

ФСК  ЕЭС

Операционные и финансовые результаты за 1П2017 года

Август 2017

 London
Stock Exchange
LISTED
STANDARD
DEPOSITARY RECEIPTS



События в 1П2017 г.

- В соответствии с утвержденным тарифным решением по ПАО «ФСК ЕЭС» (приказ ФАС от 27.12.2016 № 1892/16) с 01.07.2017 тариф на услуги по передаче электрической энергии по единой национальной (общероссийской) электрической сети, оказываемые ПАО «ФСК ЕЭС», увеличился на 5,5 % по отношению к уровню тарифа, действующему до 30.06.2017.
- В I квартале 2017 года агентство Moody's изменило прогноз рейтинга ФСК «Ba1» на «стабильный» с «негативного»; агентство S&P изменило прогноз рейтинга ФСК «BB+» на «позитивный» со «стабильного». Прогнозы были пересмотрены вслед за аналогичными действиями по отношению к суверенному рейтингу Российской Федерации.
- В июне 2017 года на годовом Общем собрании акционеров было принято решение о выплате дивидендов за 2016 год в сумме 18,2 млрд. руб. и за I квартал 2017 года в сумме 1,42 млрд. руб.

Консолидированные финансовые результаты за 1П2017 г.

млрд. руб.	1П2016	1П2017	Изм. г/г
Выручка	110,6	101,6	-8,1%
Операционные расходы	70,4	63,8	-9,4%
ЕБИТДА (скорр.)	61,6	68,6	11,4%
рентабельность по ЕБИТДА (скорр.)	55,7%	67,5%	11,8 пп
Прибыль за период	44,9	24,9	-44,5%
прибыль за период (скорр.)	34,3	37,6	9,6%
Чистый долг	221,8 ⁽¹⁾	210,5	-5,1%
финансовый рычаг ⁽²⁾	1,9x	1,7x	-0,2x

Источник: Отчетность компании по МСФО

Примечания:

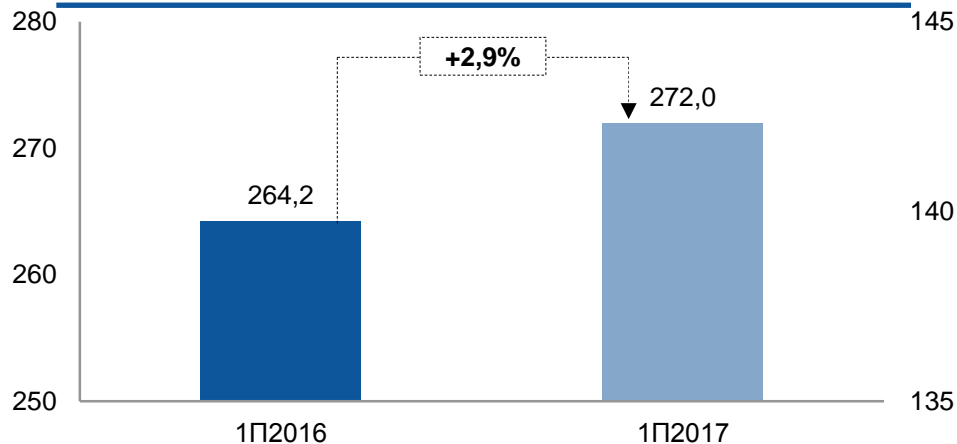
Определения используемых терминов приведены в конце презентации

- Чистый долг по состоянию на 31.12.2016
- Финансовый рычаг = Чистый долг / ЕБИТДА (скорр.) за 12 месяцев



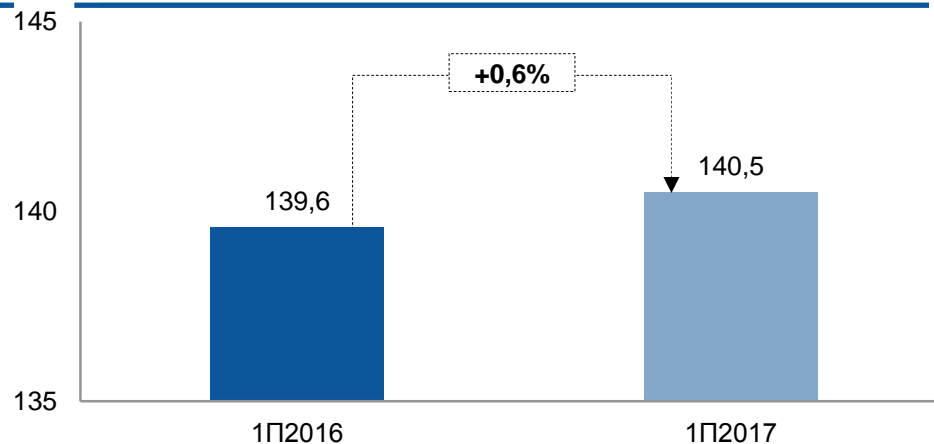
Отпуск электроэнергии из сети ЕНЭС потребителям

