



ПАО «Европейская Электротехника»

**ОТРАЖЕНИЕ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ КОМПАНИИ
В ФИНАНСОВЫХ И ОПЕРАЦИОННЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
[итоги 9 месяцев 2019, факторы роста]**

Москва
Декабрь 2019

ПАО «Европейская Электротехника»:

инжиниринговые компетенции и прозрачность

Наша Компания предлагает **комплексные решения** в промышленности, строительстве, инфраструктуре.

ИНЖЕНЕРНЫЕ СИСТЕМЫ

С **2004** года: оборудование распределения низкого и среднего напряжения, слаботочные системы, системы освещения, системы промышленного электрообогрева

17 инжиниринговых центров (Россия, Казахстан, Азербайджан, Марокко, Эквадор)

Ключевые партнёры-вендоры:



ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЕ СИСТЕМЫ

С **2018** года: оборудование для нефтегазовой и нефтехимической промышленности, на **собственном производстве** в г.Уфа:

- произв. площадь 68 тыс. кв.м
- полный цикл работ, широкая номенклатура продукции
- высокая квалификация ученых, конструкторов, технологов и рабочих

Ключевые партнёры-вендоры:



Операционные показатели (9м. 2019):

- 350 чел** Сбалансированная высоко-профессиональная команда
- 40 %** Доля продукции собственного производства в объёме поставок
- 10 %** Доля поставок продукции на экспорт

Финансовые показатели (9м. 2019):

2 561,0 млн руб	Выручка
329,0 млн руб	ЕБИТДА
239,2 млн руб	Прибыль

Высокая финансовая устойчивость



кредитный рейтинг **BBB-(RU)**,
прогноз Стабильный

Финансовая прозрачность



Публичная компания
(МОЕХ: **EELT**)



Аудитор финансовой
отчётности по **МСФО**

Крепкое финансовое положение Компании: фундамент для дальнейшего роста бизнеса

<i>В млн рублей, если не указано иное</i>	9 м. 2019	9 м. 2018	Изменение
Консолидированная выручка	2 561,0	2 601,4	-1,6 %
Валовая прибыль	607,7	584,1	+4,0 %
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	23,7 %	22,5 %	+1,3 п.п.
Операционная прибыль	318,7	284,2	+12,1 %
<i>Рентабельность по операционной прибыли</i>	12,4 %	10,9 %	+1,5 п.п.
ЕБИТДА [1]	329,0	293,9	+11,9 %
<i>Рентабельность по ЕБИТДА</i>	12,8 %	11,3 %	+1,5 п.п.
Прибыль за период	239,2	224,3	+6,6 %
<i>Рентабельность по прибыли за период</i>	9,3 %	8,6 %	+0,7 п.п.
Инвестиции [2]	214,0	392,0	-45,4 %
Вложения в НИОКР [2]	56,0	160,0	-65,0 %
Свободный денежный поток (FCFE) [2]	-200,2	-16,4	-
Рентабельность собственного капитала (ROE)	40,8 %	51,0 %	-10,1 п.п.
Чистый долг / 12М ЕБИТДА	0,3	-0,3	-
12М ЕБИТДА / 12М Процентные платежи	19,1	4,6	+14,5
	30.09.2019	31.12.2018	Изменение
Активы	1 716,4	1 291,2	+32,9 %
Денежные средства и их эквиваленты	26,8	246,8	-89,2 %
Активы / Собственный капитал	1,9	2,2	-0,3
Чистый оборотный капитал [2]	709,9	715,4	-0,8 %
К текущей ликвидности	2,0	2,6	-0,6
Чистый долг [1]	120,4	-153,1	-

Источник: консолидированная финансовая отчетность ПАО «Европейская Электротехника» за 9 месяцев 2019 года, обзорную проверку которой провела аудиторская компания ФБК Грант Торнтон.

