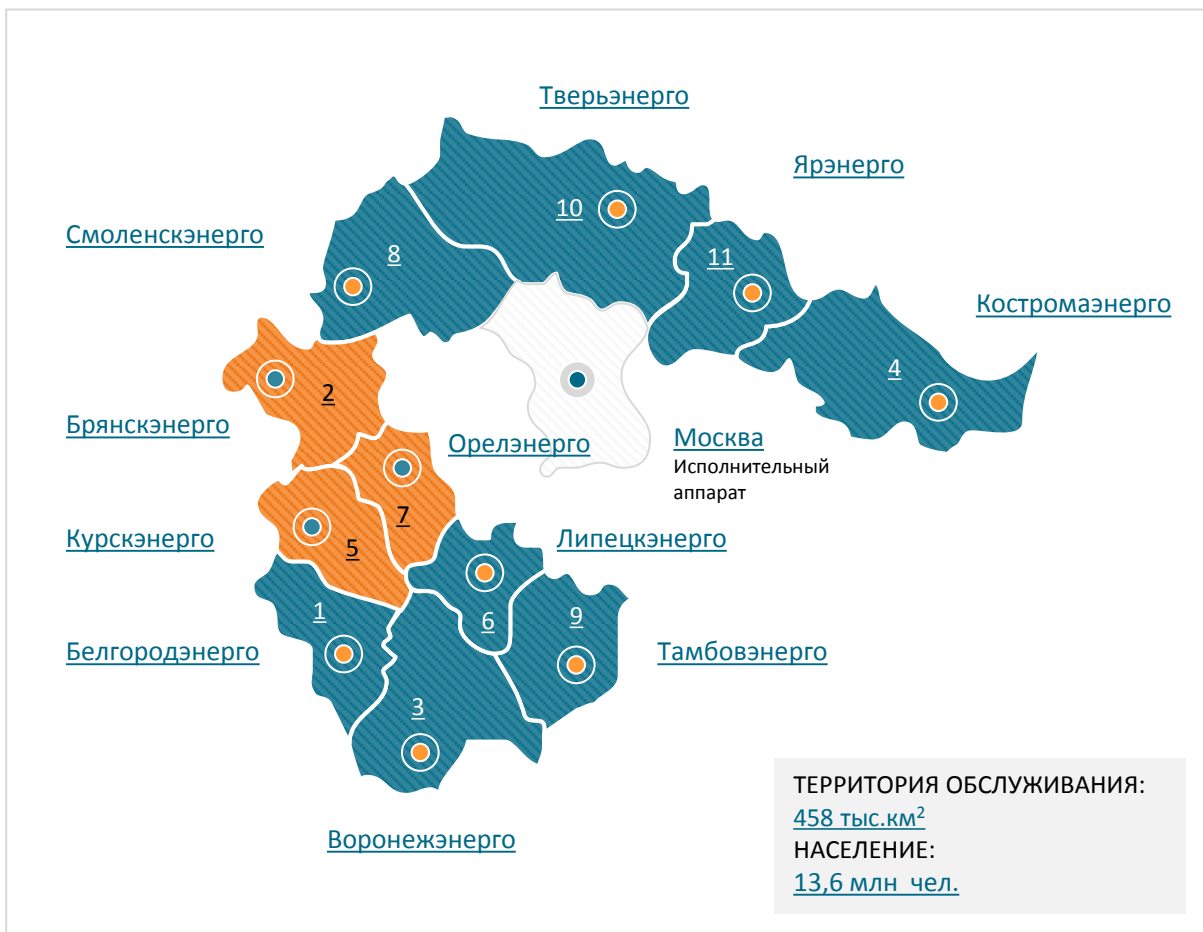


## **МРСК ЦЕНТРА:**

ИТОГИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2012 ГОД  
& ПРОГНОЗЫ НА 2013 ГОД



## ГЕОГРАФИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: 11 ФИЛИАЛОВ В ЦЕНТРАЛЬНОЙ ЧАСТИ РОССИИ



## ВИДЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

- передача и распределение э/энергии
- технологическое присоединение (подключение к электрическим сетям 0,4-110 кВ)
- выполнение функций гарантирующего поставщика<sup>1</sup>

## КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА 2012 ГОД

Капитализация <sup>2</sup> , млрд руб.	24,6
Капитализация, млн USD	808
Полезный отпуск <sup>3</sup> , млрд кВтч	57,9
Выручка (МСФО), млрд руб.	69,9
Чистая прибыль (МСФО), млрд руб.	4,4
CAPEX, млрд руб.	15,8
Численность, чел.	30 333
Количество акционеров <sup>4</sup>	16 448

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

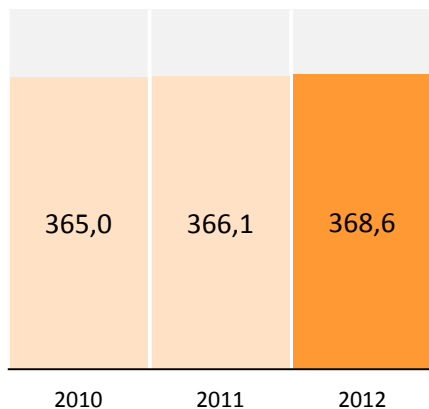
(1) в Брянской, Орловской и Курской областях с [01.02.2013](#)

(2) по средневзвешенной цене на [28.12.2012](#)

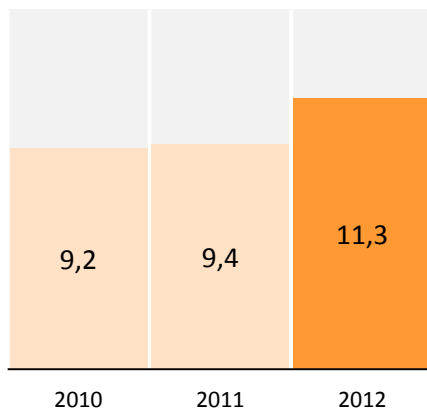
(3) в границах контура

(4) по состоянию на [04.07.2012](#)

