

ПАО «Мосэнерго»

**Презентация финансовых результатов
по МСФО за 6 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	6М 2014	6М 2015	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	29 029	28 461	-1,9%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	30 232	29 177	-3,5%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	37 100	39 722	+7,1%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	234,9	224,6	-4,4%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	165,6	164,0	-1,0%

Финансовые результаты, млн. руб.

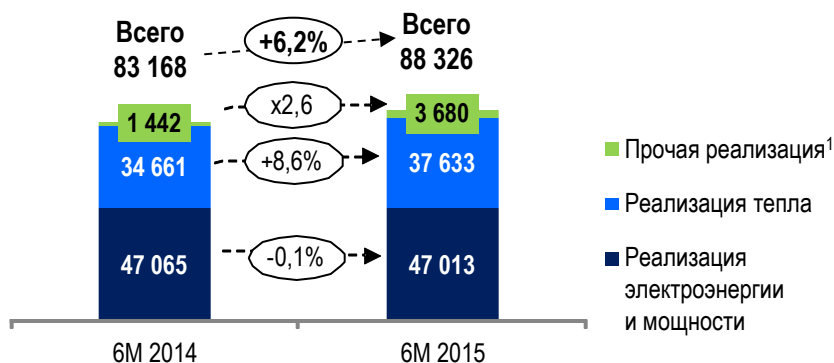
Показатель	6М 2014	6М 2015	Изм.
Выручка	83 168	88 326	+6,2%
Переменные расходы	(58 605)	(58 603)	-0,003%
Постоянные расходы ²	(11 873)	(12 694)	+6,9%
ЕБИТДА ³	13 507	17 577	+30,1%
Амортизация основных средств	(7 370)	(9 251)	+25,5%
Операционная прибыль	6 137	8 326	+35,7%
Прибыль за период	4 358	8 227	+88,8%
Итого совокупный доход (расход) за период	(392)	7 271	-

¹ По данным управленческой отчетности

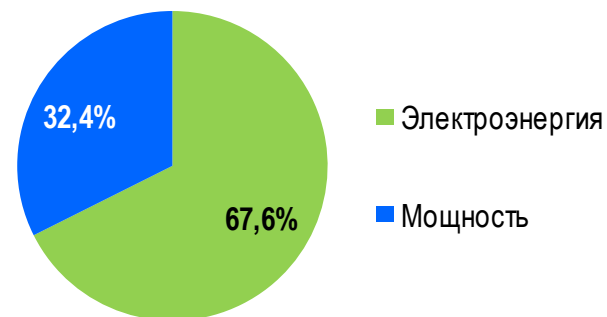
² Без учета амортизации основных средств

³ ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

Выручка, млн. руб.



Распределение выручки от продажи электроэнергии и мощности за 6М 2015 г.², %



Цены и тарифы²

Показатель	6М 2014	6М 2015	Изм.
Средневзвешенная цена на электроэнергию ³ , руб./МВтч	1 121,39	1 089,66	-3%
Средневзвешенная цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	489 693,45	578 817,20	18%
Средневзвешенная цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	146 114,89	139 405,36	-5%
Средневзвешенный тариф на тепло, руб./Гкал	914,22	922,09	1%
<i>в т.ч. тариф генерация+сбыт</i>	798,33	819,23	3%

