

МРСК ЦЕНТРА: ИТОГИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2012 ГОД (РСБУ) & ПРОГНОЗЫ НА 2013 ГОД

Стабильная динамика ключевых показателей деятельности
несмотря на ограничение роста тарифов



Москва | МРСК Центра, 27 марта 2013

Ограничение ответственности

Настоящая презентация не является офертой либо приглашением делать оферты (рекламой) в отношении приобретения или подписки на ценные бумаги MRSC 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 MRSC Центра в отношении результатов своей деятельности, финансового положения, ликвидности, перспектив роста, стратегии и отрасли промышленности, в которой работает MRSC 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.

MRSC Центра предупреждает о том, что прогнозные заявления не являются гарантией будущих показателей, и фактические результаты деятельности MRSC 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 MRSC Центра, в настоящей презентации содержится информация, полученная от третьих лиц. Эта информация была получена из источников, которые, по мнению MRSC 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. MRSC Центра не несет ответственность за последствия использования содержащихся в настоящей презентации мнений или заявлений, или неполноты информации. MRSC 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 MRSC Центра не была операционной компанией, данная презентация содержит консолидированные данные по всем РСК зоны ответственности MRSC 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 MRSC Центра. Несмотря на то, что в 2006 и 2007 годах под управлением MRSC Центра (в то время MRSC 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



ГЕОГРАФИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:
ЦФО (11 областей)
 ТЕРРИТОРИЯ ОБСЛУЖИВАНИЯ:
458 тыс. км²
 НАСЕЛЕНИЕ:
13,6 млн чел.

MRСК Центра является естественной монополией – тарифы устанавливаются регулируемыми органами: Федеральной службой по тарифам ([ФСТ](#)) и региональными регулируемыми органами ([РЭК](#))

* Компания выполняет функций гарантирующего поставщика в Брянской, Орловской и Курской областях с [01.02.2013](#)

ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

- передача и распределение э/энергии
- технологическое присоединение (подключение к электрическим сетям напряжением 0,4-110 кВ)
- выполнение функций гарантирующего поставщика* в ряде регионов

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ 2012

Капитализация ¹ , млрд руб.	25,3
Капитализация, млн USD	830
Полезный отпуск ² , млрд кВтч	57,9
Выручка (РСБУ), млрд руб.	69,4
Чистая прибыль (РСБУ), млрд руб.	3,5
CAPEX, млрд руб.	15,8
Численность, чел.	30 333
Количество акционеров ³	16 448

(1) по цене последней сделки на 28.12.2012

(2) в границах контура

(3) на 04.07.2012



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

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ 2012

Протяженность ВЛ 0.4-110 кВ (по трассе), тыс. км	368,6
Протяженность ВЛ 35-110 кВ, тыс. км	51,8
Протяженность ВЛ 0.4-10 кВ, тыс. км	316,8
Протяженность КЛ 0.4-110 кВ, тыс. км	11,3
Общая мощность подстанций, тыс. МВА	49,0
Мощность ПС 35-110 кВ, тыс. МВА	32,6
Мощность ТП, РП 6-10/0,4 кВ, тыс. МВА	16,5
Общее количество подстанций, тыс. шт.	92,5
Количество ПС 35-110 кВ, тыс. шт.	2,3
Количество ТП, РП 6-10/0,4 кВ, тыс. шт.	90,2
Количество у.е., млн	1,526
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 (ТСО, бесхозные сети)

