



# Федеральная Сетевая Компания

## Презентация для инвесторов

Андрей Казаченков  
Заместитель Председателя Правления



28 Марта 2011  
Лондон

# Отказ от ответственности

Материалы, представленные в настоящей презентации, были подготовлены исключительно для внутреннего пользования руководством Компании на встречах с инвесторами, при участии ограниченного количества организаций-инвесторов, принявших предложение на участие во встречах и обязательства по сохранению конфиденциальности содержания настоящей Презентации.

Настоящая Презентация не является и не должна быть истолкована ни как часть предложения продажи, выпуска, или предложения оферты на приобретение ценных бумаг Компании, или какой-либо из ее дочерних компаний, задействованной в любой области, ни как побуждение к участию в инвестировании. Ни часть данной Презентации, ни сам факт ее распространения не следует рассматривать как основание для принятия какого-либо решения, связанного с заключением контракта, принятием обязательств или инвестированием средств. Настоящая Презентация не является рекомендацией относительно ценных бумаг Компании.

Настоящая Презентация не предназначена для распространения или использования организацией или лицом, являющимся гражданином или проживающим в районе, штате, государстве или подведомственной области, где распространение, публикация, наличие или использование подобных документов противоречит закону или регламенту, требует регистрации или лицензирования в данной области.

Заявления о перспективах, приведенные в данной Презентации, основаны на ряде допущений, многие из которых, в свою очередь, основаны на дальнейших допущениях, включая (но не ограничиваясь): исследование руководством эксплуатационных трендов за истекший период времени, данных, содержащихся в протоколах Компании или других данных, предоставленных третьими лицами. Эти допущения по своей природе предусматривают значительные неточности и наличие непредвиденных обстоятельств, которые сложно или невозможно прогнозировать, поскольку их невозможно контролировать, и как следствие, ожидания и прогнозы, заявленные в допущениях могут быть неоправданны. Кроме того, важными факторами, которые, по мнению Компании, могут обусловить принципиальные отличия фактических результатов от рассматриваемых в заявлениях о перспективах, являются: достижение прогнозируемых уровней рентабельности, роста, затрат и новых поступлений, своевременная разработка новых проектов, влияние конкурентного ценообразования, возможность получить необходимые разрешения от надзорных органов, а также общие деловые условия и состояние мировой экономики. Предыдущие достижения не следует рассматривать как гарантию будущих результатов, Компания не делает никаких заявлений и не дает гарантий (прямых или косвенных) относительно получения прогнозируемых результатов в будущем.

# Краткий обзор листинга

## Компания

- Открытое акционерное общество «Федеральная Сетевая Компания Единой Энергетической Системы» (**ФСК**)

## Сектор

- Электроэнергетика

## Листинг

- Листинг обыкновенных акций на РТС/ММВБ, ГДР на Лондонской фондовой бирже (ЛФБ)
- ГДР допущены к листингу и торговле на ЛФБ 28 марта 2011
- Тикеры: FEES RU на РТС, FEES RX на ММВБ, FEES на ЛФБ

## Соотношение ГДР/акция

- Одна ГДР равна 500 акциям

## Встречи с инвесторами

- Менеджмент ФСК проведет встречи с крупнейшими инвесторами
- Встречи с инвесторами – 28,29 марта 2011

## Юридический консультант

- Allen&Overy

## Финансовый консультант

- ВТБ Капитал

# Краткий обзор ФСК

## Ключевые положения

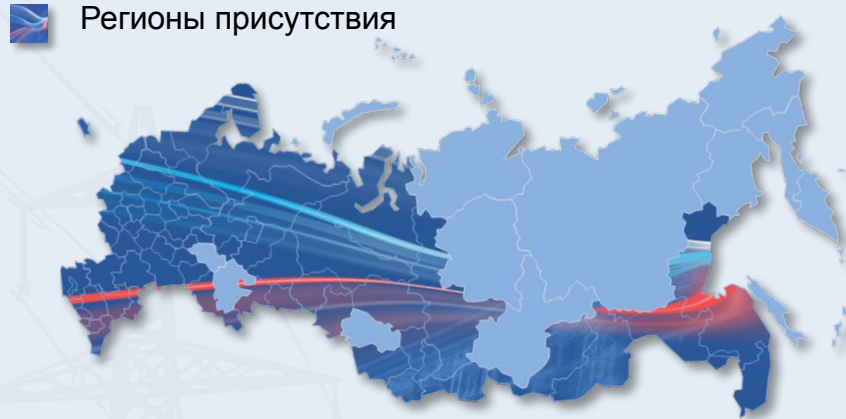
- Крупнейшая среди котирующихся на международном фондовом рынке электросетевых компаний по протяженности линий электропередачи и трансформаторной мощности
- Ведущая российская «голубая фишка» и крупнейшая по капитализации электроэнергетическая компания России
- Уникальная естественная монополия, обеспечивающая передачу электроэнергии по линиям высокого и сверхвысокого напряжения
- Гарантированный возврат инвестиций, обусловленный переходом на RAB-регулирование
- Масштабные планы развития в соответствии с утвержденной инвестиционной программой объемом 952.4 млрд. руб.
- Значительный потенциал повышения операционной эффективности бизнеса и оптимизации структуры капитала

