

Публичное акционерное общество  
«Межрегиональная  
распределительная  
сетевая компания Волги»



апрель 2017

# ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

- ★ ПАО «МРСК Волги» (далее – Компания, Общество, МРСК Волги) осуществляет передачу электрической энергии по распределительным сетям и обеспечивает технологическое подключение потребителей к электросетевой инфраструктуре
- ★ Регионами присутствия компании являются Саратовская, Самарская, Ульяновская, Оренбургская, Пензенская области, а также Чувашская Республика и Республика Мордовия. Совокупная численность населения этих регионов составляет более 12,3 млн. чел., общая площадь – более 403,5 тыс. км<sup>2</sup>
- ★ Основным акционером ПАО «МРСК Волги» является ПАО «Россети», контролирующий 68,08% голосующих акций
- ★ Компания является естественной монополией и ее деятельность (включая тарифы на услуги) регулируется федеральными и/или региональными органами исполнительной власти
- ★ Совокупная протяженность линий электропередач, находящихся под управлением Компании, составляет 225,44 тыс. км. Общий отпуск электроэнергии в 2016 г. составил 53 042 млн. кВт/ч
- ★ Совокупная рыночная доля Компании в регионах присутствия составляет 78%



## Ключевые операционные показатели

	2015	2016
<b>Отпуск электроэнергии в сеть (млн. кВт/ч)</b>	<b>52 908</b>	<b>53 042</b>
<b>Количество подстанций (шт.):</b>	<b>46 966</b>	<b>47 054</b>
- напряжением 35-220 кВ	1 696	1 698
- напряжением 6-35/0,4 кВ	45 270	45 356
<b>Объем подключенной мощности (МВт)</b>	<b>672,4</b>	<b>563,8</b>
<b>Протяженность ВЛ по трассе (км)</b>	<b>214 916,8</b>	<b>215 217,6</b>
<b>Протяженность КЛ по трассе (км)</b>	<b>1 553,85</b>	<b>1 591,1</b>



# КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

млн. руб.

Наименование показателя (по МСФО)	2015 год	2016 год	Изменение, %
<b>Выручка (всего), в том числе:</b>	<b>47 991</b>	<b>53 336</b>	<b>11,1%</b>
<i>Услуги по передаче электроэнергии</i>	<i>47 308</i>	<i>52 688</i>	<i>11,4%</i>
<i>Услуги по подключению к электросетям</i>	<i>348</i>	<i>323</i>	<i>-7,3%</i>
<i>Прочая выручка</i>	<i>335</i>	<i>326</i>	<i>-2,6%</i>
<b>Операционные расходы</b>	<b>45 251</b>	<b>48 491</b>	<b>7,2%</b>
<b>Прочие доходы</b>	<b>178</b>	<b>332</b>	<b>86,5%</b>
<b>Операционная прибыль</b>	<b>2 917</b>	<b>5 177</b>	<b>77,5%</b>
<b>ЕВИТДА</b>	<b>7 730</b>	<b>9 740</b>	<b>26,0%</b>
<b>ЕВИТДА margin, %</b>	<b>16,1%</b>	<b>18,3%</b>	<b>-</b>
<b>Прибыль за период</b>	<b>1 268</b>	<b>2 804</b>	<b>121,1%</b>
<b>Прибыль за период margin, %</b>	<b>2,6%</b>	<b>5,3%</b>	<b>-</b>

млн. руб.

Наименование показателя (по РСБУ)	2015 год	2016 год	Изменение, %
<b>Выручка (всего), в том числе:</b>	<b>47 860</b>	<b>53 211</b>	<b>11,2%</b>
<i>Выручка от передачи электроэнергии</i>	<i>47 308</i>	<i>52 688</i>	<i>11,4%</i>
<i>Выручка от технологического присоединения</i>	<i>348</i>	<i>323</i>	<i>-7,3%</i>
<i>Прочая выручка</i>	<i>204</i>	<i>201</i>	<i>-1,5%</i>
<b>Себестоимость</b>	<b>44 574</b>	<b>47 349</b>	<b>6,2%</b>
<b>Прибыль от продаж</b>	<b>2 202</b>	<b>4 678</b>	<b>112,5%</b>
<b>Прибыль от продаж margin, %</b>	<b>4,6%</b>	<b>8,8%</b>	<b>-</b>
<b>ЕВИТДА</b>	<b>7 676</b>	<b>9 819</b>	<b>27,9%</b>
<b>ЕВИТДА margin, %</b>	<b>16,0%</b>	<b>18,5%</b>	<b>-</b>
<b>Чистая прибыль</b>	<b>243</b>	<b>1 378</b>	<b>467,2%</b>
<b>Чистая прибыль margin, %</b>	<b>0,5%</b>	<b>2,6%</b>	<b>-</b>



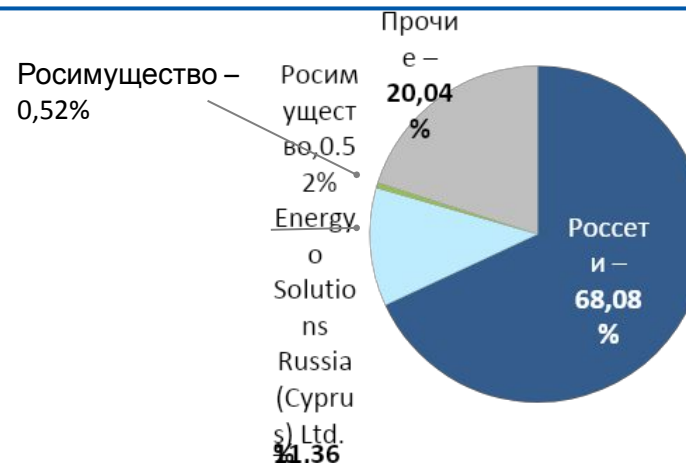
# СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА

- \* В структуре акционерного капитала преобладает мажоритарный акционер (ПАО «Россети»), который владеет долей 68,08% голосующих акций. Прямая доля государства составляет 0,52%. Крупнейшим миноритарным акционером является Energy Solutions Russia (Cyprus) Ltd. (11,36%).
- \* Участие акционеров в управлении Компанией осуществляется через их представителей в Совете директоров и Комитетах Совета директоров
- \* Компания до настоящего времени не прибегала к финансовой помощи акционеров

