

# **ОАО «Мосэнерго»**

**Презентация финансовых результатов**

**6 мес. 2012 г. по МСФО**

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных Открытому акционерному обществу «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 результаты<sup>1</sup>

Показатель	6 мес. 2011	6 мес. 2012	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	34 210	32 188	-5,9%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	36 644	34 733	-5,2%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	40 028	39 831	-0,5%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	238,1	238,4	+0,1%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	165,3	165,5	+0,1%

## Финансовые результаты, млн. руб.

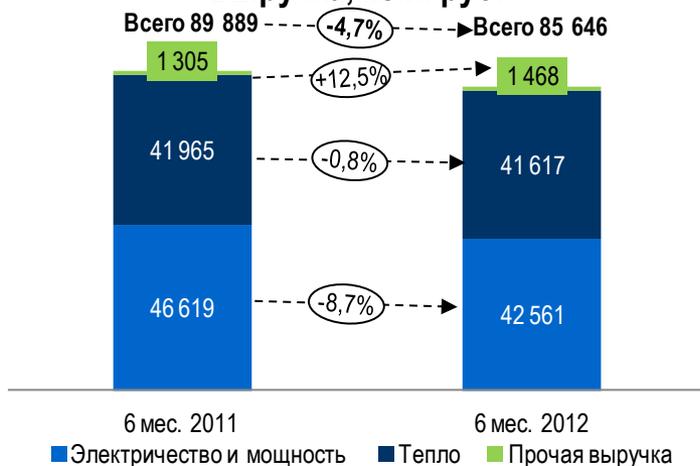
Показатель	6 мес. 2011	6 мес. 2012	Изм.
Выручка	89 889	85 646	-4,7%
Переменные расходы	(65 539)	(63 581)	-3,0%
Постоянные расходы <sup>2</sup>	(9 868)	(10 778)	+9,2%
ЕБИТДА <sup>3</sup>	14 994	12 317	-17,9%
Амортизация основных средств	(6 115)	(6 689)	+9,4%
Операционная прибыль	8 879	5 628	-36,6%
Прибыль за период	7 523	5 133	-31,8%

<sup>1</sup> По данным управленческой отчетности

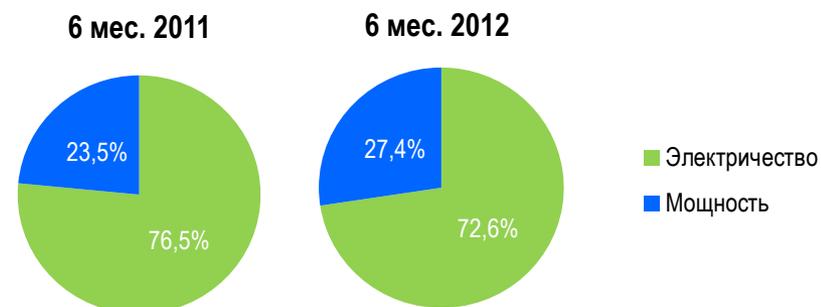
<sup>2</sup> Без учета амортизации основных средств

<sup>3</sup> ЕБИТДА = Выручка + Прочие операционные доходы – Операционные расходы (в составе: Материальные затраты, Транспортировка теплоэнергии, Расходы на оплату труда персонала, Расходы на ремонт и эксплуатацию, Прочие налоги, кроме налога на прибыль, Прочие услуги поставщиков и подрядчиков, Прочие операционные расходы)

