

ОАО «Мосэнерго»

**Презентация финансовых результатов по МСФО за
девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года**

14 декабря 2011 г.

Представленная информация подготовлена с использованием данных, доступных Открытому акционерному обществу «Мосэнерго» (далее – ОАО «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 | 9 мес. 2010 | 9 мес. 2011 | Изм. |
|--|----------------|----------------|--------|
| Выработка электроэнергии, млн. кВтч | 45 369 | 46 835 | +3,2% |
| Реализация электроэнергии, млн. кВтч | 45 444 | 50 862 | +11,9% |
| Отпуск тепловой энергии, тыс. Гкал | 45 377 | 44 934 | -1,0% |
| Удельный расход топлива на электроэнергию, гут/кВтч | 263 | 258 | -1,9% |

¹ Данные управленческого отчета

² Без учета амортизации основных средств и убытка от изменения справедливой стоимости инвестиционной собственности

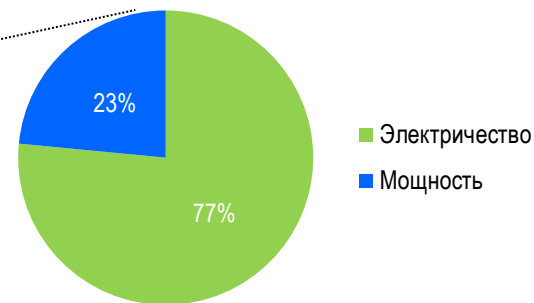
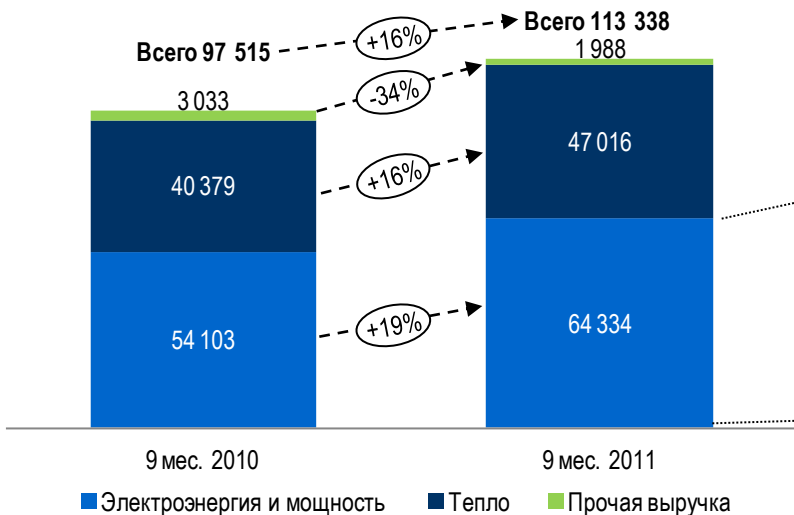
³ EBITDA = Выручка + Прочие операционные доходы – Операционные расходы (в составе: Материальные затраты, Транспортировка теплоэнергии, Расходы на оплату труда персонала, Затраты на ремонт и техническое обслуживание, Прочие налоги, кроме налога на прибыль, Прочие услуги поставщиков и подрядчиков, Прочие операционные расходы)

Финансовые результаты, млн. руб.

| Показатель | 9 мес. 2010 | 9 мес. 2011 | Изм. |
|--|----------------|----------------|---------|
| Выручка | 97 515 | 113 338 | +16,2% |
| Переменные расходы | (70 007) | (83 259) | +18,9% |
| Постоянные расходы ² | (16 283) | (14 779) | -9,2% |
| ЕБИТДА ³ | 11 672 | 16 734 | +43,4% |
| Амортизация объектов основных средств | (9 115) | (9 711) | +6,5% |
| Операционная прибыль за период | 2 557 | 7 023 | +174,7% |
| Прибыль за период | 3 398 | 7 765 | +128,5% |

Выручка, млн. руб.