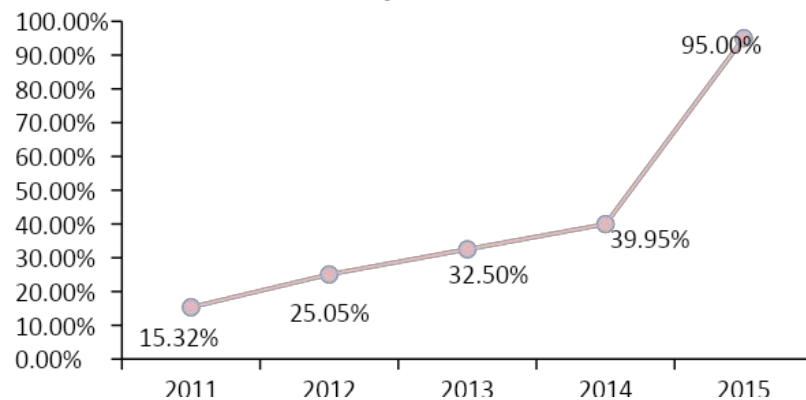
## Дивидендная политика

- \* Дивидендная политика Общества включает в себя следующие положения:
  - расчет дивидендов на основании прибыли без учета влияния переоценки финансовых вложений
  - необходимость поддержания требуемого уровня финансового и технического состояния Общества (выполнение инвестиционной программы)
- \* По решению годового общего собрания акционеров величина дивидендов к уплате по итогам 2015 г. составила 230,76 млн. руб.

## Структура акционерного капитала на 31.12.2016 г.

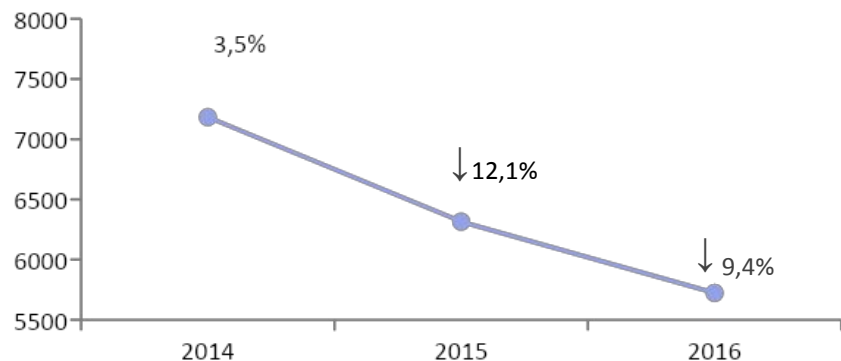


## Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного года

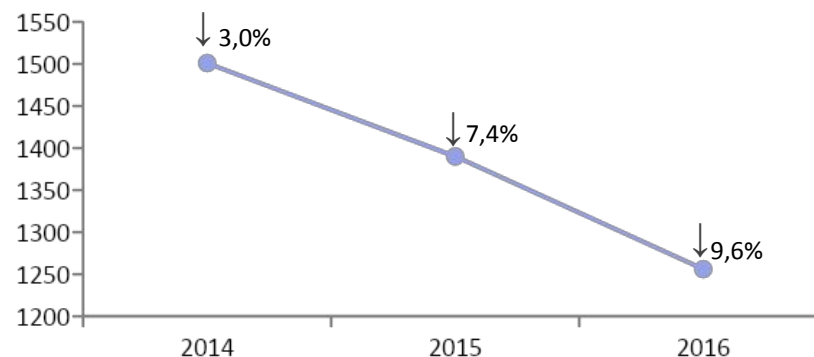


# ПОКАЗАТЕЛИ НАДЕЖНОСТИ

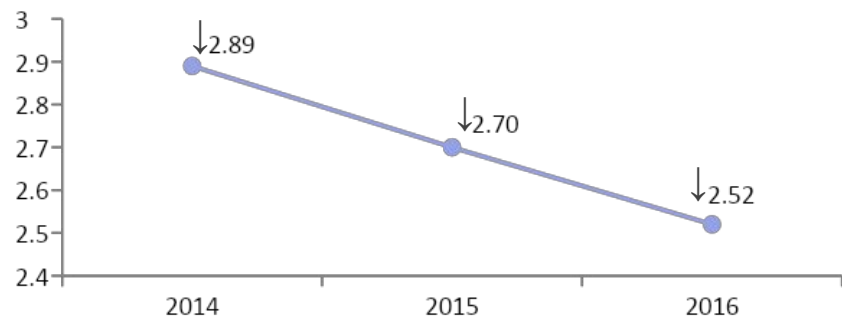
Количество технологических нарушений по сети 6 кВ и выше, шт.



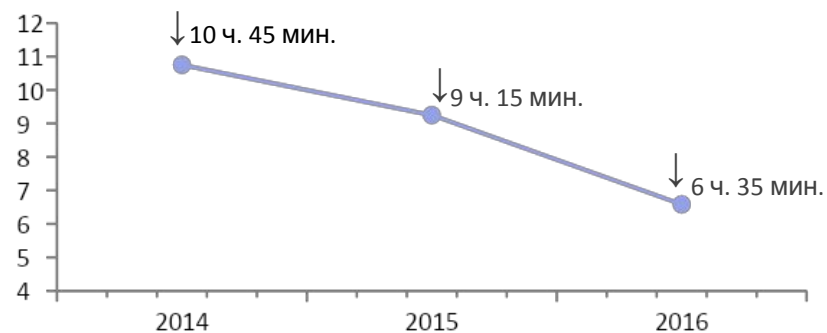
Количество технологических нарушений по сети 110 кВ и выше, шт.



Средняя длительность перерывов электроснабжения потребителей, час.



Средняя длительность проведения АВР, час.



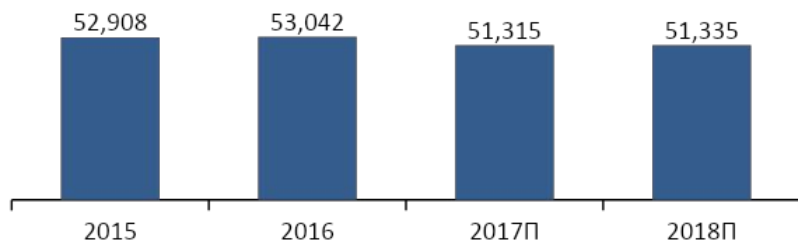
Выполнение всех видов ремонтов и проведение своевременной диагностики оборудования позволило улучшить показатели надежности.

