



*Открытое акционерное общество
"Московская объединенная
электросетевая компания"*

www.moesk.ru

Презентация для инвесторов

Результаты деятельности по итогам
первого полугодия 2013 года

г. Москва, 2013 год



Настоящая презентация не является офертой либо приглашением делать оферты (рекламой) в отношении приобретения или подписки на ценные бумаги ОАО «МОЭСК». 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 ОАО «МОЭСК» в отношении результатов своей деятельности, финансового положения, ликвидности, перспектив роста, стратегии и отрасли промышленности, в которой работает ОАО «МОЭСК». 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. ОАО «МОЭСК» предупреждает о том, что прогнозные заявления не являются гарантией будущих показателей, и фактические результаты деятельности ОАО «МОЭСК», его финансовое положение и ликвидность, а также развитие отрасли промышленности, в которой оно работает, могут существенным образом отличаться от тех, которые приведены в прогнозных заявлениях, содержащихся в настоящем документе. Кроме того, даже если результаты деятельности ОАО «МОЭСК», его финансовое положение и ликвидность, а также развитие отрасли промышленности, в которой оно 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 ОАО «МОЭСК», в настоящей презентации содержится информация, полученная от третьих лиц. Эта информация была получена из источников, которые, по мнению ОАО «МОЭСК», 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.

ОАО «МОЭСК» не несет ответственность за последствия использования содержащихся в настоящей презентации мнений или заявлений, или неполноты информации.

ОАО «МОЭСК» не берет на себя обязательств по пересмотру или подтверждению прогнозных заявлений и оценок, а также по обновлению информации, содержащейся в презентации.

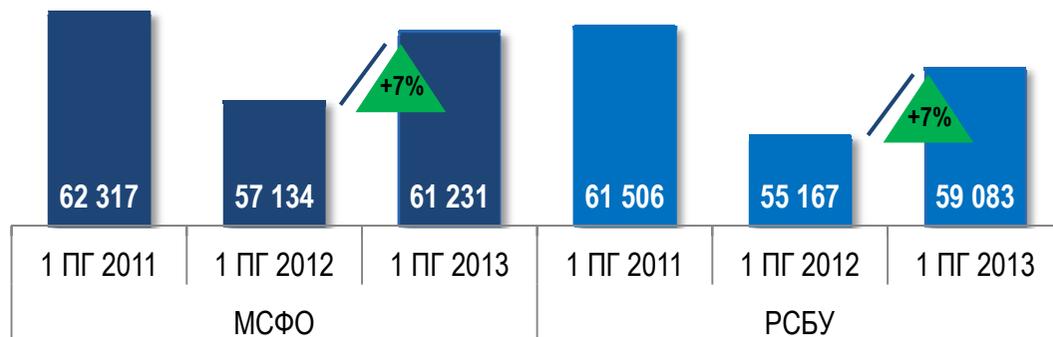


| Наименование показателя | 1 ПГ 2012 | 1 ПГ 2013 | Изменение |
|--|-----------|-----------|-----------|
| Выручка, млн руб. | | | |
| <i>по РСБУ</i> | 55 167 | 59 083 | 7,1 % |
| <i>по МСФО</i> | 57 134 | 61 231 | 7,2 % |
| Операционная прибыль, млн руб. | | | |
| <i>по РСБУ</i> | 12 262 | 13 480 | 9,9 % |
| <i>по МСФО</i> | 11 801 | 10 217 | -13,4 % |
| ЕБИТДА⁽¹⁾, млн руб. | | | |
| <i>по РСБУ</i> | 20 822 | 18 857 | -9,4 % |
| <i>по МСФО</i> | 21 616 | 18 804 | -13,0 % |
| Чистая прибыль, млн руб. | | | |
| <i>по РСБУ</i> | 10 907 | 5 951 | -45,4 % |
| <i>по МСФО</i> | 8 609 | 7 195 | -16,4 % |
| Полезный отпуск э/э («котловой»), млн кВтч | 34 972 | 36 208 | 3,5 % |
| Присоединенная мощность, МВт | 316 | 557 | 76,3 % |
| Среднесписочная численность персонала ОАО «МОЭСК» ⁽³⁾ , чел | 15 290 | 15 149 | -0,8 % |
| Рыночная капитализация ⁽²⁾ , млн руб. | 63 139 | 59 549 | -5,7 % |
| Количество акционеров, чел. | 16 090 | 15 875 | -1,3 % |

Примечания: (1) Здесь и далее ЕБИТДА рассчитана по формуле: чистая прибыль + налог на прибыль + проценты к уплате + амортизация – проценты к получению; (2) Здесь и далее по данным ММВБ по средневзвешенной цене на последний торговый день отчетного периода.; (3) Без учета дочерних обществ.



