



London  
Stock Exchange

LISTED

STANDARD  
DEPOSITARY RECEIPTS

# ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 1П2018 ГОДА

Август 2018



# Ключевые показатели

## События в 1П2018 года и после отчетной даты

- В I полугодии 2018 агентство S&P повысило кредитный рейтинг ФСК на одну ступень до инвестиционного уровня «BBB-», прогноз «стабильный»; агентство Moody's изменило прогноз рейтинга ФСК «Ba1» со «стабильного» на «позитивный». 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» компаниям Группы Интер РАО и ООО «ДВБ ЛИЗИНГ».
- В июле 2018 года были досрочно погашены облигации Общества серии 19 на сумму 20 млрд. рублей.

## Консолидированные финансовые результаты за 1П2018 года

млрд руб.	1П2018	1П2017	Изм. г/г
Выручка <sup>(1)</sup>	117,5	101,6	15,7%
Операционные расходы <sup>(2)</sup>	72,3	52,9	36,7%
ЕБИТДА (скорр.)	69,2	70,2	-1,4%
Рентабельность по ЕБИТДА (скорр.)	58,9%	69,0%	-10,1 п.п.
Прибыль за период	39,9	30,8	29,5%
Прибыль за период (скорр.)	39,9	43,1	-7,4%
Выручка от техприсоединения	0,1	1,7	-94,1%
Общий совокупный доход	53,7	30,1	78,4%
Чистый долг	190,7	215,4 <sup>(4)</sup>	-11,5%
Финансовый рычаг <sup>(3)</sup>	1,5x	1,7x <sup>(4)</sup>	-0,2x

Источник: Отчетность компании по МСФО

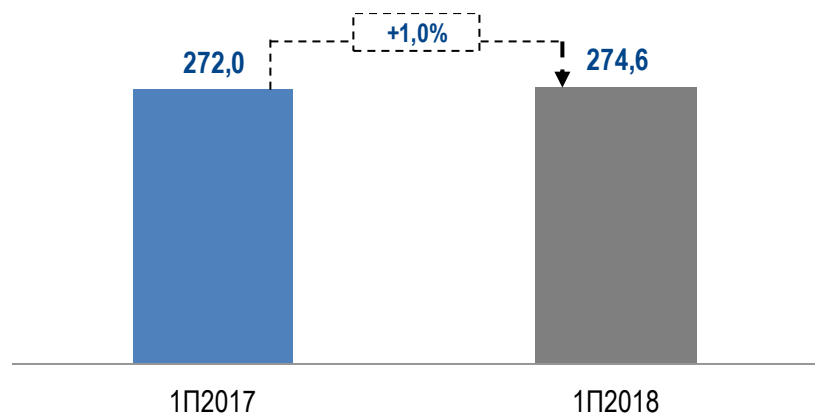
Примечания:

Определения используемых терминов приведены в конце презентации

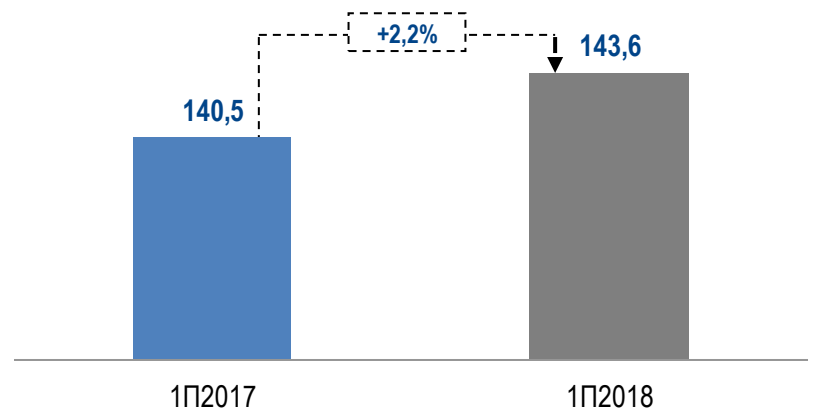
- В объем выручки включены доходы по генподрядным контрактам ДО.
- Без учета затрат на работы, выполняемые в рамках генподрядных контрактов ДО ФСК ЕЭС
- Финансовый рычаг = Чистый долг / ЕБИТДА (скорр.) за 12 месяцев
- Данные на 31.12.2017

