



РОССЕТИ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ
ПО МСФО ГРУППЫ КОМПАНИИ «РОССЕТИ»
ЗА 6 МЕСЯЦЕВ 2019 ГОДА

29 августа 2019 года

WWW.ROSSETI.RU

- Информация, содержащаяся в данной презентации, была подготовлена Компанией и представлена на принципах «как есть» и «как доступна» и, следовательно, Вы несете риски, связанные с использованием данной информации или с доверием к ней. Получатель не должен полагаться на информацию, содержащуюся в данной презентации, а также на ее полноту, точность или объективность, при использовании в любых целях. Информация, содержащаяся в данной презентации, подлежит проверке на подлинность, полноту и изменения.
- Некоторая информация, содержащаяся в данной презентации, может содержать прогнозы и утверждения в отношении будущих событий или финансовых показателей ПАО «Россети» (Компания) и ее дочерних компаний. Такие утверждения основываются на многочисленных допущениях, касающихся текущих и будущих планов бизнес-стратегии Компании и условий, в которых она будет осуществляться в будущем. Мы предупреждаем Вас, что эти утверждения не являются гарантиями достижения определенных результатов в будущем и связаны с рисками, неопределенностью и допущениями, которые не могут быть предсказаны с полной определенностью. Соответственно, действительные результаты и итоги деятельности могут существенно отличаться от предположений или прогнозов, выраженных в таких утверждениях в отношении предстоящих событий. Указанные утверждения делаются на дату данной презентации и могут быть изменены без уведомления. Мы не намерены обновлять эти утверждения, чтобы привести их в соответствие с действительными результатами.
- Данные материалы не являются проспектом или рекламой ценных бумаг. Данные материалы не являются предложением или приглашением продать, или рекомендацией оформить подписку или купить любые ценные бумаги. Никакие положения в данной презентации не создают основу какого-либо договора или обязательства любого рода.



РОССЕТИ

РОССЕТИ – СИСТЕМООБРАЗУЮЩАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ РОССИИ

507 тыс. шт.
количество подстанций

2,35 млн км
протяженность линий электропередачи

792 тыс. МВА
трансформаторная мощность

217 тыс. человек
численность сотрудников
электросетевых ДЗО

80 регионов
присутствия

16 сетевых
ДЗО



Вид деятельности	Описание
Распределительные сети	15 компаний (МРСК и РСК) эксплуатируют электрические сети классом напряжения 110 кВ и ниже
Магистральные сети	ФСК управляет Единой национальной (общероссийской) электрической сетью классом напряжения 220 кВ и выше
Прочее	Энергосбытовые и непрофильные компании (научно-исследовательские и проектно-конструкторские институты, обслуживающие и строительные организации, компании, владеющие недвижимостью)

- ПАО «Россети» – электроэнергетическая холдинговая компания, одна из крупнейших в мире по протяженности сетей и по установленной трансформаторной мощности
- Доля Российской Федерации в уставном капитале ПАО «Россети» составляет 88,04%

Показатель	6м2019 млрд руб.	6м2018 ¹ млрд руб.	Изменение	
			млрд руб.	%
Выручка	500,1	485,3	14,8	3,0
Операционные расходы	(414,0)	(400,2)	(13,8)	3,4
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(10,0)	(15,3)	5,3	(34,6)
Прочие доходы	18,7	12,8	5,9	46,1
ЕБИТДА	167,7	146,7	21,0	14,3
Рентабельность ЕБИТДА, %	33,5	30,2	3,3 п.п.	-
Чистая прибыль	67,9	59,1	8,8	14,9
Рентабельность чистой прибыли, %	13,6	12,2	1,4 п.п.	-
Чистый денежный поток от операционной деятельности	103,0	106,8	(3,8)	(3,6)
Чистый долг ³	402,9	432,2 ²	(29,3)	(6,8)

■ В рамках реализации **Концепции цифровой трансформации:**

- утвержден перечень пилотных проектов
- разработаны и утверждены единые стандарты цифровой подстанции и цифровой сети, которые уже применяются при реконструкции и строительстве всех объектов
- запущен ряд пилотных проектов

■ В рамках **повышения инвестиционной привлекательности:**

- одобрена выплата промежуточных дивидендов ПАО «Россети» за 1 квартал 2019 года в размере 5,02 млрд рублей
- повышен рейтинг кредитоспособности ПАО «Россети» и ПАО «ФСК ЕЭС» от Агентства Moody's до инвестиционного уровня «Ваа3»
- повышен рейтинг кредитоспособности ПАО «Ленэнерго» от Агентства АКРА до уровня «AAA(RU)»
- повышен рейтинг кредитоспособности ПАО «МОЭСК» и ПАО «МРСК Центра» от Агентства Standard & Poor's до уровня «BB+»

¹ Источник: Отчетность по МСФО Группы компаний «Россети» за 6 месяцев 2019 года.

