

РАЗВИТИЕ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ УСЛУГ  
ИНТЕРАКТИВНЫЙ АНАЛИЗ  
КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ВВ  
БИЗНЕС-МОДЕЛЬ  
СТРАТЕГИЯ  
СЕТЕВАЯ ЭВОЛЮЦИЯ  
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ  
ПОТЕНЦИАЛ РОСТА АКЦИЙ  
КПЭ ПЕРЕДАЧА РЕАЛИЗАЦИЯ ИГР  
ТЕХНОЛОГИЧЕСКОЕ ПРИСОЕДИНЕНИЕ  
ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ  
КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ВВ  
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ  
КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ  
ГЕОГРАФИЯ ПРИСУТСТВИЯ  
ГАРАНТИРУЮЩИЙ ПОСТАВЩИК

Итоги деятельности за 6М 2013 по МСФО | 03 октября 2013 года | Форум ВТБ Капитал «РОССИЯ ЗОВЕТ!», Москва

MOEX: [MRKC](#)

Bloomberg: [MRKC RX](#)



EUROLAND.com

## ГЕОГРАФИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: 11 ФИЛИАЛОВ В ЦЕНТРАЛЬНОЙ ЧАСТИ РОССИИ



**МРСК Центра является естественной монополией – тарифы устанавливаются регулирующими органами: Федеральной службой по тарифам (ФСТ) и региональными регулирующими органами (РЭК)**

## ОСНОВНЫЕ ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

- Передача и распределение э/энергии
- Технологическое присоединение
- Энергосервисные услуги
- Выполнение функций гарантирующего поставщика  
**(Брянск, Курск, Орел, Тверь, Смоленск)**

На 30.06.2013

|  |               |
|--|---------------|
| Капитализация <sup>(1)</sup> , млрд руб.   | <b>11,1</b>   |
| Капитализация, млн USD                     | <b>342,6</b>  |
| Полезный отпуск <sup>(2)</sup> , млрд кВтч | <b>29</b>     |
| Выручка (МСФО), млрд руб.                  | <b>41,9</b>   |
| Прибыль за период (МСФО), млрд руб.        | <b>0,6</b>    |
| CAPEX, млрд руб.                           | <b>4,2</b>    |
| Численность, тыс. чел.                     | <b>31,5</b>   |
| Количество акционеров <sup>(3)</sup>       | <b>16 428</b> |

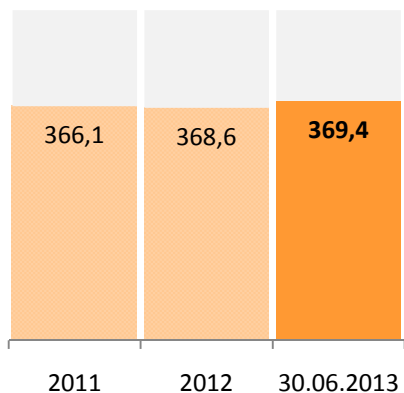
(1) по средневзвешенной цене на 30.09.2013

(2) в границах контура

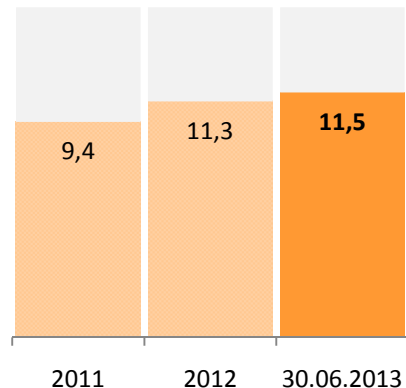
(3) по состоянию на 06.05.2013

# Характеристика сетевых активов

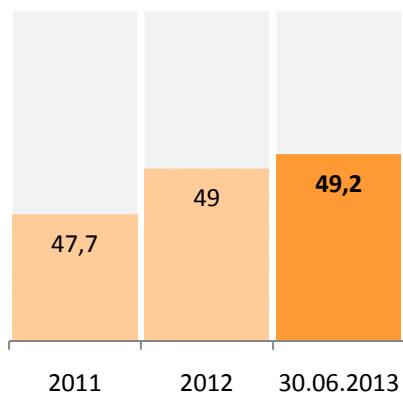
**ПРОТЯЖЕННОСТЬ ВЛ 0,4-110 кВ**  
(по трассе), тыс. км