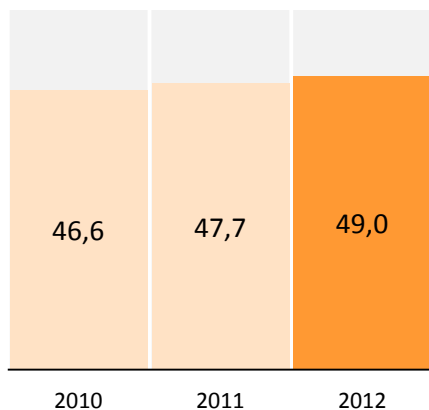
**ПРОТЯЖЕННОСТЬ ВЛ 0,4-110 кВ**  
(по трассе), тыс. км



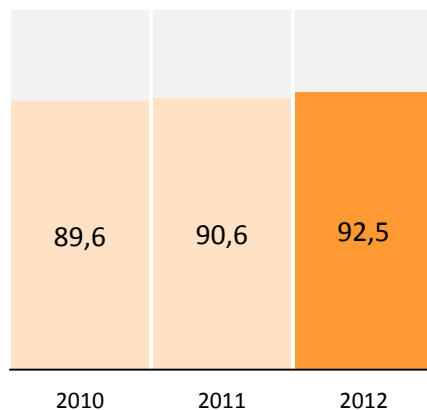
**ПРОТЯЖЕННОСТЬ КЛ 0,4-110 кВ**  
тыс. км



**МОЩНОСТЬ ПОДСТАНЦИЙ**  
тыс. МВА



**КОЛИЧЕСТВО ПОДСТАНЦИЙ**  
тыс. шт.



ПОКАЗАТЕЛЬ

2012

Протяженность воздушных линий 0,4-110 кВ (по трассе) тыс. км	368,6
Протяженность воздушных линий 35-110 кВ тыс. км	51,8
Протяженность воздушных линий 0,4-10 кВ тыс. км	316,8
Протяженность кабельных линий 0,4-110 кВ тыс. км	11,3
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
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 шт.	278

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

## 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 (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

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

(2) оценка количества отключений, с которыми сталкиваются потребители

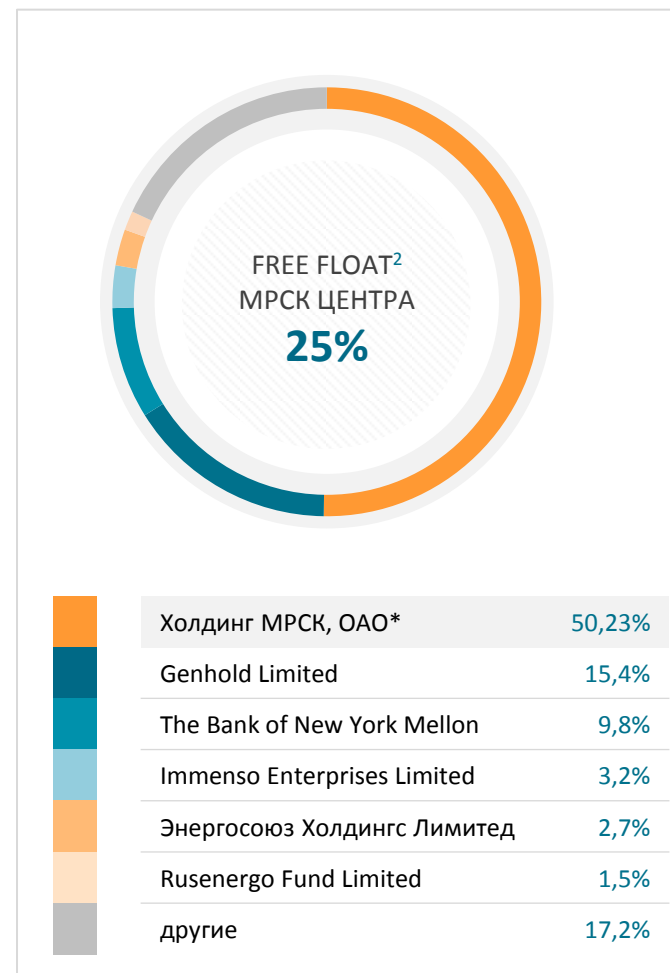
# Структура управления и ключевые акционеры



(1) с учетом доли РФ 0,46%

(2) по оценке Индексного комитета ФБ ММВБ

## СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА MPСК ЦЕНТРА НА 04.07.2012



\* с 05.04.2013 – ОАО «Российские сети»



Развитая практика корпоративного управления и лидирующая позиция среди МРСК

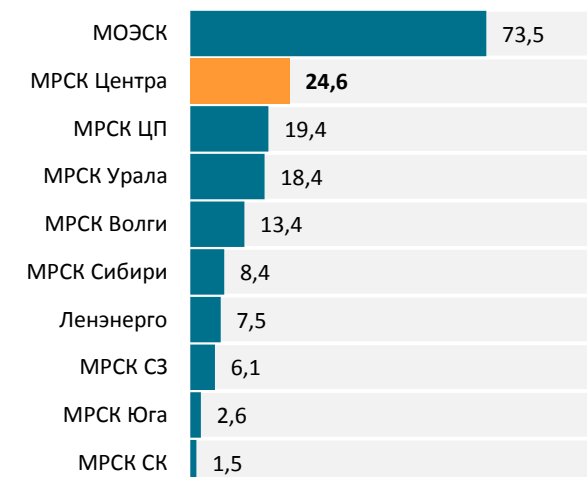
## Национальный Рейтинг Корпоративного Управления (НРКУ)

