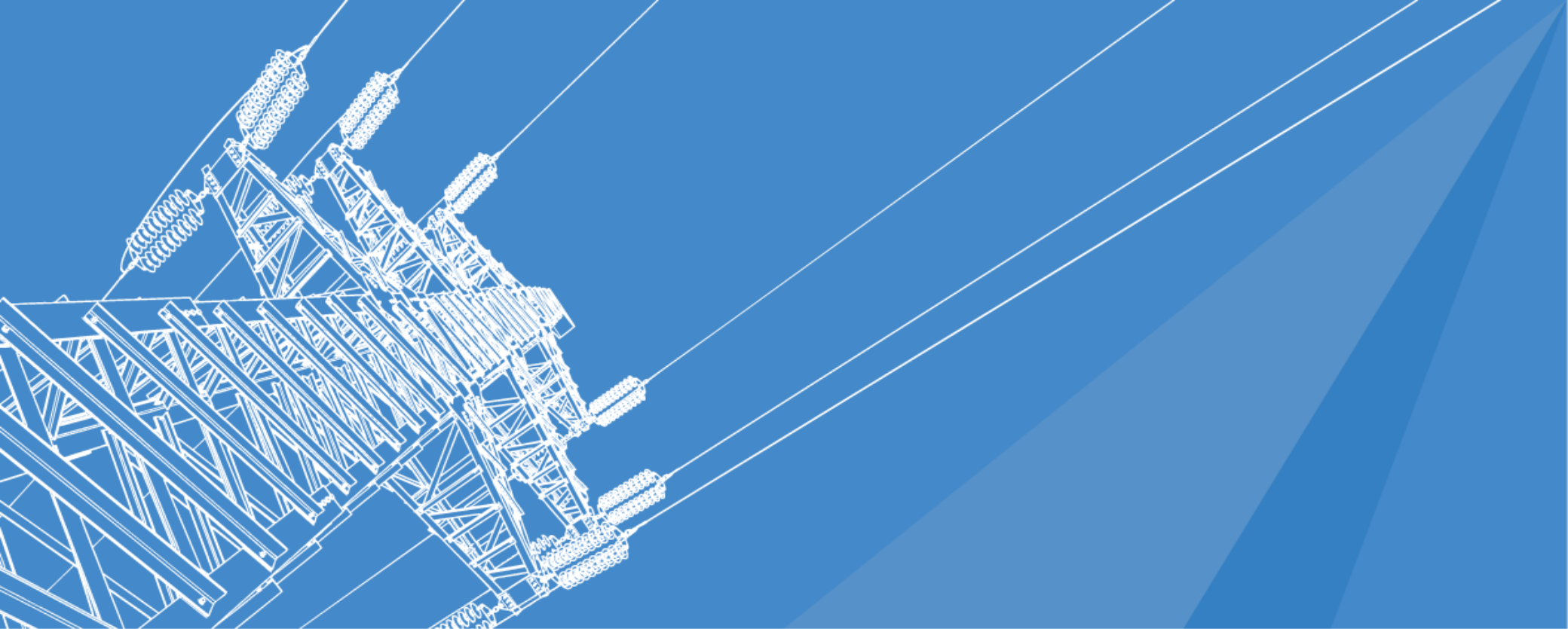




**ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПО МСФО
ГРУППЫ КОМПАНИЙ «РОССЕТИ»
ЗА 2016 ГОД**



06 апреля 2017

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.

КЛЮЧЕВЫЕ ЦИФРЫ И ФАКТЫ

496 тыс. шт.
количество подстанций

2 314 тыс. км
протяженность линий электропередачи

773 тыс. МВА
трансформаторная мощность

216 тыс. человек
численность сотрудников

78 регионов
присутствия

15 сетевых
ДЗО



Вид деятельности	Описание
Распределительные сети	14 дочерних 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 87,9¹%.

¹ Без учета размещенных акций текущей эмиссии

КЛЮЧЕВЫЕ ДОСТИЖЕНИЯ ЗА 2012-2016 ГГ

НАДЕЖНОСТЬ

51% снижение удельной аварийности

28% снижение недоотпуска электроэнергии потребителям

28% снижение средней длительности перерывов электроснабжения потребителей

ЭФФЕКТИВНОСТЬ

135% рост капитализации до уровня **227** млрд рублей

30% снижение удельных операционных расходов, эффект **50,7** млрд рублей

72,3 млрд рублей эффект от снижения инвестиционных затрат

1,10 процентных пунктов снижение уровня потерь до уровня **8,78%**, эффект **36,4** млрд рублей

