

ОАО «Мосэнерго»

Презентация финансовых результатов по МСФО за 2011 год

10 апреля 2012 г.

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных Открытому акционерному обществу «Мосэнерго» (далее – ОАО «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	2010	2011	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	64 969	64 649	-0,5%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	66 261	70 070	+5,7%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	69 865	66 410	-4,9%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	252,0	248,9	-1,2%
Удельный расход топлива на тепло, гут/кВтч	166,0	166,1	+0,1%
КИУМ, %	62,3	61,0	-1,3 п.п.

Среднегодовые температуры¹

Показатель	2010	2011	Изм.
Среднегодовая температура	+6,6 °С	+7,1 °С	+0,5 °С
Средняя температура в отопительный сезон,	-2,3 °С	-1,1 °С	+1,2 °С

¹ По данным управленческой отчетности

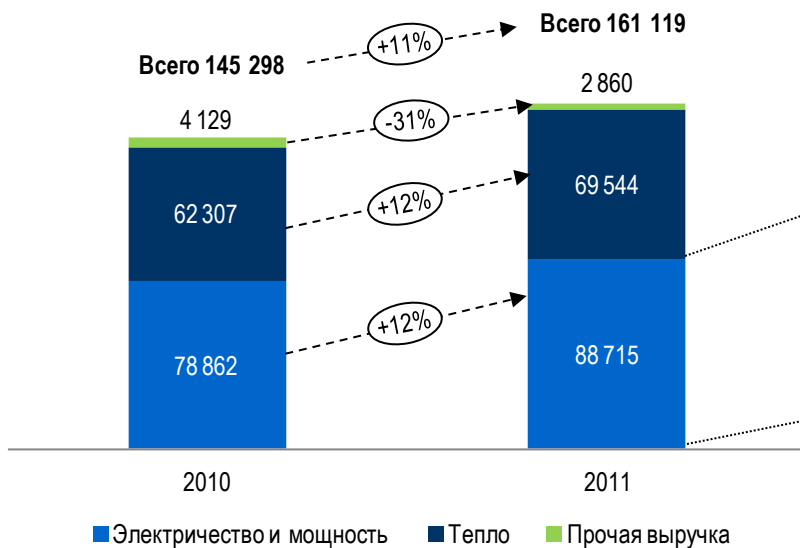
² Без учета амортизации основных средств

³ EBITDA = Выручка + Прочие операционные доходы – Операционные расходы (в составе: Материальные затраты, Транспортировка теплотенергии, Расходы на оплату труда персонала, Затраты на ремонт и техническое обслуживание, Прочие налоги, кроме налога на прибыль, Прочие услуги поставщиков и подрядчиков, Прочие операционные расходы)

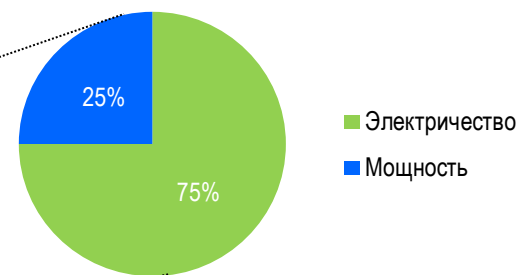
Финансовые результаты, млн. руб.

Показатель	2010	2011	Изм.
Выручка	145 298	161 119	+11%
Переменные расходы	(104 121)	(118 445)	+14%
Постоянные расходы ²	(22 638)	(20 669)	-9%
ЕБИТДА ³	20 044	23 928	+19%
Амортизация основных средств	(11 937)	(13 041)	+9%
Операционная прибыль	8 107	10 887	+34%
Совокупный доход	8 769	8 818	+1%

Выручка, млн. руб.