<u>Подтвержден</u>	<u>Октябрь 2012</u>
Подтвержден	Август 2011
Повышен (7+)	Январь 2011
Подтвержден	Июль 2010
Подтвержден	Июль 2009
Присвоен (7)	Сентябрь 2008

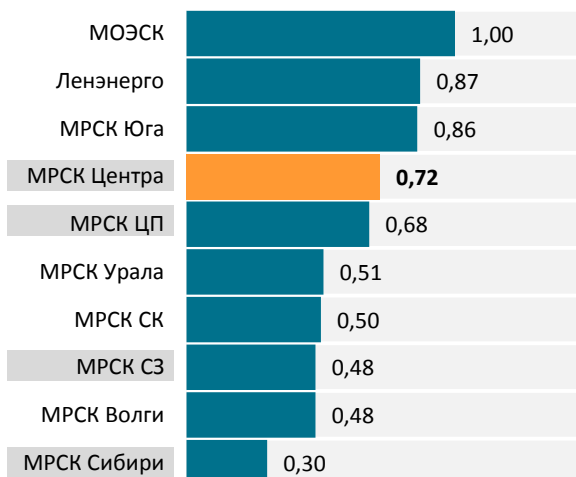
Источник: рейтинговое агентство ЭКСПЕРТ РА

# Сравнительный анализ с компаниями сектора

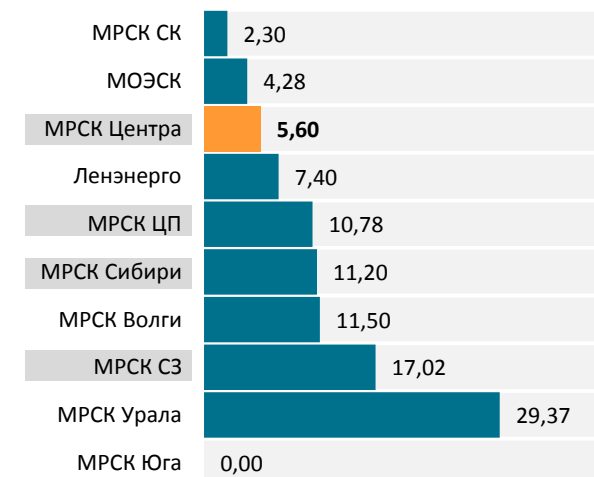
## КАПИТАЛИЗАЦИЯ (28.12.12), млрд руб.



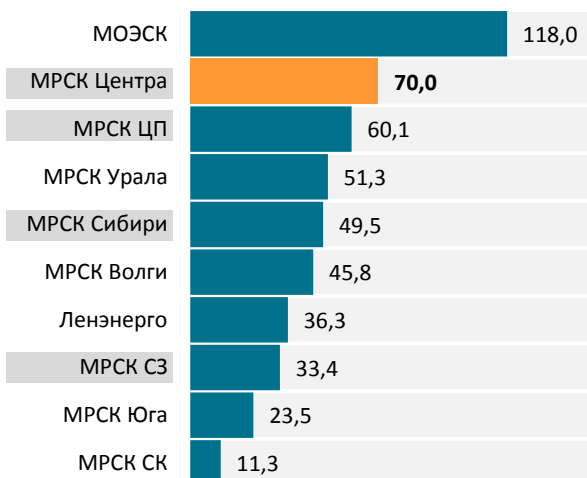
## EV/S (2012)



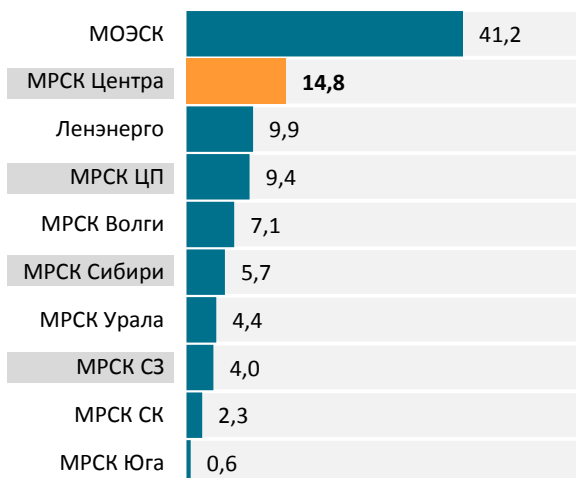
## P/E (2012)



## ВЫРУЧКА (2012), млрд руб.



## EBITDA (2012), млрд руб.

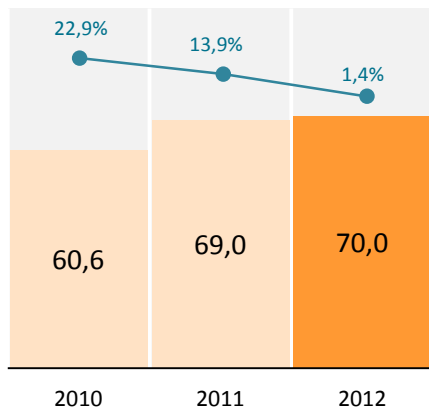


## ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (2012), млрд руб.

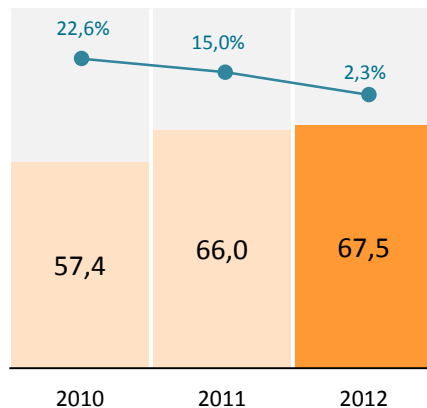


# Основные показатели деятельности по МСФО

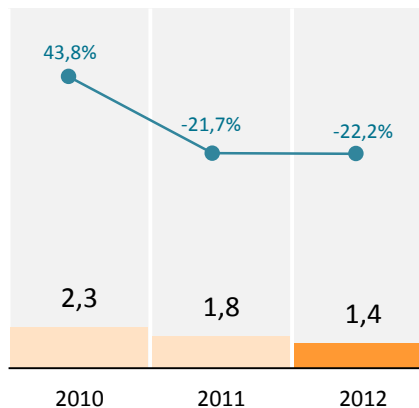
**ВЫРУЧКА**  
млрд руб.