28% рост производительности труда

201,2 млрд рублей экономический эффект от проведения закупочных процедур, открытость закупочных процедур **97%**

ДОСТУПНОСТЬ

Выполнено **1,6 млн договоров** технологического присоединения потребителей, из них **1,5 млн договоров** льготной категории до 15 кВт (93%)

Присоединено потребителей общей мощностью **62,3 ГВт**, в том числе **15,6 ГВт** в рамках присоединения льготной категории (27%)

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ



Впервые в истории компании
выплачены дивиденды на
обыкновенные акции



Советом директоров
утверждены Планы развития
дочерних обществ



Акции ПАО «Россети»
переведены в первый
уровень котировального
списка MOEX



Совет директоров высоко
оценил деятельность
Единого казначейства Группы
компаний «Россети»



Сохранен на суверенном
уровне кредитный рейтинг от
S&P с улучшением прогноза до
«стабильный», подтвержден
кредитный рейтинг от Moody's



Присвоен корпоративный
рейтинг 7++
«Развитая практика
корпоративного управления»

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Показатели	2016	2015	Изменение	
	млрд руб.	млрд руб.	млрд руб.	%
Выручка	904,0	766,8	137,2	17,9
Операционные расходы	(788,3)	(652,5)	(135,8)	20,8
Операционные расходы (без учета обесценения ОС и ДЗ)	(730,2)	(628,8)	(101,4)	16,1
Чистые прочие доходы	27,8	22,1	5,7	25,8
EBITDA	265,2	248,9	16,3	6,5
EBITDA ¹ (скор.)	323,3	273,1	50,2	18,4
Рентабельность EBITDA (скор.)	35,8%	35,6%	х	0,2 п.п.
Чистая прибыль	98,3	81,6	16,7	20,5
Чистая прибыль ² (скор.)	144,8	100,9	43,9	43,5
Рентабельность Чистой прибыли (скор.)	16,0%	13,2%	х	2,8 п.п.
Чистый денежный поток от операционной деятельности	175,6	156,7	18,9	12,1
Чистый долг	471,9	487,2	(15,3)	(3,1)
Чистый долг/EBITDA	1,8	2,0	х	(0,2) п.п.

Рост показателей рентабельности и прибыльности деятельности достигнут за счет реализации мероприятий по повышению операционной эффективности и сокращению издержек: рентабельность по скорректированной EBITDA достигла уровня 35,8% (на 0,2 п.п. выше уровня 2015 года), рентабельность по скорректированной чистой прибыли достигла уровня 16,0% (на 2,8 п.п. выше уровня 2015 года)

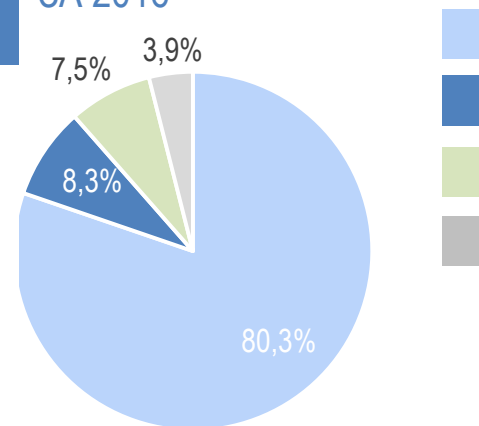
¹ Скорректированный показатель EBITDA рассчитывается как EBITDA (прибыль за отчетный период до вычета налогов, процентных расходов и амортизации) без учета убытков от обесценения основных средств, обесценения финансовых вложений и обесценения дебиторской задолженности.

² Скорректированная Чистая прибыль за отчетный период рассчитывается как чистая прибыль за период, без учета убытков от обесценения основных средств, обесценения финансовых вложений, обесценения дебиторской задолженности и связанных с ними отложенных расходов по налогу на прибыль

АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ ВЫРУЧКИ

Показатели	2016	2015	Изменение	
	млрд руб.	млрд руб.	млрд руб.	%
Передача электроэнергии	725,5	650,4	75,1	11,5
Продажа электроэнергии и мощности	74,7	55,9	18,8	33,6
Технологическое присоединение к сетям	68,1	34,2	33,9	99,1
Прочая выручка государственные субсидии	35,7	26,3	9,4	35,7
ИТОГО	904,0	766,8	137,2	17,9

СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ
ЗА 2016



- Прирост выручки от передачи электроэнергии связан с ростом объемов полезного отпуска электроэнергии и компенсацией выпадающих доходов по «последней мили» и возврата сглаживания НВВ в тарифных решениях в пределах параметров Прогноза СЭР РФ
- Увеличение выручки от услуг по технологическому присоединению связано с завершением работ по присоединению объектов к сети
- Прирост выручки от продажи электроэнергии и мощности обусловлен, главным образом, увеличением объемов реализации
- Увеличение прочей выручки произошло в основном за счет оказания услуг по генподрядным договорам компаний Группы ФСК ЕЭС

АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ ОПЕРАЦИОННЫХ РАСХОДОВ

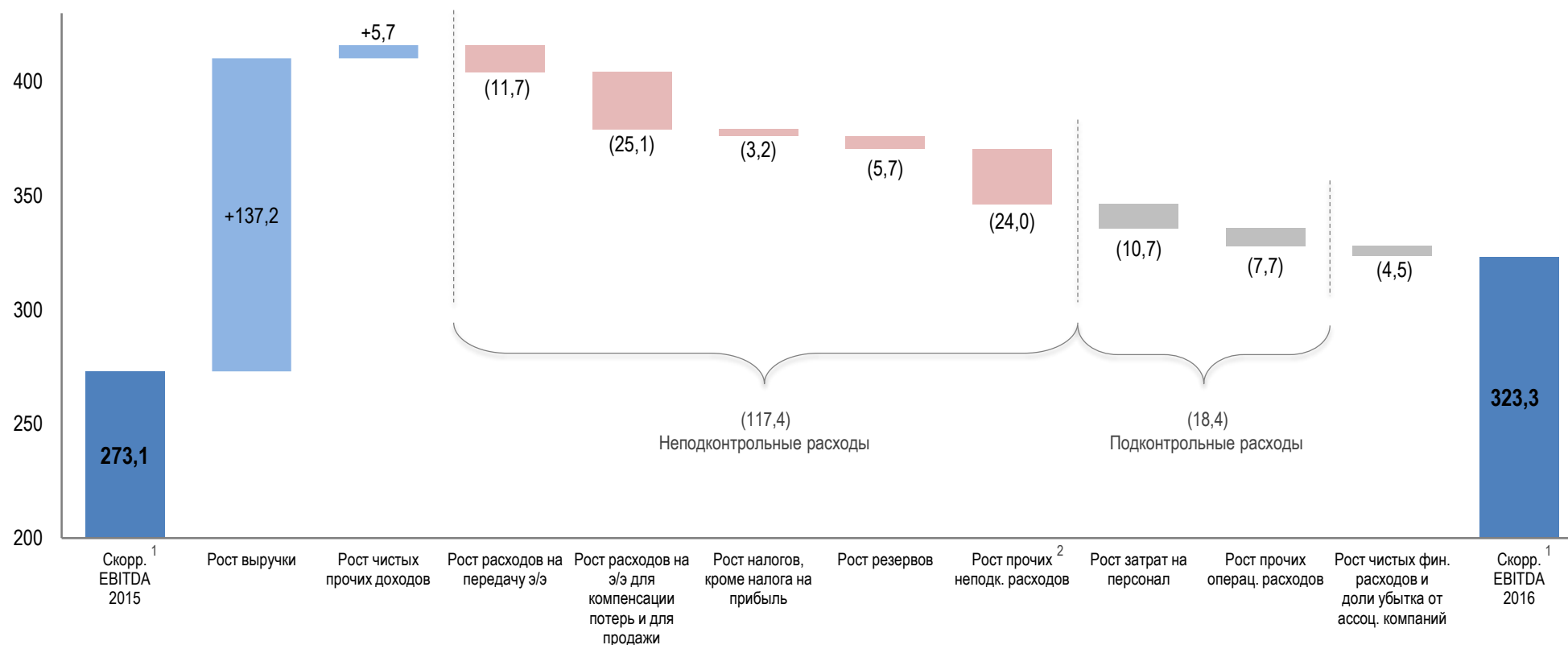
Показатели	2016	2015	Изменение	
	млрд руб	млрд руб.	млрд руб.	%
Неподконтрольные расходы, в том числе	524,4	407,0	117,4	28,8
Услуги по передаче электроэнергии	131,0	119,3	11,7	9,8
Электроэнергия для компенсации потерь	111,5	101,2	10,3	10,2
Электроэнергия для продажи	46,0	31,2	14,8	47,4
Амортизация	113,8	100,5	13,3	13,2
Налоги и сборы, кроме налога на прибыль	20,8	17,6	3,2	18,2
Обесценение основных средств	38,5	(5,1)	43,6	-
Обесценение дебиторской задолженности	19,6	28,8	(9,2)	(31,9)
Резервы	9,6	3,9	5,7	146,2
Прочее	33,6	9,6	24,0	250,1
Подконтрольные расходы, в том числе	263,9	245,5	18,4	7,5
Расходы на вознаграждение работникам	173,6	162,9	10,7	6,6
Прочее	90,3	82,6	7,7	9,3
ИТОГО операционные расходы	788,3	652,5	135,8	20,8
ИТОГО операционные расходы без учета обесценения основных средств и дебиторской задолженности	730,2	628,8	101,4	16,1

