



РОССЕТИ
СЕВЕРО-ЗАПАД

**Консолидированные финансовые результаты
по МСФО Группы компаний
ПАО «МРСК Северо-Запада»
за 6 месяцев 2019 года**

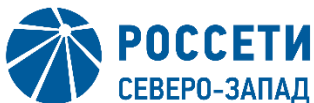
27 августа 2019

WWW.MRSKSEVZAP.RU

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».



О КОМПАНИИ

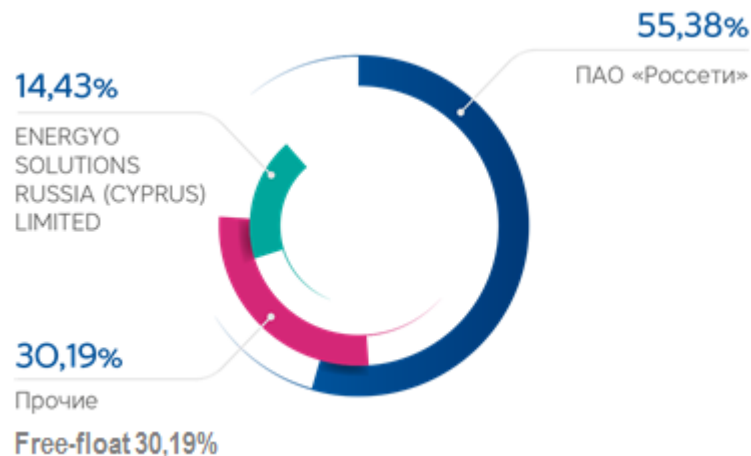
НАДЕЖНЫЙ ПОСТАВЩИК ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

- ✓ 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



КАПИТАЛИЗАЦИЯ КОМПАНИИ

На 29.12.2017, млн руб.	На 29.12.2018, млн руб.	На 21.08.2019, млн руб.
4 933	5 259	5 876

По состоянию на 21.08.2019
рост капитализации составил 11,7%

Free-float 30,19%



**КРЕДИТНЫЙ
РЕЙТИНГ АКРА**

Дата получения	Дата подтверждения	Вид рейтинга	Значение рейтинга
06.08.2018	08.08.2019	Кредитный рейтинг по национальной шкале	«AA+(RU)», прогноз «стабильный»

ФИЛИАЛЫ:

Основные виды деятельности:
 передача и распределение электроэнергии
 технологическое присоединение

ФИЛИАЛ КОЛЭНЭРГО

МУРМАНСКАЯ ОБЛАСТЬ

Площадь региона 144,9 тыс. км² Население 748 тыс. чел.



6,3
тыс. км



5 521
MBA



1 190
чел.

ФИЛИАЛ АРХЭНЭРГО

АРХАНГЕЛЬСКАЯ ОБЛАСТЬ

Площадь региона 413,1 тыс. км² Население 1 100 тыс. чел.



26,5
тыс. км



3 508
MBA



2 292
чел.

ФИЛИАЛ КОМИЭНЭРГО

РЕСПУБЛИКА КОМИ

Площадь региона 416,8 тыс. км² Население 830 тыс. чел.



22,6
тыс. км



4 854
MBA



2 893
чел.

ФИЛИАЛ КАРЕЛЭНЭРГО

РЕСПУБЛИКА КАРЕЛИЯ

Площадь региона 180,5 тыс. км² Население 617,9 тыс. чел.



12,0
тыс. км



2 262
MBA



1 379
чел.

ФИЛИАЛ ВОЛОГДАЭНЭРГО

ВОЛОГОДСКАЯ ОБЛАСТЬ

Площадь региона 144,5 тыс. км² Население 1 167,8 тыс. чел.



29,3
тыс. км



3 854
MBA



2 752
чел.

ФИЛИАЛ НОВГОРОДЭНЭРГО

НОВГОРОДСКАЯ ОБЛАСТЬ

Площадь региона 54,5 тыс. км² Население 600 тыс. чел.



23,8
тыс. км



2 699
MBA



1 532
чел.

ПАО «МРСК СЕВЕРО-ЗАПАДА»

ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЙ АППАРАТ



364
чел.

ФИЛИАЛ ПСКОВЭНЭРГО

ПСКОВСКАЯ ОБЛАСТЬ

Площадь региона 55,4 тыс. км² Население 629,7 тыс. чел.



45,8
тыс. км



3 812
MBA



2 273
чел.

ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

ОАО «ЭНЕРГОСЕРВИС СЕВЕРО-ЗАПАДА»

Ленинградская область

ЭНЕРГОСЕРВИСНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Доля участия 100% Основной вид деятельности: Сервисное обслуживание энергетических объектов

ОАО «ПСКОВЭНЕРГОАГЕНТ»

Псковская область

ЭНЕРГОСБЫТОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Доля участия 100% Основной вид деятельности: Оказание агентских услуг, связанных с реализацией электроэнергии

ОАО «ПСКОВЭНЕРГОСБЫТ»

Псковская область

ЭНЕРГОСБЫТОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Доля участия 100% Основной вид деятельности: Реализация электроэнергии

ОАО «ЛЕСНАЯ СКАЗКА»

Республика Карелия

ДРУГИЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (стадия ликвидации)

Доля участия 97,96% Основной вид деятельности: Предоставление в аренду имущества для использования в целях оказания оздоровительных, санаторно-курортных услуг



Протяженность ЛЭП



Мощность подстанций



Среднесписочная деятельность



ВВЕДЕНИЕ В ЭКСПЛУАТАЦИЮ ПРОЕКТОВ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ И ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

- ✓ В 1 полугодии 2019 года завершена реализация следующих приоритетных инвестиционных проектов:
 - Строительство ПС 110/35/10 кВ "Южная" 2x40 МВА, ОРУ 110 кВ (8 яч.), ЗРУ 35 кВ (8 яч.), ЗРУ 10 кВ (26 яч.) и ВЛ-110\35\10 кВ общей протяженностью 11,551 км в Зашекснинском районе г. Череповца.
- ✓ Прибыль за 6 месяцев 2019 года против аналогичного периода прошлого года увеличилась на 108 млн руб. или 9%.
- ✓ 5,86% - уровень потерь электроэнергии к отпуску электроэнергии в сеть - один из самых низких в отрасли.



ПЕТЕРБУРГСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОРУМ 2019

- ✓ На Петербургском международном экономическом форуме – 2019 группа «Россети» представила новую, единую бренд-архитектуру энергохолдинга.
- ✓ В рамках деловой программы ПМЭФ подписаны соглашения о стратегическом партнерстве в рамках реализации концепции «Цифровая трансформация 2030» с Архангельской, Вологодской, Мурманской, Новгородской, Псковской областями, Республикой Карелия и Республикой Коми.



ГОДОВОЕ ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

- ✓ По результатам 2018 года ПАО «МРСК Северо-Запада» было принято решение о выплате дивидендов в сумме 381,7 млн рублей (Протокол ГОСА № 14 от 14.06.2019).

Общая информация

23.08.2019 консолидированная финансовая отчетность Общества по МСФО за 6 месяцев 2019 года опубликована на сайте Общества в сети Интернет www.mrsksevzap.ru в соответствии с требованиями п.7 ст.4 208-ФЗ.

В состав консолидированной финансовой отчетности Общества за 6 месяцев 2019 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:

- снижение выручки и операционных расходов как постоянных, так и переменных, связано с прекращением исполнения функции гарантирующего поставщика на территории Архангельской области с 01.10.2018 и Вологодской области с 01.01.2019;
- уменьшение величины прочих доходов произошло со снижением доходов в виде штрафов, пени и неустоек по хозяйственным договорам.

Консолидированные финансовые результаты, млн руб.

	6М 2018	6М 2019	Изм.
Выручка	32 283	24 686	-7 597
Операционные расходы, в т. ч.:	(30 504)	(22 590)	-7 914
Переменные затраты	(17 729)	(10 607)	-7 122
Постоянные затраты*	(10 629)	(9 702)	-927
Амортизация	(2 146)	(2 281)	135
Прочие доходы (сальдо с учетом прочих расходов)	438	211	-227
Операционная прибыль	2 218	2 307	89
Прибыль до налогообложения	1 592	1 637	45
EBITDA**	4 335	4 518	183
Прибыль за период	1 180	1 288	108
Чистый долг***	13 443	14 362	1 650

* Без учета амортизации

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

*** Чистый долг, без учета обязательств по аренде

Основные факторы изменения операционных результатов

Объем оказанных услуг в 1 полугодии 2019 года в целом по Обществу на уровне прошлого года (рост на 0,4%), в т.ч. по филиалам:

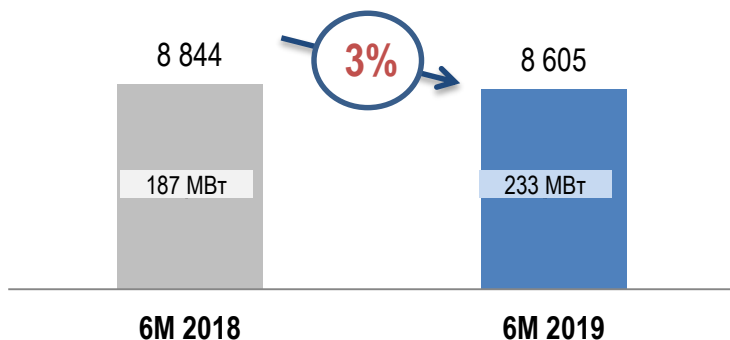
- рост электропотребления в филиалах «Архэнерго» (6,3%), «Вологдаэнерго» (2,0%), «Карелэнерго» (3,1%) и «Новгородэнерго» (0,2%).