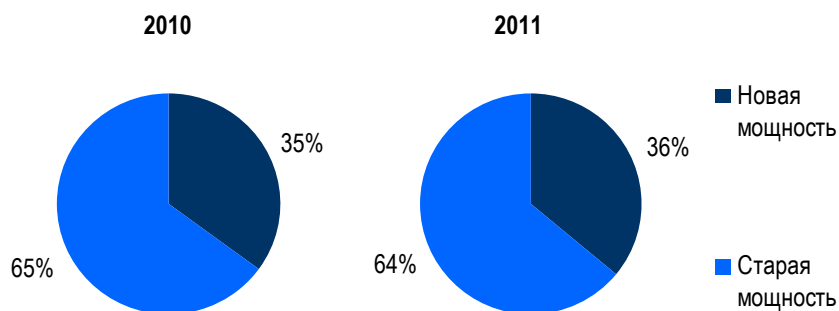
Структура выручки от продажи электричества и мощности¹



Цены и тарифы¹

Показатель	2010	2011	Изм.
Средняя цена на электроэнергию, руб./МВтч	807	949	+17,6%
Средний тариф на тепло, руб./Гкал	911	1 068	+17,2%
Средняя цена на новую мощность, тыс. руб./МВт в месяц	524,7	480,4	-8,4%
Средняя цена на старую мощность, тыс. руб./МВт в месяц	131,1	128,3	-2,1%

Реализация мощности¹, % (руб.)

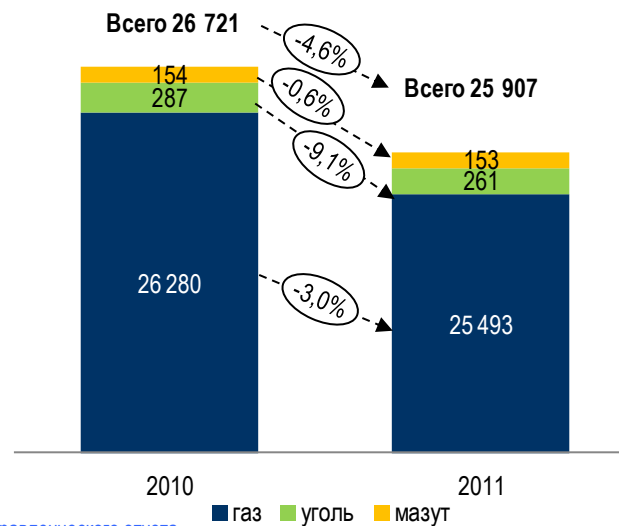


¹ Данные управленческого отчета

Структура переменных расходов, млн. руб.

Переменные расходы	2010	2011	Изм.
<u>Материальные затраты, в т.ч.:</u>	79 652	91 980	+15%
<i>Расходы на топливо</i>	70 360	78 861	+12%
<i>Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i>	7 112	10 843	+52%
<i>Расходы на водопотребление</i>	969	1 166	+20%
<i>Прочие материалы</i>	1 211	1 110	-8%
<u>Транспортировка теплотенергии</u>	24 469	26 465	+8%
Итого переменных расходов	104 121	118 445	+14%