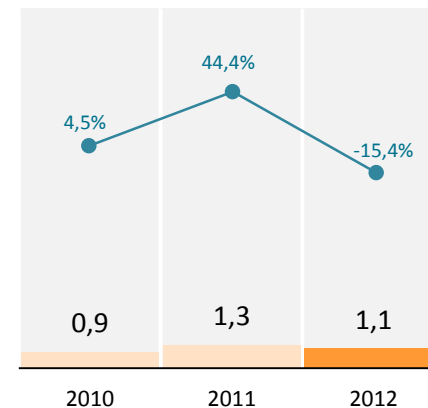
**ВЫРУЧКА ОТ УСЛУГ ПО ПЕРЕДАЧЕ Э/Э**  
млрд руб.



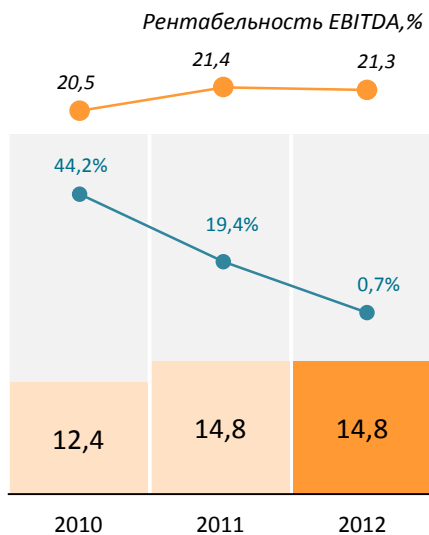
**ВЫРУЧКА ОТ УСЛУГ ПО ТП**  
млрд руб.



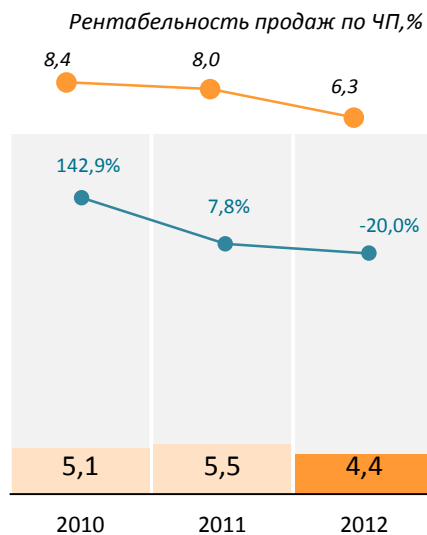
**ПРОЧАЯ ВЫРУЧКА**  
млрд руб.



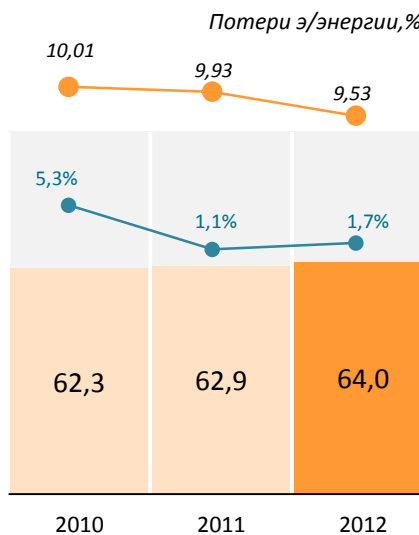
**ЕБИТДА<sup>1</sup>**  
млрд руб.



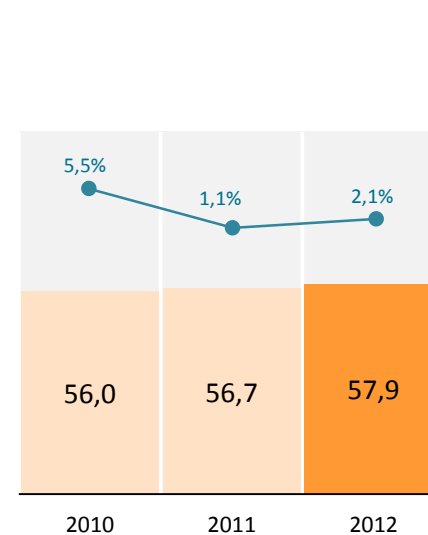
**ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ**  
млрд руб.