млрд. кВтч (за период)



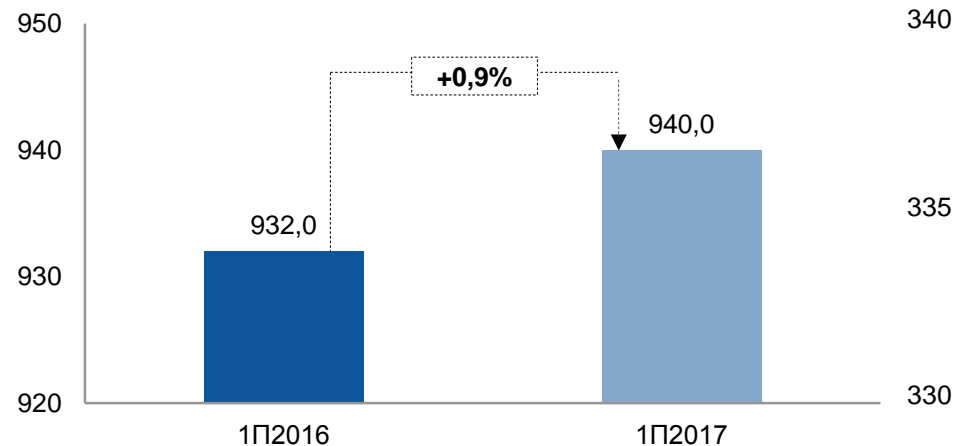
Протяженность линий электропередачи⁽²⁾

тыс. км. (на конец периода)



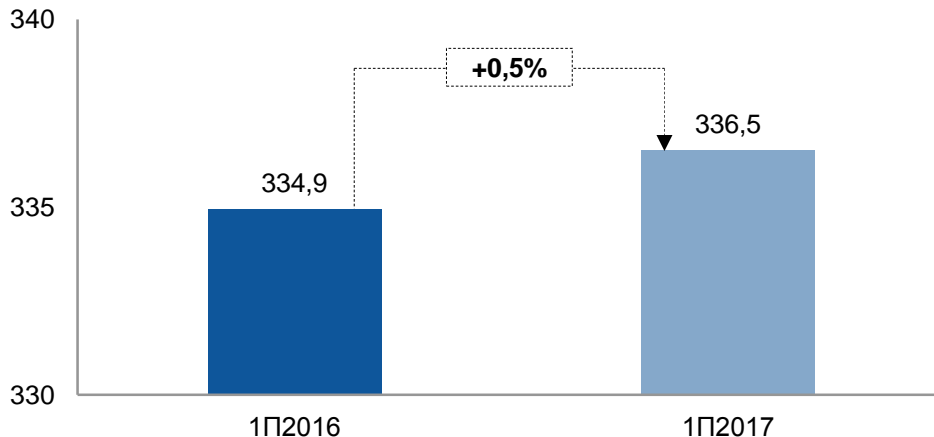
Количество подстанций⁽²⁾

шт. (на конец периода)



Трансформаторная мощность⁽²⁾

ГВА (на конец периода)



Источник: данные компании

Примечание:

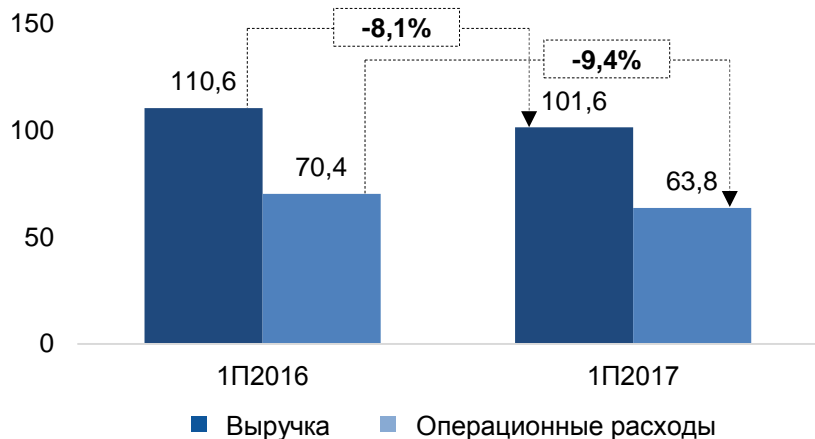
1. ПАО «ФСК ЕЭС»
2. С учетом арендованных

Основные финансовые показатели



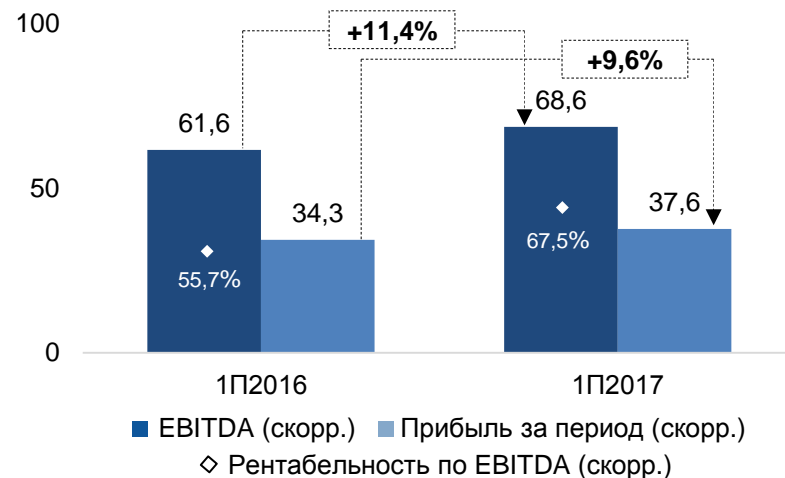
Выручка, операционные расходы

млрд. руб.



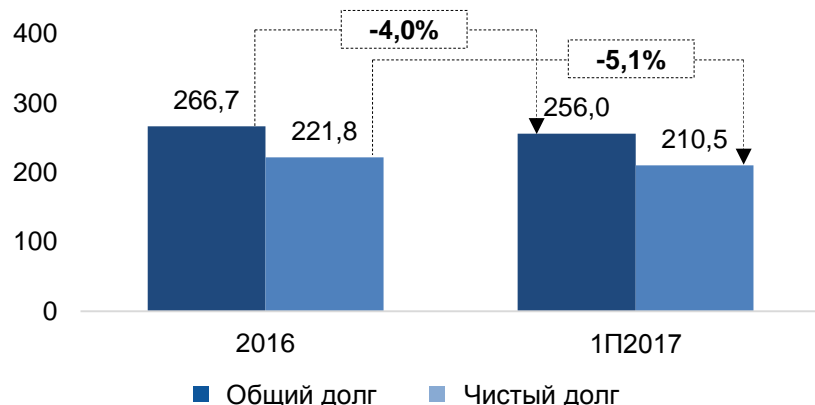
ЕБИТДА (скорр.), прибыль за период (скорр.)

млрд. руб.

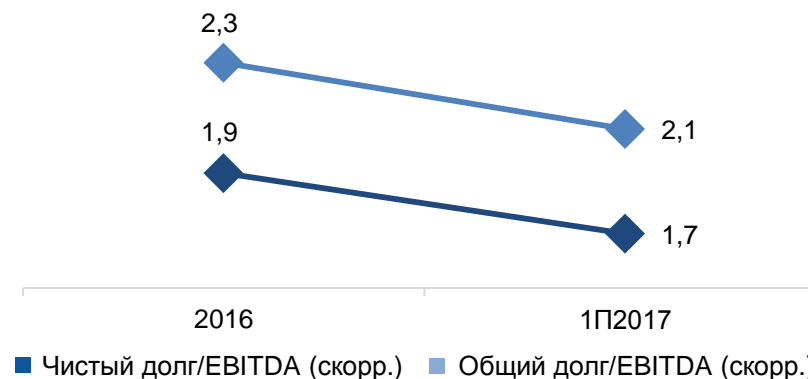


Общий и чистый долг (на конец периода)

млрд. руб.