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

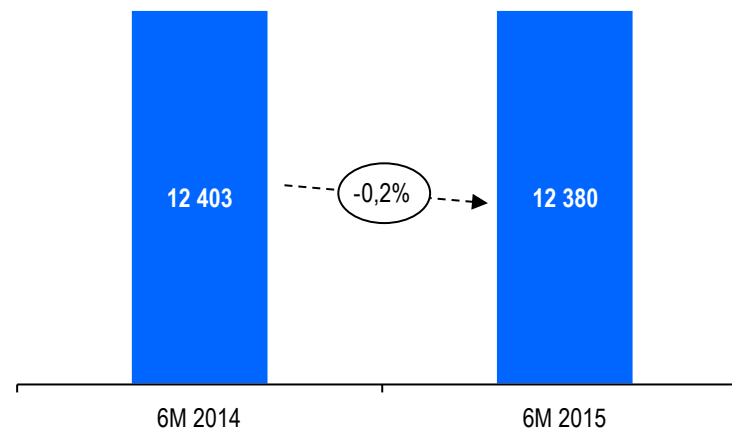
² По данным управленческой отчетности

³ На ОРЭМ

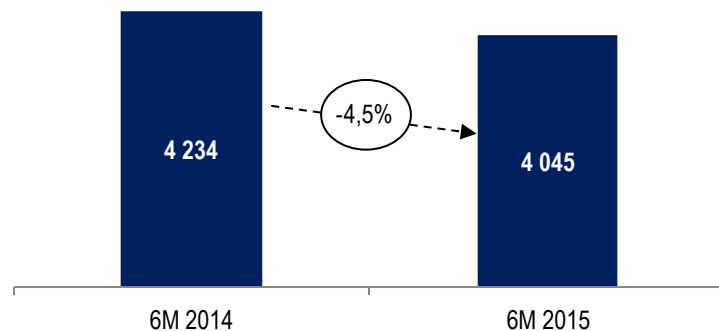
Структура переменных расходов, млн. руб.

Переменные расходы	6М 2014	6М 2015	Изм.
<u>Материальные затраты, в т.ч.:</u>	54 371	54 558	+0,3%
<i>Расходы на топливо</i>	49 063	49 335	+0,6%
<i>Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i>	4 508	4 158	-7,8%
<i>Расходы на водопотребление</i>	582	611	+5,0%
<i>Прочие материалы</i>	218	454	+108,3%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	4 234	4 045	-4,5%
Итого переменных расходов	58 605	58 603	-0,003%

Расход условного топлива, тыс. т



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 отчетного периода.
- Рост по строке «Прочие материалы» обусловлен консолидацией дочерних и зависимых обществ.

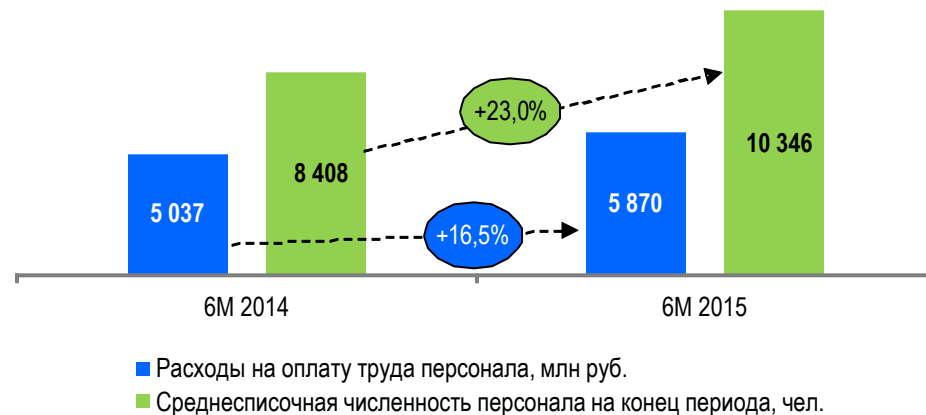
Структура постоянных расходов, млн. руб.

Постоянные расходы	6М 2014	6М 2015	Изм.
Расходы на оплату труда персонала	5 037	5 870	+16,5%
<i>в т.ч. оплата труда и отчисления на социальное страхование и обеспечение</i>	4 890	5 710	+16,8%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	2 389	1 436	-39,9%
Прочие услуги поставщиков и подрядчиков	1 878	2 242	+19,4%
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	865	820	-5,2%
Обесценение основных средств	301	0	-100,0%
Прочие операционные расходы	1 403	2 326	+65,8%
Итого постоянных расходов	11 873	12 694	+6,9%

