

ПАО «Мосэнерго»

**Презентация финансовых результатов
по МСФО за 6 месяцев 2018 г.**

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных ПАО «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, которые могут содержаться 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	6М 2017	6М 2018	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	30 269	30 268	0,0%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	31 405	31 270	-0,4%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	46 323	47 984	+3,6%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	220,1	218,6	-0,7%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	163,1	162,8	-0,2%

Финансовые результаты, млн руб.

Показатель	6М 2017	6М 2018	Изм.
Выручка	104 181	107 668	+3,3%
Переменные расходы	65 483	67 942	+3,8%
Постоянные расходы ²	12 048	12 929	+7,3%
ЕБИТДА ³	25 304	25 995	+2,7%
ЕБИТДА, скор. ⁴	26 650	26 797	+0,6%
Амортизация	7 389	7 443	+0,7%
Операционная прибыль	17 915	18 552	+3,6%
Прибыль за период	14 528	15 232	+4,8%

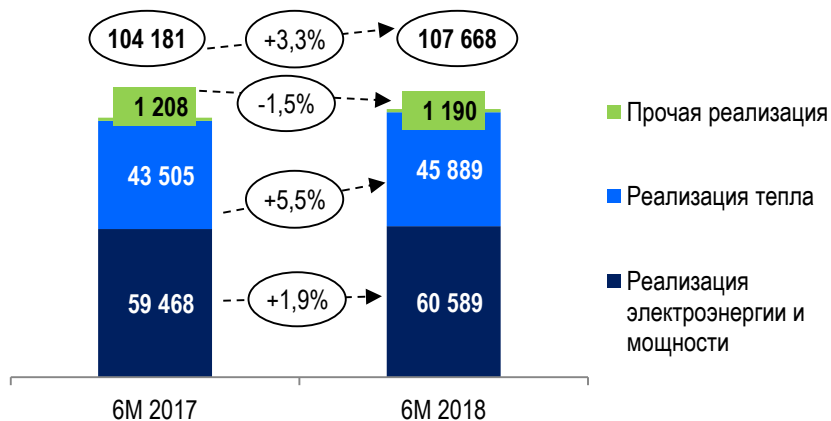
1. По данным управленческой отчетности

2. Без учета амортизации

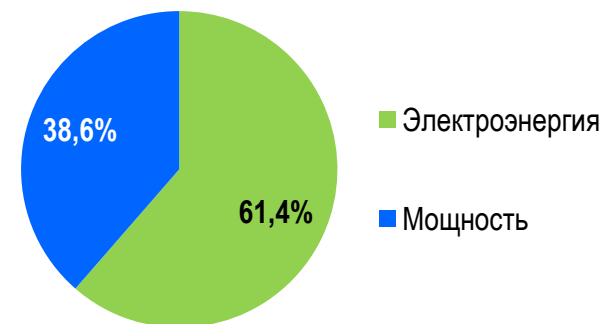
3. ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

4. Показатель скорректирован на чистое начисление резерва под обесценение активов и прочих резервов

Выручка, млн руб.



Распределение выручки от реализации электроэнергии и мощности за 6М 2018 г.



Цены и тарифы

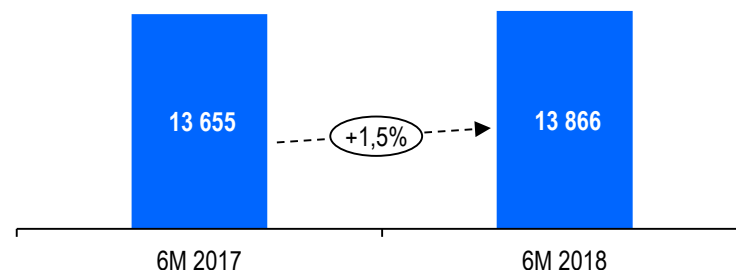
Показатель	6М 2017	6М 2018	Изм.
Средневзвешенная цена на электроэнергию ¹ , руб./МВтч	1 146,93	1 189,79	+3,7%
Средневзвешенная цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	1 033 944,26	1 033 029,75	-0,1%
Средневзвешенная цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	135 233,26	138 580,66	+2,5%
Средневзвешенный тариф на тепло, руб./Гкал	943,75	960,58	+1,8%
<i>в т.ч. тариф генерация</i>	<i>910,60</i>	<i>950,56</i>	<i>+4,4%</i>