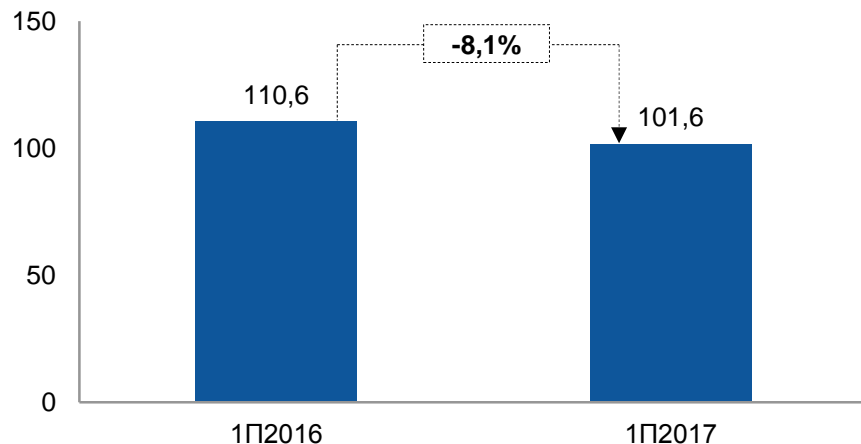
Финансовый рычаг (на конец периода)





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%	5,5%	3,0%	3,0%
Тарифная ставка (руб./МВт в мес.)	144 686,52	155 541,58	164 095,64	169 011,36	174 073,60

Источник: данные компании

Структура выручки

млрд. руб.	1П2016	1П2017	Изм. г/г
Передача электроэнергии	82,6	90,7	9,8%
Технологическое присоединение	2,6	1,7	-34,6%
Строительство	12,5	3,8	-69,6%
Продажа электроэнергии	11,8	4,0	-66,1%
Прочая выручка	1,1	1,4	27,3%
Итого выручка	110,6	101,6	-8,1%

Общая выручка ФСК ЕЭС снизилась на 8,1% в основном из-за снижения выручки дочерних компаний:

- выручка за услуги по генподрядным контрактам ДО ФСК ЕЭС снизилась на 8,7 млрд. руб. (-69,6%) из-за завершения основных работ в предыдущие отчетные периоды,
- продажи электроэнергии уменьшились на 7,8 млрд. рублей (-66,1%) в основном в связи с прекращением реализации энергии одним из ДО ФСК ЕЭС

В то же время выручка ключевого бизнеса ФСК ЕЭС (передача электроэнергии) увеличилась на 9,8% (8,1 млрд. рублей) благодаря росту тарифа на 7,5% с 01.07.2016 и увеличению объемов мощности по прямым потребителям.

Выручка по технологическому присоединению уменьшилась на 0,9 млрд. руб. в соответствии с графиком оказания услуг, определяемому заявками потребителей.

Операционные расходы



	1П2016 млрд. руб.	% от общих операционных расходов	1П2017 млрд. руб.	% от общих операционных расходов	Изм. г/г
Амортизация	20,4	29,0%	22,9	35,9%	12,3%
Оплата труда и налоги с фонда оплаты труда	13,1	18,6%	12,9	20,2%	-1,5%
Покупная электроэнергия для производственных нужд	11,8	16,8%	7,2	11,3%	-39,0%
Налог на имущество	4,7	6,7%	5,5	8,6%	17,0%
Топливо для МГТЭС	4,5	6,4%	3,2	5,0%	-28,9%
Материалы, ремонт и техническое обслуживание	1,3	1,8%	1,6	2,5%	23,1%
Транзит электроэнергии	1,2	1,7%	0,5	0,8%	-58,3%
Прочие операционные расходы	13,4	19,0%	10,0	15,7%	-25,4%
Итого операционные расходы	70,4	100,0%	63,8	100,0%	-9,4%

На конец отчетного периода операционные расходы Группы составили 63,8 млрд. руб., что на 9,4% меньше по сравнению с аналогичным показателем прошлого года.

Рост некоторых статей расходов связан с увеличением отчислений на амортизацию основных средств и ростом налоговых выплат, которые предусмотрены законодательством в связи с поэтапной отменой льготы по налогу на имущество.

