

ПАО «Мосэнерго»

**Презентация финансовых результатов
по МСФО за 9 месяцев 2017 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	9М 2016	9М 2017	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	40 937	40 970	+0,1%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	42 307	42 594	+0,7%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	50 891	51 914	+2,0%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	242,7	235,2	-3,1%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	164,7	164,1	-0,4%

Финансовые результаты, млн руб.

Показатель	9М 2016	9М 2017	Изм.
Выручка	127 630	135 345	+6,0%
Переменные расходы	(85 275)	(84 141)	-1,3%
Постоянные расходы ²	(18 643)	(19 089)	+2,4%
ЕБИТДА ³	18 874	30 716	+62,7%
ЕБИТДА, скор. ⁴	23 712	32 115	+35,4%
Амортизация	(11 212)	(11 238)	+0,2%
Операционная прибыль	7 662	19 478	+154,2%
Прибыль за период	7 331	16 820	+129,4%

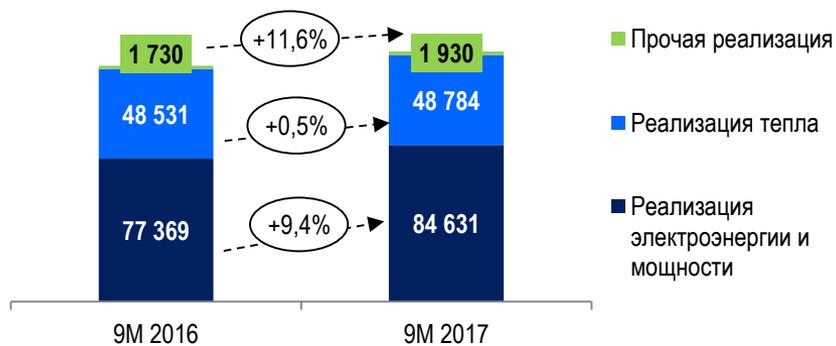
1. По данным управленческой отчетности

2. Без учета амортизации

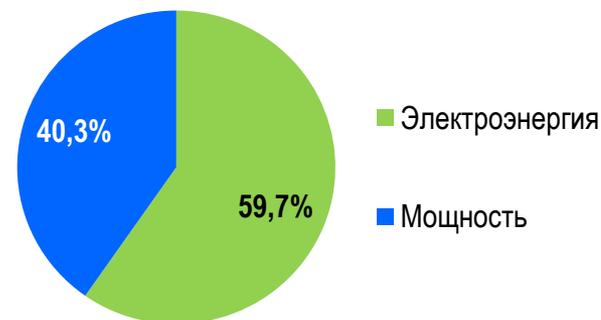
3. ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

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

Выручка, млн руб.



Распределение выручки от реализации электроэнергии и мощности за 9М 2017



Цены и тарифы¹

Показатель	9М 2016	9М 2017	Изм.
Средневзвешенная цена на электроэнергию ² , руб./МВтч	1 194,67	1 185,53	-0,8%
Средневзвешенная цена на новую мощность, руб./МВт в месяц	733 761,35	1 013 928,86	+38,2%
Средневзвешенная цена на старую мощность, руб./МВт в месяц	124 623,16	132 119,92	+6,0%
Средневзвешенный тариф на тепло, руб./Гкал	942,89	944,74	+0,2%
<i>в т.ч. тариф генерация</i>	889,53	913,92	+2,7%

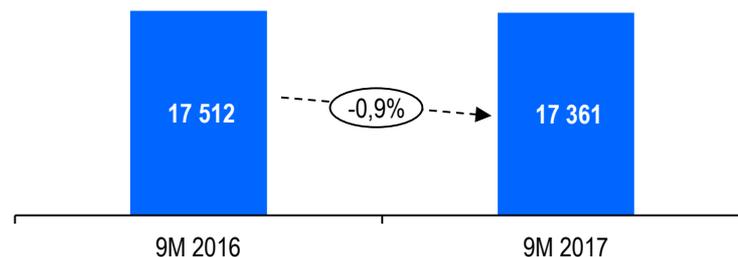
¹ в соответствии с управленческим учетом