**ОТПУСК Э/ЭНЕРГИИ В СЕТЬ**  
млрд кВтч



**ПОЛЕЗНЫЙ ОТПУСК Э/ЭНЕРГИИ<sup>2</sup>**  
млрд кВтч

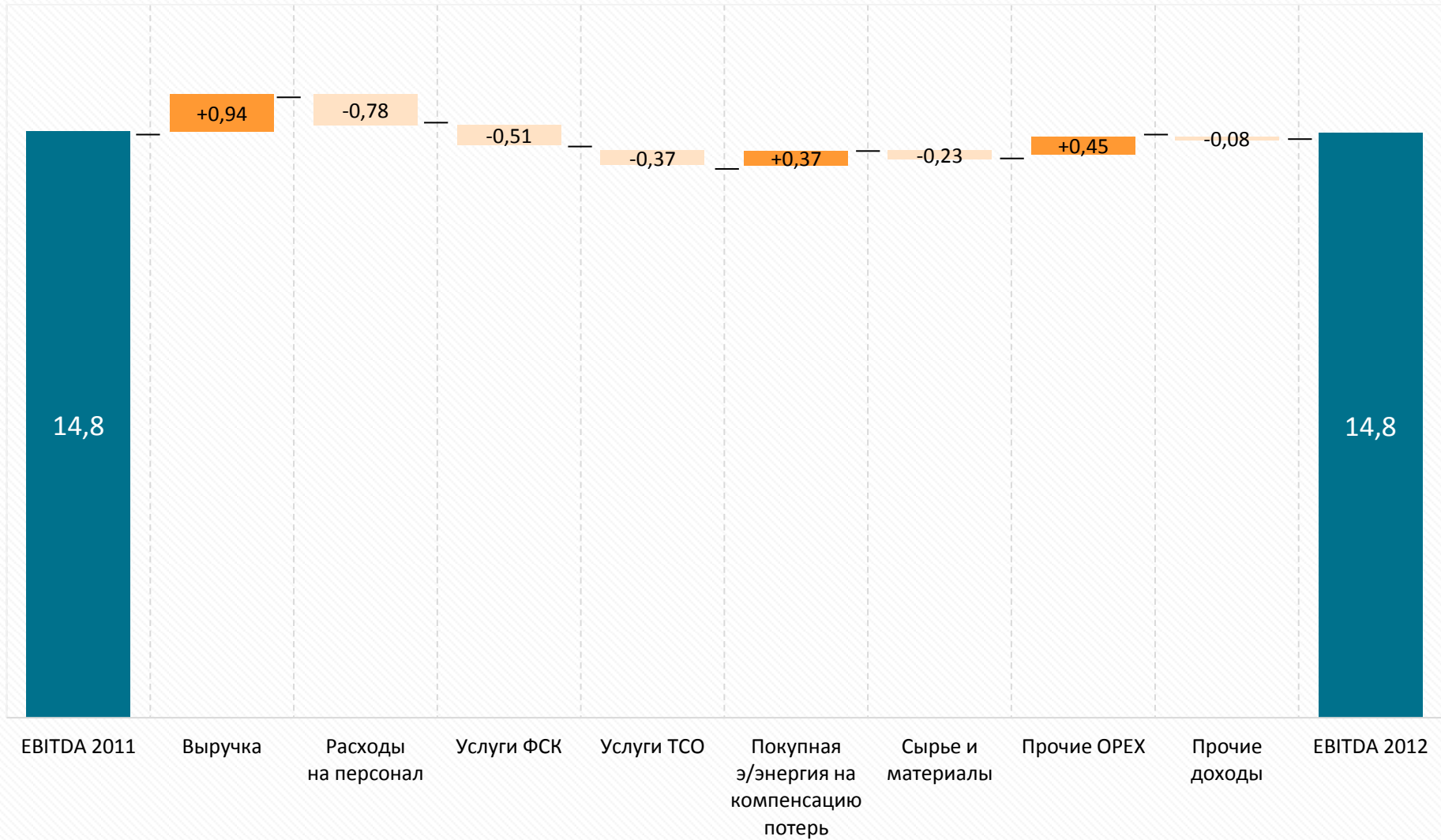


(1) Расчет произведен по формуле: прибыль и общая совокупная прибыль за период + расход по налогу на прибыль + процентные расходы (без учета процентов по обязательствам по финансовой аренде и вознаграждений работникам) + амортизация

