



РОССЕТИ

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ
ПО МСФО ГРУППЫ КОМПАНИЙ «РОССЕТИ»
ЗА 2018 ГОД**

29 марта 2019 года

WWW.ROSSETI.RU

507 тыс. шт.
количество подстанций

2,35 млн км
протяженность линий электропередачи

792 тыс. МВА
трансформаторная мощность

217 тыс. человек
численность сотрудников

80 регионов
присутствия

15 сетевых
ДЗО



Вид деятельности	Описание
Распределительные сети	14 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%



ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

- 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.

- В рейтинге «**Ведение бизнеса 2019**» Российская Федерация получила **94 балла** из 100 возможных по индикатору «Подключение к системе электроснабжения», что является самым высоким достижением Российской Федерации из всех направлений деятельности
- В марте 2018 обеспечено первичное присвоение агентством **АКРА** ПАО «Россети» кредитного рейтинга по национальной шкале на наивысшем уровне **AAA(RU)** с прогнозом «стабильный»
- Рейтинговыми агентствами **Standard&Poor's** и **Moody's Investors Service** повышены долгосрочные рейтинги кредитоспособности ПАО «Россети» по международной шкале до инвестиционного уровня «**BBB-**» и «**Baa3**»¹ соответственно (прогноз «стабильный»)
- Общая сумма направленных ПАО «Россети» дивидендов за 1 квартал 2018 года, составила **2,5 млрд рублей**
- 23.10.2018 в Калининградской области введен в эксплуатацию первый в стране цифровой ветропарк.

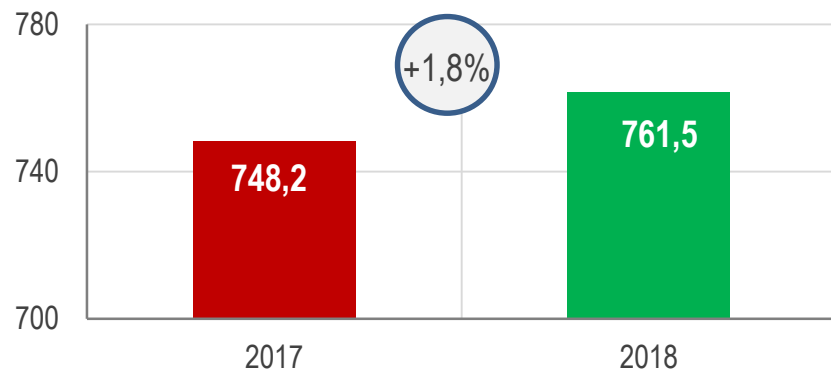


21.12.2018 в рамках очного заседания Совета директоров ПАО «Россети» одобрена Концепция «Цифровая трансформация 2030».

¹ Событие после отчетной даты

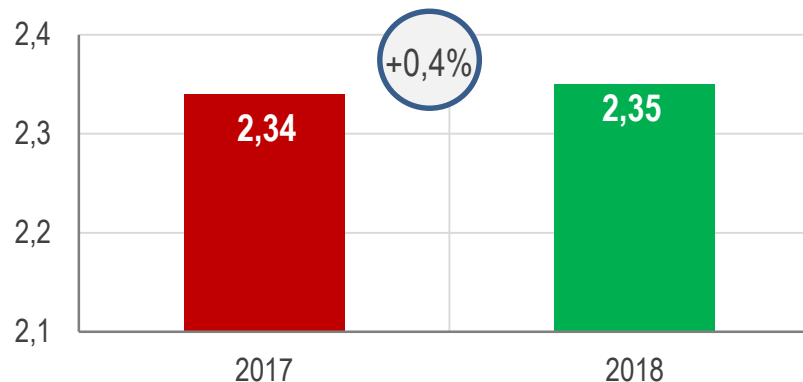
ОБЪЕМ ПЕРЕДАННОЙ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

