



РОССЕТИ

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ
РЕЗУЛЬТАТЫ
ПО МСФО ГРУППЫ КОМПАНИИ «РОССЕТИ» И
ГРУППЫ КОМПАНИЙ ПАО «ФСК ЕЭС»
ЗА 6 МЕСЯЦЕВ 2020 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.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ
ПО МСФО ГРУППЫ КОМПАНИИ «РОССЕТИ»
ЗА 6 МЕСЯЦЕВ 2020 ГОДА**

СИСТЕМООБРАЗУЮЩАЯ ЭЛЕКТРОСЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ РОССИИ И ОДИН ИЗ МИРОВЫХ ЛИДЕРОВ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ



#1

мировой лидер в сфере транспортировки и распределения электроэнергии

#70

в рейтинге топ-250 электроэнергетических компаний 2019 года от S&P Global Platts

78%

вырабатываемой в России электроэнергии передается по сетям ДЗО ПАО «Россети»



29 сетевых компаний



80 субъектов РФ география присутствия



802 тыс. МВА установленная мощность



2,37 млн км протяженность линий электропередачи



221 тыс. человек численность персонала

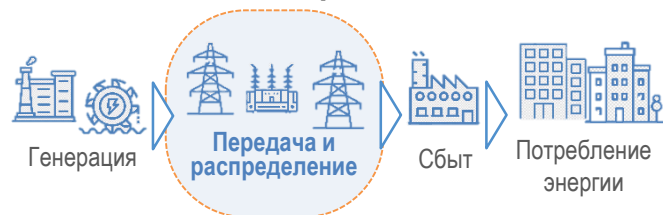


517 тыс. штук количество подстанций

Ключевая деятельность

- Передача и распределение электроэнергии
- Технологическое присоединение к электросетям

Положение в отрасли



Миссия

- Обеспечение надежного, качественного и доступного энергоснабжения потребителей
- Организация эффективной инфраструктуры
- Внедрение современных инновационных и цифровых технологий

География присутствия



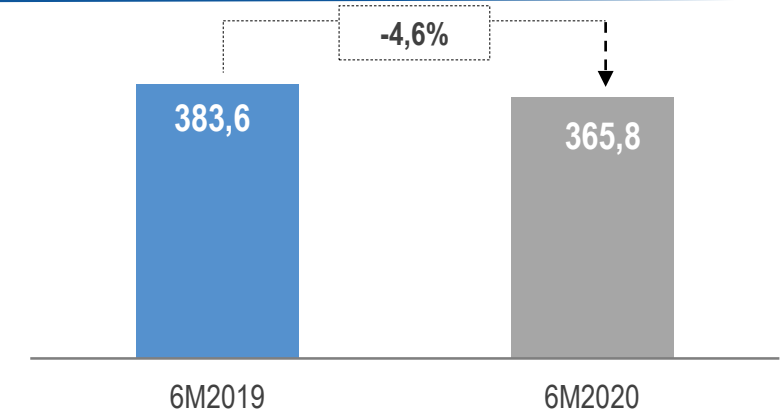
КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



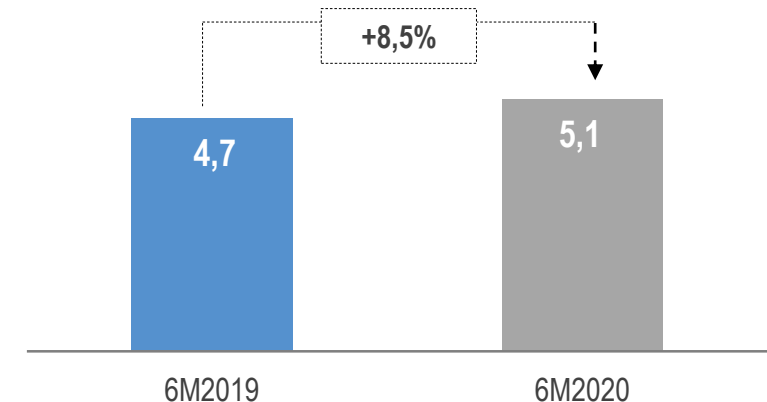
События за 6М2020 года и после отчетной даты

