

**МРСК Центра –
итоги 9 месяцев,
прогнозы на 2010 г.**

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.

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 PA S&P подтвердило кредитный рейтинг Компании "BB-", прогноз «Стабильный»

Ноя.-Дек.'10 ФСТ принято решение о переводе на RAB регулирование оставшихся 6 филиалов (Брянскэнерго, Орелэнерго, Костромаэнерго, Тамбовэнерго, Воронежэнерго, Смоленскэнерго)

Основные показатели



Капитализация (на 13.11.2010 г.)	56,95 млрд. руб. 1,85 млрд. USD
Количество акционеров (на 12.05.2010 г.)	15 157
Выручка (РСБУ 2009 г.) (РСБУ 9 мес. 2010 г.)	49,1 млрд. руб. 43,4 млрд. руб.
Чистая прибыль (РСБУ 2009 г.) (РСБУ 9 мес. 2010 г.)	1,3 млрд. руб. 3,8 млрд. руб.
Стоимость чистых активов (РСБУ на 30.09.2010 г.)	45,1 млрд. руб.
Полезный отпуск (2009 г.) (на 30.09.2010 г.)	53,1 млрд. кВтч 40,68 млрд. кВтч
Протяженность линий (по трассе ВЛ 0,4 — 110 кВ на 30.09.2010 г.)	376,9 тыс.км
Мощность подстанций (на 30.09.2010 г.)	31,2 ГВА 15,0 ГВА
Численность персонала (на 30.09.2010 г.)	27 920 человек

Структура Группы Компаний MRСК Центра

Ключевые акционеры

ОАО «Холдинг MRСК»*

Миноритарные акционеры

↓ 50.23%

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

↓ 51%+49%

ОАО «Энергетик»

ОАО
«Яргорэлектросеть»

51% ↓

ОАО «ЯрЭСК»

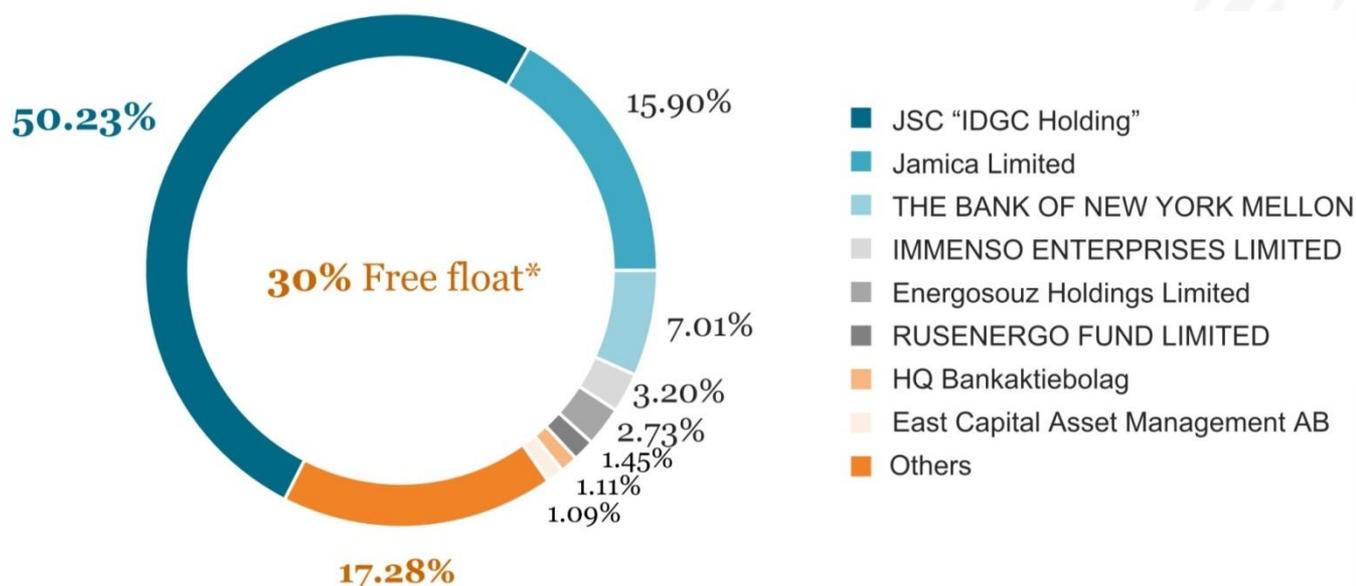
- 11 ноября 2009
Дочерняя компания ОАО «Энергетик» приобрела контрольный пакет акций ОАО «ЯрЭСК» целевой компании для консолидации электросетевых активов в Ярославской области

