

МРСК Центра – итоги I полугодия, прогнозы на 2010 г.



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.

Декабрь '04

Зарегистрирована MRСК Центра и Северного Кавказа в целях последующей межрегиональной интеграции в форме присоединения к Компании PCK

Апрель '07

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

Январь '09

3 филиала Компании начали работать по системе RAB

Апрель '09 Акции MRСК Центра включены в котировальный список «Б» ММВБ

Ноябрь '09 Компании присвоен кредитный рейтинг Standard & Poor's "BB-"

2004-2005

2006

2007

2008

2009

2010

'06

Совершенствование системы управления PCK. Передача полномочий единоличного исполнительного органа PCK Компании

Март '08 Присоединение PCK к MRСК Центра

Май '08 Акции MRСК Центра допущены к торгам на ММВБ (MRKC) и в РТС
Июль '08 Мажоритарным акционером Компании стало ОАО «Холдинг MRСК»

Октябрь '08 Акции вошли в базу расчета индекса MICEX PWR

Январь '10 филиалы Компании Курскэнерго и Ярэнерго перешли на RAB

Июль '10 рейтинговое агентство S&P подтвердило кредитный рейтинг Компании "BB-", прогноз «Стабильный»

Июль '10 направлены заявления PЭК в ФСТ России по 6 оставшимся филиалам



Капитализация (на 31.08.2010 г.)	47,5 млрд. руб. 1,55 млрд. USD
Количество акционеров (на 12.05.2010 г.)	15 157
Выручка (РСБУ 2009 г.) (РСБУ 1 ПГ 2010 г.)	49,1 млрд. руб. 29,4 млрд. руб.
Чистая прибыль (РСБУ 2009 г.) (РСБУ 1 ПГ 2010 г.)	1,3 млрд. руб. 2,5 млрд. руб.
Стоимость чистых активов (РСБУ на 30.06.2010 г.)	43,8 млрд. руб.
Полезный отпуск (2009 г.) (на 30.06.2010 г.)	53,1 млрд. кВтч 27,77 млрд. кВтч
Протяженность линий (по трассе ВЛ 0,4 — 110 кВ на 30.06.2010 г.)	372,4 тыс.км
Мощность подстанций (на 30.06.2010 г.)	31,0 ГВА 14,9 ГВА
Численность персонала (на 30.06.2010 г.)	28 088 человек

Структура Группы Компаний MRSC Центра

Ключевые акционеры

ОАО «Холдинг MRSC»*

Миноритарные акционеры

↓ 50.23%

49.77%** ↓

Группа Компаний

ОАО «MRSC Центра»

Филиалы

Белгородэнерго

Ярэнерго

Брянскэнерго

Тверьэнерго

Воронежэнерго

Тамбовэнерго

Костромаэнерго

Смоленскэнерго

Курскэнерго

Орелэнерго

Липецкэнерго

Операционные
бизнес-юниты
11 филиалов

100% ↓

Дочерние компании

↓ 51%

ОАО «Энергетик»

ОАО
«Яргорэлектросеть»

51% ↓

ОАО «ЯрЭСК»

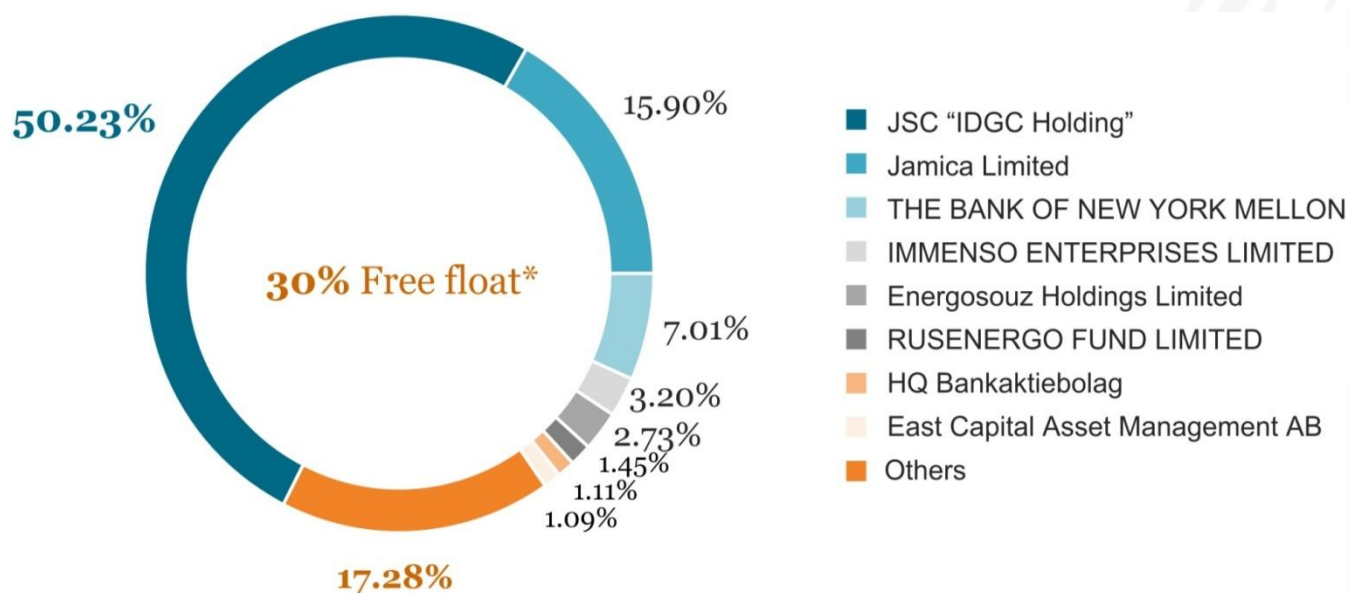
- 11 ноября 2009
Дочерняя компания ОАО «Энергетик» приобрела контрольный пакет акций ОАО «ЯрЭСК» целевой компании для консолидации электросетевых активов в Ярославской области

- 3 августа 2010
ОАО «MRSC Центра» заключен договор на приобретение контрольного пакета акций ОАО «Яргорэлектросеть» - одной из крупнейших ТСО в ЦФО. В результате сделки под контролем ОАО «MRSC Центра» будет находиться более 90 % активов электросетевого комплекса Ярославской области (сделка на стадии завершения)

* - доля Государства в ОАО «Холдинг MRSC» – 52.69%

** - с учетом доли Государства 0,46%

MRSK Центра обладает диверсифицированной структурой АК. Free float по оценке менеджмента около 30%.