# ПЕРЕДАЧА ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ

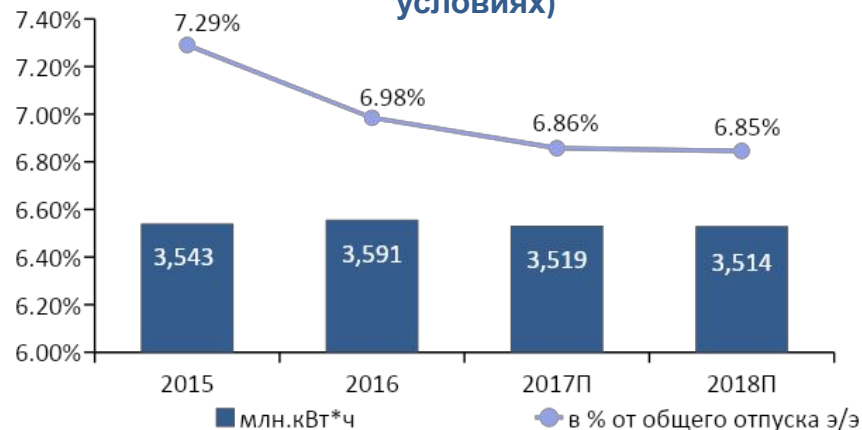
## Комментарии

- \* Отрицательная динамика отпуска в сеть в 2016–2017 гг. объясняется прогнозом снижения объемов электроэнергии по крупным потребителям в 2017 году, а также в результате перевода питания на присоединения ПАО "ФСК ЕЭС".
- \* Реализация программы мероприятий по снижению потерь электроэнергии в электрических сетях позволила добиться в 2016 году снижения показателя «потери электроэнергии» на 0,31%. По итогам 2016 года эффект составил 73,34 млн. кВт/ч, что составляет 2,04% от величины фактических потерь электрической энергии при ее передаче. В 2017–2018 гг. запланирован эффект на уровне 96,84 млн. кВт/ч.

**Общий отпуск электроэнергии в сеть, млн. кВт/ч**



## Потери электроэнергии (в сопоставимых условиях)



## Распределение передачи электроэнергии в 2016 г. по филиалам



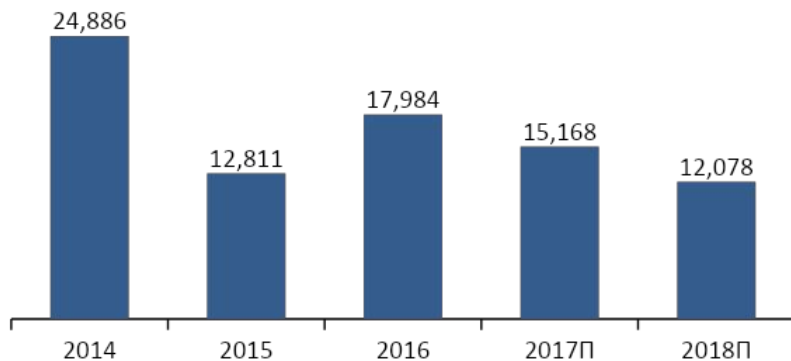


# ТЕХНОЛОГИЧЕСКОЕ ПРИСОЕДИНЕНИЕ

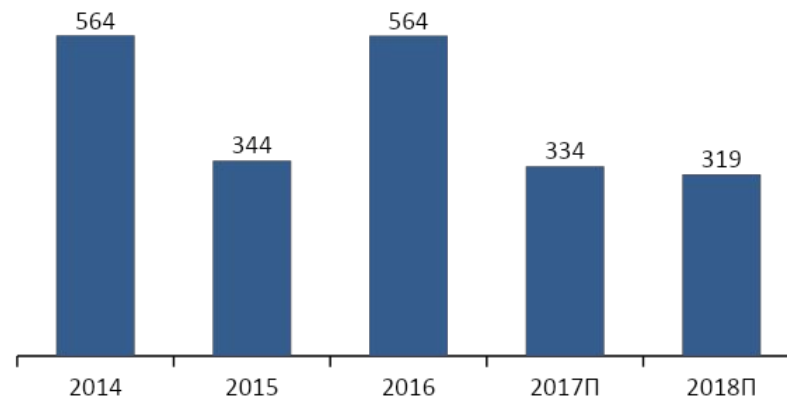
## Комментарии

- \* Рост числа присоединений к электрическим сетям Компании в 2016 году обусловлен заметным преобладанием физических лиц и СНТ в структуре потребителей.
- \* Объем подключаемой мощности после снижения в 2015 году увеличился в 2016 году в результате присоединения крупных заявителей.
- \* Различная динамика объема оказанных услуг в терминах мощности и количества подключений объясняется приоритетным развитием малого бизнеса и снижением платы за подключение мощности до 15 кВт.
- \* Утвержденный Советом директоров Бизнес-план Общества на 2017-2021 гг. предусматривает сдержанный прогноз и снижение объемов технологического присоединения, что обусловлено экономической ситуацией в регионах влияния.

## Количество присоединений, шт.

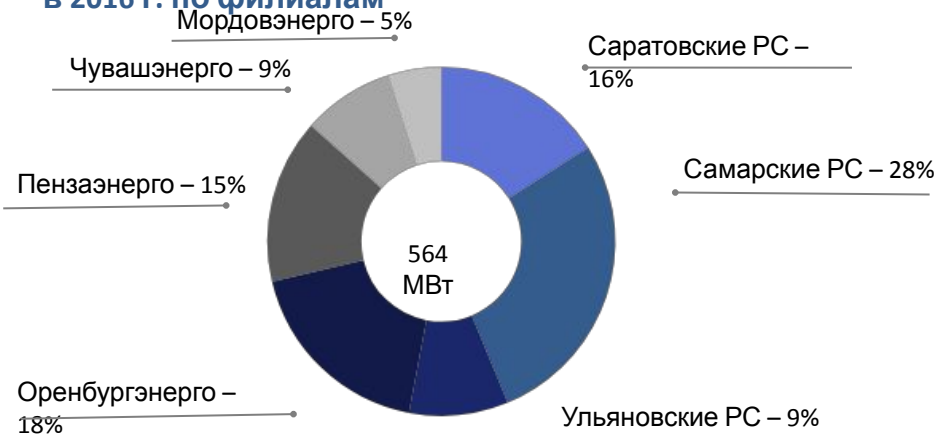


## Объем подключаемой мощности, МВт



## Распределение технологического присоединения

### в 2016 г. по филиалам

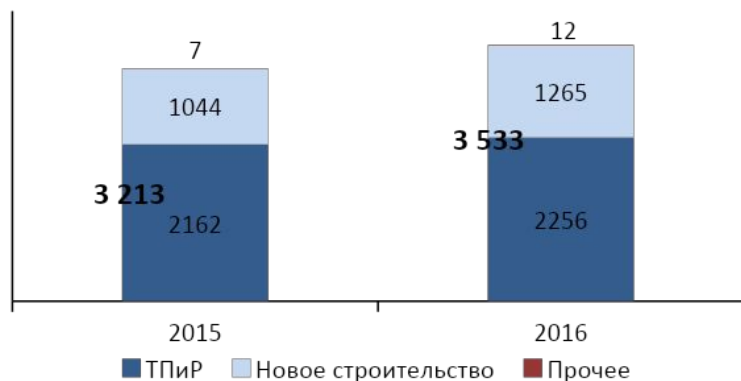


# ИНВЕСТИЦИИ В 2015–2016 гг.

## Комментарии

- \* Фактическое финансирование капитальных вложений за период 2015–2016 гг. составило 6 746 млн. руб. или 92% от плана.
- \* Увеличение финансирования капитальных вложений в 2016 году произошло за счет финансирования капитальных вложений из средств федерального бюджета в связи с реализацией инвестиционных проектов в рамках подготовки к Чемпионату мира по футболу 2018 г.
- \* Основной объем капитальных вложений за период 2015–2016 гг. направлен на техническое перевооружение и реконструкцию, повышение надежности функционирования распределительного электросетевого комплекса для предотвращения старения электросетевого оборудования.