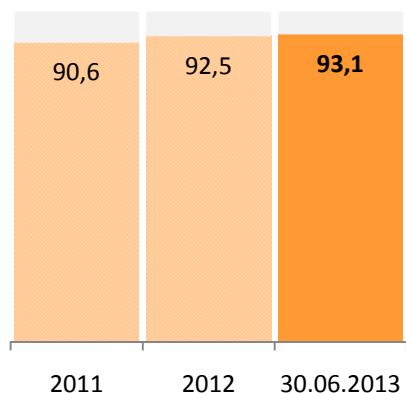
**ПРОТЯЖЕННОСТЬ КЛ 0,4-110 кВ**  
тыс. км



**МОЩНОСТЬ ПОДСТАНЦИЙ**  
тыс. МВА



**КОЛИЧЕСТВО ПОДСТАНЦИЙ**  
тыс. шт.



## ПОКАЗАТЕЛЬ

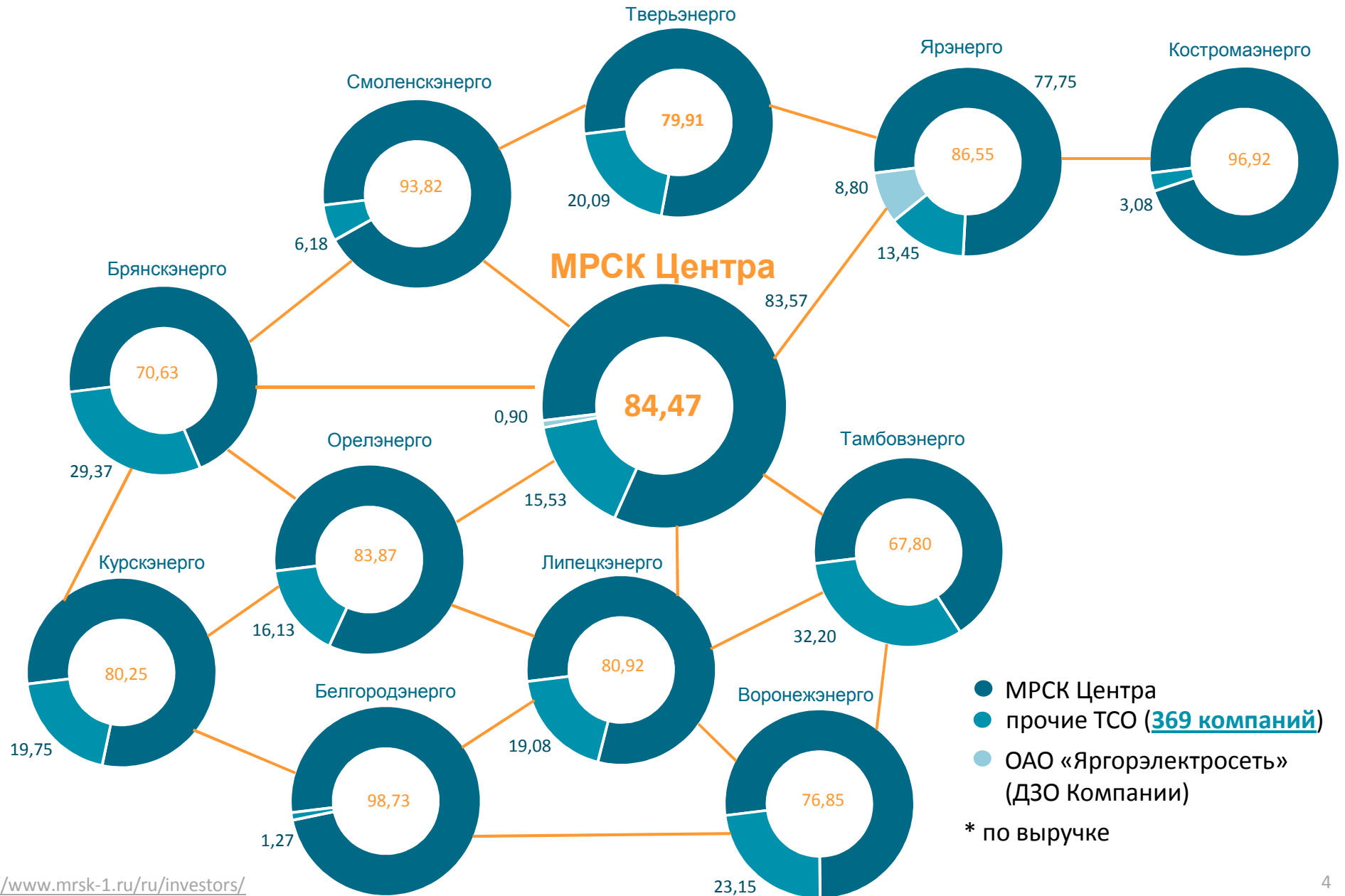
30.06.13

|   |       |
|---|-------|
| Протяженность воздушных линий 0,4-110 кВ (по трассе)<br>тыс. км | 369,4 |
| Протяженность воздушных линий 35-110 кВ<br>тыс. км              | 51,8  |
| Протяженность воздушных линий 0,4-10 кВ<br>тыс. км              | 317,6 |
| Протяженность кабельных линий 0,4-110 кВ<br>тыс. км             | 11,5  |
| Мощность подстанций<br>тыс. МВА                                 | 49,2  |
| Мощность ПС 35-110 кВ<br>тыс. МВА                               | 32,7  |
| Мощность ТП, РП 6-10/0,4 кВ<br>тыс. МВА                         | 16,6  |
| Количество подстанций<br>тыс. шт.                               | 93,1  |
| Количество ПС 35-110 кВ<br>тыс. шт.                             | 2,3   |
| Количество ТП, РП 6-10/0,4 кВ<br>тыс. шт.                       | 90,7  |
| Количество у.е.<br>млн  | 1,545 |
| Количество районов электрических сетей<br>шт.                   | 278   |

**Объем электрических сетей МРСК Центра является одним из самых крупных среди других МРСК**



# Доля рынка по передаче электроэнергии\*, %



## 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)<sup>1</sup>/ **SAIFI** (индекс средней частоты нарушений работы системы)<sup>2</sup> 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

