



ОАО «Мосэнерго»

Презентация финансовых результатов по МСФО за 3 месяца 2010 года

15 июня 2010 г.

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных Открытому акционерному обществу «Мосэнерго» (далее – ОАО «Мосэнерго» или Компания) на момент ее составления.

Прогнозные заявления, в силу своей специфики, связаны с неотъемлемым риском и неопределенностью, как общего, так и частного характера, и существует опасность, что предположения, прогнозы, проекты и иные прогнозные заявления не осуществятся. В свете указанных рисков, неопределенностей и допущений Компания предупреждает о том, что фактические результаты могут существенно отличаться от выраженных, прямо или косвенно, в указанных прогнозных заявлениях и действительных только на момент составления настоящей Презентации.

Компания не утверждает и не гарантирует, что результаты деятельности, обозначенные в прогнозных заявлениях, будут достигнуты. Такие прогнозные заявления в каждом конкретном случае представляют собой лишь один из многих вариантов развития событий и не должны рассматриваться как наиболее вероятные. За исключением случаев, прямо предусмотренных применимым законодательством, Компания не принимает на себя обязательств по публикации обновлений и изменений в прогнозные заявления, исходя как из новой информации, так и последующих событий.

Операционные результаты¹

	1кв2009	1кв2010	Изм.
Выработка электроэнергии, млн. кВтч	18 997	19 769	+4,1%
Реализация электроэнергии, млн. кВтч	18 475	18 889	+2,2%
Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал	28 037	32 019	+14,2%
Удельный расход топлива, гут/кВтч	187	204	+9,1%

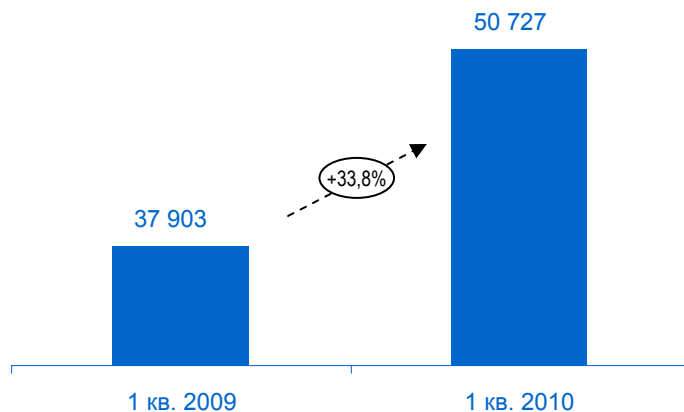
Финансовые результаты, млн. руб.

	1кв2009	1кв2010	Изм.
Выручка	37 903	50 727	+33,8%
Переменные расходы	24 242	36 812	+51,9%
Постоянные расходы ²	4 639	5 231	+12,8%
ЕБИТДА	9 134	9 002	-1,5%
Амортизация основных средств	2 815	2 984	+6,0%
Операционная прибыль	6 319	6 018	-4,8%
Прибыль за период	4 691	5 627	+20,0%

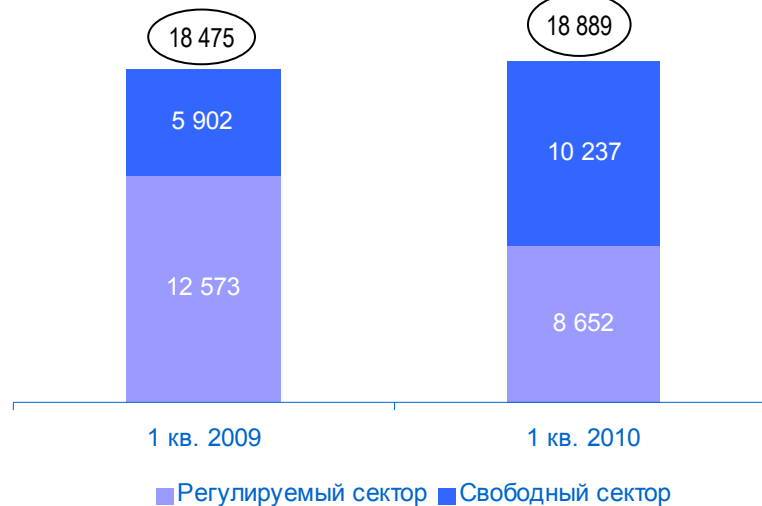
¹ Управленческая отчетность ОАО «Мосэнерго»

