



**Финансовые результаты
группы МОЭСК за первое полугодие 2011 года
по МСФО**

9 ноября 2011 года

г. Москва

2-й Павелецкий пр-д, 3, стр. 2

Ограничение ответственности



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.

ОАО «Московская объединенная электросетевая компания», ОАО «МОЭСК»

Характеристика деятельности

- ✓ крупнейшая межрегиональная распределительная сетевая компания в России
- ✓ оказывает услуги по передаче электрической энергии и технологическому присоединению

Характеристика активов

- ✓ общая протяженность воздушных линий*, 60 057 км.
- ✓ общая протяженность кабельных линий, 68 257 км.
- ✓ общее количество подстанций:
 - высоковольтных подстанций – 607 шт.;
 - подстанций распределительных сетей – 28 689 шт.
- ✓ установленная трансформаторная мощность:
 - высоковольтных подстанций – 444 120 МВА;
 - подстанций распределительных сетей – 20 542 МВА.

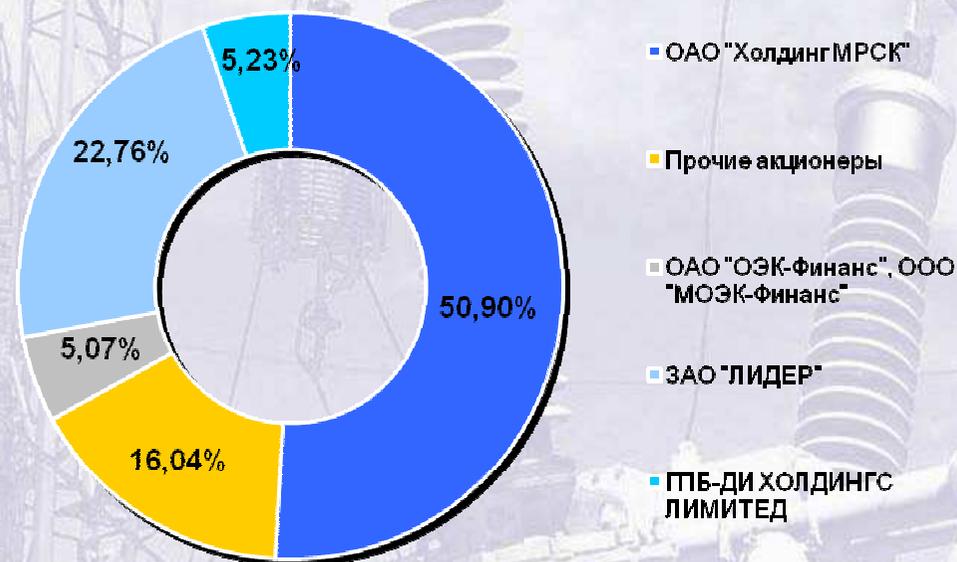
Характеристика капитала

- ✓ общее количество выпущенных акций, 48 707 091 574 шт.
- ✓ капитализация по состоянию на 30.06.2011 (ММВБ), 77 137 млн руб.

Характеристика группы

- ✓ 50 % ОАО «Энергоцентр»
- ✓ 100% ОАО «Москабельэнергоремонт»
- ✓ 100% ОАО «Москабельсетьмонтаж»
- ✓ 100 % ОАО «Завод по ремонту электротехнического оборудования»

Структура акционерного капитала по состоянию на 02.08.2011 – дату закрытия реестра акционеров перед внеочередным Общим собранием акционеров



Положение среди МРСК



Выручка*, млн руб.



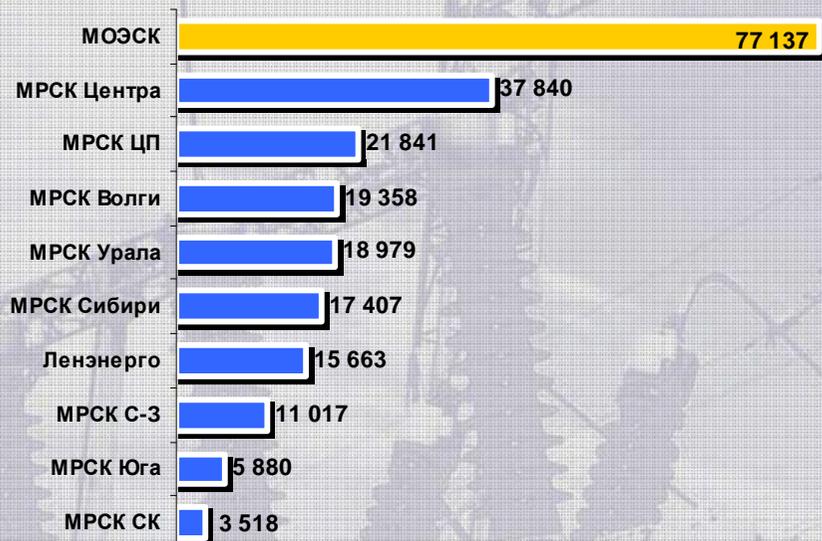
ЕБИТДА*, млн руб.



