

**Консолидированные финансовые результаты
по МСФО Группы компаний
ПАО «МРСК Северо-Запада»
за 6 месяцев 2017 года**



24.08.2017
Санкт-Петербург

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОГРАНИЧЕНИИ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Некоторые заявления в данной презентации могут содержать предположения или прогнозы в отношении предстоящих событий ПАО «МРСК Северо-Запада». Мы бы хотели предупредить Вас, что эти заявления являются только предположениями, и реальный ход событий или результаты могут существенно отличаться от заявленного.

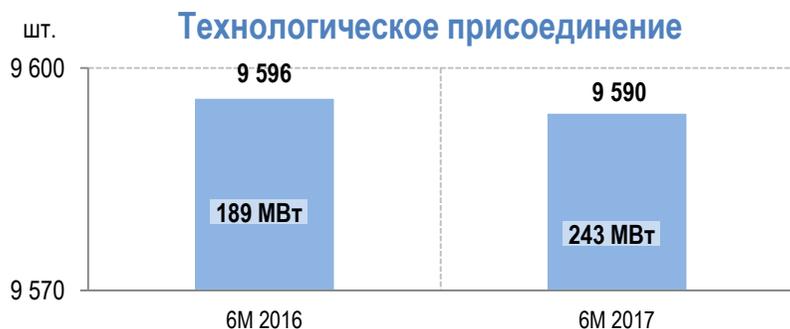
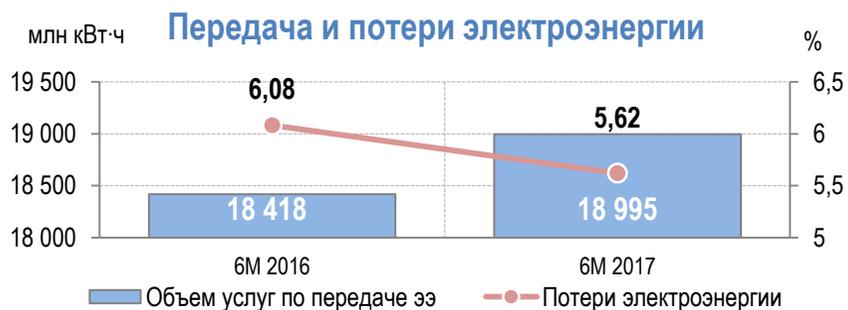
Мы не намерены пересматривать эти заявления с целью соотнесения их с реальными событиями и обстоятельствами, которые могут возникнуть после вышеуказанной даты, а также отражать события, появление которых в настоящий момент не ожидается.

Из-за ряда факторов действительные результаты ПАО «МРСК Северо-Запада» могут существенно отличаться от заявленных в наших предположениях и прогнозах; в числе таких факторов могут быть общие экономические условия и многие другие риски, непосредственно связанные с деятельностью ПАО «МРСК Северо-Запада».

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА 6М 2017 ГОДА

Операционные результаты*

	6М 2016	6М 2017	Изм.
Объем услуг по передаче э/э, млн кВт·ч	18 418	18 995	3%
Потери электроэнергии, млн кВт·ч	1 221	1 161	-5%
Потери электроэнергии, %	6,08	5,62	-0,46%
Подключено мощности по технологическому присоединению, МВт	189	243	29%



Финансовые результаты, млн руб.

	6М 2016	6М 2017	Изм.
Выручка	22 080	24 121	9,2%
Операционные расходы, в т.ч.:	(21 139)	(23 006)	8,8%
Переменные затраты	(10 710)	(11 662)	8,9%
Постоянные затраты**	(8 426)	(9 288)	10,2%
Амортизация	(2 002)	(2 056)	2,7%
Государственные субсидии	0,4	0,3	-16,7%
Прочие доходы	349	518	48,4%
Операционная прибыль	1 290	1 633	26,6%
Прибыль до налогообложения	487	906	85,9%
EBITDA***	3 292	3 689	12,1%
Прибыль за период	417	681	63,4%
Чистый долг	14 419	14 595	1,2 %

