

ПАО «Мосэнерго»

**Презентация финансовых результатов
за 6 месяцев 2019 года по МСФО**

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, которые могут содержаться 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.

Внешние события:

1. Рост средневзвешенной цены на электроэнергию на 10,1% в отчетном периоде, относительно 1 полугодия 2018 года.
2. Рост потребления в энергосистеме г. Москвы и Московской области во 2 квартале 2019 года при снижении выработки ГЭС и АЭС в ОЭС Центра по сравнению с аналогичным периодом 2018 года привели к увеличению выработки электрической энергии на 6,8%.
3. Более теплая погода в 1 квартале 2019 года, что привело к снижению отпуска тепловой энергии на 9,3%.

Внутренние события:

1. Увеличение показателя удельного расхода условного топлива на производство электроэнергии на 2,0% (до 223 г/кВтч) в результате роста выработки электроэнергии на 6,8% и, как следствие, более масштабной загрузки оборудования.
2. Реализованы мероприятия по переключению тепловых нагрузок с котельных на ТЭЦ.
3. Получен положительный эффект в виде улучшения ТЭП ТЭЦ-20 в результате проведенной расширенной главной инспекции ПГУ-420 (рост маржинальной прибыли, повышение оплачиваемой мощности, снижение затрат на сервисное обслуживание).
4. Окончание срока действия договоров о предоставлении мощности с 30.06.2018 в отношении двух объектов ДПМ: на ТЭЦ-27 – 450 МВт и ТЭЦ-21 – 425 МВт и одного объекта ДПМ на ТЭЦ-27 – 450 МВт с 31.12.2018.

Операционные результаты¹

Показатель	6М 2018	6М 2019	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	30 268	32 320	+6,8%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	31 270	33 368	+6,7%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	47 984	43 507	-9,3%
Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч	218,6	223,0	+2,0%
Удельный расход топлива на тепло, кг/Гкал	162,8	163,0	+0,1%

Финансовые результаты, млн руб.

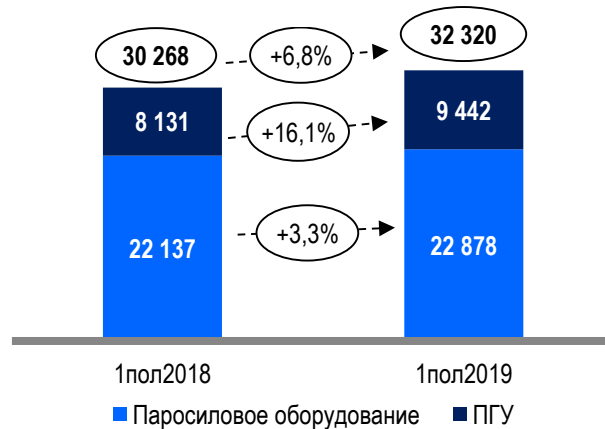
Показатель	6М 2018	6М 2019	Изм.
Выручка (электроэнергия, тепло)	83 093	86 955	+4,6%
Переменные расходы	(67 942)	(69 708)	+2,6%
Маржинальная прибыль	15 151	17 247	+13,8%
Выручка (мощность)	23 385	15 764	-32,6%
Выручка (прочая)	1 190	1 136	-4,5%
Постоянные расходы ²	(12 929)	(12 053)	-6,8%
ЕБИТДА³	26 797	22 094	-17,6%
Амортизация	(7 443)	(7 719)	+3,7%
Операционная прибыль	18 552	14 039	-24,3%
Прибыль за период	15 232	12 730	-16,4%

¹ По данным управленческой отчетности

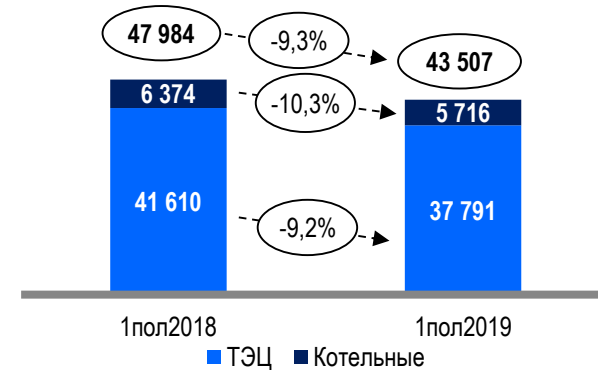
² Без учета амортизации

³ ЕБИТДА скорректирована на чистое начисление резерва под обесценение активов и прочих резервов

