

ОАО «Мосэнерго»

**Презентация финансовых результатов
по МСФО за 3 месяца 2015 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 2014	3М 2015	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	17 360	16 795	-3,3%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	18 074	17 204	-4,8%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	27 593	29 055	+5,3%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	212,6	205,9	-3,2%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	164,6	163	-1,0%

¹ По данным управленческой отчетности

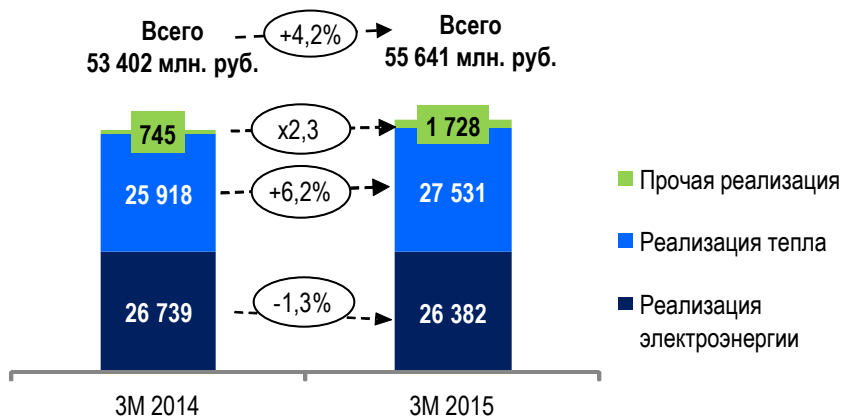
² Без учета амортизации основных средств

³ EBITDA = Операционная прибыль + Амортизация

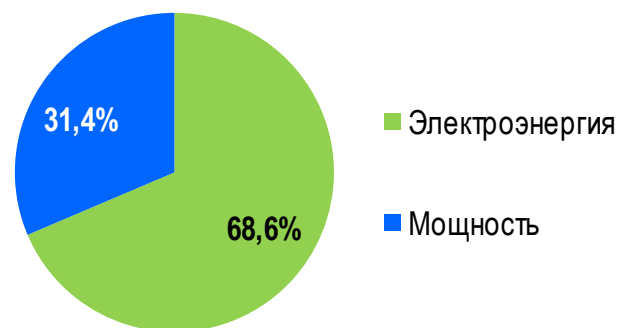
Финансовые результаты, млн. руб.

Показатель	3М 2014	3М 2015	Изм.
Выручка	53 402	55 641	+4,2%
Переменные расходы	(37 810)	(37 829)	+0,1%
Постоянные расходы ²	(5 358)	(5 843)	+9,1%
EBITDA ³	10 688	12 334	+15,4%
Амортизация основных средств	(3 635)	(4 454)	+22,5%
Операционная прибыль	7 053	7 880	+11,7%
Прибыль за период	4 282	7 430	+73,5%
Совокупный доход за период	4 276	7 433	+73,8%

Выручка, млн. руб.



Распределение выручки от продажи электроэнергии и мощности за 3М 2015 г.¹, %



Цены и тарифы¹

Показатель	3М 2014	3М 2015	Изм.
Средневзвешенная цена на электроэнергию ² , руб./МВтч	1 079	1 051	-2,6%
Средневзвешенная цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	537 839	632 269	+17,6%
Средневзвешенная цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	156 535	148 946	-4,8%
Средневзвешенный тариф на тепло, руб./Гкал	920	929	+1,0%
<i>в т.ч. тариф генерация+сбыт</i>	798	819	+2,6%