**ИНВЕСТИЦИОННАЯ
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ**



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

**ОПЕРАЦИОННАЯ
ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ**

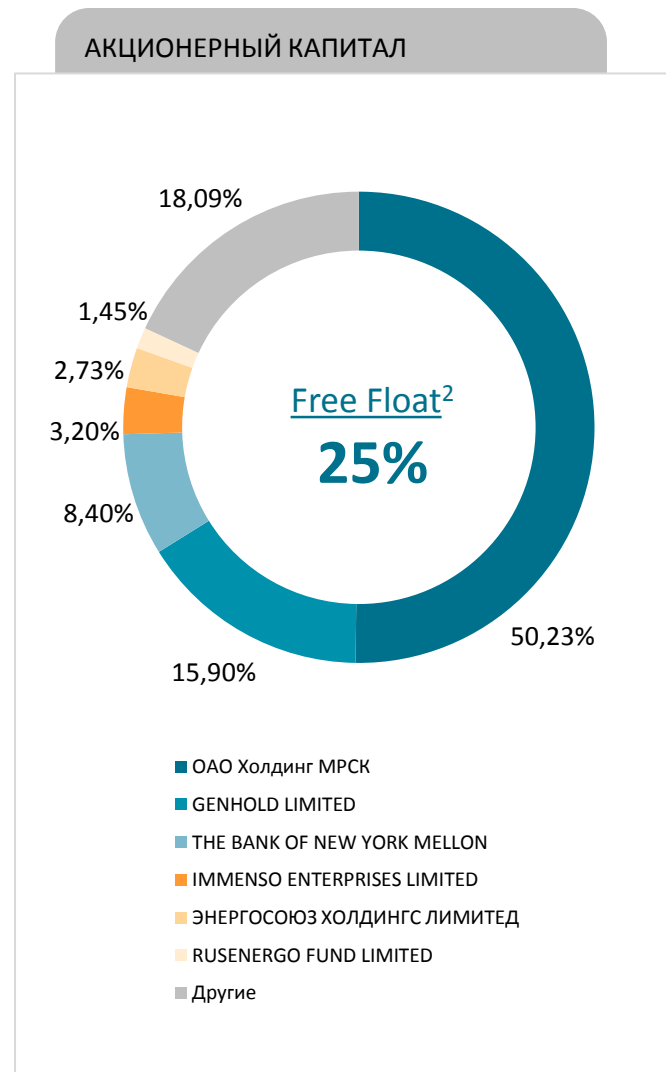
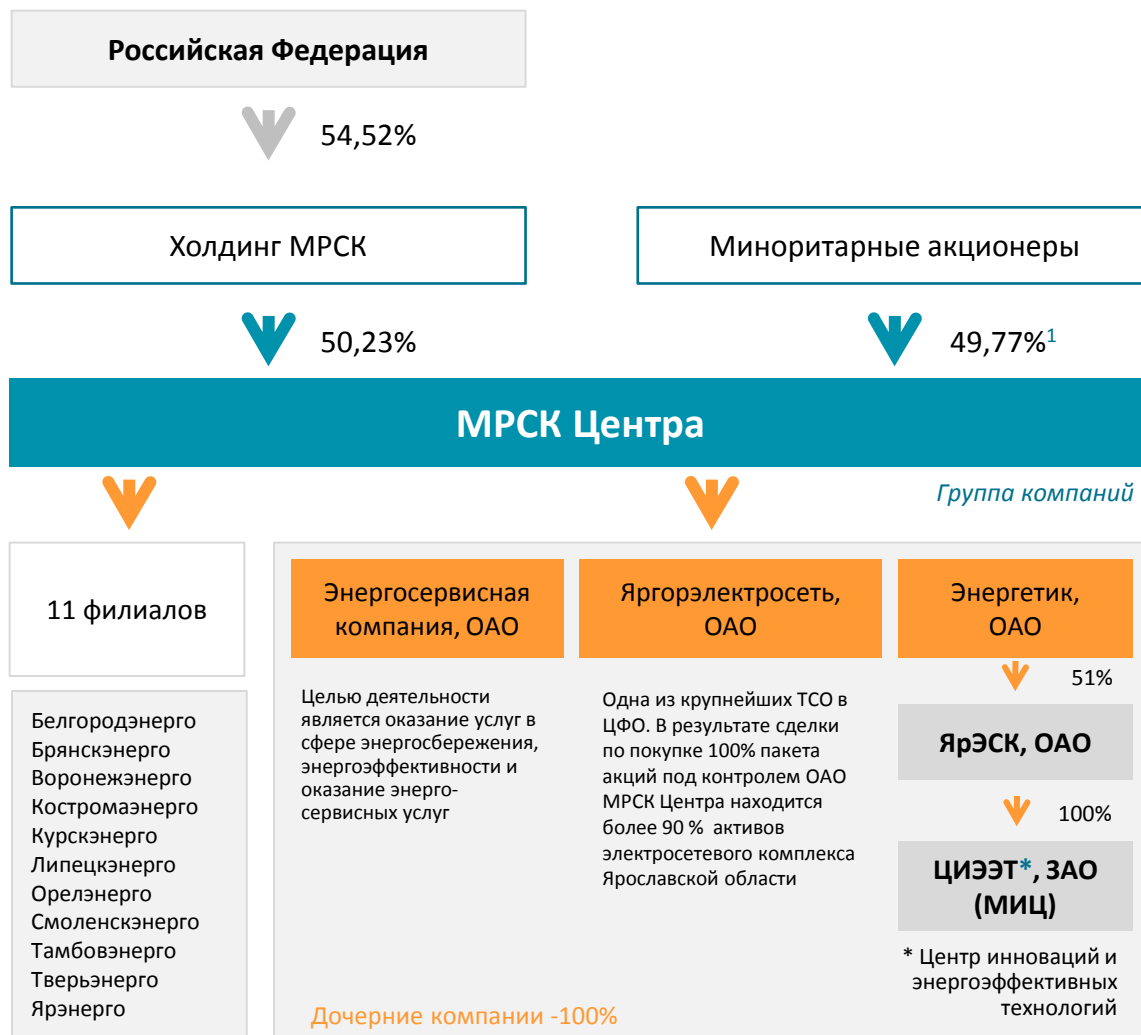


- Повышение эффективности управления: внедрение оптимизированной системы KPI для топ-менеджмента
- Оптимизация систем и процессов в эксплуатационной и ремонтной деятельности
- Развитие дополнительных энергосервисных направлений

**ИНВЕСТИЦИОННАЯ
ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬ**



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





* технологическое присоединение

РЕЙТИНГ

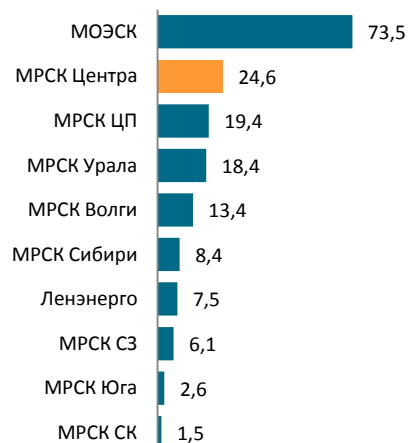
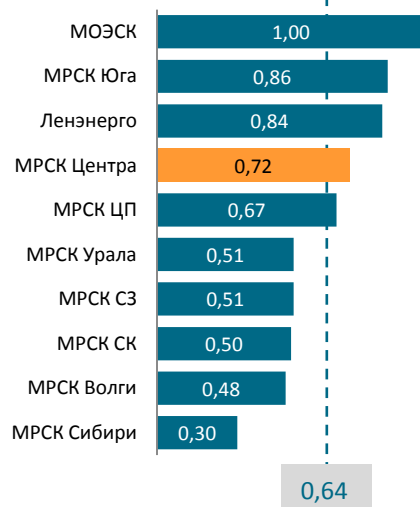
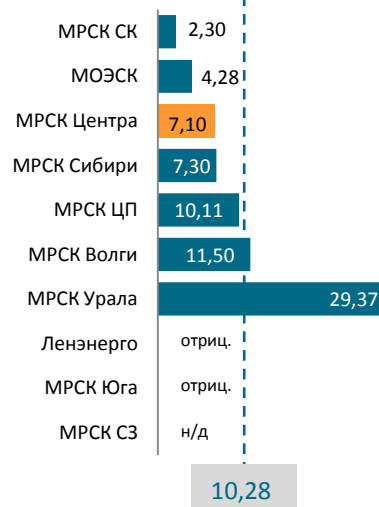