² По состоянию на 31.12.2018.

³ Без учета обязательств по аренде.

Показатель	6м2019 млрд руб.	6м2018 ¹ млрд руб.	Изменение	
			млрд руб.	%
Передача электроэнергии	423,6	413,3	10,3	2,5
Продажа электроэнергии и мощности	60,3	52,2	8,1	15,5
Технологическое присоединение к сетям	9,5	8,3	1,2	14,5
Прочая выручка	5,3	10,0	(4,7)	(47,0)
Выручка по договорам аренды	1,4	1,5	(0,1)	(6,7)
Итого	500,1	485,3	14,8	3,0

СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ЗА 6М 2019 ГОДА


- Рост выручки от передачи электроэнергии обусловлен индексацией тарифа
- Увеличение показателя «продажа электроэнергии и мощности» в связи с увеличением объемов реализации в условиях подхвата функции ГП
- Увеличение выручки от услуг технологического присоединения к сетям в соответствии с графиками оказания услуг, определяемыми заявками потребителей
- Снижение прочей выручки в основном по генподрядным договорам по Группе компаний «ФСК ЕЭС» в связи с завершением реализации основных этапов строительных проектов

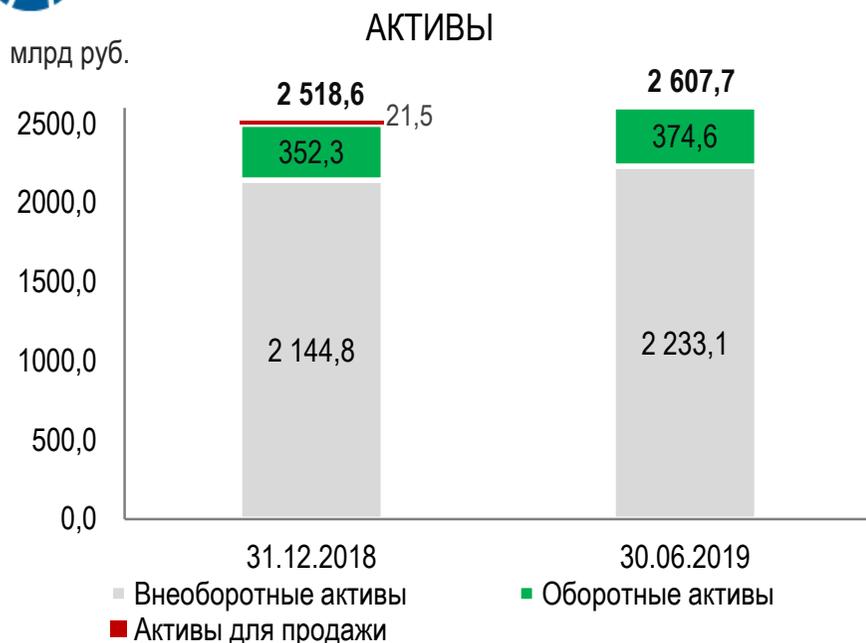
¹ Источник: Отчетность по МСФО Группы компаний «Россети» за 6 месяцев 2019 года.



