



РОССЕТИ
СЕВЕРО-ЗАПАД

**Консолидированные финансовые
результаты по МСФО Группы компаний
ПАО «МРСК Северо-Запада»
за 6 месяцев 2020 года**

WWW.MRSKSEVZAP.RU

25 августа 2020

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».

НАДЕЖНЫЙ ПОСТАВЩИК ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

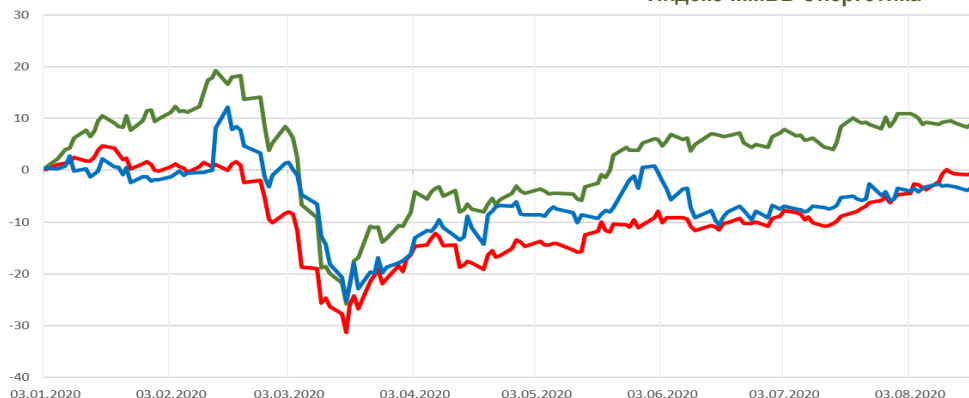
- ✓ МРСК Северо-Запада – ведущая электросетевая компания Северо-Западного федерального округа России. Основные виды деятельности – оказание услуг по передаче электроэнергии и технологическому присоединению к электрическим сетям. Компания является естественной монополией, в отношении которой осуществляются государственное регулирование и контроль.

РЕБРЕНДИНГ

- ✓ В июне 2019 года компания начала использовать в корпоративных и внешних коммуникациях, а также на всех носителях фирменного стиля зонтичный товарный знак «Россети» с региональной привязкой – «Россети Северо-Запад».

ОБЗОР РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ

- РОССЕТИ Северо-Запад
- Индекс ММВБ
- Индекс ММВБ Энергетика



9 579

млн рублей

**РАЗМЕР УСТАВНОГО
КАПИТАЛА**

55,38%

ПАО «Россети»

14,43%

ENERGYO
SOLUTIONS
RUSSIA (CYPRUS)
LIMITED

30,19%

Прочие
Free-float 30,19%

КАПИТАЛИЗАЦИЯ КОМПАНИИ

На 30.12.2018, млн руб.	На 30.12.2019, млн руб.	На 21.08.2020, млн руб.
5 259	5 138	4 899

АКРА КРЕДИТНЫЙ
РЕЙТИНГ АКРА

Дата получения	Дата подтверждения	Вид рейтинга	Значение присвоенного рейтинга
06.08.2018	04.08.2020	Кредитный рейтинг по национальной шкале	«AA+(RU)», прогноз «Стабильный»



ЦИФРОВАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ 2030

- ✓ В рамках реализации Концепции «Цифровая трансформация 2030», одобренной Советом директоров ПАО «Россети» (протокол от 24.12.2018 №336), решением Совета директоров ПАО «МРСК Северо-Запада» утверждена Программа «Цифровая трансформация ПАО «МРСК Северо-Запада» 2020-2030 гг.» (протокол от 27.01.2020 №347/24).



ОСНОВНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

- ✓ Чистая прибыль за 6 месяцев 2020 года составила 505 млн руб., что ниже величины чистой прибыли за аналогичный период прошлого года на 783 млн руб.
- ✓ Выручка составила 23 804 млн руб., что на 882 млн руб. ниже аналогичного периода прошлого года, в основном за счет снижения выручки по передаче электроэнергии на 769 млн руб. в связи со снижением электропотребления крупных потребителей и карантинных мероприятий в апреле-июне 2020.
- ✓ 5,85% – уровень потерь электроэнергии к отпуску электроэнергии в сеть – один из самых низких в отрасли.



ГОДОВОЕ ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

- ✓ По результатам 2019 года ПАО «МРСК Северо-Запада» было принято решение о выплате дивидендов в сумме 313 451 тыс. руб. (протокол ГОСА №16 от 29.05.2020).