**Капитализация: 17.5 млрд руб. (24 марта 2011)**

## Структура акционерного капитала:

Российская Федерация:	79.48%
Свободное обращение:	20.52%

Регионы присутствия



## Показатель

2009

1 пол. 2010

Выручка <sup>(1)</sup> , млн. руб.	87,580	56,565
Скорр. EBITDA <sup>(1)</sup> , млн. руб.	42,431 <sup>(2)</sup>	31,949 <sup>(2)</sup>
Скорр. чистая прибыль <sup>(1)</sup> , млн. руб.	17,010 <sup>(3)</sup>	12,636 <sup>(3)</sup>
Кол-во подстанций <sup>(4)</sup>	761	798
Трансформаторная мощность, МВА, 35-750 кВ <sup>(4)</sup>	298,459	305,960
Длина линий электропередач, тыс. км. <sup>(4)</sup>	118	121
Объем переданной электроэнергии, млрд. кВт*ч	466	239

(1) На основе данных по МСФО

(2) Скорр. EBITDA = EBITDA - Возврат резервов под обесценение основных средств + Потери от переоценки основных средств + Обесценение инвестиций для продажи и доли в ассоциированных компаниях + Финансовый доход

(3) Скорр. чистая прибыль = Чистая прибыль - Возврат резервов под обесценение основных средств + Потери от переоценки основных средств + Обесценение инвестиций для продажи и доли в ассоциированных компаниях - Корректировки по отложенному налогу на прибыль

(4) Активы во владении и под управлением ФСК

# Российский электроэнергетический сектор

## Регулирующие органы



Министерство  
экономического развития



Федеральная служба  
по тарифам (ФСТ):  
Утверждение тарифов



Министерство энергетики:  
Утверждение инвестиционной  
программы

## Российский электроэнергетический сектор

Генерация

Передача



Распределение

Сбыт

# Деятельность ФСК

## Передача электроэнергии



## Технологическое присоединение



- ФСК – естественная монополия, являющаяся основой электроэнергетического сектора России и оперирующая в 73 регионах страны
- Основными потребителями являются региональные распределительные компании, сбытовые компании и крупные промышленные предприятия
- Доля ФСК в цене электроэнергии для конечных потребителей составляет около 6%
- Выручка формируется за счет тарифов, устанавливаемых Федеральной Службой по Тарифам (ФСТ) на 5-летний период на основе методологии RAB
- Доход от передачи электроэнергии составляет около 94% общей выручки Компании
- Оплата потерь электроэнергии переносится на потребителей

# Стратегия

## МИССИЯ

Высоковольтные линии электропередач являются одним из ключевых инфраструктурных элементов национальной экономики. ФСК играет значимую роль в обеспечении развития и надежности функционирования электроэнергетики. Мы работаем в современной, регулируемой рыночной среде и нацелены на создание экономической стоимости для наших акционеров и инвесторов.

### Надежность и эффективность

- Обновление существующих мощностей, дальнейшее повышение надежности оборудования
- Снижение потерь электроэнергии в сети путем внедрения энергоэффективных технологий

### Развитие и инновации

- Сбалансированная Инвестиционная Программа на 2010-2014 гг. одобрена Правительством и Советом Директоров ФСК
- Внедрение интеллектуальной электрической сети и других инновационных технологий

### Безопасность

- Применение высоких стандартов безопасности производственного процесса
- Внедрение новейших технологий и управление рисками в области охраны окружающей среды

