

6М 2012 IFRS

и прогнозы на 2012 год

Инвестиционный форум

ВТБ Капитал «Россия зовет!»



Москва | 3 октября 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
- Энергосервисные услуги

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ 2011

Капитализация* млрд руб.	26,9
Капитализация млн USD	868,5
Выручка (РСБУ) млрд руб.	68,1
Чистая прибыль (РСБУ) млрд руб.	5,2
CAPEX млрд руб.	15,2
Численность (29.06.2012) тыс. чел.	30,4
Количество акционеров**	16 448

* по цене последней сделки на 01.10.2012

** на 04.07.2012

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

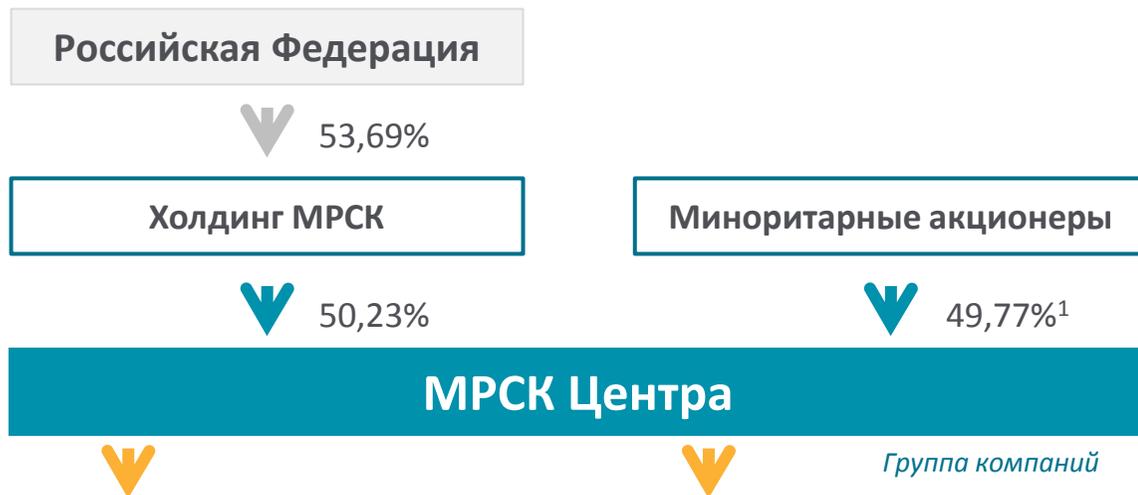
**Инвестиционная
привлекательность**



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

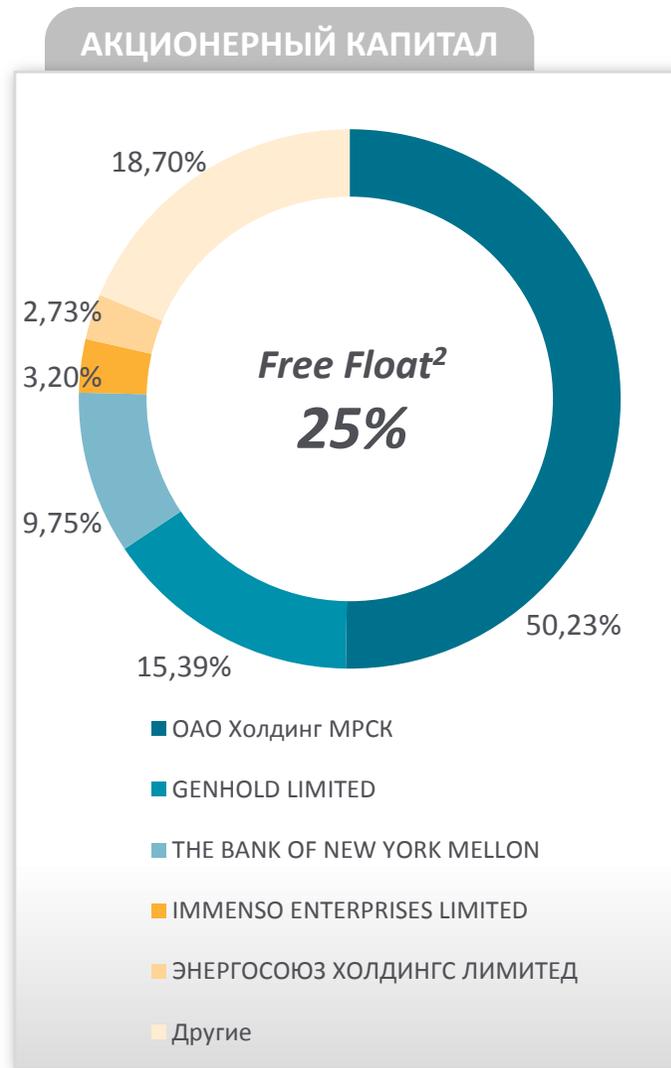
**Среднее время, в течение которого потребители не обслуживаются*