Показатель	6м2019 млрд руб.	6м2018 ¹ млрд руб.	Изменение	
			млрд руб.	%
Услуги по передаче электроэнергии	77,4	74,7	2,7	3,6
Электроэнергия для компенсации потерь	75,0	72,3	2,7	3,7
Электроэнергия для продажи	36,5	28,6	7,9	27,6
Амортизация	63,3	56,6	6,7	11,8
Налоги и сборы, кроме налога на прибыль	13,6	15,7	(2,1)	(13,4)
Расходы на вознаграждение работникам	96,2	91,9	4,3	4,7
Прочее	52,0	60,4	(8,4)	(13,9)
Итого	414,0	400,2	13,8	3,4
Резерв под ожидаемые кредитные убытки (обесценение дебиторской задолженности)	10,0	15,3	(5,3)	(34,6)

- Увеличение расходов на услуги по передаче электроэнергии обусловлено индексацией тарифов на услуги прочих ТСО
- Увеличение затрат на покупку электроэнергии для компенсации технологических потерь произошло в результате роста средневзвешенной цены на покупку электроэнергии при снижении объема потерь
- Увеличение затрат на покупку электроэнергии для продажи обусловлено увеличением объемов реализации электроэнергии в отчетном периоде в связи с подхватом функции ГП
- Увеличение расходов на амортизацию вызвано вводом в эксплуатацию новых объектов основных средств в рамках реализации инвестиционной программы
- Снижение объема налогов и сборов обусловлено изменением налогового законодательства в части исключения из объектов налогообложения движимого имущества с одновременной отменой льготы по налогу на имущество, относящегося к линиям электропередачи
- Увеличение расходов на вознаграждение работников связано с индексацией заработной платы производственного персонала в соответствии с ОТС, с учетом изменения индекса потребительских цен, а также увеличением численности персонала в связи с подхватом функции ГП
- Снижение резервов под ожидаемые кредитные убытки произошло в основном за счет начисления резерва в 2018 году в связи с лишением статуса гарантирующего поставщика сбытовых компаний

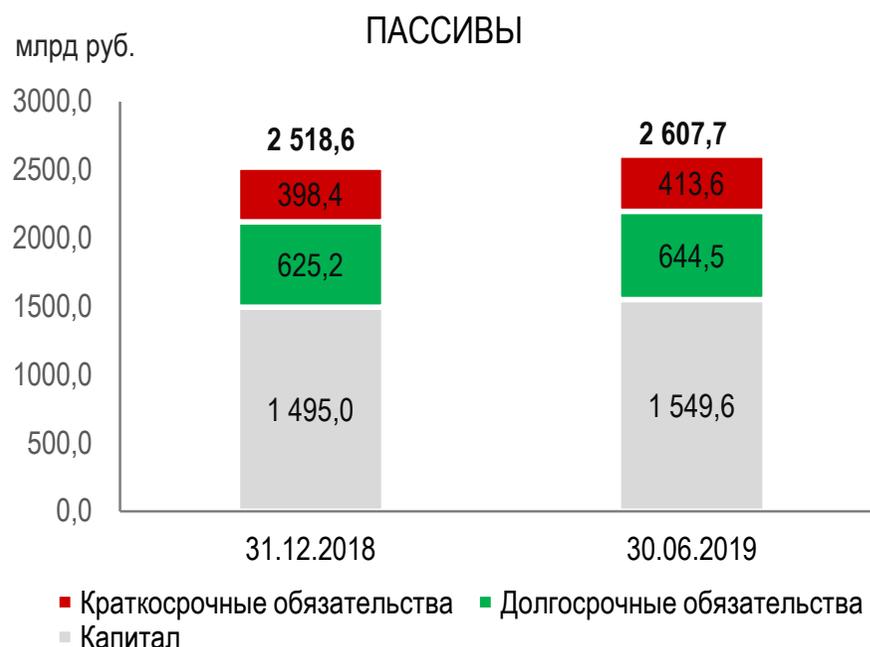
¹ Источник: Отчетность по МСФО Группы компаний «Россети» за 6 месяцев 2019 года.

**Основные факторы изменения стоимости внеоборотных активов:**

- увеличение объема основных средств за счет ввода новых объектов по итогам реализации Инвестиционной программы
- увеличение величины активов в форме права пользования (с учетом применения с 1 января 2019 года МСФО (IFRS) 16 «Аренда»)

Основные факторы изменения стоимости оборотных активов:

- увеличение остатка денежных средств и краткосрочных вложений в банковские депозиты

**Основные факторы изменения структуры капитала:**

- получение чистой прибыли за отчетный период

Основные факторы изменения краткосрочных обязательств:

- увеличение краткосрочных кредитов и займов, в том числе в результате ре-классификации из долгосрочных по сроку погашения