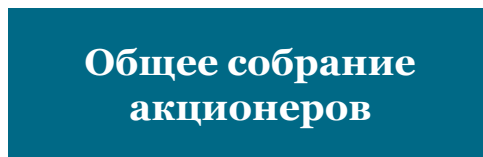


* - по состоянию на **12.05.2010**

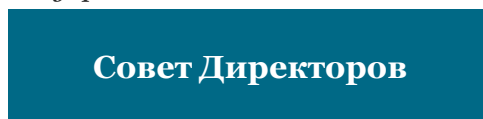
Внешние органы контроля за ФХД Компании:



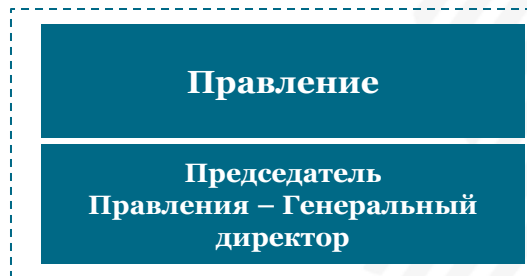
Высший орган управления:



Стратегический орган управления:



Исполнительные органы:



Внутренний орган контроля за ФХД Компании:



Комитеты (5):



Органы, формирующие систему контроля за ФХД Компании

Органы, формирующие рекомендации по стратегическим вопросам развития Компании для СД

Органы, сформированные в 2009 г.

Стратегическое видение менеджмента

Цели компании



Целевые подсистемы управления:

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



Цели верхнего уровня



Рост

Обеспечивать долгосрочный рост акционерной стоимости

Финансы

Повышать эффективность бизнеса

Клиенты

Обеспечивать эффективную продажу услуг

Основные БП

Обеспечивать эффективное и надежное функционирование и инновационное развитие электросетевого комплекса

Система управления

Обеспечивать развитие и эффективное функционирование системы управления

Персонал

Повышать эффективность человеческого капитала

Шкала международных рейтингов (в ин. валюте)



История кредитного рейтинга

Подтвержден
Присвоен

Июль '10
Ноябрь '09



Уровень подтверждающий способность выполнять кредитные обязательства

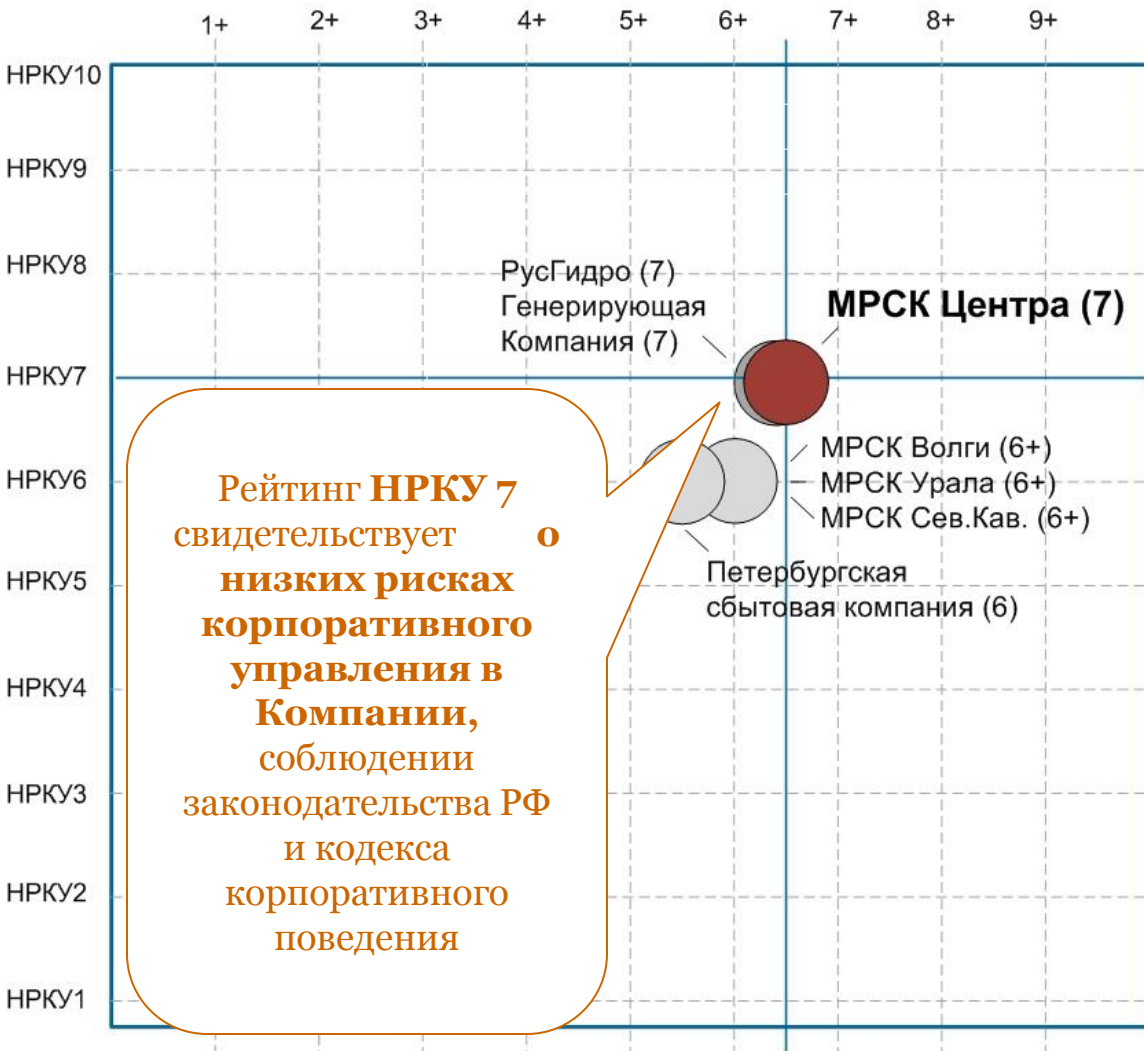
История РКУ MRСК Центра

Подтвержден

Июль '10

Присвоен

Сентябрь '08



Развитая практика корпоративного управления



«7» Развитая практика корпоративного управления. Лидирующая позиция среди MRСК

Рейтинг НРКУ 7 свидетельствует о **низких рисках корпоративного управления в Компании, соблюдении законодательства РФ и кодекса корпоративного поведения**