### Корпоративное управление и персонал

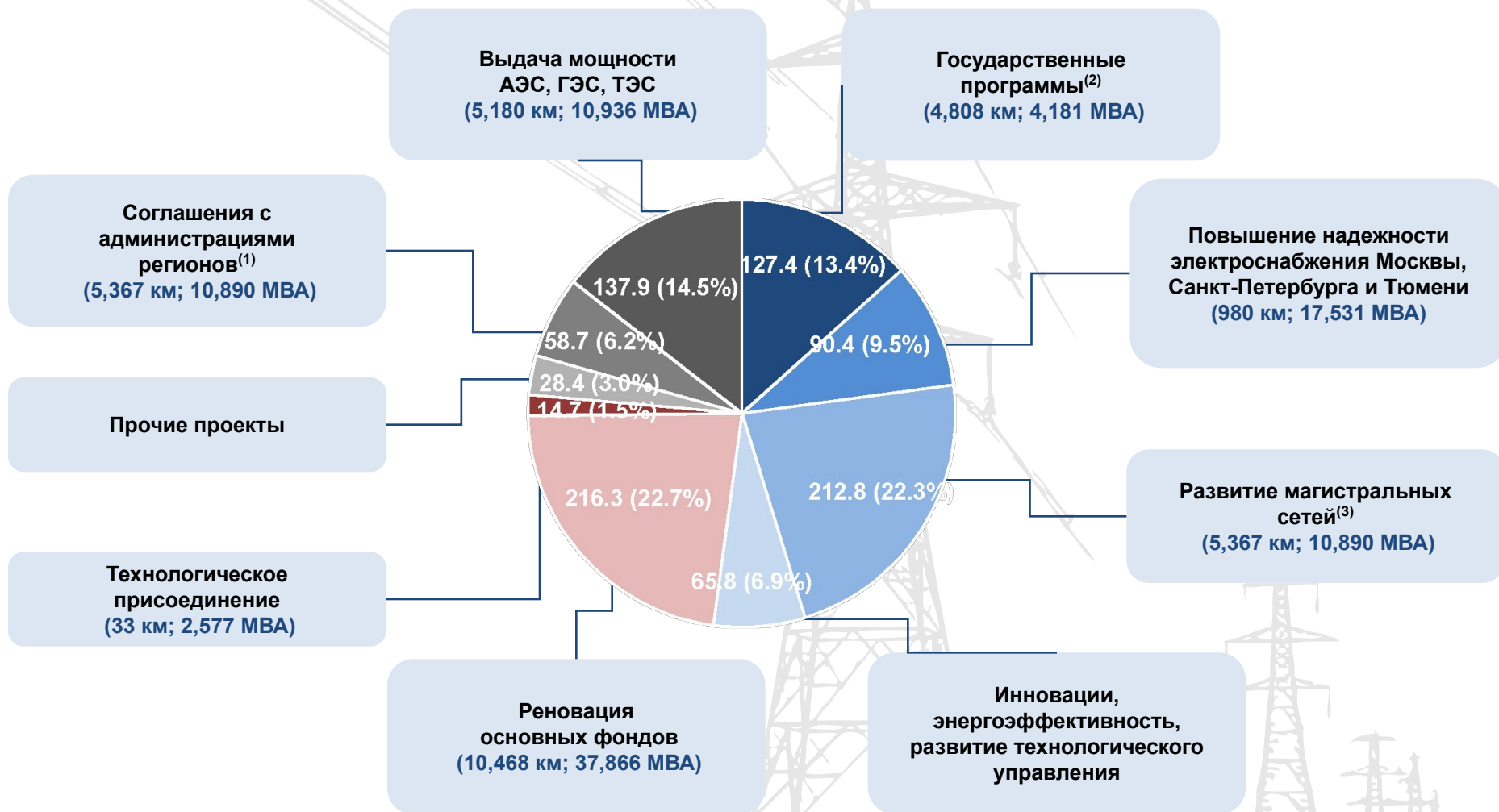
- Следование лучшим международным практикам корпоративного управления
- 4 независимых директора в Совете Директоров. Комитет по Аудиту, полностью состоящий из независимых директоров
- Нацеленность на развитие человеческого капитала

### Акционерная стоимость

- Переход на тарифную систему RAB и повышение операционной эффективности
- Устойчивое финансовое положение
- Утвержденная Дивидендная Политика, предусматривающая выплату дивидендов из чистой прибыли Компании

# Инвестиционная программа 2010 – 2014

Суммарный объем планируемых инвестиций 2010-2014: 952.4 млрд руб.



