

ПАО «Мосэнерго»

Презентация финансовых результатов
по МСФО за 3 месяца 2018 г.

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных ПАО «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	3М 2017	3М 2018	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	18 392	19 108	+3,9%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	18 910	19 645	+3,9%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	33 356	37 514	+12,5%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	206,4	203,7	-1,3%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	162,3	162,1	-0,1%

Финансовые результаты, млн руб.

Показатель	3М 2017	3М 2018	Изм.
Выручка	66 056	72 197	+9,3%
Переменные расходы	(42 568)	(46 908)	+10,2%
Постоянные расходы ²	(5 973)	(5 608)	-6,1%
ЕБИТДА ³	16 822	19 186	+14,1%
ЕБИТДА, скор. ⁴	17 515	19 681	+12,4%
Амортизация	(3 532)	(3 641)	+3,1%
Операционная прибыль	13 290	15 545	+17,0%
Прибыль за период	11 362	12 742	+12,1%

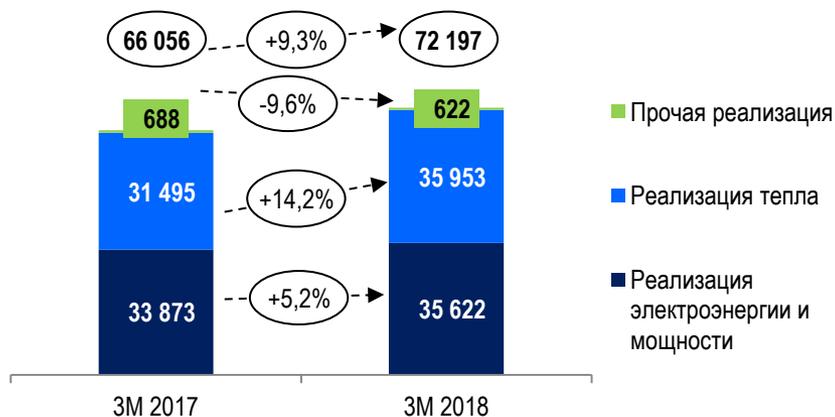
1. По данным управленческой отчетности

2. Без учета амортизации

3. ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

4. Показатель скорректирован на чистое начисление резерва под обесценение активов и прочих резервов

Выручка, млн руб.



Распределение выручки от реализации электроэнергии и мощности за 3М 2018 г.



Цены и тарифы

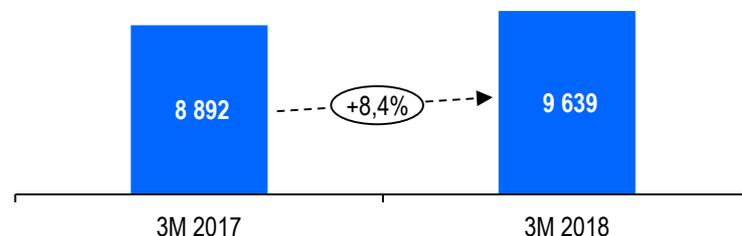
Показатель	3М 2017	3М 2018	Изм.
Средневзвешенная цена на электроэнергию ¹ , руб./МВтч	1 129,73	1 156,24	+2,3%
Средневзвешенная цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	1 087 684,65	1 123 594,96	+3,3%
Средневзвешенная цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	144 856,11	147 836,25	+2,1%
Средневзвешенный тариф на тепло, руб./Гкал	948,24	962,14	+1,5%
<i>в т.ч. тариф генерация</i>	<i>911,15</i>	<i>951,40</i>	<i>+4,4%</i>

¹ На ОРЭМ

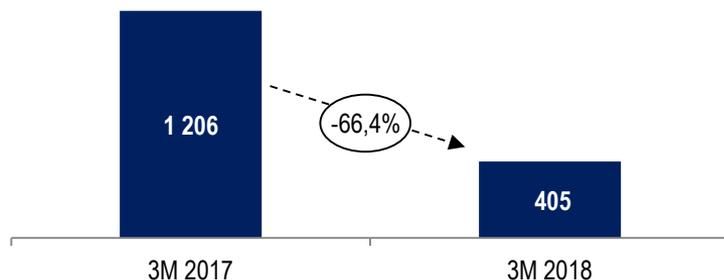
Структура переменных расходов, млн руб.