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

* - доля Государства в ОАО «Холдинг MRСК» – 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):



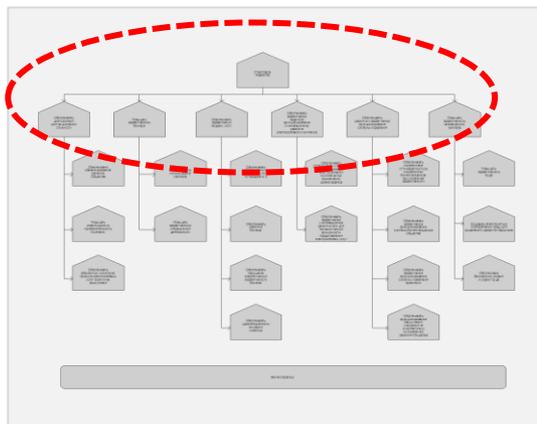
Органы, формирующие систему
контроля за ФХД Компании

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



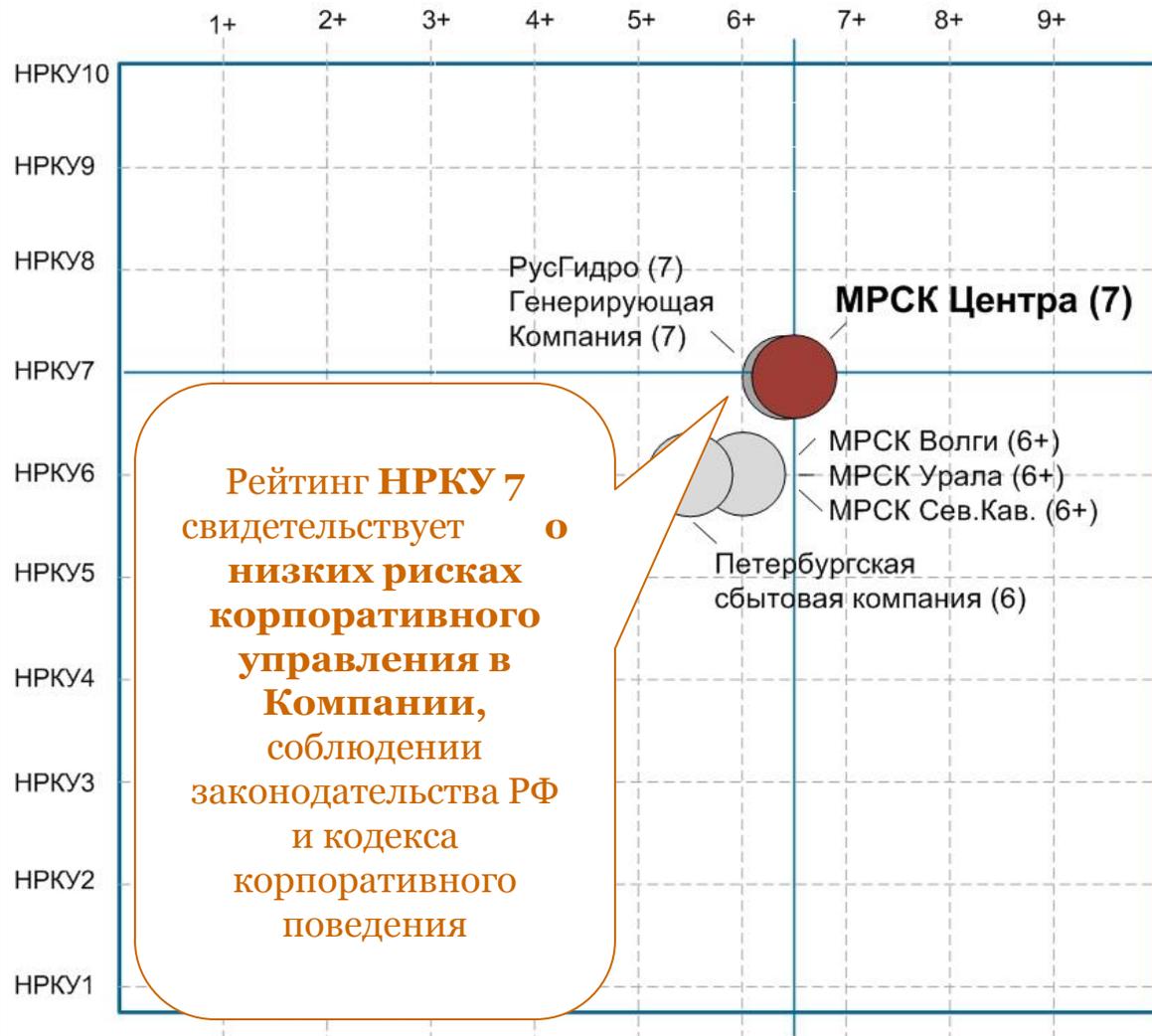
История РКУ MRСК Центра

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

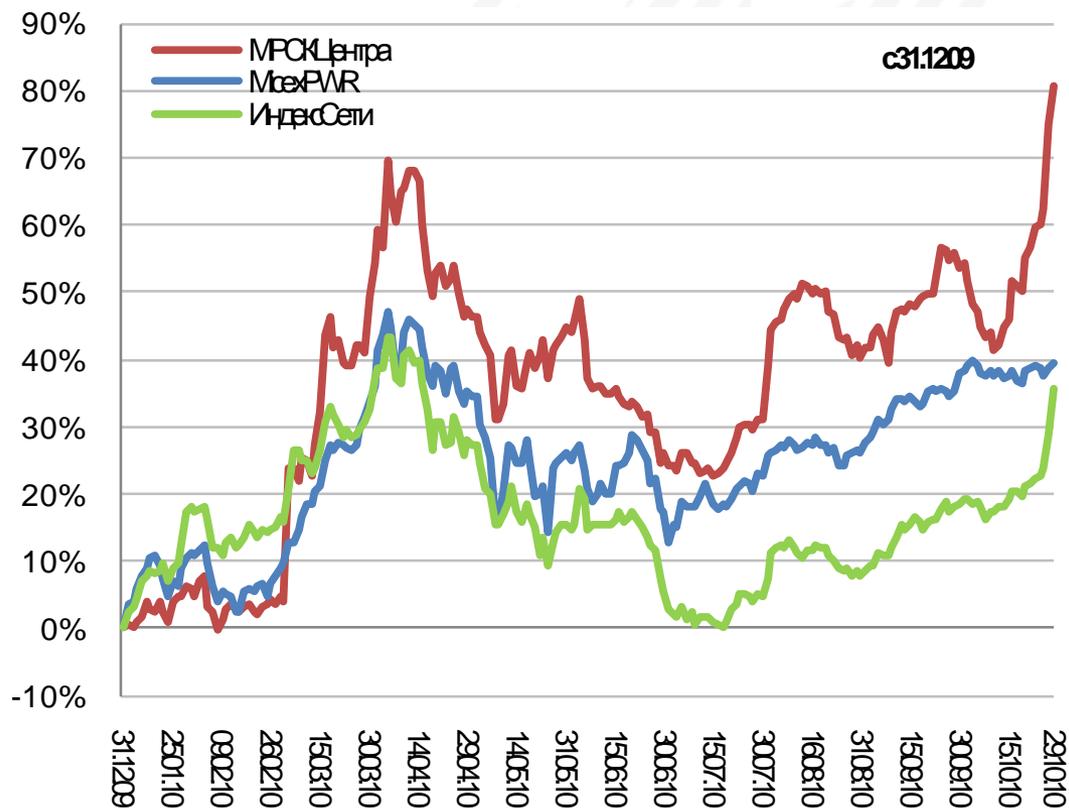
Котировальный список
«Б» ММВБ

Акции MRСК Центра
входят в состав
базы расчета индекса
MICEX PWR

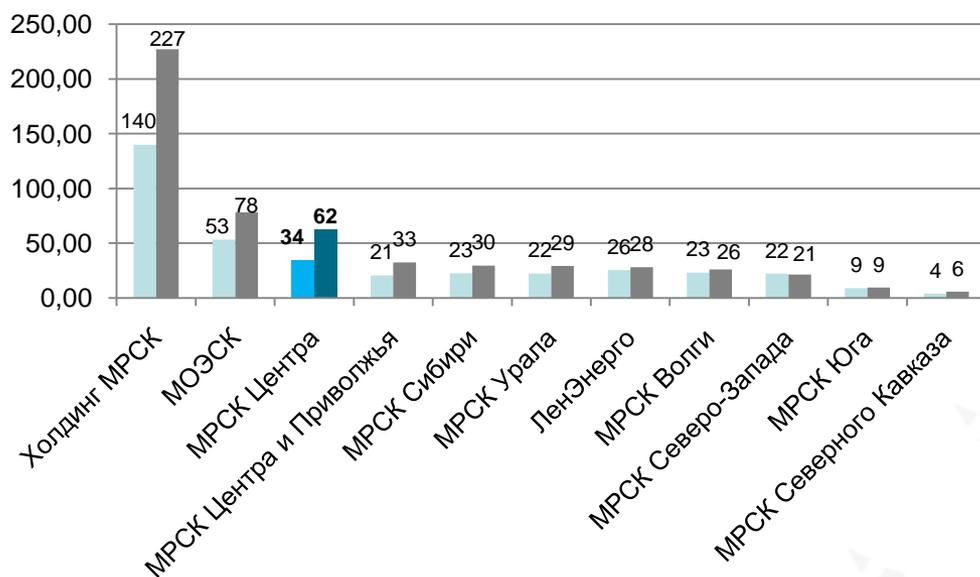
Коды акций на биржах

ММВБ	MRKC