Расход условного топлива, тыс. т.у.т.¹



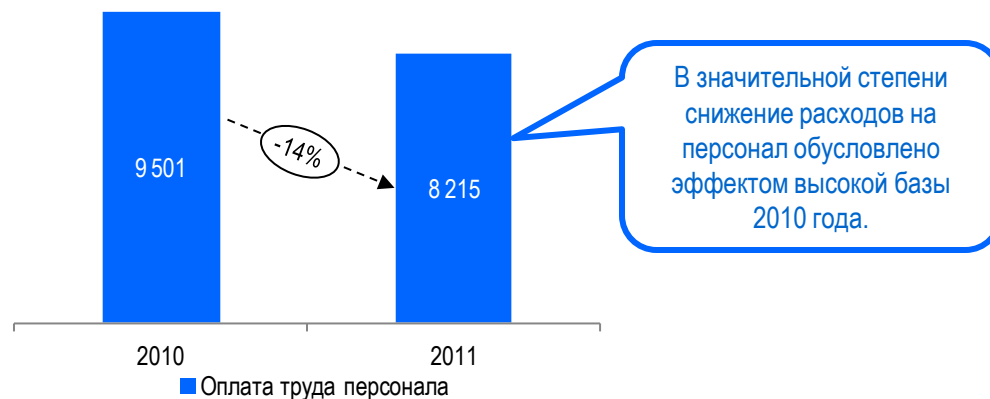
¹ Данные управленческого отчета

Рост расходов на приобретение тепловой и электрической энергии обусловлен изменением нормативной базы по покупке электроэнергии на собственные нужды: с 2011 года покупкой является все потребление электроэнергии, в отличие от 2010 года, когда на собственные нужды покупался только объем сверх максимально допустимых величин расхода электрической энергии на собственные нужды генерации (которые уменьшали объем продажи электрической энергии).

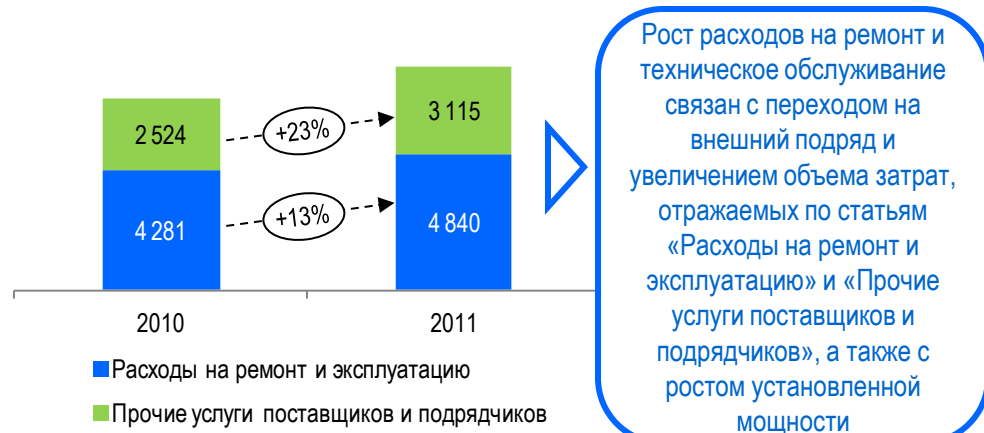
Структура постоянных расходов, млн. руб.

Постоянные расходы	2010	2011	Изм.
<u>Оплата труда персонала, в т.ч.:</u>	9 501	8 215	-14%
<i>Зарботная плата</i>	7 031	6 502	-8%
<i>Отчисления на социальное страхование и обеспечение</i>	1 233	1 298	+5%
<i>Выплаты при увольнении</i>	618	108	-83%
<i>Расходы на заработную плату ликвидируемых филиалов</i>	253	0	-100%
<i>Прочие</i>	366	307	-16%
<u>Расходы на ремонт и эксплуатацию</u>	4 281	4 840	+13%
<u>Прочие услуги поставщиков и подрядчиков</u>	2 524	3 115	+23%
<u>Прочие налоги, кроме налога на прибыль</u>	2 571	361	-86%
<u>Прочие операционные расходы</u>	3 761	4 138	+10%
Итого постоянных расходов	22 638	20 669	-9%

