

ОАО «Мосэнерго»

**Презентация финансовых
результатов**

9 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 результаты¹

Показатель	9 мес. 2011	9 мес. 2012	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	46 835	44 099	– 5,8%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	50 863	47 615	– 6,4%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	44 934	44 744	– 0,4%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	258,1	257,3	– 0,3%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	166,2	166,5	+ 0,2%

Финансовые результаты, млн руб.

Показатель	9 мес. 2011	9 мес. 2012	Изм.
Выручка	114 383	110 766	– 3,2%
Переменные расходы	(84 272)	(83 217)	– 1,3%
Постоянные расходы ²	(15 235)	(16 769)	+ 10,1%
ЕБИТДА ³	16 337	12 395	– 24,1%
Амортизация основных средств	(9 499)	(10 184)	+ 7,2%
Операционная прибыль	6 838	2 211	– 67,7%
Прибыль за период	7 619	2 837	– 62,8%

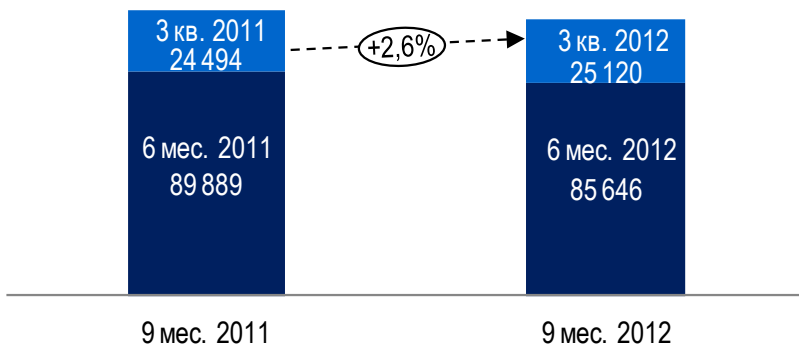
¹ По данным управленческой отчетности

² Без учета амортизации основных средств

³ 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 за 9 мес., млн руб.