Переменные расходы	3М 2017	3М 2018	Изм.
<u>Операционные расходы, в т.ч.:</u>	41 362	46 503	+12,4%
<i>Расходы на топливо</i>	38 005	42 890	+12,9%
<i>Покупная энергия и мощность</i>	2 775	3 122	+12,5%
<i>Прочие материалы</i>	582	491	-15,6%
<u>Транспортировка теплоэнергии</u>	1 206	405	-66,4%
Итого переменных расходов	42 568	46 908	+10,2%

Расход условного топлива, тыс. тут



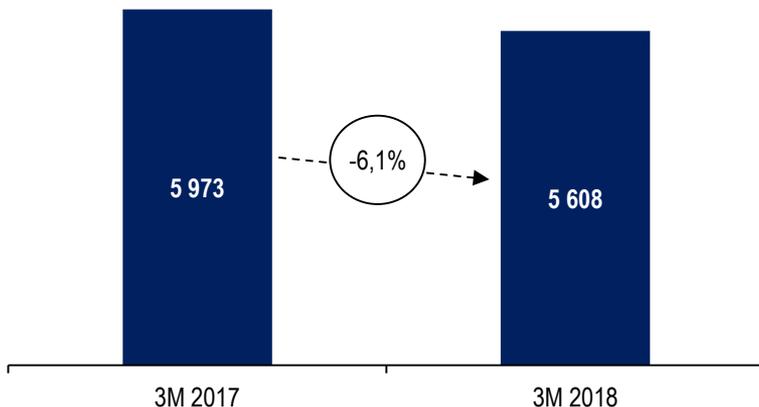
Расходы на транспортировку теплоэнергии, млн руб.



Факторы, повлиявшие на переменные расходы

- Рост расходов на топливо произошел в результате увеличения отпуска тепловой и выработки электрической энергии по причине более низкой температуры наружного воздуха в отчетном периоде.
- 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, млн руб.



Факторы изменения постоянных расходов

- Затраты на ремонт и техническое обслуживание выросли в основном в связи с увеличением расходов на обслуживание блоков ПГУ.
- Прочие операционные доходы в отчетном периоде сформировались в результате поступлений от штрафов, пеней, неустоек за нарушение условий договоров.

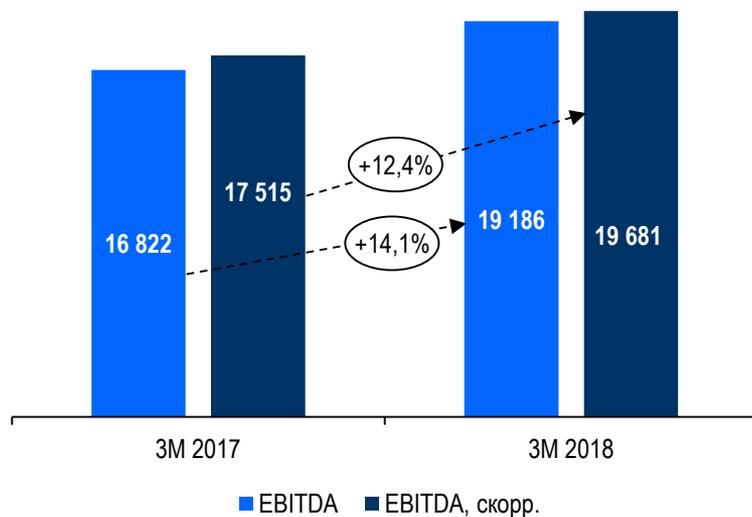
Структура постоянных расходов, млн руб.

Постоянные расходы	3М 2017	3М 2018	Изм.
Расходы на оплату труда персонала	2 800	2 853	+1,9%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	790	1 004	+27,1%
Услуги и работы от сторонних организаций ¹	1 596	1 539	-3,6%
Налоги, кроме налога на прибыль	600	380	-36,7%
Прочие операционные расходы (доходы)	187	(168)	-
Итого постоянных расходов	5 973	5 608	-6,1%

¹ Без учета расходов на транспортировку тепловой энергии

ЕБИТДА, млн руб.

