



**РОССТЕТИ**  
ФСК ЕЭС

# Операционные и финансовые результаты за 2019 год

Теребулин Сергей Сергеевич, Заместитель Председателя Правления ПАО «ФСК ЕЭС»

Москва, 5 Марта 2020

[WWW.FSK-EES.RU](http://WWW.FSK-EES.RU)

## События в 2019 году и после отчетной даты

- В рамках заключенного договора мены ПАО «ФСК ЕЭС» консолидировало объекты ЕНЭС, принадлежащие АО «ДВЭУК».
- В марте 2019 года был погашен 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 декабре на внеочередном Общем собрании акционеров было принято решение о выплате промежуточных дивидендов за 9 месяцев 2019 года. На выплату направлено 11,2 млрд. руб.

## Консолидированные финансовые результаты за 2019 год

млрд руб.	2019	2018	Изм. г/г
Выручка, в т.ч.: <sup>(1)</sup>	249,6	254,0	-1,7%
Выручка за услуги по передаче электроэнергии (основная деятельность)	222,4	213,1	4,4%
Операционные расходы <sup>(2)</sup>	152,0	145,3	4,6%
ЕБИТДА (скорр.)	136,2	133,6	1,9%
рентабельность по ЕБИТДА (скорр.)	54,6%	52,6%	2,0 п.п.
Прибыль за период	86,6	92,8	-6,7%
Общий совокупный доход	94,1	101,2	-7,0%
Общий долг *	239,7	246,8	-2,9 %
Общий долг/ЕБИТДА (скорр.)	1,76x	1,85x	-0,09x
Чистый долг	176,8	205,4	-13,9%
Чистый долг/ЕБИТДА (скорр.)	1,30x	1,54x	-0,24x

Источник: Отчетность компании по МСФО

Примечания:

Определения используемых терминов приведены в конце презентации

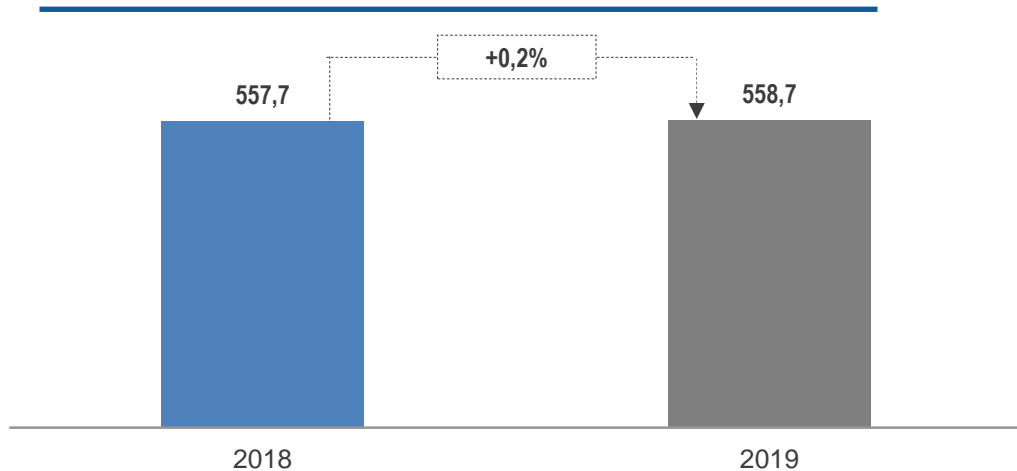
1. В объем выручки включены доходы по генподрядным контрактам ДО.

2. Без учета затрат на работы, выполняемые в рамках генподрядных контрактов ДО ФСК ЕЭС

