



London  
Stock Exchange

LISTED

STANDARD  
DEPOSITARY RECEIPTS

# ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 1П2019 ГОДА

Август 2019



# Ключевые показатели

## События в 1П2019 года и после отчетной даты

- В феврале 2019 года агентство Moody's повысило кредитный рейтинг ПАО «ФСК ЕЭС» на одну ступень до инвестиционного уровня «Ваа3», прогноз «стабильный». Рейтинговые действия осуществлялись вслед за аналогичными действиями по отношению к суверенному рейтингу Российской Федерации.
- В марте 2019 года был погашен дебютный выпуск еврооблигаций Компании объемом 17,5 млрд. рублей.
- В июне 2019 года на годовом Общем собрании акционеров было принято решение направить на выплату дивидендов за 2018 год 20,4 млрд. руб.
- В рамках заключенного договора мены ПАО «ФСК ЕЭС» консолидировало объекты ЕНЭС, принадлежащие АО «ДВЭУК».
- Компания в полном объеме исполнила обязательства по выплате дивидендов акционерам за 2018 год\*

\* По состоянию на 20 августа 2019 года дивиденды перечислены ПАО «ФСК ЕЭС» в полном объеме в установленном порядке, при этом есть неустраиваемые дивиденды, в том числе в связи с отсутствием у эмитента или его регистратора точных и необходимых адресных данных или банковских реквизитов лица, имеющего право на получение указанных дивидендов.

## Консолидированные финансовые результаты за 1П2019 года

млрд руб.	1П2019	1П2018	Изм. г/г
Выручка	115,0	117,5	-2,1%
Операционные расходы	70,6	74,7	-5,5%
операционные расходы (скорр.)	70,4	70,8	-0,6%
ЕБИТДА (скорр.)	73,8	69,2	6,6%
рентабельность по ЕБИТДА (скорр.)	64,2%	58,9%	5,3 п.п.
Прибыль за период	50,7	40,7	24,6%
прибыль за период (скорр.)	40,8	40,5	0,7%
Общий совокупный доход	55,2	54,6	1,1%
Чистый долг <sup>(1)</sup>	185,9	205,4	-9,5%
финансовый рычаг <sup>(1)</sup>	1,35	1,54	-0,14x

Источник: Отчетность компании по МСФО

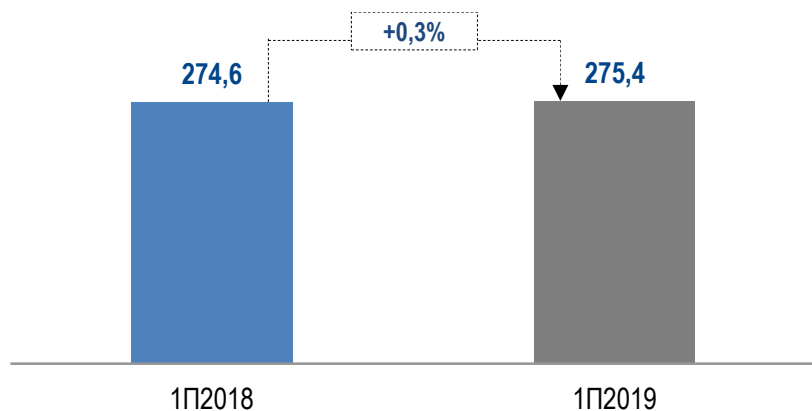
Примечания:

Определения используемых терминов приведены в конце презентации

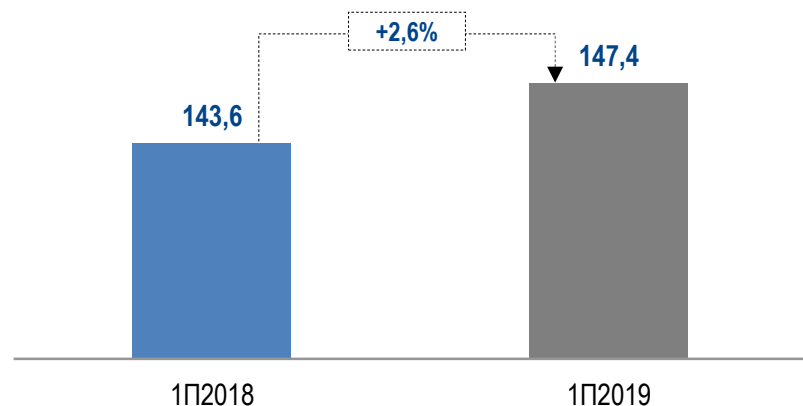
(1) Сравнение с данными на 31.12.2018

# Операционные результаты<sup>(1)</sup>

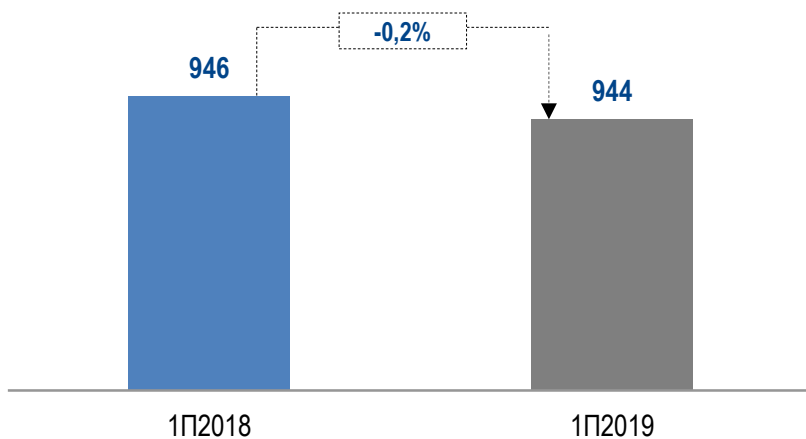
## Отпуск электроэнергии из сети ЕНЭС потребителям млрд кВтч (за период)



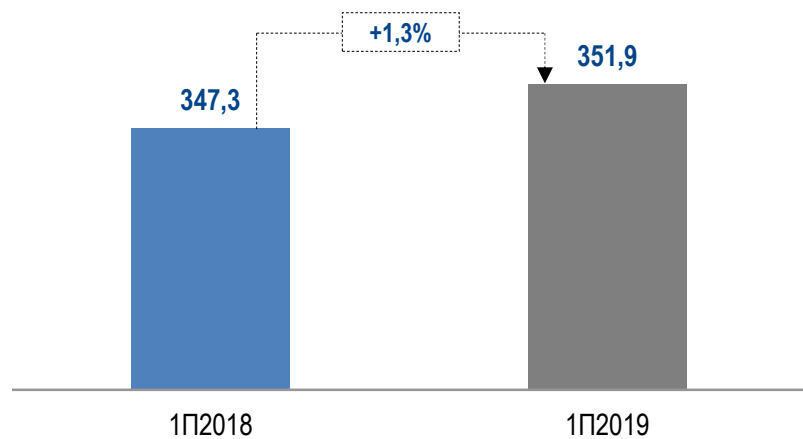
## Протяженность линий электропередачи<sup>(2)</sup> тыс. км (на конец периода)



## Количество подстанций<sup>(2)</sup> шт. (на конец периода)



## Трансформаторная мощность<sup>(2)</sup> ГВА (на конец периода)



Источник: данные компании

Примечание:

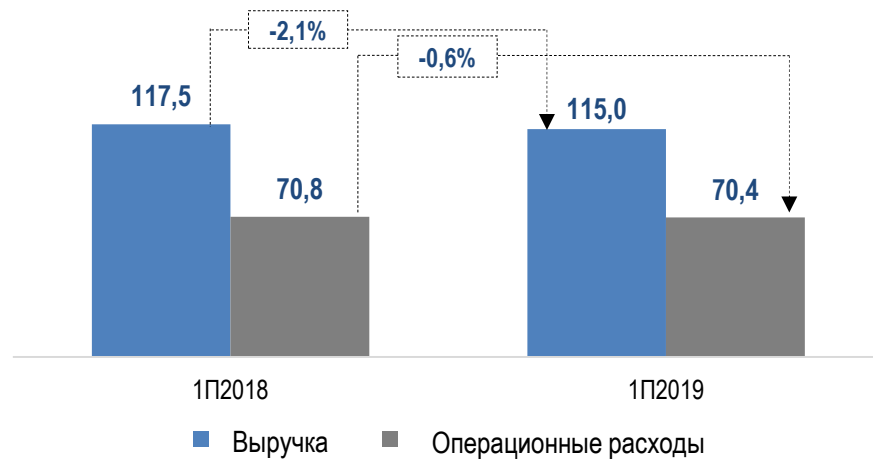
1. ПАО «ФСК ЕЭС»

