



London
Stock Exchange

LISTED

STANDARD
DEPOSITARY RECEIPTS

ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ЗА 2017 ГОД

Март 2018



Ключевые показатели

События в 2017 году и после отчетной даты

- Рост тарифа на услуги по передаче электрической энергии по ЕНЭС с 01.07.2017 на 5,5% по отношению к уровню тарифа, действующему до 30.06.2017.
- В феврале 2018 года кредитный рейтинг от STANDARD&POOR'S был повышен, как и суверенный рейтинг, до инвестиционного уровня BBB- «Стабильный».
- Присвоен национальный рейтинг АКРА на уровне AAA (RU) «Стабильный», рейтинги Fitch Ratings и MOODY'S сохранены на суверенном уровне (Fitch Ratings BBB- «Позитивный», MOODY'S Ba1 «Стабильный»).
- В июне 2017 года на годовом Общем собрании акционеров было принято решение о выплате дивидендов за 2016 год и первый квартал 2017 года в размере 19,61 млрд руб.
- В течение 2017 года Обществом были пройдены плановые оферты по ранее размещенным облигационным займам за счет собственных средств на общую сумму 23,4 млрд. руб.
- Приказом Минэнерго России от 27.12.2017 №31@ утверждена корректировка инвестиционной программы ПАО «ФСК ЕЭС» на 2016-2020 гг.

Консолидированные финансовые результаты за 2017 год

млрд руб.	2016	2017	Изм. г/г
Выручка ⁽¹⁾	255,6	242,2	-5,2%
Операционные расходы ⁽²⁾	135,6	133,6	-1,5%
ЕБИТДА (скорр.)	116,7	126,4	8,3%
рентабельность по ЕБИТДА (скорр.)	45,7%	52,2%	6,5 п.п.
Прибыль за период	68,4	72,7	6,3%
прибыль за период (скорр.) без ТП	47,5	64,5	35,8%
выручка от техприсоединения	39,1	19,4	-50,4%
Свободный денежный поток (скорр.)	4,0	14,6	265%
Чистый долг	221,8	215,4	-2,9%
финансовый рычаг ⁽³⁾	1,9x	1,7x	-0,2x

Источник: Отчетность Группы по МСФО

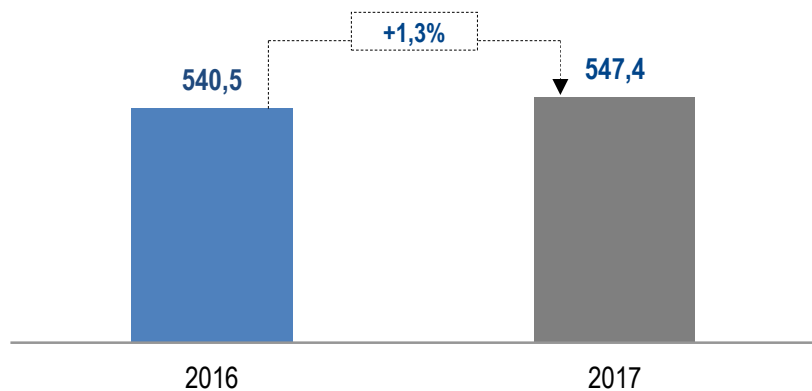
Примечания:

Определения используемых терминов приведены в конце презентации

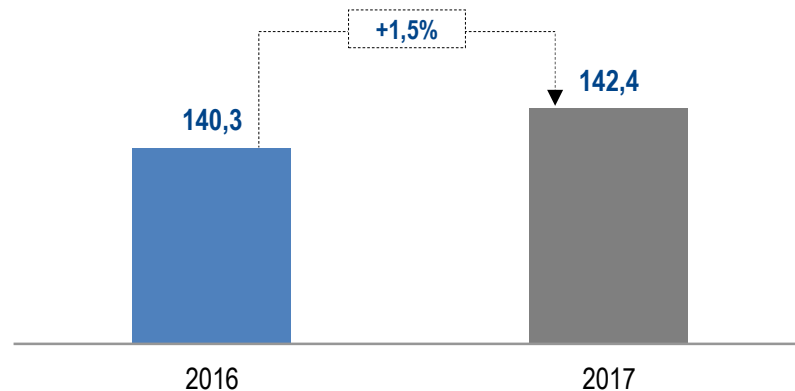
- В объем выручки включены доходы по генподрядным контрактам ДО.
- Без учета затрат на работы, выполняемые в рамках генподрядных контрактов ДО ФСК ЕЭС
- Финансовый рычаг = Чистый долг / ЕБИТДА (скорр.) за 12 месяцев