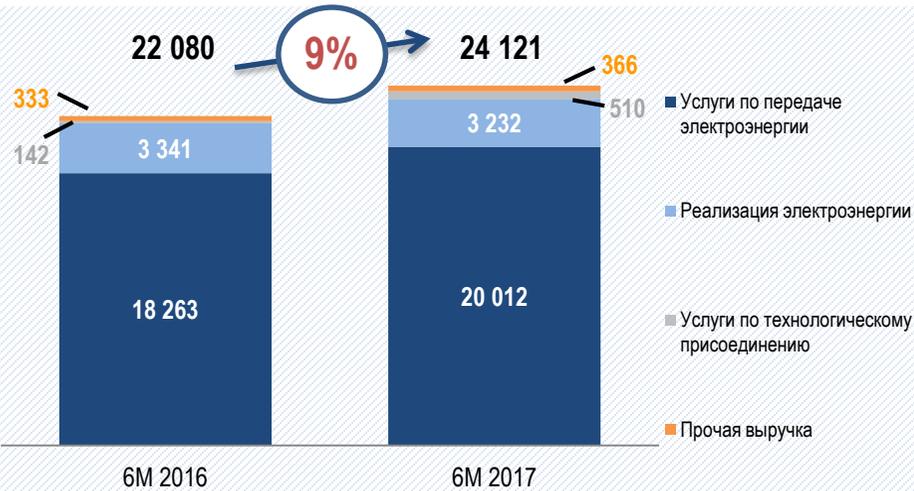
* По данным управленческой отчетности

** Без учета амортизации

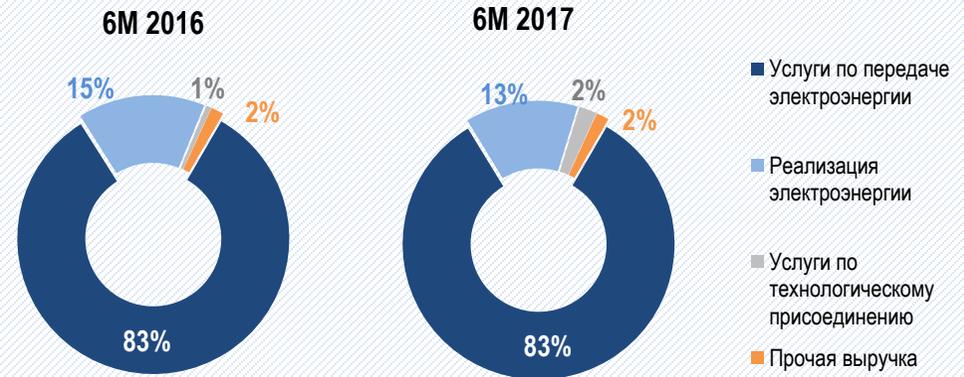
*** EBITDA = Операционная прибыль + Амортизация

ВЫРУЧКА

Выручка, млн руб.



Структура выручки по видам деятельности



НВВ и средний тариф на услуги по передаче электрической энергии

	2015		2016		2017	
	собственная НВВ, млн руб.	средний тариф по филиалу, руб./МВт·ч	собственная НВВ, млн руб.	средний тариф по филиалу, руб./МВт·ч	собственная НВВ, млн руб.	средний тариф по филиалу, руб./МВт·ч
МРСК Северо-Запада	20 406	1 106,56	21 480	1 195,72	22 953	1 319,58

Основные факторы изменения выручки

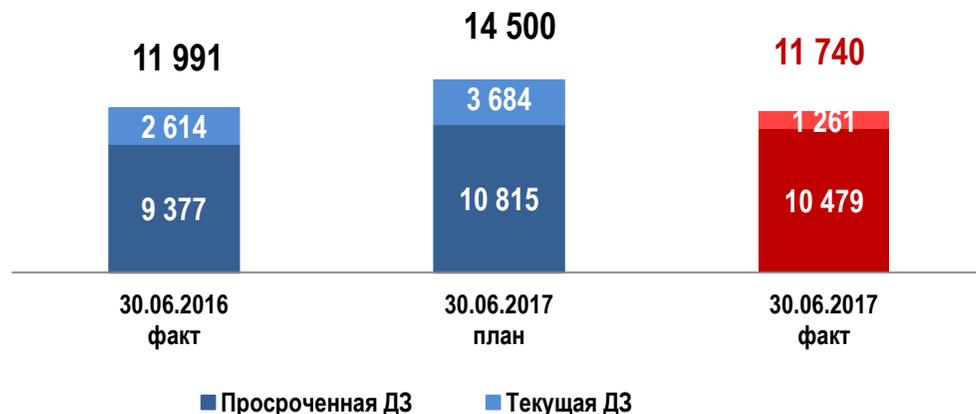
Выручка Группы Общества выросла на 9% :

- Рост выручки за услуги по передаче электроэнергии составил 10% относительно аналогичного периода прошлого года вследствие увеличения объемов оказанных услуг и индексации тарифов на оказание услуг по передаче электроэнергии;
- Трехкратный рост выручки за услуги по технологическому присоединению относительно аналогичного периода прошлого года за счет активирования в 1 полугодии 2017 года ряда крупных договоров ТП, в том числе 3-го этапа работ по договору с ООО «Лукойл-Коми» об осуществлении технологического присоединения объектов нефтедобычи Ярегского нефтетитанового месторождения (337 млн руб.).

ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ ЗА УСЛУГИ ПО ПЕРЕДАЧЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

(данные отражены с учетом создания резерва по сомнительным долгам)

Дебиторская задолженность за услуги по передаче э/э, млн руб.



Оплата оказанных услуг по передаче э/э, млн руб.



Основные факторы изменения дебиторской задолженности

- Активная работа по взысканию просроченной дебиторской задолженности
- Перевод потребителей ГП на прямые договоры оказания услуг по передаче электроэнергии
- Получение денежных средств по итогам претензионно-исковой работы и исполнительных производств.
- Переход на учет размера дебиторской задолженности по нормам Постановления Правительства РФ № 1419 от 21.12.2016

Меры по возврату дебиторской задолженности

- Выполнение Регламента работы с ДЗ за услуги по передаче электроэнергии (досудебная и судебно-исковая работа)
- Направление обращений, заявлений в органы внутренних дел, прокуратуры, следственного комитета, наложение арестов на имущество должников и расчетные счета в кредитных организациях.

УСЛОВНО-ПЕРЕМЕННЫЕ ЗАТРАТЫ

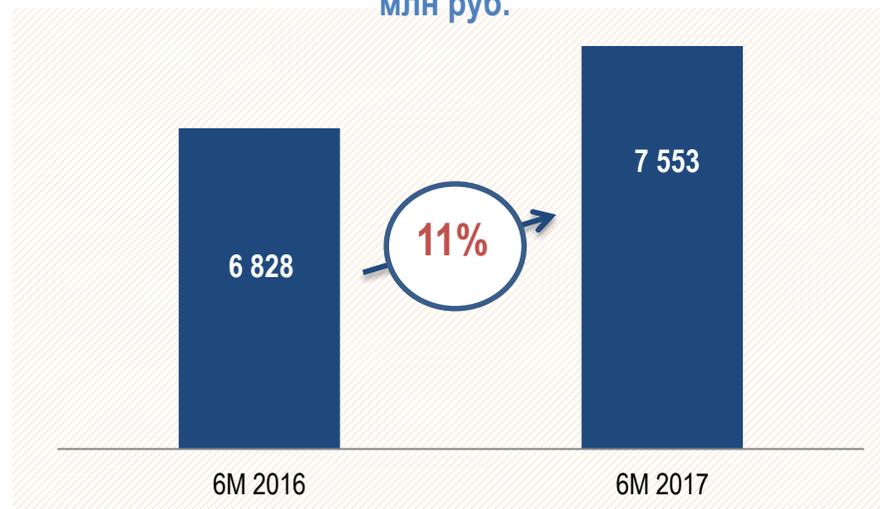
Условно-переменные затраты, млн руб.

	6М 2016	6М 2017	Изменение	
			млн руб.	%
Услуги по передаче электроэнергии	6 828	7 553	725	11%
Электроэнергия для перепродажи	1 644	1 866	222	14%
Электроэнергия для компенсации потерь	2 239	2 244	5	0%
Итого переменные затраты	10 710	11 662	952	9%

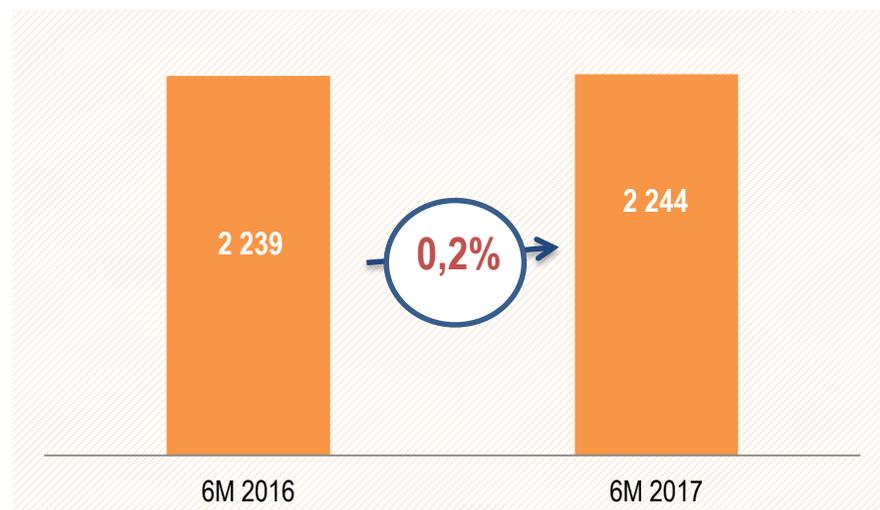
Основные факторы изменения переменных затрат