Примечания:

[1] Показатели не МСФО, порядок расчёта представлен в финансовом релизе: <http://euroetpao.ru/press/>

[2] Показатели не МСФО

ПАО «Европейская Электротехника»: устойчивость и перспективность бизнеса

- I Надёжный партнер компаний из России и иных стран
- II Стратегия роста
- III Акцент на повышении прибыльности портфеля проектов
- IV Крепкое финансовое положение: фундамент для дальнейшего роста бизнеса
- V Дивидендная история и пример открытости в новом для инвесторов секторе российской экономики
- VI Совершенствование системы корпоративного управления

*Каждый из перечисленных факторов ниже представлен детально.
Номер рассматриваемого фактора указывается в заголовках слайдов.*

Нам **доверяют** "чемпионы" экономики: крупнейшие компании из России, иных стран



БАШНЕФТЬ



Компания обладает **пулом лицензий и сертификатов** (лицензия ФСБ, лицензия на работу на объектах Росатома и пр.), дающих доступ к работе на самых крупных федеральных проектах.

Нам **доверяют** крупнейшие поставщики электротехнической продукции России и мира

Компания сотрудничает с **70+** поставщиками, среди которых:

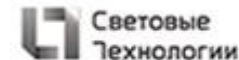
 Schneider
Electric

 SIEMENS

 ABB

 DKC

 OSRAM

 Световые
Технологии

Поставщики Компании представляют **около 20 стран мира:**

Великобритания, Финляндия, Швеция, Польша, Чехия, Германия, Австрия, Дания, Италия, Франция, Ирландия, Испания, Турция, США, Греция, Япония, Южная Корея, Австралия, Россия.

Мощная клиентская база: диверсификация, рост

Текущий портфель заказов Компании:

750+ компаний-клиентов из **20+** отраслей

Доля крупнейших клиентов в текущем портфеле заказов (по стоимости контрактов)

- 49,6 % - ТОП-10 клиентов

35 % - доля новых клиентов в текущем портфеле заказов (первые контракты заключены в течение недавних 12 календарных месяцев)

РЕГИОНЫ РАСПОЛОЖЕНИЯ
КЛИЕНТСКОЙ БАЗЫ КОМПАНИИ:

- **Россия, страны СНГ и Центральной Азии:**
Казахстан, Туркменистан,
Кыргызстан, Узбекистан
- **Страны Ближнего Востока:**
Ливан, ОАЭ, Саудовская Аравия
- **Страны Северной Африки:**
Египет, Марокко, Алжир, Иордания
- **Страны Юго-Восточной Азии:**
Индия, Индонезия
- **Южная Америка:**
Эквадор

II Реализуем стратегию роста

ОРГАНИЧЕСКИЙ РОСТ

- Расширение сети инжиниринговых центров до 23 к 2021г. (факт на конец 2019 г.: 17)
- Создание новых производственных мощностей в России и за рубежом
 - Ноябрь 2019: получен статус резидента ОЭЗ технико-внедренческого типа «Дубна» (Московская обл.)
 - Декабрь 2019: новая производственная площадка в [ОЭЗ «Технополис «Москва»](#) по производству «умных» электрощитов
- Вывод на рынок новых продуктов и услуг
- Собственный потенциал НИОКР

НЕОРГАНИЧЕСКИЙ РОСТ

- Компания анализирует инвестиционные возможности
- М&А сделки в отношении небольших игроков на российском рынке, при этом в качестве средства платежа могут быть задействованы пакеты акций мажоритарных акционеров Компании

УЧАСТИЕ В ПРОГРАММЕ ИМПОРТОЗАМЕЩЕНИЯ

- Уверенно конкурируем с иностранными производителями, в том числе вне РФ
- Планируемое увеличение доли экспорта до 20 % к 2022 году

