

ОАО «Мосэнерго»

**Презентация финансовых результатов по МСФО за
шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года**

12 сентября 2011 г.

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных Открытому акционерному обществу «Мосэнерго» (далее – ОАО «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	6 мес. 2010	6 мес. 2011	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	31 934	34 210	+7,1%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	31 711	36 644	+15,6%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	40 713	40 028	-1,7%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	239	238	-0,4%

¹ Данные управленческого отчета

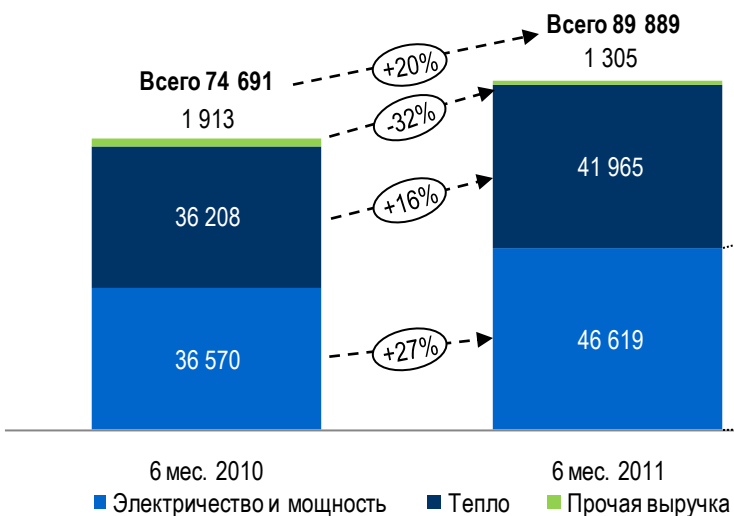
² Без учета амортизации основных средств и убытка от изменения справедливой стоимости инвестиционной собственности

³ EBITDA = Выручка + Прочие операционные доходы – Операционные расходы (в составе: Материальные затраты, Транспортировка теплоэнергии, Расходы на оплату труда персонала, Затраты на ремонт и техническое обслуживание, Прочие налоги, кроме налога на прибыль, Прочие услуги поставщиков и подрядчиков, Прочие операционные расходы)

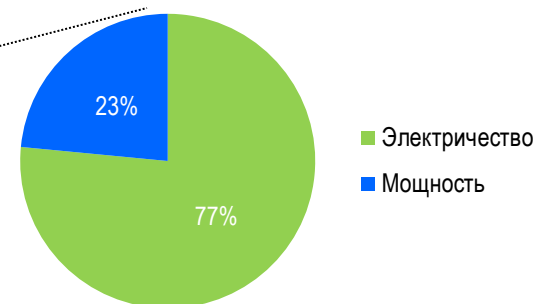
Финансовые результаты, млн. руб.

Показатель	6 мес. 2010	6 мес. 2011	Изм.
Выручка	74 691	89 889	+20%
Переменные расходы	(53 803)	(65 553)	+22%
Постоянные расходы ²	(11 364)	(9 272)	-18%
ЕБИТДА ³	9 958	15 603	+57%
Амортизация объектов основных средств	(6 003)	(6 254)	+4%
Операционная прибыль за период	3 955	9 308	+135%
Прибыль за период	4 237	7 867	+86%

Выручка, млн. руб.



Структура выручки от продажи электричества и мощности¹



Цены и тарифы¹

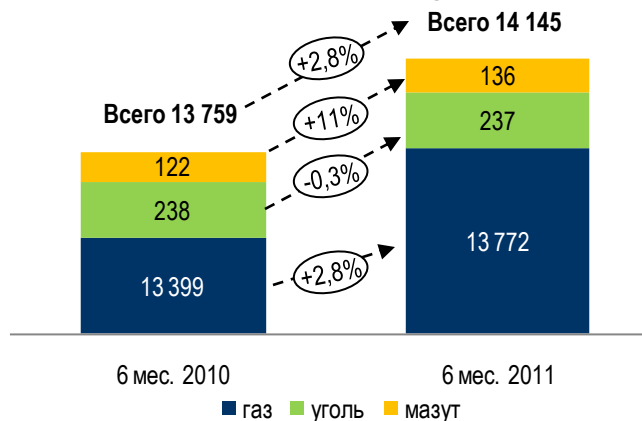
Показатель	6 мес. 2010	6 мес. 2011	Изм.
Средняя цена на электроэнергию, руб./МВтч	763	974	+27,7%
Средний тариф на тепло, руб./Гкал	884	1 042	+17,8%
Средняя цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	526 877	482 439	-8,4%
Средняя цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	132 115	124 744	-5,6%

¹ Данные управленческого отчета

Структура переменных расходов, млн. руб.