млрд кВтч



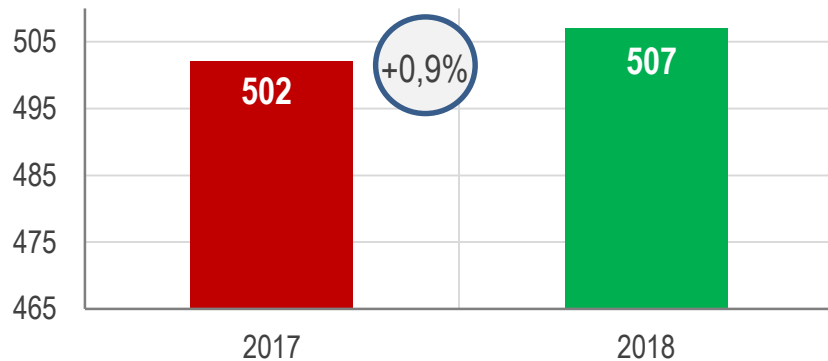
ПРОТЯЖЕННОСТЬ ЛИНИЙ ЭЛЕКТРОПЕРЕДАЧИ

млн км



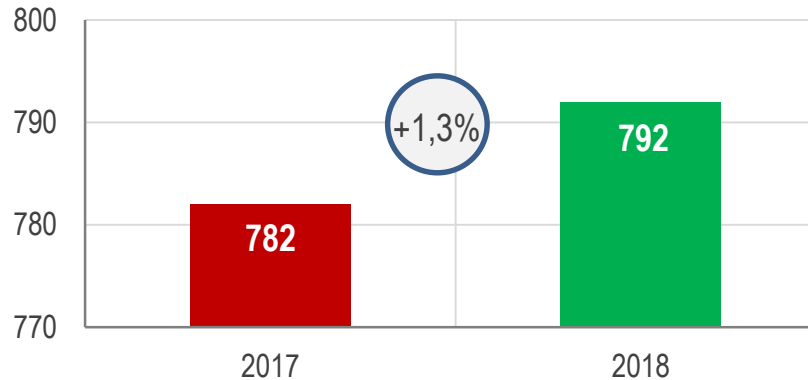
КОЛИЧЕСТВО ПОДСТАНЦИЙ

тыс. шт.



ОБЪЕМ ТРАНСФОРМАТОРНОЙ МОЩНОСТИ

ГВА



Показатель	2018 млрд руб.	2017 млрд руб.	Изменение	
			млрд руб.	%
Выручка	1 021,6	948,3	73,3	7,7
Операционные расходы	869,3	797,6	71,7	9,0
Чистые прочие доходы	23,4	21,7	1,7	7,8
ЕБИТДА	306,3	292,8	13,5	4,6
Чистая прибыль	124,7	121,2	3,5	2,9
Чистый денежный поток от операционной деятельности	238,6	212,4	26,2	12,3
Чистый долг ¹	434,1	453,4	(19,3)	(4,3)

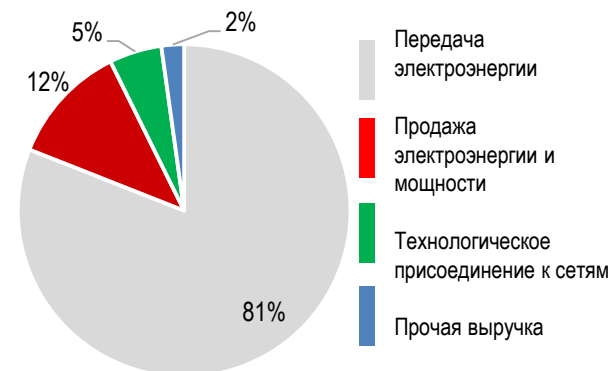
По итогам 2018 года компания демонстрирует **положительный финансово-экономический результат** в условиях выполнения задач по обеспечению надежности, доступности энергоснабжения потребителей и жесточайшего ограничения роста тарифов

¹ В расчете учтены банковские депозиты со сроком погашения более трех месяцев.

* Источник: отчетность по МСФО Группы компаний «Россети».