- Услуги по передаче электроэнергии возросли на 725 млн руб. (11%) относительно аналогичного периода 2016 года, в том числе рост затрат на оплату услуг ПАО «ФСК ЕЭС» составил 452 млн руб. (11%), на оплату услуг ТСО 273 млн руб. (10 %).
- Рост расходов на электроэнергию для перепродажи составил 222 млн руб. (14%) относительно аналогичного периода 2016 года за счет роста стоимости покупки электроэнергии на оптовом рынке.

Затраты на услуги по передаче электроэнергии, млн руб.



Электроэнергия для компенсации потерь, млн руб.

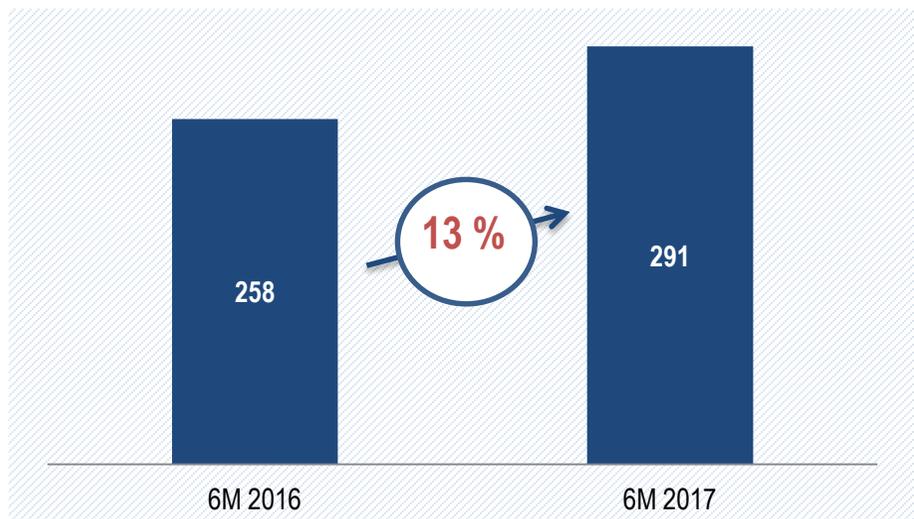


УСЛОВНО-ПОСТОЯННЫЕ ЗАТРАТЫ

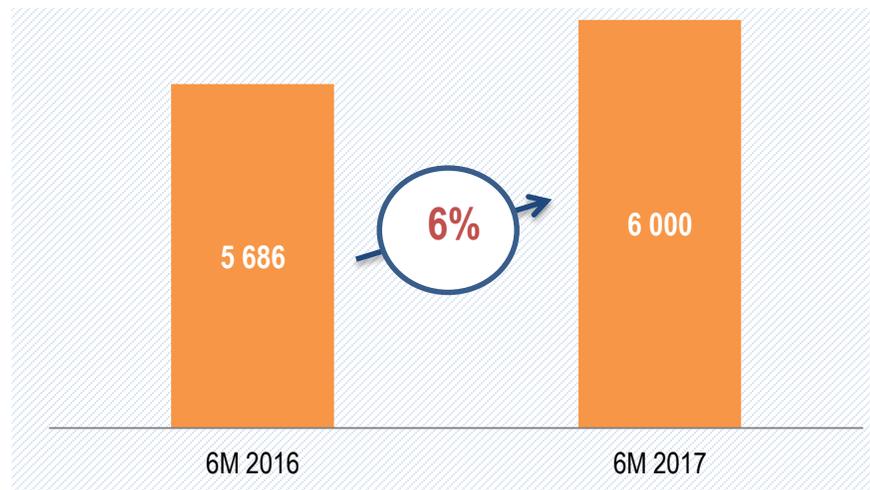
Условно-постоянные затраты, млн руб.

	6М 2016	6М 2017	Изменение млн руб. %	
Зарботная плата и прочие расходы на персонал	5 686	6 000	314	6%
Ремонт сетей и оборудования	258	291	33	13%
Налоги кроме налога на прибыль	245	266	21	9%
Энергоресурсы на собственные нужды	163	185	22	13%
Телекоммуникационные и информационные услуги	99	106	8	8%
Обесценение дебиторской задолженности	73	389	315	429%
Сырье и материалы	807	908	101	12%
Прочие операционные расходы	1 095	1 144	48	4%
Итого постоянные затраты	8 426	9 288	862	10%

Ремонт сетей и оборудования, млн руб.