Переменные расходы	6 мес. 2010	6 мес. 2011	Изм.
<u>Материальные затраты, в т.ч.:</u>			
<i>Расходы на топливо</i>	39 612	49 539	+25%
<i>Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i>	2 476	5 437	+120%
<i>Расходы на водопотребление</i>	462	556	+20%
<i>Прочие материалы</i>	413	391	-5%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	14 191	16 014	+13%
Итого переменных расходов	53 803	65 553	+22%

Расход условного топлива, тыс. т.у.т.¹



¹ Данные управленческого отчета

Причины роста расходов на топливо

Рост расходов на топливо связан с ростом цен на топливо и увеличением выработки электроэнергии.

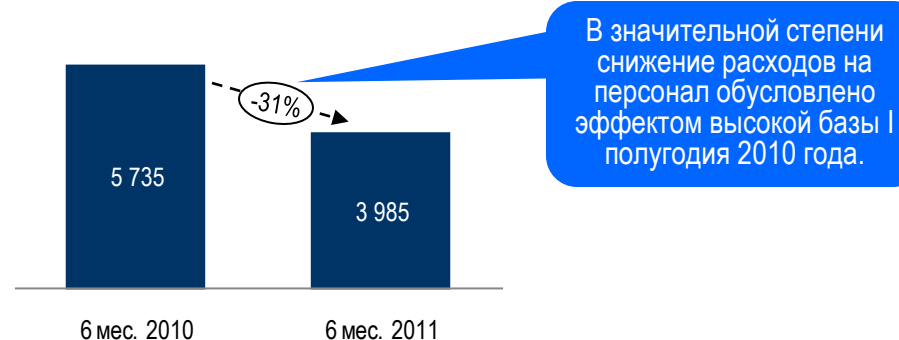
Причины роста расходов на приобретение тепловой и электрической энергии

Рост расходов на приобретение тепловой и электрической энергии обусловлен изменением нормативной базы по покупке электроэнергии на собственные нужды: с 2011 года покупкой является все потребление электроэнергии, в отличие от 2010 года, когда на собственные нужды покупался только объем сверх максимально допустимых величин расхода электрической энергии на собственные нужды генерации (которые уменьшали объем продажи электрической энергии).

Структура постоянных расходов, млн. руб.

Постоянные расходы	6 мес. 2010	6 мес. 2011	Изм.
<u>Расходы на оплату труда персонала, в т.ч.:</u>	5 735	3 985	-31%
<i>Оплата труда</i>	3 895	3 183	-18%
<i>Выходные пособия</i>	481	49	-90%
<i>Расходы на заработную плату ликвидируемых филиалов</i>	253	0	-100%
<i>Прочие</i>	1 106	753	-32%
<u>Затраты на ремонт и техническое обслуживание</u>	1 242	1 515	22%
<u>Прочие налоги, кроме налога на прибыль</u>	1 338	1 231	-8%
<u>Прочие услуги поставщиков и подрядчиков</u>	1 206	1 232	2%
<u>Прочие операционные расходы</u>	1 843	1 309	-29%
Итого постоянных расходов	11 364	9 272	-18%

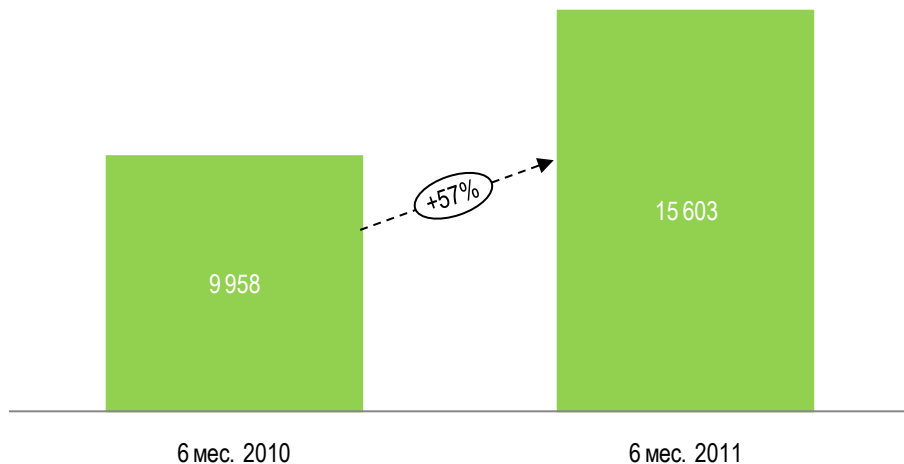
Динамика расходов на оплату труда персонала, млн. руб.



