



MPCK Центра 9М 2012 (РСБУ)

Сохранение высокой рентабельности,
несмотря на ограничение роста тарифов



Москва | ИК АТОН «ДЕНЬ КОМПАНИЙ ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО СЕКТОРА»

Ограничение ответственности

Настоящая презентация не является офертой либо приглашением делать оферты (рекламой) в отношении приобретения или подписки на ценные бумаги МРСК Центра. Ни презентация, ни какая-либо ее часть, ни факт ее представления или распространения не являются основанием для заключения какого-либо договора или принятия инвестиционного решения, и на презентацию не следует полагаться в этом отношении.

В данной презентации могут быть приведены прогнозные заявления. Прогнозные заявления не основываются на фактических обстоятельствах и включают в себя заявления в отношении намерений, мнений или текущих ожиданий МРСК Центра в отношении результатов своей деятельности, финансового положения, ликвидности, перспектив роста, стратегии и отрасли промышленности, в которой работает МРСК Центра. По своей природе для таких прогнозных заявлений характерно наличие рисков и факторов неопределенности, поскольку они относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут не произойти в будущем. МРСК Центра предупреждает о том, что прогнозные заявления не являются гарантией будущих показателей, и фактические результаты деятельности МРСК Центра, ее финансовое положение и ликвидность, а также развитие отрасли промышленности, в которой она работает, могут существенным образом отличаться от тех, которые приведены в прогнозных заявлениях, содержащихся в настоящем документе. Кроме того, даже если результаты деятельности Компании, ее финансовое положение и ликвидность, а также развитие отрасли промышленности, в которой она работает, будут соответствовать прогнозным заявлениям, содержащимся в настоящем документе, данные результаты и события не являются показателем результатов и событий в будущем.

Помимо официальной информации о деятельности МРСК Центра, в настоящей презентации содержится информация, полученная от третьих лиц. Эта информация была получена из источников, которые, по мнению МРСК Центра, являются надежными. Тем не менее, мы не гарантируем точность данной информации, которая может быть сокращенной или неполной. Все мнения и оценки, содержащиеся в настоящем материале, отражают наше мнение на день публикации и подлежат изменению без предупреждения. МРСК Центра не несет ответственность за последствия использования содержащихся в настоящей презентации мнений или заявлений, или неполноты информации. МРСК Центра не берет на себя обязательств по пересмотру или подтверждению прогнозных заявлений и оценок, а также по обновлению информации, содержащейся в презентации.

Несмотря на то, что до 31.03.2008 года МРСК Центра не была операционной компанией, данная презентация содержит консолидированные данные по всем РСК зоны ответственности МРСК Центра, в том числе и за период по 31.03.2008. Информация о финансовых и производственных данных о Компании получена, как сумма соответствующих показателей 11 РСК, присоединившихся к МРСК Центра. Несмотря на то, что в 2006 и 2007 годах под управлением МРСК Центра (в то время МРСК Центра и Северного Кавказа) находилось более 11 компаний, для корректного сравнения, информация за эти периоды приведена по 11 РСК текущей конфигурации.

ФИЛИАЛЫ MRСК ЦЕНТРА

- 1 Белгородэнерго
- 2 Брянскэнерго
- 3 Воронежэнерго
- 4 Костромаэнерго
- 5 Курскэнерго
- 6 Липецкэнерго
- 7 Орелэнерго
- 8 Смоленскэнерго
- 9 Тамбовэнерго
- 10 Тверьэнерго
- 11 Ярэнерго

Территория обслуживания
458 000 км² , 11 областей
ЦФО с населением
13,6 млн.человек


Россия
ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

- Передача электрической энергии
- Технологическое присоединение новых потребителей к сетям

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ 2011

Капитализация¹ млрд руб.	24,1
Капитализация млн USD	759,3
Полезный отпуск² млрд кВтч	56,7
Выручка (РСБУ) млрд руб.	68,1
Чистая прибыль (РСБУ) млрд руб.	5,2
CAPEX млрд руб.	15,2
Численность тыс.чел.	30,9
Количество акционеров³	16 448

1 - по цене последней сделки на 14.11.2012

2 - в границах контура

3 - на 04.07.2012

MRСК Центра является естественной монополией – тарифы устанавливаются регулирующими органами: Федеральной службой по тарифам [ФТС] и региональными регулирующими органами [РЭК]



Объем электрических сетей MRСК Центра является одним из самых крупных среди других MRСК

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ (30.09.2012)

Протяженность ВЛ 0.4-110 кВ (по трассе), тыс. км	367,9
- Протяженность ВЛ 35-110 кВ, тыс. км	51,7
- Протяженность ВЛ 0.4-10 кВ, тыс. км	316,2
Протяженность КЛ 0.4-110 кВ, тыс. км	10,8
Общая мощность подстанций, тыс. МВА	48,7
- Мощность ПС 35-110 кВ, тыс. МВА	32,3
- Мощность ТП, РП 6-10/0,4 кВ, тыс. МВА	16,4
Общее количество подстанций, тыс. шт.	91,9
- Количество ПС 35-110 кВ, тыс. шт.	2,3
- Количество ТП, РП 6-10/0,4 кВ, тыс. шт.	89,6
Количество у.е., млн	1,506
Количество районов электрических сетей	278

**Качество,
надежность и
инновации**



- Снижение уровня технических и коммерческих потерь (внедрение систем интеллектуального учета)
- Внедрение методологии управления активами (управление техническими рисками)
- Внедрение системы расчетов показателей SAIDI (индекс средней продолжительности нарушений работы системы)¹/ SAIFI (индекс средней частоты нарушений работы системы)² в соответствии с международными стандартами

Доля рынка



- Увеличение доли рынка в регионах присутствия
- Консолидация сетевых активов (TCO, бесхозные сети)

**Инвестиционная
деятельность**



- Применение типовых проектных решений
- Повышение эффективности процесса закупок
- Повышение контроля за ходом выполнения работ подрядчиками

