

IR ПРЕЗЕНТАЦИЯ

МРСК ЦЕНТРА

Стратегия развития и результаты деятельности за 2010 и 1 полугодие 2011 года

Инвестиционный форум ВТБ Капитал «Россия зовет!»
05-07 октября 2011 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 на 2011-2015 годы

Реорганизация отрасли 2003-2007 гг.



Текущая структура тарифа



* - структура приводится по итогам тарифной кампании 2011 года

Положение Компании среди MPSC (2010 год)

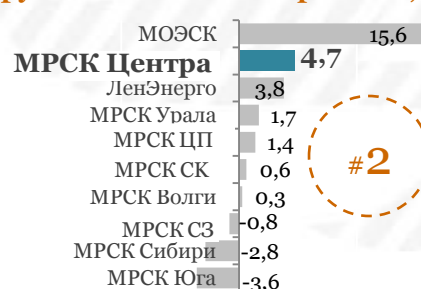
Капитализация (09.2011), млрд руб.



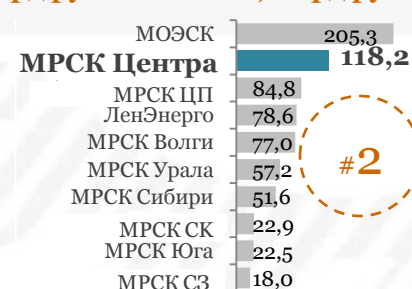
Выручка, млрд руб.



Чистая прибыль, млрд руб.



РАВ, млрд руб.





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

	2010 г.
Капитализация <i>(30.09.2011), млрд руб.</i>	33
Выручка (МСФО) <i>млрд руб.</i>	61
Протяженность линий, тыс км*	365
Мощность подстанций, МВА <i>35-110 кВ</i>	31 404
<i>6-10/0,4 кВ</i>	15 192
Численность персонала, чел.	30 906
Количество акционеров**	16 775

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

09.2010

11.2010

12.2010

01.2011

06.2011

08-09.2011

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 «MRСК 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/ сетевого комплекса ОАО «MRСК 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 на RAB -регулирование с 5-летним периодом филиалов Костромаэнерго, Тамбовэнерго, Воронежэнерго, Смоленскэнерго и 100% ДЗО Общества ОАО «Яргорэлектросеть»

ГОСА приняло решение о выплате дивидендов в размере 12,6% от чистой прибыли, что составляет 610,9 млн руб. Компания выполнила обязательства по выплате дивидендов 17.08.2011 г.

СД Общества утвердил скорректированный бизнес-план и инвестиционную программу на 2011 год с учетом новых ТБР

Акции компании переведены в котировальный список А2 на ФБ ММВБ
Компанией подготовлена промежуточная отчетность по МСФО за 1 полугодие 2011 года, ключевые финансовые показатели продемонстрировали существенный рост по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Консолидация сетевых активов

1

- Консолидация ТСО в регионах, бесхозных сетей
- Управление сетями неэффективных владельцев
- Урегулирование «последней мили» и роста тарифов ТСО в регионах

Повышение качества и надежности услуг

2

- Разработка системы достоверного расчета источников технических и коммерческих потерь
- Замена линий и трансформаторов исходя из экономической целесообразности
- Внедрение инновационных проектов (smart grid, smart metering)
- Повышение параметров надежности (SAIDI, SAIFI)

Повышение эффективности операционной деятельности

3

- Работа в соответствии с методологией RAB
- Программа управления активами (единая техполитика)
- Повышение эффективности процесса закупок
- Оптимизация управленческой структуры

Повышение инвестиционной привлекательности Компании

- Рост акционерной стоимости Компании за счет реализации стратегических инициатив 1-3;
 - Реализация комплекса мер по повышению ликвидности ЦБ
 - Возможность приватизации в 2013-2014 гг.

Российская Федерация

↓ 53,69%

Холдинг MRСК

Миноритарные акционеры

Группа Компаний

↓ 50,23%

↓ 49,77%*

ОАО «MRСК Центра»



Дочерние компании -100%



11 филиалов
(операционные бизнес-единицы)

ОАО «Энергетик»

51% ↓

ОАО «ЯрЭСК»

100% ↓

ЗАО «ЦИЭЭФ»

Центр инноваций и энергоэффективных технологий

ОАО «Яргорэлектросеть»