- снижение электропотребления в филиалах «Комиэнерго» (4,7%), «Псковэнерго» (0,7%) и «Колэнерго» (0,3%).

Уровень потерь электрической энергии по Обществу в целом за 1 полугодие 2019 года ниже фактического уровня потерь за аналогичный период 2018 года. Снижение относительной величины потерь электроэнергии по сравнению с 2018 на 0,52 процентных пункта связано с реализацией мероприятий по снижению потерь.

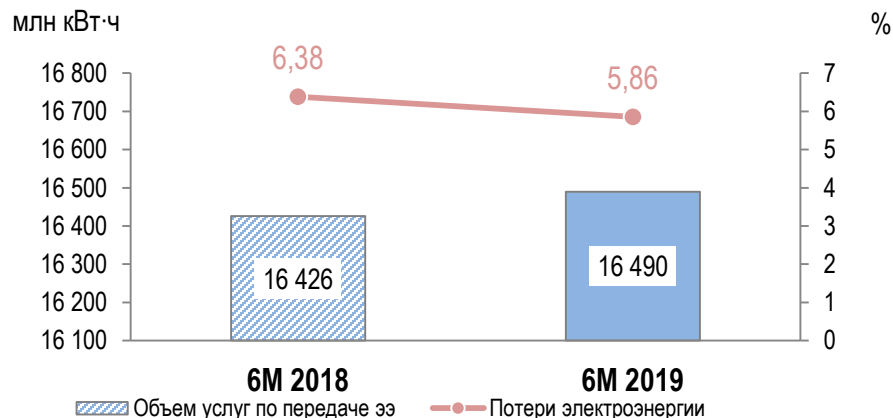
Количество технологических присоединений

шт.

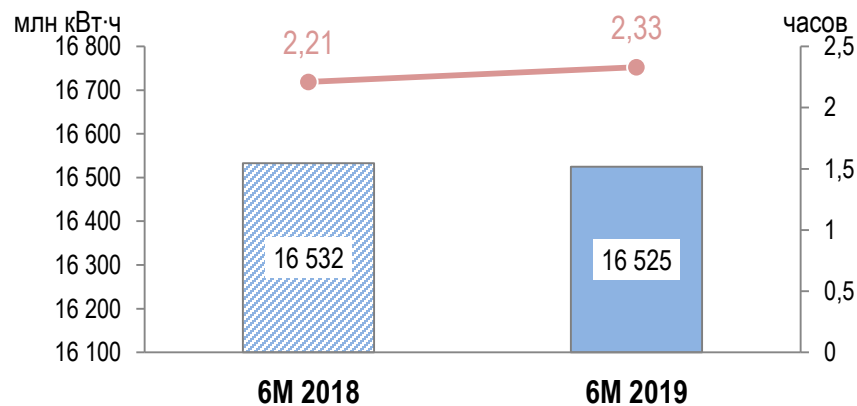


* Величина полезного отпуска приведена в границах балансовой принадлежности
 ** Относительные потери в сетях приведены в сопоставимых с фактом 2018 года условиях

Передача и потери электроэнергии



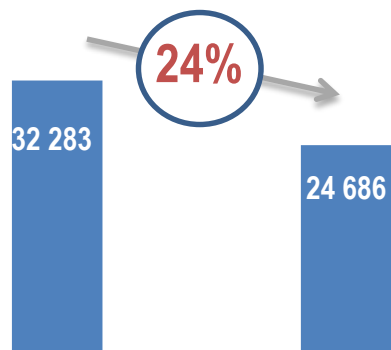
Отпуск из сети и надежность энергоснабжения



▨ Отпуск из сети
 ● Средняя продолжительность прекращения энергоснабжения потребителей

Выручка

млн руб.



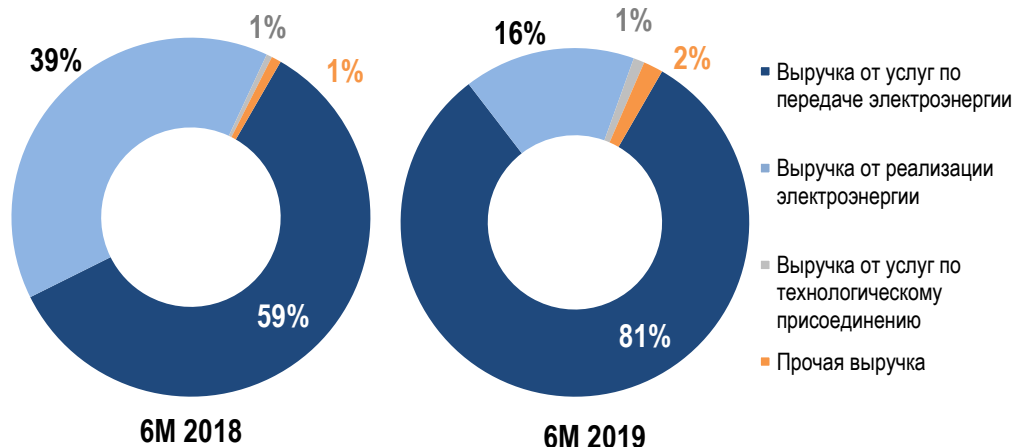
6М 2018

6М 2019

НВВ и средний тариф на услуги по передаче электрической энергии

	2017		2018		2019	
	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	22 978	1 319,27	24 945	1 375,36	26 124	1 373,01