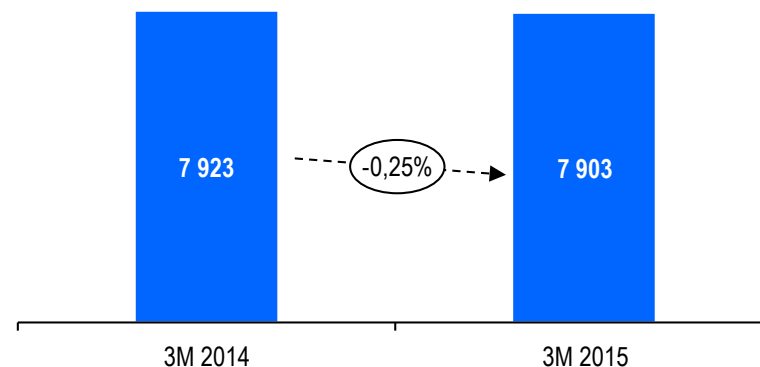
¹ По данным управленческой отчетности

² На ОРЭМ

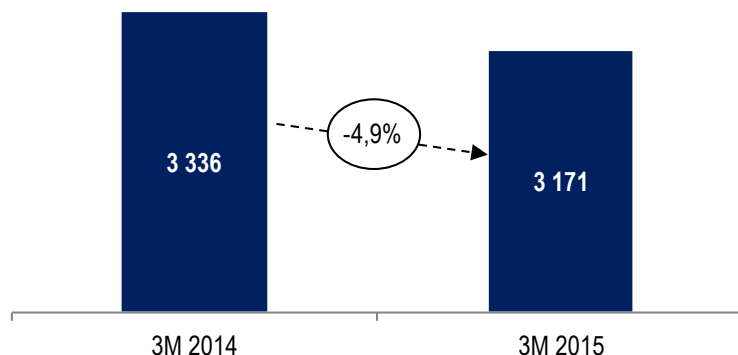
Структура переменных расходов, млн. руб.

Переменные расходы	3М 2014	3М 2015	Изм.
<u>Материальные затраты, в т.ч.:</u>	34 474	34 658	+0,5%
<i>Расходы на топливо</i>	31 498	31 821	+1,0%
<i>Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i>	2 616	2 368	-9,5%
<i>Расходы на водопотребление</i>	282	283	+0,4%
<i>Прочие материалы</i>	78	186	+138,5%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	3 336	3 171	-4,9%
Итого переменных расходов	37 810	37 829	+0,1%

Расход условного топлива, тыс. т



Расходы на транспортировку теплоэнергии, млн. руб.



Факторы, повлиявшие на переменные расходы

- Рост расходов на топливо из-за увеличения его цены, не смотря на снижение потребления топлива в отчетном периоде.
- Снижение затрат на транспортировку теплоэнергии произошло по причине уменьшения отпуска тепловой энергии, требующей транспортировки, в связи с более теплой погодой в отчетном периоде.
- Рост по строке «Прочие материалы» обусловлен консолидацией дочерних и зависимых обществ.

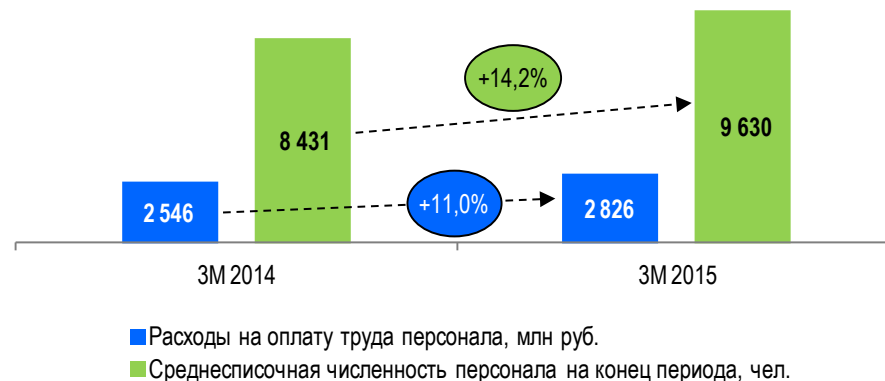
Структура постоянных расходов, млн. руб.

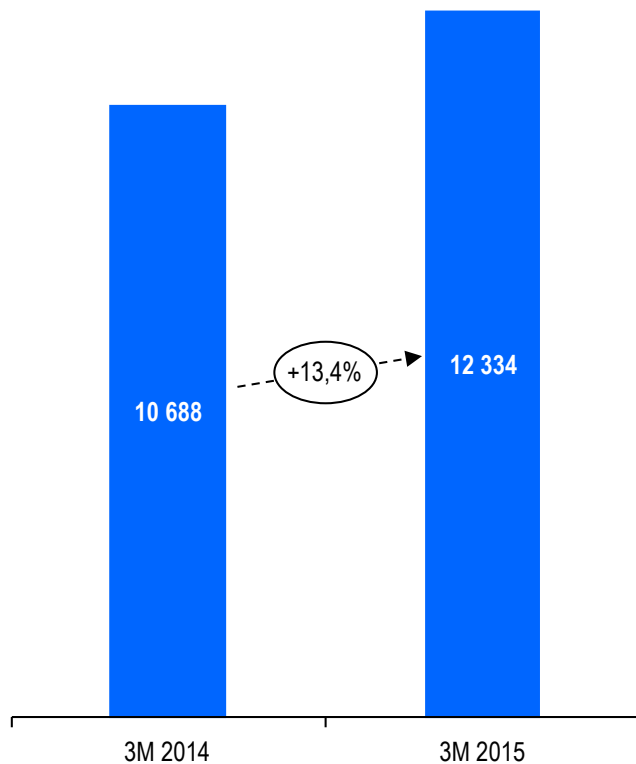
Постоянные расходы	3М 2014	3М 2015	Изм.
Расходы на оплату труда персонала	2 546	2 826	+11,0%
<i>в т.ч. оплата труда и отчисления на социальное страхование и обеспечение</i>	2 479	2 760	+11,3%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	729	597	-18,1%
Прочие услуги поставщиков и подрядчиков	944	833	-11,8%
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	437	436	-0,2%
Прочие операционные расходы	702	1 151	+64,0%
Итого постоянных расходов	5 358	5 843	+9,1%