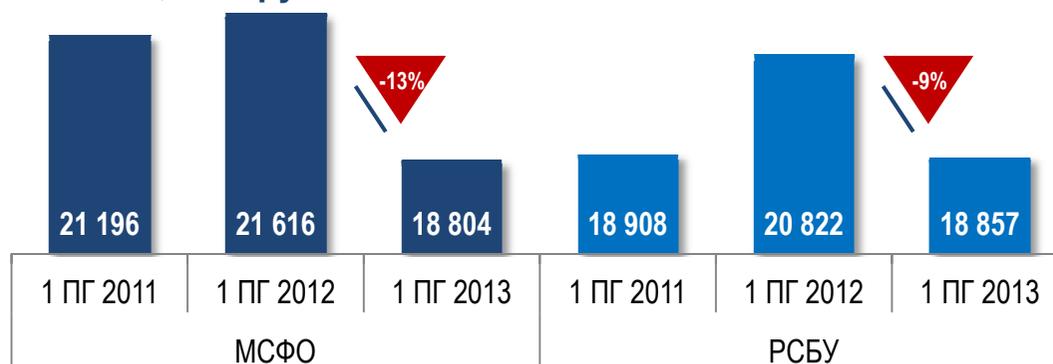
Выручка, млн руб.



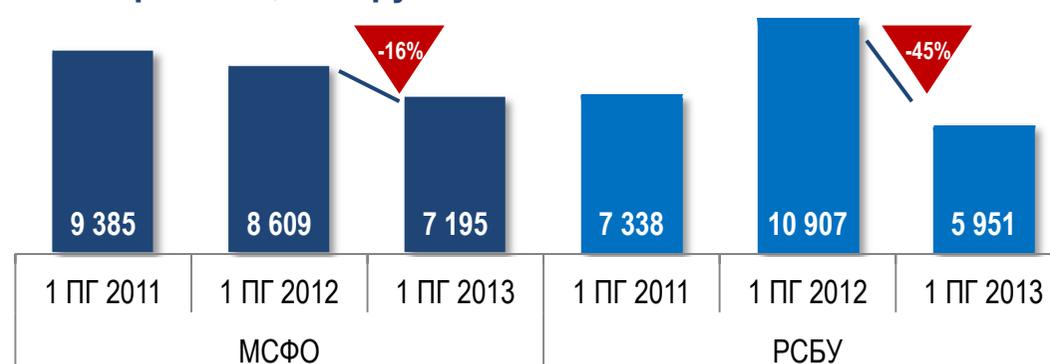
Операционная прибыль, млн руб.



ЕБИТДА⁽¹⁾, млн руб.



Чистая прибыль, млн руб.



Причины изменения показателей отчетности:

- Рост выручки обусловлен ростом объема полезного отпуска э/э (+3,5%) в сеть и ростом тарифа на передачу э/э (+7,4 %);
- Снижение чистой прибыли связано с увеличением отрицательного сальдо прочих доходов и расходов. Увеличение прочих расходов обусловлено созданием резерва по дебиторской задолженности по техприсоединению в рамках «Одного окна».

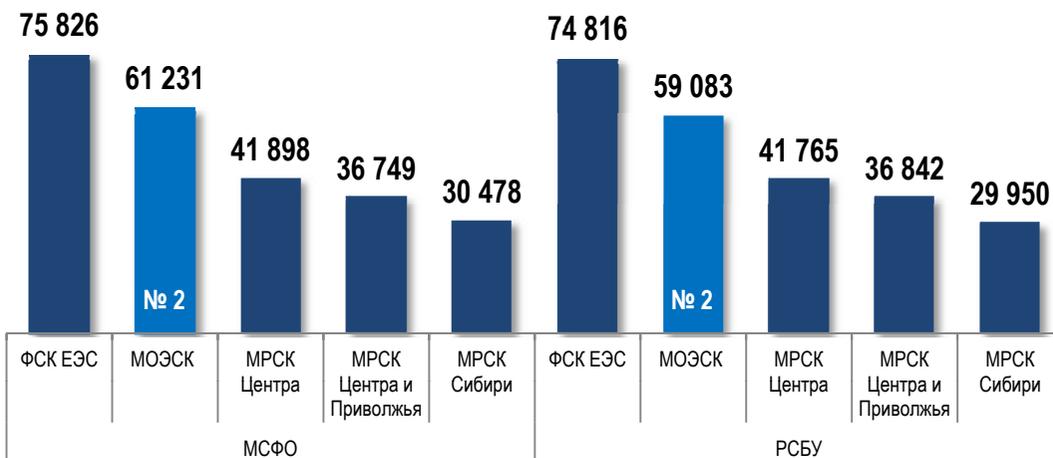
Причины расхождения данных МСФО и РСБУ:

- Корректировка на сумму лизинговых платежей;
- Эффект от расчета пенсионных обязательств;
- Амортизация основных средств.

