

Итоги 2011 года и прогнозы на 2012 год

Конференция Renaissance Capital



Москва | 25-26 июня 2012 года

Ограничение ответственности

Настоящая презентация не является офертой либо приглашением делать оферты (рекламой) в отношении приобретения или подписки на ценные бумаги MRСК 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 MRСК Центра в отношении результатов своей деятельности, финансового положения, ликвидности, перспектив роста, стратегии и отрасли промышленности, в которой работает MRСК 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. MRСК Центра предупреждает о том, что прогнозные заявления не являются гарантией будущих показателей, и фактические результаты деятельности MRСК 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 MRСК Центра, в настоящей презентации содержится информация, полученная от третьих лиц. Эта информация была получена из источников, которые, по мнению MRСК 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. MRСК Центра не несет ответственность за последствия использования содержащихся в настоящей презентации мнений или заявлений, или неполноты информации. MRСК 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 MRСК Центра не была операционной компанией, данная презентация содержит консолидированные данные по всем PCK зоны ответственности MRСК 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 PCK, присоединившихся к MRСК Центра. Несмотря на то, что в 2006 и 2007 годах под управлением MRСК Центра (в то время MRСК Центра и Северного Кавказа) находилось более 11 компаний, для корректного сравнения, информация за эти периоды приведена по 11 PCK 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


ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

- Передача электрической энергии
- Технологическое присоединение новых потребителей к сетям

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ 2011

Капитализация* млрд руб.	19,7
Капитализация млн USD	607,1
Выручка (РСБУ) млрд руб.	68,1
Чистая прибыль (РСБУ) млрд руб.	5,2
CAPEX млрд.руб.	15,2
Численность тыс.чел.	30,9
Количество акционеров**	16 775

* на 21.06.2012

** на 12.05.2011

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

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ*



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

Общая протяженность линий электропередачи по трассе тыс. км	375,4
- ВЛ 110 кВ	21,4
- ВЛ 35 кВ	30,3
- ВЛ 0,4-10 кВ	323,7
Объем переданной потребителям электроэнергии в 2011 млрд. кВтч	56,7
Количество ПС-110 кВ шт.	733
Количество ПС-35 кВ шт.	1 598
Количество ТП 6-35/0,4 кВ тыс. шт.	88,3
Общая мощность ПС 110 кВ тыс. МВА	23,3
Общая мощность ПС 35 кВ тыс. МВА	9,0
Общая мощность ТП 6-35/0,4 кВ тыс. МВА	15,5
Количество районов электрических сетей	278

* на 31.12.2011

**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)*/ SAIFI (индекс средней частоты нарушений работы системы) ** 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

