

IR ПРЕЗЕНТАЦИЯ

МРСК ЦЕНТРА

ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО

# Итоги 2010 года (РСБУ) Прогнозы на 2011 год.

Март, 2011 год



ХОЛДИНГ  
МРСК

Настоящая презентация не является офертой либо приглашением делать оферты (рекламой) в отношении приобретения или подписки на ценные бумаги МРСК 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 МРСК Центра в отношении результатов своей деятельности, финансового положения, ликвидности, перспектив роста, стратегии и отрасли промышленности, в которой работает МРСК 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. МРСК Центра предупреждает о том, что прогнозные заявления не являются гарантией будущих показателей, и фактические результаты деятельности МРСК 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 МРСК Центра, в настоящей презентации содержится информация, полученная от третьих лиц. Эта информация была получена из источников, которые, по мнению МРСК 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. МРСК Центра не несет ответственность за последствия использования содержащихся в настоящей презентации мнений или заявлений, или неполноты информации.

МРСК 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 МРСК Центра не была операционной компанией, данная презентация содержит консолидированные данные по всем РСК зоны ответственности МРСК 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 МРСК Центра. Несмотря на то, что в 2006 и 2007 годах под управлением МРСК Центра (в то время МРСК Центра и Северного Кавказа) находилось более 11 компаний, для корректного сравнения, информация за эти периоды приведена по 11 РСК текущей конфигурации.

## Переход на RAB

- Первая Компания среди МРСК полностью перешедшая на RAB:  
2009 – **3 филиала**  
2010 – **4 филиала**  
с 01.01.2011 – **4 филиала**

## Сильная управленческая команда

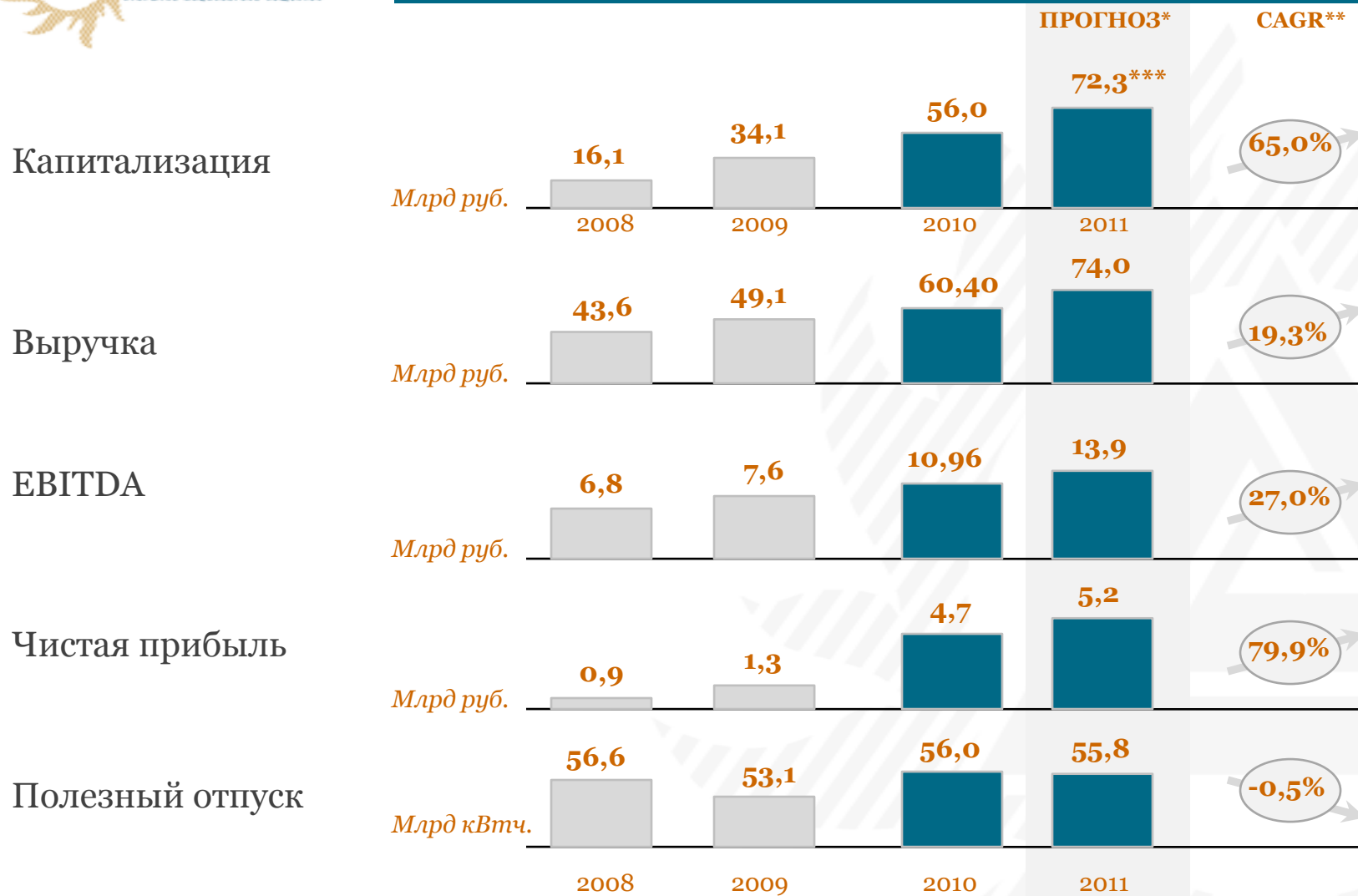
- Высокий уровень iRAB (**118 млрд руб.\***)
- Разработана и внедрена система KPI
- Высокие показатели финансово-операционной деятельности за последние 4 периода
- Прозрачная система корпоративного управления
- Рост основных показателей финансово-операционной деятельности за последние 3 года (выручка, EBITDA, чистая прибыль)