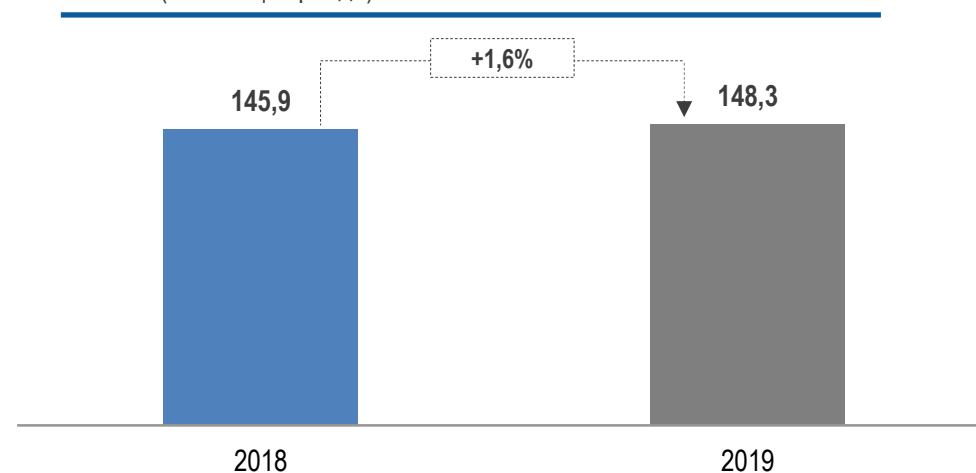
\* В связи с применением нового стандарта МСФО 16 в 2019 г. в долге отражены обязательства по аренде (в большей части земли) в сумме 12,8 млрд. руб. Без учета этого фактора в 2019 г. общий долг = 226,9 млрд. руб., общий долг/ЕБИТДА(скорр.) = 1,67

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

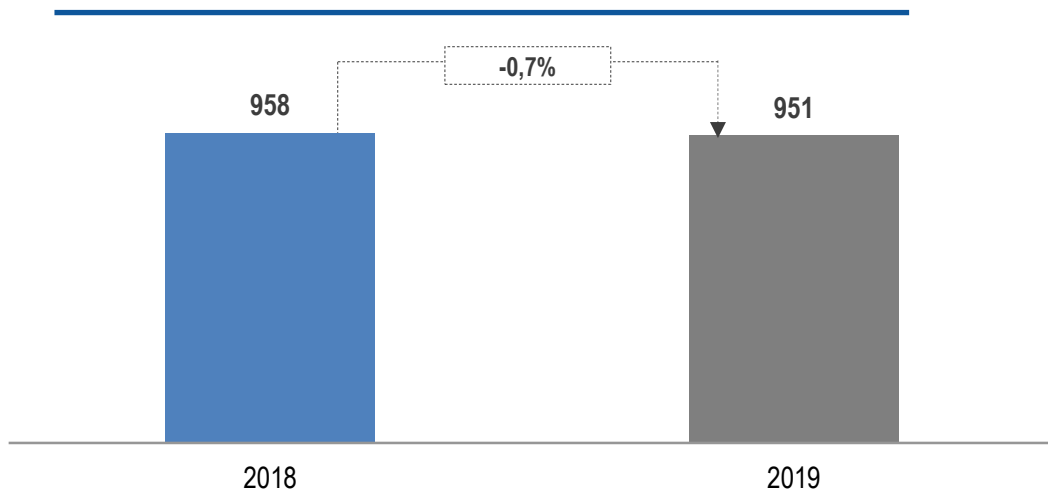
Отпуск электроэнергии из сети ЕНЭС потребителям  
млрд кВтч (за период)



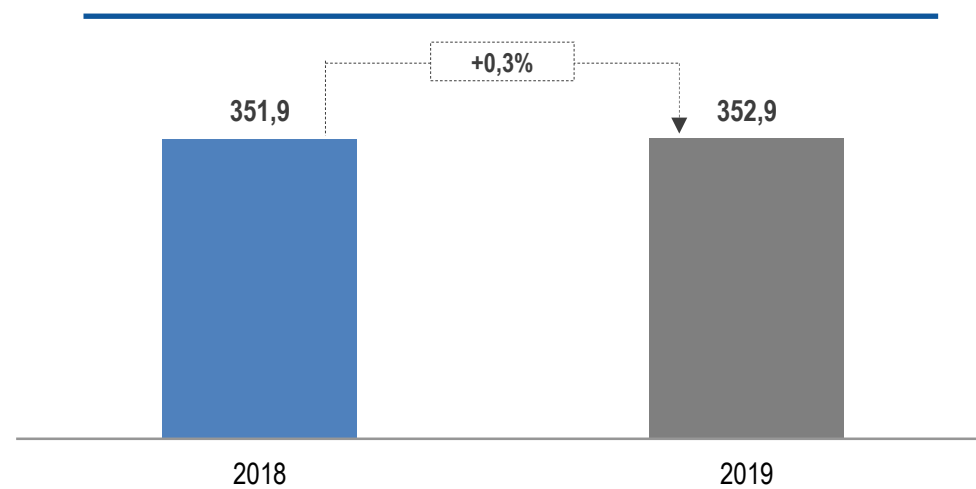
Протяженность линий электропередачи<sup>(2)</sup>  
тыс. км (на конец периода)



