

ОАО «Мосэнерго»

**Презентация финансовых результатов
по МСФО за 9 месяцев 2014 г.**

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	9М 2013	9М 2014	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	42 358	39 709	-6,3%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	44 630	41 263	-7,5%
Отпуск тепловой энергии с коллекторов, тыс. Гкал	45 403	42 521	-6,3%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	250,9	251,9	+0,4%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	165,8	166,6	+0,5%

Финансовые результаты, млн. руб.

Показатель	9М 2013 (изменено)	9М 2014	Изм.
Выручка	108 166	110 168	+1,9%
Переменные расходы	(74 869)	(76 657)	+2,4%
Постоянные расходы ²	(18 218)	(20 922)	+14,8%
Постоянные расходы, скор. ³	(18 218)	(18 402)	+1,0%
ЕБИТДА ⁴	15 717	13 053	-16,9%
ЕБИТДА, скор. ⁵	15 717	13 800	-12,2%
Амортизация основных средств	(10 756)	(11 028)	+2,5%
Операционная прибыль	4 961	2 025	-59,2%
Прибыль за период	3 738	753	-79,9%

¹ По данным управленческой отчетности

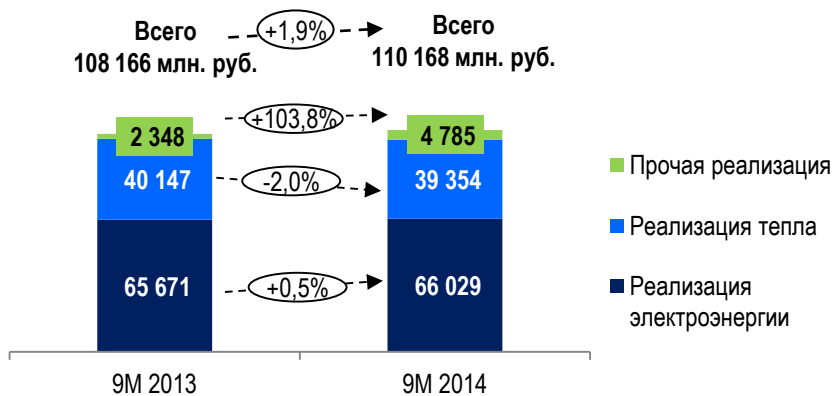
² Без учета амортизации основных средств

³ Показатель скорректирован на расходы на оплату труда ремонтных ДЗО, консолидируемых, начиная с 4 квартала 2013 года

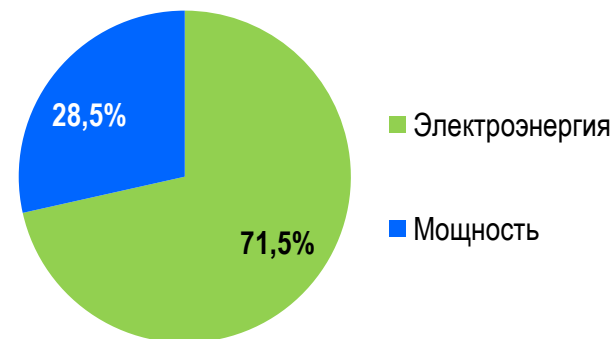
⁴ ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

⁵ Показатель скорректирован на изменение по строке «Обесценение основных средств»

Выручка, млн. руб.



Распределение выручки от продажи электроэнергии и мощности за 9М 2014 г.¹, %



Цены и тарифы¹

Показатель	9М 2013	9М 2014	Изм.
Средневзвешенная цена на электроэнергию ² , руб./МВтч	1 061	1 145	+7,9%
Средневзвешенная цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	485 123	471 829	-2,7%
Средневзвешенная цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	137 114	141 841	+3,4%
Средневзвешенный тариф на тепло, руб./Гкал	866	908	+4,8%
<i>в т.ч. тариф генерация+сбыт</i>	752	799	+6,3%