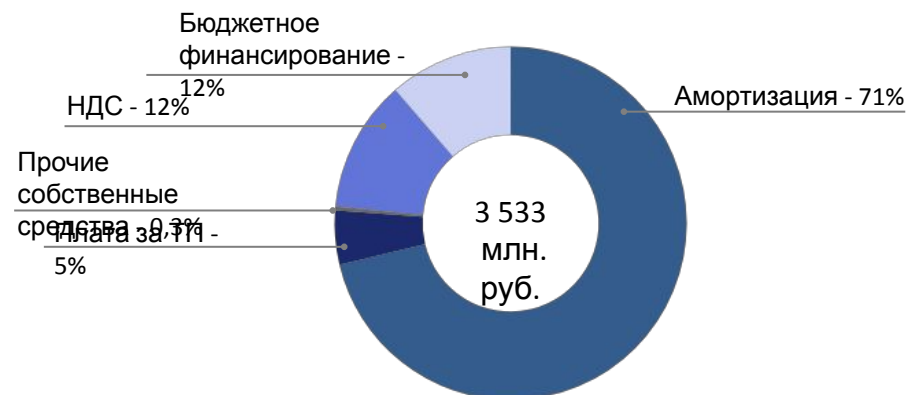
## Структура финансирования капитальных вложений, млн. руб.



## Финансирования капитальных вложений по филиалам, млн. руб.

	2015		2016	
	План	Факт	План	Факт
Саратовские РС	530	535	591	637
Самарские РС	812	844	1 716	937
Ульяновские РС	163	175	242	240
Мордовэнерго	333	344	371	364
Оренбургэнерго	599	597	719	714
Пензаэнерго	449	470	322	366
Чувашэнерго	242	249	229	276
<b>МРСК Волги</b>	<b>3 127</b>	<b>3 213</b>	<b>4 189</b>	<b>3 533</b>

## Источники инвестиционной программы 2016 года по финансированию



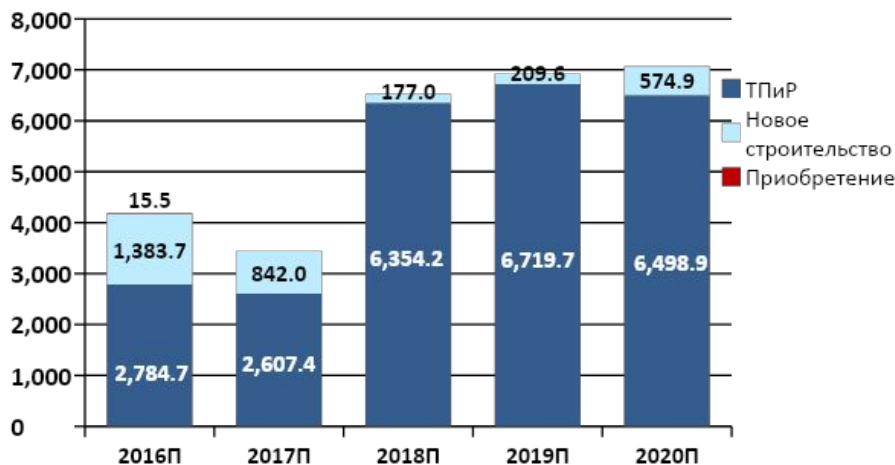


# ИНВЕСТИЦИИ В 2016–2020 гг.

## Комментарии

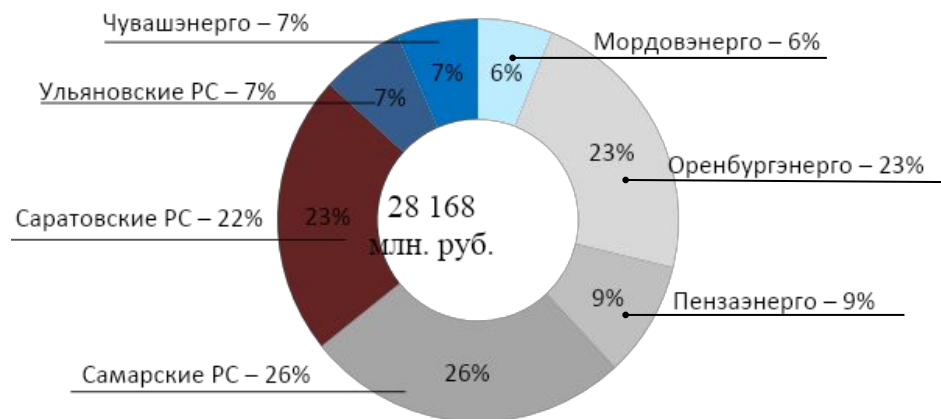
- \* Общий объем финансирования Компании на период 2016–2020 гг. предусмотрен в сумме 28 168 млн. руб., из которых 88,63% будет направлено на техническое перевооружение, 11,32% – на новое строительство, 0,06% – на приобретение основных средств.
- \* Ввод основных фондов на период 2016–2020 гг. планируется в сумме 24 955 млн. руб., ввод трансформаторной мощности – 1 841 МВА, ввод линий электропередачи – 2 588 км.
- \* В инвестиционную программу 2016–2020 гг. включено 27 приоритетных проекта со сметной стоимостью более 300 млн. руб. с НДС каждый.
- \* Согласно прогнозам собственные источники обеспечат 97% финансирования инвестиций в период 2016–2020 гг.