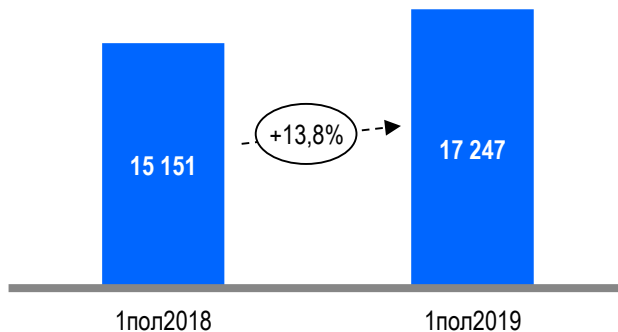
Выработка электроэнергии, млн кВтч



Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал

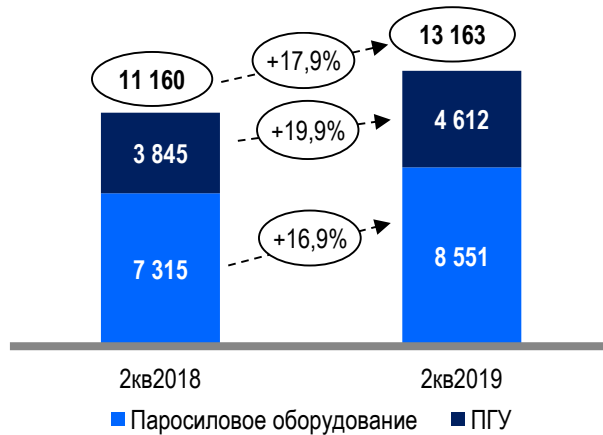


Маржинальная прибыль, млн руб.

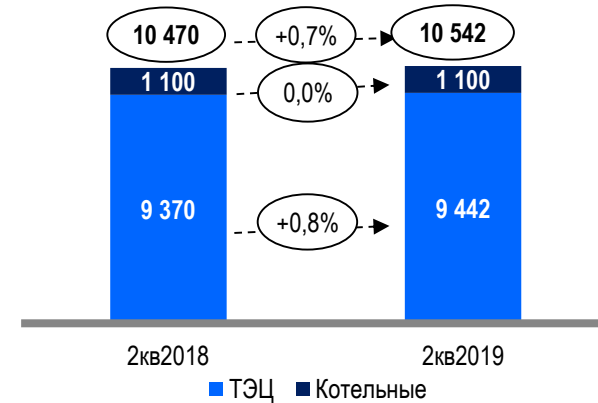


- Увеличение выработки электроэнергии произошло в результате роста потребления в энергосистеме г. Москвы и Московской области, а также из-за снижения выработки ГЭС и АЭС в ОЭС Центра во 2 квартале 2019 года по сравнению с аналогичным периодом 2018 года.
- Снижение отпуска тепловой энергии произошло по причине более теплой погоды в 1 квартале 2019 года (-2,5°C) по сравнению с 1 кварталом 2018 года (-6,2°C).
- Маржинальная прибыль продемонстрировала рост на 13,8% за счет роста выработки электроэнергии и увеличения цены электроэнергии на РСВ.

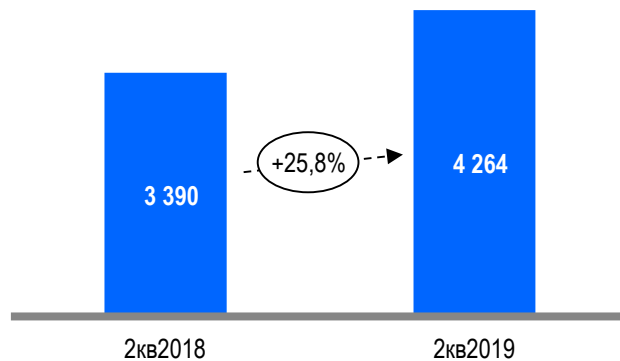
Выработка электроэнергии, млн кВтч



Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал

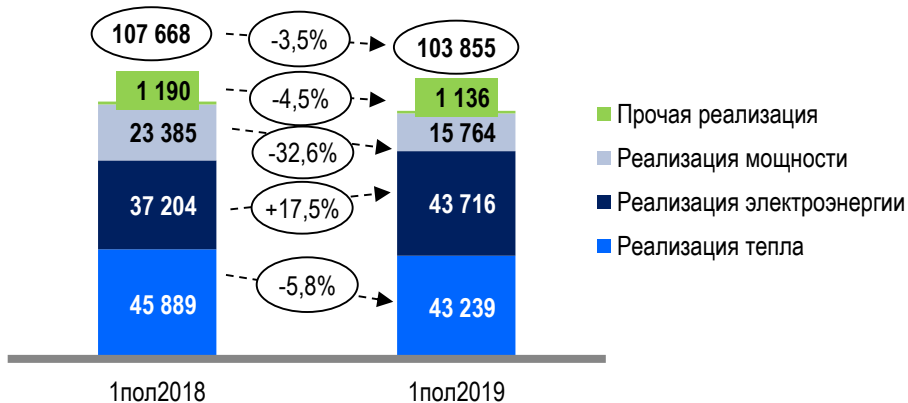


Маржинальная прибыль, млн руб.