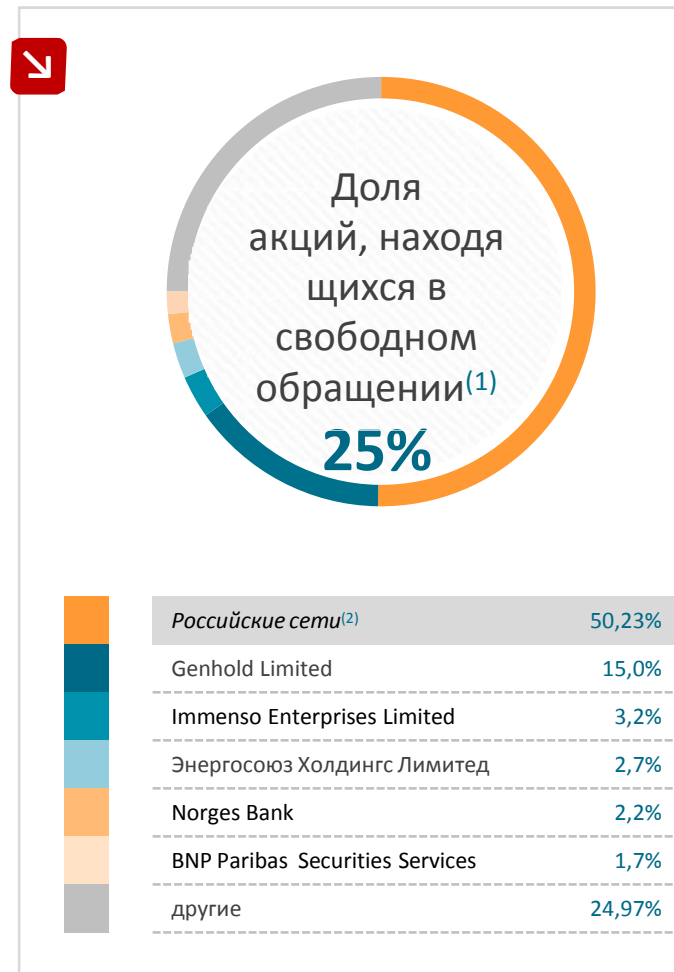
(1) среднее время, в течение которого потребители не обслуживаются

(2) оценка количества отключений, с которыми сталкиваются потребители

# Структура управления и ключевые акционеры



## СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА MPSC ЦЕНТРА НА 06.05.2013



(1) по оценке Индексного комитета ФБ ММВБ

(2) до 04.04.2013 – ОАО «Холдинг MPSC»

# Корпоративное управление и рейтинг



## Развитая практика корпоративного управления и лидирующая позиция среди MRСК

### Национальный Рейтинг Корпоративного Управления (НРКУ)

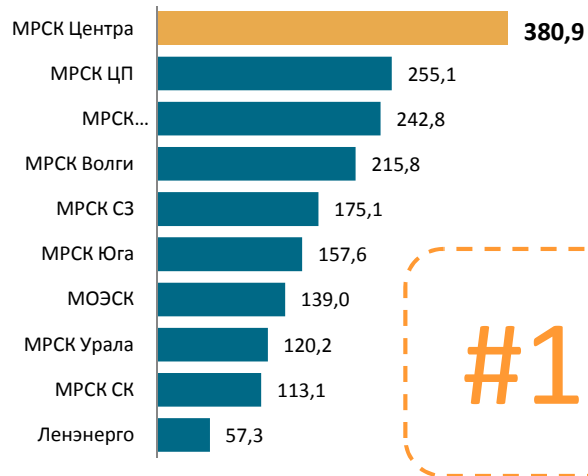
| Подтвержден   | Август 2013   |
|---------------|---------------|
| Подтвержден   | Октябрь 2012  |
| Подтвержден   | Август 2011   |
| Повышен (7+)  | Январь 2011   |
| Подтвержден   | Июль 2010     |
| Подтвержден   | Июль 2009     |
| Повышен (7)   | Сентябрь 2008 |
| Присвоен (6+) | Июль 2007     |

Источник: рейтинговое агентство ЭКСПЕРТ РА

# Сравнительный анализ с компаниям сектора

## Протяженность линий электропередачи

(30.06.2013), тыс. км



#1

## Капитализация

(30.06.13), млрд руб.



#2

## Объем торгов на Московской Бирже

(6M2013), млн руб.



#2

## Выручка (МСФО)

(6M2013), млрд руб.



#2

## Размер дивидендов

за 2012 год, млн руб.