## Прогноз инвестиций на 2016–2020 гг.\*, млн. руб.

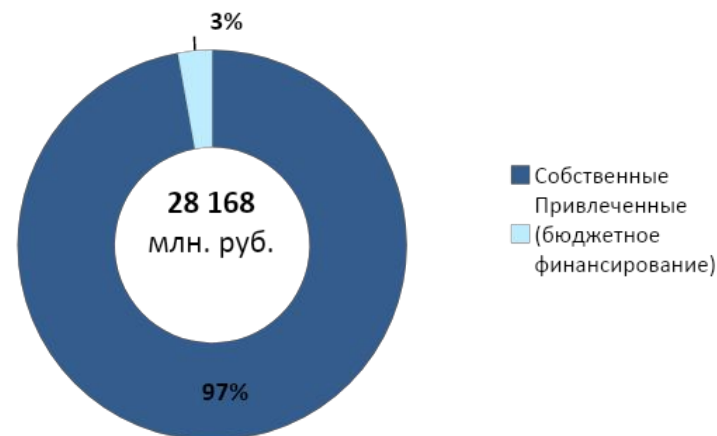


\* - согласно ИПР, утверждённой Приказом Минэнерго России от 22.12.2016 г. № 1383

## Структура инвестиций в 2016–2020 гг. по филиалам



## Источники финансирования инвестиций в 2016–2020 гг.

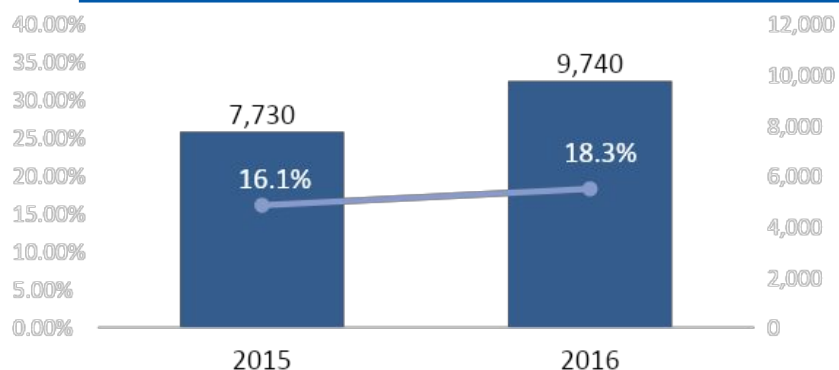


# ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

## Комментарии

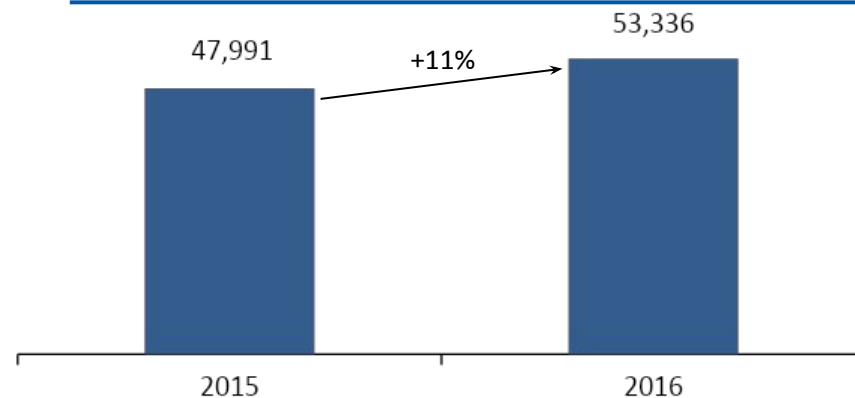
- \* Выручка в 2016 году увеличилась на 11% относительно 2015 года и составила 53,3 млрд. руб., что объясняется ростом тарифа на услуги по передаче э/э на 10,8%.
- \* В структуре выручки преобладает передача электроэнергии (98,8% в 2016 году). Технологическое присоединение и прочие виды деятельности суммарно обеспечили 1,2% доходов.
- \* Рентабельность по EBITDA в 2016 году составила 18,3% по сравнению с 16,1% в 2015 году.

## Динамика EBITDA и рентабельности EBITDA в 2015–2016 гг., млн. руб.<sup>1</sup>

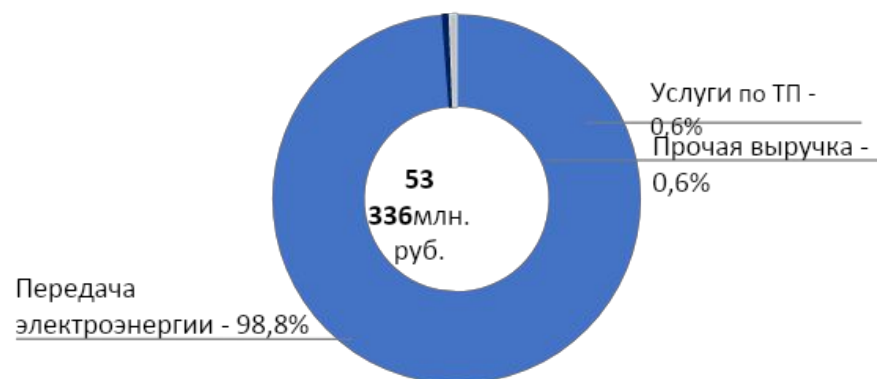


<sup>1</sup> EBITDA рассчитывается как прибыль до налогообложения без учета процентных расходов и амортизации

## Динамика выручки в 2015–2016 гг., млн. руб.



## Структура выручки за 2016 год



# УПРАВЛЕНИЕ ИЗДЕРЖКАМИ

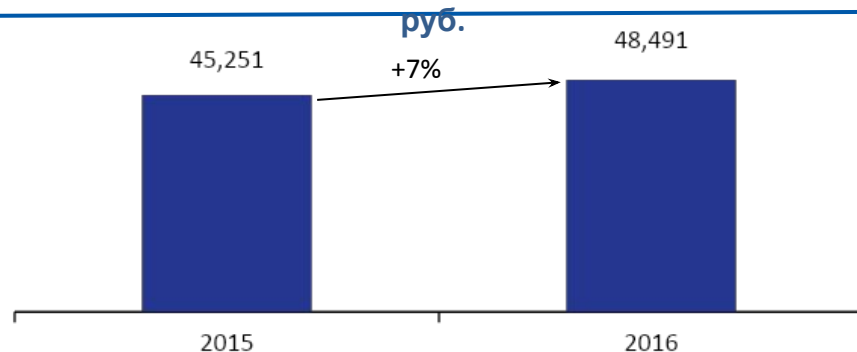
## Комментарии

- \* Темп роста операционных расходов в 2016 году был ниже темпа роста выручки, что привело к увеличению операционной рентабельности.
- \* В структуре операционных расходов преобладают затраты по оплате услуг ФСК ЕЭС и распределительных компаний по передаче электроэнергии (40% в 2016 году), затраты на приобретение э/э (16%) и расходы на персонал (24%).