² на ОРЭМ

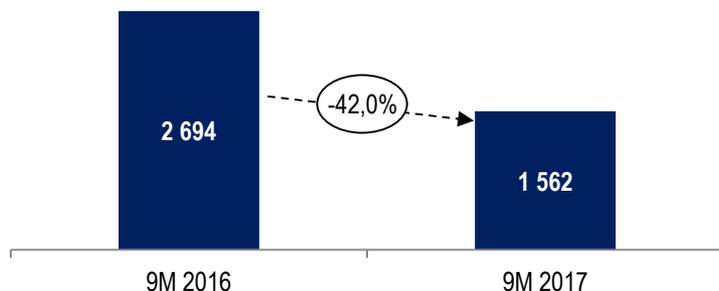
Структура переменных расходов, млн руб.

Переменные расходы	9М 2016	9М 2017	Изм.
Операционные расходы, в т.ч.:	82 581	82 579	-0,0%
<i>Расходы на топливо</i>	74 001	73 965	-0,0%
<i>Покупная энергия и мощность</i>	6 844	6 906	+0,9%
<i>Прочие материалы</i>	1 736	1 708	-1,6%
Транспортировка теплоэнергии	2 694	1 562	-42,0%
Итого переменных расходов	85 275	84 141	-1,3%

Расход условного топлива, тыс. тут



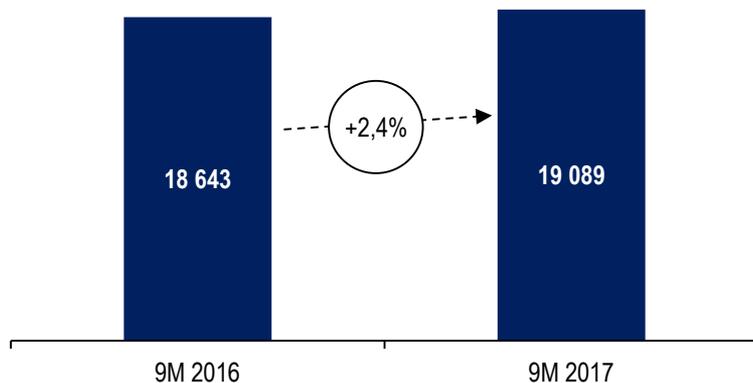
Расходы на транспортировку теплоэнергии, млн руб.



Факторы, повлиявшие на переменные расходы

- Расходы на топливо показали в отчетном периоде незначительное снижение (-36 млн рублей) благодаря сокращению потребления топлива.
- 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

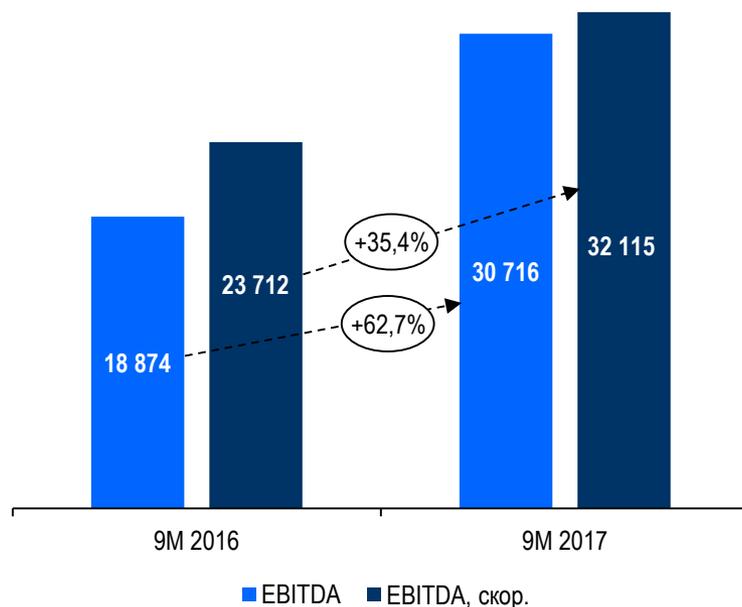
- Затраты на ремонт и техническое обслуживание выросли в основном в связи с увеличением расходов на обслуживание блоков ПГУ.
- Сокращение по строке «Услуги и работы от сторонних организаций» произошло в основном за счет снижения расходов на аренду.