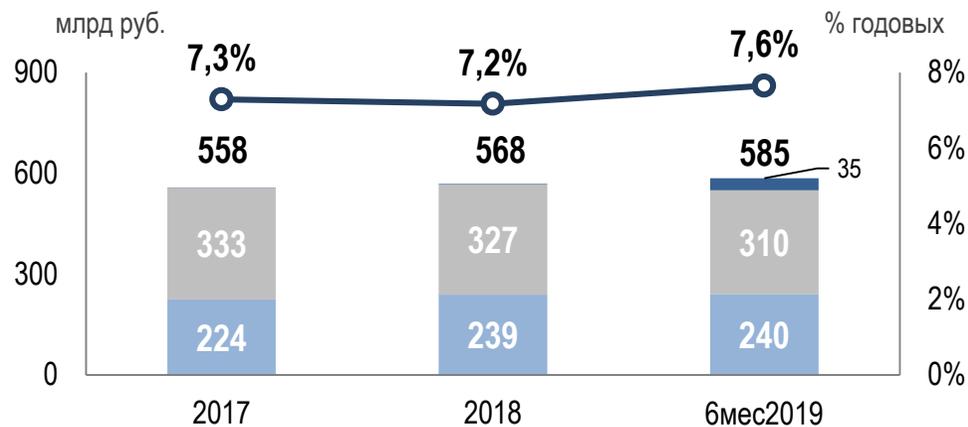
Основные факторы изменения долгосрочных обязательств:

- признание на балансе обязательства по договорам аренды в связи с применением с 1 января 2019 года МСФО (IFRS) 16 «Аренда»
- увеличение отложенных налоговых обязательств (в т.ч. в результате сделки по обмену активами с АО «ДВЭУК»)



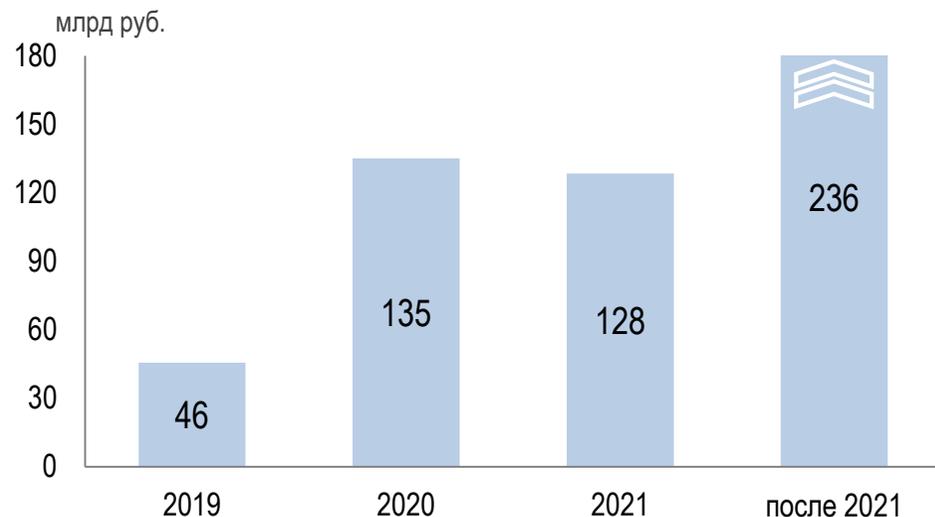
РОССЕТИ ЗАИМСТВОВАНИЯ ГРУППЫ КОМПАНИЙ РОССЕТИ

ФИНАНСОВЫЙ ДОЛГ

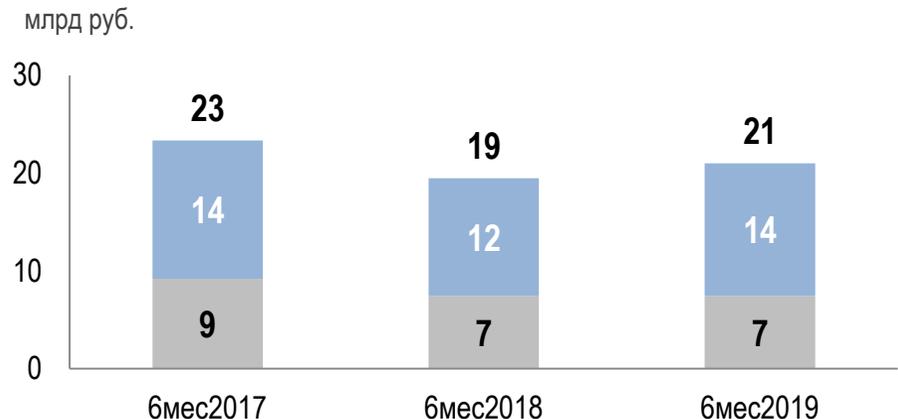


- Обязательства по аренде
- Публичные заимствования (облигационные займы)
- Кредиты и прочие обязательства
- Средневзвешенная ставка Группы на конец периода

ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ДОЛГА¹



РАСХОДЫ НА ОБСЛУЖИВАНИЕ КРЕДИТОВ И ЗАЙМОВ



- Начисленные проценты, учтенные в составе расходов
- Начисленные проценты, капитализированные в стоимости основных средств и НМА

- Рост уровня финансового долга обусловлен включением обязательств по аренде в состав статей «Кредиты и займы» в связи с применением стандарта МСФО (IFRS) 16 «Аренда».
- Стоимость долга Группы ниже рыночного уровня (по данным статистики ЦБ РФ средняя ставка кредитования на срок от 1 до 3 лет за июнь 2019 года составила 10,1% годовых).
- Повышение процентной ставки по долговому портфелю с конца 2018 года в основном связано с ростом купонов по облигациям ФСК ЕЭС, привязанных к индексу потребительских цен.
- В долговом портфеле Группы преобладают долгосрочные заимствования, средневзвешенная срочность портфеля составляет более 8 лет.

¹ Основной долг по кредитам и займам без учета начисленных, но не выплаченных процентов

**РОССЕТИ**

РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ НА РЫНКАХ КАПИТАЛА ЗА 6 МЕСЯЦЕВ 2019 ГОДА

РЫНКИ КАПИТАЛА

- В марте погашен евробонд ПАО «ФСК ЕЭС» в объеме 17,5 млрд рублей
- В апреле 2019 размещены облигации ПАО «МОЭСК» в объеме 8 млрд рублей со ставкой купона 8,45%
- В августе 2019 досрочно погашены облигации ПАО «Россети» объемом 10 млрд рублей

КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ

- Агентство Moody's 12.02.2019 вслед за повышением суверенного рейтинга РФ повысило долгосрочный рейтинг кредитоспособности ПАО «Россети» и ПАО «ФСК ЕЭС» до инвестиционного уровня «Ваа3»
- Агентство АКРА 26.03.2019 повысило долгосрочный рейтинг кредитоспособности ПАО «Ленэнерго» до уровня «AAA(RU)»
- Агентство Standard & Poor's (S&P) 22.07.2019 повысило долгосрочный рейтинг кредитоспособности двух дочерних обществ компании «Россети» - «МОЭСК» и «МРСК Центра» до уровня «BB+»

РЕЙТИНГИ КОМПАНИЙ ГРУППЫ

Рейтинговое агентство	S&P	Moody's	Fitch	АКРА	Эксперт РА
Рейтинговая шкала	Международная		Национальная		
РОССЕТИ	BBB-	Baa3	-	AAA(RU)	-
ФСК ЕЭС	BBB-	Baa3	BBB-	AAA(RU)	-
МОЭСК	BB+	Ba1	BB+	AAA(RU)	-
Ленэнерго	-	Ba1	-	AAA(RU)	-
МРСК Центра	BB+	-	-	-	ruAA
МРСК Волги	-	Ba1	-	AA+(RU)	-
МРСК Северо-Запада	-	-	-	AA+(RU)	-
МРСК Центра и Приволжья	-	Ba1	-	-	ruAA
МРСК Урала	-	Ba1	-	-	ruAA
Тюменьэнерго	-	-	-	-	ruAA

