

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. км²
- ★ 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
Отпуск электроэнергии в сеть (млн. кВт/ч)	52 908	53 042
Количество подстанций (шт.):	46 966	47 054
- напряжением 35-220 кВ	1 696	1 698
- напряжением 6-35/0,4 кВ	45 270	45 356
Объем подключенной мощности (МВт)	672,4	563,8
Протяженность ВЛ по трассе (км)	214 916,8	215 217,6
Протяженность КЛ по трассе (км)	1 553,85	1 591,1

КЛЮЧЕВЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

млн. руб.

Наименование показателя (по МСФО)	2015 год	2016 год	Изменение, %
Выручка (всего), в том числе:	47 991	53 336	11,1%
<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>
Операционные расходы	45 251	48 491	7,2%
Прочие доходы	178	332	86,5%
Операционная прибыль	2 917	5 177	77,5%
ЕВИТДА	7 730	9 740	26,0%
ЕВИТДА margin, %	16,1%	18,3%	-
Прибыль за период	1 268	2 804	121,1%
Прибыль за период margin, %	2,6%	5,3%	-

млн. руб.

Наименование показателя (по РСБУ)	2015 год	2016 год	Изменение, %
Выручка (всего), в том числе:	47 860	53 211	11,2%
<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>
Себестоимость	44 574	47 349	6,2%
Прибыль от продаж	2 202	4 678	112,5%
Прибыль от продаж margin, %	4,6%	8,8%	-
ЕВИТДА	7 676	9 819	27,9%
ЕВИТДА margin, %	16,0%	18,5%	-
Чистая прибыль	243	1 378	467,2%
Чистая прибыль margin, %	0,5%	2,6%	-



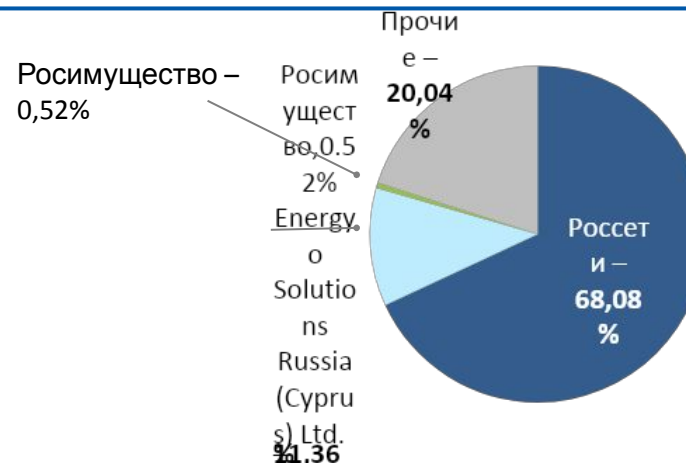
СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА

- * 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

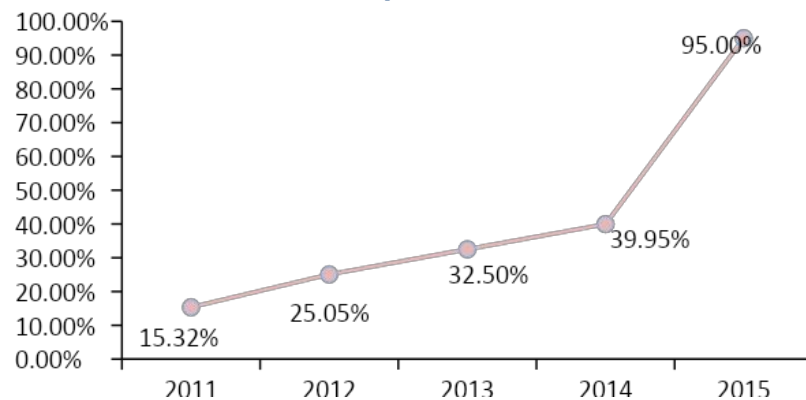
Дивидендная политика

- * 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.