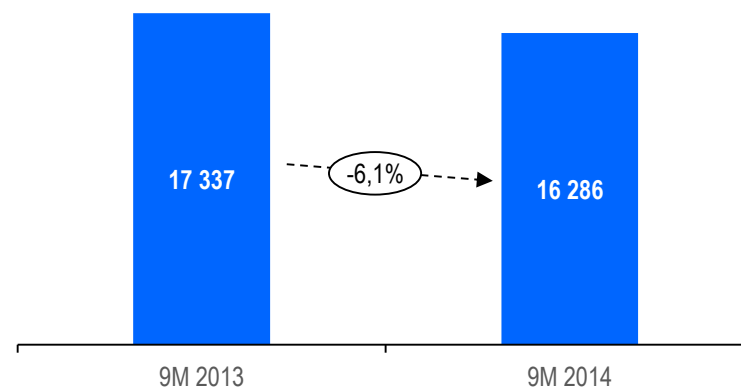
¹ По данным управленческой отчетности

² На ОРЭМ

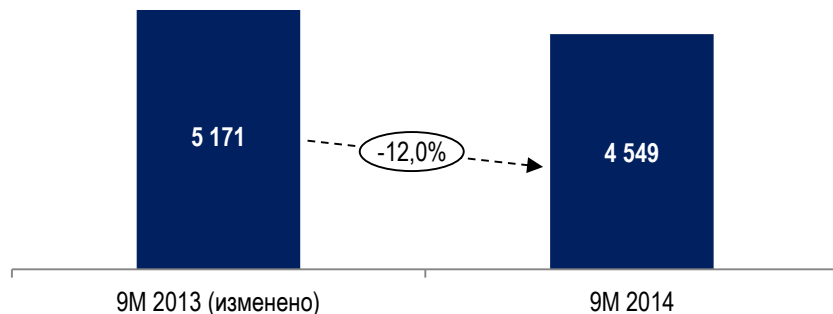
Структура переменных расходов, млн. руб.

Переменные расходы	9М 2013 (изменено)	9М 2014	Изм.
<u>Материальные затраты, в т.ч.:</u>	69 698	72 108	+3,5%
<i>Расходы на топливо</i>	61 634	64 221	+4,2%
<i>Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i>	6 708	6 153	-8,3%
<i>Расходы на водопотребление</i>	900	878	-2,4%
<i>Прочие материалы</i>	456	856	+87,7%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	5 171	4 549	-12,0%
Итого переменных расходов	74 869	76 657	2,4%

Расход условного топлива, тыс. т



Расходы на транспортировку теплоэнергии, млн. руб.



Факторы, повлиявшие на переменные расходы

- Рост расходов на топливо из-за увеличения его цены, не смотря на общее сокращение потребления топлива в отчетном периоде на 6,1%.
- Уменьшение расходов на транспортировку тепловой энергии, связанное со снижением отпуска тепловой энергии на 6,3% в связи с теплой погодой в I квартале 2014 года в Московском регионе.
- Рост по строке «Прочие материалы» обусловлен консолидацией дочерних и зависимых обществ.

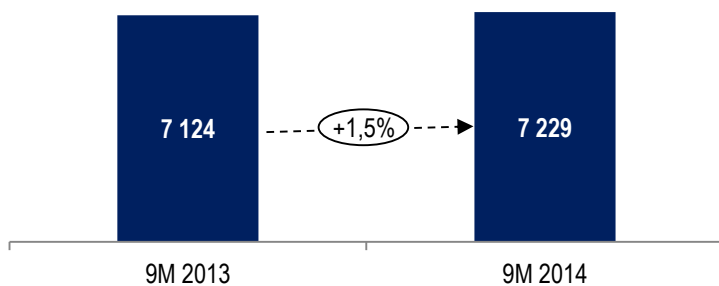
Структура постоянных расходов, млн. руб.