Структура постоянных расходов, млн руб.

Постоянные расходы	9М 2016	9М 2017	Изм.
Оплата труда персонала	7 906	8 023	+1,5%
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	3 597	4 265	+18,6%
Услуги и работы от сторонних организаций ¹	5 484	5 129	-6,5%
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	1 656	1 672	+1,0%
Итого постоянных расходов	18 643	19 089	+2,4%

¹ Без учета услуг по передаче тепловой энергии

ЕБИТДА, млн руб.

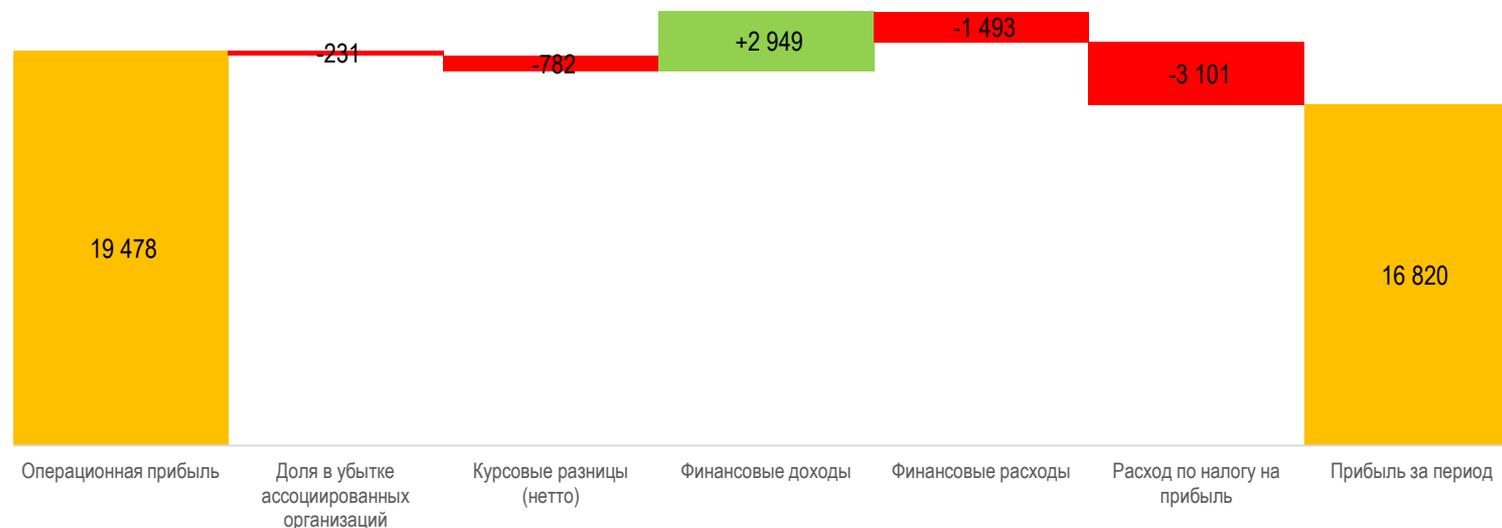


Ключевые факторы изменения ЕБИТДА