Операционные результаты⁽¹⁾

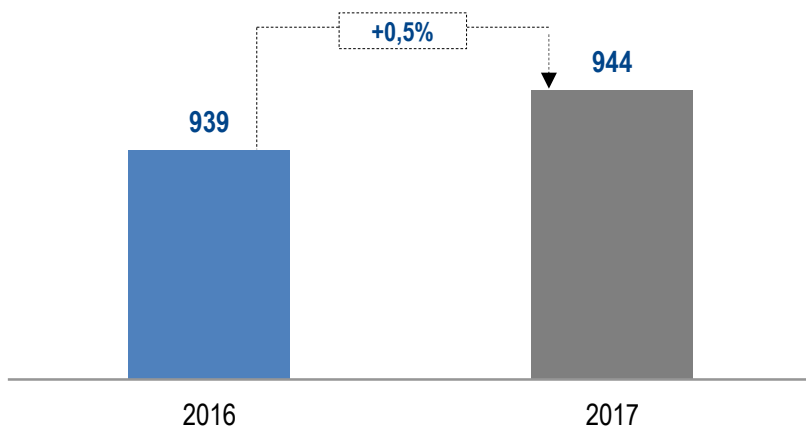
Отпуск электроэнергии из сети ЕНЭС потребителям
млрд кВтч (за период)



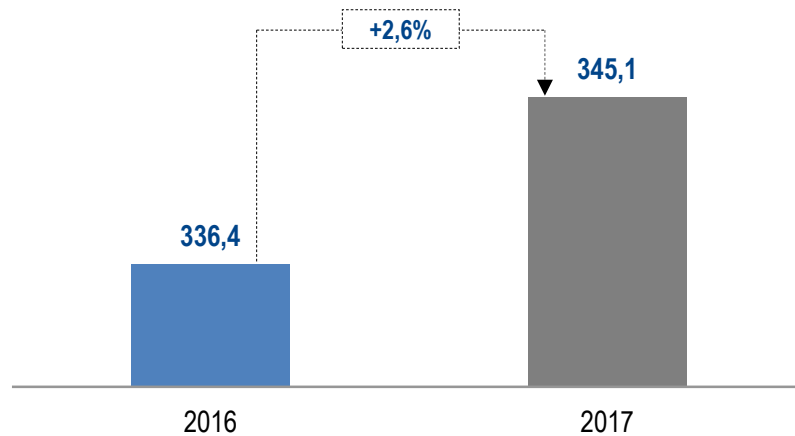
Протяженность линий электропередачи⁽²⁾
тыс. км (на конец периода)



Количество подстанций⁽²⁾
шт. (на конец периода)



Трансформаторная мощность⁽²⁾
ГВА (на конец периода)



Источник: данные компании

Примечание:

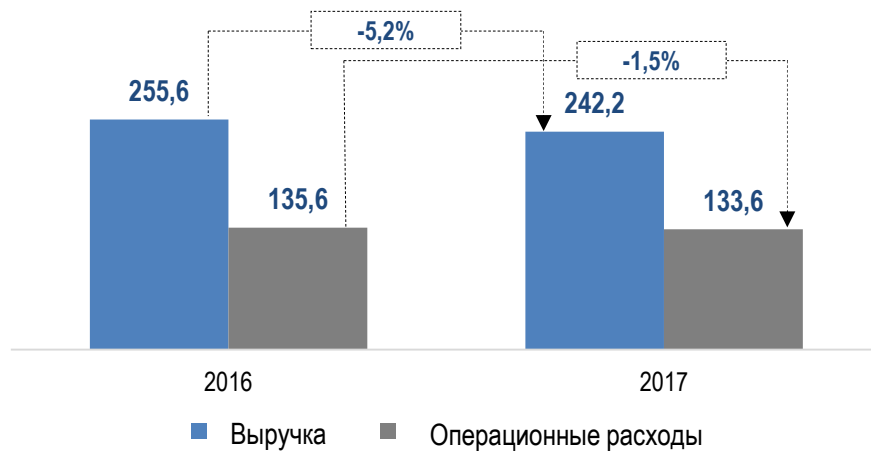
1. ПАО «ФСК ЕЭС»

2. С учетом арендованных

Основные финансовые показатели

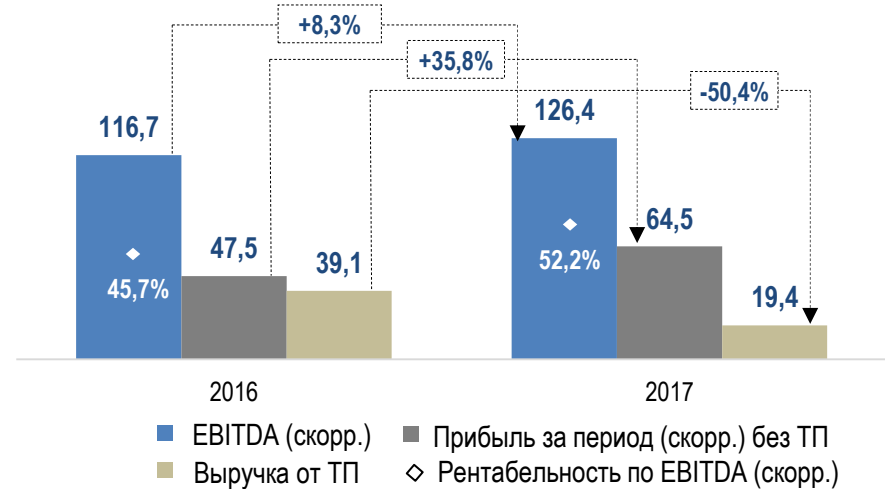
Выручка, операционные расходы

млрд руб.



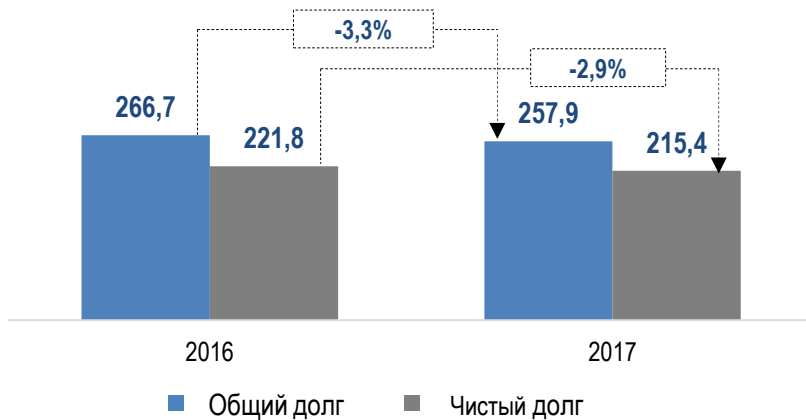
ЕБИТДА (скорр.), прибыль за период (скорр.)

млрд руб.