Показатель	2018 млрд руб.	2017 млрд руб.	Изменение	
			млрд руб.	%
Передача электроэнергии	826,2	784,2	42,0	5,4
Продажа электроэнергии и мощности	119,9	75,7	44,2	58,4
Технологическое присоединение к сетям	52,6	52,4	0,2	0,4
Прочая выручка	22,9	36,0	(13,1)	(36,4)
Итого	1 021,6	948,3	73,3	7,7

СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ЗА 2018 ГОД



- Рост выручки от передачи электроэнергии обусловлен ростом полезного отпуска по ряду ДЗО Группы, индексацией тарифа, а также изменением порядка учета нагрузочных потерь в выручке в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 07.07.2017 № 810
- Увеличение показателя «продажа электроэнергии и мощности» в связи с увеличением объемов реализации в условиях подхвата функции ГП
- Снижение прочей выручки в основном связано с изменением процента завершенности работ на разных этапах строительных проектов ПАО «ФСК ЕЭС»

Показатель	2018 млрд руб.	2017 млрд руб.	Изменение	
			млрд руб.	%
Услуги по передаче электроэнергии	153,3	143,9	9,4	6,5
Электроэнергия для компенсации потерь	148,1	128,2	19,9	15,5
Электроэнергия для продажи	67,1	42,2	24,9	59,0
Амортизация	116,1	107,3	8,8	8,2
Налоги и сборы, кроме налога на прибыль	31,8	24,8	7,0	28,2
Обесценение основных средств	7,7	21,2	(13,5)	(63,7)
Резерв под ожидаемые кредитные убытки (обесценение дебиторской задолженности)	25,8	16,2	9,6	59,3
Расходы на вознаграждение работникам	187,4	181,5	5,9	3,3
Прочее	132,0	132,3	(0,3)	(0,2)
Итого	869,3	797,6	71,7	9,0

- Увеличение затрат на покупку электроэнергии для компенсации технологических потерь произошло в результате роста нерегулируемой цены на покупку электроэнергии, а также изменением порядка учета нагрузочных потерь в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 07.07.2017 № 810
- Увеличение расходов на услуги по передаче электроэнергии обусловлено индексацией тарифов на услуги прочих ТСО
- Увеличение затрат на покупку электроэнергии для продажи обусловлено увеличением объемов реализации электроэнергии в отчетном периоде в связи с подхватом функции ГП
- Рост объема налогов и сборов обусловлен поэтапной 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
- Рост резервов под ожидаемые кредитные убытки произошел в основном за счет начисления резерва по сомнительным долгам в связи с лишением статуса гарантирующего поставщика сбытовых компаний



ОСНОВНЫЕ БАЛАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

АКТИВЫ

млрд руб.



Основные факторы изменения стоимости внеоборотных активов:

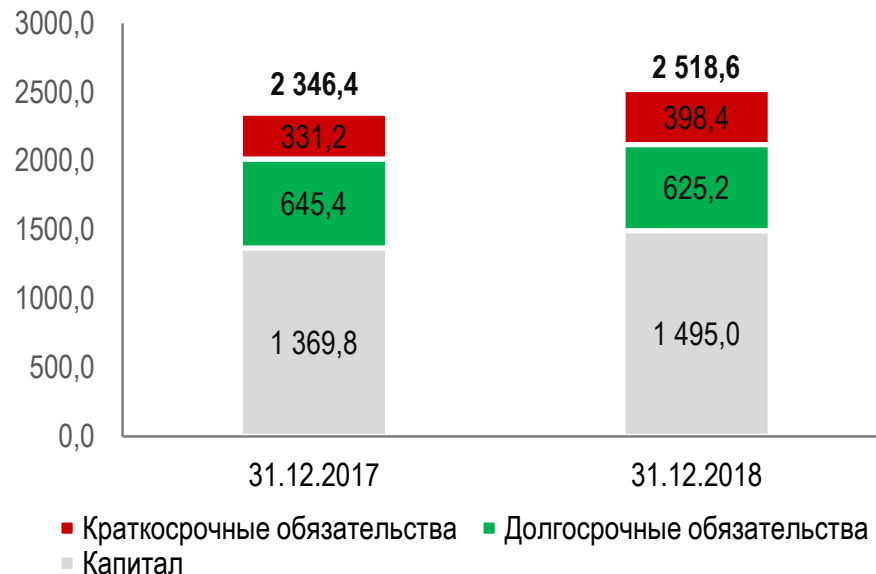
- увеличение объема основных средств за счет ввода новых объектов по итогам реализации Инвестиционной программы

Основные факторы изменения стоимости оборотных активов:

- увеличение остатка денежных средств и краткосрочных вложений в банковские депозиты

ПАССИВЫ

млрд руб.