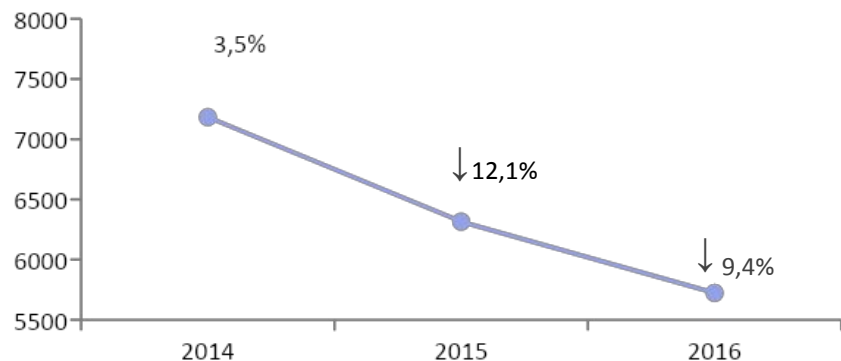


Доля объявленных дивидендов в чистой прибыли отчетного года

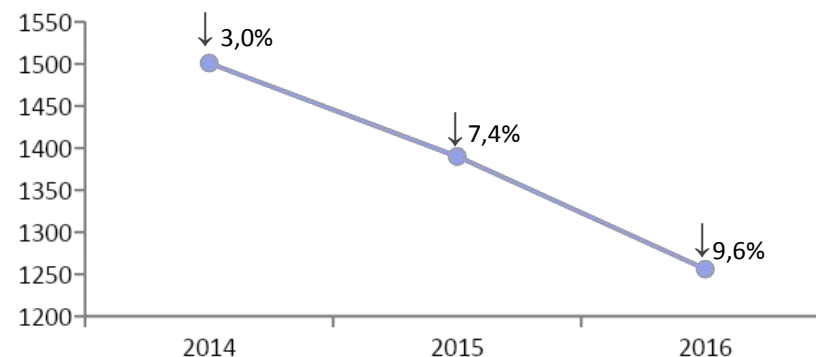


ПОКАЗАТЕЛИ НАДЕЖНОСТИ

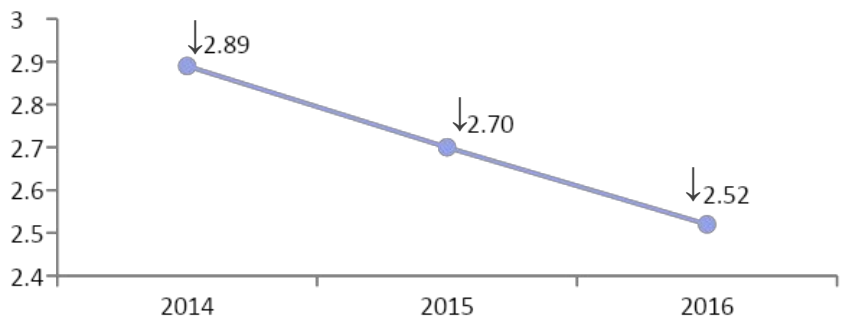
Количество технологических нарушений по сети 6 кВ и выше, шт.



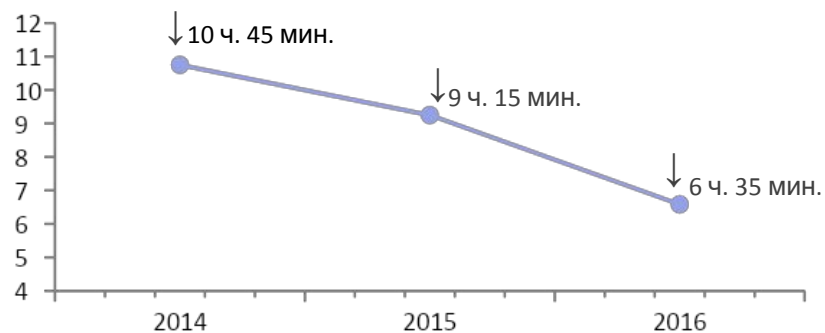
Количество технологических нарушений по сети 110 кВ и выше, шт.



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

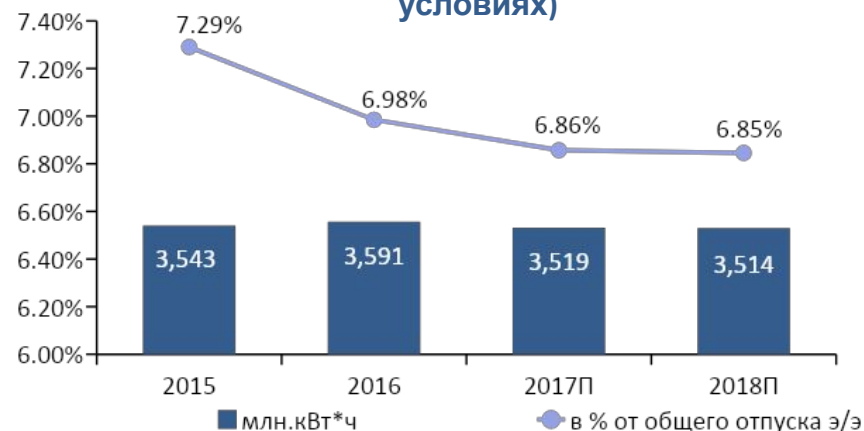
Комментарии

- * 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.