² Без учета амортизации основных средств

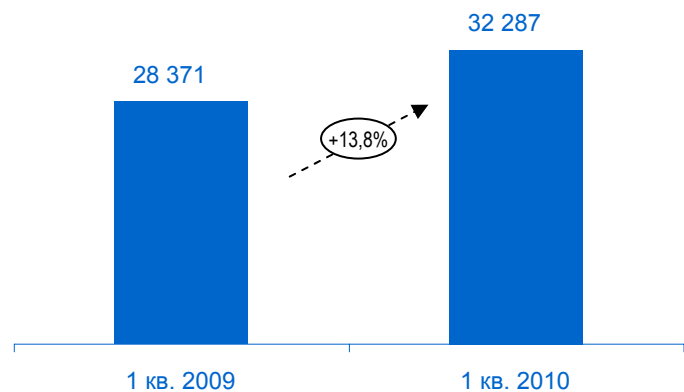
Выручка, млн. руб.



Реализация электроэнергии, млн. кВтч



Реализация тепловой энергии, тыс. Гкал



Цены и тарифы¹

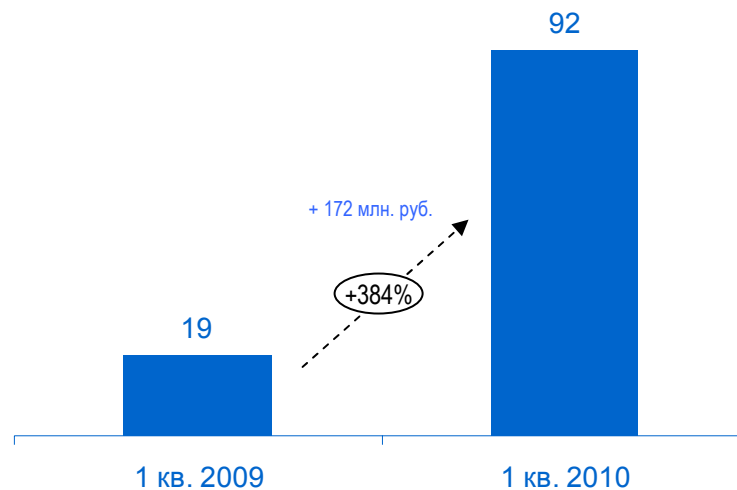
	1 кв. 2009	1 кв. 2010	Изм.
Средняя цена на электроэнергию, руб./МВтч	560	770	+37,5%
Средний тариф на тепло, руб./Гкал	725	894	+23,3%

¹ Данные управленческого отчета

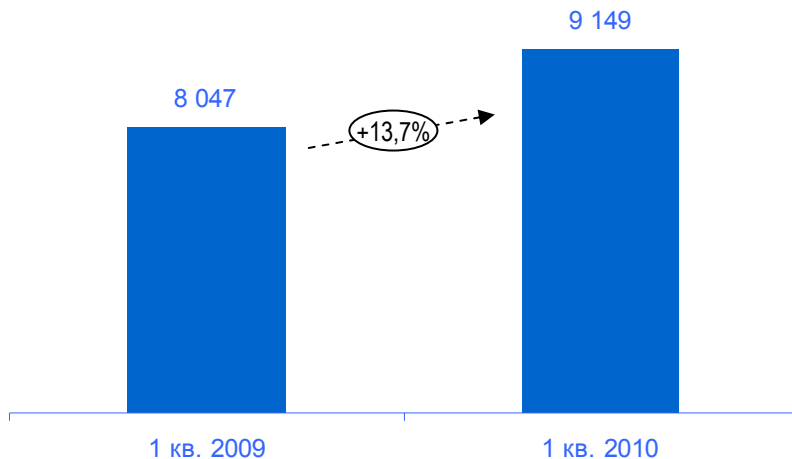
Структура затрат, млн. руб.

