



**ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО  
ЗА 6 МЕСЯЦЕВ 2015 ГОДА**

28.08.2015



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.



## КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТЫ И ЦИФРЫ

**480** тыс. шт.  
количество подстанций

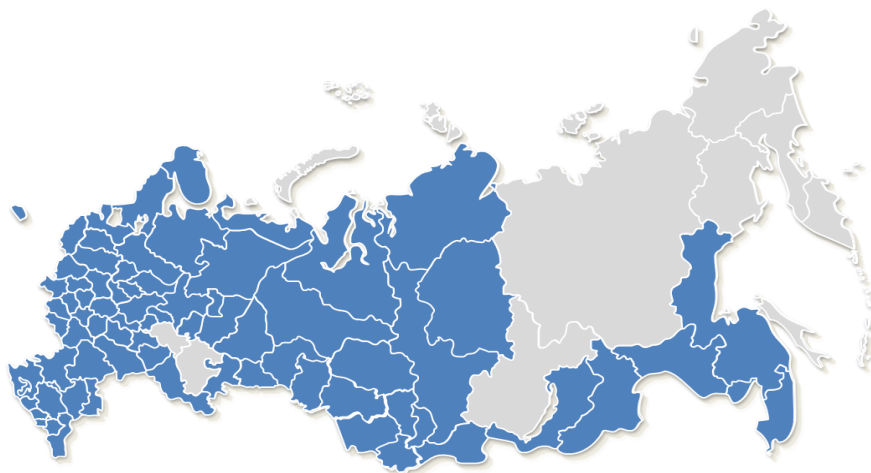
**751** тыс. МВА  
трансформаторная мощность

**78** регионов  
присутствия

**2 290** тыс. км  
протяженность линий электропередачи

**218** тыс. человек  
численность сотрудников

**16** сетевых  
ДЗО



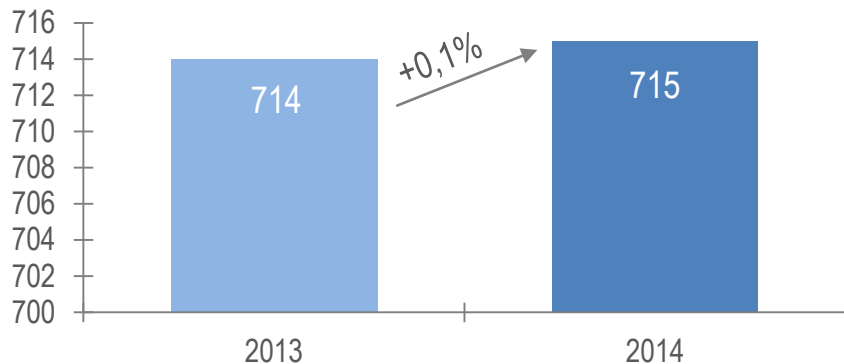
Вид деятельности	Описание
Распределительные сети	15 компаний (МРСК и РСК) эксплуатируют электрические сети классом напряжения 110 кВ и ниже
Магистральные сети	ФСК управляет Единой национальной (общероссийской) электрической сетью классом напряжения 220 кВ и выше
Прочее	Энергосбытовые и непрофильные компании (непрофильных компаний (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.
- По итогам завершившейся реструктуризации электросетевого сектора России доля РФ в уставном капитале ПАО «Россети» составила 85,31%.



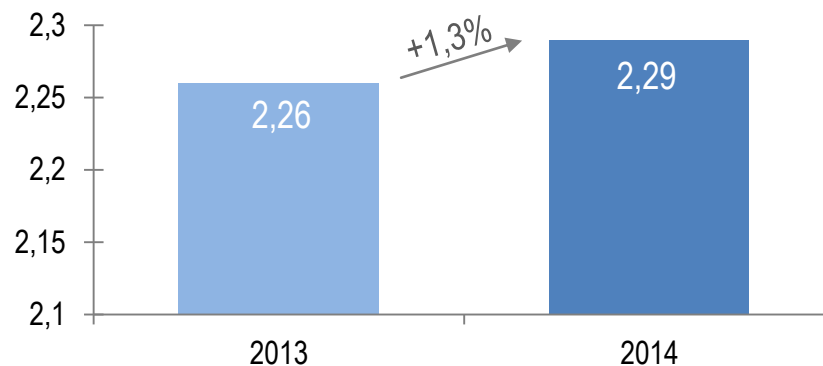
## ОБЪЕМ ПЕРЕДАНОЙ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

