

ПАО «Мосэнерго»

**Презентация финансовых результатов
за 3 месяца 2019 года по МСФО**

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 10,6% в отчетном периоде, относительно 1 квартала 2018 года.
2. Более теплая погода в 1 квартале 2019 года, что привело к снижению отпуска тепловой энергии на 12,1%.
3. Проведение первой волны отбора проектов модернизации тепловых электростанций.

Внутренние события:

1. Снижение показателя удельного расхода условного топлива на производство электроэнергии на 1,4% (200,8 г/кВтч) за счет оптимального выбора состава и загрузки оборудования, а также работы над улучшением первичных ТЭП.
2. Получено разрешение от Минэнерго РФ на вывод из эксплуатации неэффективной мощности ГРЭС-3, уточнен объем замещающих мероприятий по электрической части для вывода ТЭЦ-17.
3. Реализованы мероприятия по переключению тепловых нагрузок с котельных на ТЭЦ.
4. Получен положительный эффект в виде улучшения ТЭП ТЭЦ-20 в результате проведенной расширенной главной инспекции ПГУ-420 (рост маржинальной прибыли, повышение оплачиваемой мощности, снижение затрат на сервисное обслуживание).
5. Окончание срока действия договоров о предоставлении мощности с 30.06.2018 в отношении двух объектов ДПМ: на ТЭЦ-27 – 450 МВт и ТЭЦ-21 – 425 МВт и одного объекта ДПМ на ТЭЦ-27 – 450 МВт с 31.12.2018.

Операционные результаты¹

Показатель	3М 2018	3М 2019	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	19 108	19 157	+0,3%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	19 645	19 646	0,0%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	37 514	32 965	-12,1%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	203,7	200,8	-1,4%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	162,1	162,1	0,0%

Финансовые результаты, млн руб.

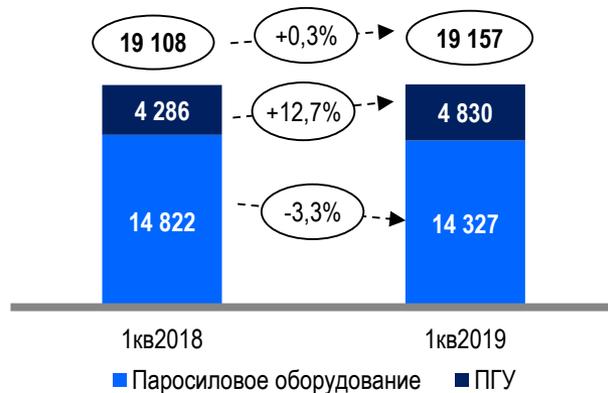
Показатель	3М 2018	3М 2019	Изм.
Выручка (электроэнергия, тепло)	58 668	57 955	-1,2%
Переменные расходы	(46 908)	(44 972)	-4,1%
Маржинальная прибыль	11 760	12 983	+10,4%
Выручка (мощность)	12 907	8 538	-33,8%
Выручка (прочая)	622	599	-3,7%
Постоянные расходы ²	(5 608)	(5 544)	-1,1%
ЕБИТДА³	19 681	16 576	-15,8%
Амортизация	(3 641)	(3 816)	+4,8%
Операционная прибыль	15 545	12 485	-19,7%
Прибыль за период	12 742	10 662	-16,3%

