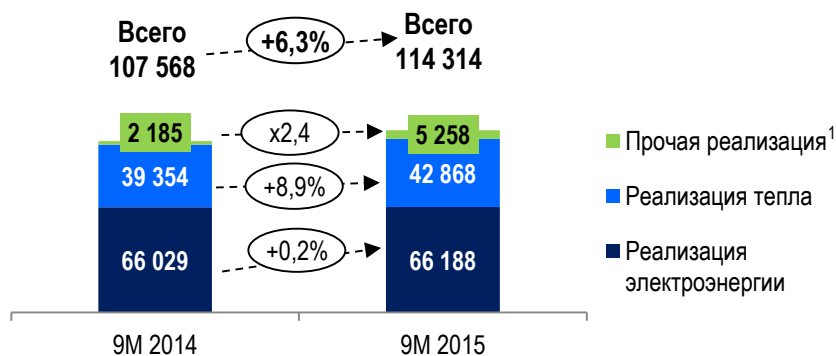
Показатель	9М 2014	9М 2015	Изм.
Выручка	107 568	114 314	+6,3%
Переменные расходы	(76 212)	(76 006)	-0,3%
Постоянные расходы ²	(19 239)	(20 318)	+5,6%
ЕБИТДА ³	13 329	18 691	+40,2%
Амортизация основных средств	(10 993)	(14 915)	+35,7%
Операционная прибыль	2 336	3 776	+61,6%
Прибыль за период	745	2 264	X3,0
Итого совокупный доход (расход) за период	(7 258)	1 263	-

¹ По данным управленческой отчетности

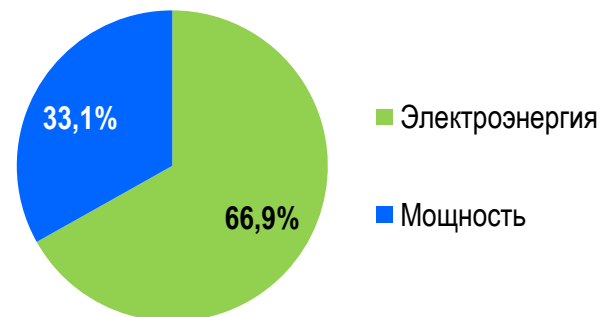
² Без учета амортизации основных средств

³ ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

Выручка, млн. руб.



Распределение выручки от продажи электроэнергии и мощности за 9М 2015 г.², %



Цены и тарифы

Показатель	9М 2014	9М 2015	Изм.
Средневзвешенная цена на электроэнергию ² , руб./МВтч	1 144,48	1 115,45	-3%
Средневзвешенная цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	471 829,40	562 512,91	+19%
Средневзвешенная цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	141 889,39	135 974,96	-4%
Средневзвешенный тариф на тепло, руб./Гкал	908,01	923,41	+2%
<i>в т.ч. тариф генерация+сбыт</i>	798,79	826,22	+3%

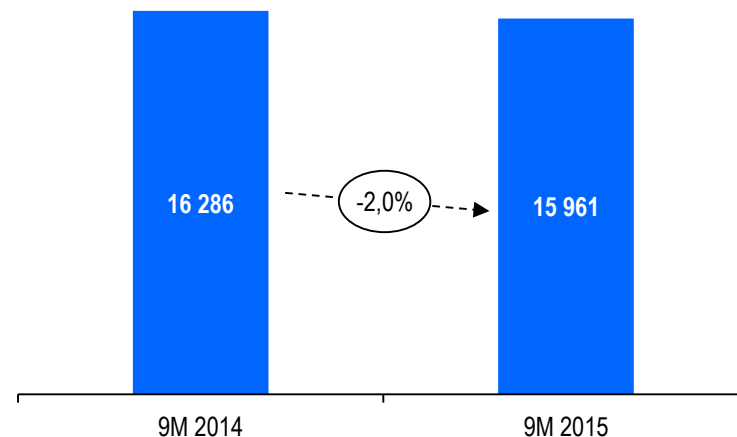
¹ Рост прочей реализации произошел в основном за счет поступлений от ООО «ОГК-Инвестпроект»

² На ОРЭМ

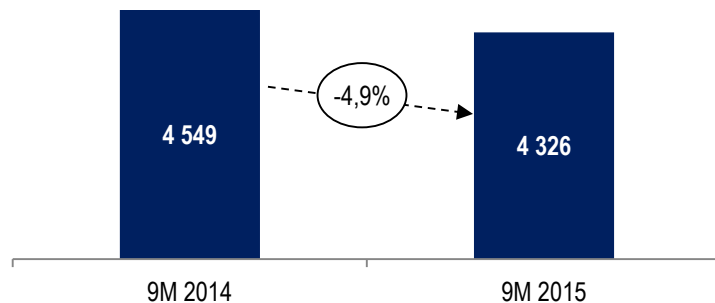
Структура переменных расходов, млн. руб.