Факторы изменения постоянных расходов

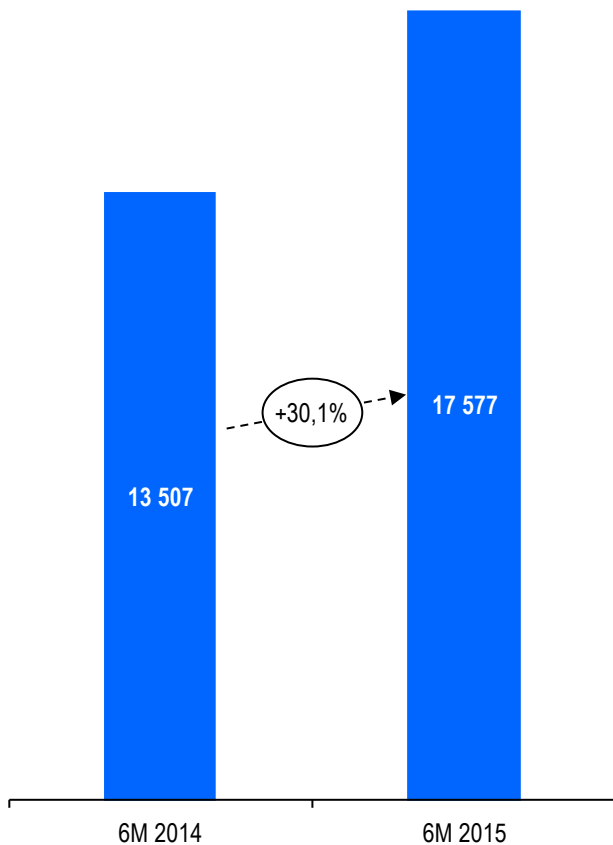
- Увеличение численности ДЗО Компании (в основном по причине расширения масштабов теплосетевого бизнеса Мосэнерго на территориях Новой Москвы и Московской области) оказало влияние на увеличение расходов на оплату труда персонала, а также на рост постоянных расходов в целом.
- Увеличение по строке «Прочие 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 7,2%.
- Пуск новых энергоблоков на ТЭЦ-9 (апрель 2014), ТЭЦ-16 (декабрь 2014) и ТЭЦ-12 (июнь 2015).

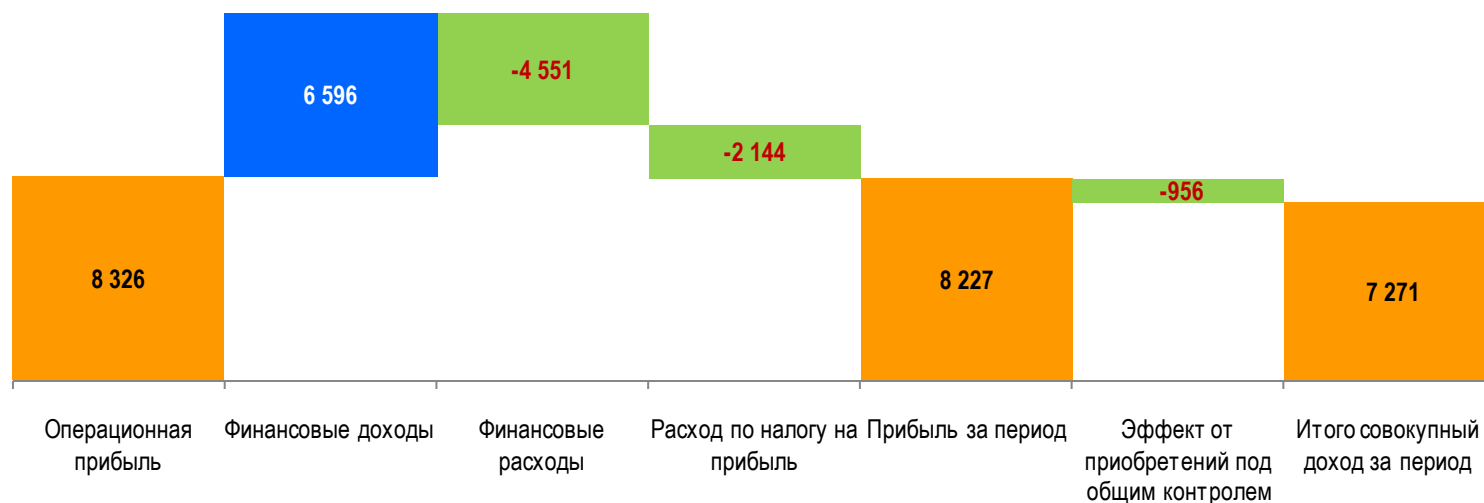
¹ ЕВITDA = Операционная прибыль + Амортизация