Факторы изменения постоянных расходов

- Увеличение численности ДЗО Компании 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 персонала



ЕБИТДА¹, млн. руб.

Ключевые факторы изменения ЕБИТДА

- Увеличение выручки от реализации тепловой энергии, в результате роста отпуска на 5,3%.
- Пуск новых энергоблоков на ТЭЦ-9 и ТЭЦ-16 в апреле и декабре 2014 года соответственно.

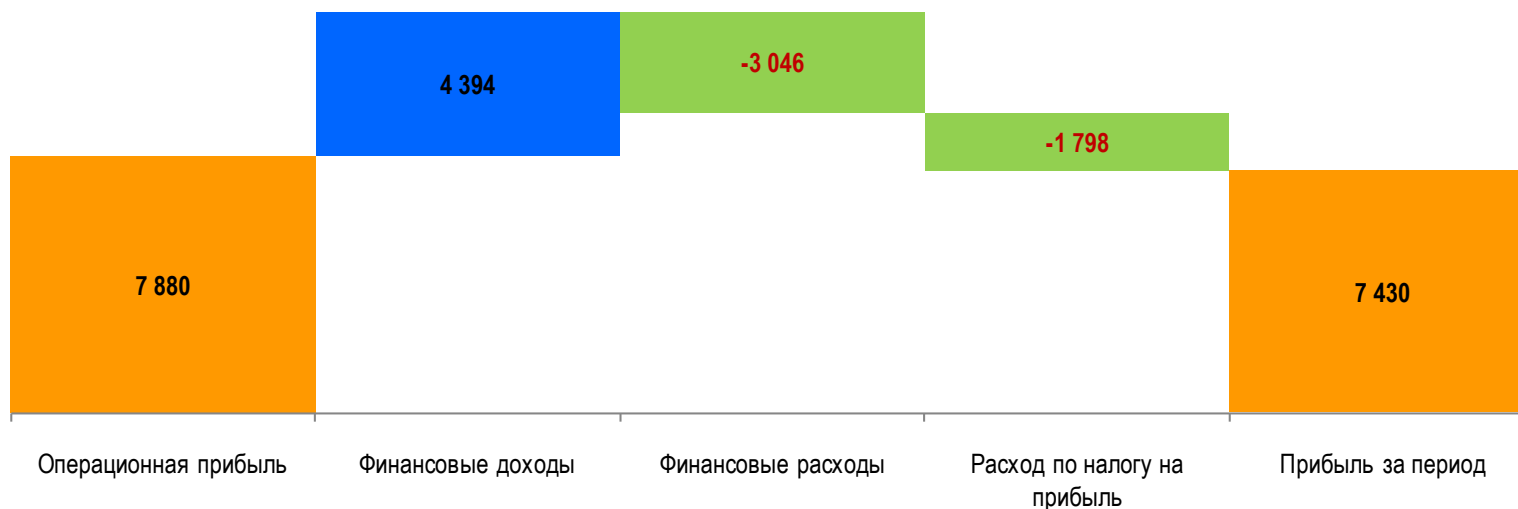
¹ ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