Переменные расходы	9М 2014	9М 2015	Изм.
<u>Материальные затраты, в т.ч.:</u>	71 663	71 680	+0,02%
<i>Расходы на топливо</i>	64 221	64 196	-0,04%
<i>Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i>	6 147	5 840	-5,0%
<i>Расходы на водопотребление</i>	878	967	+10,1%
<i>Прочие материалы</i>	417	677	+62,4%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	4 549	4 326	-4,9%
Итого переменных расходов	76 212	76 006	-0,3%

Расход условного топлива, тыс. тут



Расходы на транспортировку теплоэнергии, млн. руб.



Факторы, повлиявшие на переменные расходы

- Снижение затрат на транспортировку теплоэнергии произошло по причине уменьшения отпуска тепловой энергии, требующей транспортировки, в связи с более теплой погодой в 1 квартале и сентябре 2015 года.
- Рост по строке «Прочие материалы» обусловлен консолидацией дочерних и зависимых обществ.

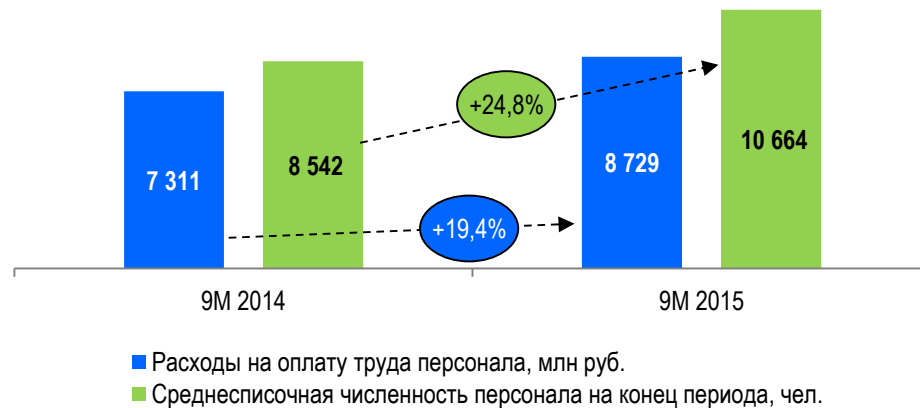
Структура постоянных расходов, млн. руб.

Постоянные расходы	9М 2014	9М 2015	Изм.
Расходы на оплату труда персонала	7 311	8 729	+19,4%
<i>в т.ч. оплата труда и отчисления на социальное страхование и обеспечение</i>	<i>7 095</i>	<i>8 487</i>	<i>+19,6%</i>
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	3 669	2 757	-24,9%
Прочие услуги поставщиков и подрядчиков	2 685	3 255	+21,2%
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	1 287	1 291	+0,3%
Обесценение основных средств	747	43	-94,2%
Прочие операционные расходы	3 540	4 243	+19,9%
Итого постоянных расходов	19 239	20 318	+5,6%

