

IR ПРЕЗЕНТАЦИЯ

МРСК ЦЕНТРА

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

Предварительные итоги 2011 года

Тройка Диалог, Форум Россия 2012
31 января – 03 февраля 2012 года



ХОЛДИНГ
МРСК

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.

I.

Приоритетные направления развития Компании



Реорганизация отрасли 2003-2007 гг.



РАО ЕЭС
России



Текущая структура тарифа



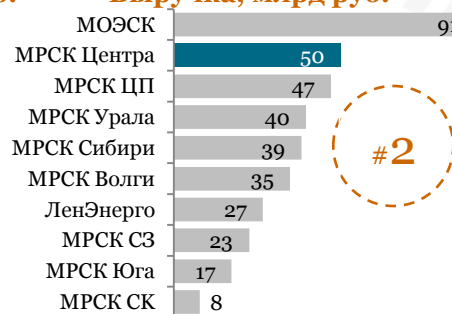
Структура приводится по итогам тарифной кампании 2011 года

Положение Компании среди МРСК (9 мес. 2011 года)

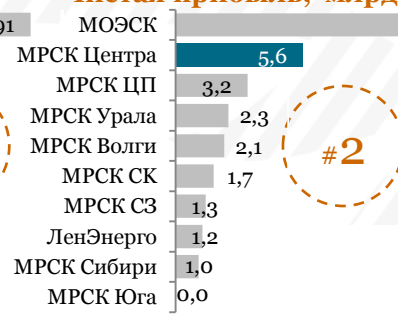
Капитализация (12.2011), млрд руб.



Выручка, млрд руб.



Чистая прибыль, млрд руб.



РАВ, млрд руб.



* индикативно



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** тыс. км²
 Проживает **15%** населения России



Компания является естественной монополией – тарифы регулируются Государством

	2011 г.
Капитализация <i>(27.01.2012), млрд руб.</i>	27,4
Выручка <i>млрд руб. (Прогнозный факт)</i>	68,1
Протяженность линий, тыс. км*	374,7
Мощность подстанций, МВА <i>35-110 кВ</i>	31 506
<i>6-10/0,4 кВ</i>	15 353
Численность персонала, чел.	31 036
Количество акционеров**	16 775

* - по трассе ВЛ и КЛ 0,4-110 кВ
 ** - на 12.05.2011 г. – дату закрытия реестра



09.2010

11.2010

12.2010

01.2011

06-08.2011

12.2011

12.2004
2009



СД утвердил Положение о дивидендной политике, основанной на системе выполнения набора критериев

Декабрь '04

В рамках реформирования РАО «ЕЭС России» зарегистрировано ОАО «МРСК Центра и Северного Кавказа» в целях последующей интеграции РСК

Апрель '07

Утверждена итоговая конфигурация Компании, в состав которой вошли 11 региональных сетевых компаний Центра России (решение СД ОАО РАО «ЕЭС России»)

Март '08 Присоединение РСК

Май '08 Акции допущены к торгам на ФБ ММВБ и РТС

Переход RAB -регулирование с 5-летним периодом филиалов Орелэнерго и Брянскэнерго
Размер iRAB составляет 118 млрд руб.

Завершен 1-ый этап реализации программы Smart Grid в Белгороде

Завершена сделка по приобретению Компанией 100% пакета акций ОАО «Яргорэлектросеть», доля активов э/сети комплекса ОАО «МРСК Центра» в регионе составила 90%

Успешно выполнены бизнес-план и инвестиционная программа, утвержденные СД Общества на 2010 год объем Освоения капитальных вложений составил 12,2 млрд руб.

Переход RAB -регулирование с 5-летним периодом филиалов Костромаэнерго, Тамбовэнерго, Воронежэнерго, Смоленскэнерго и 100% ДЗО Общества ОАО «Яргорэлектросеть»

Компания выполнила обязательства по выплате дивидендов 611 млн руб. (12,6% - pay out ratio);
Акции Компании переведены в кот.сп. А2;
Опубликована отчетность по МСФО за 1ПГ 2011, рост всех ключевых показателей

В Компании разработана и утверждена Программа инновационного развития на 2011-2016 гг.