Всего 114 383 $\xrightarrow{-3,2\%}$ Всего 110 766

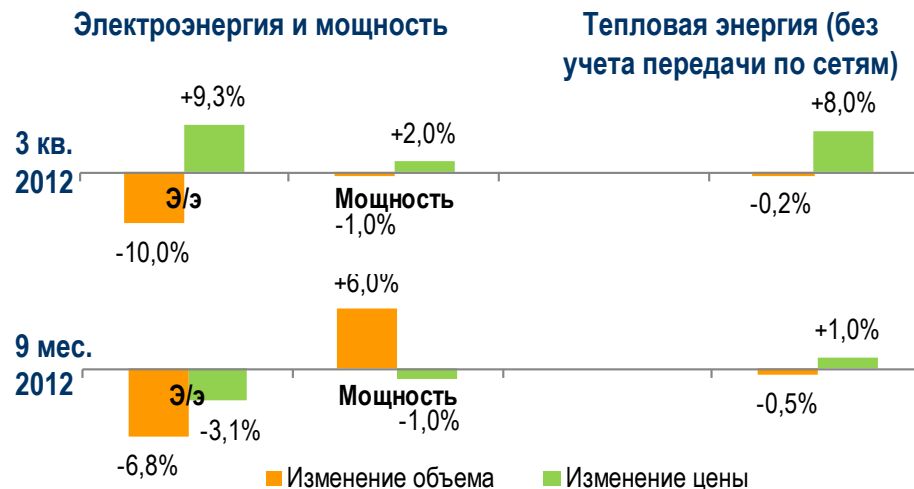


Цены и тарифы¹

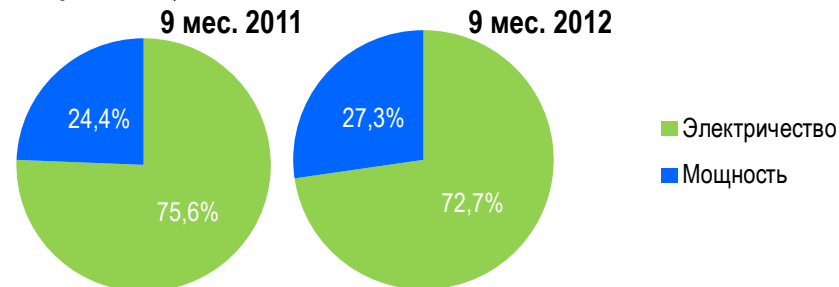
Показатель	9 мес. 2011	9 мес. 2012	Изм.
Средняя цена на электроэнергию, тыс. руб./МВтч	972	935	- 3,8%
Средний тариф на тепло, руб./Гкал	1 041	1 029	- 1,2%
Средняя цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	462 093	464 749	+ 0,6%
Средняя цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	126 387	123 743	- 2,1%

¹ По данным управленческой отчетности

Факторный анализ изменения выручки¹



Распределение выручки от продажи электроэнергии и мощности¹, %

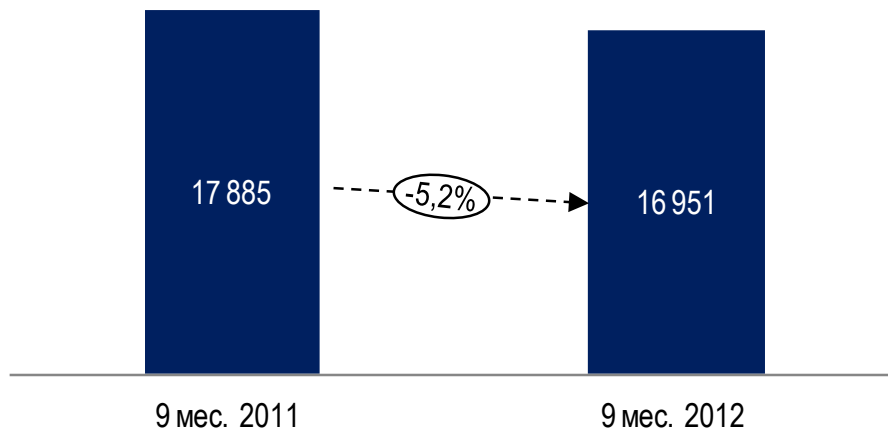


Изменение выручки по мощности вызвано увеличением объема реализации в связи с вводом 1 июля 2011 года ПГУ-420 на ТЭЦ-26 и ростом цены на мощность в связи с индексацией с 1 июля 2012 года

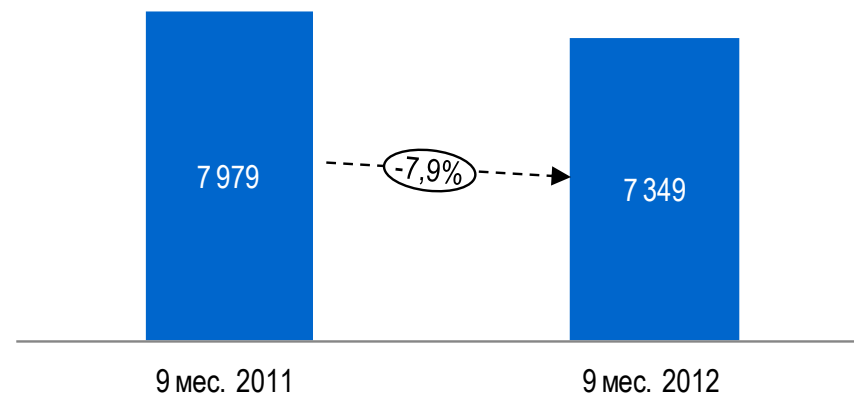
Структура переменных расходов, млн руб.

Переменные расходы	9 мес. 2011	9 мес. 2012	Изм.
<u>Материальные затраты, в т.ч.:</u>	66 387	66 266	-0,2%
<i>Расходы на топливо</i>	56 886	57 234	+0,6%
<i>Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i>	7 979	7 349	-7,9%
<i>Расходы на водопотребление</i>	851	909	+6,8%
<i>Прочие материалы</i>	671	774	+15,4%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	17 885	16 951	-5,2%
Итого переменных расходов	84 272	83 217	-1,3%

Расходы на транспортировку теплоэнергии, млн руб.



Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии, млн руб.



Факторы изменения переменных расходов

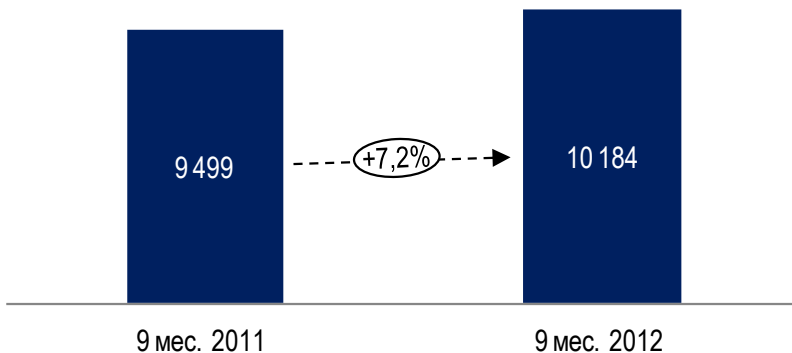
- Затраты на приобретение электрической энергии уменьшились за счет снижения объемов приобретаемой электроэнергии в связи с улучшением качества планирования потребления и качества ведения диспетчерского графика
- Уменьшение затрат на приобретение мощности связано с повышением нормативов потребления собственной мощности на 2012 год
- Уменьшение расходов на транспортировку тепловой энергии связано со снижением тарифов на передачу тепла по тепловым сетям ОАО «МТК»

Постоянные расходы и амортизация

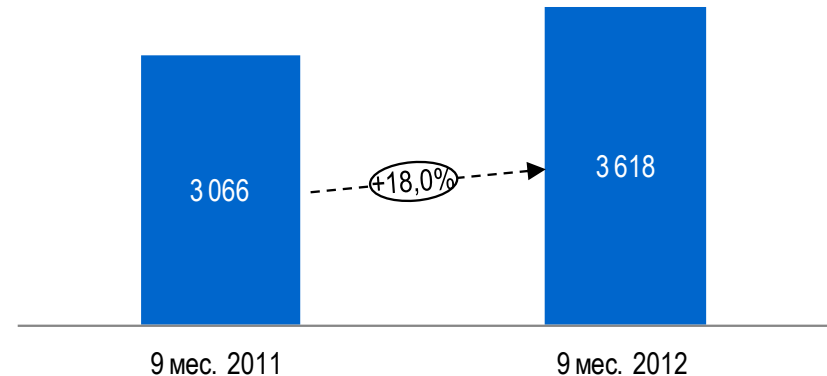
Структура постоянных расходов, млн руб.

Постоянные расходы	9 мес. 2011	9 мес. 2012	Изм.
Оплата труда персонала	6 539	6 402	-2,1%
Расходы на ремонт и эксплуатацию	3 066	3 618	+18,0%
Прочие услуги поставщиков и подрядчиков	2 008	2 915	+45,2%
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	1 574	1 529	-2,9%
Прочие операционные расходы	2 048	2305	+12,5%
Итого постоянных расходов	15 235	16 769	+10,1%

Амортизация основных средств, млн руб.