Основные факторы изменения структуры капитала:

- получение чистой прибыли за отчетный период
- рост котировок акций ПАО «ИНТЕР РАО»

Основные факторы изменения краткосрочных обязательств:

- рост краткосрочных кредитов и займов в результате классификации части долгосрочных займов в краткосрочные, а также роста кредиторской задолженности

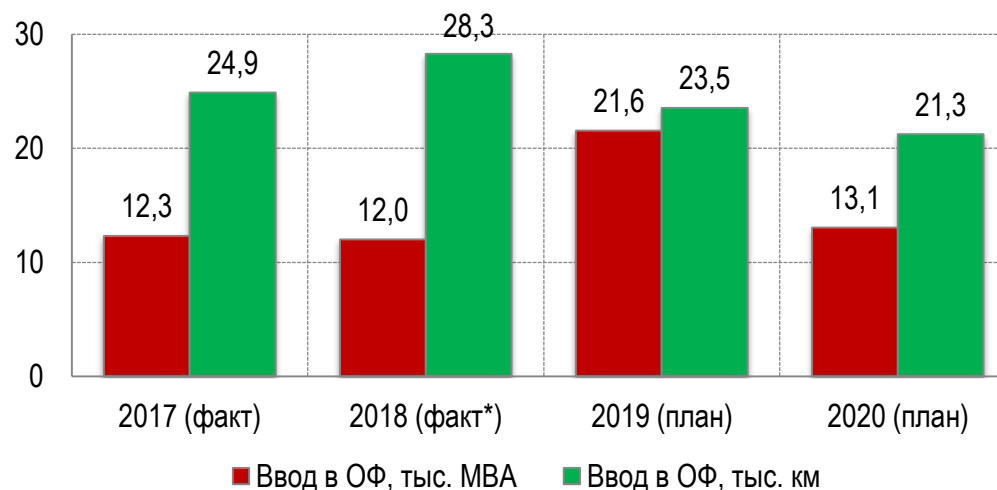
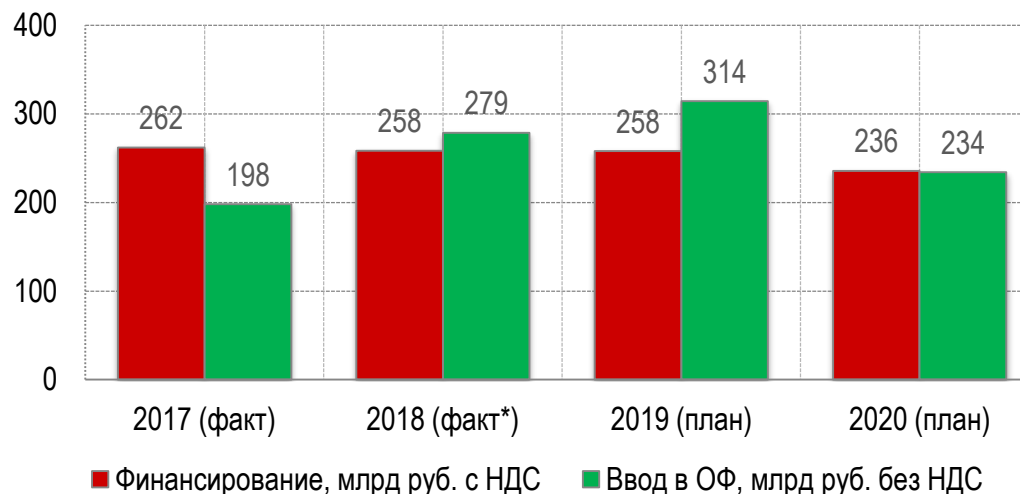
УТВЕРЖДЕННАЯ ИПР НА ПЕРИОД 2017-2020