млрд кВтч



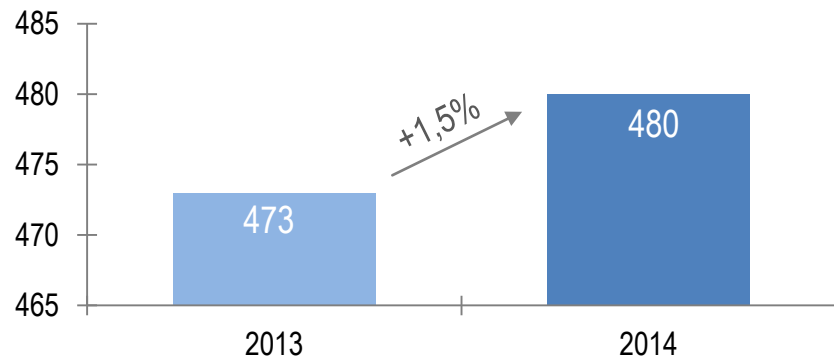
## ПРОТЯЖЕННОСТЬ ЛИНИЙ ЭЛЕКТРОПЕРЕДАЧИ

млн км



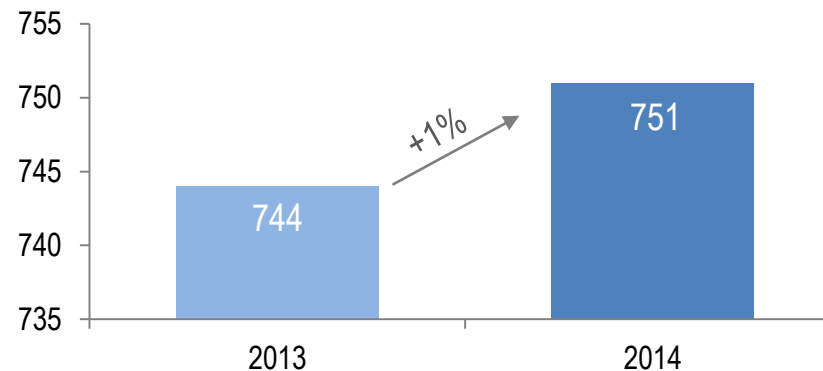
## КОЛИЧЕСТВО ПОДСТАНЦИЙ

тыс. шт.



## ОБЪЕМ ТРАНСФОРМАТОРНОЙ МОЩНОСТИ

ГВА





2015

01

02

03

04

05

06

06

07

08

**10 февраля** ОАО «Россети» вошло в тройку лидеров прозрачности закупочной деятельности и попало в категорию «Гарантированная прозрачность».

**17 февраля** Совет директоров рассмотрел перечень первоочередных мер по обеспечению финансовой устойчивости компаний Группы «Россети».

**10 марта** Советом директоров утвержден План мероприятий («дорожная карта») по внедрению Кодекса корпоративного управления в деятельность ОАО «Россети».

**31 марта** Совет директоров принял к сведению сводную инвестиционную программу на 2015 год и период 2016-2020 годов.

**19 мая** ОАО «Россети» и РФПИ объявили о начале реализации проекта по внедрению «интеллектуальных сетей» в регионах РФ.

**20 июня** Старт проекта ФИЦ.

**8, 22 июня** ОАО «Россети» разместило 2 дебютных выпуска биржевых облигации на сумму 15 млрд рублей.

**26 июня** ОАО «Россети» включено в реестр надежных партнеров Торгово-промышленной палаты РФ.

**30 июня** Состоялось годовое Общее собрание акционеров ОАО «Россети».

## СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

**17 июля** ОАО «Россети» переименовано в ПАО «Россети».

**24 августа** Совет директоров принял решение о созыве внеочередного Общего собрания акционеров на 06.10.2015, на котором планируется рассмотреть вопросы, связанные с увеличением уставного капитала ПАО «Россети».



