

ПАО «Мосэнерго»

**Презентация финансовых результатов
по МСФО за 9 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.

Внешние события:

1. Рост средневзвешенной цены на электроэнергию на 3,5% в отчетном периоде, относительно 9 месяцев 2017 года.
2. Более низкая температура наружного воздуха в 1 квартале 2018 года, что привело к росту отпуска тепловой энергии на 2,5% за 9 месяцев 2018 года. «Погодный фактор» так же стал причиной некоторого снижения спроса на отпуск тепловой энергии для нужд горячего водоснабжения в 3 квартале 2018 года.
3. Разработка законодательной базы по вопросу проведения отборов проектов модернизации тепловых электростанций.

Внутренние события:

1. Снижение показателей удельного расхода условного топлива на производство электроэнергии (234,9 г/кВтч), за счет оптимизации загрузки оборудования и частичного снятия технических ограничений мощности.
2. Получены разрешения от Минэнерго РФ на вывод из эксплуатации неэффективной мощности ГРЭС-3 и ТЭЦ-17.
3. Реализованы мероприятия по переключению тепловых нагрузок с котельных на ТЭЦ.
4. Окончание срока действия договоров о предоставлении мощности с 01.07.2018 в отношении двух объектов ДПМ: на ТЭЦ-27 – 450 МВт и ТЭЦ-21 – 425 МВт.

Операционные результаты¹

Показатель	9М 2017	9М 2018	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	40 970	40 694	-0,7%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	42 594	42 091	-1,2%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	51 914	53 218	+2,5%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	235,2	234,9	-0,1%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	164,1	163,7	-0,2%

Финансовые результаты, млн руб.

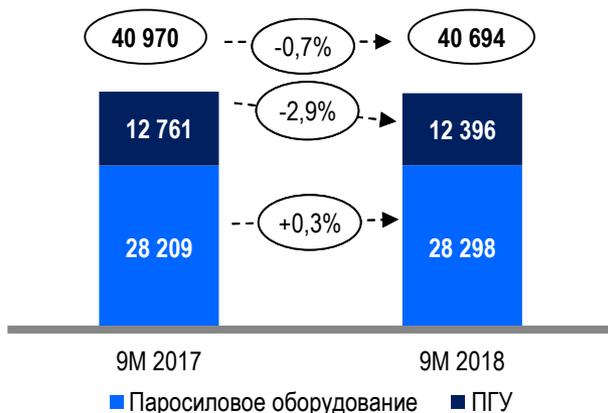
Показатель	9М 2017	9М 2018	Изм.
Выручка (электроэнергия, тепло)	99 280	102 637	+3,4%
Переменные расходы	(84 141)	(86 296)	+2,6%
Маржинальная прибыль	15 139	16 341	+7,9%
Выручка (мощность)	34 135	31 623	-7,4%
Выручка (прочая)	1 930	1 728	-10,5%
Постоянные расходы ²	(19 088)	(20 241)	+6,0%
ЕБИТДА³	32 116	29 451	-8,3%
Амортизация	(11 238)	(11 142)	-0,9%
Операционная прибыль	19 478	17 019	-12,6%
Прибыль за период	16 820	14 045	-16,5%

1. По данным управленческой отчетности

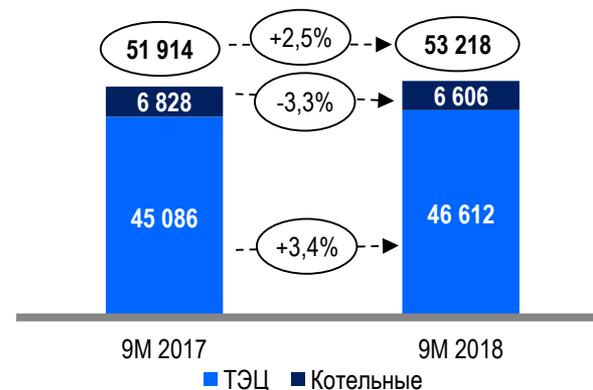
2. Без учета амортизации

3. ЕБИТДА скорректирована на чистое начисление резерва под обесценение активов и прочих резервов

