

ФСК  ЕЭС

Операционные и финансовые результаты за 1 полугодие 2016 года

23 августа 2016 г., Москва





Консолидированные финансовые результаты за 1 полугодие 2016 г.

- Выручка выросла на 32,5% г/г до 110,6 млрд руб.
- Операционные расходы⁽¹⁾ снизились на 5,1%
- Скорректированная EBITDA выросла на 43,0% г/г до 66,8 млрд руб., рентабельность по скорректированной EBITDA выросла на 4,5 п.п. г/г до 60,4%
- Чистый долг снизился в 1П2016 г. до 207,0 млрд руб. с 222,9 млрд руб. на 31.12.2015, уровень долговой нагрузки (Чистый Долг/скорректированная EBITDA) на 30.06.16 составил 1,8х

Финансовые показатели

млрд руб.	1П2015	1П2016	Изм. г/г
Выручка ⁽²⁾	83,5	110,6	32,5%
Операционные расходы ⁽¹⁾	62,3	59,1	-5,1%
EBITDA (скорр.)	46,7	66,8	43,0%
Прибыль за период	17,3	44,9	159,5%
Совокупный доход за период	23,9	66,5	178,2%
Чистый долг	222,9 ⁽³⁾	207,0	-7,1%

Источник: Отчетность компании по МСФО

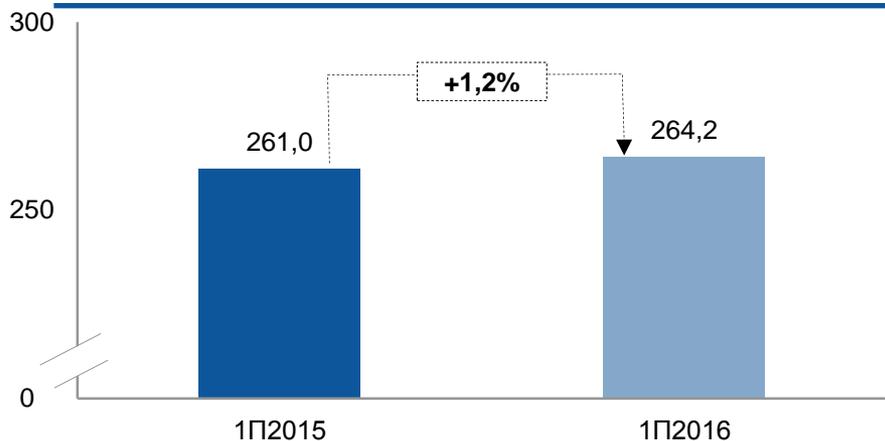
Примечания:

Определения используемых терминов приведены в конце презентации

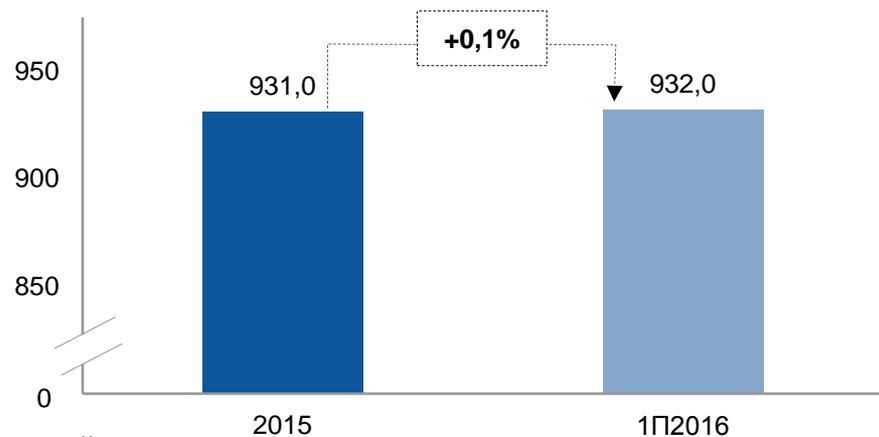
- Без учета затрат на работы, выполняемые в рамках генподрядных контрактов ДО ФСК ЕЭС
- В объем выручки включены доходы по генподрядным контрактам ДО.
- Чистый долг по состоянию на 31.12.2015