РАЗВИТАЯ ПРАКТИКА КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ И ЛИДИРУЮЩАЯ ПОЗИЦИЯ СРЕДИ MRСК

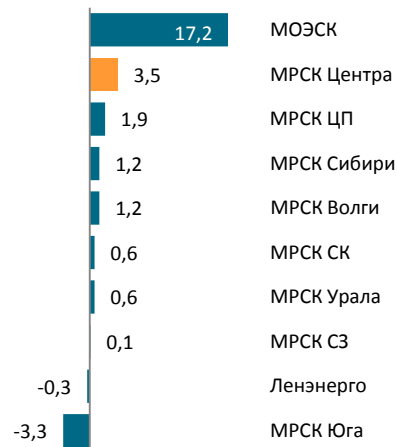
Национальный Рейтинг Корпоративного Управления (НРКУ)

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

Источник: данные рейтингового агентства ЭКСПЕРТ РА

КАПИТАЛИЗАЦИЯ (28.12.12), млрд руб.

EV/S (2012)

P/E (2012)

ВЫРУЧКА (2012), млрд руб.

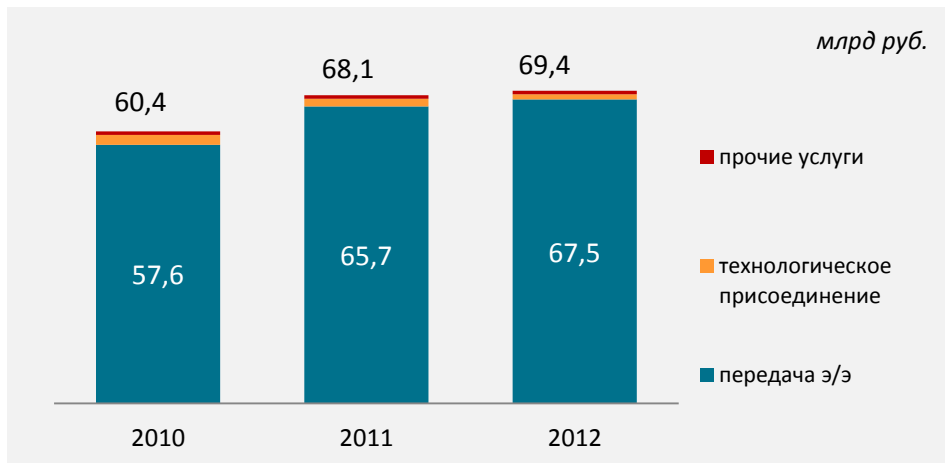
ЕБИТДА (2012), млрд руб.

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (2012), млрд руб.


MRСК Центра занимает 2 место по ряду показателей в распределительном сетевом секторе

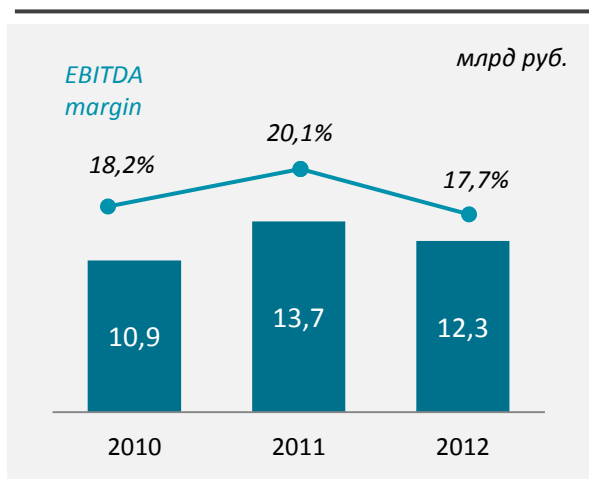
Источник: Bloomberg, данные сайтов распределительных сетевых компаний, отчетность по РСБУ, расчеты Компании

ВЫРУЧКА



Показатель	2011	2012	%
Выручка	68,1	69,4	+1,9
Услуги по передаче электроэнергии	65,7	67,5	2,7
Услуги по подключению к электросетям	1,7	1,2	(29,4)
Прочая выручка	0,78	0,73	(6,4)
ЕВИТДА ¹	13,7	12,3	(10,2)
Чистая прибыль	5,2	3,5	(32,7)

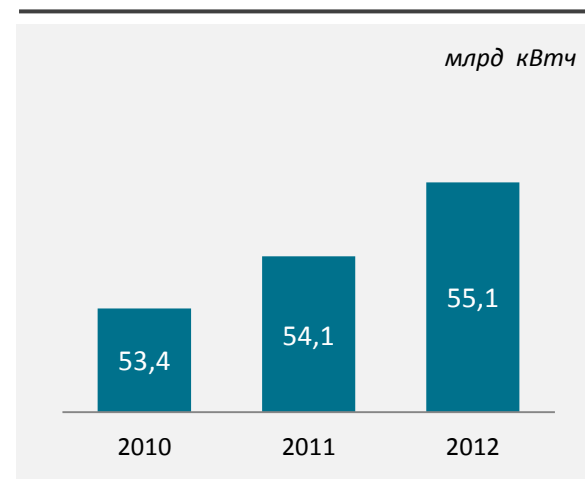
ЕВИТДА



ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ



ПОЛЕЗНЫЙ ОТПУСК²



(1) расчет произведен по формуле: чистая прибыль + налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи + проценты к уплате – проценты к получению + амортизация