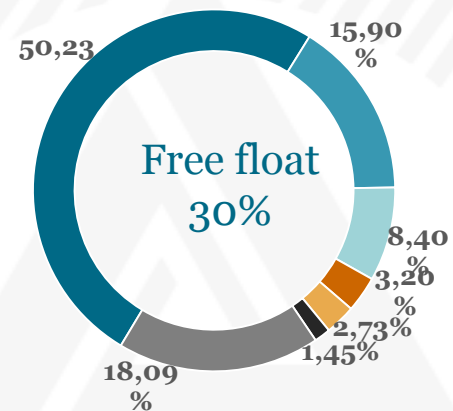
Одна из крупнейших ТСО в ЦФО. В результате сделки по покупке 100% пакета акций под контролем ОАО «MRСК Центра» находится более 90 % активов электросетевого комплекса Ярославской области

ОАО «Энергосервисная компания»

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

* - с учетом доли РФ 0,46%

Структура акционерного капитала**, %



- ОАО «Холдинг MRСК»
- Jamica Limited
- THE BANK OF NEW YORK MELLON
- IMMENSO ENTERPRISES LIMITED
- ЭНЕРГОСОЮЗ ХОЛДИНГ ЛИМИТЕД
- RUSENERGO FUND LIMITED

** - на 12.05.2011

Развитая практика корпоративного управления, лидирующая позиция среди MRСК



История корпоративного рейтинга ОАО «MRСК Центра»

НРКУ

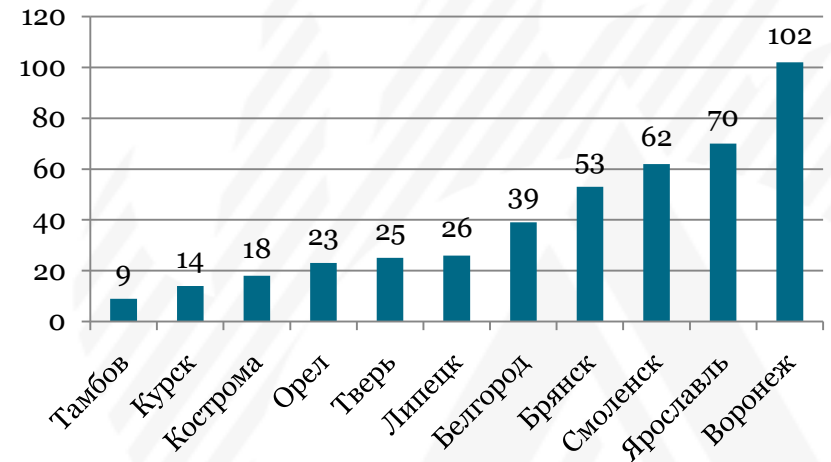
Подтвержден	Август' 11
Повышен (7+)	Март' 11
Подтвержден	Июль' 09
Подтвержден	Февраль' 09
Присвоен (7)	Сентябрь' 08



* - технологическое присоединение

ТСО в регионах обслуживания MRСК Центра

Кол-во прочих ТСО = 441



Доля компании на рынке передачи электроэнергии, 2007-2015П

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

- 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



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 консолидировать муниципальные электросетевые активы Воронежской области, Липецкой и Тверской областей;
- Программа предусматривает проведение работ более чем с 5 тыс. собственников

Период	кВт. (тыс.)	%	Изм, п.п.
2006	6 238	10,35	
2007	5 932	9,52	(0,83)
2008	5 875	9,40	(0,12)
2009	5 977	10,11	0,71
2010	6 230	10,01	(0,10)
2011П	6 237	9,93	(0,08)



- **Снижение уровня потерь – приоритетная цель менеджмента Компании**
- Программа реновации и внедрение современных систем учета позволят снизить потери на **1 % к 2015 г.**

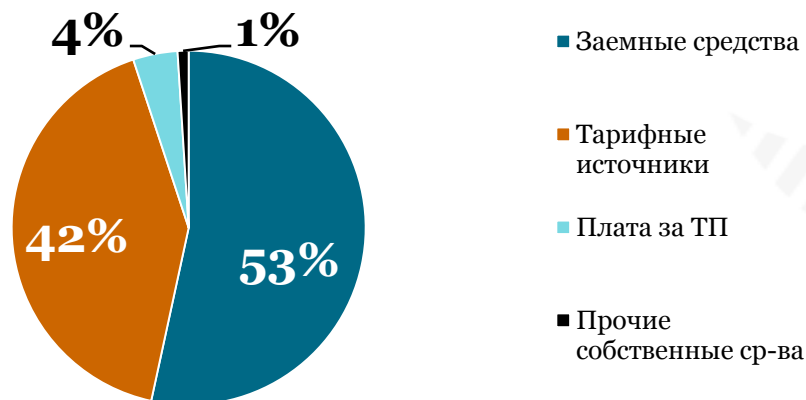
*Рост потерь был обусловлен реализацией программы консолидации э/сетевого комплекса;
Внедрение единых технических требований для всех ДЗО позволит сократить потери*

