

ПАО «Мосэнерго»

**Презентация финансовых результатов
по МСФО за 9 месяцев 2016 г.**

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных Публичному 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 2015	9М 2016	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	38 557	40 937	+6,2%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	39 671	42 307	+6,6%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	45 114	50 891	+12,8%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	240,1	242,7	+1,1%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	165,0	164,7	-0,2%

Финансовые результаты, млн руб.

Показатель	9М 2015	9М 2016	Изм.
Выручка	114 314	127 670	+11,7%
Переменные расходы	(76 006)	(85 335)	+12,3%
Постоянные расходы ²	(19 999)	(23 905)	+19,5%
Постоянные расходы, скорр. ³	(18 308)	(19 061)	+4,1%
ЕБИТДА ⁴	18 691	20 068	+7,4%
ЕБИТДА, скорр. ⁵	20 425	24 912	+22,0%
Амортизация основных средств	(14 915)	(11 158)	-25,2%
Операционная прибыль	3 776	8 910	+136,0%
Прибыль за период	2 264	7 329	x3,2
Совокупный доход за период	1 263	9 256	x7,3

1. По данным управленческой отчетности

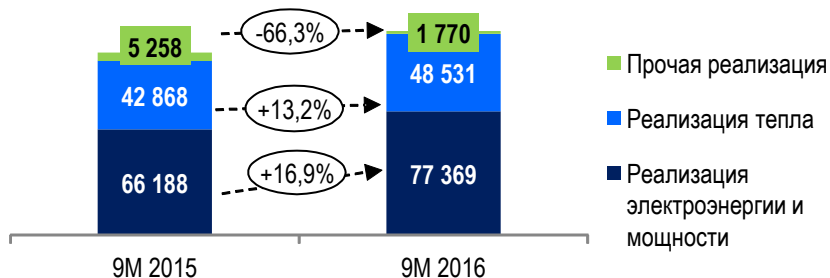
2. Без учета амортизации основных средств

3. Скорректировано на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности и начисленные резервы

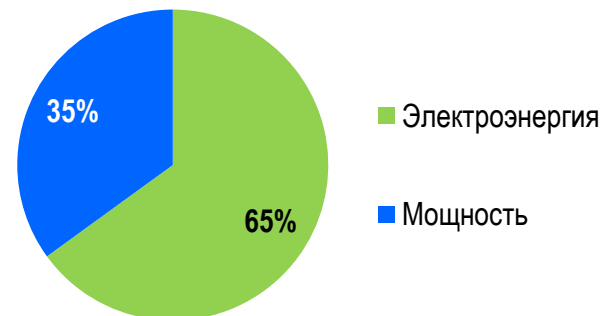
4. ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

5. Скорректировано на обесценение ОС, торговой и прочей дебиторской задолженности и начисленные резервы

Выручка, млн руб.



Распределение выручки от продажи электроэнергии и мощности за 9М 2016



Цены и тарифы

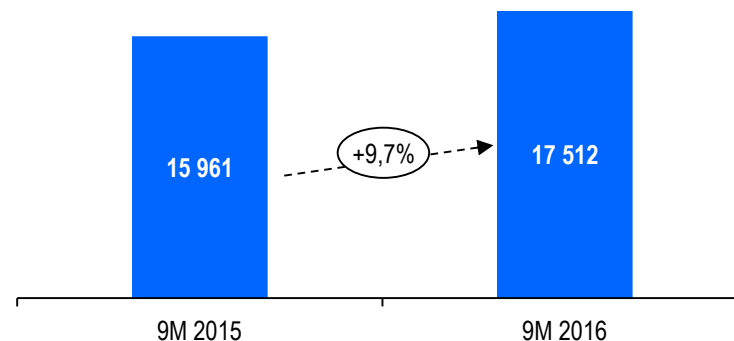
Показатель	9М 2015	9М 2016	Изм.
Средневзвешенная цена на электроэнергию ¹ , руб./МВтч	1 115,47	1 194,67	+7,1%
Средневзвешенная цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	562 512,91	733 761,35	+30,4%
Средневзвешенная цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	135 975,07	124 623,16	-8,3%
Средневзвешенный тариф на тепло, руб./Гкал	923,41	942,89	+2,1%
<i>в т.ч. тариф генерация+сбыт</i>	826,22	889,53	+7,7%