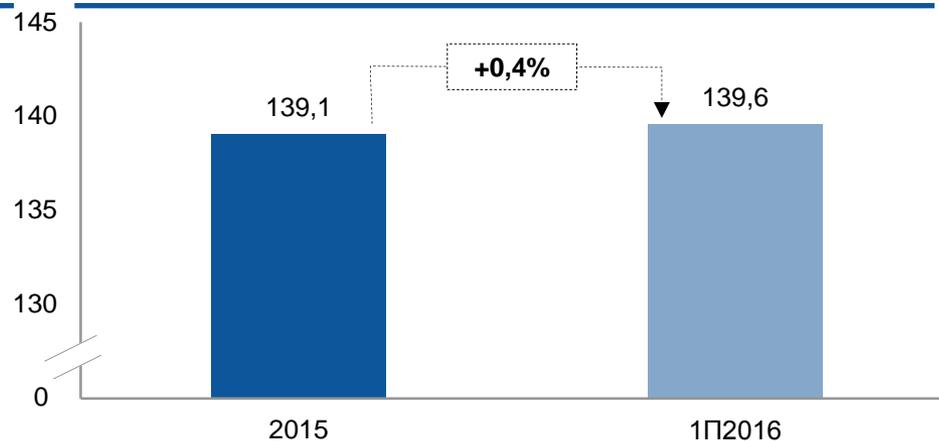
Отпуск электроэнергии из сети ЕНЭС потребителям млрд кВтч (за период)



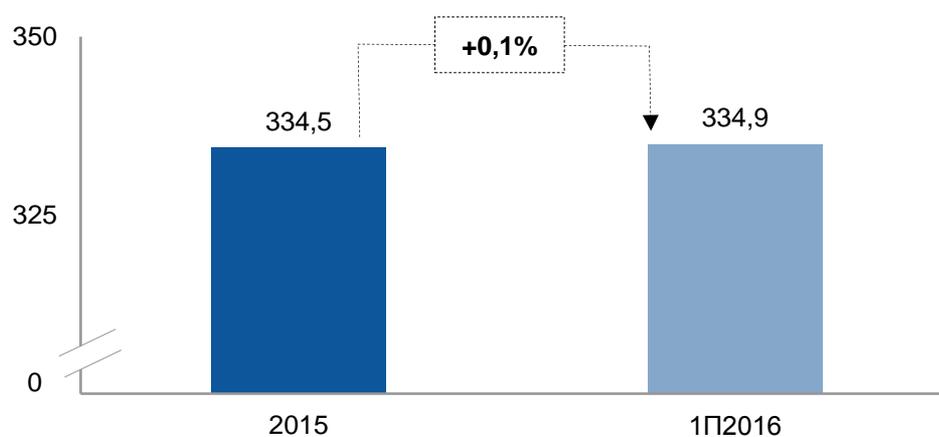
Количество подстанций⁽²⁾ шт.(на конец периода)



Протяженность линий электропередачи⁽²⁾ тыс. км (на конец периода)



Трансформаторная мощность⁽²⁾ ГВА (на конец периода)



Источник: данные компании

Примечание:

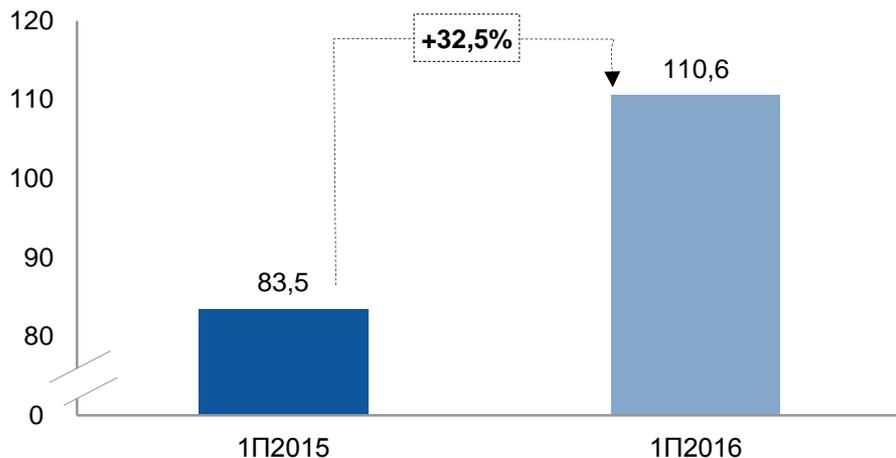
1. ПАО «ФСК ЕЭС»
2. С учетом арендованных