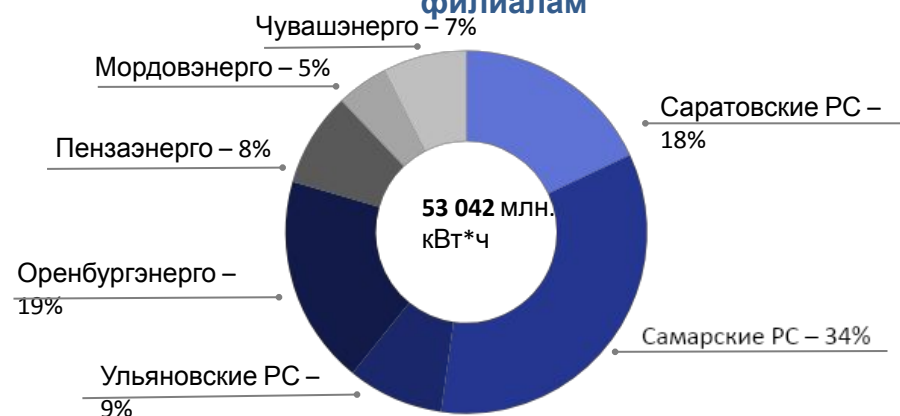
Общий отпуск электроэнергии в сеть, млн. кВт/ч



Потери электроэнергии (в сопоставимых условиях)



Распределение передачи электроэнергии в 2016 г. по филиалам

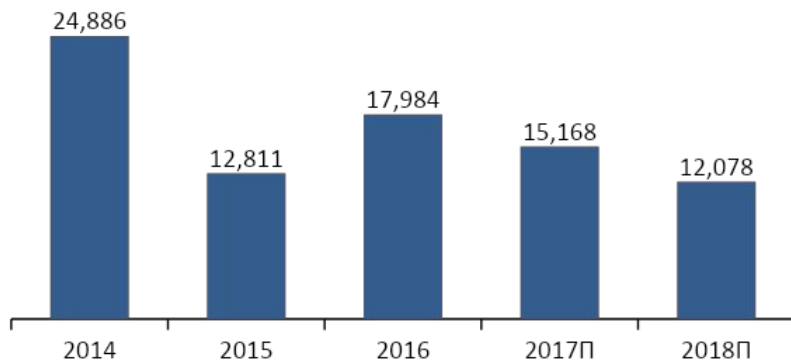


ТЕХНОЛОГИЧЕСКОЕ ПРИСОЕДИНЕНИЕ

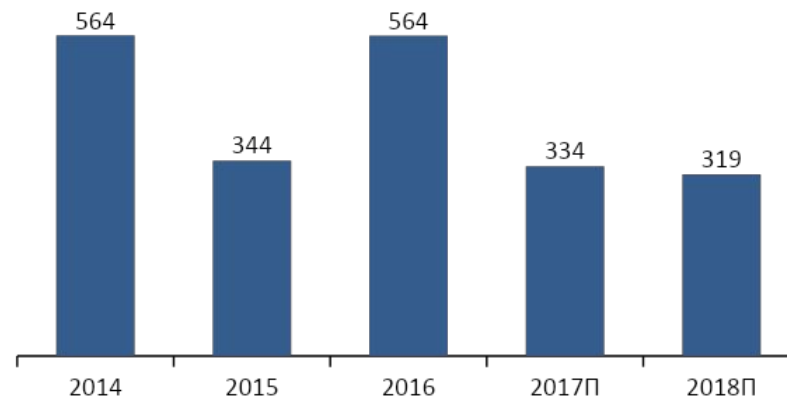
Комментарии

- * 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.

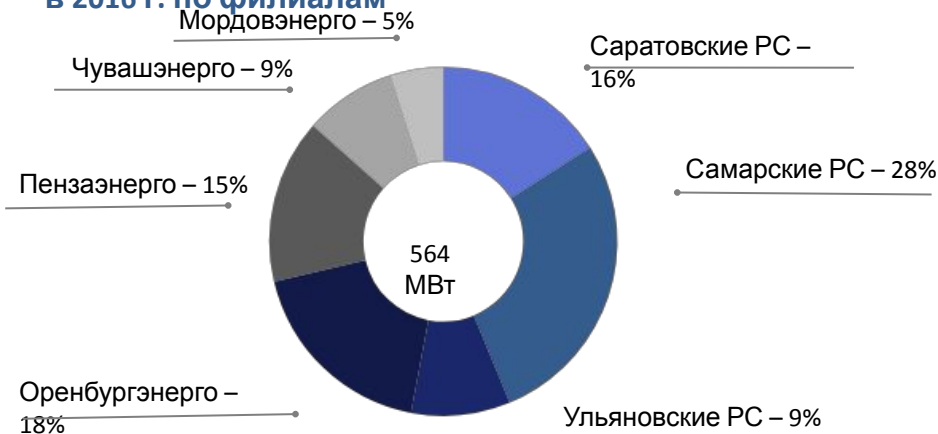


Объем подключаемой мощности, МВт



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.