#2



# Основные показатели деятельности по МСФО

Данные в млрд руб., если не указано иное

| Показатель                               | 6М2012 | 6М2013 | Изменение, % |
|--|--------|--------|--------------|
| Выручка                                  | 34,2   | 41,9   | 22,5%        |
| в том числе:                             |        |        |              |
| от передачи электроэнергии               | 33,3   | 31,3   | (6,0%)       |
| от технологического присоединения        | 0,4    | 0,3    | (25,0%)      |
| от перепродажи электроэнергии и мощности | -      | 9,8    | -            |
| прочая выручка                           | 0,5    | 0,5    | -            |
| Операционные расходы                     | 29,7   | 40,2   | 35,4%        |
| ЕБИТДА <sup>(1)</sup>                    | 9,1    | 5,8    | (36,3%)      |
| Скорр. ЕБИТДА <sup>(2)</sup>             | 8,4    | 9,8    | 16,7%        |
| Прибыль за период                        | 3,5    | 0,6    | (82,9%)      |
| Скорр. Прибыль за период <sup>(3)</sup>  | 3,0    | 4,1    | 36,7%        |
| Чистый долг <sup>(4)</sup>               | 18,1   | 25,9   | 43,1%        |
| Чистые активы                            | 41,7   | 42,5   | 2,2%         |
| Амортизация                              | 3,8    | 3,9    | 2,6%         |
| Скорр. ЕБИТДА margin, %                  | 24,6%  | 23,4%  | (1,2 п.п.)   |
| Скорр. Прибыль за период margin, %       | 8,8%   | 9,8%   | 1,0 п.п.     |

(1) Показатель ЕБИТДА рассчитан по формуле: прибыль за период + расход по налогу на прибыль + процентные расходы (без учета процентов по обязательствам по финансовой аренде, по обязательствам по вознаграждениям работникам и нетто-величины изменения справедливой стоимости финансовых инвестиций) + амортизация;

(2) Скорректированный показатель ЕБИТДА рассчитывается как ЕБИТДА за исключением резервов под обеспечение дебиторской задолженности и переоценки справедливой стоимости финансовых вложений;

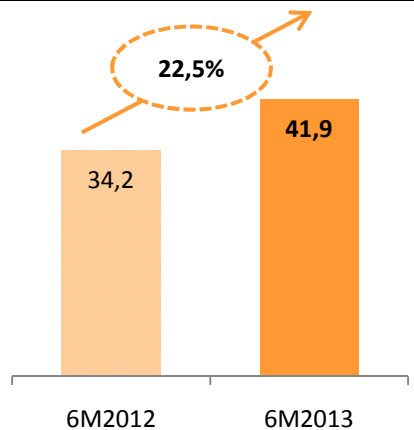
(3) Скорректированная Прибыль за период рассчитывается как Прибыль за период, без учета резервов под обеспечение дебиторской задолженности и переоценки справедливой стоимости финансовых вложений и связанных с ними отложенных расходов по налогу на прибыль;

(4) Показатель Чистый долг рассчитан по формуле: долгосрочные кредиты и займы + краткосрочные кредиты и займы – денежные средства и их эквиваленты.

# Основные показатели деятельности за 6М 2013

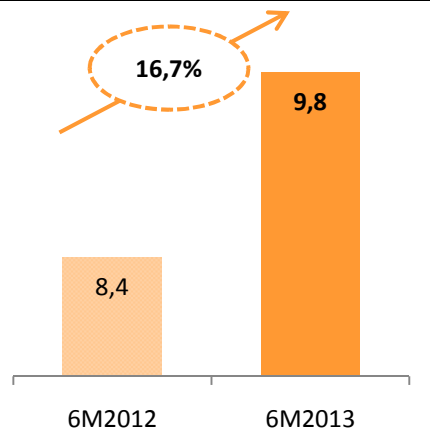
## ВЫРУЧКА

(МСФО), млрд руб.



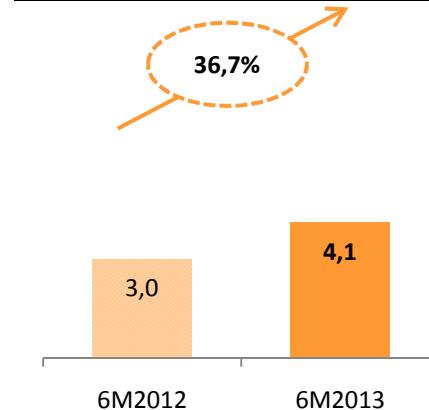
## Скорр. EBITDA

(МСФО), млрд руб.