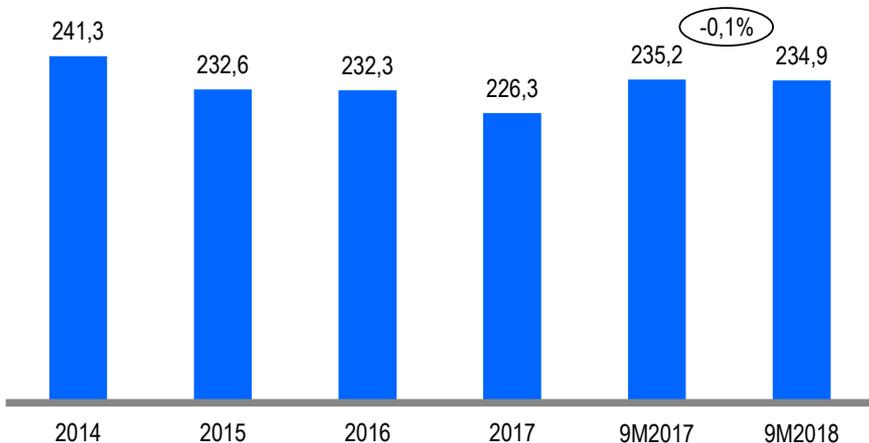
Выработка электроэнергии, млн кВтч



Отпуск тепловой энергии, тыс Гкал



УРУТ на электроэнергию, г/кВтч

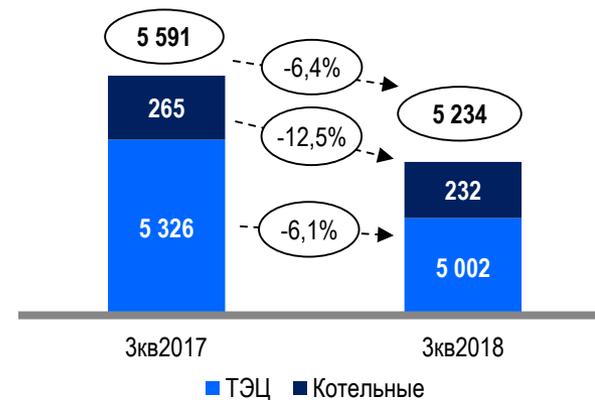


- Незначительное сокращение выработки электроэнергии. Несмотря на эффективную загрузку паросилового оборудования в теплофикационном цикле, на снижение выработки оказало влияние снижение выработки по ПГУ в результате большего объема ремонтов.
- Отпуск тепловой энергии увеличился благодаря более низкой температуре в 1 квартале 2018 года. Средняя температура наружного воздуха в отопительные месяцы составила $-2,7^{\circ}\text{C}$ ($-1,5^{\circ}\text{C}$ к температуре за аналогичный период прошлого года).
- Отпуск теплоэнергии котельных снизился в результате переключения нагрузок на ТЭЦ.
- Снижение УРУТ обусловлено увеличением отпуска электроэнергии в теплофикационном цикле и оптимизацией состава оборудования.

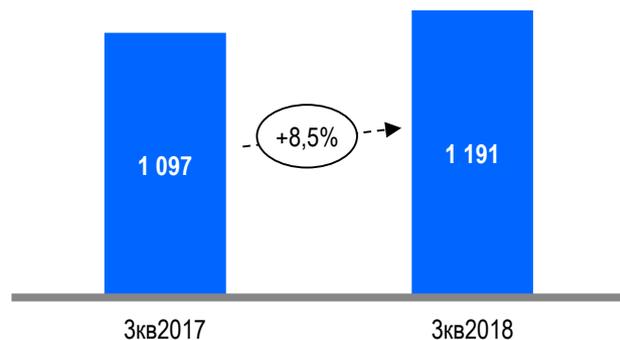
Выработка электроэнергии, млн кВтч



Отпуск тепловой энергии, тыс Гкал

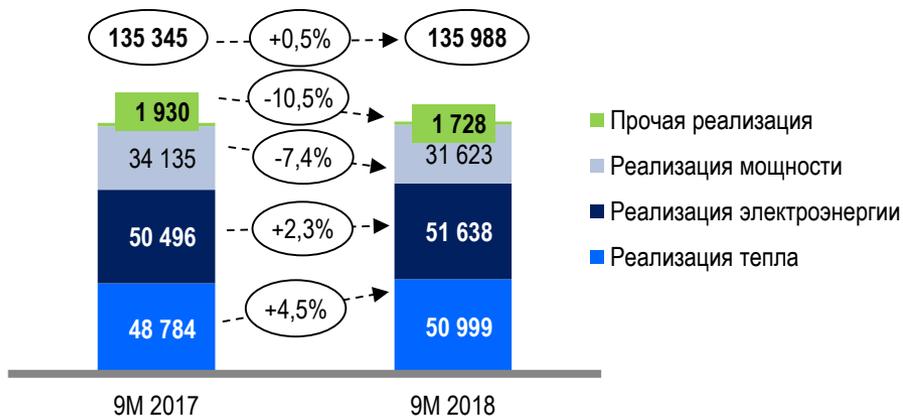


Маржинальная прибыль, млн руб.

