

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО ЗА 2015 ГОД

22.04.2016





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

490 тыс. шт.
количество подстанций

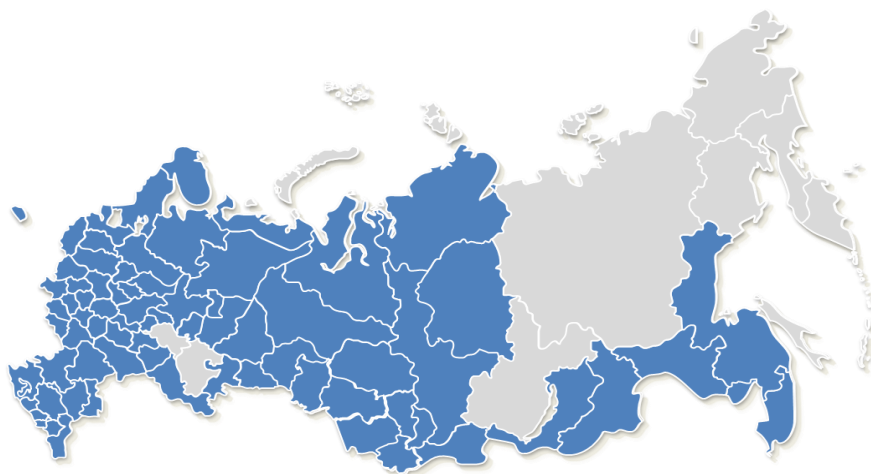
761 тыс. МВА
трансформаторная мощность

78 регионов
присутствия

2 300 тыс. км
протяженность линий электропередачи

216 тыс. человек
численность сотрудников

15 сетевых
ДЗО



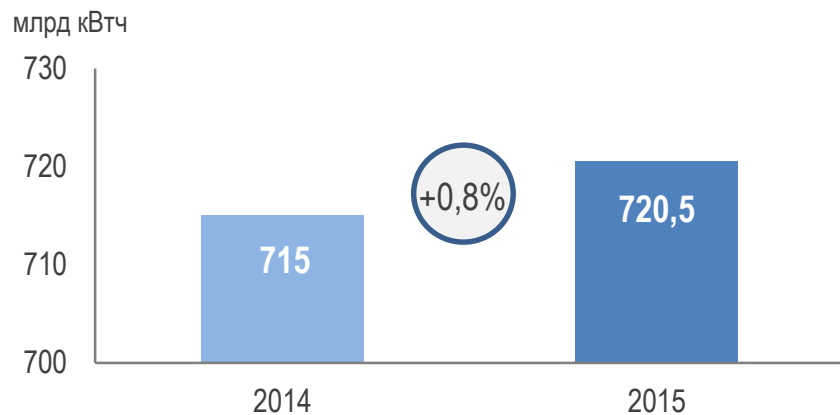
Вид деятельности	Описание
Распределительные сети	15 компаний (МРСК и РСК) эксплуатируют электрические сети классом напряжения 110 кВ и ниже
Магистральные сети	ФСК управляет Единой национальной (общероссийской) электрической сетью классом напряжения 220 кВ и выше
Прочее	Энергосбытовые и непрофильные компании (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.

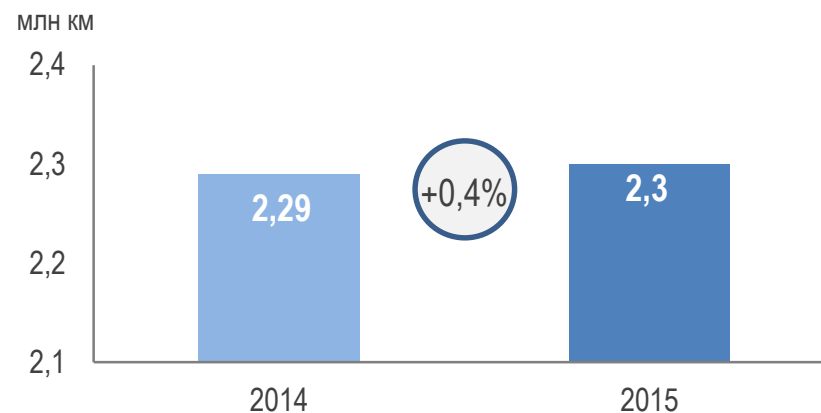
Доля Российской Федерации в уставном капитале ПАО «Россети» составляет 87,81%¹.

¹ Доля указана с учетом фактически размещенных акций текущей эмиссии общества.

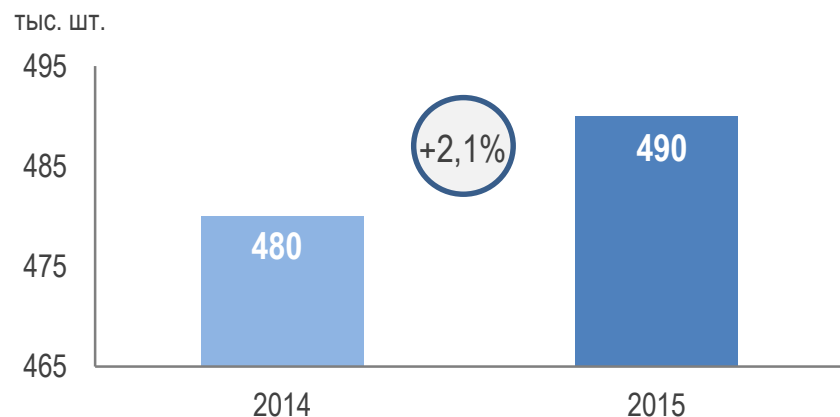
ОБЪЕМ ПЕРЕДАННОЙ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ



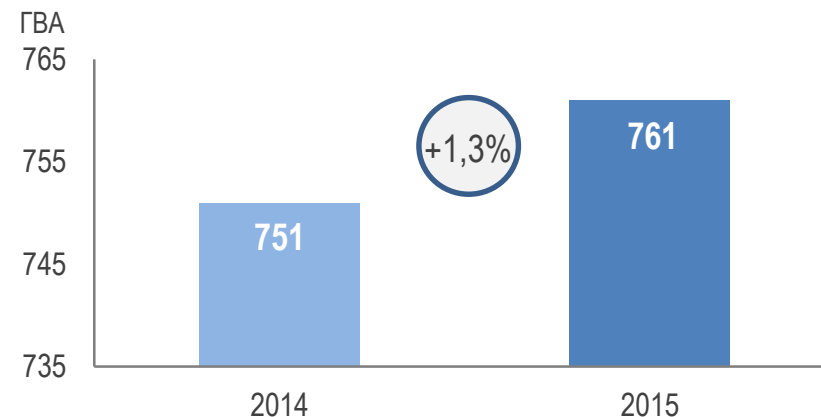
ПРОТЯЖЕННОСТЬ ЛИНИЙ ЭЛЕКТРОПЕРЕДАЧИ

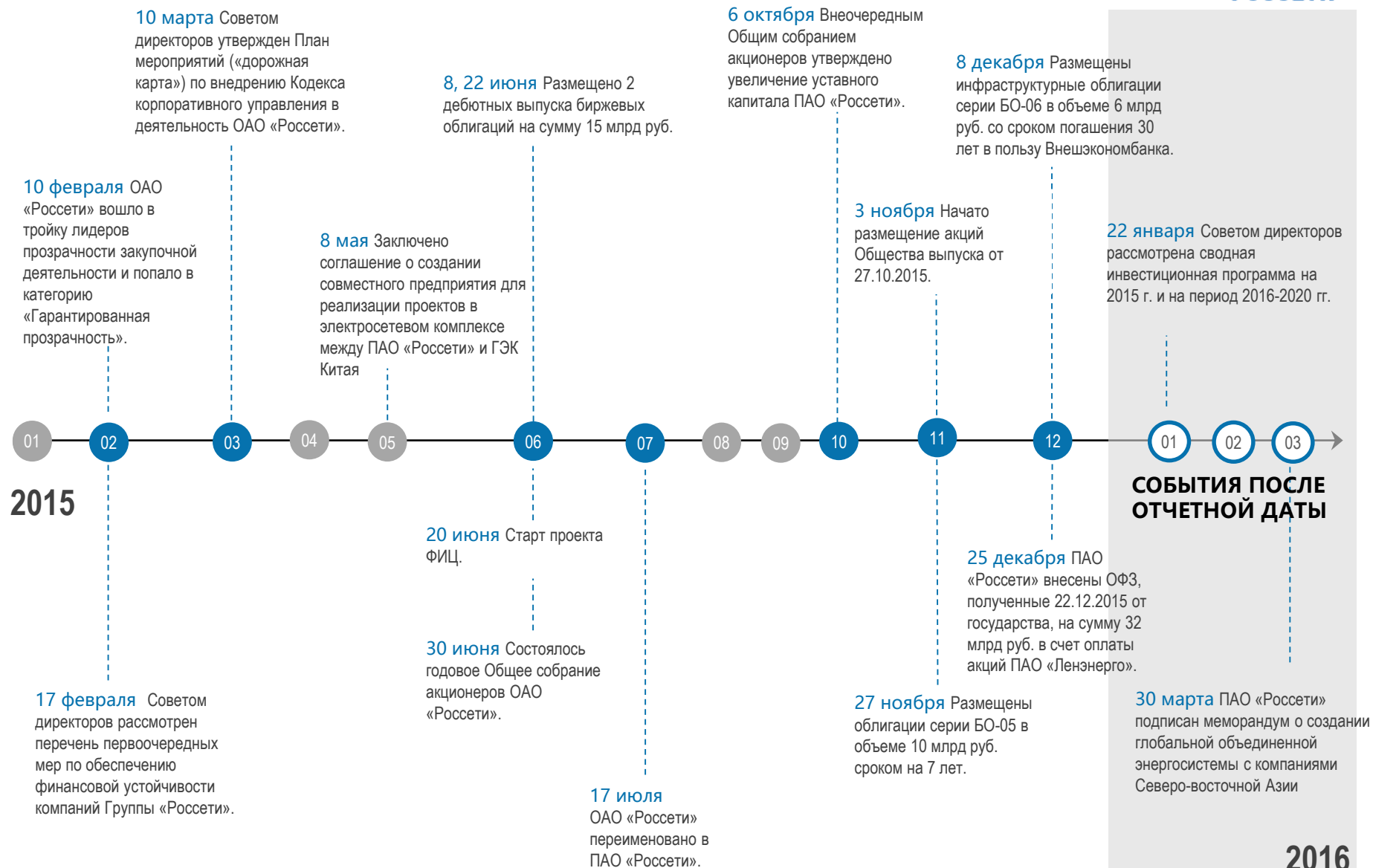


КОЛИЧЕСТВО ПОДСТАНЦИЙ



ОБЪЕМ ТРАНСФОРМАТОРНОЙ МОЩНОСТИ







Показатели	2015 г. млрд руб.	2014 г. млрд руб.	Изменение млрд руб. %	
Выручка	766,8	759,6	7,2	0,9
Операционные расходы	652,5	759,8	(107,3)	(14,1)
Операционные расходы (без учета обесценения ОС и ДЗ)	628,8	659,2	(30,4)	(4,6)
EBITDA	248,9	131,8	117,1	88,8
Рентабельность EBITDA	32,5%	17,4%	-	15,1 п.п.
EBITDA ¹ (скор.)	273,1	249,0	24,1	9,7
Рентабельность EBITDA (скор.)	35,6%	32,8%	-	2,8 п.п.
Чистая прибыль	81,6	(24,3)	105,9	-
Чистая прибыль ² (скор.)	100,9	69,5	31,4	45,2
Рентабельность Чистой прибыли (скор.)	13,2%	9,1%	-	4,1 п.п.
Чистый денежный поток от операционной деятельности	156,7	160,7	(4,0)	(2,5)
Чистый долг	487,2	496,1	(8,9)	(1,8)

- Рост консолидированной выручки обусловлен, прежде всего, увеличением выручки от оказания услуг по передаче электроэнергии за счет роста среднего тарифа за услуги по передаче электроэнергии.
- Реализация мероприятий по повышению операционной эффективности и сокращению расходов Группы обеспечила достижение показателя рентабельности по скорр. EBITDA на уровне 35,6%, что на 2,8 п.п. выше показателя 2014 г.
- Скорр. чистая прибыль по итогам 2015 г. увеличена на 31,4 млрд руб., или 45,2%.