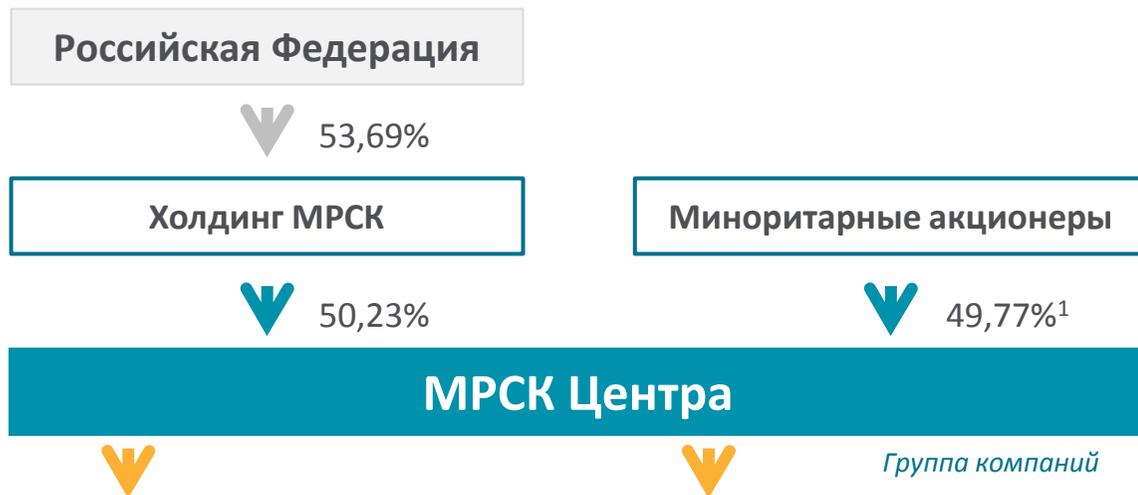
**Инвестиционная
привлекательность**



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

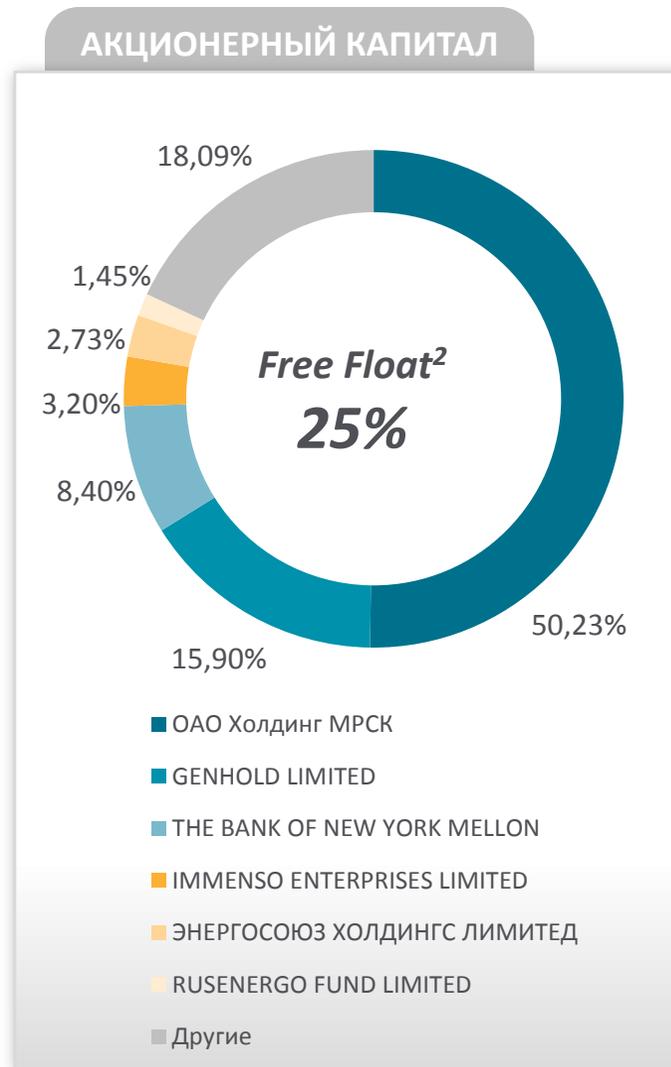
**Среднее время, в течение которого потребители не обслуживаются*

*** 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%
		100%
		ЯрЭСК, ОАО
		ЦИЭЭТ*, ЗАО (МИЦ)
		* Центр инноваций и энергоэффективных технологий
Дочерние компании -100%		



1 - с учетом доли РФ 0,46%

2 - по оценке Индексного комитета ФБ ММВБ-РТС

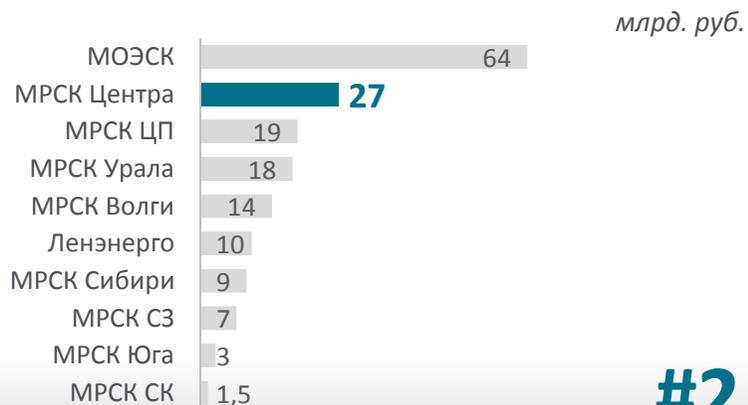


Развитая практика корпоративного управления и лидирующая позиция среди MRСК

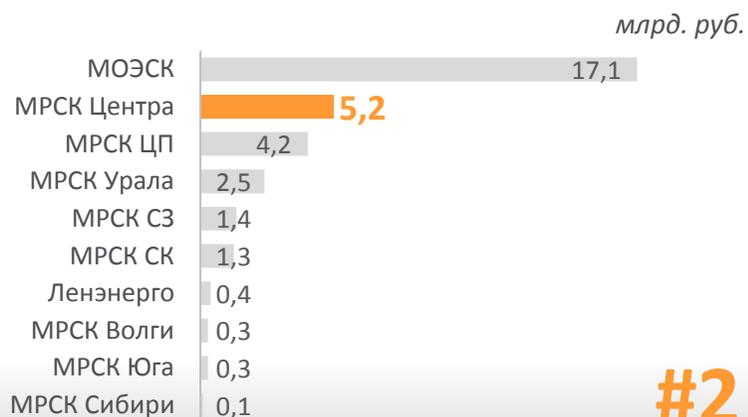
Национальный Рейтинг Корпоративного Управления (НКРУ) MRСК Центра