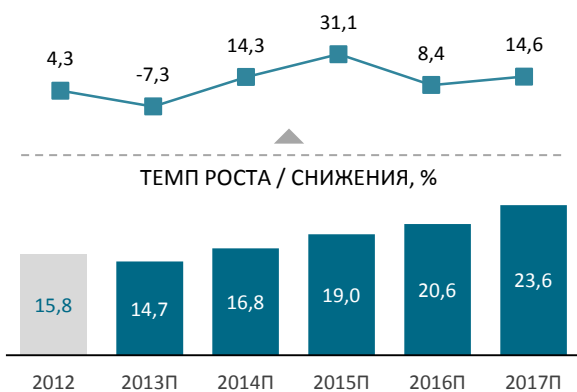
(2) “котловой”

ИСТОЧНИКИ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ



Амортизация	6,30 млрд руб.	39,7%
Прибыль	3,03 млрд руб.	19,1%
Плата за ТП (авансы)	0,37 млрд руб.	2,3%
Заемные средства	6,08 млрд руб.	38,4%
Прочее	0,07 млрд руб.	0,5%

ОБЪЕМ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ, млрд руб. без НДС



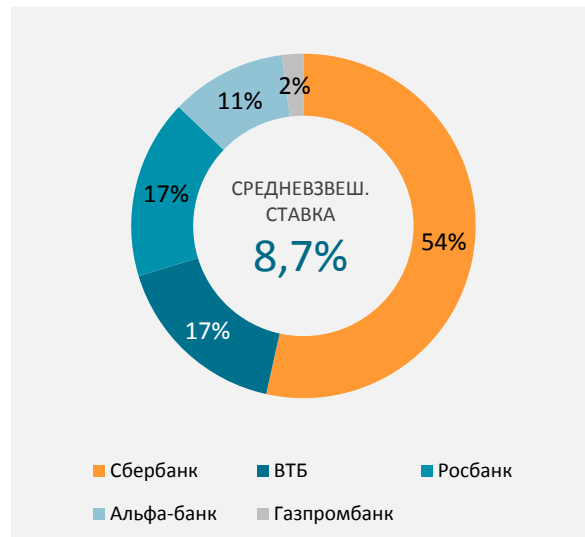
Показатель	2009	2010	2011	2012
Освоение капитальных вложений млрд руб.	6,5	12,2	15,2	15,85
Вводимая мощность на основные фонды кВт	2 414	4 155	4 630	8 345
Вводимая мощность на основные фонды МВА	877	1 050	1 490	1 545

КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ

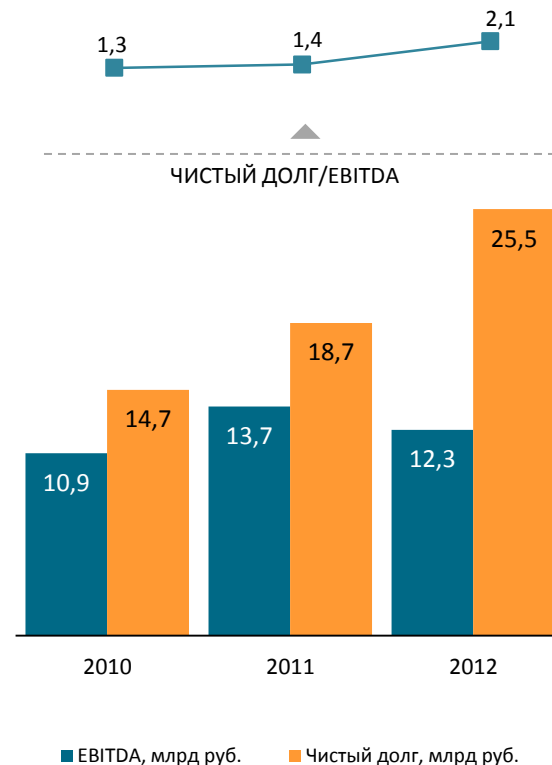
АГЕНТСТВО	РЕЙТИНГ	ПРОГНОЗ
STANDARD & POOR'S	BB Долгосрочный рейтинг МШ*	СТАБИЛЬНЫЙ
	B Краткосрочный рейтинг МШ*	-
	ruAA Долгосрочный рейтинг НШ**	-
НАЦИОНАЛЬНОЕ РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО	AA-	ПОЗИТИВНЫЙ