СД Компании утвердил Бизнес-план и инвестиционную программу на 2012 год



1

Повышение надежности и качества электросетевых услуг

- реализация производственной программы;
- реализация ремонтной программы. Объем ремонтной программы на 2012 г. запланирован на уровне 1,5 млрд руб., что на 6% выше ожидаемого факта 2011 г.;
- реализация Инвестиционной программы. Инвестиционной программой Общества на 2012 год предусмотрены капитальные вложения в объеме 14,3 млрд руб., по сравнению с прогнозным фактом 2011 года ожидается снижение инвествложений на (-5,5%)

2

Повышение операционной и инвестиционной эффективности

- реализация отобранных экономически привлекательных инвестпроектов, утвержденных в рамках инвестиционной программы на 2012 год;
- снижение управленческих расходов

3

Повышение инвестиционной привлекательности

- пролонгация долгосрочного периода регулирования с целью сохранения параметров и снижения тарифной нагрузки на потребителей;
- реализация комплекса мер по повышению ликвидности акций Компании;
- возможность приватизации в 2013-2014 гг.



4

Повышение энергоэффективности и обеспечение инновационного развития

- полномасштабное внедрение методологии управления активами, интеграция системы управления активами с геоинформационной системой, что позволит управлять техническими рисками (риски отказов технологического оборудования)

5

Повышение доступности электросетевой инфраструктуры

- интеграция электросетевых активов ТСО и консолидация сетей

6

Развитие человеческого капитала

- внедрение системы оценки знаний и компетенций ключевых функциональных специалистов и кадрового резерва;
- развитие системы мотивации персонала



Российская Федерация

↓ 53,69%

Холдинг MRСК

Миноритарные акционеры

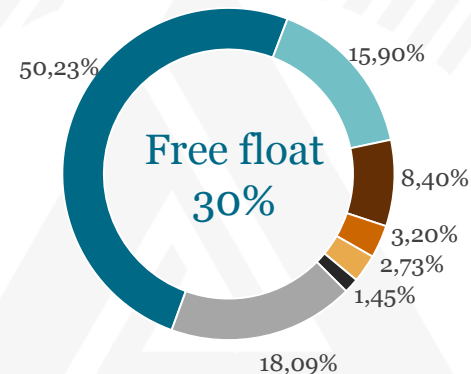
Группа Компаний

↓ 50,23%

↓ 49,77%*

ОАО «MRСК Центра»

Структура акционерного капитала, %



Дочерние компании -100%



11 филиалов

(операционные бизнес-единицы)

ОАО «Энергосервисная компания»

Целью деятельности является оказание услуг в сфере энергосбережения, энергоэффективности, а так же оказание энергосервисных услуг

ОАО «Яргорэлектросеть»

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

ОАО «Энергетик»

51% ↓

ОАО «ЯрЭСК»

100% ↓

ЗАО «ЦИЭЭФ»

Центр инноваций и энергоэффективных технологий

* - с учетом доли РФ 0,46%

- ОАО "Холдинг MRСК"
- GENHOLD LIMITED
- THE BANK OF NEW YORK MELLON
- IMMENSO ENTERPRISES LIMITED
- ЭНЕРГОСОЮЗ ХОЛДИНГС ЛИМИТЕД
- RUSENERGO FUND LIMITED
- Другие

Развитая практика корпоративного управления, лидирующая позиция среди MRСК



История корпоративного рейтинга ОАО «MRСК Центра»

НРКУ

Подтвержден	Август' 11
Повышен (7+)	Март' 11
Подтвержден	Июль' 09
Подтвержден	Февраль' 09
Присвоен	Сентябрь' 08



* - технологическое присоединение



Программа Правительства РФ
«Энергосбережение и повышение
энергетической эффективности
на период до 2020 г.»



ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
Энергосервисная
КОМПАНИЯ*



Ключевые направления деятельности



1

- Участие в выполнении Инвестиционной и ремонтной программ ОАО «МРСК Центра» (строительство, реконструкция и ремонт энергетического оборудования, расчистка и расширение просек)



2

- Организация и проведение энергоаудита, разработка планов мероприятий по снижению потерь энергоресурсов клиентов;



3

- Финансовый инжиниринг и реализация энергосберегающих проектов «под ключ»



4

- Реализация концессионных соглашений в области электросетевого строительства и строительства линий освещения;

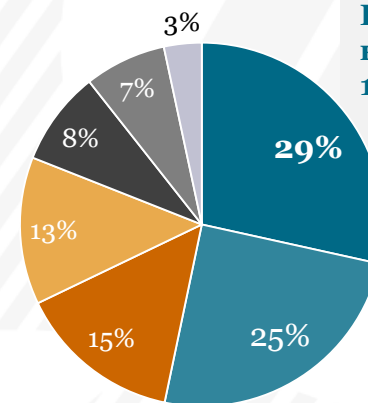


5

- Оказание услуг на рынке сбытовых КОМПАНИЙ (договора энергосбережения, рынок приборов учета)

Прогнозная структура выручки**

- СМР в рамках концессионных соглашений
- СМР по прямым договорам с МРСК Центра
- Услуги прочим заказчикам
- Ремонтная деятельность
- Расширение просек
- Проведение энергетического обследования
- Услуги контактного центра

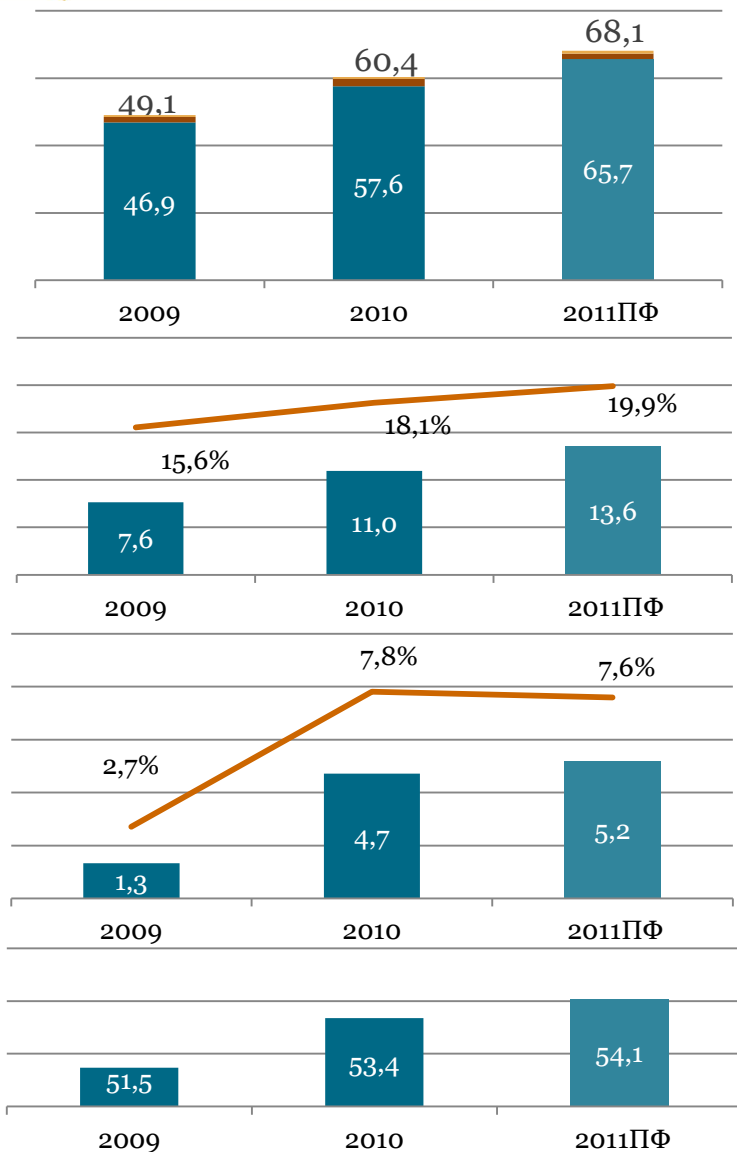


Прогноз по выручке
на 2012 год около
1,8 млрд руб.*

* - 100% ДЗО МРСК Центра
** - БП на 2012 год

II.