Рынок акций

Начало торгов
21 мая 2008

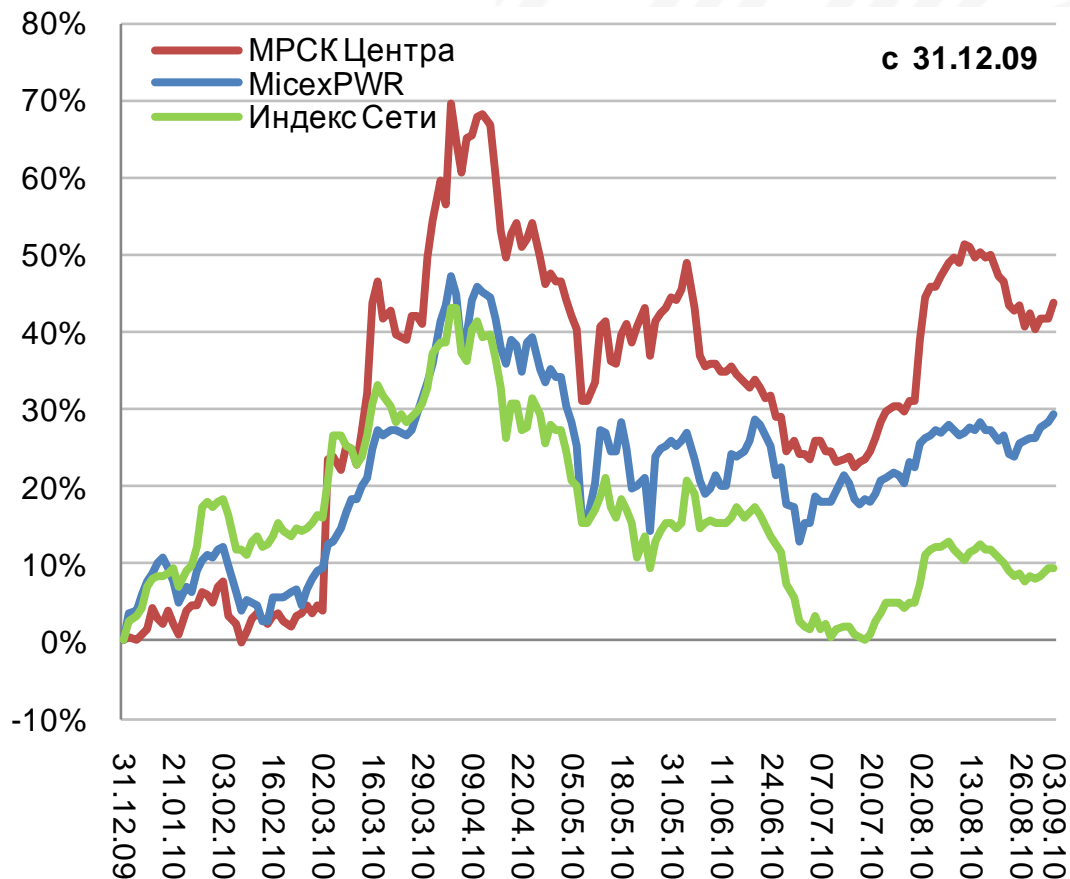
Котировальный список
«Б» ММВБ

Акции MRСК Центра
входят в состав
базы расчета индекса
MICEX PWR

Коды акций на биржах

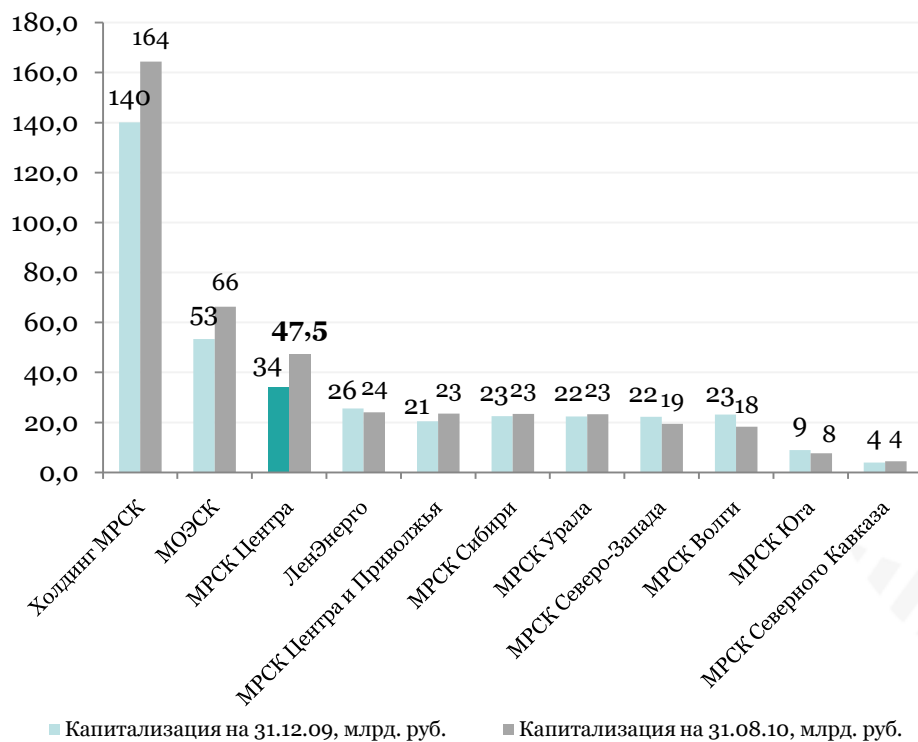
ММВБ	MRKC
РТС классический	MRKC
РТС биржевой	MRKCG

Динамика изменения цены акций MRСК Центра, индекса MiceхPWR и индекса «Сети» в 2010 году

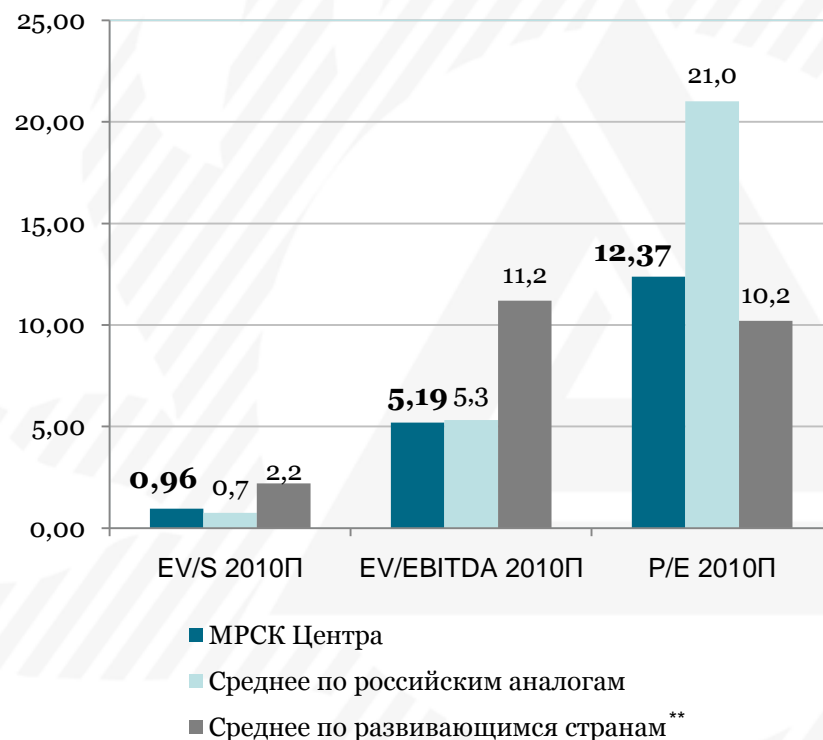


Основные параметры рынка акций (1)

Капитализация распределительных компаний на 31.08.10, млрд.руб. по данным ФБ ММВБ