¹ На ОРЭМ

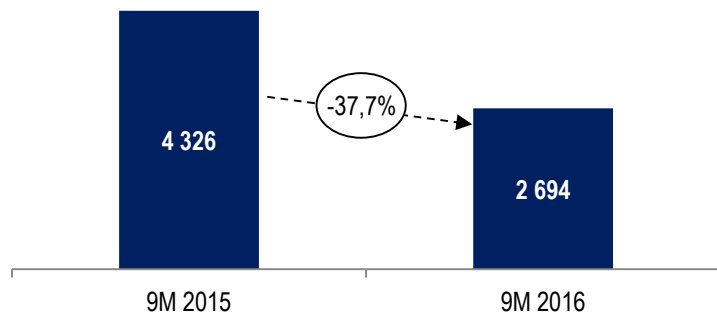
Структура переменных расходов, млн руб.

Переменные расходы	9М 2015	9М 2016	Изм.
<u>Материальные затраты, в т.ч.:</u>	71 680	82 641	+15,3%
<i>Расходы на топливо</i>	64 196	74 001	+15,3%
<i>Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i>	5 840	6 849	+17,3%
<i>Расходы на водопотребление</i>	967	1 045	+8,1%
<i>Прочие материалы</i>	677	746	+10,2%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	4 326	2 694	-37,7%
Итого переменных расходов	76 006	85 335	+12,3%

Расход условного топлива, тыс. тут



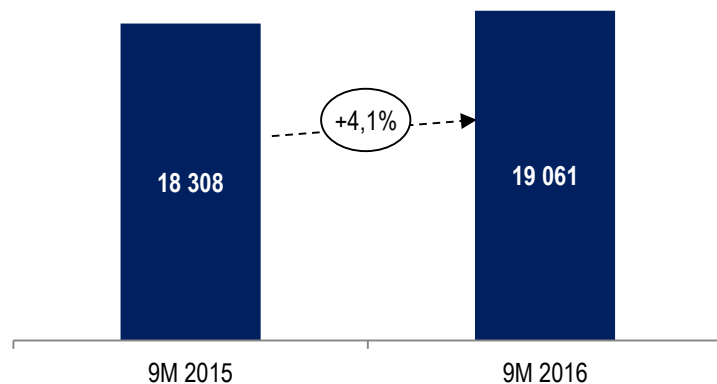
Расходы на транспортировку теплоэнергии, млн руб.



Факторы, повлиявшие на переменные расходы

- Увеличение расходов на топливо произошло как в результате роста выработки тепловой и электрической энергии, так и вследствие ежегодной индексации тарифа на газ.
- Снижение затрат на транспортировку теплоэнергии произошло по причине снижения отпуска тепловой энергии, требующей транспортировки (через тепловую сеть), в связи с увеличением удельного веса отпуска тепла с коллекторов электростанций (котельных).

Динамика постоянных расходов, скорр.¹ млн руб.