Неподконтрольные расходы увеличились главным образом за счет следующих факторов:

- Увеличение расходов на услуги по передаче электроэнергии обусловлено изменением стоимости услуг отдельных ТСО
- Увеличение затрат на покупку электроэнергии для компенсации технологических потерь произошло в результате роста стоимости покупной электроэнергии
- Увеличение затрат на покупку электроэнергии для продажи обусловлено изменением режима работы электрической сети и ростом объемов реализации электроэнергии
- Рост амортизационных отчислений обусловлен вводом в эксплуатацию новых объектов основных средств в рамках реализации инвестиционной программы
- Рост объема налогов и сборов связан с поэтапной отменой льготы по налогу на имущество
- Признание обесценения основных средств в связи с уменьшением расчетных будущих денежных потоков от использования сетевых активов
- Увеличение объема резервов обусловлено признанием оценочных обязательств по судебным разбирательствам со сторонними ТСО по передаче электрической энергии и энергосбытовыми компаниями по покупке электроэнергии для компенсации технологических потерь
- Увеличение прочих расходов обусловлено увеличением расходов на покупку топлива для мобильных и газотурбинных подстанций, выполнением генподрядных договоров

Подконтрольные расходы увеличились главным образом за счет роста расходов на вознаграждение работникам, обусловленного индексацией заработной платы производственного персонала в соответствии с ОТС

СКОРРЕКТИРОВАННАЯ EBITDA



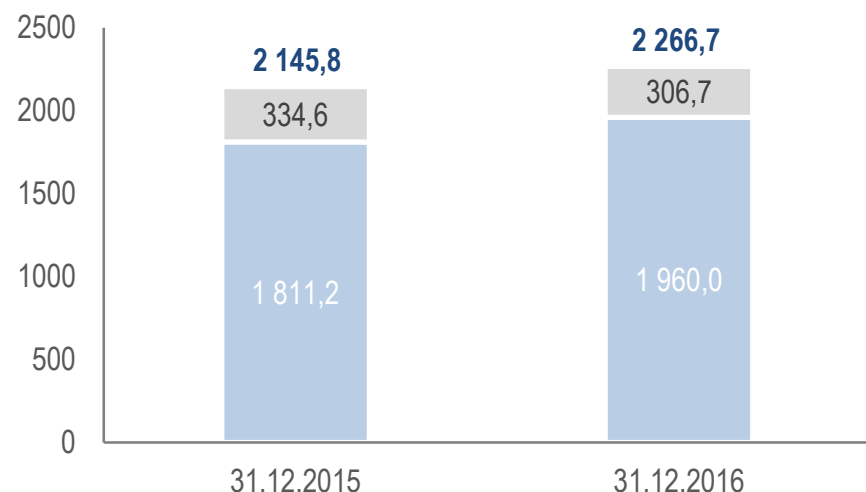
1 Скорректированный показатель EBITDA рассчитывается как EBITDA (прибыль за отчетный период до вычета налогов, процентных расходов и амортизации) без учета убытков от обесценения основных средств, обесценения финансовых вложений и обесценения дебиторской задолженности

2 Прочие неподконтрольные расходы включают в себя расходы на покупку топлива для мобильных и газотурбинных подстанций и расходы, связанные с выполнением генподрядных договоров

ОСНОВНЫЕ БАЛАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

АКТИВЫ

млрд руб.