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

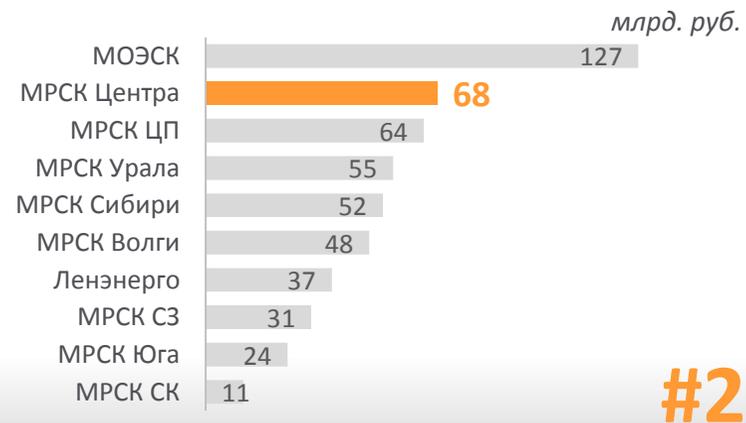
КАПИТАЛИЗАЦИЯ*



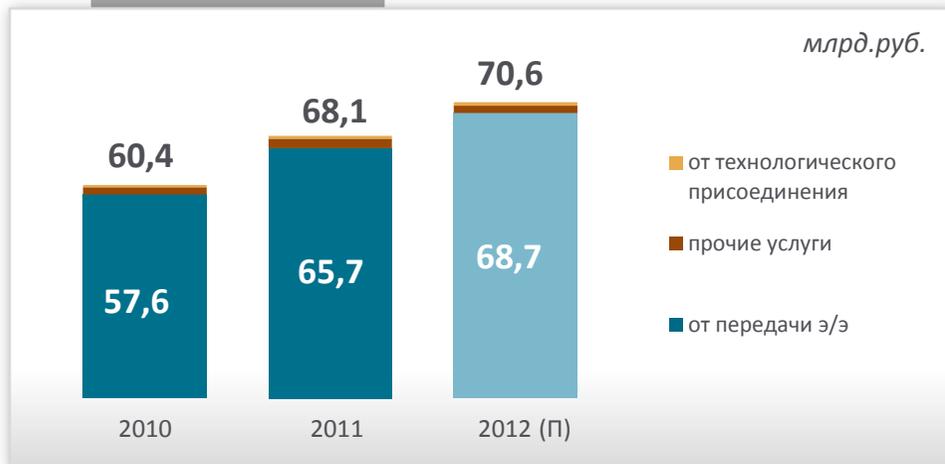
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (РСБУ 2011)



ВЫРУЧКА (РСБУ 2011)



ВЫРУЧКА



Показатель	2009	2010	2011	2012П*
Рост выручки, в т.ч.:				
<i>Рост выручки от передачи э/энергии</i>	12,6%	23,1%	12,8%	3,7%
<i>Рост выручки от техприсоединений</i>	(40,8%)	32,7%	(23,3%)	(38,2%)
Рост EBITDA	13,0%	43,6%	26,1%	(5,0%)
Рост чистой прибыли	44,4%	255,2%	10,4%	(28,8%)