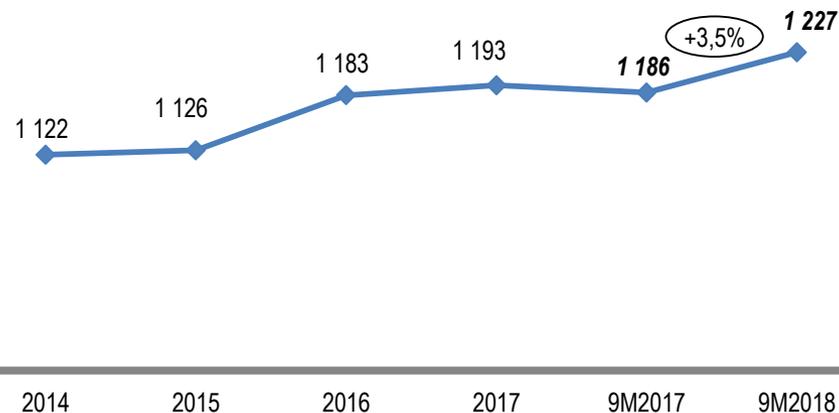


- Выработка электроэнергии по группе ПГУ незначительно увеличилась по отношению к уровню прошлого года, при этом за счет оптимизации режимов и минимизации работы неэффективного оборудования, выработка по группе ПСО сократилась на 4,8%.
- Снижение отпуска тепловой энергии произошло по причине «погодного фактора».
- Отпуск теплоты котельных снижался более динамично в том числе из-за переключения нагрузок на ТЭЦ.
- Маржинальная прибыль продемонстрировала рост на 8,5% за счет оптимизации режимов работы оборудования.

Выручка, млн руб.



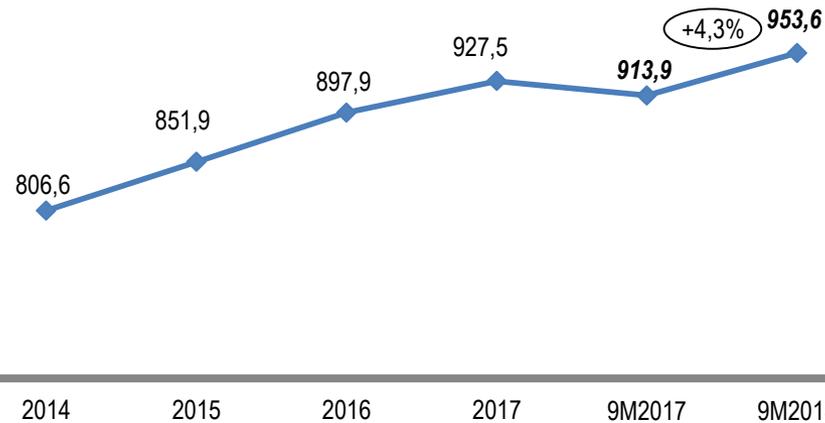
Средневзвешенная цена на электроэнергию на ОРЭМ, руб./МВтч