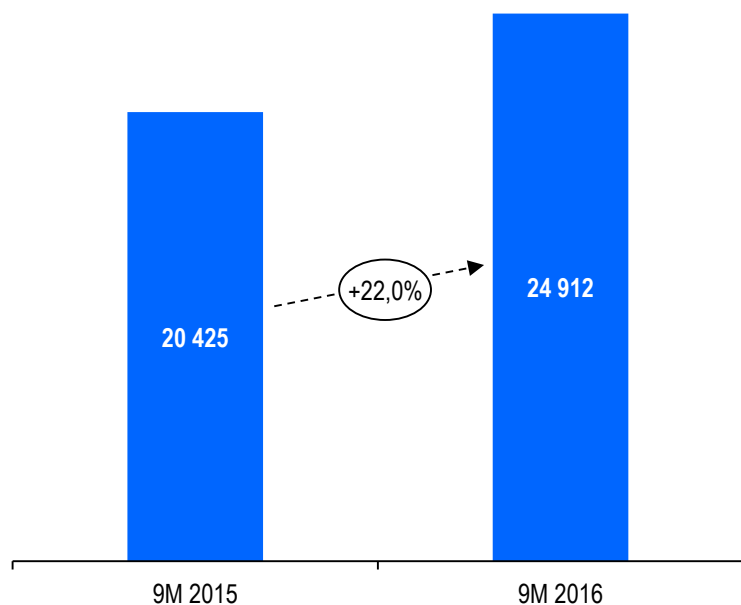
Факторы изменения постоянных расходов

- Затраты на ремонт и техническое обслуживание выросли в основном в связи с увеличением расходов на обслуживание блоков ПГУ.
- Увеличение по строке «Прочие налоги, кроме налога на прибыль» произошло в результате роста отчислений по налогу на имущество в результате пуска новых энергоблоков и передачи котельных ПАО «МОЭК» под управление ПАО «Мосэнерго».
- Прочие операционные расходы выросли из-за увеличения единоразовых статей: «Обесценение и прекращение признания торговой и прочей дебиторской задолженности» и «Резервы начисленные».

Структура постоянных расходов, млн руб.

Постоянные расходы	9М 2015	9М 2016	Изм.
Расходы на оплату труда персонала	8 729	7 944	-9,0%
<i>в т.ч. оплата труда и отчисления на социальное страхование и обеспечение</i>	8 487	7 683	-9,5%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	2 757	3 771	+36,8%
Прочие услуги поставщиков и подрядчиков	3 255	3 199	-1,7%
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	1 291	1 638	+26,9%
Прочие операционные расходы	3 924	7 353	+87,4%
Обесценение объектов ОС	43	0	-
Итого постоянных расходов	19 999	23 905	+19,5%

¹ Скорректировано на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности и начисленные резервы