■ Внеоборотные активы ■ Оборотные активы

Основные факторы изменения стоимости внеоборотных активов:

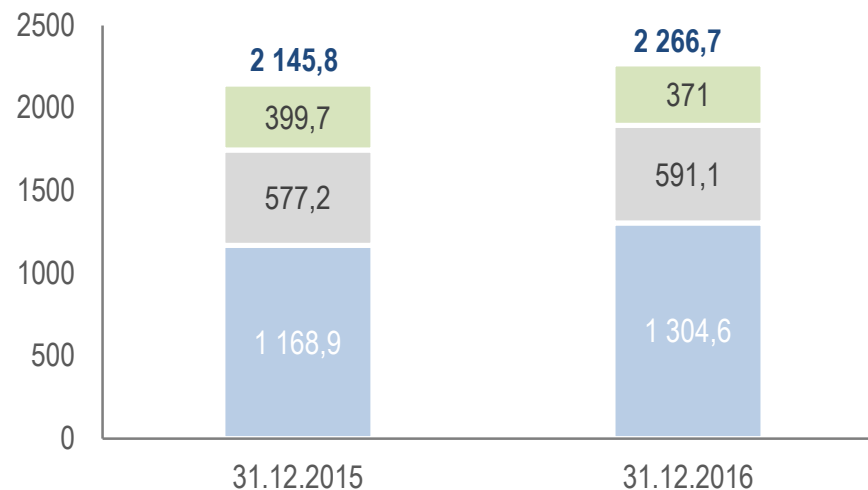
- увеличение объема основных средств за счет ввода новых объектов по итогам реализации Инвестиционной программы
- увеличение долгосрочной дебиторской задолженности в связи с ростом задолженности по договорам технологического присоединения с рассрочкой платежа за оказанные услуги
- увеличение стоимости долгосрочных финансовых активов главным образом за счет роста рыночных котировок акций ПАО «Интер РАО»

Основные факторы изменения стоимости оборотных активов:

- снижение остатка денежных средств в том числе за счет использования целевых денежных средств (ПАО «Ленэнерго») на финансирование мероприятий по технологическому присоединению

ПАССИВЫ

млрд руб.



■ Капитал ■ Долгосрочные обязательства ■ Краткосрочные обязательства

Основные факторы изменения структуры капитала:

- увеличение нераспределенной прибыли за счет прибыли, полученной за отчетный период
- увеличение уставного капитала вследствие размещения дополнительной эмиссии
- увеличение прочих резервов (рост рыночных котировок акций ПАО «Интер РАО»)

Основные факторы изменения обязательств:

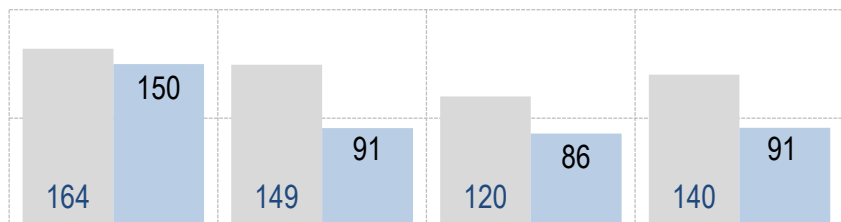
- снижение объема кредитов и займов, в том числе вследствие погашения части кредитов и облигационных займов за счет собственных средств ДЗО
- снижение объема кредиторской задолженности строительным организациям

ОСНОВНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ СВОДНОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ

ФИНАНСИРОВАНИЕ

млрд руб.

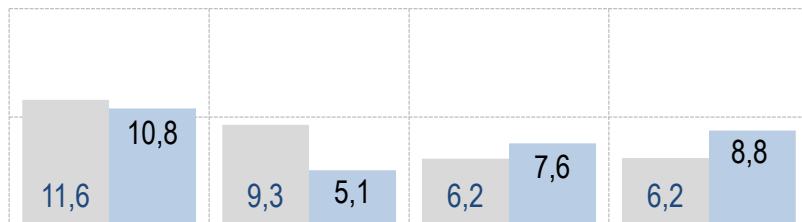
2013	2014	2015	2016
313,5	240,1 ↓23,4%	205,8 ↓14,3%	230,6 ↑12,1%



ВВОД ТРАНСФОРМАТОРНОЙ МОЩНОСТИ

тыс. МВА

2013	2014	2015	2016
22,4	14,4 ↓35,7%	13,8 ↓4,2%	15 ↑8,7%



Магистральные сети



Распределительные сети

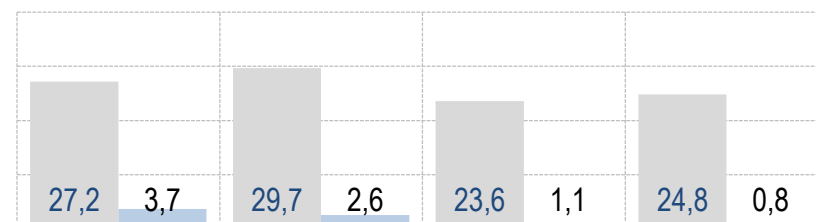
СТРУКТУРА ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ 2016 ГОДА