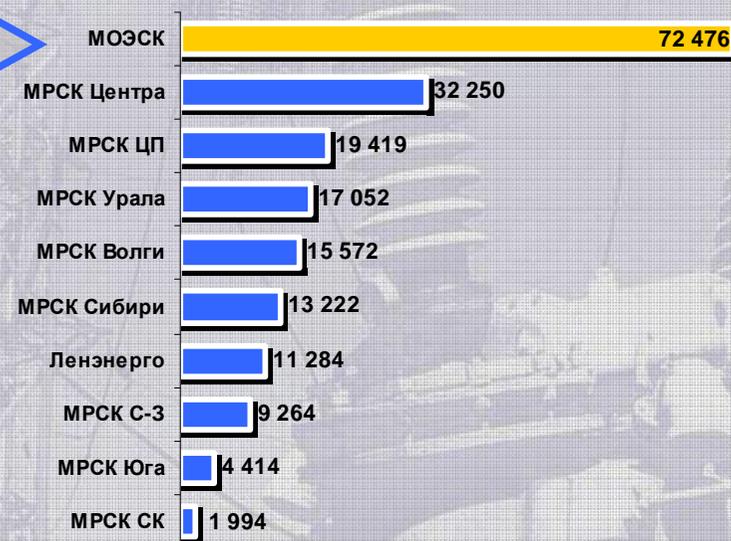
Чистая прибыль*, млн руб.



Капитализация** на 30.06.2011, млн руб.



Капитализация** на 01.11.2011, млн руб.



Снижение на 6,4%

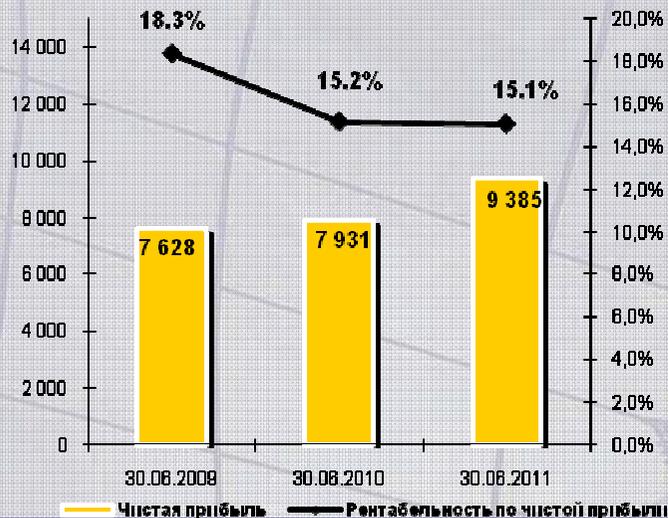
* По данным отчетности ОАО «Холдинг МРСК» за 6 месяцев 2011 года по МСФО