Инвестиционные программы ДЗО ПАО «Россети» планируются с учетом следующих ключевых приоритетов и критериев эффективности:

- повышение надежности и доступности сетевой инфраструктуры;
- снижение износа и модернизация объектов электросетевого хозяйства;
- достижение высокой загрузки вводимых мощностей;
- оптимизация технических решений, исходя из необходимости исключения применения импортного оборудования и материалов, стоимость которых имеет высокую зависимость от валютных курсов.

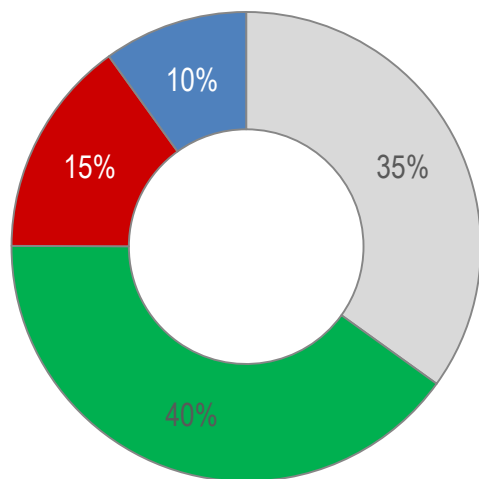
Финансирование инвестиционной программы на период 2017-2020 составляет **1 014 млрд руб. с НДС**

Сводная инвестиционная программа ДЗО ПАО «Россети» на период 2017-2020 сформирована в соответствии с утвержденными Министерством энергетики Российской Федерации инвестиционными программами ДЗО/ВЗО ПАО «Россети» согласно требованиям постановления Правительства Российской Федерации от 01.12.2009 г. № 977.