Также почти на четверть выросли расходы на материалы, ремонт и техническое обслуживание и составили 1,6 млрд. руб., что объясняется подготовкой электросетевых объектов к работе в условиях ОЗП 2017/2018, в связи с необходимостью полного завершения работ до 01 октября.

В отчетном периоде отмечается сокращение затрат на транзит электроэнергии почти на 60%, что связано со снижением курса казахского тенге и снижением объема передачи электроэнергии через территорию иностранных государств.

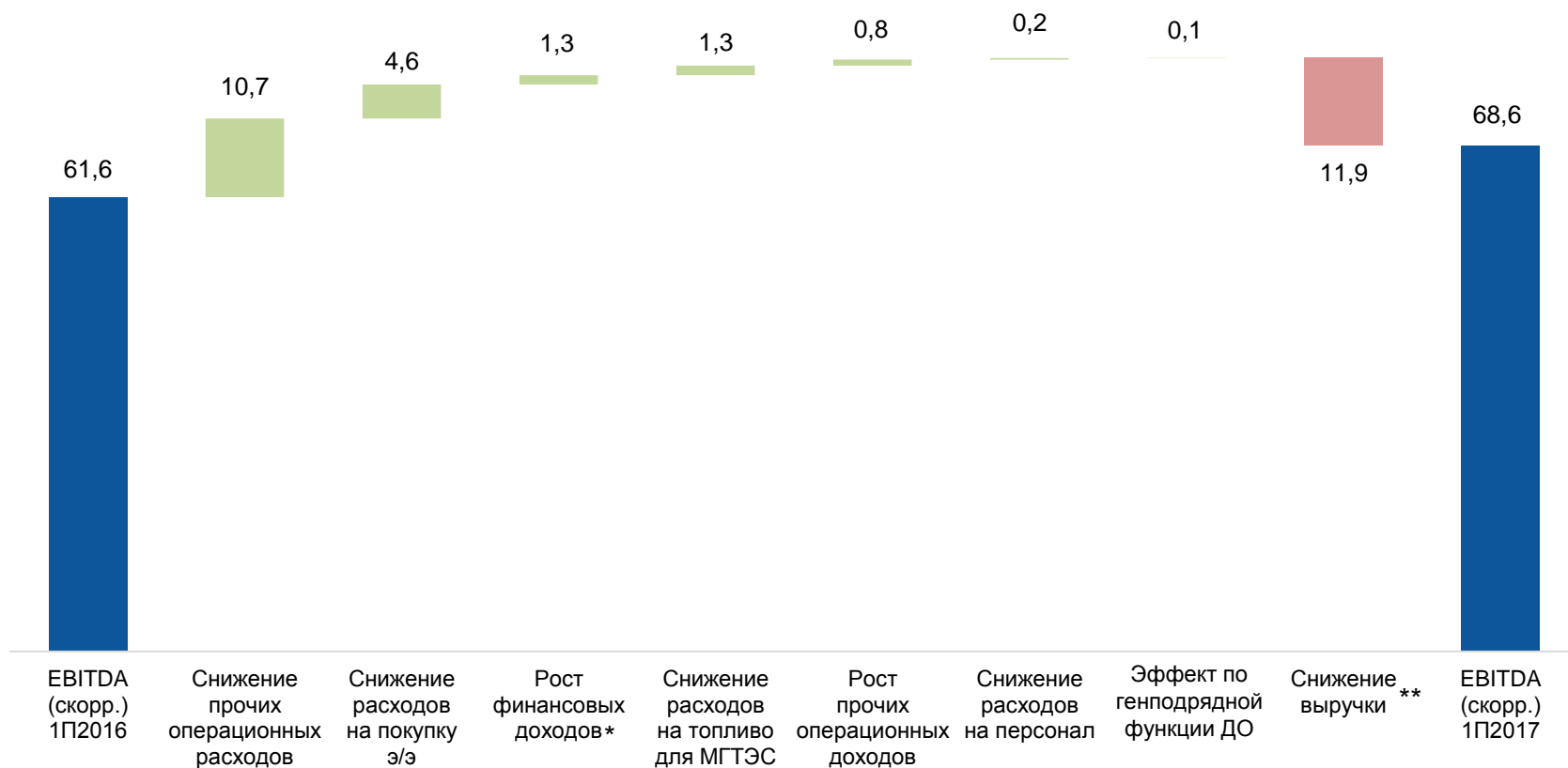
При этом необходимо отметить устойчивое сокращение регулируемых расходов, в том числе:

- несмотря на увеличение количества обслуживаемого оборудования за счет оптимизации численности персонала удалось снизить фонд оплаты труда и относящиеся к нему налоги на 1,5%;
- снижение расходов на покупную электроэнергию для производственных нужд (39%) в связи с прекращением продажи электроэнергии ДО ФСК ЕЭС.