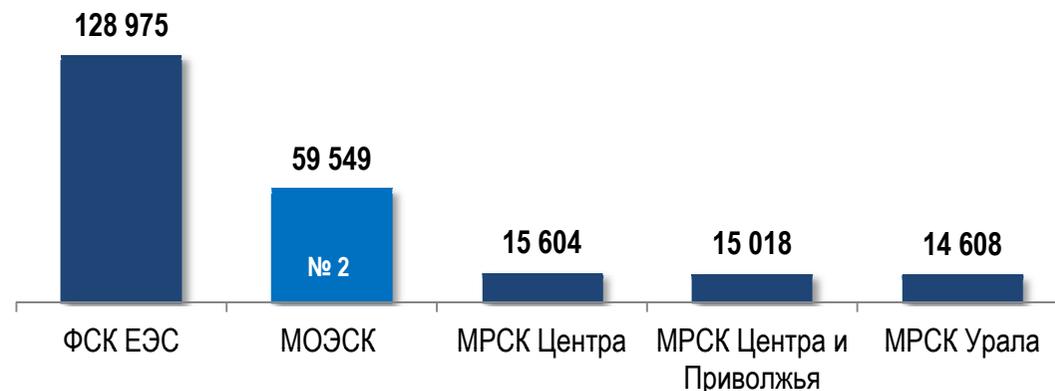


Сильные показатели по сравнению с другими дочерними обществами⁽¹⁾ ОАО «Россети»

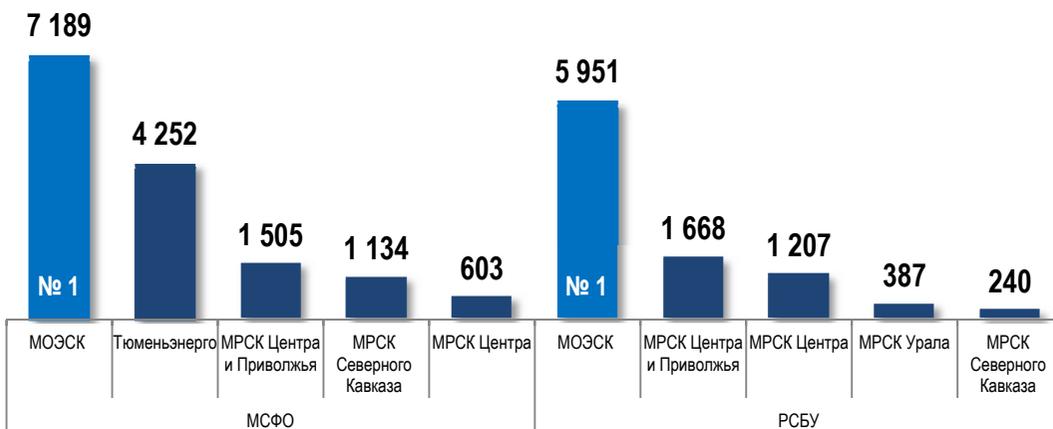
Выручка, млн руб.



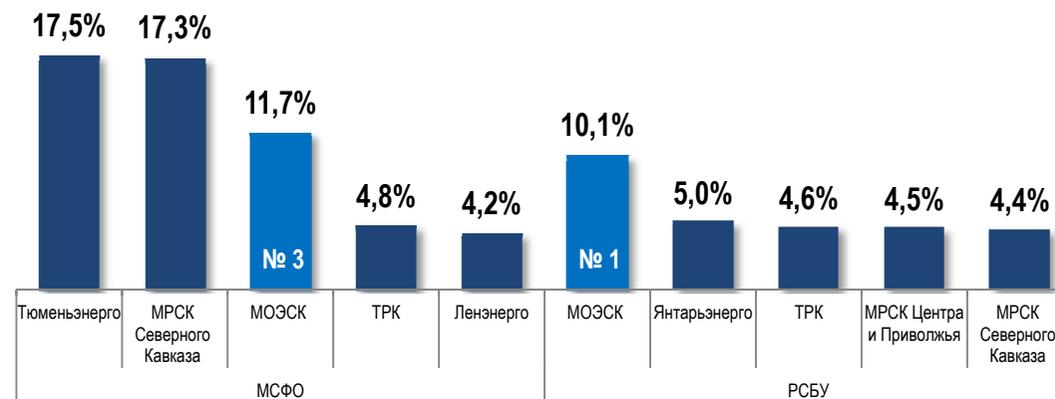
Рыночная капитализация, млн руб.