(2) отпуск из сети потребителям и смежным ТСО

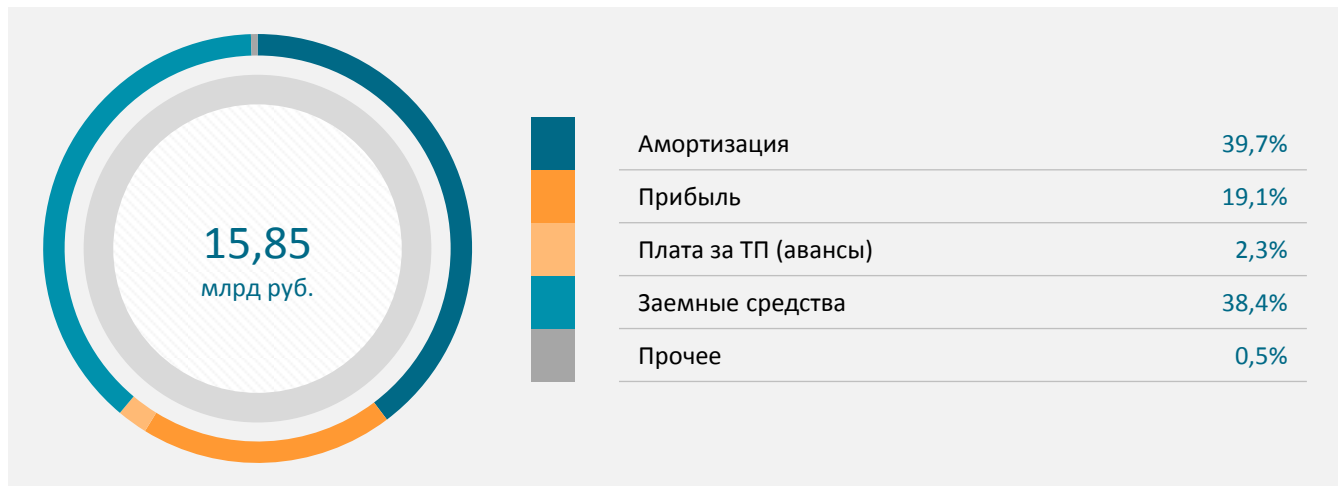


# Анализ EBITDA (МСФО)

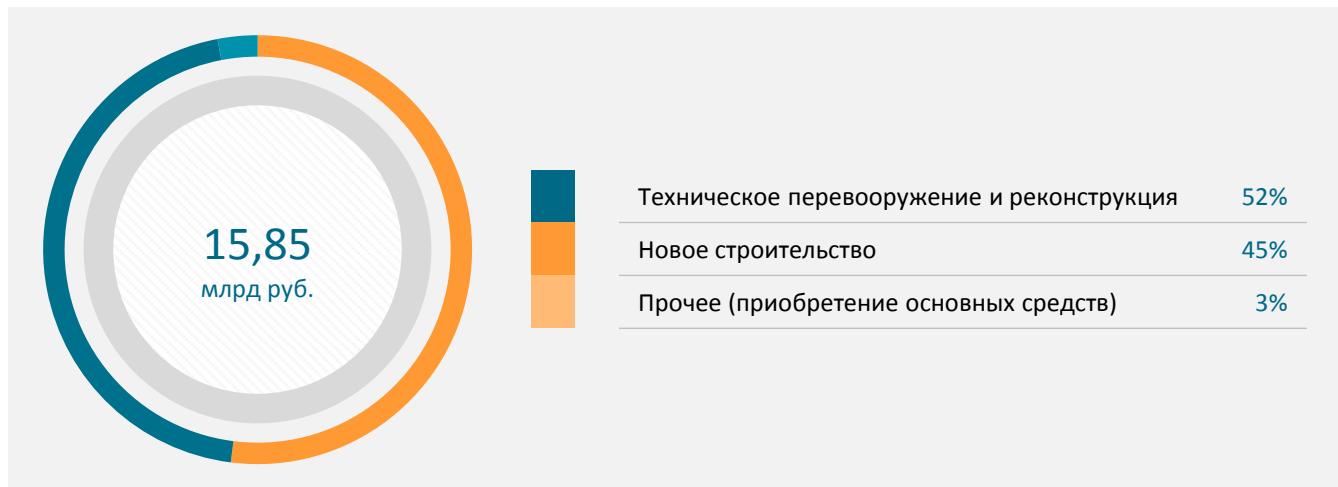


# Структура и динамика капитальных вложений

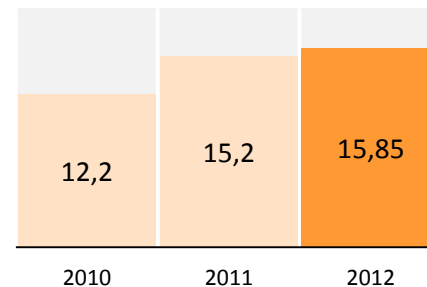
## ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ (2012)



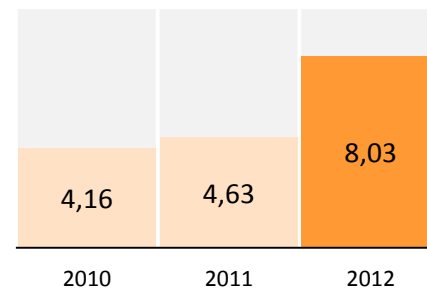
## НАПРАВЛЕНИЯ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ (2012)



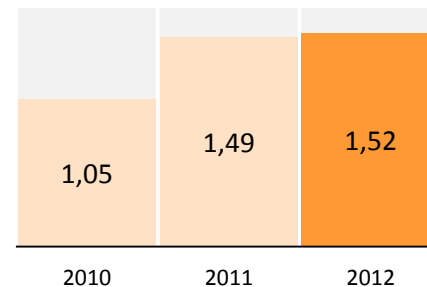
## ОСВОЕНИЕ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ млрд руб. (без НДС)