## Выручка, млн. руб.



## Распределение выручки от продажи электроэнергии и мощности<sup>1</sup>, %

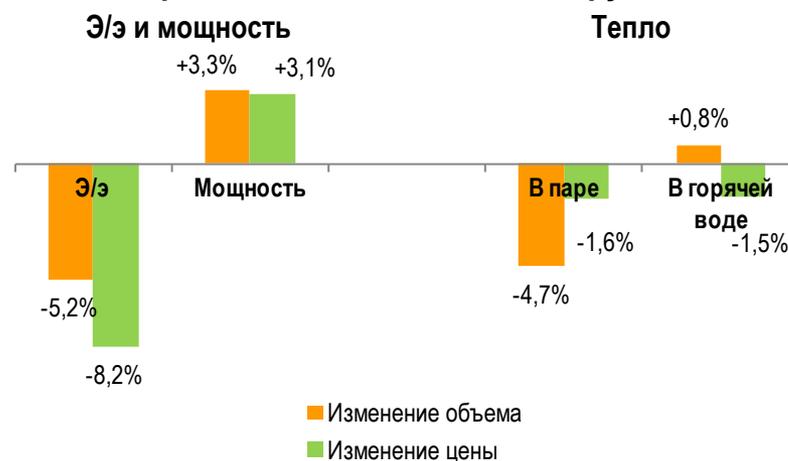


## Цены и тарифы<sup>1</sup>

Показатель	6 мес. 2011	6 мес. 2012	Изм.
Средняя цена на электроэнергию, тыс. руб./МВтч	0,97	0,89	-8,2%
Средний тариф на тепло, руб./Гкал	1 042	1 026	-1,5%
Средняя цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	482 439	483 327	+0,2%
Средняя цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	118 531	118 222	-0,3%

<sup>1</sup> По данным управленческой отчетности

## Факторный анализ изменения выручки<sup>1</sup>



## Структура переменных расходов, млн. руб.

Переменные расходы	6 мес. 2011	6 мес. 2012	Изм.
<u>Материальные затраты, в т.ч.:</u>	49 525	48 419	-2,2%
<i>Расходы на топливо</i>	43 155	42 322	-1,9%
<i>Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i>	5 437	5 196	-4,4%
<i>Расходы на водопотребление</i>	531	559	+5,3%
<i>Прочие материалы</i>	402	342	-14,9%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	16 014	15 162	-5,3%
<b>Итого переменных расходов</b>	<b>65 539</b>	<b>63 581</b>	<b>-3,0%</b>

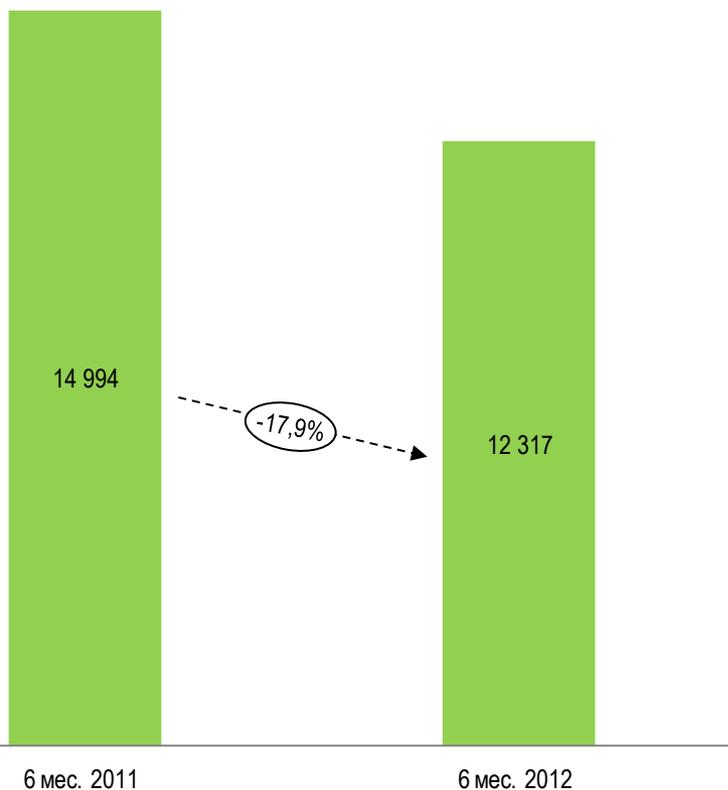
## Структура постоянных расходов, млн. руб.

Постоянные расходы	6 мес. 2011	6 мес. 2012	Изм.
<u>Оплата труда персонала, в т.ч.:</u>	4 681	4 427	-5,4%
<i>Заработная плата</i>	3 485	3 333	-4,4%
<i>Отчисления на социальное страхование и обеспечение</i>	1 005	921	-8,4%
<i>Выплаты при увольнении</i>	49	11	-77,6%
<i>Прочие</i>	142	162	+14,1%
<u>Расходы на ремонт и эксплуатацию</u>	1 446	1 991	+37,7%
<u>Прочие услуги поставщиков и подрядчиков</u>	1 307	1 972	+50,9%
<u>Прочие налоги, кроме налога на прибыль</u>	1 188	1 025	-13,7%
<u>Прочие операционные расходы</u>	1 246	1 363	+9,4%
<b>Итого постоянных расходов</b>	<b>9 868</b>	<b>10 778</b>	<b>+9,2%</b>

## Амортизация основных средств, млн. руб.

	6 мес. 2011	6 мес. 2012	Изм.
Амортизация основных средств	6 115	6 689	+9,4%

ЕВITDA, млн. руб.