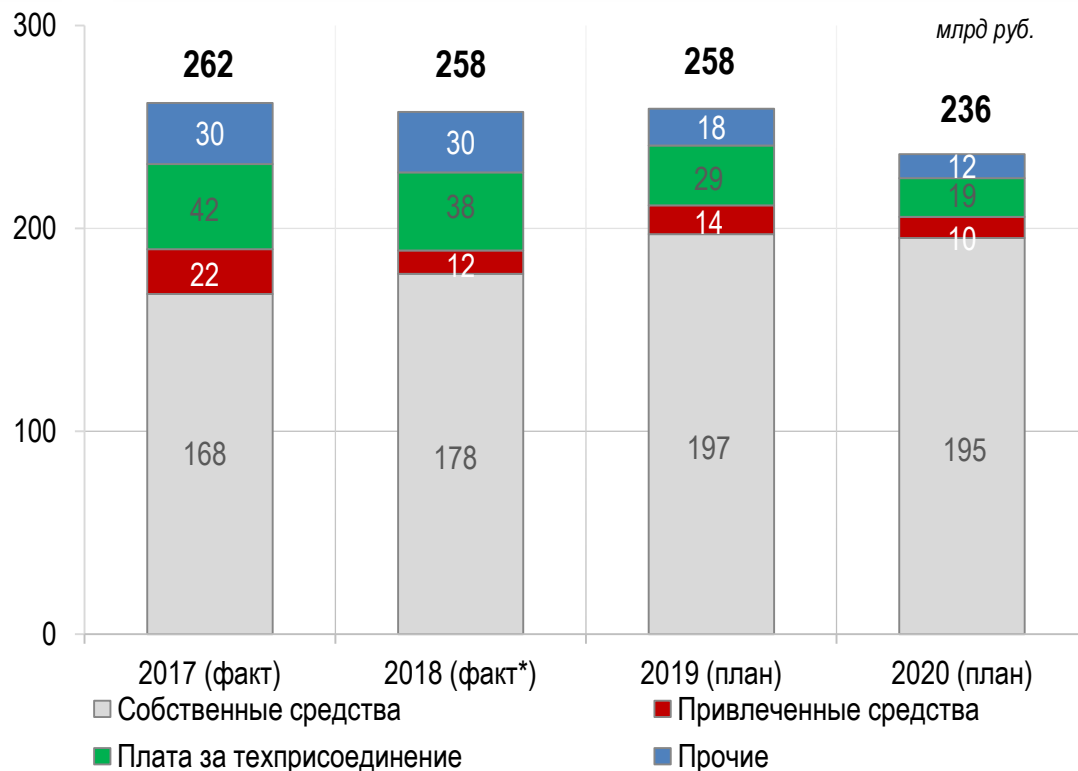
* Предварительные фактические данные

СТРУКТУРА ИПР В 2017-2020



- Модернизация основных средств
- Технологическое присоединение
- Развитие сетей
- Прочие

ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИПР В 2017-2020

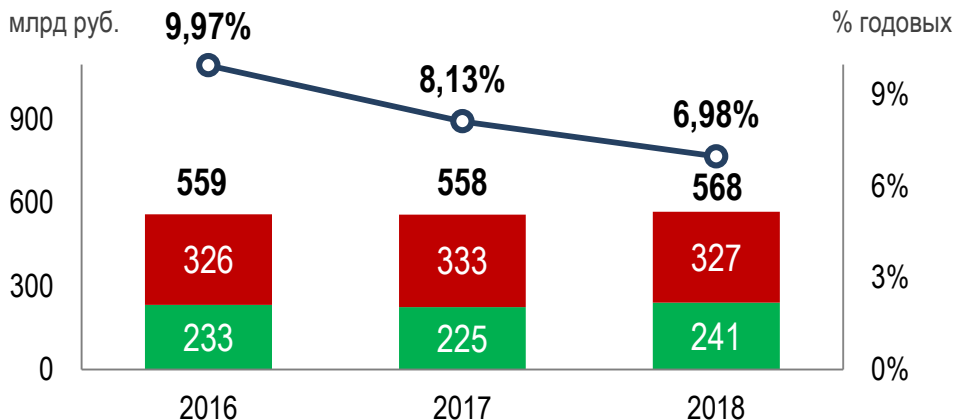


* В состав собственных средств включены амортизация и прибыль, направленная на инвестиции (тарифные источники)