Основные финансовые показатели



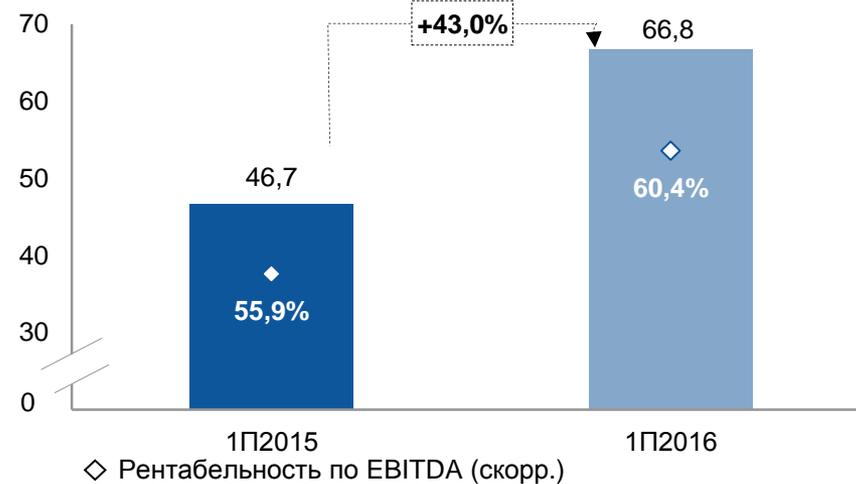
Выручка

млрд руб.



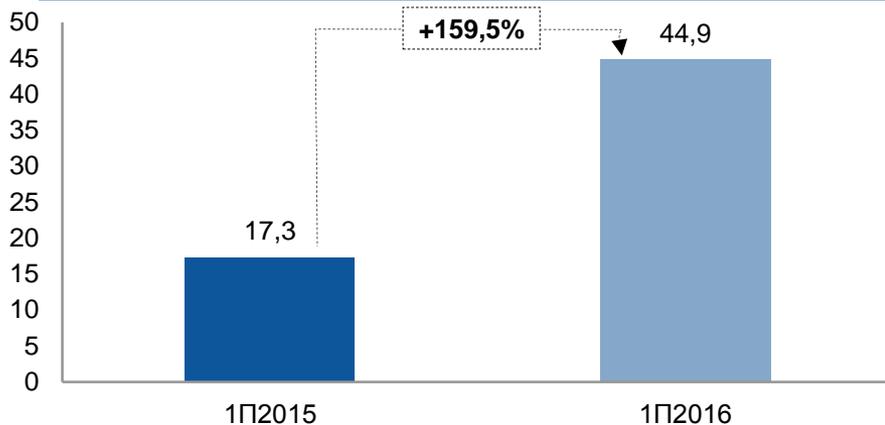
ЕБИТДА (скорр.)

млрд руб.