Показатели	1П 2015 г. млрд руб.	1П 2014 г. млрд руб.	Изменение	
			млрд руб.	%
Выручка	351,9	377,8	(25,9)	(6,9)
Операционные расходы	313,1	331,8	(18,7)	(5,6)
ЕБИТДА	106,1	113,7	(7,6)	(6,7)
ЕБИТДА <sup>1</sup> (скор.)	114,5	121,9	(7,4)	(6,1)
Рентабельность ЕБИТДА (скор.)	32,5%	32,3%	0,2 пп.	-
Операционная прибыль	43,3	50,6	(7,3)	(14,4)
Операционная прибыль (без учета обесценения ДЗ)	51,4	57,0	(5,6)	(9,8)
Чистая прибыль	24,1	31,5	(7,4)	(23,5)
Чистая прибыль <sup>2</sup> (скор.)	30,8	38,1	(7,3)	(19,2)
Рентабельность Чистой прибыли (скор.)	8,8%	10,1%	-	(1,3)
Чистый долг	519,0	496,1 <sup>3</sup>	22,9	4,6

- Снижение выручки от продажи электроэнергии в результате передачи отдельными ДЗО ПАО «Россети» функций гарантирующих поставщиков.
- Отмена индексации тарифов на услуги по передаче электроэнергии с 01.07.2014 привела к снижению показателя скорректированной ЕБИТДА на 6,1%.
- Реализация мероприятий по повышению эффективности деятельности и сокращению расходов обеспечила прирост показателя рентабельности скорректированной ЕБИТДА на 0,2 пп. относительно аналогичного периода прошлого года.
- Финансовый результат по итогам 1 полугодия 2015 года снизился на 23,5% главным образом за счет снижения выручки и влияния негативных макроэкономических факторов, в том числе ухудшения платежной дисциплины потребителей и увеличения объема и стоимости привлечения заемных средств.
- Увеличение чистого долга обусловлено увеличением объема привлеченных кредитных средств в целях реализации инвестиционной программы.

<sup>1</sup> - Скорректированный показатель ЕБИТДА рассчитывается как ЕБИТДА (прибыль за отчетный период до вычета налогов, процентных расходов и амортизации), без учета убытков от обесценения финансовых вложений и обесценения дебиторской задолженности;

<sup>2</sup> – Скорректированная Чистая прибыль за отчетный период рассчитывается как чистая прибыль за период, без учета убытков от обесценения финансовых вложений, обесценения дебиторской задолженности и связанных с ними отложенных расходов по налогу на прибыль.

<sup>3</sup> – данные приведены на 31.12.2014



Показатели	1П 2015 г.	1П 2014 г.	Изменение	
	млрд руб.	млрд руб.	млрд руб.	%
Передача электроэнергии	309,9	305,8	4,1	1,3
Продажа электроэнергии и мощности	28,3	55,4	(27,1)	(48,9)
Технологическое присоединение к сетям	8,5	12,3	(3,8)	(30,9)
Прочая выручка, с учетом гос. субсидий	5,2	4,3	0,9	20,9
<b>ИТОГО</b>	<b>351,9</b>	<b>377,8</b>	<b>(25,9)</b>	<b>(6,9)</b>

### ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ ВЛИЯНИЯ НА ВЫРУЧКУ:

- Прирост выручки по передаче электроэнергии связан с увеличением объема полезного отпуска, при этом его несущественность обусловлена отменой индексации тарифов на услуги по передаче электроэнергии с 01.07.2014 и изменением схемы котловых расчетов по отдельным субъектам Российской Федерации.
- Существенное влияние на снижение объема выручки от продажи электроэнергии и мощности оказал фактор передачи отдельными ДЗО ПАО «Россети» функций гарантирующих поставщиков победителям конкурса по выбору гарантирующего поставщика согласно решениям Минэнерго России.
- Снижение выручки от технологического присоединения обусловлено выполнением основного объема работ во 2 полугодии 2015 года в соответствии с условиями договоров на оказание услуг по технологическому присоединению.



Показатели	1П 2015 г. млрд руб.	1П 2014 г. млрд руб.	Изменение	
			млрд руб.	%
Расходы на вознаграждение работникам	82,6	79,2	3,4	4,3
Амортизация	56,3	60,1	(3,8)	(6,3)
Услуги по передаче электроэнергии	56,3	62,5	(6,2)	(9,9)
Электроэнергия для компенсации технологических потерь	46,2	43,5	2,7	6,2
Электроэнергия для продажи	15,2	30,9	(15,7)	(50,8)
Налоги и сборы, кроме налога на прибыль	8,7	7,2	1,5	20,8
Обесценение дебиторской задолженности	8,1	6,4	1,7	26,6
Резервы	4,5	4,3	0,2	4,7
Прочие	35,2	37,7	(2,5)	(6,6)
<b>ИТОГО операционные расходы</b>	<b>313,1</b>	<b>331,8</b>	<b>(18,7)</b>	<b>(5,6)</b>
<b>ИТОГО операционные расходы без учета обесценения дебиторской задолженности</b>	<b>305,0</b>	<b>325,4</b>	<b>(20,4)</b>	<b>(6,3)</b>