Ключевые факторы изменения ЕБИТДА

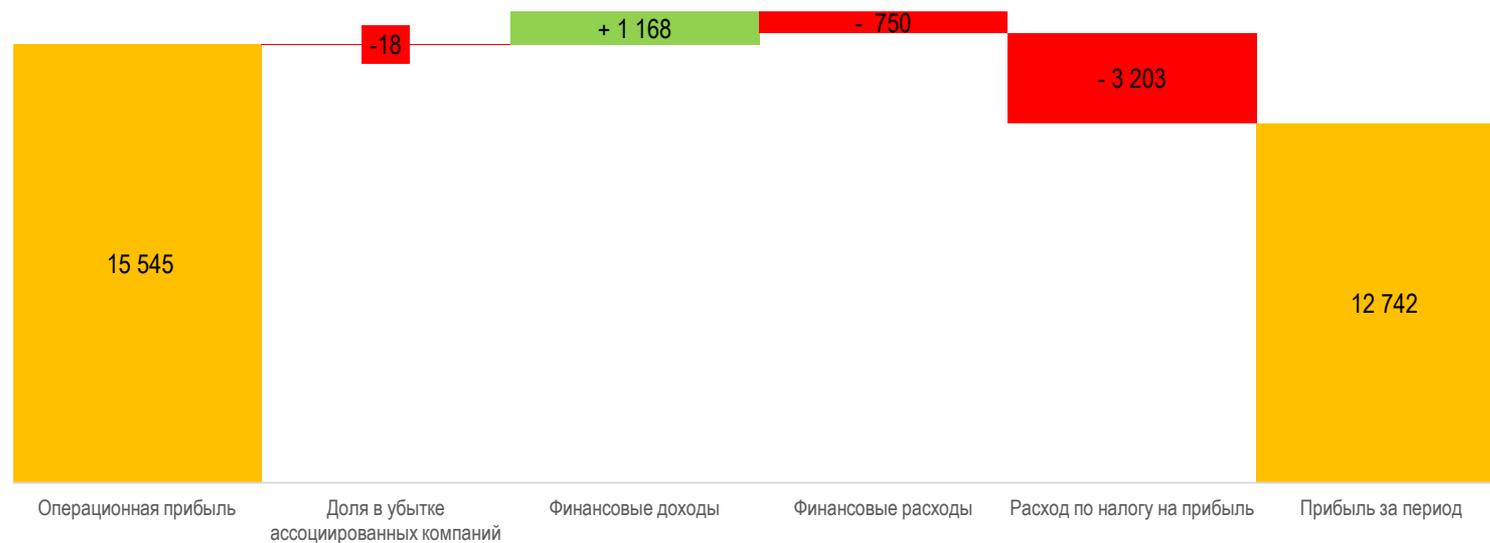


- Более низкая температура воздуха в отчетном периоде и соответствующее увеличение отпуска тепловой энергии и выработки электрической энергии.
- Улучшение топливной эффективности основного оборудования.
- Сокращение постоянных расходов.