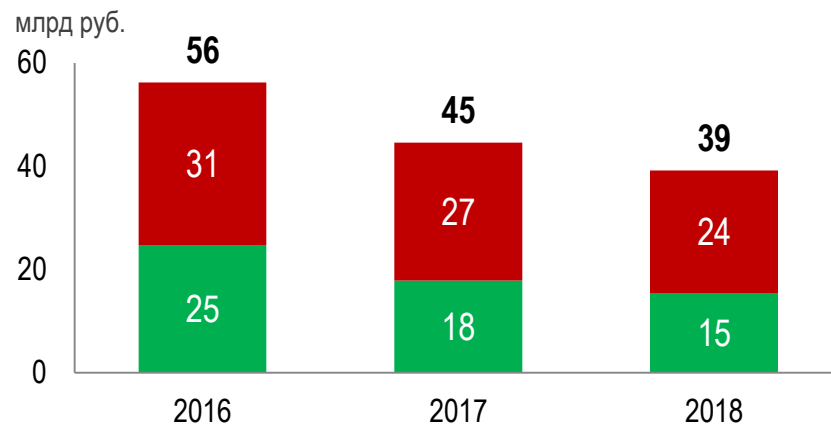
ЗАИМСТВОВАНИЯ ГРУППЫ КОМПАНИЙ РОССЕТИ

ФИНАНСОВЫЙ ДОЛГ



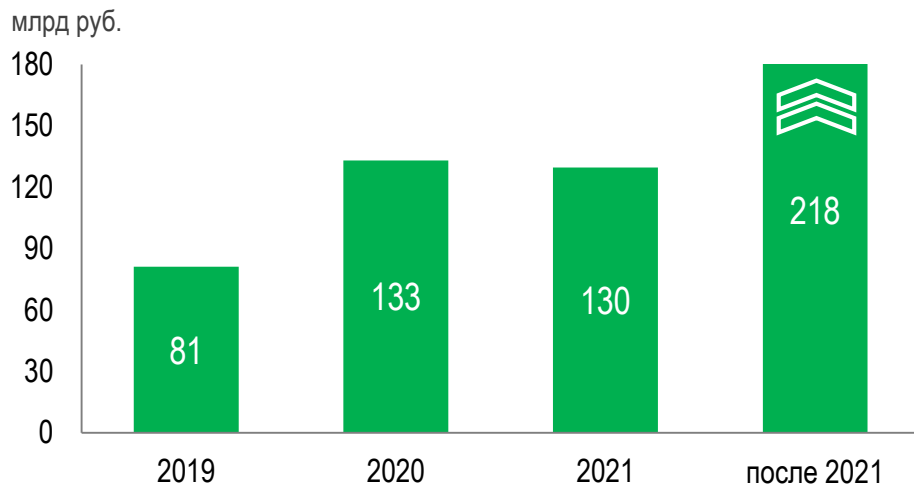
- Публичные заимствования (облигационные займы) на конец периода
- Кредиты, займы и прочие финансовые обязательства на конец периода
- Средневзвешенная ставка Группы за период

РАСХОДЫ НА ОБСЛУЖИВАНИЕ ДОЛГА



- Процентные расходы по финансовым обязательствам
- Капитализированные проценты

ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ДОЛГА¹



- Средневзвешенная процентная ставка по долговому портфелю Группы за 2018 год по сравнению со ставкой Группы за 2017 год снизилась на 1,15 п.п. и составила 6,98% годовых.
- Расходы на обслуживание долга за 2018 год в сравнении с предыдущим годом сокращены на 5 млрд рублей.
- В долговом портфеле Группы доминируют долгосрочные заимствования, средневзвешенная срочность портфеля составляет более 8 лет.

¹ Основной долг без учета начисленных, но не выплаченных процентов

РЫНКИ КАПИТАЛА

- В апреле 2018 размещены облигации ПАО «МРСК Центра» в объеме 5 млрд рублей со ставкой купона 6,95%
- В мае 2018 досрочно погашены облигационные займы ПАО «МРСК Северо-Запада» и ПАО «МРСК Центра» общим объемом 10 млрд рублей
- В октябре 2018 размещены облигации ПАО «ФСК ЕЭС» в объеме 10 млрд рублей со ставкой купона 8,70%

КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ

- Компаниям Группы Россети – потенциальным эмитентам облигаций обеспечено присвоение рейтингов по национальной шкале, в том числе ПАО «Россети», ПАО «ФСК ЕЭС», ПАО «МОЭСК» и ПАО «Ленэнерго»³ - на наивысшем уровне AAA(RU)² от агентства АКРА
- Рейтинги ПАО «Россети» и ПАО «ФСК ЕЭС» от Standard & Poor's повышены до инвестиционного уровня «BBB-»²
- Рейтинги ПАО «Россети» и ПАО «ФСК ЕЭС» по международной шкале от Moody's повышены до инвестиционного уровня «Baa3»^{2,3}

РЕЙТИНГИ КОМПАНИЙ ГРУППЫ¹

Рейтинговое агентство	S&P	Moody's	Fitch	АКРА	Эксперт РА
Рейтинговая шкала	Международная			Национальная	

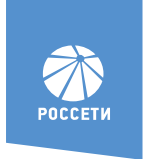


ФСК ЕЭС	BBB-	Baa3	-	AAA(RU)	-
МОЭСК	BB	Ba1	BB+	AAA(RU)	-
Ленэнерго	-	Ba1	-	AAA(RU)	-
МРСК Волги	-	Ba1	-	AA+(RU)	-
МРСК Северо-Запада	-	-	-	AA+(RU)	-
МРСК Урала	-	Ba1	-	-	ruAA
МРСК Центра	BB	-	-	-	ruAA
МРСК Центра и Приволжья	-	Ba1	-	-	ruAA
Тюменьэнерго	-	-	-	-	ruAA

¹ По состоянию на 25.03.2019

² Прогноз – «стабильный»