¹ На ОРЭМ

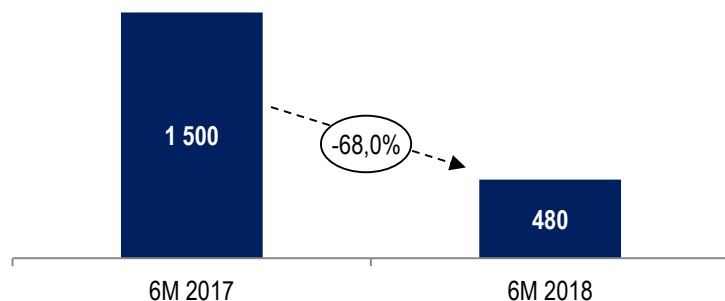
Структура переменных расходов, млн руб.

Переменные расходы	6М 2017	6М 2018	Изм.
<u>Операционные расходы, в т.ч.:</u>	63 983	67 462	+5,4%
<i>Расходы на топливо</i>	57 895	61 304	+5,9%
<i>Покупная энергия и мощность</i>	4 980	5 194	+4,3%
<i>Прочие материалы</i>	1 108	964	-13,0%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	1 500	480	-68,0%
Итого переменных расходов	65 483	67 942	+3,8%

Расход условного топлива, тыс. тут



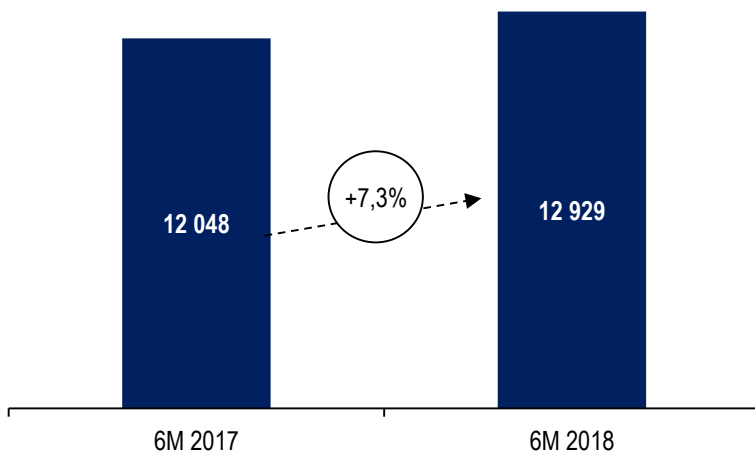
Расходы на транспортировку теплоэнергии, млн руб.



Факторы, повлиявшие на переменные расходы

- Рост расходов на топливо произошел в результате увеличения отпуска тепловой энергии по причине более низкой температуры наружного воздуха в 1 квартале 2018 года.
- Снижение затрат на транспортировку теплоэнергии произошло по причине снижения отпуска тепловой энергии, требующей транспортировки (через тепловую сеть), в связи с увеличением удельного веса отпуска тепла с коллекторов электростанций (котельных).

Динамика постоянных расходов, млн руб.



Факторы изменения постоянных расходов

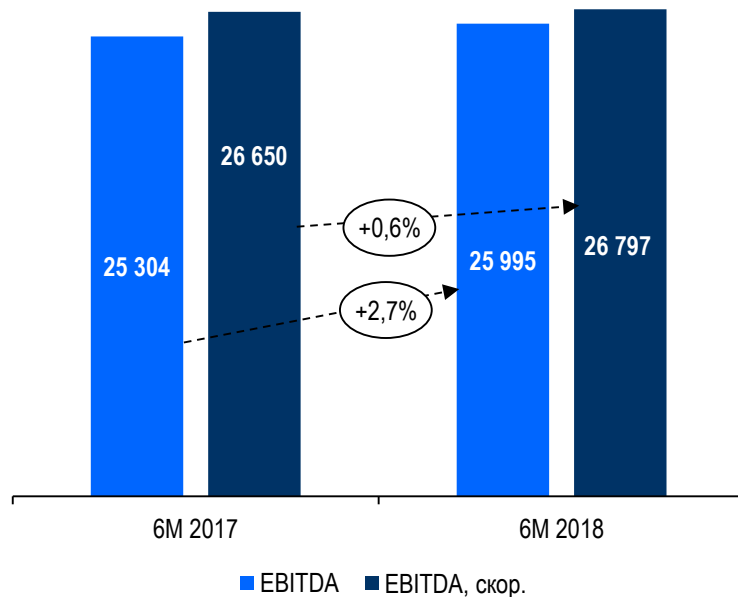
- Затраты на ремонт и техническое обслуживание выросли в основном в связи с увеличением расходов на обслуживание блоков ПГУ.
- Прочие операционные доходы в отчетном периоде сформировались в результате поступлений от штрафов, пеней. Снижение прочих операционных доходов связано с изменением по строке «(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств».