Факторы изменения постоянных расходов

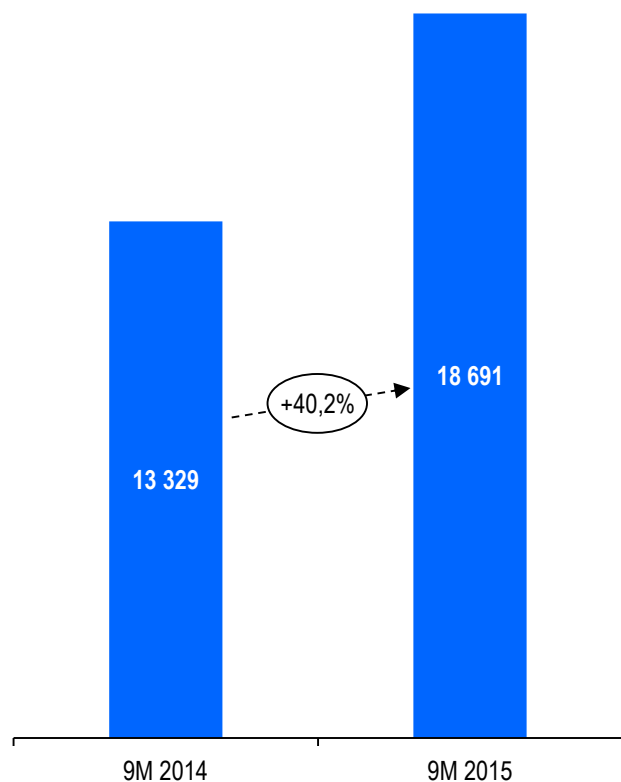
- Увеличение численности ДЗО Компании (в основном по причине расширения масштабов теплосетевого бизнеса Мосэнерго на территориях Новой Москвы и Московской области) оказало влияние на увеличение расходов на оплату труда персонала, а также на рост постоянных расходов в целом.
- Увеличение по строке «Прочие операционные расходы» произошло по причине роста арендных платежей, а также из-за отражения убытка от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности.

Расходы на оплату труда и численность персонала¹



¹ Без учета среднесписочной численности, относящейся к прекращенной деятельности

ЕВITDA¹, млн. руб.



Ключевые факторы изменения ЕВITDA

- Увеличение выручки от реализации тепловой энергии, в результате роста отпуска на 6,1%.
- Пуск новых энергоблоков на ТЭЦ-9 (апрель 2014), ТЭЦ-16 (декабрь 2014) и ТЭЦ-12 (июнь 2015).

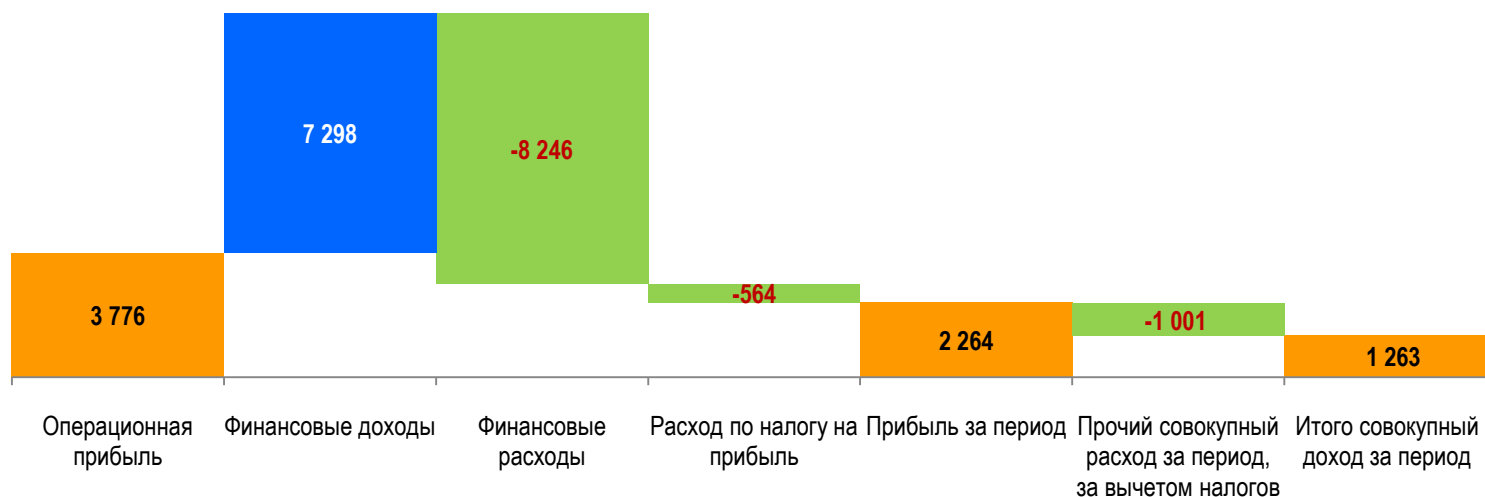
¹ ЕВITDA = Операционная прибыль + Амортизация