Чистая прибыль, млн руб.



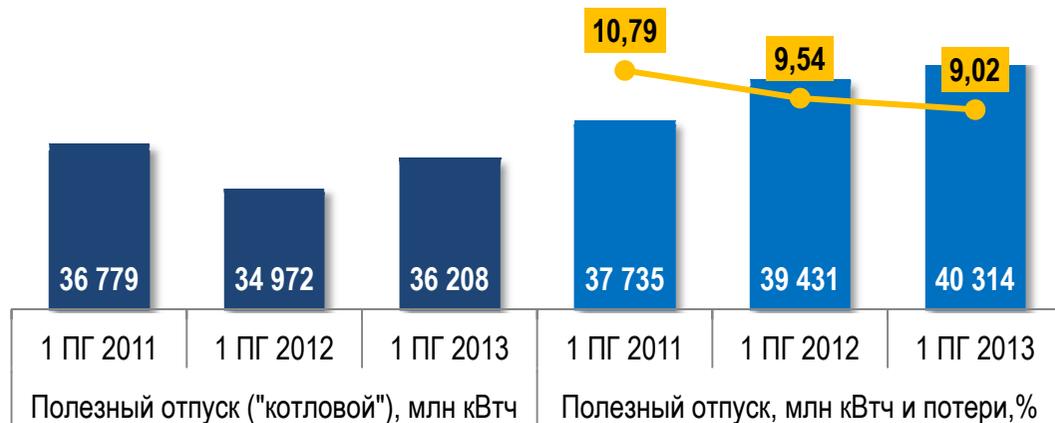
Рентабельность по чистой прибыли, %



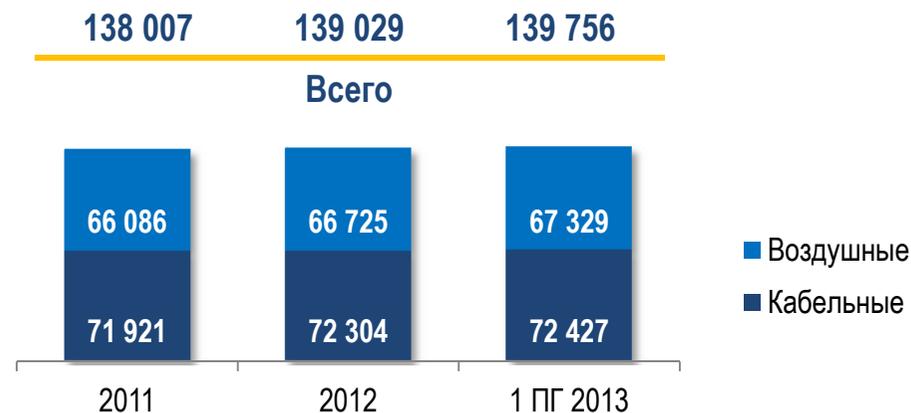
Примечание: (1) Приведены первые 5 компаний по величине показателя из отчетности ОАО «Россети».



