



Презентация для инвесторов

Форум РОССИЯ 2012

г. Москва

31 января 2012 года

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.



**Директор по экономике и
финансам**

Валентина Брагова



**Директор по ИТ, инновациям и
операционной эффективности**

Андрей Сницкий

О Компании



ОАО «Московская объединенная электросетевая компания» (далее – ОАО «МОЭСК») создано **1 апреля 2005 года** в результате реорганизации ОАО «Мосэнерго» в форме выделения.

Основные виды деятельности:

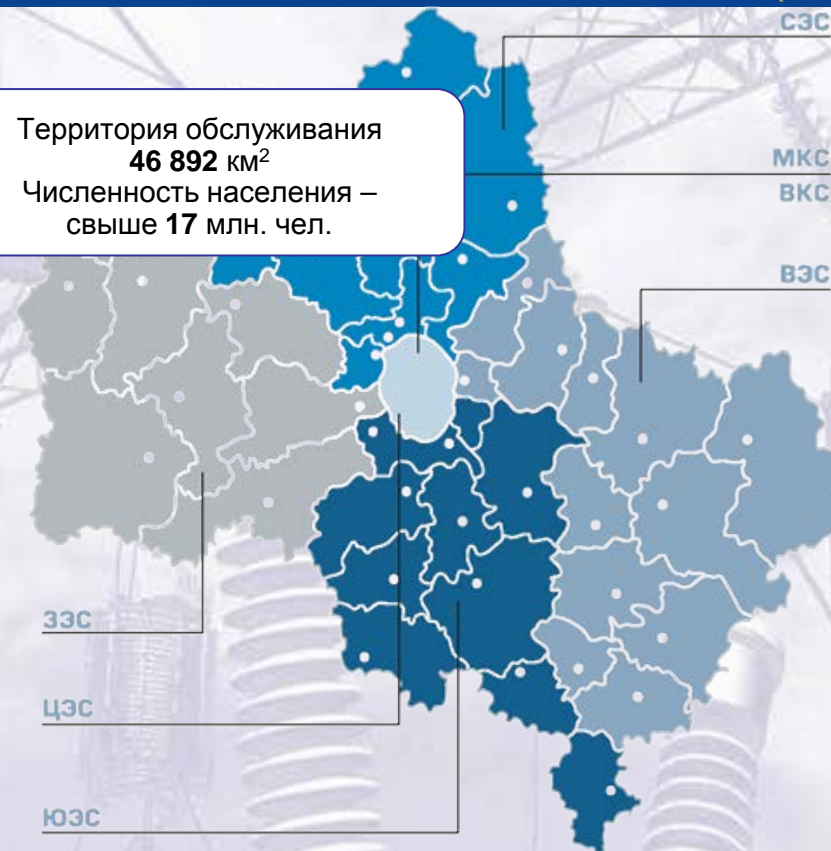
1. Передача электрической энергии
2. Технологическое присоединение к электрическим сетям

Активы Компании

2011 год

воздушные линии электропередачи	км.	60 057
кабельные линии электропередачи	км.	68 257
высоковольтные центры питания	шт.	607
подстанции распределительных сетей	шт.	28 689
установленная трансформаторная мощность		
- высоковольтных центров питания	MBA	44 041
- подстанций распределительных сетей	MBA	20 542
полезный отпуск	млн. кВтч	75 470
потери	%	10,33
Среднесписочная численность персонала по основной деятельности	чел.	14 900

Территория обслуживания
46 892 км²
Численность населения –
свыше **17 млн. чел.**



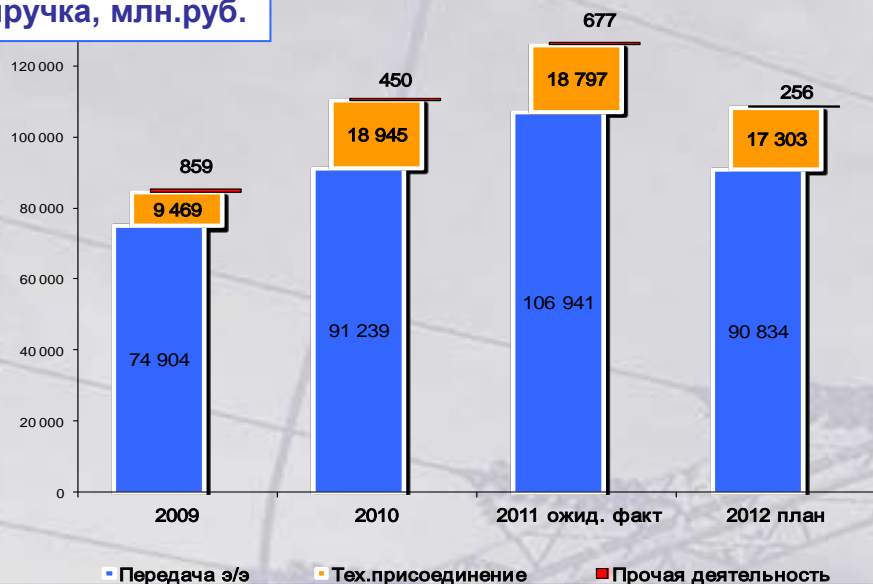
ОАО «МОЭСК»:

- ⚡ оказывает услуги в наиболее динамично развивающемся регионе России.
- ⚡ осуществляет естественно-монопольный вид деятельности.
- ⚡ входит в список системообразующих компаний России.