ИНФОРМАЦИЯ О ЗНАЧИМЫХ СОБЫТИЯХ, ОСВЕЩАЕМЫХ НА ИНФОРМАЦИОННЫХ РЕСУРСАХ ОБЩЕСТВА, ИНТЕРНЕТ-ПЛОЩАДКАХ

- ✓ Торжественное открытие воздушной линии Л-219 в Мурманской области для электроснабжения Центра строительства крупнотоннажных морских сооружений – проекта компании «НОВАТЭК». Дата: 29.01.2020.
- ✓ С вводом в эксплуатацию построенной линии «Россети Северо-Запад» обеспечили дополнительное развитие инфраструктуры на левом берегу Кольского залива, повысили надежность всей региональной энергосистемы и создали предпосылки для появления новых рабочих мест

Общая информация

24.08.2020 консолидированная финансовая отчетность Общества по МСФО за 6 месяцев 2020 года опубликована на сайте Общества в сети Интернет www.mrgsksevzap.ru в соответствии с требованиями п.7 ст.4 208-ФЗ.

В состав консолидированной финансовой отчетности Общества за 6 месяцев 2020 года включены показатели деятельности ПАО «МРСК Северо-Запада» и следующих дочерних обществ: АО «Псковэнергоагент», АО «Псковэнергосбыт», АО «Энергосервис Северо-Запада», ОАО «Лесная сказка».

Деятельность дочерних обществ оказала незначительное влияние на консолидированные показатели финансовой отчетности Группы по МСФО.

Основные факторы изменения ключевых финансовых результатов:

- Рост операционных расходов на 471 млн руб., в основном за счет услуг по передаче электрической энергии (услуги ПАО «ФСК ЕЭС» и ТСО) (+ 272 млн руб).
- Снижение выручки на 882 млн руб., в основном за счет снижения выручки по передаче электроэнергии на 769 млн руб. в связи со снижением электропотребления из-за температурного фактора (теплая зима) и карантинных мероприятий в апреле-июне 2020 года, а также перехода части объемов потребителя ПАО «Акрон» на расчеты от МРСК к моносетевой организации ООО «Новэлектросети».
- Рост чистого долга на 804 млн руб. в связи со снижением выручки и ростом расходов по Группе.

Консолидированные финансовые результаты, млн руб.

	6М 2019	6М 2020	Изм.
Выручка	24 686	23 804	-882
Операционные расходы, в т. ч.:	-22 316	-22 787	471
Переменные затраты	-10 607	-10 871	264
Постоянные затраты*	-9 428	-9 521	93
Амортизация	-2 281	-2 395	114
Начисление (восстановление) резерва под ожидаемые кредитные убытки	-274	-90	-184
Чистые прочие доходы	211	259	48
Операционная прибыль	2 307	1 186	-1 122
Прибыль до налогообложения	1 637	681	-956
ЕБИТДА**	4 518	3 620	-898
Рентабельность по ЕБИТДА	18%	15%	-3%
Прибыль (убыток) за год	1 288	505	-783
Чистый долг***	13 920	14 725	804

* Без учета амортизации

** ЕБИТДА = Прибыль до налогообложения + Амортизация + % к уплате

*** Чистый долг, без учета обязательств по аренде

Основные факторы изменения операционных результатов

Объем оказанных услуг по итогам 6 месяцев 2020 г. составил 15 855 млн кВт·ч, что ниже прошлого года (16 490 млн кВт·ч) на 635 млн кВт·ч (-3,9%).

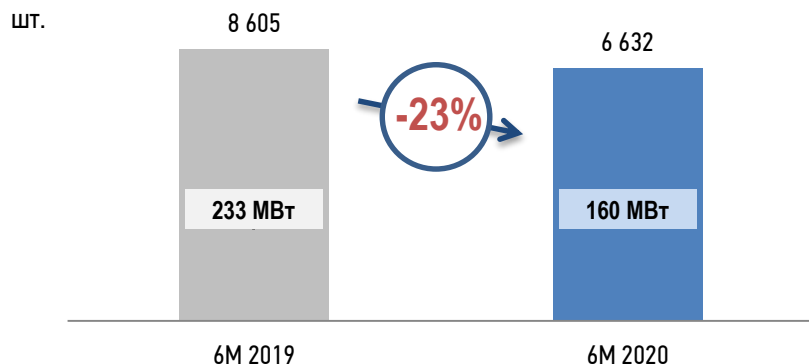
Снижение объемов услуг произошло во всех филиалах:

- на 158 млн кВт·ч (-1,0%) по прямому потребителю ПАО «Северсталь» в Вологодском филиале из-за реконструкции собственных сетей и переходом на собственную генерацию;
- на 135 млн кВт·ч (-0,8%) по прямому потребителю ПАО «Акрон» в Новгородском филиале из-за расторжения договора и отказа признавать услуг по передаче э/э на генераторном уровне напряжения;
- на 91 млн кВт·ч (-0,6%) по потребителю Кольская ГМК (гарантирующий поставщик ООО «Арктик-Энерго») в Мурманском филиале из-за снижения объемов электропотребления в связи с реорганизацией производства (закрытие плавильного цеха);
- на 92 млн кВт·ч (-0,6%) по потребителям ООО «Русэнергосбыт» из-за снижения объемов электропотребления по причине изменения режимов перевозок РЖД в Архангельском, Карельском, Мурманском, Новгородском и Псковском филиалах.
- на 59 млн кВт·ч (-0,4%) снижение объемов передачи в сети ТСО в Архангельском филиале из-за изменения котловой схемы региона (переход из доходных в расходные в 1 полугодии 2020 г. 2 ТСО: Сельэнерго и АЭС).
- на 100 млн кВт·ч (-0,6%) за счет снижения электропотребления по непромышленным мелкомоторным потребителям из-за температурного фактора (теплая зима) и карантинных мероприятий в апреле-июне 2020 г.

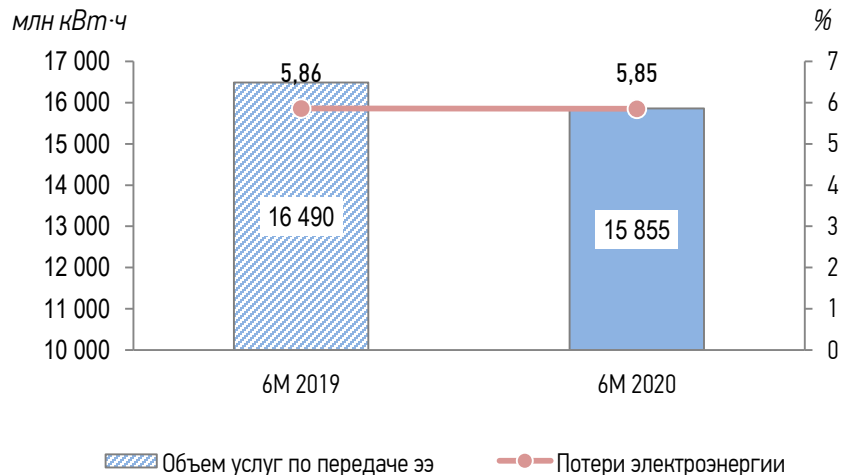
Снижены потери электроэнергии относительно 2019 г. на 0,01 процентных пункта. Снижение связано с реализацией мероприятий по «Программе мероприятий по снижению потерь в сетях Общества» (выявление безучетного потребления, контрольные проверки ПУ, технические мероприятия и программа перспективного развития систем учета).

Эффект составил 41,2 млн кВт·ч. Экономлено на покупке потерь более 100 млн руб.

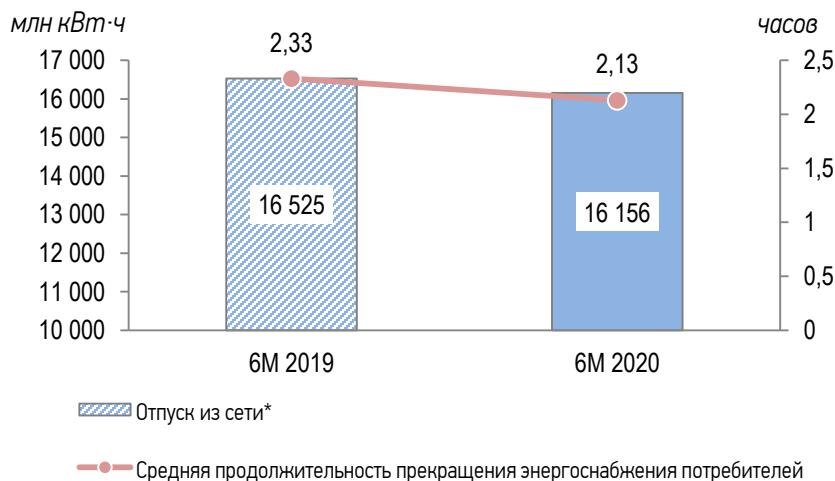
Количество технологических присоединений