(1) За исключением Москвы, Санкт-Петербурга и Тюмени

(2) Нефтепровод Восточная Сибирь – Тихий Океан, Олимпийские игры в Сочи, Ванкор, Саяны и пр.

(3) Проекты, не вошедшие в Соглашения с администрациями регионов



# Основные инвестиционные проекты

## Выдача мощности энергоблока № 4 (1000 МВт) Калининской АЭС

- Срок ввода – 2011 год

## Выдача мощности энергоблока Нововоронежской АЭС-2 № 1 (1150 МВт)

- Срок ввода – 2012 год

## Прокладка подземного кабеля в Москве, Санкт-Петербурге, Нижнем Новгороде

## Строительство инфраструктуры для обеспечения Олимпиады в Сочи - 2014

- Срок ввода – 2012 год

## Перевод ВЛ в кабельные линии и строительство ПС 220 кВ Сколково

- Срок ввода – 2012 год

## Выдача мощности пускового комплекса (1000 МВт) Богучанской ГЭС

- Срок ввода – 2013 год

## Энергообеспечение нефтепровода Восточная Сибирь – Тихий Океан

- Срок ввода – 2012 год

## Строительство линий Зейская ГЭС – граница России и Китая

- Срок ввода – 2013 год

## Строительство объектов электроснабжения Эльгинского угольного месторождения

- Срок ввода – 2013 год

## Строительство инфраструктуры для обеспечения саммита АТЭС в 2012 году в г. Владивосток

- Срок ввода – 2011 год

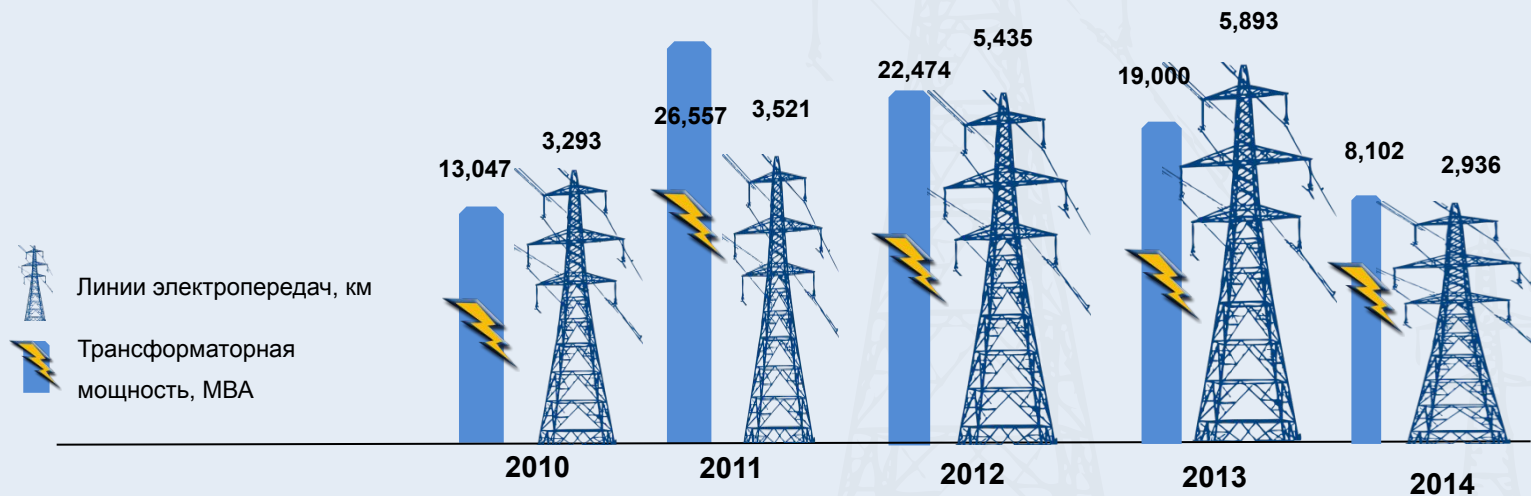
- Линии электропередач (220кВ, 330кВ, 500кВ, 750кВ)
- Линии электропередач и подстанции
- Прокладка подземного кабеля