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

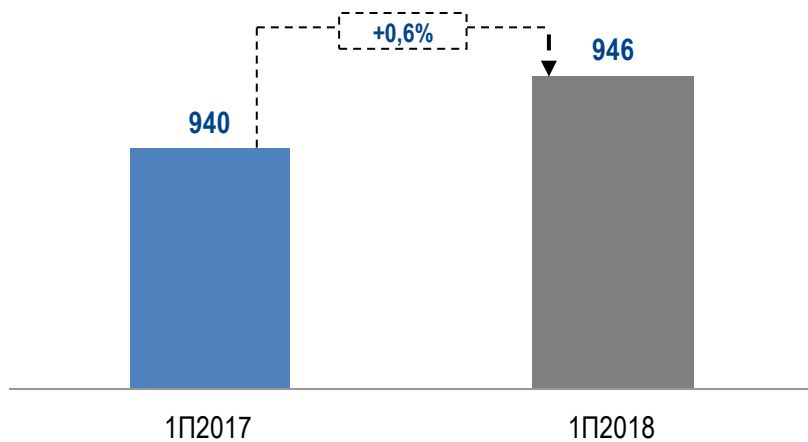
**Отпуск электроэнергии из сети ЕНЭС потребителям**  
млрд кВтч (за период)



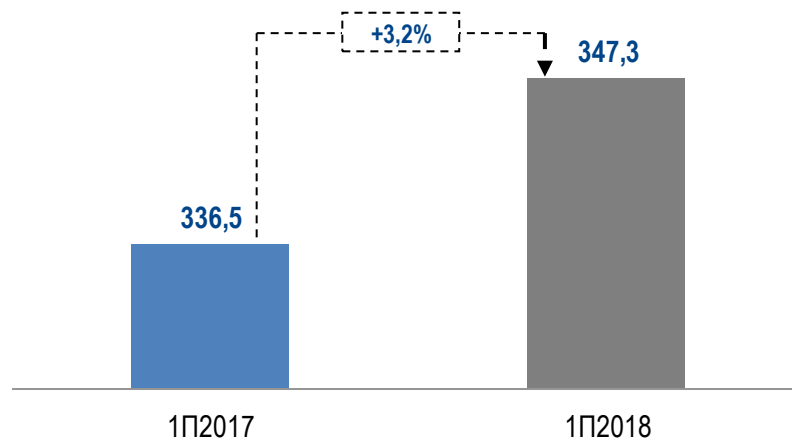
**Протяженность линий электропередачи<sup>(2)</sup>**  
тыс. км (на конец периода)



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



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



Источник: данные компании

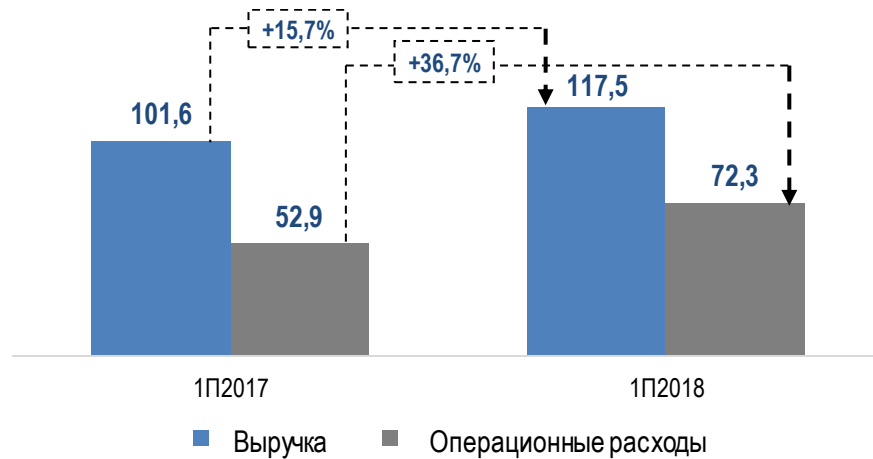
Примечание:

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

# Основные финансовые показатели

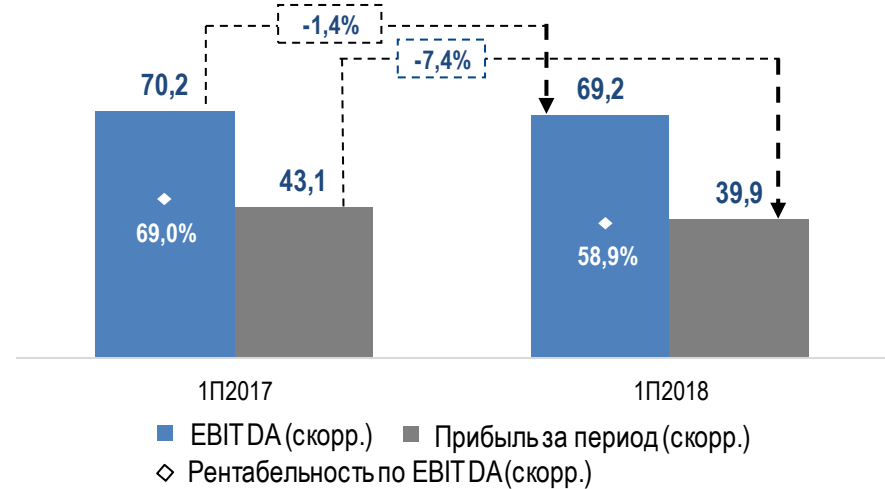
## Выручка, операционные расходы<sup>(1)</sup>

млрд руб.



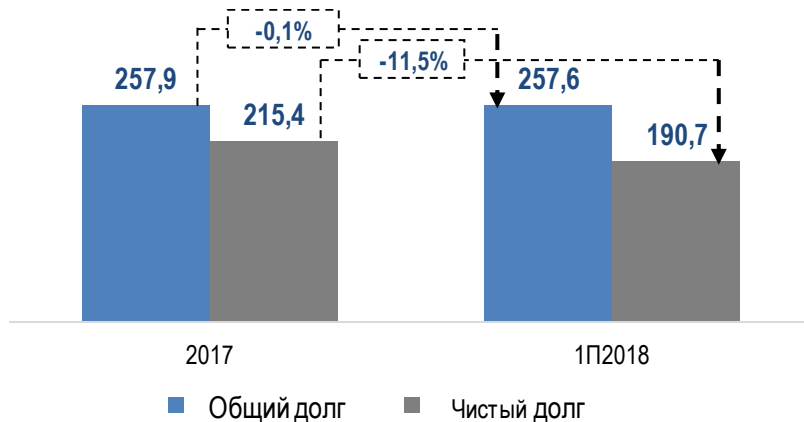
## ЕБИТДА (скорр.), прибыль за период (скорр.)

млрд руб.

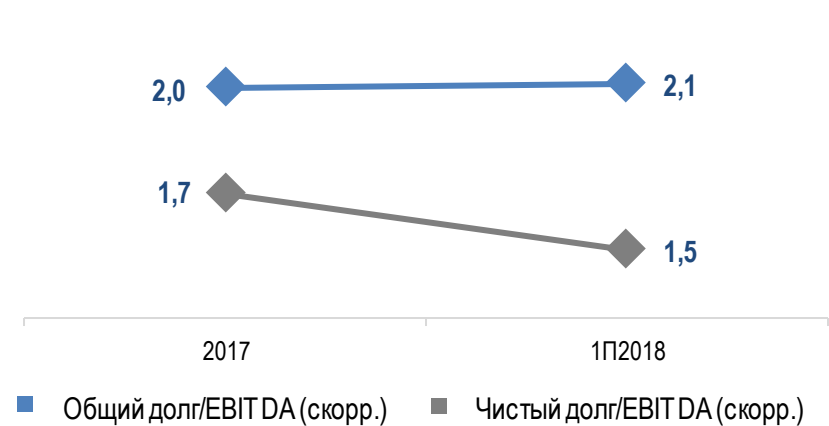


## Общий и чистый долг

млрд руб.