Финансово-хозяйственные показатели деятельности:
предварительные результаты 2011 г. (РСБУ)



Выручка млрд руб.

- от технологического присоединения
- прочие услуги
- от передачи э/э

EBITDA margin %

EBITDA млрд руб.

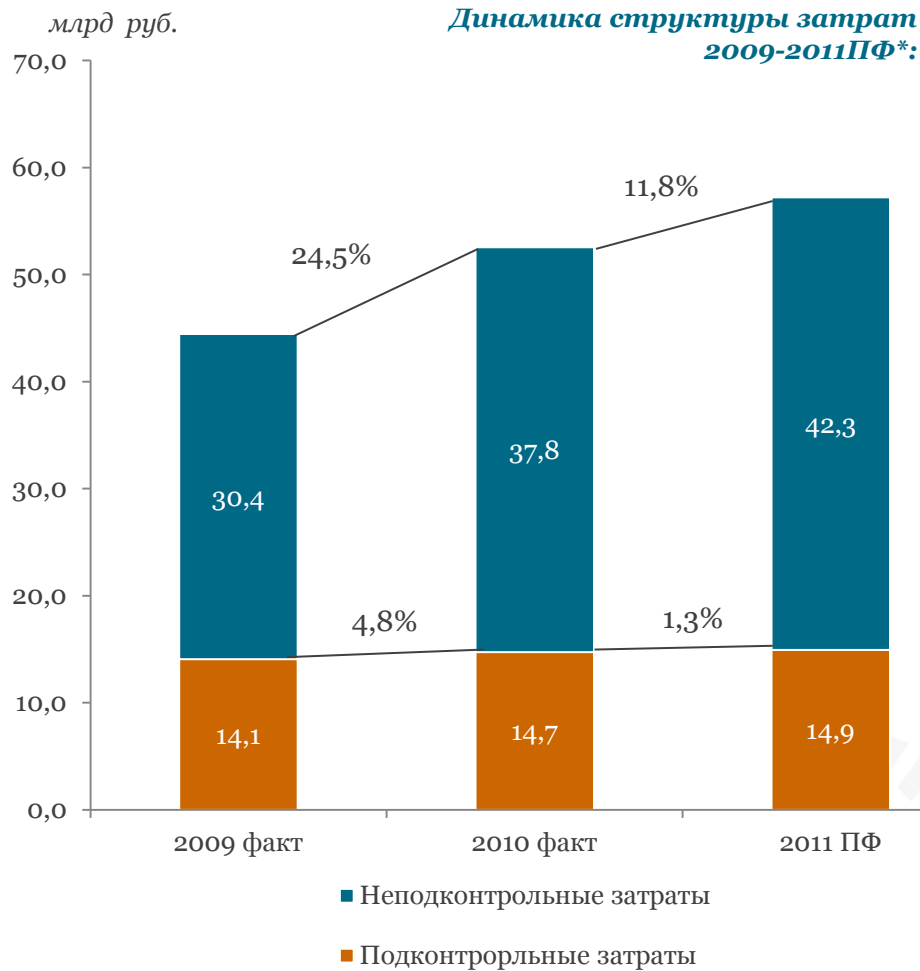
Норма чистой прибыли %

Чистая прибыль млрд руб.

Полезный отпуск («котловой») млрд кВтч

Показатели	2009	2010	2011ПФ*
Рост выручки, в т.ч.:	12,6%	23,1%	12,8%
Рост выручки от передачи э/энергии	16,7%	22,8%	14,1%
Рост выручки от техприсоединений	(40,8%)	32,7%	(23,3%)
Рост EBITDA	13,0%	43,6%	23,7%
Рост чистой прибыли	44,4%	255,2%	9,7%
ROE	3,14	11,12	11,25