РТС классический	MRKC
РТС биржевой	MRKCG

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

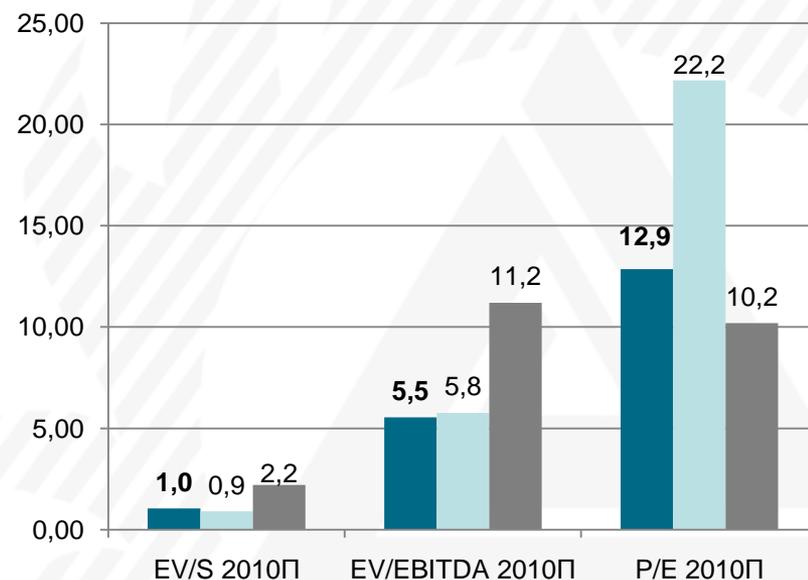


Капитализация распределительных компаний на 31.12.09 и 29.10.10, млрд.руб. по данным ФБ ММВБ



■ Капитализация на 31.12.09, млрд. руб.
■ Капитализация на 29.10.10, млрд. руб.