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



1 - с учетом доли РФ 0,46%

2 - по оценке Индексного комитета ФБ ММВБ-РТС

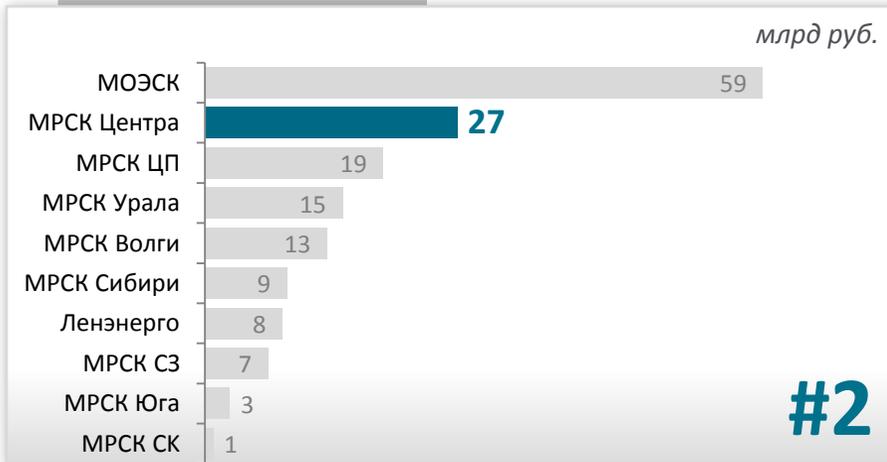


Развитая практика корпоративного управления и лидирующая позиция среди MRСК

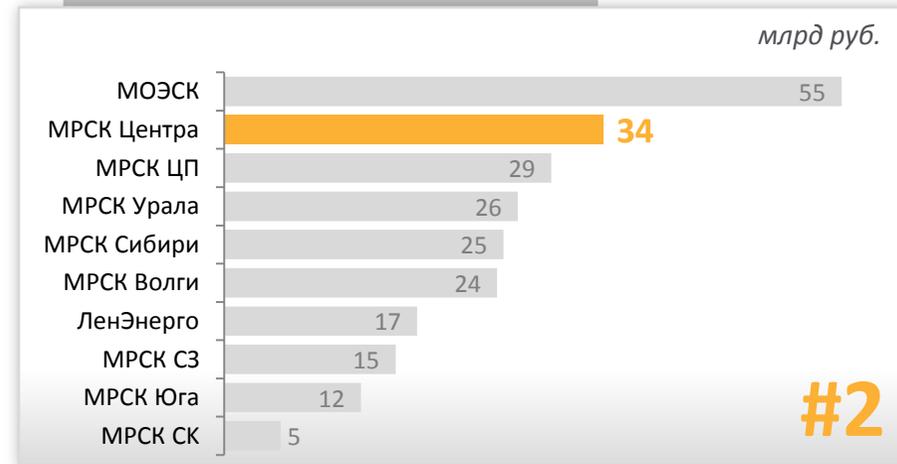
Национальный Рейтинг Корпоративного Управления (НРКУ)

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

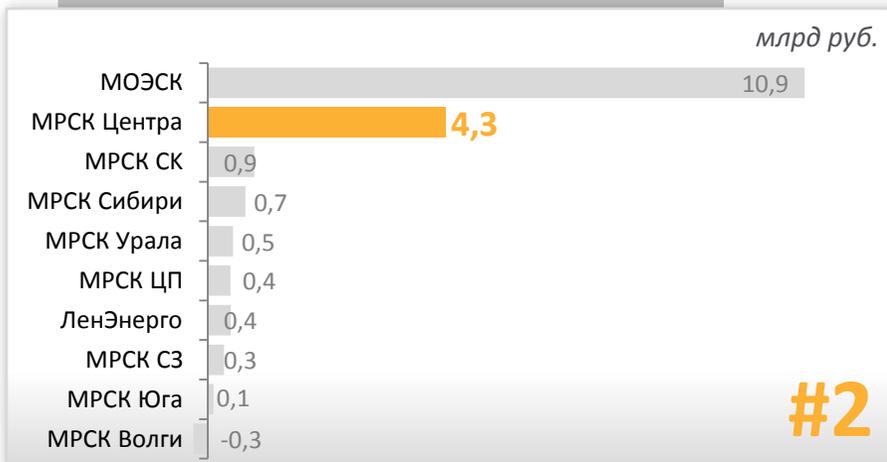
КАПИТАЛИЗАЦИЯ*



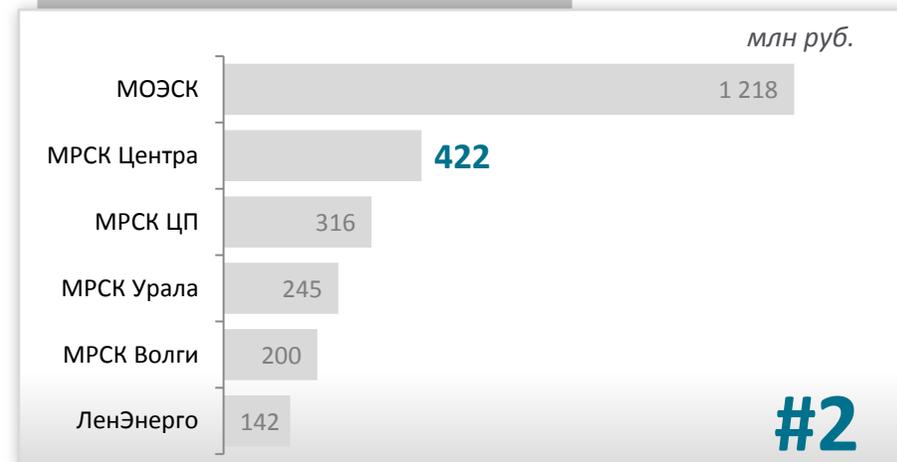
ВЫРУЧКА (РСБУ 6М 2012)