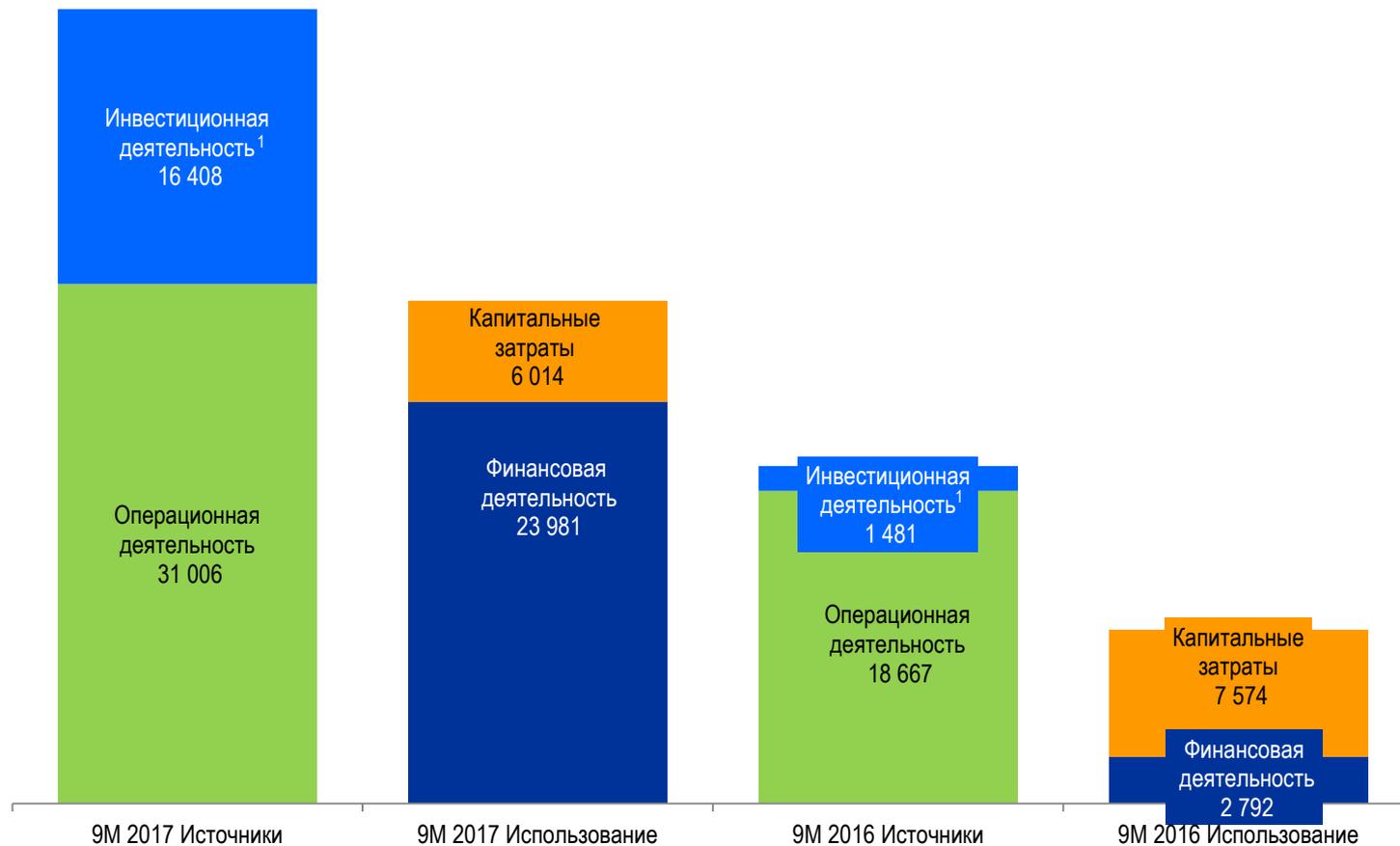
- Увеличение реализации электрической и отпуска тепловой энергии на 0,7% и 2,0% соответственно.
- Рост цены реализации мощности по Договорам о предоставлении мощности (ДПМ) в связи с началом учета с июля 2016 года в ценах ДПМ составляющей, рассчитываемой в целях обеспечения нормативного срока окупаемости генерирующих объектов и уточнением в 2017 году по отдельным объектам ДПМ коэффициента, определяющего долю компенсации инвестиций на рынке мощности.

Формирование операционной прибыли, млн руб.