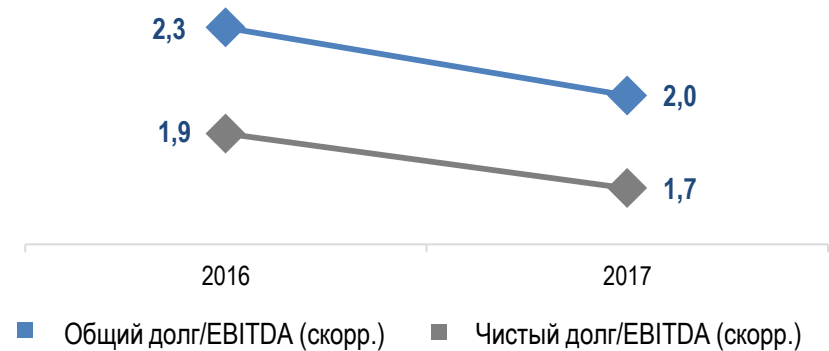


Общий и чистый долг

млрд руб.



Финансовый рычаг

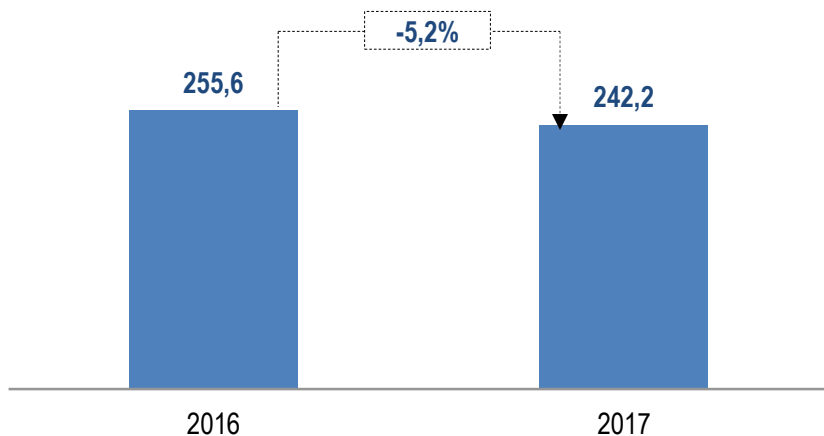


Источник: Отчетность Группы по МСФО

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%	3,0%
Тарифная ставка (руб./МВт в мес.)	155 541,58	164 095,64	173 164,15	178 402,53

Структура выручки

млрд руб.	2016	2017	Изм. г/г
Передача электроэнергии	170,2	192,2	12,9%
Технологическое присоединение	39,1	19,4	-50,4%
Строительство	21,3	19,1	-10,3%
Продажа электроэнергии	22,1	8,2	-62,9%
Прочая выручка	2,9	3,3	13,8%
Итого выручка	255,6	242,2	-5,2%

Общая выручка ФСК ЕЭС снизилась на 5,2% в основном из-за снижения выручки по технологическому присоединению и продажам электроэнергии:

- Выручка по техприсоединению уменьшилась на 19,7 млрд рублей (-50,4%) в соответствии с графиком оказания услуг, определяемым заявками потребителей
- продажи электроэнергии уменьшились на 13,9 млрд рублей (-62,9%) 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 12,9% (22 млрд рублей) благодаря росту тарифов на 7,5% с 01.07.2016 и 5,5% с 01.07.2017 и увеличению объемов мощности по прямым потребителям.

Операционные расходы⁽¹⁾

	2016 млрд руб.	% от общих опер-ных расходов	2017 млрд руб.	% от общих опер-ных расходов	Изм. г/г
Амортизация	40,7	30,0%	46,0	34,4%	13,0%
Оплата труда и налоги с фонда оплаты труда	26,8	19,8%	28,4	21,3%	6,0%
Покупная электроэнергия для производственных нужд	26,0	19,2%	24,3	18,2%	-6,5%
Налог на имущество	9,1	6,7%	10,8	8,1%	18,7%
Топливо для МГТЭС	7,8	5,8%	6,4	4,8%	-17,9%
Материалы, ремонт и техническое обслуживание	4,1	3,0%	4,8	3,6%	17,1%
Транзит электроэнергии	2,3	1,7%	1,1	0,8%	-52,2%
Начисление/(восстановление) резерва по сомнительной ДЗ	2,7	2,0%	-3,8	-2,8%	-240,7%
Прочие операционные расходы	16,1	11,8%	15,6	11,6%	-3,1%
Итого операционные расходы	135,6	100,0%	133,6	100,0%	-1,5%

Операционные расходы составили 133,6 млрд. руб., что на 1,5% меньше по сравнению с аналогичным показателем прошлого года.