2. С учетом арендованных

# Основные финансовые показатели

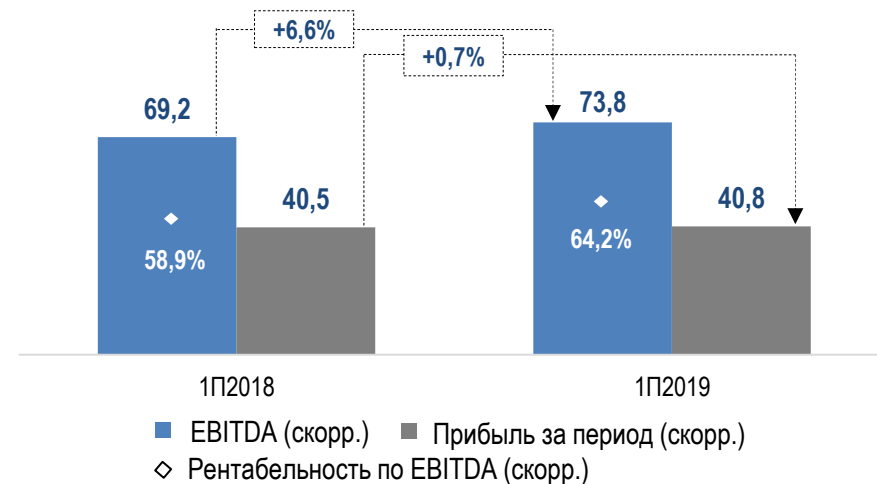
## Выручка, операционные расходы (скорр.)

млрд руб.



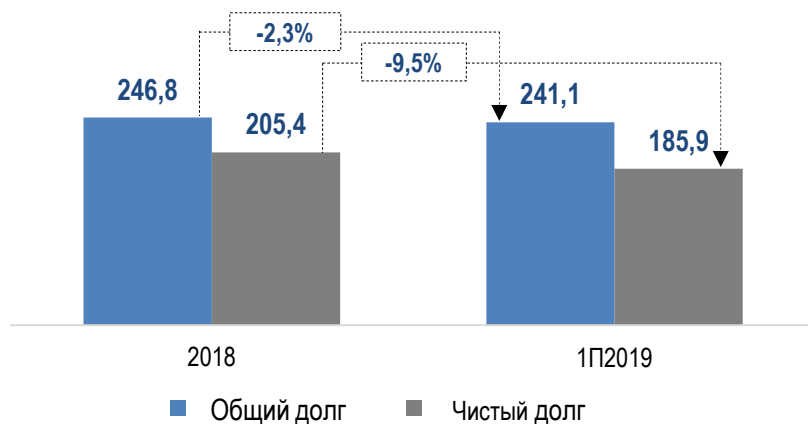
## ЕБИТДА (скорр.), прибыль за период (скорр.)

млрд руб.