Структура прочих операционных расходов, млн. руб.

Прочие операционные расходы	6 мес. 2010	6 мес. 2011	Изм.
Аренда	379	347	-8%
Убытки по обесценению, связанные с дебиторской задолженностью	504	238	-53%
Юридические и консультационные услуги	288	148	-49%
Страхование	143	126	-12%
Расходы на юридическое оформление прав	3	96	3100%
Эксплуатация непрофильных и социально значимых активов	126	96	-24%
Расходы на программное обеспечение	140	91	-35%
Убытки, связанные с выбытием основных средств	35	39	11%
Техника безопасности	22	31	41%
Экологические платежи	16	22	38%
Уступка прав	37	27	-27%
Банковские услуги	29	16	-45%
Убытки по обесценению, связанные с подготовленными к продаже финансовыми активами	77	0	-100%
Разное	44	32	-27%
Итого прочих операционных расходов	1 843	1 309	-29%

ЕВИТДА¹, млн. руб.



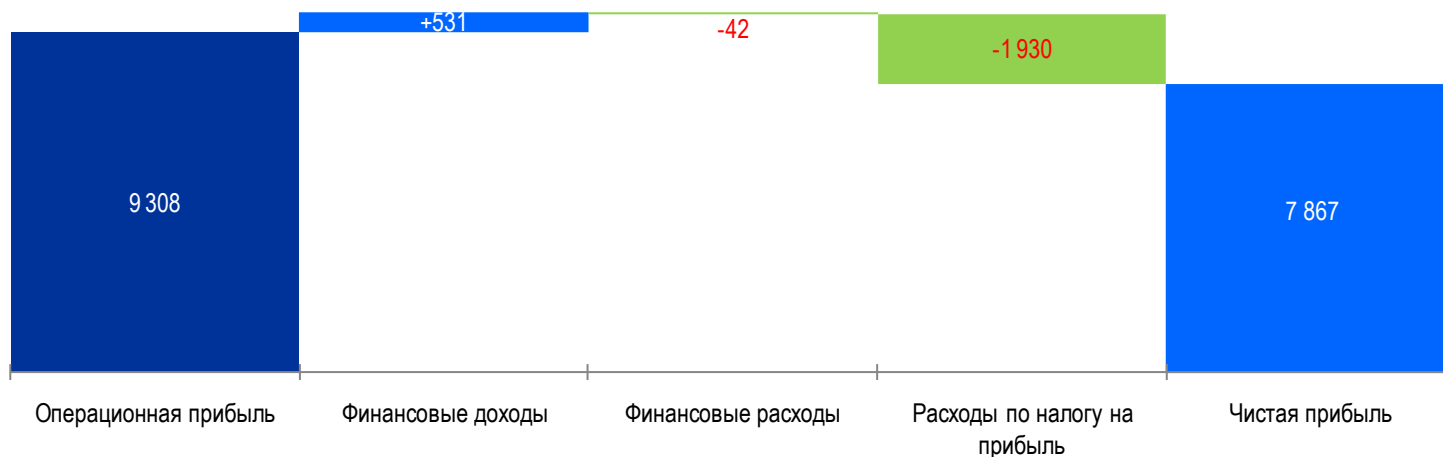
¹ ЕВИТДА = Выручка + Прочие операционные доходы – Операционные расходы (в составе: Материальные затраты, Транспортировка теплоэнергии, Расходы на оплату труда персонала, Затраты на ремонт и техническое обслуживание, Прочие налоги, кроме налога на прибыль, Прочие услуги поставщиков и подрядчиков, Прочие операционные расходы)

Формирование операционной прибыли, млн. руб.