Структура постоянных расходов, млн руб.

Постоянные расходы	6М 2017	6М 2018	Изм.
Расходы на оплату труда персонала	5 462	5 589	+2,3%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	2 402	3 040	+26,6%
Услуги и работы от сторонних организаций ¹	3 378	3 327	-1,5%
Налоги, кроме налога на прибыль	1 095	1 024	-6,5%
Прочие операционные расходы (доходы)	(289)	(51)	-82,4%
Итого постоянных расходов	12 048	12 929	+7,3%

¹ Без учета расходов на транспортировку тепловой энергии

ЕБИТДА, млн руб.



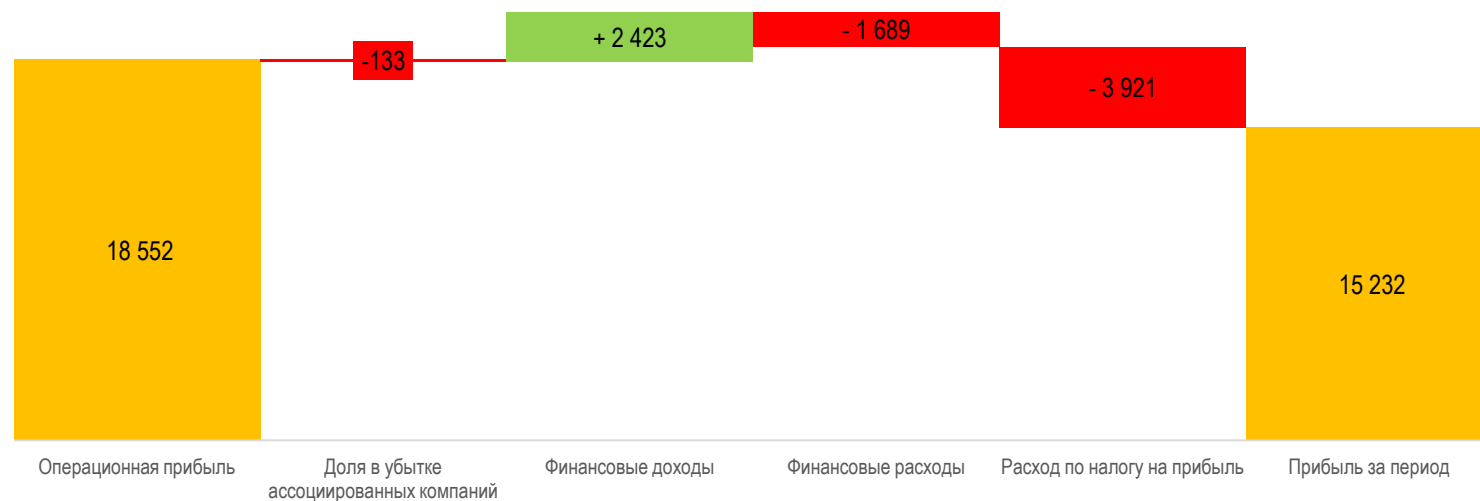
Ключевые факторы изменения ЕБИТДА

- Более низкая температура воздуха в 1 квартале 2018 года и соответствующее увеличение отпуска тепловой энергии.
- Улучшение топливной эффективности основного оборудования.