Переменные расходы	1 кв 2009	1 кв 2010	Изм.
<u>Стоимость материалов, в т.ч.</u>	16 412	25 607	+56,0%
<i>расходы на топливо</i>	15 189	24 113	+58,8%
<i>расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i>	837	1 092	+30,5%
<i>расходы на водопотребление</i>	213	225	+5,6%
<i>прочие материалы</i>	173	177	+2,3%
<u>Расходы на передачу тепла</u>	7 830	11 205	+43,1%
Итого	24 242	36 812	+51,9%

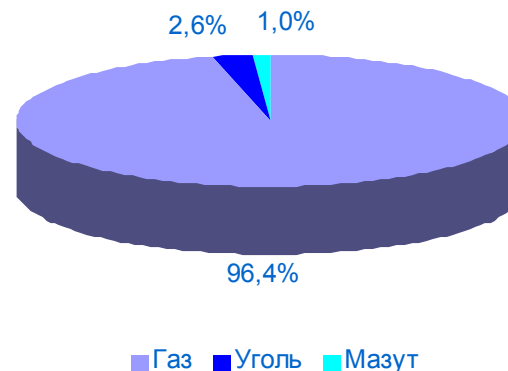
Потребление мазута, тыс. т



Потребление топлива, тыс. т



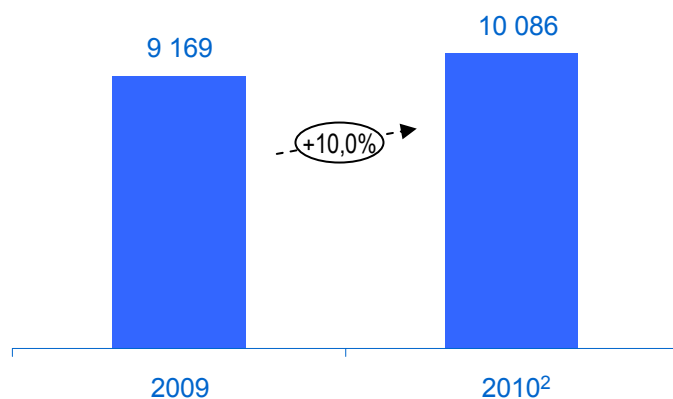
Структура топливного баланса 1 кв. 2010 г.



Структура затрат, млн. руб.

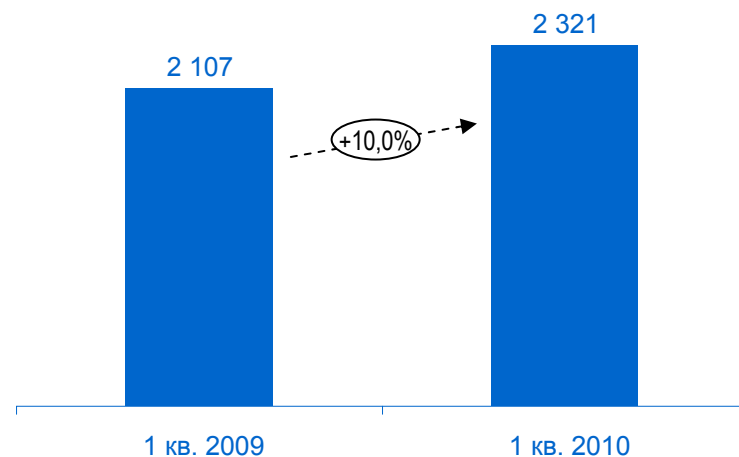
Постоянные расходы	1 кв 2009	1 кв 2010	Изм.
Оплата труда персонала, в т.ч.	2 202	2 981	+35,4%
выходные пособия	46	348	+656,5%
расходы на персонал в связи с ликвидацией непроизводственных филиалов	49	248	+406,1%
Расходы на ремонт и эксплуатацию	473	346	-26,8%
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	515	665	+29,1%
Прочие услуги поставщиков и подрядчиков	638	564	-11,6%
Прочие операционные расходы	811	675	-16,8%
Итого	4 639	5 231	+12,8%

Ожидаемые расходы на персонал, млн. руб.