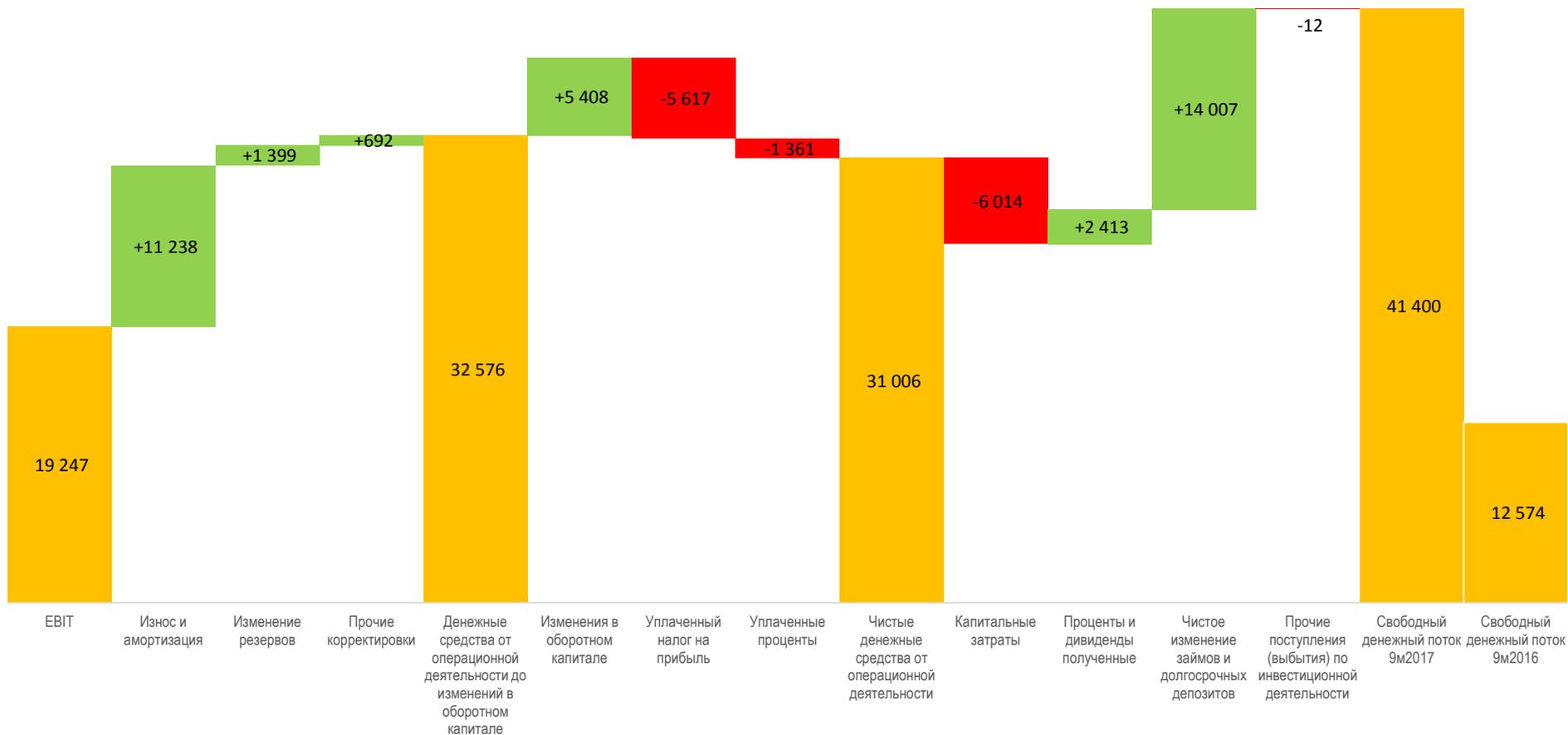
Показатель	9М 2016	9М 2017	Изм.
Выручка	127 630	135 345	+6,0%
Переменные расходы	(85 275)	(84 141)	-1,3%
Постоянные расходы	(18 643)	(19 089)	+2,4%
Амортизация ОС	(11 212)	(11 238)	+0,2%
Чистое начисление резерва под обесценение активов и прочих резервов	(4 838)	(1 399)	-71,1%
Операционная прибыль	7 662	19 478	+154,2%



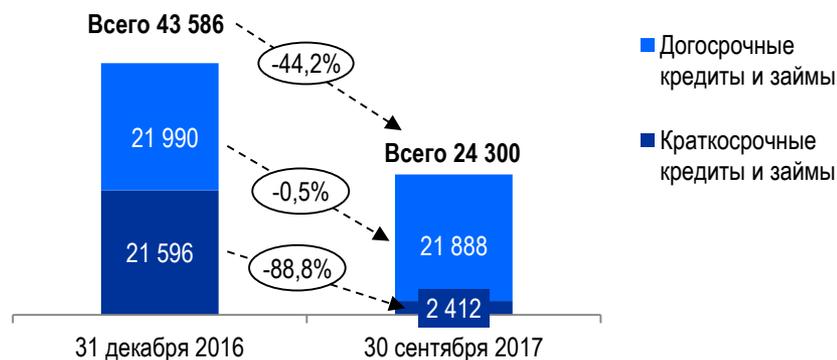
Поступление и использование денежных средств, млн руб.