Бизнес модель

2019

Ядро бизнеса Группы компаний «Европейская Электротехника»					Направления диверсификации бизнеса Группы
комплексные услуги по созданию систем энерго- и электроснабжения, электроосвещения и слаботочных систем на объектах любого назначения, а также систем промышленного электрообогрева					
Реализация электротех. компонентов и материалов	Комплексные решения				Сложные отраслевые решения
	Решения низкого напряжения	Решения среднего напряжения	Системы электрообогрева	Системы освещения	РНГ-Инжиниринг (с 2018 года)
Проектные продажи	Проектирование Продажи	Проектирование Продажи	Проектирование Продажи	Проектирование Продажи	Проектирование
Собственный инжиниринг: федеральная сеть инжиниринговых центров 2018, факт: 16 инжиниринговых центров (+3 в 2018 году) 2021, план: рост числа центров до 23					
Собственное производство:					<ul style="list-style-type: none"> производство оборудования для нефтегазовой и нефтехимической промышленности
<ul style="list-style-type: none"> производство трансформаторных подстанций, ячеек среднего V 	<ul style="list-style-type: none"> производство электрощитового оборудования (до 6300 А) 	<ul style="list-style-type: none"> производство кабельно-проводниковой продукции 	<ul style="list-style-type: none"> производство систем кабельного электрообогрева 	<ul style="list-style-type: none"> производство нестандартных осветительных систем 	
Сервисные подразделения и системы:					
<ul style="list-style-type: none"> инфраструктура логистики, с опорой на рег. филиалы электро-лаборатория до 110 кВ монтаж инженерных и технологических систем НИОКР энергосбережение и энергоаудит сервисное обслуживание тендерное подразделение подразделение лицензирования и сертификации система контроля охраны окружающей среды система охраны труда 			<ul style="list-style-type: none"> система корпоративного управления раскрытие информации публичной компании построение взаимоотношений с инвесторами и иными стейкхолдерами Группы 		

|| Россия: источники масштабного спроса на инженерное и технологическое оборудование

Проект комплексного плана развития магистральной инфраструктуры в РФ

- стоимость: **6,3 трлн руб**
- период реализации: 2019 – 2024 гг.
- охват: 690 объектов
- проект «Экология»: 1,55 трлн руб
- проект «Цифровая экономика»: 1,2 трлн руб

Запуск механизма стабилизации условий ведения бизнеса (СЗПК)

- **70 трлн рублей** – объём инвестпроектов крупного бизнеса и HNWI
- До 2024 года Минфин намерен привлечь 30 трлн рублей из этой суммы.

Амурский газоперерабатывающий завод

- стоимость: **около 1,3 трлн руб (~ \$20 млрд)**
- срок реализации: 2015-2025

Газохимический комплекс на п/о Ямал

- стоимость: **около 1,0 трлн руб. (~ \$15 млрд)**
- срок реализации: после 2025 г.

НПЗ в Хабаровском крае

- стоимость: **около 300 млрд руб**
- срок реализации: 2025

Модернизация тепловых электростанций в России

- стоимость: до **1,9 трлн руб**
- период осуществления: 2018 - 2035 годы
- охват: 41 гигаватт мощностей
- требуемая локализация оборудования: 100%

Вывод магистрального газопровода «Сила Сибири» на полную мощность, II очередь:

- сдача в эксплуатацию: 2025
- вывод Ковыктинского месторождения на проектные объёмы добычи, постройка +2293 км трубы, вкл. участок Ковыкта – Чайанда

Строительство газопровода «Сила Сибири - 2» в Китай, через Монголию

- сдача в эксплуатацию: 2027-2028

Развитие в РФ инфраструктуры для поставок сжиженного природного газа (СПГ)

- в России строятся мощности по производству СПГ на **13,7 млн тонн** в год

Комплекс олефинов и полиолефинов в Башкирии

- стоимость: **более 300 млрд руб**
- сдача в эксплуатацию: 2023

|| Зарубежные рынки: спрос на инженерное и технологическое оборудование

Примеры проектов, осуществляемых Компанией за рубежом:

Эквадор: модернизация ТЭЦ

Узбекистан: поставки технологического оборудования для компаний нефтегазового сектора – Eriell, Enter Engineering, ЛУКОЙЛ Узбекистан Оперейтинг Компани

Казахстан: поставки электротехнического и технологического оборудования для компаний нефтегазового сектора – ТУРГАЙ-ПЕТРОЛЕУМ