Формирование прибыли за период

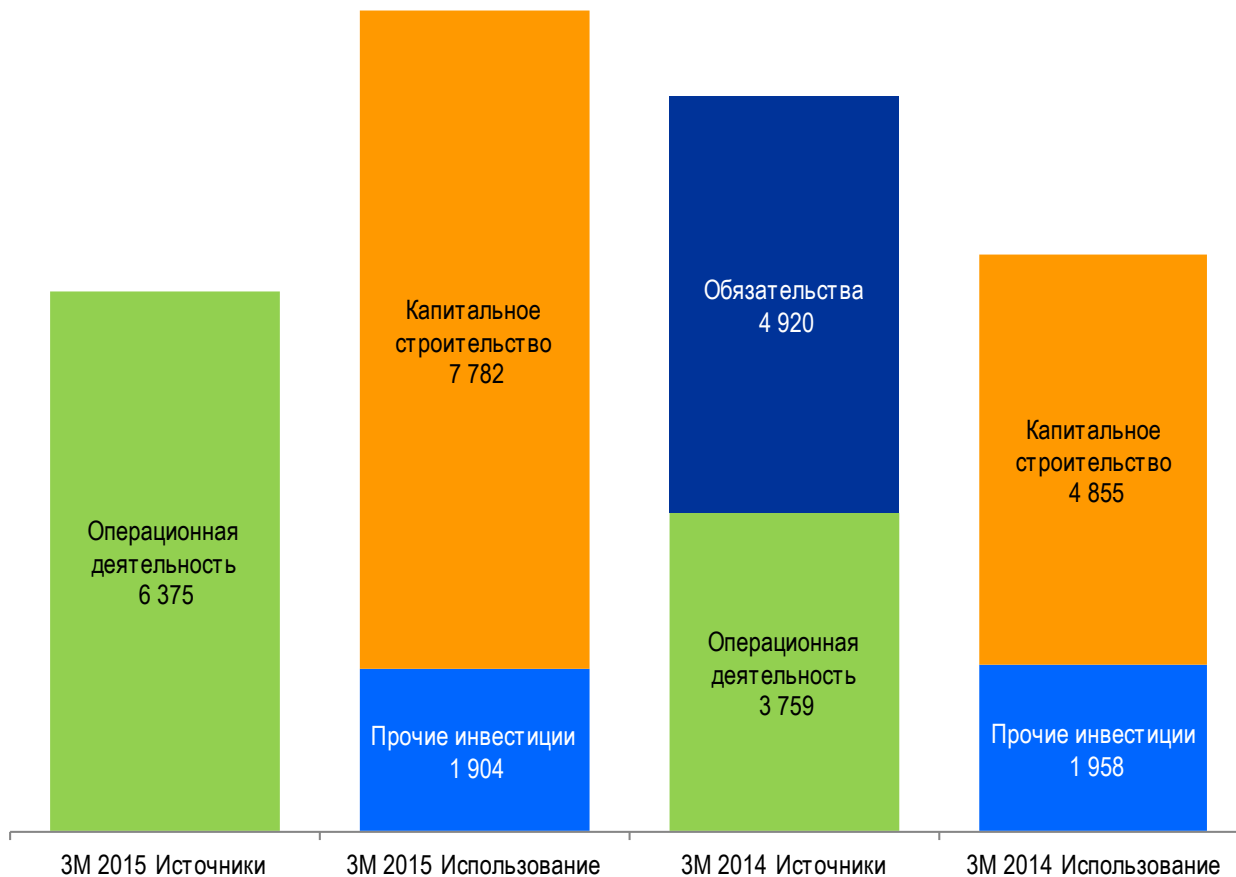
Формирование операционной прибыли, млн. руб.

Показатель	3М 2014	3М 2015	Изм.
Выручка	53 402	55 641	+4,2%
Прочие операционные доходы	454	365	-19,6%
Переменные расходы	37 810	37 829	+0,1%
Постоянные расходы	5 358	5 843	+9,1%
Амортизация ОС	3 635	4 454	+22,5%
Операционная прибыль	7 053	7 880	+11,7%

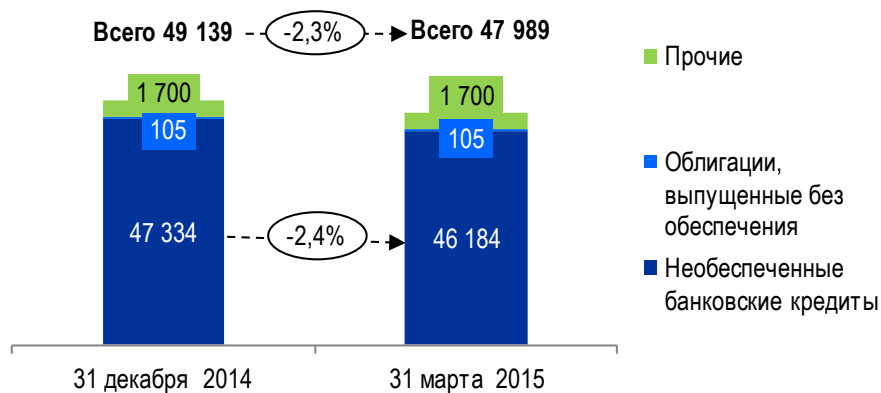
Формирование прибыли за 3М 2015, млн. руб.