¹ Скорректированный показатель EBITDA рассчитывается как EBITDA (прибыль за отчетный период до вычета налогов, процентных расходов и амортизации), без учета убытков от обесценения финансовых вложений и обесценения дебиторской задолженности.

² 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.

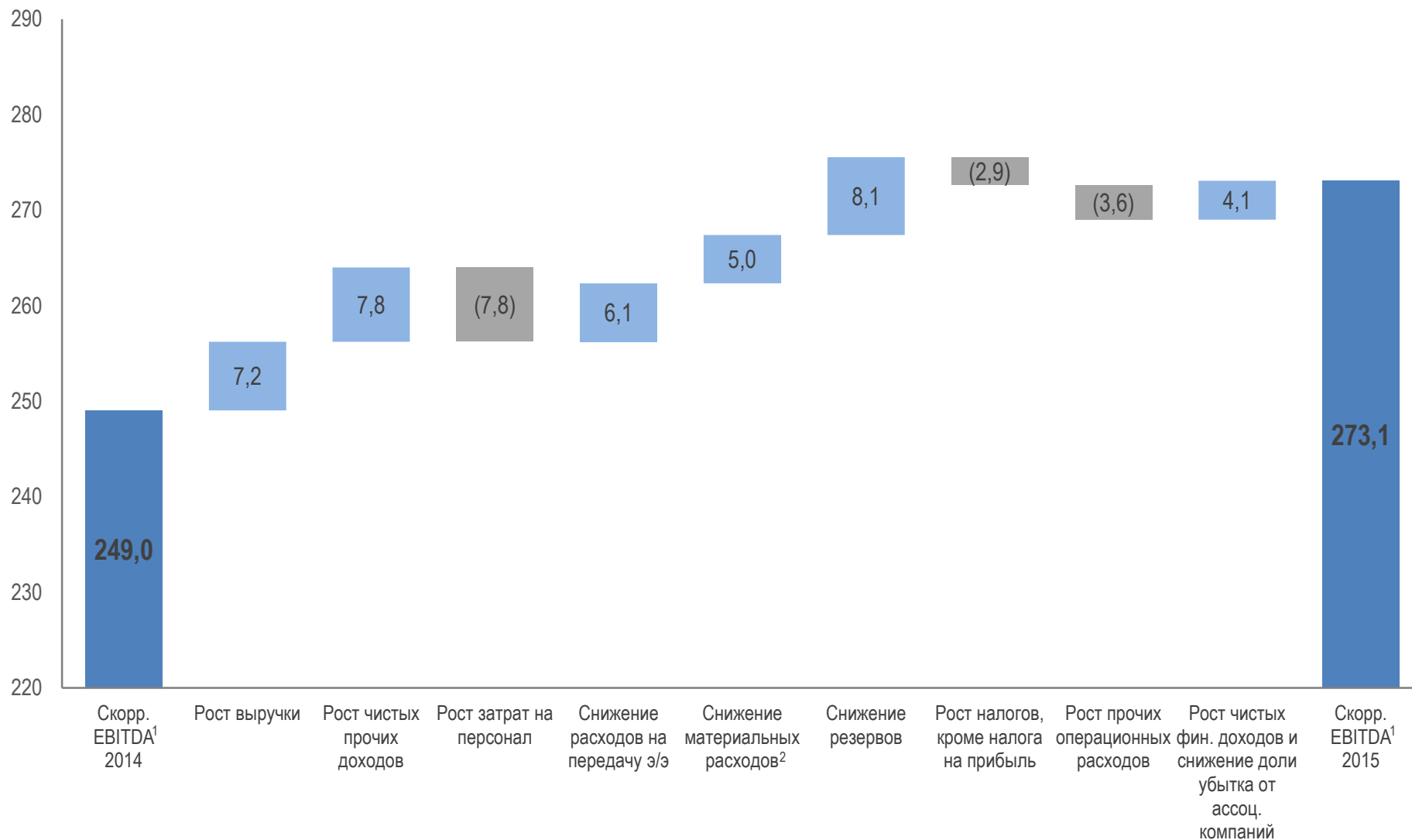


Показатели	2015 г.	2014 г.	Изменение	
	млрд руб.	млрд руб.	млрд руб.	%
Передача электроэнергии	650,4	620,0	30,4	4,9
Продажа электроэнергии и мощности	55,9	86,5	(30,6)	(35,4)
Технологическое присоединение к сетям	34,2	36,5	(2,3)	(6,3)
Прочая выручка, с учетом гос. субсидий	26,3	16,6	9,7	58,4
ИТОГО	766,8	759,6	7,2	0,9

- Прирост выручки от передачи электроэнергии связан с индексацией тарифов на услуги по передаче электрической энергии с 01.07.2015, получением эффектов от применения постановления Правительства РФ от 11.05.2015 № 458 и постановления Правительства РФ от 28.02.2015 № 184 «Об отнесении владельцев объектов электросетевого хозяйства к территориальным сетевым организациям», а также изменением схемы котловых взаиморасчетов.
- 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.
- Увеличение прочей выручки главным образом обусловлено увеличением выручки по Группе компаний ФСК ЕЭС за счет реализации услуг по договорам строительного подряда электросетевых объектов.