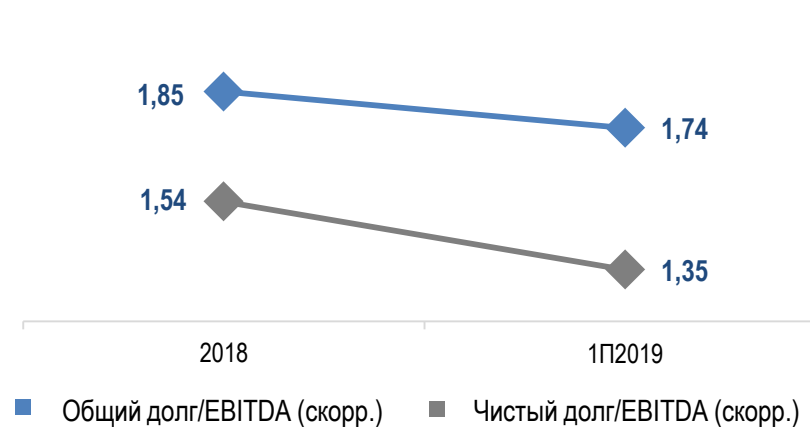


## Общий и чистый долг

млрд руб.



## Финансовый рычаг

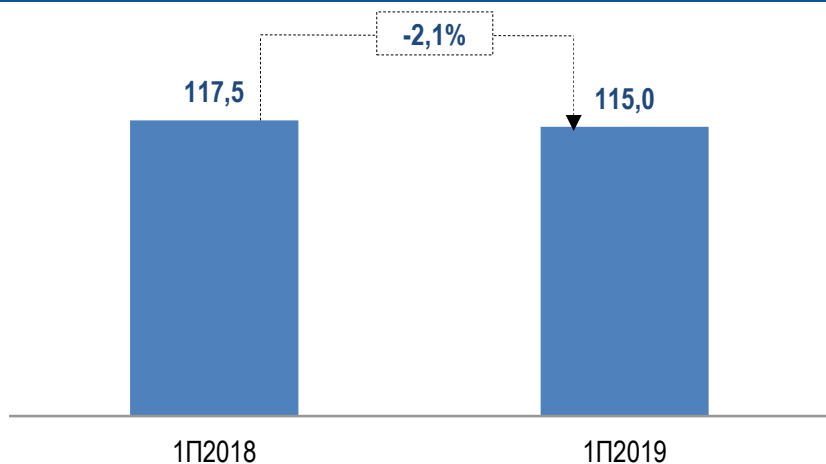


Источник: Отчетность Компании по МСФО

Примечание: Определения используемых терминов приведены в конце презентации

# Структура выручки

**Выручка**  
млрд руб.



## Тарифы на 2<sup>й</sup> RAB-период

	1 июля 2016 г.	1 июля 2017 г.	1 июля 2018 г.	1 июля 2019 г.
Доходность на капитал	10%	10%	10%	10%
Рост тарифа	7,5%	5,5%	5,5%	5,5%
Тарифная ставка (руб./МВт в мес.)	155 541,58	164 095,64	173 164,15	182 697,68

Источник: данные компании

## Структура выручки

млрд руб.	1П2019	1П2018	Изм. г/г
Передача электроэнергии	111,3	104,9	6,1%
Технологическое присоединение	0,8	0,1	8x
Строительство	0,1	4,3	-97,7%
Продажа электроэнергии	0,8	6,0	-86,7%
Прочая выручка	2,0	2,2	-9,1%
<b>Итого выручка</b>	<b>115,0</b>	<b>117,5</b>	<b>-2,1%</b>

- Выручка ключевого бизнеса ФСК ЕЭС (передача электроэнергии) увеличилась на 6,1% (6,4 млрд рублей), в основном за счет:
  - роста выручки по передаче электроэнергии вследствие роста тарифа с 01.07.2018 на 5,5%;
  - роста доходов от компенсации потерь в связи с ростом тарифа на оплату нормативно-технологических потерь электроэнергии, величина которого приравнивается к средневзвешенной ставке на покупку электроэнергии и мощности ПАО «АТС» в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 11.05.2015 № 458.
- Выручка по ТП увеличилась на 0,7 млрд рублей в соответствии с графиком оказания услуг, определяемым заявками потребителей.
- Снижение выручки от продажи электроэнергии объясняется снижением объемов реализации электроэнергии дочерним обществом Компании.
- Выручка за работы по генподрядным договорам, выполненным ДО Компании снизилась на 4,2 млрд рублей связи с завершением реализации основных этапов строительных проектов.