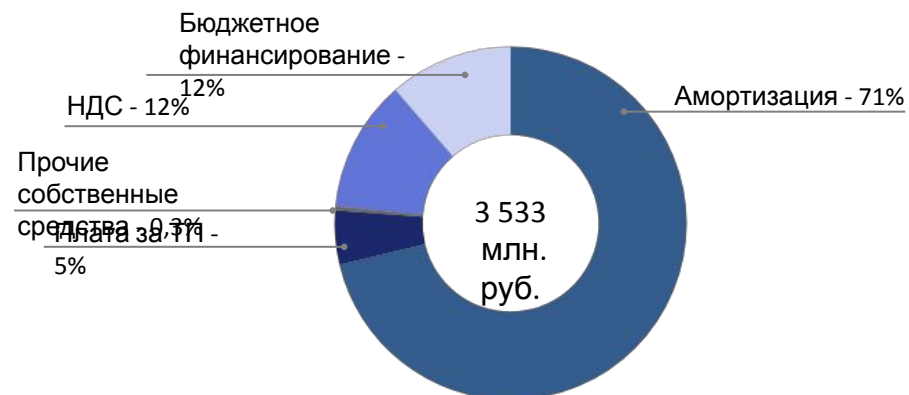
Структура финансирования капитальных вложений, млн. руб.



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
МРСК Волги	3 127	3 213	4 189	3 533

Источники инвестиционной программы 2016 года по финансированию

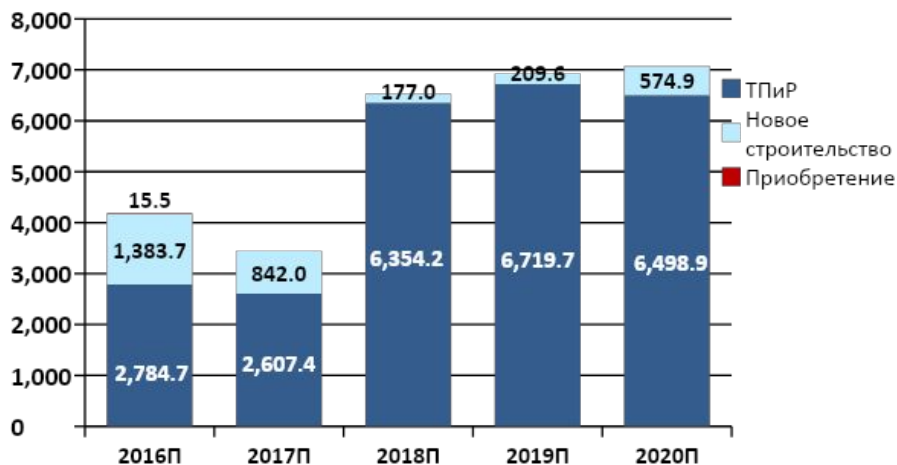


ИНВЕСТИЦИИ В 2016–2020 гг.

Комментарии

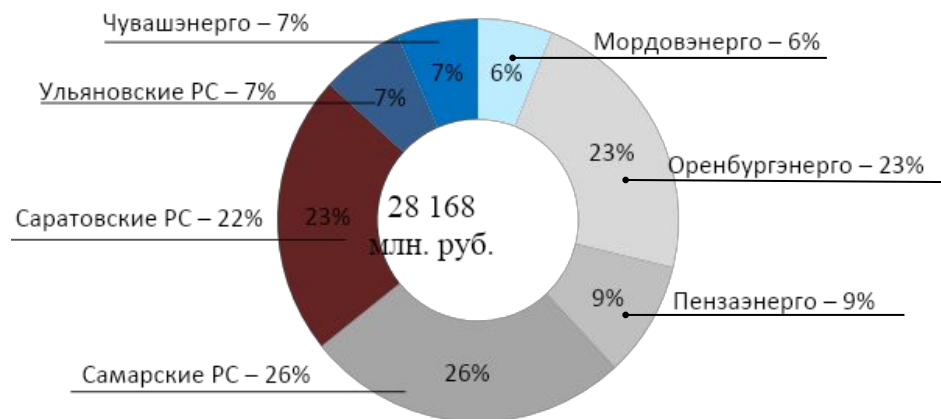
- * Общий объем финансирования Компании на период 2016–2020 гг. предусмотрен в сумме 28 168 млн. руб., из которых 88,63% будет направлено на техническое перевооружение, 11,32% – на новое строительство, 0,06% – на приобретение основных средств.
- * Ввод основных фондов на период 2016–2020 гг. планируется 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.

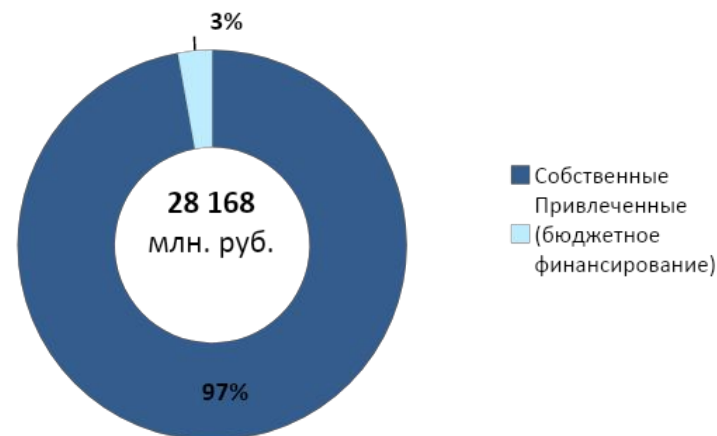


* - согласно ИПР, утверждённой Приказом Минэнерго России от 22.12.2016 г. № 1383

Структура инвестиций в 2016–2020 гг. по филиалам



Источники финансирования инвестиций в 2016–2020 гг.