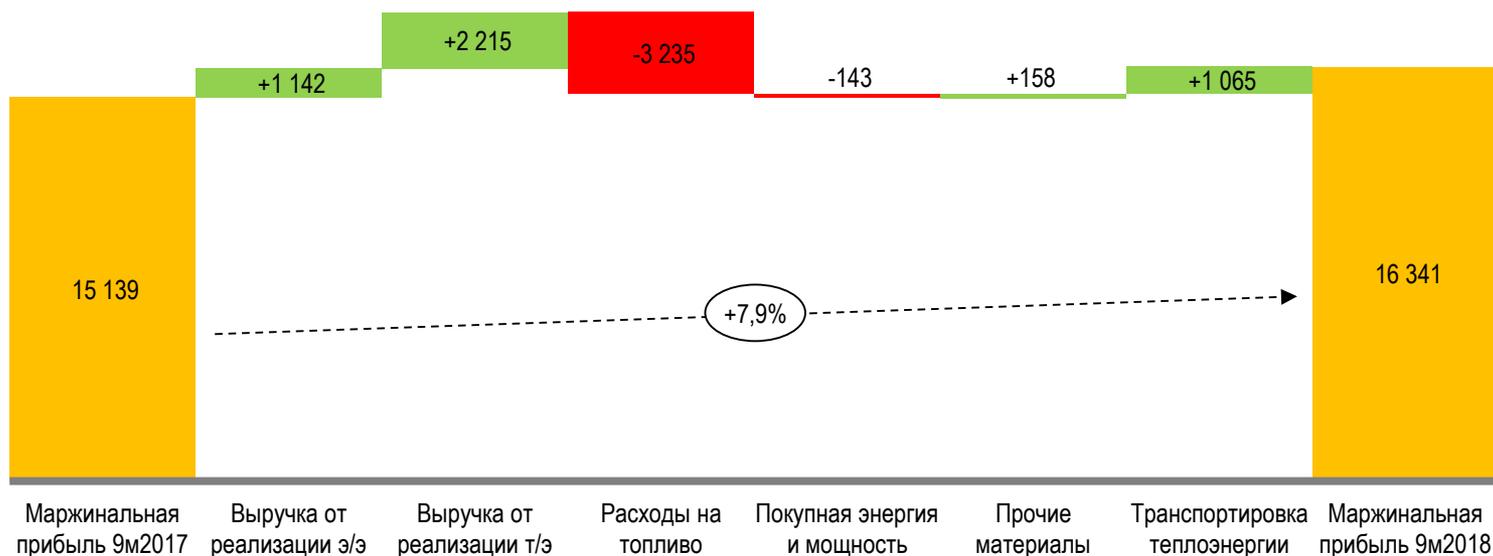


Средневзвешенная цена на мощность



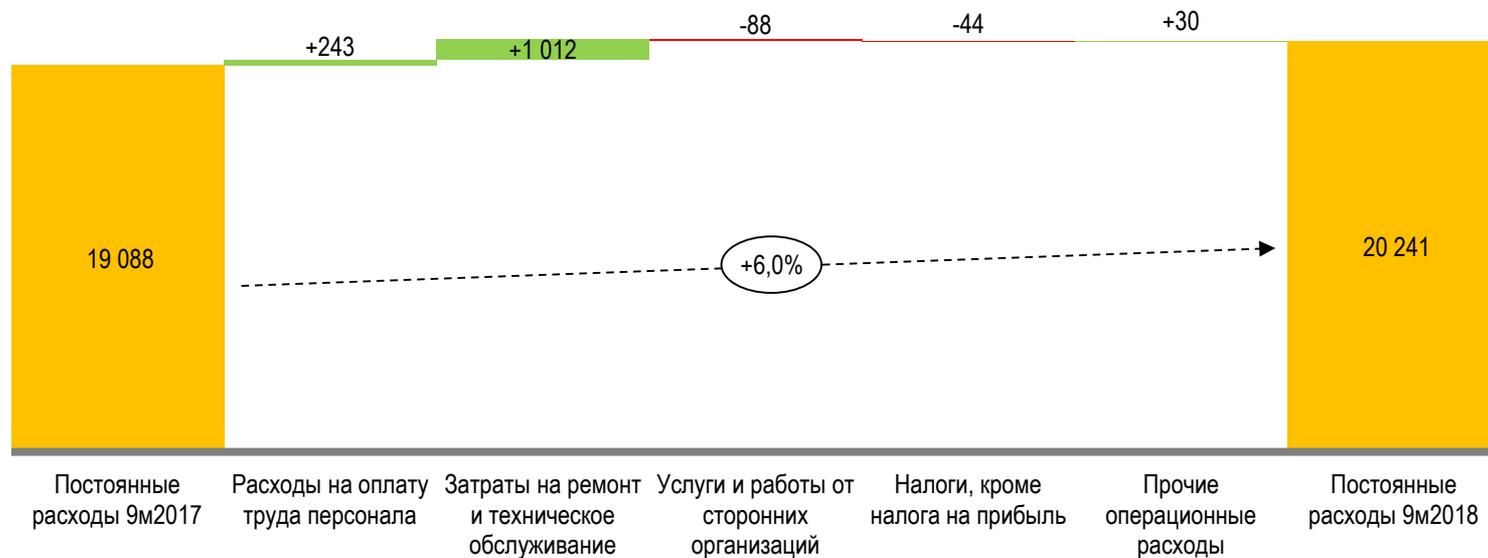
Средневзвешенный тариф на генерацию тепловой энергии, руб./Гкал





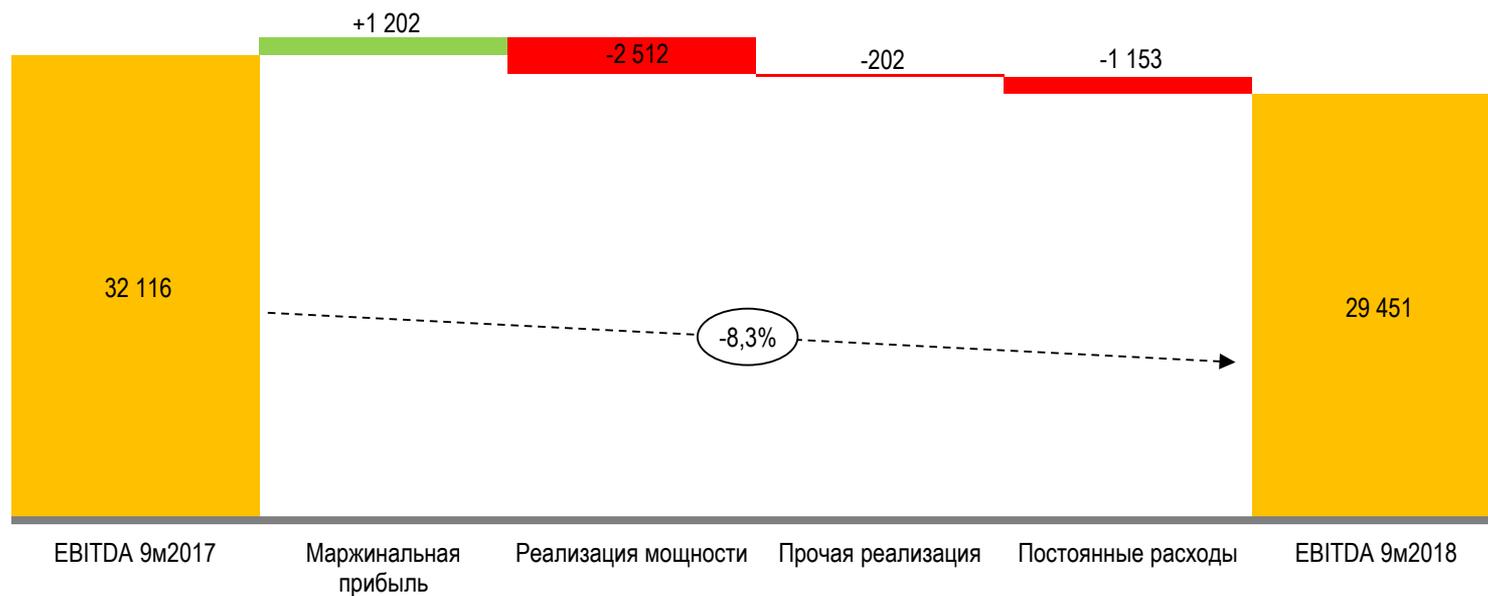
Факторы, повлиявшие на маржинальную прибыль