## Финансовый рычаг



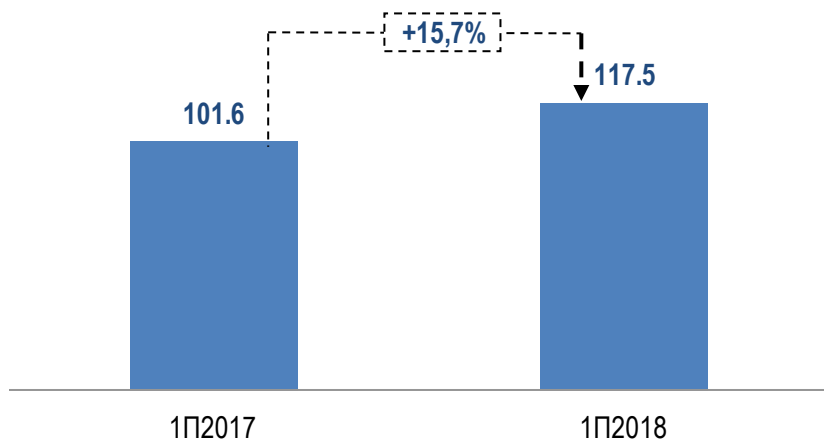
Источник: Отчетность Компании по МСФО

Примечание: Определения используемых терминов приведены в конце презентации

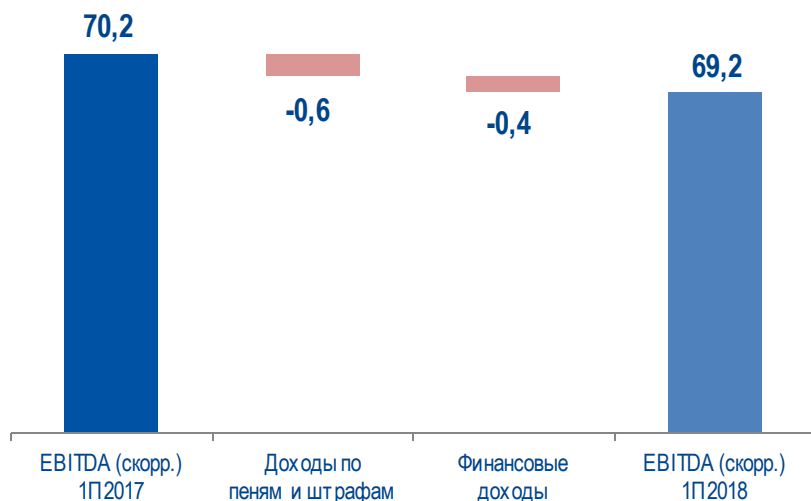
1. Без учета затрат на работы, выполняемые в рамках генеральных контрактов ДО ФСК ЕЭС

# Структура выручки

Выручка, млрд руб.



ЕВITDA (скорр.), млрд руб.



Источник: данные компании

Структура выручки

млрд руб.	1П2018	1П2017	Изм. г/г
Передача электроэнергии	104,9	90,7	15,7%
Технологическое присоединение	0,1	1,7	-94,1%
Строительство	4,3	3,8	13,2%
Продажа электроэнергии	6,0	4,0	50,0%
Прочая выручка	2,2	1,4	57,1%
<b>Итого выручка</b>	<b>117,5</b>	<b>101,6</b>	<b>15,7%</b>

Выручка ФСК ЕЭС увеличилась на 15,7%:

- Выручка ключевого бизнеса ФСК ЕЭС (передача электроэнергии) увеличилась на 15,7% (14,2 млрд рублей) благодаря росту доходов от компенсации потерь в связи с выходом постановления Правительства Российской Федерации от 07.07.2017 № 810, а также росту тарифов на 5,5% с 01.07.2017.
- Продажи электроэнергии выросли в 1,5 раза на 2 млрд. руб., что объясняется увеличением объемов реализации электроэнергии дочерним обществом ФСК ЕЭС.
- Выручка по техприсоединению уменьшилась на 1,6 млрд рублей в соответствии с графиком оказания услуг, определяемым заявками потребителей.
- выручка за работы по генподрядным договорам, выполненным ДО ФСК ЕЭС выросла на 13,2% (0,5 млрд. руб.) в связи с изменением процента завершенности работ на разных этапах строительных проектов.