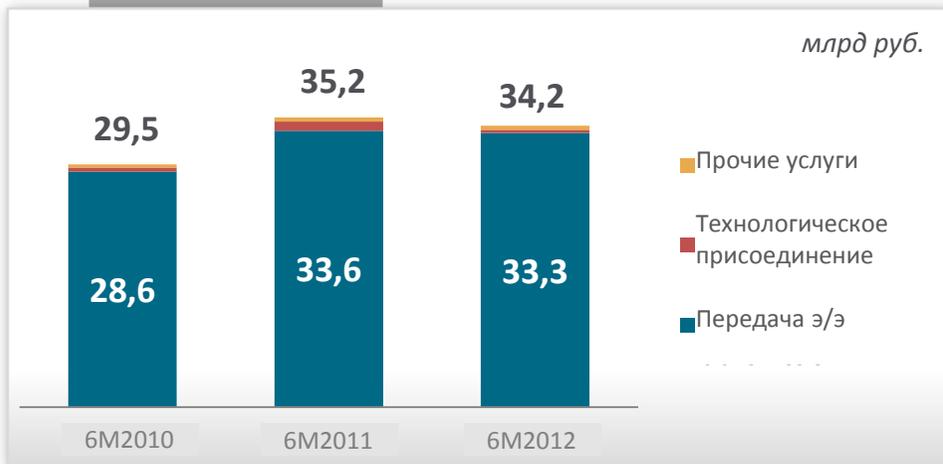
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (РСБУ 6М 2012)



ДИВИДЕНДЫ ЗА 2011

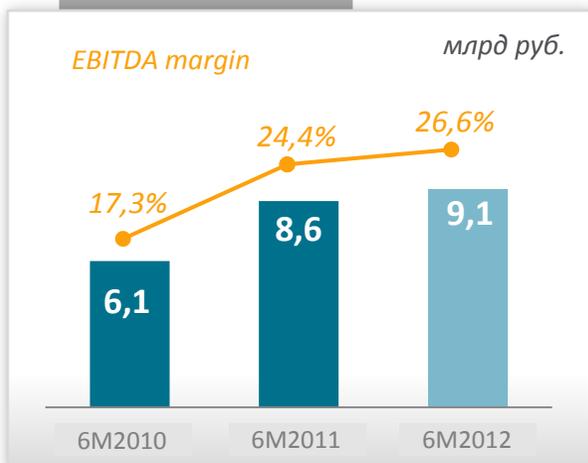


ВЫРУЧКА

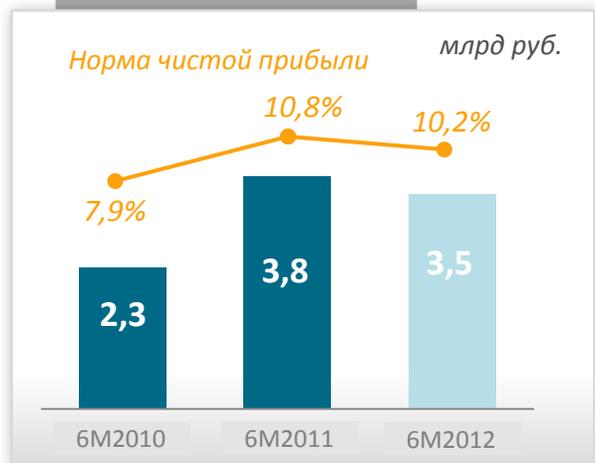


Показатель	6М2011	6М2012	%
Выручка, в т.ч.:			
Услуги по передаче электроэнергии	33,6	33,3	(0,9)%
Услуги по подключению к электросетям	1,1	0,4	(63,6)%
Прочая выручка	0,5	0,5	0,0%
ЕВИТДА*	8,6	9,1	5,8%
Чистая прибыль	3,8	3,5	(7,9)%