- **Январь** – обеспечено электроснабжение Центра строительства крупнотоннажных морских сооружений – проекта компании «НОВАТЭК»
- **Февраль** – рейтинговое агентство АКРА подтвердило кредитный рейтинг ПАО «Россети» по национальной шкале на наивысшем уровне AAA(RU), прогноз «Стабильный»
- **Апрель** - размещены 5-летние облигации ПАО «Россети» и ПАО «ФСК ЕЭС» общим номинальным объемом 20 млрд рублей, ставка 6,5% годовых
- **Май** – акционеры ПАО «ФСК ЕЭС» на годовом Общем собрании приняли решение о передаче полномочий единоличного исполнительного органа компании управляющей организации ПАО «Россети»
- **Июнь** – стоимость акций ПАО «Россети» достигла исторических максимумов
- **Июнь** – состоялось годовое Общее собрание акционеров. Принято решение о выплате рекордных для компании дивидендов – 23 млрд рублей (с учетом промежуточных дивидендов за 1 кв. 2019 года), избран новый состав Совета директоров, утвержден Устав в новой редакции
- **Август** – обыкновенные акции ПАО «Россети» включены в базу расчета основных индексов Московской Биржи

Объем переданной электроэнергии, млрд кВтч



Объем введенной мощности, ГВт



ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ



| Показатель | 6м2020 | 6м2019 | Изменение | |
|--|-----------|--------------------|-----------|-------|
| | млрд руб. | млрд руб. | млрд руб. | % |
| Выручка | 482,3 | 500,1 | (17,8) | (3,6) |
| Операционные расходы | 411,7 | 414,0 | (2,3) | (0,6) |
| ЕБИТДА скорр. ¹ | 152,2 | 159,6 | (7,4) | (4,6) |
| Чистая прибыль скорр. ² | 54,8 | 60,4 | (5,6) | (9,3) |
| Чистый денежный поток от операционной деятельности | 119,5 | 103,0 | 16,5 | 16,0 |
| Чистый долг | 399,8 | 422,8 ³ | (23,0) | (5,4) |

- Несмотря на ограничения в первой половине года, вызванные пандемией COVID-19, компания сохранила финансовую устойчивость
- Обеспечена непрерывность снабжения электроэнергией потребителей
- Удовлетворен резко выросший спрос со стороны госпиталей, оперативно подключены к электросетям вновь построенные медицинские объекты

1. Приведен показатель ЕБИТДА скорр., рассчитанный как прибыль до процентных расходов, налогообложения, амортизации за вычетом обесценения основных средств, а также дохода от обмена активами с АО «ДВЭУК» в 1 полугодии 2019 года.

2. Приведена скорректированная прибыль, рассчитанная как прибыль за период за вычетом обесценения основных средств, прибыли от обмена активами АО «ДВЭУК» в 1 полугодии 2019 с учетом соответствующих сумм по отложенному налогу на прибыль.

3. 31.12.2019.

АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ ВЫРУЧКИ



| Показатель | 6м2020 | 6м2019 | Изменение | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | млрд руб. | млрд руб. | млрд руб. | % |
| Выручка всего, в том числе: | 482,3 | 500,1 | (17,8) | (3,6) |
| Передача электроэнергии | 425,5 | 423,6 | 1,9 | 0,4 |
| Продажа электроэнергии и мощности | 39,6 | 60,3 | (20,7) | (34,3) |
| Технологическое присоединение к сетям | 9,3 | 9,5 | (0,2) | (2,1) |
| Прочая выручка | 6,6 | 5,2 | 1,4 | 26,9 |
| Выручка по договорам аренды | 1,3 | 1,3 | - | - |

Структура выручки 6М2020



Совокупное снижение выручки от передачи электроэнергии и от продажи электроэнергии и мощности обусловлено:

- снижением в целом деловой активности в связи с действием ограничительных мер на территории РФ, направленных на борьбу с распространением COVID-19, а также аномально теплым зимним периодом;
 - прекращением исполнения функции гарантирующего поставщика отдельными дочерними обществами Группы.
- Снижение выручки от услуг технологического присоединения к сетям связано с графиком оказания услуг, определяемым заявками потребителей.
- Увеличение прочей выручки, в основном, по генподрядным договорам по Группе компаний «ФСК ЕЭС» в результате изменения процента завершенности работ на разных этапах строительных проектов.

АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ РАСХОДОВ



| Показатель | 6м2020 | 6м2019 | Изменение | |
|--|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | млрд руб. | млрд руб. | млрд руб. | % |
| Услуги по передаче электроэнергии | 78,2 | 77,4 | 0,8 | 1,0 |
| Электроэнергия для компенсации потерь | 71,0 | 75,0 | (4,0) | (5,3) |
| Электроэнергия для продажи | 24,4 | 36,5 | (12,1) | (33,2) |
| Амортизация | 68,7 | 63,3 | 5,4 | 8,5 |
| Налоги и сборы, кроме налога на прибыль | 13,6 | 13,6 | 0 | - |
| Прочее | 155,8 | 148,2 | 7,6 | 5,1 |
| Итого операционные расходы | 411,7 | 414,0 | (2,3) | (0,6) |
| Резерв под ожидаемые кредитные убытки (обесценение дебиторской задолженности) | 3,9 | 10,0 | (6,1) | (61,0) |
| Убыток от обесценения основных средств | 5,3 | - | 5,3 | - |

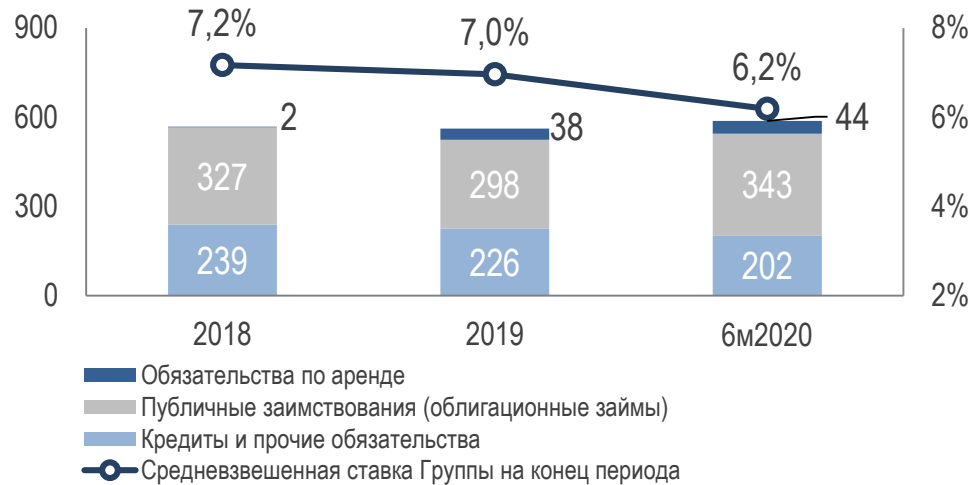
- Увеличение расходов на услуги по передаче электроэнергии обусловлено индексацией тарифов прочих ТСО;
- Снижение затрат на покупку электроэнергии для компенсации технологических потерь и затрат на покупку электроэнергии для продажи произошло в результате снижения электропотребления в условиях распространения COVID – 19, а также прекращения исполнения функции гарантирующего поставщика отдельными дочерними обществами Группы;
- Увеличение расходов на амортизацию вызвано вводом в эксплуатацию объектов основных средств в рамках реализации инвестиционной программы;
- Увеличение прочих операционных расходов связано с реализацией мероприятий по предупреждению распространения COVID - 19, а также консолидацией электросетевых активов;
- Снижение резервов под ожидаемые кредитные убытки в рамках реализации мероприятий по работе с потребителями, в том числе заключения соглашений о реструктуризации дебиторской задолженности;
- Признание убытка от обесценения основных средств по ПАО «Россети Ленэнерго».