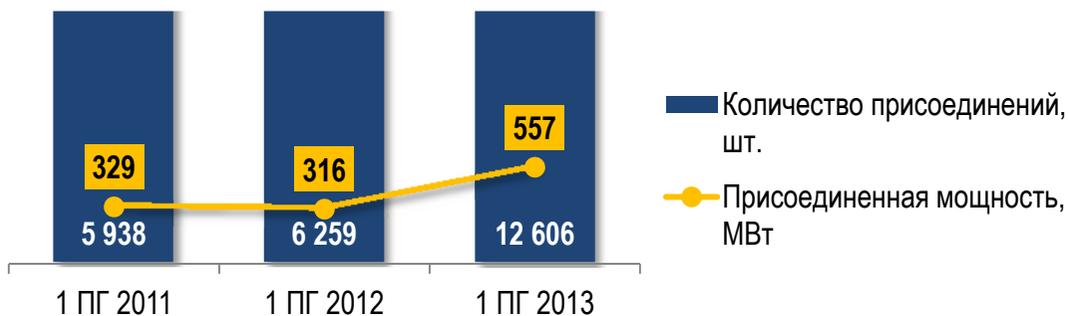
Показатели баланса э/э



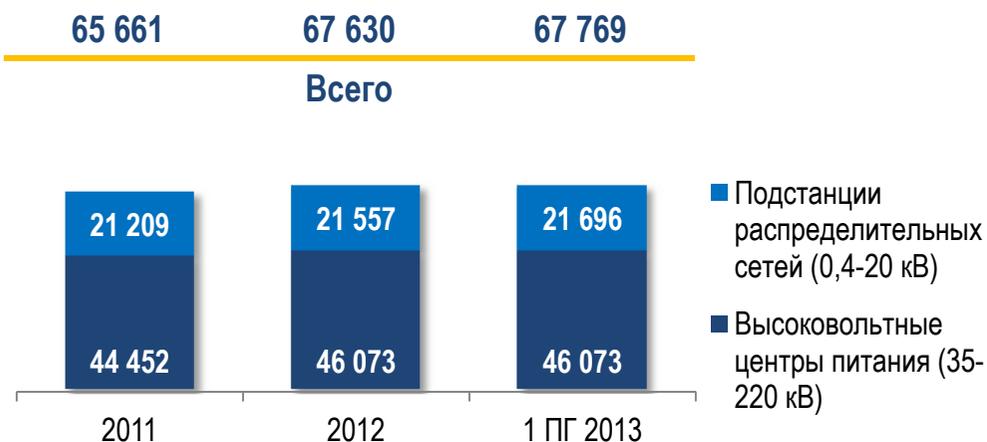
Протяженность сетей, км



Технологическое присоединение

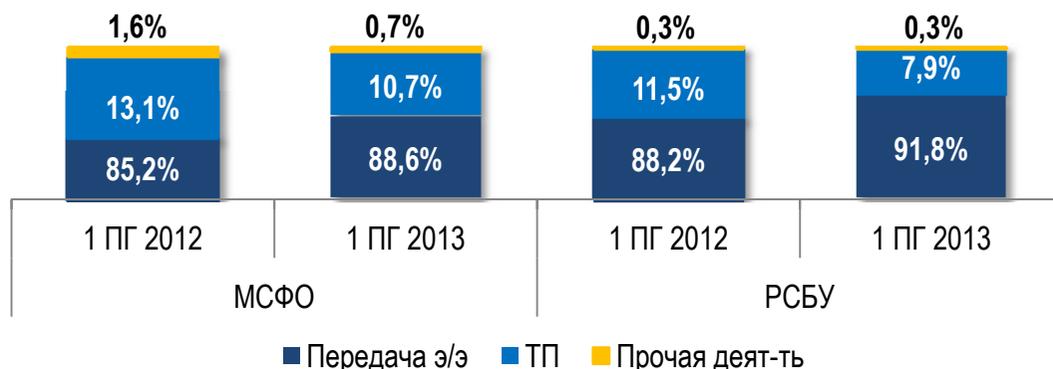


Установленная мощность подстанций, МВА





Структура выручки по видам деятельности, млн руб.



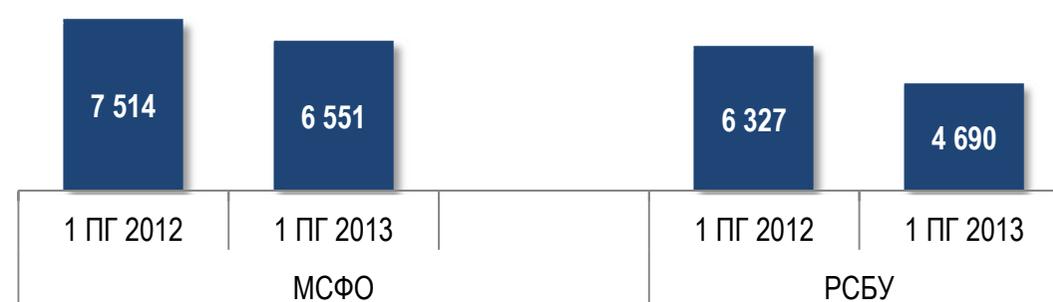
Выручка от услуг по передаче э/э и средний тариф



Выручка по регионам деятельности, млн руб.



Выручка от услуг по тех.присоединению, млн руб.



Причины изменения показателей отчетности:

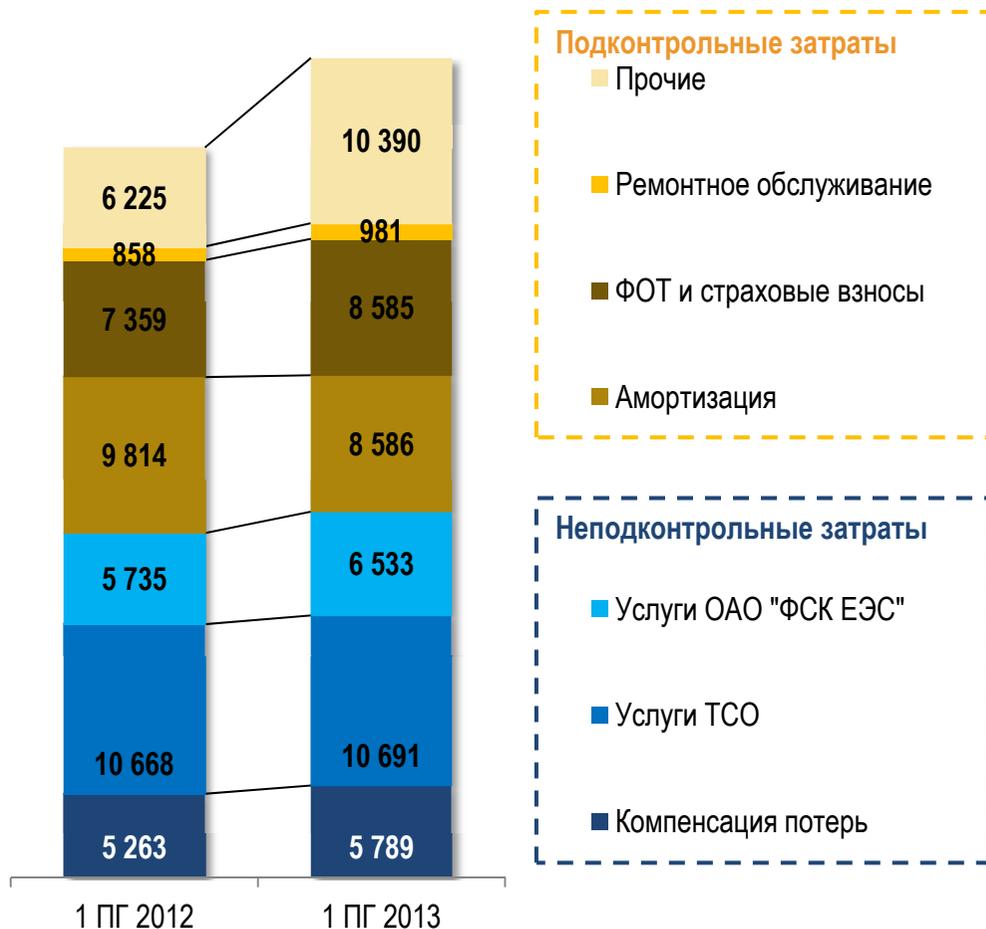
- Рост выручки от услуг по передаче э/э обусловлен ростом котловых тарифов на услуги по передаче и «котлового» полезного отпуска электроэнергии на 1 236 млн кВтч.
- Снижение выручки по ТП связано с уменьшением в выручке доли договоров заключенных до 01.01.2011 (по «старому» тарифу) и увеличением доли договоров заключенных после изменения тарифной политики (снижения тарифа на ТП).

Причины расхождения данных МСФО и РСБУ:

- для целей МСФО доходы по соглашениям о компенсации потерь признаются в составе выручки от оказания услуг по ТП, в РСБУ - в составе прочих доходов);
- по МСФО в выручке учитывается выручка по ТП ОАО «Энергоцентр» (325 млн руб.).



Структура операционных расходов по МСФО, млн руб.



Структура операционных расходов по РСБУ, млн руб.