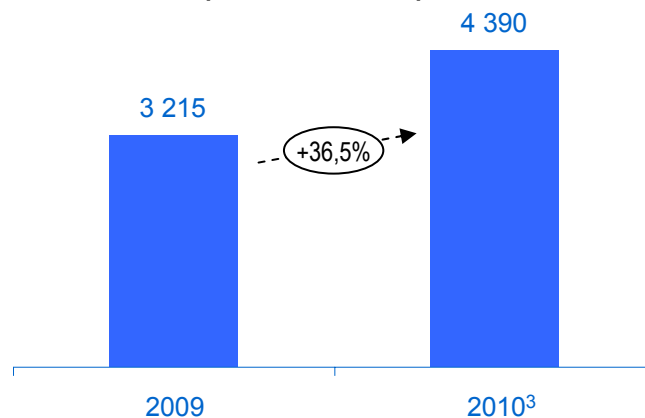
² В прогноз включены все расходы на персонал, включая компенсации по ЦРМЗ

Расходы на персонал, млн. руб.¹



¹ Без учета выходных пособий и расходов на персонал в связи с ликвидацией непроизводственных филиалов и соответствующего ЕСН

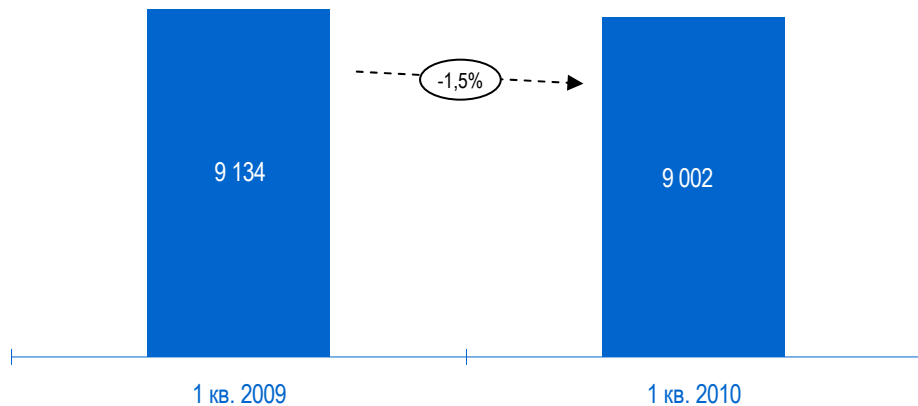
Ожидаемые расходы на ремонты, млн. руб.



³ За исключением расходов на ремонт хозспособом (общие расходы на ремонт составят 5 200 млн. руб.)

ЕВИТДА и Чистая прибыль

ЕВИТДА, млн. руб.