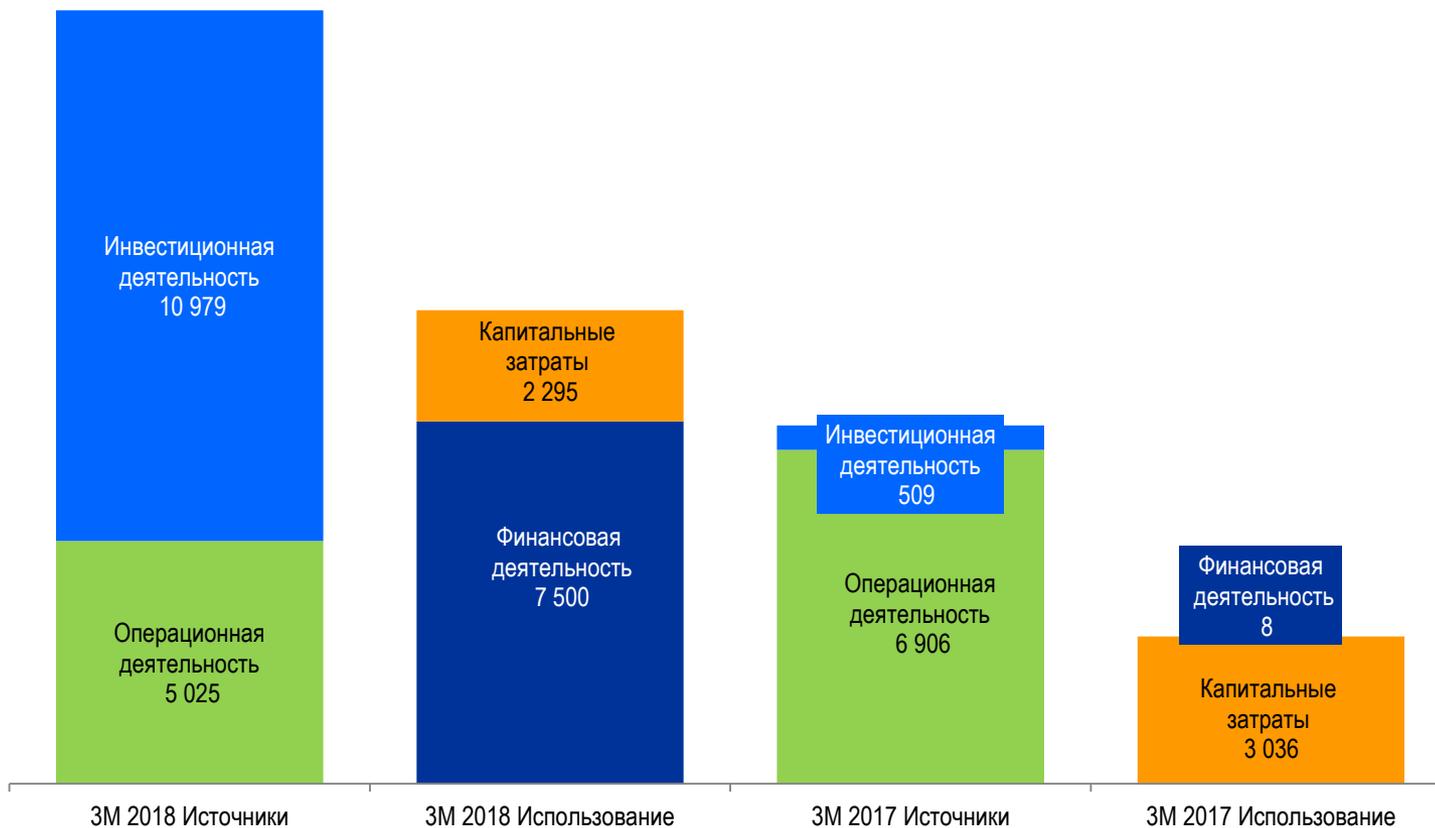
Формирование прибыли за период

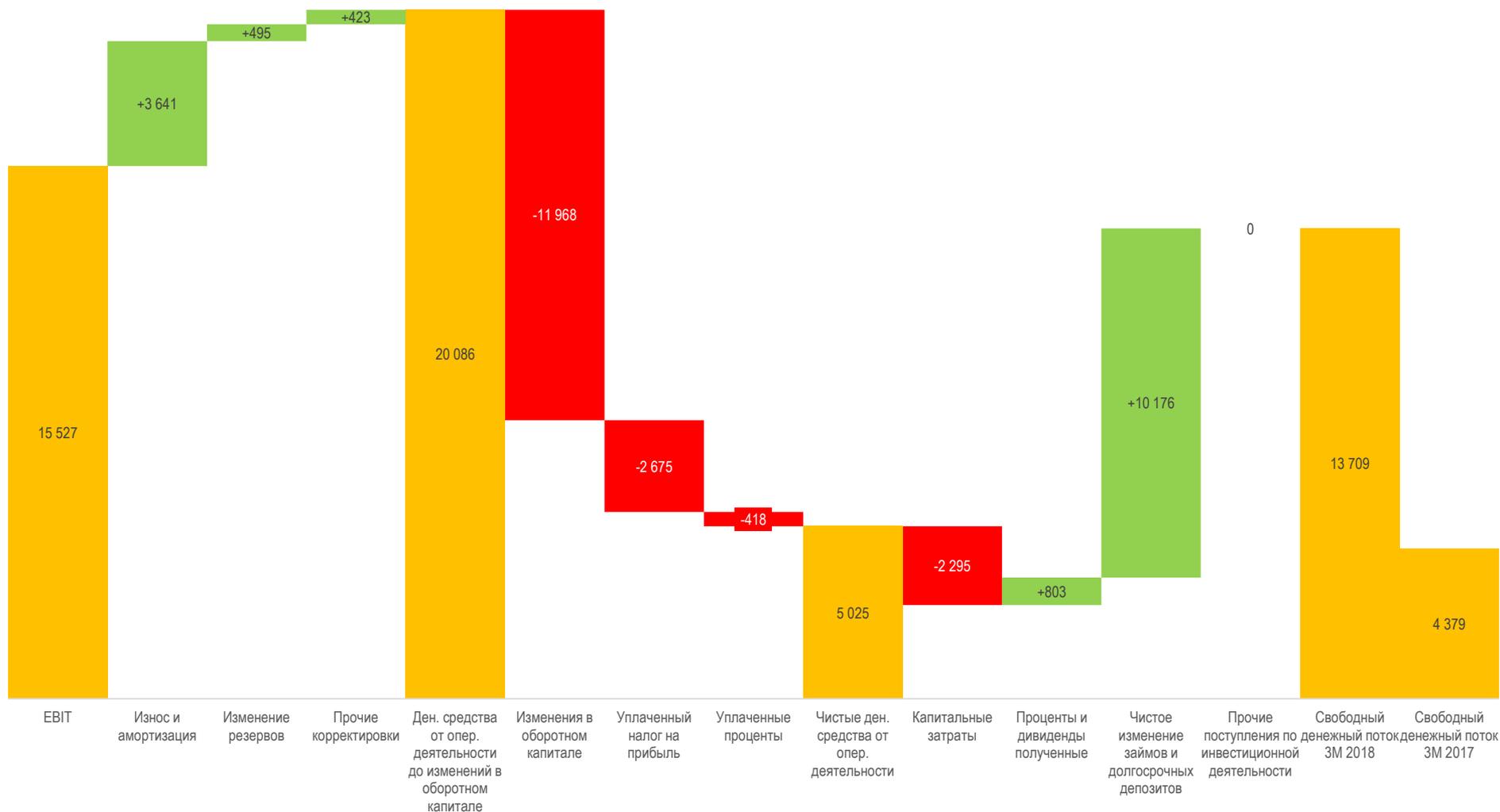
Формирование операционной прибыли, млн руб.

Показатель	3М 2017	3М 2018	Изм.
Выручка	66 056	72 197	+9,3%
Переменные расходы	(42 568)	(46 908)	+10,2%
Постоянные расходы	(5 973)	(5 608)	-6,1%
Амортизация ОС	(3 532)	(3 641)	+3,1%
Чистое начисление резерва под обесценение активов и прочих резервов	(693)	(495)	-28,6%
Операционная прибыль	13 290	15 545	+17,0%

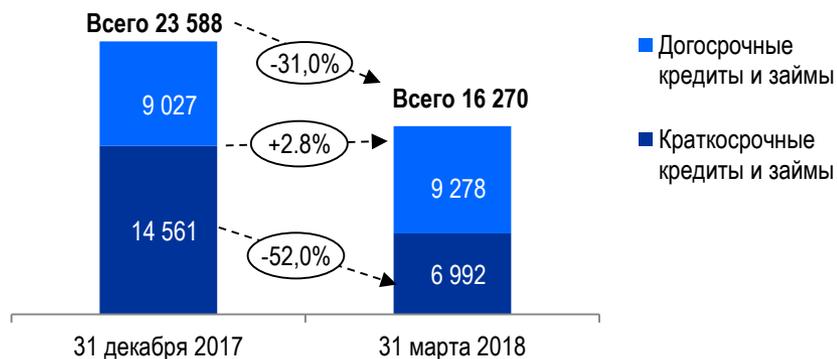


Поступление и использование денежных средств, млн руб.