Структура выручки от продажи электричества и мощности¹



Цены и тарифы¹

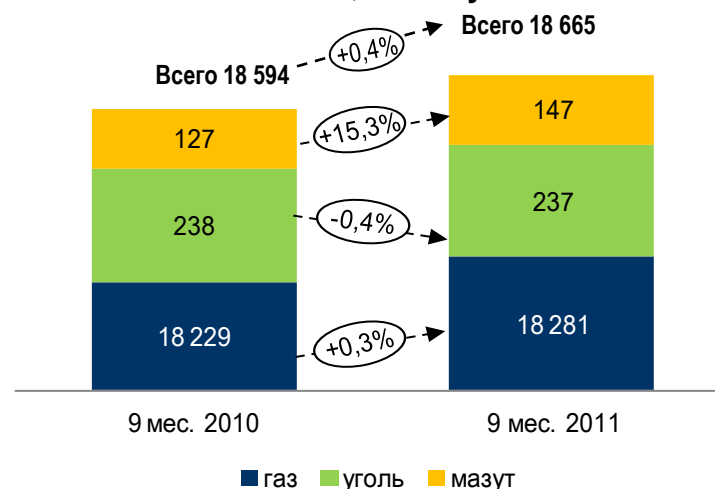
| Показатель | 9 мес. 2010 | 9 мес. 2011 | Изм. |
|--|-------------|-------------|-------|
| Средняя цена на электроэнергию, руб./МВтч | 795,7 | 972,2 | 22,2% |
| Средний тариф на тепло, руб./Гкал | 884,9 | 1 040,8 | 17,6% |
| Средняя цена на новую мощность, тыс. руб./МВт в месяц | 505,7 | 462,1 | -8,6% |
| Средняя цена на старую мощность, тыс. руб./МВт в месяц | 125,4 | 126,4 | 0,8% |

¹ Данные управленческого отчета

Структура переменных расходов, млн. руб.

| Переменные расходы | 9 мес. 2010 | 9 мес. 2011 | Изм. |
|---|---------------|---------------|-------------|
| <u>Материальные затраты, в т.ч.:</u> | 54 177 | 65 374 | +21% |
| <i>Расходы на топливо</i> | 49 001 | 56 886 | +16% |
| <i>Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии</i> | 3 725 | 6 934 | +86% |
| <i>Расходы на водопотребление</i> | 733 | 884 | +21% |
| <i>Прочие материалы</i> | 718 | 670 | -7% |
| <u>Транспортировка теплоэнергии</u> | 15 830 | 17 885 | +13% |
| Итого переменных расходов | 70 007 | 83 259 | +19% |

Расход условного топлива, тыс. т.у.т.¹



¹ Данные управленческого отчета

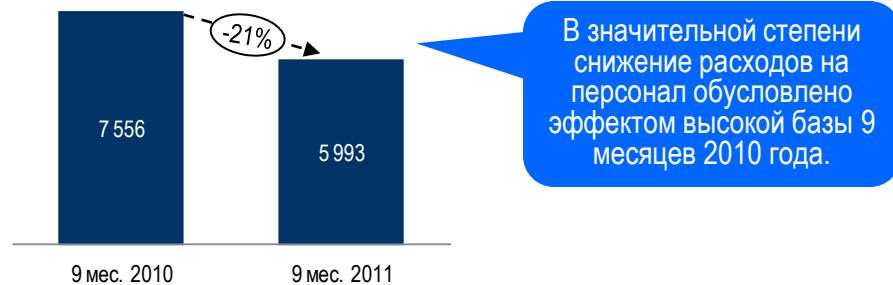
Рост расходов на приобретение тепловой и электрической энергии обусловлен изменением нормативной базы по покупке электроэнергии на собственные нужды: с 2011 года покупкой является все потребление электроэнергии, в отличие от 2010 года, когда на собственные нужды покупался только объем сверх максимально допустимых величин расхода электрической энергии на собственные нужды генерации (которые уменьшали объем продажи электрической энергии).