Зарботная плата и прочие расходы на персонал, млн руб.

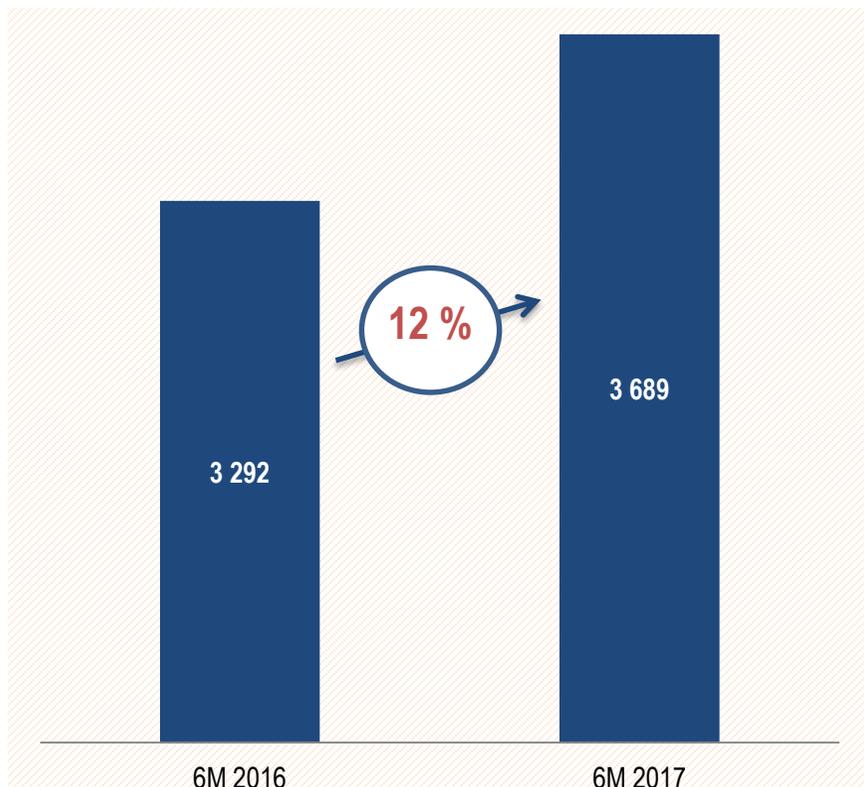


Основные факторы изменения постоянных затрат

- Рост расходов на персонал составил 314 млн руб. к аналогичному периоду предыдущего года и обусловлен необходимостью исполнения требований Отраслевого тарифного соглашения и условий Коллективного договора Общества.
- Величина обесценения дебиторской задолженности возросла на 315 млн руб. относительно аналогичного периода 2016 года по причине увеличения расходов на отчисления в резервы по сомнительным долгам.
- Расходы на сырье и материалы возросли на 101 млн руб. относительно аналогичного периода 2016 года по причине увеличения расходов материалов на ремонт, топливо и ГСМ.

ЕБИТДА И ФОРМИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ

ЕБИТДА*, млн руб.

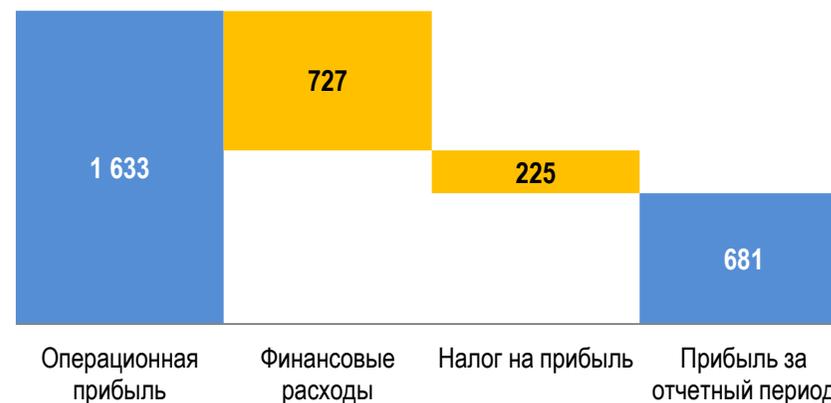


* ЕБИТДА = Операционная прибыль + Амортизация

Ключевые факторы изменения ЕБИТДА

Основной причиной роста на 12% показателя ЕБИТДА послужило изменение операционной прибыли Группы Общества за 6 мес. 2017 г. относительно аналогичного периода прошлого года на 343 млн руб. (прирост на 27%). Рост выручки за аналогичный период составил 2 млрд. руб. при росте операционных расходов на 1,9 млрд. руб. Дополнительным фактором роста прибыльности компании послужило увеличение прочих доходов Группы на 169 млн руб. в связи с увеличением доходов по статье "Пени, штрафы неустойки полученные по решению суда" (в большей части по филиалу "Архэнерго" по контрагенту "Архангельская сбытовая компания").