Формирование прибыли за период

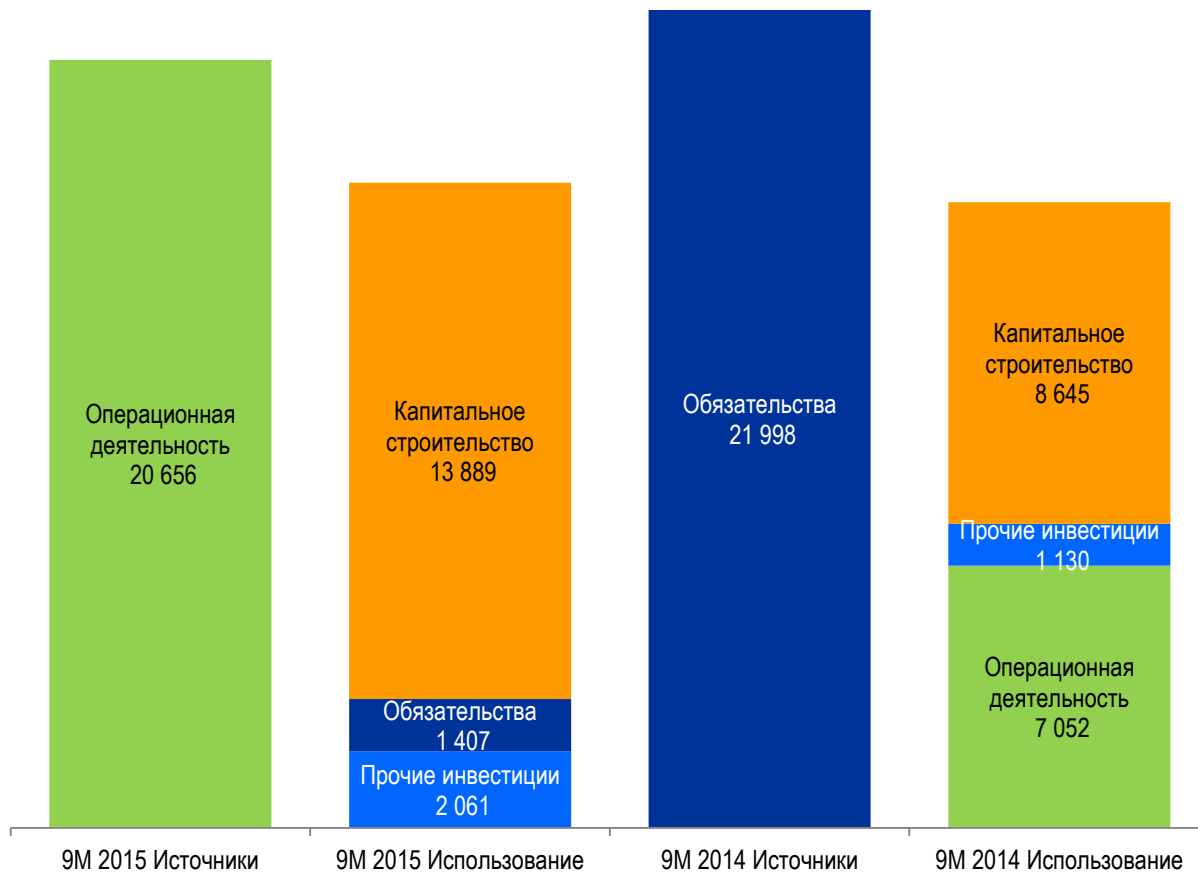
Формирование операционной прибыли, млн. руб.

Показатель	9М 2014	9М 2015	Изм.
Выручка	107 568	114 314	+6,3%
Прочие операционные доходы	1 212	701	-42,2%
Переменные расходы	(76 212)	(76 006)	-0,3%
Постоянные расходы	(19 239)	(20 318)	+5,6%
Амортизация ОС	(10 993)	(14 915)	+35,7%
Операционная прибыль	2 336	3 776	+61,6%

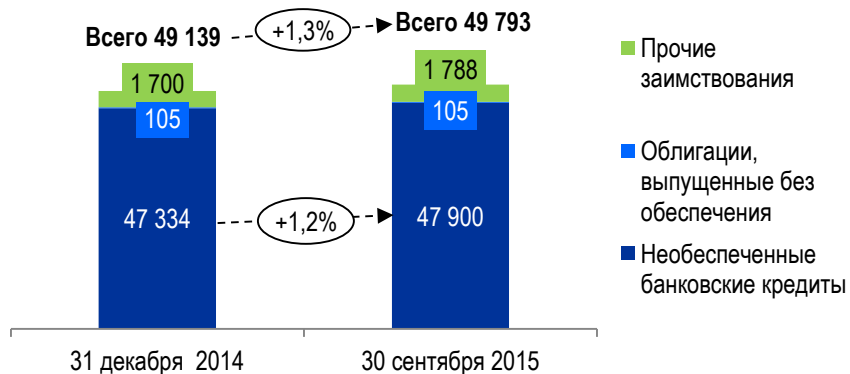
Формирование прибыли за 9М 2015, млн. руб.