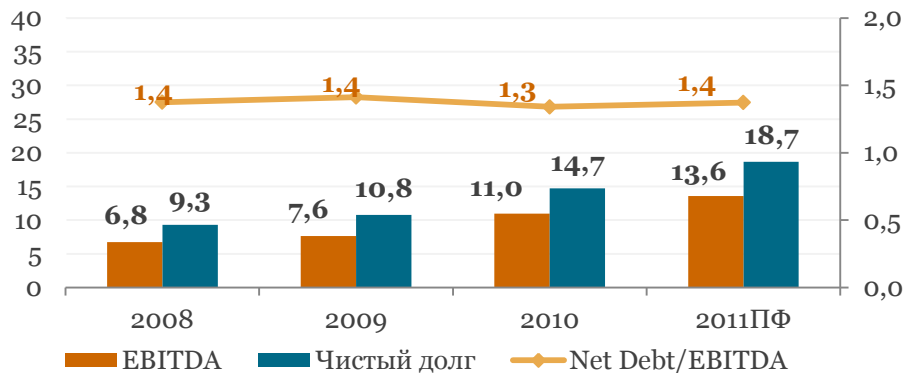
* - Прогнозный факт



Вид затрат, млрд руб.	2009	2010	2011ПФ	%2011/2010
Покупная электроэнергия на компенсацию потерь	6,8	9,2	8,7	-5,6%
Услуги ОАО "ФСК ЕЭС"	7,8	11,0	12,8	16,5%
Услуги распределительных сетевых компаний	8,0	9,4	11,2	18,7%
Услуги подрядчиков по обслуживанию и ремонту оборудования	0,6	0,5	0,5	-7,6%
Затраты на оплату труда	6,0	7,5	8,0	6,8%
Страховые взносы	1,4	1,9	2,6	40,5%
Сырье и материалы	1,4	1,7	2,0	20,7%
Амортизация основных средств и НМА	4,0	4,3	5,2	20,5%
Лизинг	1,8	1,3	0,9	-31,5%
Арендная плата	0,3	0,4	0,5	32,4%
Прочие	6,3	5,3	4,8	-11,1%
ВСЕГО	44,4	52,6	57,2	8,9%

* - Прогнозный факт

Чистый долг/ЕБИТДА, млрд руб.



Целевое соотношение
Net Debt/ЕБИТДА = 3

Структура кредитного портфеля %, 2011 г.



История кредитного рейтинга



История кредитного рейтинга ОАО «MRСК Центра»

Standard&Poors's

Подтвержден	Февраль '11
Подтвержден	Июль '10
Присвоен	Ноябрь '09
НРА*	
Подтвержден (прогноз «Позитивный»)	Декабрь '11
Повышен (уровень AA-)	Декабрь '10
Подтвержден	Октябрь '10
Повышен (уровень A+)	Сентябрь '08
Присвоен (уровень A)	Август '07

*Национальное рейтинговое агентство

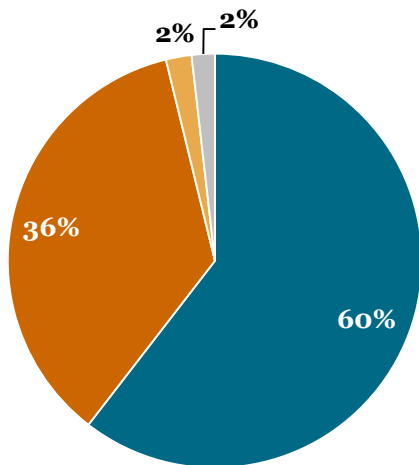


Вводимая мощность на основные фонды

Период	Ввод ОФ, млрд руб.	Вводимая мощность на основные фонды	
		км.	МВА
2009	7,7	2414	877
2010	10,0	4155	1050
2011*	13,9	4374	1385
2012П	14,4	4010	811