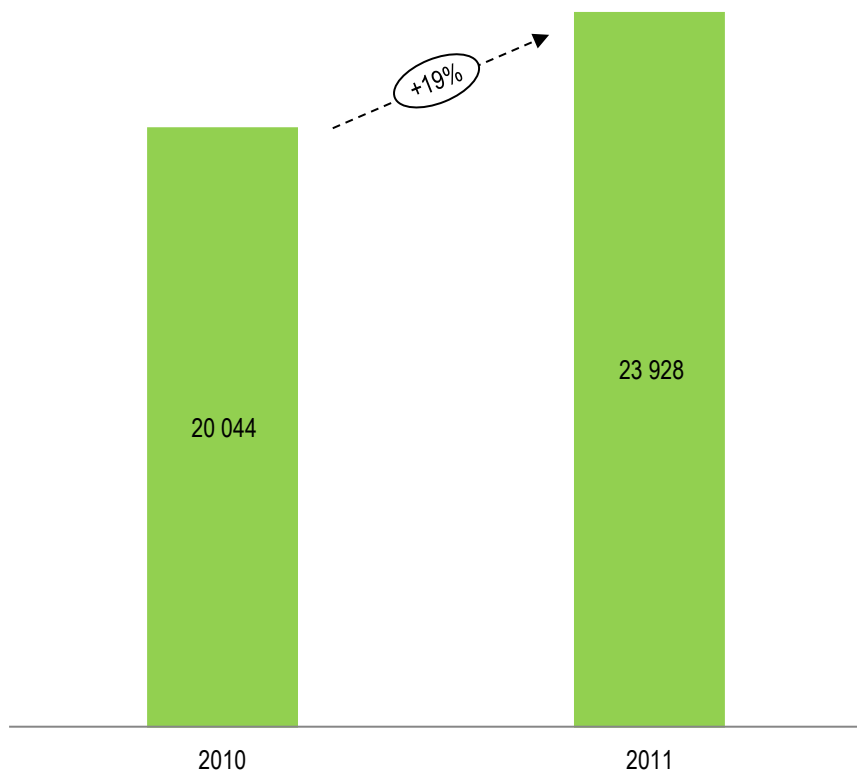
Динамика расходов на оплату труда персонала, млн. руб.



Расходы на ремонт и техническое обслуживание, млн. руб.



EBITDA, млн. руб.



Факторы роста EBITDA

- Рост цен РСВ и тарифов темпами, опережающими темп роста цен на газ.
- Снижение удельных расходов на топливо за счет загрузки ПГУ.
- Возврат по налогу на имущество.
- Снижение расходов на персонал.