ЗАИМСТВОВАНИЯ ГРУППЫ КОМПАНИЙ РОССЕТИ



Взвешенный подход к управлению кредитным портфелем и финансовая устойчивость

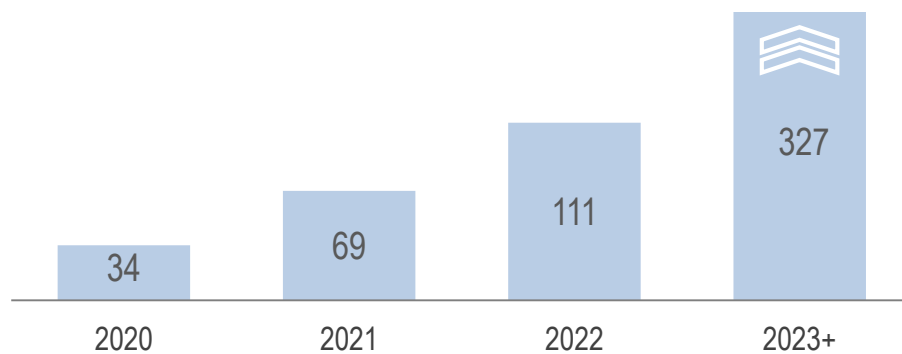
Финансовый долг



В условиях новых экономических вызовов, взвешенная финансовая политика позволяет сохранять гибкость и устойчивость бизнеса, что подтверждается высокими кредитными рейтингами:

- Преобладание долгосрочных заимствований - средняя срочность портфеля составляет более 8 лет при полном отсутствии валютного риска (100% всех заимствований в рублях);
- Средневзвешенная процентная ставка заимствований Группы составляет 6,2% на 1,1п.п. ниже ставок кредитования по Российской Федерации²;
- Последовательное снижение чистого долга – 399,8 млрд руб. Комфортный график выплат с пиком погашений после 2022 года;
- Кредитные рейтинги инвестиционного уровня от двух крупнейших мировых агентств и наивысший рейтинг от российского рейтингового агентства

График погашения задолженности¹, млрд руб.



Кредитные рейтинги соответствуют рейтингам РФ

| | | |
|---------------------------|-----------------------------|----------------------|
| BBB- S&P Global | Суверенный уровень рейтинга | Прогноз «Стабильный» |
| Baa3 Moody's | Суверенный уровень рейтинга | Прогноз «Стабильный» |
| AAA АКРА | Наивысший уровень рейтинга | Прогноз «Стабильный» |

1. Представлено погашение основного долга по кредитам и займам (без учета начисленных, но не выплаченных процентов)

2. По данным ЦБ РФ за июнь 2020г. для кредитов корпоративным заемщикам на срок свыше 3 лет

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ
ПО МСФО ГРУППЫ КОМПАНИИ ПАО «ФСК ЕЭС»
ЗА 6 МЕСЯЦЕВ 2020 ГОДА**

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ И ПОКАЗАТЕЛИ

События за 6М2020 года и после отчетной даты

- **Январь** - размещены облигации объемом 10 млрд рублей со ставкой купона 6,75%, срок до оферты 10 лет;
- **Февраль** - в Иркутской области завершено строительство 295-километрового транзита от Усть-Илимской ГЭС до новой подстанции 500 кВ «Усть-Кут», входящей в Пеледуйское энергокольцо.
- **Апрель** - размещены облигации объемом 10 млрд рублей со ставкой купона 6,5%, срок до оферты 5 лет;
- **Май** - годовым Общим собранием акционеров принято решение о выплате дивидендов за 2019 год. С учетом промежуточных дивидендов сумма по итогам года составила 23,4 млрд рублей.
- **Май** - годовым Общим собранием акционеров принято решение передать полномочия единоличного исполнительного органа Общества управляющей организации ПАО «Россети».
- **Июнь** - обеспечена выдача 150 МВт мощности Адыгейской ВЭС – крупнейшей на юге России ветроэлектростанции.

Источник: Отчетность компании по МСФО

Определения используемых терминов приведены в конце презентации

1. Скорректированная EBITDA рассчитывается как EBITDA (прибыль за период до вычета расходов по налогу на прибыль, финансовых доходов и расходов и амортизации) за вычетом чистого восстановления обесценения основных средств (только для 6м2019), выручки по технологическому присоединению, расходов на создание резерва под ожидаемые кредитные убытки, дохода от обмена активов (только для 6м2019), убытка от выбытия зависимого общества (только для 6м2019), изменения резерва по судебным искам и с учетом финансовых доходов
2. Без учета дохода от выбытия активов (обмен активами с АО «ДВЭУК» в 2019 году), убытка от выбытия зависимого общества и чистого восстановления обесценения основных средств, включая соответствующие суммы по отложенному налогу на прибыль
3. 31.12.2019