Затраты: постоянные расходы

Структура постоянных расходов, млн. руб.

| Постоянные расходы | 9 мес. 2010 | 9 мес. 2011 | Изм. |
|---|---------------|---------------|------------|
| <u>Расходы на оплату труда персонала, в т.ч.:</u> | 7 556 | 5 993 | -21% |
| <i>Оплата труда</i> | 5 502 | 4 884 | -11% |
| <i>Выходные пособия</i> | 529 | 84 | -84% |
| <i>Расходы на заработную плату ликвидируемых филиалов</i> | 253 | 0 | -100% |
| <i>Прочие</i> | 1 272 | 1 025 | -19% |
| <u>Затраты на ремонт и техническое обслуживание</u> | 2 812 | 3 078 | +9% |
| <u>Прочие налоги, кроме налога на прибыль</u> | 1 957 | 1 573 | -20% |
| <u>Прочие услуги поставщиков и подрядчиков</u> | 1 852 | 1 957 | +6% |
| <u>Прочие операционные расходы</u> | 2 106 | 2 239 | +6% |
| Итого постоянных расходов | 16 283 | 14 840 | -9% |

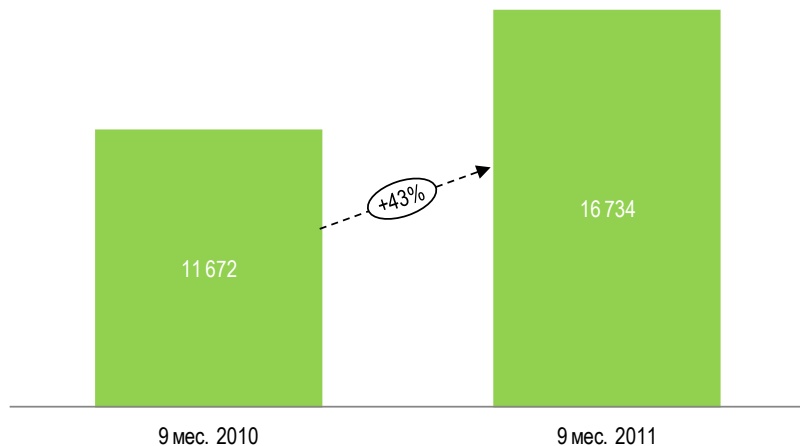
Динамика расходов на оплату труда персонала, млн. руб.



Структура прочих операционных расходов, млн. руб.

| Прочие операционные расходы | 9 мес. 2010 | 9 мес. 2011 | Изм. |
|---|--------------|--------------|-----------|
| Аренда | 518 | 493 | -5% |
| Убытки по обесценению, связанные с дебиторской задолженностью | 306 | 453 | +48% |
| Юридические и консультационные услуги | 405 | 357 | -12% |
| Страхование | 197 | 185 | -6% |
| Расходы на юридическое оформление прав | 2 | 129 | +6350% |
| Эксплуатация непрофильных и социально значимых активов | 215 | 146 | -32% |
| Расходы на программное обеспечение | 181 | 129 | -29% |
| (Доходы)/Убытки, связанные с выбытием основных средств | (14) | 89 | -736% |
| Техника безопасности | 45 | 43 | -4% |
| Экологические платежи | 33 | 40 | +21% |
| Уступка прав | 37 | 30 | -19% |
| Банковские услуги | 47 | 37 | -21% |
| Расход от изменения справедливой стоимости инвестиционной собственности | - | 61 | n/a |
| Убытки от обесценения активов, предназначенных для продажи | - | 24 | n/a |
| Убытки от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи | 77 | - | n/a |
| Разное | 57 | 23 | -60% |
| Итого прочих операционных расходов | 2 106 | 2 239 | 6% |

ЕВИТДА¹, млн. руб.