Формирование прибыли за период

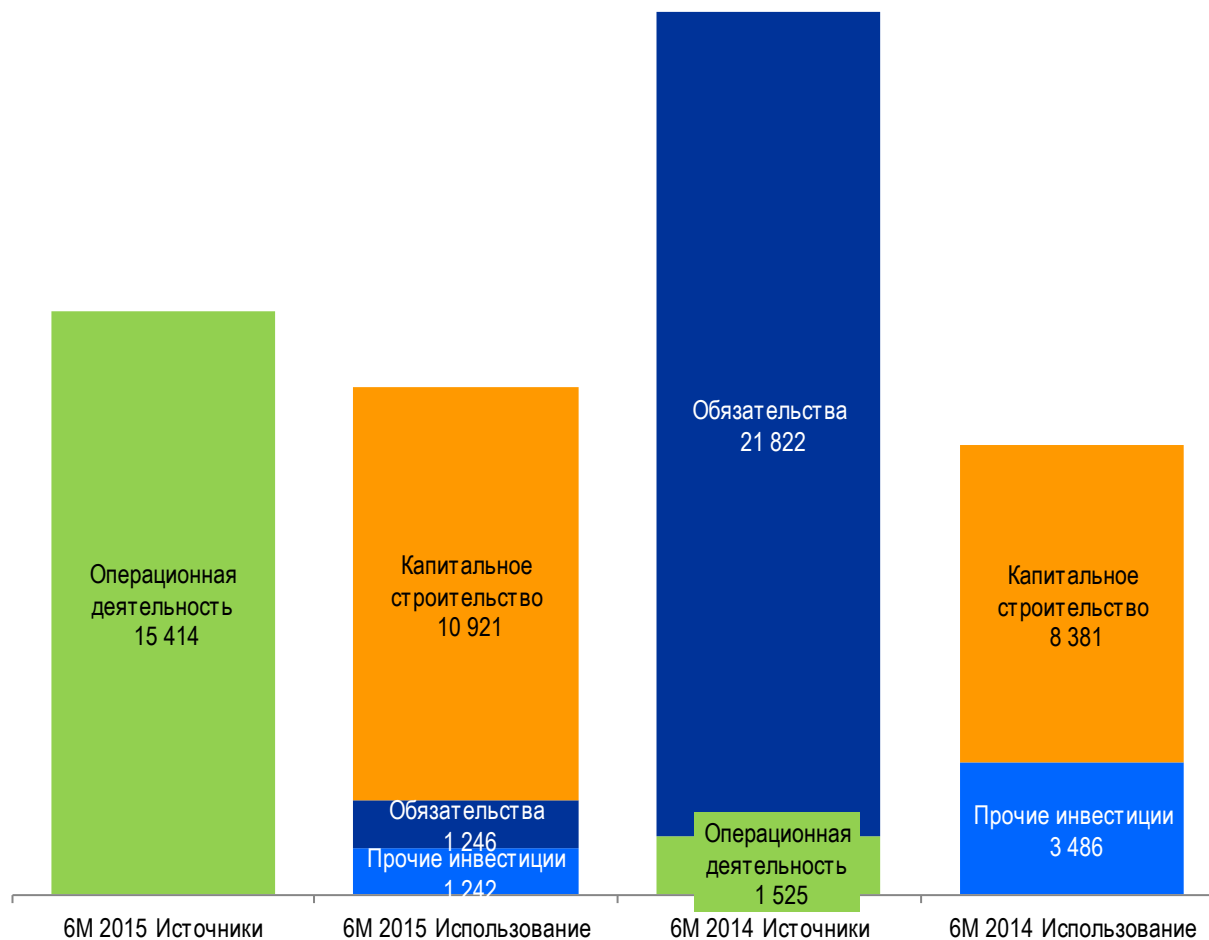
Формирование операционной прибыли, млн. руб.

Показатель	6М 2014	6М 2015	Изм.
Выручка	83 168	88 326	+6,2%
Прочие операционные доходы	817	548	-32,9%
Переменные расходы	(58 605)	(58 603)	-0,003%
Постоянные расходы	(11 873)	(12 694)	+6,9%
Амортизация ОС	(7 370)	(9 251)	+25,5%
Операционная прибыль	6 137	8 326	+35,7%