# Операционные расходы<sup>(1)</sup>

	1П2019 млрд руб.	% от общих опер-ных расходов	1П2018 млрд руб.	% от общих опер-ных расходов	Изм. г/г
Покупная электроэнергия для производственных нужд	19,0	27,0%	18,3	25,9%	3,8%
Амортизация	18,2	25,9%	16,1	22,8%	13,0%
Налоги и сборы	10,3	14,6%	10,5	14,8%	-1,9%
Материалы, ремонт и техническое обслуживание	2,4	3,4%	2,0	2,8%	20,0%
Транзит электроэнергии	0,8	1,2%	0,3	0,4%	166,7%
Топливо для МГЭС	0,1	0,1%	4,4	6,2%	-97,7%
Прочие операционные расходы	19,6	27,8%	19,2	27,1%	2,1%
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>70,4</b>	<b>100,0%</b>	<b>70,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>-0,6%</b>

Рост по отдельным статьям затрат (покупка электроэнергии и мощности на компенсацию потерь, транзит электроэнергии) был компенсирован снижением расходов на закупку топлива для МГЭС и налоговых отчислений.

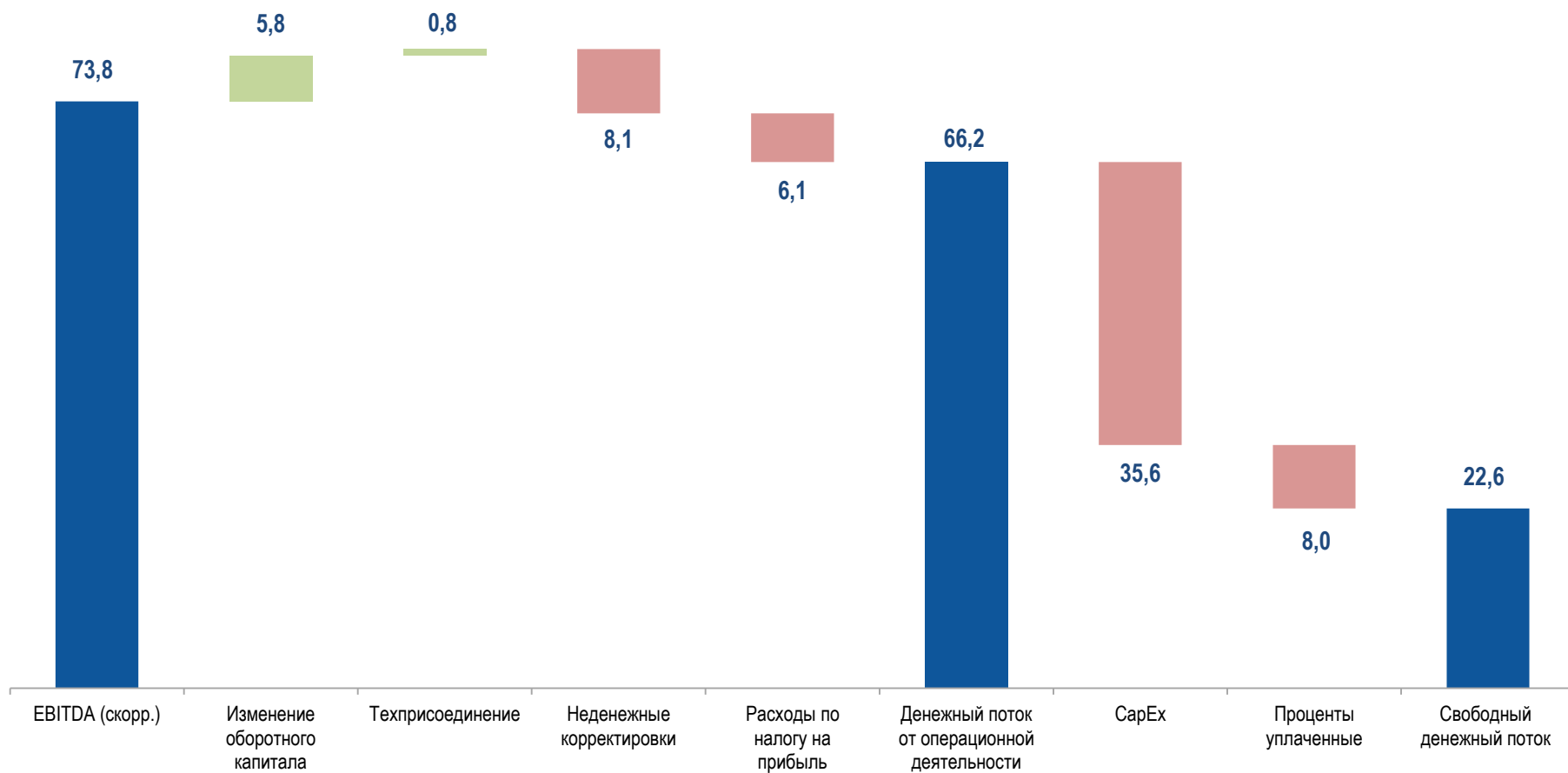
- Увеличение амортизации на 2,1 млрд. руб. (+13,0%) связано с вводом новых мощностей;
- Существенный рост расходов на транзит электроэнергии связан с увеличением объемов транзита электроэнергии через сети республики Казахстан.
- Увеличение расходов на ремонт и техническое обслуживание на 0,4 млрд. руб. (+20,0%) обусловлено обслуживанием объектов ЕНЭС, принятых в собственность по договору мены с АО «ДВЭУК», и выполнением аварийно-восстановительных и неотложных работ.
- Увеличение прочих операционных расходов на 0,4 млрд. рублей (+2,1%) связано с ростом затрат на аренду, что обусловлено сделкой с компанией АО «ДВЭУК», в результате которой не относящиеся к ЕНЭС объекты, расположенные в Краснодарском крае (г. Сочи, Адлерский район) и Республике Карелия (г. Сортавала, о. Валаам), находятся в распоряжении ПАО «ФСК ЕЭС» по договору краткосрочной аренды до момента их передачи в эксплуатацию сетевым компаниям распределительного комплекса.