## ОСНОВНЫЕ ФАКТОРЫ ИЗМЕНЕНИЯ ОПЕРАЦИОННЫХ РАСХОДОВ:

1. Увеличение расходов на вознаграждение работникам обусловлено индексацией заработной платы в соответствии с действующим Отраслевым соглашением, ростом численности производственного персонала на вводные объекты в рамках реализации инвестиционной программы.
2. Уменьшение расходов по передаче электроэнергии обусловлено изменением схемы котловых расчетов по отдельным субъектам Российской Федерации и снижением стоимости услуг отдельных территориальных сетевых организаций.
3. Увеличение затрат на покупку электроэнергии для компенсации технологических потерь произошло в результате роста стоимости покупной электроэнергии.
4. Снижение объема затрат на покупную электроэнергию для продажи обусловлено передачей отдельными ДЗО ПАО «Россети» функций гарантирующих поставщиков электроэнергии.
5. Рост объема налогов и сборов связан с поэтапной отменой льготы по налогу на имущество.
6. Обесценение дебиторской задолженности связано с увеличением объема созданных резервов по сомнительным долгам, обусловленных ростом объема неплатежей за оказанные услуги по передаче электроэнергии вследствие ухудшения текущей макроэкономической конъюнктуры.





Показатели	30.06.2015 млрд руб.	31.12.2014 млрд руб.	Изменение	
			млрд руб.	%
<b>Активы, включая:</b>	<b>2 031,1</b>	<b>1 984,1</b>	<b>47,0</b>	<b>2,4</b>
Внеоборотные активы	1 715,8	1 696,6	19,2	1,1
Оборотные активы	315,3	287,5	27,8	9,7
<b>Пассивы, включая:</b>	<b>2 031,1</b>	<b>1 984,1</b>	<b>47,0</b>	<b>2,4</b>
Капитал	1 066,4	1 038,8	27,6	2,7
Обязательства:	964,7	945,3	19,4	2,1
-Долгосрочные	572,0	563,2	8,8	1,6
-Краткосрочные	392,7	382,1	10,6	2,8

**Активы**

Основные факторы, повлиявшие на динамику балансовых показателей:

**Пассивы**

Основные факторы изменения стоимости внеоборотных активов:

- увеличение объема основных средств, прежде всего вследствие ввода новых объектов в рамках реализации инвестиционной программы;
- увеличение стоимости долгосрочных финансовых активов главным образом за счет роста рыночных котировок акций ПАО «Интер РАО» на 30.06.2015.

Основные факторы изменения стоимости оборотных активов:

- увеличение объема финансовых активов и денежных средств обусловлено привлечением заемных средств в целях реализации инвестиционной программы;
- рост стоимости строительных материалов и увеличение объема запасов в связи с переходом отдельных ДЗО на хозяйственный способ проведения ремонтных работ;
- снижение объема дебиторской задолженности за счет уменьшения объема торговой задолженности и снижения НДС к возмещению.

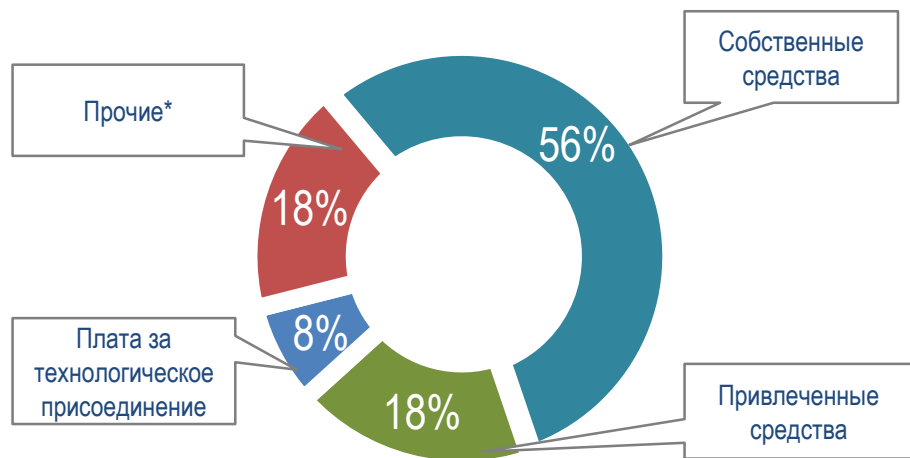
Основные факторы изменения структуры капитала:

- увеличение нераспределенной прибыли за счет прибыли, полученной за отчетный период;
- рост сальдо прочих резервов главным образом обусловлен увеличением рыночных котировок акций ПАО «Интер РАО», признаваемом через прочий совокупный доход.