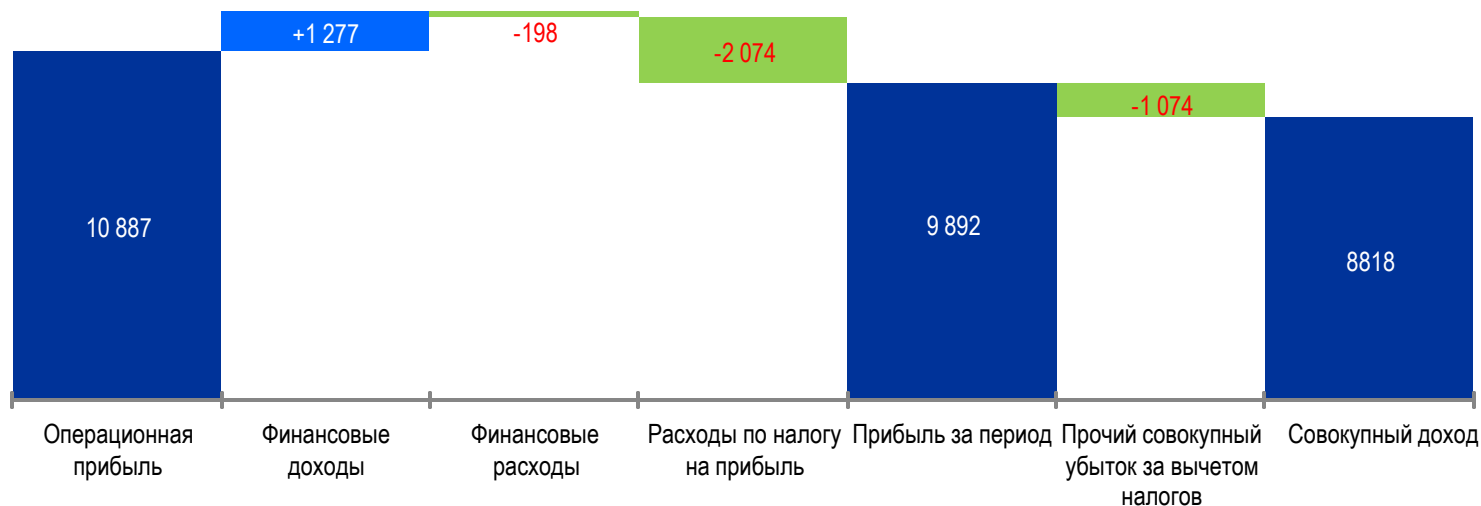
Факторы снижения EBITDA

- Снижение выручки от реализации мощности.
- Рост расходов на ремонты и прочие производственные услуги вследствие роста установленной мощности и наработки ресурса оборудования.

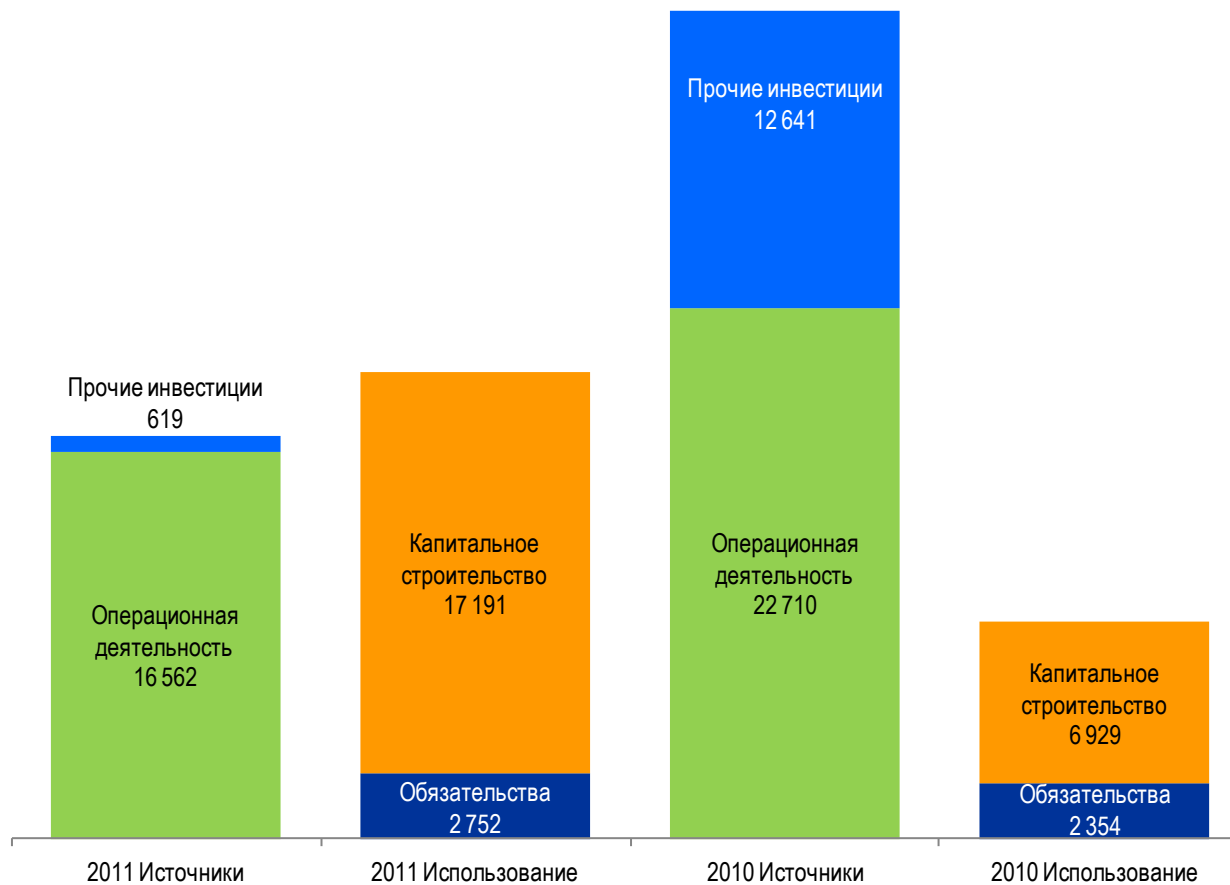
Формирование операционной прибыли, млн. руб.