Саудовская Аравия: услуги для нефтегазового сектора – Saudi Aramco

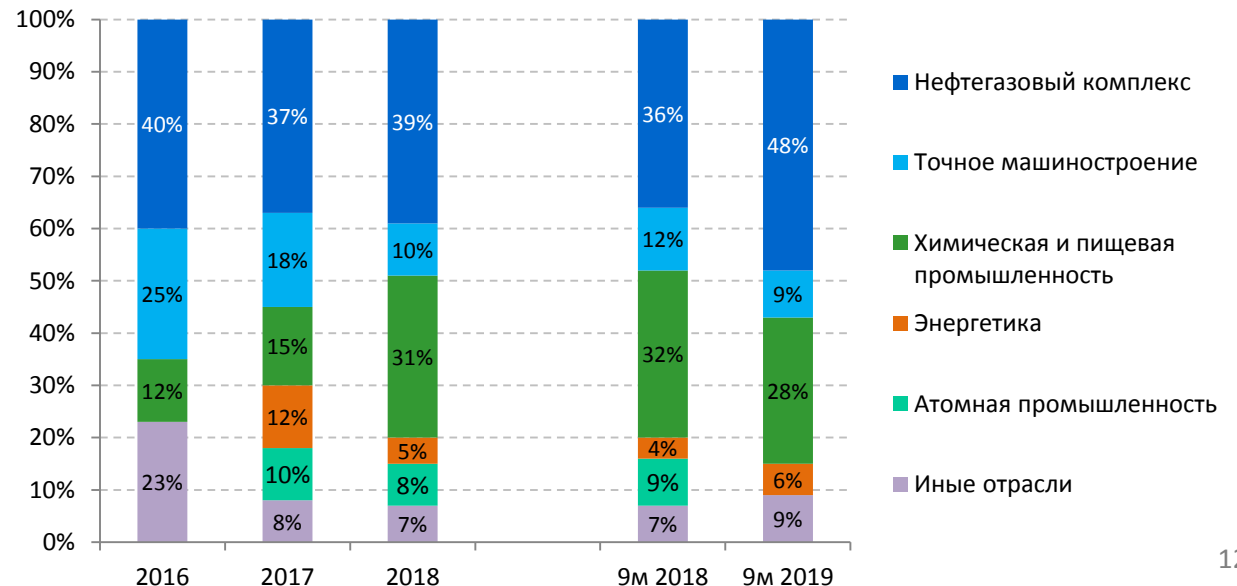
III Акцент на **повышении** прибыльности портфеля проектов

В 2017 году Компания изменила подход к формированию портфеля проектов:

- Избран акцент на высоко прибыльные направления и проекты
- Сознательно отсечены низко маржинальные бизнес-возможности
- Дальнейшая диверсификация портфеля проектов и освоение новых направлений

Результаты решения-2017: прибыль Компании за 2018 год выросла в 2,1 раза,
по итогам 9 месяцев 2019 года показатель увеличился на 6,6%.

Структура выручки Компании:
отраслевая принадлежность
Заказчиков



III **Собственные инжиниринг и производственная база**

Стратегия развития Компании:

КОММЕРЦИАЛИЗАЦИЯ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИХ ИННОВАЦИЙ

Инжиниринговые центры обеспечивают **наращивание доли Компании в совокупной добавленной стоимости**, создаваемой на рынке торговли электротехнической продукцией и сопутствующими услугами.

Компания открывает такие центры в России и за рубежом в географической близости к потенциальным заказчикам.

- 2019, факт: в Компании работают **17 инжиниринговых центров** (+1 в 2019 году)
- 2021, план: рост числа центров до 23

Расширение собственных производственных мощностей обеспечивает Компании как **предложение новых продуктов** на традиционном рынке, так и **выход на новые перспективные рынки**.

Компанией налажено **собственное производство** трансформаторных подстанций, электрощитового оборудования любой сложности (до 6300 А), систем электроосвещения, систем промышленного электрообогрева и кабельной продукции.

- 2018, факт: запущена работа научно-производственной компании по изготовлению нефтепромыслового оборудования, что позволит Компании расширить и заметно усилить свои позиции в топливно-энергетическом комплексе в России и выйти на нефтяной рынок других нефтедобывающих стран мира.