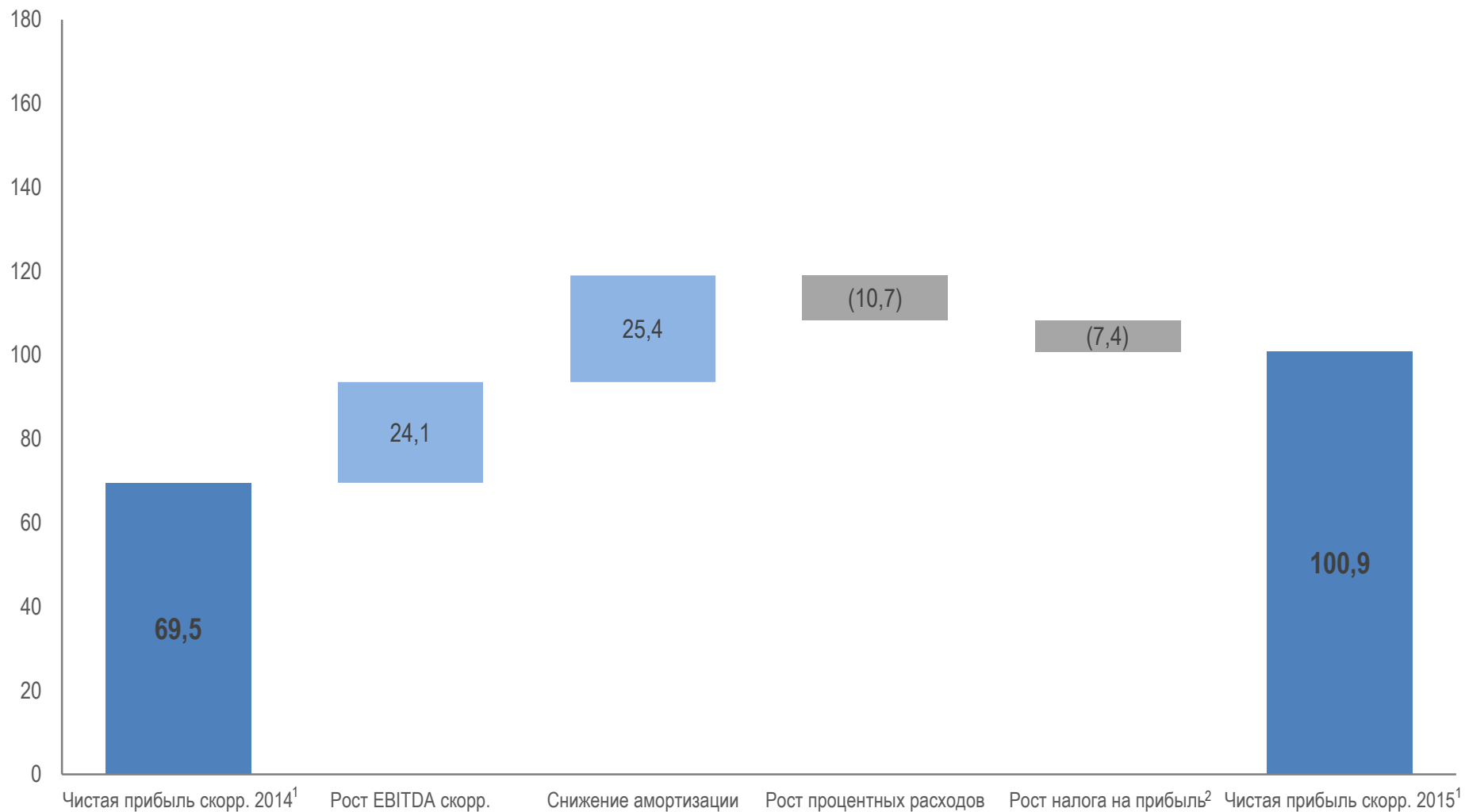
Показатели	2015 г.	2014 г.	Изменение	
	млрд руб.	млрд руб.	млрд руб.	%
Расходы на вознаграждение работникам	162,9	155,2	7,7	5,0
Услуги по передаче электроэнергии	119,3	125,4	(6,1)	(4,9)
Электроэнергия для компенсации потерь	101,2	92,1	9,1	9,9
Амортизация	100,5	125,9	(25,4)	(20,2)
Электроэнергия для продажи	30,7	46,8	(16,1)	(34,4)
Обесценение дебиторской задолженности	28,8	18,9	9,9	52,4
(Восстановление обесценения)/ обесценение основных средств	(5,1)	81,7	(86,8)	-
Резервы	3,9	12,0	(8,1)	(67,5)
Прочие	110,3	101,8	8,5	8,3
ИТОГО операционные расходы	652,5	759,8	(107,3)	(14,1)
ИТОГО операционные расходы (без учета обесценения ОС и ДЗ)	628,8	659,2	(30,4)	(4,6)

- Увеличение расходов на вознаграждение работникам обусловлено индексацией заработной платы производственного персонала в соответствии с действующим Отраслевым соглашением.
- Динамика стоимости услуг по передаче электроэнергии обусловлена изменением схемы котловых расчетов по отдельным субъектам РФ и изменением стоимости услуг отдельных территориальных сетевых организаций.
- Увеличение затрат на покупку электроэнергии для компенсации технологических потерь произошло в результате роста стоимости покупной электроэнергии.
- Снижение объема амортизационных отчислений обусловлено пересмотром сроков полезного использования определенных активов, включенных в группу «Линии электропередач», в сторону увеличения.
- Обесценение дебиторской задолженности связано главным образом с признанием задолженности вследствие выбытия дочернего предприятия из периметра Группы (АО «Дагэнергосеть»).
- Уменьшение начисления резервов обусловлено урегулированием объема разногласий с ТСО, энергосбытовыми компаниями.
- Частичное восстановление убытка от обесценения с учетом принятых тарифно-балансовых решений.
- Прочие расходы увеличены в основном за счет налога на имущество и выполнения договоров строительного подряда.