Показатель	2010	2011	Изм.
Выручка	145 298	161 119	+11%
Прочие операционные доходы	1 505	1 923	+28%
Переменные расходы	(104 121)	(118 445)	+14%
Постоянные расходы	(22 638)	(20 669)	-9%
Амортизация ОС	(11 937)	(13 041)	+9%
Операционная прибыль за год	8 107	10 887	+34%

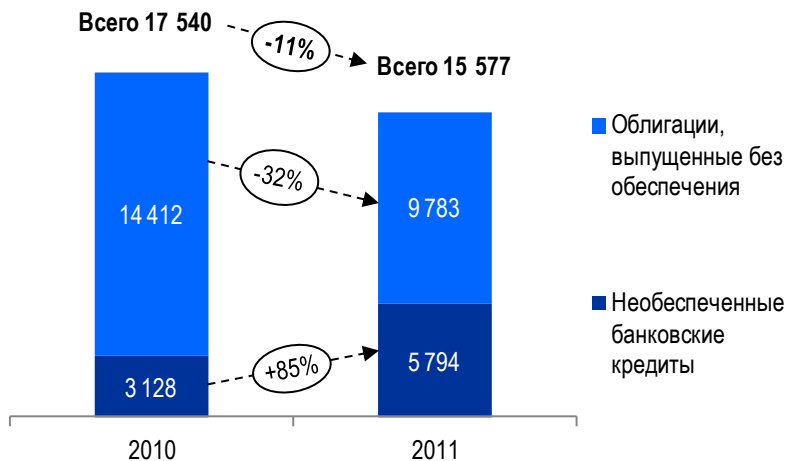
Формирование совокупного дохода, млн. руб.



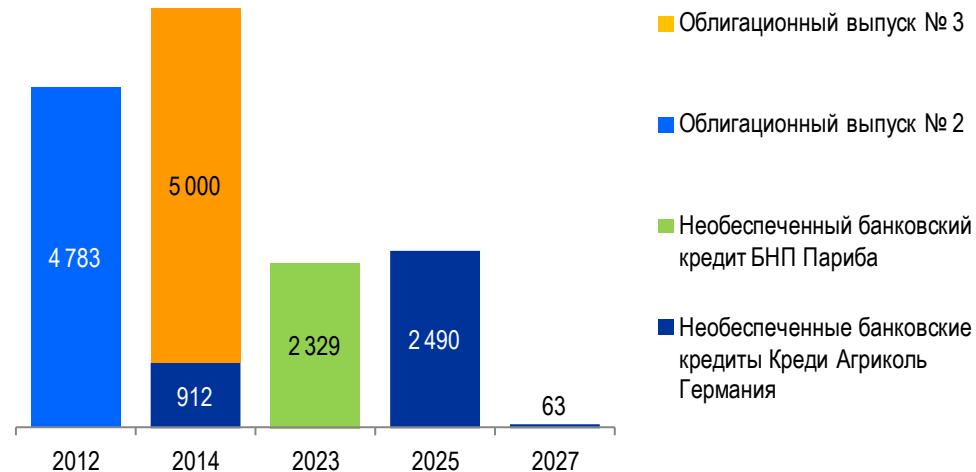
Поступление и использование денежных средств, млн. руб.