¹ По данным управленческой отчетности

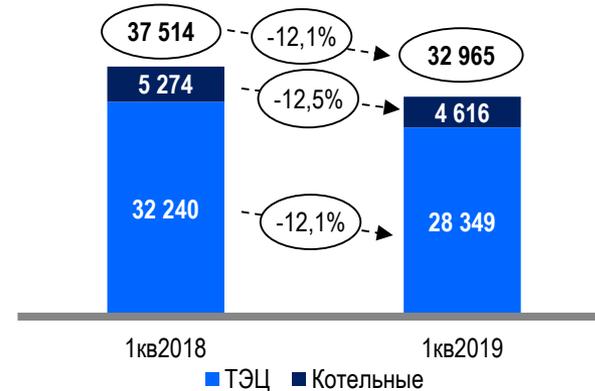
² Без учета амортизации

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

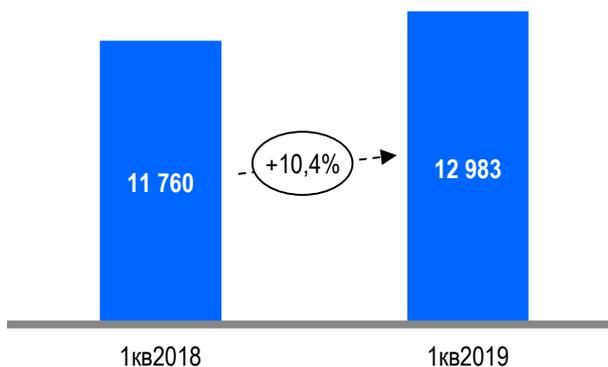
Выработка электроэнергии, млн кВтч



Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал

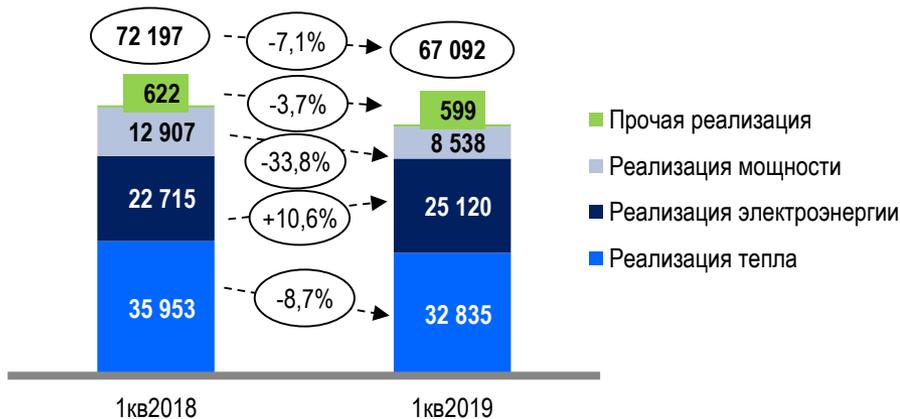


Маржинальная прибыль, млн руб.

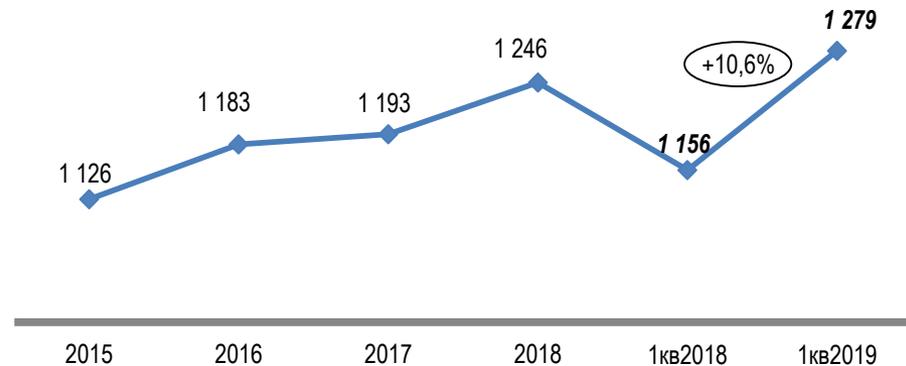


- Выработка электроэнергии по группе ПГУ значительно увеличилась по отношению к уровню прошлого года, при этом за счет оптимизации режимов и минимизации работы неэффективного оборудования, выработка по группе ПСО сократилась на 3,3%.
- Снижение отпуска тепловой энергии произошло по причине более теплой погоды в 1 квартале 2019 года (-2,5°C) по сравнению с 1 кварталом 2018 года (-6,2°C).
- Маржинальная прибыль продемонстрировала рост на 10,4% за счет увеличения цены электроэнергии на РСВ и оптимизации загрузки оборудования.

Выручка, млн руб.



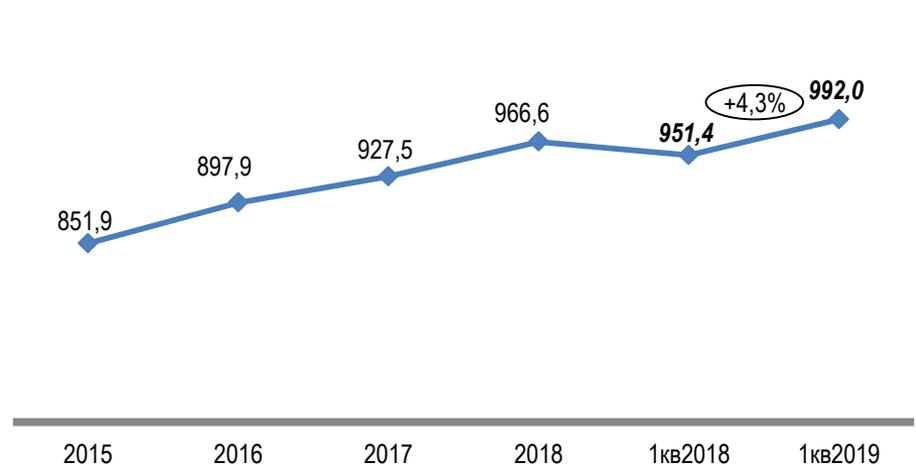
Средневзвешенная цена на электроэнергию на ОРЭМ, руб./МВтч¹