Примечание: Определения используемых терминов приведены в конце презентации

(1) Без учета затрат на работы, выполняемые в рамках генподрядных контрактов ДО ПАО «ФСК ЕЭС»

# Свободный денежный поток

Денежный поток  
млрд руб.



Источник: Отчетность Компании по МСФО

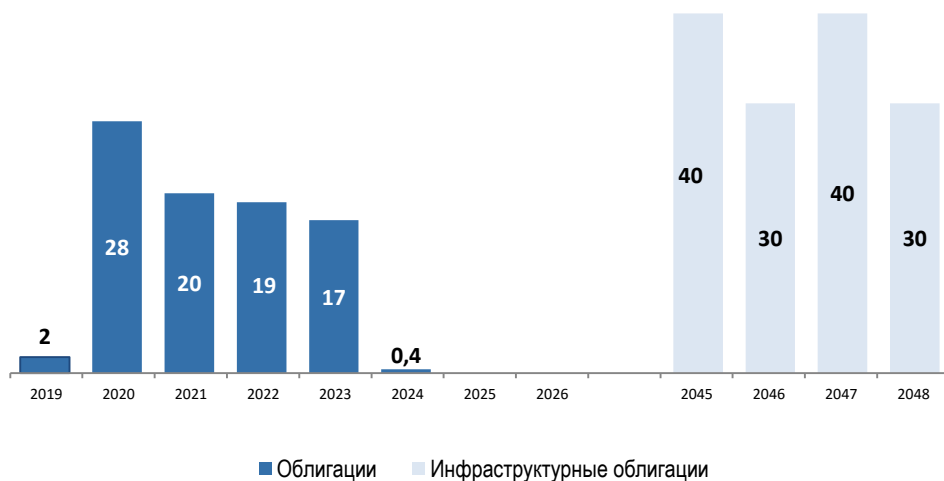
Примечание: Определения используемых терминов приведены в конце презентации