Постоянные расходы	9М 2013 (изменено)	9М 2014	Изм.
Расходы на оплату труда персонала <i>в т.ч. оплата труда и отчисления на социальное страхование и обеспечение</i>	7 124	9 749	+36,8%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	3 082	2 616	-15,1%
Прочие услуги поставщиков и подрядчиков	2 986	3 473	+16,3%
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	629	1 288	+104,8%
Прочие операционные расходы	4 397	3 796	-13,7%
Итого постоянных расходов	18 218	20 922	+14,8%

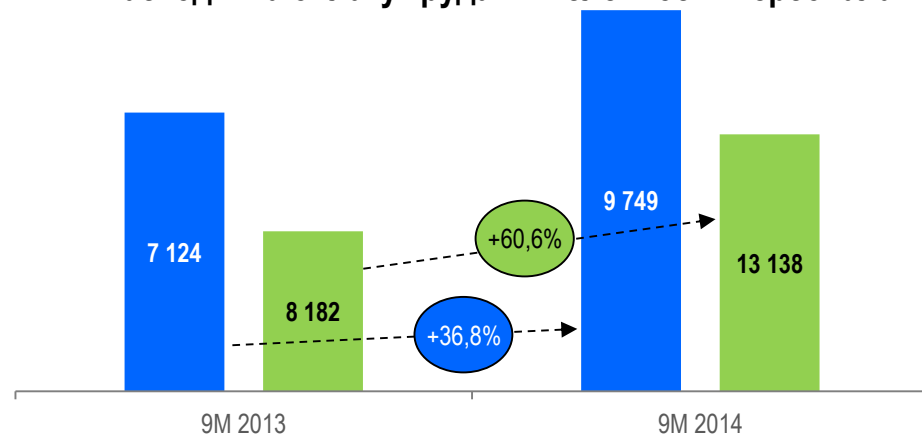
Факторы изменения постоянных расходов

- Основным фактором роста постоянных расходов (на 14,8%) стала консолидация дочерних и зависимых обществ Компании, которая оказала влияние в том числе на: увеличение расходов на оплату труда персонала на 36,8% и рост по строке «Прочие услуги поставщиков и подрядчиков» на 16,3%.
- Сокращение прочих операционных расходов произошло в основном из-за формирования резервов по дебиторской задолженности в предшествующем периоде.
- Увеличение по строке «Прочие налоги, кроме налога на прибыль» произошло по причине низкой базы 9М 2013 в связи с возвратом налога на имущество.

Оплата труда персонала скор., млн. руб.¹



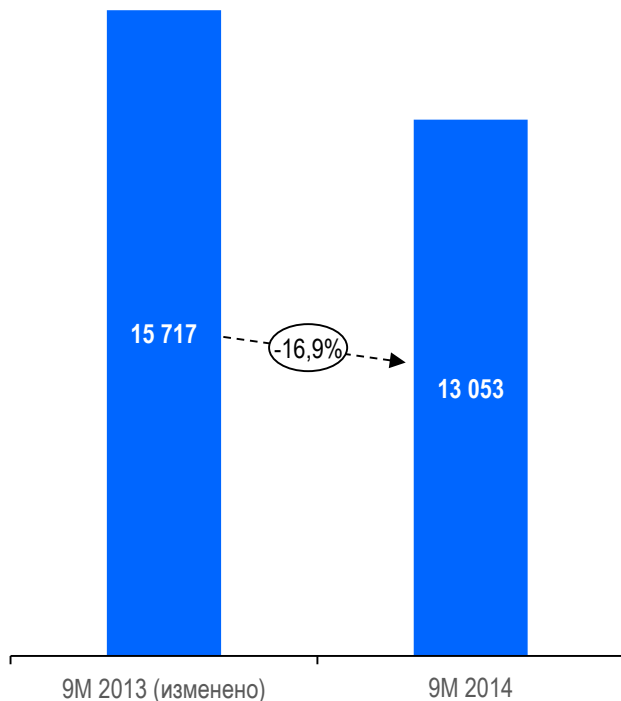
Расходы на оплату труда и численность персонала



■ Расходы на оплату труда персонала, млн. руб.
■ Среднесписочная численность персонала на конец периода, чел.