Прогнозный объем CAPEX на 2011-2015 годы составит 102 млрд. руб.*

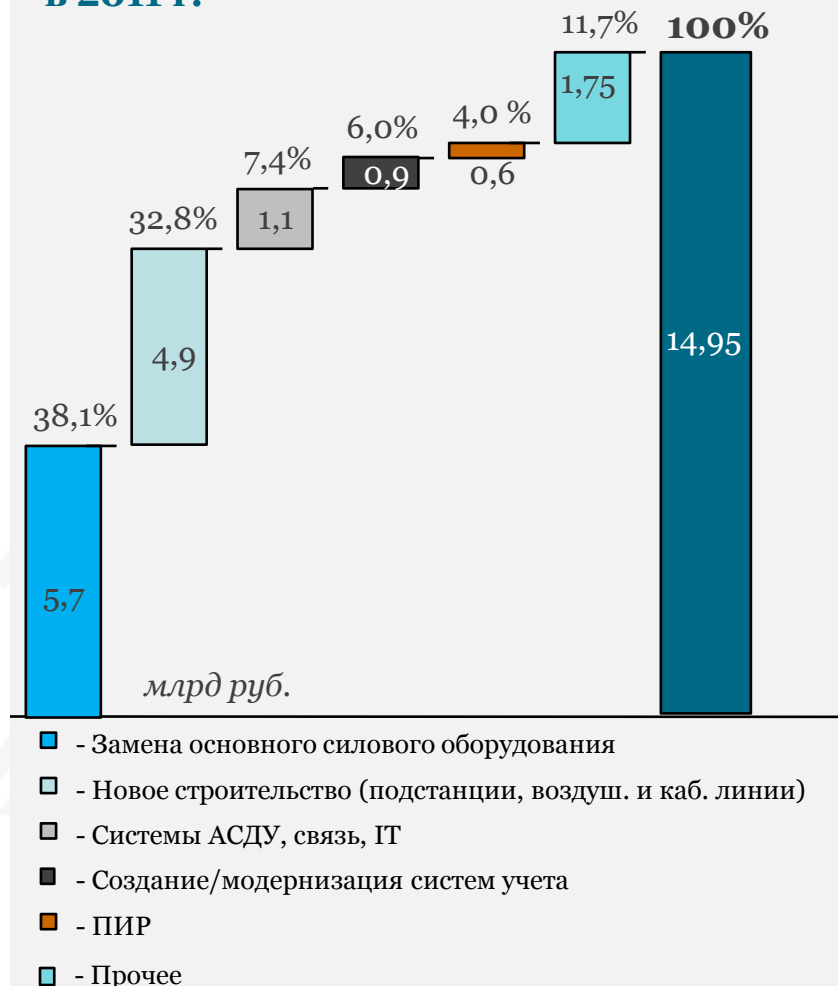
Период Освоение, млрд руб. Ввод ОФ, млрд руб.

Период	Освоение, млрд руб.	Ввод ОФ, млрд руб.
2011П	14,95	15,68
2012П	17,58	18,84
2013П	20,82	20,82
2014П	23,92	23,93
2015П	24,57	24,15

Источники финансирования на 2011 год



Направления капитальных вложений в 2011 г.



* - в соотв. со скорректированной ИП, утвержденной в сентябре 2011

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



Доля в УК -100%

ОАО «Энергосервисная компания»

Направления деятельности

- 1**
 - Диверсификация деятельности Компании, укрепление ее рыночных позиций, увеличение выручки;
- 2**
 - Формирование единого центра на базе Энергосервисной компании для внедрения мер по энергосбережению и эффективности энергоснабжения (проектирование и производство оборудования с использованием энергосберегающих технологий);
- 3**
 - Формирование ресурсной базы высококвалифицированного персонала и технологий для разработки программы ремонтов, энергосбережения и энергоэффективности ОАО «MRСК Центра»

Решаемые задачи

- Проведение энергоаудита, оценка и сокращение потерь электроэнергии для потребителей;
- Внедрение сервисных и ремонтных услуг для обеспечения стабильного и надежного функционирования энергооборудования;
- Работа над анализом новых проектов и существующих энергетических систем и оборудования (проведение экспертиз);
- Разработка проектной и сметной документации и ее проверка надзорными органами;
- Деятельность в рамках энергосервисных договоров.