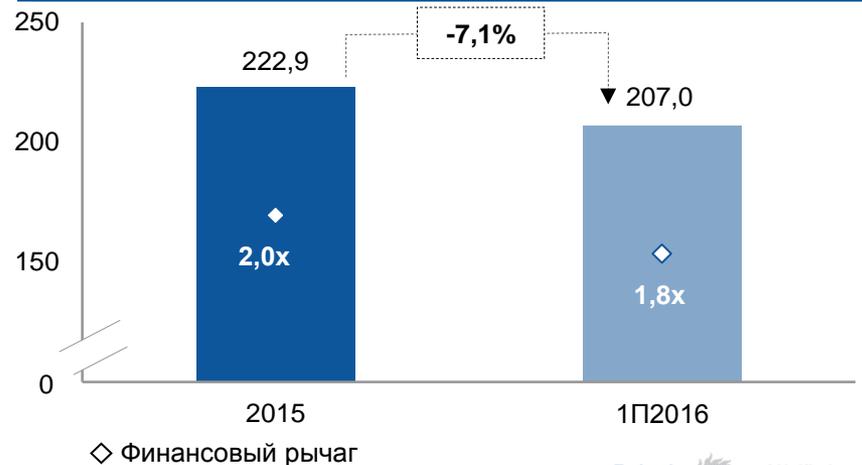
Прибыль за период

млрд руб.



Чистый долг

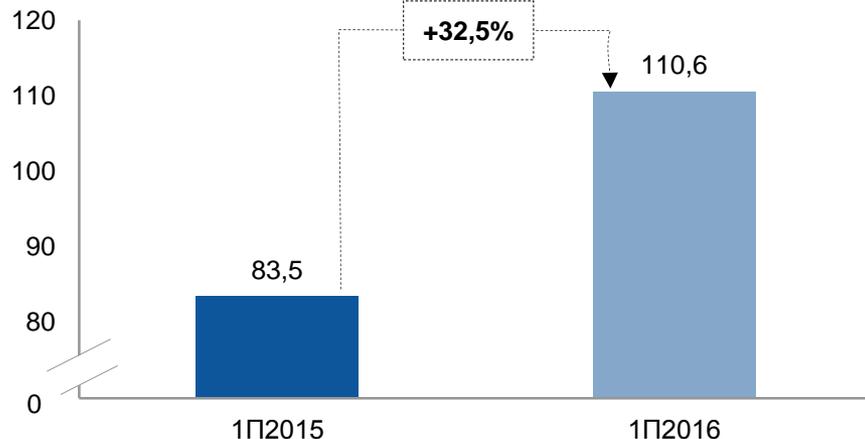
млрд руб.





Выручка

млрд руб.



Тарифы на 2й RAB-период

	1 июля 2015 г.	1 июля 2016 г.	1 июля 2017 г.	1 июля 2018 г.	1 июля 2019 г.
Доходность на капитал	10%	10%	10%	10%	10%
Рост тарифа	7,5%	7,5%	7,0%	6,2%	6,2%
Тарифная ставка (руб/МВт в мес.)	144 686,52	155 541,58	166 457,39	176 778,41	187 698,91

Структура выручки

млрд руб.	1П2015	1П2016	Изм. г/г
Передача электроэнергии	77,1	82,6	7,1%
Технологическое присоединение	0,4	2,6	x6,5 раз
Строительство	-	12,5	n/a
Продажа электроэнергии	4,7	11,8	x2,5 раза
Прочая выручка	1,3	1,1	-15,4%
Итого выручка	83,5	110,6	32,5%

- Общая выручка выросла на 32,5%.
Ключевыми факторами являются:
 - рост выручки по передаче электроэнергии на 7,1% (5,5 млрд. руб.) в связи с ростом тарифа с 01.07.2015 на 7,5%
 - завершение работ по технологическому присоединению электростанций (+2,2 млрд руб.)
 - выручка за услуги по генподрядным контрактам ДО (+12,5 млрд руб.)
 - продажи электроэнергии выросли в 2,5 раза (+7,1 млрд руб.) в связи с ростом объемов реализации ДО ФСК ЕЭС.

