



London
Stock Exchange

LISTED

STANDARD
DEPOSITARY RECEIPTS

**Федеральная
Сетевая Компания**



**Единой
Энергетической
Системы**

Презентация для инвесторов

Март 2013 года



Передача доли государства в ОАО «ФСК ЕЭС» в уставный капитал ОАО «Российские сети»

- 22 ноября 2012 года Президентом РФ подписан Указ «Об открытом акционерном обществе «Российские сети». Указом предусмотрено переименование ОАО «Холдинг МРСК» в ОАО «Российские сети» и внесение в уставный капитал ОАО «Российские сети» доли государства в ОАО «ФСК ЕЭС» в размере 79,55%.

Тарифные решения

- 21 мая 2012 года Федеральная Служба по Тарифам утвердила тарифы на передачу электроэнергии по ЕНЭС на 2012-2014 гг.
- В соответствии с данным решением, начиная со второго полугодия 2012 года тарифы вырастут на 11%; планируется последующее увеличение на 9 % с середины 2013 и 2014 гг.

Инвестиционная программа

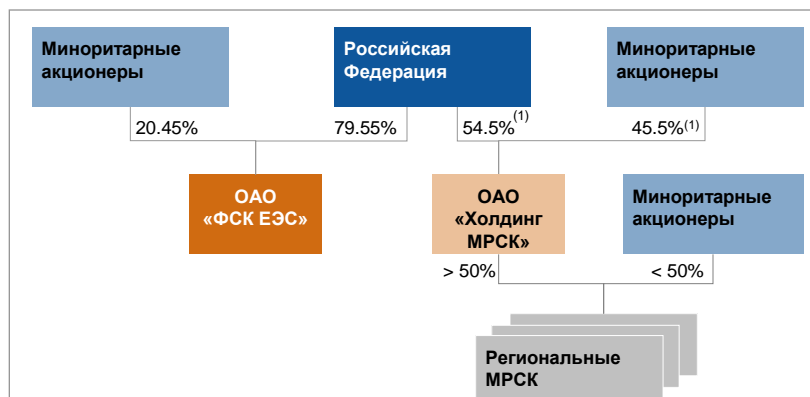
- 11 мая 2012 года Минэнерго РФ утвердило скорректированную инвестиционную программу ФСК объемом 505 млрд руб. на 2012-2014 гг.
- 31 октября 2012 года Минэнерго рассмотрело и одобрило расширенную программу на 2013-2017 гг. в размере 775,5 млрд руб.

Деятельность на рынках капитала

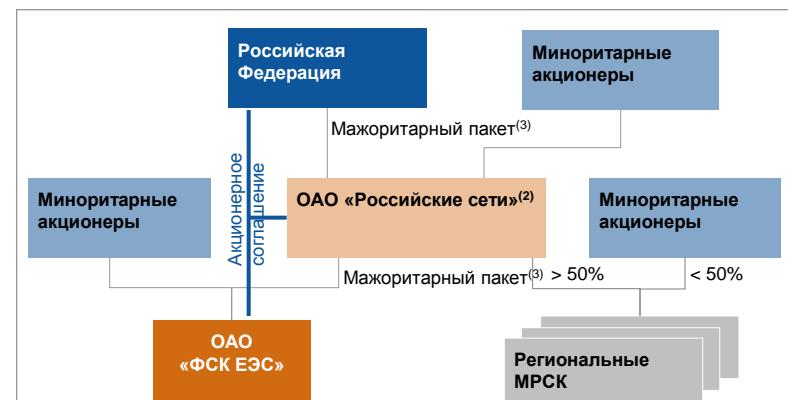
- 27 апреля 2012 года , совет директоров Федеральной сетевой компании утвердил три долгосрочные долговые программы для диверсификации источников долгового финансирования:
 - Выпуск российских облигаций на сумму до 125 млрд руб.
 - Выпуск биржевых облигаций на сумму до 100 млрд руб.
 - Выпуск еврооблигаций на сумму до 100 млрд руб.



Текущая Структура



Будущая структура



- Российское Правительство внесет свою долю (не менее одной акции) в ОАО «ФСК ЕЭС» в уставный капитал ОАО «Холдинг МРСК»
- ОАО «Холдинг МРСК» будет переименовано в ОАО «Российские сети»
- Российская Федерация и ОАО «Российские сети» заключат акционерное соглашение с целью сохранения контроля государства над ОАО «ФСК ЕЭС»
- Российское Правительство сохранит контроль над ОАО «ФСК ЕЭС» не менее 50% плюс одна акция

Примечания

1. Владение только обыкновенными акциями

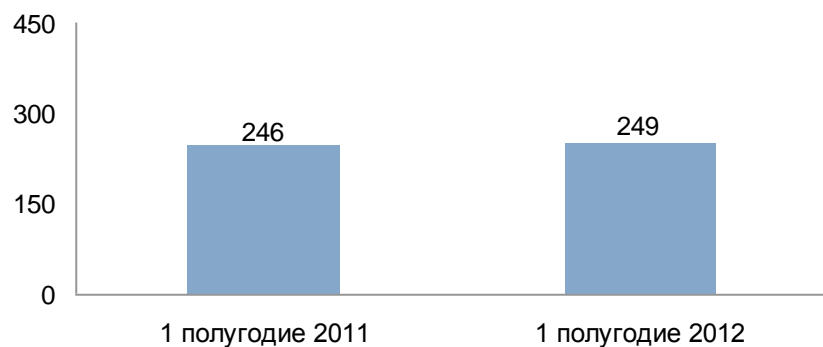
2. ОАО «Холдинг МРСК» будет переименовано в ОАО «Российские сети»

3. Точная доля владения зависит от окончательных параметров сделки. В соответствии с Указом Президента доля владения Государства компанией управляющей и обслуживающей Единую Национальную Электрическую Сеть должна быть не менее 50% плюс одна акция



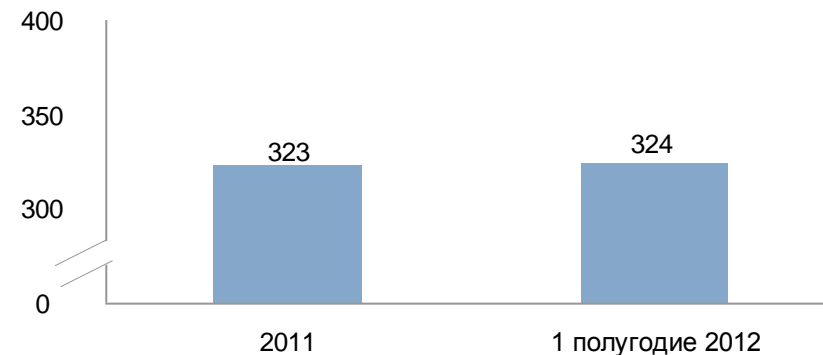
Передача электроэнергии

млрд кВт/ч (за соответствующий период)