- Увеличение выручки от реализации электрической энергии по причине увеличения средневзвешенной цены на ОРЭМ на 3,5%.
- Увеличение выручки от реализации тепловой энергии благодаря росту отпуска на 2,5% (более холодный 1 квартал 2018 г.).
- Рост расходов на топливо, не смотря на снижение УРУТ, произошел в результате увеличения физического отпуска тепловой энергии и роста средней стоимости топлива.
- Снижение затрат на транспортировку тепловой энергии произошло по причине снижения отпуска тепловой энергии, требующей транспортировки (через тепловую сеть), в связи с увеличением удельного веса отпуска тепла с коллекторов электростанций (котельных).
- Оптимизация состава генерирующего оборудования и минимизация выработки неэффективного оборудования в межотопительный период.



Факторы изменения постоянных расходов

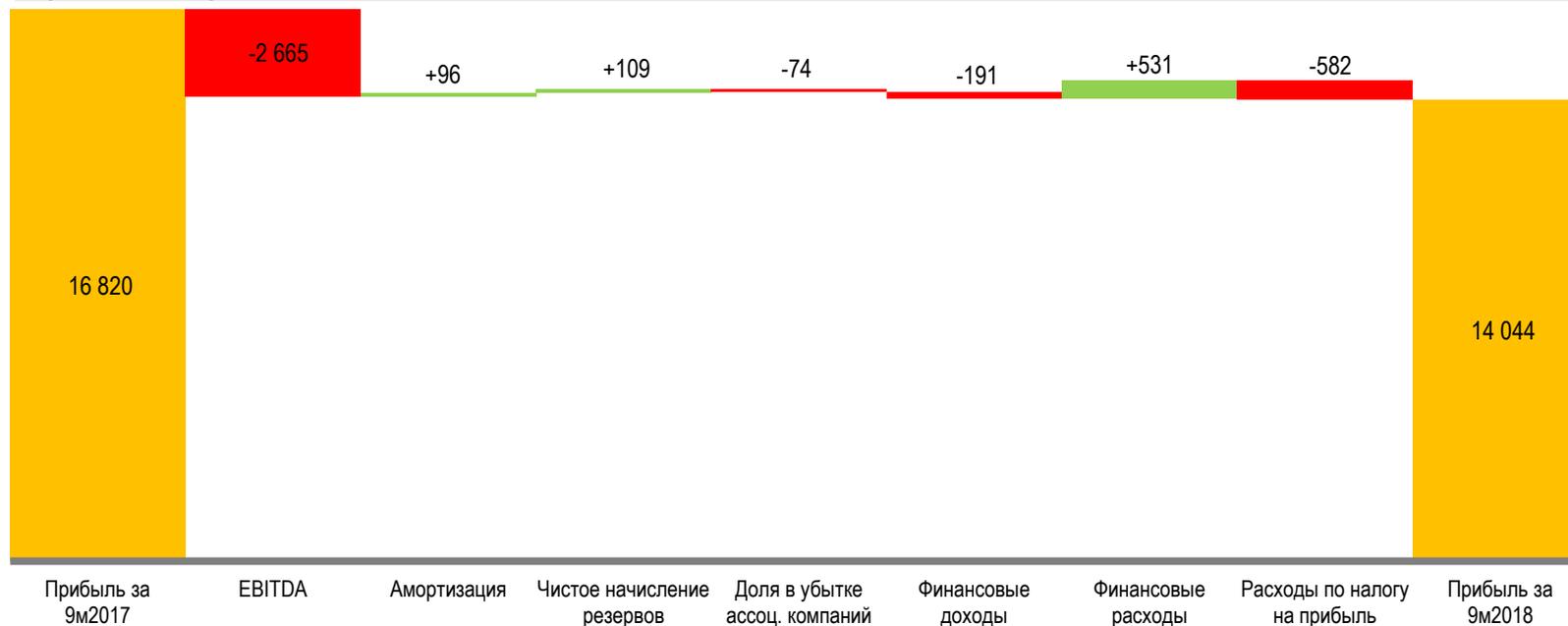
- Затраты на ремонт и техническое обслуживание выросли в основном в связи с увеличением расходов на обслуживание блоков ПГУ в рамках планового графика, предусмотренного сервисными контрактами.