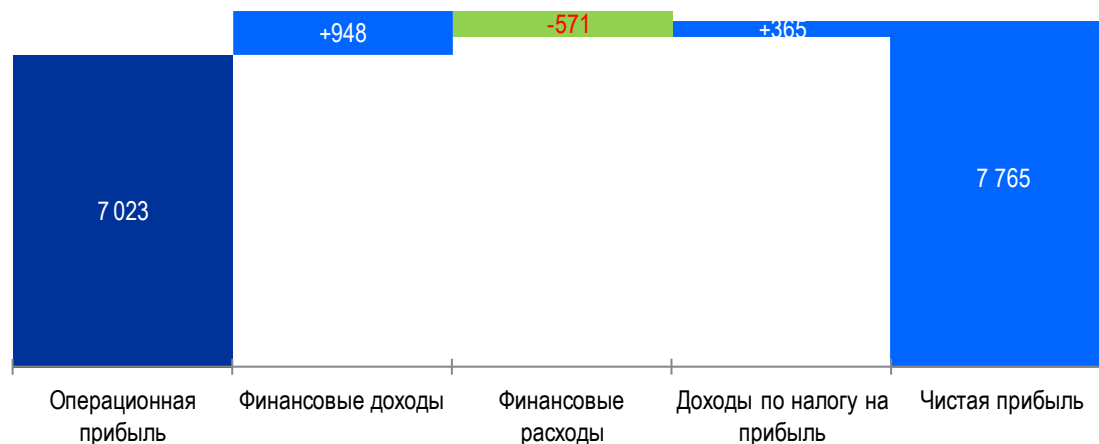
Формирование операционной прибыли, млн. руб.

| | 9 мес. 2010 | 9 мес. 2011 | Изм. |
|---------------------------------------|---------------|----------------|--------------|
| Выручка | 97 515 | 113 338 | +16% |
| Прочие операционные доходы | 447 | 1 495 | +234% |
| Прочие операционные расходы | (2 106) | (2 239) | +6% |
| Переменные расходы | (70 007) | (83 259) | +19% |
| Постоянные расходы ² | (14 177) | (12 601) | -11% |
| Амортизация ОС | (9 115) | (9 711) | +7% |
| Операционная прибыль за период | 2 557 | 7 023 | +175% |