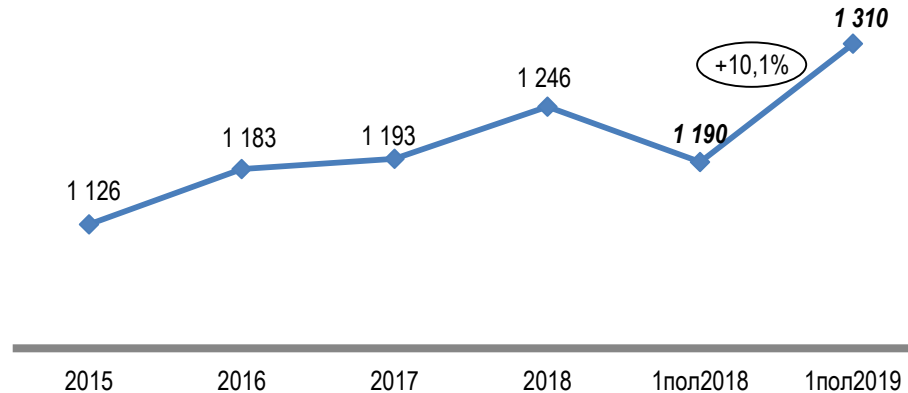


- Увеличение выработки электроэнергии произошло в результате роста потребления в энергосистеме г. Москвы и Московской области, а также из-за снижения выработки ГЭС и АЭС в ОЭС Центра во 2 квартале 2019 года по сравнению с аналогичным периодом 2018 года.
- Увеличение отпуска тепловой энергии произошло по причине более продолжительного отопительного периода во 2 квартале 2019 года по сравнению со 2 кварталом 2018 г. (35 и 28 дней соответственно).
- Маржинальная прибыль выросла на 25,8% в основном за счет роста выработки электроэнергии на 17,9% во 2 квартале 2019 года относительно 2 квартала 2018 года.

Выручка, млн руб.



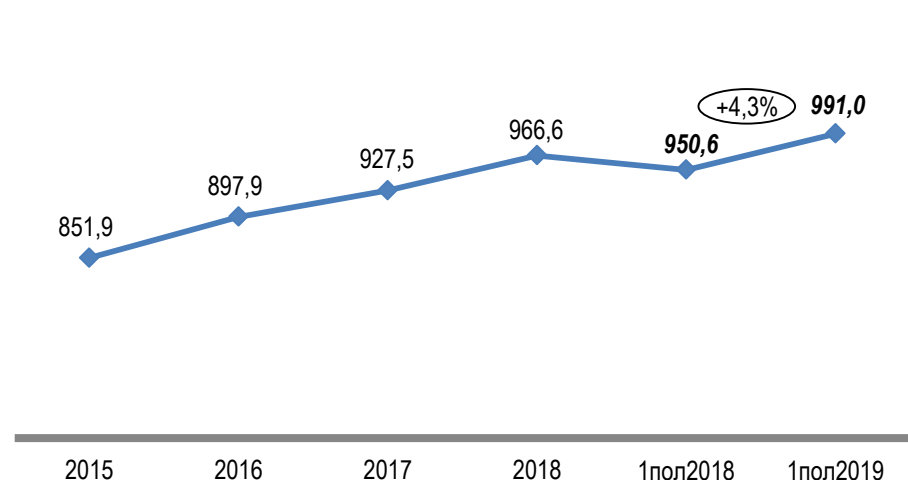
Средневзвешенная цена на электроэнергию на ОРЭМ, руб./МВтч¹