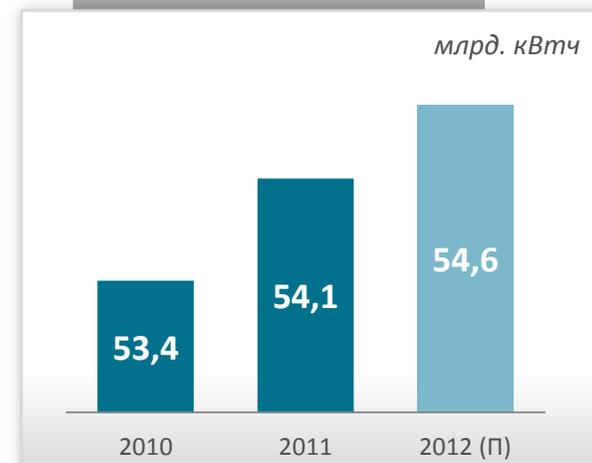
EBITDA



ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

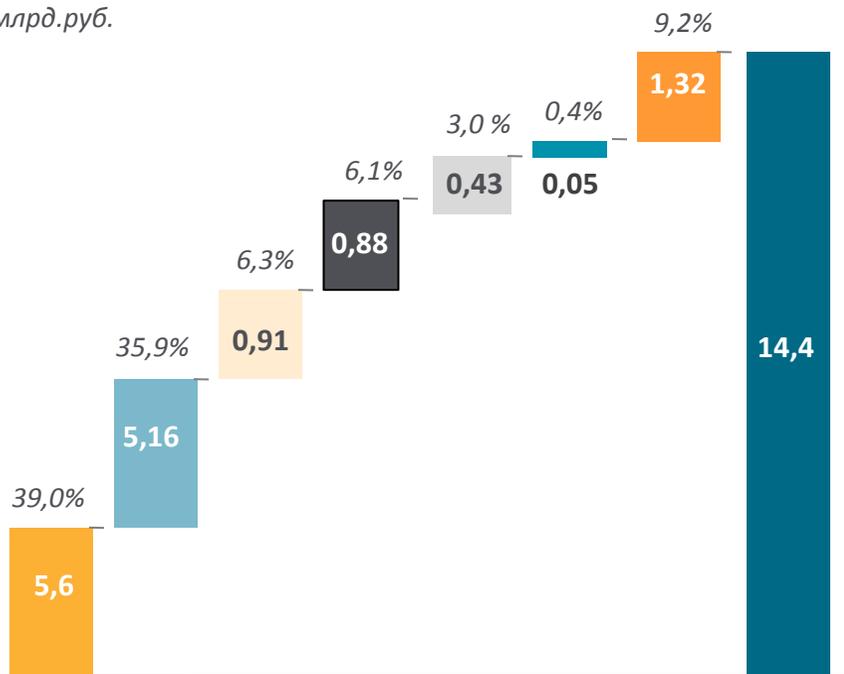


ПОЛЕЗНЫЙ ОТПУСК**



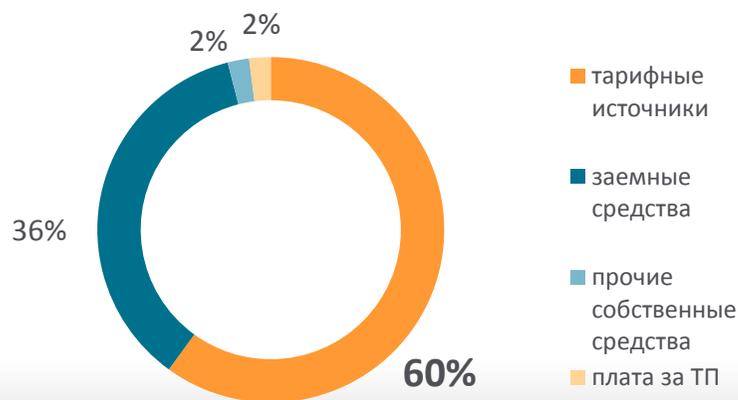
НАПРАВЛЕНИЯ КАПВЛОЖЕНИЙ В 2012*

млрд.руб.



- техническое перевооружение и реконструкция (ТПИР)
- новое строительство (подстанции, воздушные и кабельные линии)
- системы АСУД, связь, ИТ
- создание / модернизация систем учета
- ПИР
- приобретение основных средств
- прочее

ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ*



Период	Освоение КВ, млрд.руб.	Вводимая мощность на основные фонды	
		км	МВА
2009	6,5	2 414	877
2010	12,2	4 155	1 050
2011	15,2	4 630	1 490
2012 (П)*	14,3	4 010	811

* согласно утвержденной инвестиционной программы на 2012 год

Млрд. руб.	2010	2011	2011/2010	2012П**
Собственный капитал	45,9	50,5	10%	52,9
Заемный капитал, в т.ч.	25,1	34,6	38%	37,0
займы и кредиты	14,9	21,2	42%	26,1
кредиторская задолженность	6,9	7,7	12%	7,1
прочее*	3,3	5,7	73%	3,8
Доля заемного капитала в пассиве баланса, %	35%	41%	6 п.п.	41%
Чистый долг	14,7	18,7	27%	25,9
Отношение чистый долг/ЕВITDA	1,3	1,4	0,1 ед.	2,0

* - в т.ч. отложенные налоговые обязательства, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов

** - согласно утвержденному БП

Показатели свидетельствуют об устойчивости финансового положения MRСК Центра

ИСТОРИЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ



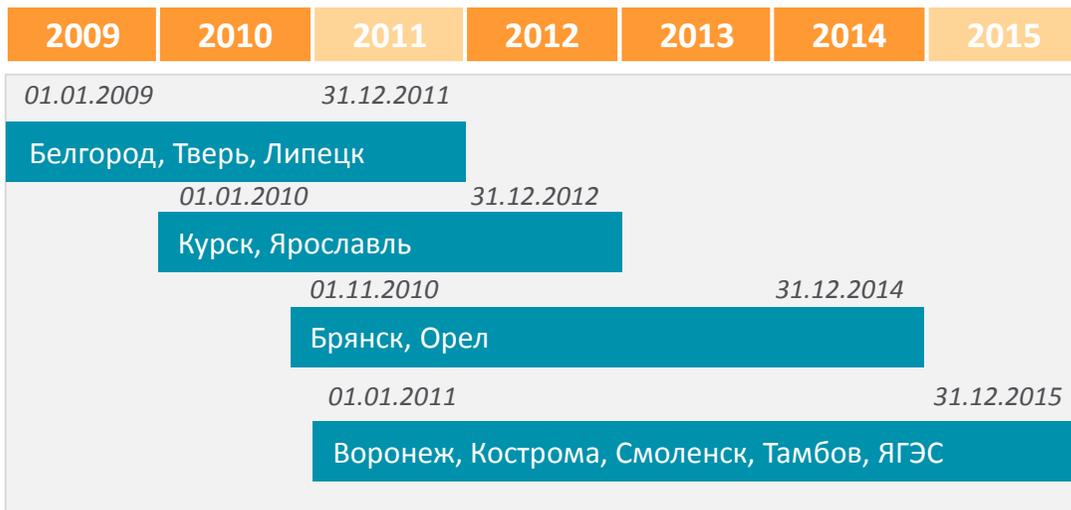
Standard&Poor's

Подтвержден	Май 2012
Подтвержден	Февраль 2011
Подтвержден	Июль 2010
Присвоен (уровень BB-)	Ноябрь 2009

Национальное Рейтинговое Агентство (НРА)

Подтвержден	Май 2011
Повышен до уровня AA-	Декабрь 2010
Подтвержден	Октябрь 2010
Повышен (уровень A+)	Сентябрь 2008
Присвоен (уровень A)	Август 2007