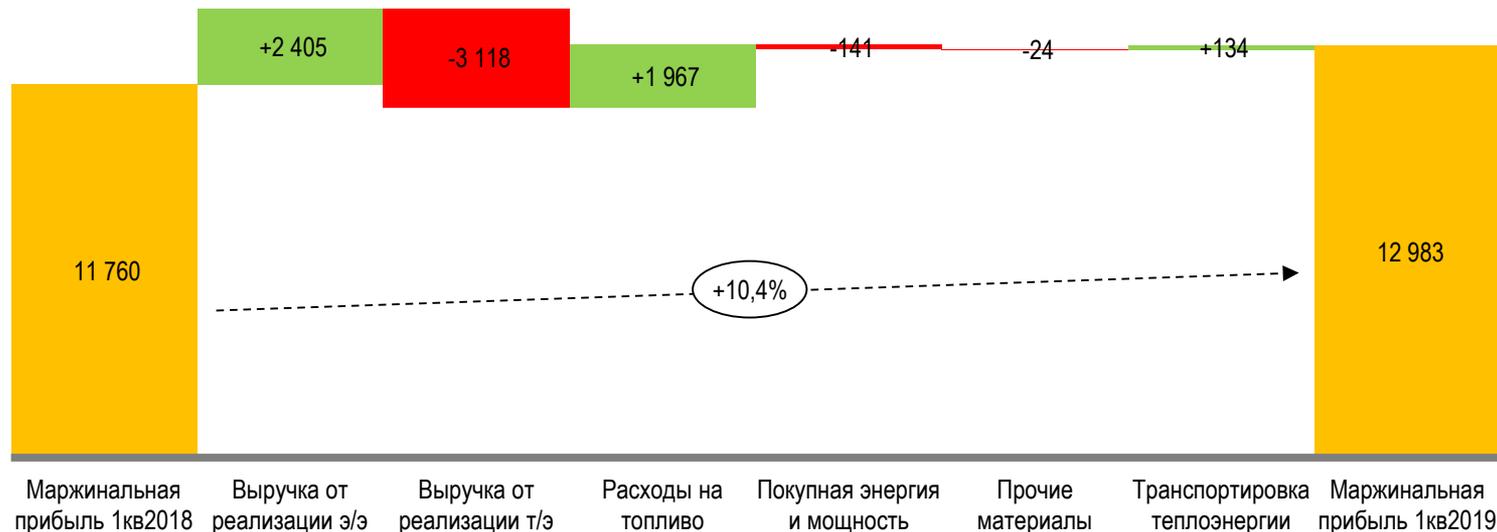
Средневзвешенная цена на мощность¹



Средневзвешенный тариф на генерацию тепловой энергии, руб./Гкал¹