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



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

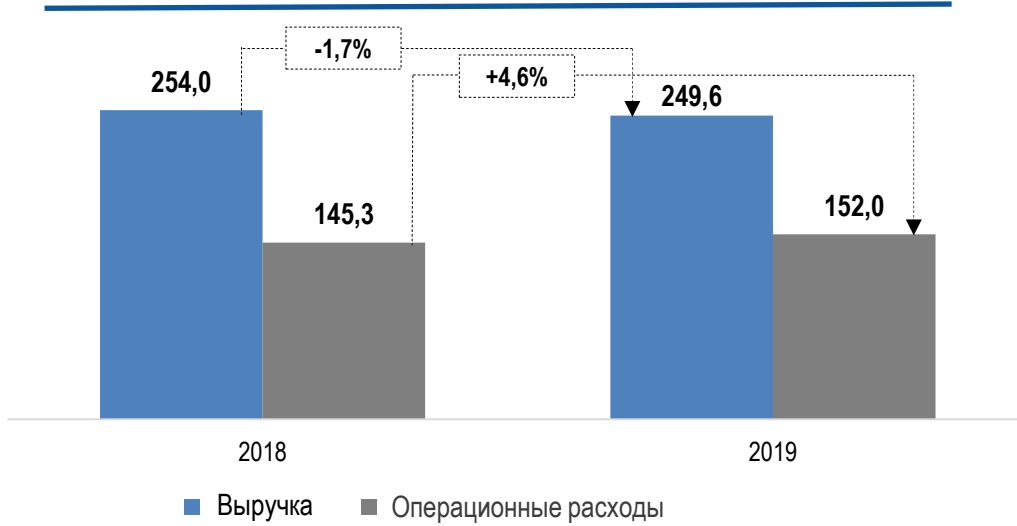


Источник: данные компании Примечание:

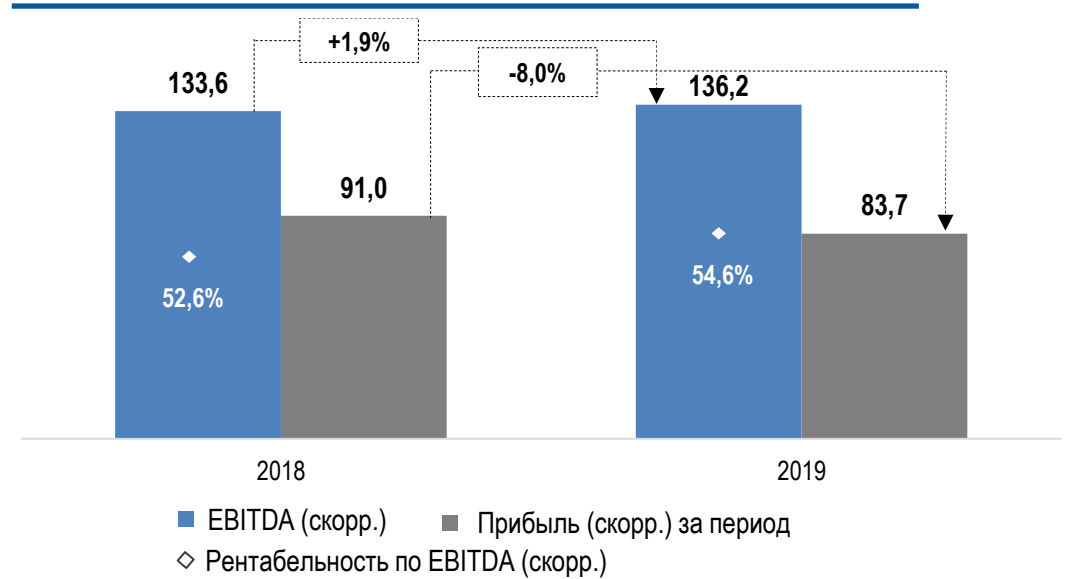
1. ПАО «ФСК ЕЭС»
2. С учетом арендованных