Рост расходов на амортизацию является следствием увеличения стоимости основных средств по группам Здания и Подстанции в результате проведения переоценки основных средств по состоянию на 31 декабря 2016 г.

Рост налога на имущество обусловлен поэтапной отменой льготы по налогу для имущества, представленного линиями электропередач.

Расходы на персонал выросли на 6,0% до 28,4 млрд руб. в основном за счет индексации заработной платы и эффекта актуарных расчетов по пенсионным планам на заработную плату.

Расходы на покупную электроэнергию снизились на 6,5% что обусловлено изменением режима работы электрической сети и снижением объемов реализации электроэнергии.

На 17,1% выросли расходы на материалы, ремонт и техническое обслуживание и составили 4,8 млрд. руб., что объясняется ускоренным по сравнению с 2016 годом проведением ремонтных работ.

Сокращение затрат на транзит электроэнергии на 52,2% связано со снижением курса казахского тенге и снижением объема передачи электроэнергии через территорию иностранных государств.

В отчетном периоде произошло восстановление резерва по сомнительной дебиторской задолженности за счет реструктуризации дебиторской задолженности и прошедших оплат по отдельным контрагентам.

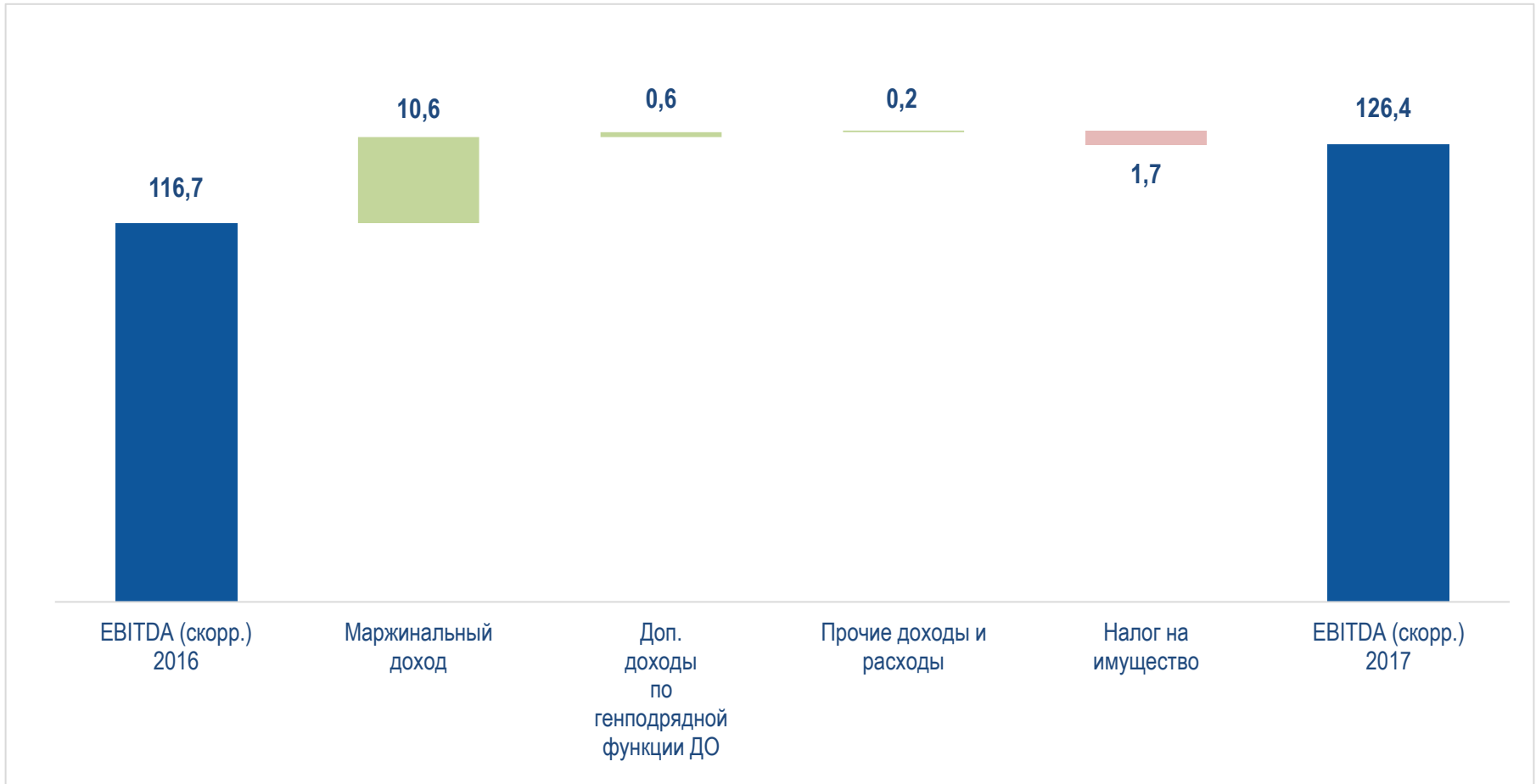
Примечание: Определения используемых терминов приведены в конце презентации