¹ Показатель скорректирован на соответствующую статью расходов по вновь консолидированным ДЗО

ЕВITDA¹, млн. руб.



Ключевые факторы изменения ЕВITDA

- Снижение операционных результатов Компании, в том числе по причине теплой погоды в I квартале 2014 года и увеличением сальдо-перетока в ЗСП «Москва».
- Рост цен на топливо.

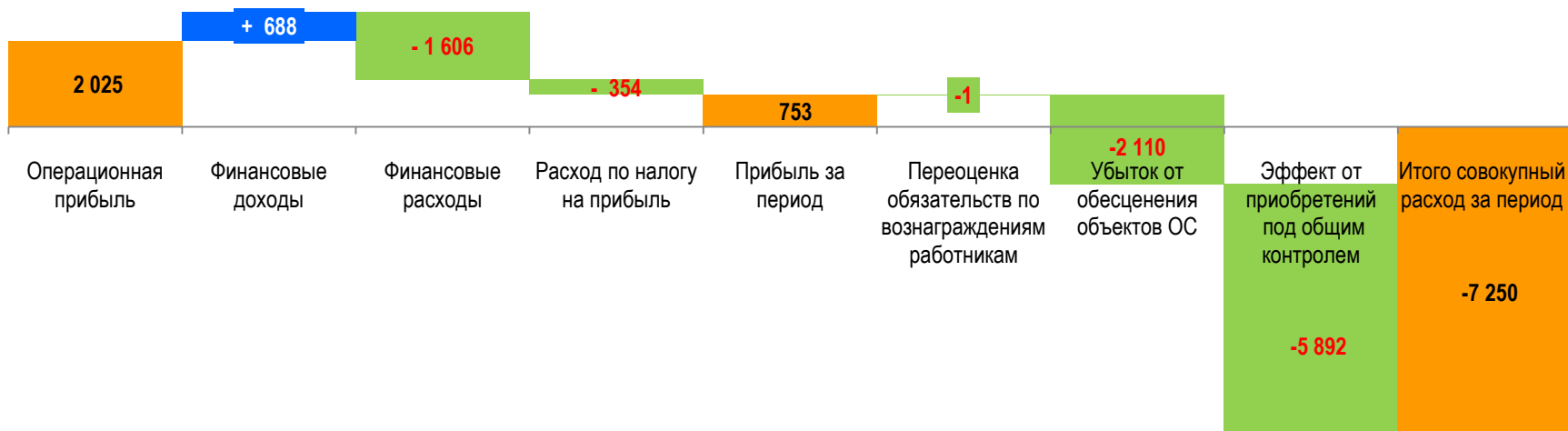
¹ ЕВITDA = Операционная прибыль + Амортизация