** По данным www.micex.ru

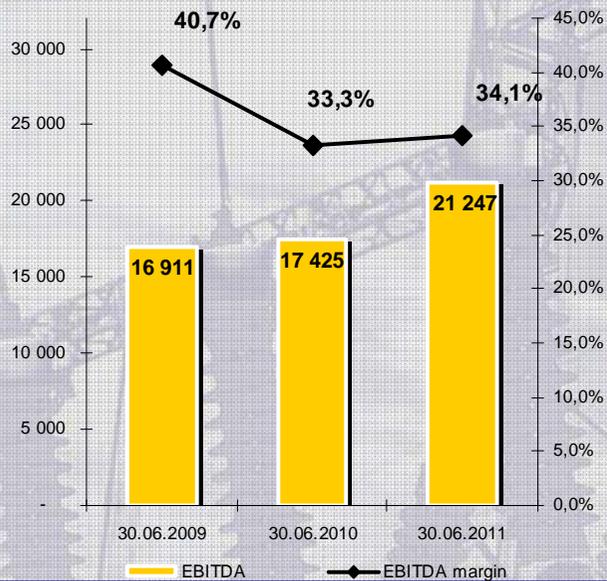
Ключевые финансовые показатели



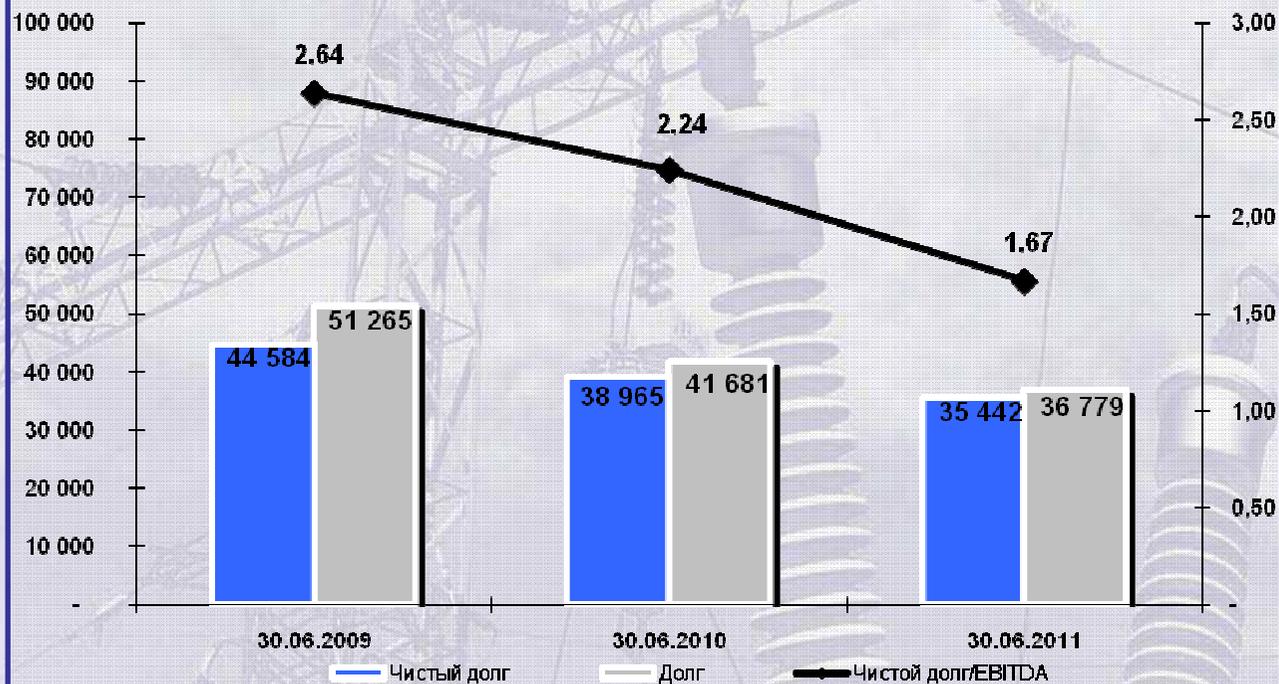
Рентабельность по чистой прибыли



EBITDA margin



Чистый долг*/EBITDA



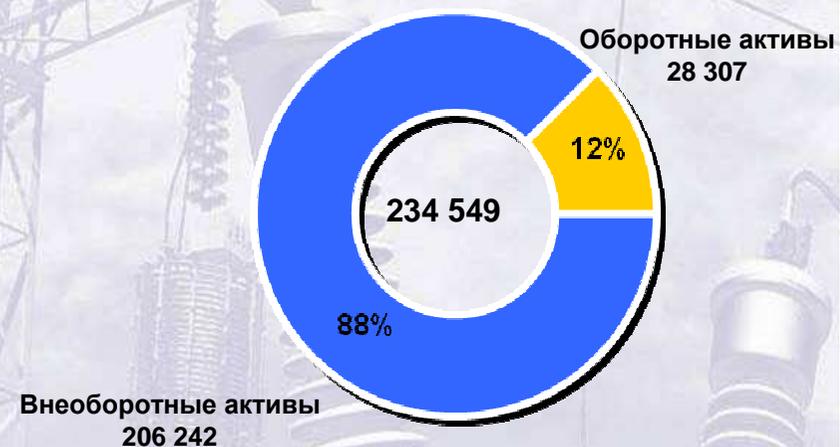
* Чистый долг = обязательства по кредитам и займам - денежные средства

Структура активов



Внеоборотные активы	30.06.2011	31.12.2010	+/- %
Основные средства	190 705	190 226	+0,3
Прочие внеоборотные активы	15 537	14 391	+8,0
Итого внеоборотных активов	206 242	204 617	+0,8
Оборотные активы	30.06.2011	31.12.2010	+/- %
Материалы	2 145	1 675	+28,1
Дебиторская торговая задолженность и прочие оборотные активы	24 825	24 606	+0,9
Денежные средства и их эквиваленты	1 337	2 931	-54,4
Итого оборотных активов	28 307	29 212	-3,1
Итого активы	234 549	233 829	+0,3

Структура активов, млн руб.



