

ПАО «Мосэнерго»

**Презентация финансовых результатов
по МСФО за 6 месяцев 2017 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, 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 2016	6М 2017	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	28 663	30 269	+5,6%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	29 663	31 405	+5,9%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	44 705	46 323	+3,6%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	225,9	220,1	-2,6%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	163,7	163,1	-0,4%

Финансовые результаты, млн руб.

Показатель	6М 2016	6М 2017	Изм.
Выручка	95 769	104 181	+8,8%
Переменные расходы	(64 760)	(65 483)	+1,1%
Постоянные расходы ²	(12 578)	(12 048)	-4,2%
ЕБИТДА ³	17 992	25 304	+40,6%
ЕБИТДА, скор. ⁴	18 431	26 650	+44,6%
Амортизация	(7 446)	(7 389)	-0,8%
Операционная прибыль	10 546	17 915	+69,9%
Прибыль за период	10 021	14 528	+45,0%

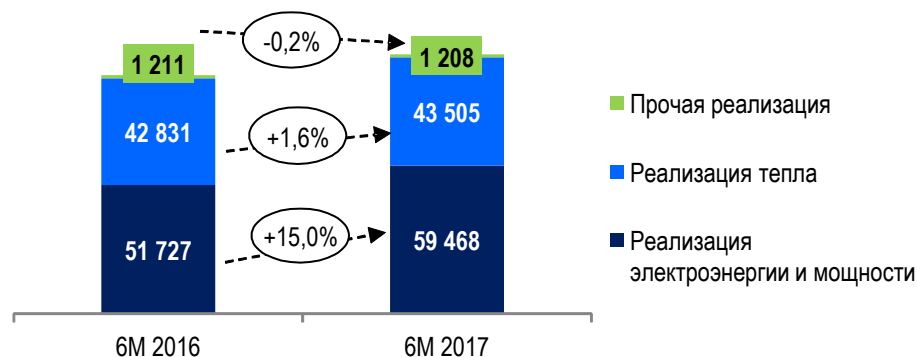
1. По данным управленческой отчетности

2. Без учета амортизации

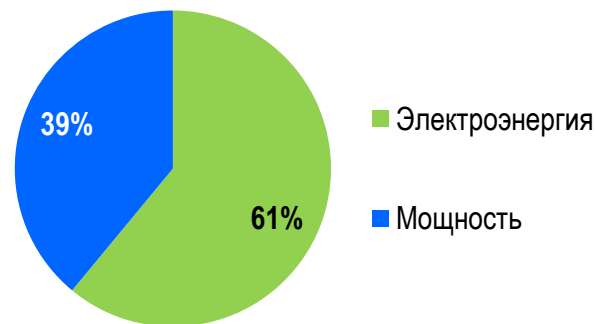
3. ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

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 2017



Цены и тарифы

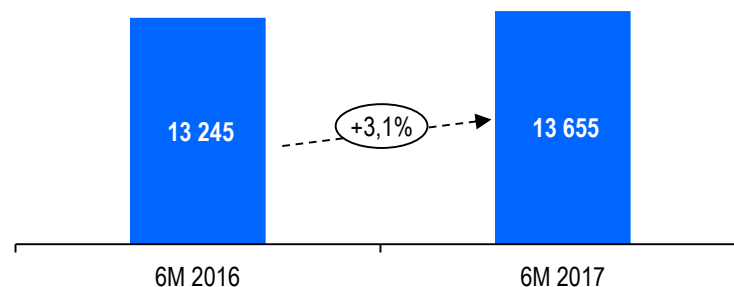
Показатель	6М 2016	6М 2017	Изм.
Средневзвешенная цена на электроэнергию ¹ , руб./МВтч	1 148,85	1 146,93	-0,2%
Средневзвешенная цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	697 887,05	1 033 944,26	+48,2%
Средневзвешенная цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	127 229,31	135 233,26	+6,3%
Средневзвешенный тариф на тепло, руб./Гкал	944,72	943,75	-0,1%
<i>в т.ч. тариф генерация</i>	<i>887,69</i>	<i>910,60</i>	<i>+2,6%</i>

¹ На ОРЭМ

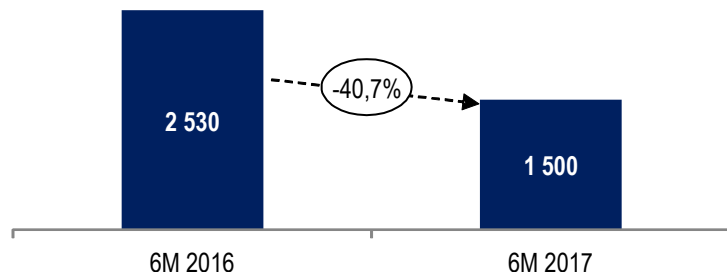
Структура переменных расходов, млн руб.