Переход на RAB

- Первая Компания среди MRСК полностью перешедшая на RAB:
2009 – 3 филиала / 2010 – 4 филиала /
с 01.01.2011 – 4 филиала
- Высокий уровень RAB (**121 млрд руб. на 01.01.2011**)
- Переход на RAB – драйвер повышения операционной эффективности и снижения удельных издержек
- Ставка привлечения капитала ниже нормы доходности инвестированного капитала

Сильная управленческая команда

- Разработана и внедрена система KPI
- Прозрачная система корпоративного управления (НРКУ 7+)
- Рост основных показателей финансово-хозяйственной деятельности за последние 3 года (выручка, EBITDA, чистая прибыль)

Перспективы роста

- **Инвестиционная история распределительного сектора привлекает повышенное внимание со стороны аналитиков и инвесторов:**
 - Существенная недооценка относительно зарубежных аналогов;
 - Реализация программы консолидации сетевых активов;
 - Повышение операционной эффективности;
 - Гарантия прав миноритарных акционеров, дивидендная политика;
 - Возможное участие в программе приватизации в 2013-2014 гг.

II.

Финансово-хозяйственные показатели деятельности за 2010 год и 6 месяцев 2011 года (МСФО)

млрд руб.	2008	2009	2010	CAGR
Выручка	43.7	49.3	60.6	17.8%
Рост выручки		12.8%	22.9%	
ЕБИТДА	8.8	8.6	12.4	18.7%
Рентабельность ЕБИТДА	20.2%	17.4%	20.5%	
Чистая прибыль	2.8	2.1	5.1	35.0%
Рентабельность по чистой прибыли	6.4%	4.3%	8.4%	
Чистый долг	9.3	10.8	14.7	25.6%
Чистый долг/ЕБИТДА	1.1	1.3	1.2	5.8%

Источники: данные Компании, данные аудитора - КПМГ

6 ПГ 2010	6 ПГ 2011	%
29.5	35.2	19.2%
28.6	33.6	17.6%
5.7	8.6	49.9%
19.3%	24.3%	5 п.п.
2.3	3.8	63.7%
7.9%	10.9%	3 п.п.
14.7	11.4	-22.4%

Источники: данные Компании

Мероприятия по повышению операционно-финансовой эффективности в 1 ПГ 2011 г.:

•Контроль за итоговыми показателями торгово-закупочных процедур

- Экономия по торгам за 1 ПГ составила порядка 1,9 млрд руб. (около 14% от всех произведенных торгово-закупочных процедур)

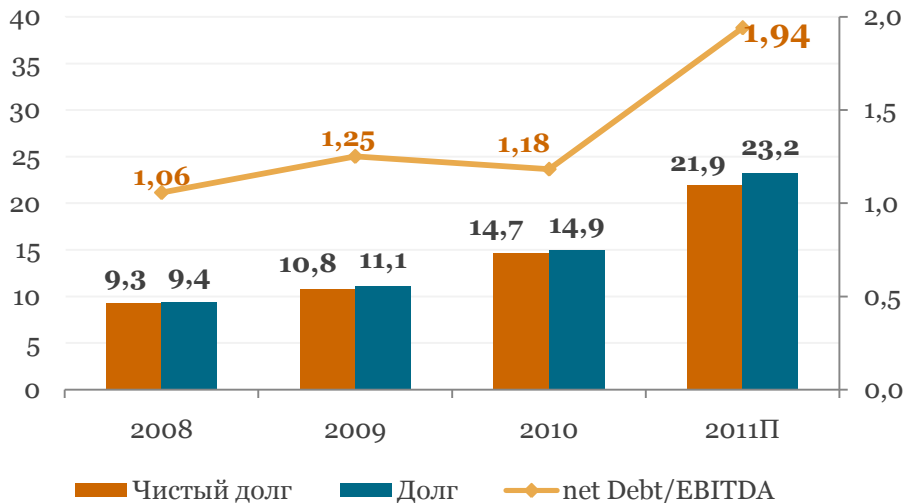
•Оптимизация численности

- По итогам 9 месяцев 2011 г. численность персонала сокращена на 154 работника по исполнительному аппарату (-7%)

•Заключение единого договора между ОАО «ФСК ЕЭС» и ОАО «MRSC Центра»

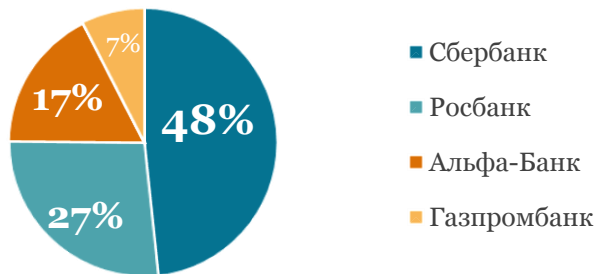
- В апреле 2011 года создана рабочая группа между ОАО «ФСК ЕЭС» и ОАО «MRSC Центра» – заключен единый договор оказания услуг. Принципиальные преимущества – расчет за оказанные услуги происходит по сальдированной мощности. Планируемый экономический эффект около 1,4 млрд руб. в год снижения нагрузки на тариф

Чистый долг/ЕБИТДА, млрд руб.