## Перспективы роста

- **Инвестиционная история распределительного сектора привлекает повышенное внимание со стороны аналитиков и инвесторов:**
  - Рост капитализации Компании за 2010 год - 64%
  - Утверждена дивидендная политика Компании в 2010 году
  - В 2011 году прогнозируется запуск опционной программы

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

## Динамика ключевых показателей 2008-2011



\* - согласно скорр. Бизнес-плану на 2011 г.

\*\* - совокупный среднегодовой темп роста

\*\*\* - консенсус-прогноз аналитиков ИБ на конец 2011 г.

ROE, обеспеченная денежным потоком, %	11,4%	Потери э/энергии к отпуску в сеть, %	9,96%
Недопущения более предельного числа аварий	0	Системный показатель нарушения электроснабжения по потребителям*	<1
Эффективность реализации инвестиционной программы в части текущего года	$\geq 95\%$	Системный показатель средней длительности перерывов э/снабжения потребителей*	<1

\* - для фидеров 6 – 11 кВ и выше

## MRСК Центра

- 1 Белгородэнерго
- 2 Брянскэнерго
- 3 Воронежэнерго
- 4 Костромаэнерго
- 5 Курскэнерго
- 6 Липецкэнерго
- 7 Орелэнерго
- 8 Смоленскэнерго
- 9 Тамбовэнерго
- 10 Тверьэнерго
- 11 Ярэнерго
- 12 ОАО «Яргорэлектросеть»

**Компания является естественной монополией – тарифы регулируются Государством**



	<b>2010 г.*</b>
Капитализация <i>млрд руб.</i>	56,0
Выручка <i>млрд руб.</i>	60,4
Протяженность линий, тыс. км**	374,3
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, чел.	17 867

\* - на 31.12.2010 г.

\*\* - по трассе

**Государство**

↓ **52.69%**

**Холдинг MRСК**

↓ **50.23%**

**Миноритарные акционеры**

**49.77%\***

Группа Компаний

**ОАО «MRСК Центра»**

Филиалы

Белгородэнерго

Ярэнерго

Брянскэнерго

Тверьэнерго

Воронежэнерго

Тамбовэнерго

Костромаэнерго

Смоленскэнерго

Курскэнерго

Орелэнерго

Липецкэнерго

Операционные  
бизнес-юниты  
**11 филиалов**

**100%**

↓  
Дочерние компании

**100%**

ОАО «Энергетик»

ОАО  
«Яргорэлектросеть»

**51%**

ОАО «ЯрЭСК»

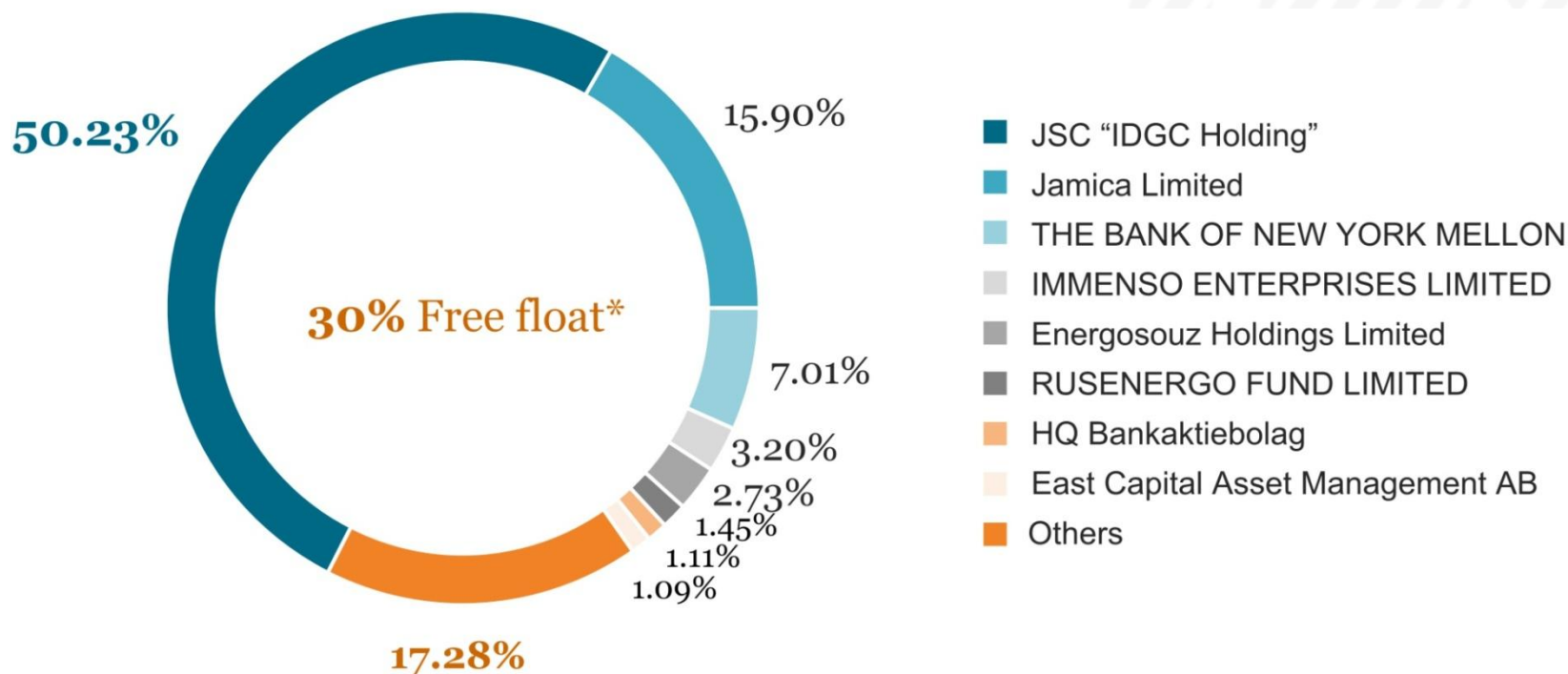
**- 11 ноября 2009**  
Дочерняя компания ОАО «Энергетик» приобрела контрольный пакет акций ОАО «ЯрЭСК» целевой компании для консолидации электросетевых активов в Ярославской области