**Операционная
деятельность**



- Повышение эффективности управления: внедрение оптимизированной системы KPI для топ-менеджмента
- Оптимизация систем и процессов в эксплуатационной и ремонтной деятельности
- Развитие дополнительных энергосервисных направлений

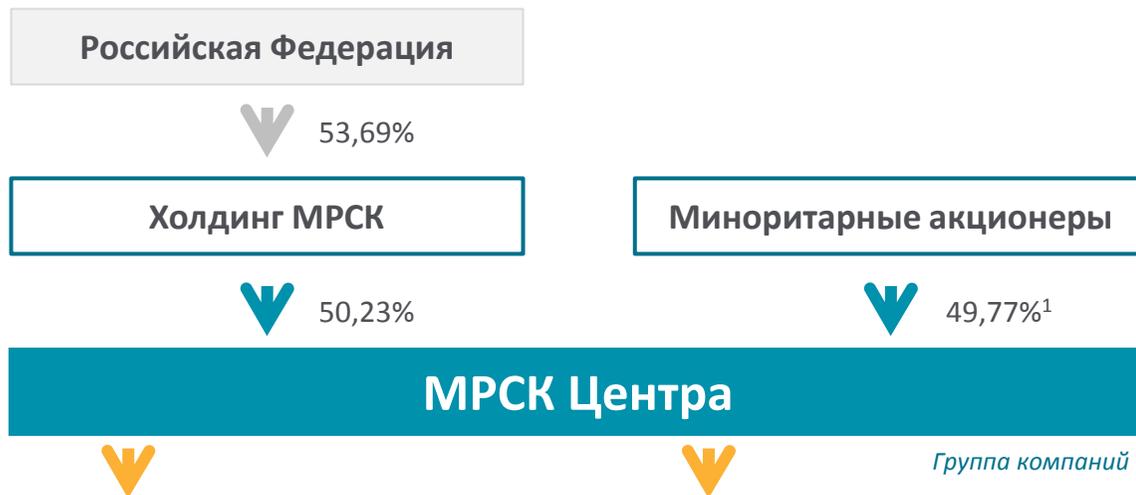
**Инвестиционная
привлекательность**



- Реализация политики стабильных дивидендных выплат;
- Реализация комплекса мероприятий по повышению ликвидности акций;
- Выход на зарубежных торговых площадки

1 - среднее время, в течение которого потребители не обслуживаются

2 - оценка количества отключений, с которыми сталкиваются потребители

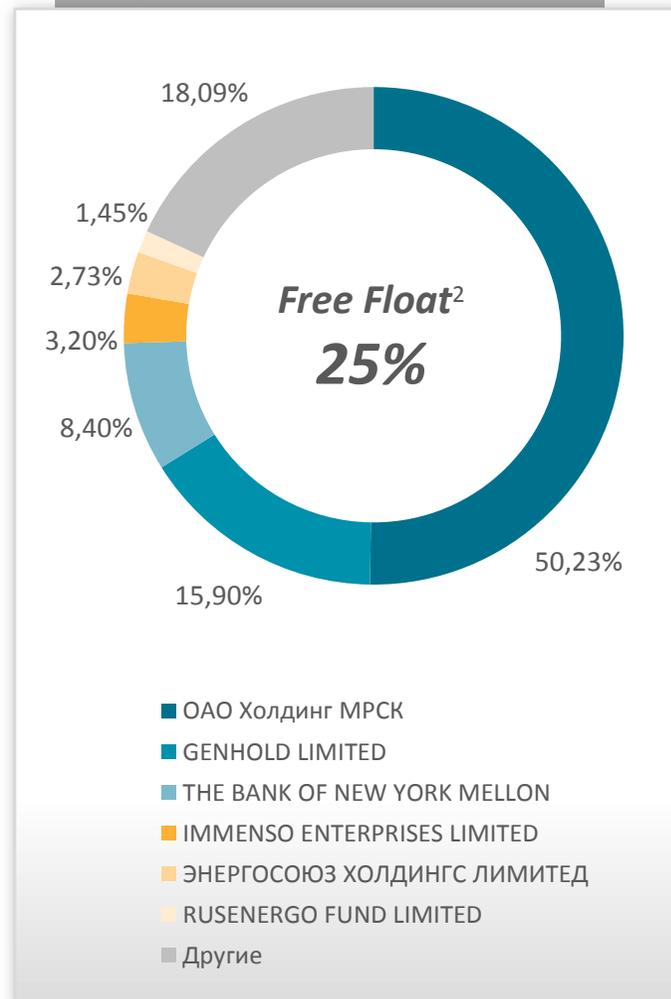


11 филиалов

- Белгородэнерго
- Брянскэнерго
- Воронежэнерго
- Костромаэнерго
- Курскэнерго
- Липецкэнерго
- Орелэнерго
- Смоленскэнерго
- Тамбовэнерго
- Тверьэнерго
- Ярэнерго

Энергосервисная компания, ОАО	Яргорэлектросеть, ОАО	Энергетик, ОАО
Целью деятельности является оказание услуг в сфере энергосбережения, энергоэффективности и оказание энерго-сервисных услуг	Одна из крупнейших ТСО в ЦФО. В результате сделки по покупке 100% пакета акций под контролем ОАО MRСК Центра находится более 90 % активов электросетевого комплекса Ярославской области	51%
<i>Дочерние компании -100%</i>		ЯрЭСК, ОАО
		100%
		ЦИЭЭТ*, ЗАО (МИЦ)
		* Центр инноваций и энергоэффективных технологий