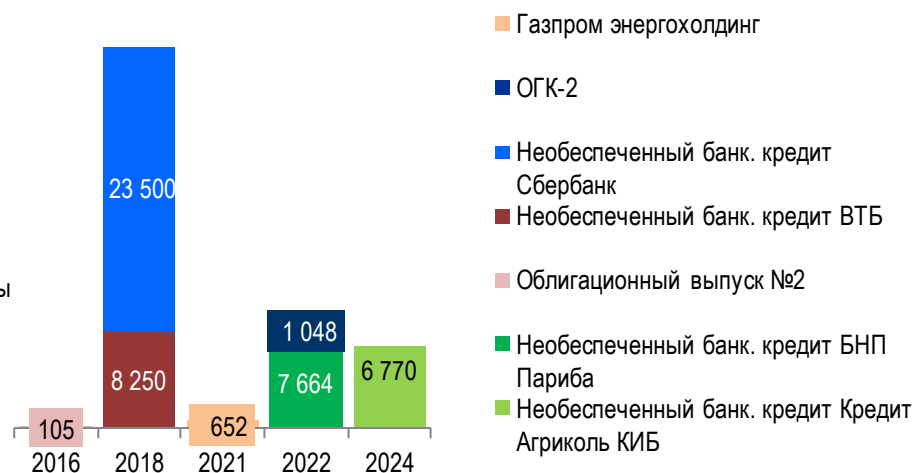
Поступление и использование денежных средств, млн. руб.



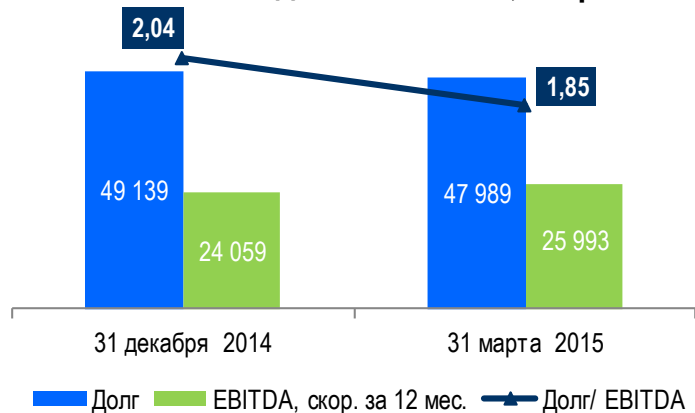
Структура обязательств, млн. руб.



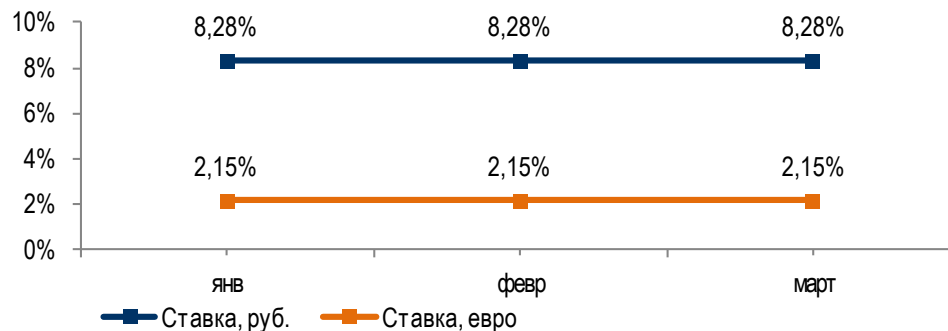
Долговой портфель на 31 марта 2015 г., млн. руб. (по балансовой стоимости)



Отношение долга к EBITDA, скор.¹



Средневзвешенная стоимость обслуживания кредитного портфеля



¹ EBITDA, скорректированная = Операционная прибыль + Амортизация - Обесценение объектов основных средств

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