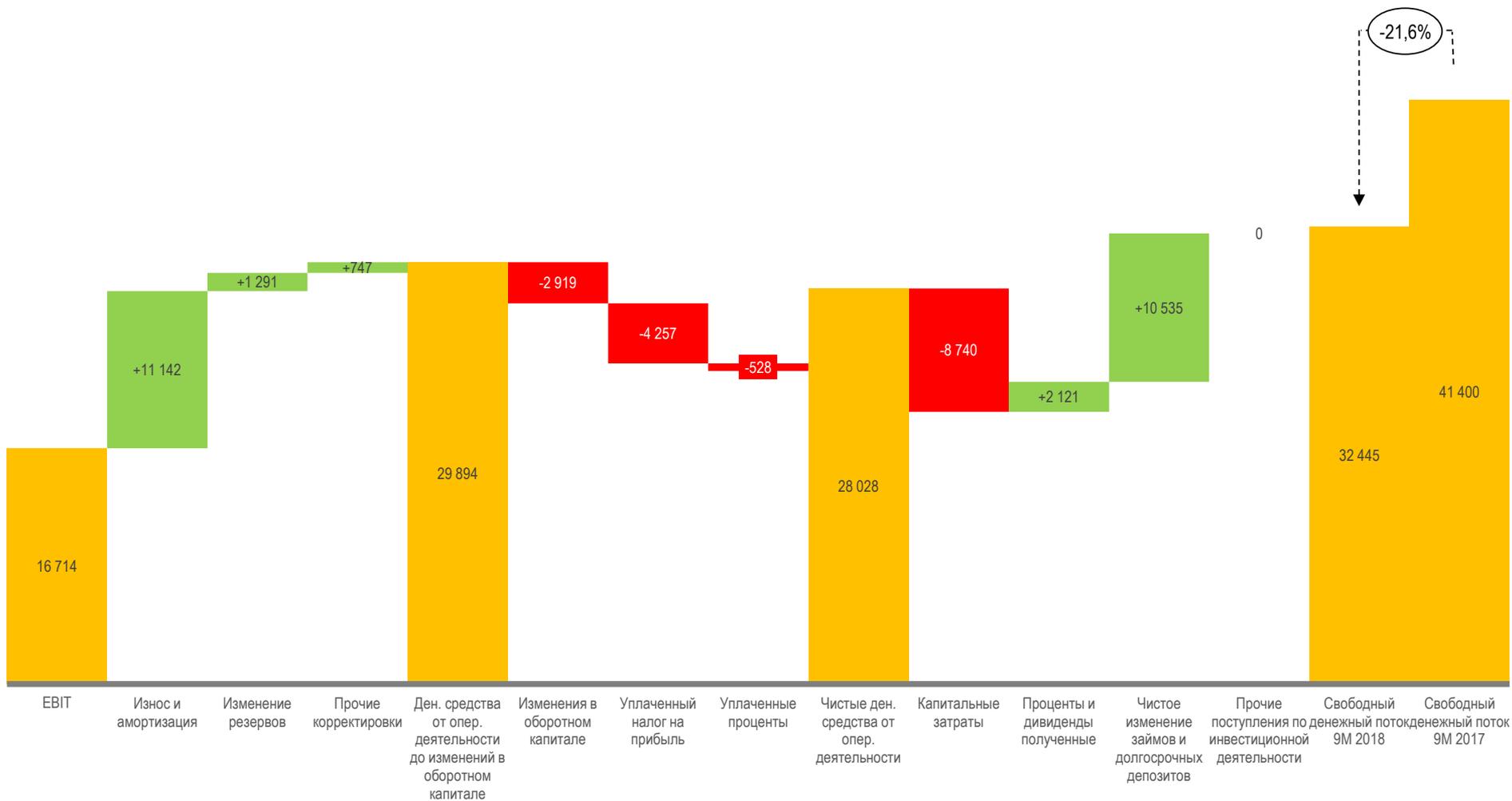


1. ЕВITDA скорректирована на чистое начисление резерва под обесценение активов и прочих резервов