Передача и потери электроэнергии



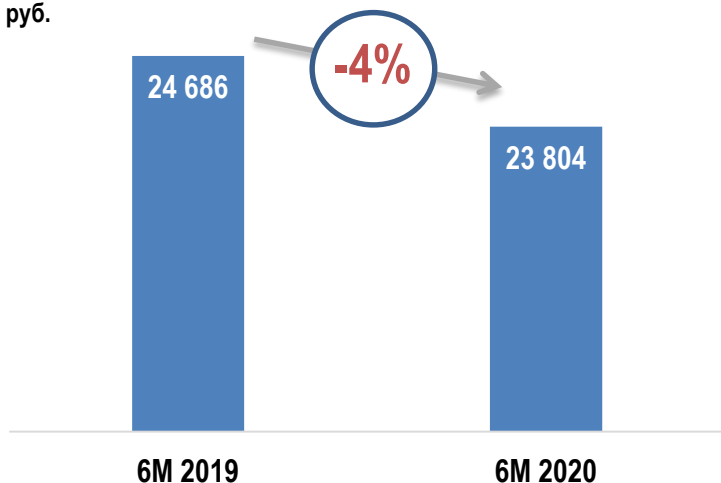
Отпуск из сети и надежность энергоснабжения



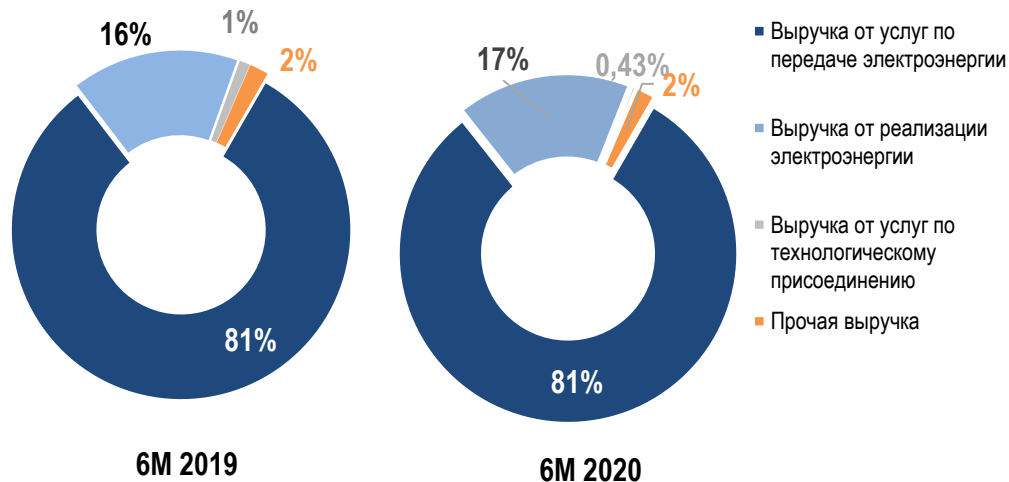
* Величина отпуска из сети приведена в границах балансовой принадлежности

Выручка

млн руб.



Структура выручки по видам деятельности



НВВ и средний тариф на услуги по передаче электрической энергии

	2018		2019		6М 2020	
	собственная НВВ, млн руб.	средний тариф по Обществу, руб./МВт·ч	собственная НВВ, млн руб.	средний тариф по Обществу, руб./МВт·ч	собственная НВВ, млн руб.	средний тариф по Обществу, руб./МВт·ч
МРСК Северо-Запада	24 945	1 375,36	26 124	1 373,01	26 547	1 412,4

Основные факторы изменения выручки

Выручка Группы снизилась на 4% или 882 млн руб. против аналогичного периода прошлого года, в основном за счет снижения выручки по передаче электроэнергии на 769 млн руб. (или -4%) за счет снижения электропотребления и карантинных мероприятий в апреле-июне 2020 года.

Отклонение объема выручки от реализации услуг по технологическому присоединению к энергосети за 1 полугодие 2020 года относительно 1 полугодия 2019 года составляет 150 млн руб. (-60%), что связано с активированием в 1 полугодии 2019 года крупного договора технологического присоединения с ООО «НОВАТЭК-Мурманск» на сумму 155 млн руб.