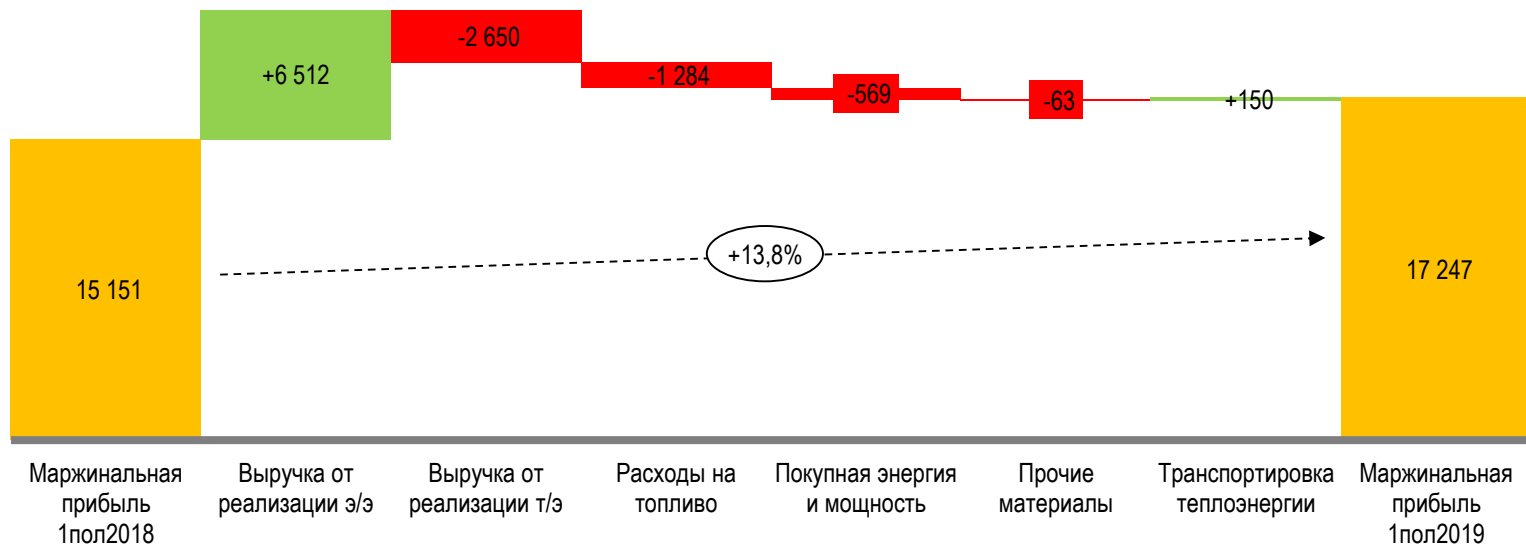
Средневзвешенная цена на мощность¹



Средневзвешенный тариф на генерацию тепловой энергии, руб./Гкал¹

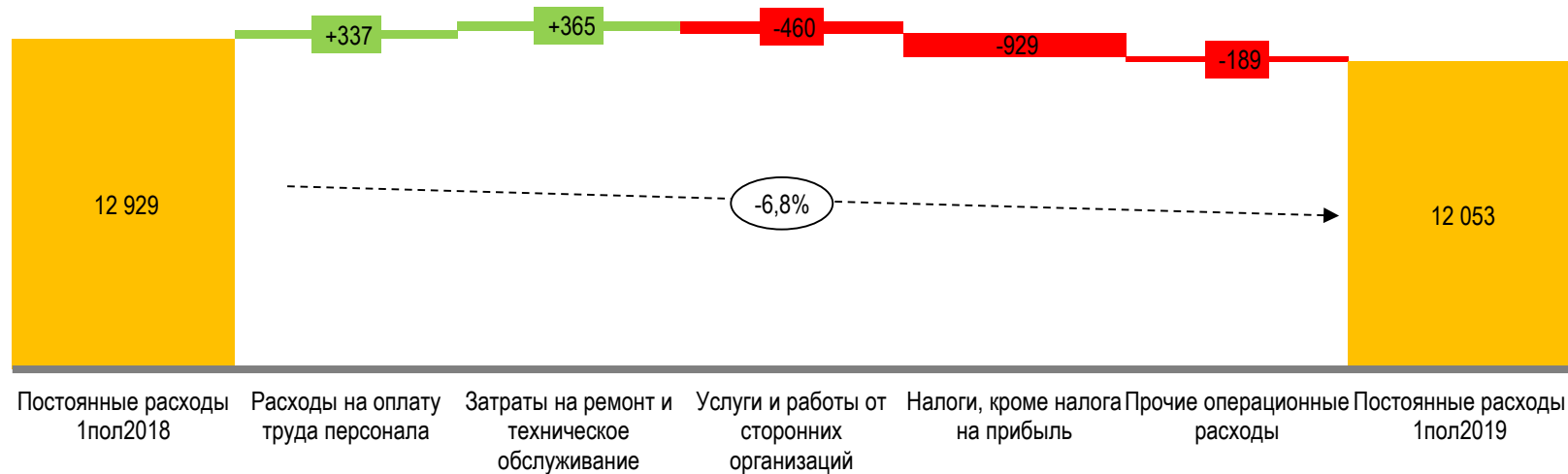


¹ По данным РСБУ



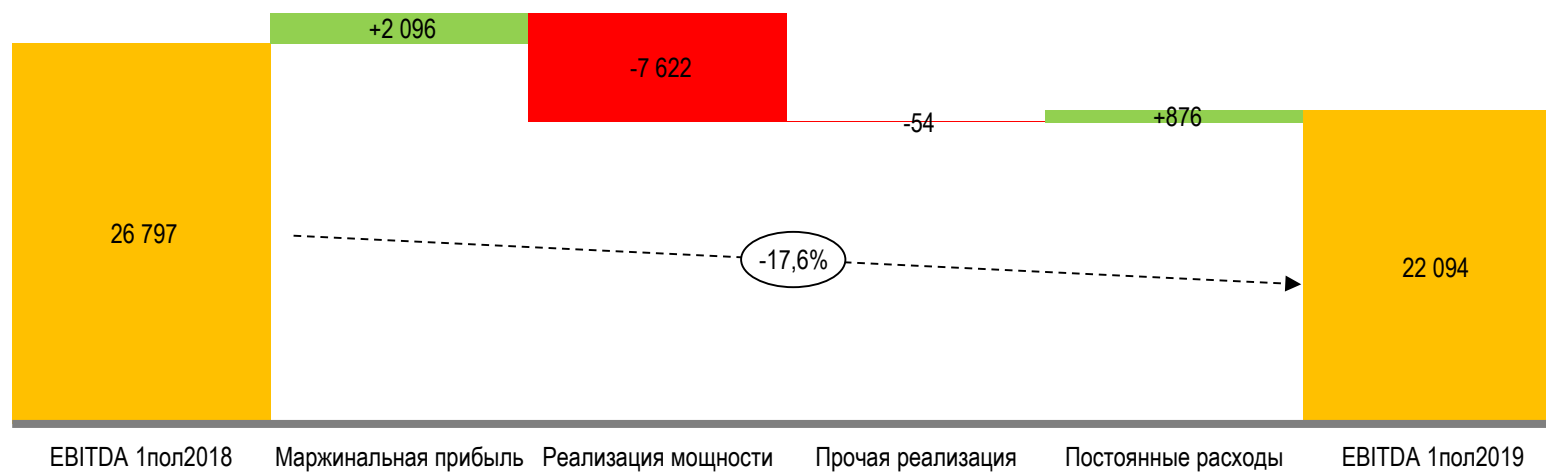
Факторы, повлиявшие на маржинальную прибыль

- Увеличение выручки от реализации электрической энергии в результате роста выработки на 6,8% и увеличения средневзвешенной цены на ОРЭМ на 10,1%.