Формирование прибыли за период

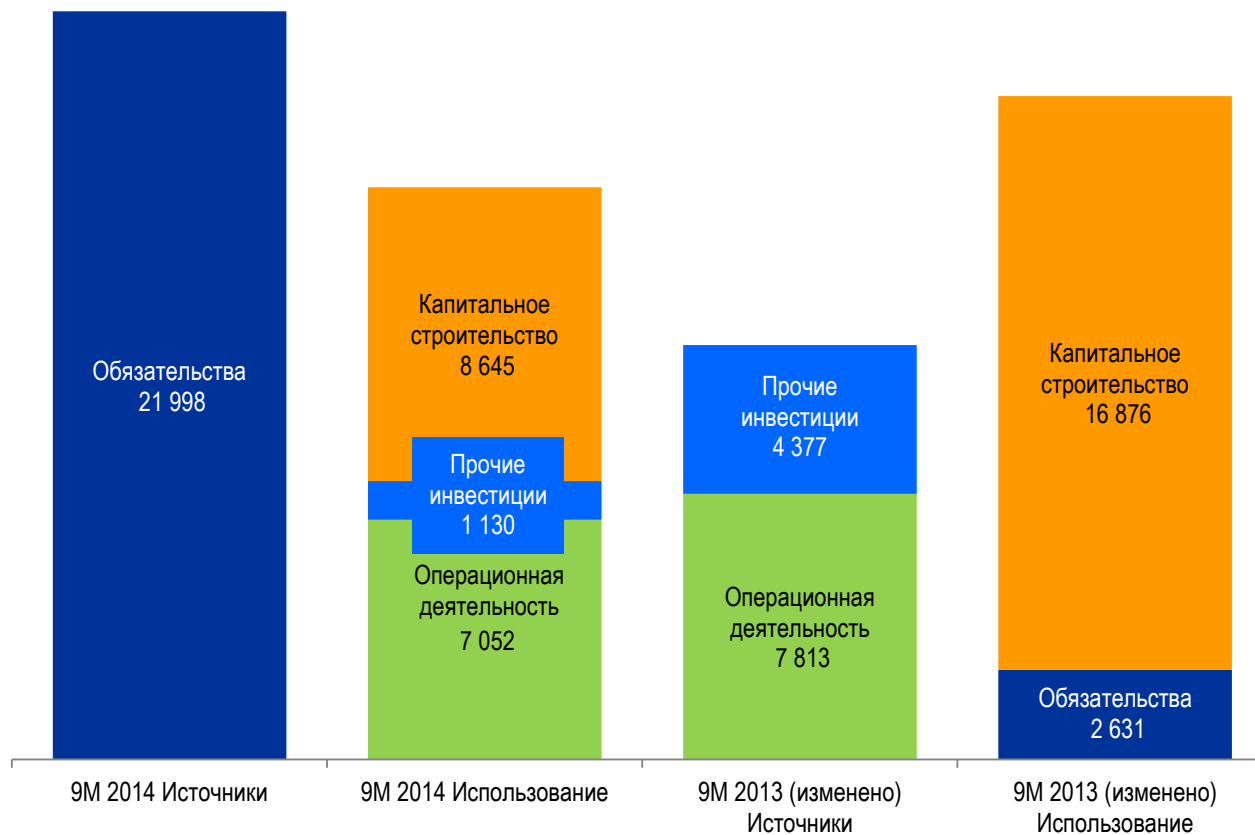
Формирование операционной прибыли, млн. руб.

Показатель	9М 2013 (изменено)	9М 2014	Изм.
Выручка	108 166	110 168	+1,9%
Прочие операционные доходы	638	1 211	+89,8%
Переменные расходы	(74 869)	(76 657)	+2,4%
Постоянные расходы	(18 218)	(20 922)	+14,8%
Амортизация основных средств	(10 756)	(11 028)	+2,5%
Обесценение объектов основных средств	0	747	-
Операционная прибыль	4 961	2 025	-59,2%

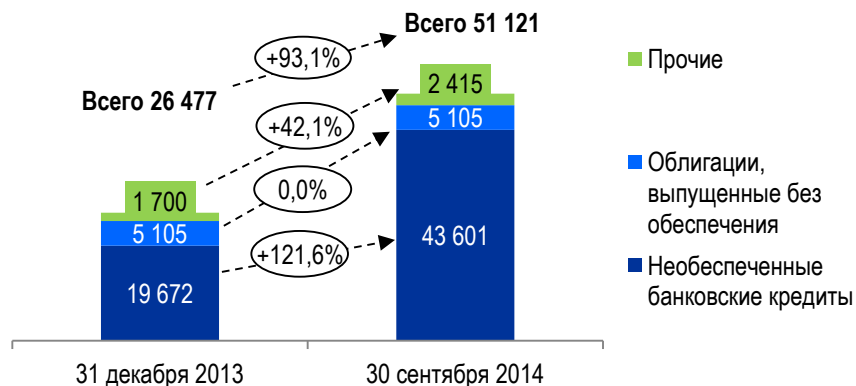
Формирование прибыли за 9М 2014, млн. руб.