## Скорр. ПРИБЫЛЬ ЗА ПЕРИОД

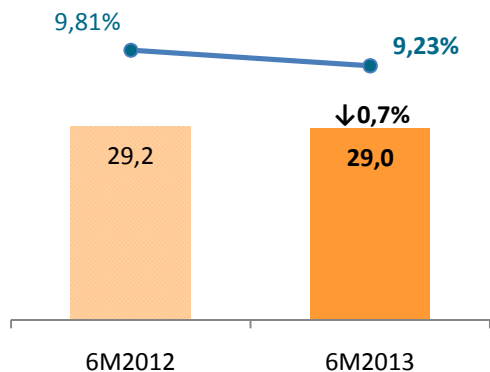
(МСФО), млрд руб.



## ПОЛЕЗНЫЙ ОТПУСК

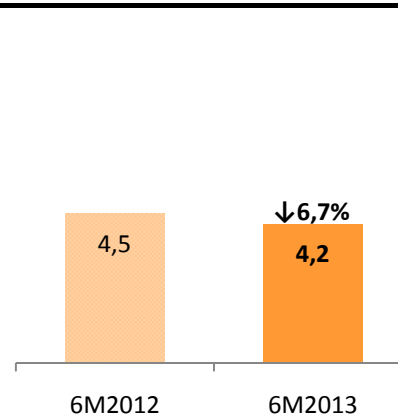
(с учетом потерь ТСО), млрд кВт\*ч.

### ПОТЕРИ Э/ЭНЕРГИИ, %



## КАПИТАЛОВЛОЖЕНИЯ

(без НДС), млрд руб.



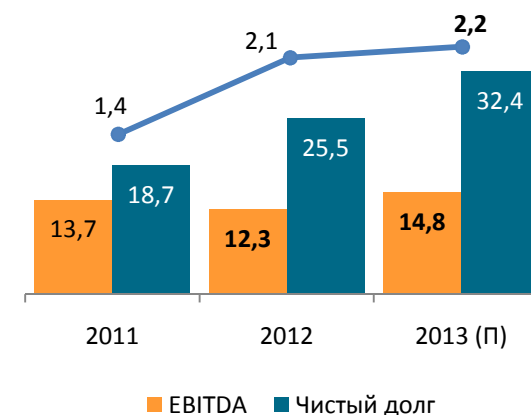
## Кредитные рейтинги и кредитный портфель

| Агентство | Шкала                        | Рейтинг | Прогноз    |
|-----------|------------------------------|---------|------------|
| S&P       | международная, долгосрочный  | BB      | Стабильный |
| S&P       | международная, краткосрочный | B       | -          |
| S&P       | национальная (Россия)        | ruAA    | -          |
| НРА       | национальная (Россия)        | AA      | -          |

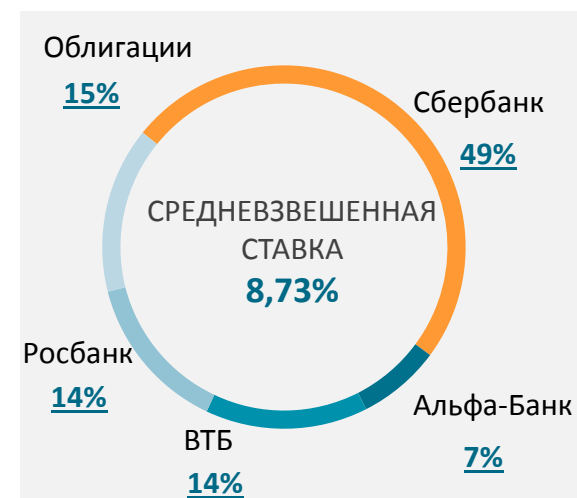
Биржевые облигации серии БО-01 включены в котировальный список «А» второго уровня ЗАО «ФБ ММВБ»