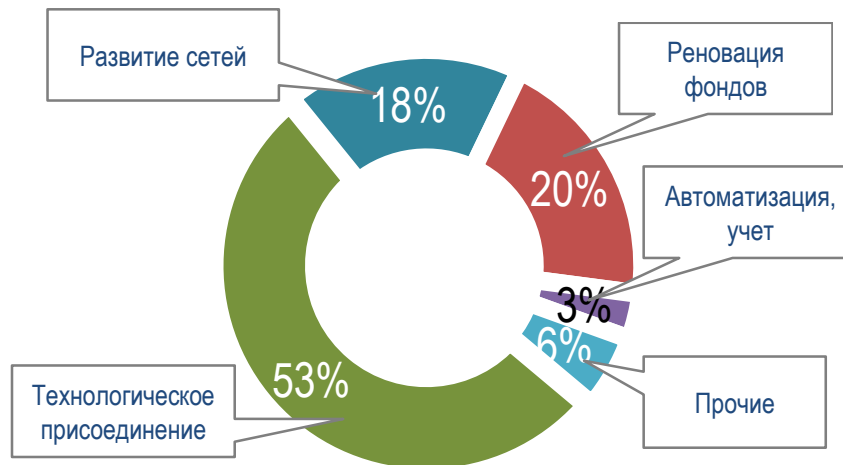
Основные факторы изменения структуры обязательств:

- увеличение объема привлеченных кредитных средств в целях реализации инвестиционной программы;
- снижение объема кредиторской задолженности вследствие погашения задолженности по работам, выполненным в рамках реализации инвестиционной программы в 2014 году и снижение задолженности вследствие прекращения выполнения отдельными ДЗО функций гарантирующих поставщика.

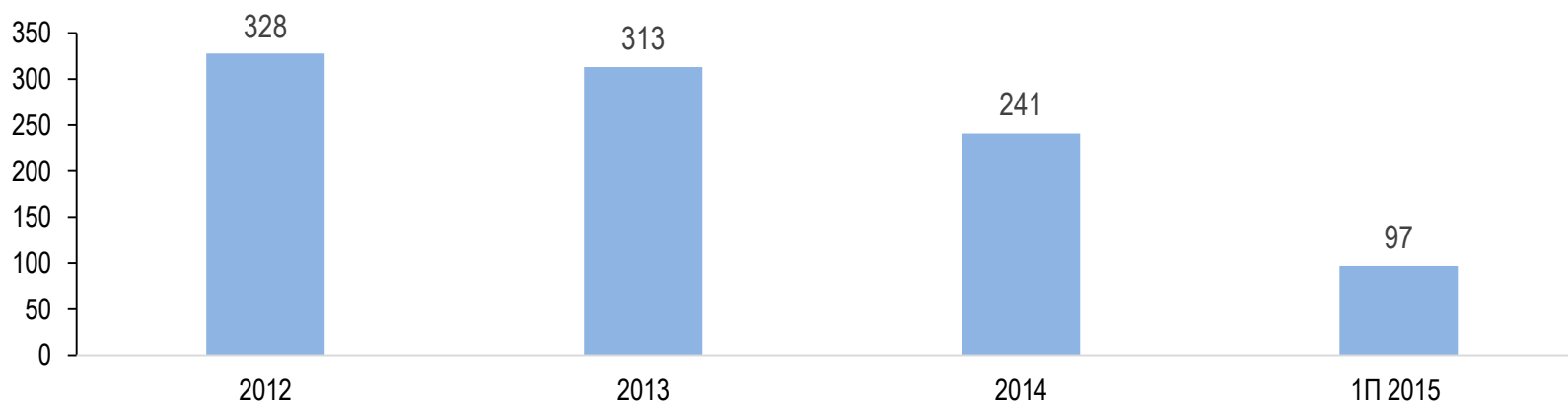
## ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ



## НАПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ



## ФИНАНСИРОВАНИЕ, МЛРД РУБ. С НДС

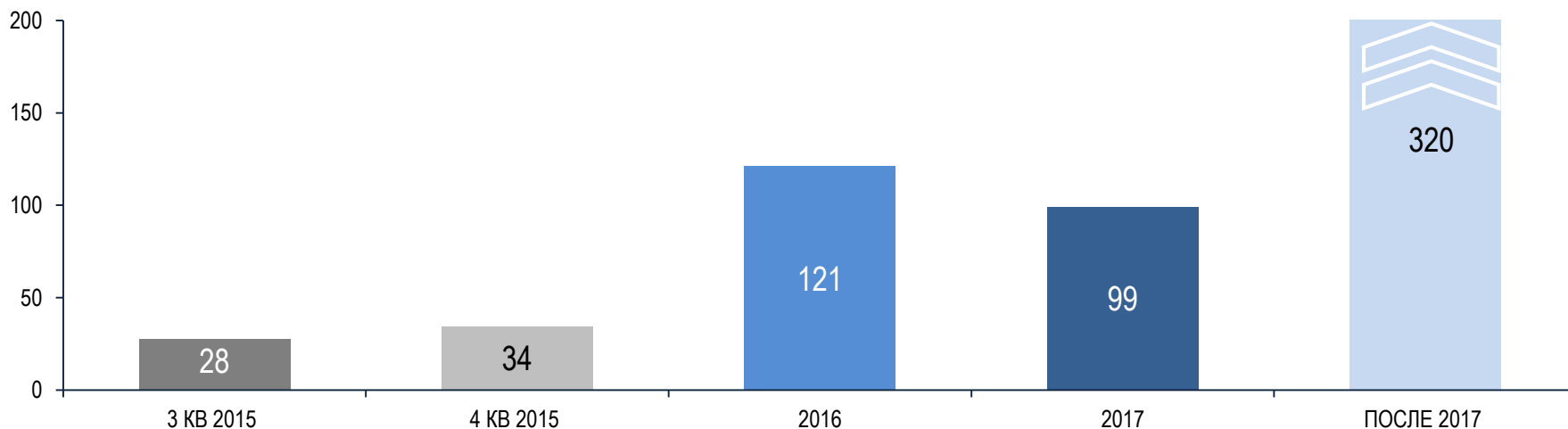


\* НДС к возмещению, дополнительная эмиссия, бюджетное финансирование, прочие



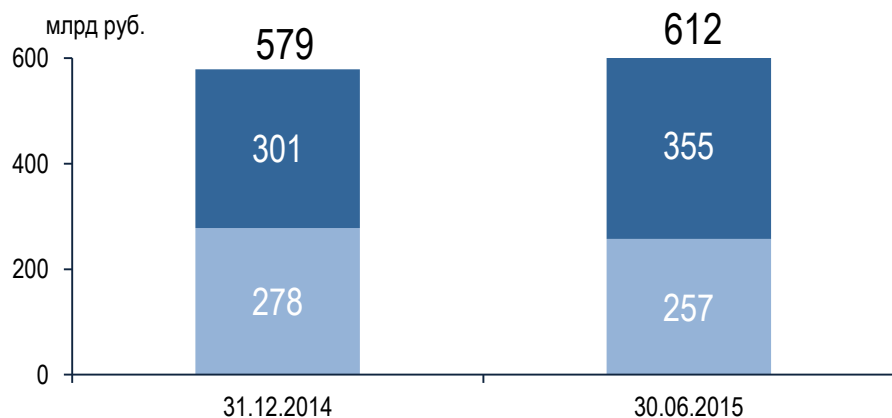
## ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ДОЛГА ГРУППЫ\*

млрд руб.

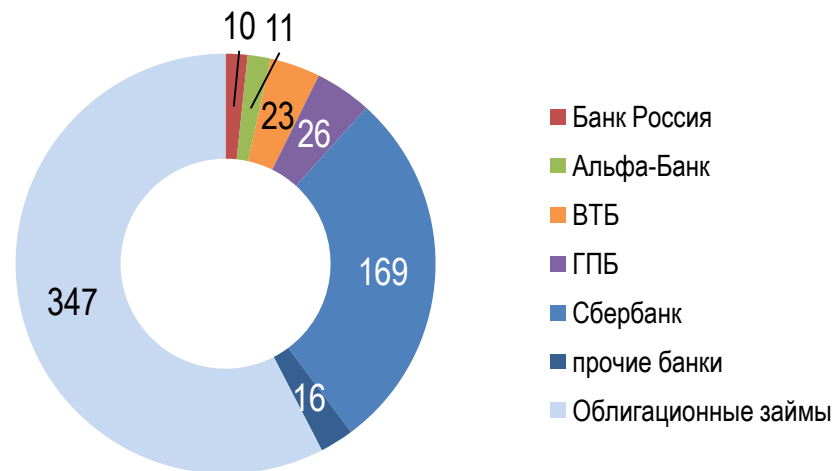


## ОБЪЕМ ЗАИМСТВОВАНИЙ ГРУППЫ

млрд руб.