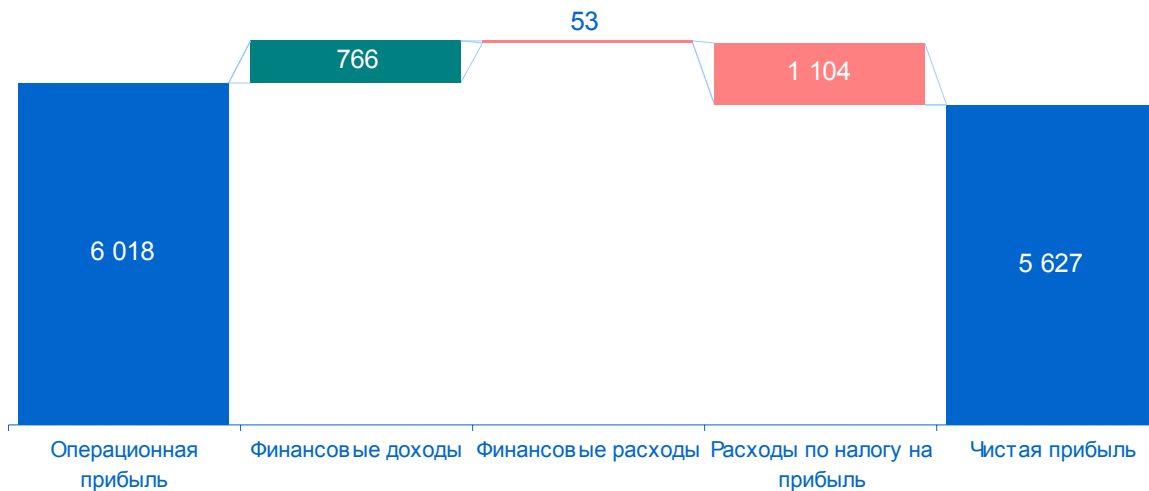


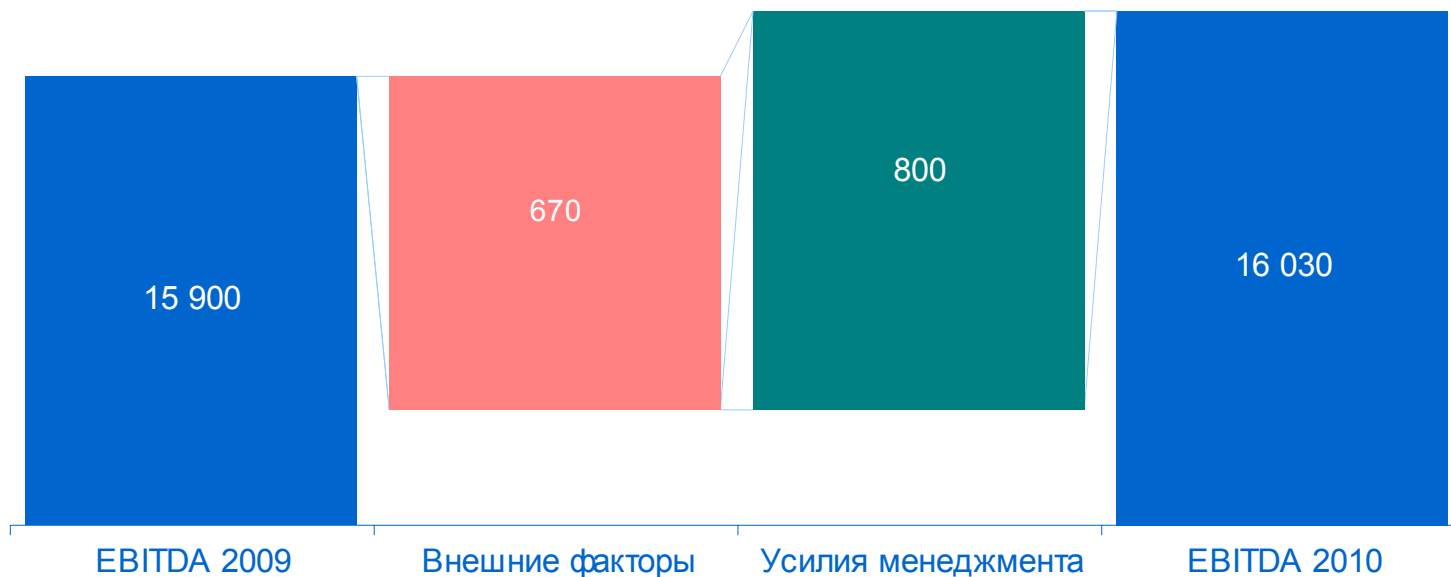
Операционная прибыль, млн. руб.