³ Раскрытие в рамках СПОД



ПРИЛОЖЕНИЯ



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (1/2)

Показатель	31.12.2018 млн руб.	31.12.2017 млн руб.	Изменение	
			млн руб.	%
Внеоборотные активы:				
Основные средства	1 983 874	1 877 078	106 796	5,7
Нематериальные активы	19 145	16 758	2 387	14,2
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	1 401	883	518	58,7
Торговая и прочая дебиторская задолженность	82 521	74 483	8 038	10,8
Активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	6 216	6 709	(493)	(7,35)
Финансовые вложения	41 562	69 914	(28 352)	(40,6)
Отложенные налоговые активы	10 090	7 186	2 904	40,4
Итого внеоборотные активы	2 144 809	2 053 011	91 798	4,5
Оборотные активы:				
Запасы	37 109	35 050	2 059	5,9
Финансовые вложения	47 192	149	47 043	-
Предоплата по налогу на прибыль	3 380	4 528	(1 148)	(25,4)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	180 619	151 644	28 975	19,1
Денежные средства и их эквиваленты	84 056	102 054	(17 998)	(17,6)
Итого оборотные активы	352 356	293 425	58 931	20,1
Активы, предназначенные для продажи	21 467	-		
Итого активы	2 518 632	2 346 436	172 196	7,3

Показатель	31.12.2018 млн руб.	31.12.2017 млн руб.	Изменение	
			млн руб.	%
Капитал:				
Уставный капитал	200 903	200 903	-	-
Эмиссионный доход	213 098	213 098	-	-
Собственные выкупленные акции	(109)	(2 702)	2 593	(96,0)
Прочие резервы	15 322	25 960	(10 638)	(41,0)
Нераспределенная прибыль	687 786	583 216	104 570	17,9
Итого капитал, причитающийся собственникам Компании	1 117 000	1 020 475	96 525	9,5
Неконтролирующая доля	377 962	349 318	28 644	8,2
Итого капитал	1 494 962	1 369 793	125 169	9,1
Долгосрочные обязательства:				
Кредиты и займы	480 989	506 990	(26 001)	(5,1)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	44 046	39 840	4 206	10,6
Обязательства по вознаграждениям работникам	23 592	32 717	(9 125)	(27,9)
Отложенные налоговые обязательства	76 640	65 843	10 797	16,4
Итого долгосрочные обязательства	625 267	645 390	(20 123)	(3,1)
Краткосрочные обязательства:				
Кредиты и займы	87 268	51 244	36 024	70,3
Торговая и прочая кредиторская задолженность	295 124	263 090	32 034	12,2
Резервы	10 901	10 561	340	3,2
Задолженность по текущему налогу на прибыль	5 110	6 358	(1 248)	(19,6)
Итого краткосрочные обязательства	398 403	331 253	67 150	20,3
Итого обязательства	1 023 670	976 643	47 027	4,8
Итого капитал и обязательства	2 518 632	2 346 436	172 196	7,3

Показатель	2018 млн руб.	2017 млн руб.	Изменение	
			млн руб.	%
Выручка	1 021 602	948 344	73 258	7,7
Операционные расходы	(869 263)	(797 625)	(71 638)	9,0
Чистые прочие доходы	23 355	21 677	1 678	7,7
Результаты операционной деятельности	175 694	172 396	3 298	1,9
Финансовые доходы	17 617	16 319	1 298	8,0
Финансовые расходы	(27 517)	(30 034)	2 517	(8,4)
Чистые финансовые расходы	(9 900)	(13 715)	3 815	(27,8)
Доля в прибыли/ (убытке) ассоциированных и совместных предприятий (за вычетом налога на прибыль)	337	2	335	-
Прибыль до налогообложения	166 131	158 683	7 448	4,7
Расход по налогу на прибыль	(41 453)	(37 524)	(3 929)	10,5
Прибыль за период	124 678	121 159	3 519	2,9
Прибыль причитающаяся:				
Собственникам Компании	90 985	89 828	1 157	1,3
Держателям неконтролирующих долей	33 693	31 331	2 362	7,5