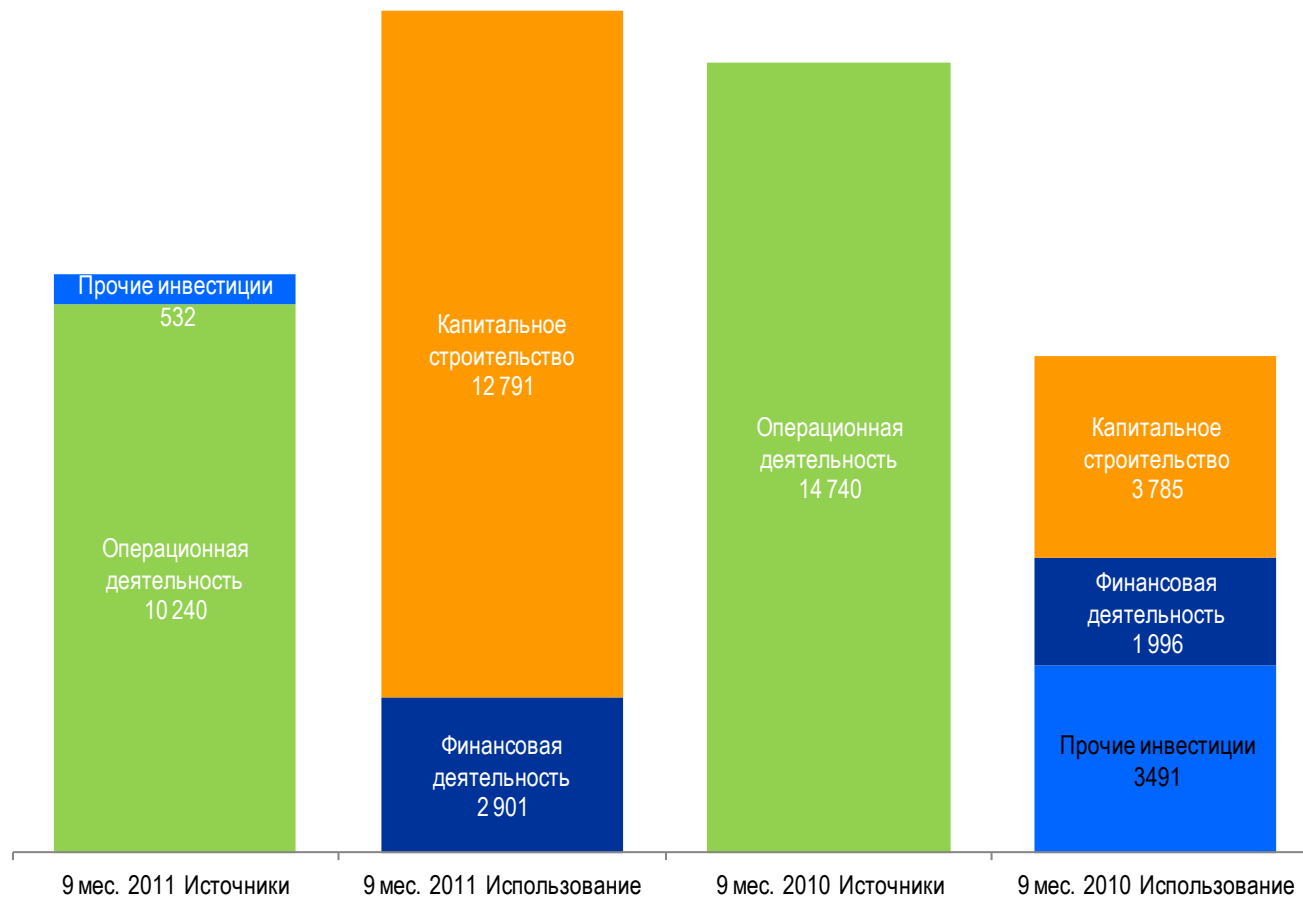
² За исключением амортизации ОС и прочих операционных расходов.

¹ ЕВИТДА = Выручка + Прочие операционные доходы – Операционные расходы (в составе: Материальные затраты, Транспортировка теплоэнергии, Расходы на оплату труда персонала, Затраты на ремонт и техническое обслуживание, Прочие налоги, кроме налога на прибыль, Прочие услуги поставщиков и подрядчиков, Прочие операционные расходы)

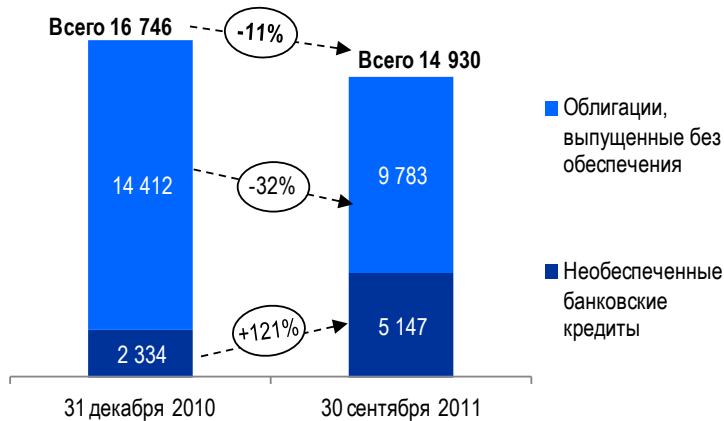
Формирование чистой прибыли, млн. руб.