Операционные расходы⁽¹⁾



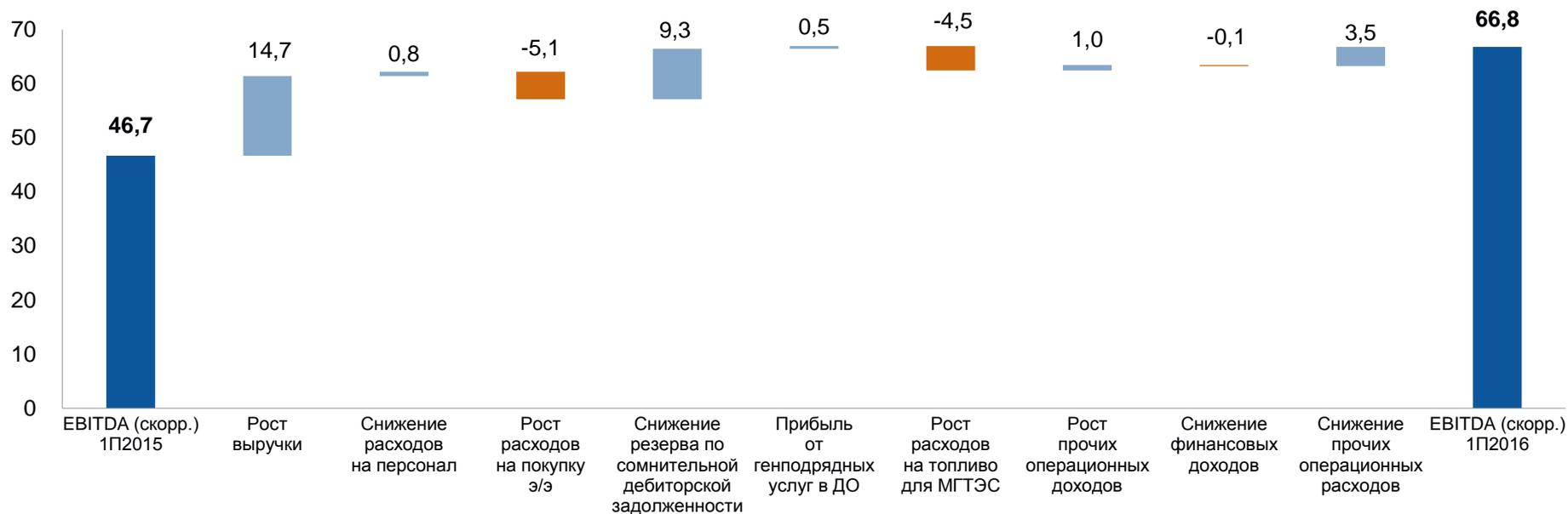
	1П2015 млрд руб.	% от общих опер-ных расходов	1П2016 млрд руб.	% от общих опер-ных расходов	Изм. г/г
Амортизация	20,4	32,7%	20,4	34,5%	0,0%
Оплата труда и налоги с фонда оплаты труда	13,9	22,3%	13,1	22,2%	-5,8%
Покупная электроэнергия для производственных нужд	6,7	10,8%	11,8	20,0%	76,1%
Транзит электроэнергии	3,6	5,8%	1,2	2,0%	-66,7%
Материалы, ремонт и техническое обслуживание	1,5	2,4%	1,3	2,2%	-13,3%
Налоги на имущество	3,8	6,1%	4,7	8,0%	23,7%
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	6,7	10,8%	-2,6	-4,4%	-
Прочие операционные расходы	5,7	9,1%	9,2	15,5%	61,4%
Итого операционные расходы	62,3	100,0%	59,1	100,0%	-5,1%

- Операционные расходы⁽¹⁾ составили 59,1 млрд руб., сократившись на 5,1% по сравнению с аналогичным показателем прошлого года.
- Расходы на персонал снизились на 5,8% до 13,1 млрд руб. за счет оптимизации численности.
- Расходы на покупную электроэнергию выросли на 76,1% что обусловлено изменением режима работы электрической сети и ростом объемов реализации электроэнергии.
- Затраты на транзит электроэнергии снизились в 3 раза, что объясняется прекращением сбытовой деятельности Нурэнерго, снижением курса тенге и снижением объема передачи электроэнергии через территорию иностранных государств.
- По сравнению с первым полугодием 2015 г. ПАО «ФСК ЕЭС» снизило расходы на материалы, ремонт и техническое обслуживание на 13,3% до 1,3 млрд руб. за счет сокращения объемов и стоимости работ, выполняемых сторонними подрядчиками..
- Рост налогов на имущество на 0,9 млрд. рублей (23,7%) по сравнению с предыдущим периодом обусловлен поэтапной отменой льготы по налогу на имущество в отношении объектов электросетевого хозяйства.
- За первое полугодие 2016 года произошло чистое восстановление ранее созданных резервов по сомнительной дебиторской задолженности на 2,6 млрд. руб.
- Рост прочих расходов на 3,5 млрд. руб. в большей степени связан с увеличением расходов на топливо для мобильных газотурбинных подстанций.



