



London
Stock Exchange

LISTED

STANDARD
DEPOSITARY RECEIPTS

ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 2018 ГОД

Март 2019



Ключевые показатели

События в 2018 году и после отчетной даты

- В феврале 2018 года агентство S&P повысило кредитный рейтинг ФСК на одну ступень до инвестиционного уровня «BBB-», прогноз «стабильный». В феврале 2019 года агентство Moody's повысило кредитный рейтинг ФСК на одну ступень до инвестиционного уровня «Ваа3», прогноз «стабильный». Рейтинговые действия осуществлялись вслед за аналогичными действиями по отношению к суверенному рейтингу Российской Федерации
- В мае 2018 года Советом директоров утверждена новая Дивидендная политика Общества
- В июне 2018 года на годовом Общем собрании акционеров было принято решение направить на выплату дивидендов за 2017 год 18,9 млрд руб. (всего за 2017 год выплачено 20,3 млрд руб. с учетом ранее выплаченных в 2017 году дивидендов по итогам I квартала 2017 года в сумме 1,42 млрд руб.)
- В июне 2018 года Советом директоров принято решение о продаже принадлежащего ФСК ЕЭС 10% пакета акций ПАО «Интер РАО»
- В декабре 2018 года Советом директоров одобрена сделка по обмену активами с компанией «ДВЭУК»
- В марте 2019 года был погашен дебютный выпуск еврооблигаций Общества объемом 17,5 млрд. рублей

Консолидированные финансовые результаты за 2018 год

млрд руб.	2018	2017	Изм. г/г
Выручка ⁽¹⁾	254,0	242,2	4,9%
Операционные расходы ⁽²⁾	149,9	117,4	27,7%
ЕБИТДА (скорр.)	133,6	129,5	3,2%
рентабельность по ЕБИТДА (скорр.)	52,6%	53,5%	-0,9 п.п.
Прибыль за период	92,8	87,8	5,7%
Общий совокупный доход	101,2	79,2	27,8%
Чистый долг	205,4	215,4	-4,6%
финансовый рычаг ⁽³⁾	1,54x	1,66x	-0,12x

Источник: Отчетность компании по МСФО

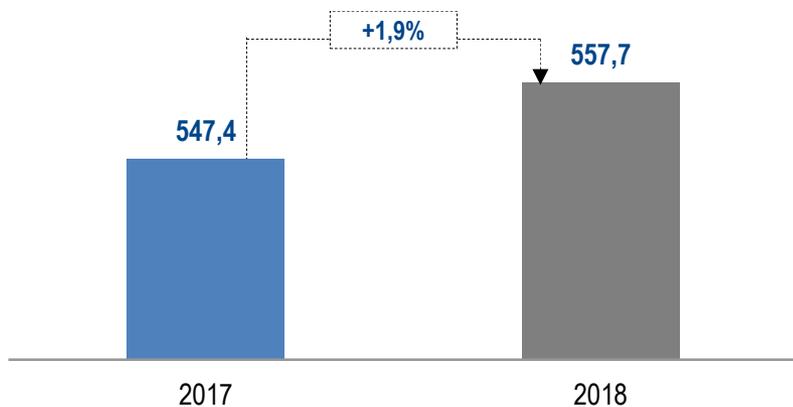
Примечания:

Определения используемых терминов приведены в конце презентации

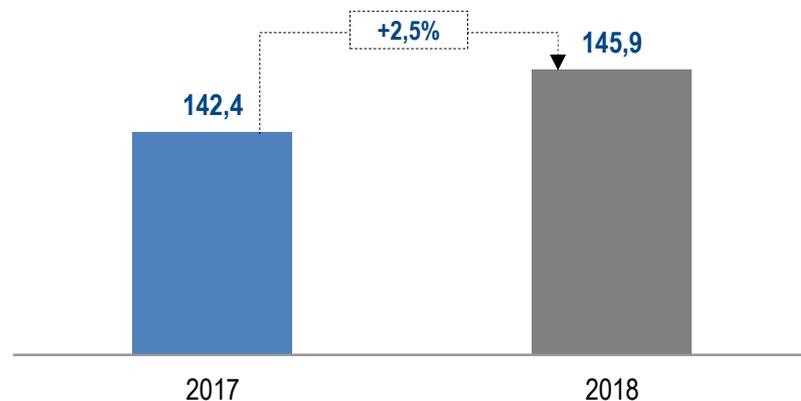
- В объем выручки включены доходы по генподрядным контрактам ДО.
- Без учета затрат на работы, выполняемые в рамках генподрядных контрактов ДО ФСК ЕЭС
- Финансовый рычаг = Чистый долг / ЕБИТДА (скорр.) за 12 месяцев