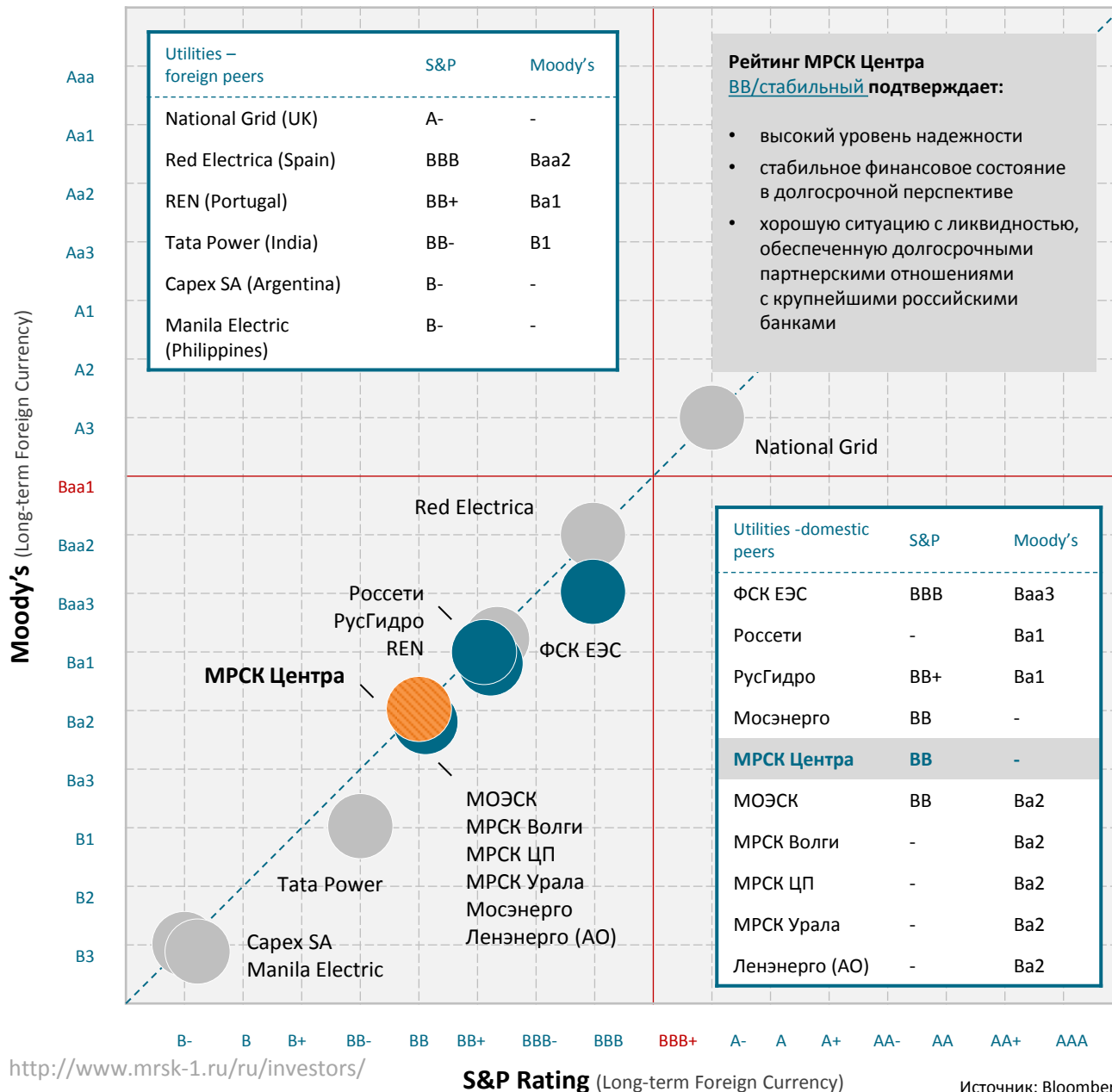
## ВВОДИМАЯ МОЩНОСТЬ НА ОФ тыс. км



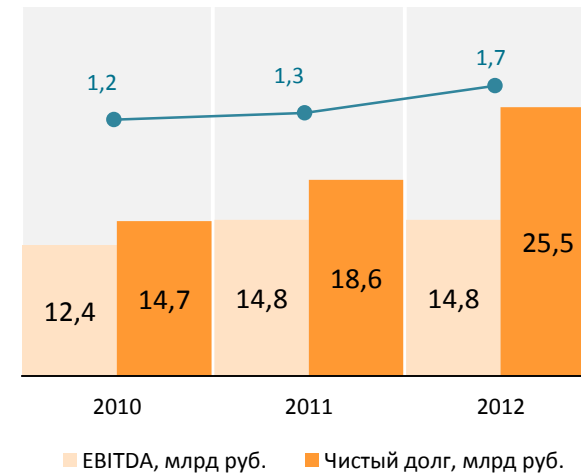
## ВВОДИМАЯ МОЩНОСТЬ НА ОФ тыс. МВА



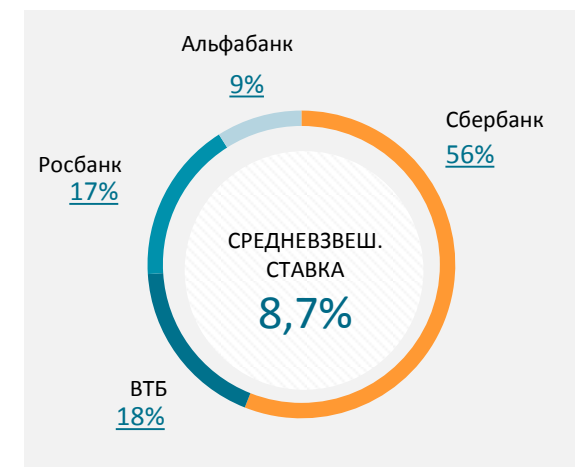
# Кредитный портфель и кредитные рейтинги



## ЧИСТЫЙ ДОЛГ/ЕБИТДА (МСФО)

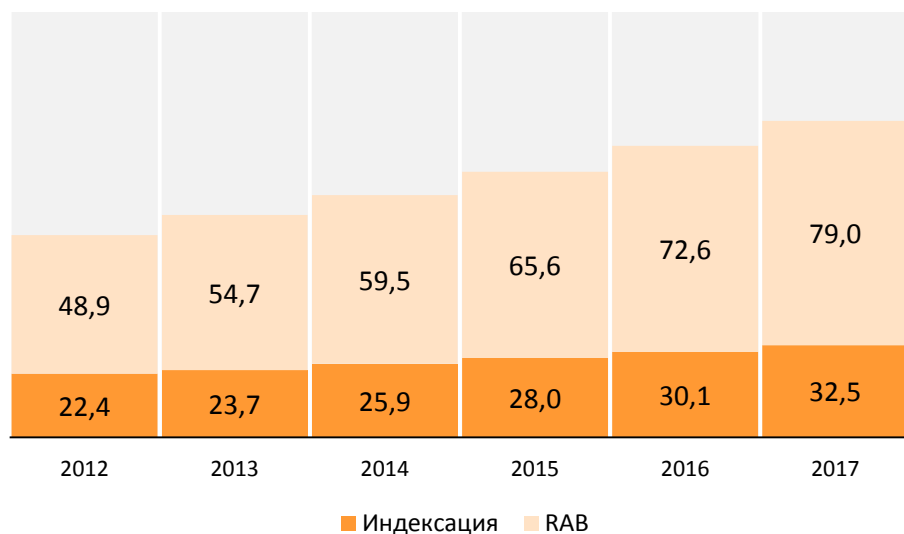


## СТРУКТУРА КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ (31.12.2012)



## КОТЛОВАЯ НВВ

млрд руб.

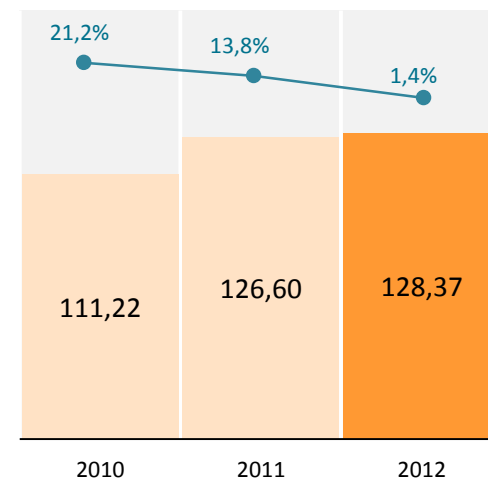


\* по состоянию на 01.01.2013 8 филиалов МРСК Центра регулируются по методу доходности инвестированного капитала, 3 филиала: Тверьэнерго, Брянскэнерго и Липецкэнерго - регулируются по методу долгосрочной индексации НВВ

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

## СРЕДНИЙ КОТЛОВОЙ ТАРИФ

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 <sup>1</sup> , млн руб.	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»

# Долгосрочная индексация vs. RAB-регулирование

## РАСЧЕТ НЕДОПОЛУЧЕННОГО ВОЗВРАТА И ДОХОДА

млн руб.