* международная шкала ** национальная шкала

СТРУКТУРА КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ



ЧИСТЫЙ ДОЛГ / ЕБИТДА*

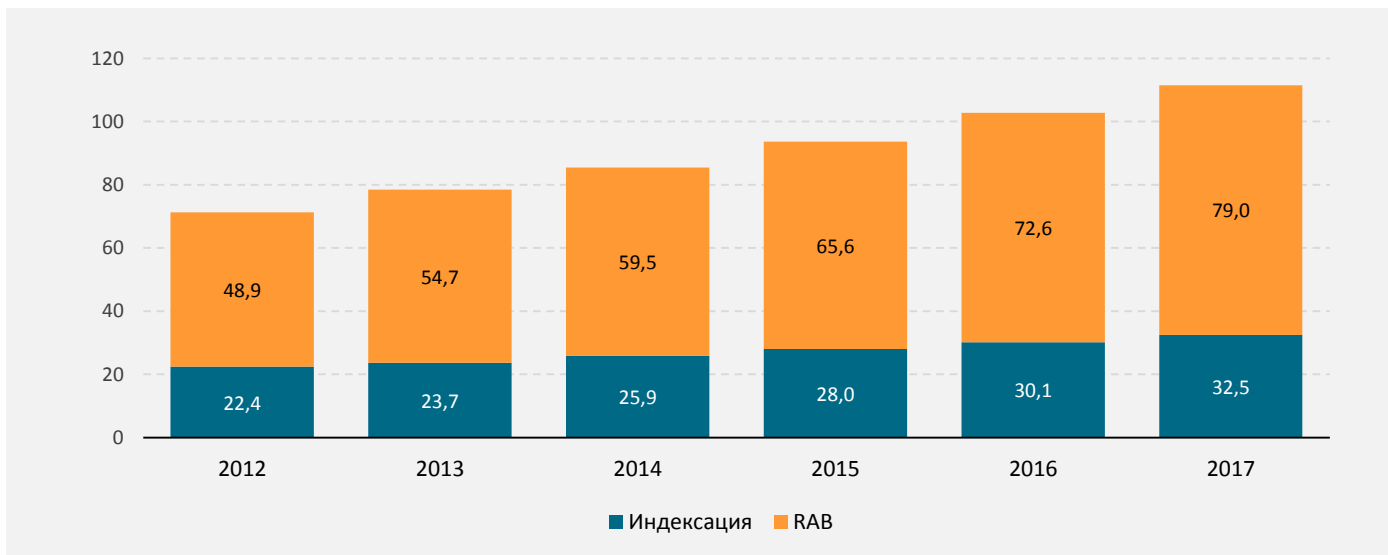


* лимит по соотношению Net debt/ЕБИТДА, установленный мажоритарным акционером в рамках кредитной политики MRСК Центра, составляет 3,5

ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЙМ

ОБЪЕМ	ФОРМА, НОМЕР И ДАТА ВЫПУСКА	СРОК ПОГАШЕНИЯ	РАЗМЕР КУПОНОВ
4 000 000 000 руб.	Документарные на предъявителя (биржевые) облигации 4802-01-10214-A от 13.07.2012	1 купон: 17.04.2013	178,52 млн руб.
		2 купон: 16.10.2013	178,52 млн руб.
		3 купон: 16.04.2014	178,52 млн руб.
		4 купон: 15.10.2014	178,52 млн руб.
		5 купон: 15.04.2015	178,52 млн руб.
		6 купон: 14.10.2015	178,52 млн руб.

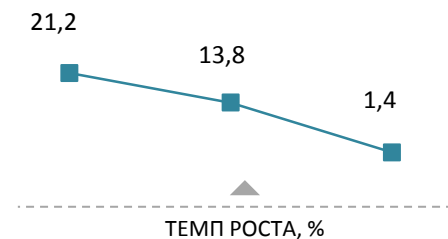
КОТЛОВАЯ НВВ MPSC ЦЕНТРА, МЛРД РУБ.



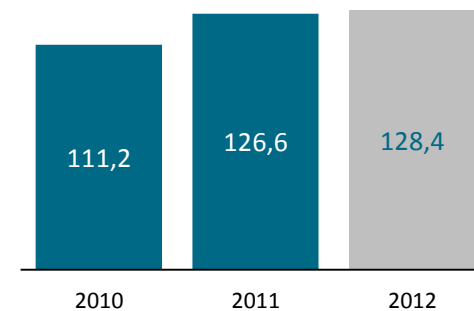
* по состоянию на 01.01.2013 8 филиалов MPSC Центра регулируются по методу доходности инвестированного капитала, 3 филиала: Тверьэнерго, Брянскэнерго и Липецкэнерго - регулируются по методу долгосрочной индексации НВВ

** 2012, 2013 – утверждено РЭК, 2014-2017 – произведен расчет на основании утвержденных ДПР и экспертной оценки MPSC Центра