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ



1 - с учетом доли РФ 0,46%

2 - по оценке Индексного комитета ФБ ММВБ-РТС



* технологическое присоединение

РЕЙТИНГ

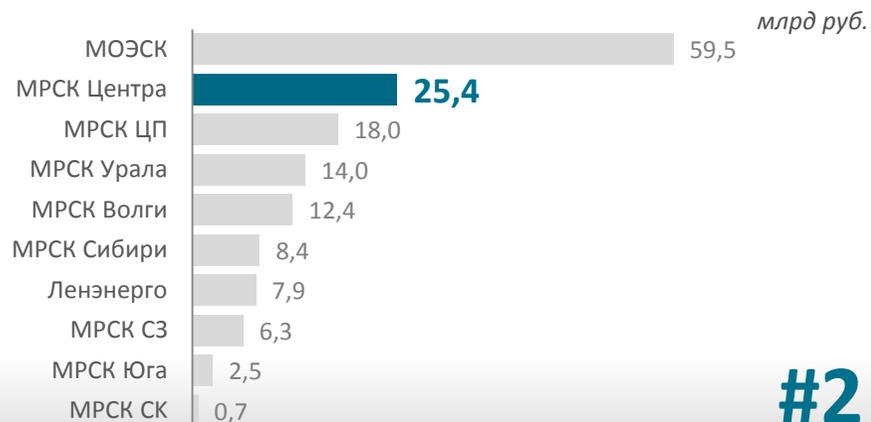


Развитая практика корпоративного управления и лидирующая позиция среди MRСК

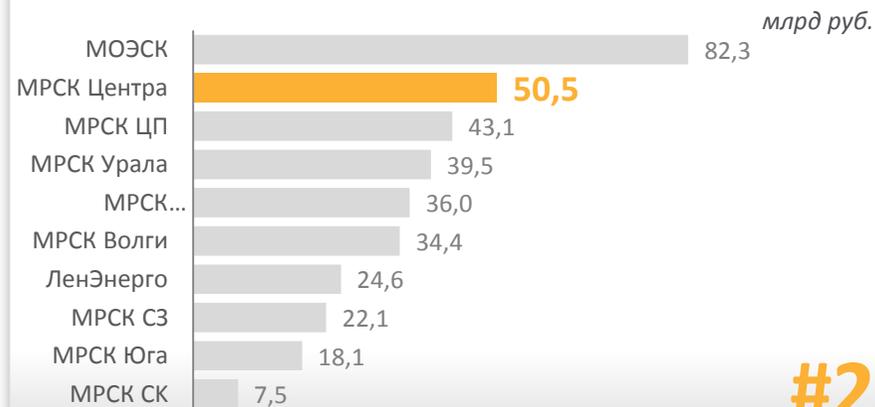
Национальный Рейтинг Корпоративного Управления (НРКУ)

Подтвержден	Октябрь 2012
Повышен (7+)	Март 2011
Подтвержден	Июль 2009
Подтвержден	Февраль 2009
Присвоен (7)	Сентябрь 2008

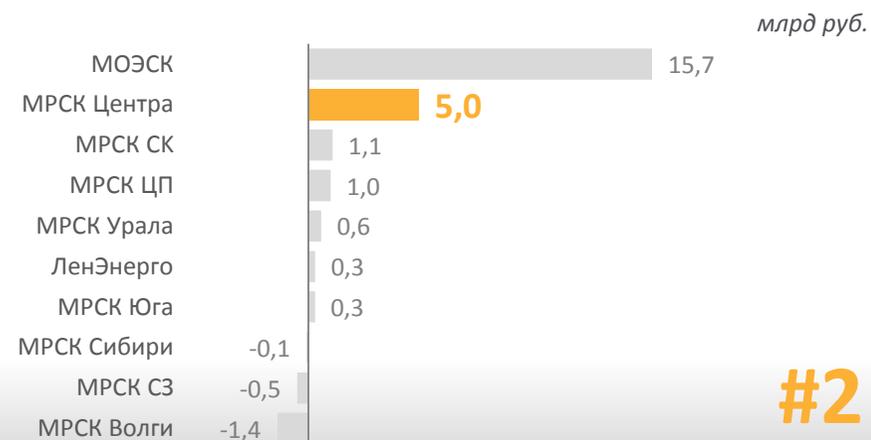
КАПИТАЛИЗАЦИЯ*



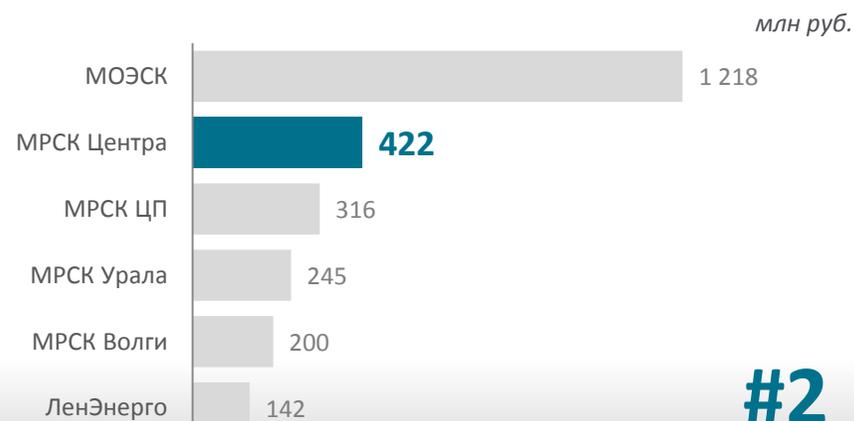
ВЫРУЧКА (РСБУ 9М 2012)



ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (РСБУ 9М 2012)



ДИВИДЕНДЫ ЗА 2011 ГОД



ВЫРУЧКА



Показатель	9М 2011	9М 2012	%
Выручка	50,4	50,5	0,2
Услуги по передаче электроэнергии	48,5	49,5	2,1
Услуги по подключению к электросетям	1,3	0,5	(61,5)
Прочая выручка	0,55	0,49	(10,9)
ЕБИТДА¹	12,2	12,8	4,9
Чистая прибыль	5,6	5,0	(11,2)