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

\* - с учетом доли Государства 0.46%



- Диверсифицированная структура АК
- Free float около 30%

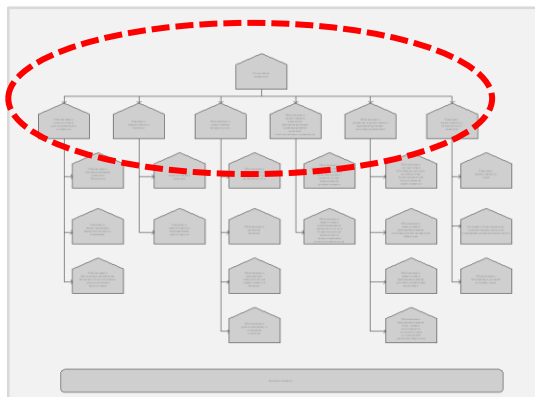


\* - по состоянию на 12.05.2010



# Стратегическое видение менеджмента – отраслевое лидерство

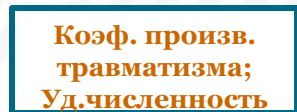
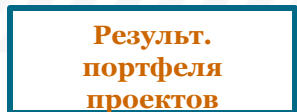
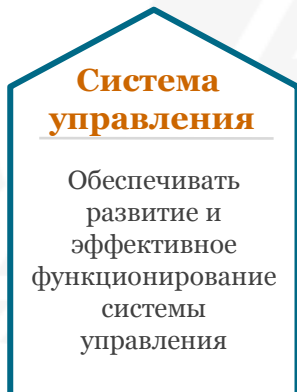
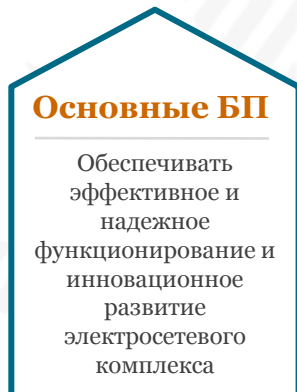
## Цели Компании



Цели верхнего уровня

## Целевые подсистемы управления:

- Рост и преобразования
- Финансы
- Клиенты
- Основные бизнес процессы
- Система управления
- Персонал





## История кредитного рейтинга ОАО «МРСК Центра»

### Standard&Poors's

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



## История корпоративного рейтинга ОАО «МРСК Центра»

### НРКУ

Повышен (7+)	<b>Март '11</b>
Подтвержден	Июль '09
Подтвержден	Февраль '09
Присвоен	Сентябрь '08

**... развитая практика корпоративного управления, лидирующая позиция среди МРСК**

\* - Национальное рейтинговое агентство

## Меры по повышению ликвидности



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

Акции  
Компании  
включены в  
расчет  
Индекса  
ММВБ –  
Энергетика

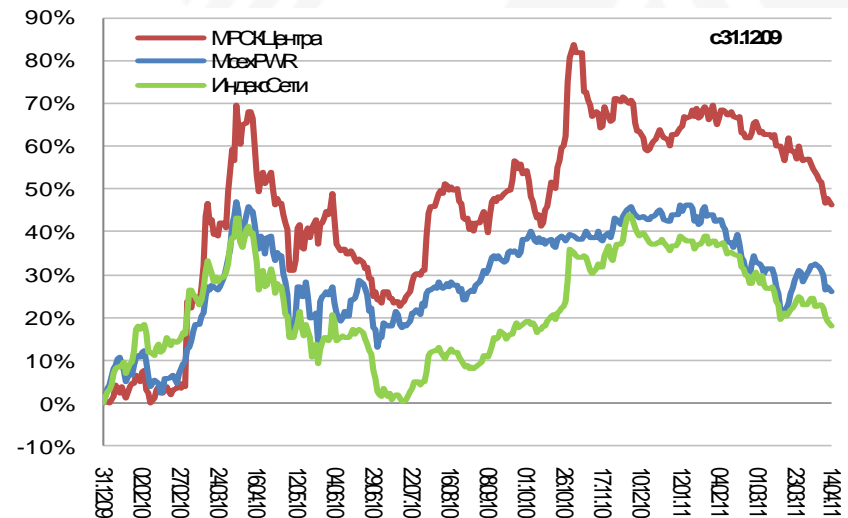
Утверждена  
Дивиденд-  
ная  
политика  
Компании