ДИНАМИКА СРЕДНЕГО КОТЛОВОГО ТАРИФА MPSC ЦЕНТРА, КОП./КВТЧ

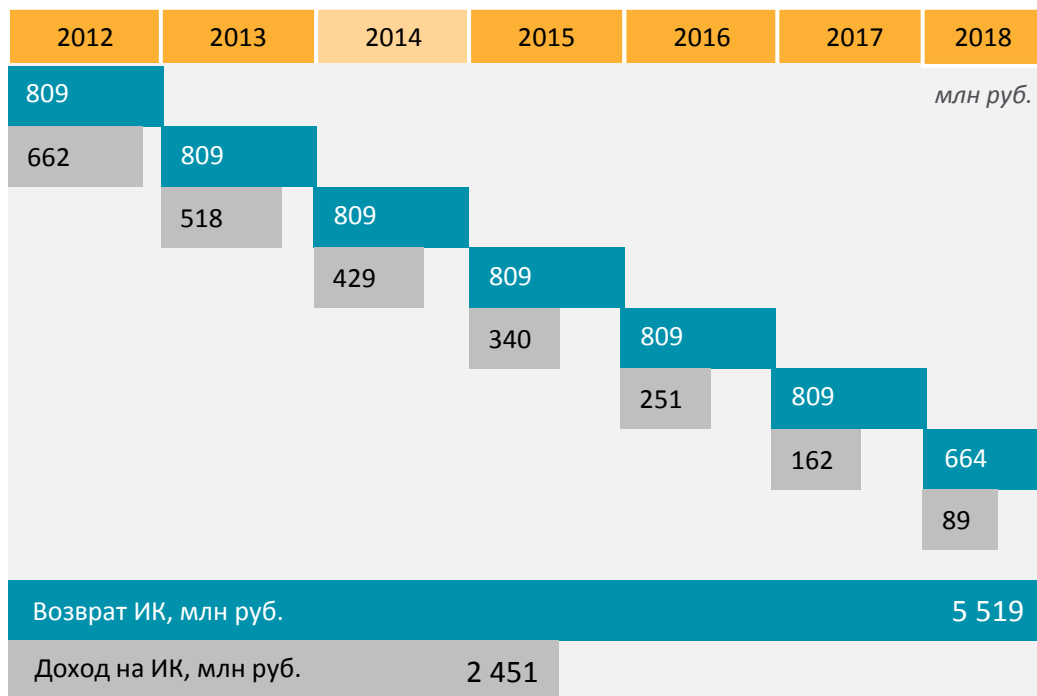


	2012	2013	2014	2015	2016	2017
НВВ котел, млн руб.	71 287	78 358	85 431	93 648	102 724	111 452
ОРЕХ, млн руб.	15 537	16 330	16 786	17 403	17 957	18 559
Неподконтрольные расходы, млн руб.	45 284	49 510	54 286	59 312	65 130	71 520
Возврат+ Доход+ Сглаживание+ Корректировка НВВ, млн руб. ¹	10 466	12 518	14 359	16 933	19 637	21 373
Полезный отпуск, млн кВтч	55 532	55 483	55 628	56 408	57 200	57 971
Средний одноставочный тариф, коп./кВтч	128,4	141,2	153,6	166,0	179,6	192,3
Прирост тарифа, %	1,4%	10,0%	8,7%	8,1%	8,2%	7,1%
НВВ собственная, млн руб.	35 096	38 912	42 602	46 783	51 270	55 047
Операционная прибыль (ЕВИТ), млн руб.	8 290,65	9 045,19	10 911,59	13 070,90	15 914,81	17 175,73



(1) Структура НВВ по филиалам, которые регулируются по методу долгосрочной индексации, приведена в сопоставимый вид, т.е. амортизация, кап. вложения из прибыли отражены по строке «Возврат+ Доход+ Сглаживание+ Корректировка НВВ»

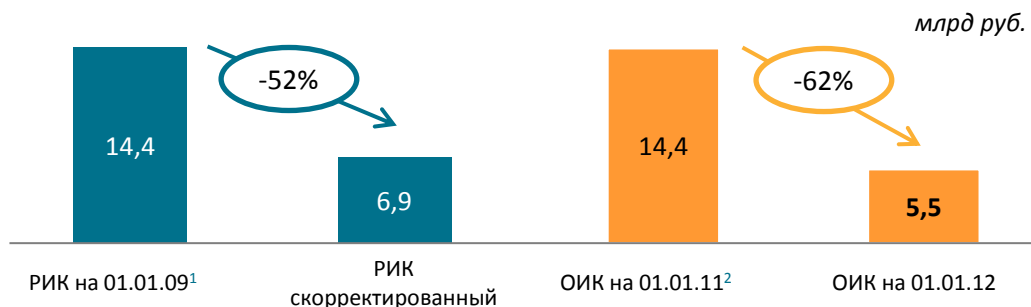
РАСЧЕТ НЕДОПОЛУЧЕННОГО ВОЗВРАТА И ДОХОДА



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

СНИЖЕНИЕ РАЗМЕРА И БАЗЫ ИНВЕСТИРОВАННОГО КАПИТАЛА



- (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



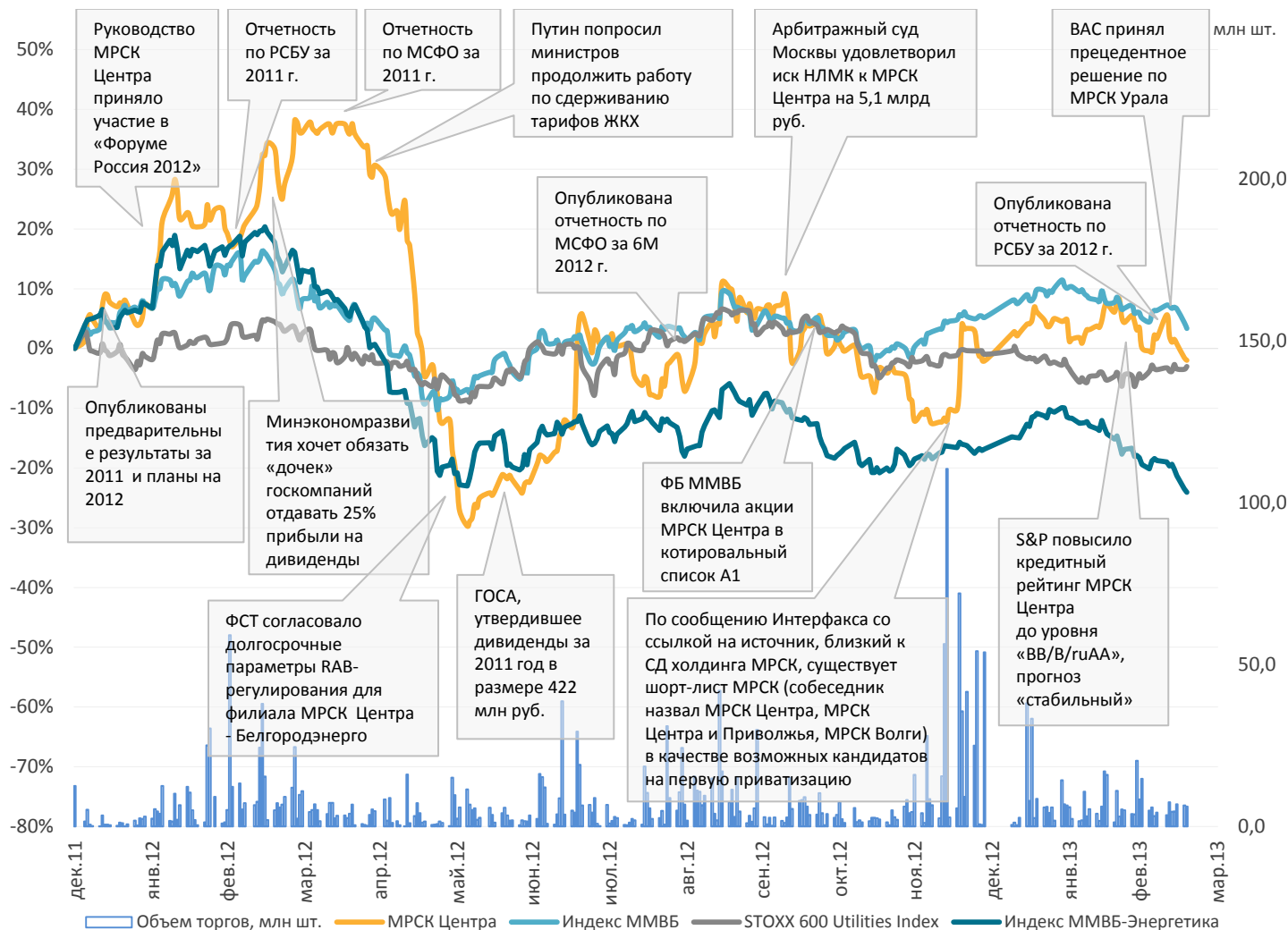
- Компания консолидирует активы преимущественно 3 способами: приобретение электросетевого имущества, долгосрочная аренда, приобретение акций электросетевых компаний
- Основными преимуществами консолидации являются: проведение единой технической политики, разработка единой схемы перспективного развития 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