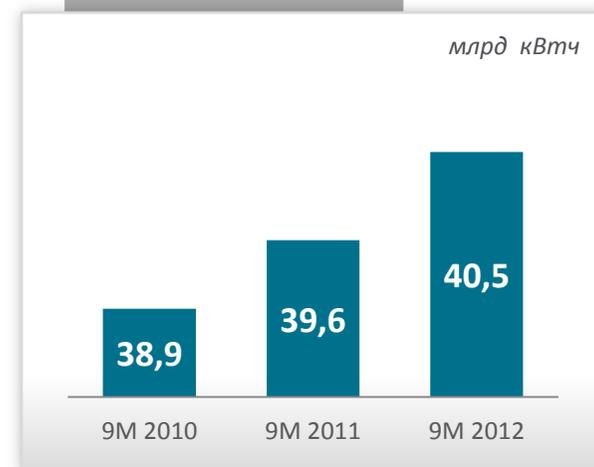
ЕБИТДА



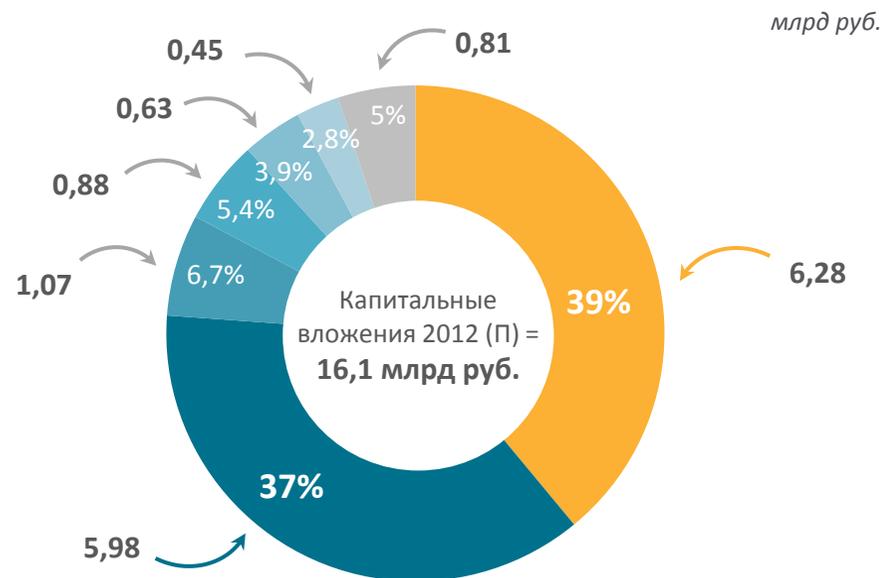
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ



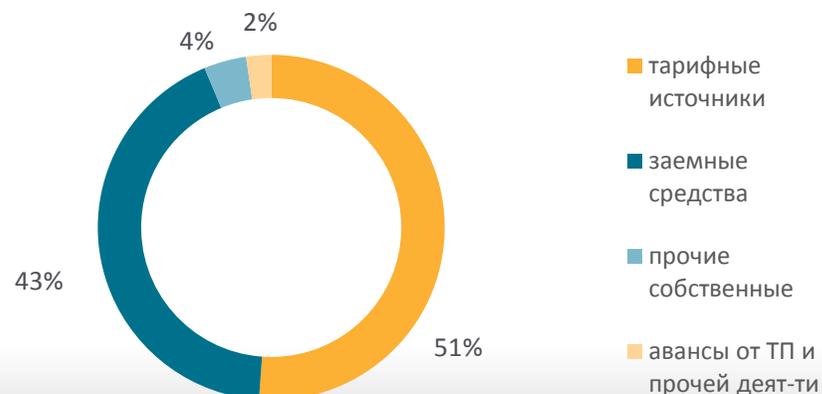
ПОЛЕЗНЫЙ ОТПУСК²



Динамика и структура капитальных вложений Компании в 2009-2012 (П)

НАПРАВЛЕНИЯ КАПВЛОЖЕНИЙ¹


- новое строительство (подстанции, воздушные и кабельные линии)
- реконструкция (подстанции, воздушные и кабельные линии)
- вторичные системы (АСДУ, связь, ИТ)
- создание / модернизация систем учета
- спецтехника и производственный транспорт
- приобретение основных средств
- прочее

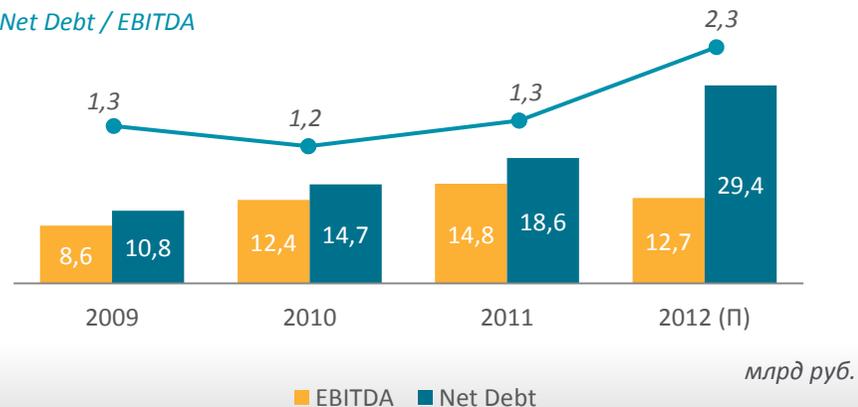
ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ¹


Показатель	2009	2010	2011	9М2012	2012 П
Освоение капвложений млрд руб.	6,5	12,2	15,2	9,1	16,1
Вводимая мощность на основные фонды, км	2 414	4 155	4 630	5 555	7 537
Вводимая мощность на основные фонды, МВА	877	1 050	1 490	951	1 422