Изменение EBITDA по МСФО

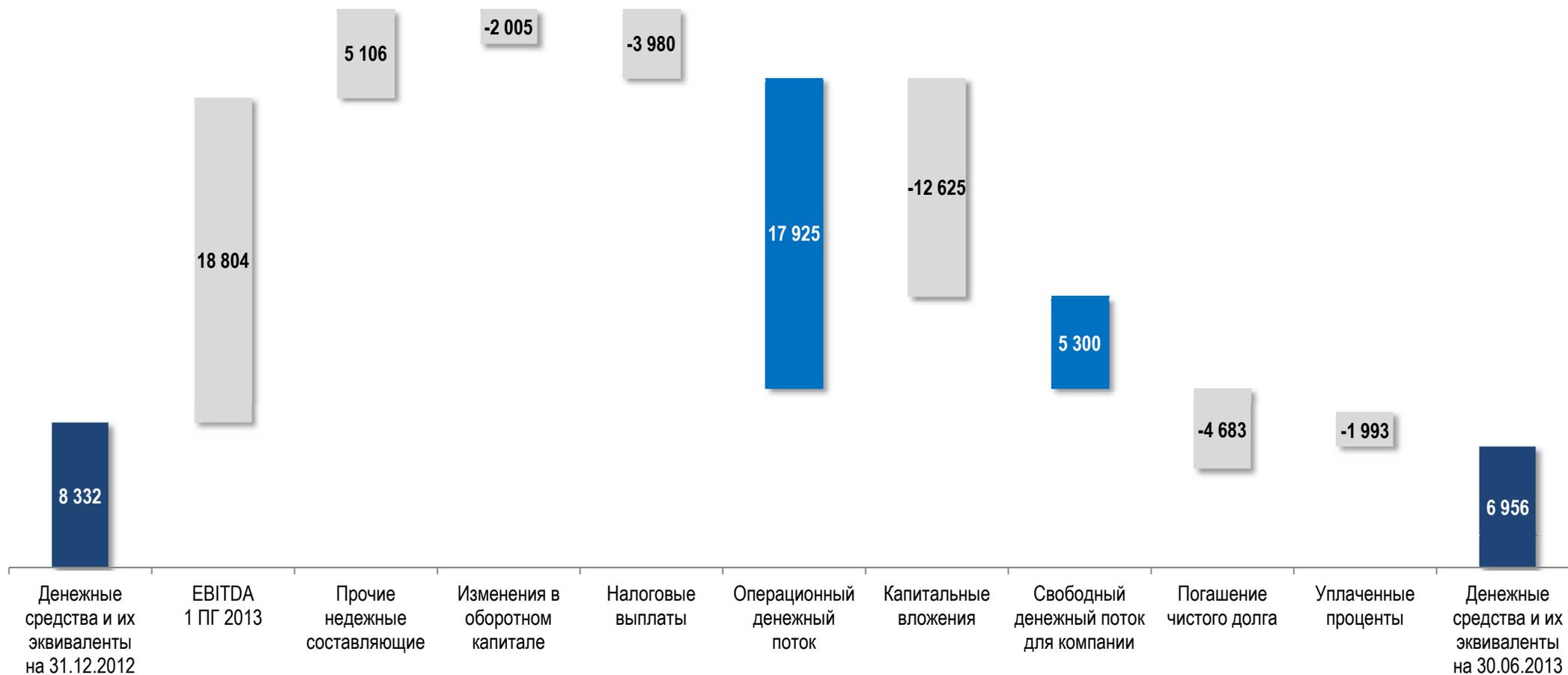
млн руб.





Изменение потоков денежных средств по МСФО

млн руб.





| Наименование показателя | 1 ПГ 2012 | 1 ПГ 2013 | Изменение, % |
|---|-----------|-----------|--------------|
| Операционная прибыль, млн руб. | | | |
| ✦ по РСБУ | 12 262 | 13 480 | 9,9 % |
| ✦ по МСФО | 11 801 | 10 217 | -13,4 % |
| Сальдо финансовых расходов и доходов, млн руб. | | | |
| ✦ по РСБУ | -1 383 | -5 003 | более 100 % |
| ✦ по МСФО | -490 | -1 336 | более 100 % |
| Прибыль до уплаты налогов, млн руб. | | | |
| ✦ по РСБУ | 10 878 | 8 477 | -22,1 % |
| ✦ по МСФО | 11 311 | 8 881 | -21,5 % |
| Налог на прибыль, млн руб. | | | |
| ✦ по РСБУ | -28 | 2 526 | более 100 % |
| ✦ по МСФО | -2 711 | -1 692 | -37,6 % |
| Чистая прибыль, млн руб. | | | |
| ✦ по РСБУ | 10 907 | 5 951 | -45,4 % |
| ✦ по МСФО | 8 648 | 7 248 | -16,2 % |
| Количество выпущенных акций, млн шт. | 48 707 | 48 707 | - |
| Прибыль на акцию, руб. | 0,1775 | 0,1488 | -16,2 % |



Долг и чистый долг, млн руб.



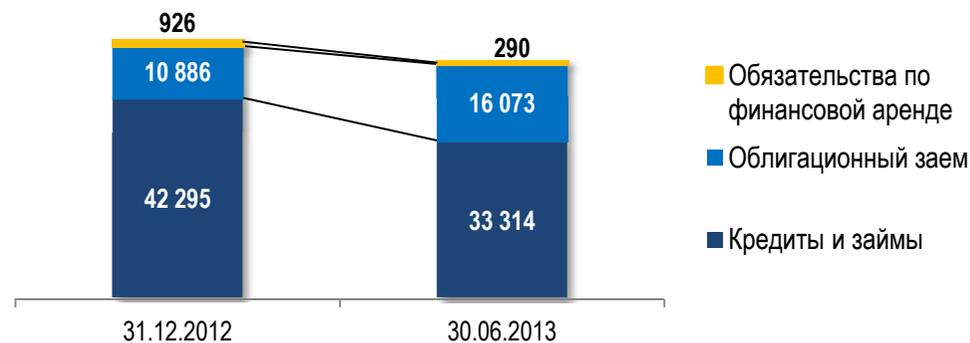
Анализ изменения чистого долга, млн руб.