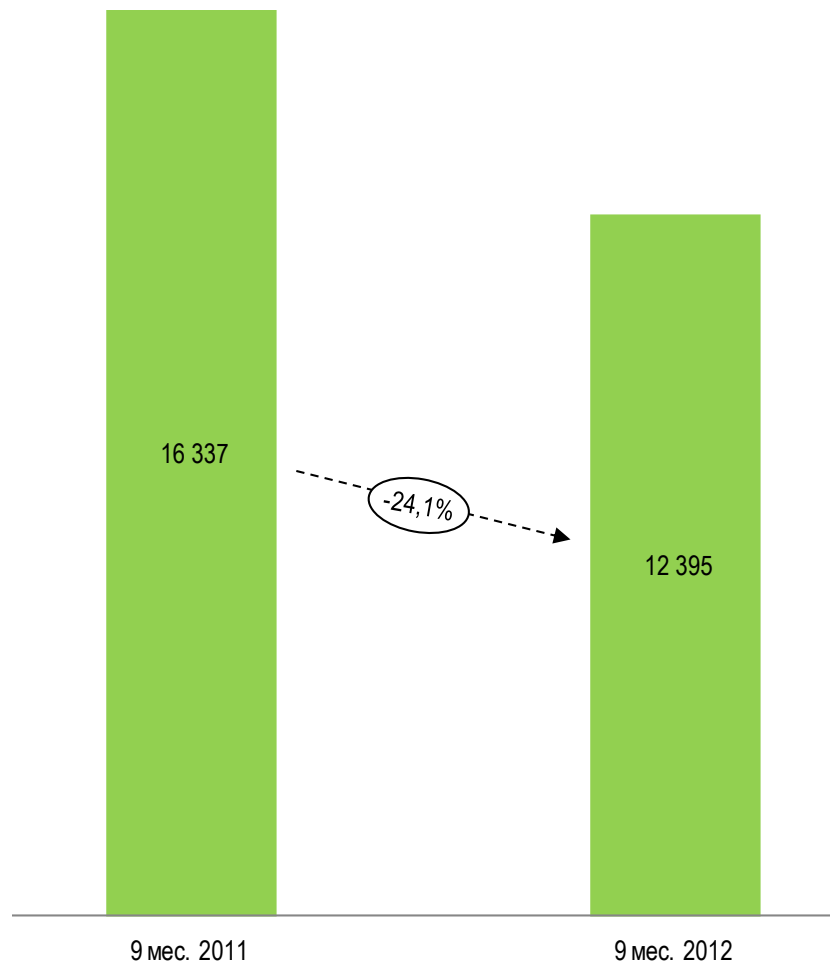
Расходы на ремонт и эксплуатацию, млн руб.



Факторы изменения постоянных расходов

- Затраты на ремонт и техническое обслуживание увеличились за счет консолидированных затрат на ремонт ООО «ТСК Мосэнерго» по договору на эксплуатацию комплекса теплоснабжения городского округа Химки
- Рост расходов на ремонт ОАО «Мосэнерго» (не включая затраты на ремонт ООО «ТСК Мосэнерго») за 2012 год ожидается на уровне +1% к предыдущему году
- Рост амортизации произошел в основном в связи с вводом в эксплуатацию 1 июля 2011 года ПГУ-420 на ТЭЦ-26

ЕБИТДА, млн руб.