# Основные финансовые показатели

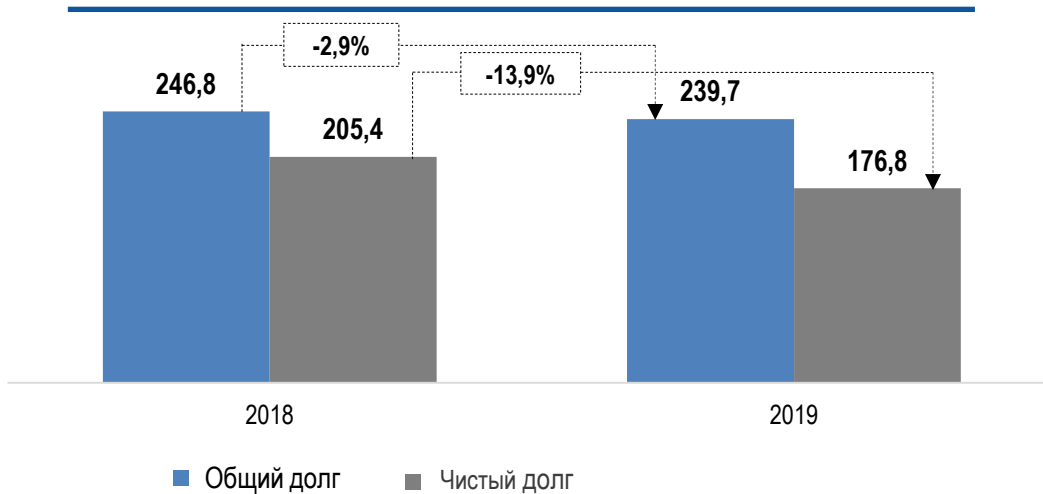
Выручка, операционные расходы (скорр.)  
млрд руб.



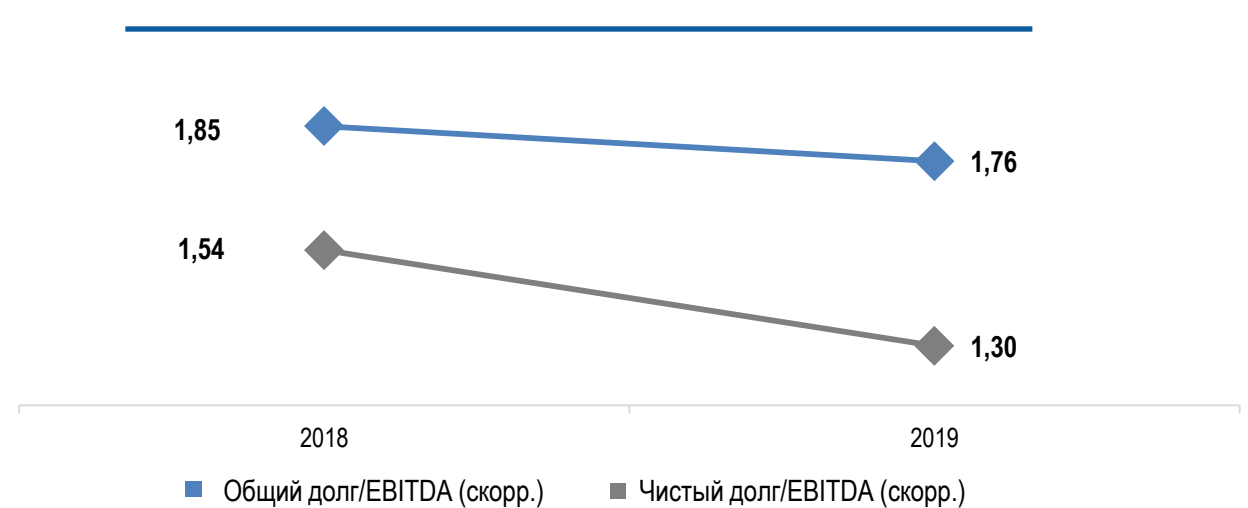
ЕБИТДА (скорр.), прибыль (скорр.)  
млрд руб.



Общий и чистый долг  
млрд руб.