EBITDA (скорр.)

млрд. руб.



Источник: Отчетность Компании по МСФО

Примечание: Определения используемых терминов приведены в конце презентации

* За исключением эффекта амортизации дисконта в составе финансовых доходов

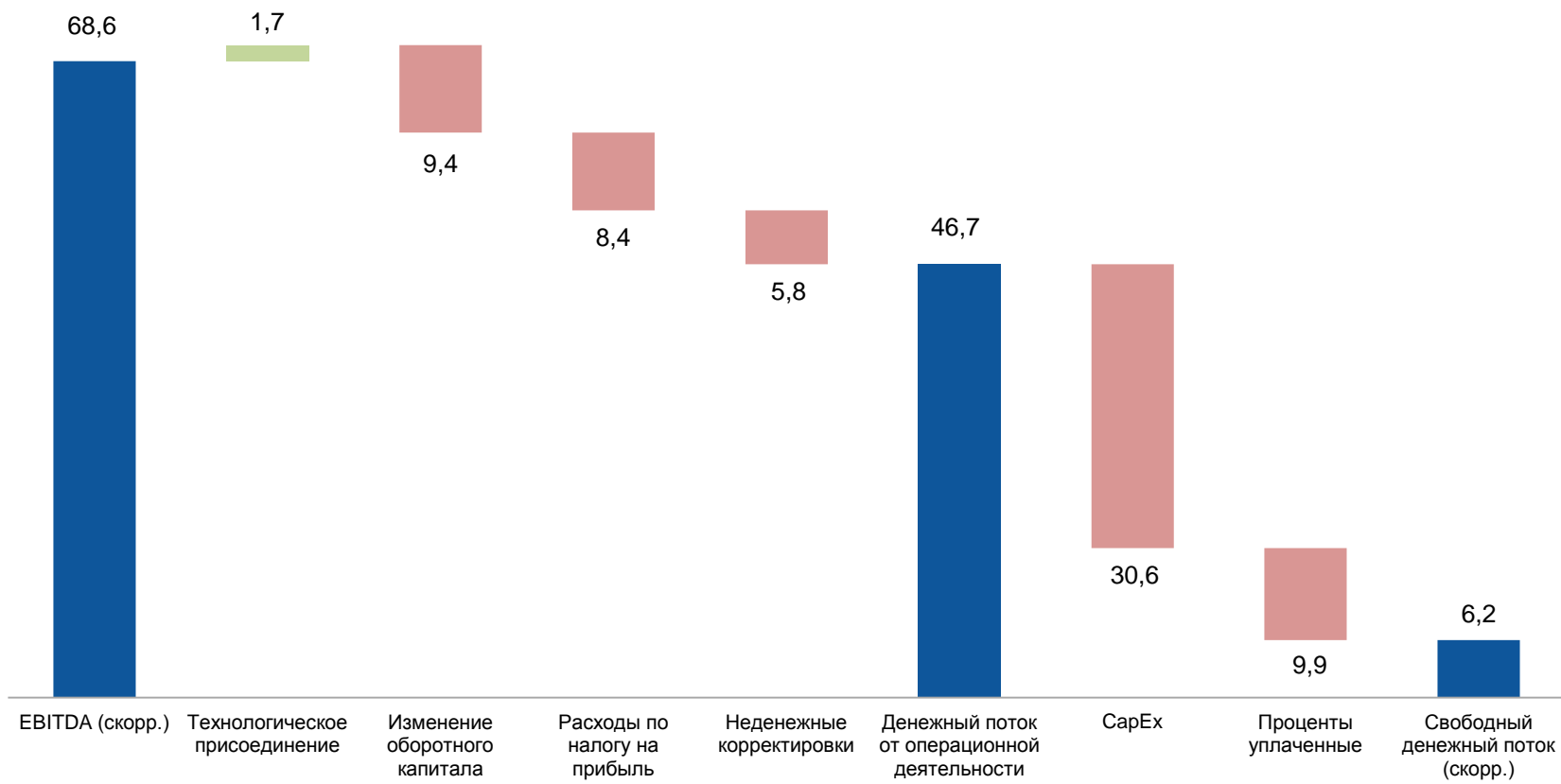
** Динамика выручки указана без учета выручки по генподрядным договорам и выручки от технологического присоединения

Свободный денежный поток



Денежный поток

млрд. руб.