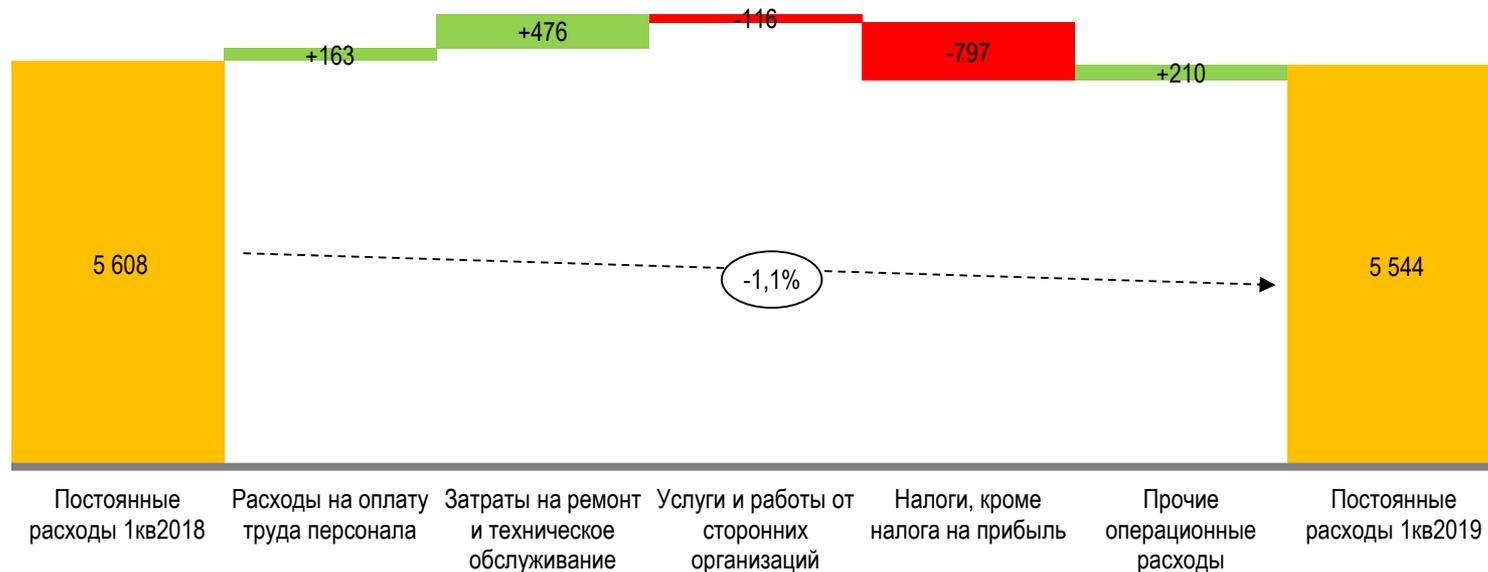


¹ По данным РСБУ



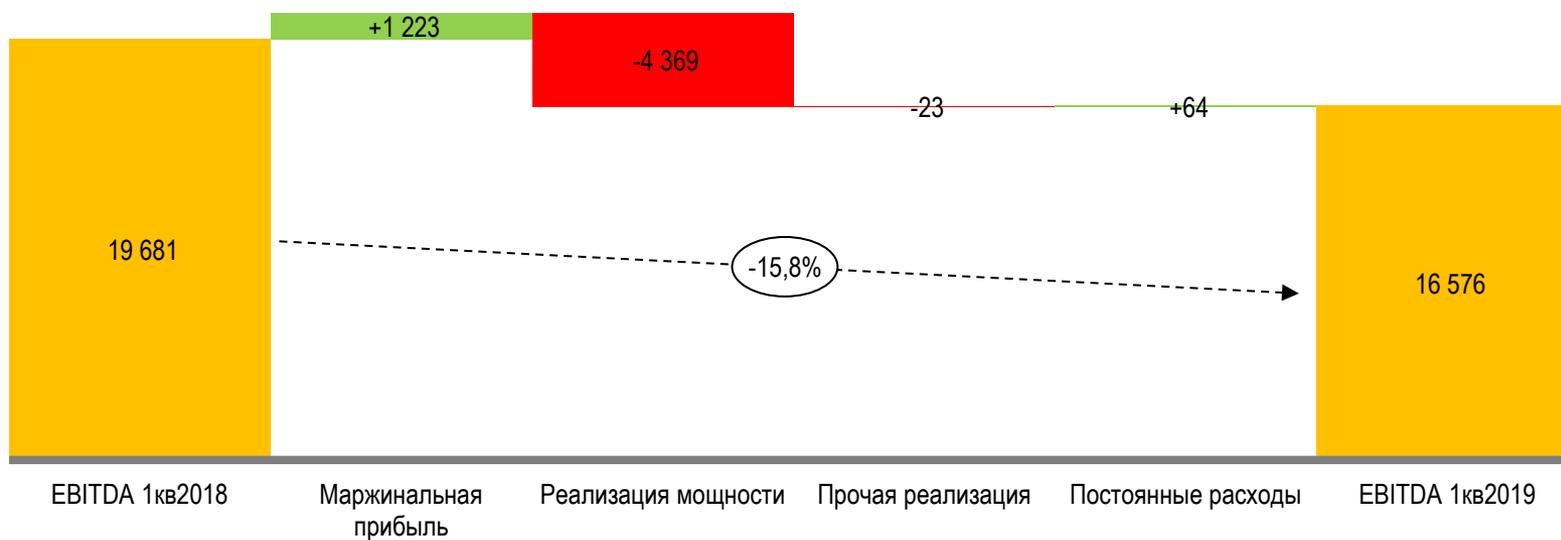
Факторы, повлиявшие на маржинальную прибыль