IV Позитивная динамика роста показателей: 2019

49,6 % Доля контрактов с ТОП-10
Заказчиков в выручке

10,0 % Доля поставок продукции
на экспорт

-45,4% Изменение объёма
инвестиций

-65,0% Изменение вложений в
НИОКР

-1,6 % Изменение консолидиро-
ванной выручки

+6,6 % Рост прибыли за период

40,8 % ROE

0,3 Чистый долг / EBITDA

✓ Дивидендная история в новом для инвесторов секторе российской экономики

- С выводом акций ПАО "Европейская Электротехника" на фондовый рынок инвесторы **впервые** получили возможность **диверсификации** инвестиционных портфелей вложениями в сферу промышленного инжиниринга.
- Акции Компании расширили круг российских фондовых высокотехнологичных активов, **не имеющих сырьевой направленности**.
- В Компании утверждена **дивидендная политика**, в соответствии с которой на дивидендные выплаты будет направляться **не менее 20 % чистой прибыли по МСФО**. *
- Совет директоров ПАО «Европейская Электротехника» одобрил 10 Декабря 2019 года запуск Программы обратного выкупа (buyback) обыкновенных акций ПАО «Европейская Электротехника» на открытом (биржевом) рынке на общую сумму, не превышающую 100 млн рублей. Программа будет действовать до 31 декабря 2020 года.

Примечание:

* решение принято Советом директоров ПАО "Европейская Электротехника" (Протокол № 8 от «06» сентября 2017 г.)

V Информационная прозрачность: открытость для инвесторов фондового рынка

Качество финансовой отчётности

- Независимым аудитором финансовой отчётности ПАО "Европейская Электротехника" в соответствии с МСФО в 2017 - 2019 годах выступает компания **ФБК**.



- В настоящее время ФБК [сотрудничает](#) в России со следующими компаниями:
**ПАО «Газпром», АК «АЛРОСА» (ПАО),
ПАО НК «Роснефть»,
ПАО АК «Транснефть»,
ОАО «РЖД»**

Обязательное раскрытие информации эмитентом

- Материалы регуляторного раскрытия публикуются на собственном сайте, на [портале раскрытия Интерфакс-ЦРКИ](#).
- Корпоративным секретарём Компании с января 2018 года является **Лариса Марусова**, имеющая профильный опыт с **2014 года**.
В Компании утверждено Положение о Корпоративном секретаре. *
Л.Марусова является членом НОКС (Ассоциации «Национальное объединение корпоративных секретарей») с 07.08.2018г.

Примечание: * решение принято Советом директоров ПАО "Европейская Электротехника" (Протокол № 6-СД/2018 от «28» июня 2018 г.)

Investor Relations

Добровольное раскрытие информации

- Материалы, адресованные инвесторам и аналитикам, публикуются в [IR-разделе](#) корпоративного сайта Компании.
- Директором по Корпоративным коммуникациям и Связям с инвесторами с июля 2018 года является **Станислав Мартюшев**.
Имеет опыт работы в сфере построения взаимоотношений с инвесторами с **2005 года**.
В настоящее время возглавляет **НП "АРФИ"** (Российский Альянс по финансовым коммуникациям и связям с инвесторами).