	1 кв. 2009	1 кв. 2010	Изм.
Выручка	37 903	50 727	+33,8%
Прочие операционные доходы	112	318	+184,0%
Переменные затраты	(24 242)	(36 812)	+51,9%
Постоянные затраты ¹	(4 639)	(5 231)	+12,8%
Операционная прибыль	6 319	6 018	-4,8%

¹ Исключая амортизацию

Чистая прибыль, млн. руб.



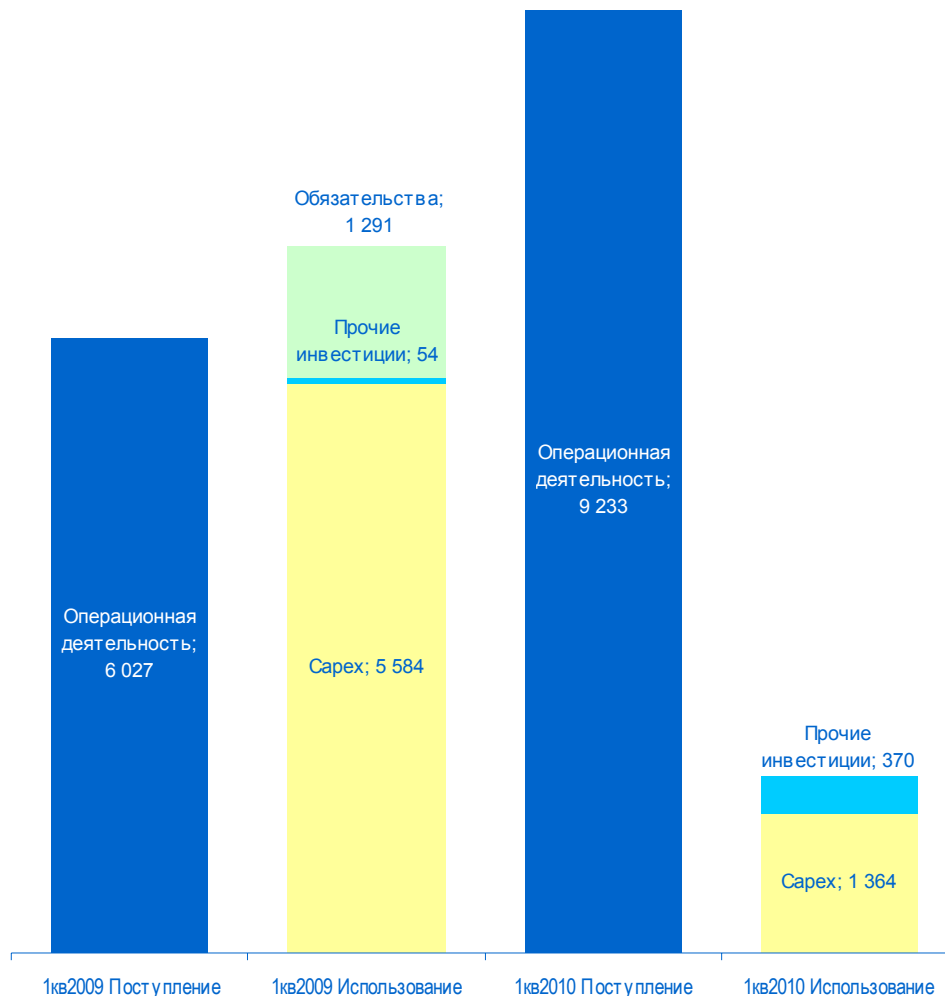


Внешние факторы: рост цен на газ, рост средних цен на электроэнергию и мощность, теплоэнергию, режимы теплосети, инфляция издержек