## СТРУКТУРА ДОЛГА ГРУППЫ ПО БАНКАМ\*

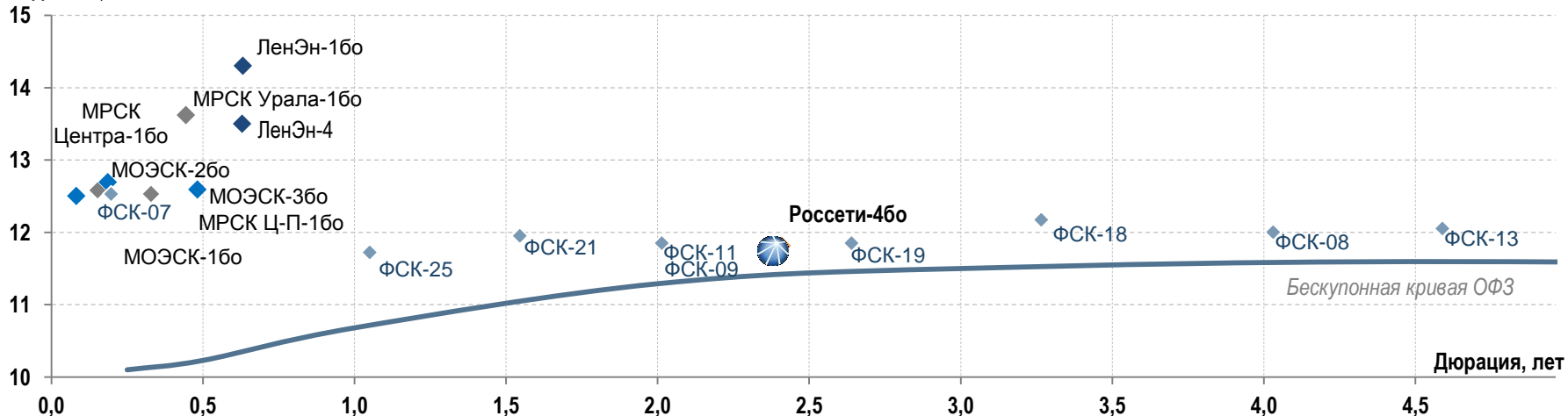


\*Основной долг без учета начисленных, но не выплаченных процентов



## ОБРАЩАЮЩИЕСЯ ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИЙ\*

Доходность, % \*\*



- На данный момент в Группе компаний в обращении находится 42 облигационных выпуска
- В 1-м полугодии 2015 года компании Группы активно размещали облигационные займы, в т.ч. ПАО «ФСК ЕЭС» осуществило размещение инфраструктурных облигаций в объеме 40 млрд рублей с офертой через 30 лет
- В июне 2015 года осуществлено успешное размещение дебютных выпусков биржевых облигаций ПАО «Россети» в объеме 15 млрд рублей
- На фоне нестабильной макроэкономической ситуации, вслед за понижением суверенных рейтингов РФ, международные рейтинговые агентства в феврале-марте 2015 г. пересмотрели кредитные рейтинги компаний Группы Россети
- При этом, оценка собственной кредитоспособности компаний Группы Россети ни одним из рейтинговых агентств не была пересмотрена, что свидетельствует о стабильном финансовом положении Группы

## РЕЙТИНГИ ГРУППЫ КОМПАНИЙ

	STANDARD & POOR'S RATINGS SERVICES	MOODY'S	FitchRatings
<b>РОССЕТИ</b>	<b>BB+</b>	<b>Ba2</b>	-
ПАО «ФСК ЕЭС»	<b>BB+</b>	<b>Ba1</b>	<b>BBB-</b>
ПАО «МОЭСК»	<b>BB-</b>	<b>Ba2</b>	<b>BB+</b>
ПАО «Ленэнерго»	-	<b>Ba2</b>	-
ПАО «МРСК Центра»	<b>BB-</b>	-	-
ПАО «МРСК Волги»	-	<b>Ba2</b>	-
ПАО «МРСК Центра и Приволжья»	-	<b>Ba2</b>	-
ОАО «МРСК Урала»	-	<b>Ba2</b>	-

\*Без учета выпусков инфраструктурных облигаций ФСК общим объемом 140 млрд руб.

\*\* Данные приведены на 20.08.2015



РОССЕТИ

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!