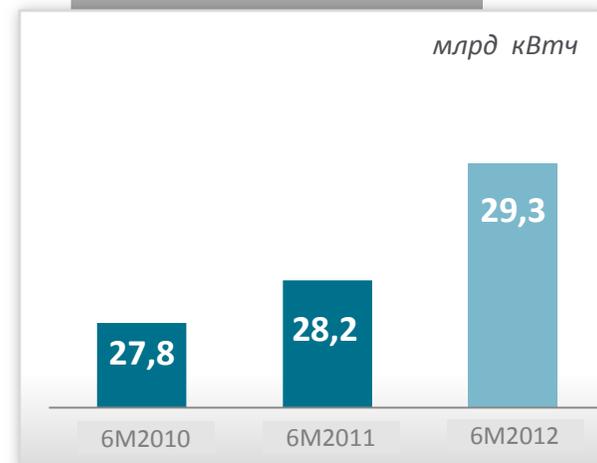
ЕВИТДА



ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ



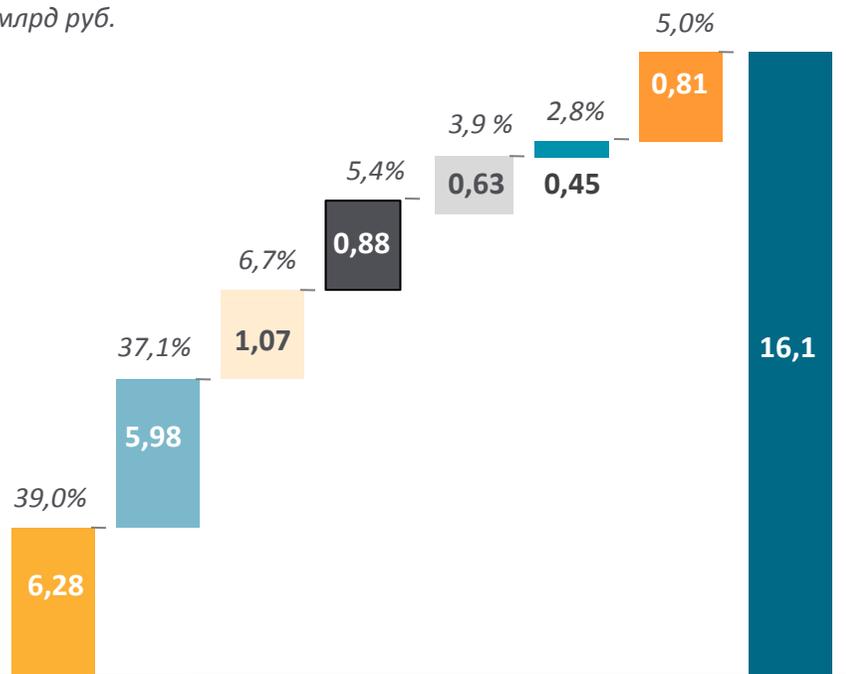
ПОЛЕЗНЫЙ ОТПУСК**



* Расчет произведен по формуле: прибыль и общая совокупная прибыль за период + расход по налогу на прибыль + процентные расходы + амортизация

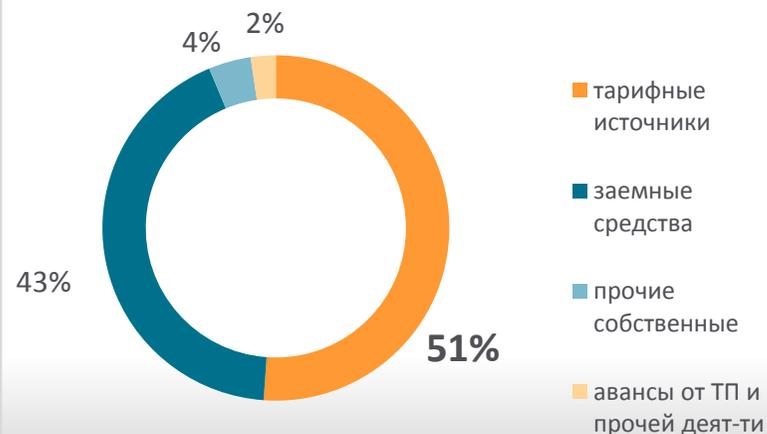
НАПРАВЛЕНИЯ КАПВЛОЖЕНИЙ В 2012*

млрд руб.



- 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 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
6М 2012	4,5	1 608	177
2012 (П)*	16,1	7 537	1 422

* согласно скорр. инвестиционной программе на 2012 год (утв. СД 19.09.2012 г.)

NET DEBT / EBITDA*



КРЕДИТНЫЙ ПОРТФЕЛЬ 6М 2012



ИСТОРИЯ КРЕДИТНЫХ РЕЙТИНГОВ



Standard&Poor's

Долгосрочный кредитный рейтинг по международной шкале

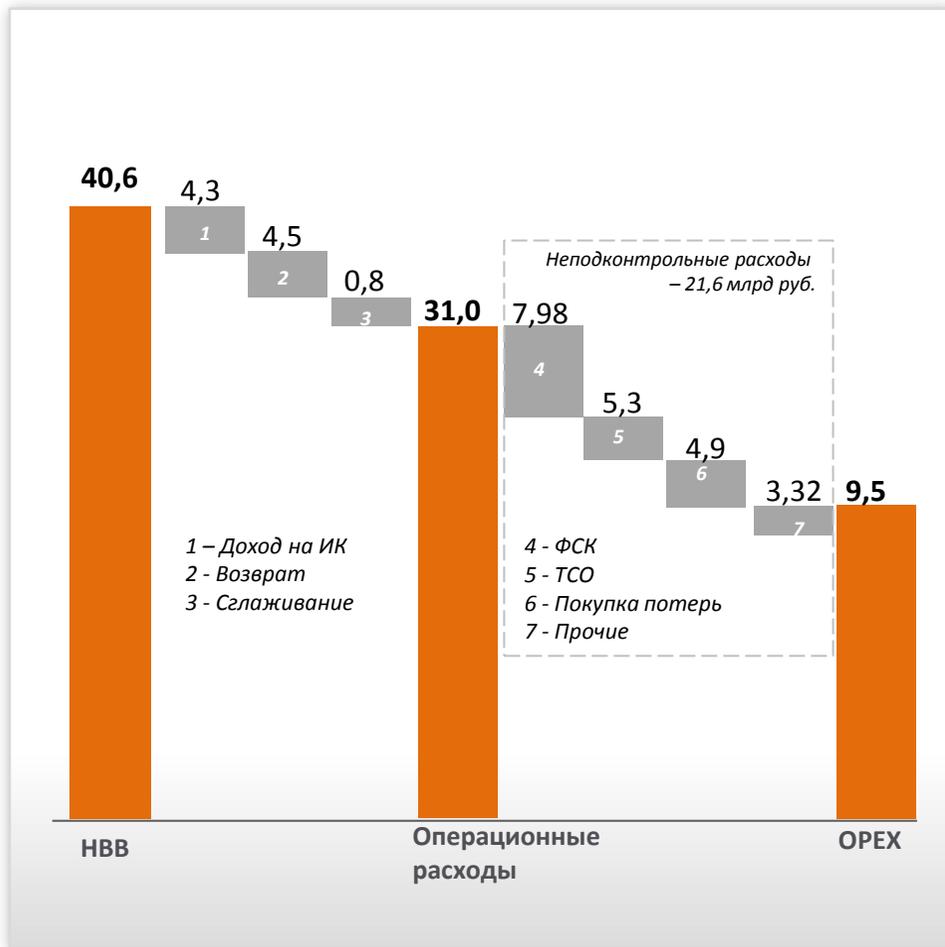
Подтвержден	Май 2012
Подтвержден	Февраль 2011
Подтвержден	Июль 2010
Присвоен (уровень BB-)	Ноябрь 2009