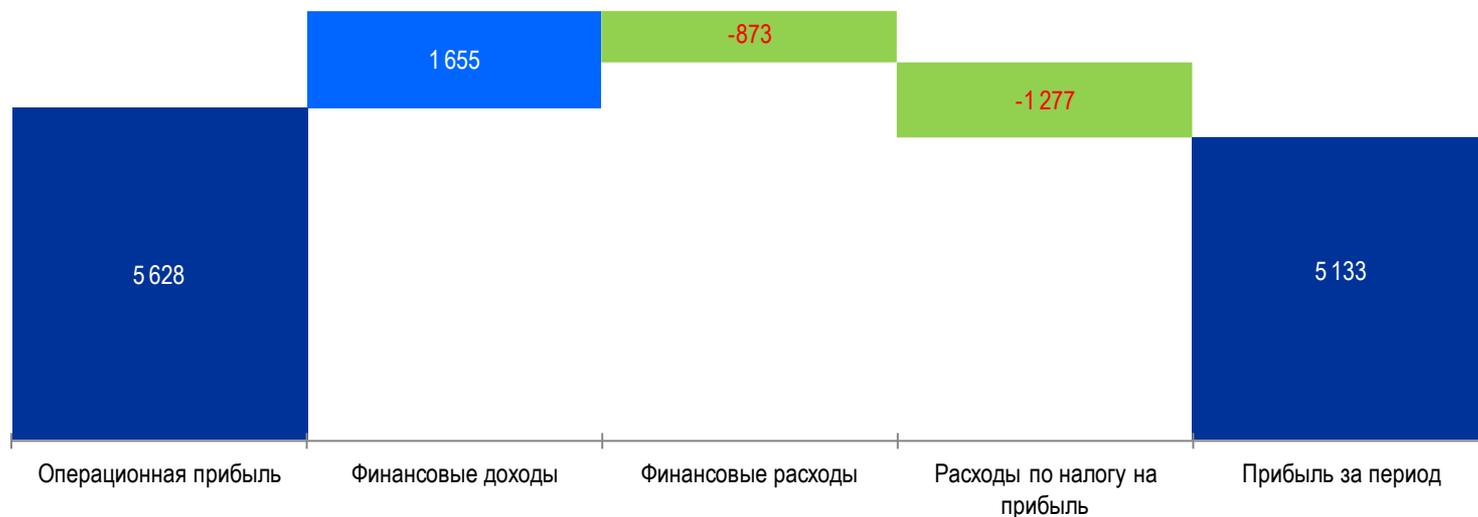
Факторы снижения ЕВITDA

- Падение цен на электроэнергию на рынке на сутки вперед
- Снижение объема реализации тепловой и электрической энергии
- Изменение порядка присвоения статуса «вынужденный генератор»
- Рост расходов на ремонты и прочие производственные услуги вследствие роста установленной мощности, а так же консолидации ООО «ТСК»
- Увеличение цены и объемов использования резервного топлива

