

ПАО «Мосэнерго»

Презентация для инвесторов

День Энергетики БрокерКредитСервис

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.

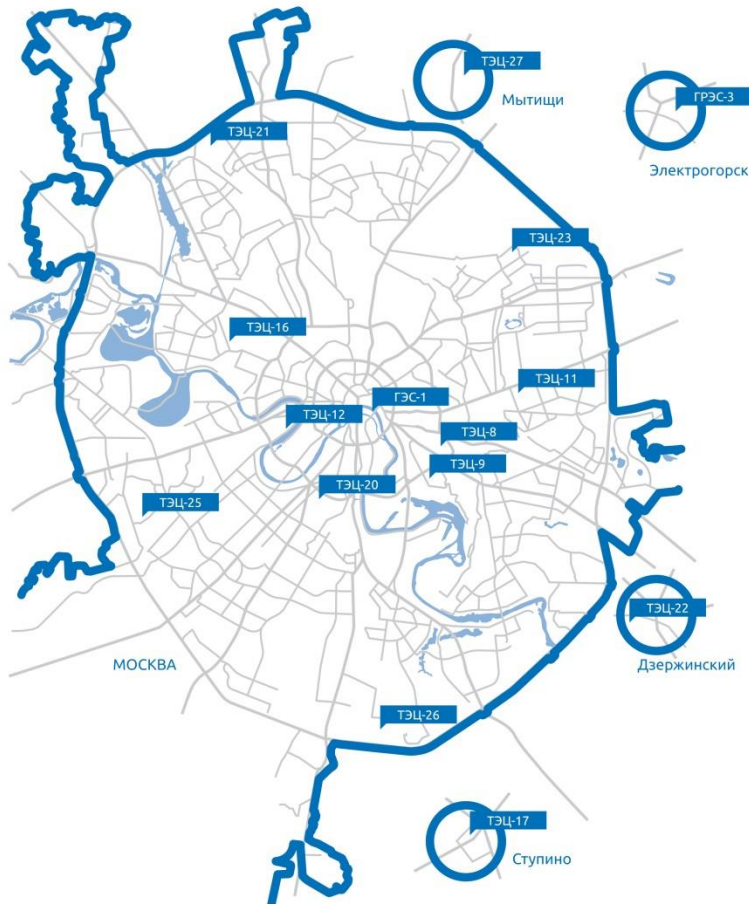
Настоящая презентация не представляет собой и не является частью рекламы ценных бумаг, предложения или приглашения продать или выпустить или предложения купить или подписаться на какие-либо акции Мосэнерго. Ни настоящая презентация, ни ее часть, ни факт представления настоящей презентации или ее распространения 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.

Производственный профиль

Установленная электрическая мощность	12,9 ГВт
Установленная тепловая мощность	42,8 тыс Гкал/ч
Количество электростанций	15
Выработка электроэнергии за 2016 год	59 068 млн кВтч
Отпуск тепловой энергии за 2016 год	81 827 тыс Гкал
Объем новой мощности	2,9 ГВт

Акционерный профиль

Общее количество акций, шт.	39 749 359 700
Доля ООО «Газпром энергохолдинг»	53,5%
Доля акций в свободном обращении	~20%
Доля акций в депозитарных расписках	1,17%
Рыночная капитализация	120 млрд рублей
Дивидендная доходность за 2016 год	3,4%



7

Операционные результаты

Показатель	9мес2016	9мес2017	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	40 937	40 970	+0,1%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	42 307	42 594	+0,7%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	50 891	51 914	+2,0%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	242,7	235,2	-3,1%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	164,7	164,1	-0,4%

Финансовые результаты РСБУ, млн руб.