** согласно скорректированной инвестиционной программы на 2012 год (утверждена Советом Директоров 19.09.2012)*

NET DEBT / EBITDA*

Net Debt / EBITDA



ИСТОРИЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ



Standard&Poor's

Долгосрочный кредитный рейтинг по международной шкале

Подтвержден

Май 2012

Присвоен (уровень BB-)

Ноябрь 2009

Национальное Рейтинговое Агентство (НРА)

Кредитный рейтинг по национальной шкале

Подтвержден

Сентябрь 2012

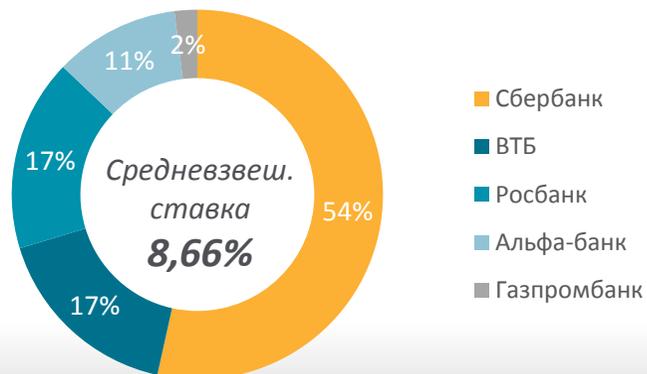
Повышен (уровень AA-)

Декабрь 2010

Присвоен (уровень A)

Август 2007

КРЕДИТНЫЕ ЛИНИИ 9М 2012



ОБЛИГАЦИИ

СЕРИЯ БО-01

Объем, млрд руб. **4,0**

Ставка, % **8,95**

Дата погашения **14.10.2015**



1

Тарифное регулирование с 01.01.2012 по 30.06.2012



- Установлены региональными органами регулирования единые (котловые) тарифы на период с 01.01.2012 по 30.06.2012 на уровне ≤ 2011 года (с учетом исполнения ПП №1172)

2

Тарифное регулирование с 01.07.2012

Согласованы долгосрочные параметры RAB-регулирования

8 филиалов



- Белгород
- Кострома
- Курск
- Орел
- Смоленск
- Тамбов
- Ярославль
- Воронеж



- Изменение размера инвестированного капитала (ИК) для 8 филиалов составило - 22%
- Базовый уровень ОРЕХ без изменений (кроме перераспределения расходов между неподконтрольными и ОРЕХ на основании изменений в законодательстве)

Долгосрочная индексация

3 филиала



- Липецк
- Брянск
- Тверь



- В ближайшее время региональный регулирующий орган Липецкой области планирует подать заявление в ФСТ России о переходе на RAB-регулирование

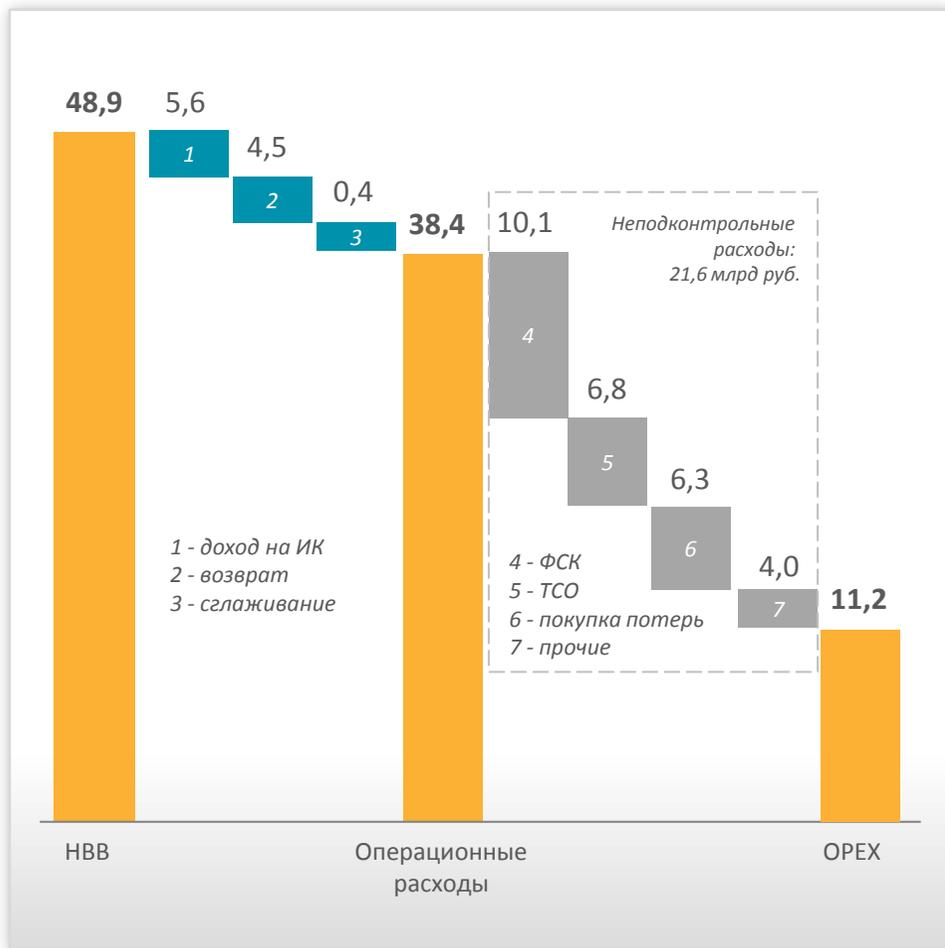
3

Задачи тарифной кампании 2012 года



- сохранение базового уровня ОРЕХ
- минимизация снижения ИК по филиалам регулирование, которых осуществляется по методу RAB
- увеличение собственного НВВ за счет сокращения расходов по ТСО