Переменные расходы	6М 2016	6М 2017	Изм.
<u>Операционные расходы, в т.ч.:</u>	62 230	63 983	+2,8%
<i>Расходы на топливо</i>	56 191	57 895	+3,0%
<i>Покупная энергия и мощность</i>	4 881	4 980	+2,0%
<i>Прочие материалы</i>	1 158	1 108	-4,3%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	2 530	1 500	-40,7%
Итого переменных расходов	64 760	65 483	+1,1%

Расход условного топлива, тыс. т



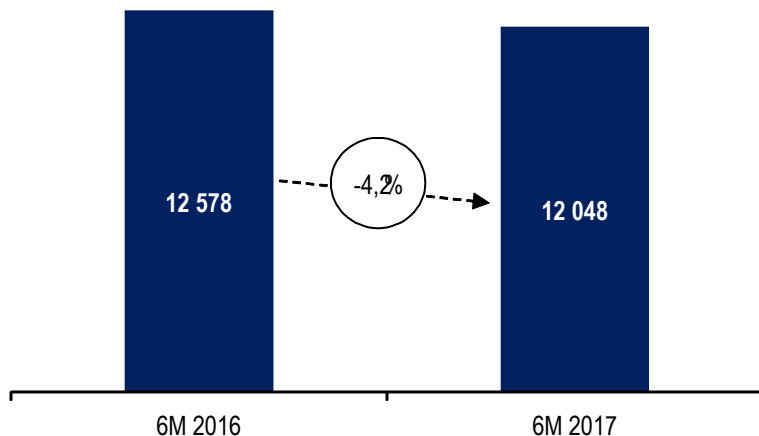
Расходы на транспортировку теплоэнергии, млн руб.



Факторы, повлиявшие на переменные расходы

- Увеличение расходов на топливо произошло в основном в результате роста выработки электрической и тепловой энергии и соответствующего увеличения потребления топлива.
- 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.
- Сокращение прочих операционных расходов произошло в основном за счет сокращения расходов на аренду, а также за счет доходов от штрафов, пеней, неустоек за нарушение условий договоров.

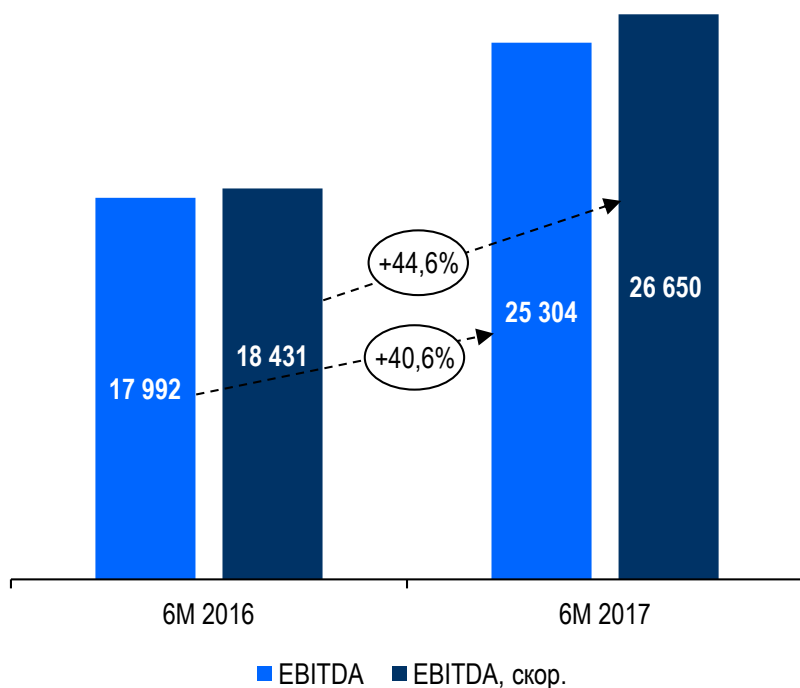
Структура постоянных расходов, млн руб.