# Операционные расходы<sup>(1)</sup>

	1П2018 млрд руб.	% от общих опер-ных расходов	1П2017 млрд руб.	% от общих опер-ных расходов	Изм. г/г
Покупная электроэнергия для производственных нужд	18,3	25,3%	7,2	13,6%	154,2%
Амортизация	17,0	23,5%	15,7	29,7%	8,3%
Оплата труда и налоги с фонда оплаты труда	14,0	19,4%	12,9	24,4%	8,5%
Налог на имущество	7,4	10,2%	5,5	10,4%	34,5%
Топливо для МГТЭС	4,4	6,1%	3,2	6,0%	37,5%
Материалы, ремонт и техническое обслуживание	2,0	2,8%	1,6	3,0%	25,0%
Восстановление/начисление резерва по сомнительной ДЗ	0,4	0,6%	0,9	1,7%	-55,6%
Транзит электроэнергии	0,3	0,4%	0,5	0,9%	-40,0%
Прочие операционные расходы	8,5	11,7%	5,4	10,3%	57,4%
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>72,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>52,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>36,7%</b>

Рост операционных расходов на 19,4 млрд. руб. или 36,7% обусловлен главным образом:

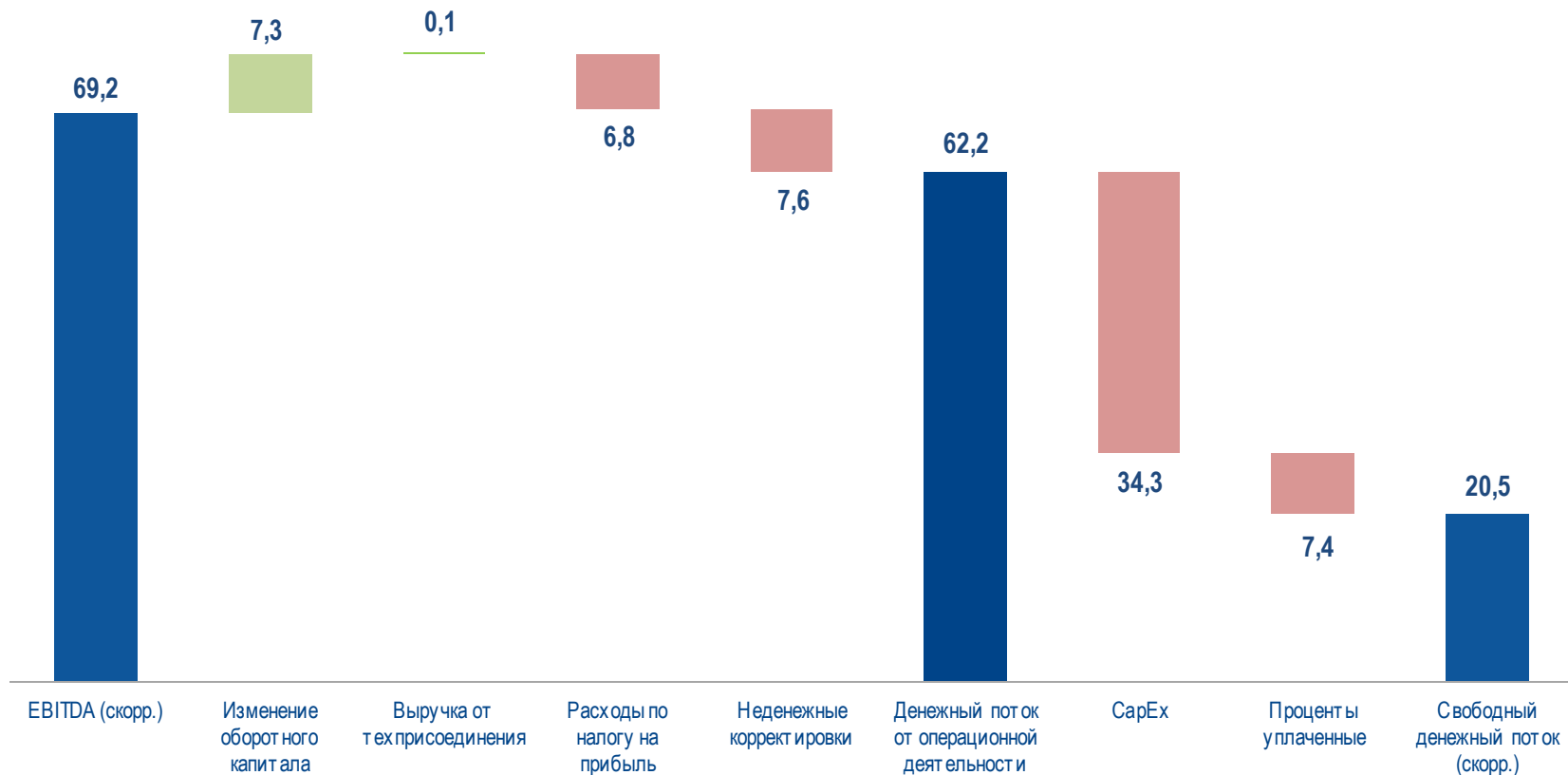
- ростом расходов на покупную электроэнергию для производственных нужд – рост на 11,1 млрд. руб. (+154,2%) в связи с вступлением в силу с 01.08.2017 постановления Правительства Российской Федерации от 07.07.2017 № 810, предусматривающего приобретение ФСК ЕЭС на ОРЭМ полных фактических потерь и отмену 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 1,3 млрд. руб.
- увеличением налога на имущество на 1,9 млрд. руб. (+34,5%) в силу поэтапной отменой льготы по налогу на имущество.