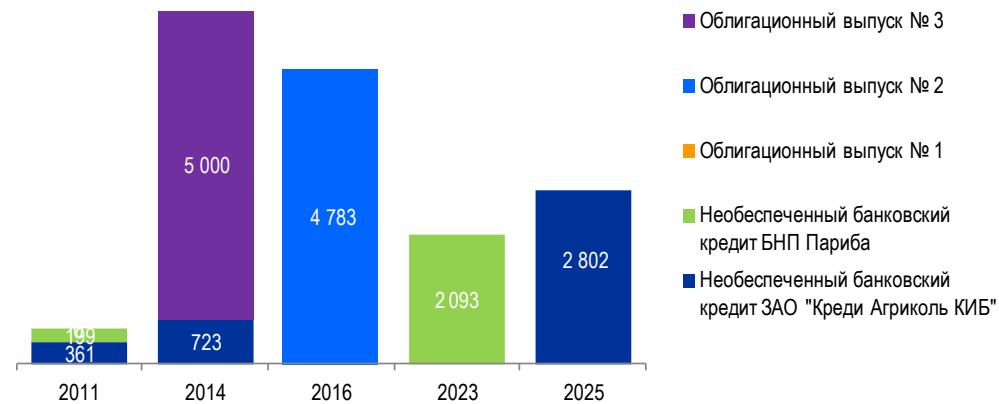
Поступление и использование денежных средств, млн. руб.



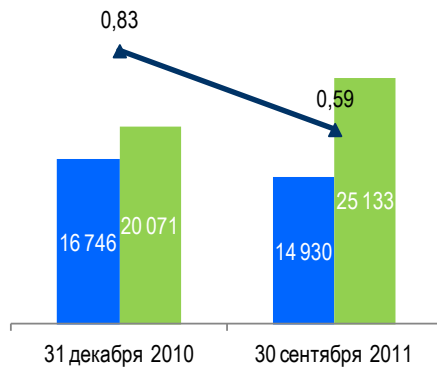
Структура обязательств, млн. руб.



Долговой портфель на 30 сентября 2011 г., млн. руб.