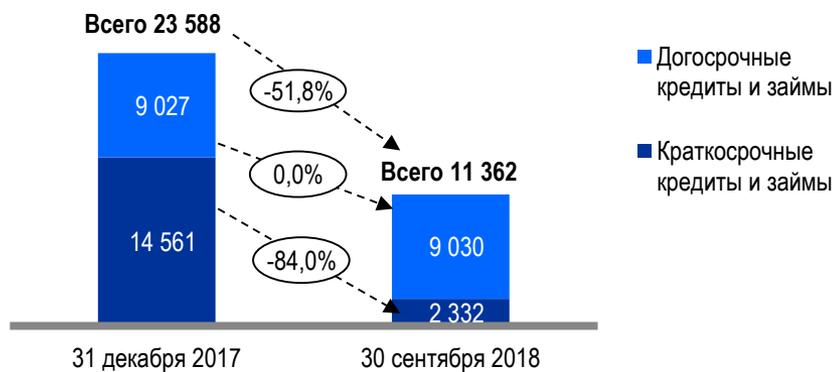
Формирование прибыли за период

Показатель	9М 2017	9М 2018	Изм.
ЕБИТДА	32 116	29 451	-8,3%
Амортизация	(11 238)	(11 142)	-0,9%
Чистое начисление резервов под обесценение активов и прочих резервов	(1 400)	(1 291)	-7,8%
Операционная прибыль	19 478	17 018	-12,6%
Доля в убытке ассоциированных компаний	(231)	(305)	+32,0%
Финансовые доходы	4 008	3 817	-4,8%
Финансовые расходы	(3 334)	(2 803)	-15,9%
Расходы по налогу на прибыль	(3 101)	(3 683)	+18,8%
Прибыль за период	16 820	14 044	-16,5%

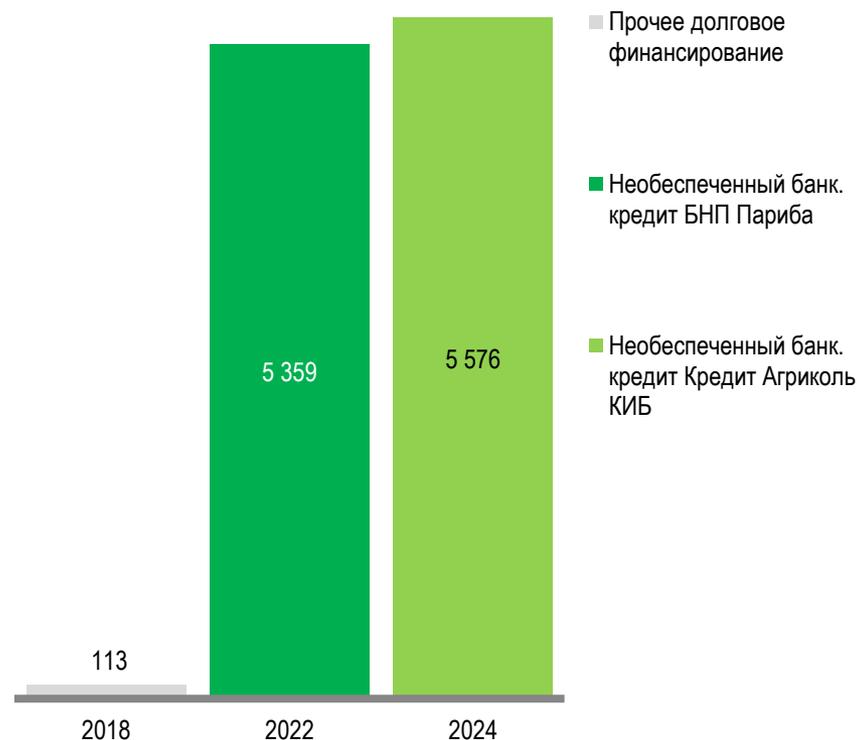




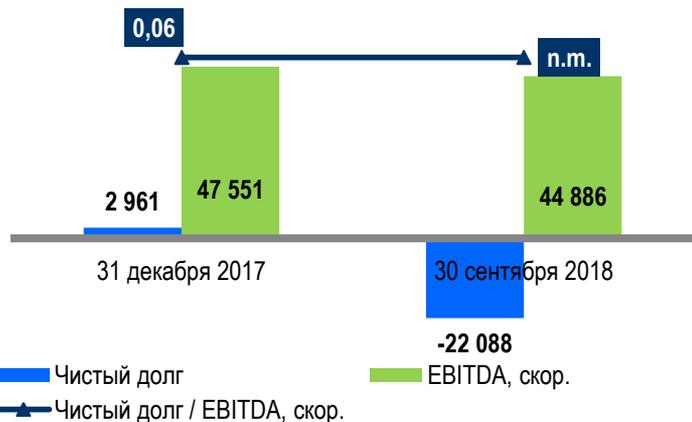
Структура долга, млн руб.