ВВОД ЛЭП

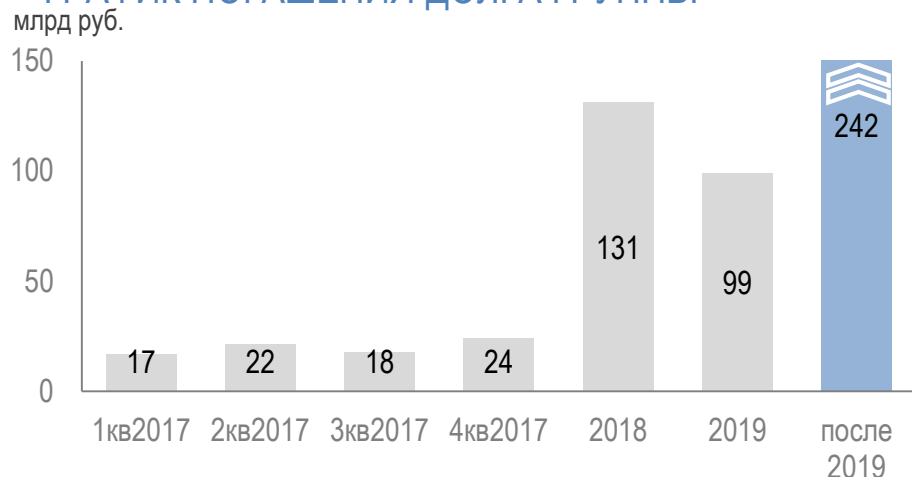
тыс. км

2013	2014	2015	2016
30,8 ↓4,9%	32,3 ↑4,9%	24,7 ↓23,5%	25,6 ↑4%

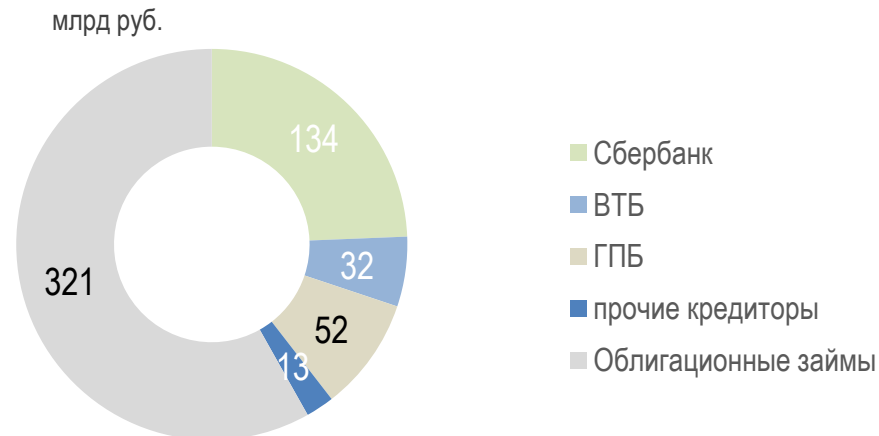


ЗАИМСТВОВАНИЯ ГРУППЫ КОМПАНИЙ РОССЕТИ

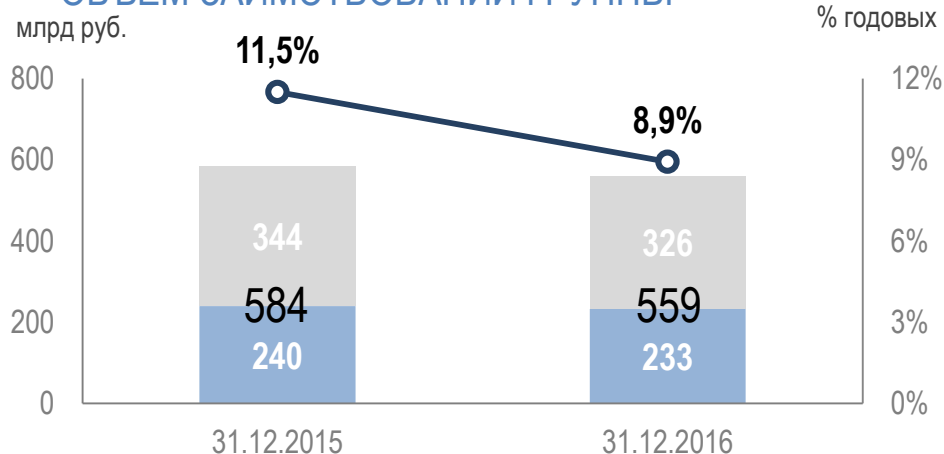
ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ДОЛГА ГРУППЫ¹