Акции  
Компании  
включены в  
расчет  
индекса RTS  
EU\*

Включение в  
котировальный  
список А (ФБ  
ММВБ)

Запуск  
опционной  
программы

### Динамика котировок на ФБ ММВБ



### Тикеры:

MICEX

MRKC

RTS classic

MRKC

RTS stock

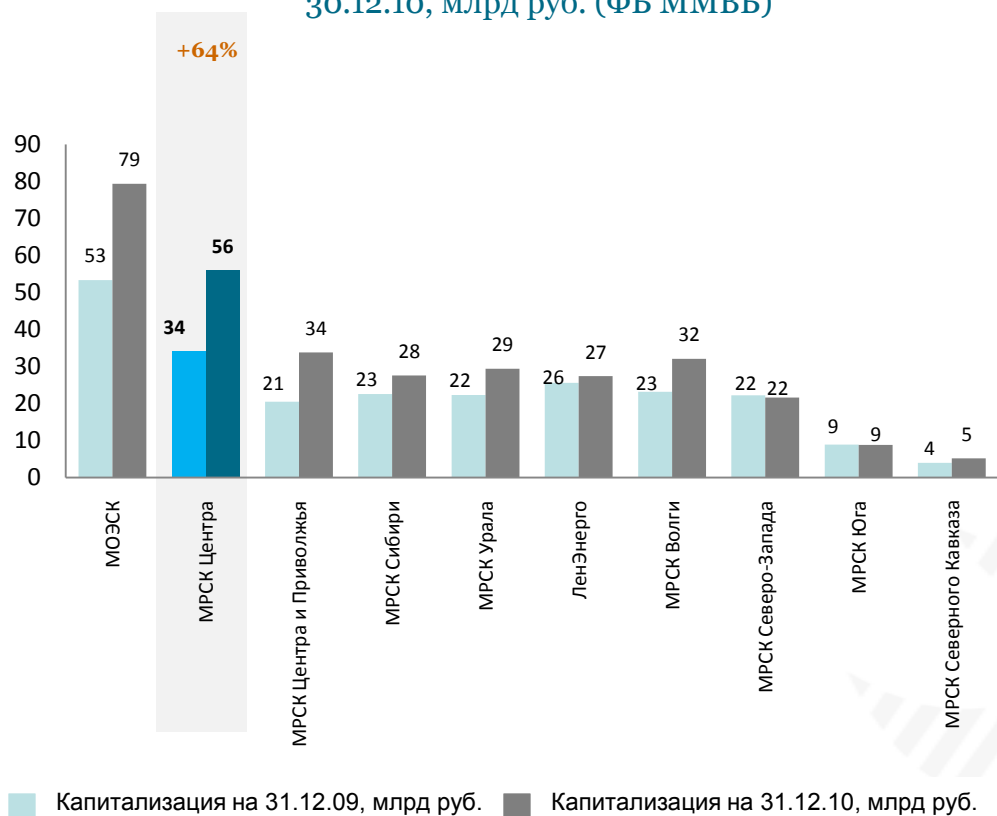
MRKCG

\* - РТС Электроэнергетика

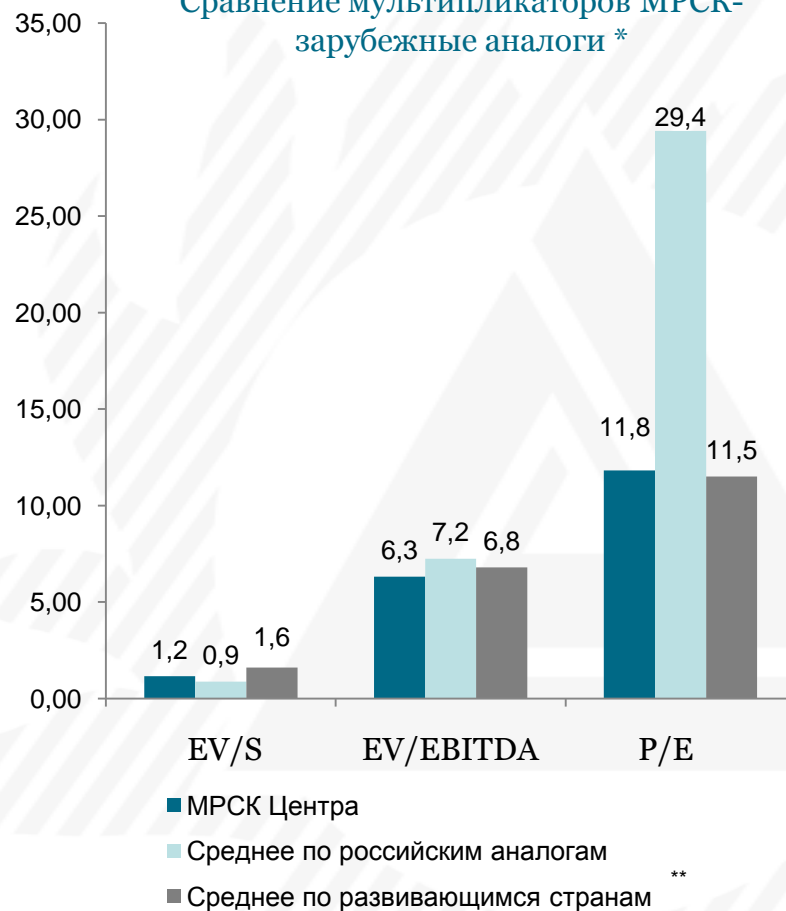
■ - прогноз

## Ключевые показатели на РЦБ: 2<sup>ое</sup> место по капитализации среди MRСК

Капитализация MRСК по состоянию на 31.12.09 и 30.12.10, млрд руб. (ФБ ММВБ)



Сравнение мультипликаторов MRСК-зарубежные аналоги \*