Структура выручки по видам деятельности



Основные факторы изменения выручки

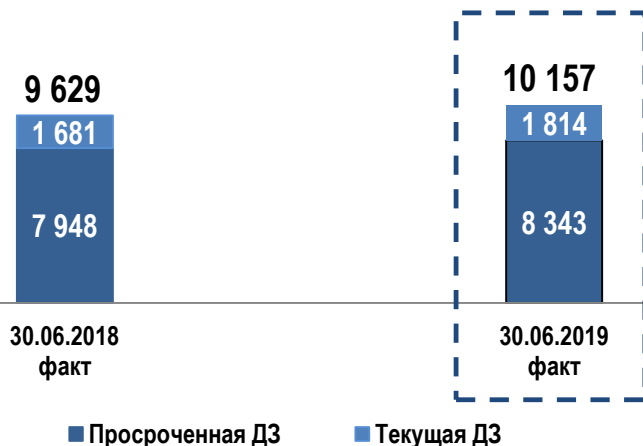
Выручка Группы снизилась на 24%. Основным фактором, повлиявшим на снижение выручки Группы компаний на 24% относительно аналогичного периода прошлого года является уменьшение объемов реализации электроэнергии. ПАО «МРСК Северо-Запада» исполняло функцию гарантирующего поставщика на территории Архангельской области с 01.01.2018 до 01.10.2018, на территории Вологодской области с 01.04.2018 до 01.01.2019.

Выручка по передаче электроэнергии относительно аналогичного периода прошлого года возросла на 4,7%. Рост выручки от технологического присоединения составил 52,5%.

ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ ЗА УСЛУГИ ПО ПЕРЕДАЧЕ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ*

Дебиторская задолженность за услуги по передаче э/э

млн руб.

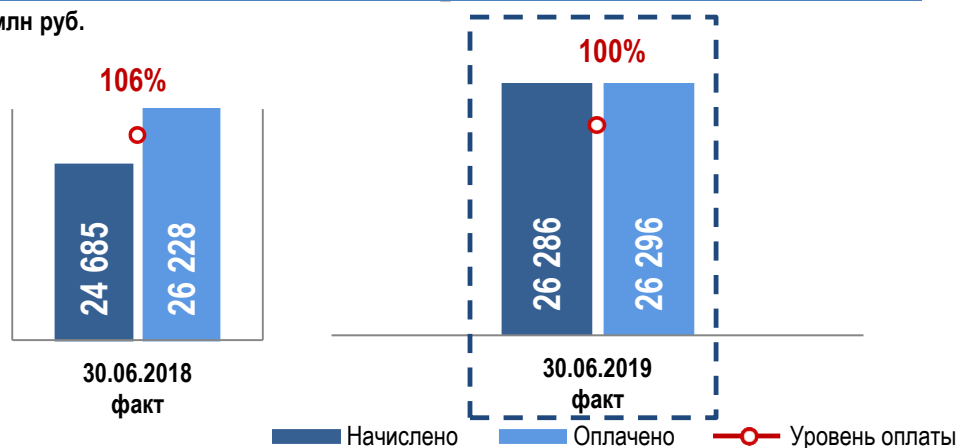


Основные факторы изменения ДЗ

- Нарушение платежной дисциплины АО «ТНС энерго Карелия» и, как следствие, прирост задолженности в размере **298 млн руб.**
- Увеличение разногласий с ООО «Северная сбытовая компания» на **71 млн руб.**
- Неоплата со стороны ООО «Водоканал» (г.Воркута) и АО «Интауголь» в размере **82 млн руб.**
- Заключение соглашения о переводе долга ООО «Водоканал» (г. Архангельск) на ООО «РВК центр» в размере **101 млн руб.**
- Получение денежных средств в рамках конкурсного производства от ПАО «Архэнергосбыт» в размере **82 млн руб.**

Оплата оказанных услуг по передаче э/э

млн руб.