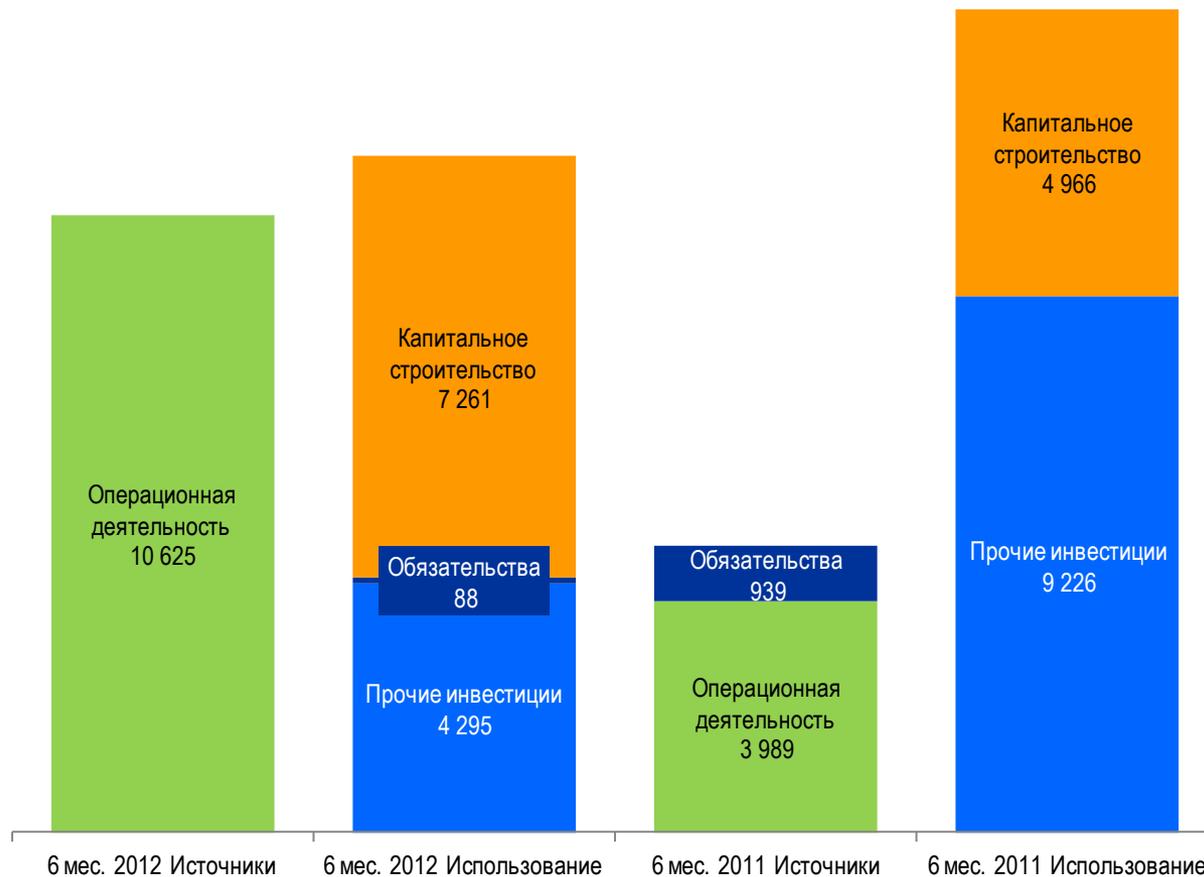
## Формирование операционной прибыли, млн. руб.

Показатель	6 мес. 2011	6 мес. 2012	Изм.
<b>Выручка</b>	<b>89 889</b>	<b>85 646</b>	<b>-4,7%</b>
Прочие операционные доходы	512	1 030	+101,2%
Переменные расходы	(65 539)	(63 581)	-3,0%
Постоянные расходы	(9 868)	(10 778)	+9,2%
Амортизация ОС	(6 115)	(6 689)	+9,4%
<b>Операционная прибыль</b>	<b>8 879</b>	<b>5 628</b>	<b>-36,6%</b>

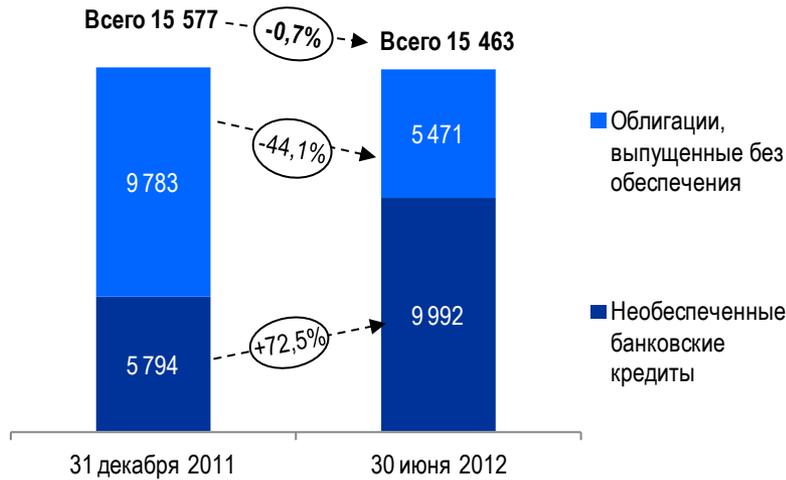
## Формирование прибыли за период, млн. руб.