Постоянные расходы	6М 2016	6М 2017	Изм.
Расходы на оплату труда персонала	5 608	5 462	-2,6%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	2 003	2 402	+19,9%
Услуги и работы от сторонних организаций ¹	3 791	3 378	-10,9%
Налоги, кроме налога на прибыль	1 119	1 095	-2,1%
Прочие операционные (доходы)/расходы	57	(289)	-
Итого постоянных расходов	12 578	12 048	-4,2%

¹ Без учета расходов на транспортировку тепловой энергии

ЕБИТДА, млн руб.

Ключевые факторы изменения ЕБИТДА

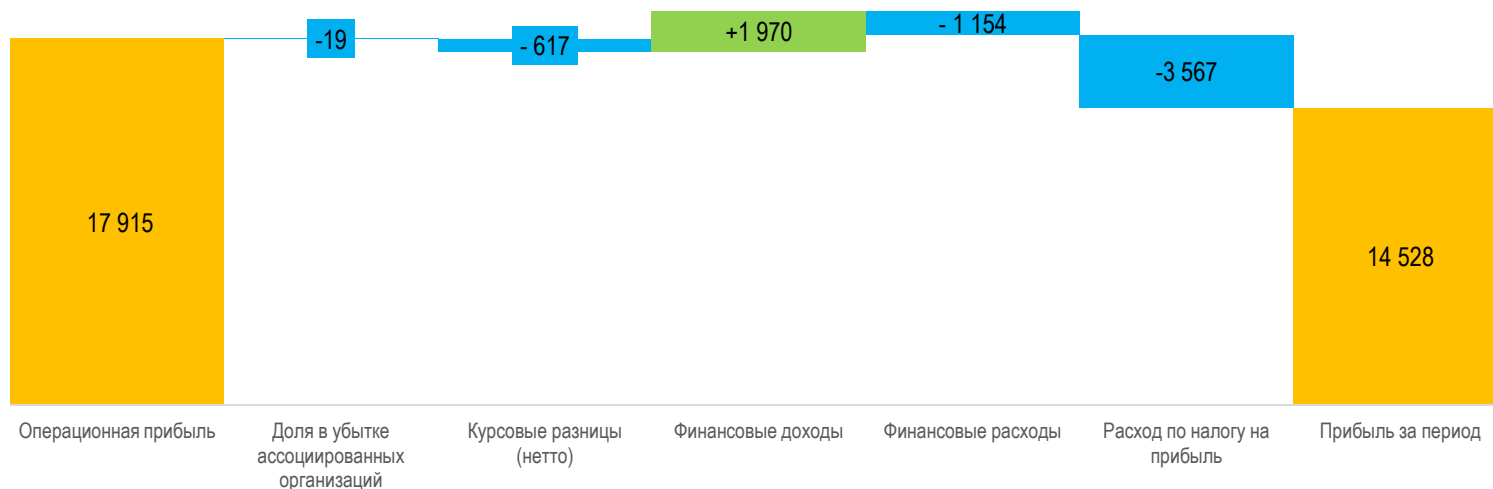


- Увеличение выработки электрической и отпуска тепловой энергии на 5,6% и 3,6% соответственно.
- Начало учета в ценах на введенную в рамках ДПМ новую мощность составляющей, рассчитываемой в целях обеспечения нормативного срока окупаемости генерирующих объектов.