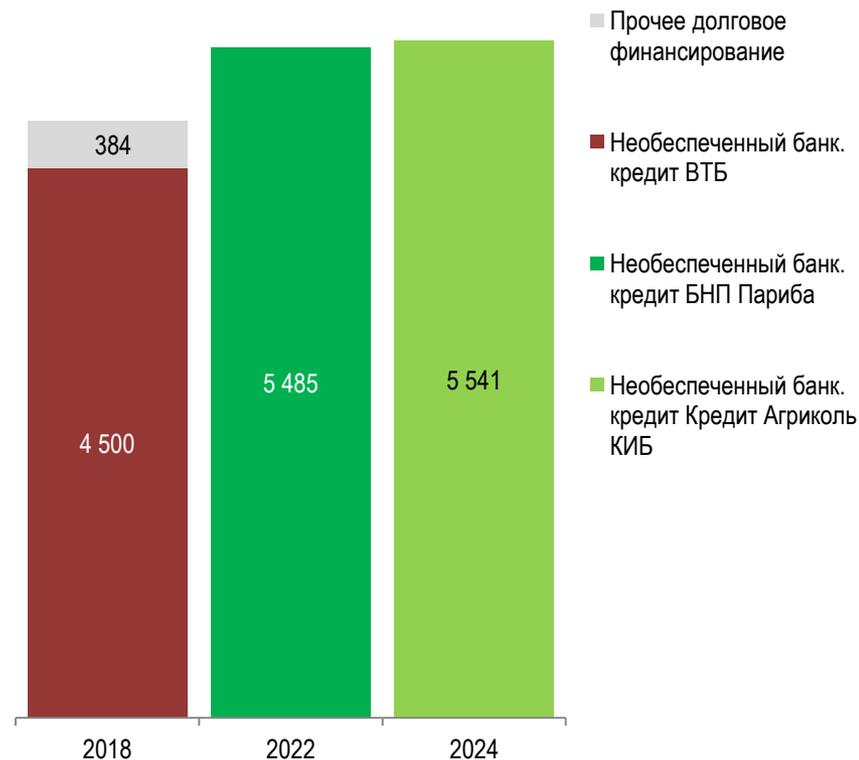




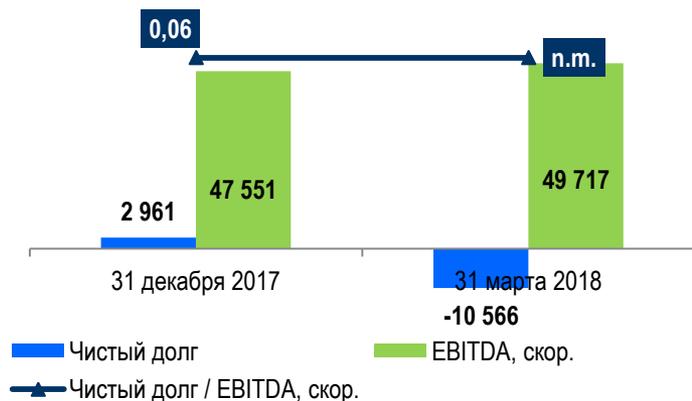
Структура долга, млн руб.



Долговой портфель по срокам погашения на 31 марта 2018 г., млн руб. (по балансовой стоимости)²



Отношение чистого долга к EBITDA, скор. за 12 мес.¹



¹ EBITDA, скор. за 12 мес., закончившихся 31.03.2018 г. = EBITDA, скор. за 12 мес., закончившихся 31.12.2017 г. - EBITDA, скор. за 3М 2017 + EBITDA, скор. за 3М 2018

² Без учета задолженности по процентам к уплате в размере 157 млн рублей и обязательств по финансовой аренде в сумме 203 млн рублей

Спасибо за внимание!

Контакты:

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