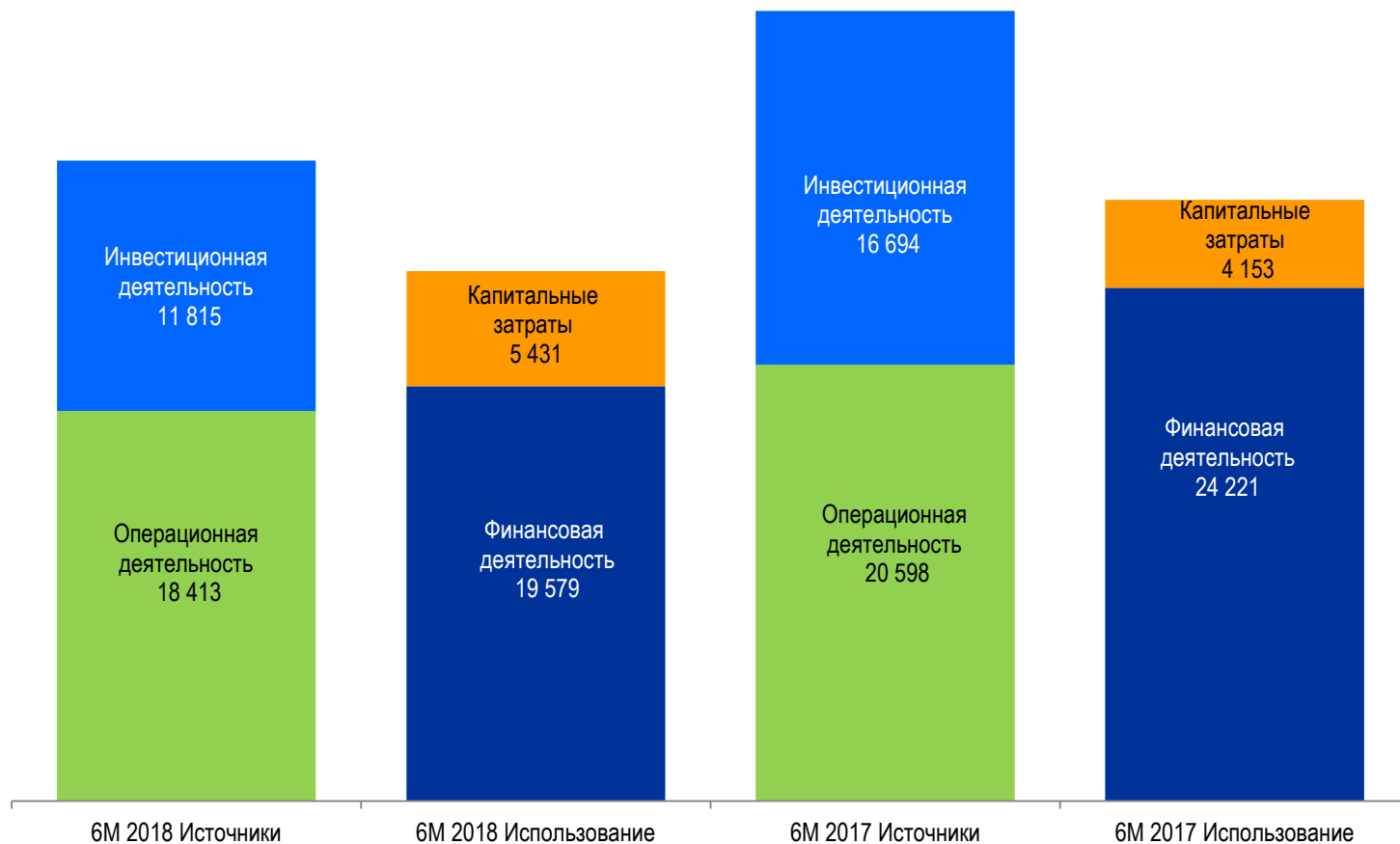
Формирование прибыли за период

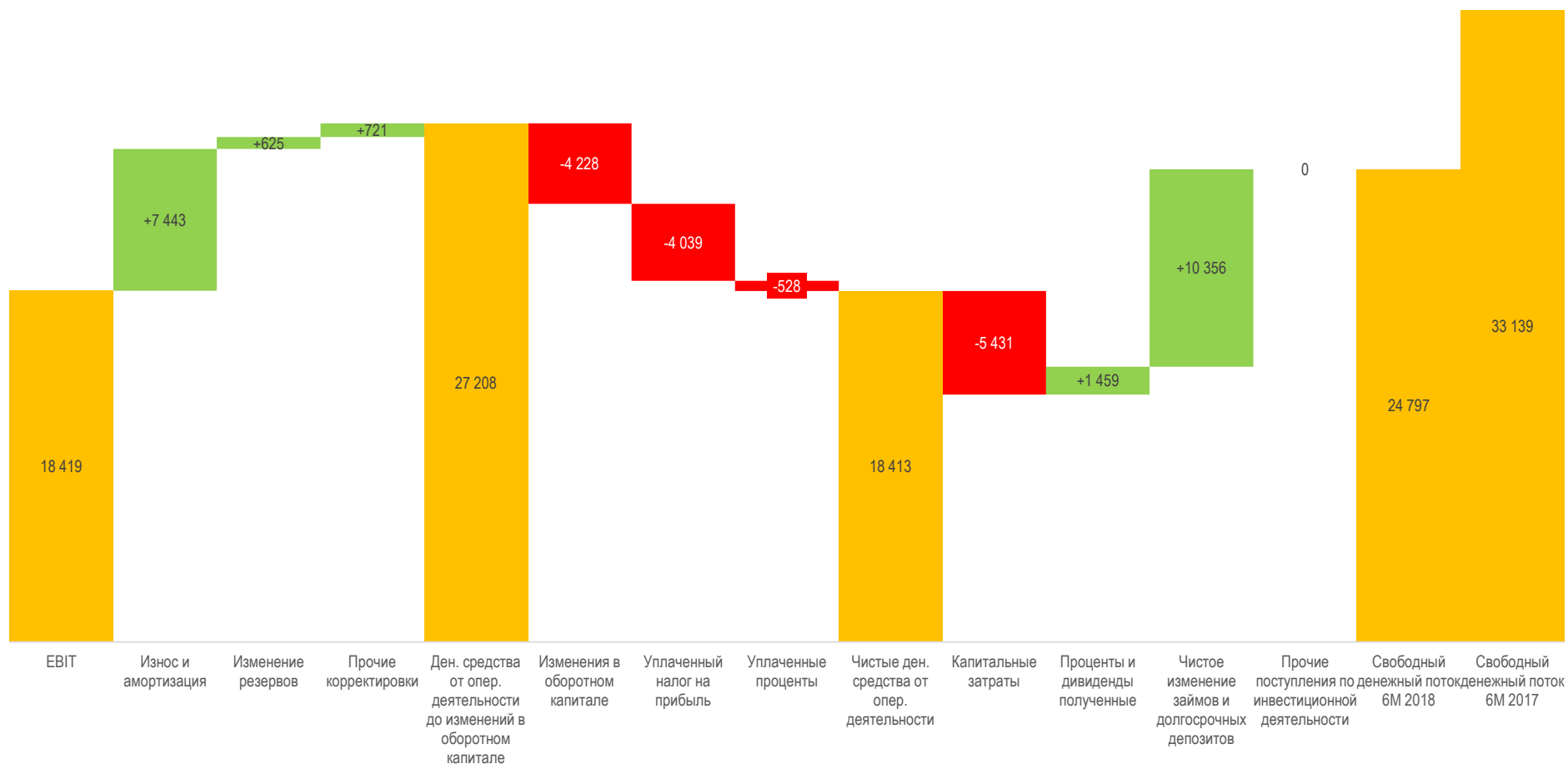
Формирование операционной прибыли, млн руб.

Показатель	6М 2017	6М 2018	Изм.
Выручка	104 181	107 668	+3,3%
Переменные расходы	(65 483)	(67 942)	+3,8%
Постоянные расходы	(12 048)	(12 929)	+7,3%
Износ и амортизация	(7 389)	(7 443)	+0,7%
Убыток от обесценения финансовых активов	(1 227)	(625)	-49,1%
Изменение оценочных обязательств	(119)	(177)	+48,7%
Операционная прибыль	17 915	18 552	+3,6%