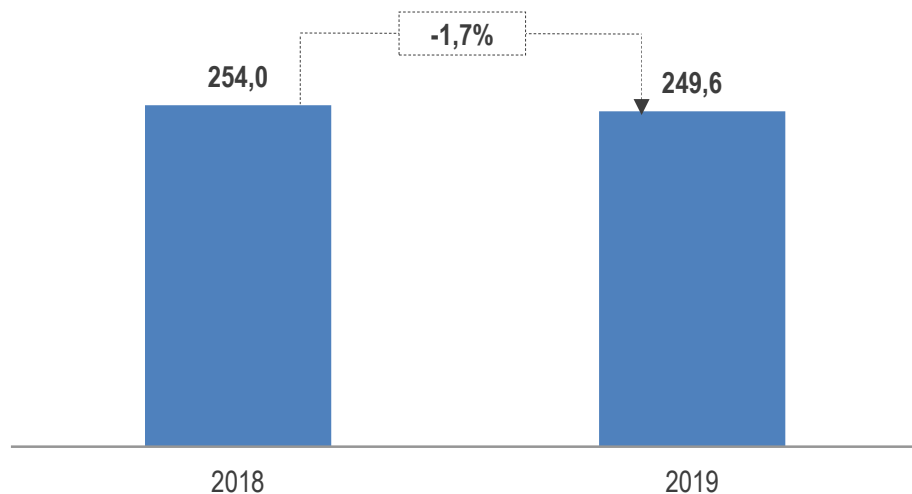
Финансовый рычаг



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

# Структура выручки

Выручка  
млрд руб.



## Тарифы на передачу электроэнергии

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

Источник: данные компании

## Структура выручки

млрд руб.	2019	2018	Изм. г/г	Изм. г/г %
Передача электроэнергии	222,4	213,1	9,3	4,4%
Технологическое присоединение	17,2	21,5	- 4,3	-20,0%
Строительство	4,4	6,1	- 1,7	-27,9%
Техобслуживание и ремонт электросетевых объектов сторонних организаций	1,8	1,4	0,4	28,6%
Продажа электроэнергии	1,7	9,4	- 7,7	-81,9%
Прочая выручка	2,1	2,5	-0,4	-16,0%
<b>Итого выручка</b>	<b>249,6</b>	<b>254,0</b>	<b>- 4,4</b>	<b>-1,7%</b>

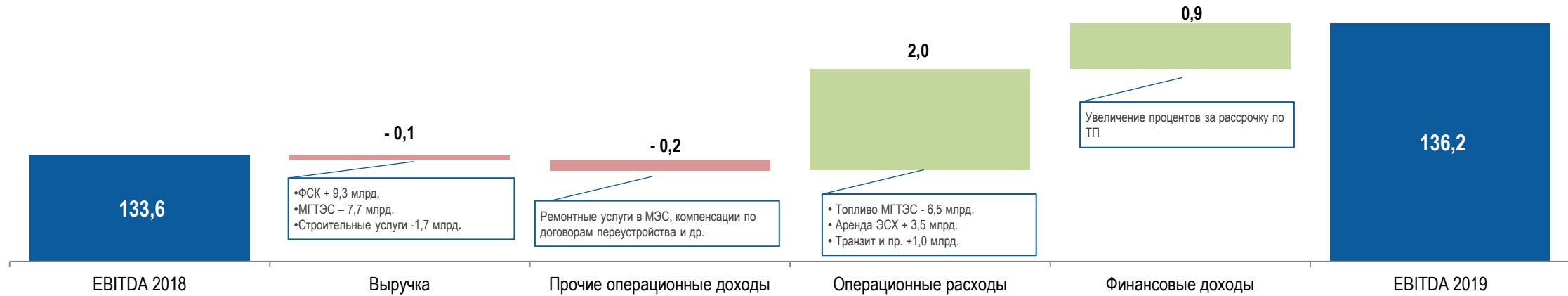
Выручка Группы составила 249,6 млрд руб., в том числе:

- Выручка ключевого бизнеса ФСК ЕЭС (передача электроэнергии) увеличилась на 4,4% (9,3 млрд руб.) за счет роста доходов от компенсации потерь в связи с ростом тарифа на оплату нормативно-технологических потерь электроэнергии, а также роста тарифов с 01.07.2018 и 01.07.2019 на 5,5% в обоих случаях
- Выручка по техприсоединению снизилась на 4,3 млрд рублей (на 20%) в соответствии с графиком оказания услуг, определяемым заявками потребителей
- Выручка за работы по генподрядным договорам, выполненным ДО ФСК ЕЭС снизилась на 1,7 млрд руб. (на 27,9%) в связи с изменением процента завершенности работ на разных этапах строительных проектов
- Выручка за техобслуживание и ремонт электросетевых объектов сторонних собственников выросла на 28,6% (0,4 млрд руб.) за счет увеличения объемов оказываемых услуг дочерними обществами ПАО «ФСК ЕЭС»
- Снижение выручки от продажи электроэнергии на 7,7 млрд рублей (на 81,9%) объясняется главным образом снижением объемов реализации электроэнергии дочерним обществом ФСК ЕЭС