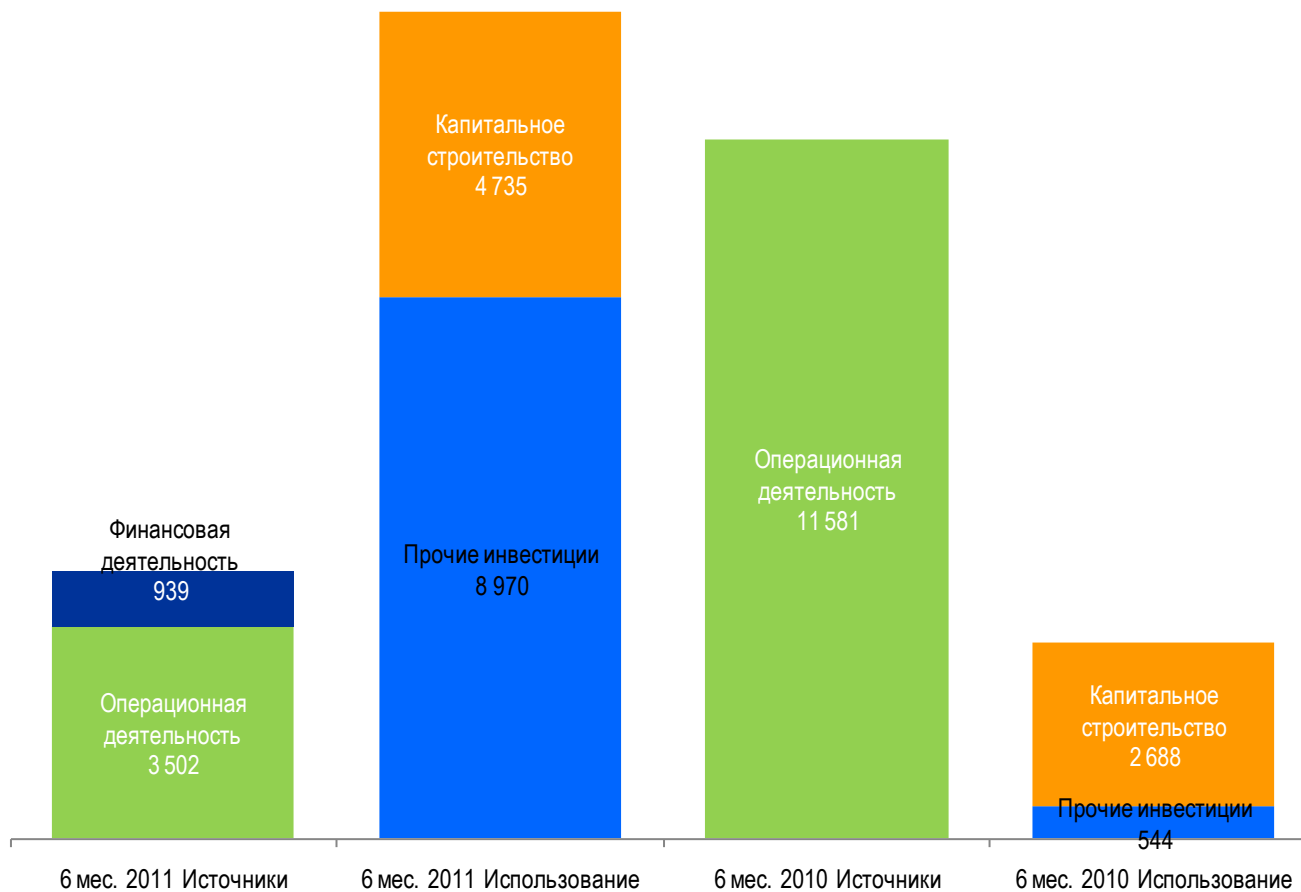
	6 мес. 2010	6 мес. 2011	Изм.
Выручка	74 691	89 889	+20%
Прочие операционные доходы	434	539	+24%
Прочие операционные расходы	(1 843)	(1 309)	-29%
Переменные расходы	(53 803)	(65 553)	+22%
Постоянные расходы ²	(9 521)	(7 963)	-16%
Амортизация ОС	(6 003)	(6 254)	+4%
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиционной собственности	-	(41)	+100%
Операционная прибыль за период	3 955	9 308	+135%

² За исключением амортизации ОС и прочих операционных расходов.

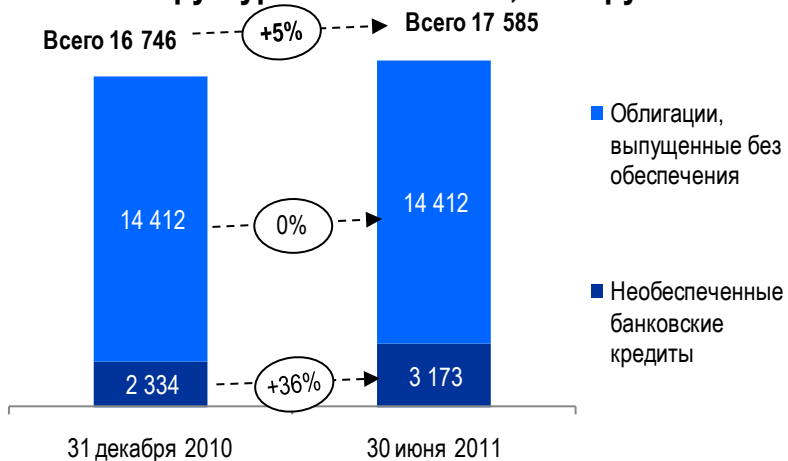
Формирование чистой прибыли, млн. руб.