Меры по возврату дебиторской задолженности

- Обществом активно проводятся мероприятия по взысканию в судебном порядке с потребителей ПДЗ за оказанные услуги по передаче электроэнергии и неустойки. За 6 месяцев 2019 взыскано 1 643 млн руб. просроченной дебиторской задолженности, сложившейся на 01.01.2019 или 158% от плановой величины.
- За 6 месяцев 2019 Обществом было **предъявлено 369 исков** к потребителям о взыскании ПДЗ за услуги по передаче электроэнергии на общую сумму **2 566 млн руб.** (из которой, долг – 2 485 млн руб., неустойка – 81 млн руб.)
- По результатам проведенной Обществом исковой работы за 6 месяцев 2019 судом **удовлетворено 293 иска** на общую сумму требований **667 млн руб.** (из которой долг – 583 млн руб., неустойка – 84 млн руб.), **отказано** в удовлетворении требований по 31 искам на общую сумму **65 млн руб.** (из которой долг – 39 млн руб., неустойка – 26 млн руб.). **Доля удовлетворенных** в пользу Общества требований составила **91,1 %**.

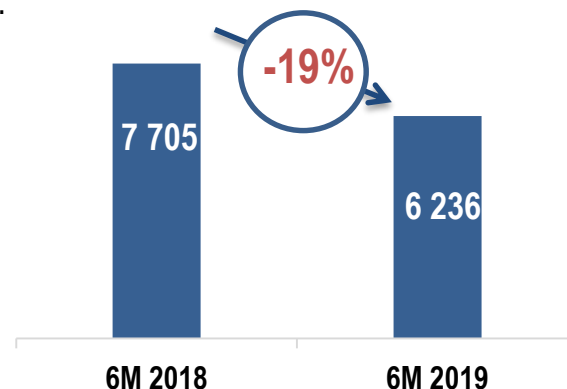
* Данные отражены с учетом создания резерва по сомнительным долгам

Условно-переменные затраты

млн руб.	6М 2018	6М 2019	Изменение	
			млн руб.	%
Услуги по передаче электроэнергии	7 705	6 236	-1 469	-19%
Электроэнергия для перепродажи	7 739	2 236	-5 503	-71%
Электроэнергия для компенсации потерь	2 285	2 135	-150	-7%
Итого переменные затраты	17 729	10 607	-7 122	-40%

Затраты на услуги по передаче электроэнергии

млн руб.



Основные факторы изменения переменных затрат

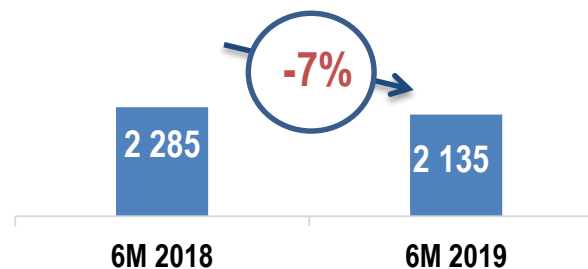
Услуги по передаче электроэнергии снизились на **1 469 млн руб. (-19%)** относительно аналогичного периода 2018 года, в том числе снижение затрат на оплату услуг ТСО составило **1 256 млн руб. (-32%)** за счет прекращения исполнения функций гарантирующего поставщика на территории Архангельской области с 01.10.2018., Вологодской области с 01.01.2019.

Затраты на оплату услуг ПАО «ФСК ЕЭС» снизились на **213 млн руб. (-6%)**.

Расходы на электроэнергию для перепродажи снизились на **5 503 млн руб. (-71%)**, что обусловлено прекращением исполнения функций гарантирующего поставщика на территории Архангельской области с 01.10.2018, Вологодской области с 01.01.2019.

Электроэнергия для компенсации потерь

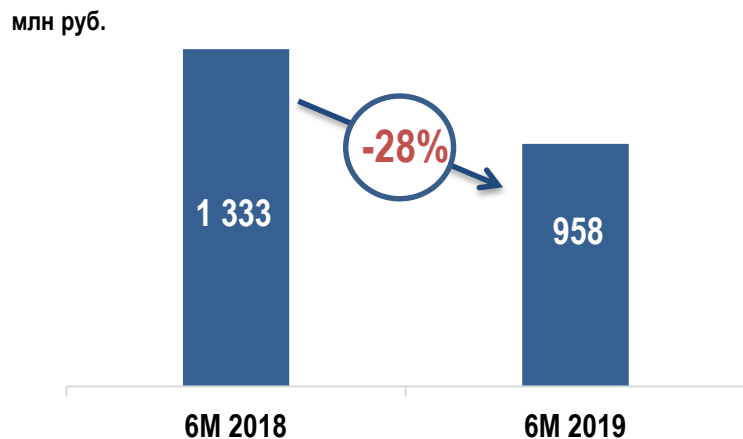
млн руб.