Обязательства



Капитал	30.06.2011	31.12.2010	+/- %
Уставный капитал	24 354	24 354	-
Добавочный капитал	18 581	18 581	-
Нераспределенная прибыль	70 924	62 747	+13,0
Миноритарная доля участия	397	390	+1,9
Итого собственного капитала	114 256	106 071	+7,7

Долгосрочные обязательства	30.06.2011	31.12.2010	+/- %
Кредиты и займы	27 480	29 472	-6,8
Отложенные налоговые обязательства	7 154	6 943	+3,0
Торговая и прочая кредиторская задолженность	14 218	12 542	+13,4
Итого долгосрочных обязательств	48 851	48 958	-0,2

Краткосрочные обязательства	30.06.2011	31.12.2010	+/- %
Кредиты и займы	9 300	10 631	-12,5
Торговая и прочая кредиторская задолженность	62 142	68 169	-8,8
Итого краткосрочных обязательств	71 442	78 800	-9,3

Итого собственного капитала и обязательств	234 549	233 829	+0,3
---	----------------	----------------	-------------

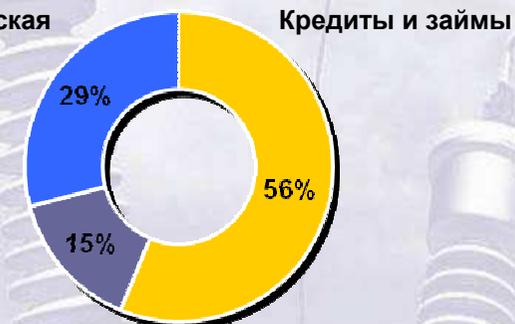
Капитал

Нераспределенная прибыль



Долгосрочные обязательства

Торговая и прочая кредиторская задолженность



Краткосрочные обязательства

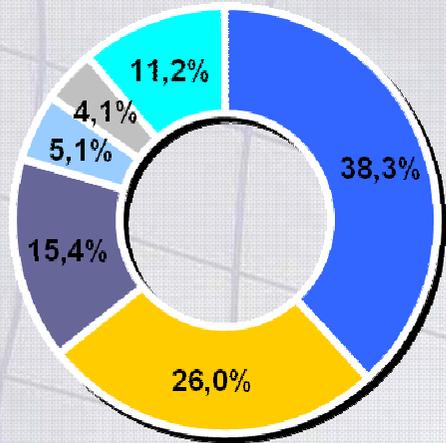
Торговая и прочая кредиторская задолженность



Кредитный портфель



Основные кредиторы по состоянию на 30.06.2011



Кредитор	Ставка	Срок погашения	Сумма в млн руб. в балансовой оценке на 30.06.2011
Альфа-банк	7,76%-7,87%	2015-2017	14 074
Сбербанк	7,75%-7,83%	2011-2013	9 563
Облигационный займ	8,05%-9,30%	2011	5 651
Банк Москвы (вексели)	9,00%	2011-2013	1 890
Газпромбанк	7,75%	2016	1 500
Лизинг	-	-	4 102

Чистый долг*/EBITDA	
30.06.2011	30.06.2010
1,67	2,24

Кредитный рейтинг	28.06.2011 (дата обновления)
Moody's	Ba2 прогноз стабильный

Средневзвешенная ставка* по кредитному портфелю

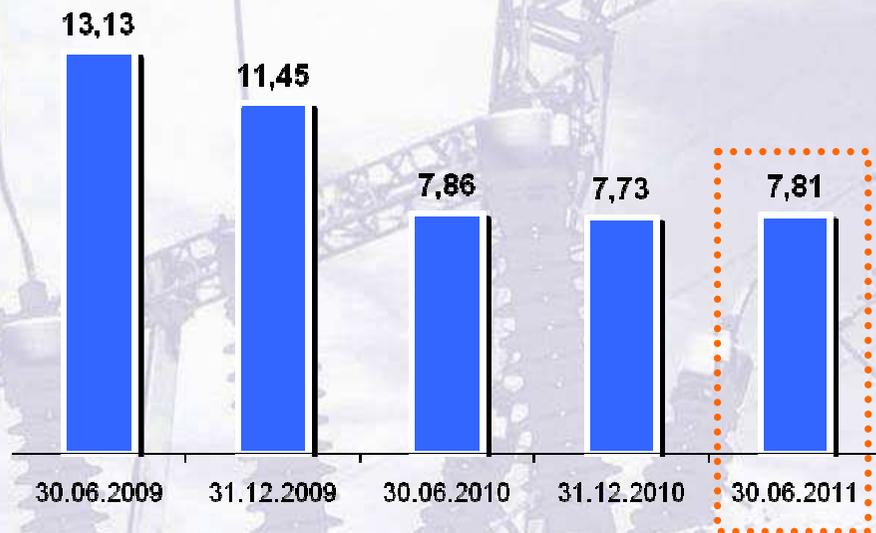
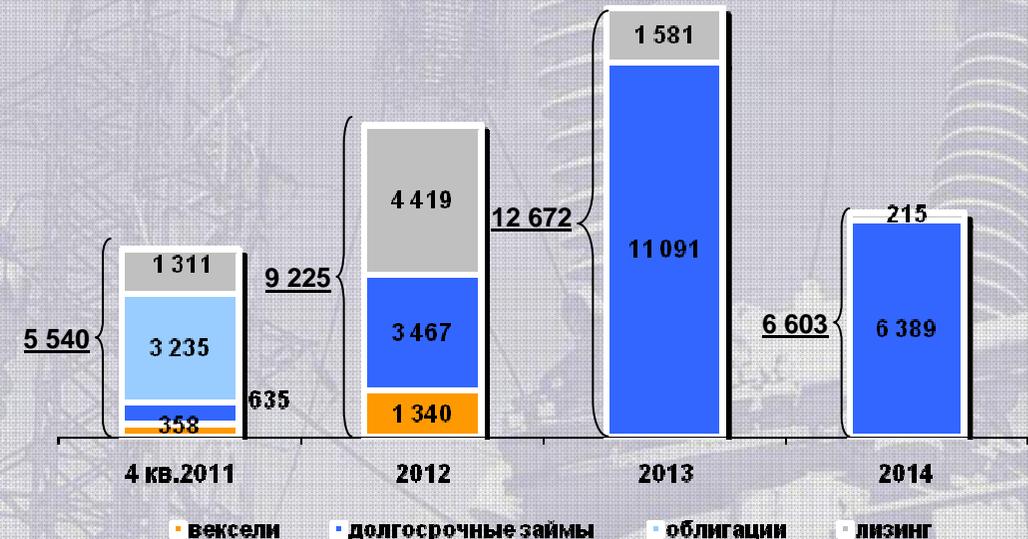