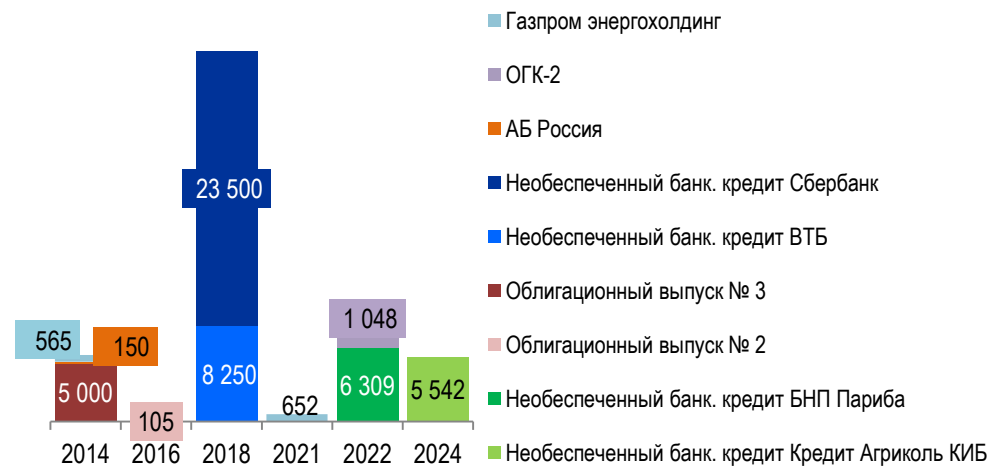
Поступление и использование денежных средств, млн. руб.



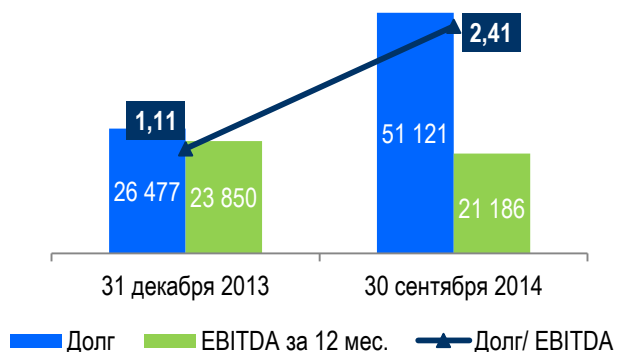
Структура обязательств, млн. руб.



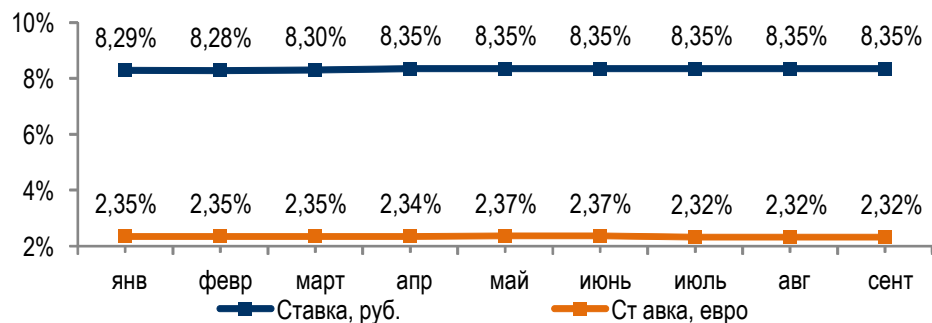
Долговой портфель на 30 сентября 2014 г., млн. руб. (по балансовой стоимости)



Отношение долга к EBITDA¹



Средневзвешенная стоимость обслуживания кредитного портфеля



¹ EBITDA за 12 мес., закончившихся 30 сентября 2014 г. = EBITDA за 12 мес., закончившихся 31 декабря 2013 г. - EBITDA за 9 мес., закончившихся 30 сентября 2013 г. + EBITDA за 9 мес., закончившихся 30 сентября 2014 г.

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