Операционные результаты⁽¹⁾

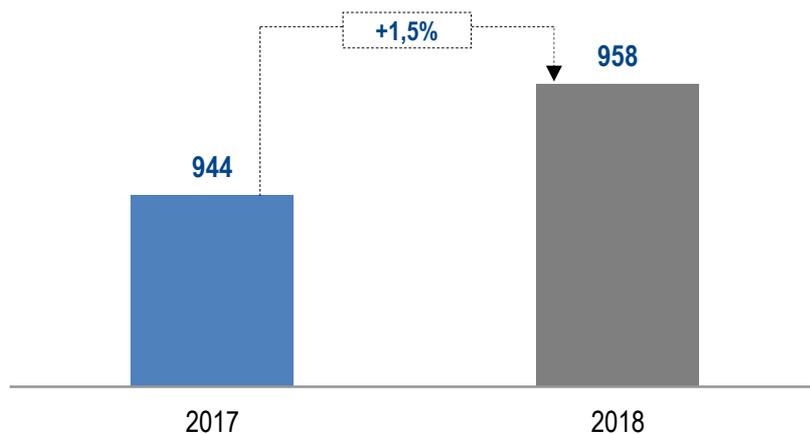
Отпуск электроэнергии из сети ЕНЭС потребителям млрд кВтч (за период)



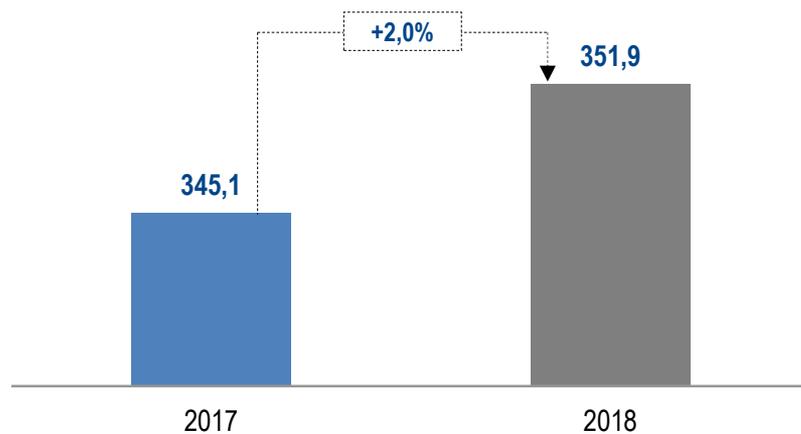
Протяженность линий электропередачи⁽²⁾ тыс. км (на конец периода)



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

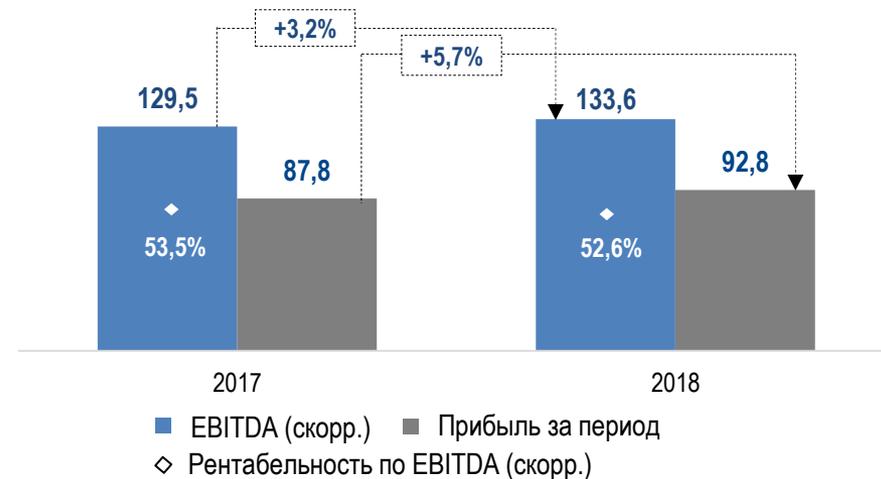
Выручка, операционные расходы (скорр.)

млрд руб.