Рекомендованное соотношение
Net Debt/ЕБИТДА= 3

Структура кредитного портфеля %, 2011 г.



История кредитного рейтинга



История кредитного рейтинга ОАО «MRСК Центра»

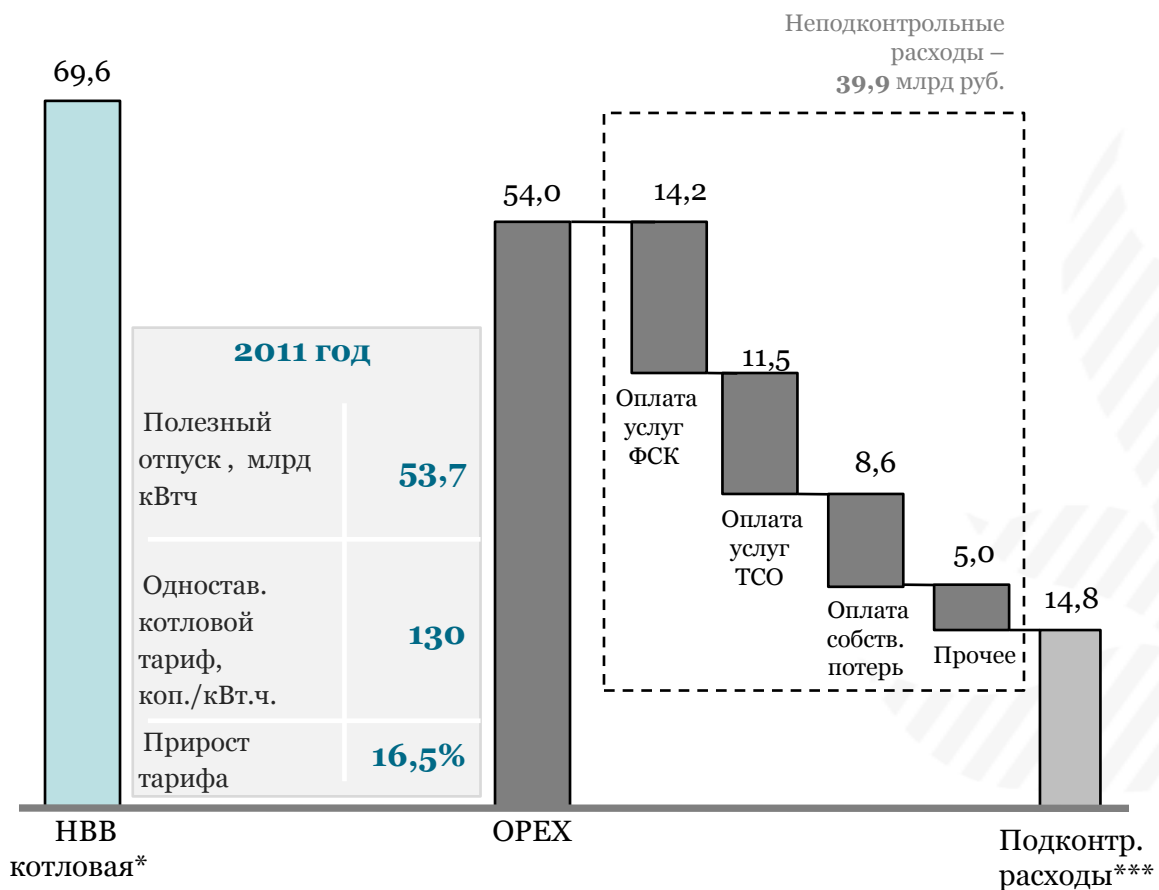
Standard&Poors's

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

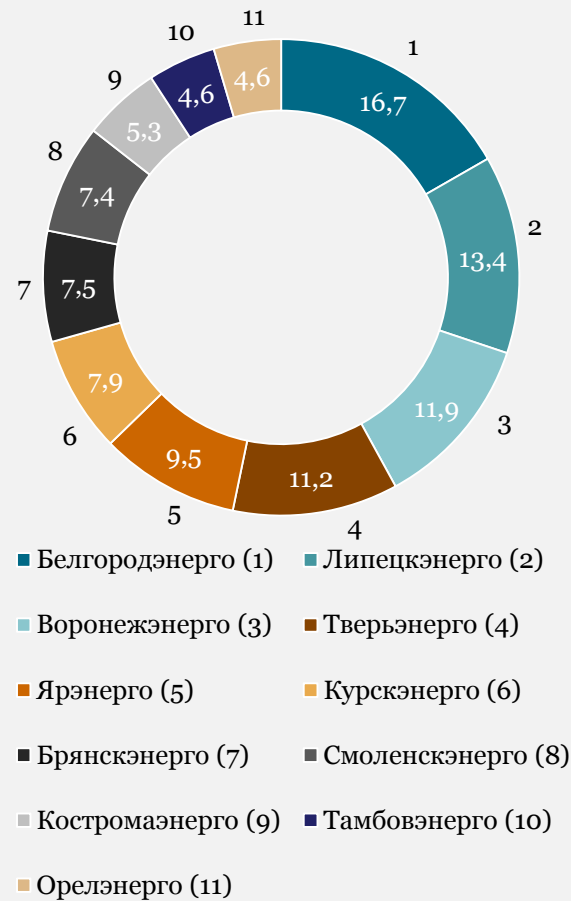
*Национальное рейтинговое агентство

Структура НВВ** и операционных расходов на 2011 год

млрд руб.



Структура НВВ, %



* - НВВ согласно ТБР на 2011 год (с учетом переутверждения с 01.05.2011 г., Постановление 1172)

** - без учета Яргорэлектросеть

*** - подконтрольные расходы в составе ОРЕХ



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

04.2009
Акции Компании включены в расчет Индекса ММВБ – Энергетика

09.2010
Акции Компании включены в расчет индекса РТС-Электро-энергетика

2 кв. 2011
Подтверждение присутствия в индексах РТС – Электроэнергетика и РТС-2

3 кв. 2011