- Увеличение выручки от реализации электрической энергии по причине увеличения средневзвешенной цены на ОРЭМ на 10,6%.
- Снижение выручки от реализации тепловой энергии по причине сокращения отпуска на 12,1% (более теплый ОЗП 2019).
- Снижение расходов на топливо, произошло в результате снижения отпуска тепловой энергии и оптимизации загрузки оборудования.
- Снижение затрат на транспортировку тепловой энергии произошло по причине снижения отпуска тепловой энергии, требующей транспортировки (через тепловую сеть) и увеличения доли отпуска тепла с коллекторов электростанций (котельных).



Факторы изменения постоянных расходов

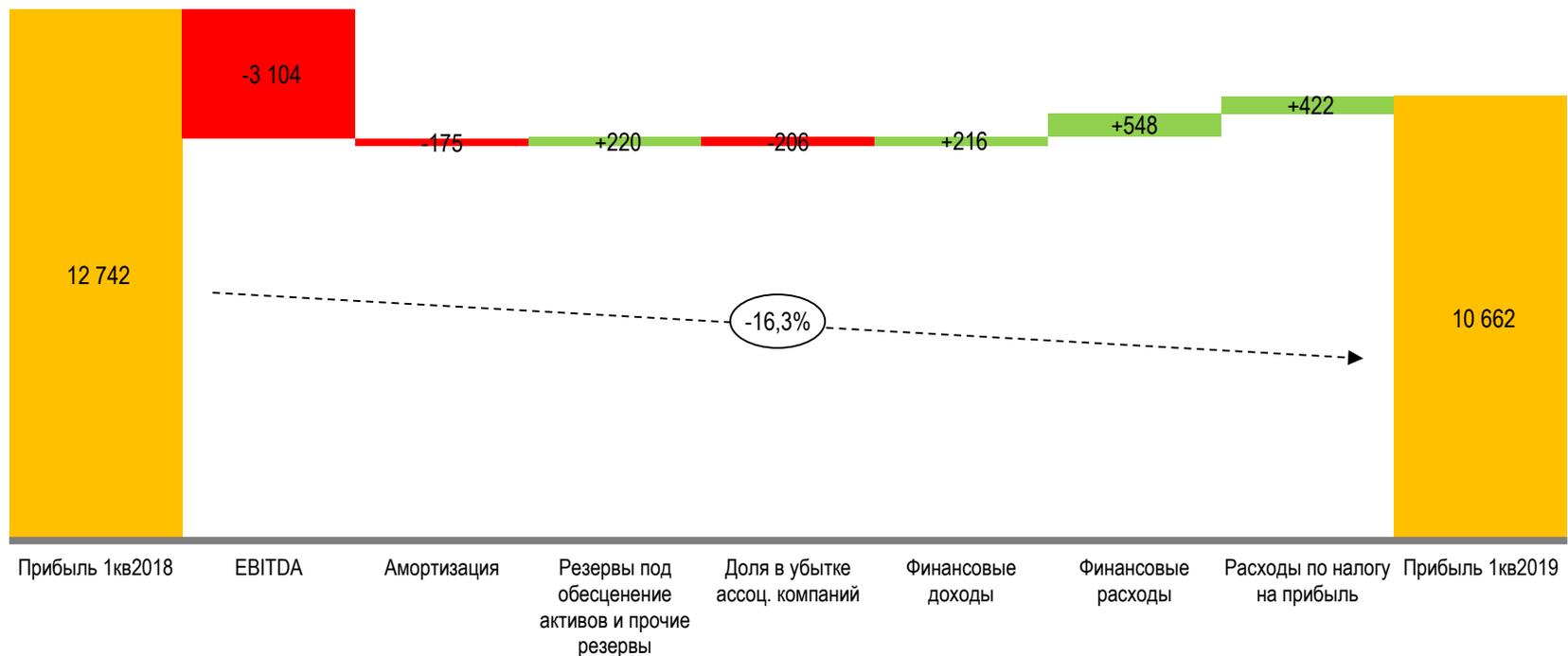
- Затраты на ремонт и техническое обслуживание выросли в основном в связи с увеличением расходов на обслуживание блоков ПГУ в рамках планового графика, предусмотренного сервисными контрактами.
- Снижение по строке «Налоги, кроме налога на прибыль» произошло в результате подачи уточненной декларации по налогу на имущество за предыдущие периоды.