- Снижение выручки от реализации тепловой энергии по причине сокращения отпуска на 9,3% (более теплый ОЗП 2019).
- Увеличение расходов на топливо произошло в результате роста выработки электроэнергии.



Факторы изменения постоянных расходов

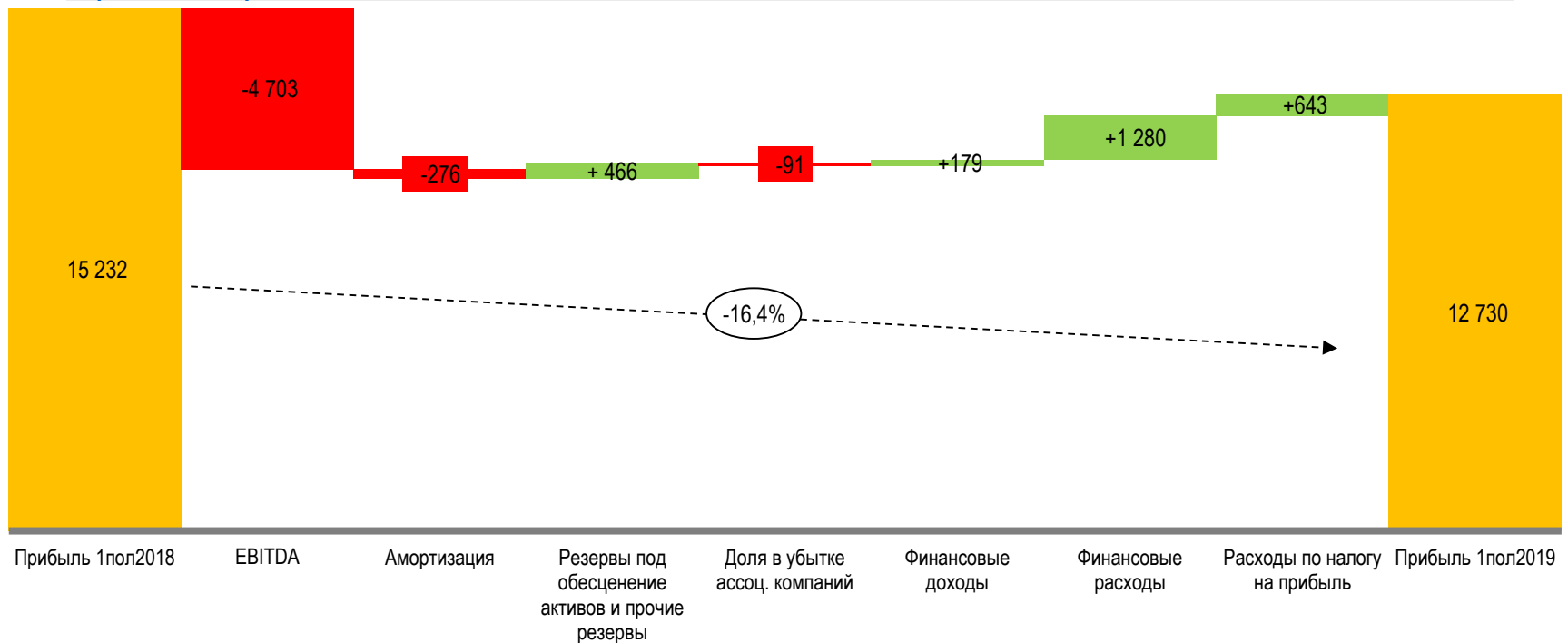
- Снижение по строке «Налоги, кроме налога на прибыль» произошло в результате подачи уточненной декларации по налогу на имущество за предыдущие периоды.