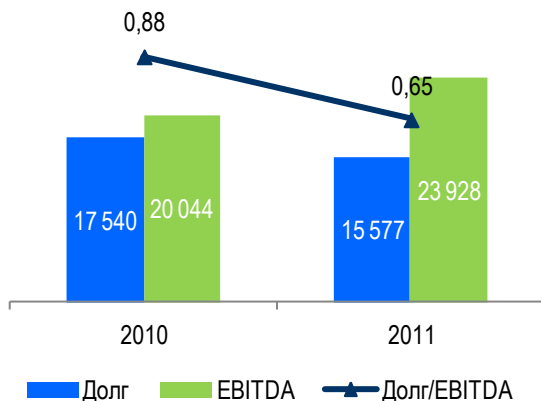
Структура обязательств, млн. руб.



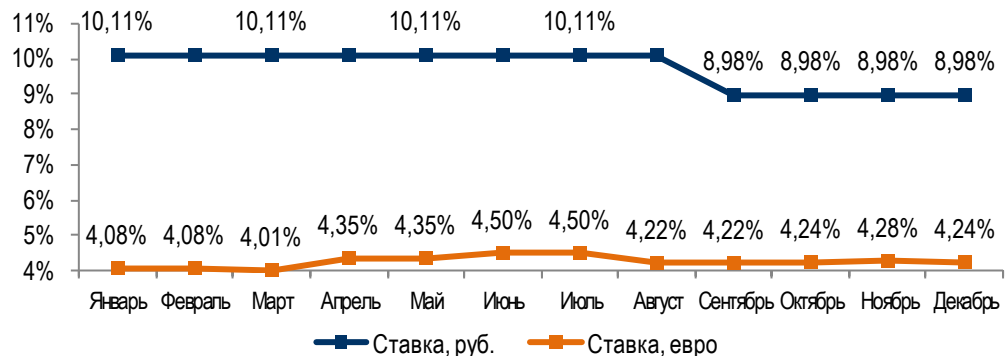
Долговой портфель на 31 декабря 2011 г., млн. руб. (по балансовой стоимости)



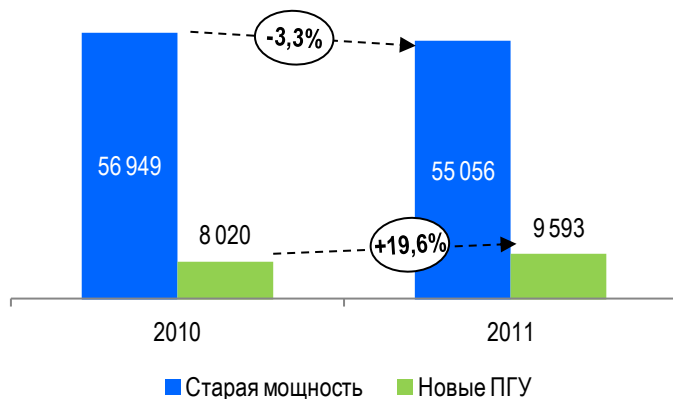
Отношение долга к EBITDA



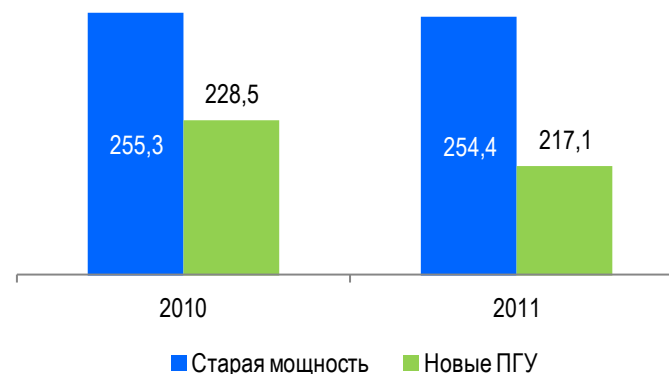
Средневзвешенная стоимость обслуживания кредитного портфеля