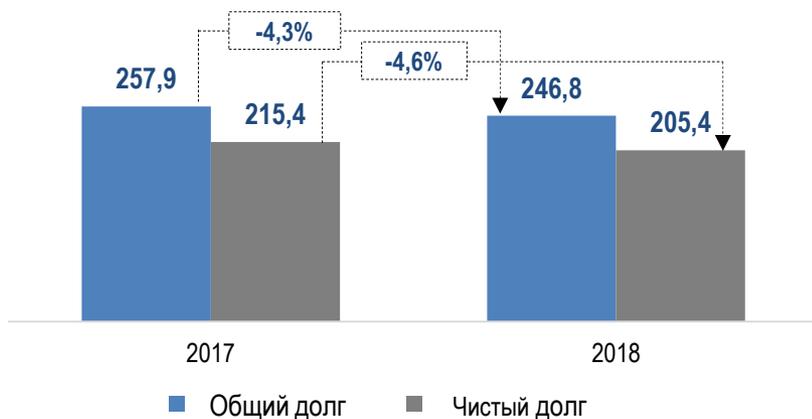
ЕБИТДА (скорр.), прибыль за период

млрд руб.

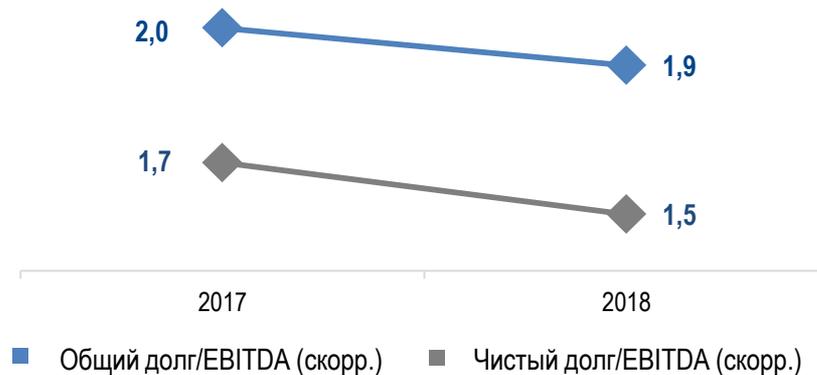


Общий и чистый долг

млрд руб.



Финансовый рычаг

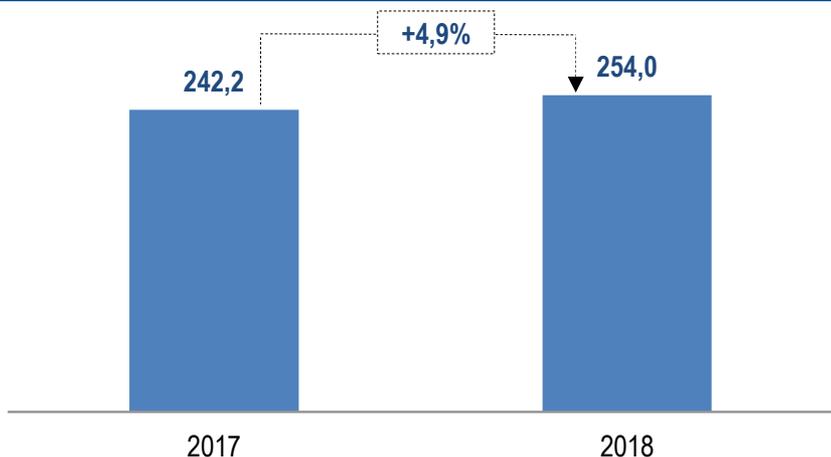


Источник: Отчетность Компании по МСФО

Примечание: Определения используемых терминов приведены в конце презентации

Структура выручки

Выручка млрд руб.



Тарифы на 2^й 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.	2018	2017	Изм. г/г
Передача электроэнергии	213,1	192,2	10,9%
Технологическое присоединение	21,5	19,4	10,8%
Продажа электроэнергии	9,4	8,2	14,6%
Строительство	6,1	19,1	-68,1%
Прочая выручка	3,9	3,3	18,2%
Итого выручка	254,0	242,2	4,9%

Выручка ФСК ЕЭС увеличилась на 4,9%:

- Выручка ключевого бизнеса ФСК ЕЭС (передача электроэнергии) увеличилась на 10,9% (20,9 млрд рублей) за счет роста доходов от компенсации потерь в связи с выходом постановления Правительства Российской Федерации от 07.07.2017 № 810, а также роста тарифов с 01.07.2017 и 01.07.2018 на 5,5% в обоих случаях
- Выручка по техприсоединению увеличилась на 2,1 млрд рублей (на 10,8%) в соответствии с графиком оказания услуг, определяемым заявками потребителей
- Рост выручки от продажи электроэнергии на 1,2 млрд рублей (на 14,6%) объясняется главным образом увеличением объемов реализации электроэнергии дочерним обществом ФСК ЕЭС
- Выручка за работы по генподрядным договорам, выполненным ДО ФСК ЕЭС снизилась более чем в 3 раза (на 13,0 млрд. руб.) в связи с изменением процента завершенности работ на разных этапах строительных проектов

Операционные расходы⁽¹⁾

	2018 млрд руб.	% от общих опер-ных расходов	2017 млрд руб.	% от общих опер-ных расходов	Изм. г/г
Покупная электроэнергия для производственных нужд	38,1	25,4%	24,3	20,7%	56,8%
Амортизация	33,5	22,3%	29,6	25,2%	13,2%
Налоги и сборы (в т.ч. страховые взносы)	21,2	14,1%	16,9	14,4%	25,4%
Топливо для МГТЭС	6,6	4,4%	6,4	5,5%	3,1%
Транзит электроэнергии	1,5	1,1%	1,1	0,9%	36,4%
Итого неподконтрольные расходы	100,9	67,3%	78,3	66,7%	28,9%
Материалы, ремонт и техническое обслуживание	5,9	3,9%	4,8	4,1%	22,9%
Прочие операционные расходы	38,5	25,7%	38,1	32,4%	1,0%
Итого подконтрольные расходы	44,4	29,6%	42,9	36,5%	3,5%
Сальдо восстановления/начисления резерва по сомнительной ДЗ и ожидаемым кредитным убыткам	4,6	3,1%	-3,8	-3,2%	-
Всего операционные расходы	149,9	100,0%	117,4	100,0%	27,7%

Рост операционных расходов на 32,5 млрд. руб. или 27,7% обусловлен главным образом:

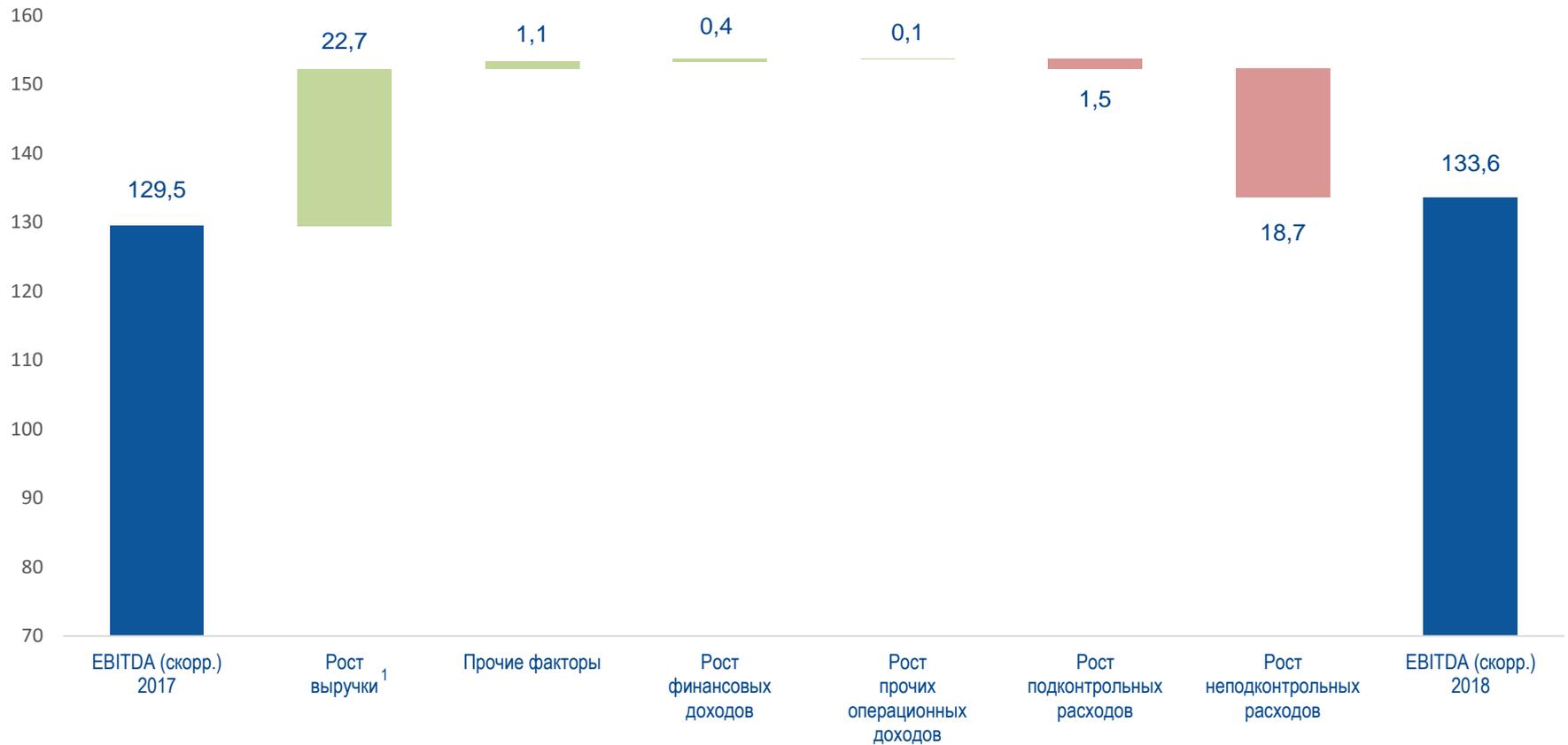
- ростом расходов на покупную электроэнергию для производственных нужд – рост на 13,8 млрд. руб. (+56,8%) в связи с вступлением в силу с 01.08.2017 постановления Правительства Российской Федерации от 07.07.2017 № 810, предусматривающего приобретение ФСК ЕЭС на ОРЭМ полных фактических потерь и отмену механизма компенсации стоимости нагрузочных потерь в рамках договоров оказания услуг по передаче электрической энергии. При этом величина выручки ПАО «ФСК ЕЭС» также соразмерно выросла вследствие включения указанных расходов в стоимость услуг по передаче электрической энергии
- увеличением амортизации на 3,9 млрд. руб. (+13,2%) в связи с вводом новых мощностей
- увеличением налогов и сборов на 4,3 млрд. руб. (+25,4%) преимущественно по налогу на имущество в силу поэтапной отмены льготы в отношении объектов электросетевого хозяйства и отменой льготы на движимое имущество;
- увеличением расходов на материалы, ремонт и техническое обслуживание на 1,1 млрд. руб. (+22,9%) в связи с ростом объемов выполненных работ для обеспечения надежного функционирования объектов ЕНЭС;
- увеличением прочих операционных расходов на 0,4 млрд. рублей (+1,0%), что обусловлено ростом количества обслуживаемого оборудования, при этом темп роста подконтрольных расходов ниже инфляции.

Примечание: Определения используемых терминов приведены в конце презентации
(1) Без учета затрат на работы, выполняемые в рамках генподрядных контрактов ДО ФСК ЕЭС

Анализ EBITDA

EBITDA (скорп.)

млрд руб.