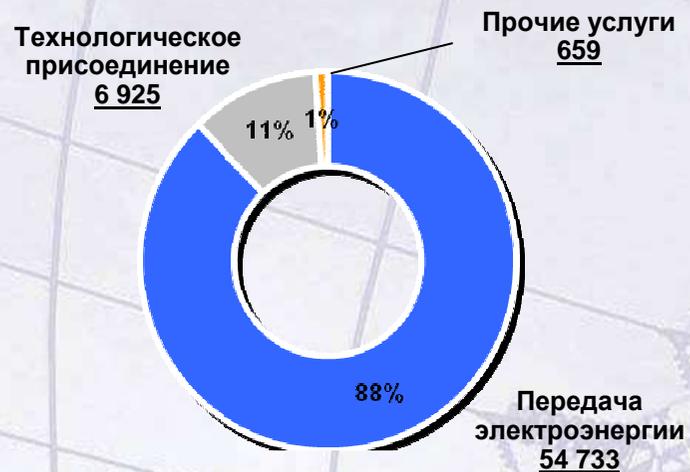
График погашения заемных обязательств, млн. руб.



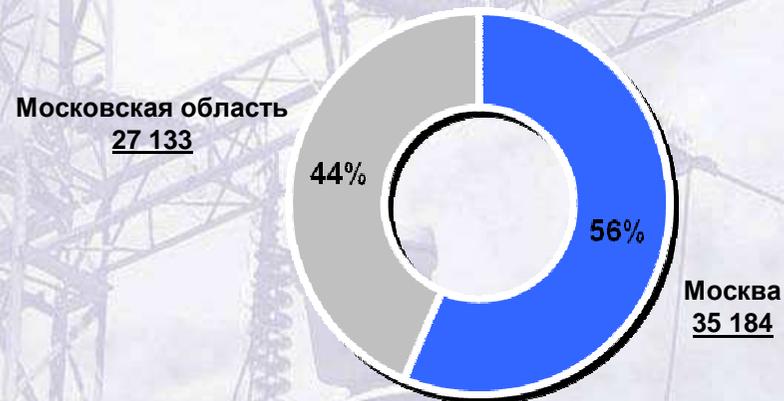
* Без учета векселей и облигационного займа

** Чистый долг = обязательства по кредитам и займам - денежные средства

Структура выручки по видам деятельности, млн руб.



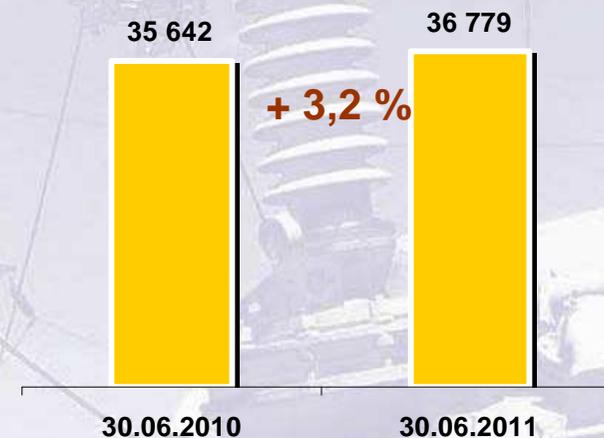
Структура выручки по региону, млн руб.