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

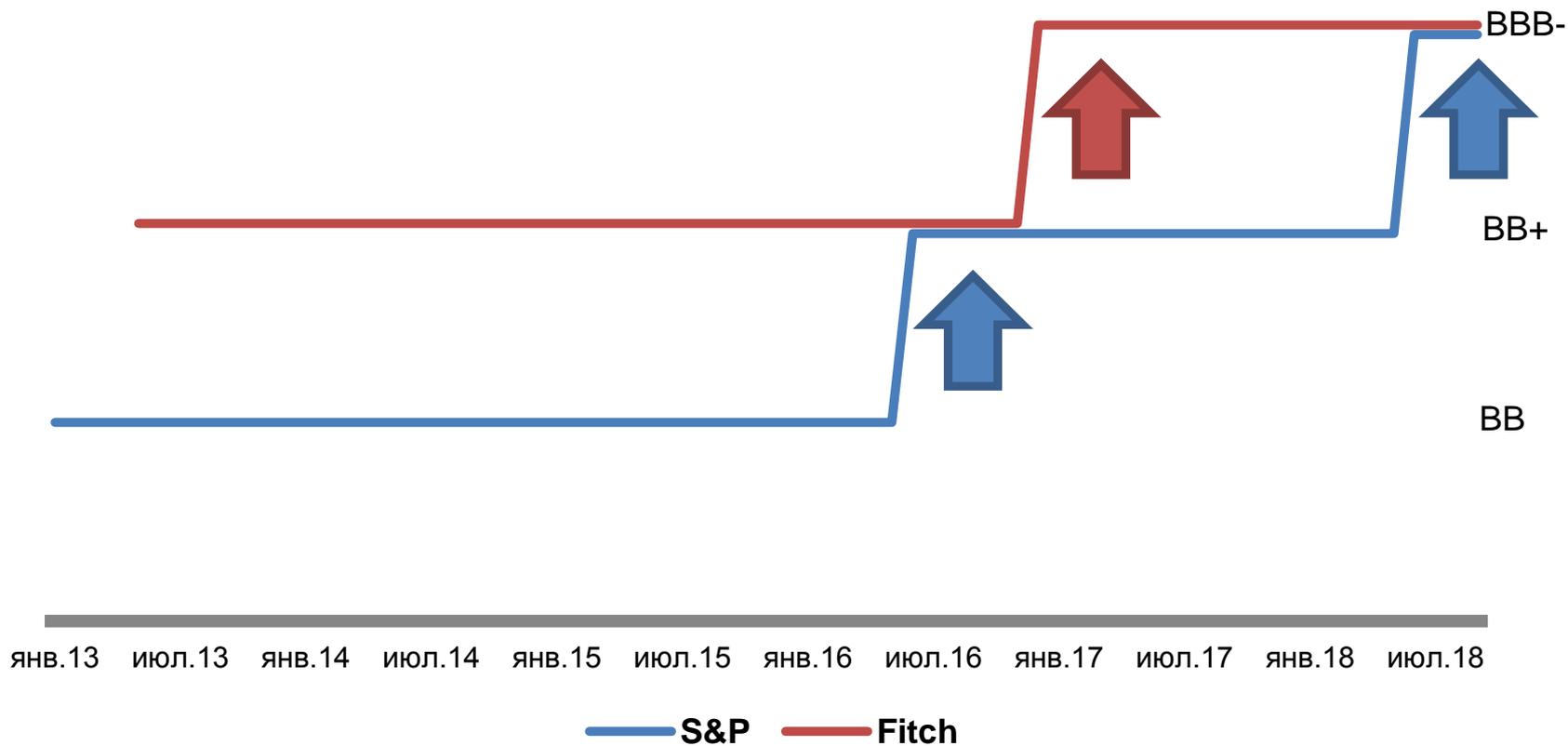


Отношение чистого долга к EBITDA, скор. за 12 мес.¹



¹ EBITDA, скор. за 12 мес., закончившихся 30.09.2018 г. = EBITDA, скор. за 12 мес., закончившихся 31.12.2017 г. - EBITDA, скор. за 9М 2017 + EBITDA, скор. за 9М 2018

² Без учета задолженности по процентам к уплате в размере 112 млн рублей и обязательств по финансовой аренде в сумме 202 млн рублей



Модернизация оборудования в рамках ДПМ-штрих

Сформированы потребности в модернизации в объеме 2,7 ГВт:

- Модернизация с продлением ресурса старого эффективного оборудования 2,1 ГВт
- Модернизация для улучшения ТЭП и повышения тепловой мощности турбин с исчерпанным парковым ресурсом в дефицитных зонах теплоснабжения 0,6 ГВт

Повышение операционной эффективности

- Завершение программы вывода неэффективной мощности (ГРЭС-3 и ТЭЦ-17, оч. 90 ата ТЭЦ-16 и оч. 90 ата ТЭЦ-20)
- Ввод головного образца самой мощной отечественной теплофикационной турбины 295 МВт на ТЭЦ-22 (Блок 9)
- Повышение оплачиваемой мощности ПГУ, увеличение межсервисного интервала и нормативного срока эксплуатации
- Реализация программы по улучшению первичных ТЭП
- Отказ от сжигания угля на ТЭЦ-22
- Оптимизация водно-химического режима ТЭЦ-21, ТЭЦ-23, ТЭЦ-25

Расширение бизнеса

- Завершение мероприятий по переключению котельных ПАО «МОЭК» на источники ПАО «Мосэнерго» в границах Старой Москвы
- Реализация мероприятий по увеличению сбыта тепловой энергии за счет подключения новых территорий, перспективных районов застройки

Спасибо за внимание!

Контакты:

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