EBITDA (скорп.)

млрд руб.

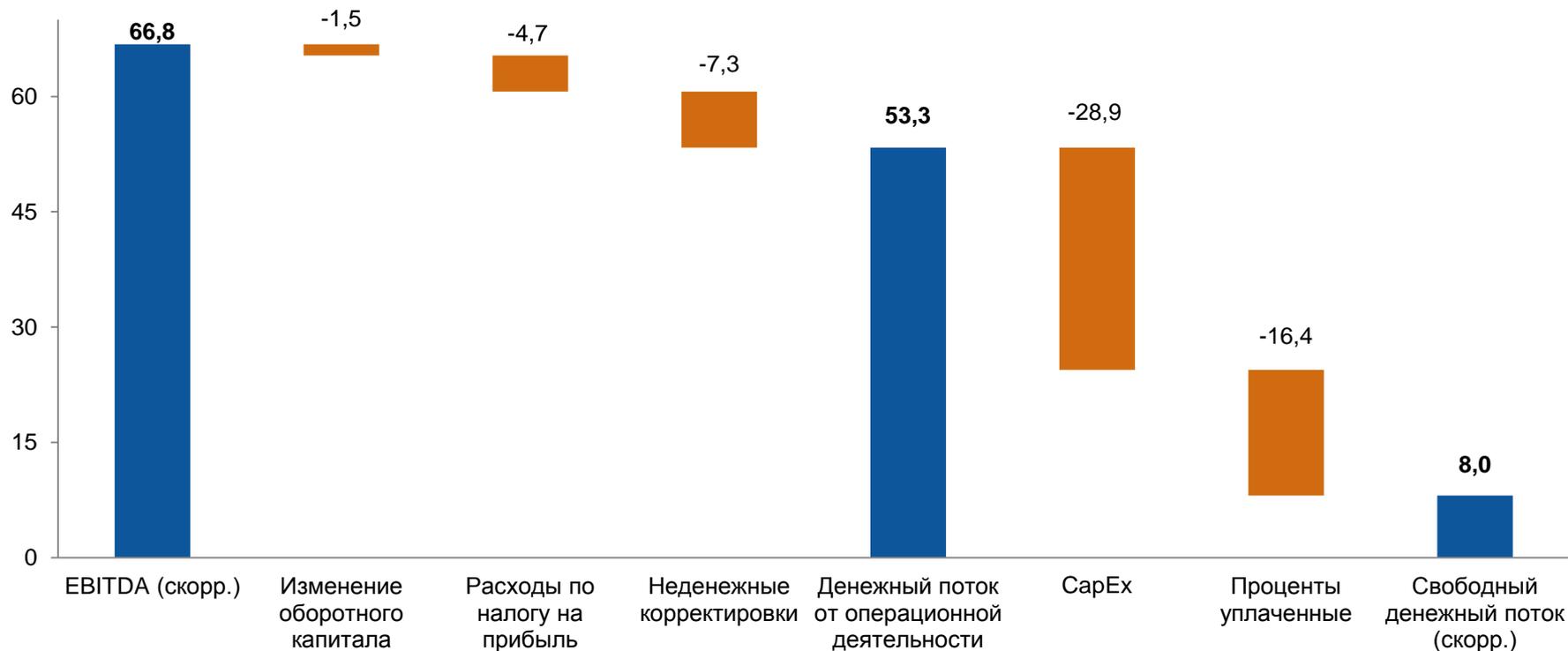


Свободный денежный поток



Денежный поток

млрд руб.