Средний одноставочный котловой тариф на электроэнергию, руб./кВтч

	30.06.2011	30.06.2010
Москва	1,62	1,32
Московская область	1,42	1,24
ОАО «МОЭСК»	1,52	1,29

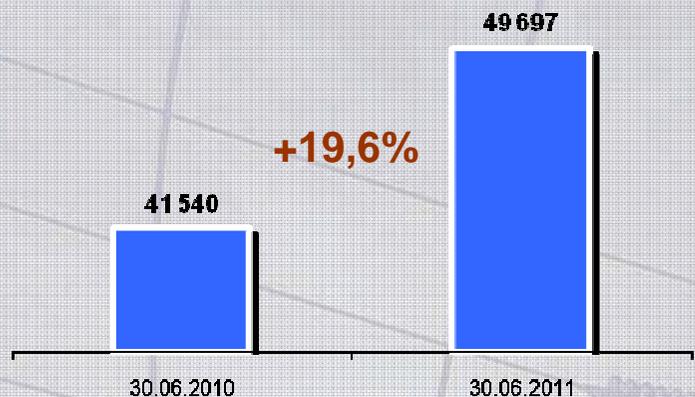
Полезный отпуск (котловой), млн кВтч



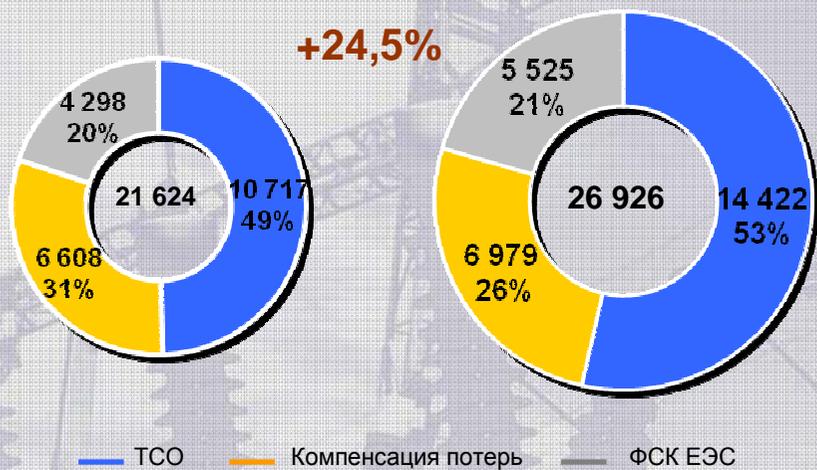
Операционные расходы



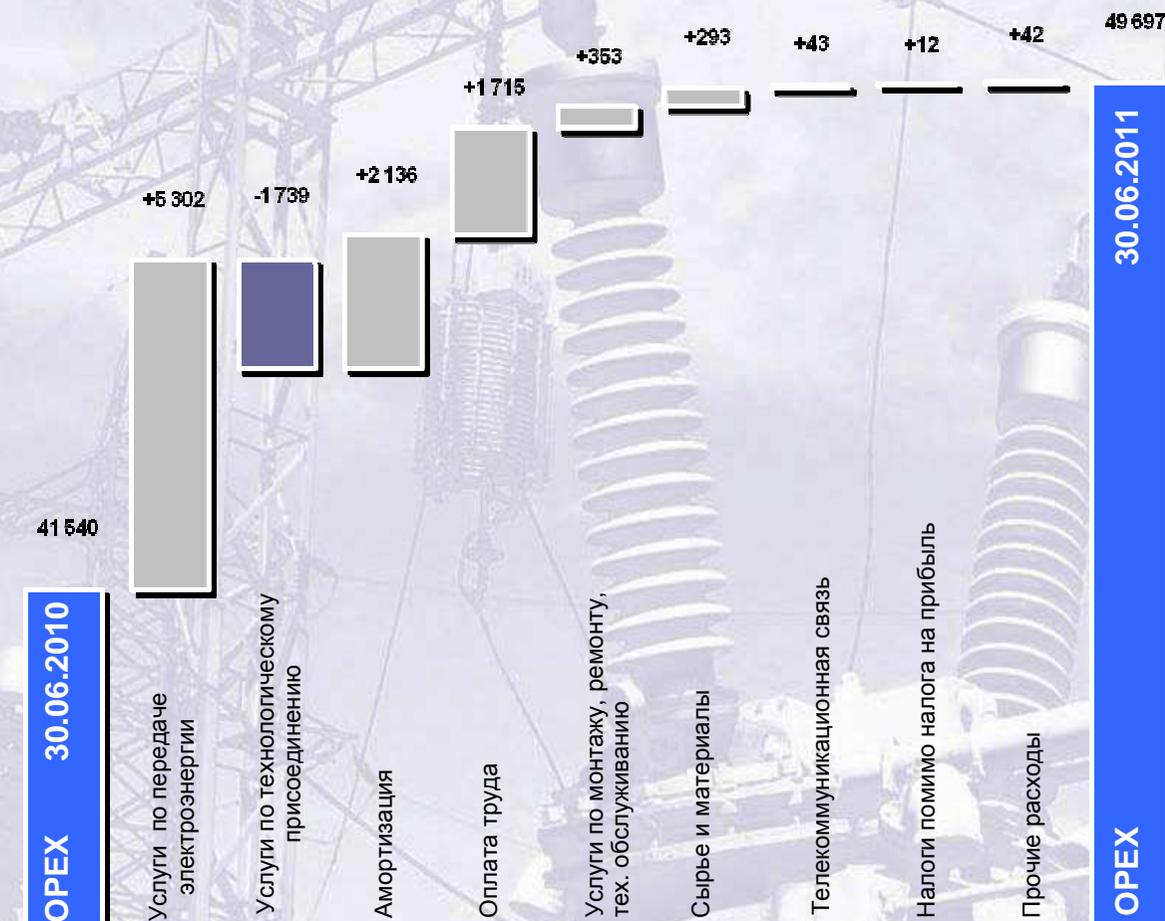
Операционные расходы, млн руб.