Национальное Рейтинговое Агентство (НРА)

Кредитный рейтинг по национальной шкале

Подтвержден	Сентябрь 2012
Подтвержден	Декабрь 2011
Повышен (уровень AA-)	Декабрь 2010
Подтвержден	Октябрь 2010
Подтвержден	Сентябрь 2009
Повышен (уровень A+)	Сентябрь 2008
Присвоен (уровень A)	Август 2007

Структура НВВ по филиалам, работающим в RAB на 2012 год (7 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





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 \leq 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) составляет порядка - 16%
- Базовый уровень OPEX без изменений (кроме перераспределения расходов между неподконтрольными и OPEX на основании изменений в законодательстве);

Планируется согласование ДПР и переход на RAB

3 филиала перерегулирование (Индексация – RAB)
1 филиал - индексация



- Липецк
- Воронеж
- Брянск
- Тверь



- По филиалам «Брянскэнерго», «Воронежэнерго», «Липецкэнерго» на основании Постановления Правительства № 1178 ФСТ России должна рассмотреть вопросы о согласовании перехода к регулированию тарифов методом RAB с 01.11.2012 и предложений по долгосрочным параметрам регулирования до 15 октября текущего года.

3

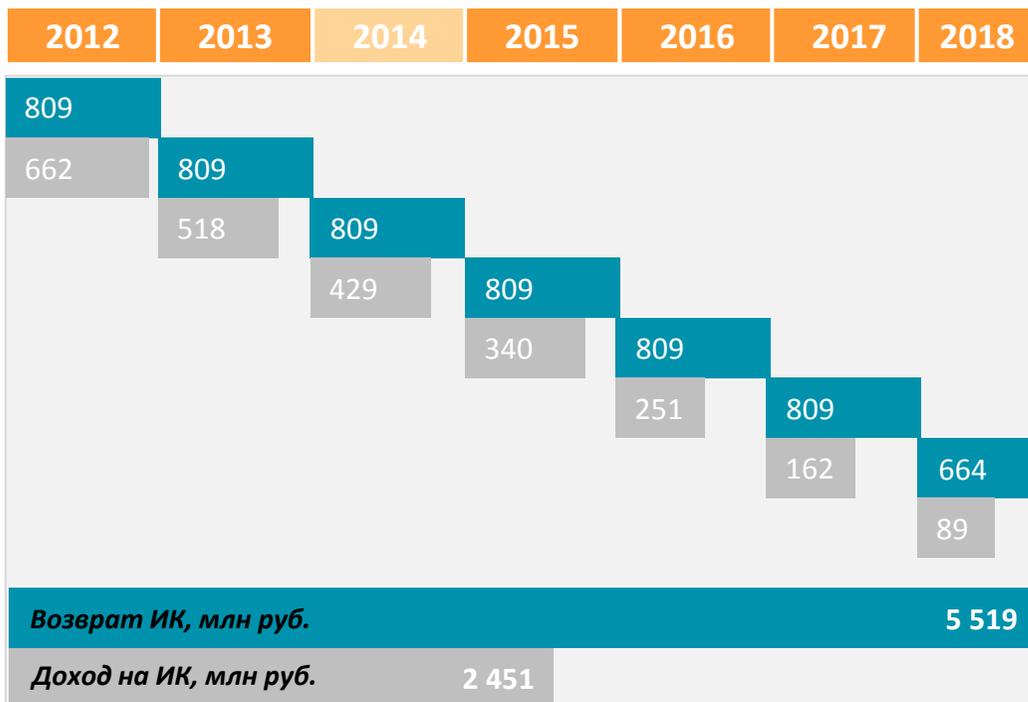
Задачи тарифной кампании 2012 года



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

Долгосрочная индексация vs RAB регулирование (на примере филиала Тверьэнерго)

Расчет недополученного возврата и дохода, млн руб.



Снижение размера и базы инвестированного капитала, млрд руб.



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

* на дату перехода

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

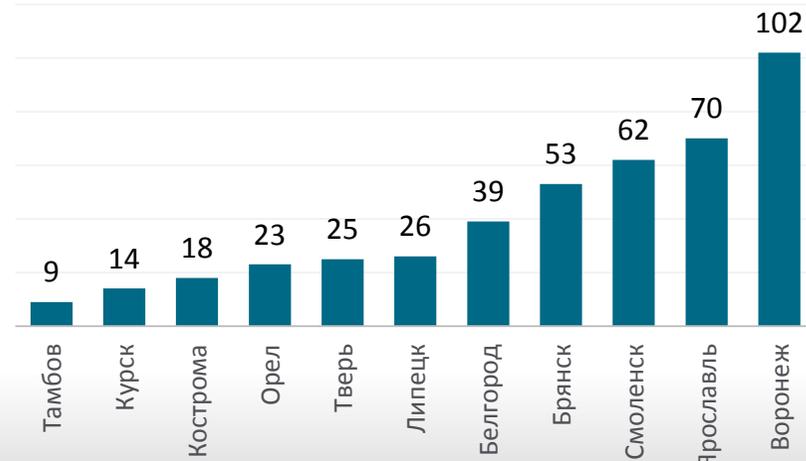


- Планируется продолжить консолидировать муниципальные электросетевые активы в регионах деятельности Компании
- Программа предусматривает проведение работ более чем с 5 тыс. собственников