# ПРИЛОЖЕНИЯ



Показатели	30.06.2015 млн руб.	31.12.2014 млн руб.	Изменение	
			млн руб.	%
<b>Внеоборотные активы:</b>				
Основные средства	1 653 072	1 643 586	9 486	0,6
Нематериальные активы	14 091	14 300	(209)	(1,5)
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	1 311	1 627	(316)	(19,4)
Долгосрочная дебиторская задолженность	7 226	6 971	255	3,7
Прочие инвестиции и финансовые активы	32 702	22 952	9 750	42,5
Отложенные налоговые активы	7 419	7 117	302	4,2
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>1 715 821</b>	<b>1 696 553</b>	<b>19 268</b>	<b>1,1</b>
<b>Оборотные активы:</b>				
Запасы	31 961	26 630	5 331	20,0
Прочие инвестиции и финансовые активы	41 022	17 908	23 114	129,1
Предоплата по налогу на прибыль	5 626	4 636	990	21,4
Торговая и прочая дебиторская задолженность	143 435	155 776	(12 341)	(7,9)
Денежные средства и их эквиваленты	93 256	82 576	10 680	12,9
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>315 300</b>	<b>287 526</b>	<b>27 774</b>	<b>9,7</b>
<b>Итого активы</b>	<b>2 031 121</b>	<b>1 984 079</b>	<b>47 042</b>	<b>2,4</b>



Показатели	30.06.2015 млн руб.	31.12.2014 млн руб.	Изменение	
			млн руб.	%
<b>Капитал:</b>				
Уставный капитал	163 154	163 154	-	-
Эмиссионный доход	212 978	212 978	-	-
Собственные акции, выкупленные у акционеров	( 2 725)	(2 725)	-	-
Прочие резервы	612	(3 981)	4 593	115,4
Нераспределенная прибыль	401 682	383 554	18 128	4,7
<b>Итого капитал, причитающийся собственникам Компании</b>	<b>775 701</b>	<b>752 980</b>	<b>22 721</b>	<b>3,0</b>
Неконтролирующая доля	290 667	285 824	4 843	1,7
<b>Итого капитал</b>	<b>1 066 368</b>	<b>1 038 804</b>	<b>27 564</b>	<b>2,7</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>				
Кредиты и займы	484 558	485 409	(851)	(0,2)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18 237	17 851	386	2,2
Обязательства по вознаграждениям работникам	28 314	25 512	2 802	11,0
Отложенные налоговые обязательства	40 897	34 389	6 508	18,9
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>	<b>572 006</b>	<b>563 161</b>	<b>8 845</b>	<b>1,6</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>				
Кредиты и займы	127 719	93 227	34 492	37,0
Торговая и прочая кредиторская задолженность	245 292	268 469	(23 177)	(8,6)
Резервы	19 427	18 871	556	2,9
Обязательства по текущему налогу на прибыль	309	1 547	(1 238)	(80,0)
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>392 747</b>	<b>382 114</b>	<b>10 633</b>	<b>2,8</b>
<b>Итого обязательств</b>	<b>964 753</b>	<b>945 275</b>	<b>19 478</b>	<b>2,1</b>
<b>Итого капитала и обязательств</b>	<b>2 031 121</b>	<b>1 984 079</b>	<b>47 042</b>	<b>2,4</b>



Показатели	30.06.2015 млн руб.	31.12.2014 млн руб.	Изменение	
			млн руб.	%
Выручка	351 895	377 809	(25 914)	(6,9)
Операционные расходы	(313 088)	(331 756)	18 668	(5,6)
Чистые прочие доходы	4 476	4 589	(113)	(2,5)
<b>Результаты операционной деятельности</b>	<b>43 283</b>	<b>50 642</b>	<b>(7 359)</b>	<b>(14,5)</b>
Финансовые доходы	8 510	5 194	3 316	63,8
Финансовые расходы	(18 629)	(13 990)	(4 639)	33,2
Чистые финансовые расходы	(10 119)	(8 796)	(1 323)	15,0
Доля в прибыли ассоциированных и совместных предприятий (за вычетом налога на прибыль)	9	1	8	800,0
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>33 173</b>	<b>41 847</b>	<b>(8 674)</b>	<b>(20,7)</b>
Расход по налогу на прибыль	(9 081)	(10 307)	1 226	(11,9)
<b>Прибыль за период</b>	<b>24 092</b>	<b>31 540</b>	<b>(7 448)</b>	<b>(23,6)</b>
Прибыль, причитающаяся:				
Собственникам Компании	18 127	22 724	(4 597)	(20,2)
Держателям неконтролирующих долей	5 965	8 816	(2 851)	(32,3)