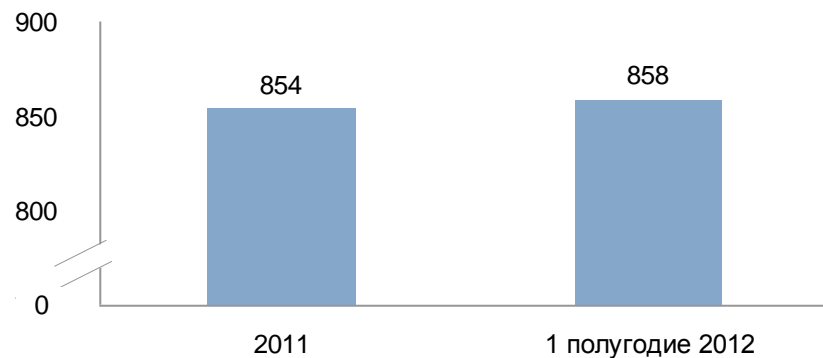
Суммарная трансформаторная мощность

тыс. МВА (на конец периода)



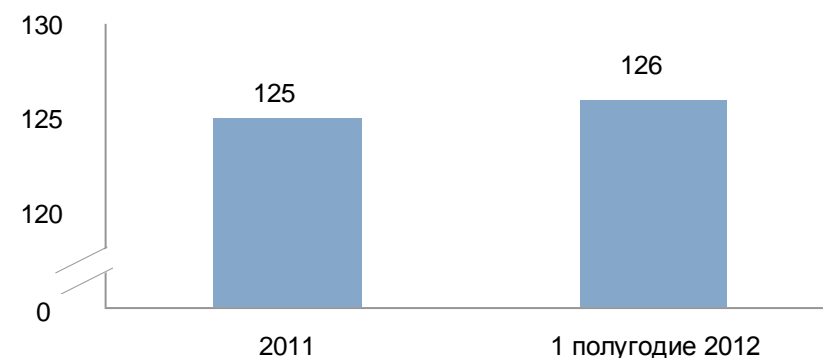
Подстанции⁽¹⁾

шт. (на конец периода)



Протяженность линий электропередач

тыс. км (на конец периода)



Источник: данные Компании

Примечание:

1. Включая арендованные подстанции



RAV-регулирование (основанное на методе доходности инвестированного капитала)

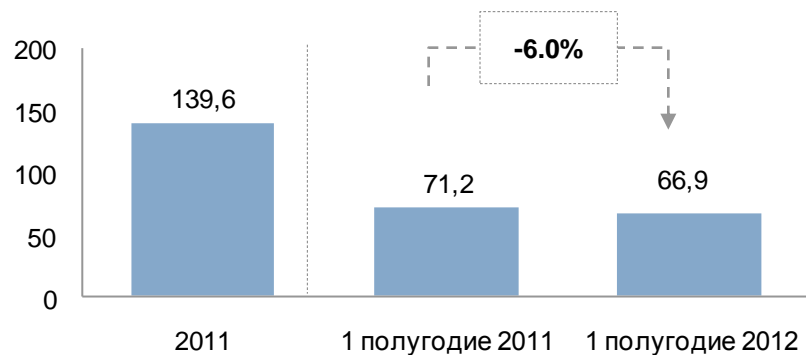
- 12 мая 2012 года ФСТ России утвердила тарифы по методу RAV регулирования на 2012–2014 гг.
- Тариф ФСК ЕЭС увеличен на 11,0% с 1 июля 2012 года, 9,4% – с 1 июля 2013 года и 9,4% – с 1 июля 2014 года
- Доходность на старый капитал в 2014 году увеличена с 9,1% до 10,0% и сравнялась с доходностью на новый капитал
- Учет капитала осуществляется по факту ввода в эксплуатацию и постановки на бухгалтерский учет

Расчет доходности по методу RAV



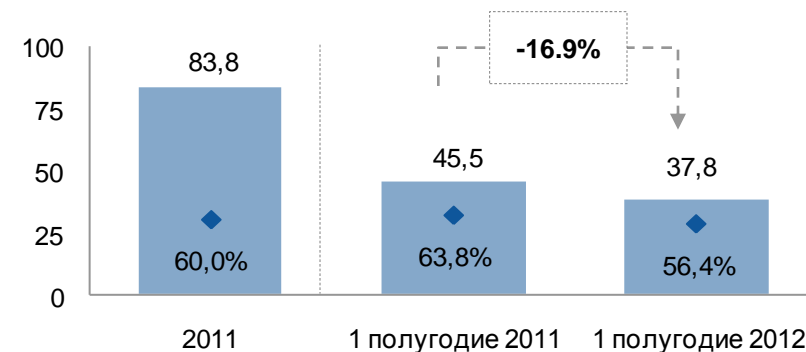
Выручка

млрд руб.



Скорректированная EBITDA

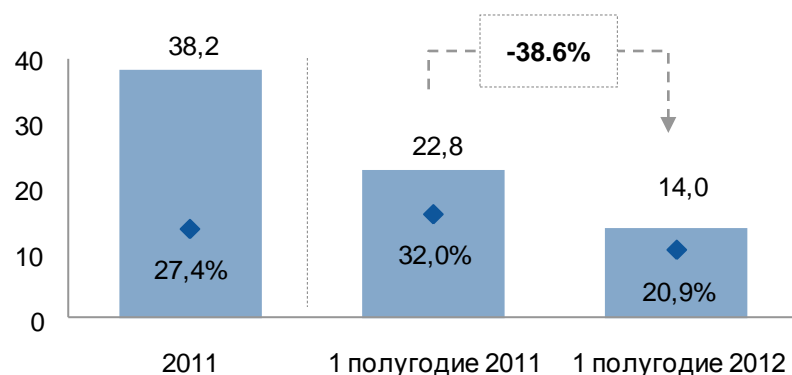
млрд руб.