Акции MRСК Центра по итогам 2012 года закрылись со снижением к началу отчетного периода (2,7%), но при этом показали лучший результат в сравнении с отраслевым индексом MICEX PWR (16,8%)



Мультипликаторы

Текущий (РСБУ)	MRKC	Рос. аналоги	Зарубеж. аналоги
P/E	7,5	9,7	13,3
EV/EBITDA	4,2	3,8	6,6
EV/S	0,7	0,6	1,3

Начало торгов:

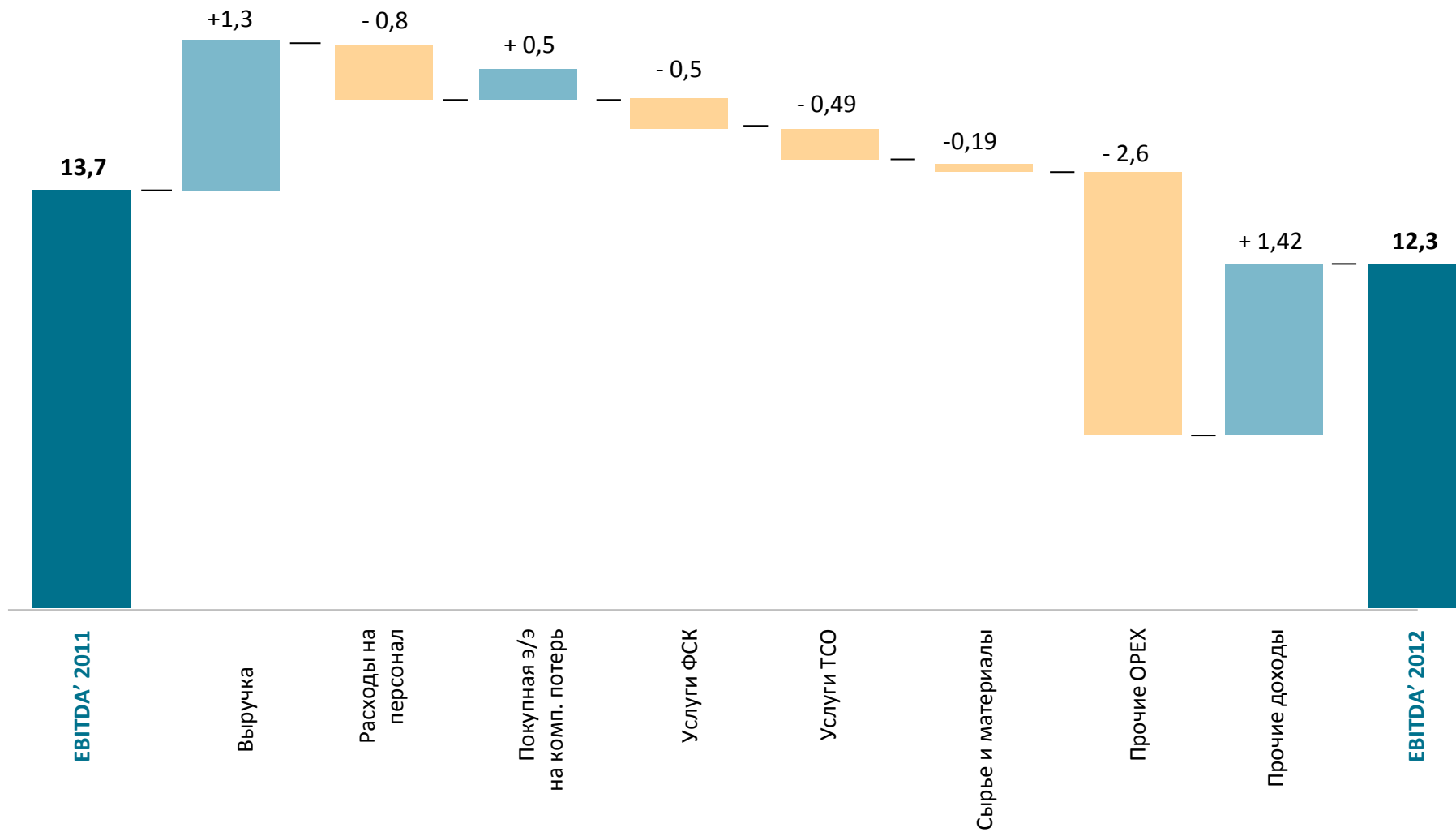
21 мая 2008

Котировальный список:

«А1» ФБ ММВБ – 22.10.12
 Акции MRСК Центра входят в состав базы расчета индексов:

MICEX PWR
MICEX SC

млрд руб.