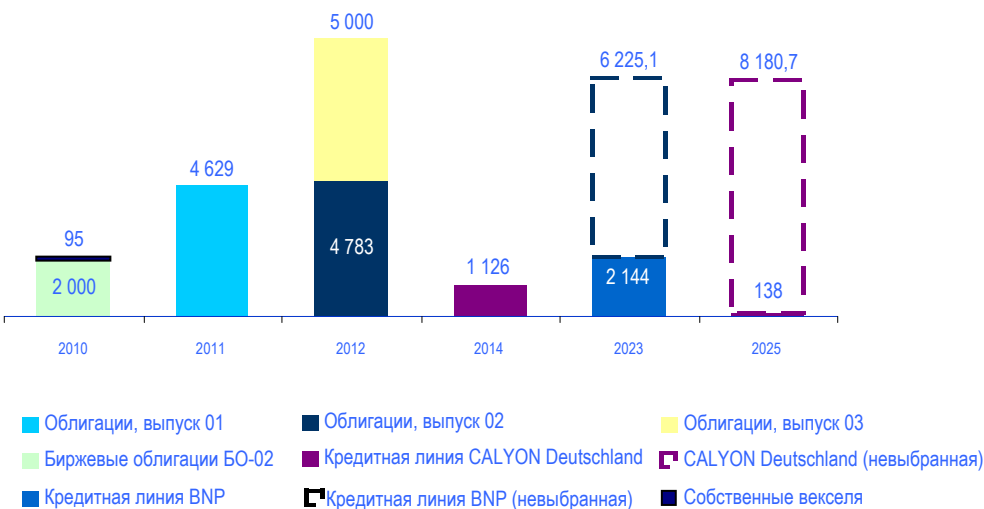
Усилия менеджмента: загрузка ПГУ, бережливое производство, сокращение затрат

Денежные потоки

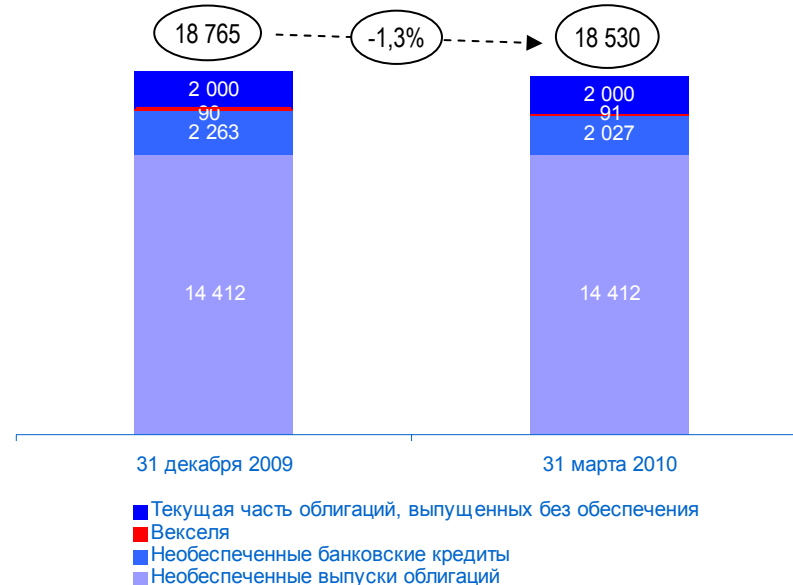
Поступление и использование денежных средств, млн. руб.