◆ Рентабельность по скорректированной EBITDA

Скорректированная чистая прибыль

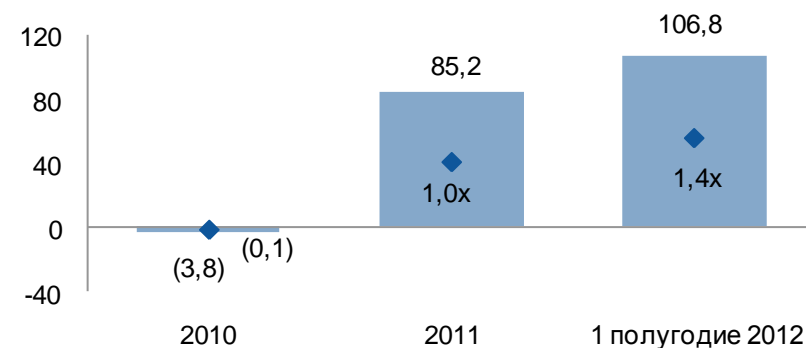
млрд руб.



◆ Рентабельность по скорректированной ЧП

Чистый долг

млрд руб.



◆ Финансовый рычаг

Источник: данные Компании, МСФО отчетность

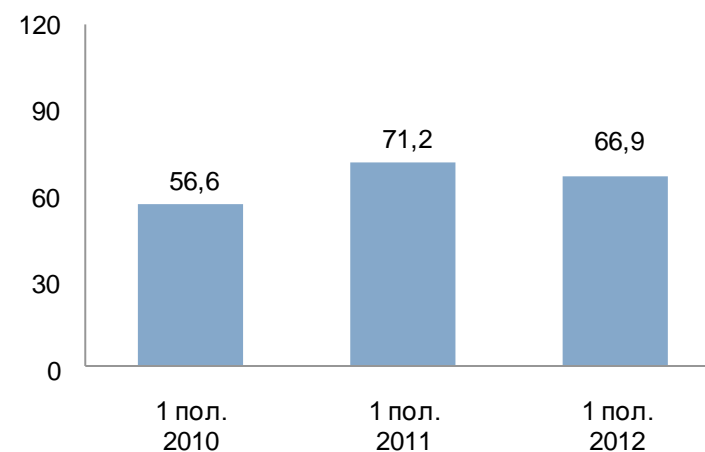
Примечание: определения терминов, приведенных в данной презентации заглавными буквами (включая определенную финансовую информацию, подготовленную не по МСФО) представлены в конце презентации



	1 пол. 2011 г. млрд руб.	1 пол. 2012 г. млрд руб.	Изменение, %
Передача электрической энергии	69,4	65,3	(5,8)
Продажа электрической энергии	1,1	0,9	(15,7)
Прочее	0,8	0,7	(13,0)
Итого	71,2	66,9	(6,0)
Другие операционные доходы	1,6	1,4	(8,8)

- Выручка Группы от передачи электроэнергии в первом полугодии 2012 г. уменьшилась на 4,1 млрд руб., или на 5,8%. В основном это было обусловлено снижением тарифов на передачу электроэнергии (в среднем на 2,5%) и компенсацией нормативных технологических потерь электроэнергии (в среднем на 25,6%), установленных ФСТ России с 1 апреля 2011 года по 30 июня 2012 года
- Прочие доходы снизились приблизительно на 0,1 млрд руб. Снижение главным образом связано с уменьшением выручки от оказания услуг по присоединению к ЕНЭС за отчетный период
- Другие операционные доходы снизились на 8,8% в основном из-за снижения от оказания услуг НИОКР, оказанных ОАО Дальэнергосетьпроект, дочерней компании Группы, и сокращения суммы страхового возмещения (в 1 пол.. 2011 года ФСК получила единовременное страховое возмещение по аварии в Чагино)

Выручка млрд руб.



Структура операционных расходов ⁽¹⁾

	1 пол. 2011 г. млрд руб.	Изменение, %	1 пол. 2012 г. млрд руб.	% от общих операц. расходов	Изменение за год, %
Износ и амортизация ⁽²⁾	16,1	35,2	20,5	38,2	27,0
Оплата труда	12,9	28,2	13,0	24,3	1,4
Покупка электроэнергии	6,8	14,9	6,4	12,0	(4,7)
Ремонт и техническое обслуживание	2,2	4,8	2,4	4,6	8,2
Начисление / (восстановление) резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(0,1)	0	1,9	4,0	н. д.
Другие операционные расходы	7,8	16,9	9,4	17,1	18,8
Итого операционные расходы	45,7	100,0	53,6	100,0	17,4

- Операционные расходы за первые шесть месяцев, заканчивающиеся 30 июня 2012 года, выросли на 17,4%. Этот рост был в основном обусловлен ростом амортизации и начислением резерва по сомнительной дебиторской задолженности
- Амортизационные отчисления выросли на 27% вследствие реализации инвестиционной программы и ввода новых мощностей в эксплуатацию
- Расходы на оплату труда выросли на 1,4%.
- Снижение расходов на покупку электроэнергии на 4,7% произошло в связи со снижением фактических потерь электроэнергии в ходе передачи по причине роста эффективности ЕНЭС, а также из-за снижения оптовых цен на электроэнергию
- Начисление резерва по сомнительной дебиторской задолженности главным образом включает в себя создание резерва по задолженности компаний ОАО «МРСК Сибири» и ОАО «Ленэнерго» (дочерние компании ОАО «Холдинг МРСК»).



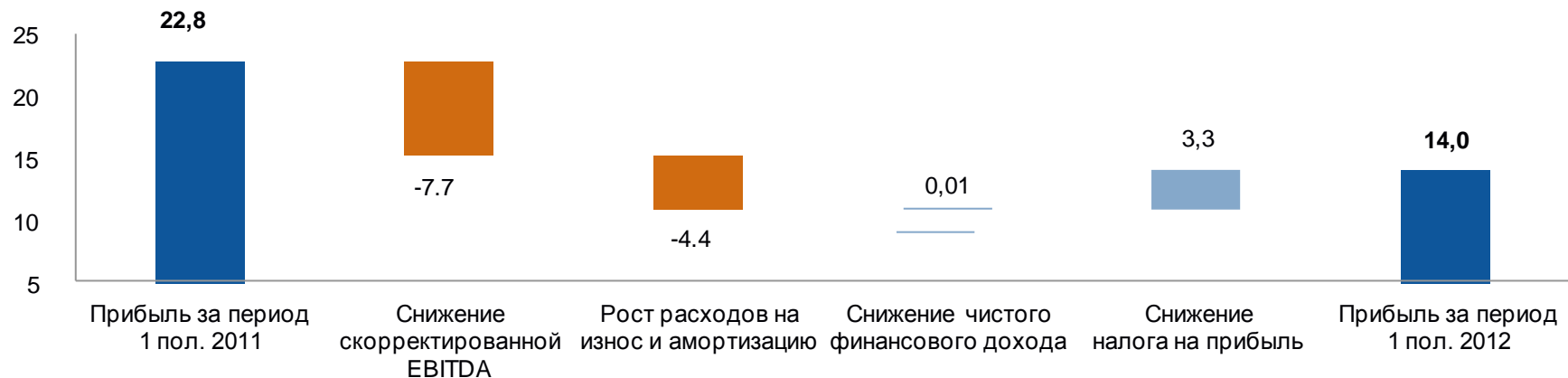
Структура скорректированной EBITDA

млрд руб.