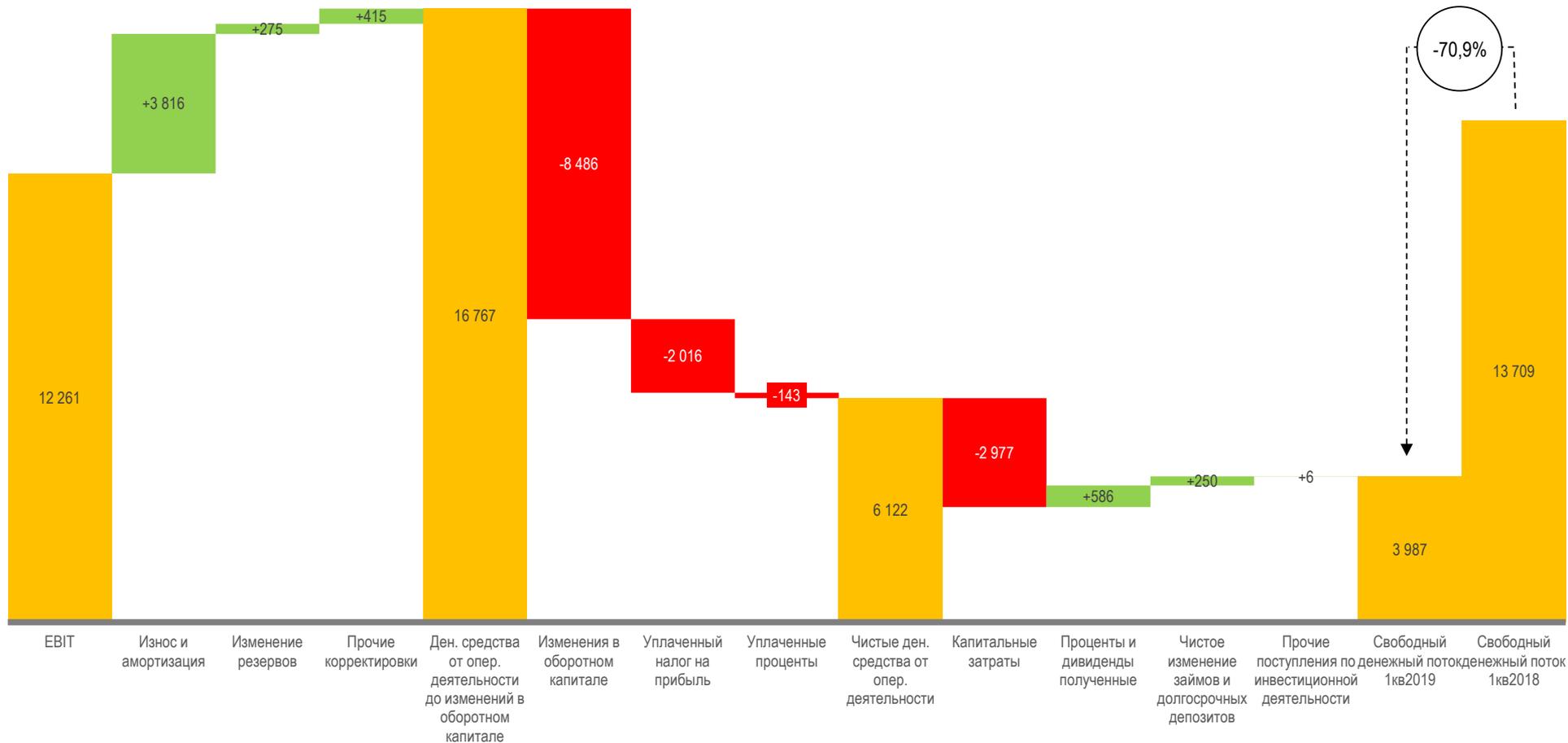


¹ EBITDA скорректирована на чистое начисление резерва под обесценение активов и прочих резервов