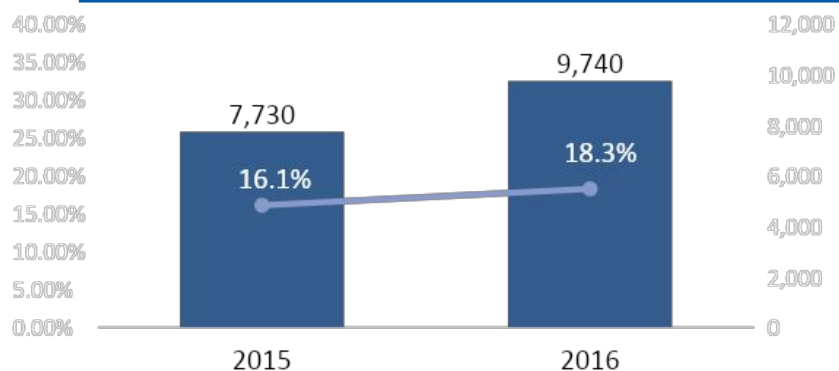


ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

Комментарии

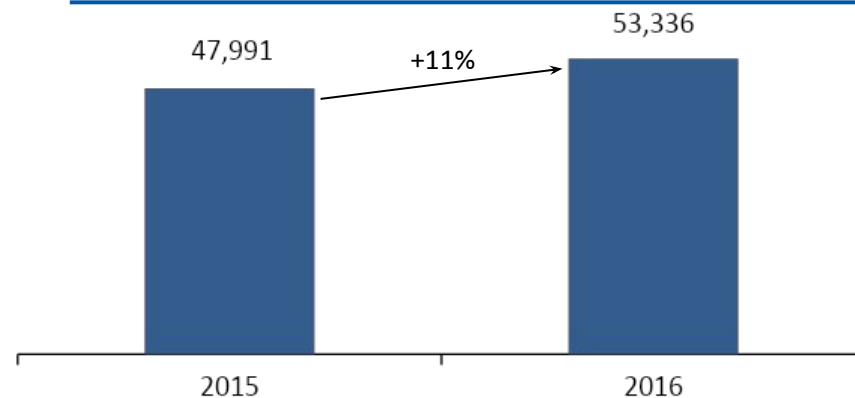
- * Выручка в 2016 году увеличилась на 11% относительно 2015 года и составила 53,3 млрд. руб., что объясняется ростом тарифа на услуги по передаче э/э на 10,8%.
- * В структуре выручки преобладает передача электроэнергии (98,8% в 2016 году). Технологическое присоединение и прочие виды деятельности суммарно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

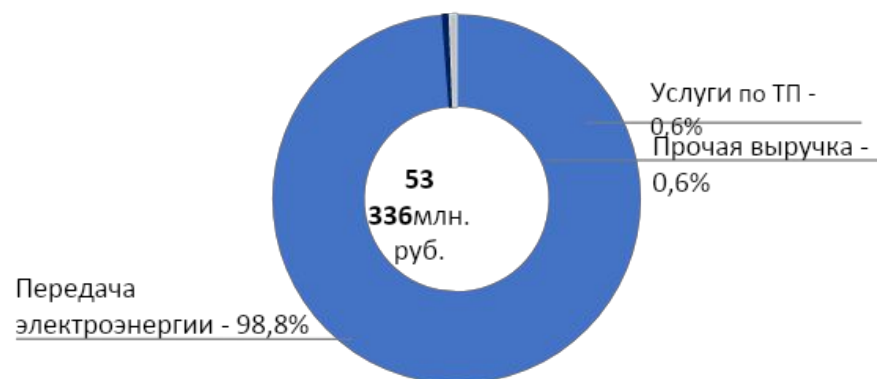


¹ EBITDA рассчитывается как прибыль до налогообложения без учета процентных расходов и амортизации

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



Структура выручки за 2016 год



УПРАВЛЕНИЕ ИЗДЕРЖКАМИ

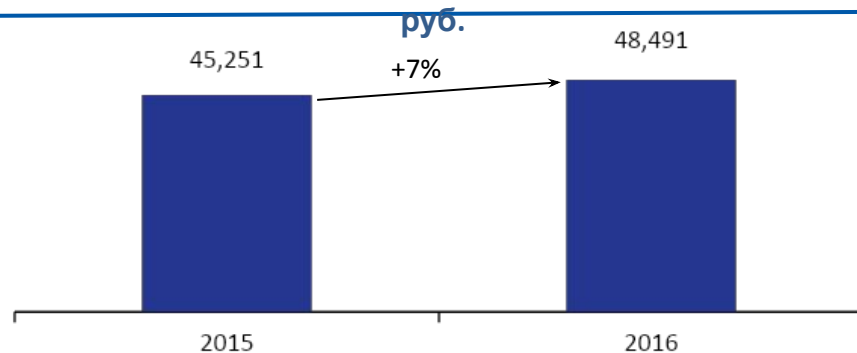
Комментарии

- * 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%).