# Инвестиционная программа: 2010-2014

## Новое строительство

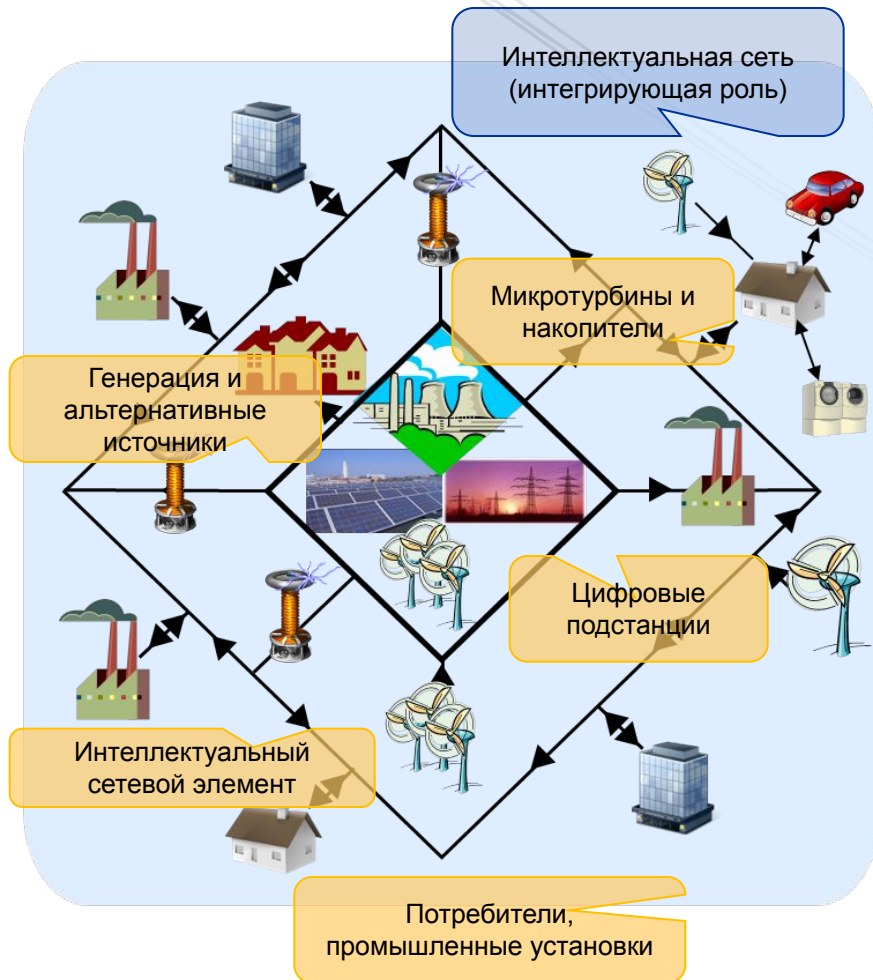
- 73 новых подстанций общей трансформаторной мощностью 89,180 МВА
- 123 новых высоковольтных линий общей протяженностью 21,078 км

### Новое строительство 2010 – 2014



# Интеллектуальная сеть – новое качество российской энергетики

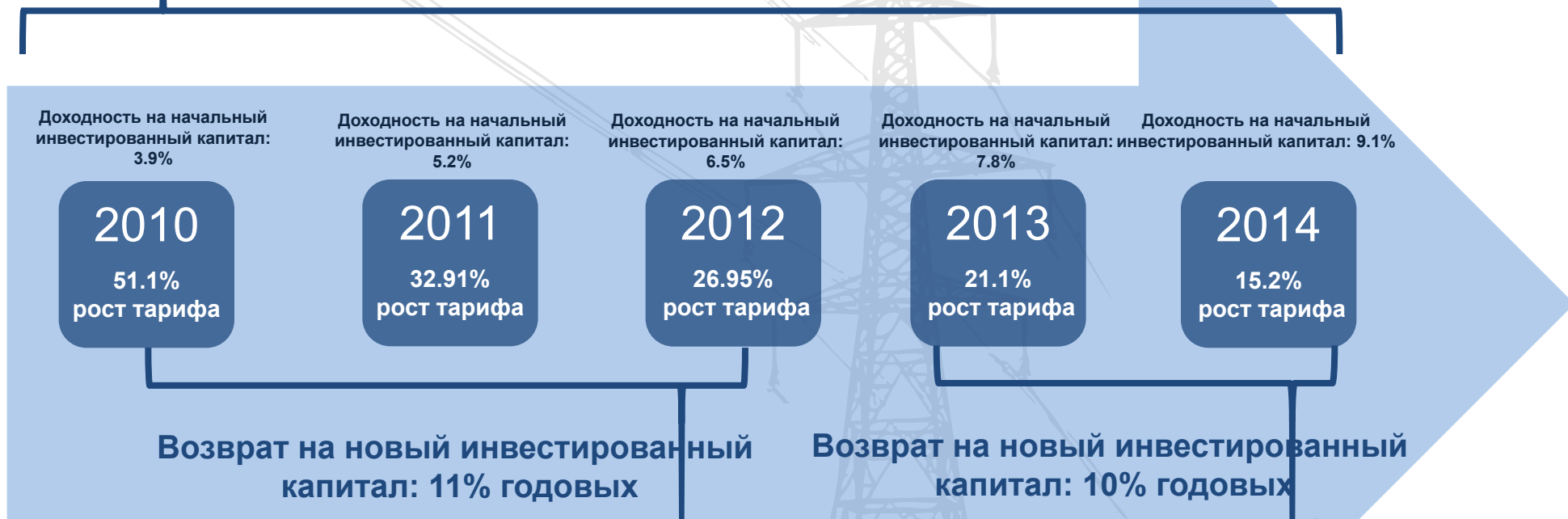
Интеллектуальная сеть – качественно новое состояние сетей, построенное на основе использования новых принципов и технологий в передаче и преобразовании электроэнергии, позволяющее:



- Интегрировать все виды генерации (в том числе малую генерацию) и любые типы потребителей (от домашних хозяйств до крупной промышленности) для ситуационного управления спросом на их услуги и для активного участия в работе энергосистемы
- Изменять в режиме реального времени параметры и топологию сети по текущим режимным условиям, исключая возникновение и развитие аварий
- Обеспечивать расширение рыночных возможностей инфраструктуры путем взаимного оказания широкого спектра услуг субъектами рынка и инфраструктурой
- Минимизировать потери, расширить системы самодиагностики и самовосстановления при соблюдении условий надежности и качества электроэнергии
- Интегрировать электросетевую и информационную инфраструктуру для создания всережимной системы управления с полномасштабным информационным обеспечением

# Переход на RAB

## 5-летний период регулирования\*

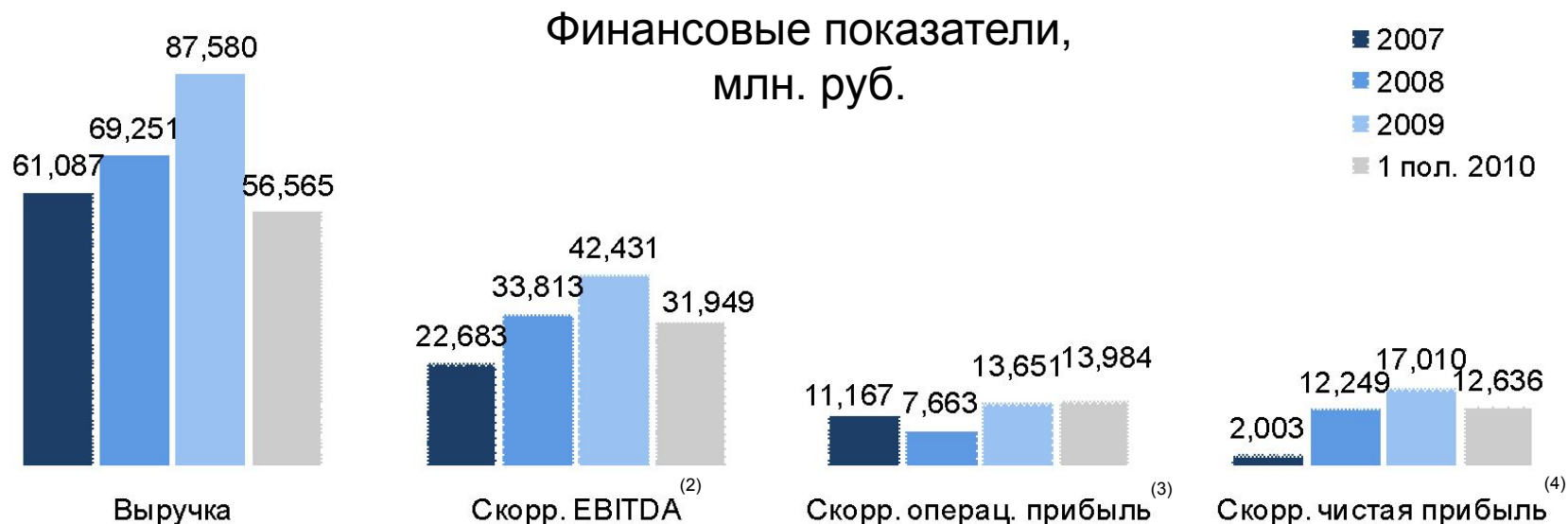


- Начальная база инвестированного капитала по состоянию на 1 января 2010 (база RAB) составила 647.6 млрд. руб.
- Нормативный уровень снижения операционных издержек, установленный ФСТ, равен 2% в год