Формирование прибыли за период

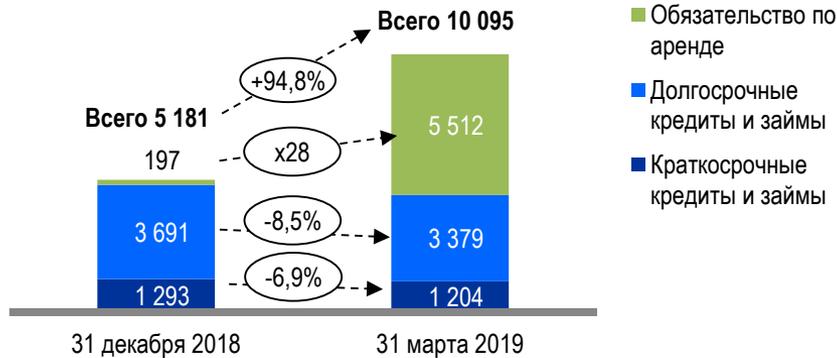
Показатель	3М 2018	3М 2019	Изм.
ЕВITDA	19 681	16 576	-15,8%
Амортизация	(3 641)	(3 816)	+4,8%
Резервы под обесценение активов и прочие резервы	(495)	(275)	-44,4%
Операционная прибыль	15 545	12 485	-19,7%
Доля в убытке ассоциированных компаний	(18)	(224)	-
Финансовые доходы	1 168	1 384	+18,5%
Финансовые расходы	(750)	(202)	-73,1%
Расходы по налогу на прибыль	(3 203)	(2 781)	-13,2%
Прибыль за период	12 742	10 662	-16,3%



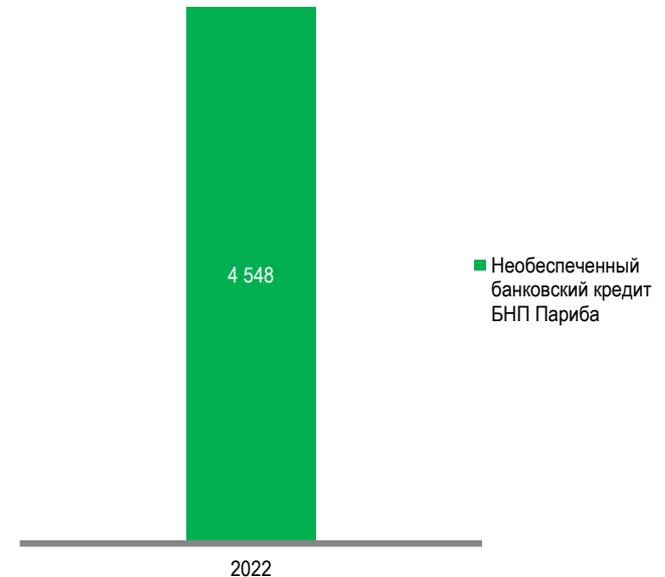


- Существенное снижение свободного денежного потока по итогам 1 квартала 2019 года по сравнению с предыдущим периодом связано с возвратом в адрес ПАО «Мосэнерго» займа в объеме 10 млрд рублей в 1 квартале 2018 года

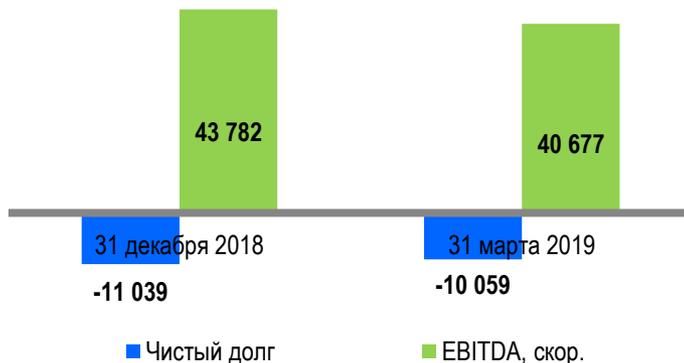
Структура долга, млн руб.



Долговой портфель по срокам погашения на 31 марта 2019 г., млн руб. (по балансовой стоимости)¹