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

² Материальные расходы включают в себя электроэнергию для компенсации потерь и продажи, электро- и теплоэнергию для собственных нужд и прочие материальные расходы.

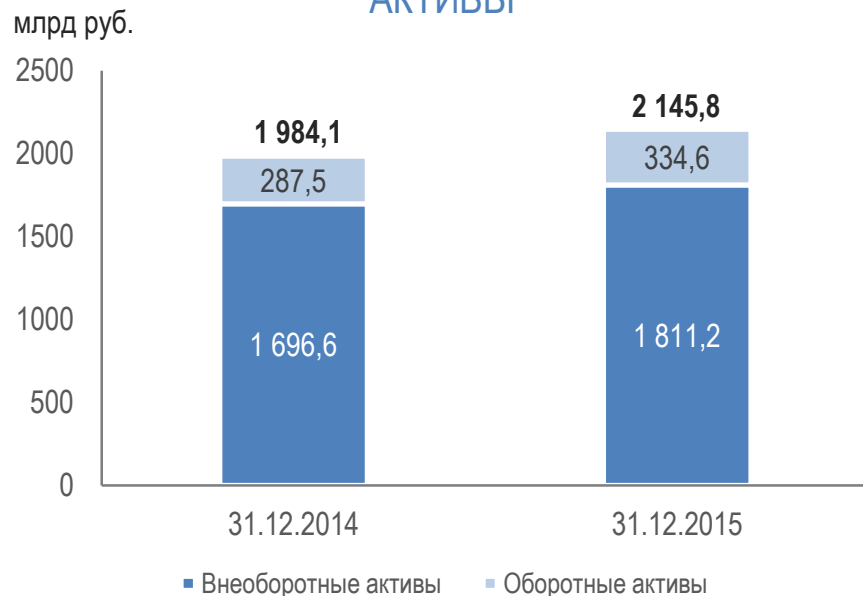


¹ Скорректированная Чистая прибыль за отчетный период рассчитывается как чистая прибыль за период, без учета убытков от обесценения финансовых вложений, обесценения дебиторской задолженности и связанных с ними отложенных расходов по налогу на прибыль.

² С учетом отложенных расходов по налогу на прибыль, связанных с корректировками.

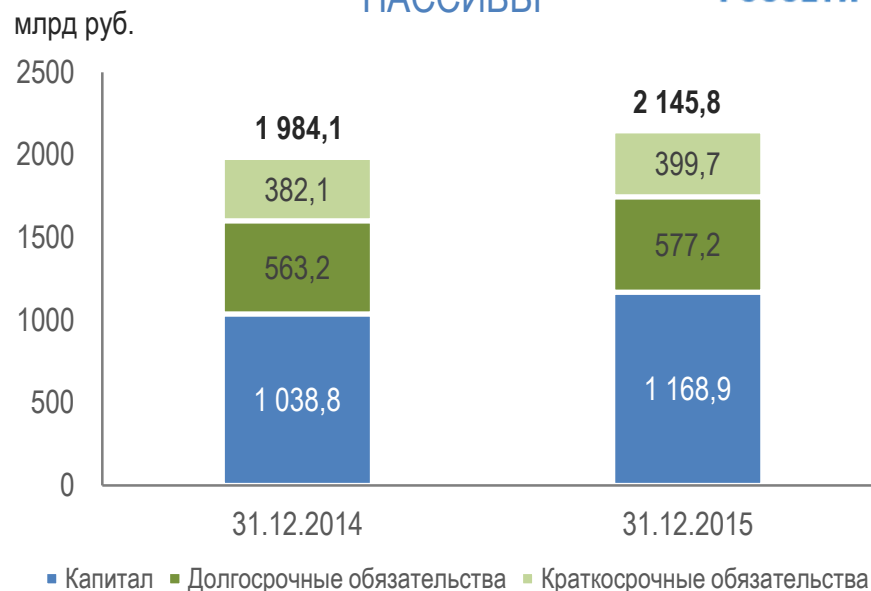


АКТИВЫ



- увеличение основных средств за счет ввода новых объектов по итогам реализации Инвестиционной программы;
- увеличение стоимости долгосрочных финансовых активов главным образом за счет роста рыночных котировок акций ПАО «Интер РАО»;
- увеличение долгосрочной дебиторской задолженности за счет рассрочки платежей по договорам технологического присоединения.
- увеличение стоимости запасов в связи с ростом стоимости материалов и переходом отдельных ДЗО на хозяйственный способ проведения ремонтных работ;
- рост прочих инвестиций и финансовых активов по причине размещения средств на депозитах;
- увеличение денежных средств за счет поступлений от реализации облигаций федерального займа.