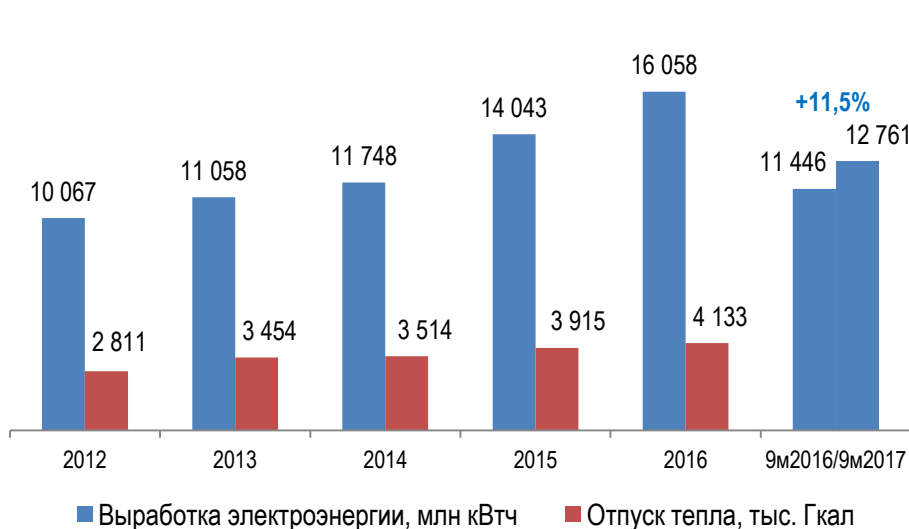
Показатель	9мес2016	9мес2017	Изм.
Выручка	127 204	135 513	+6,5%
Себестоимость	(113 402)	(114 112)	+0,6%
Валовая прибыль	13 801	21 401	+55,1%
Прибыль от продаж	13 659	21 252	+55,6%
ЕБИТДА	21 705	31 061	+43,1%
Чистая прибыль	6 447	17 913	X2,8

Программа ДПМ

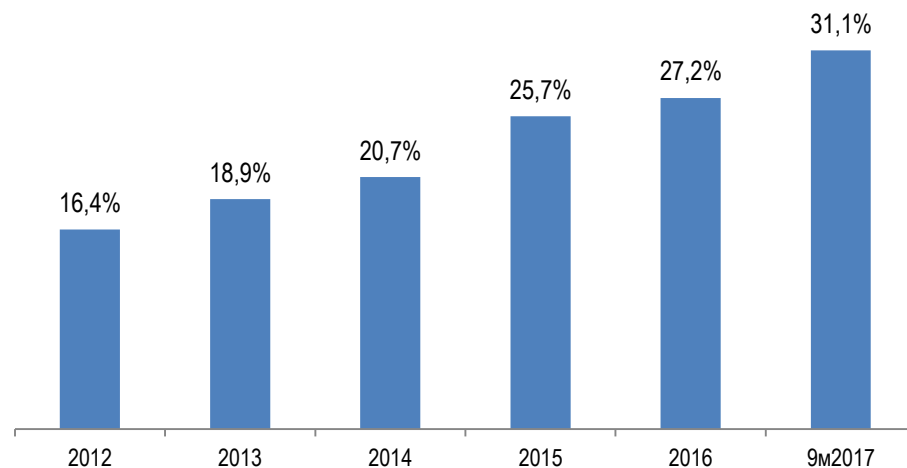
	Мощность, МВт	Начало поставки мощности	Начало выплат 10-15
ТЭЦ-27	2x450	07.2008 01.2009	07.2016
ТЭЦ-21	425	07.2008	07.2016
ТЭЦ-26	420	07.2011	12.2016
ТЭЦ-9	65	04.2014	07.2018
ТЭЦ-16	420	12.2014	01.2020
ТЭЦ-12	220	05.2015	01.2020
ТЭЦ-20	420	02.2016	12.2020
Всего	2 870		

- Мосэнерго выполнило обязательную инвестиционную программу ДПМ в полном объеме
- Всего введено 9 блоков общей электрической мощностью около 2,9 ГВт
- Доля новой мощности в общей мощности Мосэнерго составляет 22%
- Доля новой мощности в общей выработке электроэнергии компании порядка 30%
- Удельный расход условного топлива новых блоков в среднем составляет 216 г/кВтч
- Инвестиционные затраты после завершения программы ДПМ ожидаются в части финансирования на уровне 14-14,5 млрд рублей в год (включая расходы на эксплуатацию)

Результаты работы блоков ПГУ



Доля ПГУ в выработке электроэнергии Компании



- Выработка электроэнергии новыми блоками, а также их доля в общей выработке компании увеличивается каждый год.
- Блоки ПГУ являются основным источником наращивания EBITDA компании, формируют значительную часть этого показателя.
- Помимо роста операционных показателей, ценовые параметры мощности также увеличиваются: средняя стоимость новой мощности Мосэнерго по итогам 9мес2017 увеличилась по сравнению с предыдущим периодом на 38,2% составив 1 014 тыс. рублей за МВт/мес.