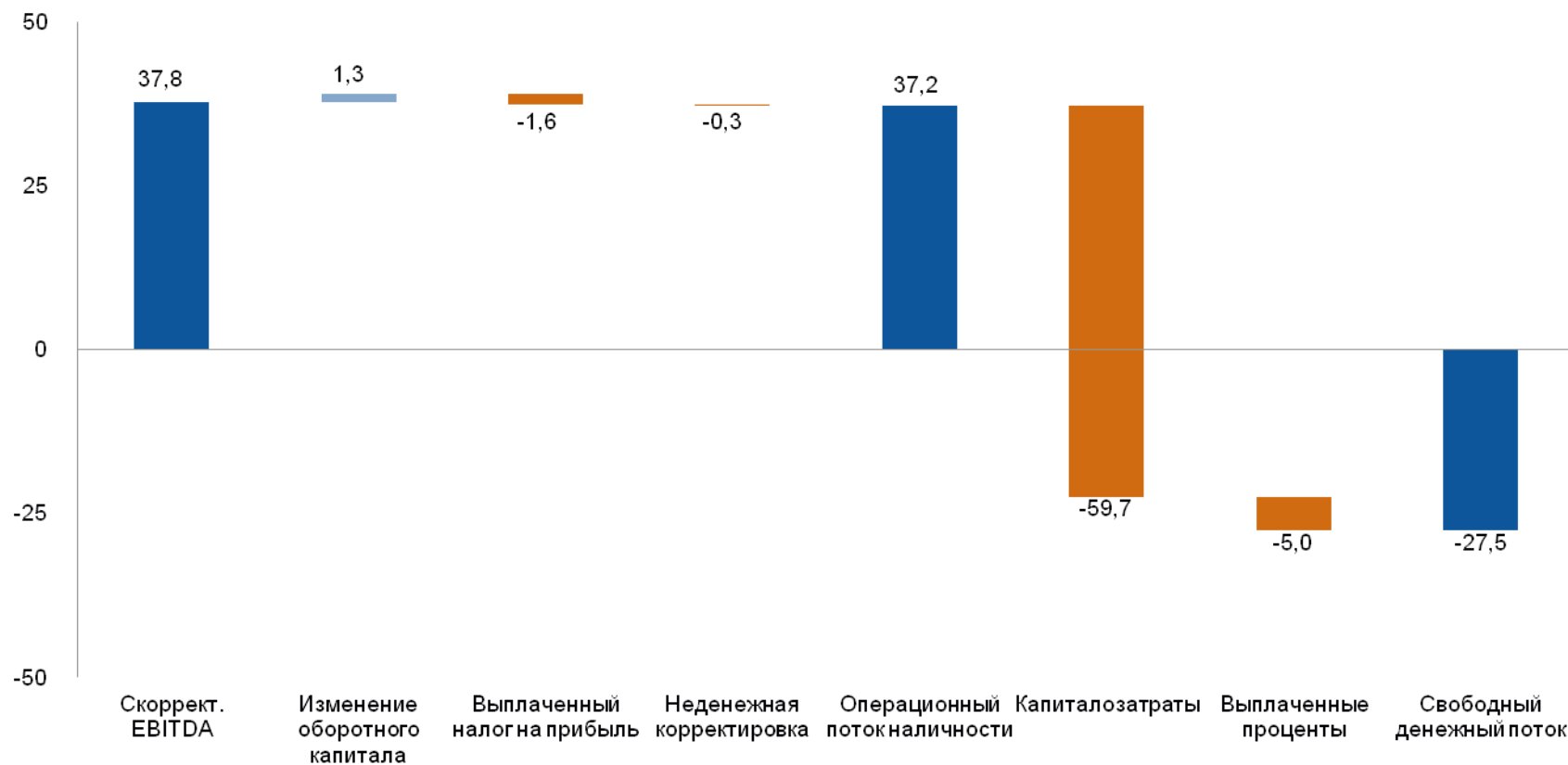
Структура скорректированной чистой прибыли

млрд руб.



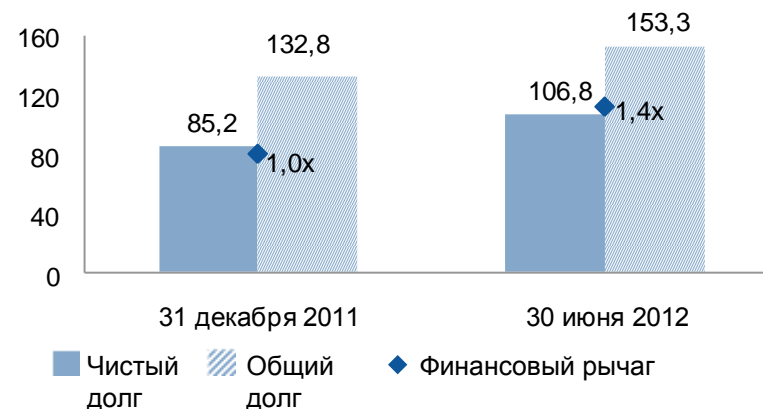
Свободный денежный поток в 1 полугодии 2012 года

млрд руб.



- Общий долг составил 212,5 млрд руб. на 31 декабря 2012 года
 - 75% долга сформировано рублевыми облигациями, 8% еврооблигациями, остальное - банковские кредиты
- 100% заемных средств являются необеспеченными и номинированы в рублях
- Чистый долг в размере 106,8 млрд руб. на 30 июня 2012 года означает относительно низкий уровень финансового рычага (1.4)
- Кредитные рейтинги:
 - S&P: BBB, прогноз Стабильный
 - Moody's: Ваа3, прогноз Стабильный

Чистый долг млрд руб.