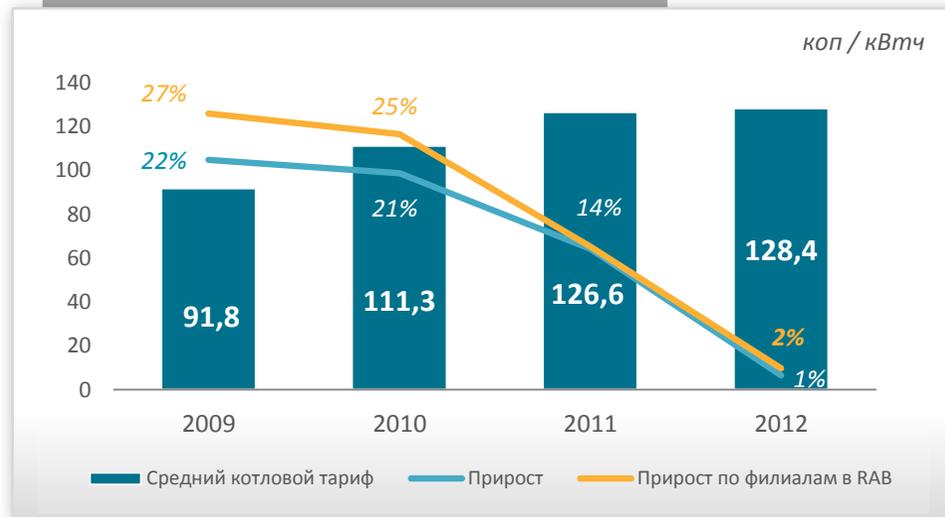
Структура НВВ по филиалам, работающим в RAB на 2012 год (8 филиалов)



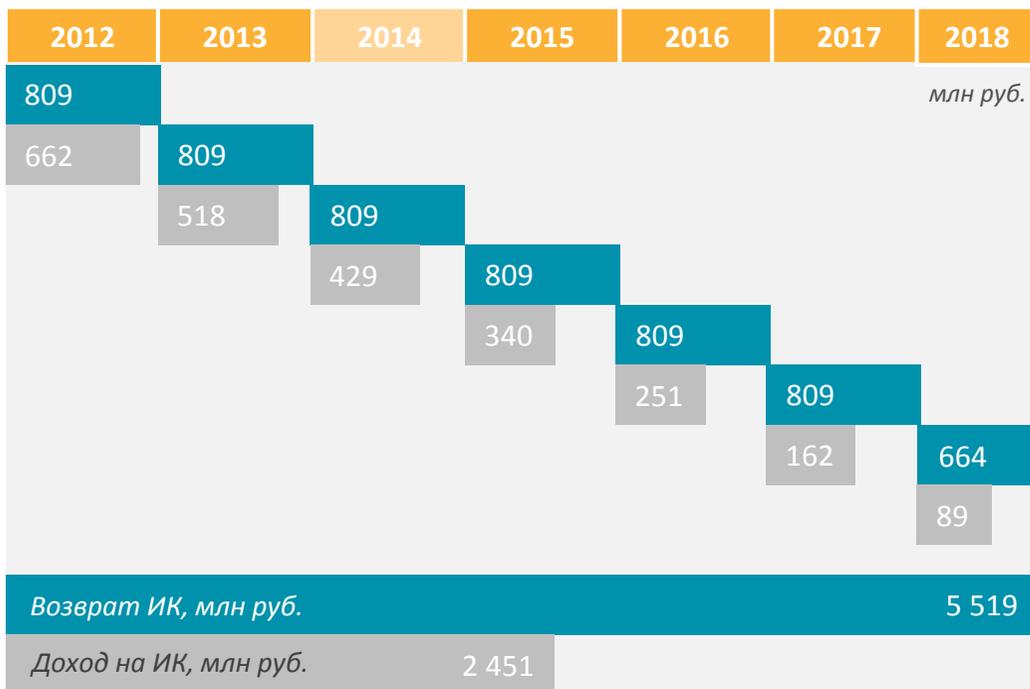
Итоги внедрения RAB:

- приток дополнительных инвестиций в регионы;
- дополнительные электросетевые мощности для подключения;
- повышение качества услуг и надежности электроснабжения;
- нагрузка в тарифе на возврат инвестиций распределяется в долгосрочном периоде;
- прирост выручки более высокими темпами

СРЕДНИЙ КОТЛОВОЙ ТАРИФ



Расчет недополученного возврата и дохода



Снижение размера и базы инвестированного капитала



Анализ тарифных проекций филиала «Тверьэнерго» по двум методам регулирования показал, что регулирование тарифов на услуги по передаче э/энергии на период 2012 – 2017 гг. целесообразно осуществлять по **методу долгосрочной индексации** по следующим причинам:

- возможность возврата денежных средств по решению ФСТ по досудебному рассмотрению спора с РЭК Тверской области – **4,2 млрд руб.**
- сохраняется база капитала в полном объеме
- в случае перехода на RAB филиал «Тверьэнерго» **не получит около 8 млрд руб.** (возврат ИК -5,5 млрд руб. и доход на ИК – 2,5 млрд руб.)
- сохраняется возможность перехода со следующего долгосрочного периода регулирования на RAB или в течение текущего периода (при условии отмены жесткого ограничения по приросту тарифов) без потери в доходе и возврате на ИК

1 - на дату перехода

2 - база инвестированного капитала по состоянию на 01.01.2012 рассчитана с учетом снижения РИК на 01.01.2009, корректировки РИК на незавершенное строительство, выбытия основных средств, ввода новых инвестиций за период 2009-2011 и полученного возврата инвестированного капитала за период 2009-2011

Цель/ Программа



- Обеспечение доли рынка электросетевых услуг в регионах присутствия не менее 97% к 2015 году
- Разработана и утверждена долгосрочная целевая программа по консолидации сетевых активов (план по консолидации активов на 2012-2015)