Утвержденный период регулирования



В 2011 году MRСК Центра завершило перевод на RAB своих филиалов

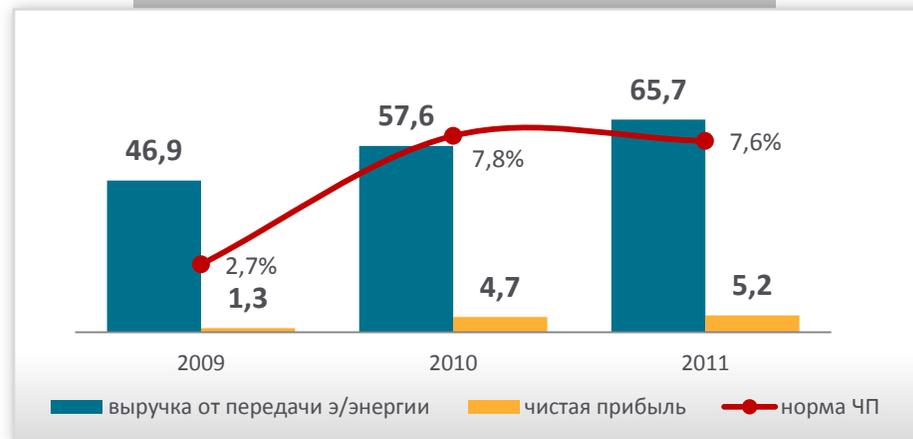
Итоги внедрения RAB:

- 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



РЕЗУЛЬТАТЫ ПЕРЕХОДА НА RAB





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

7 филиалов



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



- Среднее снижение размера инвестированного капитала (ИК) по предварительным данным составляет порядка - 20%
- Базовый уровень OPEX без изменений (кроме перераспределения расходов между неподконтрольными и OPEX на основании изменений в законодательстве);

Планируется подача материалов на согласование ДПР до 01.09.2012

4 филиала



- Брянск
- Воронеж
- Липецк
- Тверь



- Ожидаем внесения изменений в ПП №1178

3

Задачи тарифной кампании 2012 года



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

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

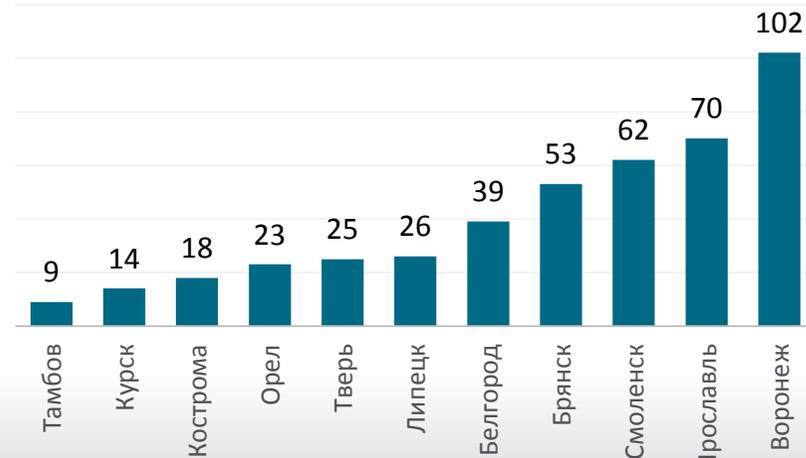


- Планируется продолжить консолидировать муниципальные электросетевые активы в регионах деятельности Компании
- Программа предусматривает проведение работ более чем с 5 тыс. собственников

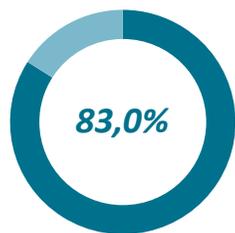
- Средняя доля выручки прочих ТСО в регионах деятельности Компании – **17%**
- Прирост НВВ Компании за счет консолидации активов в регионах может составить около **10 млрд. руб. к 2015 году, доля НВВ вырасти до 97%**
- Одной из основных задач Компании является **интеграция сетевых активов**, что позволит:
 - повысить уровень надежности снабжения э/э
 - расширить рынок сбыта услуг по передаче э/э
 - повысить качество обслуживания потребителей
 - сбалансировать тариф на передачу э/э

ТСО в регионах обслуживания MRСК Центра

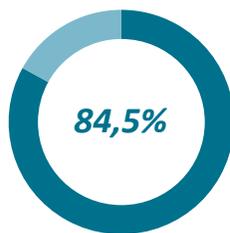
Количество прочих ТСО = 441



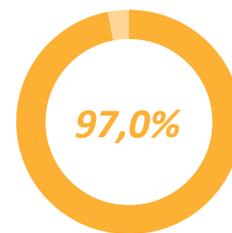
Динамика доли MRСК Центра на рынке передачи электроэнергии, 2011-2015 (П)