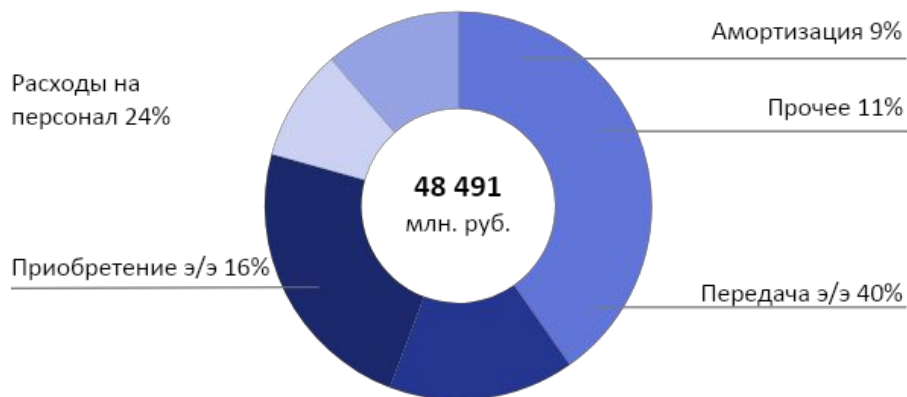
Мероприятия по оптимизации издержек

- * 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

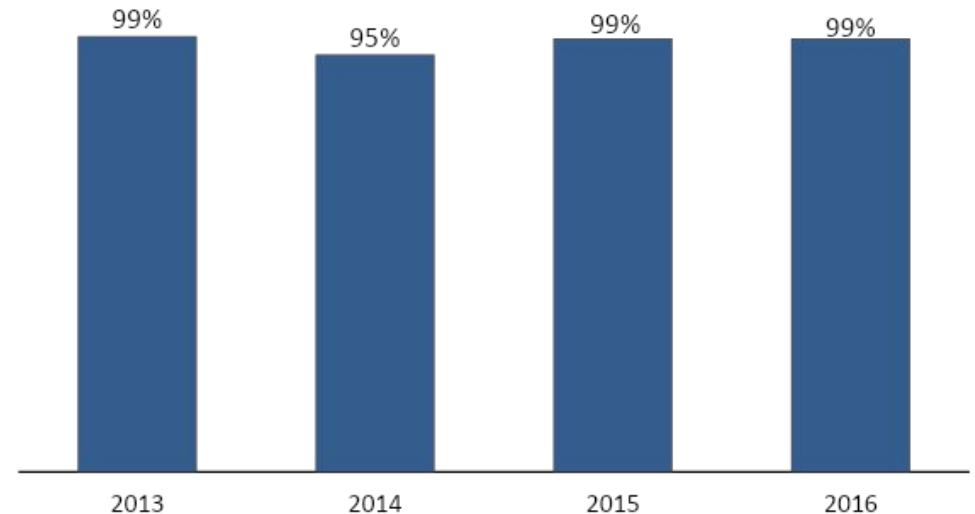
Комментарии

- * 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

Комментарии¹

- * В Компании утверждено Положение о кредитной политике, на основании которого рассчитываются лимиты долговой позиции²:

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% годовых¹.
- * Действующие кредитные соглашения включают в себя ограничение по коэффициенту: Финансовый Долг/EBITDA² ≤ 4.0
- * Все кредиты являются необеспеченными. Компания намерена и в дальнейшем привлекать ресурсы без обеспечения/залога.