Факторы снижения ЕБИТДА

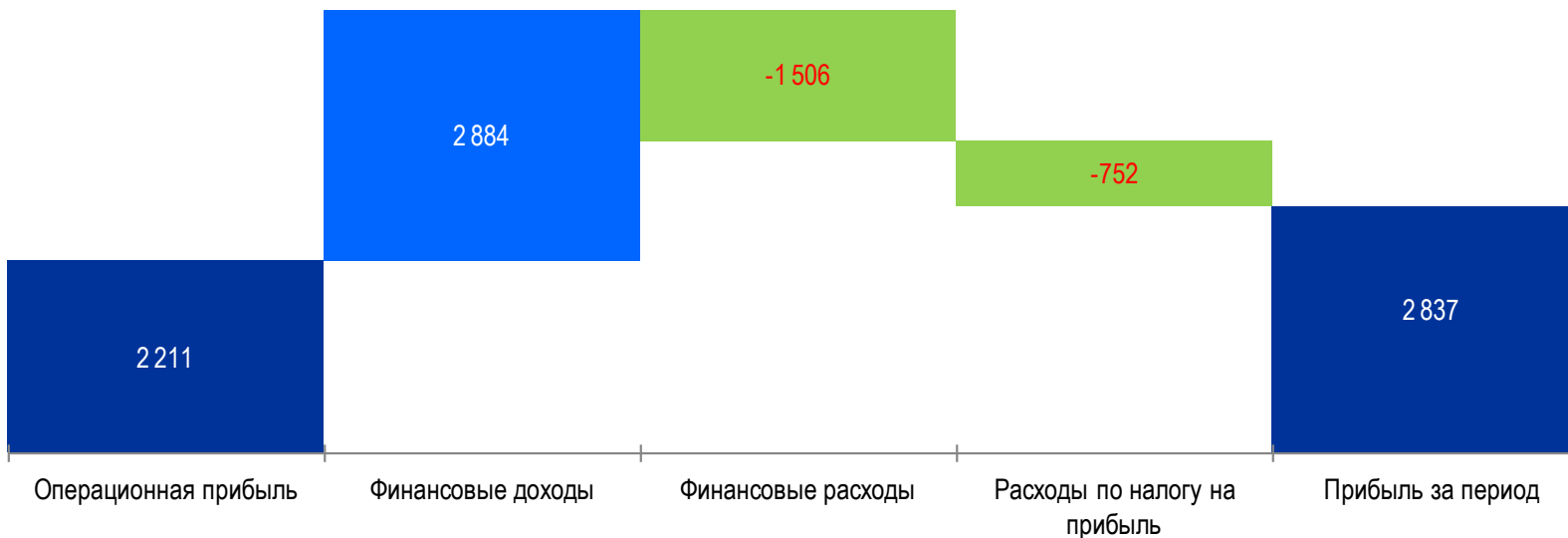
- Снижение объема реализации тепловой и электрической энергии
- Падение цен на электроэнергию на рынке на сутки вперед и балансирующем рынке в первом полугодии 2012 года
- Снятие с ряда станций ОАО «Мосэнерго» в 2012 году статуса вынужденного генератора, которым они обладали в 2011 году
- Рост расходов на ремонты и прочие производственные услуги вследствие роста установленной мощности, а так же консолидации ООО «ТСК»

Формирование прибыли за период

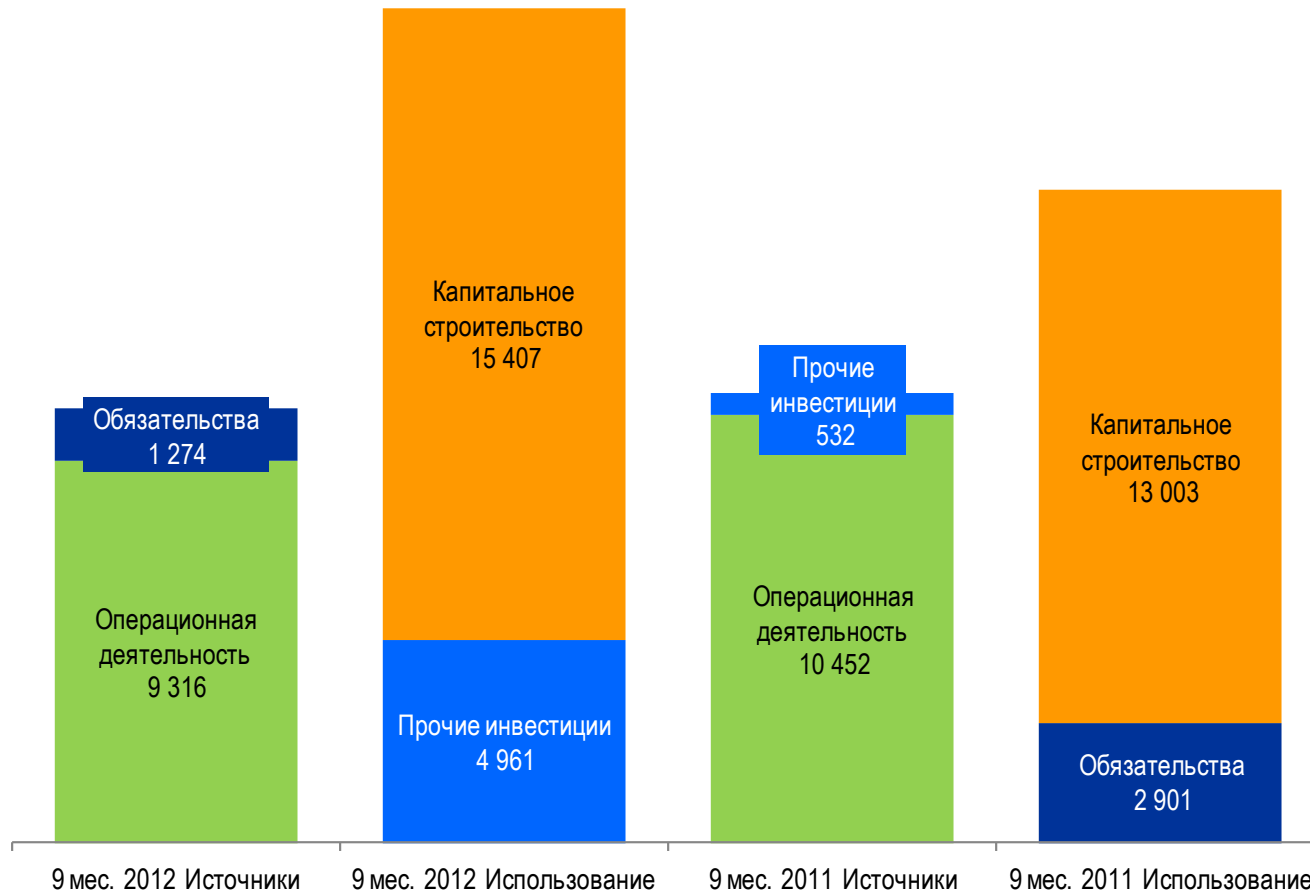
Формирование операционной прибыли, млн руб.