Информационная прозрачность: открытость для финансового сообщества

Кредитный рейтинг

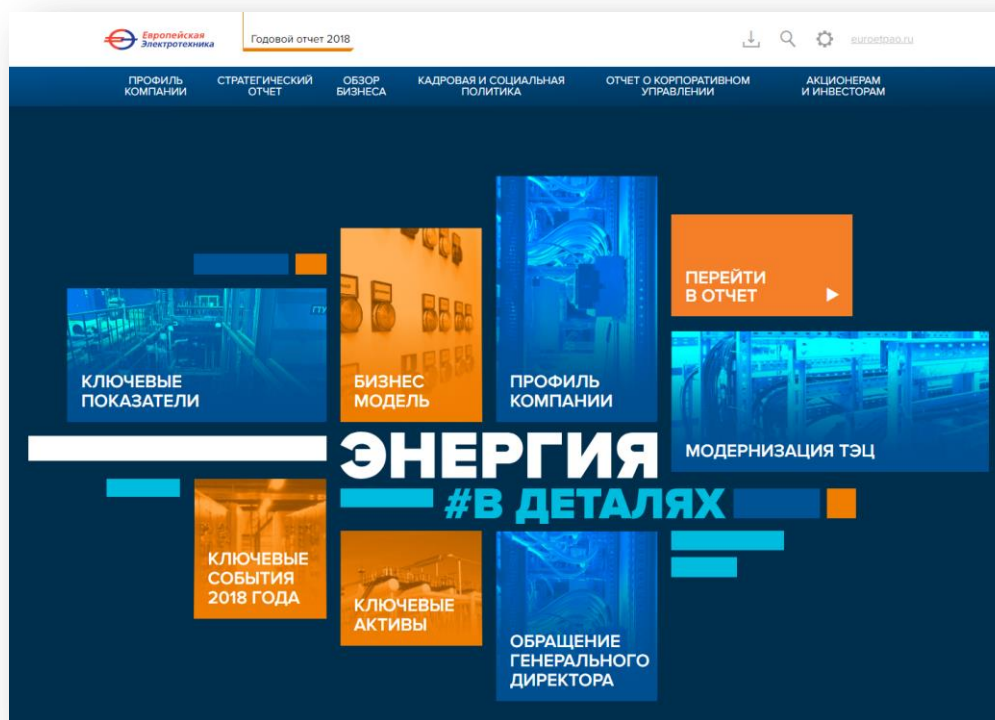


- **BBB-(RU)** – уровень кредитного рейтинга ПАО «Европейская Электротехника», **прогноз Стабильный**
- Повышение рейтинга до инвестиционного уровня Агентство осуществило 01.02.2019г.; пресс-релиз АКРА по поводу повышения рейтинга: [ссылка](#).
- Уровень кредитного рейтинга Компании поддерживается низкой долговой нагрузкой, высоким уровнем покрытия долга, а также высокими уровнями ликвидности и рентабельности.
- Первоначальное присвоение рейтинга: оценка кредитоспособности на уровне BB+(RU) со стабильным прогнозом (11.10.2018)
- Кредитный рейтинг инвестиционного уровня - фактор инвестиционной привлекательности Компании как для традиционных наших партнёров-банков, так и для новых финансовых и бизнес-партнёров, включая отечественные и международные лизинговые компании, международные экспортно-импортные агентства.

✓ Информационная прозрачность: опубликован презентационный годовой отчёт '18



Отчёт в IR-разделе сайта:
[ссылка](#)



Дебютный интерактивный годовой отчёт Компании:
<https://ar2018.euroetpao.ru/ru>



VI Совершенствуем систему корпоративного управления (КУ)

Компания поступательно выполняет свою **дорожную карту** по развитию системы корпоративного управления.

Цель данной работы состоит в том, чтобы приблизить систему КУ в Компании к передовому уровню, предусмотренному:

- Кодексом корпоративного управления (ККУ) *, по возможности в полном объёме
- правилами листинга Московской Биржи в части требований к системе КУ **

- Дорожная карта Компании по развитию КУ расширена до **128 критериев**, оценивающих соответствие принципам ККУ.
- 89 – число критериев, которым система КУ Компании соответствует ККУ полностью.

Ход реализации дорожной карты контролируется на заседаниях Совета директоров Компании.

Примечания:

* в соответствии с письмом Банка России от 10 апреля 2014 г. N 06-52/2463 "О Кодексе корпоративного управления"

** <https://www.moex.com/a2585>

VI Независимые директора **участвуют в работе** Совета директоров Компании *

2 из 6 членов Совета директоров являются **независимыми**.



Жоель Лотье
Старший независимый директор

Глава и основатель RGG Capital с управленческим опытом в стратегическом и финансовом консалтинге с 2006 г.

Основатель и первый председатель рабочей группы M&A Ассоциации Европейского Бизнеса, включающей более 150 компаний.

Член совета директоров Франко-Российской Торгово-Промышленной Палаты. Входит в совет директоров нескольких компаний в областях химии, ритейла, финансовых услуг.



Владимир Грубенко
Независимый директор

Опыт работы в коммерческих банках РФ с 1993 года, в том числе управленческий опыт в качестве Председателя Правления, Председателя Совета директоров.

Имеет профильное образование: с красным дипломом окончил Московский энергетический институт; квалификация: инженер-электрик по специальности «Электроснабжение»



IR@euroet.ru

Тел.: +7 (495) 640-93-48

129344, г. Москва, ул. Летчика Бабушкина, д. 1, корп. 3