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

Анализ EBITDA

EBITDA (скорп.)

млрд руб.



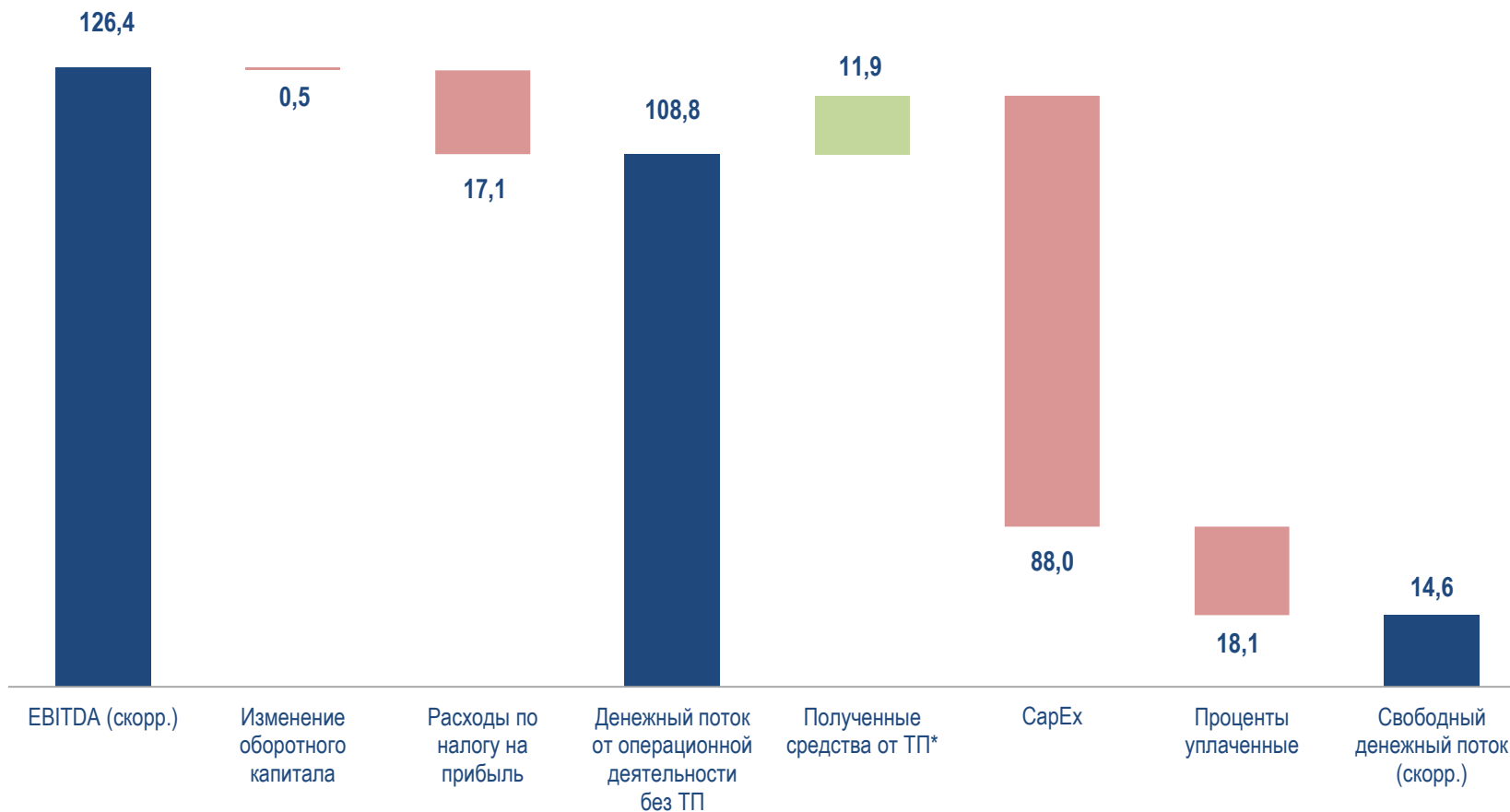
Источник: Отчетность Компании по МСФО

Примечание: Определения используемых терминов приведены в конце презентации

(1) Динамика выручки указана без учета выручки по генподрядным договорам и выручки от технологического присоединения, затрат на покупную электроэнергию и топливо

Свободный денежный поток

Денежный поток
млрд руб.



* с учетом предоставленных рассрочек
Источник: Отчетность Группы по МСФО