# Долговой профиль компании

## Долговой профиль на 30.06.2019

- Сумма основного долга: 226,2 млрд. рублей
- Стоимость долга:
  - по состоянию на 30.06.2019 – 6,93%
  - по состоянию на 31.12.2018 – 5,91%
- Средний срок до погашения: 17,9 лет
- Структура долга представлена долгосрочными финансовыми инструментами: 38% - рыночные облигации, 62% - инфраструктурные облигации; менее 1% - прочие заемные
- 100% заемных средств являются необеспеченными и номинированы в рублях
- Отсутствует валютный риск

## График погашения задолженности, млрд руб.



## Кредитные рейтинги соответствуют рейтингам РФ<sup>(1)</sup>

Кредитные рейтинги Компании по метрикам ведущих рейтинговых агентств находятся на суверенном уровне

<b>FitchRatings</b>	BBB-	Стабильный
<b>STANDARD &amp; POOR'S</b>	BBB-	Стабильный
<b>MOODY'S INVESTORS SERVICE</b>	Baa3	Стабильный
<b>АКРА</b>	AAA (RU)	Стабильный

Источник: отчетность компании по МСФО  
(1) По данным на 30.06.2019

## Финансовая нагрузка

Показатели	2018	1П2019
Общий долг, млрд рублей	246,8	241,1
Чистый долг, млрд рублей	205,4	185,9
Общий долг / EBITDA (скорр.)	1,85x	1,74x
Чистый долг / EBITDA (скорр.)	1,54x	1,35x



# Глоссарий

## Общие

- ЕНЭС – Единая национальная (общероссийская) электрическая сеть
- ПАО «ФСК ЕЭС» – РОССЕТИ ФСК ЕЭС
- ПАО «ФСК ЕЭС» и ее дочерние общества – Группа
- ПАО «Россети» – Российские сети

## Финансовые показатели

- Скорректированная EBITDA рассчитывается как EBITDA (прибыль за период до вычета расходов по налогу на прибыль, финансовых доходов и расходов и амортизации) за вычетом чистого восстановления обесценения основных средств, выручки по технологическому присоединению, расходов на создание резерва под ожидаемые кредитные убытки, прибыли от обмена активов (только для 6 месяцев 2019 г.), убытка от выбытия зависимого общества (только для 6 месяцев 2019 г.), изменения резерва по судебным искам и с учетом финансовых доходов.
- Скорректированная прибыль за период рассчитывается как прибыль за период за вычетом чистого восстановления обесценения основных средств, без учета прибыли от обмена активов (только для 6 месяцев 2019 г.), убытка от выбытия зависимого общества (только для 6 месяцев 2019 г.), включая соответствующие суммы по отложенному налогу на прибыль.
- Скорректированная Рентабельность по EBITDA – отношение скорректированной EBITDA к выручке.
- Скорректированные операционные расходы – операционные расходы без учета затрат на работы, выполняемые в рамках генподрядных контрактов ДО ПАО «ФСК ЕЭС».
- Общий долг – текущие и долгосрочные кредиты и займы (включая облигации, банковские и небанковские займы и обязательства по финансовой аренде).
- Чистый долг – общий долг за вычетом денежных средств и их эквивалентов, краткосрочных векселей, а также краткосрочных банковских депозитов.
- Сарех – денежные средства, использованные за отчетный период на приобретение основных средств и нематериальных активов.
- Финансовый рычаг – отношение величины Чистого долга на конец периода к скорректированной EBITDA за последние 12 месяцев до истечения отчетного периода.
- Материалы, ремонт и техническое обслуживание – суммарные затраты на ремонт и обслуживание оборудования, выполняемое сторонними подрядчиками, а также запчасти к ним.
- Амортизация – амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов.

# Контакты IR-службы

- Торопов Егор

тел.: +7 495 710 9333 доб. 2275

E-mail: [toropov-ev@fsk-ees.ru](mailto:toropov-ev@fsk-ees.ru)

- Новиков Алексей

тел.: +7 495 710 9333 доб. 2143

E-mail: [novikov-as@fsk-ees.ru](mailto:novikov-as@fsk-ees.ru)