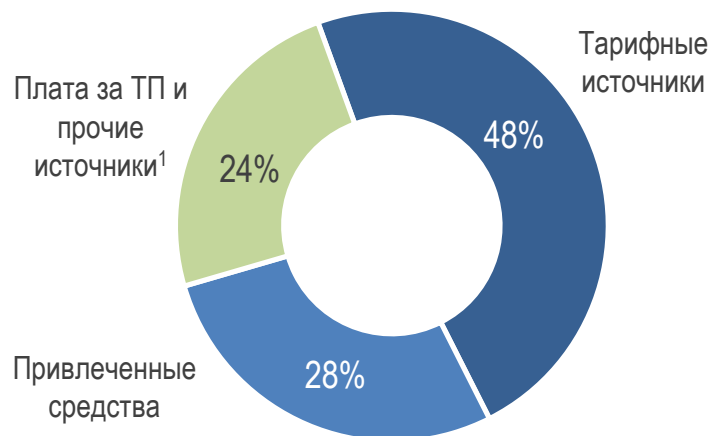
ПАССИВЫ



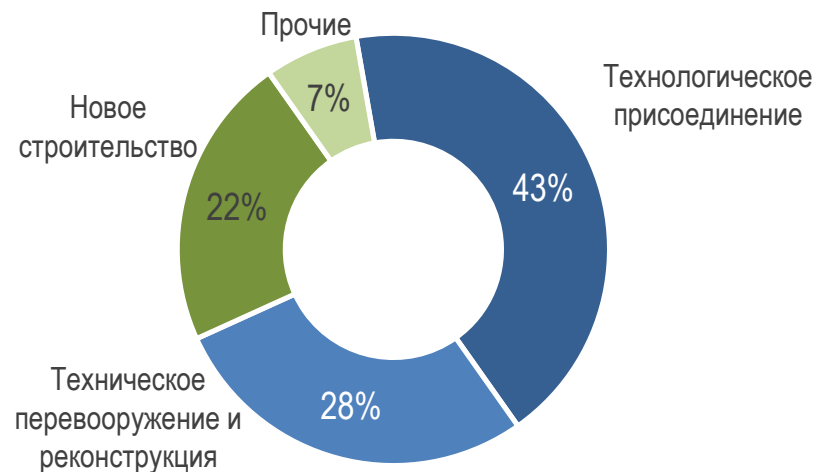
- увеличение нераспределенной прибыли за счет прибыли, полученной за отчетный период;
- выпуск дополнительных акций, оплаченных ОФЗ (32 млрд руб.) и денежными средствами (1,5 млрд руб.).
- снижение долгосрочных кредитов и займов за счет перевода долгосрочных займов в краткосрочные (по сроку погашения), в существенном объеме компенсировано размещением долгосрочных облигационных займов;
- увеличение обязательств по вознаграждениям работникам за счет изменений в финансовых актуарных допущениях;
- уменьшение резервов за счет урегулирования разногласий со сторонними ТСО, энергосбытовыми компаниями;
- увеличение отложенных налоговых обязательств за счет разниц по амортизации основных средств и капитализированных процентов.



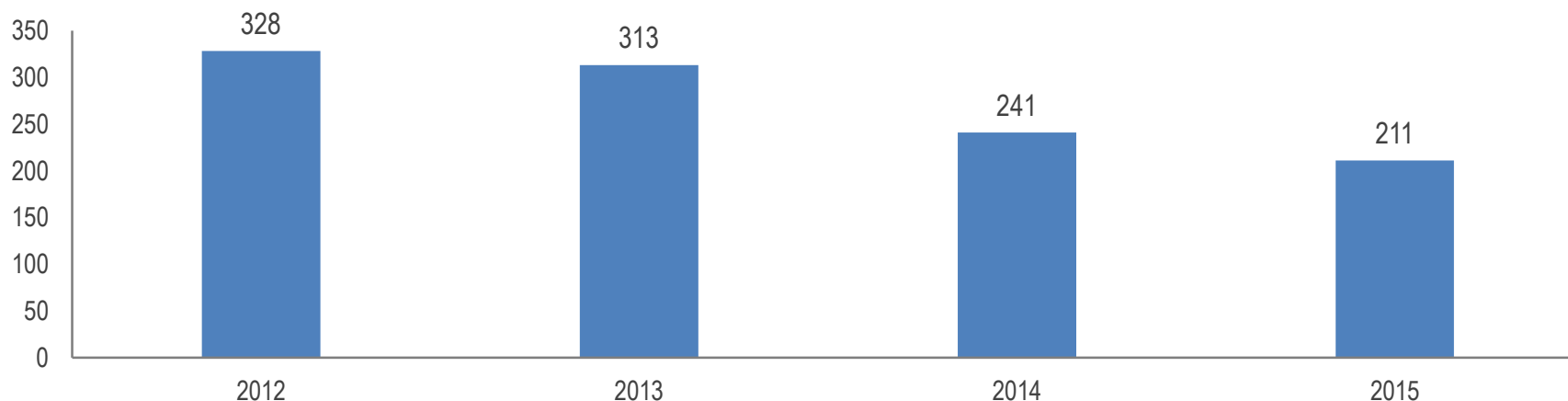
ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ



НАПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСИРОВАНИЯ

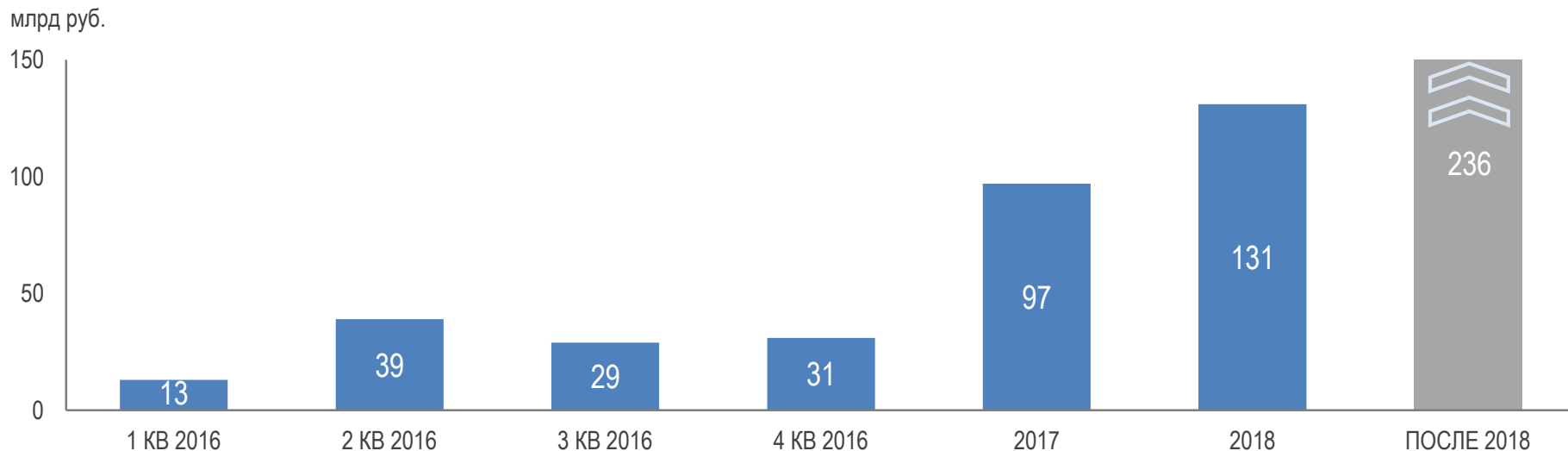


ФИНАНСИРОВАНИЕ, МЛРД РУБ. С НДС

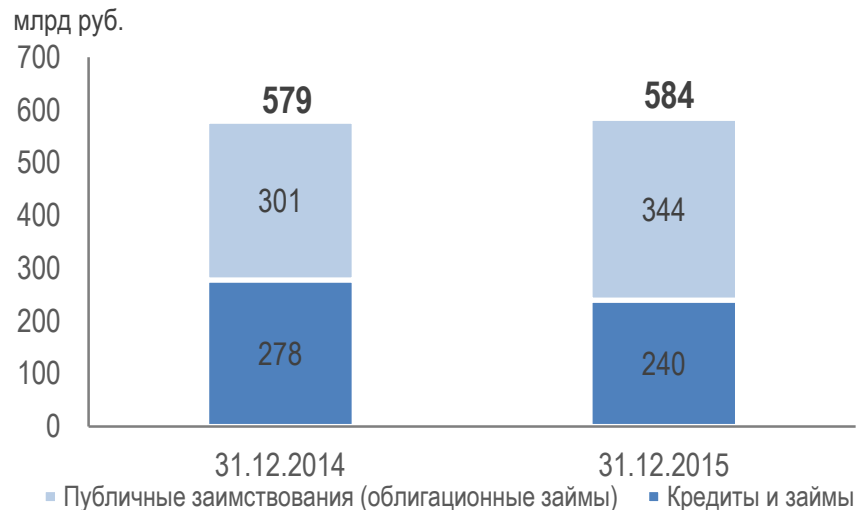


¹ НДС к возмещению, дополнительная эмиссия, бюджетное финансирование, прочие

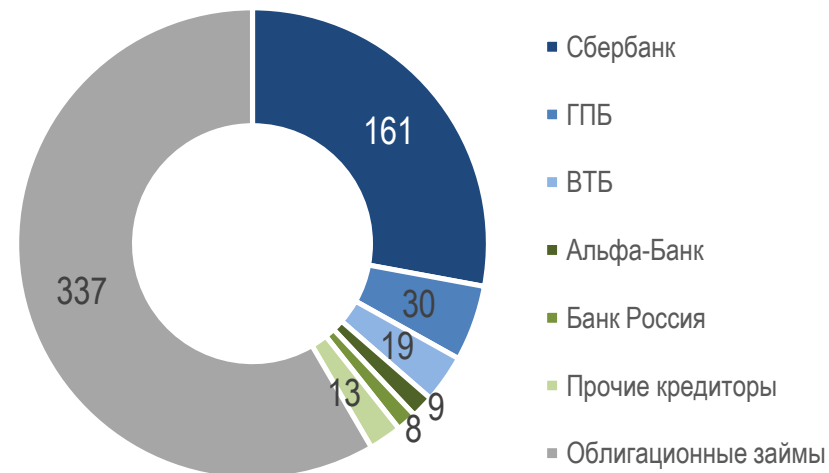
ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ДОЛГА ГРУППЫ¹