| Вид ценной бумаги              | Объем (тыс. руб.) | Индивидуальный номер и дата присвоения | Срок обращения | Статус                   | Ставка купона (%) |
|--------------------------------|-------------------|--|----------------|--------------------------|-------------------|
| Биржевые облигации серии БО-01 | 4 000 000         | 4B02-01-10214-A от 13.07.2012          | до 3-х лет     | В обращении              | 8,95%             |
| Биржевые облигации серии БО-02 | 5 000 000         | 4B02-02-10214-A от 25.06.2013          | до 10 лет      | Планируются к размещению |                   |
| Биржевые облигации серии БО-03 | 5 000 000         | 4B02-03-10214-A от 25.06.2013          | до 10 лет      | Планируются к размещению |                   |
| Биржевые облигации серии БО-04 | 5 000 000         | 4B02-04-10214-A от 25.06.2013          | до 10 лет      | Планируются к размещению |                   |
| Биржевые облигации серии БО-05 | 5 000 000         | 4B02-05-10214-A от 25.06.2013          | до 10 лет      | Планируются к размещению |                   |
| Биржевые облигации серии БО-06 | 5 000 000         | 4B02-06-10214-A от 25.06.2013          | до 10 лет      | Планируются к размещению |                   |

### ЧИСТЫЙ ДОЛГ / ЕБИТДА (РСБУ)



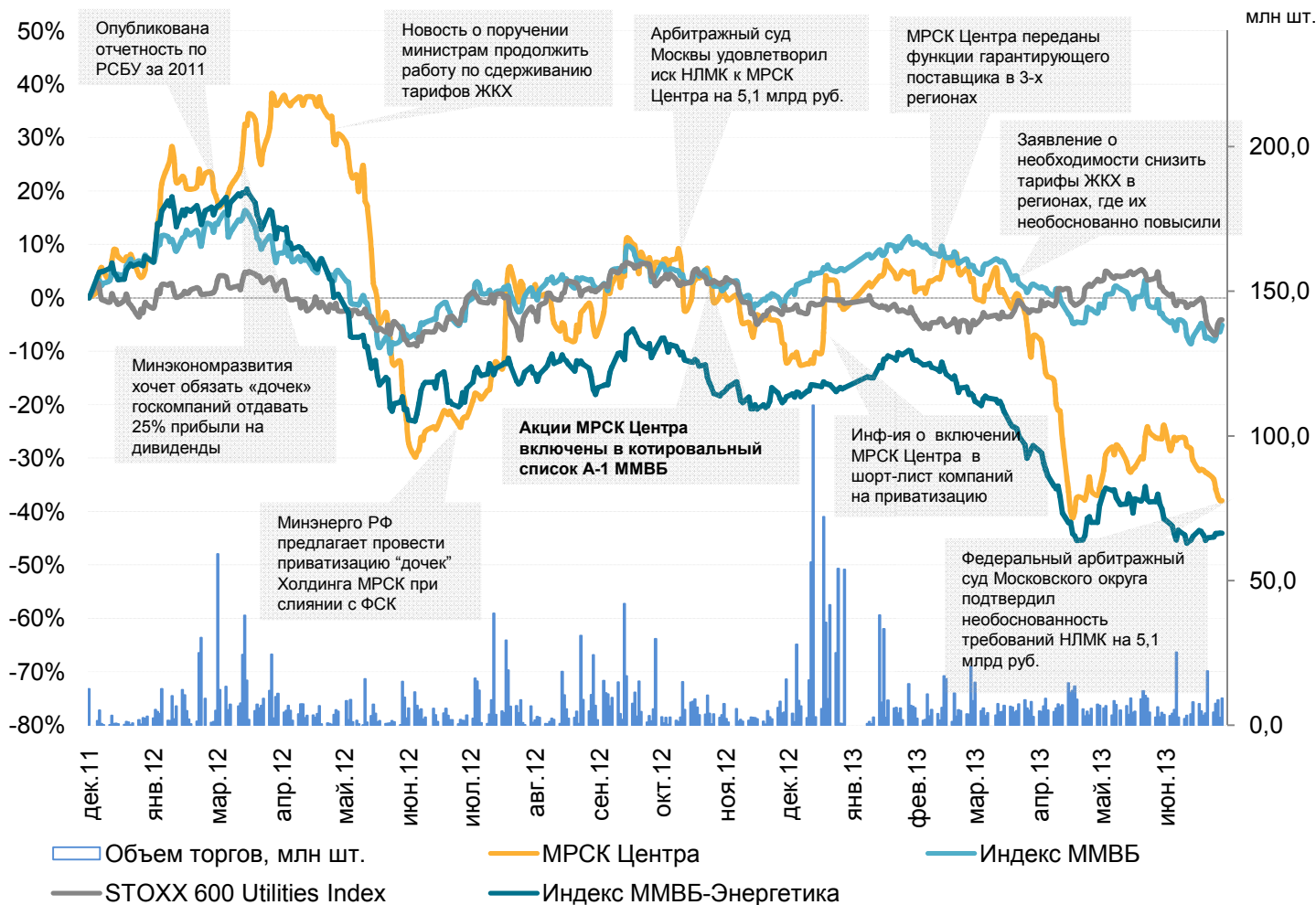
### СТРУКТУРА КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ (на 30.06.2013)