Условно-переменные затраты

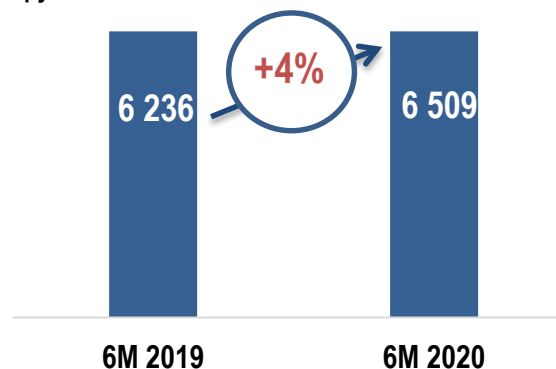
млн руб.	6М 2019	6М 2020	Изменение	
			млн руб.	%
Услуги по передаче электроэнергии	6 236	6 509	273	4%
Электроэнергия для перепродажи	2 236	2 224	-12	-0,53%
Электроэнергия для компенсации потерь	2 135	2 138	3	0,16%
Итого переменные затраты	10 607	10 871	264	2%

Основные факторы изменения переменных затрат

- Затраты на оплату услуг ТСО по Обществу за 1 полугодие 2020 года выше затрат за аналогичный период 2019 года на 298 млн руб. (+11%) из-за роста среднего тарифа на 87 руб./тыс. кВт.ч. (+9%) и увеличения объемов услуг ТСО на 46 млн кВт.ч. (+2%). Преимущественно рост происходит по Карельскому филиалу (рост тарифов ОАО «РЖД», ОАО «ПСК» и АО «ОРЭС») и по Мурманскому филиалу (изменением тарифно-договорной модели 2020 года, переход ТСО АО «Мончегорские электрические сети» из доходного ТСО в расходное).
- Затраты на оплату услуги ФСК ниже на 26 млн руб. (-1%). Затраты по ставке на содержание сетей отчетном периоде выше факта 2019 года в связи с ростом тарифов на 65 млн руб. Затраты по ставке на компенсацию потерь ниже факта 2019 года на 91 млн руб. из-за снижения объемов сальдо-перетока и снижения ставки на компенсацию потерь на 73 руб./тыс. кВт.ч. (-4%).
- Расходы на электроэнергию для перепродажи находятся практически на уровне 2019 года, соответственно, рост цены был компенсирован снижением полезного отпуска в связи с замедлением деловой активности из-за пандемии и заключения сделки ОПЕК+.

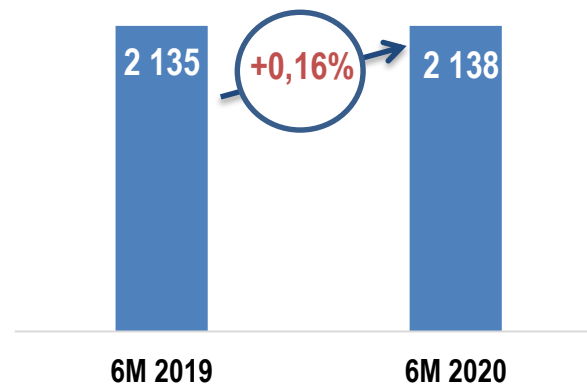
Затраты на услуги по передаче электроэнергии

млн руб.



Электроэнергия для компенсации потерь

млн руб.

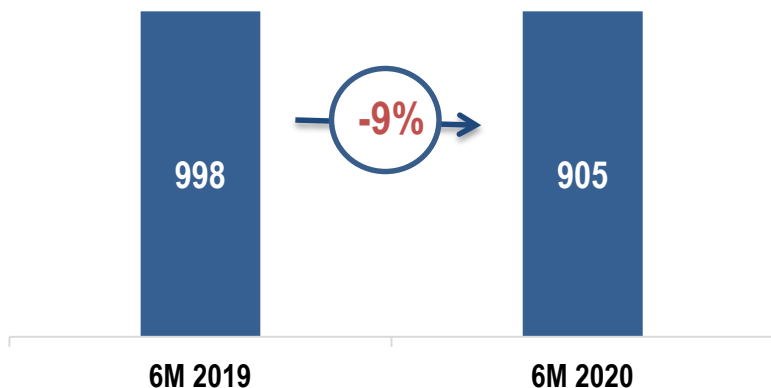


Условно-постоянные затраты

млн руб.	6М 2019	6М 2020	Изменение	
			млн руб.	%
Зарботная плата и прочие расходы на персонал	6 603	6 585	-18	-0,3%
Ремонт сетей и оборудования	326	211	-115	-35%
Налоги кроме налога на прибыль	211	210	-1	-0,4%
Энергоресурсы на собственные нужды	157	158	1	0,9%
Телекоммуникационные и информационные услуги	99	86	-13	-13%
Резервы	-40	203	243	610%
Сырье и материалы	1 074	1 162	88	8%
Прочие операционные расходы	998	905	-93	-9%
Итого постоянные затраты	9 428	9 521	93	1%