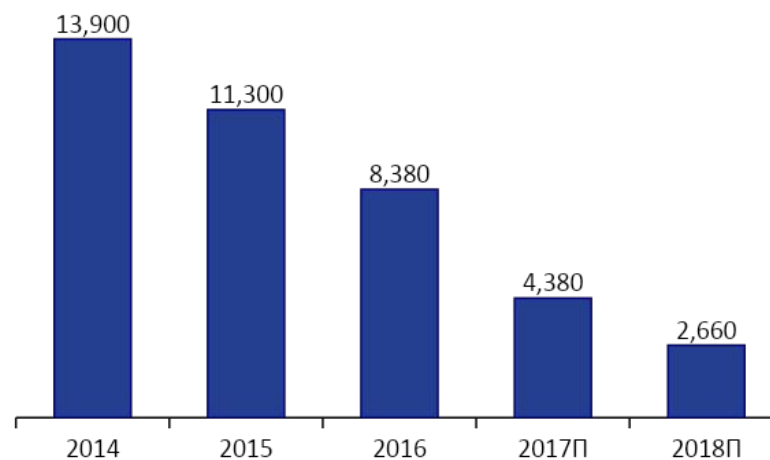
¹ По состоянию на 31.12.2016

² Рассчитываются на основании отчетности ПАО «МРСК Волги» по РСБУ

Структура долга по источникам заимствований¹



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



УПРАВЛЕНИЕ ЛИКВИДНОСТЬЮ

Комментарии

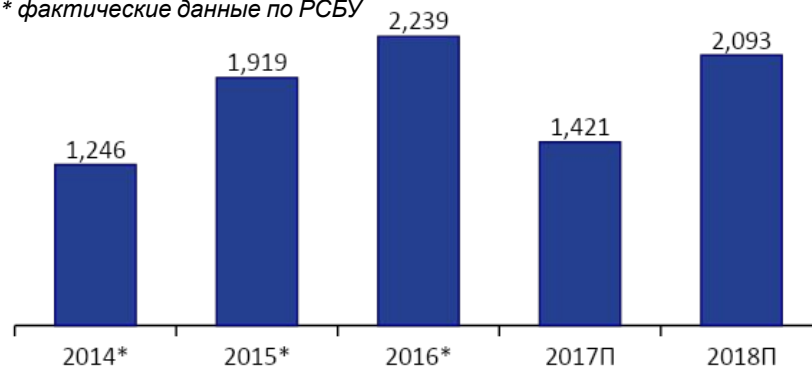
- Имеющиеся по состоянию на 31.03.2017 г. долгосрочные свободные лимиты по действующим кредитным договорам позволяют обеспечить привлечение 8 300 млн. руб.
- Все кредитные линии являются возобновляемыми.
- Заключены договоры кредитования в форме овердрафта на общую сумму 2 000 млн. руб.
- Остаток денежных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

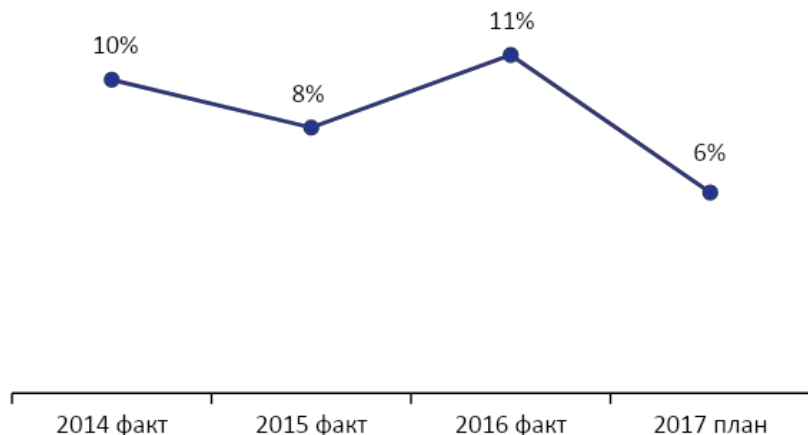
- В Списке ценных бумаг, допущенных к торгам в ПАО Московская биржа, находятся неразмещенные облигации ПАО «МРСК Волги» на общую сумму 43 000 млн. руб.:

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

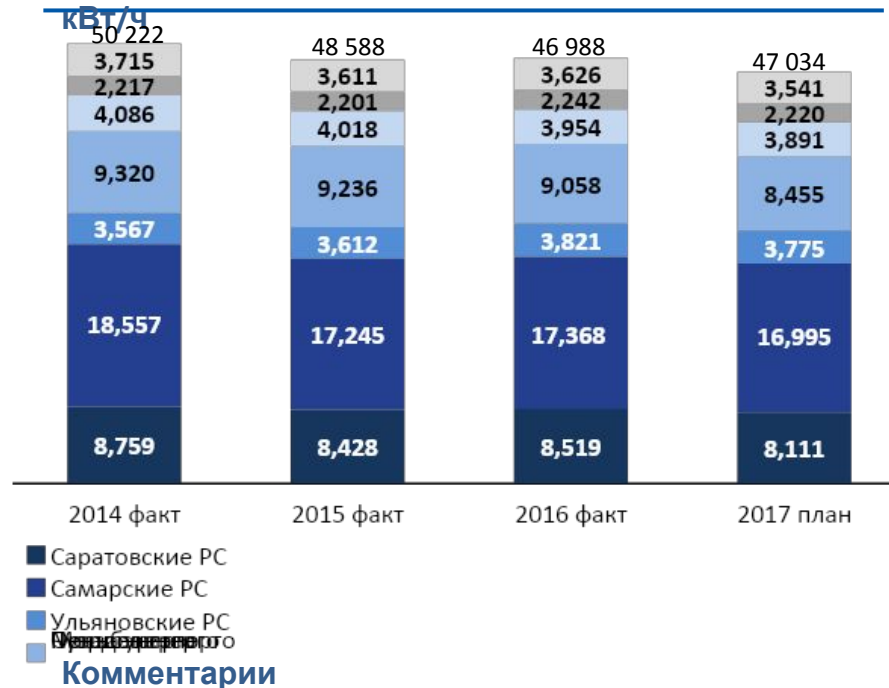
Прогноз темпа роста тарифа на передачу электроэнергии