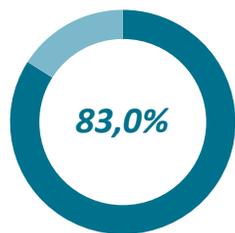
- Средняя доля выручки прочих ТСО в регионах деятельности Компании – **17%**
- Прирост НВВ Компании за счет консолидации активов в регионах может составить около **10 млрд руб. к 2015 году, доля НВВ вырасти до 97%**
- Одной из основных задач Компании является **интеграция сетевых активов**, что позволит:
 - 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

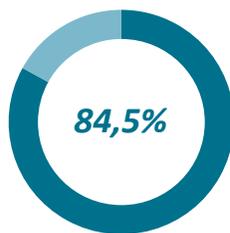
Количество прочих ТСО = 441



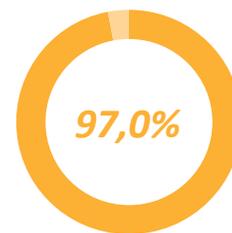
Динамика доли MRСК Центра на рынке передачи электроэнергии, 2011-2015 (П)



2011



2012П



2015 П



Head of IR

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

ОАО «МРСК Центра»

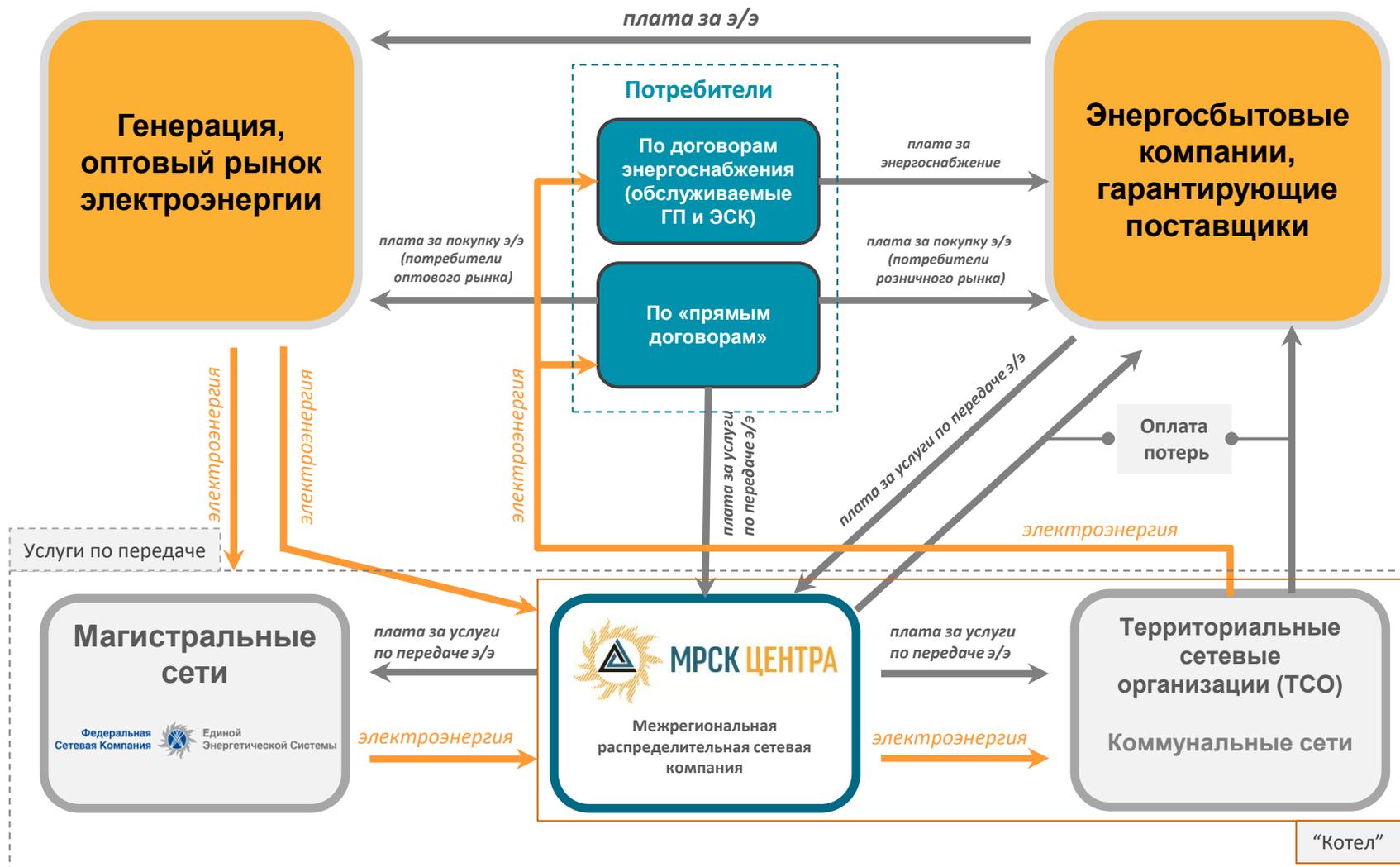
129090, Россия, г. Москва, 2-ая Ямская ул., 4
Т: +7 495 747 9292 Ф: +7 495 747 9292

Коды акций:

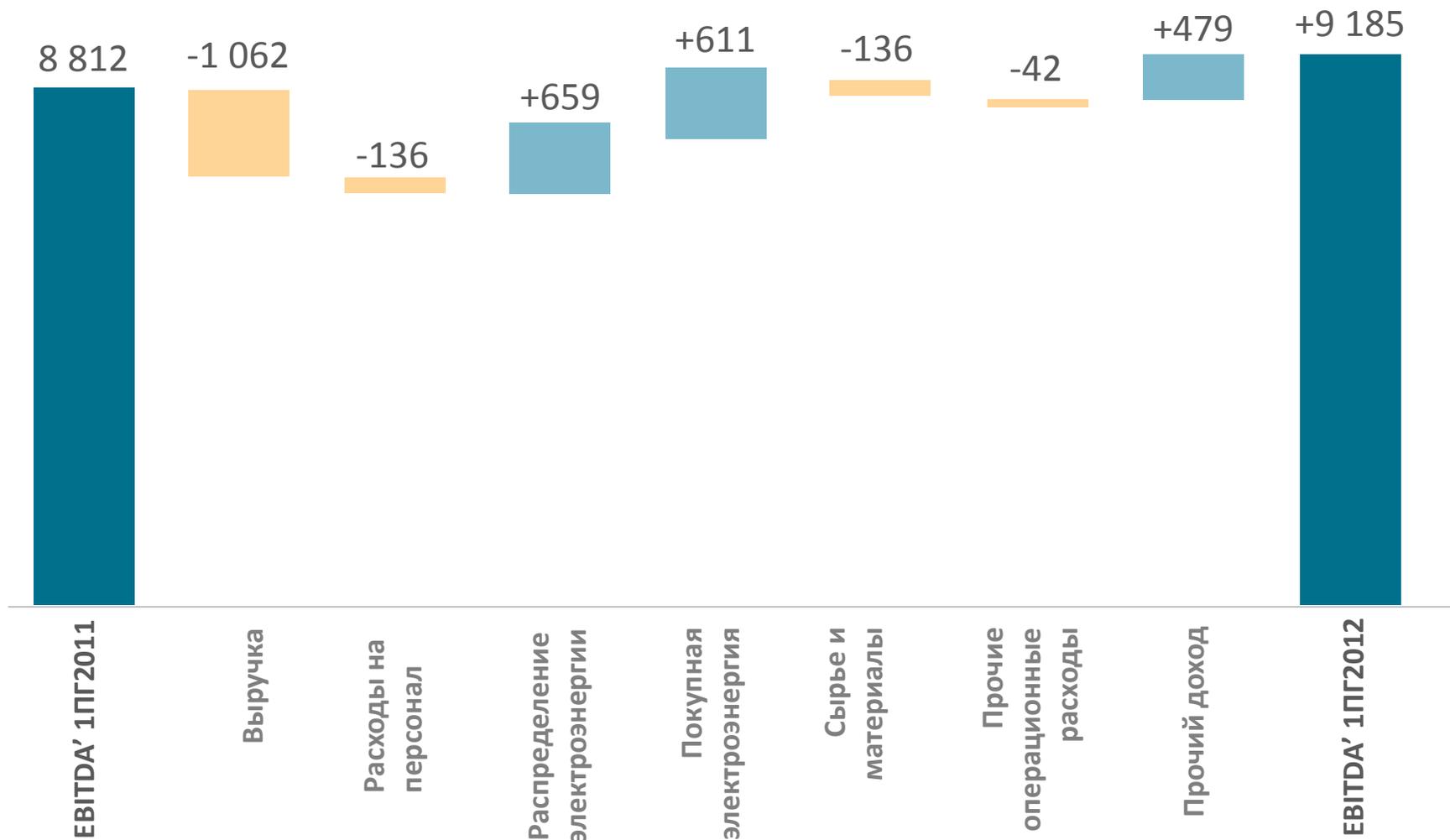
ММВБ-РТС: [MRKC](#)
Bloomberg: [MRKC.RX](#)
Reuters: [MRKC.MM](#)