ЕБИТДА, скорр.¹, млн руб.**Ключевые факторы изменения ЕБИТДА**

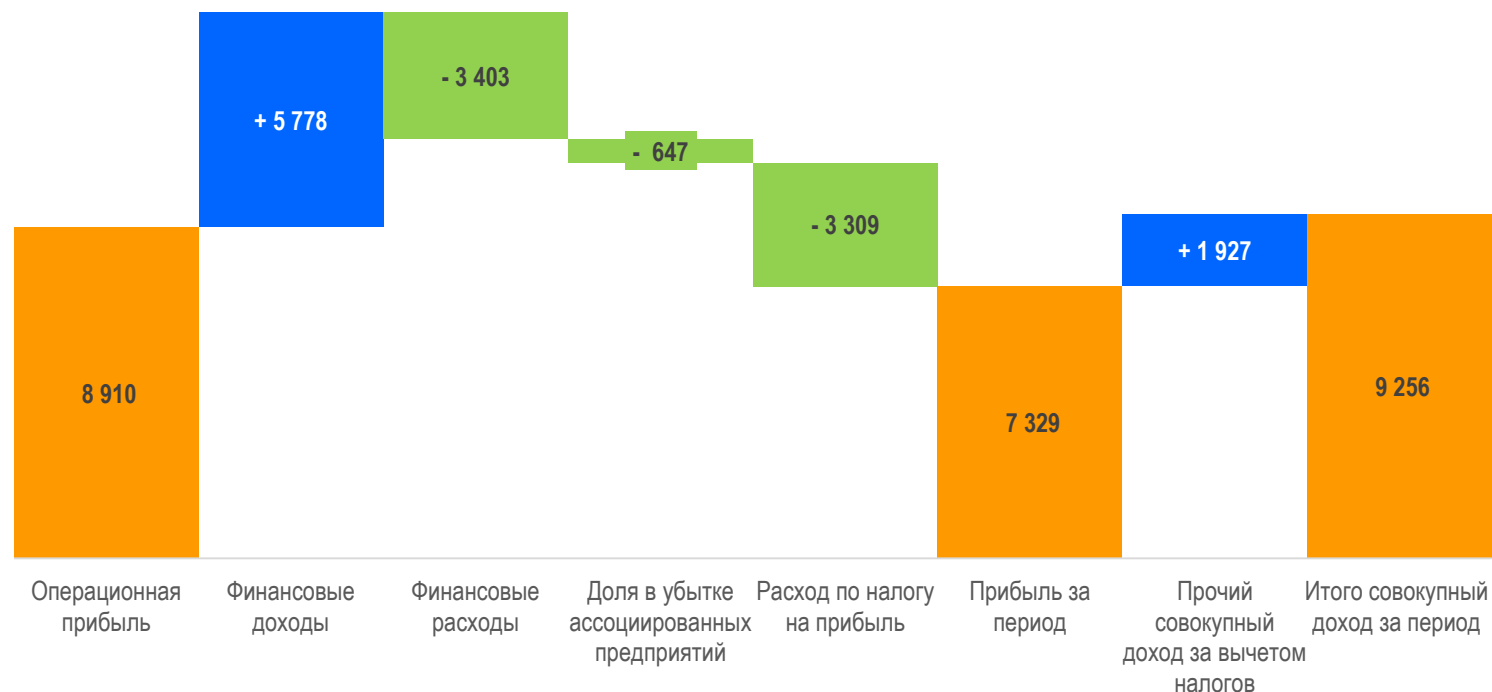
- Увеличение выработки электроэнергии на 6,2%.
- Увеличение отпуска тепловой энергии на 12,8%.
- Рост средневзвешенной цены на электроэнергию на 7,1%.
- Ввод новой мощности на ТЭЦ-16 и ТЭЦ-20.
- Увеличение цены на новую мощность, введенную в рамках программы ДПМ.

1. ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация. Скорректировано на обесценение ОС, торговой и прочей дебиторской задолженности и начисленные резервы