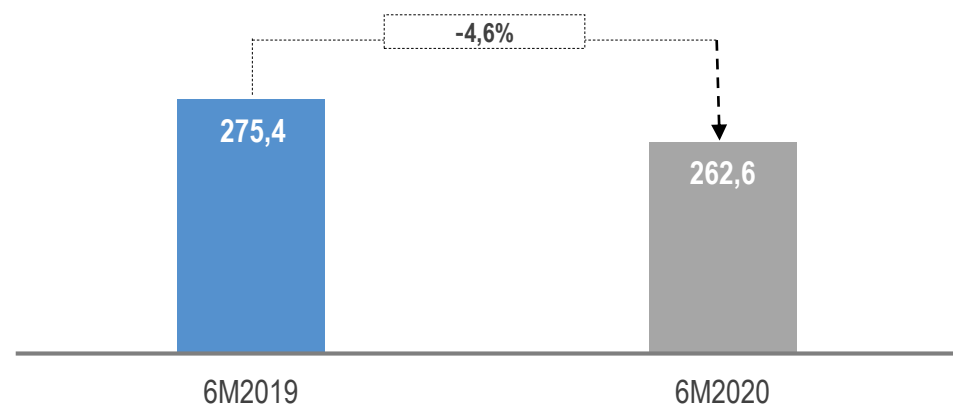
Консолидированные финансовые результаты за 6М2020

| Показатель | 6м2020 | 6м2019 | Изменение | |
|--|-----------|--------------------|-----------|--------|
| | млрд руб. | млрд руб. | млрд руб. | % |
| Выручка | 114,8 | 115,0 | (0,2) | (0,2) |
| Операционные расходы | 73,2 | 70,6 | (2,6) | 3,7 |
| ЕБИТДА (скорр.) ¹ | 70,7 | 73,8 | (3,1) | (4,2) |
| Прибыль за период (скорр.) ² | 37,5 | 39,3 | (1,8) | (4,6) |
| Чистый долг, млрд рублей | 158,0 | 176,8 ³ | (18,8) | (10,6) |
| Чистый денежный поток от операционной деятельности | 64,0 | 66,2 | (2,2) | (3,3) |

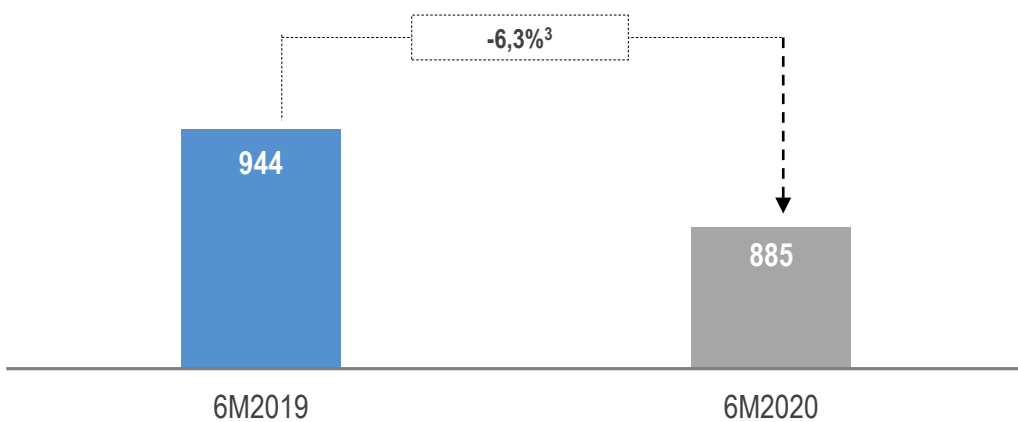
- Несмотря на ограничения в первой половине года, вызванные пандемией COVID-19, компания сохранила финансовую устойчивость
- Обеспечена непрерывность снабжения электроэнергией потребителей

ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ¹

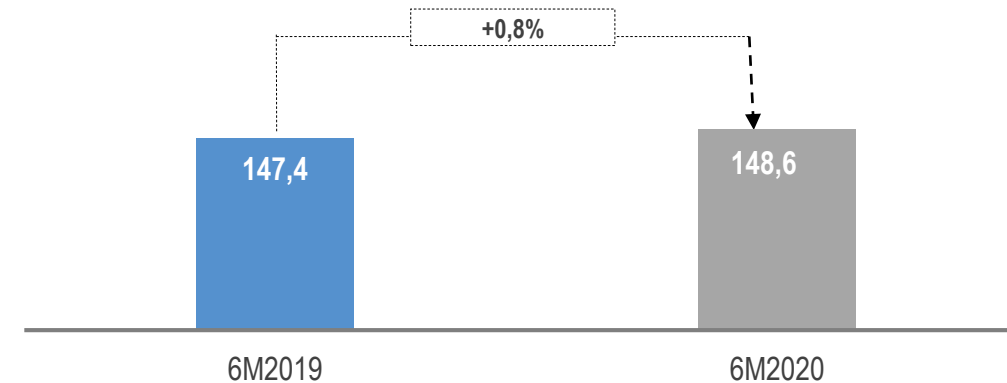
Отпуск электроэнергии из ЕНЭС потребителям услуг,
млрд кВтч (за период)



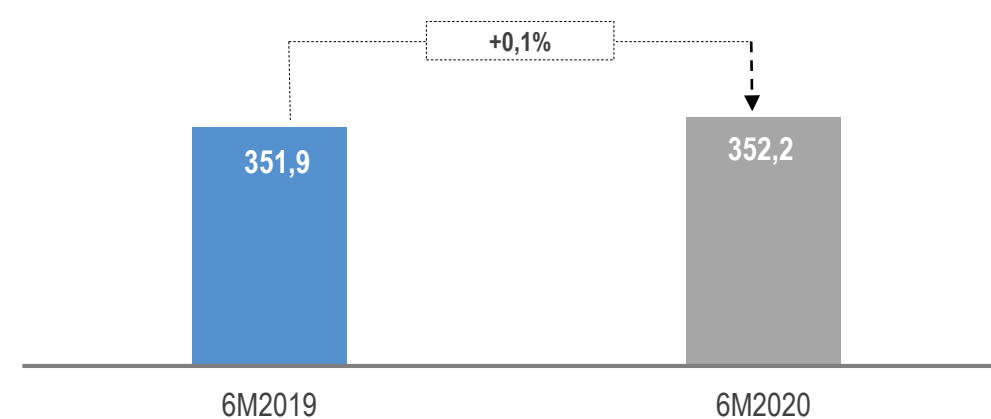
Количество подстанций², шт. (на конец периода)



Протяженность линий электропередачи², тыс. км (на конец периода)



Трансформаторная мощность², ГВА (на конец периода)



Источник: данные компании

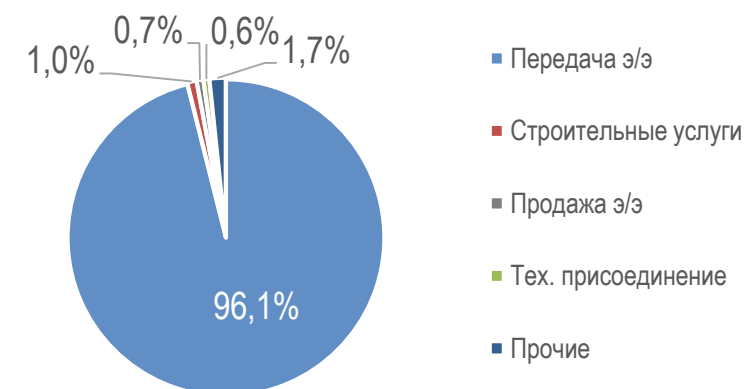
Примечание:

1. ПАО «ФСК ЕЭС»
2. С учетом арендованных
3. Отклонение связано с расторжением договора аренды имущества с АО «ДВЭУК ЕНЭС»

АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ ВЫРУЧКИ

| Показатель | 6м2020 | 6м2019 | Изменение | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | млрд руб. | млрд руб. | млрд руб. | % |
| Выручка всего, в том числе: | 114,8 | 115,0 | (0,2) | (0,2) |
| Передача электроэнергии | 110,3 | 111,3 | (1,0) | (0,9) |
| Строительные услуги | 1,1 | 0,1 | 1,0 | 11,0x |
| Продажа электрической энергии | 0,8 | 0,8 | - | - |
| Технологическое присоединение к сетям | 0,7 | 0,8 | (0,1) | (12,5) |
| Прочая выручка | 1,9 | 2,0 | (0,1) | (5,0) |