\* Расчеты Компании, данные инвестиционных банков

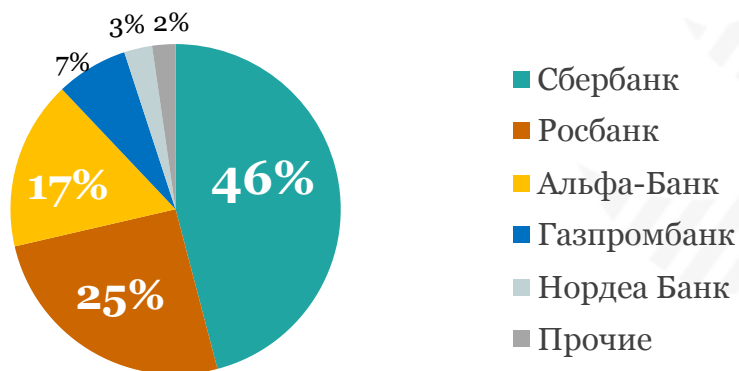
\*\* Зарубежные аналоги: Eletropaulo, Coelce, Edenor SA, Manila Electric Co. и т.д.

## Структура капитала

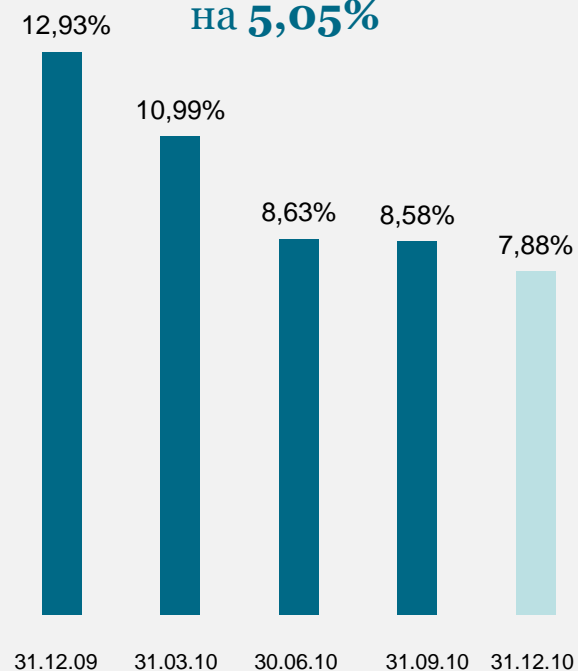
Млрд руб.	31.12.2009	31.12.2010	Изм.
Собственный капитал	41,23	45,95	<b>11,43%</b>
Долгосрочные кредиты и займы	10,73	14,94	<b>39,25%</b>
<b>Краткосрочные кредиты и займы</b>	<b>0,40</b>	<b>0,00</b>	<b>-100%</b>
Кредиторская задолженность	6,60	6,75	<b>2,39%</b>
Прочее	2,09	3,50	<b>67,07%</b>