Формирование прибыли за 6М 2017, млн руб.

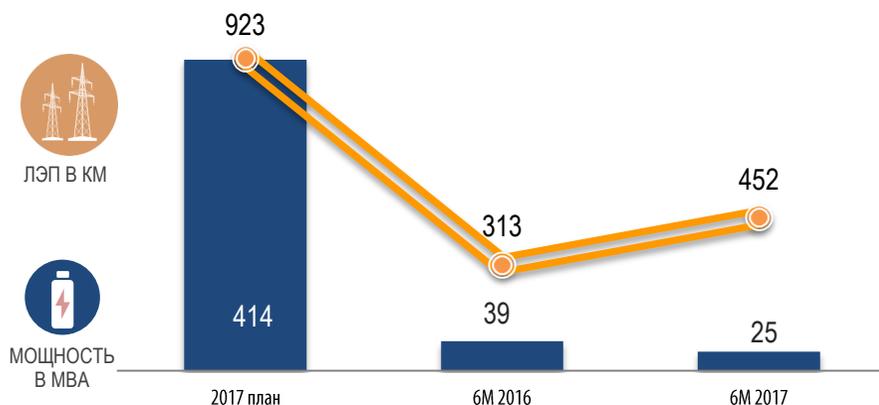


ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА: ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ

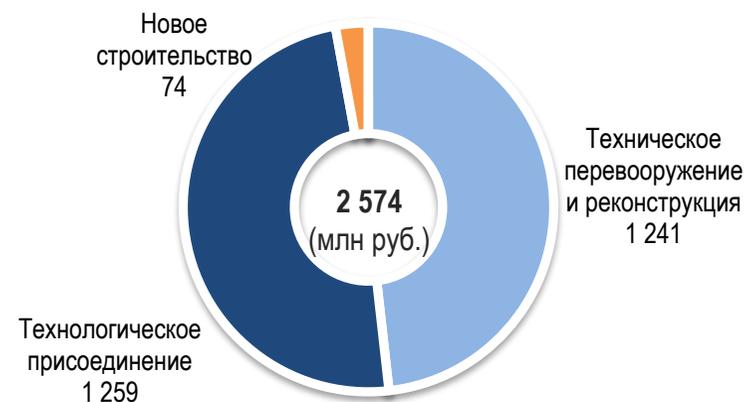
	2017 план	6М 2016	6М 2017	Изменение	
				млн руб.	%
ФИНАНСИРОВАНИЕ ИПР, всего с НДС	7 099	2 354	2 574	220	9%
Собственные средства	6 569	2 354	2 574	220	9%
Прибыль направляемая на инвестиции	1 745	700	569	-131	-19%
Амортизация	3 590	1 338	1 738	400	30%
Возврат НДС	961	228	247	19	9%
Прочие собственные средства	272	87	19	-68	-78%
Привлеченные средства	531	0	0	0	0%
Кредиты банков	0	0	0	0	0%
Облигационные займы	531	0	0	0	0%

Финансирование ИПР за первое полугодие 2017 г. увеличилось на 220 млн руб. или 9% относительно аналогичного периода 2016 г. Основной источник роста финансирования ИПР – амортизация (+400 млн руб.) и возврат НДС (+19 млн руб.)