Условно-постоянные затраты

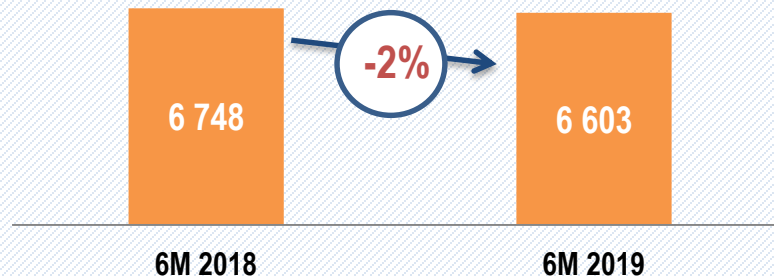
млн руб.	6М 2018	6М 2019	Изменение	
			млн руб.	%
Заработная плата и прочие расходы на персонал	6 748	6 603	-145	-2%
Ремонт сетей и оборудования	398	326	-72	-18%
Налоги кроме налога на прибыль	350	211	-139	-40%
Энергоресурсы на собственные нужды	161	157	-4	-2%
Телекоммуникационные и информационные услуги	108	99	-9	-8%
Обесценение дебиторской задолженности	390	274	-116	-30%
Сырье и материалы	1 142	1 074	-68	-6%
Прочие операционные расходы	1 333	958	-375	-28%
Итого постоянные затраты	10 629	9 702	-927	-9%

Прочие операционные расходы



Заработная плата и прочие расходы на персонал

млн руб.



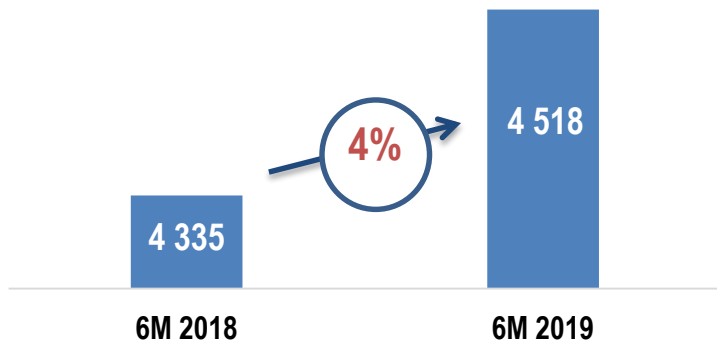
Основные факторы изменения постоянных затрат

- Снижение расходов на персонал составило 145 млн руб. (или - 2%) к аналогичному периоду предыдущего года. Основная причина – снижение численности персонала вследствие прекращения деятельности ПО «Энергосбыт» в филиале «Архэнерго» и «Вологдаэнерго».
- Затраты на ремонт сетей и оборудования, а также расходы на сырье и материалы снизились на 72 млн руб. и 68 млн руб. соответственно относительно аналогичного периода прошлого года по причине введения в 1 полугодии 2018 года режима повышенной готовности в филиале «Карелэнерго» в связи с неблагоприятными погодными условиями.
- Расходы по налогам снизились в связи с изменением законодательства по налогу на имущество.

ЕВИТДА И ФОРМИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ

ЕВИТДА

млн руб.



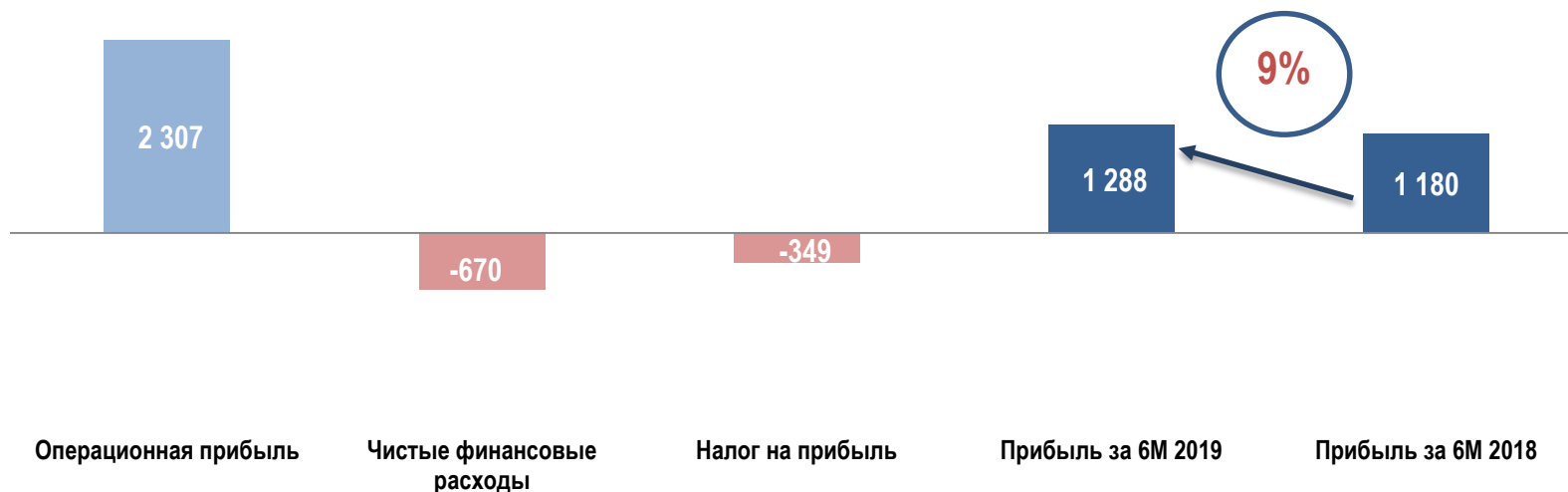
Ключевые факторы изменения ЕВИТДА

Основной причиной роста на **4%** показателя ЕВИТДА послужило увеличение прибыли до налогообложения Группы за 6 месяцев 2019 г. относительно аналогичного периода прошлого года на **45 млн руб. (3%)**, рост амортизации на **135 млн руб. (6%)**.