## Основные кредиторы

по состоянию на 31.12.2010



Средневзвешенная ставка заимствования к концу 2010 г. снизилась на **5,05%**



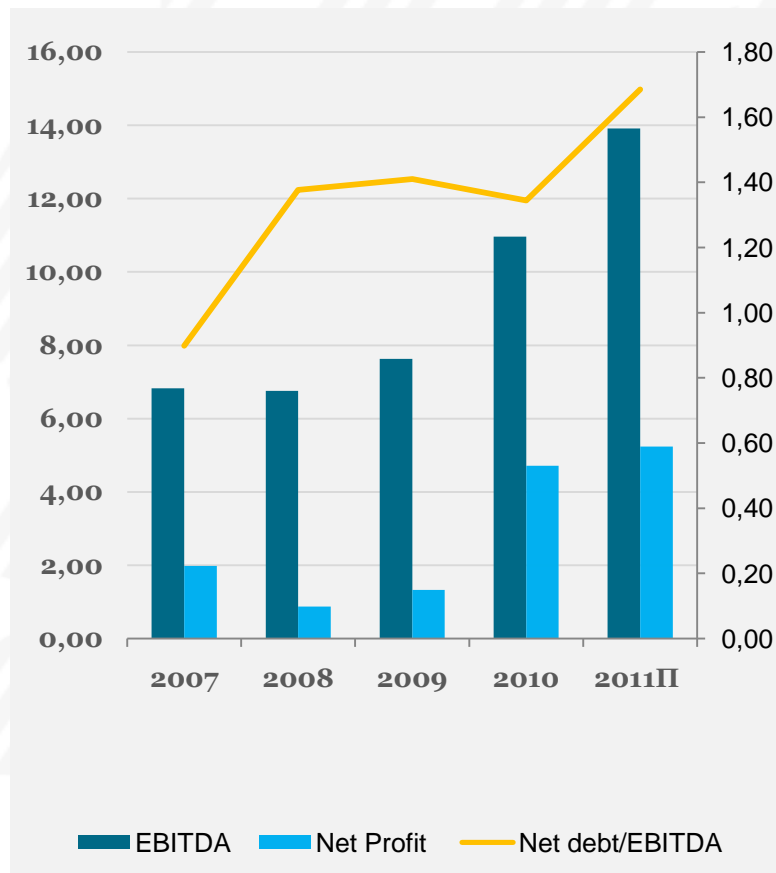
### ЕВITDA vs. Net Profit, RUR bln Ratio Net Debt/ЕВITDA

Year	ЕВITDA	Net Profit	Net Debt	Net debt/ ЕВITDA
2007	6,83	1,98	6,14	0,90
2008	6,76	0,87	9,31	1,38
2009	7,63	1,33	10,76	1,41
2010	10,96	4,71	14,74	1,34
2011П *	13,91	5,24	23,45	1,69

Низкий уровень NET DEBT/ЕВITDA позволит привлечь дополнительное финансирование (лимит, утвержденный СД = 3)

\* - согласно скорр. Бизнес-плану на 2011 г.

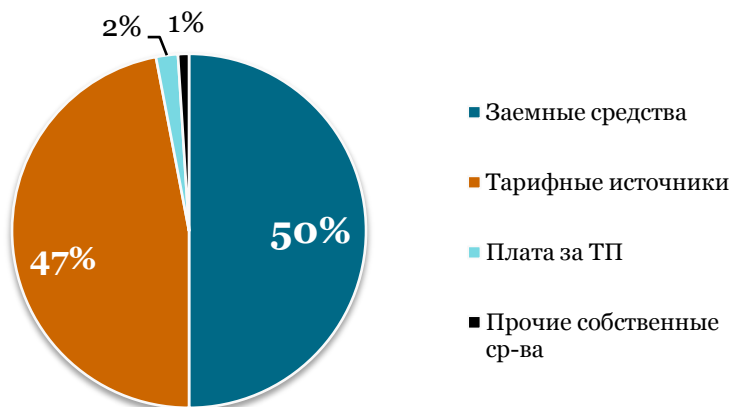
Млрд руб.



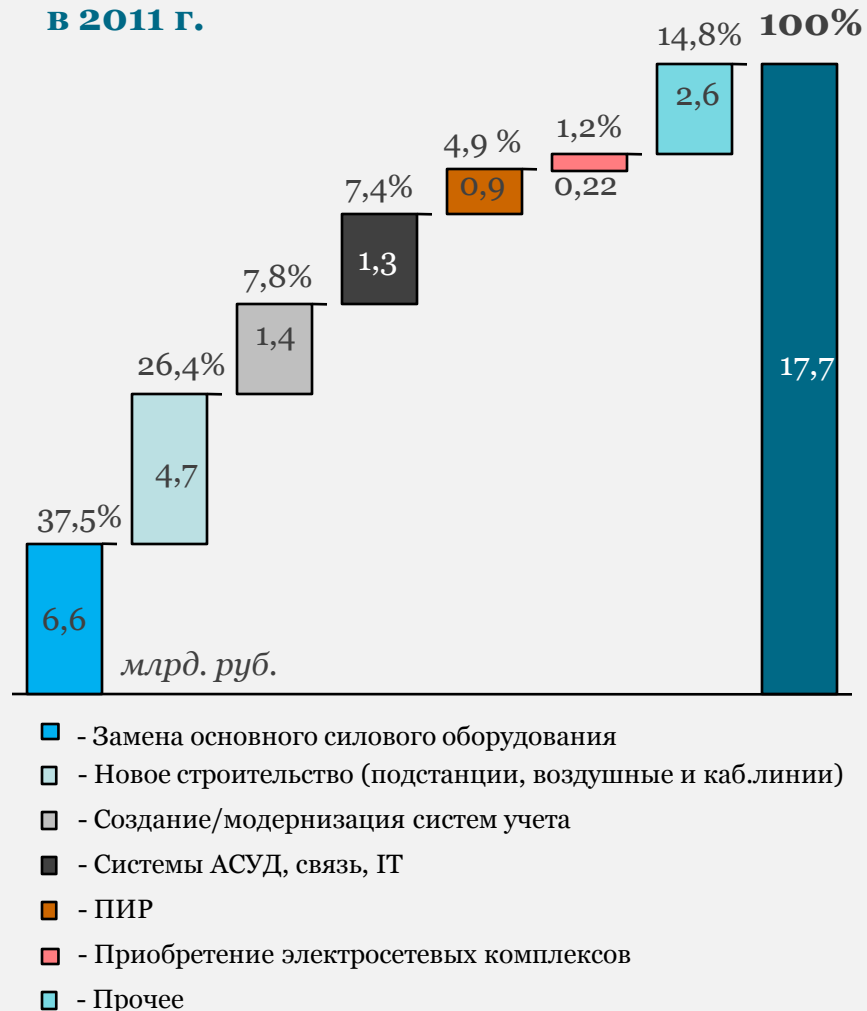
## Прогнозный объем CAPEX на 2011-2016 годы составит около 179 млрд руб.