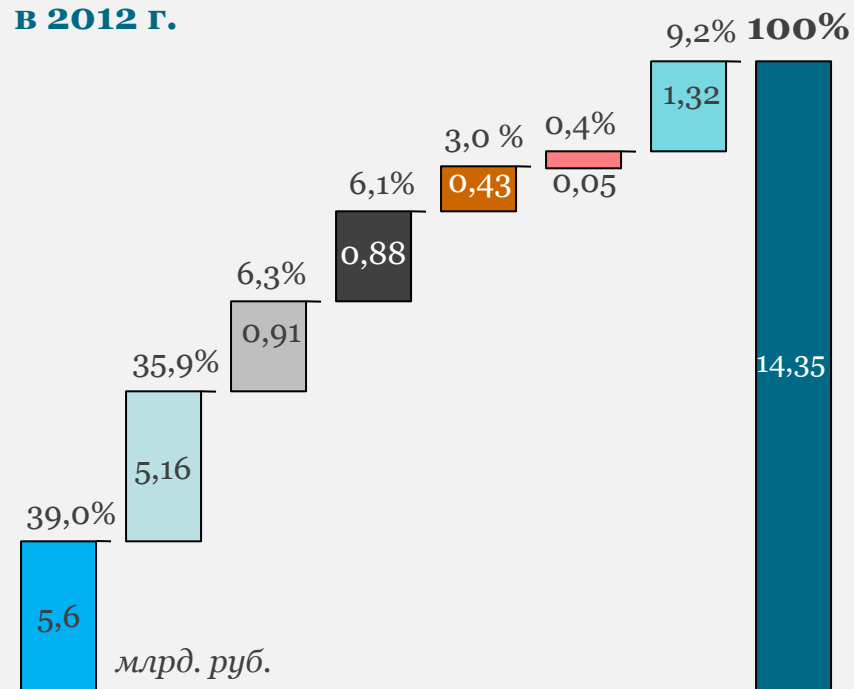
* Прогнозный факт

Источники финансирования на 2012 год



- Тарифные источники
- Заемные средства
- Прочие собственные средства
- Плата за ТП

Направления капитальных вложений в 2012 г.



- - Техническое перевооружение и реконструкция
- - Новое строительство (подстанции, воздушные и каб. линии)
- - Системы АСУД, связь, ИТ
- - Создание/модернизация систем учета
- - ПИР
- - Приобретение основных средств
- - Прочее



Правительством РФ утверждено Постановление от 29.12.11 №1178 «О ценообразовании в области регулируемых цен (тарифов) в электроэнергетике»

до 1 января 2012 г.

Установление региональными органами регулирования единых (котловых) тарифов на период с 01.01.2012 г. по 30.06.2012 г. **на уровне ≤ 2011 года** (с учетом исполнения ПП №1172) - выполнено.

до 1 апреля 2012 г.

Принятие региональными органами регулирования решения:

- об установлении (или пересмотре) с 01.07.2012 долгосрочных параметров RAB-регулирования (ДПР) и согласовании их с ФСТ России;
- установлении тарифов на услуги по передаче э/э на второе полугодие 2012 года при условии не превышения 11% прироста среднего котлового тарифа по отношению к уровню, установленному с 01.01.2012 г.

1 июля 2012 г.

Вступление в силу новых тарифных решений

при отсутствии

- ⇒ ИПР до 2018 г.
- ⇒ Согласования ФСТ России долгосрочных параметров RAB-регулирования (ДПР)



**Метод
долгосрочной
индексации**



Требуется внесение изменений в Метод. указания по регулированию тарифов методом RAB от 26.06.2008 №231-э и утверждение ФСТ по согласованию с МЭР норм доходности на новый капитал

III.

Консолидация сетевых активов в регионах деятельности Компании и реализация мероприятий по повышению инвестиционной привлекательности акций MRSC Центра

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 2011-2015 гг.)

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 2011-2015 гг.

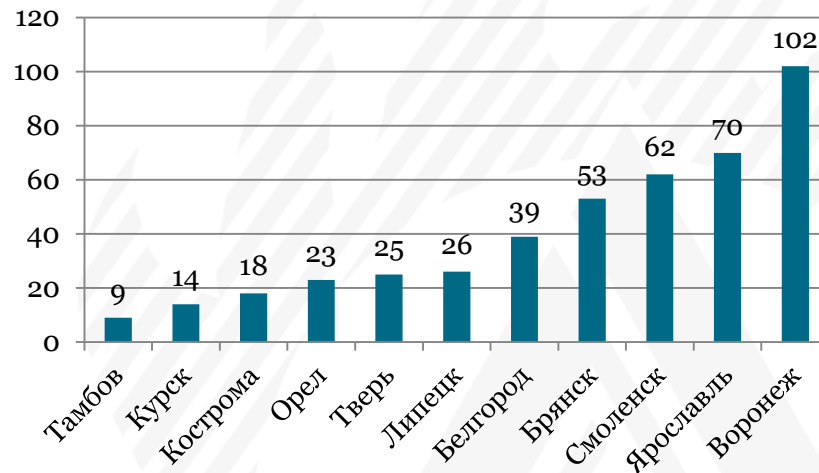
- Планируется продолжить консолидировать муниципальные электросетевые активы в регионах деятельности Компании;
- Программа предусматривает проведение работ более чем с 5 тыс. собственников