ВВОД МОЩНОСТИ И ЛИНИЙ ЭЛЕКТРОПЕРЕДАЧИ



ФИНАНСИРОВАНИЕ ИПР ПО НАПРАВЛЕНИЯМ ЗА 1 ПОЛУГОДИЕ 2017 ГОДА

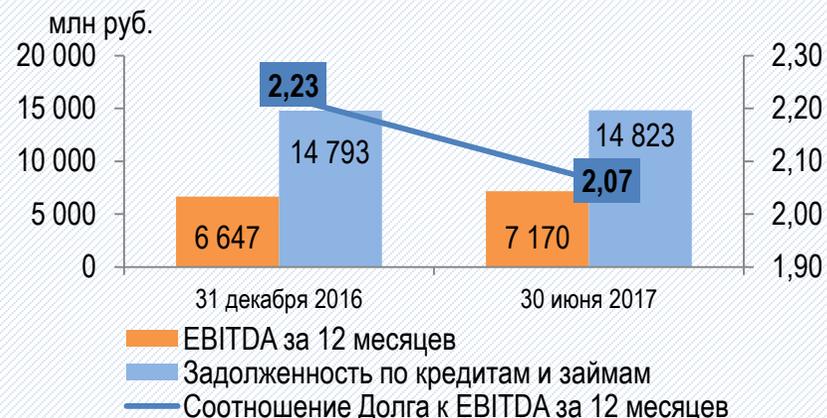


КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ГРУППЫ КОМПАНИЙ ПО ИТОГАМ 1 ПОЛУГОДИЯ 2017 ГОДА

Динамика средневзвешенной ставки по кредитному портфелю, (в % годовых)