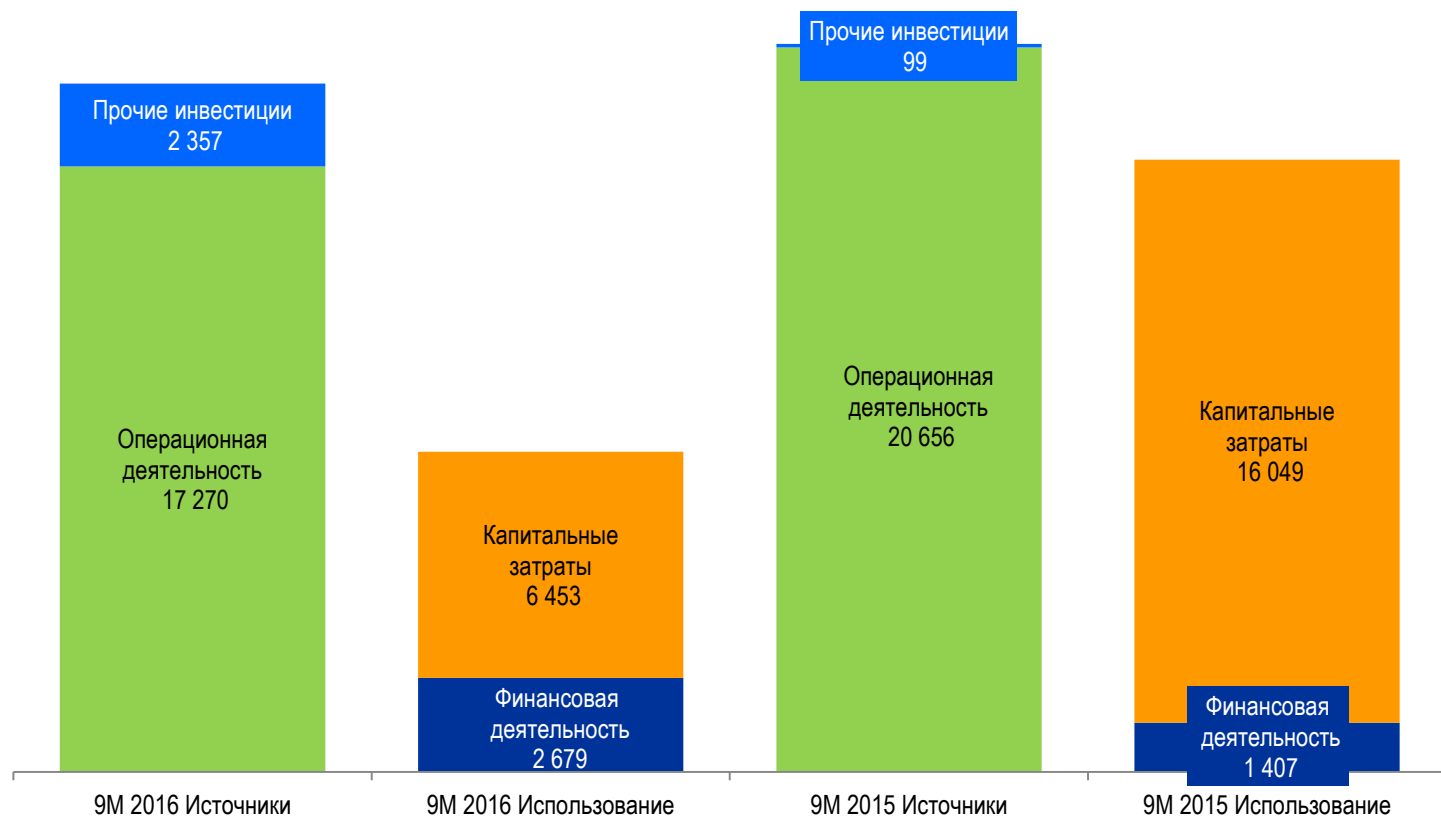
Формирование прибыли за период

Формирование операционной прибыли, млн руб.

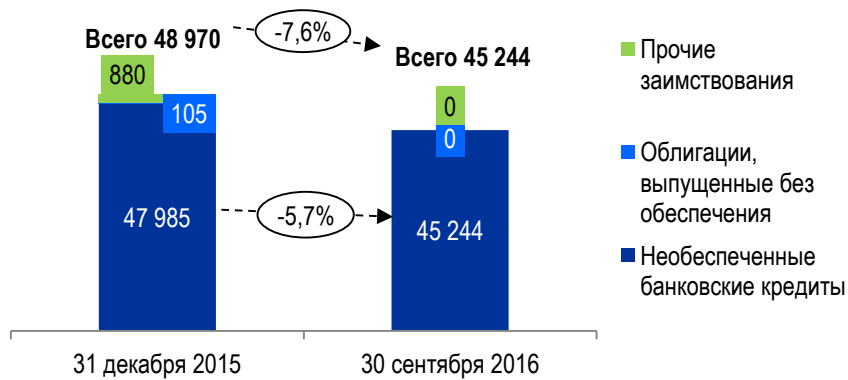
Показатель	9М 2015	9М 2016	Изм.
Выручка	114 314	127 670	+11,7%
Прочие операционные доходы	382	1 638	+328,8%
Переменные расходы	(76 006)	(85 335)	+12,3%
Постоянные расходы	(19 999)	(23 905)	+19,5%
Амортизация ОС	(14 915)	(11 158)	-25,2%
Операционная прибыль	3 776	8 910	+136,0%