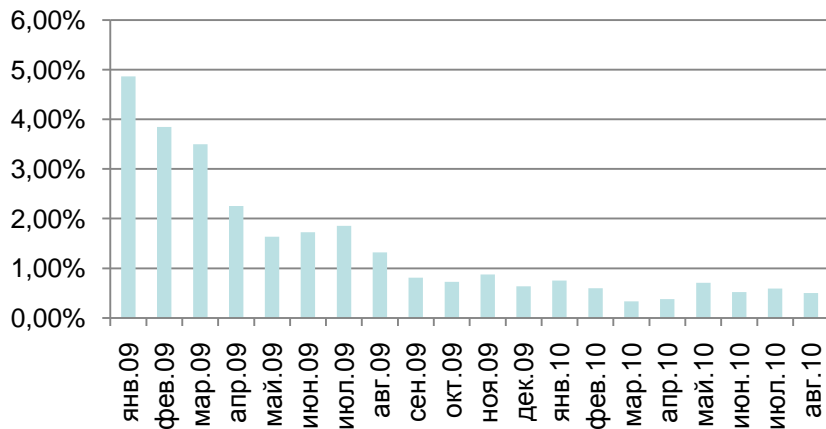
Рыночные мультипликаторы по МРСК и зарубежным компаниям-аналогам*



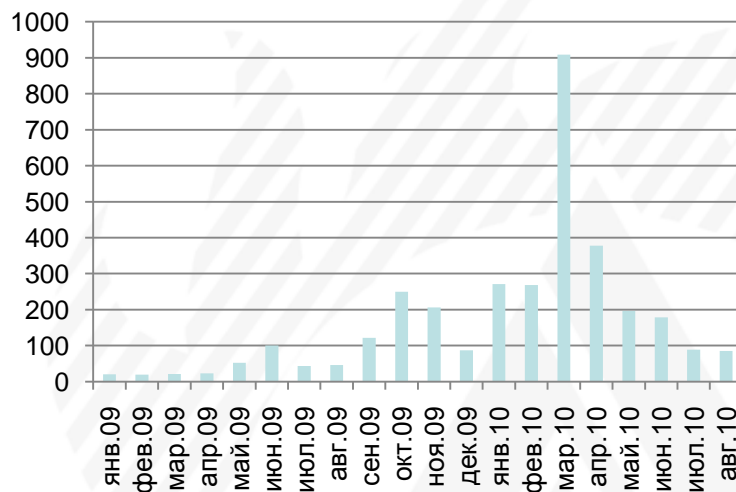
** расчеты Компании, данные инвестиционных банков покрывающих деятельность МРСК (Зарубежные аналоги: Eletropaulo, Compania General de Electricidad, Aksu Enerji ve Ticaret, и т.д.)

* расчеты Компании, данные инвестиционных банков покрывающих деятельность МРСК

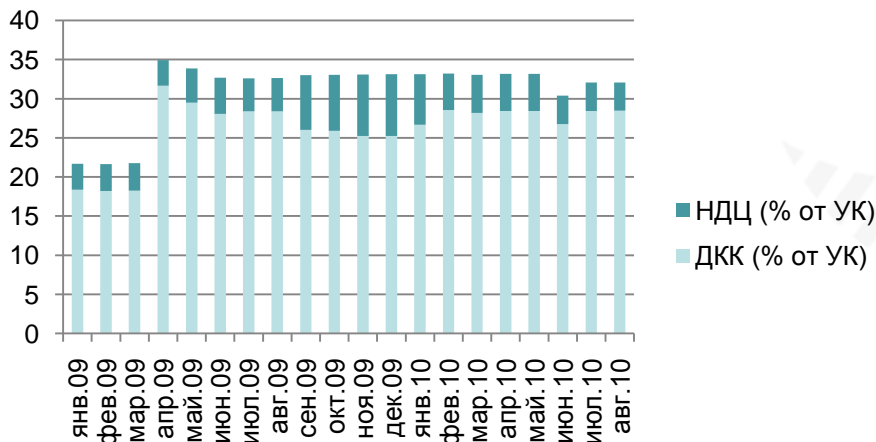
Средний bid-ask спред по акциям MRСК Центра на ММВБ в 2009-2010гг., %:



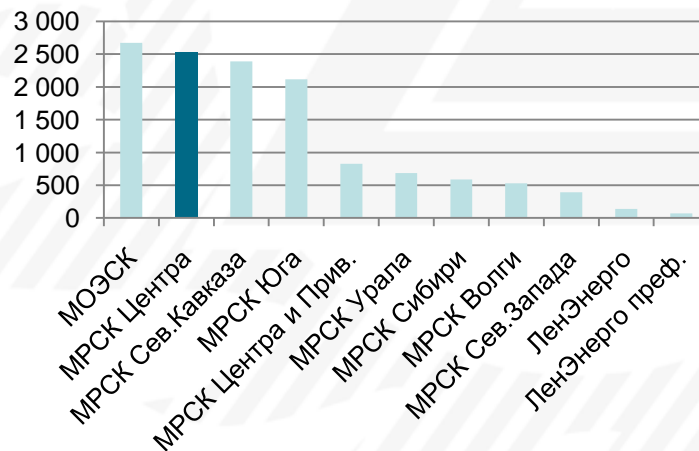
Среднедневное количество сделок на ММВБ, шт.:



Доля размещенных акций в номинальном держании депозитариев бирж 2009-2010гг:



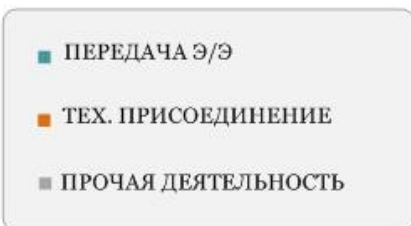
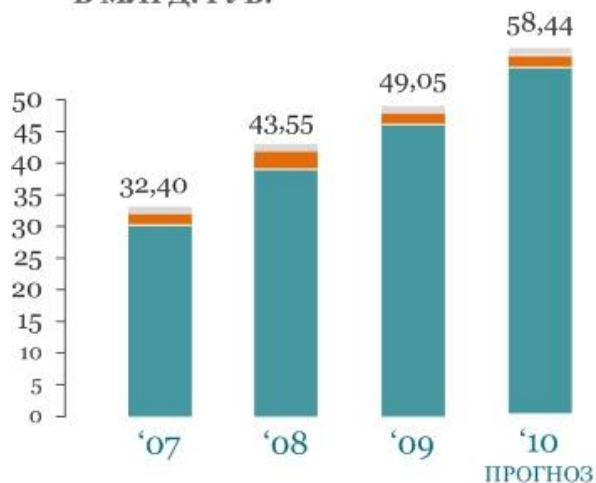
Оборот на ММВБ янв.-авг. 2010 г., млн.руб.:



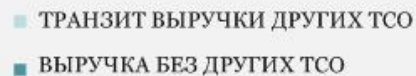
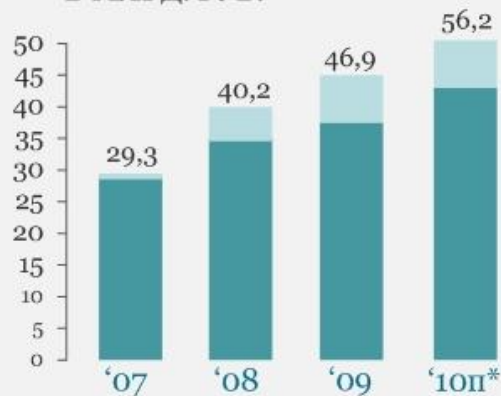
MRSC Центра

**Отчетность РСБУ за 1 ПГ 2010 г.,
прогноз на 2010 год,
внедрение RAB**

ВЫРУЧКА ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В МЛРД. РУБ.