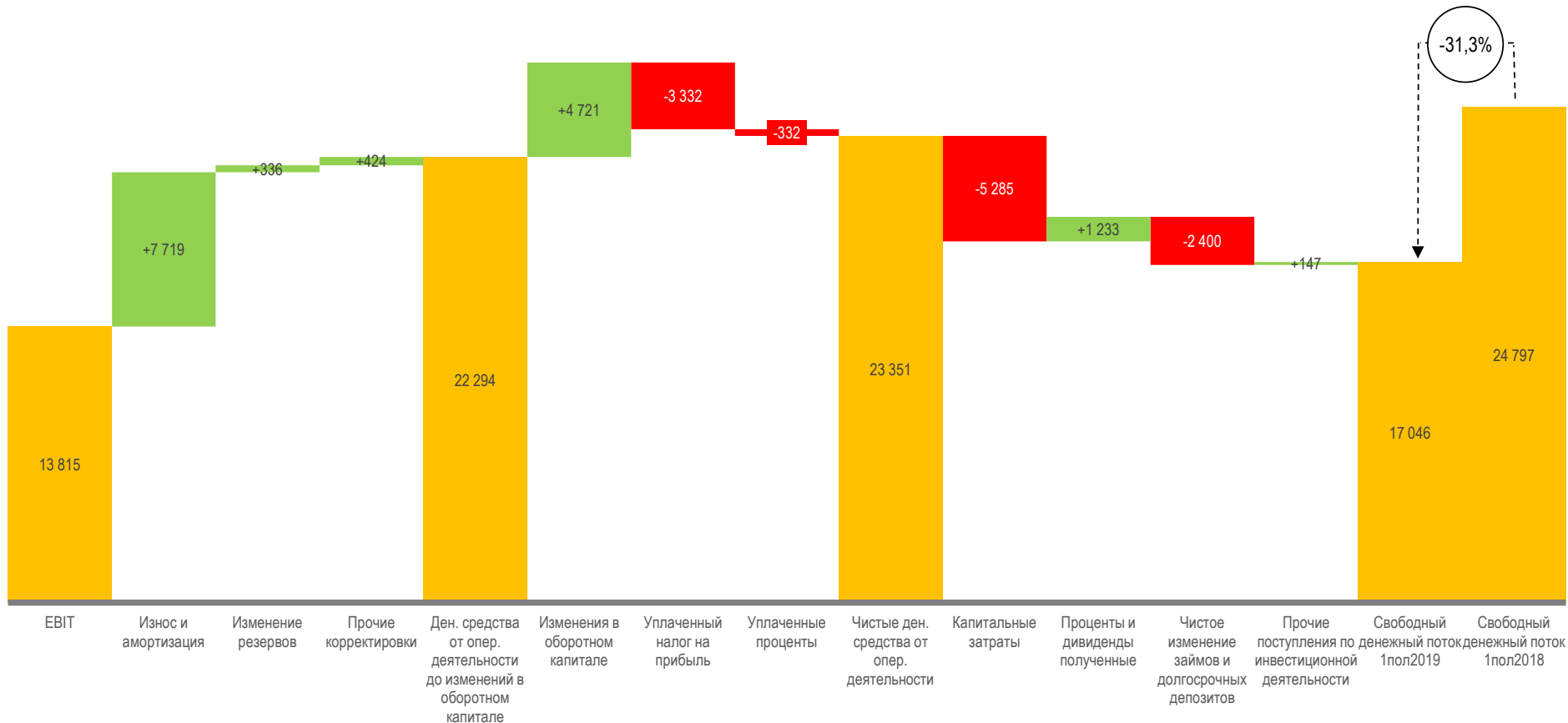


¹ ЕБИТДА скорректирована на чистое начисление резерва под обесценение активов и прочих резервов