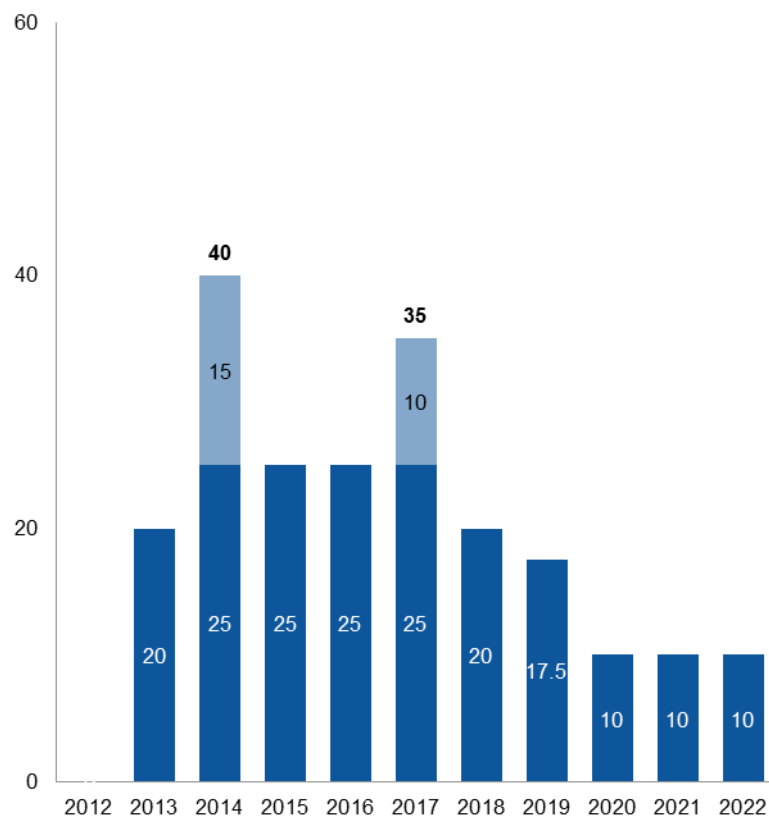
Ключевые показатели долговой нагрузки

	2010	2011	1 пол. 2012 г.
Долг, млрд руб.	57,5	132,8	153,3
Чистый долг, млрд руб.	(3,8)	85,2	106,8
Долг/ скоррект.ЕБИТДА за последние 12 месяцев	0,8x	1,6x	2,0x
Чистый долг/ скоррект.ЕБИТДА за последние 12 месяцев	(0,1x)	1,0x	1,4x
Скоррект.ЕБИТДА / Выплаты процентов	35,5x	14,2x	6,7x
Средства от операционной деятельности за последние 12 месяцев / Чистый долг	-	85%	64%



События после отчетной даты (данные, подготовленные не по МСФО)

Структура погашения долга на 7 февраля 2013 г. млрд руб.



Примечание :

1. Первые два купона установлены на уровне 9% годовых, обеспечивая фиксированный доход в течение первого года. Для последующих купонов используется плавающая ставка (до oferty), рассчитываемая как ИПЦ + 2,5%.

События после отчетной даты

- В августе 2012 года Федеральная сетевая компания разместила выпуск 10-ти летних облигаций на сумму 10 млрд руб., купонные платежи по которым привязаны к индексу потребительских цен (ИПЦ).⁽¹⁾
- В октябре 2012 года Федеральная сетевая компания успешно разместила три выпуска облигаций: 4-летние облигации на сумму 15 млрд руб., 4,5-летние облигации на сумму 10 млрд руб., а также 2,5-летние биржевые облигации на сумму 10 млрд руб. купонные ставки были установлены на уровне 8.6%, 8.75% и 8.1% соответственно.
- В декабре 2012 года Федеральная сетевая компания успешно разместила дебютный выпуск еврооблигаций на сумму 17,5 млрд руб. со сроком на 6,25 лет и ставкой купона 8,446%
- В январе 2013 г. Федеральная сетевая компания разместила 7-летние облигации на сумму 10 млрд руб. со ставкой купона 8.0%.

Перспективы долгового финансирования

- Компания ведет переговоры о возможности создания механизма выпуска инфраструктурных облигаций в Российской Федерации

На 7 февраля 2013 года:

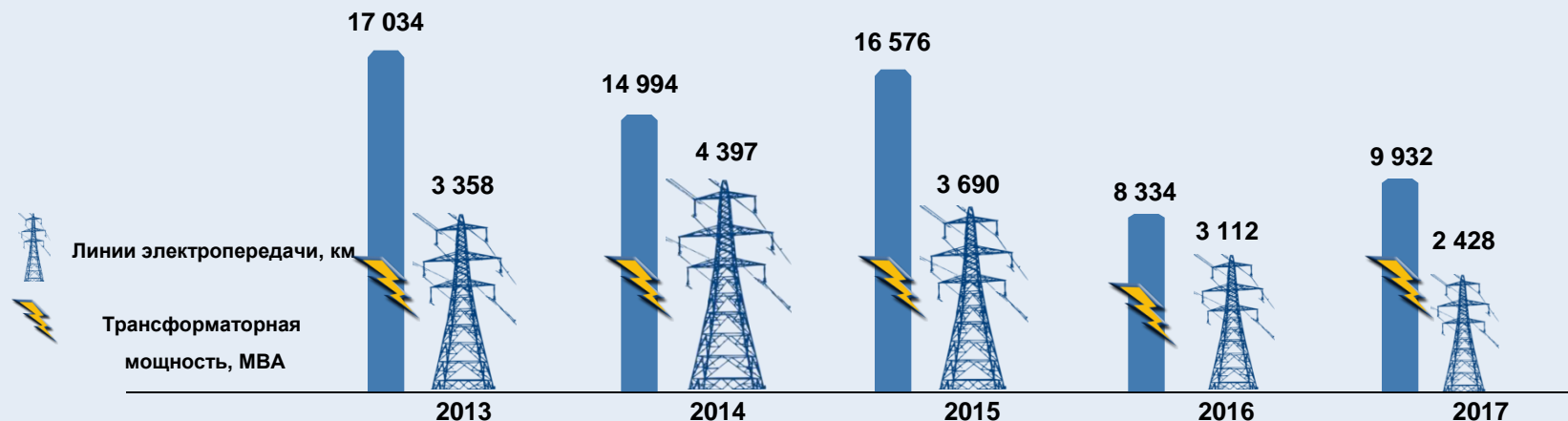
Средневзвешенная стоимость рублевого долгового финансирования: 8.34%