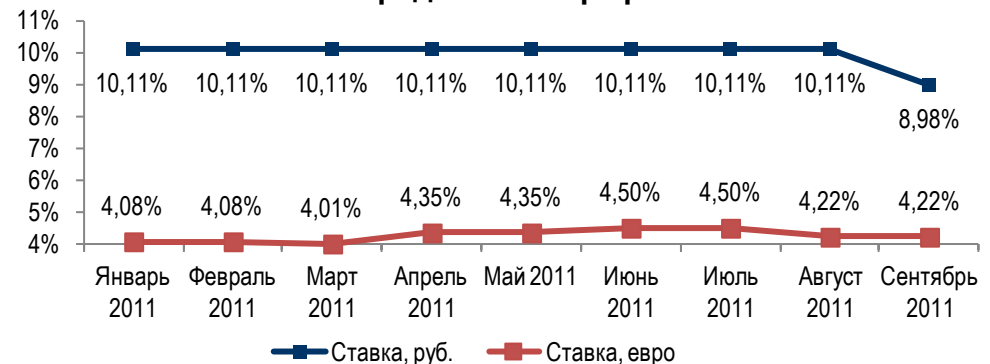


Отношение долга к EBITDA¹

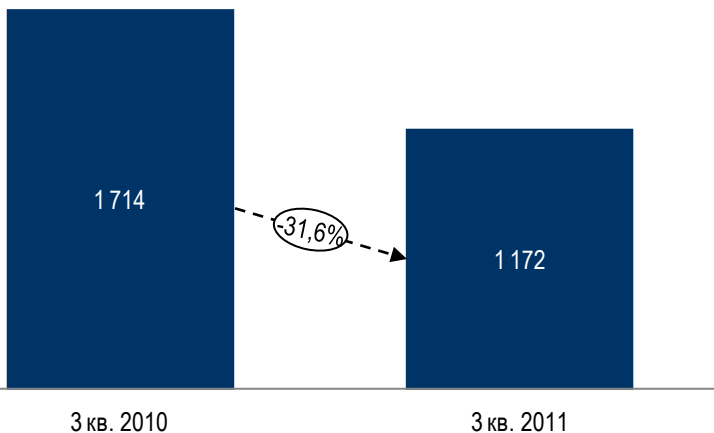


¹ EBITDA за 12 месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 г. = EBITDA за 2010 г. + EBITDA за 9 мес. 2011 г. - EBITDA за 9 мес. 2010 г.

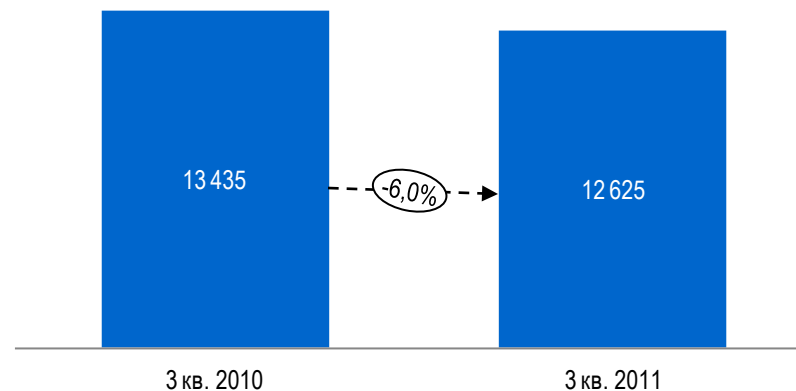
Средневзвешенная стоимость обслуживания кредитного портфеля



ЕВИТДА, млн. руб.



Выработка электроэнергии, млн. кВтч



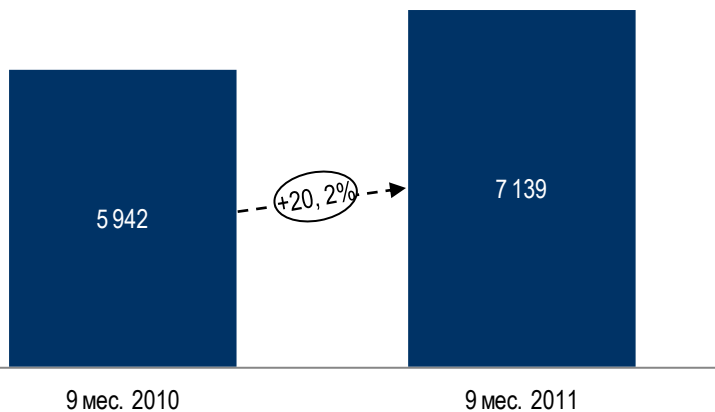
Средняя температура наружного воздуха, град. С

| | Июль | Август | Сентябрь | 3 квартал |
|--------------------|-------|--------|----------|--------------|
| 2010 г | +26 | +21,8 | +11,7 | +19,8 |
| 2011 г | +25,6 | +19,6 | +12,4 | +19,2 |
| Разница температур | -0,4 | -2,2 | +0,7 | -0,6 |