ВЫРУЧКА ОТ ПЕРЕДАЧИ Э/Э В МЛРД. РУБ.



ВЫРУЧКА ОТ ТЕХ. ПРИСОЕДИНЕНИЯ В МЛРД. РУБ.



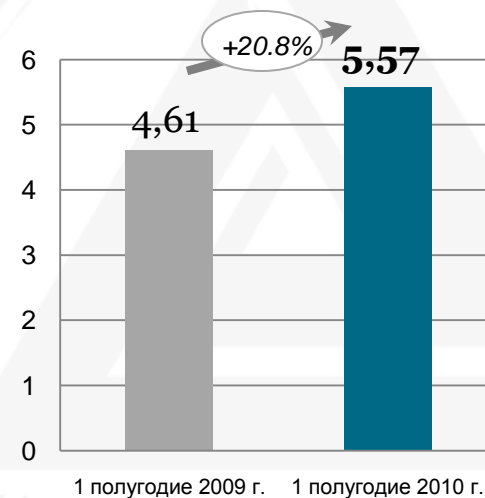
*- прогноз

Отчетность РСБУ за 1 полугодие 2010 г. Итоги деятельности

Итоги деятельности за 1 полугодие 2010 года:

Млрд. руб.	30.06.2009	30.06.2010	Изменение
Выручка	24,92	29,41	18,0%
Себестоимость	21,33	25,04	17,4%
Валовая прибыль	3,58	4,37	22,0%
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	14,4%	14,9%	0,5 п.п.
ЕВИТДА	4,61	5,57	20,8%
<i>Рентабельность по ЕВИТДА</i>	18,5%	18,9%	0,4 п.п.
Чистая прибыль	1,77	2,49	41,2%
<i>Рентабельность по чистой прибыли</i>	7,1%	8,5%	1,4 п.п.

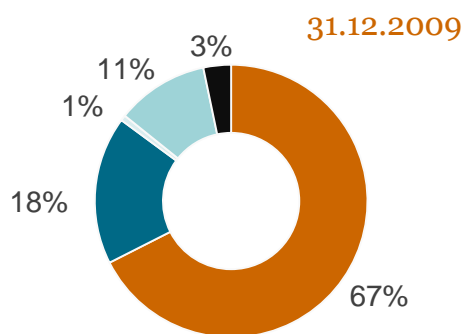
ЕВИТДА, Млрд. руб.



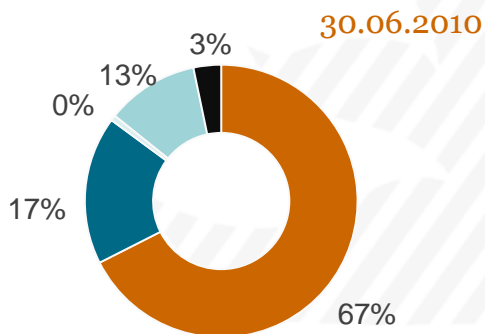
Структура капитала

Млрд. руб.	31.12.2009	30.06.2010	Изменение
Собственный капитал	41,23	43,73	6,1%
Долгосрочные кредиты и займы	10,73	11,23	4,7%
Краткосрочные кредиты и займы	0,40	-	-100%
Кредиторская задолженность	6,59	8,33	24,4%
Прочее	2,1	2,22	5,7%
Всего пассивов	61,05	65,51	7,3%

Структура пассива баланса

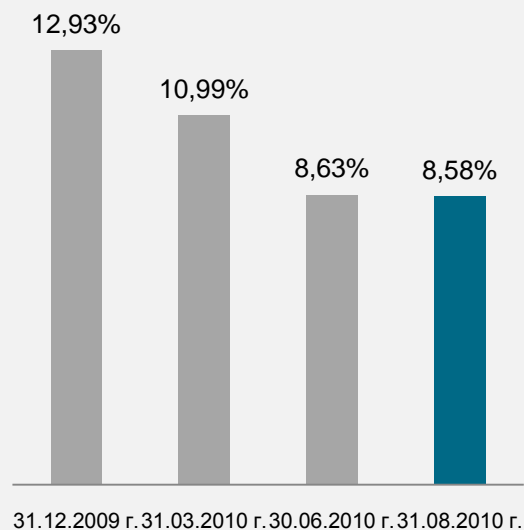


- Собственный капитал
- Долгосрочные обязательства
- Краткосрочные обязательства
- Кредиторская задолженность
- Прочее



- Собственный капитал
- Долгосрочные обязательства
- Краткосрочные обязательства
- Кредиторская задолженность
- Прочее

Средневзвешенная процентная ставка по кредитному портфелю в 2009-2010 гг.



Краткосрочные кредиты и займы – **0%**

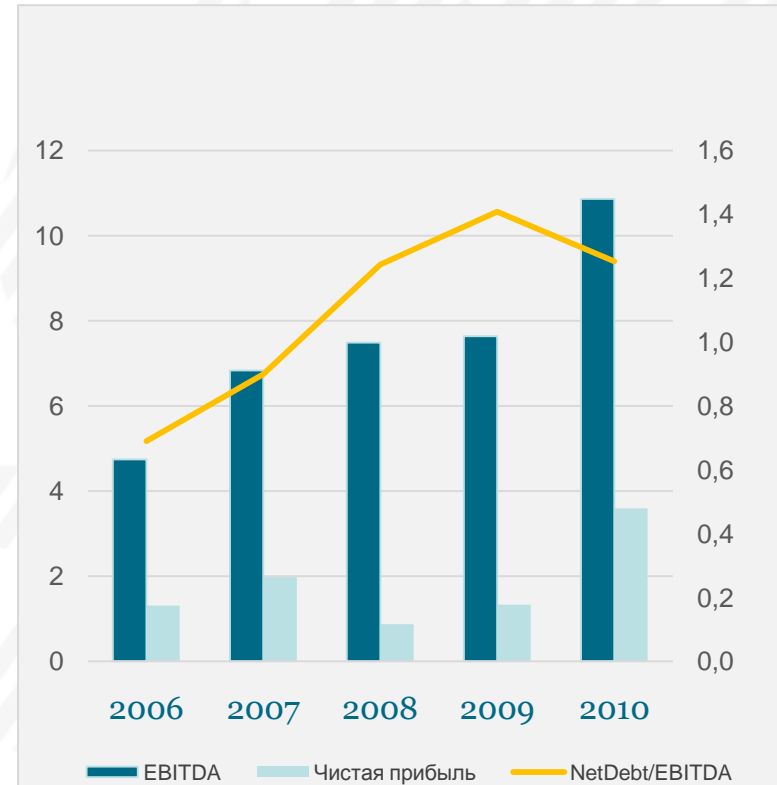
Отчетность РСБУ за 1 полугодие 2010 г. Итоги деятельности