Структура выручки 6М2020

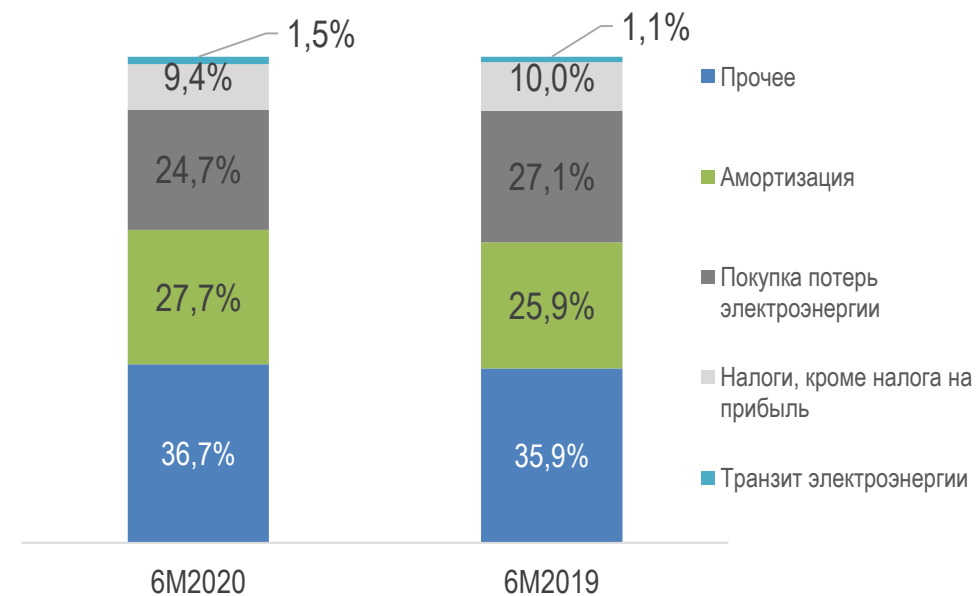


- Выручка основного сегмента ФСК ЕЭС (передача электроэнергии) снизилась на 0,9%. Снижился объем нормативно-технологических потерь электроэнергии, предъявленных по договорам оказания услуг на передачу, аналогично снизились расходы по покупке потерь электроэнергии в сети.
- Выручка за работы по генподрядным договорам, выполненным дочерними обществами ПАО «ФСК ЕЭС», увеличилась в результате изменения процента завершенности работ на разных этапах строительных проектов.

ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ¹

| Показатели | 6м2020 | 6м2019 | Изменение | |
|---|-------------|-------------|------------|------------|
| | млрд руб. | млрд руб. | млрд руб. | % |
| Амортизация | 20,0 | 18,2 | 1,8 | 10,2 |
| Покупная электроэнергия для производственных нужд | 17,8 | 19,0 | (1,2) | (6,3) |
| Налоги и сборы | 6,8 | 7,0 | (0,2) | (2,9) |
| Топливо для МГЭС | 0,0 | 0,1 | (0,1) | (100,0) |
| Транзит электроэнергии | 1,1 | 0,8 | 0,3 | 37,5 |
| Прочие операционные расходы | 26,5 | 25,3 | 1,2 | 4,7 |
| Операционные расходы¹ | 72,2 | 70,4 | 1,8 | 2,6 |
| Расходы по строительным контрактам | 1,0 | 0,2 | 0,8 | 5x |
| Всего операционные расходы | 73,2 | 70,6 | 2,6 | 3,7 |

Структура операционных расходов¹



- Увеличение амортизации на 1,8 млрд руб. (10,2%) связано с вводом в эксплуатацию объектов основных средств в рамках реализации инвестиционной программы;
- Расходы на услуги межгосударственного транзита электроэнергии выросли на 0,3 млрд рублей (37,5%) за счет увеличения объемов транзитов электроэнергии через сети зарубежных стран;
- Сокращение покупной электроэнергии для производственных нужд на 1,2 млрд рублей (6,3%) вызвано снижением объема потерь электроэнергии в ЕНЭС;
- Расходы по строительным контрактам увеличились на 0,8 млрд рублей в связи с завершением дочерними обществами ПАО «ФСК ЕЭС» работ по выдаче мощности Адыгейской ВЭС и работ по генподрядным договорам строительных проектов (обеспечено доходами).