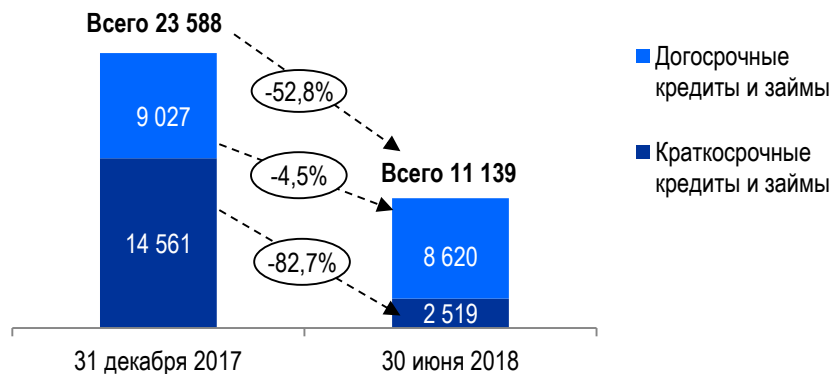


Поступление и использование денежных средств, млн руб.

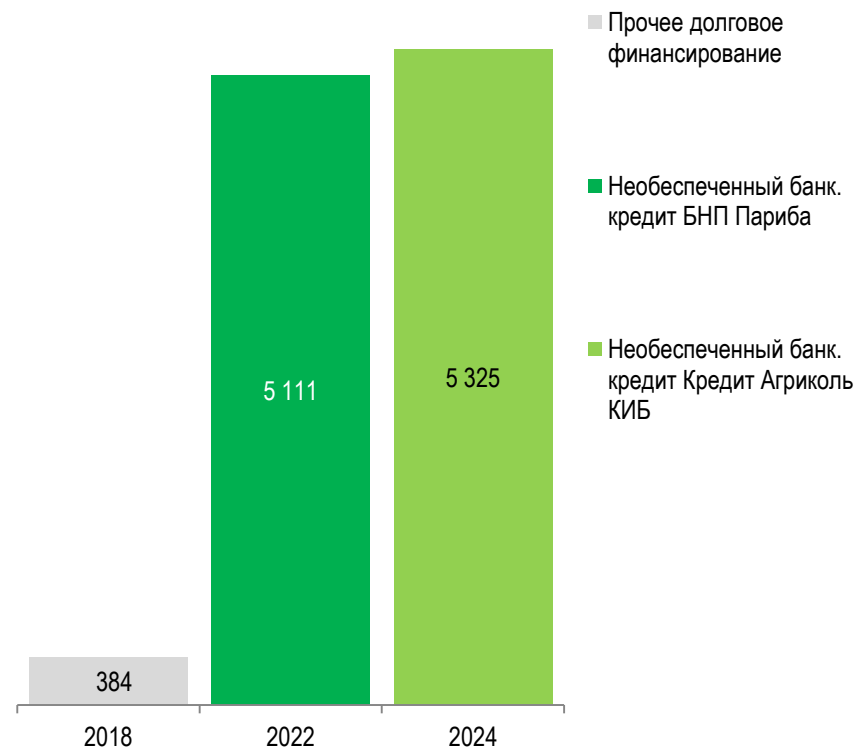




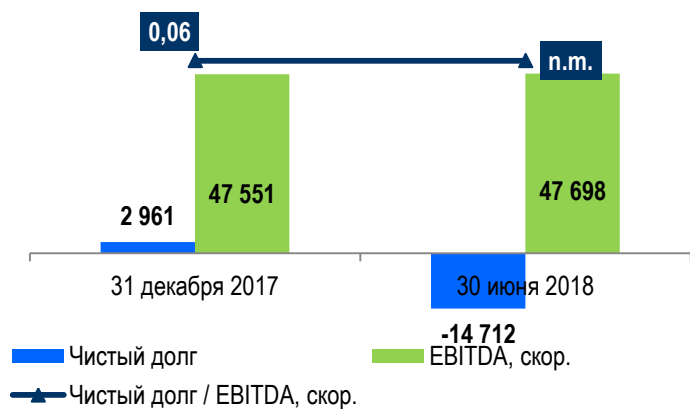
Структура долга, млн руб.