Показатель	9 мес. 2011	9 мес. 2012	Изм.
Выручка	114 383	110 766	-3,2%
Прочие операционные доходы	1 461	1 615	+10,5%
Переменные расходы	(84 272)	(83 217)	-1,3%
Постоянные расходы	(15 235)	(16 769)	+10,1%
Амортизация ОС	(9 499)	(10 184)	+7,2%
Операционная прибыль	6 838	2 211	-67,7%

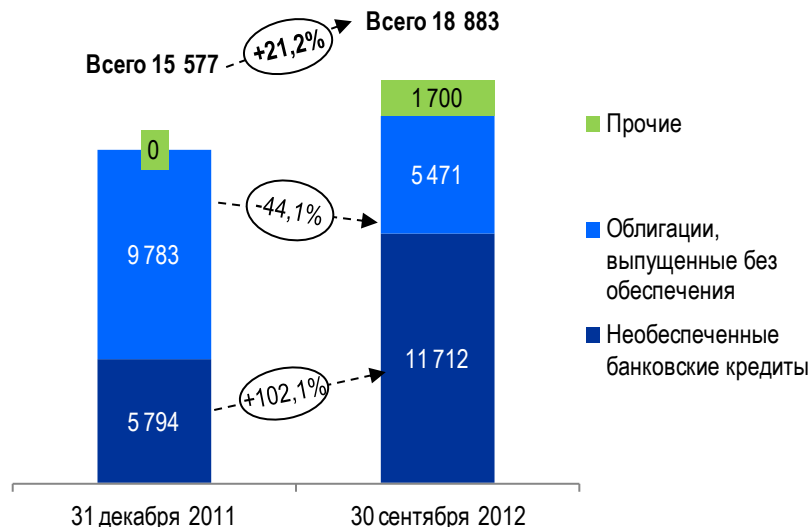
Формирование прибыли за период, млн руб.