Расходы по передаче электроэнергии, млн руб.



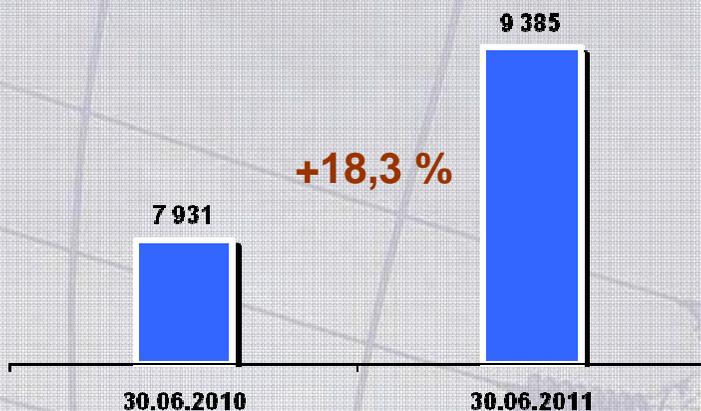
Структура операционных расходов, млн руб.



Прибыль

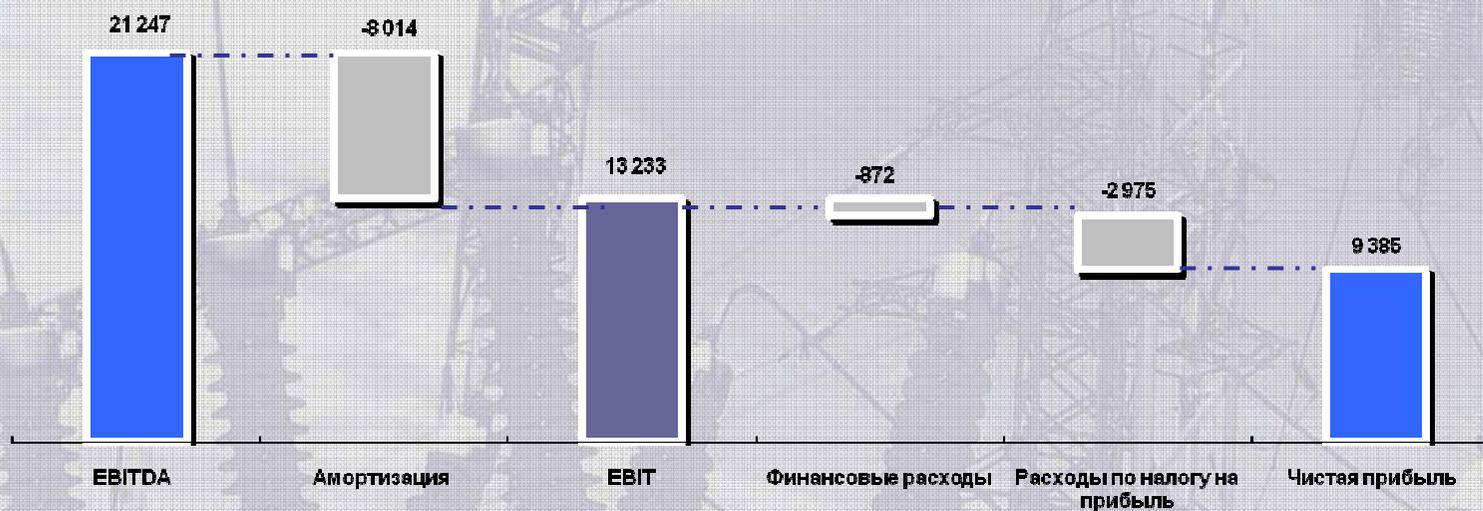


Чистая прибыль, млн руб.