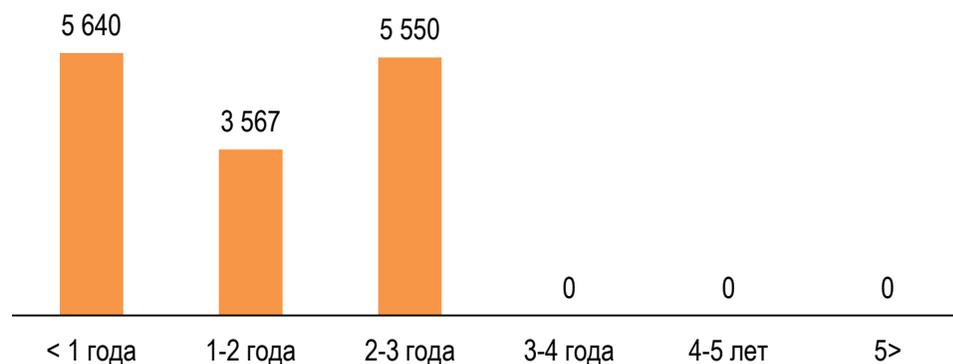
Соотношение Долга к EBITDA

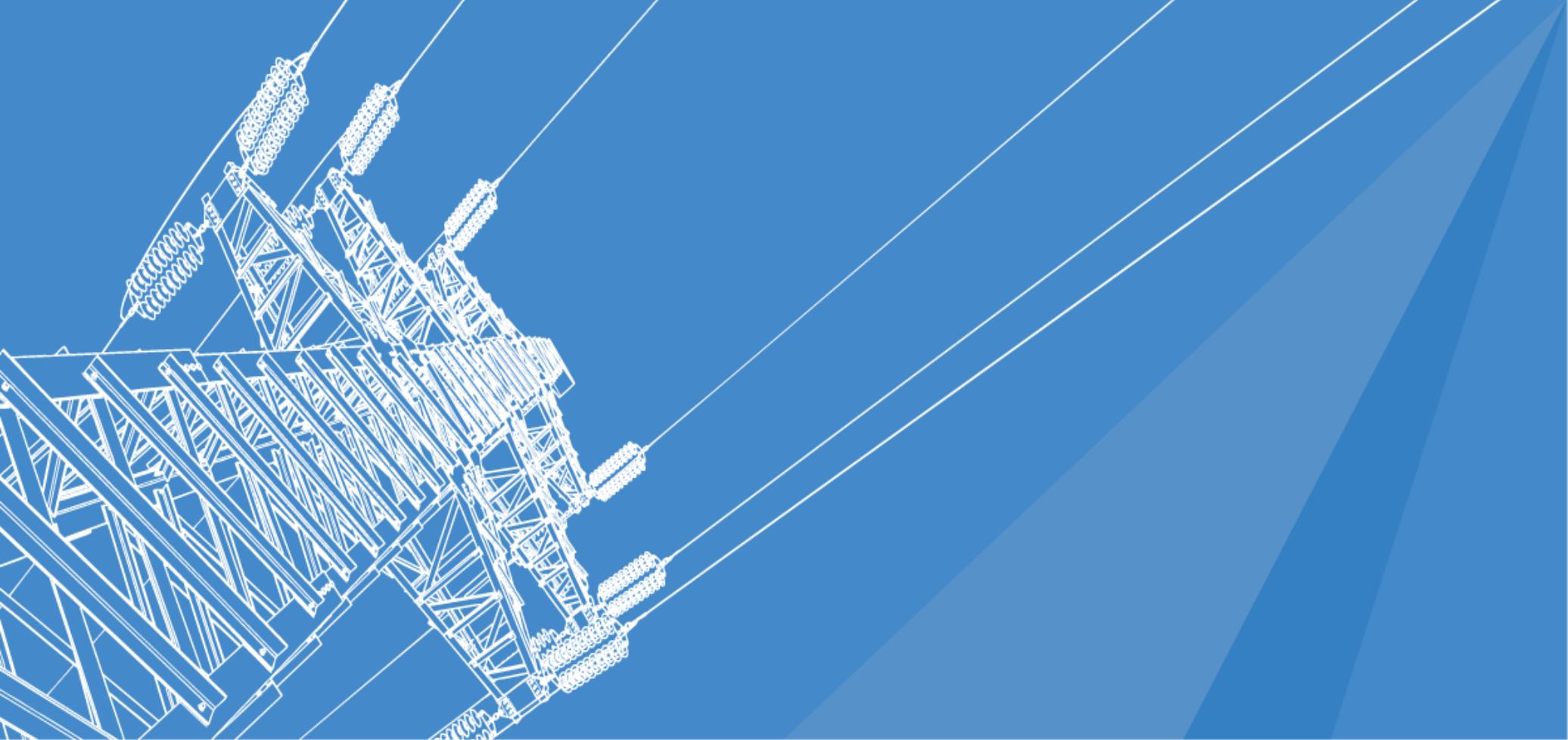


* Показатель EBITDA рассчитан исходя из прибыли до налогообложения, процентов к уплате и амортизации

	млн руб.
Сумма кредитов и займов на 01.01.2017 без процентов	14 718
Привлечение в 1 полугодии 2017 года	28 362
Погашение в 1 полугодии 2017 года	28 323
Сумма кредитов и займов на 30.06.2017 без процентов	14 757

Структура долгового портфеля на 30 июня 2017 г. по срокам погашения, млн руб.





ПРИЛОЖЕНИЕ



ТАРИФНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Регуляторный период

Метод RAB	
Вологдаэнерго	2011-2017 гг.
Карелэнерго	2012-2017 гг.
Новгородэнерго	2010-2017 гг.
Псковэнерго	2011-2017 гг.

Метод долгосрочной индексации	
Архэнерго	2014-2018 гг.
Колэнерго	2014-2018 гг.
Комизэнерго	2014-2018 гг.

НВВ и Средний тариф на услуги по передаче электрической энергии

Филиал	2015		2016		2017	
	собственная НВВ*, млн руб.	средний тариф по филиалу, руб./МВт·ч	собственная НВВ, млн руб.	средний тариф по филиалу, руб./МВт·ч	собственная НВВ, млн руб.	средний тариф по филиалу, руб./МВт·ч
Архэнерго	2 903	1 826,35	3 007	1 891,32	2 947	1 990,81
Вологдаэнерго	4 181	1 021,51	4 348	1 061,27	4 925	1 266,43
Карелэнерго	2 627	1 389,37	2 856	1 511,82	3 119	1 867,82
Колэнерго	2 840	582,62	2 6010	689,57	2 556	726,22
Комизэнерго	3 817	1 318,23	3 918	1 355,98	4 088	1 400,40
Новгородэнерго	1 843	1 077,55	2 103	1 197,20	2 436	1 301,85
Псковэнерго	2 195	2 086,19	2 638	2 318,67	2 882	2 460,77
МРСК Северо-Запада	20 406	1 106,56	21 480	1 195,72	22 953	1 319,58

* Собственная необходимая валовая выручка без учета компенсации потерь, оплаты услуг ПАО «ФСК ЕЭС» и прочих ТСО

Прирост среднего тарифа на передачу электроэнергии



- Прирост средних тарифов по филиалам «Вологдаэнерго» и «Карелэнерго» обусловлен прекращением действия механизма «последней мили» со 2 полугодия 2017 года (снижение утвержденного полезного отпуска).

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Контактная информация

Начальник департамента корпоративного управления и взаимодействия с акционерами

Ахрименко Дмитрий Олегович,

dakhrimenko@mrsksevzap.ru,

+7(911) 965-8755; (812) 305-1046

Начальник отдела взаимодействия с акционерами и инвесторами

Васинюк Людмила Викторовна,

vasinyuklv@mrsksevzap.ru,

+ 7 (903) 987-2444; (812) 305-1034

Директор по экономике и тарифообразованию

Макарова Ольга Вадимовна

makarova@mrsksevzap.ru

+ 7 (911) 712-2415; (812) 305-1091