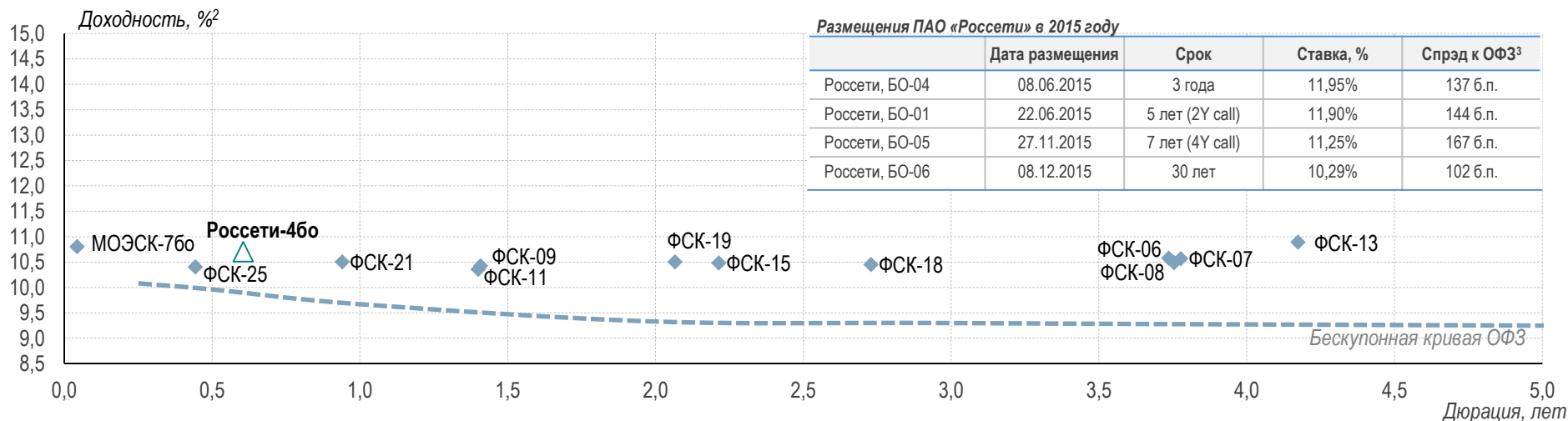
ОБЪЕМ ЗАИМСТВОВАНИЙ ГРУППЫ



СТРУКТУРА ДОЛГА ГРУППЫ ПО БАНКАМ¹



¹ Основной долг без учета начисленных, но не выплаченных процентов

ОБРАЩАЮЩИЕСЯ ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИЙ¹

- В 2015 г. ПАО «Россети» осуществило 4 дебютных размещения облигационных займов общим объемом **31 млрд руб.**, из них **6 млрд руб.** было привлечено от Внешэкономбанка.
- В 2015 г. ДЗО ПАО «Россети» разместили облигации общим объемом **83 млрд руб.**, в том числе **31 млрд руб.** был привлечен ДЗО за счет внутригруппового финансирования и **40 млрд руб.** за счет инвестирования средств Внешэкономбанка.
- Рейтинги международных рейтинговых агентств присвоены **8-ми** Обществам из Группы компаний Россети.
- ПАО «Россети» присвоен рейтинг кредитоспособности «BB+» от международного агентства S&P **на уровне суверенного рейтинга РФ** и рейтинг от агентства Moody's на уровне «Ba2»

РЕЙТИНГИ ГРУППЫ КОМПАНИЙ

	S&P	Moody's	Fitch
 РОССЕТИ	BB+	Ba2	-
ПАО «ФСК ЕЭС»	BB+	Ba1	BBB-
ПАО «МОЭСК»	BB-	Ba2	BB+
ПАО «Ленэнерго»	-	Ba2	-
ПАО «МРСК Центра»	BB-	-	-
ПАО «МРСК Волги»	-	Ba2	-
ПАО «МРСК Центра и Приволжья»	-	Ba2	-
ОАО «МРСК Урала»	-	Ba2	-

¹ Наиболее ликвидные выпуски Группы компаний Россети

² Данные приведены на 19.04.2016

³ На дату закрытия книги заявок



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!



РОССЕТИ

16

ПРИЛОЖЕНИЯ



Показатели	31.12.2015 млн руб.	31.12.2014 млн руб.	Изменение	
			млн руб.	%
Внеоборотные активы:				
Основные средства	1 734 044	1 643 586	90 458	5,5
Нематериальные активы	18 532	14 300	4 232	29,6
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	1 489	1 627	(138)	(8,5)
Долгосрочная дебиторская задолженность	16 572	6 971	9 601	137,7
Прочие инвестиции и финансовые активы	31 928	22 952	8 976	39,1
Отложенные налоговые активы	8 579	7 117	1 462	20,5
Итого внеоборотные активы	1 811 144	1 696 553	114 591	6,8
Оборотные активы:				
Запасы	33 921	26 630	7 291	27,4
Прочие инвестиции и финансовые активы	36 777	17 908	18 869	105,4
Предоплата по налогу на прибыль	4 201	4 636	(435)	(9,4)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	162 624	155 776	6 848	4,4
Денежные средства и их эквиваленты	97 090	82 576	14 514	17,6
Итого оборотные активы	334 613	287 526	47 087	16,4
Итого активы	2 145 757	1 984 079	161 678	8,1



Показатели	31.12.2015 млн руб.	31.12.2014 млн руб.	Изменение	
			млн руб.	%
Капитал:				
Уставный капитал	163 154	163 154	-	-
Эмиссионный доход	212 978	212 978	-	-
Резерв под эмиссию акций	33 473	0	33 473	-
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(2 713)	(2 725)	12	(0,5)
Прочие резервы	(2 100)	(3 981)	1 881	(47,2)
Нераспределенная прибыль	448 120	383 554	64 566	16,8
Итого капитал, причитающийся собственникам Компании	852 912	752 980	99 932	13,3
Неконтролирующая доля	315 983	285 824	30 159	10,6
Итого капитал	1 168 895	1 038 804	130 091	12,5
Долгосрочные обязательства:				
Кредиты и займы	465 439	485 409	(19 970)	(4,1)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22 075	17 851	4 224	23,7
Обязательства по вознаграждениям работникам	29 473	25 512	3 961	15,5
Отложенные налоговые обязательства	60 155	34 389	25 766	74,9
Итого долгосрочные обязательства	577 142	563 161	13 981	2,5
Краткосрочные обязательства:				
Кредиты и займы	118 832	93 227	25 605	27,5
Торговая и прочая кредиторская задолженность	267 972	268 469	(497)	(0,2)
Резервы	11 421	18 871	(7 450)	(39,5)
Задолженность по текущему налогу на прибыль	1 495	1 547	(52)	(3,4)
Итого краткосрочные обязательства	399 720	382 114	17 606	4,6
Итого обязательства	976 862	945 275	31 587	3,3
Итого капитал и обязательства	2 145 757	1 984 079	161 678	8,1



Показатели	2015, млн руб.	2014, млн руб.	Изменение	
			млн руб.	%
Выручка	766 812	759 608	7 204	0,9
Операционные расходы	(652 538)	(759 805)	107 267	(14,1)
Чистые прочие доходы	22 069	14 309	7 760	54,2
Результаты операционной деятельности	136 343	14 112	122 231	866,1
Финансовые доходы	16 238	10 712	5 526	51,6
Финансовые расходы	(38 865)	(42 863)	3 998	(9,3)
Чистые финансовые расходы	(22 627)	(32 151)	9 524	(29,6)
Доля в убытке ассоциированных и совместных предприятий (за вычетом налога на прибыль)	(4)	(10)	6	(60,0)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	113 712	(18 049)	131 761	-
Расход по налогу на прибыль	(32 110)	(6 208)	(25 902)	417,2
Прибыль/(убыток) за отчетный год	81 602	(24 257)	105 859	-
Прибыль/(убыток), причитающаяся:				
Собственникам Компании	64 036	(15 355)	79 391	-
Держателям неконтролирующих долей	17 566	(8 902)	26 468	-