Выплата дивидендов по итогам 2010 года в объеме 610 млн. руб.; Переход в А2 (ФБ ММВБ)

4 кв. 2011
Запуск опционной программы; Программа депозитарных расписок

Дивиденды за 2010 год:

Общая сумма (млн руб.)	610,9
Процент от чистой прибыли	12,6%
Дивидендная доходность	1,37%

■ - прогноз

Приоритетные направления деятельности по улучшению рынка ценных бумаг Компании:

- Стабильная дивидендная политика
- Повышение котировального списка (ММВБ А1)
- Запуск программы депозитарных расписок
- Запуск опционной программы

Показатели РЦБ, мультипликаторы

TSR (2010)	66%	Рос. аналоги	Заруб. аналоги
P/E	5,2	9,0	9,2
EV/EBITDA	3,1	3,2	5,0
EV/S	0,7	0,5	1,0
EV/RAB	0,37	0,36	1,29

Компания публикует хорошую отчетность за 2009 год и планы по переходу всех филиалов на RAB с 01.07.10

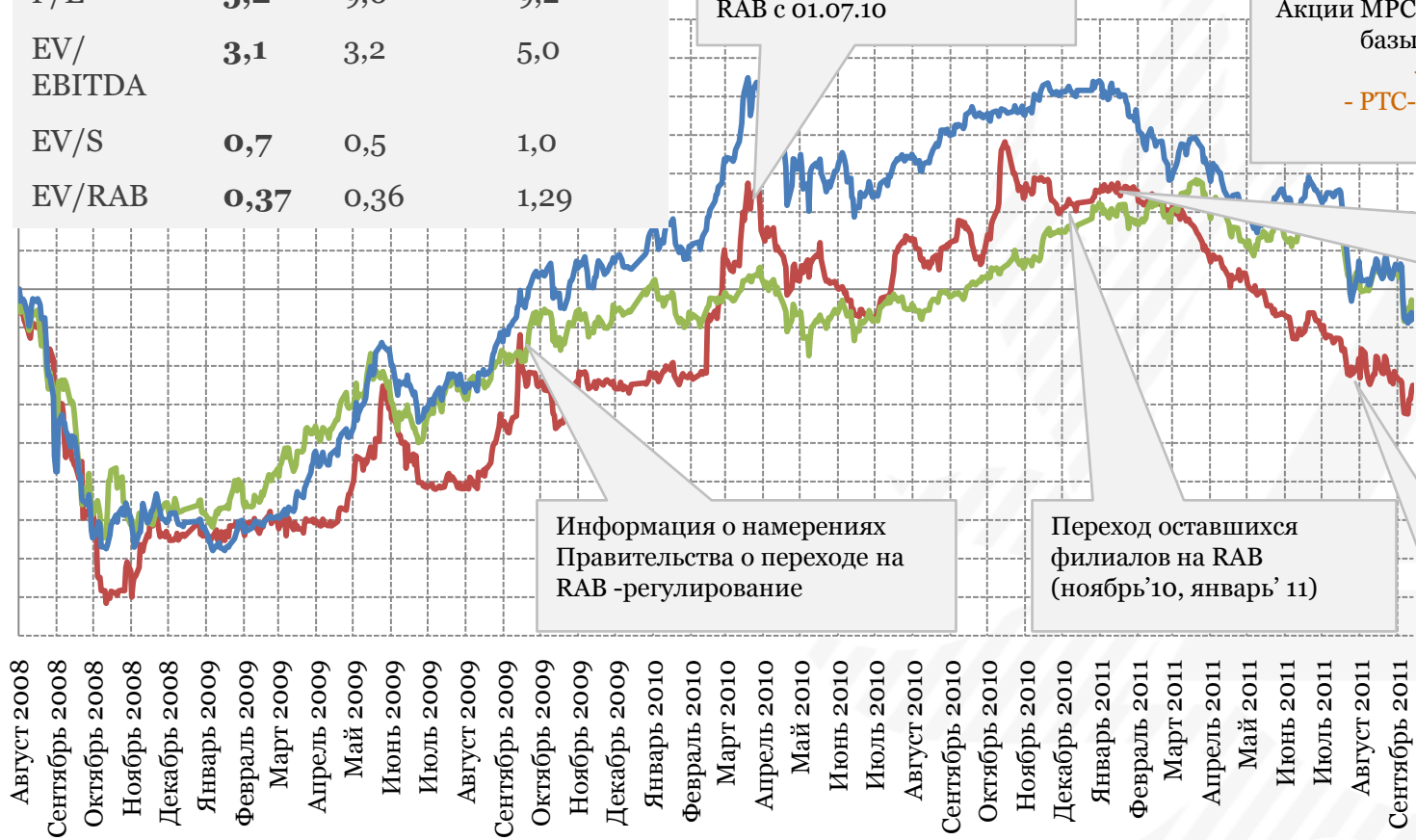
Начало торгов: **21 мая 2008.**
Котировальный список: **«А2» ФБ ММВБ**
Акции MRСК Центра входят в состав базы расчета индексов
- MICEX PWR
- РТС-Электроэнергетика
- РТС-2