Период	Освоение, млрд руб.*	Ввод ОФ, млрд. руб.	Ввод ОФ (МВА)	Ввод ОФ (кМ)
<b>2011</b>	17,68	17,04	1 371	5 663
<b>2012</b>	22,62	20,89	1 478	5 227
<b>2013</b>	30,79	30,18	1 587	8 487
<b>2014</b>	34,57	34,99	2 632	8 299
<b>2015</b>	36,79	38,84	2 149	9 346
<b>2016</b>	36,91	35,93	1 388	8 520

### Источники финансирования на 2011 год



### Направления капитальных вложений в 2011 г.





### Цель/ Программа

- Обеспечение монополии на рынке электросетевых услуг в регионах присутствия;
- 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, 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

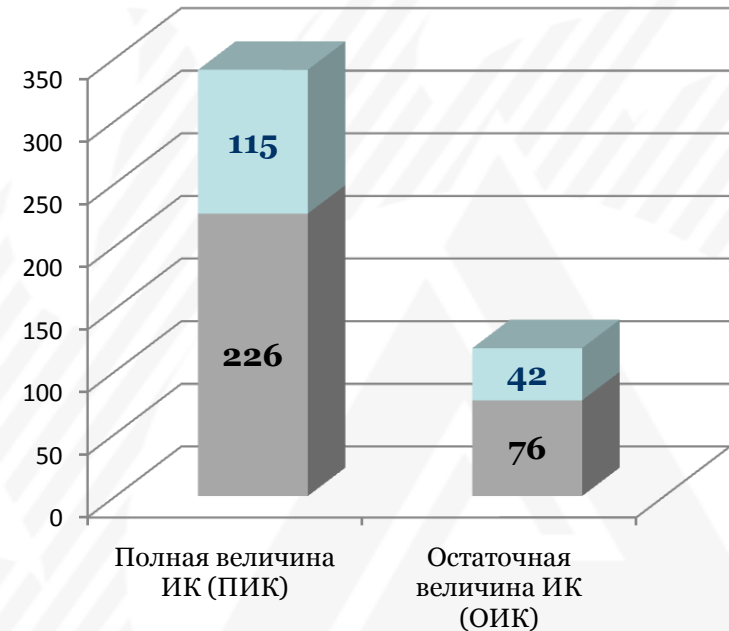
### Планы на 2011-2015 гг.

- В 2011 году планируется консолидировать муниципальные электросетевые активы Воронежской области, приобрести имущество ОАО «ЛГЭК»\*, ОГУП «ЛОКК»\*\*, консолидировать активы в Орловской и Тверской областях;
- Программа предусматривает проведение работ более чем с 5 тыс. собственников

\* - ОАО «Липецкая городская энергетическая компания»; \*\* - ОГУП «Липецкая областная коммунальная компания»

**Дата перехода**      **Филиал**      **ПИК**      **iRAB,**  
Млн руб.      Млн руб.

<b>01.01.2009</b>	Белгородэнерго	50 609	19 930
	Липецкэнерго	25 726	10 030
	Тверьэнерго	55 276	14 366
<b>01.01.2010</b>	Курскэнерго	30 782	10 802
	Ярэнерго	21 586	8 968
<b>01.11.2010</b>	Брянскэнерго	20 045	5 989
	Орелэнерго	21 571	6 407
<b>01.01.2011</b>	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
	<b>ВСЕГО</b>	<b>340 382</b>	<b>118 162</b>

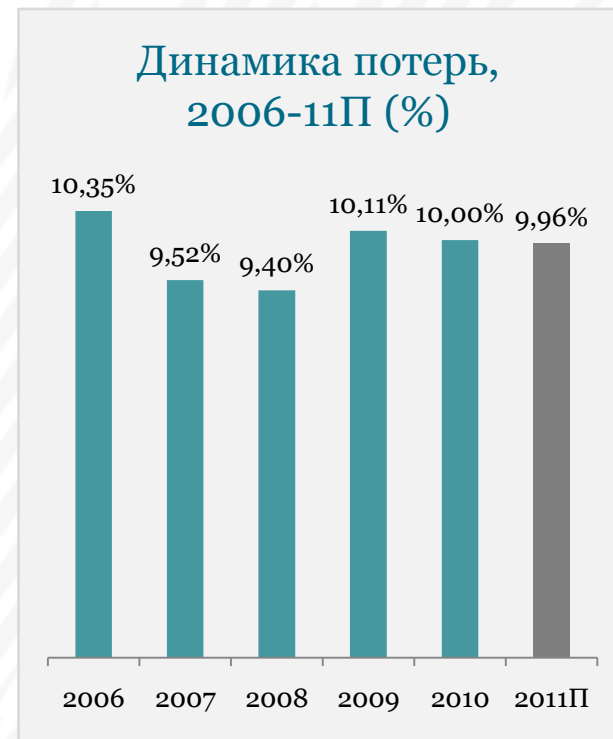


■ Филиалы перешедшие на RAB до 01.01.2011  
■ Филиалы перешедшие на RAB после 01.01.2011