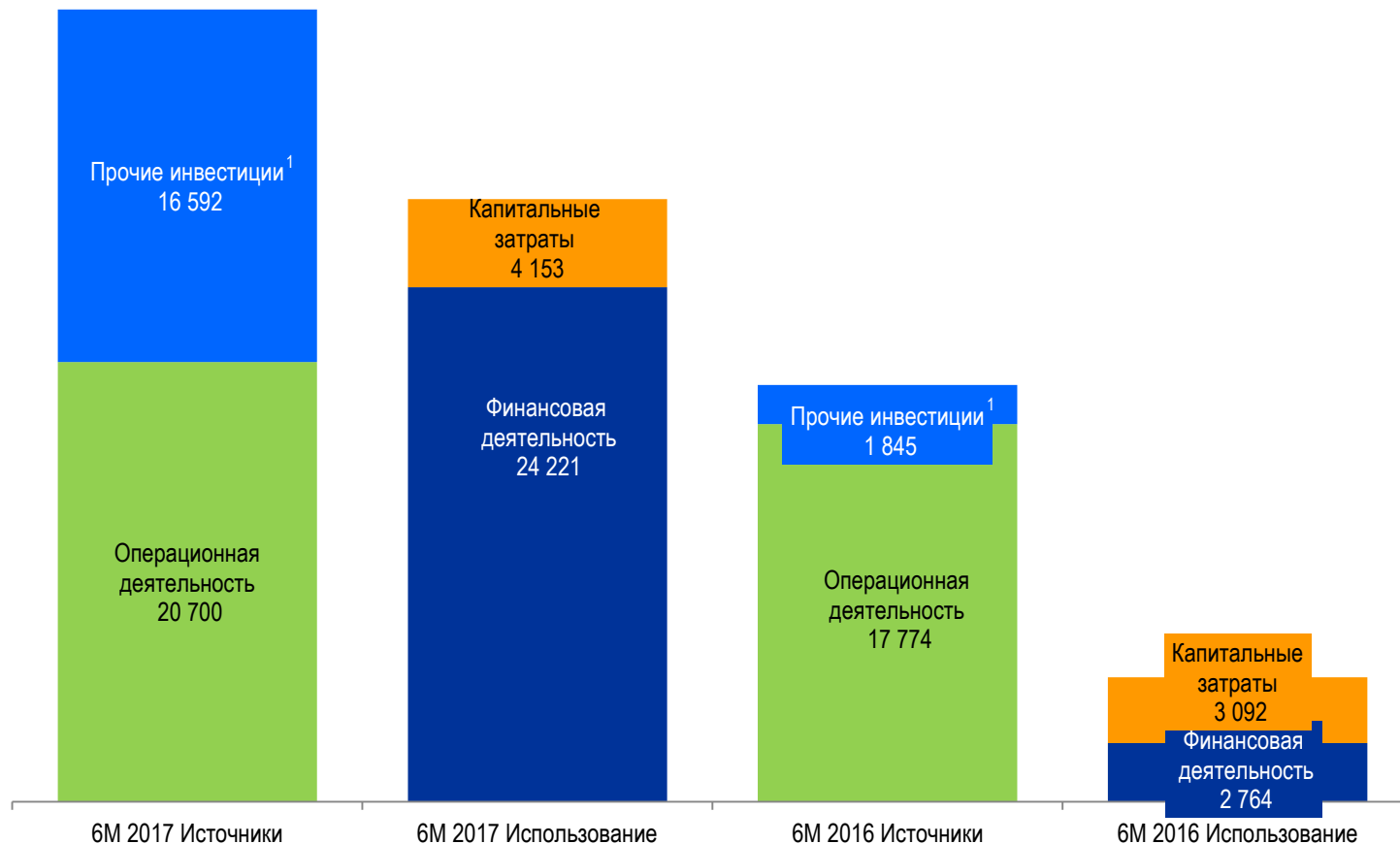
Формирование прибыли за период

Формирование операционной прибыли, млн руб.

Показатель	6М 2016	6М 2017	Изм.
Выручка	95 769	104 181	+8,8%
Переменные расходы	(64 760)	(65 483)	+1,1%
Постоянные расходы	(12 578)	(12 048)	-4,2%
Амортизация ОС	(7 446)	(7 389)	-0,8%
Чистое начисление резерва под обесценение активов и прочих резервов	(439)	(1 346)	+206,6%
Операционная прибыль	10 546	17 915	+69,9%