Рост прибыли обусловлен увеличением выручки по передаче электроэнергии относительно аналогичного периода прошлого года возросла на 4,7%. Рост выручки от технологического присоединения составил 52,5%.

Формирование прибыли за 6 месяцев 2019 года

млн руб.

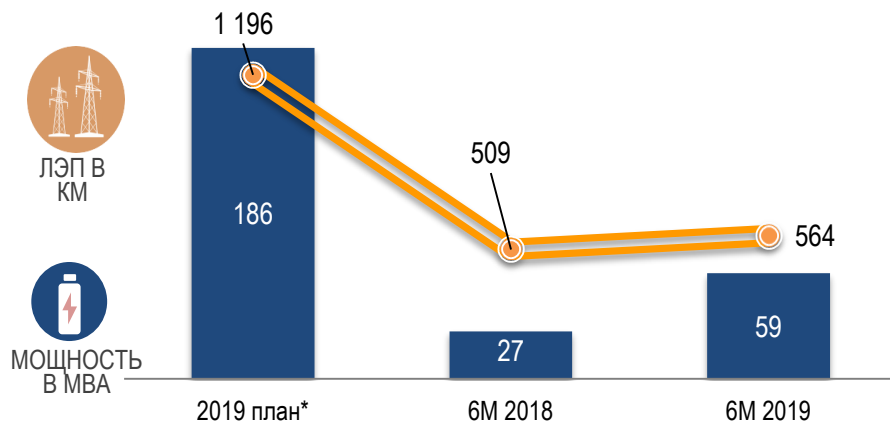


	2019 план	6М 2018	6М 2019	Изменение	
				млн руб.	%
ФИНАНСИРОВАНИЕ ИП, всего с НДС	6 375	4 204	2 480	1 724	41
Собственные средства	6 375	4 204	2 391	1 813	43
Прибыль, направляемая на инвестиции	1 484	1 363	309	1 054	77
Амортизация	3 833	2 033	1 805	229	11
Возврат НДС	727	582	206	376	64
Прочие собственные средства	330	226	71	155	69
Привлеченные средства	0	0	89	89	-

Основные источники финансирования ИП

Финансирование инвестиционной программы за 6 месяцев 2019 г. уменьшилось на **1 724 млн руб.** или на **41 %** относительно аналогичного периода 2018 г. (101% от плана 6 мес. 2019 г.)

Ввод мощности и линий электропередачи




Финансирование ИП по направлениям 6М 2019



КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ ГРУППЫ КОМПАНИЙ ПО ИТОГАМ 1 ПОЛУГОДИЯ 2019 ГОДА

Кредитный рейтинг


**АНАЛИТИЧЕСКОЕ КРЕДИТНОЕ
РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО**
AA+(RU)
Стабильный

08.08.2019 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.

К позитивному рейтинговому действию могут привести:

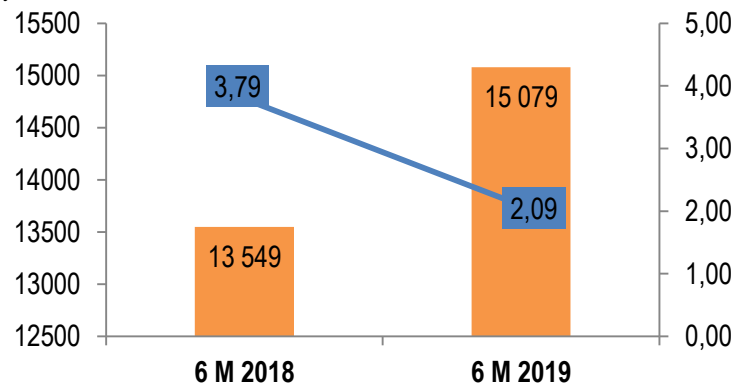
- снижение регуляторных и сбытовых рисков за счет внедрения долгосрочных и прозрачных принципов тарифного регулирования;
- снижение долговой нагрузки до 1,5х FFO до чистых процентных платежей в 2019–2021 годах;

К негативному рейтинговому действию могут привести:

- потеря контроля над Компанией со стороны ПАО «Россети» или снижение степени связи с ней;
- сохранение инвестиционных обязательств Компании в 2020–2021 годах на уровне 2019 года при одновременном ужесточении тарифного регулирования, включая систематические заморозки тарифов;
- существенное ухудшение доступа к внешним источникам ликвидности.