Программа вывода мощности¹

	Мощность, МВт	Дата вывода
ТЭЦ-8	25	01.02.2016
ТЭЦ-16	130	01.04.2017
ТЭЦ-20	190	TG-1: 01.03.2016 TG-2: 01.01.2019 TG-3: 01.01.2020
ТЭЦ-22	240	01.03.2016
Всего	585	

- В 2015 году в Мосэнерго была утверждена программа вывода оборудования (585 МВт к 2020 году), одобренная Министерством энергетики РФ и Системным Оператором..
- Блок № 9 на ТЭЦ-22 выведен из эксплуатации в рамках проекта модернизации. Этот блок Т-250 будет заменен на новый Т-295.
- Также компания дополнительно выведет 164 МВт, включая 130 МВт с розничного рынка (районные и квартальные котельные, полученные от ПАО «МОЭК»).

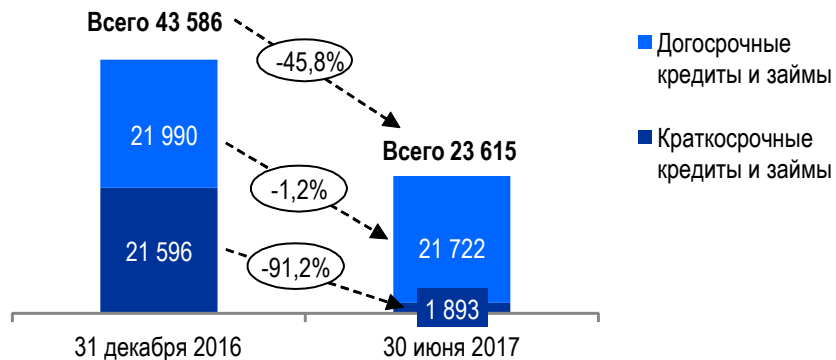
¹ Утверждена в 2015 году



- ПАО «Мосэнерго» имеет многолетнюю историю дивидендных выплат.
- Действующая дивидендная политика Мосэнерго допускает выплату дивидендов в размере до 50% от суммы чистой прибыли по РСБУ.
- Дивидендная доходность акций Мосэнерго по итогам 2016 года составила 3,4% при росте абсолютной суммы, направленной на выплату дивидендов, до 3,36 млрд рублей (+50% по отношению к 2015 году).
- Совокупная доходность акционера Мосэнерго по итогам 2016 года составила 213,2%.

Долг (по данным МСФО за 6мес2017)

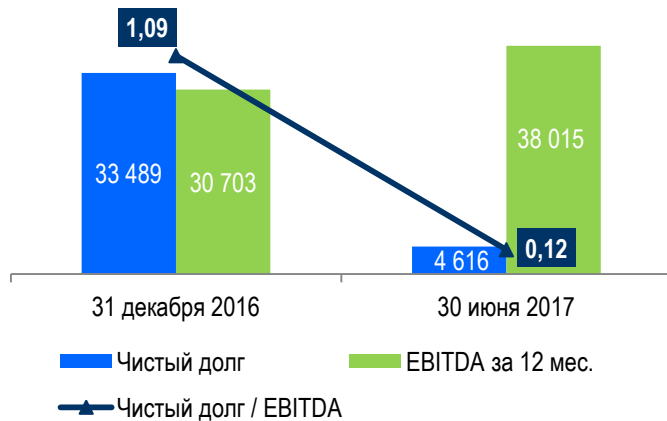
Структура долга, млн руб.



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

Ведущий эксперт

Управление по работе с инвесторами

ПАО «Мосэнерго»

тел. (495) 957-1-957 (доб. 3457)

VoronchikhinDS@mosenergo.ru