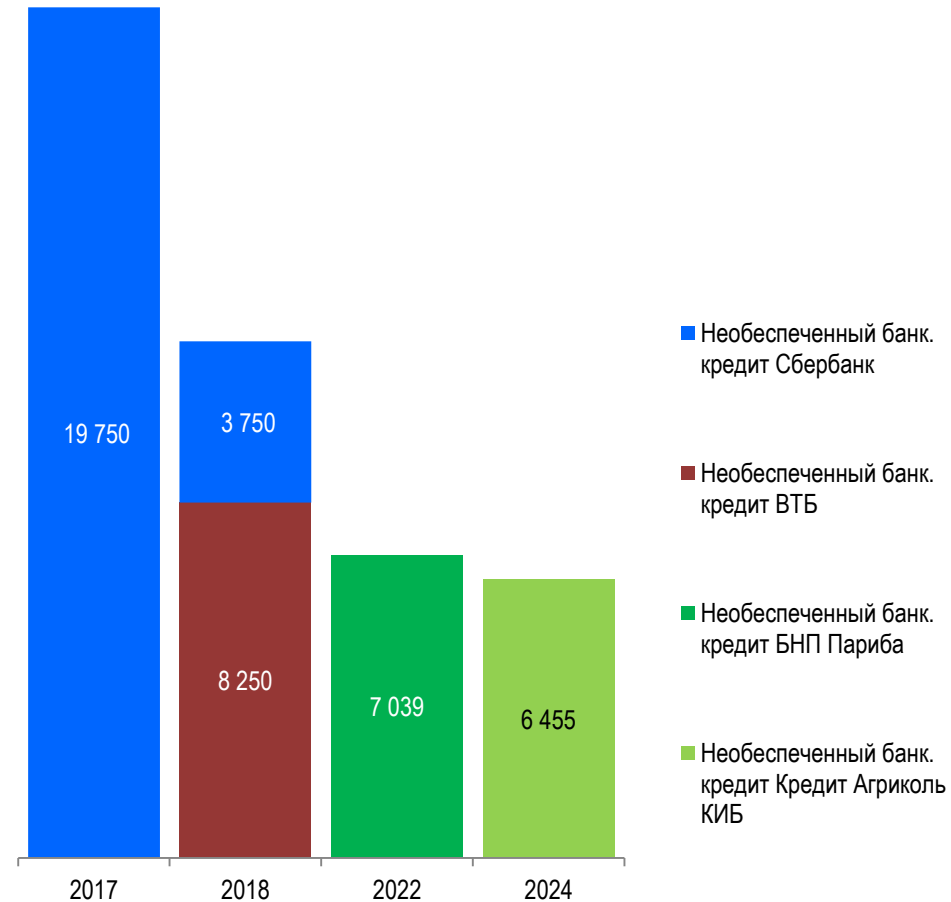
Поступление и использование денежных средств, млн руб.



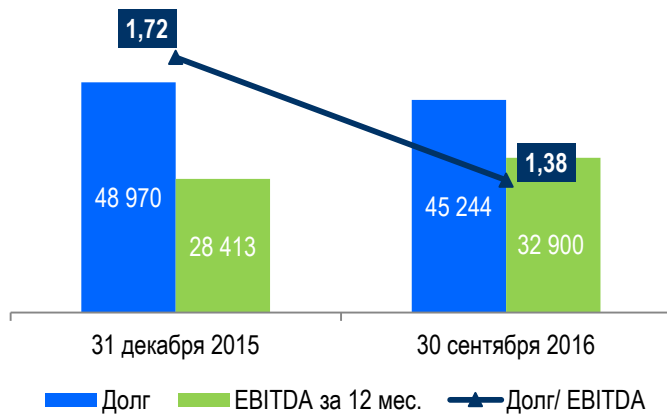
Структура обязательств, млн руб.



Долговой портфель на 30 сентября 2016 г., млн руб. (по балансовой стоимости)



Отношение долга к EBITDA



Спасибо за внимание!

Контакты:

Екатерина Павлова
тел. (495) 957-1-957 (доб. 3767)
PavlovaEA@mosenergo.ru

Денис Ворончихин
тел. (495) 957-1-957 (доб. 3457)
VoronchikhinDS@mosenergo.ru