Финансовые показатели

| Наименование показателя | 31.12.2012 | 30.06.2013 | Изменение |
|---|------------|------------|-----------|
| Чистый долг/Капитал, х | 0,33 | 0,30 | -9,1 % |
| Капитал/Совокупные активы, х | 0,52 | 0,53 | 1,9 % |
| Чистый долг/ЕБИТДА ⁽¹⁾ , х | 1,05 | 1,05 | 0,0 % |
| Средневзвешенная ставка кредитования ⁽¹⁾ , % | 8,65 | 8,42 | -0,2 п.п. |

Структура заемных денежных средств, млн руб.



Причины изменения показателей отчетности:

- ОАО «МОЭСК» разместило облигационный заем на сумму 5 млрд руб. со ставкой 8,5 % со сроком погашения 10.02.2016;
- В течение 1 полугодия 2013 г. были погашены кредиты: ОАО «Альфа-Банк» на сумму 7,5 млрд руб., ГПБ (ОАО) на сумму 1,5 млрд руб.;
- Изменение в сторону снижения обязательств по финансовой аренде обусловлено плановым выполнением существующих обязательств на сумму 636 млн руб.

Примечание: (1) С учетом облигационного займа.

Кредитные рейтинги



BB+
прогноз «стабильный»
от 08.08.2013

Bb
прогноз «стабильный»
от 19.02.2013

Ba2
прогноз «стабильный»
от 03.07.2012



Направления инвестиционной программы, млн руб.



Источники финансирования инвестиционной программы 2013 г.



Выполнение инвестиционной программы в 1 ПГ 2013 г.



Основные инвестиционные проекты, реализованные в 1 ПГ 2013 г.

- Реконструкция ПС 110 кВ «Маяковская». Замена трансформаторов, реакторов - 125 МВА;
- Реконструкция ПС «Тропарево» - 80 МВА;
- ПС 110кВ № 683 «Ядрошино» - 63 МВА;
- Реконструкция ПС № 733 110 кВ «Былово», замена тр-ров 2x10 на 2x40 МВА, рек. ОРУ-110 кВ, в т.ч. ПИР - 40 МВА;
- Реконструкция ВЛ 110 кВ «Нахабино-Слобода, Слобода-Дедово» - 11,52 км;
- Строительство ВЛ-10 кВ от ПС № 377 «Лесная», ВЛ-10 кВ- переход через ВЛ-10 кВ, 2xКЛ-10 кВ от ПС № 377 «Лесная». Реконструкция ПС № 377 «Лесная», монтаж 2-х яч. 10 кВ, в т.ч. ПИР, МО, Подольский р-н, с. Красная Пахра -16,80 км.

Причины изменения показателей:

- досрочное выполнение работ подрядными организациями;
- выполнение работ с целью подключения новых абонентов для исполнения обязательств по договорам технологического присоединения;

- осуществление передачи объектов в рамках соглашений о компенсации потерь;
- проведение мероприятий по снижению НЗС;
- позднее проведение торгово-закупочных процедур;
- корректировка графика поставки оборудования;
- задержка в оформлении документов.



30.05.2013

- Советом директоров утвержден Бизнес-план ОАО «МОЭСК» на 2013 г.

26.06.2013

- Годовое общее собрание акционеров: избраны новые составы Совета директоров и Ревизионной комиссии, Аудитор, утвержден Годовой отчет и распределение прибыли.

09.07.2013

- Биржевые облигации ОАО «МОЭСК» на сумму 50 млрд руб., включены в список ценных бумаг, допущенных к торгам на ММВБ.

15.07.2013

- Полностью погашен кредит по договору в размере 3 млрд руб., полученный от ОАО «Сбербанк».

08.08.2013

- Рейтинговое агентство Fitch Ratings присвоило долгосрочный корпоративный кредитный рейтинг «МОЭСК» в иностранной и национальной валюте уровня «BB+» со стабильным прогнозом и краткосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте на уровне «B».

14.08.2013

- Произведена выплата 1-го купонного дохода в размере 211 млн руб. по облигационному займу БО-3.



Открытое акционерное общество
"Московская объединенная электросетевая компания"

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

115114, Российская Федерация, г. Москва,
2-й Павелецкий проезд, д. 3, стр. 2
Тел.: (495) 980-1288, факс: (495) 585 -1451

Отдел IR
Телефон: (495) 954-5772
IR@moesk.ru

www.moesk.ru