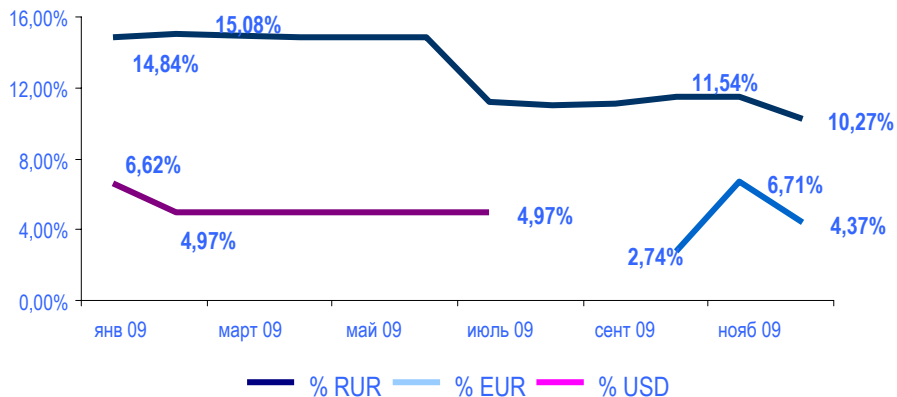
Долговой портфель на декабрь 2009, млн. руб.



Структура обязательств, млн. руб.



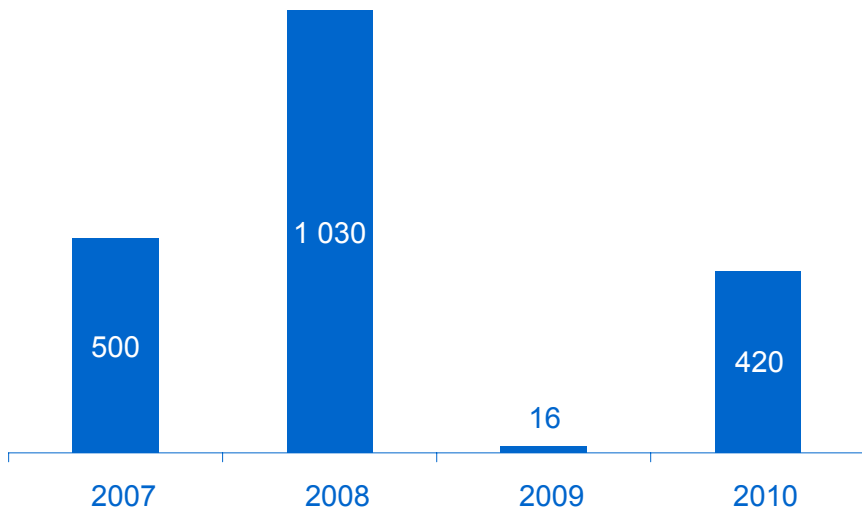
Средневзвешенная стоимость кредитного портфеля



Программа управления обязательствами

- Увеличение доли долгосрочной задолженности в структуре портфеля
- Снижение средних затрат на обслуживание долга
- Снижение долговой нагрузки

Новая мощность, МВт



Показатели инвестиционных проектов

«Сегодня»: Введены новые эффективные блоки

(3x450 МВт)

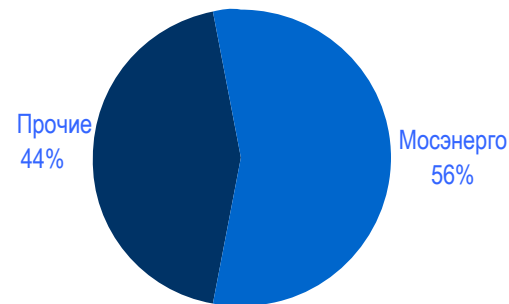
- КПД 59%
- На новые блоки приходится 10% выработки и 40% валовой маржи

«Завтра»: Планы по модернизации парка оборудования с помощью новых парогазовых блоков

Параметры нового блока

Станция:ТЭЦ-26
 Электрическая мощность:420 МВт
 Тепловая мощность:265 МВт
 КПД:59%
 Топливо:газ
 Старт проекта:апрель 2007
 Пуск:конец 2010 года
 Подрядчик:«Alstom»

Доля Мосэнерго по вводу мощности в ОЭС Центра, 2008-2009¹



¹ по данным СО

Спасибо за внимание!

Контакты:

Екатерина Павлова

тел. (495) 957-37-67

PavlovaEA@mosenergo.ru

Денис Ворончихин

тел. (495) 957-34-57

VoronchikhinDS@mosenergo.ru