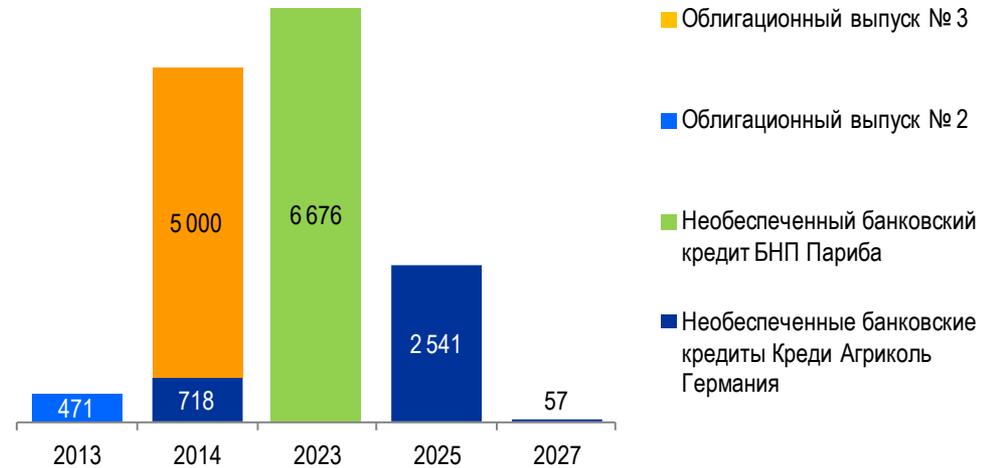
Поступление и использование денежных средств, млн. руб.



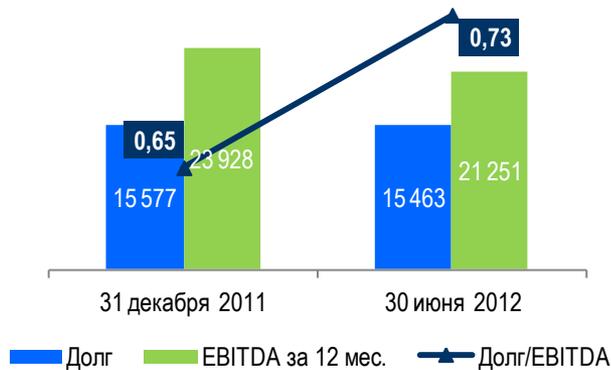
## Структура обязательств, млн. руб.



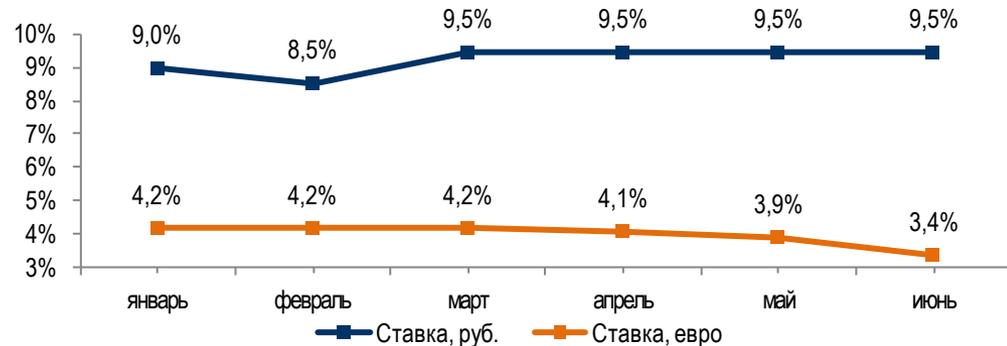
## Долговой портфель на 30 июня 2012 г., млн. руб. (по балансовой стоимости)



## Отношение долга к EBITDA<sup>1</sup>



## Средневзвешенная стоимость обслуживания кредитного портфеля



<sup>1</sup> EBITDA за 12 месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г. = EBITDA за 2011 г. + EBITDA за 6 мес. 2012 г. – EBITDA за 6 мес. 2011 г.

# Спасибо за внимание!

Контакты:

**Екатерина Павлова**

тел. (495) 428-47-83 (доб. 4607)

[PavlovaEA@mosenergo.ru](mailto:PavlovaEA@mosenergo.ru)

[E.pavlova@gazenergocom.ru](mailto:E.pavlova@gazenergocom.ru)

**Денис Ворончихин**

тел. (495) 957-1-957 (доб. 3457)

[VoronchikhinDS@mosenergo.ru](mailto:VoronchikhinDS@mosenergo.ru)