# ЕБИТДА и прибыль за период

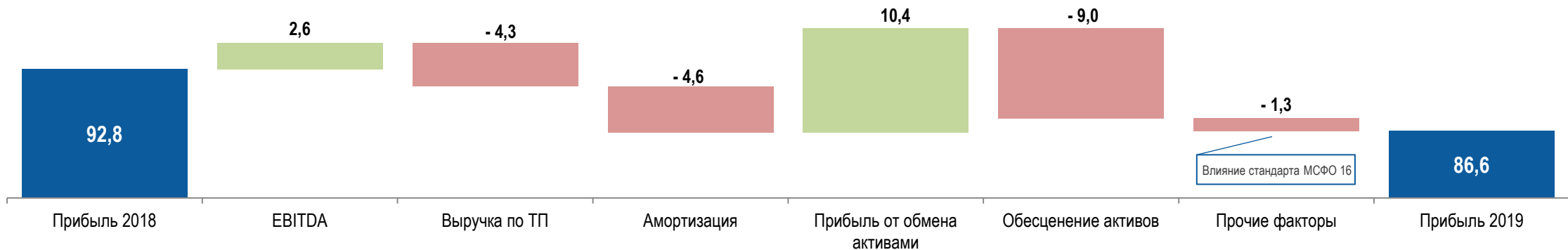
## ЕБИТДА (скорр.)

млрд руб.



## Прибыль

млрд руб.

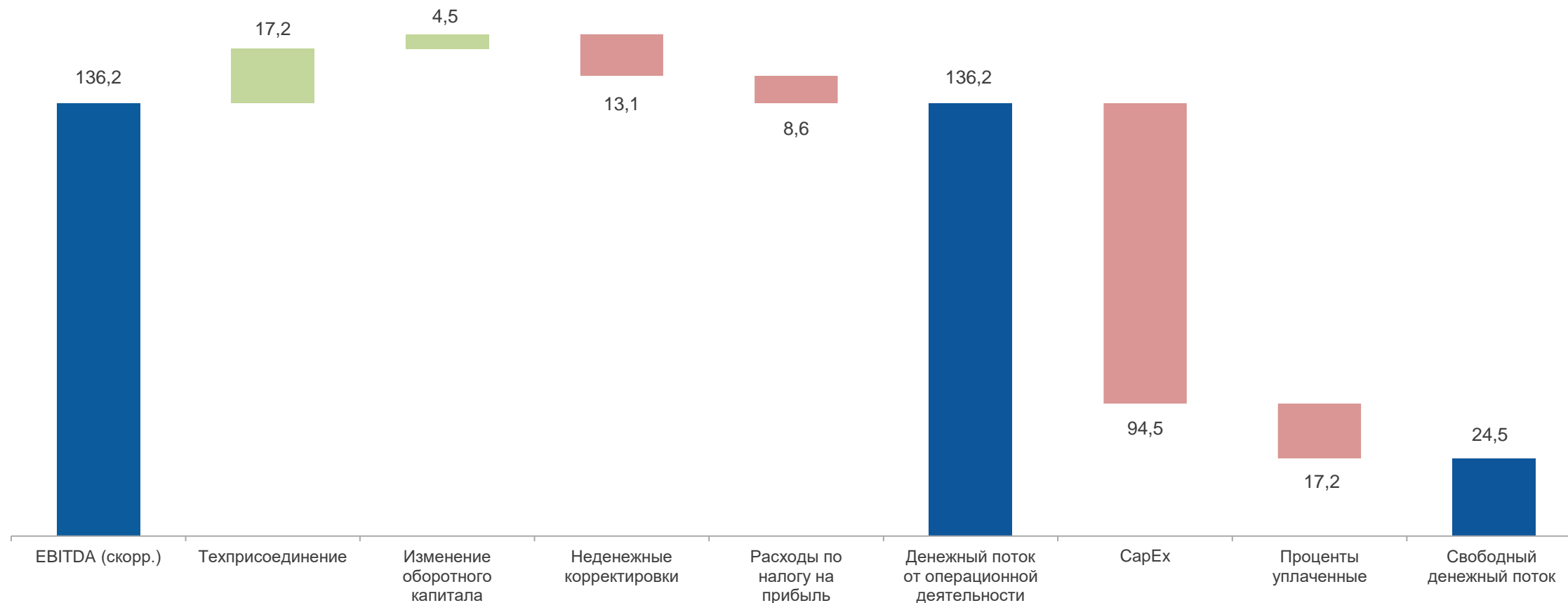


Источник: Отчетность Компании по МСФО

Примечание: Определения используемых терминов приведены в конце презентации

# Свободный денежный поток

Денежный поток  
млрд руб.