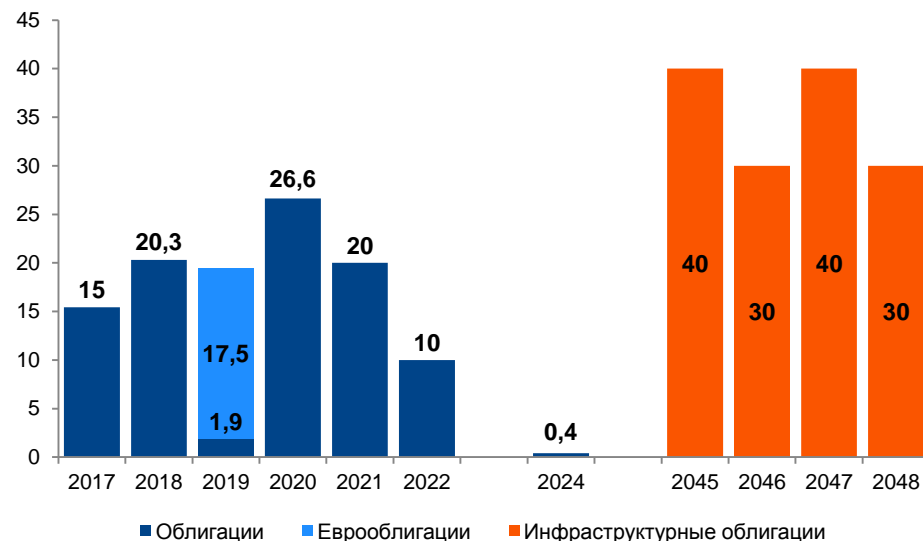
Источник: Отчетность Компании по МСФО
Примечание: Определения используемых терминов приведены в конце презентации



Долговой профиль на 30.06.2017

- Сумма основного долга: 252,1 млрд. рублей
- Стоимость долга:
 - по состоянию на 30.06.2017 – 6,59%
 - по состоянию на 30.06.2016 – 8,55%
- Средний срок до погашения: 17,4 лет
- Структура долга представлены долгосрочными финансовыми инструментами: около ½ - рыночные облигации, чуть более ½ - инфраструктурные облигации, 6% - еврооблигации, менее 1% - прочие займы
- 100% заемных средств являются необеспеченными и номинированы в рублях
- Отсутствует валютный риск

График погашения задолженности, млрд руб.



Кредитные рейтинги сохранены

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

FitchRatings

BBB-

Стабильный

STANDARD & POOR'S

BB+

Позитивный

MOODY'S INVESTORS SERVICE

Ba1

Стабильный

Финансовая нагрузка

Показатели	2016	1П 2017
Общий долг, млрд. рублей	266,7	256,0
Чистый долг, млрд. рублей	221,8	210,5
Общий долг / EBITDA (скорр.)	2,3x	2,1x
Чистый долг / EBITDA (скорр.)	1,9x	1,7x



Общие

- ЕНЭС – Единая национальная (общероссийская) электрическая сеть
- ПАО «ФСК ЕЭС» – ФСК
- 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 убытка от обесценения и переоценки основных средств, выручки по технологическому присоединению, расходов на создание резерва по сомнительной дебиторской задолженности, убытков от восстановления контроля над дочерним обществом (только для первого полугодия 2017 года), доходов от прекращения признания дочернего общества (только для первого полугодия 2016 года) и с учетом финансовых доходов (за исключением эффекта амортизации дисконта в составе финансовых доходов).
- Скорректированная прибыль за период рассчитывается как прибыль за период за вычетом чистого убытка от обесценения основных средств, убытков от восстановления контроля над дочерним обществом (только для первого полугодия 2017 года), доходов от прекращения признания дочернего общества (только для первого полугодия 2016 года), включая соответствующие суммы по отложенному налогу на прибыль.
- 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