Формирование прибыли за период

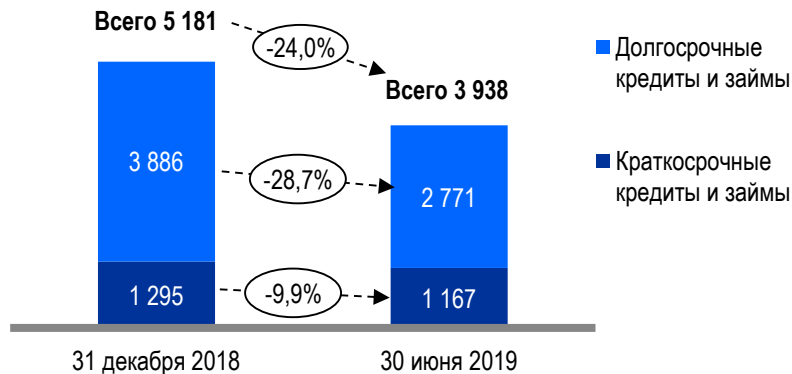
Показатель	6М 2018	6М 2019	Изм.
ЕВITDA	26 797	22 094	-17,6%
Амортизация	(7 443)	(7 719)	+3,7%
Резервы под обесценение активов и прочие резервы	(802)	(336)	-58,1%
Операционная прибыль	18 552	14 039	-24,3%
Доля в убытке ассоциированных компаний	(133)	(224)	+68,4%
Финансовые доходы	2 423	2 602	+7,4%
Финансовые расходы	(1 689)	(409)	-75,8%
Расходы по налогу на прибыль	(3 921)	(3 278)	-16,4%
Прибыль за период	15 232	12 730	-16,4%



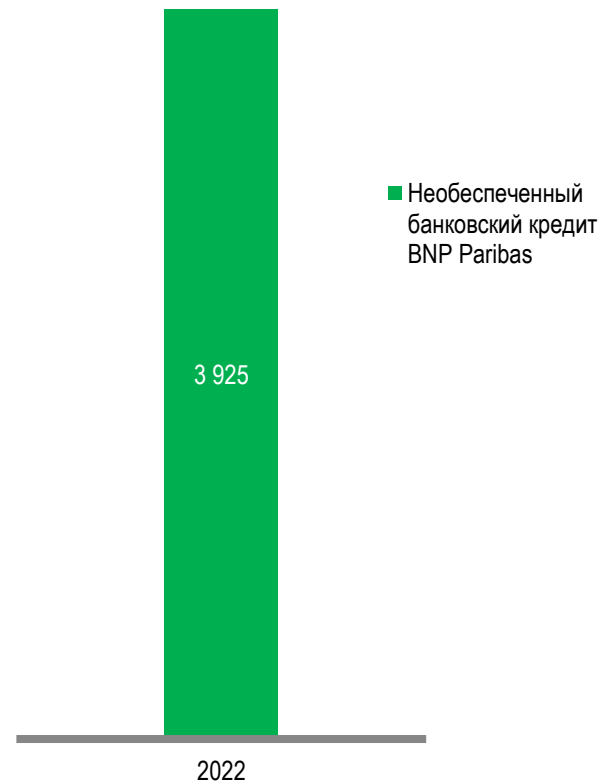


- Существенное снижение свободного денежного потока по итогам 1 полугодия 2019 года по сравнению с предыдущим периодом связано с возвратом в адрес ПАО «Мосэнерго» займа в объеме 10 млрд рублей в 1 квартале 2018 года

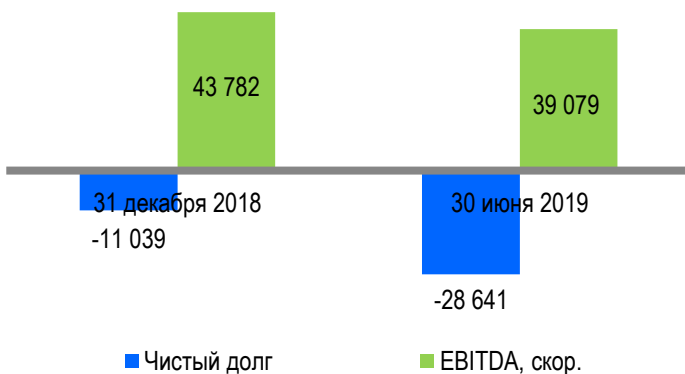
Структура долга, млн руб.