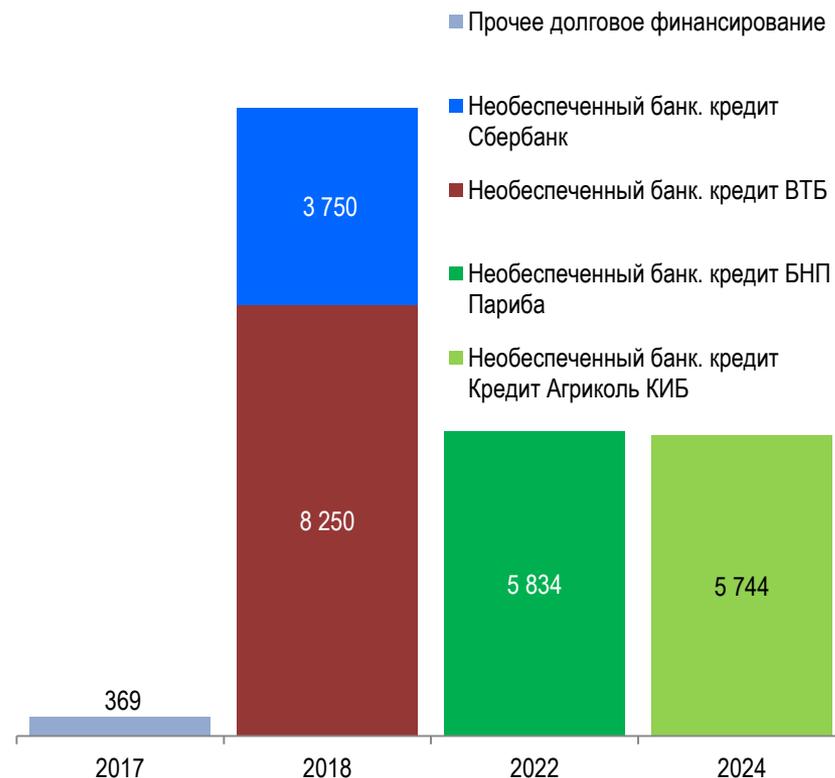
¹ в том числе поступление денежных средств при закрытии депозитов 9М2017: 15 054 млн рублей; 6М2016: 602 млн рублей



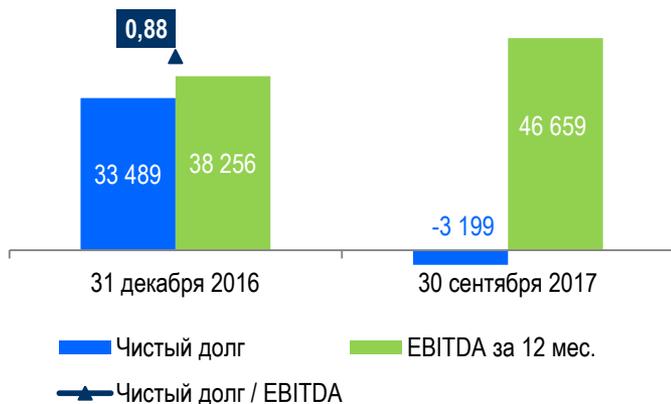
Структура долга, млн руб.



Долговой портфель по срокам погашения на 30 сентября 2017 г., млн руб. (по балансовой стоимости)²



Отношение чистого долга к EBITDA¹



¹ EBITDA на 30 сентября 2017 рассчитана как сумма EBITDA за 9мес2017 и 4 квартал 2016

² без учета задолженности по процентам к уплате в размере 203 млн рублей и обязательств по финансовой аренде в сумме 150 млн рублей

Спасибо за внимание!

Контакты:

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