Соотношение долга к EBITDA

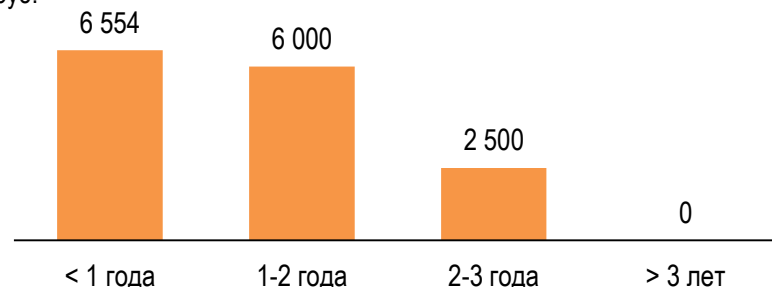
млн руб.


 Задолженность по кредитам и займам*

 Соотношение Долга к EBITDA за 12 месяцев

Структура долгового портфеля на 30.06.2019 по срокам погашения**, млн руб.

Млн руб.



* Без учета обязательств по аренде.

** Без учета обязательств по аренде и процентов по кредитам и займам.



РОССЕТИ
СЕВЕРО-ЗАПАД

ПРИЛОЖЕНИЕ

Регуляторный период

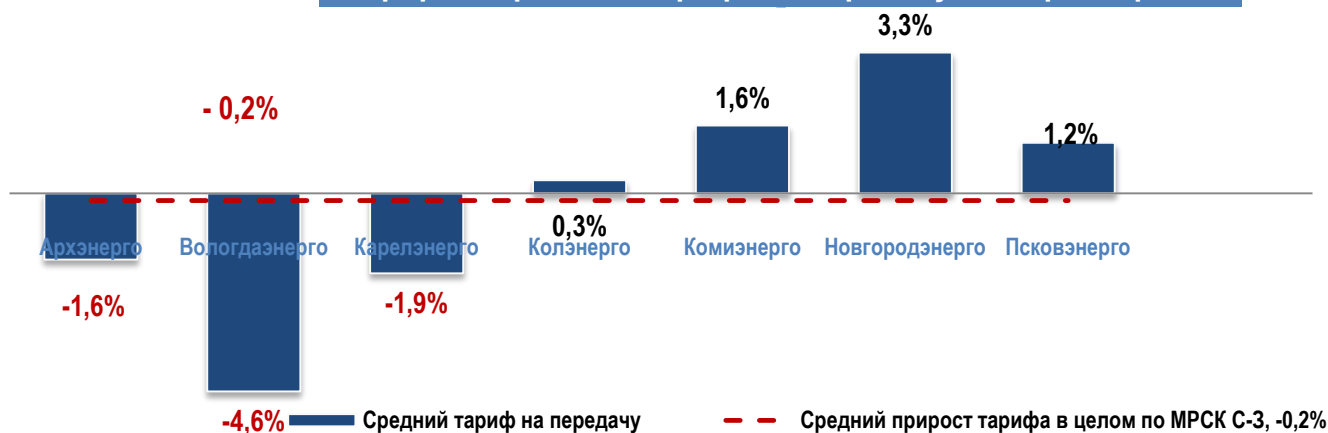
НВВ и Средний тариф на услуги по передаче электрической энергии

Метод долгосрочной индексации	
Архэнерго	2019-2023 гг.
Вологдаэнерго	2018-2022гг.
Карелэнерго	2018-2022гг.
Колэнерго	2019-2023 гг.
Комизэнерго	2019-2023 гг.
Новгородэнерго	2018-2022гг.
Псковэнерго	2018-2022гг.

Филиал	2017		2018		2019	
	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	2 947	1 990,81	3 514	1 937,91	3 942	1 907,71
Вологдаэнерго	4 925	1 266,43	5 108	1 585,22	4 971	1 511,57
Карелэнерго	3 119	1 861,82	2 948	2 039,45	3 213	2 001,16
Колэнерго	2 556	726,22	3 116	712,60	3 129	714,8
Комизэнерго	4 113	1 403,77	4 215	1 462,38	4 857	1 485,6
Новгородэнерго	2 436	1 301,85	3 002	1 355,92	2 917	1 400,68
Псковэнерго	2 882	2 460,77	3 041	2 496,11	3 096	2 525,69
МРСК Северо-Запада	22 978	1 319,27	24 945	1 375,36	26 124	1 373,01

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

Прирост среднего тарифа на передачу электроэнергии



Снижение средних тарифов по филиалам «Архэнерго», «Вологдаэнерго» и «Карелэнерго» обусловлено ростом полезного отпуска и снижением расходов филиалов на покупку потерь, на оплату услуг ПАО «ФСК ЕЭС» и на произведенные отрицательные корректировки НВВ

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
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