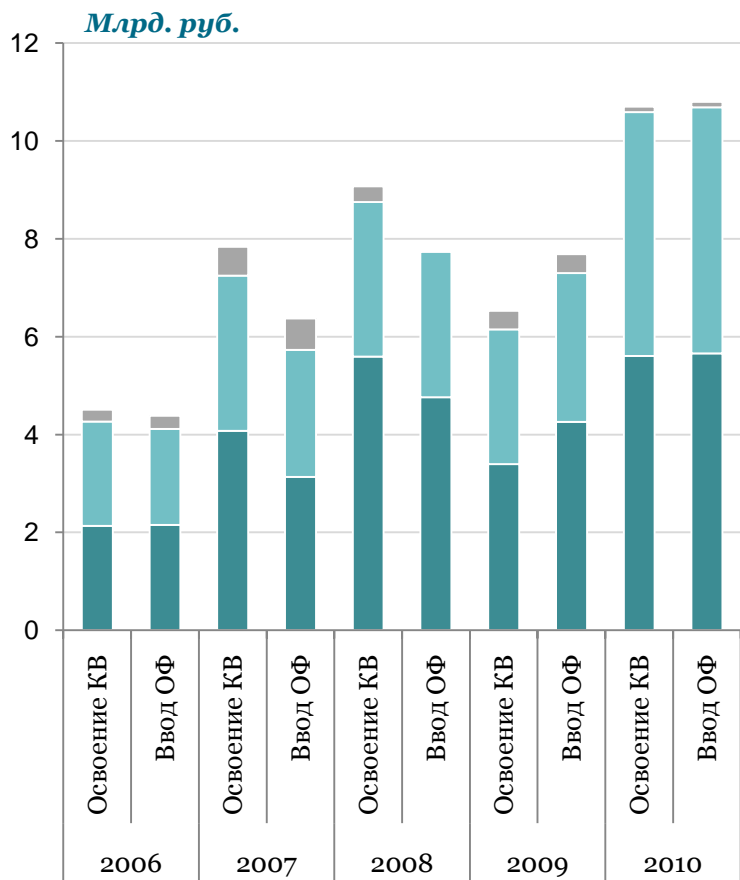
ЕБИТДА vs. Чистая прибыль, млрд. руб.
Коэффициент **Net Debt/ЕБИТДА**

Год	ЕБИТДА	Чистая прибыль	Чистый долг (Net Debt)	Net debt/ЕБИТДА
2006	4,74	1,31	3,27	0.69
2007	6,83	1,98	6,14	0.90
2008	7,49	0,87	9,31	1.24
2009	7,64	1,33	10,76	1.41
2010(П)	10,86	3,59	13,61	1.25
1 ПГ' 10	5,57	2,49	8,6	0.64

Млрд. руб.

к-т



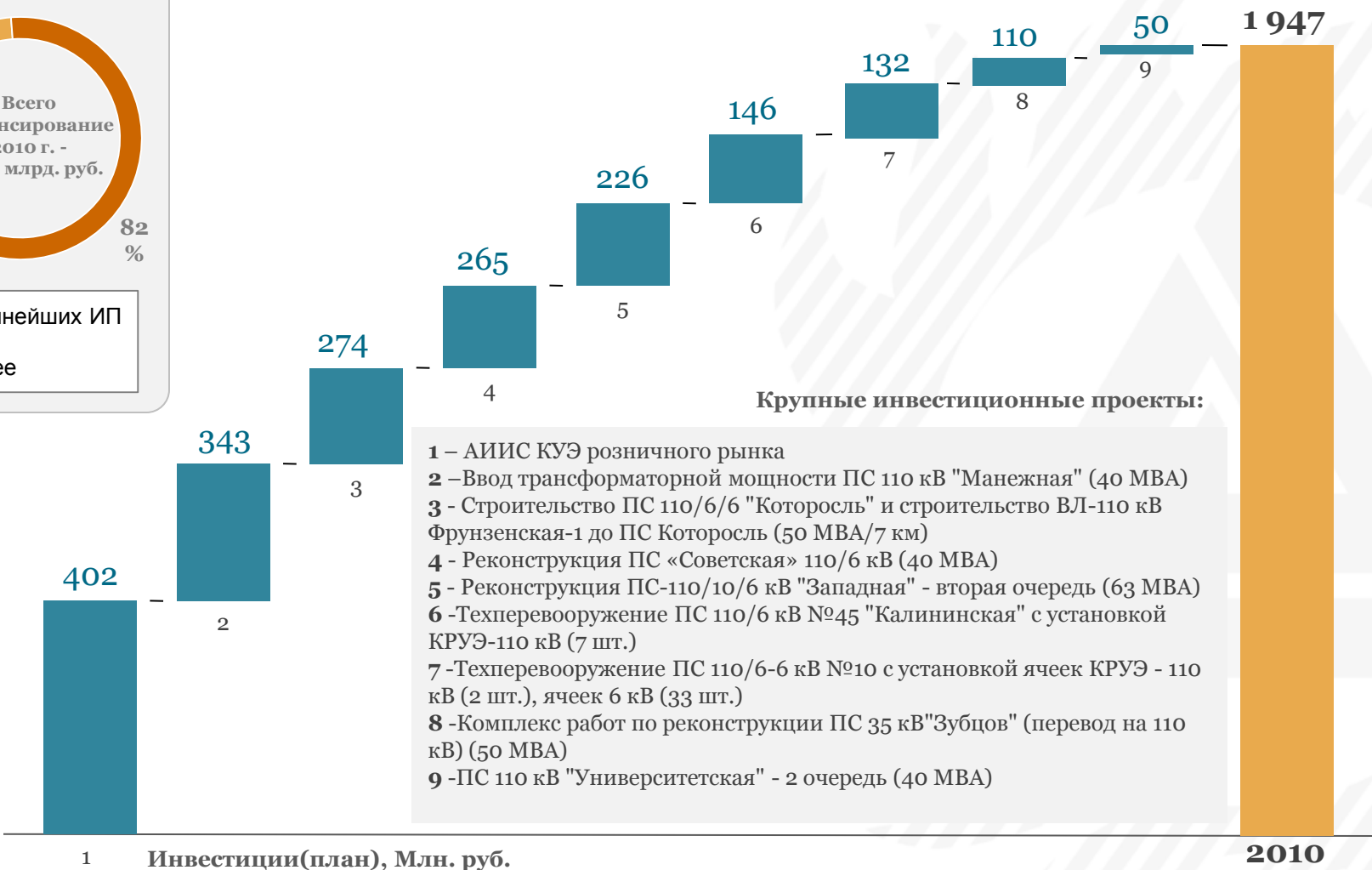


■ Прочее

■ Новое строительство и расширение действующих объектов

■ Техпереворужение и реконструкция

Год	Объем капитальных вложений, млрд. руб. без НДС	Ввод основных фондов, млрд.руб. без НДС
2006	4,509	4,350
2007	7,839	6,372
2008	9,071	7,739
2009	6,529	7,687
2010П*	10,701	10,797