	30.06.2011	30.06.2010	+/- %
Выручка	62 317	52 332	+19,1
ЕВITDA	21 247	17 425	+21,9
<i>ЕВITDA margin, %</i>	34,1	33,3	+2,4 пп.
Амортизация	8 014	5 878	+36,3
ЕВIT	13 233	11 547	+14,6
<i>ЕВIT margin, %</i>	21,2	22,1	-4,1 пп.
Финансовые расходы	872	1 596	-45,4
Расходы по налогу на прибыль	2 975	2 020	+47,3
Чистая прибыль	9 385	7 931	+18,3
<i>Рентабельность по чистой прибыли</i>	15,1	15,2	-0,7 пп.

Структура ЕВITDA, млн руб.



Прибыль на обыкновенную акцию, руб.

30.06.2011	30.06.2010
0,1925	0,1633

Источники и направления использования денежных средств



30.06.2011, млн руб.



30.06.2010, млн руб.





СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

ОАО «Московская объединенная электросетевая компания»

115114, г. Москва, 2-й Павелецкий проезд, д. 3, корп. 2

Тел.: +7 (495) 980-12-88

www.moesk.ru

Investor relations

Тел.: +7 (495) 984-57-72/74

ir@moesk.ru

Приложения

Инвестиционная программа



Направление ИПР в 2011 г. (освоение млн руб. без НДС)

Замена основного силового оборудования	10 138
Новое строительство (ПС, ВЛ, КЛ)	9 616
АСДУ, связь, ИТ	1 874
Приобретение электросетевых комплексов	742
Создание/модернизация систем учета	471
Прочее	2 867
Итого	26 890

Источники финансирования ИПР 2011 г.



ИПР 2011-2015 гг. (финансирование, млн руб. с НДС)



Основные инвестиционные проекты 2011 г.

№ п/п	Инвестиционный проект	Ввод мощности в основные фонды
1.	ПС 110/20 кВ «МГУ»	160 МВА
2.	ПС 110 кВ «Фетищево»	126 МВА
3.	ВЛ 35 кВ «Высоково-Клин 1,2»	13 км
4.	ВЛ 110 кВ «Крутыши – Сетовка», «Кашира – Алеево»	11 км
5.	ВЛ 110 «Ногинск-Боровое 1,2»	11 км



Структура прочих внеоборотных и оборотных активов (торговая и прочая дебиторская задолженность)

Прочие внеоборотные активы	30.06.2011	31.12.2010	+/- %
Нематериальные активы	124	86	+45,0
Долгосрочные инвестиции	530	625	-15,2
Долгосрочные авансы за услуги по присоединению к электрическим сетям	12 141	11 769	+3,2
НДС по авансам покупателей и заказчиков	1 672	1 389	+20,4
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	492	523	-5,9
Прочие внеоборотные активы	577	-	+100
Итого прочих внеоборотных активов	15 537	14 391	+8,0

Торговая и прочая дебиторская задолженность	30.06.2011	31.12.2010	+/-,%
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	175	632	-72,3
Краткосрочные инвестиции	125	1	+10 430,7
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9 648	10 074	-4,2
Авансы выданные	6 299	4 865	+29,5
НДС по авансам покупателей и заказчиков	7 072	7 742	-8,7
НДС к возмещению	2 441	2 122	+15,0
Дебиторская задолженность по НДС	5	2	+104,4
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	-939	-832	+12,8
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	24 825	24 606	+0,9

Структура привлеченных кредитов и займов



Долгосрочные кредиты и займы	30.06.2011	31.12.2010	+/- %
Необеспеченные банковские кредиты	25 130	25 425	-1,2
Обязательства по финансовой аренде	1 780	2 906	-38,7
Вексели	569	1 142	-50,1
Итого	27 480	29 472	-6,8
Краткосрочные кредиты и займы			
Краткосрочные кредиты и займы	30.06.2011	31.12.2010	+/- %
Необеспеченные банковские кредиты	-	745	+100
Вексели	1 321	1 387	-4,8
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	2 322	2 837	-18,2
Текущая часть облигационных займов	5 651	5 652	-0,01
Текущая часть необеспеченных банковский кредитов	6	10	-43,5
Итого	9 300	10 631	-12,5

Структура торговой и прочей кредиторской задолженности (долгосрочные и краткосрочные обязательства)



Долгосрочная кредиторская задолженность	30.06.2011	31.12.2010	+/- %
Вознаграждения работникам	1 414	1 649	-14,2%
Авансы полученные	11 528	9 594	+20,2%
Прочая кредиторская задолженность	1 275	1 299	-1,9%
Итого долгосрочной задолженности	14 218	12 542	+13,4

Краткосрочная кредиторская задолженность	30.06.2011	31.12.2010	+/- %
Прочие налоги к уплате	1 481	763	+94,0%
Резервы	911	641	+42,2%
Торговая кредиторская задолженность	8 296	12 274	-32,4%
Авансы полученные	48 188	53 236	-9,5%
Прочая кредиторская задолженность и начисленные резервы по расходам на неиспользованные отпуска	3 266	1 255	+160,3%
Итого краткосрочной задолженности	62 142	68 169	-8,8%