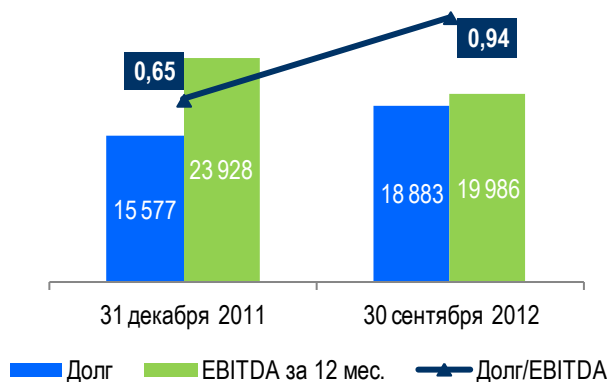
Поступление и использование денежных средств, млн руб.



Структура обязательств, млн руб.

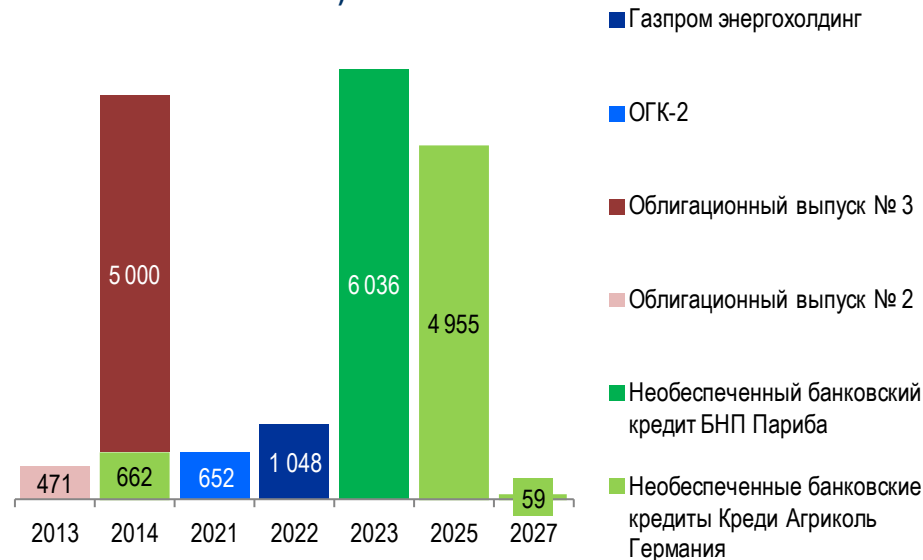


Отношение долга к EBITDA¹

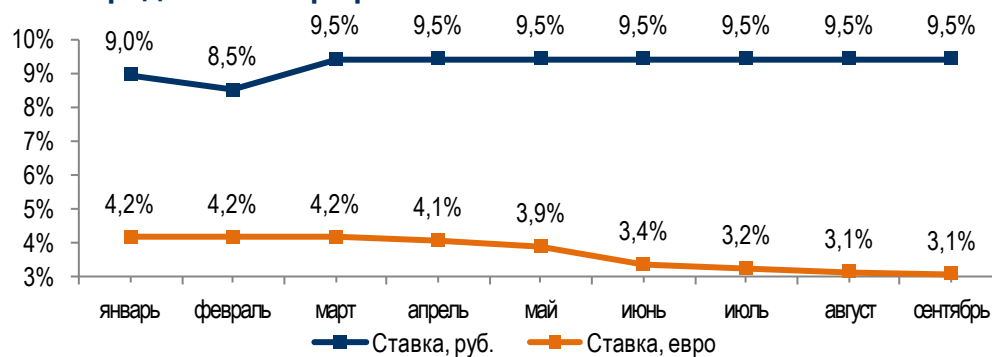


¹ EBITDA за 12 месяцев, закончившихся 30 сентября 2012 г. = EBITDA за 2011 г. + EBITDA за 9 мес. 2012 г. – EBITDA за 9 мес. 2011 г.

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



Средневзвешенная стоимость обслуживания кредитного портфеля



Спасибо за внимание!

Контакты:

Екатерина Павлова

тел. (495) 428-47-83 (доб. 4607)

PavlovaEA@mosenergo.ru

E.pavlova@gazenergocom.ru

Денис Ворончихин

тел. (495) 957-1-957 (доб. 3457)

VoronchikhinDS@mosenergo.ru