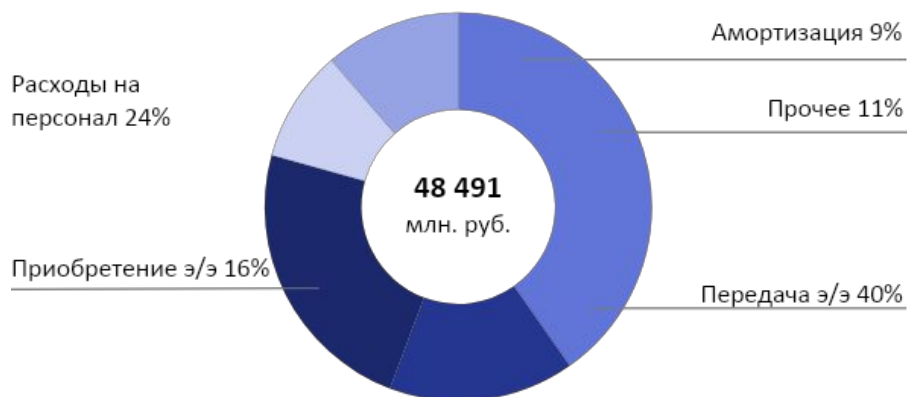
## Мероприятия по оптимизации издержек

- \* В Компании утверждена Программа повышения операционной эффективности и сокращения расходов (Программа). Основными направлениями Программы являются:
  - повышение эффективности процесса управления ТОиР;
  - повышение эффективности управления оборотным капиталом;
  - повышение эффективности управления основными средствами;
  - повышение эффективности системы управления закупочной деятельностью и цепочками поставок;
  - внедрение современных технологий и использование инноваций;
  - оптимизация системы мотивации и оплаты труда персонала;
  - совершенствование организационно-функциональной структуры, оптимизация численности персонала;
  - повышение энергетической эффективности.
- \* Реализация мероприятий Программы позволила Компании обеспечить снижение операционных расходов в соответствии с Директивой Правительства РФ от 04.07.2016 г. № 4750п-П13 за 2016 год относительно уровня 2015 года, которое составило 10%.

## Динамика операционных расходов в 2015–2016 гг., млн. руб.



## Структура операционных расходов в 2016 году



# УПРАВЛЕНИЕ ОБОРОТНЫМ КАПИТАЛОМ

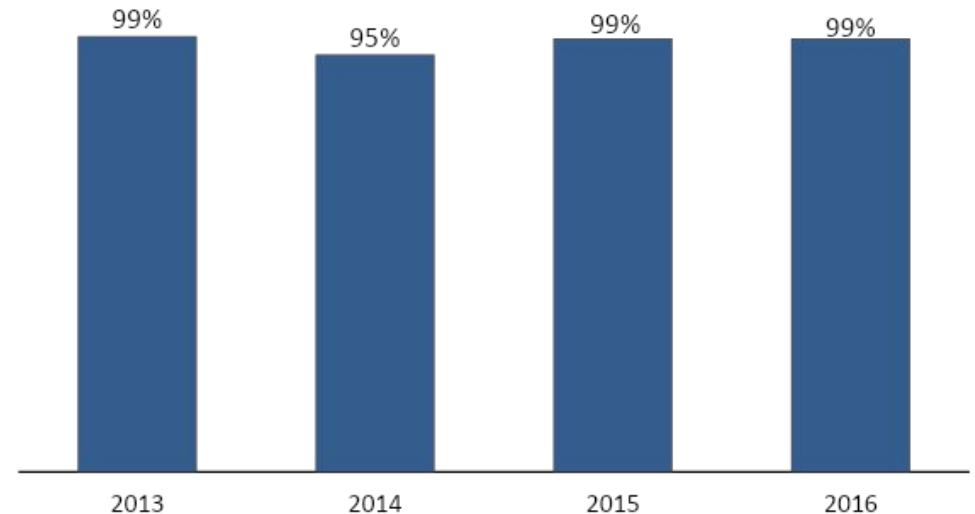
## Комментарии

- \* Как в настоящее время, так и в ретроспективе, уровень собираемости платежей ПАО «МРСК Волги» находится на высоком уровне.
- \* Уровень дебиторской задолженности по состоянию на 31.12.2016 года – 7 807 млн. руб.
- \* В целях эффективного управления оборотными активами Компания регулярно осуществляет контроль за изменением объема и структуры дебиторской задолженности.
- \* Ежеквартально Компания утверждает план-график мероприятий по снижению просроченной дебиторской задолженности на текущий квартал. После окончания каждого квартала проводится план-факт анализ работы с задолженностью

## Меры, предпринимаемые Компанией по снижению и недопущению роста дебиторской задолженности

- \* Обращения в адрес губернаторов и глав администраций и инициирование заседаний Штабов по обеспечению безопасности энергоснабжения региона
- \* Обращения в Прокуратуру и УФСБ
- \* Подача искового заявления в Арбитражный суд о взыскании с контрагента основного долга, а также процентов за пользование чужими денежными средствами
- \* Подача заявления о принятии Арбитражным судом обеспечительных мер, путем наложения ареста на денежные средства должника
- \* Введение ограничения режима потребления в отношении объектов гарантирующих поставщиков/энергосбытовых компаний

## Уровень расчетов за услуги по передаче электроэнергии (процент оплаты)





# ДОЛГОВАЯ ПОЛИТИКА

## Комментарии<sup>1</sup>

- \* В Компании утверждено Положение о кредитной политике, на основании которого рассчитываются лимиты долговой позиции<sup>2</sup>:

Вид лимита	Максимальный лимит	Целевой лимит
Лимит по среднесрочной ликвидности	Краткосрочный заемный капитал ≤ Среднесрочные ликвидные оборотные активы /1,5 + Свободный кредитный лимит	Краткосрочный заемный капитал ≤ Среднесрочные ликвидные оборотные активы + Свободный кредитный лимит
Лимит по финансовому рычагу	Заемный капитал ≤ Собственный капитал	Заемный капитал ≤ Собственный капитал * 1,5
Лимит по покрытию долга	Долгосрочный заемный капитал ≤ EBITDA * 3	Долгосрочный заемный капитал ≤ EBITDA * 4
Лимит по покрытию обслуживания	Обслуживание долга (4 квартала) ≤ EBITDA / 4	Обслуживание долга (4 квартала) ≤ EBITDA / 3

- \* **Долговая позиция** Компании находится в соответствии со всеми действующими лимитами.
- \* Весь долг Компании номинирован в рублях и имеет фиксированную процентную ставку.
- \* Средневзвешенная процентная ставка по кредитному портфелю составляет 10,01% годовых<sup>1</sup>.
- \* Действующие кредитные соглашения включают в себя ограничение по коэффициенту: Финансовый Долг/EBITDA<sup>2</sup> ≤ 4.0
- \* Все кредиты являются необеспеченными. Компания намерена и в дальнейшем привлекать ресурсы без обеспечения/залога.