17 фев. глава Правительства РФ озвучил необходимость сдерживания тарифов на э/э

Акции Компании включены в котировальный список А2 на ФБ ММВБ, опубликованы хорошие результаты по МСФО за 1ПГ 2011 года

Информация о намерениях Правительства о переходе на RAB -регулирование

Переход оставшихся филиалов на RAB (ноябрь '10, январь '11)



— MRСК Центра — Индекс ММВБ — Индекс ММВБ-Энергетика

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Дополнительную информацию
предоставит наша IR служба:

Начальник управления по взаимодействию с акционерами
Мирошниченко Татьяна

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 на биржах:

ММВБ: MRKC

РТС: MRKC, MRKCG

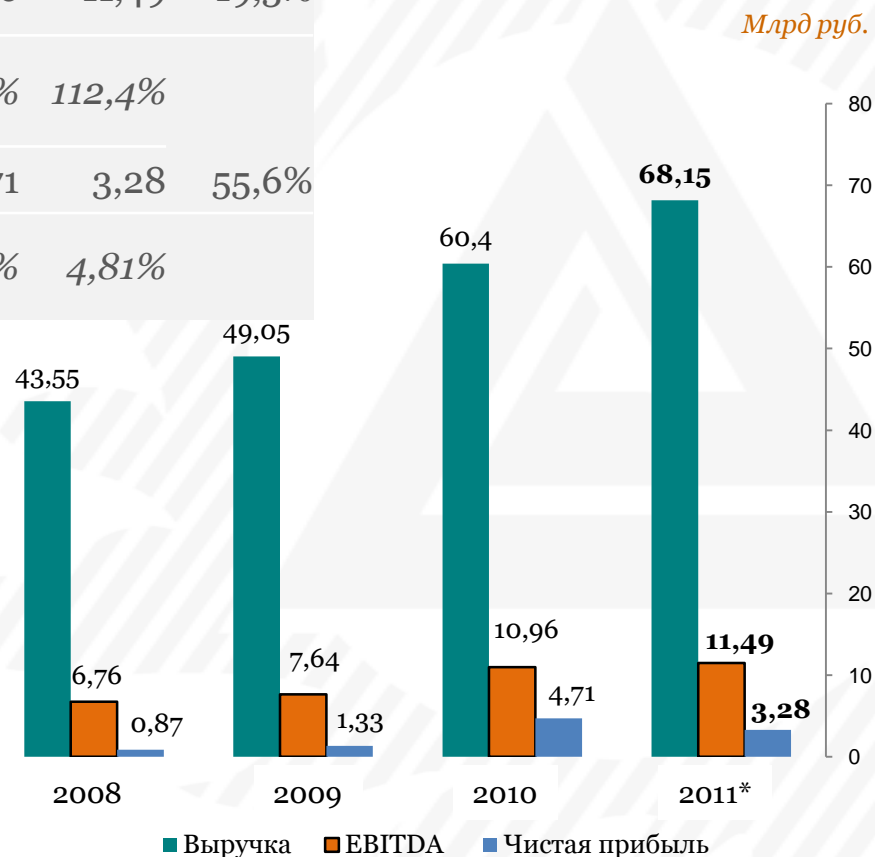
Приложение



	<i>Млрд руб.</i>	2008	2009	2010	2011*	CAGR
Выручка		43,6	49,1	60,4	68,2	16,1%
Себестоимость		37,6	43,3	50,9	57,9	15,5%
ЕВИТДА		6,76	7,64	10,96	11,49	19,3%
<i>Рентабельность по EBITDA</i>		112,7%	131,7%	115,1%	112,4%	
Чистая прибыль		0,87	1,33	4,71	3,28	55,6%
<i>Рентабельность по чистой прибыли</i>		2,00%	2,71%	7,80%	4,81%	

Основными причинами корректировки Бизнес-плана ОАО «МРСК Центра» на 2011 год являлись:

- Пересмотр тарифно-балансовых решений на 2011 год региональными регулирующими органами;