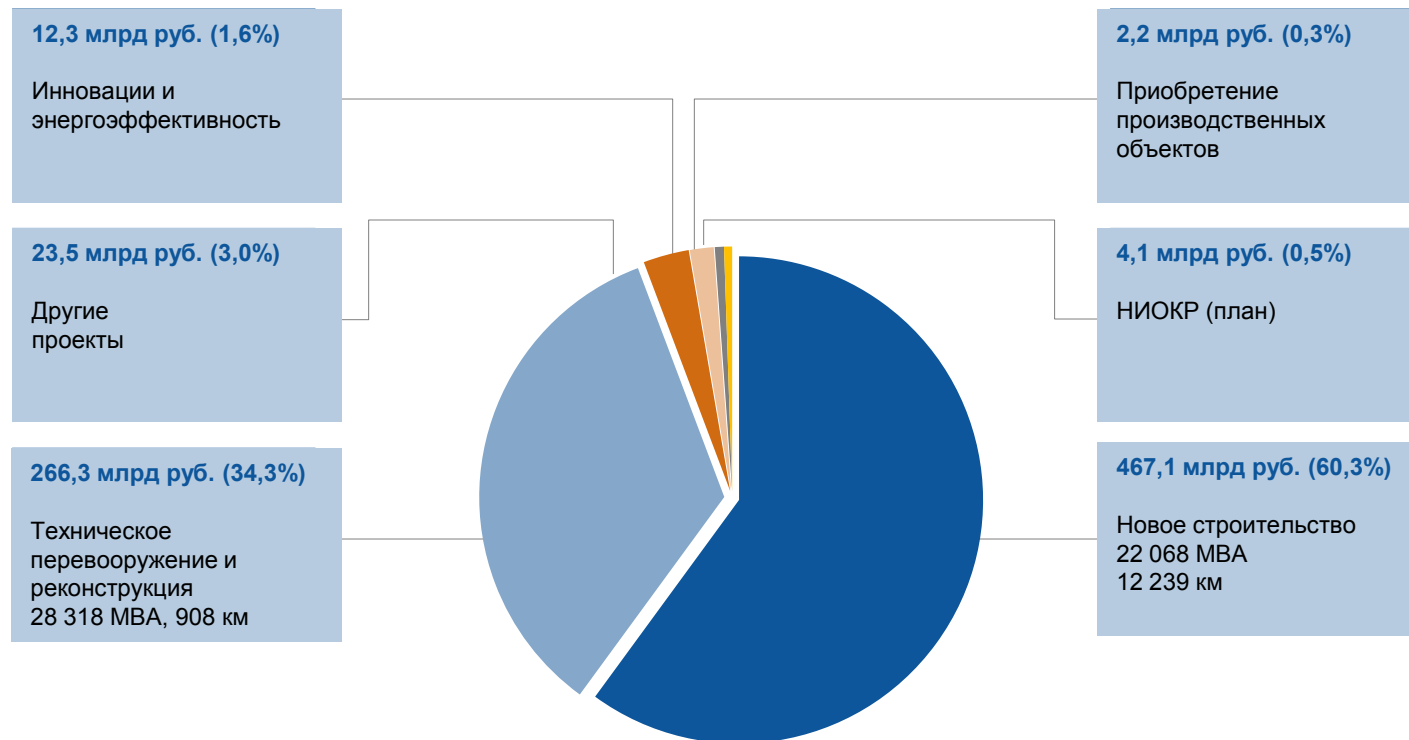
100% кредитного портфеля представлено необеспеченным долгом



- 31 октября 2012 года Минэнерго утвердило инвестиционную программу Федеральной сетевой компании на 2013 – 2017 гг.
- Утвержденный план предполагает инвестиции в размере 775,5 млрд руб. (включая НДС) для ввода в действие 66 870 МВА трансформаторной мощности и 16 985 км линий электропередачи
- В 2012 году Федеральная сетевая компания планирует инвестировать 196 млрд руб. (включая НДС)

Новое строительство в 2013 – 2017 гг.