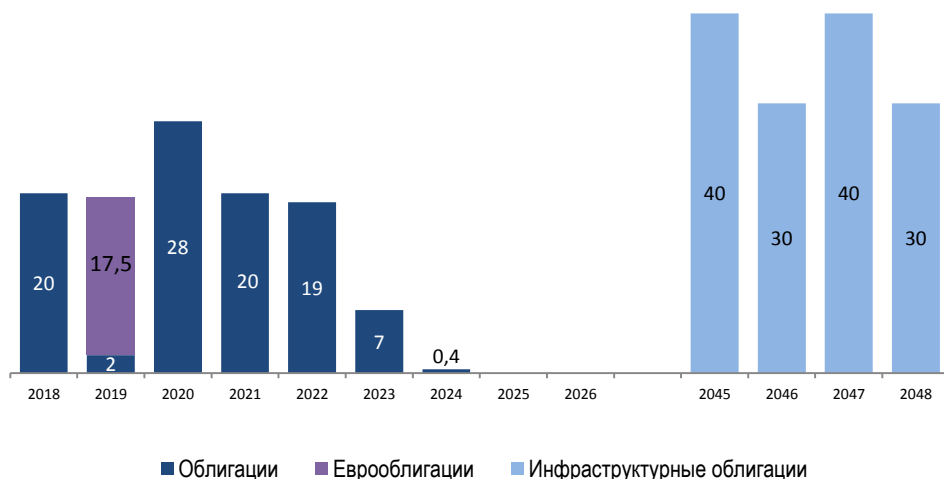
Примечание: Определения используемых терминов приведены в конце презентации

Долговой профиль компании

Долговой профиль на 31.12.2017

- Сумма основного долга: 254,3 млрд. рублей
- Стоимость долга:
 - по состоянию на 31.12.2017 – 5,77%
 - по состоянию на 31.12.2016 – 7,83%
- Средний срок до погашения: 17,2 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-	Позитивный
STANDARD & POOR'S ⁽²⁾	BB+	Позитивный
MOODY'S INVESTORS SERVICE	Ba1	Стабильный
АКРА	AAA (RU)	Стабильный