Способы и преимущества консолидации

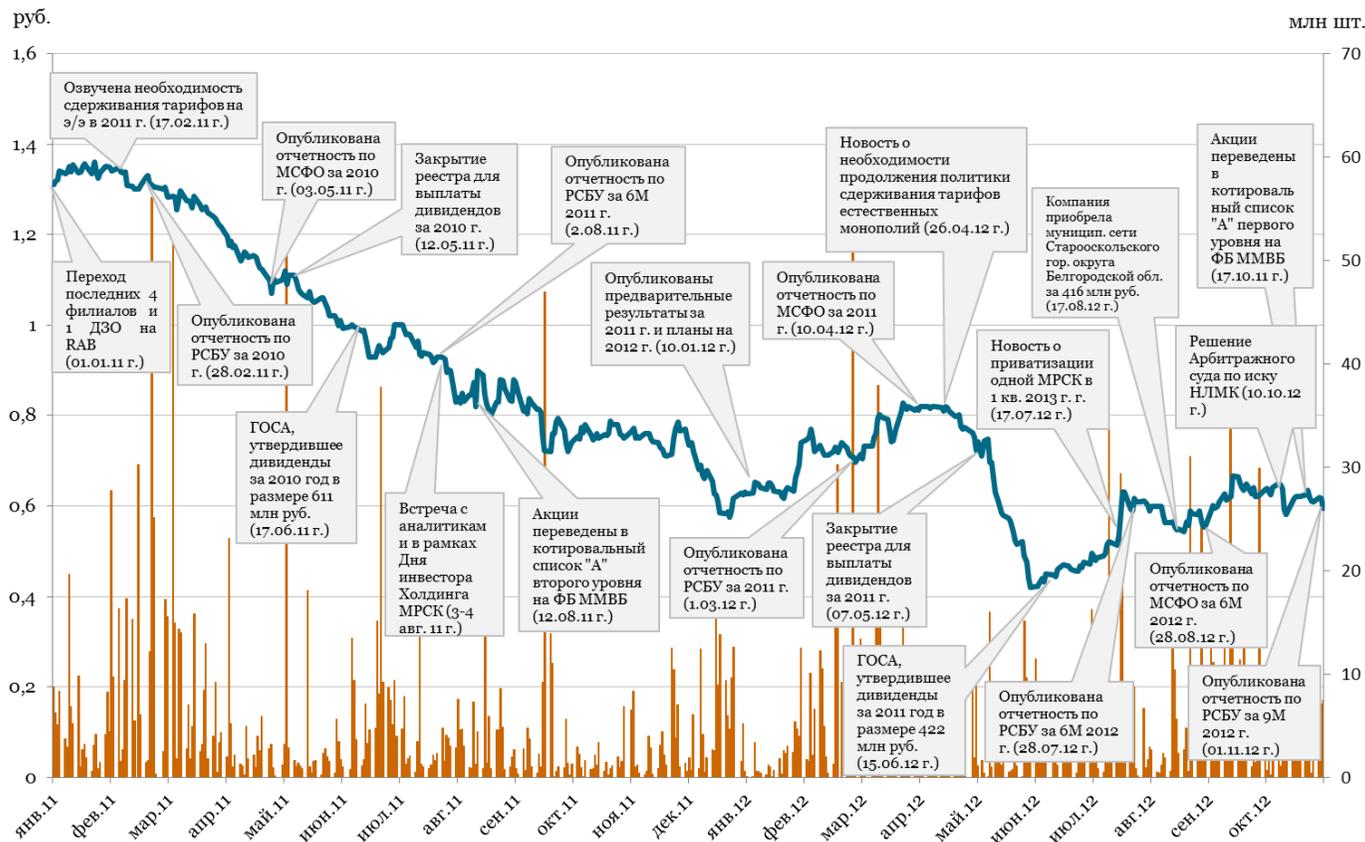


- Компания консолидирует активы преимущественно 3 способами: приобретение электросетевого имущества, долгосрочная аренда, приобретение акций электросетевых компаний
- Основными преимуществами консолидации являются: проведение единой технической политики, разработка единой схемы перспективного развития сетей, повышение надежности электроснабжения потребителей всех категорий, повышение пропускной способности сетей

Планы на 2012-2015



- Планируется продолжить консолидировать муниципальные электросетевые активы в регионах деятельности Компании
- Программа предусматривает проведение работ более чем с 5 тыс. собственников



Мультипликаторы

Текущий (РСБУ)	MRKC	Рос. аналоги	Зарубеж. аналоги
P/E	5,5	13,3	12,7
EV/EBITDA	3,3	4,2	8,1
EV/S	0,7	0,5	1,4

Дивидендная политика

	2010	2011
Pay-out-ratio, %	13	8,1
EPS, руб.	0,12	0,13
Дивидендная доходность (на конец года), %	1,11	1,62

Начало торгов:

21 мая 2008

Котировальный список:

«А1» ФБ ММВБ – 22.10.2012 г.

Акции МРСК Центра входят в состав базы расчета индексов:

MICEX PWR

MICEX SC



Head of IR

Татьяна Мирошниченко
+7 915 075 12 38
ir@mrsk-1.ru

ОАО «МРСК Центра»

129090, Россия, г. Москва, 2-ая Ямская ул., 4
Т: +7 495 747 9292 Ф: +7 495 747 9292

Коды акций:

ММВБ-РТС: MRKC
Bloomberg: MRKC RX
Reuters: MRKC.MM

www.mrsk-1.ru/ru/investors

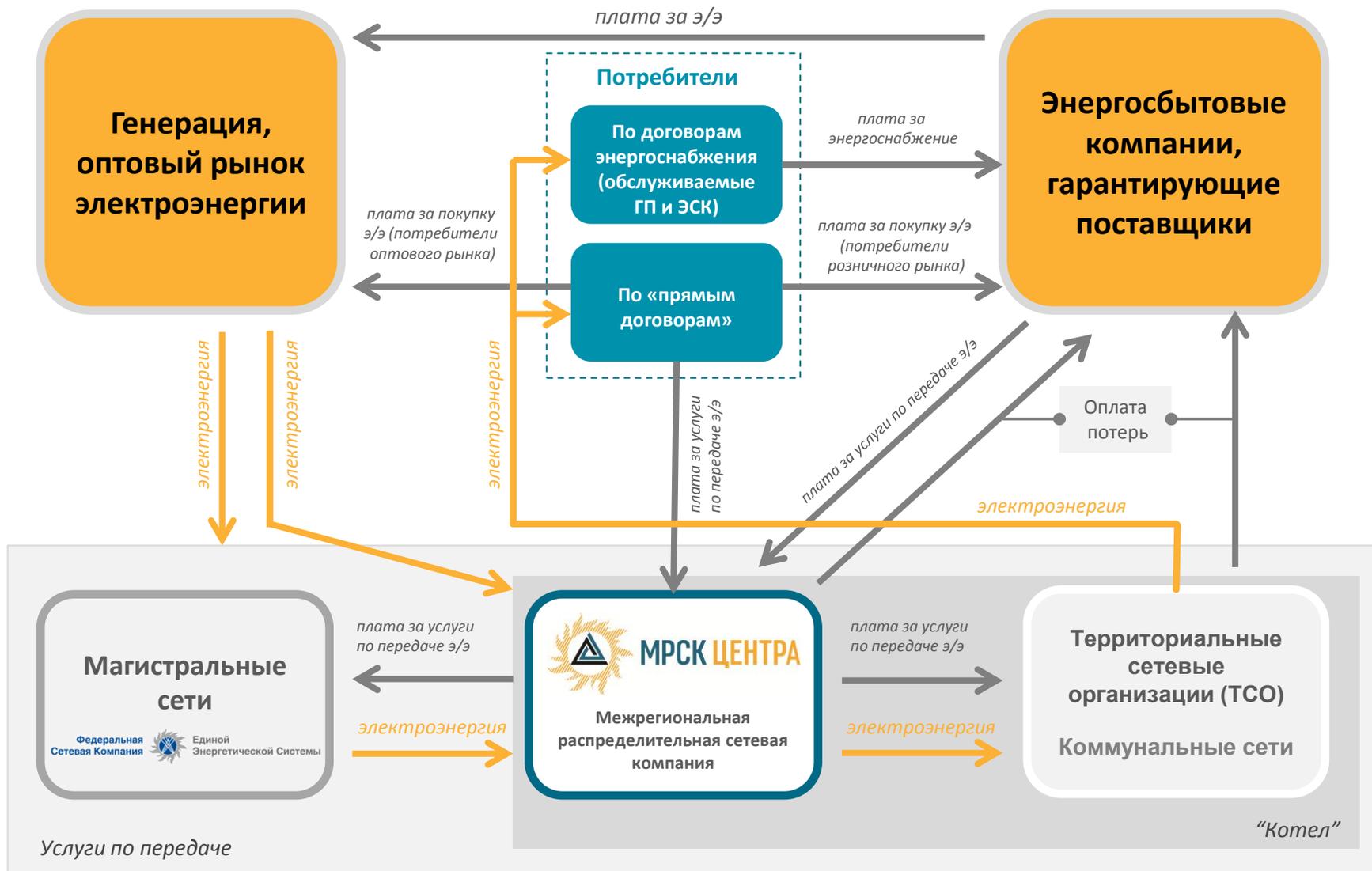
<http://www.mrsk-1.ru/ru/information/annual-reports/>



млрд руб.

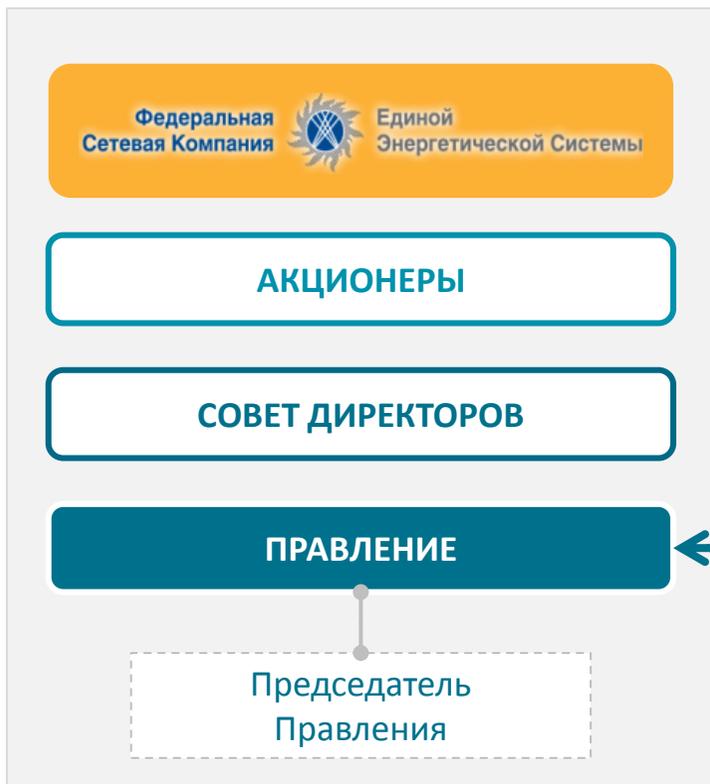


* Показатель EBITDA рассчитан как результат от операционной деятельности и амортизация



Передача ОАО «ФСК ЕЭС» полномочий Единичного исполнительного органа ОАО «Холдинг MRСК»

ФСК ЕЭС



ХОЛДИНГ MRСК



РЕГИОНАЛЬНЫЕ MRСК



Основные цели передачи ЕИО

- Повышение операционной эффективности
- Унификация инвестиционных решений
- Улучшение процедуры технологического присоединения в интересах потребителей
- Реализация единой тарифной политики
- Синхронизация региональных программ развития