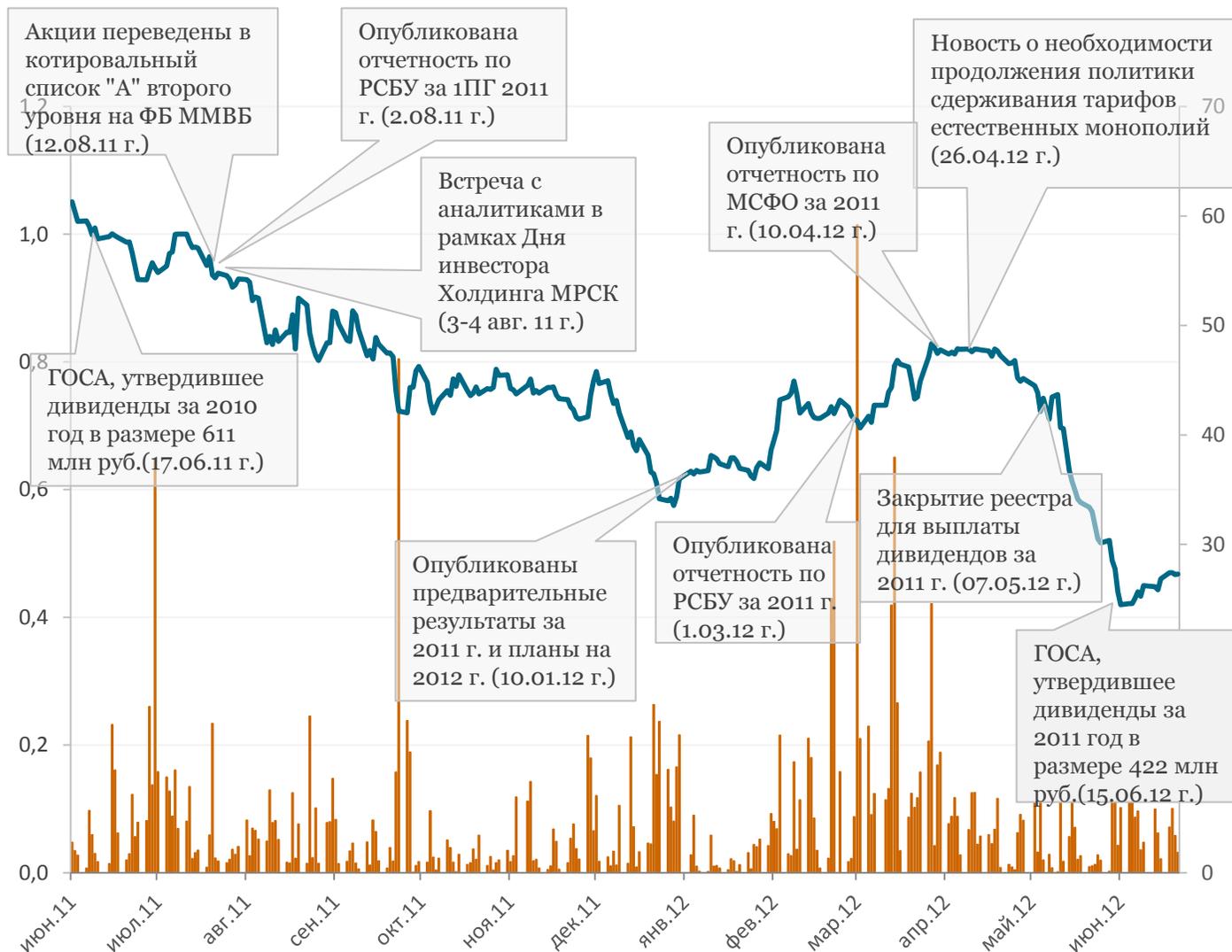
2011



2012П



2015 П



Мультипликаторы

Текущий (РСБУ)	MRKC	Рос. аналоги	Зарубеж. аналоги*
P/E	3,7	6,1	13,2
EV/EBITDA	2,7	2,8	8,0
EV/S	0,5	0,4	1,2

Дивидендная политика

	2010	2011
Pay-out-ratio, %	13	8,1
EPS, руб.	0,11	0.13
Dividend yield, %		1.62

Начало торгов:
21 мая 2008

Котировальный список:

«А2» ФБ ММВБ

Акции MRСК 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

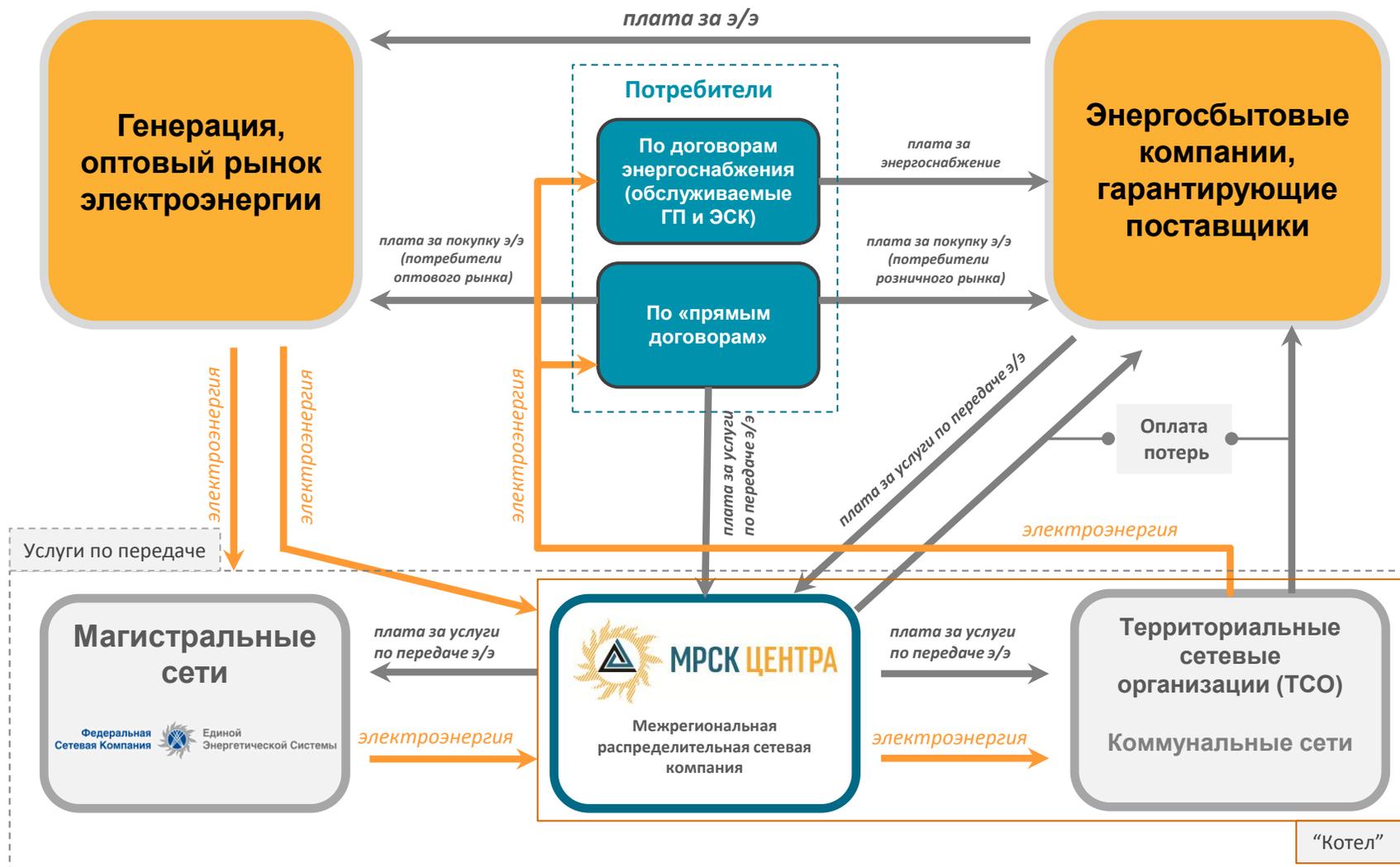
Коды акций:

MMB5-PTS: MRKC
Bloomberg: MRKC RX
Reuters: MRKC.MM

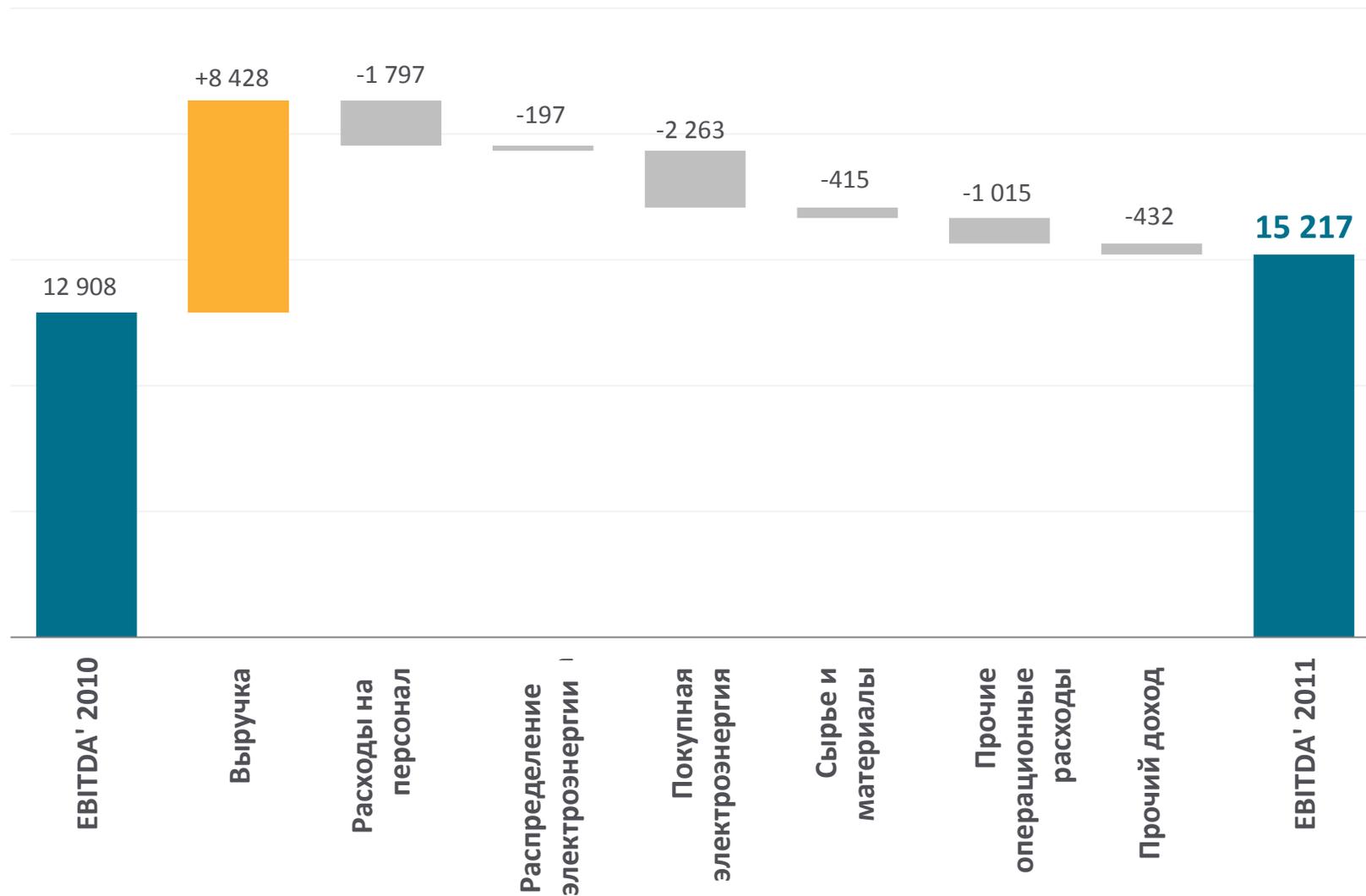
www.mrsk-1.ru/ru/investors

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



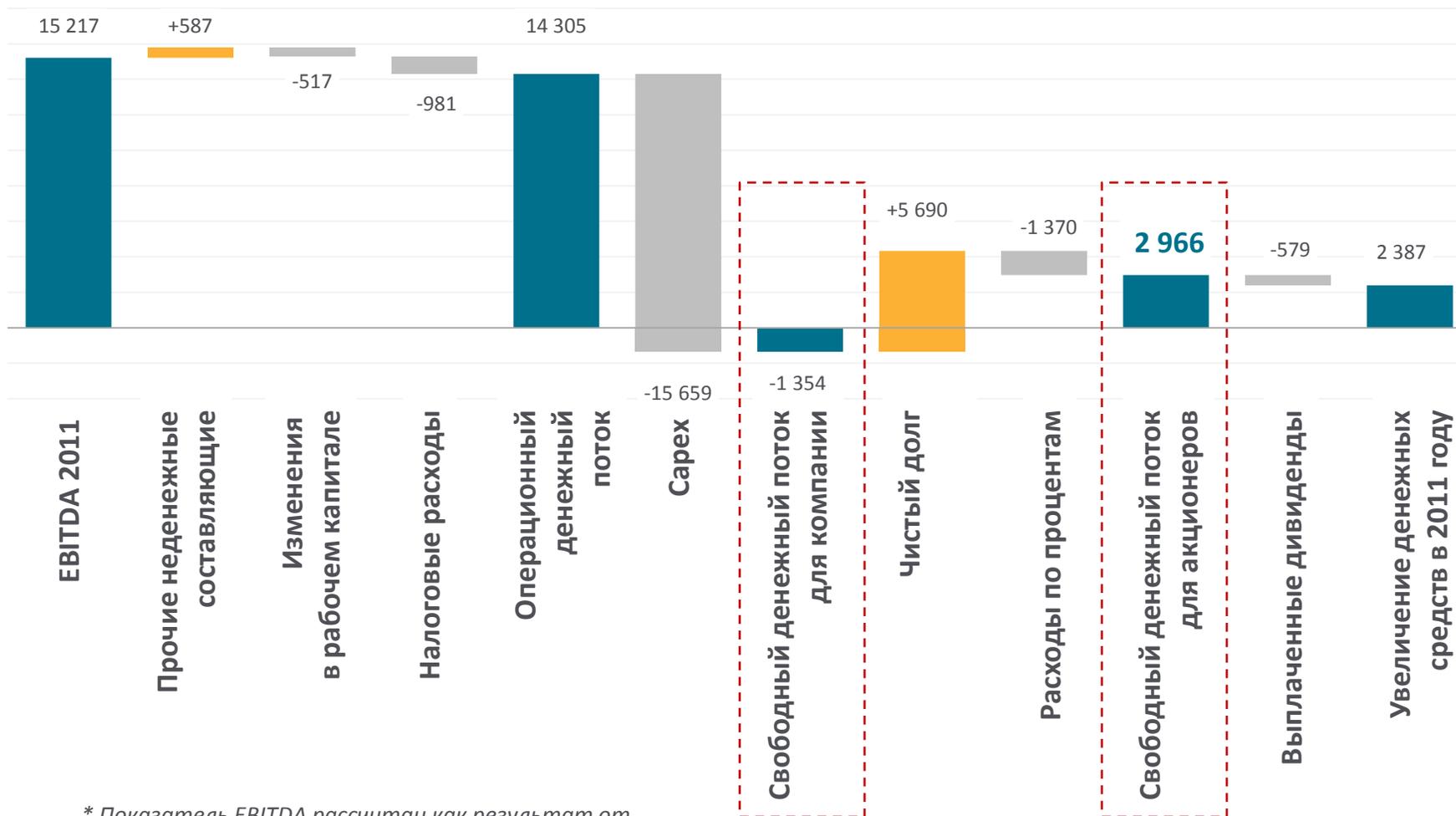


Млн. руб.



* Показатель EBITDA рассчитан как результат от операционной деятельности и амортизация

Млн. руб.



* Показатель ЕВИТДА рассчитан как результат от операционной деятельности и амортизация (not adjusted)