Внедрение RAB

Дата перехода	Филиал	IRAB, млрд. руб.
с 01.01.09 г.	Белгородэнерго	19,930
	Липецкэнерго	10,030
с 01.01.10 г.	Тверьэнерго	14,366
	Курскэнерго	10,802
	Ярэнерго	8,968
В течение 2010 года	Брянскэнерго	6,687
	Орелэнерго	6,590
с 01.01.2011 г.	Костромаэнерго	7,437
	Тамбовэнерго	6,607
	Воронежэнерго	12,810
	Смоленскэнерго	13,785



Прогнозный IRAB по всем филиалам по данным независимой оценки 118 млрд. рублей

■ прогноз

ОАО «МРСК Центра»

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

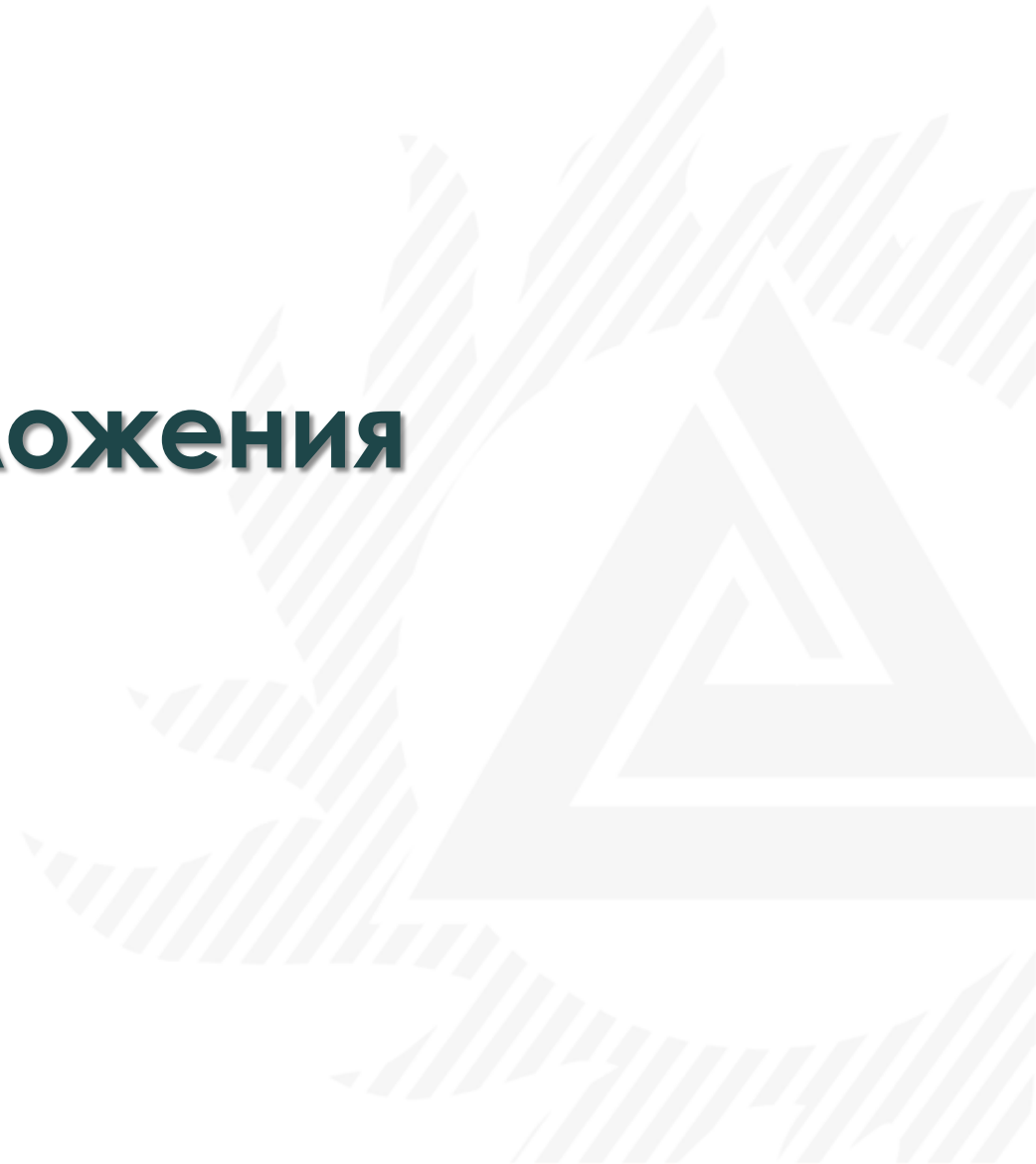
Директор по корпоративным отношениям

Кульбакина Татьяна Анатольевна
Kulbakina_TA@mrsk-1.ru

Начальник департамента по взаимодействию с акционерами

Мирошниченко Татьяна Николаевна
Miroshnichenko_TN@mrsk-1.ru
Тел.: +7 (495) 747 9292, доб. 3181

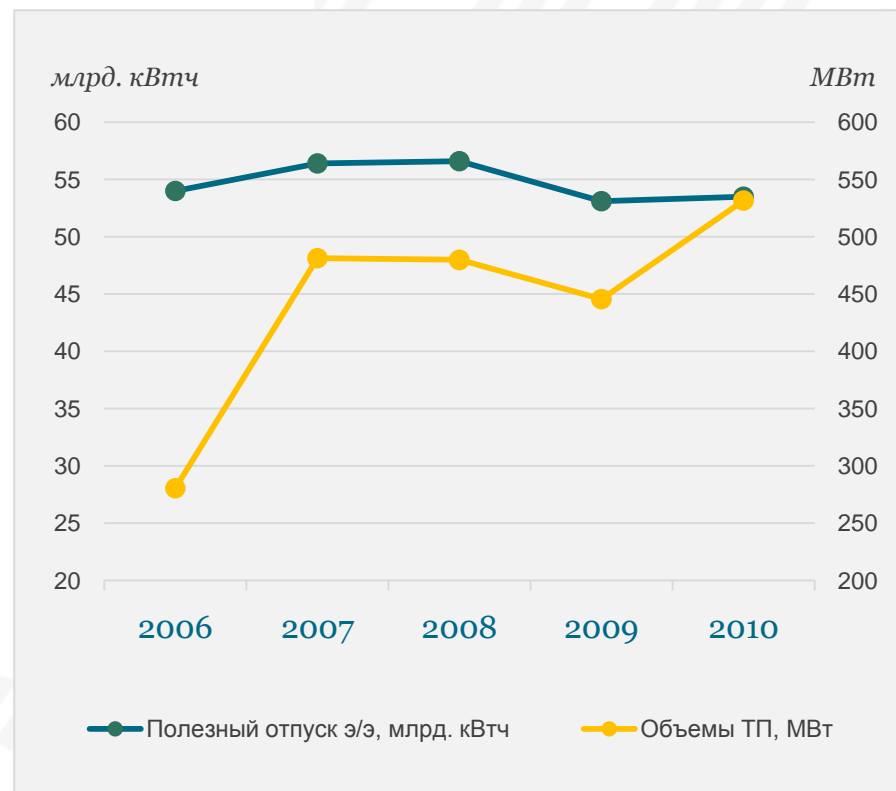
Приложения



Приложение 1 Объемы реализации услуг (РСБУ)