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	
Возврат ИК	809	809	809	809	809	809	664	
Доход на ИК	662	518	429	340	251	162	89	
<b>Итого</b>	<b>1471</b>	<b>1327</b>	<b>1238</b>	<b>1149</b>	<b>1060</b>	<b>971</b>	<b>753</b>	
<b>Возврат ИК</b>							<b>5 519</b>	
<b>Доход на ИК</b>				<b>2 451</b>				

Анализ тарифных проекций филиала Тверьэнерго по двум методам регулирования показал, что регулирование тарифов на услуги по передаче э/энергии на период 2012 – 2017 целесообразно осуществлять по [методу долгосрочной индексации](#):

- 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 дополучит 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

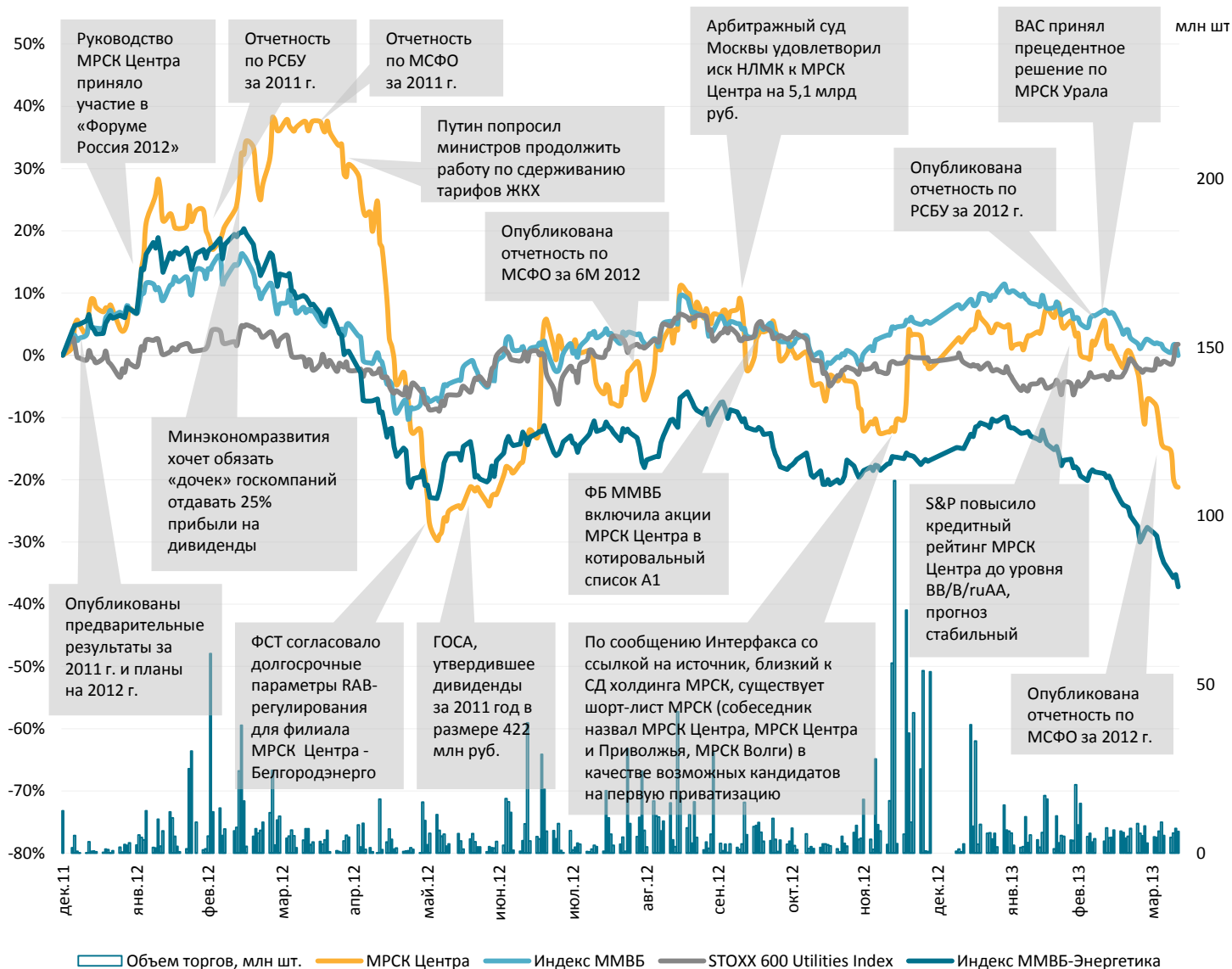
млрд руб.



\* - на дату перехода

\*\* - 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

# Динамика котировок, объемы торгов и ключевые события



## 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 MICEX PWR

расчета индексов MICEX SC

## Мультипликаторы

Текущий (МСФО)	MRKC	Рос. аналоги	Зарубеж. аналоги
P/E	5,6	11,1	13,4
EV/EBITDA	3,4	3,5	5,8
EV/S	0,7	0,6	0,9

## Head of IR

Татьяна Мирошниченко

+7 (499) 747 9292, доб. 31-81

+7 (915) 075 1238

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

## MRСК Центра, ОАО

127018, Россия, г. Москва, 2-ая Ямская ул., 4

+7 495 747 9292

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



Настоящая презентация не является офертой либо приглашением сделать 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.