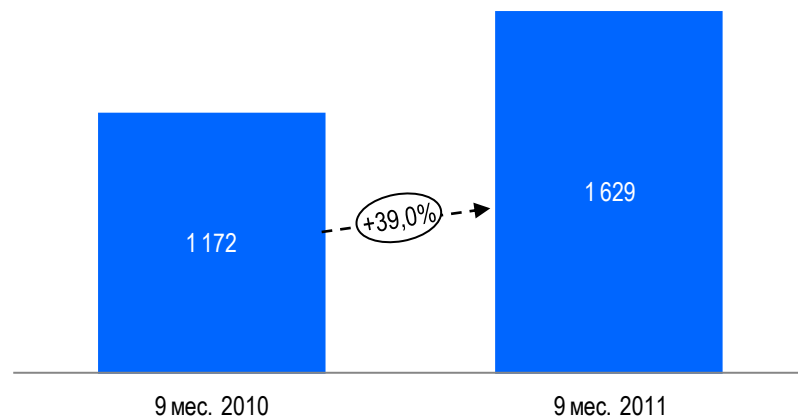
Основные причины, повлиявшие на финансовый результат 3 квартала 2011 года:

- Снижение выработки электрической энергии (аномально жаркое лето 2010 года)
- Сезонное снижение располагаемой мощности
- Снижение цены на РСВ в августе 2011 года на 3,2% по сравнению с августом 2010 года

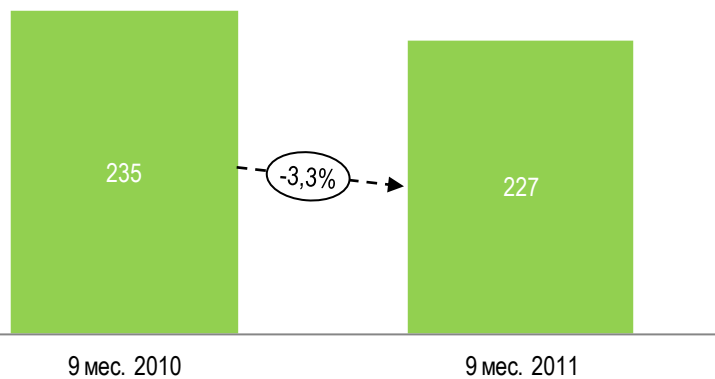
Выработка электроэнергии ПГУ¹, млн. кВтч



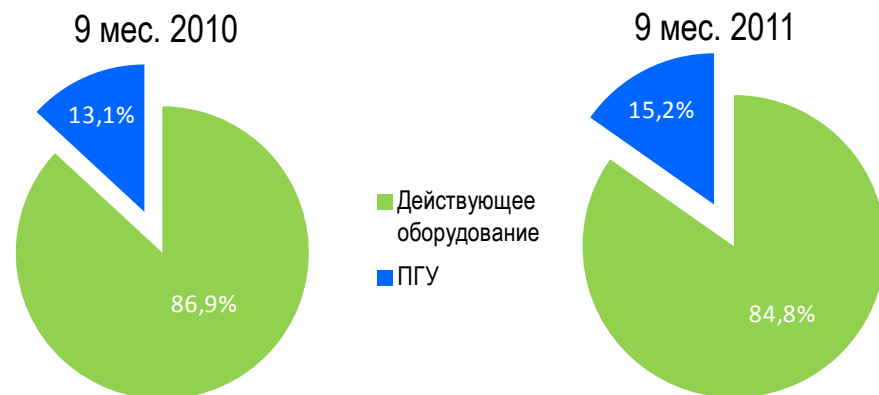
Отпуск тепловой энергии ПГУ¹, тыс. Гкал



УРУТ ПГУ², г/кВтч



Доля ПГУ¹ в выработке электроэнергии ОАО «Мосэнерго»



¹ТЭЦ-21 (блок 11), ТЭЦ-27 (группа ПГУ), ТЭЦ-26 (ПГУ 420)

²ТЭЦ-21 (блок 11), ТЭЦ-27 (группа ПГУ)

Спасибо за внимание!

Контакты:

Екатерина Павлова

тел. (495) 428-47-83 (доб. 46-07)

PavlovaEA@mosenergo.ru

E.pavlova@gazenergocom.ru

Денис Ворончихин

тел. (495) 957-34-57 (доб. 34-57)

VoronchikhinDS@mosenergo.ru