# Динамика котировок и ключевые события



Увеличение регуляторных рисков и отсутствие четких планов по решению основных проблем электросетевого комплекса привели к резкому падению стоимости акций всех сетевых компаний. Менеджмент Компании считает, что факторами роста акционерной стоимости будут эффективность реализации программы по оптимизации операционных расходов, работа по консолидации э/сетевых активов в регионах деятельности, а также перспективы получения дополнительной выручки от предоставления энергосервисных услуг и выполнения функций гарантирующего поставщика.



## Начало торгов

21 мая 2008

## Котировальный список

ФБ ММВБ A-1

## Коды акций

|                  |         |
|------------------|---------|
| Московская Биржа | MRKC    |
| Bloomberg        | MRKC RX |
| Reuters          | MRKC.MM |

## Расчет индексов

|                                       |           |
|---------------------------------------|-----------|
| Акции в составе базы расчета индексов | MICEX PWR |
|                                       | MICEX SC  |

**Акции МРСК Центра в 2012 году были включены в котировальный список A1 на ФБ ММВБ**

- 1 Присутствие в 11 регионах Центральной России с устойчивыми перспективами экономического роста
- 2 Лидер по внедрению инноваций в секторе
- 3 Стабильное финансовое положение
- 4 Утвержденная дивидендная политика и положительная дивидендная история
- 5 Рейтинг корпоративного управления **НРКУ 7+** – наивысший среди компаний-аналогов
- 6 Кредитный рейтинг S&P «**BB**», прогноз – «Стабильный»
- 7 Развитие дополнительных услуг в сфере э/энергетики
- 8 Получение дополнительной выручки от выполнения функций гарантирующего поставщика



## СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

### MRСК Центра

Управление по взаимодействию с акционерами  
127018, Москва, 2-я Ямская ул., 4

Тел.: (+7) 495 747 92 92, доб. 33-34

Факс: (+7) 495 747 92 95

E-mail: [ir@mrsk-1.ru](mailto:ir@mrsk-1.ru)

[www.mrsk-1.ru/ru/investors/](http://www.mrsk-1.ru/ru/investors/)



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 РСК 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 РСК, 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 РСК текущей конфигурации