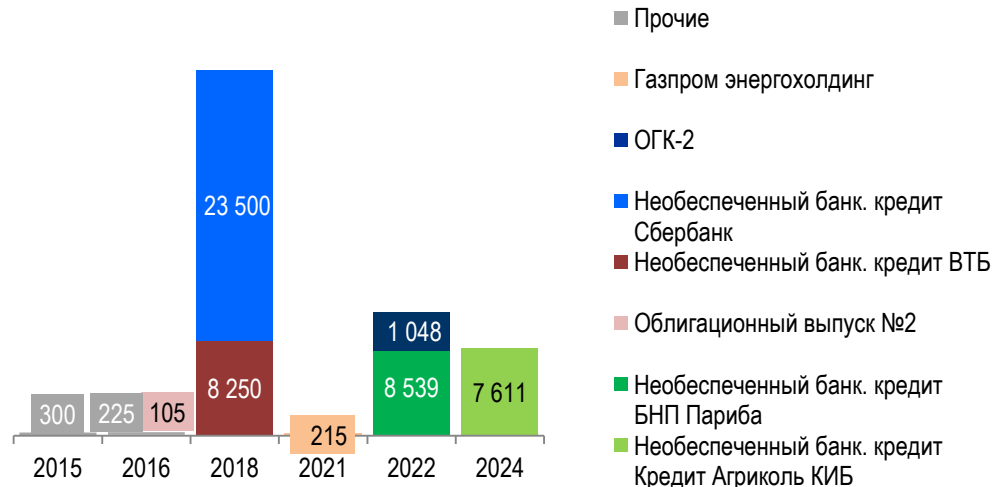
Поступление и использование денежных средств, млн. руб.



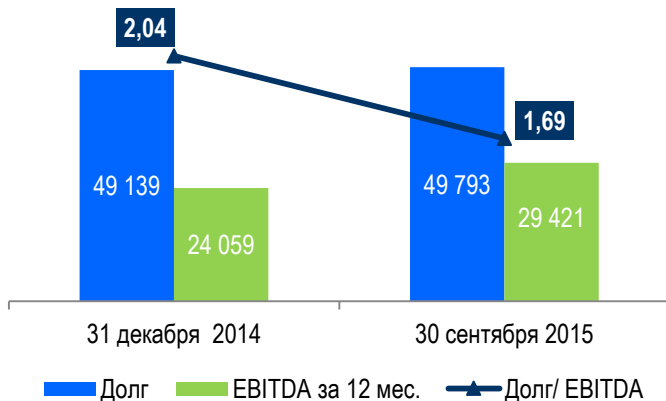
Структура обязательств, млн. руб.



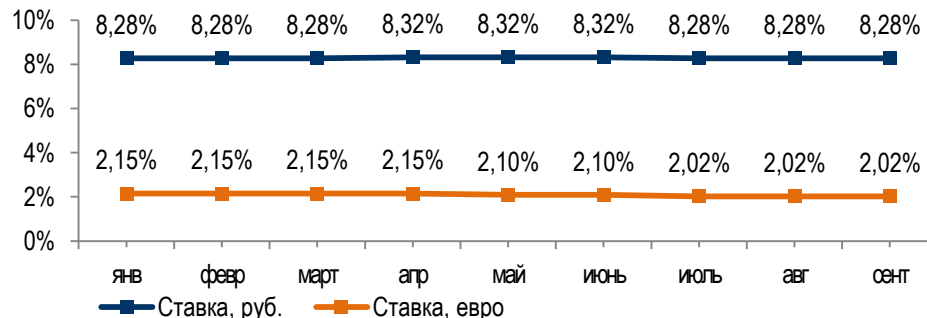
Долговой портфель на 30 сентября 2015 г., млн. руб. (по балансовой стоимости)



Отношение долга к EBITDA



Средневзвешенная стоимость обслуживания кредитного портфеля



Спасибо за внимание!

Контакты:

Екатерина Павлова
тел. (495) 428-47-83 (доб. 4607)
PavlovaEA@mosenergo.ru

Денис Ворончихин
тел. (495) 957-1-957 (доб. 3457)
VoronchikhinDS@mosenergo.ru