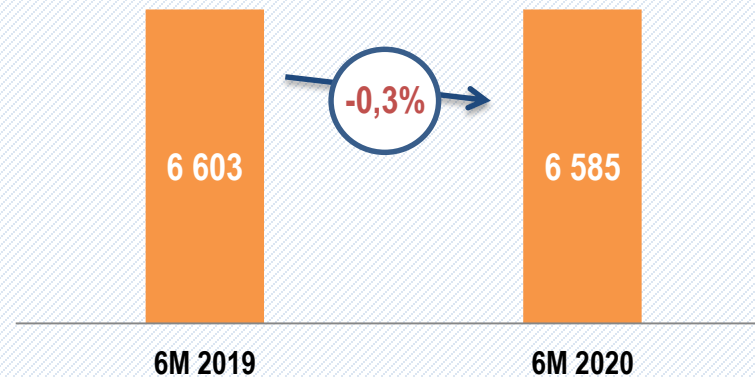
Прочие операционные расходы

млн руб.



Зарботная плата и прочие расходы на персонал

млн руб.

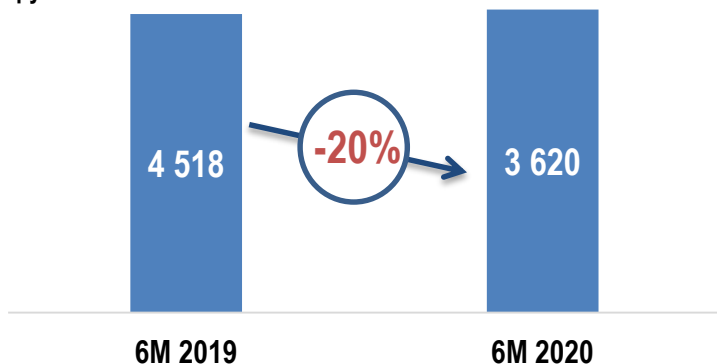


Основные факторы изменения постоянных затрат

- Снижение расходов на персонал составило 18 млн руб. (или -0,3%) к аналогичному периоду предыдущего года, что связано с естественным движением персонала и отсутствием приема новых сотрудников в целях обеспечения санитарно-эпидемиологического благополучия сотрудников в период пандемии.
- Затраты на ремонт сетей и оборудования снизились на 115 млн руб., при этом выросли расходы на сырье и материалы на 88 млн руб. относительно аналогичного периода прошлого года по причине роста доли работ выполняемых хозяйственным способом.
- Прочие операционные расходы снизились на 93 млн руб. или 9% и расходы на телекоммуникационные и информационные услуги на 13 млн руб. или 13% в результате реализации Плана мероприятий, направленных на обеспечение безубыточности деятельности от оказания услуг по передаче электрической энергии, а также вследствие отложенной экономии.

ЕВИТДА

млн руб.



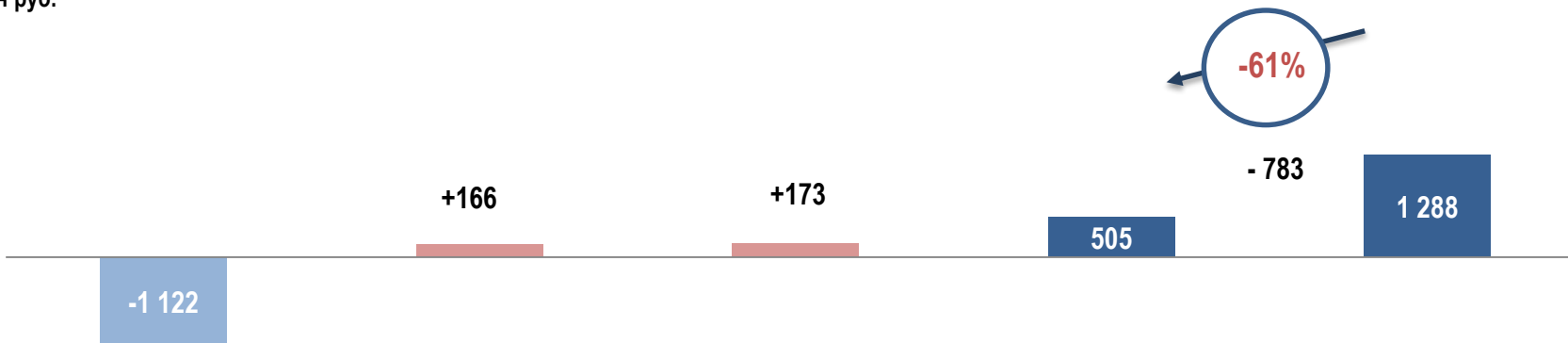
Ключевые факторы изменения ЕВИТДА

Причинами снижения на 20% показателя ЕВИТДА стало:

- ✓ Рост операционных расходов на 471 млн руб., в основном за счет роста на 272 млн руб. услуг по передаче электрической энергии (ПАО «ФСК ЕЭС» и ТСО). При этом затраты на оплату услуг ПАО «ФСК ЕЭС» ниже на 26 млн руб. (-1%), а по расходам на ТСО рост на 298 млн руб.
- ✓ Снижение выручки на 882 млн руб., в основном за счет снижения выручки по передаче электроэнергии на 769 млн руб. за счет снижения электропотребления и карантинных мероприятий в апреле-июне 2020 года.
- ✓ Снижение резерва под ожидаемые кредитные убытки на 184 млн руб.

Формирование прибыли за 6 месяцев 2020 года

млн руб.



Операционная прибыль

Чистые финансовые расходы

Налог на прибыль

Прибыль за 6М 2020

Прибыль за 6М 2019

	2020 план	6М 2019	6М 2020	Изменение млн руб. %	
ФИНАНСИРОВАНИЕ ИП, всего с НДС	6 154	2 480	2 267	-213	-9%
Собственные средства	4 819	2 391	2 101	-290	-12%
Прибыль, направляемая на инвестиции	619	309	360	51	17%
Амортизация	3 249	1 805	1 501	-304	-17%
Возврат НДС	840	206	120	-86	-42%
Прочие собственные средства	112	71	119	48	68%
Привлеченные средства	1 335	89	166	77	87%

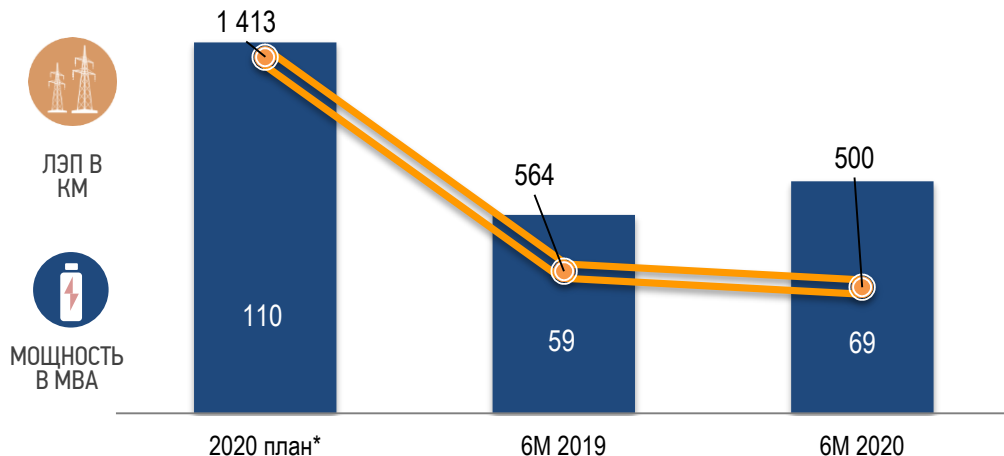
Основные источники финансирования ИП

Финансирование инвестиционной программы за 6 месяцев 2020 года уменьшилось на **213 млн руб.** или на **9%** относительно аналогичного периода 2019 г. (62% от плана 6 месяцев 2020 года).