\*утвержден Правительством Российской Федерации

Источник : ФСТ

# Финансовые показатели<sup>(1)</sup> (2007 – 1 пол. 2010)



## Коэффициенты рентабельности

	2007	2008	2009	1 пол. 2010
Рентабельность скорректированной операционной прибыли, %	18.3%	11.1%	15.6%	24.7%
Рентабельность скорректированной EBITDA, %	37.1%	48.8%	48.4%	56.5%
Рентабельность скорректированной чистой прибыли, %	3.3%	17.7%	19.4%	22.3%

(1) На основе данных по МСФО

(2) Скорр. EBITDA = EBITDA - Возврат резервов под обесценение основных средств + Потери от переоценки основных средств + Обесценение инвестиций для продажи и доли в ассоциированных компаниях + Финансовый доход

(3) Скорр. операц. прибыль рассчитывается как операц. прибыль (убыток) скорр. на возврат резервов под обесценение основных средств, специфическое обесценение основных средств и нематериальных активов, потери от переоценки основных средств и доход от инвестиций для продажи

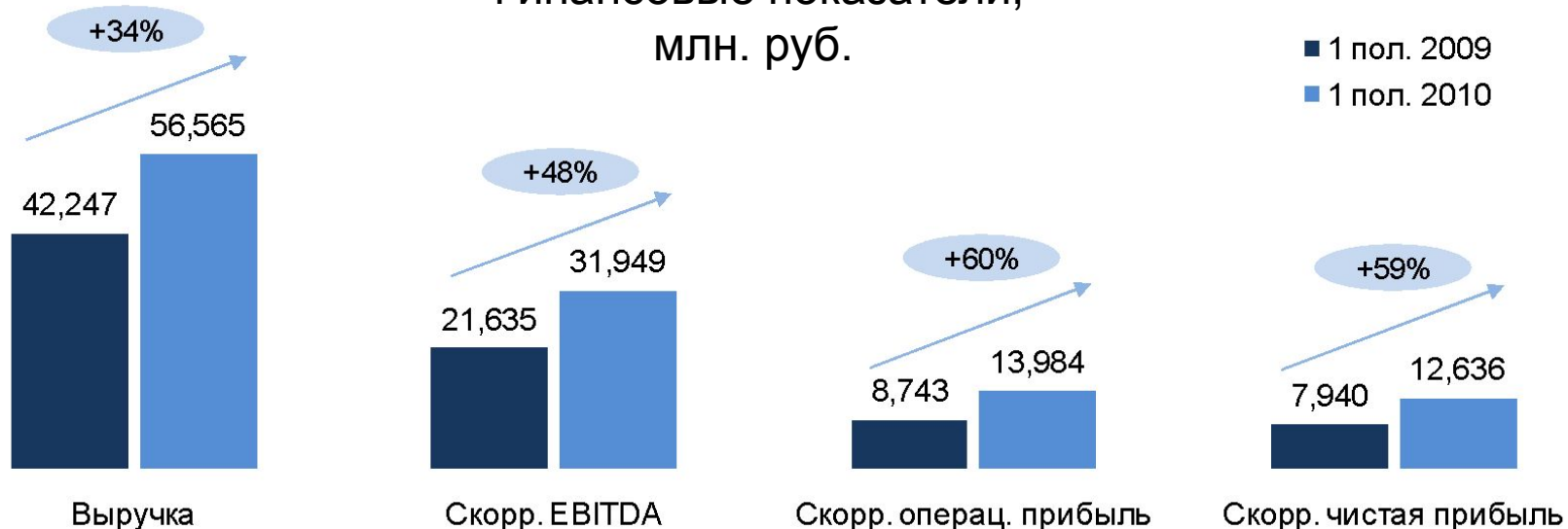
(4) Скорр. чистая прибыль = Чистая прибыль - Возврат резервов под обесценение основных средств

+ Потери от переоценки основных средств + Обесценение инвестиций для продажи и доли в ассоциированных компаниях