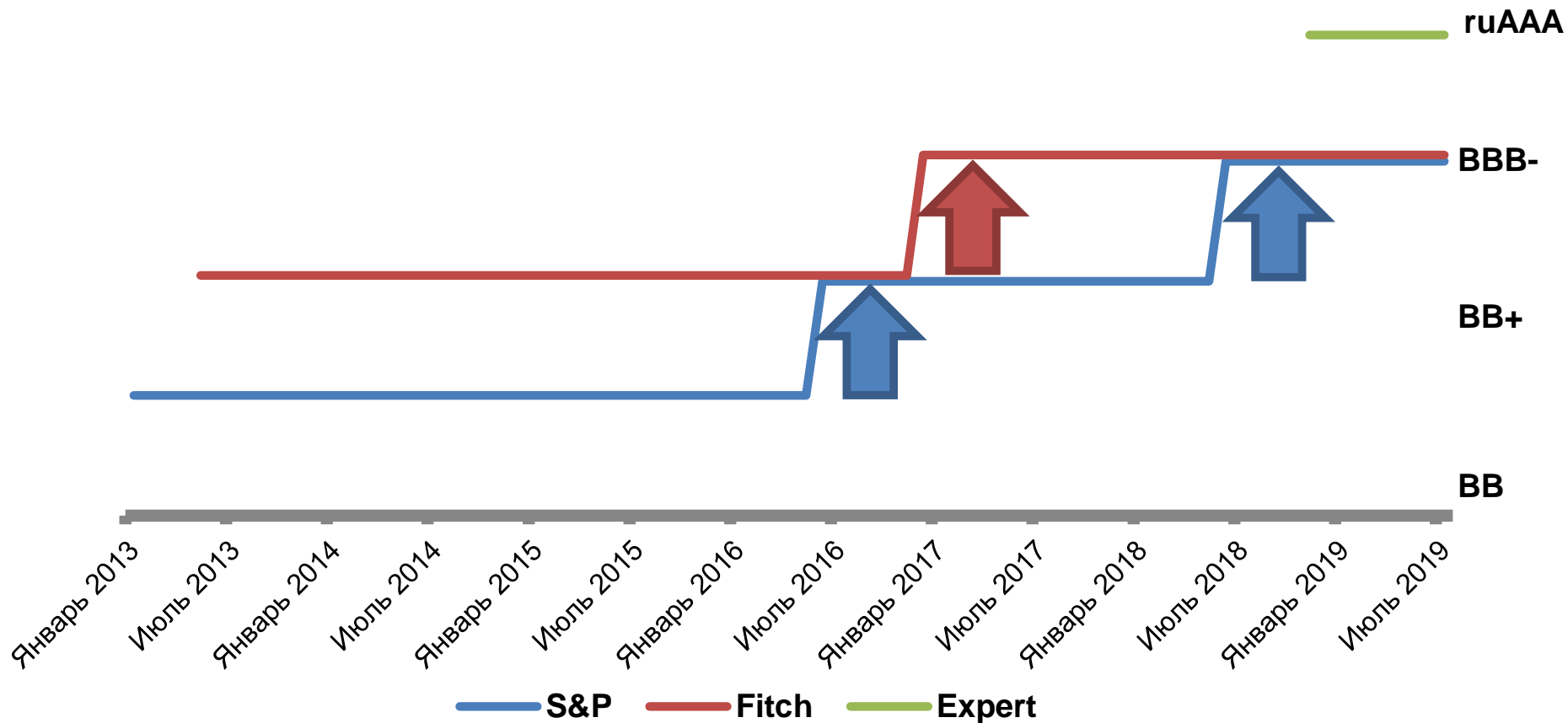
Долговой портфель по срокам погашения на 30 июня 2019 г., млн руб. (по балансовой стоимости)¹



Чистый долг и EBITDA за 12 мес., млн руб.



¹ Без учета задолженности по процентам к уплате в размере 13 млн рублей



Выход Постановления Правительства РФ от 25.01.2019 № 43 «О проведении отборов проектов модернизации генерирующих объектов ТЭС»

- Переход к долгосрочным конкурентным отборам мощности с периодом поставки мощности через 5 лет после отбора.
- Индексация ценовых параметров конкурентного отбора мощности (точек на кривой спроса): +15% на 2022-2023 гг., +20% на 2024-2025 гг.
- Проведение конкурентных отборов проектов модернизации тепловых электростанций. Оплата мощности отобранных проектов предусматривает возврат капитальных затрат с доходностью, рассчитанной исходя из базовой доходности в 14%.

Повышение операционной эффективности

- Ввод головного образца самой мощной отечественной теплофикационной турбины 295 МВт на ТЭЦ-22 (Блок 9)
- Проведение переаттестации ПГУ-420 на ТЭЦ-20 и повышение оплачиваемой мощности ПГУ, увеличение межсервисного интервала и нормативного срока эксплуатации
- Реализация программы по улучшению первичных ТЭП
- Отказ от сжигания угля на ТЭЦ-22
- Оптимизация водно-химического режима ТЭЦ-21, ТЭЦ-23, ТЭЦ-25
- Получено разрешение от Минэнерго РФ на вывод из эксплуатации неэффективной мощности ГРЭС-3, уточнен объем замещающих мероприятий по электрической части для вывода ТЭЦ-17.

Расширение бизнеса

- Получение положительных эффектов от переключения котельных ПАО «МОЭК» на источники ПАО «Мосэнерго» в границах Старой Москвы
- Реализация мероприятий по увеличению сбыта тепловой энергии за счет подключения новых территорий, перспективных районов застройки

Спасибо за внимание!

Контакты:

Денис Ворончихин

Управление по работе с инвесторами

тел. (495) 957-1-957 (доб. 3457)

VoronchikhinDS@mosenergo.ru