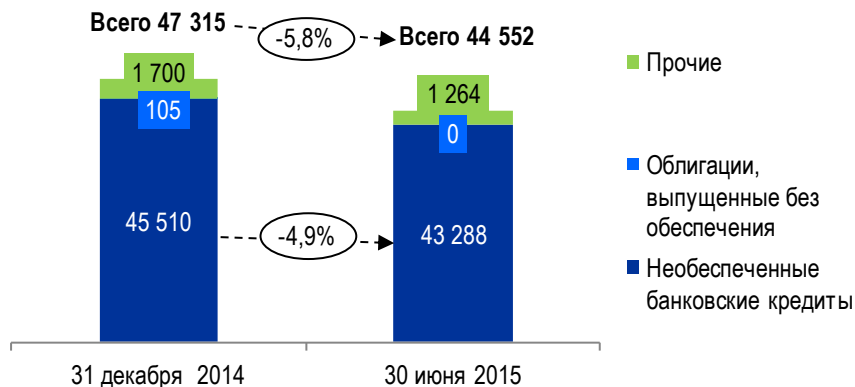
Формирование прибыли за 6М 2015, млн. руб.



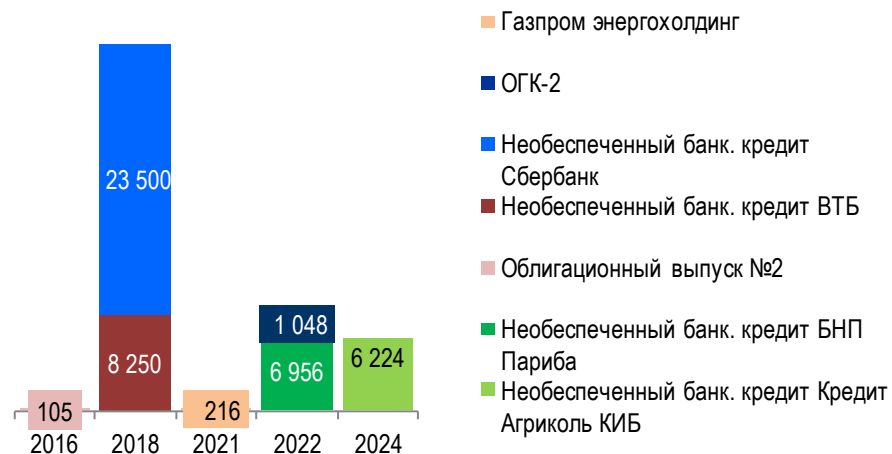
Поступление и использование денежных средств, млн. руб.



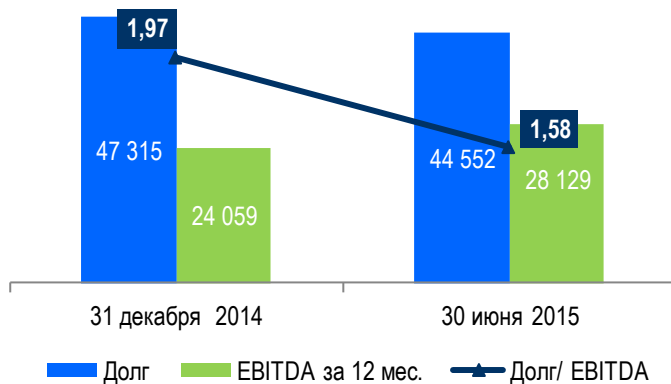
Структура обязательств, млн. руб.



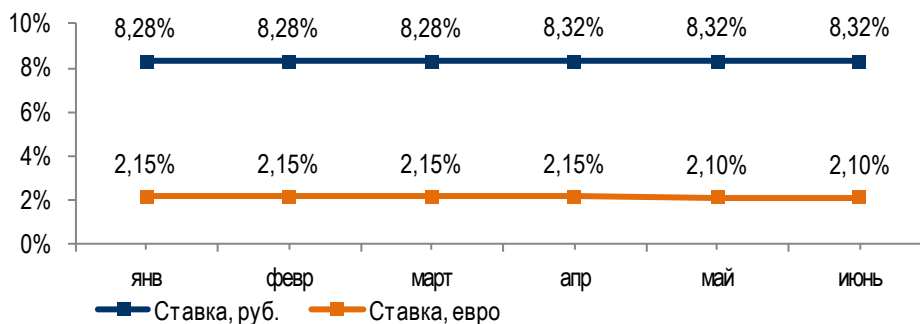
Долговой портфель на 30 июня 2015 г., млн. руб. (по балансовой стоимости)



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

E.pavlova@gazenergocom.ru

Денис Ворончихин

тел. (495) 957-1-957 (доб. 3457)

VoronchikhinDS@mosenergo.ru