СТРУКТУРА ДОЛГА ГРУППЫ¹



ОБЪЕМ ЗАИМСТВОВАНИЙ ГРУППЫ



- Публичные заимствования (облигационные займы)
- Кредиты, займы и прочие финансовые обязательства
- Средневзвешенная ставка Группы

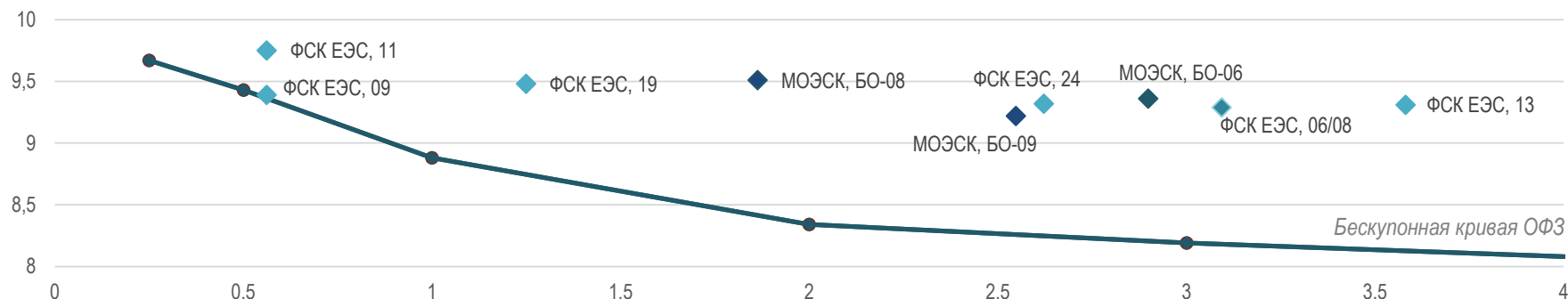
- Консолидированный долг Группы снизился впервые с 2013 года и составил 559 млрд рублей.
- Средневзвешенная процентная ставка по долговому портфелю Группы снизилась на 2,6% и составила 8,9% годовых.
- Расходы на обслуживание долга по сравнению с 2015 годом сокращены на 8,3 млрд рублей (включая капитализированные проценты).²

¹ Основной долг без учета начисленных, но не выплаченных процентов

² Снижение процентных расходов в части уплаченных составило 4,4 млрд рублей.

РЕЗУЛЬТАТЫ РАБОТЫ НА РЫНКАХ КАПИТАЛА В 2016 ГОДУ

ОБРАЩАЮЩИЕСЯ ВЫПУСКИ ОБЛИГАЦИЙ^{1,2,3}



- В 2016 г. кредитный рейтинг ПАО «Россети» от агентства Standard & Poor's сохранен на суверенном уровне с улучшением прогноза (с негативного на стабильный)⁵, подтвержден кредитный рейтинг от агентства Moody's.
- Размещены облигации ПАО «Россети» в объеме 10 млрд рублей (БО-02, БО-03) в пользу ВЭБ с одной из самых низких ставок купона на рынке корпоративных заемщиков в 2016 году (9,15% годовых).
- В декабре 2016 г. полностью досрочно погашен облигационный займ ПАО «Россети» БО-04 в объеме 10 млрд рублей.
- Зарегистрирована бессрочная программа биржевых облигаций ПАО «Россети» объемом 100 млрд рублей с максимальным сроком обращения каждого выпуска в рамках программы до 30 лет.
- Зарегистрированы программы биржевых облигаций ПАО «МРСК Центра», ПАО «МРСК Центра и Приволжья», ПАО «МРСК Северо-Запада», ПАО «МРСК Северного Кавказа», ПАО «Кубаньэнерго», ПАО «МРСК Юга» и ПАО «МРСК Сибири»⁶ суммарным объемом 190 млрд рублей.
- Размещены облигационные выпуски ДЗО на общую сумму 39,4 млрд рублей.

¹ Наиболее ликвидные выпуски компаний группы Россети

² Данные приведены на 23.03.2017

³ Рыночные котировки по облигациям ПАО «Россети» отсутствуют

⁴ На дату закрытия книги заявок

⁵ В марте 2017 г. агентство Standard & Poor's повысило прогноз по рейтингам ПАО «Россети» до «позитивного»

и приняло решение о повышении оценки характеристик собственной кредитоспособности ПАО «Россети» на одну ступень до уровня «bb»

⁶ Зарегистрированы изменения в программу

РАЗМЕЩЕНИЯ ПАО «РОССЕТИ» В 2016 ГОДУ

	Дата размещения	Срок	Ставка, %	Спрэд к ОФЗ ⁴
Россети, БО-02	30.08.2016	10 лет	9,15 %	80 б.п.
Россети, БО-03	30.08.2016	10 лет	9,15 %	80 б.п.