ПРИЛОЖЕНИЯ



Показатель	30.06.2019 млн руб.	31.12.2018 ¹ млн руб.	Изменение	
			млн руб.	%
Внеоборотные активы:				
Основные средства	2 040 343	1 983 874	56 469	2,8
Нематериальные активы	18 340	19 145	(805)	(4,2)
Активы в форме права пользования	33 674	–	33 674	–
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	1 186	1 401	(215)	(15,3)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	71 856	78 068	(6 212)	(8,0)
Активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	5 927	6 216	(289)	(4,6)
Финансовые вложения	44 787	41 562	3 225	7,8
Отложенные налоговые активы	10 939	10 090	849	8,4
Авансы выданные и прочие внеоборотные активы	6 100	4 453	1 647	37,0
Итого внеоборотные активы	2 233 152	2 144 809	88 343	4,1
Оборотные активы:				
Запасы	41 773	37 109	4 664	12,6
Финансовые вложения	56 247	47 192	9 055	19,2
Предоплата по налогу на прибыль	5 386	3 380	2 006	59,3
Торговая и прочая дебиторская задолженность	164 684	161 465	3 219	2,0
Денежные средства и их эквиваленты	87 366	84 056	3 310	3,9
Авансы выданные и прочие оборотные активы	19 115	19 154	(39)	(0,2)
Итого оборотные активы	374 571	352 356	22 215	6,3
Активы, предназначенные для продажи	–	21 467	(21 467)	–
Итого активы	2 607 723	2 518 632	89 091	3,5

¹ Источник: Отчетность по МСФО Группы компаний «Россети» за 6 месяцев 2019 года.



Показатель	30.06.2019 млн руб.	31.12.2018 ¹ млн руб.	Изменение	
			млн руб.	%
Капитал:				
Уставный капитал	200 903	200 903	–	–
Эмиссионный доход	213 098	213 098	–	–
Собственные выкупленные акции	(109)	(109)	–	–
Прочие резервы	16 212	15 322	890	5,8
Нераспределенная прибыль	732 144	687 786	44 358	6,4
Итого капитал, причитающийся собственникам Компании	1 162 248	1 117 000	45 248	4,1
Неконтролирующая доля	387 390	377 962	9 428	2,5
Итого капитал	1 549 638	1 494 962	54 676	3,7
Долгосрочные обязательства:				
Кредиты и займы	467 761	480 989	(13 228)	(2,8)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22 637	17 825	4 812	27,0
Авансы покупателей	37 212	26 221	10 991	41,9
Обязательства по вознаграждениям работникам	25 765	23 592	2 173	9,2
Отложенные налоговые обязательства	91 088	76 640	14 448	18,9
Итого долгосрочные обязательства	644 463	625 267	19 196	3,1
Краткосрочные обязательства:				
Кредиты и займы	117 687	87 268	30 419	34,9
Торговая и прочая кредиторская задолженность	216 022	226 292	(10 270)	(4,5)
Авансы покупателей	66 400	68 832	(2 432)	(3,5)
Резервы	13 258	10 901	2 357	21,6
Задолженность по текущему налогу на прибыль	255	5 110	(4 855)	(95,0)
Итого краткосрочные обязательства	413 622	398 403	15 219	3,8
Итого обязательства	1 058 085	1 023 670	34 415	3,4
Итого капитал и обязательства	2 607 723	2 518 632	89 091	3,5

¹ Источник: Отчетность по МСФО Группы компаний «Россети» за 6 месяцев 2019 года.



Показатель	6м2019 млн руб.	6м2018 ¹ млн руб.	Изменение	
			млн руб.	%
Выручка	500 052	485 336	14 716	3,0
Операционные расходы	(413 970)	(400 172)	(13 798)	3,4
Резерв под ожидаемые кредитные убытки	(10 019)	(15 261)	5 242	(34,3)
Прочие доходы	18 678	12 842	5 836	45,4
Прочие расходы	(224)	(80)	(144)	180,0
Результаты операционной деятельности	94 517	82 665	11 852	14,3
Финансовые доходы	11 245	8 893	2 352	26,4
Финансовые расходы	(16 634)	(13 865)	(2 769)	20,0
Чистые финансовые расходы	(5 389)	(4 972)	(417)	8,4
Доля в прибыли/ (убытке) ассоциированных и совместных предприятий (за вычетом налога на прибыль)	64	234	(170)	(72,6)
Прибыль до налогообложения	89 192	77 927	11 265	14,5
Расход по налогу на прибыль	(21 248)	(18 789)	(2 459)	13,1
Прибыль за период	67 944	59 138	8 806	14,9
Прибыль причитающаяся:				
Собственникам Компании	48 645	42 059	6 586	15,7
Держателям неконтролирующих долей	19 299	17 079	2 220	13,0

¹ Источник: Отчетность по МСФО Группы компаний «Россети» за 6 месяцев 2019 года.