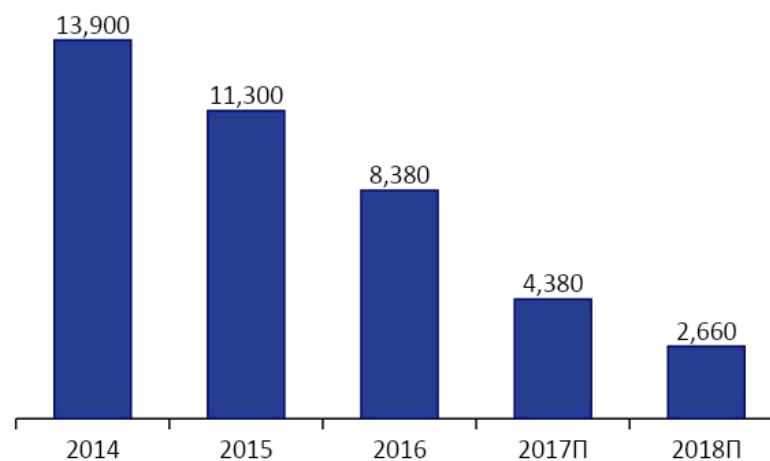
<sup>1</sup> По состоянию на 31.12.2016

<sup>2</sup> Рассчитываются на основании отчетности ПАО «МРСК Волги» по РСБУ

## Структура долга по источникам заимствований<sup>1</sup>



## Динамика размера ссудной задолженности (по основной сумме долга) на конец года, млн. руб.



# УПРАВЛЕНИЕ ЛИКВИДНОСТЬЮ

## Комментарии

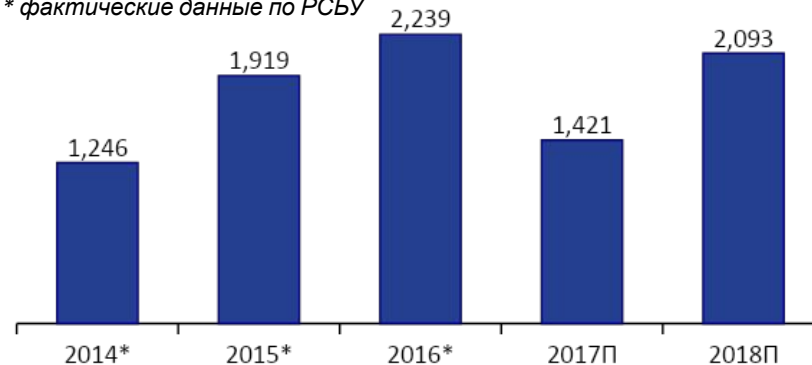
- Имеющиеся по состоянию на 31.03.2017 г. долгосрочные свободные лимиты по действующим кредитным договорам позволяют обеспечить привлечение 8 300 млн. руб.
- Все кредитные линии являются возобновляемыми.
- Заключены договоры кредитования в форме овердрафта на общую сумму 2 000 млн. руб.
- Остаток денежных средств на счетах Компании по состоянию на 31.12.2016 г. составляет более 2 млрд. руб.

## Доступные кредитные линии

Кредитор	Тип кредитной линии	Валюта	Процентная ставка	Срок окончания договора	Доступный остаток, млн. руб.
Сбербанк	Возобновляемая	Рубль	9,75%	29/12/2019	2 300
Газпромбанк	Возобновляемая	Рубль	9,80%	10/12/2021	1 800
Газпромбанк	Возобновляемая	Рубль	10,20%	10/12/2021	1 200
Газпромбанк	Возобновляемая	Рубль	10,20%	28/12/2020	3 000
Итого					8 300

## Динамика остатков денежных средств на конец года, млн. руб.

\* фактические данные по РСБУ



## Облигационные выпуски

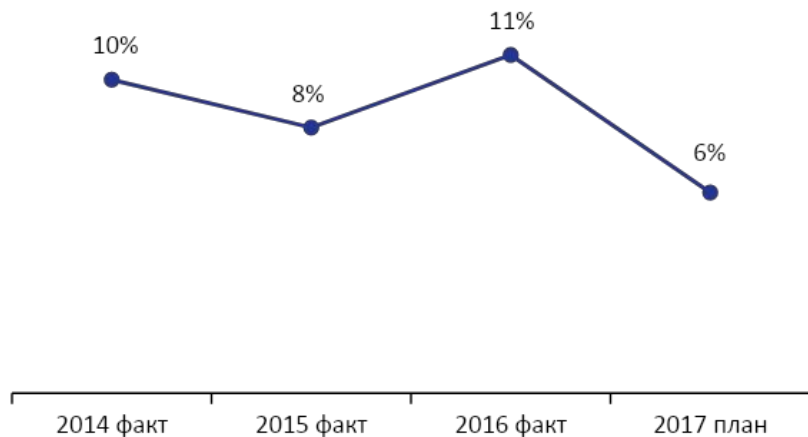
- В Списке ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО Московская биржа, находятся неразмещенные облигации ПАО «МРСК Волги» на общую сумму 43 000 млн. руб.:

Серия облигаций	Сумма, млн. руб.	Срок, дней
БО-03	5 000	3 640
БО-04	5 000	3 640
БО-05	4 000	3 640
БО-06	4 000	3 640
001P	До 25 000	До 10 920

- В случае необходимости Компания может воспользоваться альтернативным вариантом привлечения средств

# КЛЮЧЕВЫЕ ПРЕДПОСЫЛКИ

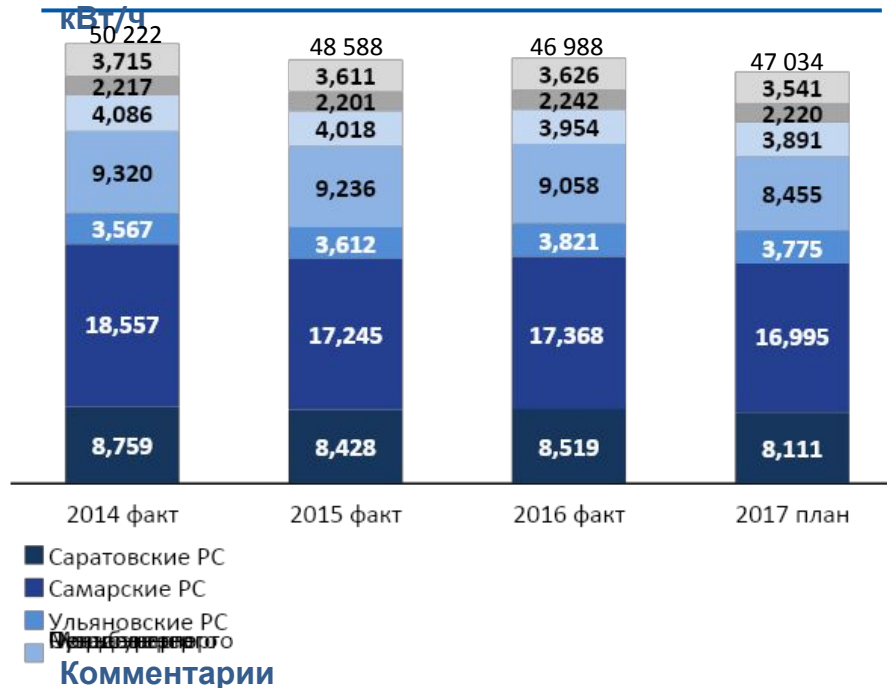
## Прогноз темпа роста тарифа на передачу электроэнергии



### Комментарии

- \* Темп роста тарифа на услуги по передаче электроэнергии в 2016 г. составил 11% в среднем по году и ожидается на уровне 6% - в 2017 г.