Долговой портфель по срокам погашения на 30 июня 2018 г., млн руб. (по балансовой стоимости)²

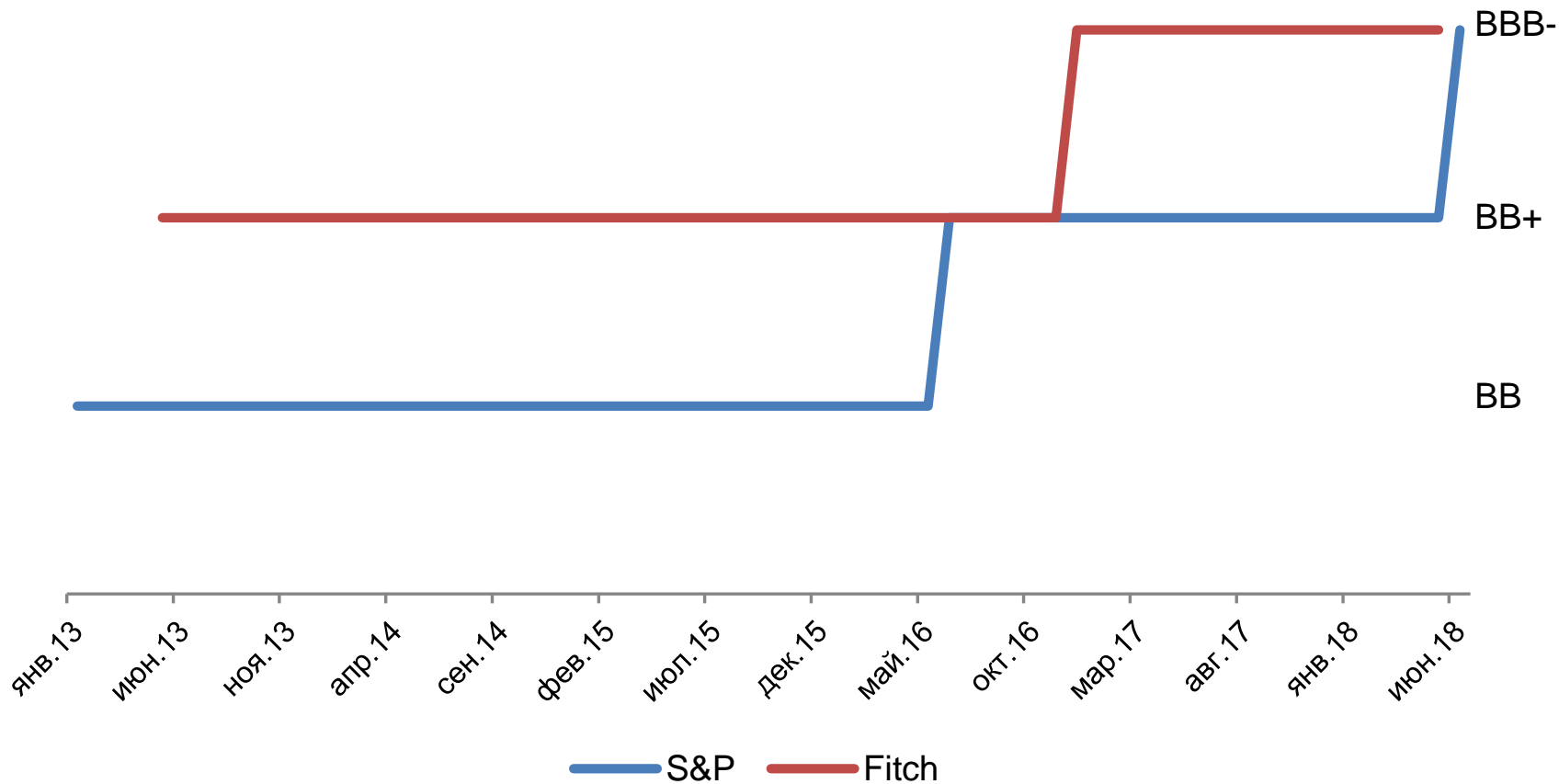


Отношение чистого долга к EBITDA, скор. за 12 мес.¹



¹ EBITDA, скор. за 12 мес., закончившихся 30.06.2018 г. = EBITDA, скор. за 12 мес., закончившихся 31.12.2017 г. - EBITDA, скор. за 6М 2017 + EBITDA, скор. за 6М 2018

² Без учета задолженности по процентам к уплате в размере 117 млн рублей и обязательств по финансовой аренде в сумме 202 млн рублей



Спасибо за внимание!

Контакты:

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