## Долговой профиль на 31.12.2019

- Сумма основного долга: 224,5 млрд. рублей
- Стоимость долга:
  - по состоянию на 31.12.2019 – 6,14%
  - по состоянию на 31.12.2018 – 5,91%
- Средний срок до погашения: 17,5 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

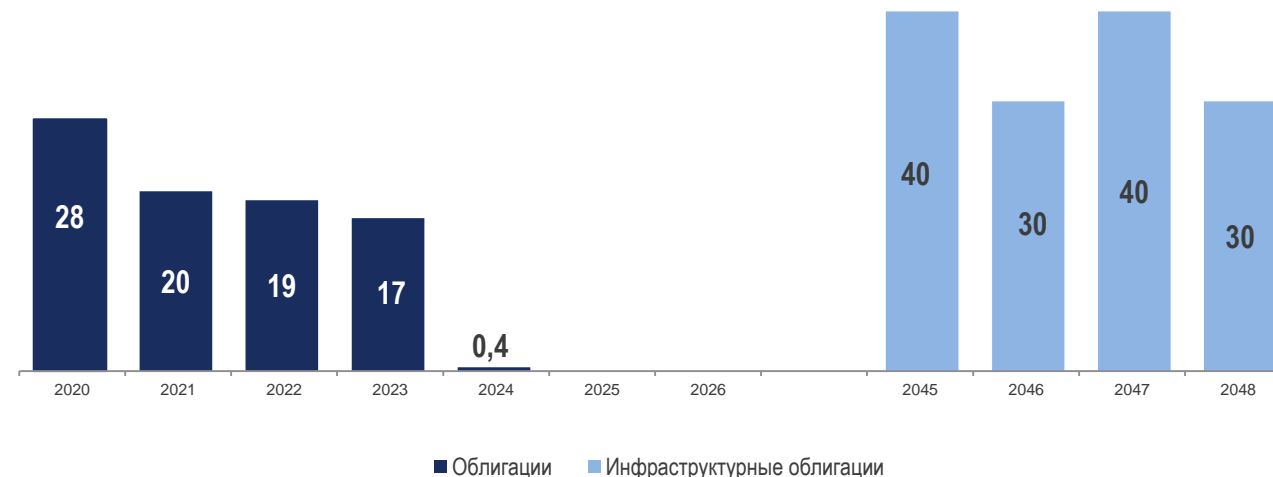
## Кредитные рейтинги соответствуют рейтингам РФ

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

	BBB	Стабильный
	BBB-	Стабильный
	Baa3	Стабильный
	AAA (RU)	Стабильный

\* В 1 квартале 2020 погашены (выкуплены) облигации на сумму 9,5 млрд. руб., и размещены облигации на сумму 10 млрд. руб. с погашением в 2030 г. с купоном 6,75%

## График погашения задолженности, млрд руб. \*



## Финансовая нагрузка \*\*

Показатели	2018	2019
Общий долг, млрд рублей (без учета МСФО 16)	246,8	239,7
Чистый долг, млрд рублей (без учета МСФО 16)	205,4	176,8
Общий долг / EBITDA (скорр.)	1,85x	1,76x
Чистый долг / EBITDA (скорр.)	1,54x	1,30x

\*\* В связи с применением нового стандарта МСФО 16 в 2019 г. в долге отражены обязательства по аренде (в большей части земли) в сумме 12,8 млрд. руб. Без учета этого фактора в 2019 г. общий долг = 226,9 млрд. руб., общий долг/EBITDA (скорр.) = 1,67



**Спасибо за внимание**

## 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 обесценения основных средств, выручки по технологическому присоединению, расходов на создание резерва под ожидаемые кредитные убытки, прибыли от обмена активов (только для 2019 г.), убытка от выбытия зависимого общества (только для 2019 г.), 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

- **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)