Примечание: Определения используемых терминов приведены в конце презентации

1. Без учета затрат на работы, выполняемые дочерними обществами ПАО «ФСК ЕЭС» в рамках генподрядных контрактов

ДОЛГОВОЙ ПРОФИЛЬ КОМПАНИИ

Долговой профиль на 30.06.2020

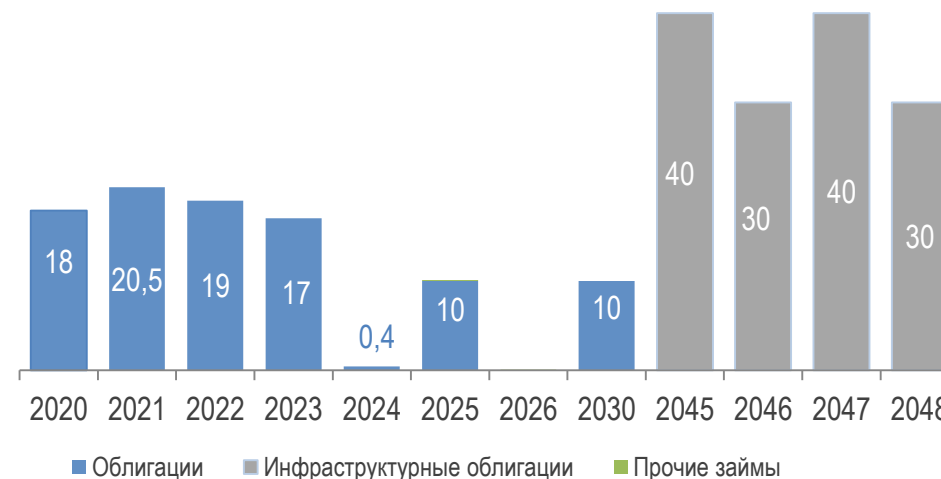
- Сумма основного долга: **234,9 млрд рублей**
- Стоимость долга:
 - по состоянию на 30.06.2020 – 5,3%
 - по состоянию на 31.12.2019 – 6,1%
- Средний срок до погашения: **более 16 лет**
- Структура долга представлена долгосрочными финансовыми инструментами:
 - 40,3% - рыночные облигации, 59,6% - инфраструктурные облигации; менее 1% - прочие заемные
- 100% заемных средств являются необеспеченными и номинированы в рублях
- Отсутствует валютный риск

Кредитные рейтинги соответствуют рейтингам РФ¹

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

| | | |
|-----------------------|----------|------------|
| FitchRatings | BBB | Стабильный |
| S&P Global | BBB- | Стабильный |
| MOODY'S | Baa3 | Стабильный |
| АКРА | AAA (RU) | Стабильный |

График погашения задолженности, млрд руб.



Финансовая нагрузка

| Показатель | 2019 | 6м2020 |
|--------------------------|-------|--------|
| Общий долг, млрд рублей | 239,7 | 250,3 |
| Чистый долг, млрд рублей | 176,8 | 158,0 |

Общие

- ЕНЭС - Единая национальная (общероссийская) электрическая сеть
- ПАО «ФСК ЕЭС» - РОССЕТИ ФСК ЕЭС
- 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 восстановления обесценения основных средств, выручки по технологическому присоединению, расходов на создание резерва под ожидаемые кредитные убытки, прибыли от обмена активов (только для 6 месяцев 2019 г.), убытка от выбытия зависимого общества (только для 6 месяцев 2019 г.), изменения резерва по судебным искам и с учетом финансовых доходов.
- **Скорректированная прибыль за период** рассчитывается как прибыль за период за вычетом чистого восстановления обесценения основных средств, без учета прибыли от обмена активов (только для 6 месяцев 2019 г.), убытка от выбытия зависимого общества (только для 6 месяцев 2019 г.), включая соответствующие суммы по отложенному налогу на прибыль.
- **Скорректированные операционные расходы** – операционные расходы без учета затрат на работы, выполняемые в рамках генподрядных контрактов ДО ПАО «ФСК ЕЭС».
- **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.
- **Амортизация** – амортизация основных средств, активов в форме права пользования и нематериальных активов.