РЕЙТИНГИ КОМПАНИЙ ГРУППЫ²

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

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

ПРИЛОЖЕНИЯ



КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ (1/2)

Показатели	31.12.2016 млн руб.	31.12.2015 млн руб.	Изменение	
			млн руб.	%
Внеоборотные активы:				
Основные средства	1 798 568	1 734 044	64 524	3,7
Нематериальные активы	16 804	18 532	(1 728)	(9,3)
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	936	1 489	(553)	(37,1)
Долгосрочная дебиторская задолженность	51 262	16 572	34 690	209,3
Прочие инвестиции и финансовые активы	85 351	31 928	53 423	167,3
Отложенные налоговые активы	7 069	8 579	(1 510)	(17,6)
Итого внеоборотные активы	1 959 990	1 811 144	148 846	8,2
Оборотные активы:				
Запасы	33 143	33 921	(778)	(2,3)
Прочие инвестиции и финансовые активы	12 620	36 777	(24 157)	(65,7)
Предоплата по налогу на прибыль	6 339	4 201	2 138	50,9
Торговая и прочая дебиторская задолженность	167 616	162 624	4 992	3,1
Денежные средства и их эквиваленты	86 970	97 090	(10 120)	(10,4)
Итого оборотные активы	306 688	334 613	(27 925)	(8,3)
Итого активы	2 266 678	2 145 757	120 921	5,6

Показатели	31.12.2016 млн руб.	31.12.2015 млн руб.	Изменение	
			млн руб.	%
Капитал:				
Уставный капитал	198 071	163 154	34 917	21,4
Эмиссионный доход	212 978	212 978	-	-
Собственные выкупленные акции	(2 702)	(2 713)	11	0,4
Резерв под эмиссию акций	1 678	33 473	(31 795)	(95,0)
Прочие резервы	33 165	(2 100)	35 265	(1 679,3)
Нераспределенная прибыль	521 300	448 120	73 180	16,3
Итого капитал, причитающийся собственникам Компании	964 490	852 912	111 578	13,1
Неконтролирующая доля	340 149	315 983	24 166	7,6
Итого капитал	1 304 639	1 168 895	135 744	11,6
Долгосрочные обязательства:				
Кредиты и займы	472 057	465 439	6 618	1,4
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23 698	22 075	1 623	7,4
Обязательства по вознаграждениям работникам	28 425	29 473	(1 048)	(3,6)
Отложенные налоговые обязательства	66 835	60 155	6 680	11,1
Итого долгосрочные обязательства	591 015	577 142	13 873	2,4
Краткосрочные обязательства:				
Кредиты и займы	86 829	118 832	(32 003)	(26,9)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	261 754	267 972	(6 218)	(2,3)
Резервы	14 305	11 421	2 884	25,3
Задолженность по текущему налогу на прибыль	8 136	1 495	6 641	444,2
Итого краткосрочные обязательства	371 024	399 720	(28 696)	(7,2)
Итого обязательства	962 039	976 862	(14 823)	(1,5)
Итого капитал и обязательства	2 266 678	2 145 757	120 921	5,6

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ

Показатели	2016, млн руб.	2015, млн руб.	Изменение	
			млн руб.	%
Выручка	903 981	766 812	137 169	17,9
Операционные расходы	(788 324)	(652 538)	(135 786)	20,8
Чистые прочие доходы	27 800	22 069	5 731	26,0
Результаты операционной деятельности	143 457	136 343	7 114	5,2
Финансовые доходы	13 915	16 238	(2 323)	(14,3)
Финансовые расходы	(37 187)	(38 865)	1 678	(4,3)
Чистые финансовые расходы	(23 272)	(22 627)	(645)	2,9
Доля в убытке ассоциированных и совместных предприятий (за вычетом налога на прибыль)	(343)	(4)	(339)	8 475,0
Прибыль/(убыток) до налогообложения	119 842	113 712	6 130	5,4
Расход по налогу на прибыль	(21 501)	(32 110)	10 609	33,0
Прибыль/(убыток) за отчетный год	98 341	81 602	16 739	20,5
Прибыль/(убыток), причитающаяся:				
Собственникам Компании	74 615	64 036	10 579	16,5
Держателям неконтролирующих долей	23 726	17 566	6 160	35,1