Рыночные мультипликаторы по МРСК и зарубежным компаниям-аналогам*

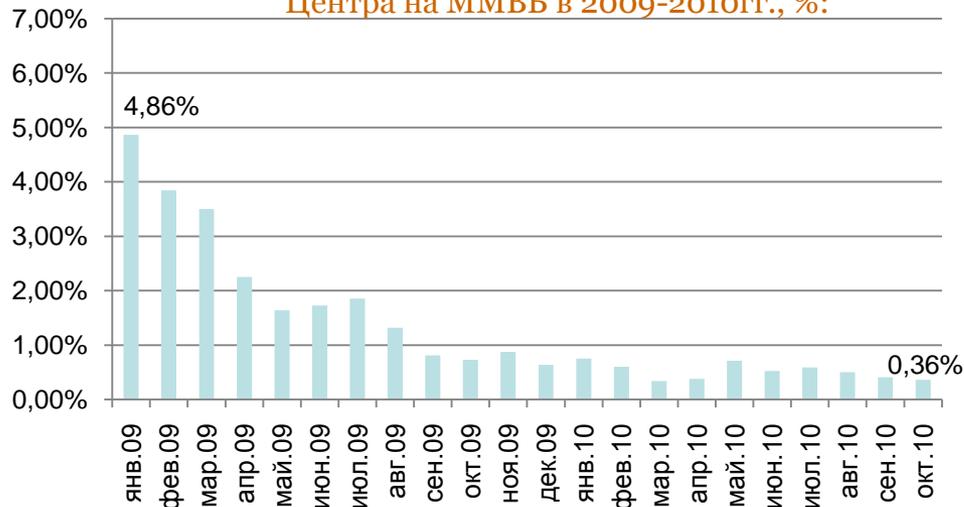


■ МРСК Центра
■ Среднее по российским аналогам
■ Среднее по развивающимся странам **

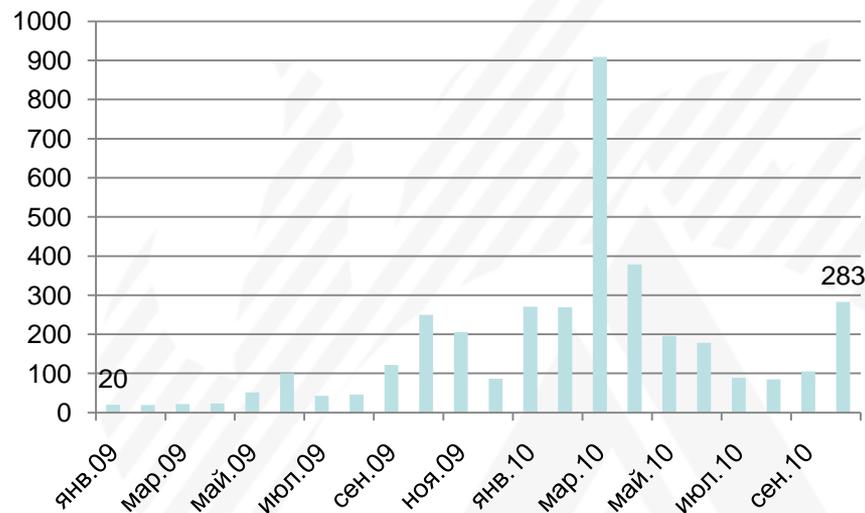
* расчеты Компании, данные инвестиционных банков покрывающих деятельность МРСК

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

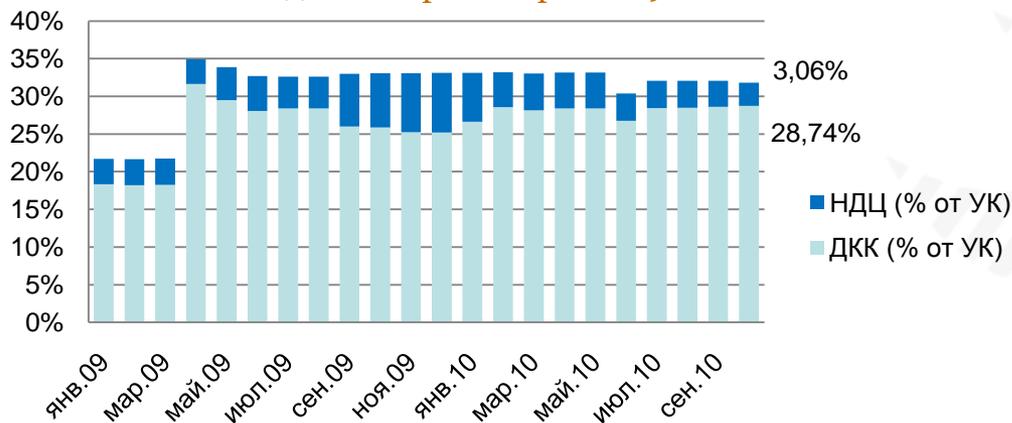
Средний bid-ask спред по акциям MRСК Центра на ММВБ в 2009-2010 гг., %:



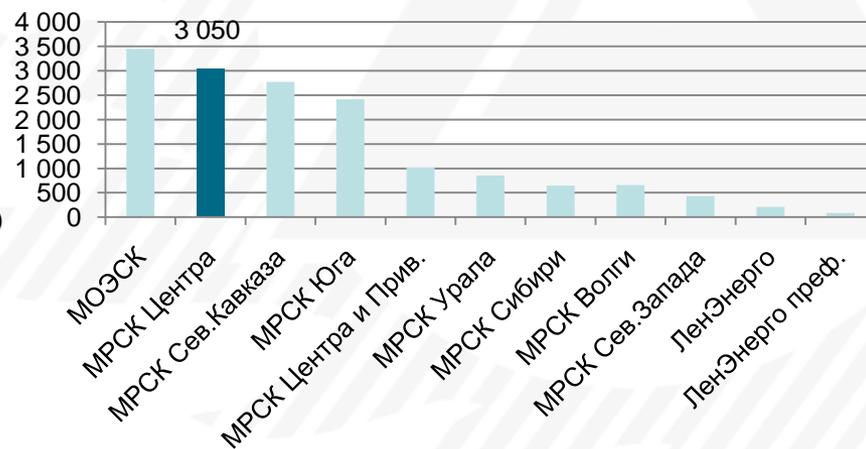
Среднедневное количество сделок на ММВБ, шт.:



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



Оборот на ММВБ январь-октябрь 2010 г., млн.руб.:



МРСК Центра

**Отчетность РСБУ за 9 месяцев 2010 г.,
прогноз на 2010 год,
внедрение RAB**

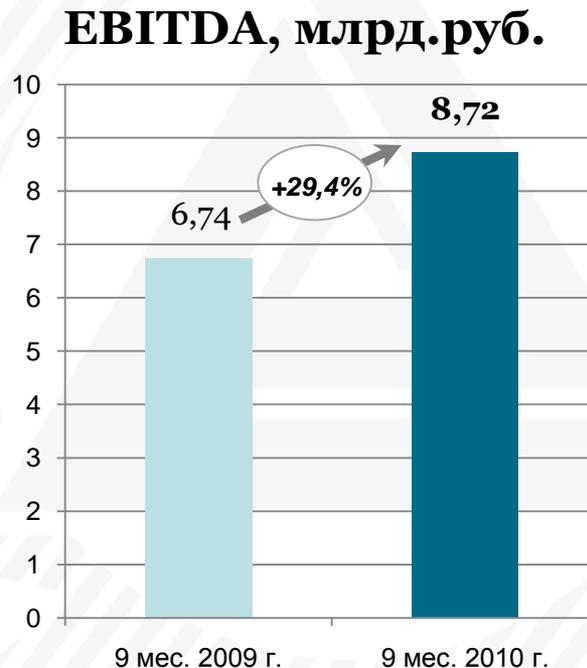


Отчетность РСБУ за 9 месяцев 2010 г.

Итоги деятельности

Итоги деятельности за 9 месяцев 2010 года:

Млрд. руб.	30.09.2009	30.09.2010	Изменение
Выручка	36,05	43,38	20,3%
Себестоимость	31,28	36,65	17,2%
Валовая прибыль	4,77	6,73	41,1%
<i>Рентабельность по валовой прибыли</i>	<i>13,2%</i>	<i>15,5%</i>	<i>2.3 п.п.</i>
ЕВИТДА	6,74	8,72	29,4%
<i>Рентабельность по ЕВИТДА</i>	<i>18,7%</i>	<i>20,1%</i>	<i>1,4 п.п.</i>
Чистая прибыль	2,01	3,80	89,1%
<i>Рентабельность по чистой прибыли</i>	<i>5,8%</i>	<i>8,8%</i>	<i>3.0 п.п.</i>



Структура капитала

Млрд. руб.	31.12.2009	30.09.2010	Изменение
Собственный капитал	41,23	45,04	9,24%
Долгосрочные кредиты и займы	10,73	11,69	8,95%
Краткосрочные кредиты и займы	0,40	0,00	-100%
Кредиторская задолженность	6,59	9,11	38,24%
Прочее	2,1	2,18	3,80%
Всего пассивов	61,05	68,02	11,42%