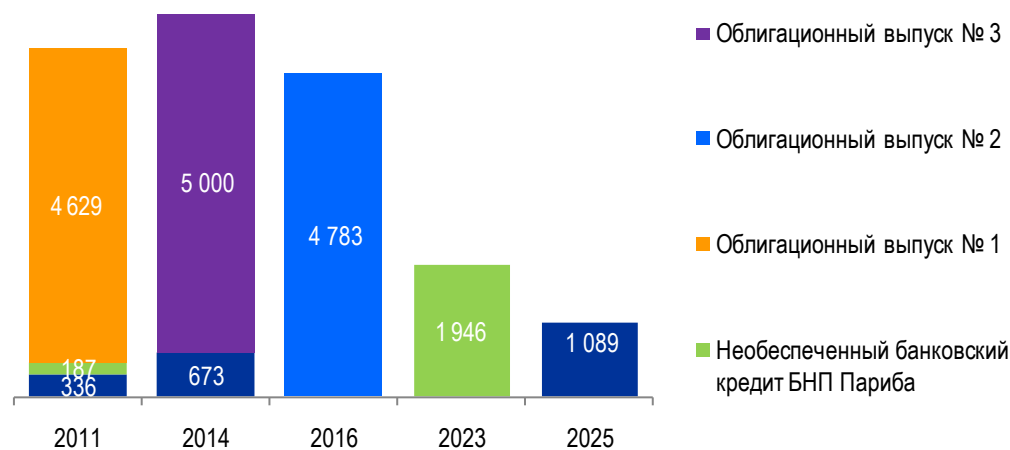
Поступление и использование денежных средств, млн. руб.



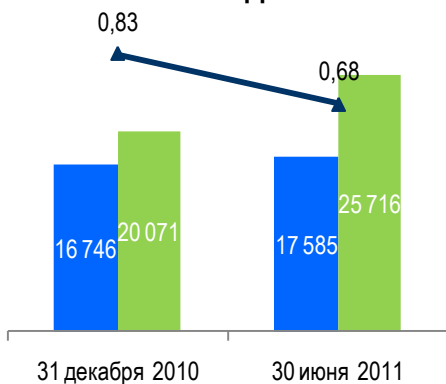
Структура обязательств, млн. руб.



Долговой портфель на 30 июня 2011 г., млн. руб.



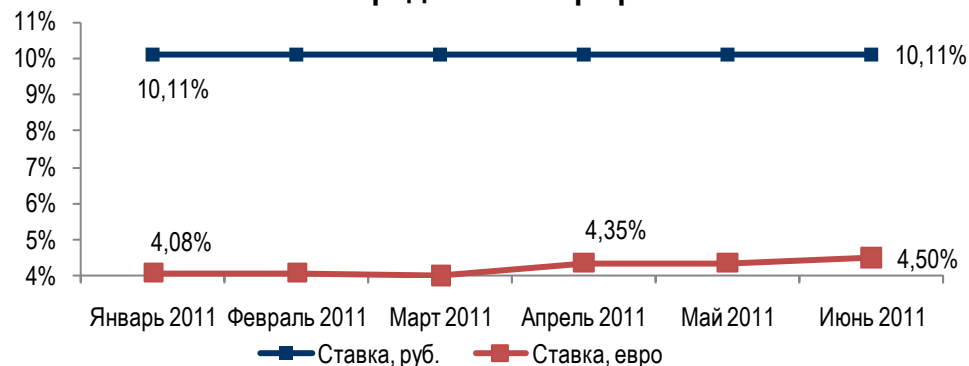
Отношение долга к EBITDA¹



■ Долг ■ EBITDA за 12 мес. — Долг/EBITDA

¹ EBITDA за 12 месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. = EBITDA за 2010 г. + EBITDA за 6 мес. 2011 г. – EBITDA за 6 мес. 2010 г.

Средневзвешенная стоимость обслуживания кредитного портфеля



Спасибо за внимание!

Контакты:

Екатерина Павлова

тел. (495) 428-47-83 (доб. 46-07)

PavlovaEA@mosenergo.ru

E.pavlova@gazenergocom.ru

Денис Ворончихин

тел. (495) 957-34-57 (доб. 34-57)

VoronchikhinDS@mosenergo.ru