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

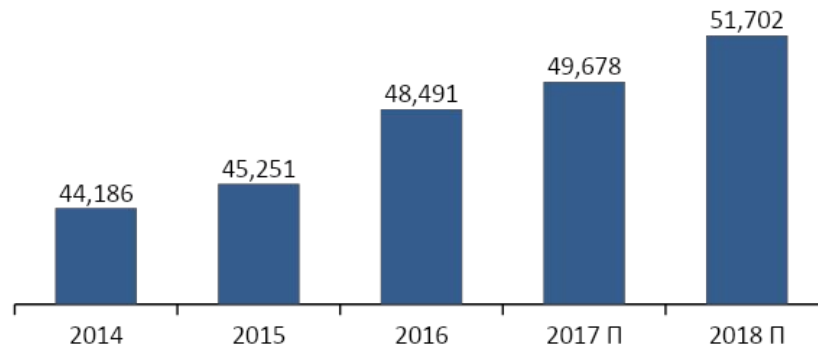
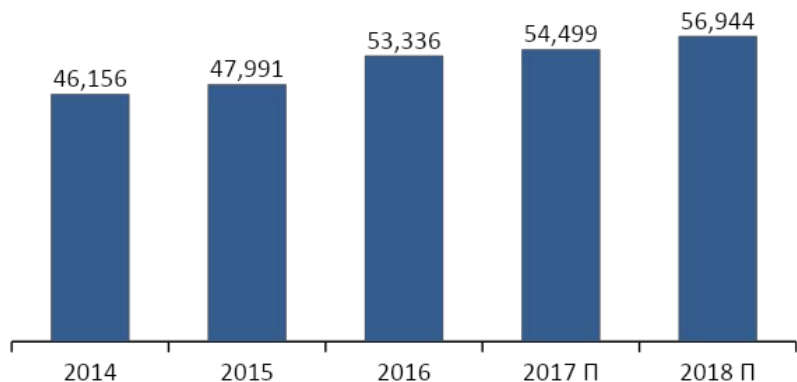


Комментарии

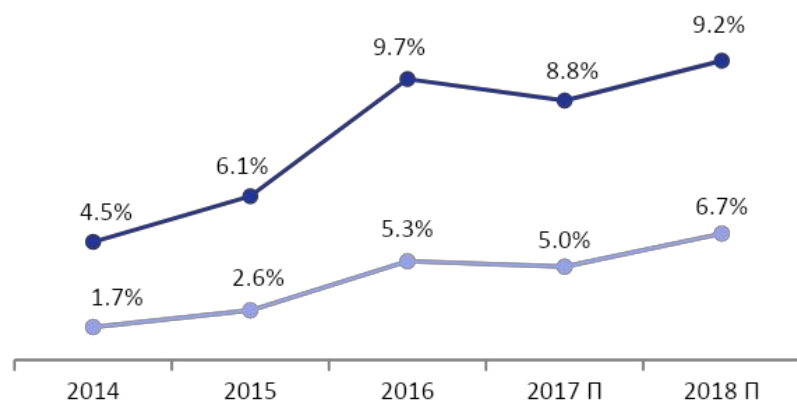
- * Положительная динамика объемов услуг по передаче электроэнергии в 2016 г. против 2015 г. обусловлена ростом полезного отпуска энергии крупным потребителям, таким как, ООО «ГазпромтрансгазСаратов», ОАО «ЕПК Саратов», ОАО «Русэнергоресурс», АО «Самаранефтегаз», АО «Транснефть» и др.
- * В 2017 г. снижение 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.

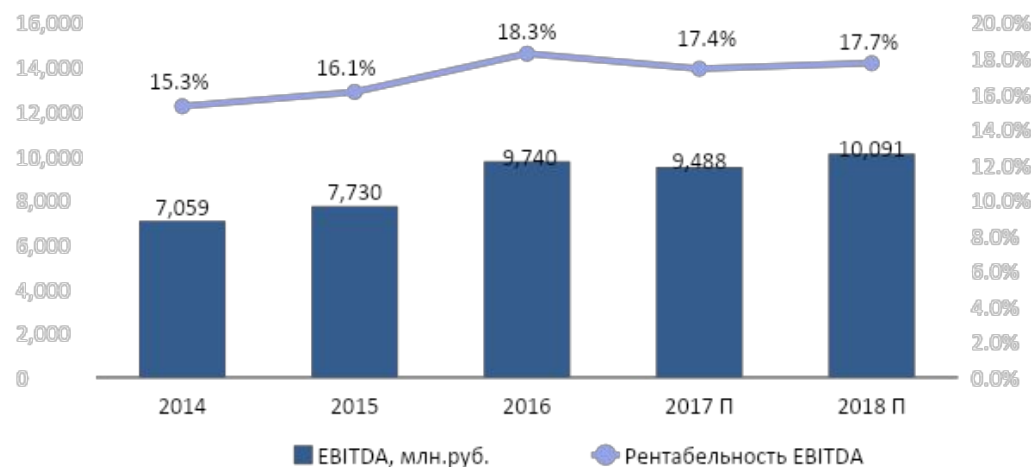


Показатели рентабельности



- 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