**Утвержденный iRAB филиалов –  
Всего 118 Млрд руб.\***

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

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	<b>10,11</b>	0,71
2010	6, 223	<b>10,00</b>	(0,11)
2011П	6,178	<b>9,96</b>	(0,04)



- **Снижение уровня потерь – приоритетная цель менеджмента Компании**
- Программ реновации и внедрение современных систем учета позволят снизить потери на **2,5% к 2015 году**

# СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Дополнительную информацию  
предоставит наша IR служба:

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

ОАО «MRSC Центра»

129090, Россия, г.Москва, Глухарев пер., д.4/2  
Тел.: +7 495 747 9292 Факс: +7 495 747 9292  
[www.mrsk-1.ru](http://www.mrsk-1.ru)

Коды акций на биржах:

ММВБ: MRKC

РТС: MRKC, MRKCG

## Тарифы на услуги по передаче э/э 2010-2011 гг.

Средние тарифы на услуги по передаче э/э, коп/кВтч

Филиал	2010*г.	2011*г.
Белгородэнерго	100,13	121,35
Брянскэнерго	130,53	150,11
Воронежэнерго	102,36	130,92
Костромаэнерго	130,76	152,43
Курскэнерго	98,68	156,40
Липецкэнерго	110,85	130,42
Орелэнерго	140,53	162,89
Смоленскэнерго	123,81	148,19
Тамбовэнерго	108,35	124,55
Тверьэнерго	154,14	202,90
Ярэнерго	86,15	115,67

Средние тарифы на услуги по передаче электроэнергии без учета затрат смежных ТСО, коп/кВтч

Филиал	2010 г.	2011 г.
Белгородэнерго	98,89	119,77
Брянскэнерго	83,79	96,22
Воронежэнерго	71,55	88,65
Костромаэнерго	126,4	145,92
Курскэнерго	65,80	112,75
Липецкэнерго	91,61	108,38
Орелэнерго	108,24	128,11
Смоленскэнерго	118,01	139,63
Тамбовэнерго	70,95	84,79
Тверьэнерго	120,58	145,28
Ярэнерго	60,59	86,90

\* Тарифы указаны с учетом смежных территориальных сетевых организаций и без учета корректировок по Курскэнерго на 2011 г.

## Тарифы на техприсоединения на 2011 год

Средний тариф (на 26.01.11 на технологические присоединения, тыс. руб./ кВт

<b>Филиал</b>	<b>2010 г. ставка без НДС</b>	<b>2011 г.*, ставка без НДС</b>
Белгородэнерго	0,637	0,637
Брянскэнерго	8,931	8,931
Воронежэнерго	18,045	18,045
Костромаэнерго	9,991	9,991
Курскэнерго	9,770	2,628
Липецкэнерго	7,395	6,373
Орелэнерго	9,003	9,003
Смоленскэнерго	5,619	5,619
Тамбовэнерго	2,348	2,348
Тверьэнерго	10,271	10,271
Ярэнерго	10,323	8,000*

\* Белгородэнерго, Брянскэнерго, Воронежэнерго, Костромаэнерго, Орелэнерго, Смоленскэнерго, Тверьэнерго подали тарифные заявки на установление новой платы за технологическое присоединение (находятся на стадии утверждения).

Тамбовэнерго – срок действия существующей ставки платы за ТП заканчивается на ранее 1 июля 2011 года.

\*\* Ярэнерго – 26.01.2011 на правлении регулирующего органа утверждена новая плата. В настоящее время постановление правления проходит процедуру регистрации. Средняя ставка платы поставлена предварительно (в дальнейшей будет уточнена).

	Мощность		Протяженность линий по трассе	
	ПС 35-110 кВ, МВА	ТП 6-35/0,4 кВ, МВА	ВЛ 35-110 кВ, км	Сети 0,4-10 кВ, км
<b>МРСК Центра</b>	<b>31 403,9</b>	<b>15 191,8</b>	<b>51 801,9</b>	<b>322 478,8</b>
Белгородэнерго	2 684,3	2 907,5	4 212,9	38 970,9
Брянскэнерго	2 296,8	735,5	3 514,2	21 935,4
Воронежэнерго	4 555,2	1 610,3	6 798,3	43 948,1
Костромаэнерго	1 707,0	1 436,4	4 304,5	20 813,6
Курскэнерго	3 335,1	1 481,4	4 719,7	29 693,1
Липецкэнерго	2 665,0	1 035,7	3 836,6	23 680,8
Орелэнерго	1 707,5	797,9	3 082,2	24 712,6
Смоленскэнерго	3 071,6	1 792,8	6 321,5	33 667,9
Тамбовэнерго	2 471,1	935,7	4 951,3	22 966,5
Тверьэнерго	3 966,9	1 478,1	6 925,8	39 217,8
Ярэнерго	2 943,4	980,5	3 134,9	22 872,1