- Корректировка Инвестиционной программы в результате пересмотра тарифно-балансовых решений на 2011 год.



* - скорректированный Бизнес-план, принятый на СД в сентябре 2011 г.

Снижение НВВ в соответствии с ПП №1172 компенсировано снижением расходов в 2011г.

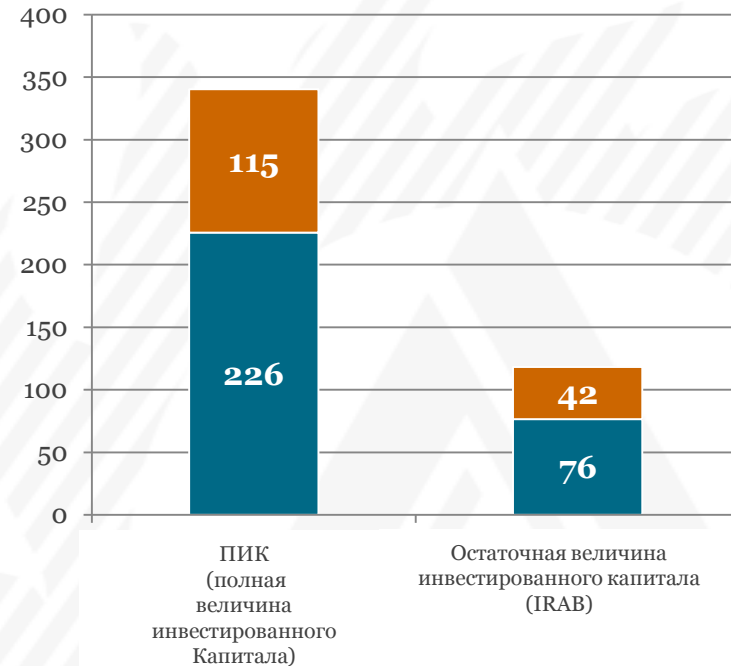


Наименование показателя	Выручка от реализации продукции (услуг)	Операционные расходы	Капитальные расходы
2011 год (ТБР* на 01.01.11)	74,02	68,77	17,68
2011 год (с учетом ТБР по ПП №1172)	68,15	64,87	14,95
Абсолютное изменение	-5,87	-3,90	-2,73

*Тарифно-балансовые решения

Дата перехода Филиал ПИК
млн руб. ИРАВ,
млн руб.

Полная величина ИК и ИРАВ



- Филиалы перешедшие на RAB после 01.01.2011
- Филиалы перешедшие на RAB до 01.01.2011

**Утвержденный iRAB филиалов –
Всего 118 млрд руб.***

* - с учетом ОАО «Яргорэлектросеть», 100% пакет приобретен в 2010 г.

01.01.2009	Белгородэнерго	50 609	19 930
	Липецкэнерго	25 726	10 030
	Тверьэнерго	55 276	14 366
01.01.2010	Курскэнерго	30 782	10 802
	Ярэнерго	21 586	8 968
01.11.2010	Брянскэнерго	20 045	5 989
	Орелэнерго	21 571	6 407
01.01.2011	Костромаэнерго	17 058	7 603
	Тамбовэнерго	18 609	5 515
	Воронежэнерго	38 110	12 650
	Смоленскэнерго	37 041	13 735
	Яргорэлектросеть*	3 969	2 168
	ВСЕГО	340 382	118 162