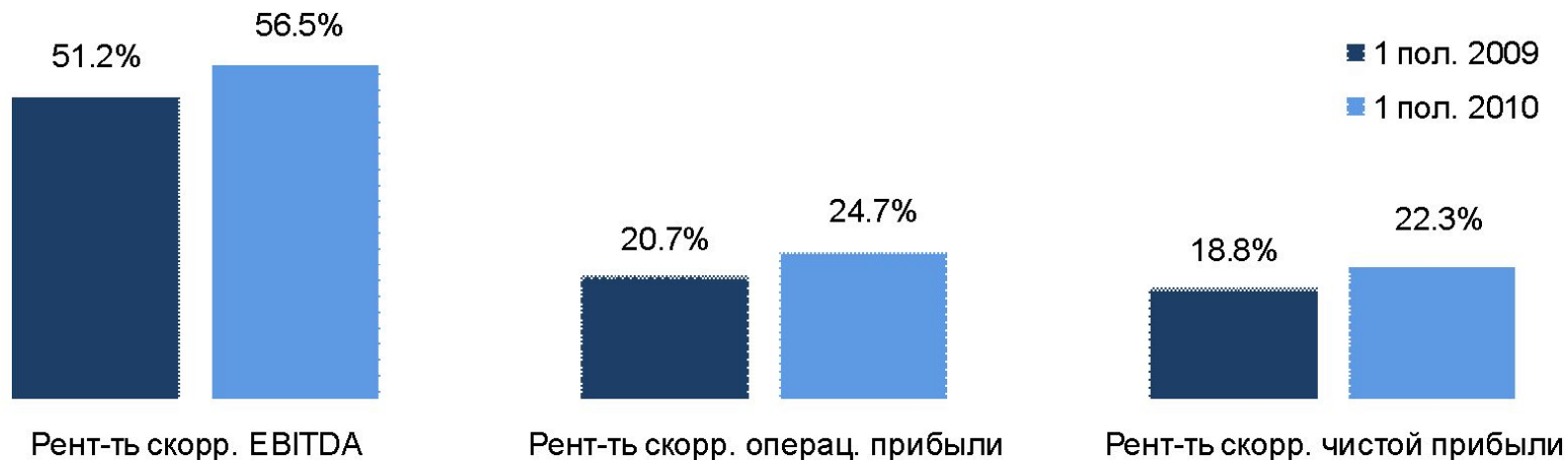
- Корректировки по отложенному налогу на прибыль

# Финансовые показатели (1 пол. 2010)<sup>(1)</sup>

## Финансовые показатели, млн. руб.



## Коэффициенты рентабельности



# Кредитный портфель и ликвидность<sup>(1)</sup>

## Портфель облигаций (1 марта 2011)

Выпуск	Млн. руб.	Купон, %	Дата погашения
Серия 4	6,000	7.3	06.10.2011
Серия 6	10,000	7.15	26.09.2013
Серия 7	5,000	7.5	27.10.2015
Серия 8	10,000	7.15	26.09.2013
Серия 9	5,000	7.99	24.10.2017
Серия 10	10,000	7.75	24.09.2015
Серия 11	10,000	7.99	24.10.2017
<b>Итого</b>	<b>56,000</b>		

Долг/ЕБИТДА = 0.71 (на 9 мес. 2010)

## Кредитные рейтинги

STANDARD  
& POOR'S



	2009	2008	2007	2006	2005	2004
STANDARD & POOR'S	BBB	BB+	BB+	B+	B+	B
Moody's	Baa2	Baa2	Baa2	Baa2		

# Выводы

## Масштабность бизнеса и устойчивый спрос

Неотъемлемый инфраструктурный элемент российской экономики и основополагающая часть национального сектора электроэнергетики

## Современная система тарифного регулирования

Регулирование RAB способствует повышению операционной эффективности и гарантирует возврат на инвестируемый капитал

## Максимизация акционерной стоимости

## Устойчивое финансовое положение

Значительный рост выручки и прибыли на основе устойчивых показателей баланса

## Утвержденная программа развития

Масштабная инвестиционная программа будет стимулировать расширение нашего бизнеса и базы активов



# Контакты:

**ОАО «ФСК ЕЭС»**

Россия, Москва, 117630, ул. Академика Челомея, 5А

**Руководитель отдела по связям с инвесторами**

**Александр Дюжинов**

Тел: +7 (495) 710 90 64

Моб. телефон: +7 (916) 041 80 53

Электронная почта: [ir@fsk-ees.ru](mailto:ir@fsk-ees.ru)