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



Структура пассива баланса



Краткосрочные кредиты и займы – **0%**

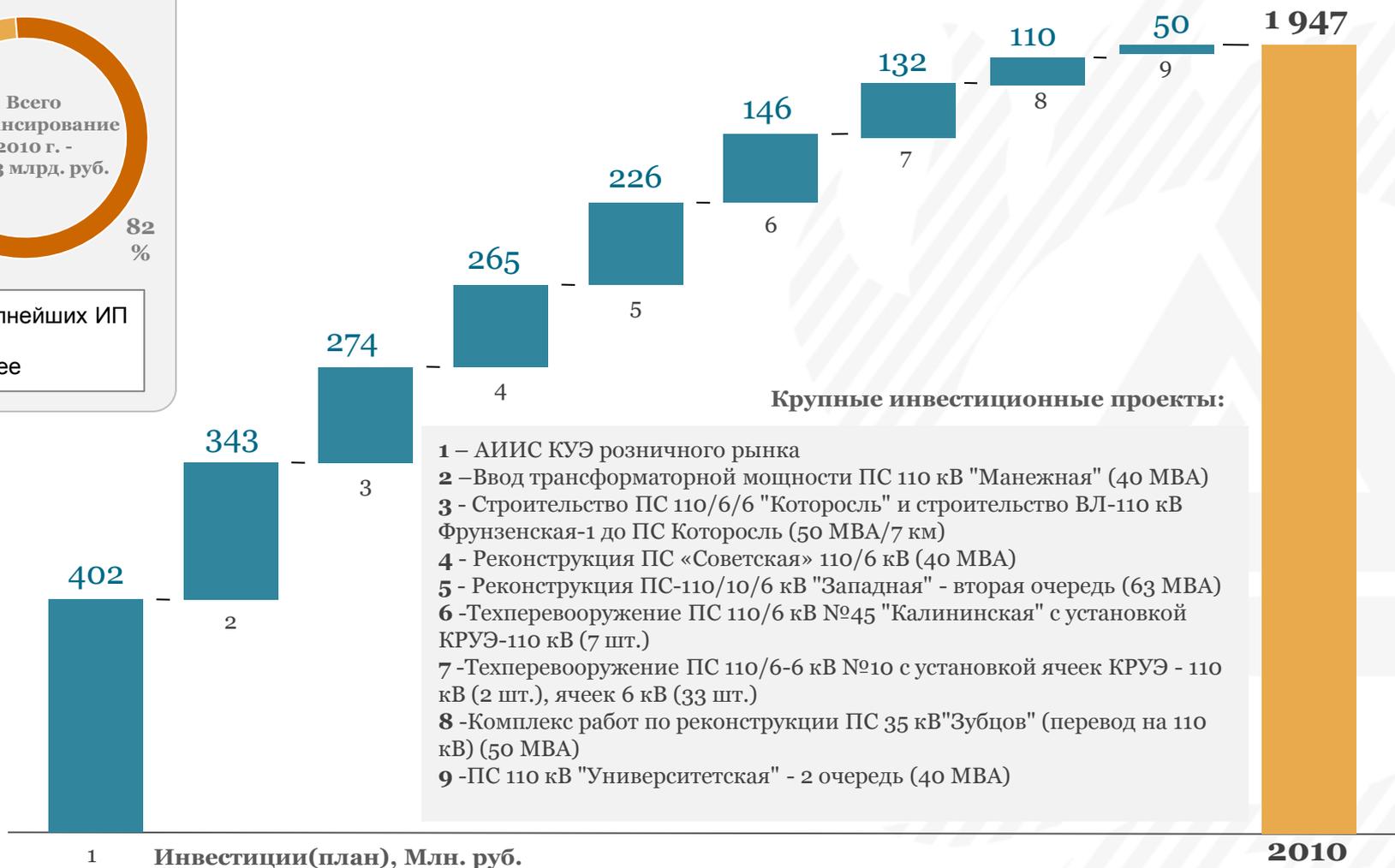
Отчетность РСБУ за 9 месяцев 2010 г. Итоги деятельности

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(II)	11,27	4,07	14,88	1,32
9 мес. 2009	6,74	2,01	9,34	1,39
9 мес. 2010	8,72	3,80	10,11	1,16

Млрд. руб.





Внедрение RAB

Дата перехода	Филиал	ПИК млн. руб.	IRAB, млн. руб.
с 01.01.2009 г.	Белгородэнерго		
	Липецкэнерго	50 609	19 930
	Тверьэнерго	25 726	10 030
с 01.01.2010 г.	Курскэнерго	55 276	14 366
	Ярэнерго	30 782	10 802
	Брянскэнерго	21 586	8 968
с 01.11.2010 г.	Орелэнерго	20 045	5 989
		21 571	6 407
с 01.01.2011 г.	Костромаэнерго	16 892	7 437
	Тамбовэнерго	18 609	5 515
	Воронежэнерго	38 110	12 650
	Смоленскэнерго		
		37 041	13 735