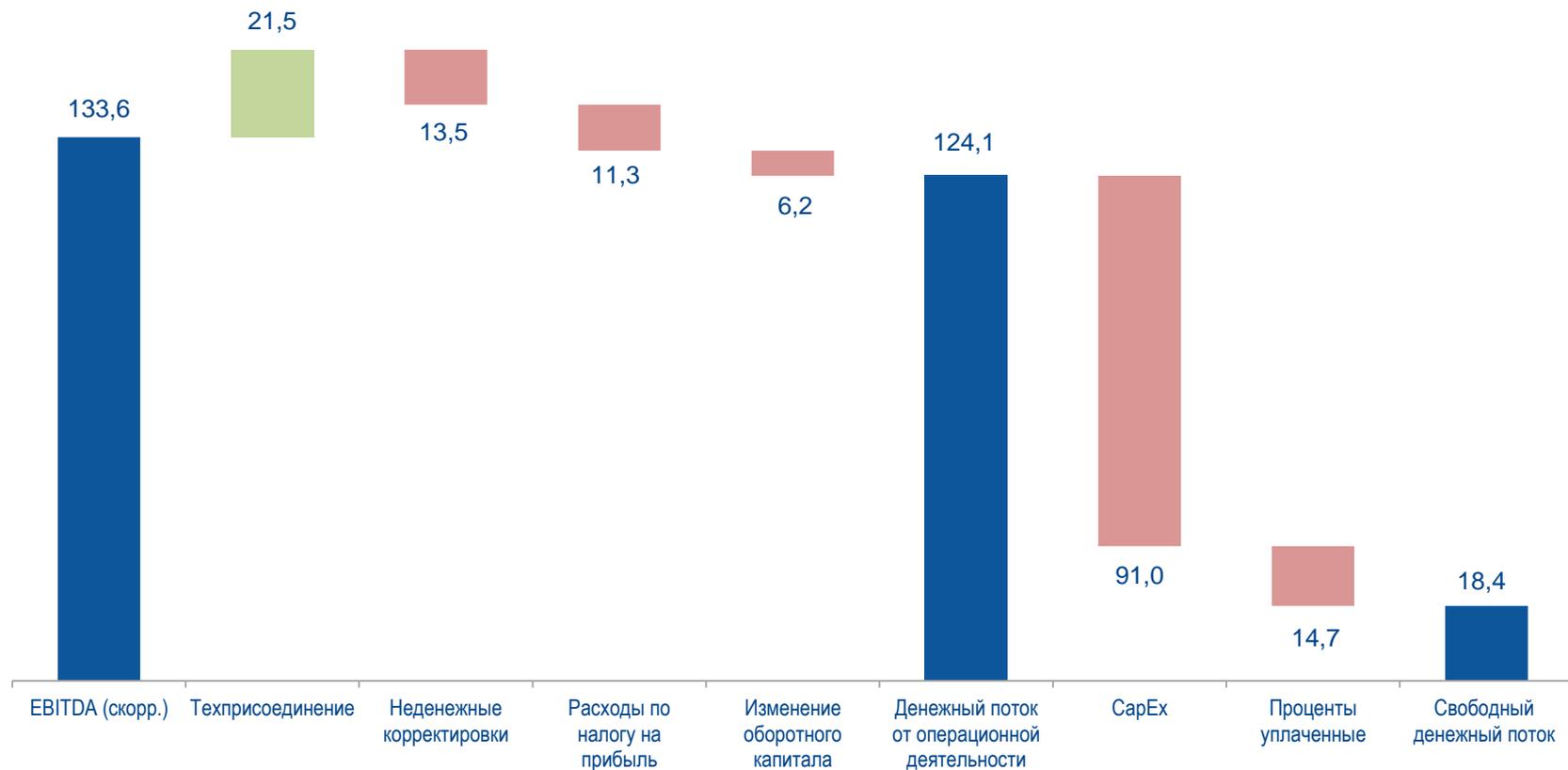
Источник: Отчетность Компании по МСФО

Примечание: Определения используемых терминов приведены в конце презентации

(1) 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 компании

Долговой профиль на 31.12.2018

- Сумма основного долга: 243,9 млрд. рублей
- Стоимость долга:
 - по состоянию на 31.12.2018 – 5,91%
 - по состоянию на 31.12.2017 – 5,77%
- Средний срок до погашения: 17,1 лет
- Структура долга представлена долгосрочными финансовыми инструментами: 38% - рыночные облигации, 55% - инфраструктурные облигации, 7% - еврооблигации*
- 100% заемных средств являются необеспеченными и номинированы в рублях
- Отсутствует валютный риск

График погашения задолженности, млрд руб. (1)



Кредитные рейтинги соответствуют рейтингам РФ (1)

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

FitchRatings	BBB-	Стабильный
STANDARD & POOR'S	BBB-	Стабильный
MOODY'S (2) INVESTORS SERVICE	Ba1	Позитивный
АКРА	AAA (RU)	Стабильный

Источник: отчетность компании по МСФО

(1) По состоянию на 31.12.2018

(2) 12.02.2019 кредитный рейтинг повышен до инвестиционной категории (Ваа3 «Стабильный») вслед за пересмотром рейтинга РФ

* 13.03.2019 был погашен дебютный выпуск еврооблигаций Общества в объеме 17,5 млрд. руб.

Финансовая нагрузка

Показатели	2017	2018
Общий долг, млрд рублей	257,9	246,8
Чистый долг, млрд рублей	215,4	205,4
Общий долг / EBITDA (скорр.)	2,0x	1,9x
Чистый долг / EBITDA (скорр.)	1,7x	1,5x

Спасибо за внимание

Глоссарий

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 восстановления/(начисления) чистого убытка от обесценения основных средств, выручки по технологическому присоединению, расходов на создание резерва под ожидаемые кредитные убытки и резерва по сомнительной дебиторской задолженности, убытка от прекращения признания дочернего общества (только для 2017 года), изменения резерва по судебным искам и 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

Контакты IR-службы

- 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