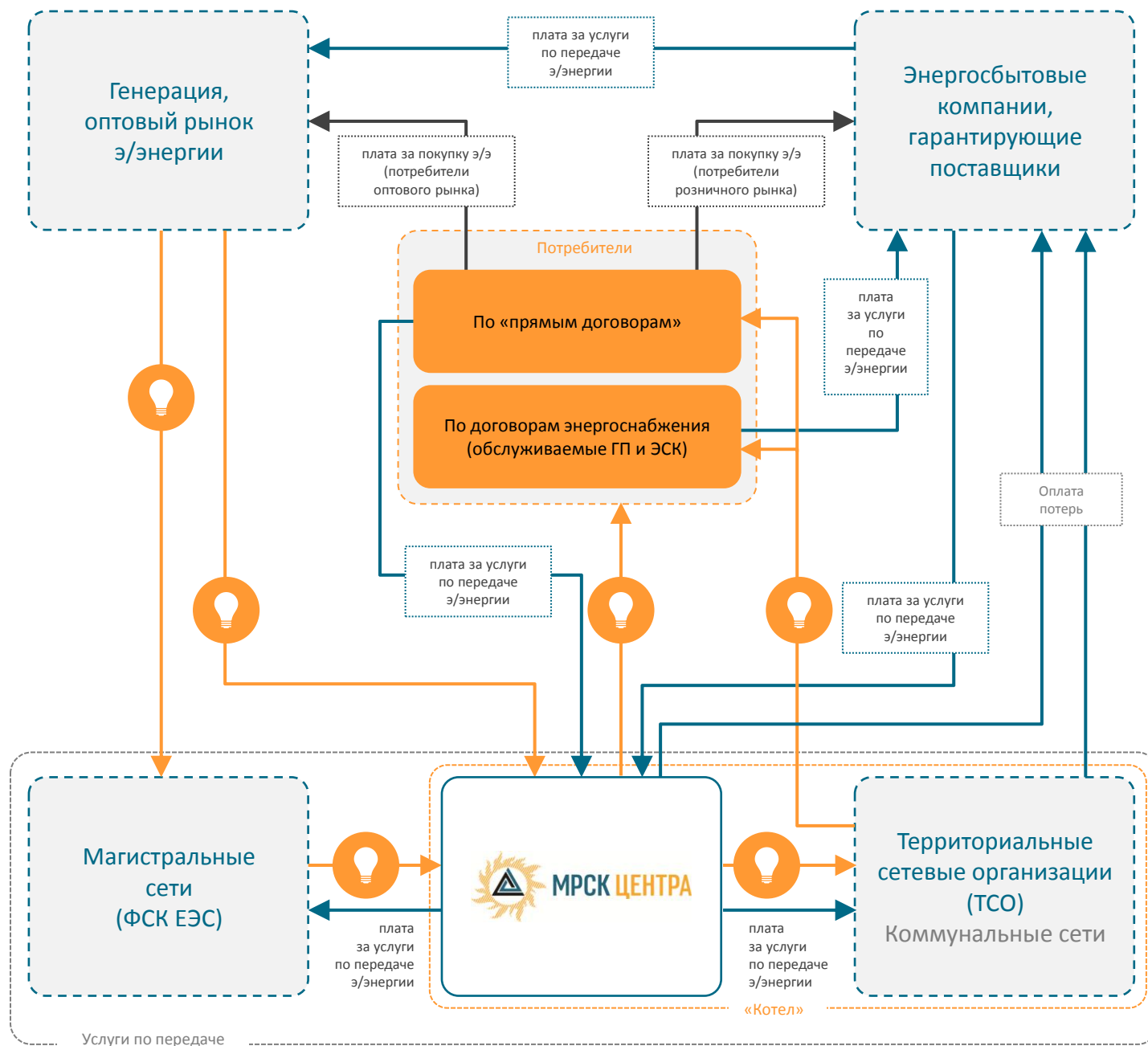
Бизнес-модель Компании

С 2007 г. на территории деятельности MRСК Центра применяется новая система расчетов с потребителями за услуги по передаче электроэнергии.

В рамках этой системы для потребителей (гарантирующих поставщиков, энергосбытовых компаний, потребителей по «прямым договорам») в каждом регионе устанавливаются единые «котловые» тарифы на передачу электроэнергии.

Филиалы MRСК Центра во всех регионах деятельности наделяются функциями «котлодержателя» и осуществляют централизованные расчеты за передачу электроэнергии со всеми потребителями по установленным единым тарифам, вне зависимости от того, по сетям какого оператора осуществляется фактическая поставка энергии.

В свою очередь, филиалы компании в каждом регионе осуществляют взаиморасчеты с Территориальными сетевыми организациями за объемы электроэнергии, фактически поставленные по сетям ТСО, на основе индивидуальных тарифов, установленных для соответствующей ТСО.





Head of IR

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

MRSC Центра, ОАО

127018, Россия, г. Москва, 2-ая Ямская ул., 4
Т: +7 495 747 9292 Ф: +7 495 747 9292

Коды акций:

Московская Биржа: MRKC
Bloomberg: MRKC RX
Reuters: MRKC.MM

www.mrsk-1.ru/ru/investors

Материалы, которые будут Вам интересны и на которые можно подписаться:

Справочник аналитика

http://www.mrsk-1.ru/ru/investors/analytical_services/information/

Ежеквартальный бюллетень

<http://www.mrsk-1.ru/ru/investors/presentations/>

Факт-бук 2012

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