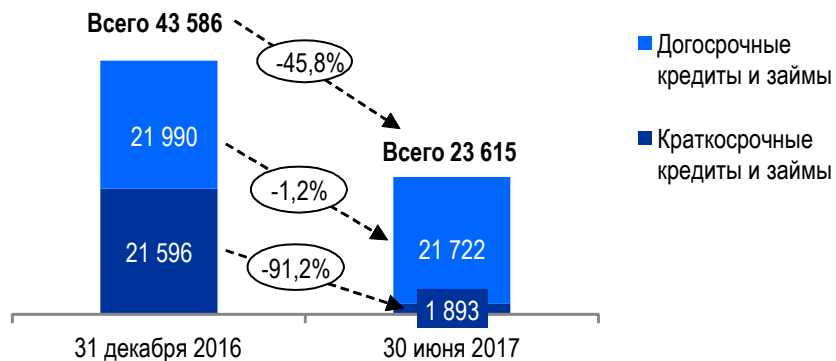


Поступление и использование денежных средств, млн руб.

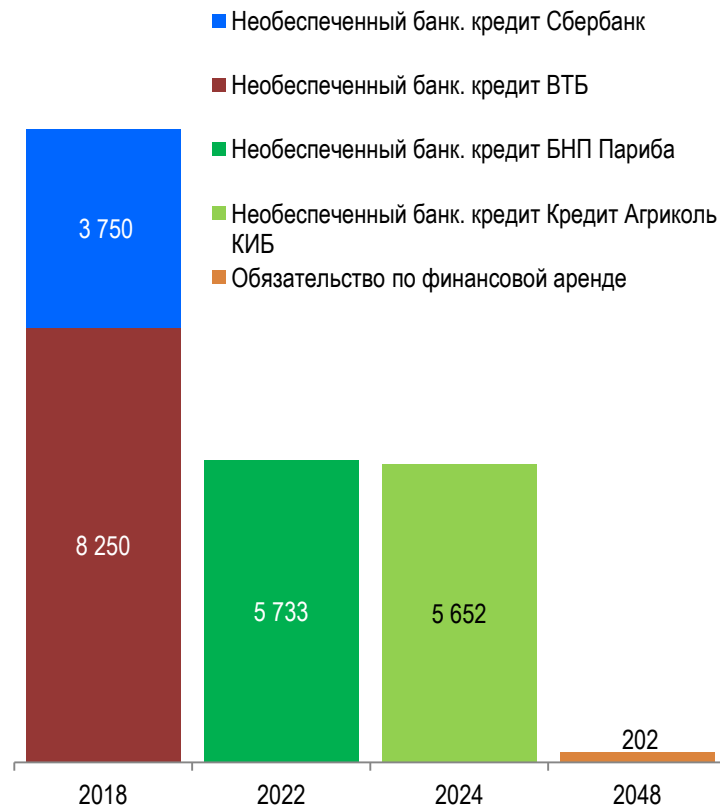


¹ в том числе поступление денежных средств при закрытии депозитов 6М2017: 15 054 млн рублей; 6М2016: 602 млн рублей

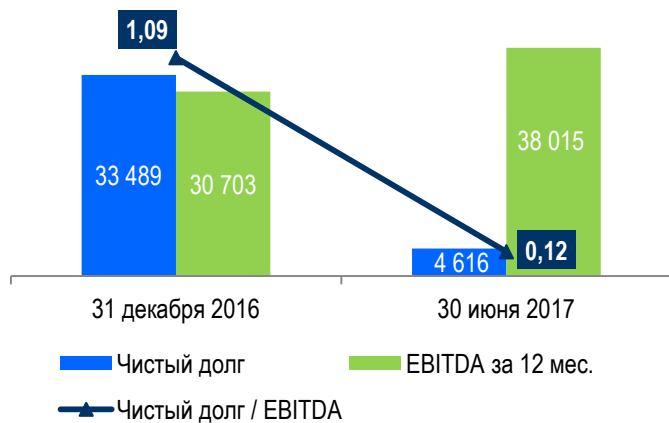
Структура долга, млн руб.



Долговой портфель по срокам погашения на 30 июня 2017 г., млн руб. (по балансовой стоимости)²



Отношение чистого долга к EBITDA¹



¹ EBITDA на 30 июня 2017 рассчитана как сумма EBITDA за второе полугодие 2016 и первое полугодие 2017

² без учета задолженности по процентам к уплате в размере 27 млн рублей

Спасибо за внимание!

Контакты:

Денис Ворончихин

тел. (495) 957-1-957 (доб. 3457)

VoronchikhinDS@mosenergo.ru