www.mrsk-1.ru/ru/investors

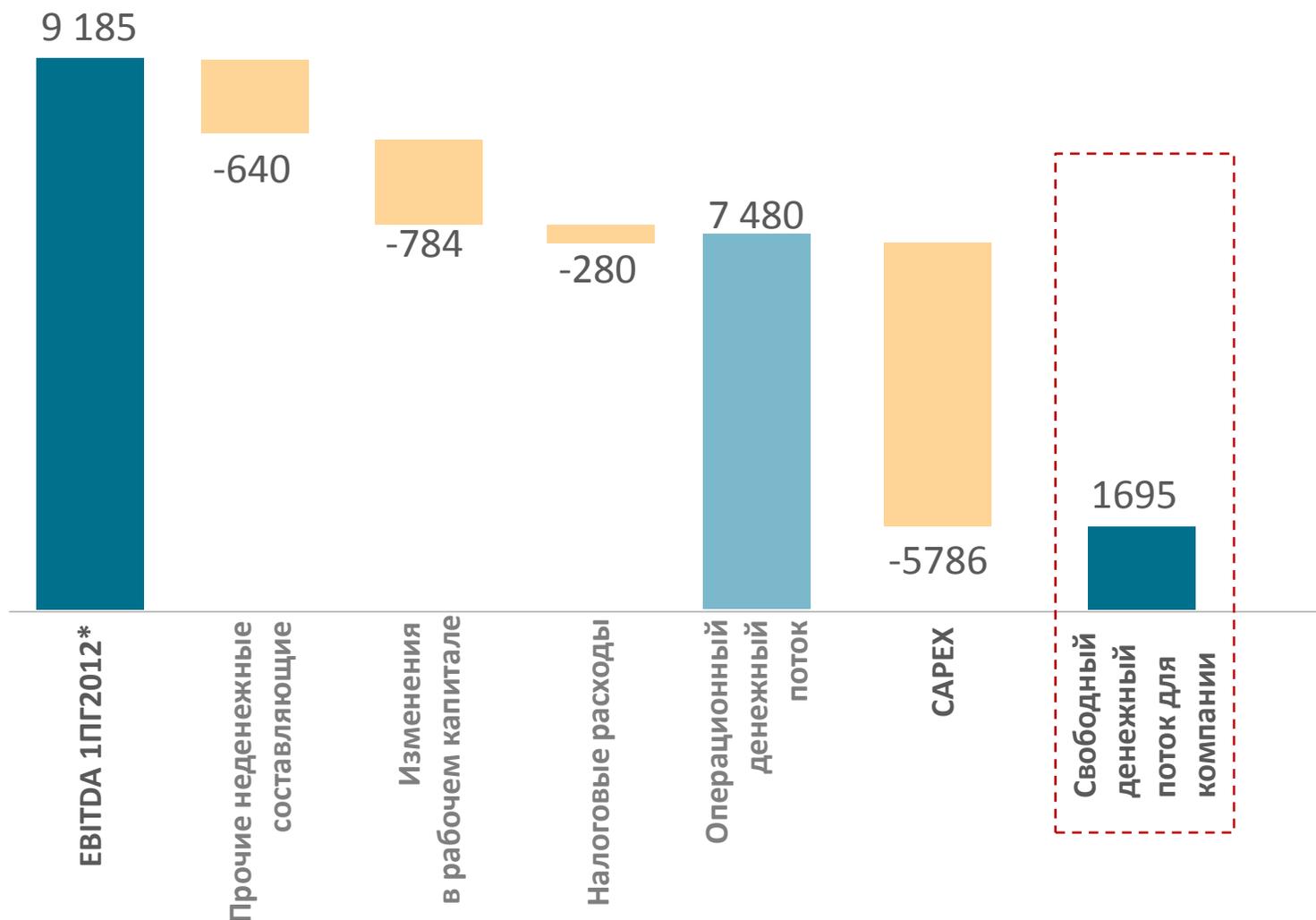




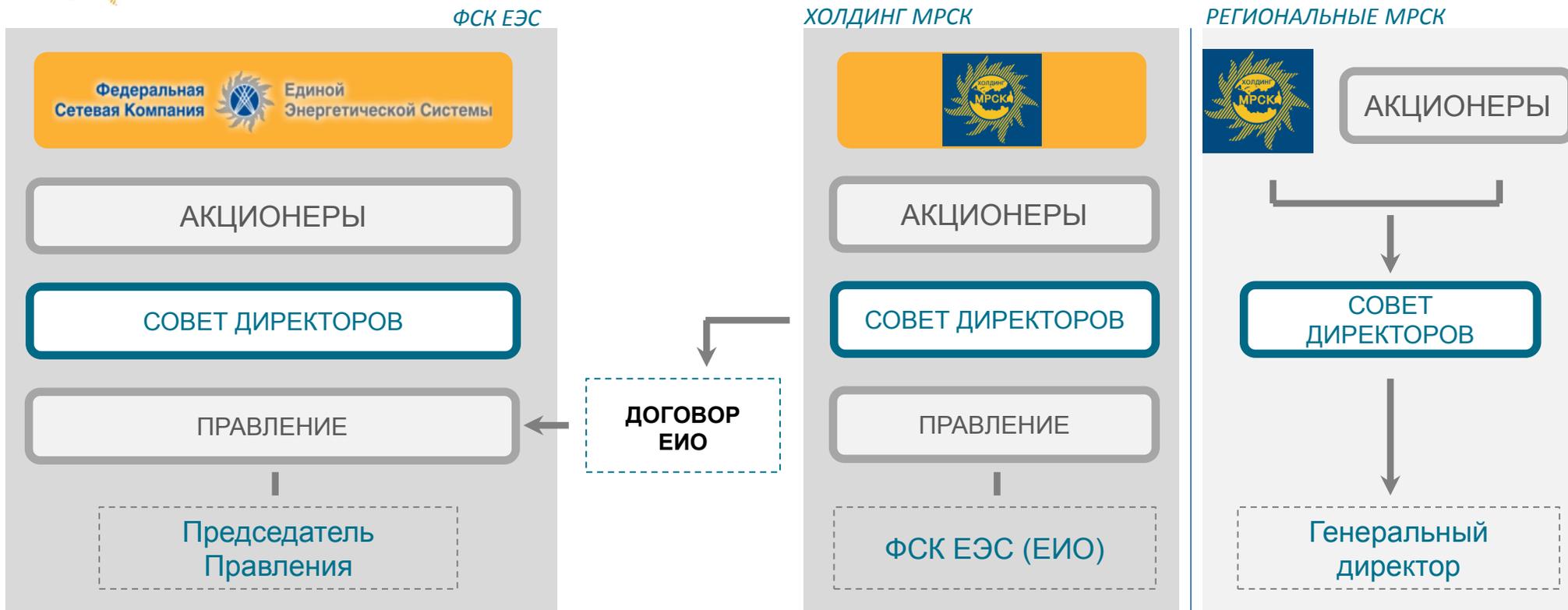
млн руб



млн руб



Передача ОАО «ФСК ЕЭС» полномочий Единоличного исполнительного органа ОАО «Холдинг 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