ТСО в регионах обслуживания MRСК Центра

Кол-во прочих ТСО = 441

- **Средняя доля выручки прочих ТСО в регионах деятельности Компании – 20%;**
- **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



Доля компании на рынке передачи электроэнергии, 2007-2015F

Доля рынка в денежном выражении	2007	2008	2009	2010	2015F
	83%	83,6%	83,8%	84%	97%



05.2008
Акции Компании размещены на ММВБ (котиров. список Б), РТС

04.09
Акции Компании включены в расчет Индекса ММВБ – Энергетика

09.10
Акции Компании включены в расчет индекса РТС-Электро-энергетика

2Q11
Подтверждение присутствия в индексах РТС – Электроэнергетика и РТС-2

3Q11
Выплата дивидендов по итогам 2010 года в объеме 610 млн. руб., pay-out-ratio 13%

4Q11
Перевод акций в кот.список А2 на ФБ ММВБ

1Q12
Перевод акций в Котировальный список А1 на объединенной бирже ФБ ММВБ

Дивиденды за 2010 год:

Общая сумма (млн.руб.)	610,9
Процент от чистой прибыли	13%
Дивидендная ДОХОДНОСТЬ (на 12.05.11)	1,33%

 - прогноз

Приоритетные направления деятельности Компании на 2012 год:

- Стабильная дивидендная политика
- Повышение котировального списка (ММВБ А1)
- Запуск программы депозитарных расписок
- Включение в базу расчета зарубежных индексов
- Запуск опционной программы

Динамика капитализации и отраслевых индексов

Показатели РЦБ, мультипликаторы*

2011	MRKC	Рос. аналоги	Заруб. аналоги
P/E	4,9	5,3	6,9
EV/EBITDA	3,3	2,9	4,7
EV/S	0,7	0,5	1,0
EV/RAB	0,37	0,37	1,28



* расчет показателей - прогноз на 2011 год



1

Внешние благоприятные факторы:

- Присутствие в 11 регионах Центральной России с устойчивыми перспективами экономического роста;
- 2-ая крупнейшая компания среди 11 межрегиональных распределительных сетевых компаний по объемам капитализации, выручки, чистой прибыли, величине RAB;
- Существенная недооценка относительно зарубежных аналогов (по мультипликаторам P/E, EV/EBITDA, EV/S, EV/RAB);
- Рост электропотребления в целом по РФ на период 2009-2020 гг., CAGR – 2,8%*

2

Внутренние благоприятные факторы:

- Лидер по внедрению инноваций в распределительном секторе (smart grid, smart metering);
- Высший среди аналогов уровень корпоративного управления (НРКУ 7+);
- Лидер по переходу на RAB-регулирование;
- Растущие показатели финансово-экономической деятельности за 2009-2011 годы (выручка CAGR – 20%, EBITDA CAGR – 33%, чистая прибыль CAGR – 97%);
- Низкая долговая нагрузка, кредитный рейтинг S&P;
- Сильная управленческая команда

* Данные Агентства по прогнозированию балансов в электроэнергетике

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Дополнительную информацию
предоставит наша IR-служба:

Head of IR – Мирошниченко Татьяна, тел. +7 915 075 12 38

ir@mrsk-1.ru

ОАО «МРСК Центра»

129090, Россия, г.Москва, 2-ая Ямская ул., д.4
Тел.: +7 495 747 9292 Факс: +7 495 747 9292
www.mrsk-1.ru

Коды акций:

ММВБ-ПТС: MRKC

Bloomberg: MRKC RX

Reuters: MRKC.MM

www.mrsk-1.ru/ru/investors/



EUROLAND.com[®]