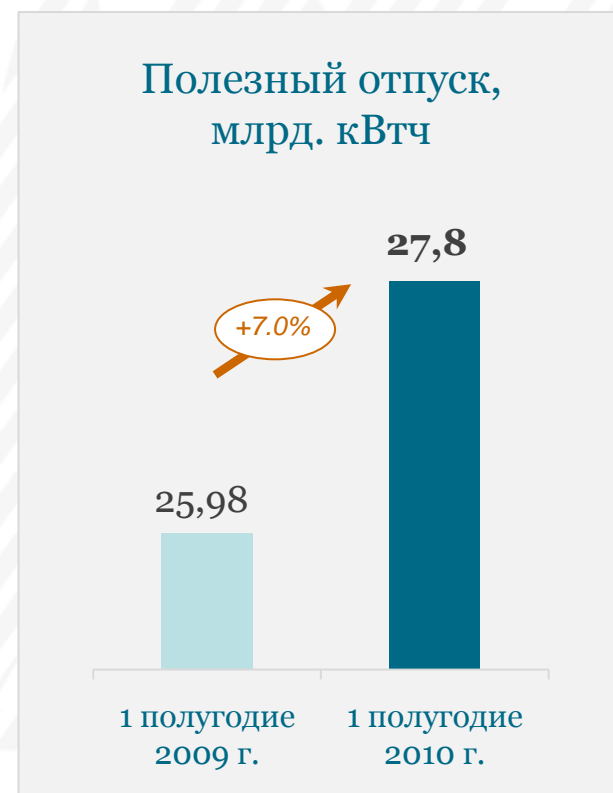
Год	Полезный отпуск э/э, млрд. кВтч	Темп роста, %	Объемы ТП, МВт	Темп роста, %
2006	54,0	-	280,47	-
2007	56,4	4,4%	481,28	71,6%
2008	56,6	0,4%	479,84	-0,3%
2009	53,1	-6,2%	445,62	-7,1%
2010П*	53,5	0,8%	531,55	19,3%

* прогноз



Приложение 2 Производственные итоги деятельности за 1 ПГ 2010 года

Показатель	1 ПГ 2009	1 ПГ 2010	Изменение
Отпуск в сеть, млрд. кВтч	28,99	31,06	7,1%
Полезный отпуск, млрд. кВтч	25,98	27,8	7,0%
Потери, млрд. кВтч	3,0	3,3	1%
Потери, %	10,4	10,6	0,2 п.п.



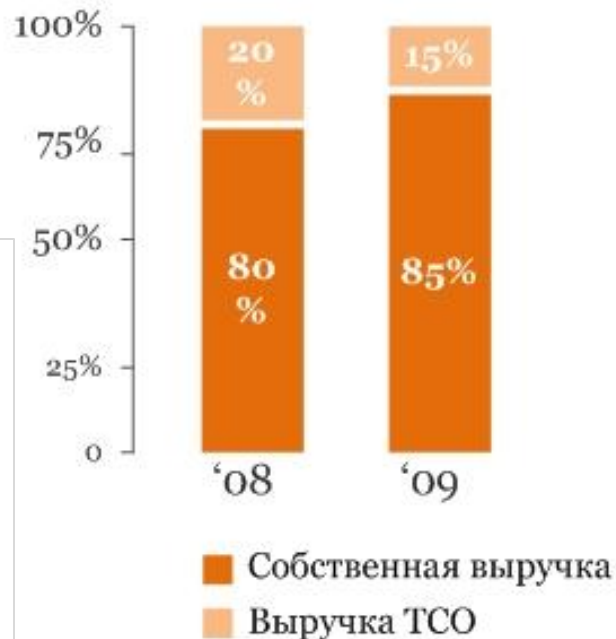
Доля рынка передачи э/э (в денежном выражении)



Доля MRСК Центра на рынке услуг по передаче э/э в областях 08-09 гг., %



Доля рынка технологических присоединений (в денежном выражении)



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

Филиал	2006 г.	2007 г.	2008* г.	2009* г.	2010* г.
Белгородэнерго	48,4	52,4	65,2	80,8	100,1
Брянскэнерго	40,5	74,9*	86,9	106,0	130,5
Воронежэнерго	38,2	45,5	74,0	91,1	102,4
Костромаэнерго	64,3	76,2	91,1	106,4	130,8
Курскэнерго	46,4	47,6	59,1	69,1	98,7
Липецкэнерго	33,5	42,3	64,8	82,2	111,1
Орелэнерго	48,3	66,5	105,6	117,0	140,5
Смоленскэнерго	65,4	73,0	90,3	110,4	123,8
Тамбовэнерго	47,0	49,3	87,3	100,3	108,3
Тверьэнерго	52,7	58,4	103,4	138,3	154,2
Ярэнерго	48,4	43,3	59,8	74,0	86,2

* Тарифы указаны с учетом смежных территориальных сетевых организаций

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

Филиал	2008 г.	2009 г.	2010 г.
Белгородэнерго	64,5	79,8	98,9
Брянскэнерго	55,4	70,3	83,8
Воронежэнерго	52,8	62,6	71,5
Костромаэнерго	90,2	104,5	126,7
Курскэнерго	52,0	60,4	65,8
Липецкэнерго	52,9	68,9	91,8
Орелэнерго	79,6	91,1	108,2
Смоленскэнерго	85,7	105,3	118,0
Тамбовэнерго	51,8	62,6	70,9
Тверьэнерго	72,4	102,2	119,8
Ярэнерго	42,1	51,2	60,6

Основные средства

Характеристика основных средств на 31.12.09

	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
МРСК Центра	31013,4	14863,66	51602,5	320744,8
Белгородэнерго	2634,5	2754,95	4206,5	38534,9
Брянскэнерго	2281,8	758,83	3514,2	22048,2
Воронежэнерго	4465,5	1532,04	6788,6	43543,6
Костромаэнерго	1707,0	1420,12	4304,5	20648,0
Курскэнерго	3286,5	1420,1	4715,9	29537,0
Липецкэнерго	2587,2	1020,6	3834,5	22850,4
Орелэнерго	1682,0	793,9	3081,4	24688,6
Смоленскэнерго	3071,6	1774,9	6330,9	33559,9
Тамбовэнерго	2452,3	928,73	4970,8	23194,3
Тверьэнерго	3962,2	1521,62	6718,0	39472,2
Ярэнерго	2882,8	937,87	3137,2	22667,7