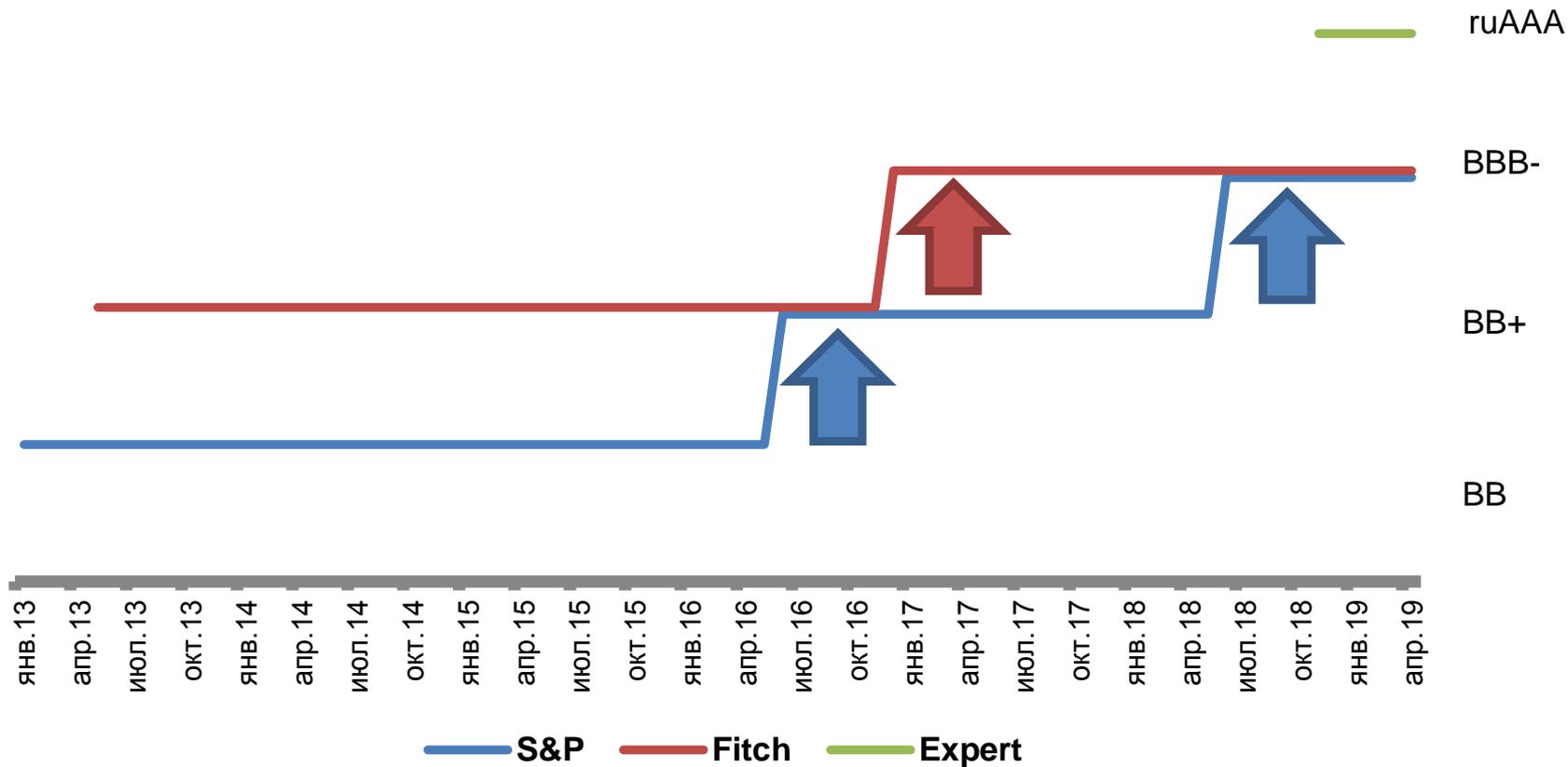


Чистый долг и EBITDA за 12 мес., млн руб.



Общее увеличение суммы долга с 5,2 до 10,1 млрд руб. связано с включением обязательства по аренде, которое ранее учитывалось за балансом в качестве операционной аренды, в общую сумму долга в рамках применения нового стандарта МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года.

¹ Без учета задолженности по процентам к уплате в размере 35 млн рублей и обязательств по аренде в сумме 5 512 млн рублей



**Выход Постановления
Правительства РФ от 25.01.2019
№ 43 «О проведении отборов
проектов модернизации
генерирующих объектов ТЭС»**

- Переход к долгосрочным конкурентным отборам мощности с периодом поставки мощности через 5 лет после отбора.
- Индексация ценовых параметров конкурентного отбора мощности (точек на кривой спроса): +15% на 2022-2023 гг., +20% на 2024-2025 гг.
- Проведение конкурентных отборов проектов модернизации тепловых электростанций. Оплата мощности отобранных проектов предусматривает возврат капитальных затрат с базовой доходностью 14%.

**Повышение операционной
эффективности**

- 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