Долговой профиль компании



Долговой профиль компании на 30.06.2016

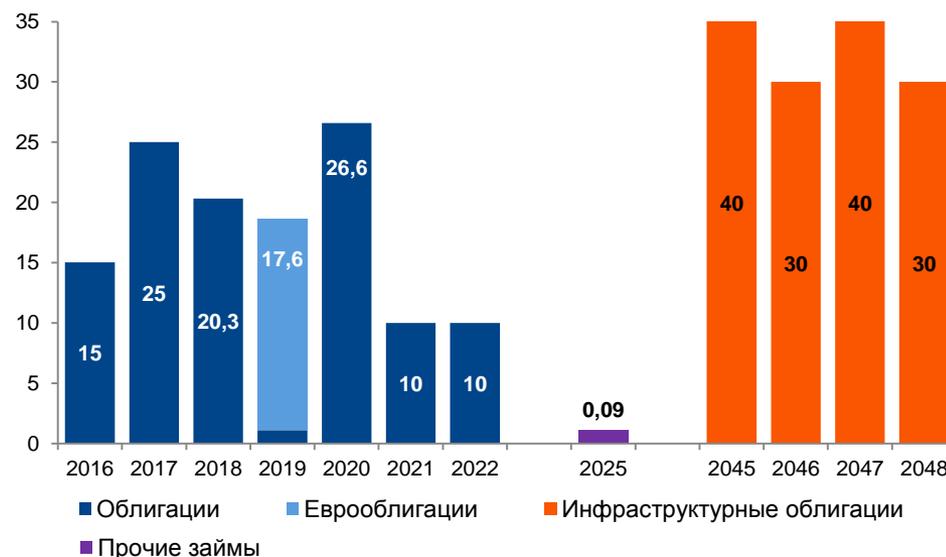
- Сумма основного долга: 264,7 млрд рублей
- Средняя стоимость долга: за полугодие 10,7% (для сравнения на 01.01.2016 за год 11,95%, на 01.07.2016 за месяц 8,6%)
- Стабилизация инфляционного риска
- Средний срок до погашения: 17,3 лет
- Выполнение показателя долговой нагрузки Долг/ЕБИТДА (скорр.) на конец 2016 года не более 3.0x в соответствии с Кредитной политикой компании
- Структура долга представлена долгосрочными финансовыми инструментами: около 1/2 – рыночные облигации, почти 1/2 – инфраструктурные облигации, 6% - еврооблигации, менее 1% - прочие займы
- 100% заемных средств являются необеспеченными и номинированы в рублях
- Отсутствует валютный риск

Кредитные рейтинги

Рейтинговое агентство	Значение кредитного рейтинга	Категория
STANDARD & POOR'S	BB+	Спекулятивная
FitchRatings	BBB-	Инвестиционная
MOODY'S	Ba1	Спекулятивная

Все международные рейтинги Общества сохранены на суверенном уровне

График погашения задолженности, млрд руб.



Показатели финансового рычага

Показатели	6 мес. 2016	31.12.2015
Общий долг, млрд руб.	269,8	281,5
Чистый долг, млрд руб.	207,0	222,9
Чистый долг/ ЕБИТДА (скорр.)	1,8x	2,0x



Общие

- ЕНЭС – Единая национальная (общероссийская) электрическая сеть
- ПАО «ФСК ЕЭС» – ФСК
- ПАО «ФСК ЕЭС» и ее дочерние общества – Группа
- ПАО «Россети» – Российские сети
- ФСТ – Федеральная служба по тарифам (21.07.2015 упразднена, правопреемник - Федеральная антимонопольная служба России (ФАС))

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 убытка от обесценения основных средств, дохода от прекращения признания дочернего общества (только для 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016), а также с учетом финансовых доходов.
- Скорректированная Рентабельность по EBITDA – отношение скорректированной EBITDA к выручке
- 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
- Затраты на персонал – оплата труда и налоги с фонда оплаты труда
- Материалы, ремонт и техническое обслуживание – суммарные затраты на ремонт и обслуживание оборудования, выполняемое сторонними подрядчиками, а также запчасти к ним
- Амортизация – амортизация основных средств и нематериальных активов



- Торопов Егор

тел.: +7 495 710 9333 доб. 2275

E-mail: toropov-ev@fsk-ees.ru

- Новиков Алексей

тел.: +7 495 710 9333 доб. 2143

E-mail: novikov-as@fsk-ees.ru