Примечание: Определения используемых терминов приведены в конце презентации

(1) Без учета затрат на работы, выполняемые в рамках генподрядных контрактов ДО ФСК ЕЭС

# 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 30.06.2018

- Сумма основного долга: 254,3 млрд. рублей
- Стоимость долга:
  - по состоянию на 30.06.2018 – 5,40%
  - по состоянию на 30.06.2017 – 6,59%
- Средний срок до погашения: 16,7 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

<b>FitchRatings</b>	BBB-	Позитивный
<b>STANDARD &amp; POOR'S</b>	BBB-	Стабильный
<b>MOODY'S INVESTORS SERVICE</b>	Ba1	Позитивный
<b>АКРА</b>	AAA (RU)	Стабильный

Источник: отчетность компании по МСФО

(1) По состоянию на 30.06.2018

(2) По состоянию на 31.12.2017

(3) В июле 2018 года были досрочно погашены облигации серии 19 на сумму 20 млрд. руб.

## Финансовая нагрузка

Показатели	2017 <sup>(2)</sup>	1П2018
Общий долг, млрд. рублей	257,9	257,6 <sup>(3)</sup>
Чистый долг, млрд. рублей	215,4	190,7
Общий долг / EBITDA (скорр.)	2,0x	2,1x
Чистый долг / EBITDA (скорр.)	1,7x	1,5x



# 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 выручки по технологическому присоединению, расходов на создание резерва по сомнительной дебиторской задолженности, убытков от восстановления контроля над дочерним обществом (только для первого полугодия 2017 г.), изменения резерва по судебным искам и с учетом финансовых доходов.
- Скорректированная прибыль за период рассчитывается как прибыль за период за вычетом убытка от восстановления контроля над дочерним обществом (только для первого полугодия 2017 г.).
- 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](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)