## Прогноз объема передачи электроэнергии, млн. кВт/ч

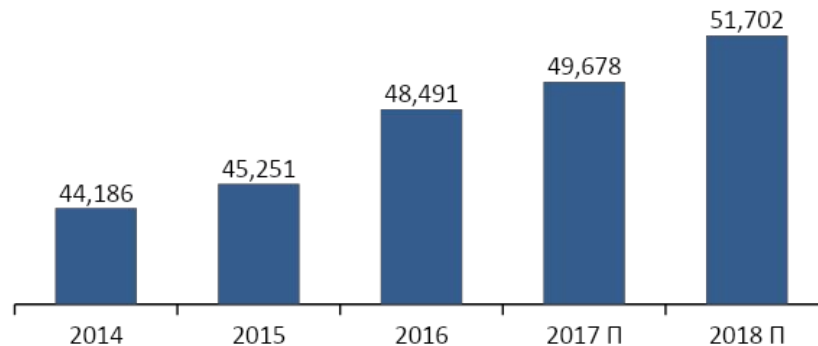
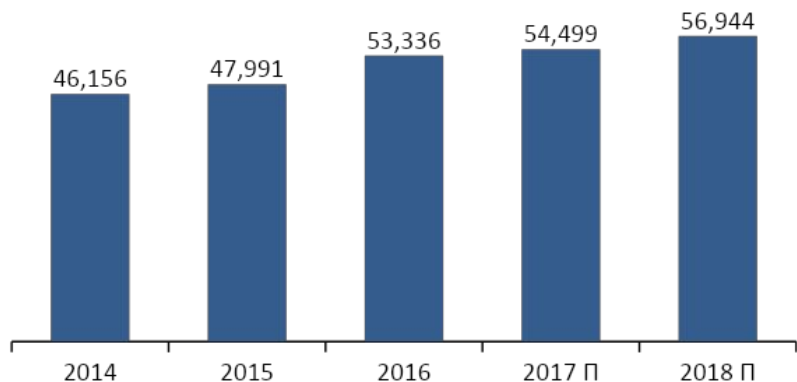


### Комментарии

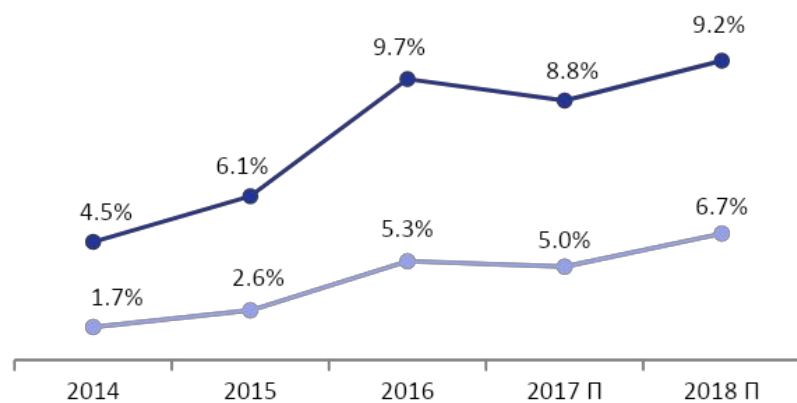
- \* Положительная динамика объемов услуг по передаче электроэнергии в 2016 г. против 2015 г. обусловлена ростом полезного отпуска энергии крупным потребителям, таким как, ООО «ГазпромтрансгазСаратов», ОАО «ЕПК Саратов», ОАО «Русэнергоресурс», АО «Самаранефтегаз», АО «Транснефть» и др.
- \* В 2017 г. снижение полезного отпуска энергии ожидается на 3%, что обусловлено снижением потребления крупными промышленными потребителями, а также вызвано переходом отдельных потребителей филиалов ПАО "МРСК Волги" на прямые расчеты с ПАО "ФСК ЕЭС" и собственную генерацию.

# ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Операционные расходы, млн. руб.

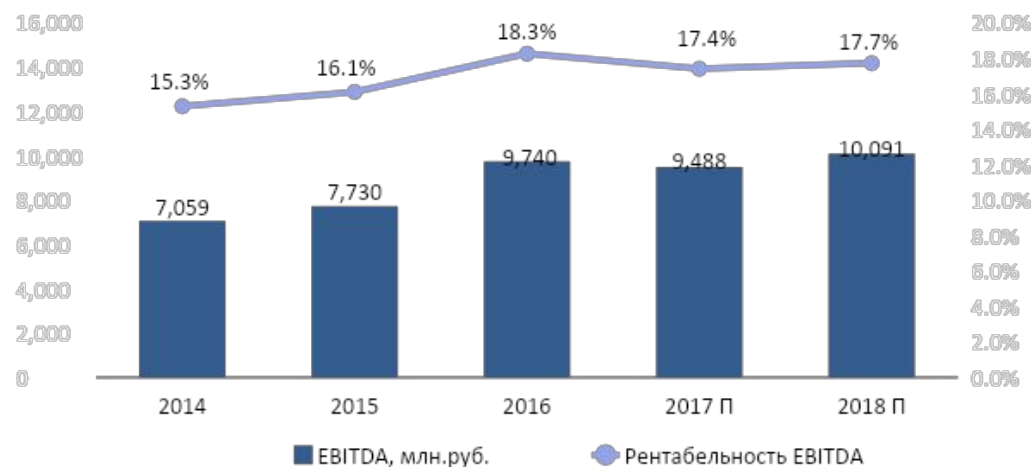


Показатели рентабельности



- Рентабельность чистой прибыли
- Рентабельность операционной прибыли

ЕБИТДА и рентабельность ЕБИТДА





## Контакты IR-службы:

**Бурцева Юлия Геннадьевна –  
заместитель начальника департамента  
корпоративного управления  
и взаимодействия с акционерами**

**тел.: (8452) 30-24-89**

**факс: (8452) 28-34-82**

**e-mail: [ir@mnsk-volgi.ru](mailto:ir@mnsk-volgi.ru)**