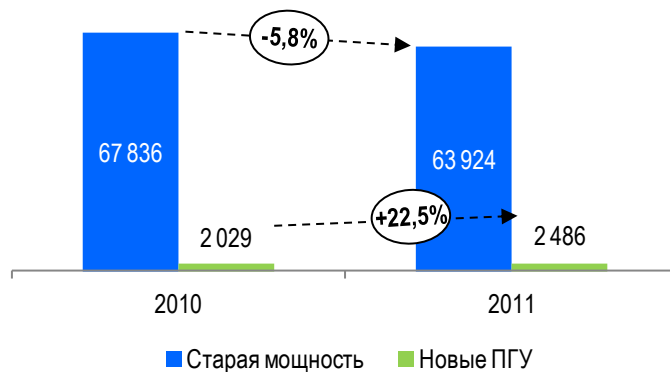
Выработка электроэнергии¹, млн. кВтч



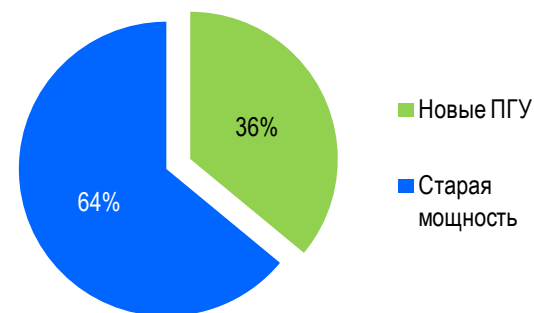
УРУТ ПГУ¹, г/кВтч



Отпуск тепловой энергии¹, тыс. Гкал



Распределение выручки от продажи мощности¹ в 2011 г., %

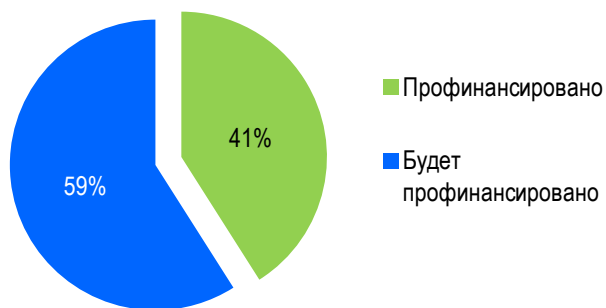


¹¹ По данным управленческой отчетности. Новые ПГУ: ТЭЦ-21 (блок 11), ТЭЦ-27 (группа ПГУ), ТЭЦ-26 (ПГУ 420)

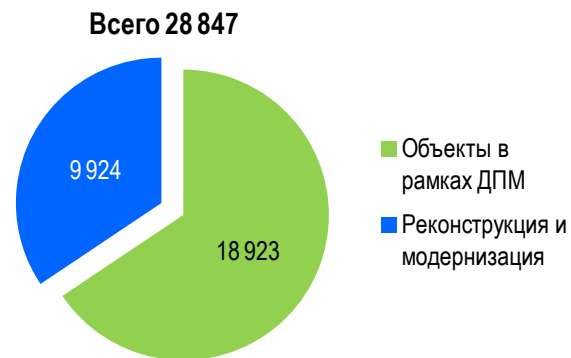
Инвестиционная программа в рамках ДПМ¹

Станция	Мощность электрическая/ тепловая	Год ввода
ТЭЦ-9	62 МВт	2013
ТЭЦ-12	220 МВт /120 Гкал/ч	2014
ТЭЦ-16	420 МВт /220 Гкал/ч	2014
ТЭЦ-20	420 МВт /220 Гкал/ч	2014
Всего	1 122 МВт /560 Гкал/ч	

Профинансировано строительство объектов ДПМ¹ по состоянию на 31 декабря 2011, %



Структура инвестиционной программы на 2012 год, млн. руб.



¹ Проекты, реализуемые в соответствии с Договорами о предоставлении мощности

Спасибо за внимание!

Контакты:

Екатерина Павлова

тел. (495) 428-47-83 (доб. 46-07)

PavlovaEA@mosenergo.ru

E.pavlova@gazenergocom.ru

Денис Ворончихин

тел. (495) 957-1-957 (доб. 34-57)

VoronchikhinDS@mosenergo.ru