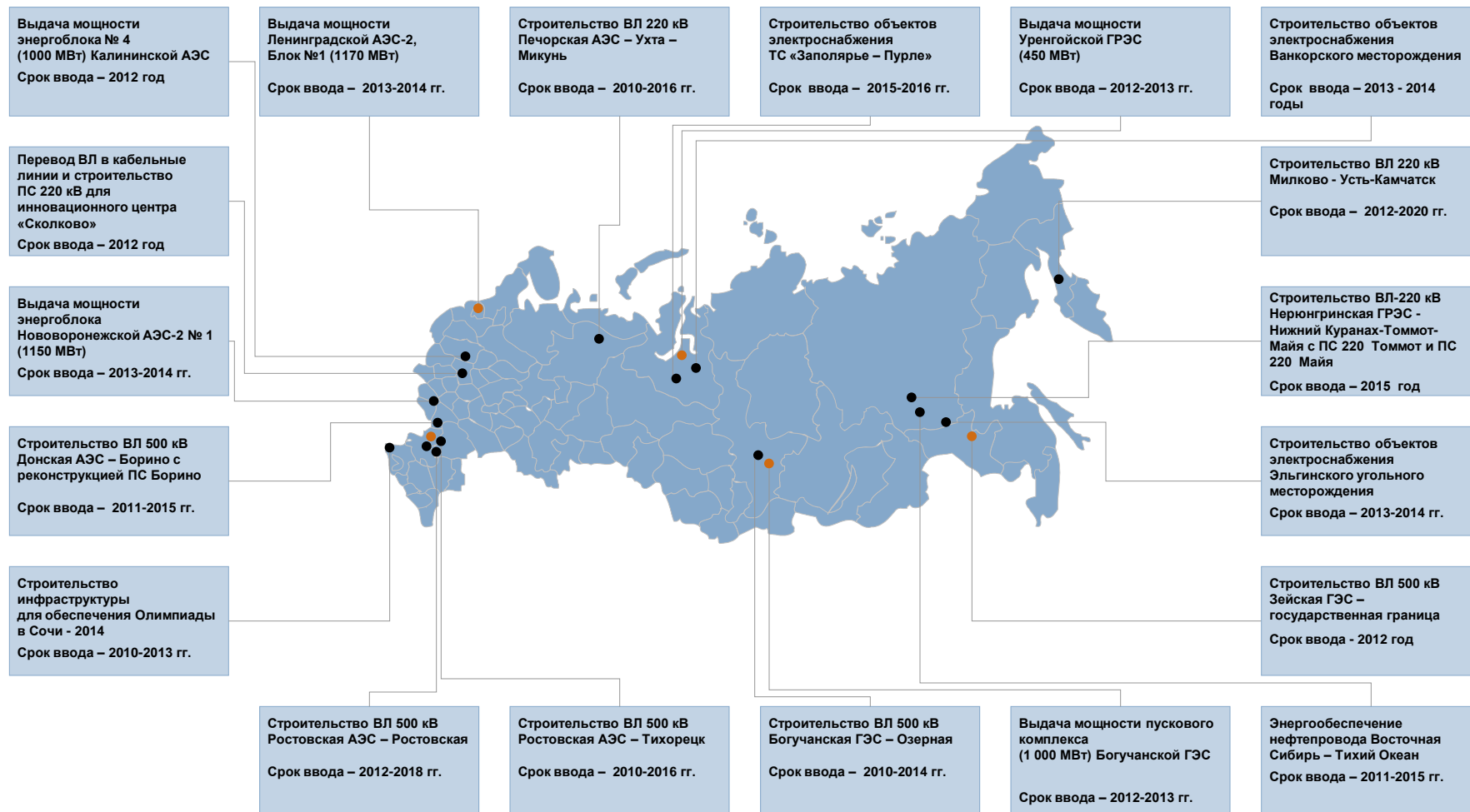


Общий объем инвестиций в 2013-2017

Запланированные инвестиции	775,5 млрд руб.
Ввод мощностей	66 870 МВА
Ввод сетей	16 985 км



Ключевые инвестиционные проекты в 2013-2017 гг.



● Линии электропередачи (220 кВ, 330 кВ, 500 кВ и 750 кВ)

● Линии электропередачи и подстанции



Спасибо за внимание!





Приложение



Консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении

млн руб.

	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
АКТИВЫ		
Внеоборотные активы		
Основные средства	1 022 111	980 677
Нематериальные активы	7 498	6 973
Финансовые вложения в зависимые общества	1 506	910
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	56 420	69 979
Долгосрочные векселя	11 908	14 928
Прочие внеоборотные активы	993	1 039
Итого внеоборотные активы	1 100 436	1 074 506
Оборотные активы		
Денежные средства и эквиваленты	29 953	25 627
Банковские депозиты	1 035	1 184
Краткосрочные векселя	15 438	20 737
Займы выданные	35	448
Дебиторская задолженность и авансы выданные	32 886	32 944
Предоплата по налогу на прибыль	1 384	1 911
запасы	7 492	6 320
Итого оборотные активы	88 223	89 171
ИТОГО АКТИВЫ	1 188 659	1 163 677
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		
Капитал		
Акционерный капитал: Обыкновенные акции	630 193	627 974
Собственные акции выкупленные у акционеров	(5 161)	(5 522)
Эмиссионный доход	10 501	10 501
Резервы	313 688	314 323
Накопленный убыток	(45 628)	(49 962)
Итого капитал акционеров ОАО «ФСК ЕЭС»	903 593	897 314
Доля неконтролирующих акционеров	762	793
Итого капитал	904 355	898 107
Долгосрочные обязательства		
Отложенные налоговые обязательства	78 928	80 572
Долгосрочные заемные средства	150 740	130 778
Пенсионные обязательства	4 847	4 686
Итого долгосрочные обязательства	234 515	216 036
Краткосрочные обязательства		
Кредиторская задолженность акционерам ОАО «ФСК ЕЭС»	55	2 275
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	2 516	2 002
Кредиторская задолженность и начисления	46 915	44 974
Задолженность по прочим налогам	303	283
Итого краткосрочные обязательства	49 789	49 534
Итого обязательства	284 304	265 570
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1 188 659	1 163 677



Консолидированный промежуточный отчет о прибылях и убытках

млн руб.

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.
Выручка от основной деятельности	66 909	71 217
Прочие операционные доходы	1 447	1 587
Операционные расходы	(53 584)	(45 657)
Прибыль от реализации финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи	-	31 115
Убыток от пересчета стоимости активов, удерживаемых для продажи	-	(4 718)
Обесценение основных средств и нематериальных активов	267	-
Операционная прибыль	15 039	53 544
Финансовые доходы	2 237	2 200
Финансовые расходы	(129)	(103)
Убыток от обесценения финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи	(12 895)	-
Восстановление убытка от обесценения вложений в зависимые общества	313	-
Доля в (убытке) / прибыли зависимых обществ	(1)	(1)
Прибыль до налогообложения	4 564	55 640
Расходы по налогу на прибыль	(650)	(11 712)
Чистая прибыль за период	3 914	43 928
Прочий совокупный доход		
Изменение справедливой стоимости финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи	(13 559)	(17 261)
Накопленный доход по финансовым вложениям, имеющимся в наличии для продажи, перенесенный в прибыли и убытки	-	(31 115)
Убыток от обесценения финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи, перенесенный в прибыли и убытки	12 895	-
Изменение резерва переоценки основных средств зависимых обществ	260	-
Курсовые разницы по пересчету в валюту представления отчетности	24	(11)
Налог на прибыль, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе	133	9 675
Прочий совокупный убыток за период за вычетом налога на прибыль	(247)	(38 712)
Итого совокупный доход за период	3 667	5 216
Прибыль / (убыток), причитающаяся:		
Акционерам ОАО «ФСК ЕЭС»	3 945	44 197
Неконтролирующим акционерам	(31)	(269)
Итого совокупный доход / (убыток), причитающийся:		
Акционерам ОАО «ФСК ЕЭС»	3 698	5 485
Неконтролирующим акционерам	(31)	(269)
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО «ФСК ЕЭС» - базовая и разводненная (в российских рублях)	0,003	0,036



Консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств

млн руб.

За шесть месяцев,
закончившихся
30 июня 2012 г.

За шесть месяцев,
закончившихся
30 июня 2011 г.

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:

Прибыль до налогообложения	4 564	55 640
<i>Поправки для увязки прибыли до налогообложения и чистого движения денежных средств от операционной деятельности</i>		
Амортизация основных средств	20 186	15 652
Убыток от выбытия основных средств	279	392
Амортизация нематериальных активов	278	461
Восстановление убытка от обесценения основных средств	(267)	-
Обесценение финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи	12 895	-
Восстановление убытка от вложений в зависимые общества	(313)	-
Прибыль от реализации финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи	-	(31 115)
Убыток от пересчета стоимости активов, удерживаемых для продажи	-	4 718
Доля в (прибыли) / убытке зависимых обществ	1	1
Начисление / (восстановление) резерва по сомнительным долгам	1 933	(124)
Вознаграждение долевыми инструментами	361	880
Финансовые доходы	(2 237)	(2 200)
Финансовые расходы	129	103
Прочие неденежные операционные расходы	7	-

Денежные средства от операционной деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль

	37 816	44 408
<i>Изменения в оборотном капитале:</i>		
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных	(2 145)	(1 922)
Увеличение запасов	(1 177)	(1 406)
Снижение / (увеличение) прочих внеоборотных активов	46	(111)
Увеличение кредиторской задолженности и начислений	4 364	2 939
Увеличение пенсионных обязательств	162	451
Уплаченный налог на прибыль	(1 613)	(8 084)
Чистый приток денежных средств от операционной деятельности	37 453	36 275

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:

Приобретение основных средств	(58 882)	(69 614)
Поступления от реализации основных средств	341	458
Приобретение нематериальных активов	(803)	(425)
Приобретение векселей	(35 000)	(9 000)
Открытие банковских депозитов	(1 897)	(2 246)
Погашение векселей	45 027	46 623
Заккрытие банковских депозитов	2 046	1 983
Проценты полученные	1 169	942
Чистый отток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(47 999)	(31 279)

ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:

Поступления от долгосрочных заемных средств	20 000	-
Погашение краткосрочных заемных средств	(59)	-
Выплаты по аренде	(75)	-
Проценты уплаченные	(4 994)	(2 102)
Чистый приток денежных средств, поступивших от / (использованных в) финансовой деятельности	14 872	(2 102)

Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов

	4 326	2 894
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	25 627	13 573
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	29 953	16 467



Общие термины

- Единая национальная электрическая сеть – ЕНЭС
- ОАО «ФСК ЕЭС» – Федеральная сетевая компания
- ОАО «ФСК ЕЭС» и зависимые общества – Группа
- ОАО «Холдинг межрегиональных распределительных сетевых компаний» – Холдинг МРСК
- Федеральная служба по тарифам России – ФСТ

Финансовые показатели

- Скорректированная EBITDA – прибыль за период до вычета расхода по налогу на прибыль, финансовых доходов и расходов и амортизации, скорректированная с связи с исключением следующих показателей: прибыль от реализации финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи, и вложений в зависимые общества, убыток (восстановление убытка) от обесценения финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи, и вложений в зависимые общества, убыток от пересчета стоимости активов, удерживаемых для продажи, убытка от пересчета основных средств, убыток от неспецифического обесценения основных средств, убыток от разводнения доли в зависимых обществах, а также с учетом финансовых доходов.
- Скорректированная маржа EBITDA – отношение скорректированной EBITDA к выручке
- Скорректированная прибыль за период - прибыль за период за вычетом прибыли от реализации финансовых вложений в зависимые общества и имеющих в наличии для продажи, убытка (восстановления убытка) от обесценения финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи, и вложений в зависимые общества, убытка от пересчета стоимости активов, удерживаемых для продажи, убытка от пересчета основных средств, убытка от неспецифического обесценения основных средств, убытка от разводнения доли в зависимых обществах, включая соответствующие эффекты по отложенному налогу на прибыль.
- Общая задолженность – краткосрочная и долгосрочная задолженность (включая облигации, банковские и небанковские кредиты и обязательства по финансовой аренде)
- Чистая задолженность – общая задолженность за вычетом денежных средств и их эквивалентов, краткосрочных векселей и банковских депозитов
- Капитальные вложения – денежные средства, израсходованные в отчетный период на приобретение основных средств и нематериальных активов
- Лeverедж – отношение чистой задолженности на конец отчетного периода к скорректированной EBITDA за прошедшие 12 месяцев до окончания отчетного периода
- Оплата труда – вознаграждение работникам и налоги на фонд заработной платы
- Ремонт и техобслуживание – сумма расходов на ремонт и обслуживание оборудования (подрядчиками) и на материалы для ремонта
- Начисление / (восстановление) резерва по сомнительной дебиторской задолженности и убыткам по основным средствам – сумма начисления (восстановления) резерва по сомнительной дебиторской задолженности и убыток (доход) от реализации основных средств
- Износ и амортизация – износ основных средств и амортизация нематериальных активов
- Средства от операций – скорректированная прибыль за период с учетом износа и амортизации
- Общий процент – общие расходы на выплату процентов до капитализации по займам, связанные с квалифицируемыми активами



- **Руководитель Отдела взаимодействия с акционерами и инвесторами (IR)**

Александр Дюжинов

Тел.: +7 495 710 9064

Моб: +7 916 041 8053

Факс: +7 495 710 9641

E-mail: ir@fsk-ees.ru



Материалы, представленные в настоящей презентации, были подготовлены исключительно для внутреннего пользования руководством Компании на встречах с инвесторами, при участии ограниченного количества организаций-инвесторов, принявших предложение на участие во встречах и обязательства по сохранению конфиденциальности содержания настоящей Презентации.

Настоящая Презентация не является и не должна быть истолкована ни как часть предложения продажи, выпуска, или предложения оферты на приобретение ценных бумаг Компании, или какой-либо из ее дочерних компаний, задействованной в любой области, ни как побуждение к участию в инвестировании. Ни часть данной Презентации, ни сам факт ее распространения не следует рассматривать как основание для принятия какого-либо решения, связанного с заключением контракта, принятием обязательств или инвестированием средств. Настоящая Презентация не является рекомендацией относительно ценных бумаг Компании.

Настоящая Презентация не предназначена для распространения или использования организацией или лицом, являющимся гражданином или проживающим в районе, штате, государстве или подведомственной области, где распространение, публикация, наличие или использование подобных документов противоречит закону или регламенту, требует регистрации или лицензирования в данной области.

Заявления о перспективах, приведенные в данной Презентации, основаны на ряде допущений, многие из которых, в свою очередь, основаны на дальнейших допущениях, включая (но не ограничиваясь): исследование руководством эксплуатационных трендов за истекший период времени, данных, содержащихся в протоколах Компании или других данных, предоставленных третьими лицами. Эти допущения по своей природе предусматривают значительные неточности и наличие непредвиденных обстоятельств, которые сложно или невозможно прогнозировать, поскольку их невозможно контролировать, и как следствие, ожидания и прогнозы, заявленные в допущениях могут быть неоправданны. Кроме того, важными факторами, которые, по мнению Компании, могут обусловить принципиальные отличия фактических результатов от рассматриваемых в заявлениях о перспективах, являются: достижение прогнозируемых уровней рентабельности, роста, затрат и новых поступлений, своевременная разработка новых проектов, влияние конкурентного ценообразования, возможность получить необходимые разрешения от надзорных органов, а также общие деловые условия и состояние мировой экономики. Предыдущие достижения не следует рассматривать как гарантию будущих результатов, Компания не делает никаких заявлений и не дает гарантий (прямых или косвенных) относительно получения прогнозируемых результатов в будущем.