Источник: отчетность компании по МСФО

(1) По состоянию на 31.12.2017

(2) 27.02.2018 кредитный рейтинг повышен до инвестиционной категории (BBB- «Стабильный») вслед за пересмотром рейтинга РФ

Финансовая нагрузка

Показатели	2016	2017
Общий долг, млрд. рублей	266,7	257,9
Чистый долг, млрд. рублей	221,8	215,4
Общий долг / EBITDA (скорр.)	2,3x	2,0x
Чистый долг / EBITDA (скорр.)	1,9x	1,7x



London
Stock Exchange

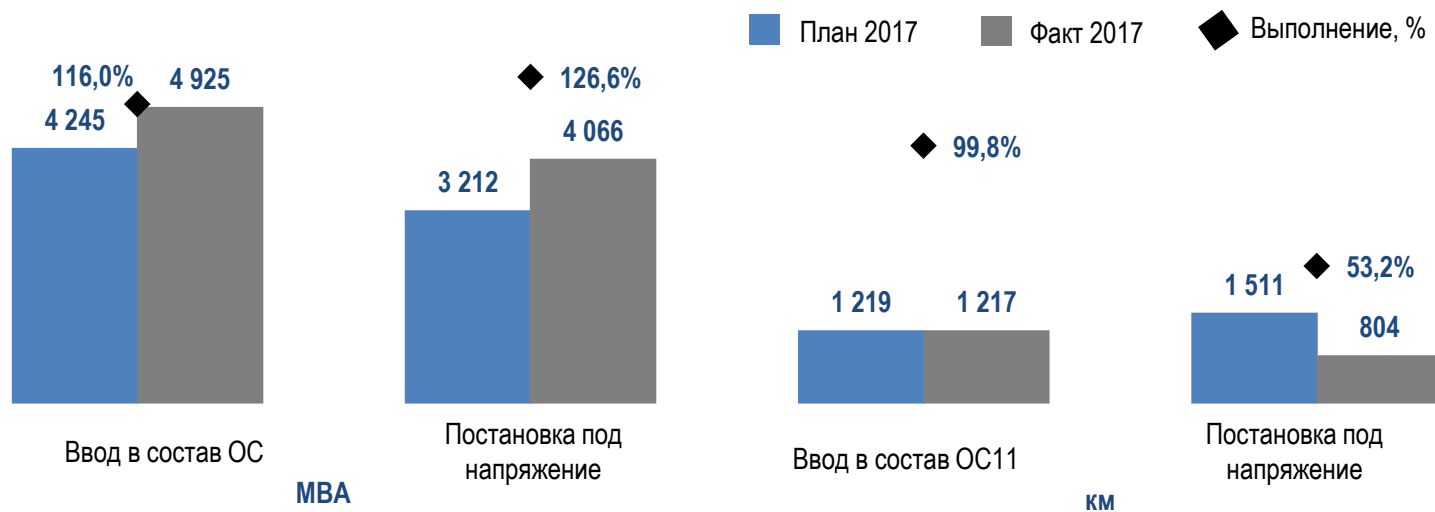
LISTED

STANDARD
DEPOSITARY RECEIPTS

ПРИЛОЖЕНИЕ



Предварительные результаты исполнения инвестиционной программы в 2017



Глоссарий

Общие

- ЕНЭС – Единая национальная (общероссийская) электрическая сеть
- ПАО «ФСК ЕЭС» – ФСК
- ПАО «ФСК ЕЭС» и ее дочерние общества – Группа

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, убытка и дохода от прекращения признания дочернего общества, 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, убытка и дохода от прекращения признания дочернего общества, выручки по технологическому присоединению, включая соответствующие суммы по отложенному налогу на прибыль (кроме отложенного налога от выручки по технологическому присоединению)
- 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