■ прогноз



■ RAB филиалы
 ■ Филиалы по которым планируется переход на RAB

Прогнозный IRAB по всем филиалами – 115,83 млрд. рублей

ОАО «МРСК Центра»

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

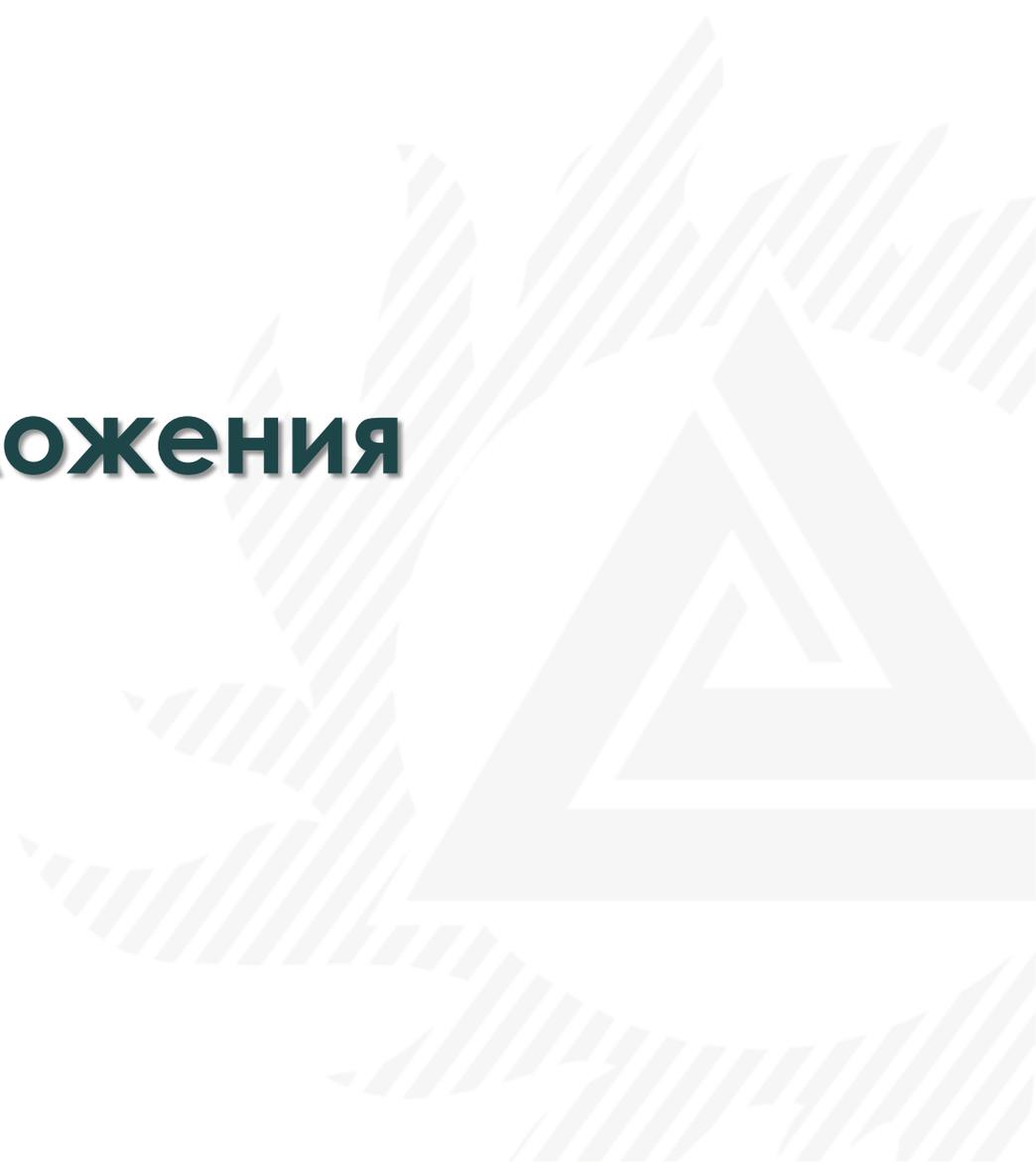
Директор по корпоративным отношениям

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



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

Филиал	2006 г.	2007 г.	2008* г.	2009* г.	2010П*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.	2010П 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