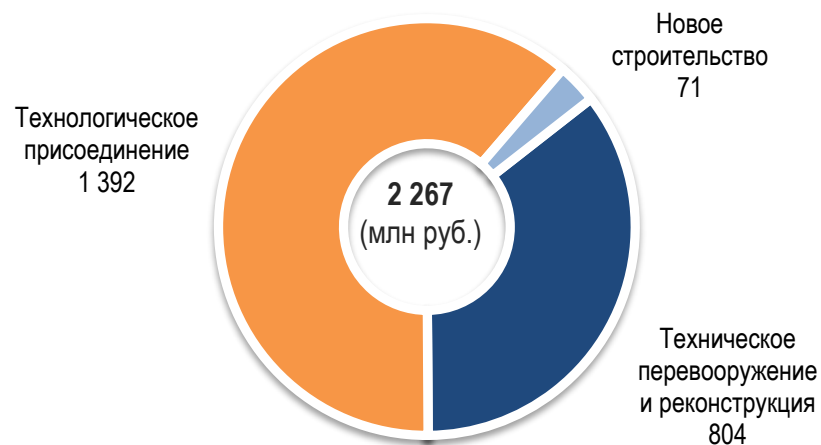
Основное уменьшение финансирования Инвестиционной программы произошло по следующим источникам:

- амортизация: - 304 млн руб.;
- возврат НДС: - 86 млн руб.

Ввод мощности и линий электропередачи



Финансирование ИП по направлениям 6М 2020

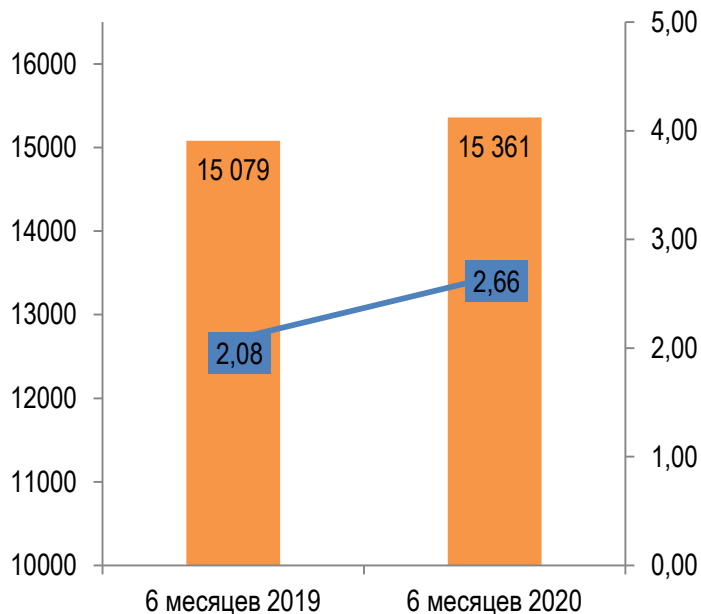




КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ГРУППЫ КОМПАНИЙ ПО ИТОГАМ 1 ПОЛУГОДИЯ 2020 ГОДА

Соотношение долга к EBITDA

млн руб.



- Задолженность по кредитам и займам*
- Соотношение Долга к EBITDA за 12 месяцев

* Без учета финансовой аренды.

Кредитный рейтинг

АКРА АНАЛИТИЧЕСКОЕ КРЕДИТНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

AA+(RU)

Стабильный

04.08.2020 Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) подтвердило кредитный рейтинг ПАО «МРСК Северо-Запада» на уровне AA+(RU), прогноз «Стабильный».

«Стабильный» прогноз предполагает с наиболее высокой долей вероятности неизменность рейтинга на горизонте 12-18 месяцев.

Показатель Долг/EBITDA по итогам 1 полугодия 2020 года увеличился на 0,58 единицы по сравнению с показателем Долг/EBITDA по итогам 2 полугодия 2019 года и составил 2,66 единицы. Увеличение показателя Долг/EBITDA по итогам 2 квартала 2020 года обусловлено снижением уровня EBITDA на 1 462 млн руб. при незначительном увеличении уровня Долга на 281 млн руб.

Задолженность на конец отчетного периода без учета финансовой аренды составила 15 361 млн руб., в том числе:

долгосрочные кредиты банков – 11 900 млн руб., что составляет 77,5 % в структуре кредитного портфеля Общества;
краткосрочные кредиты банков – 3 461 млн руб., что составляет 22,5 % в структуре кредитного портфеля Общества.

Сумма задолженности по процентам на 30.06.2020 составила 15 млн руб.

Спасибо за внимание!

Контактная информация

Начальник департамента экономики

Сидорова Татьяна Александровна

sidorova@mrsksevzap.ru

+ 7 (911) 996-6437; (812) 305-1021

Начальник департамента корпоративного управления и взаимодействия с акционерами

Темнышев Александр Александрович

temnyshev@mrsksevzap.ru

(812) 305-1046

Начальник отдела взаимодействия с акционерами и инвесторами

Васинюк Людмила Викторовна

vasinyuklv@mrsksevzap.ru

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