Ключевые финансовые показатели



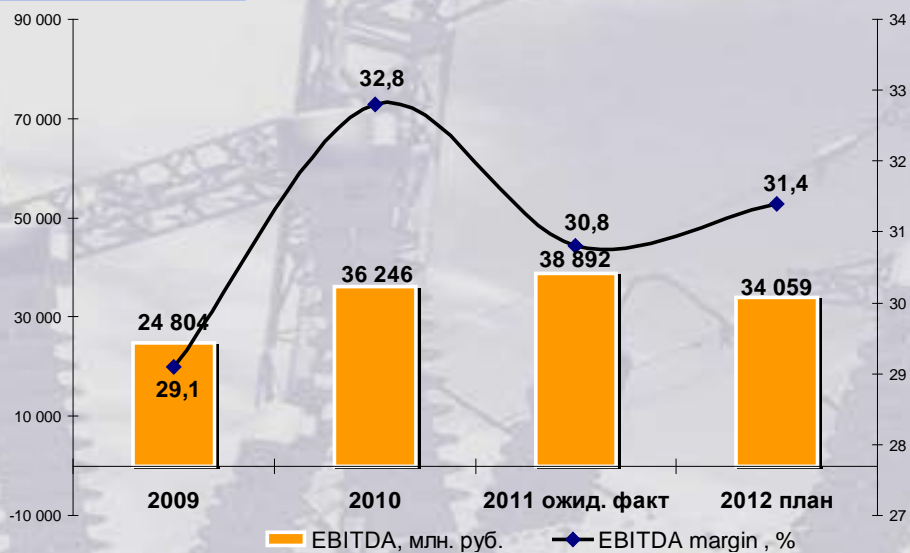
Выручка, млн.руб.



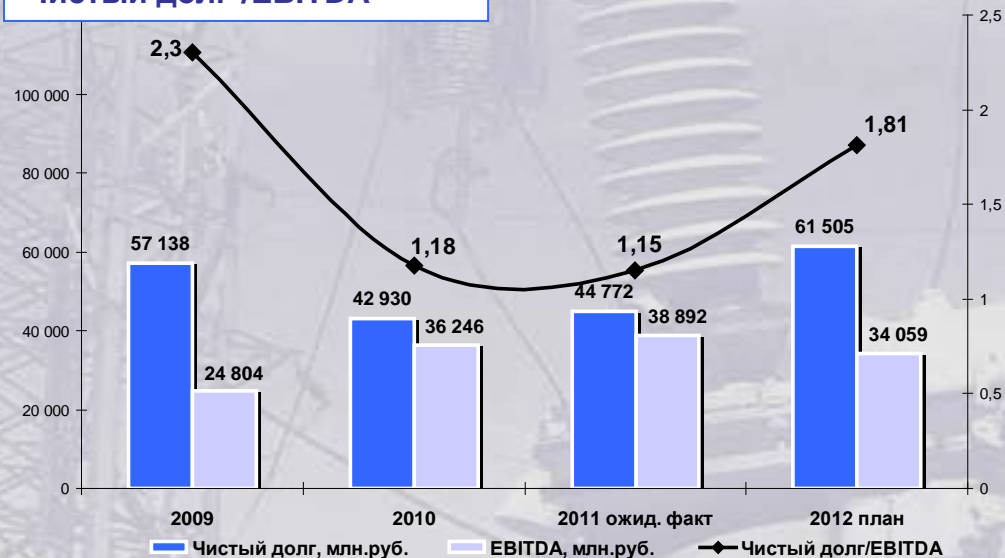
Чистая прибыль, млн.руб.



EBITDA margin



Чистый долг*/EBITDA

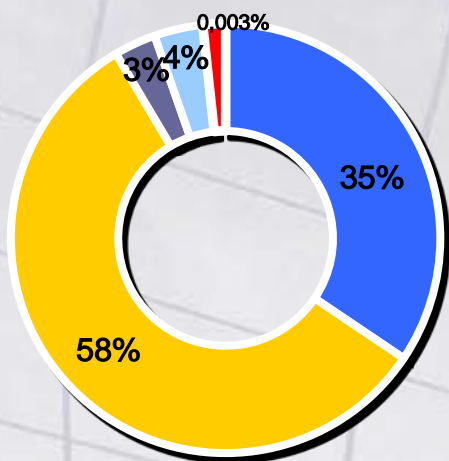


* Чистый долг = задолженность по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам + остаток задолженности по лизингу - остатки денежных средств на расчетных счетах

Кредитный портфель

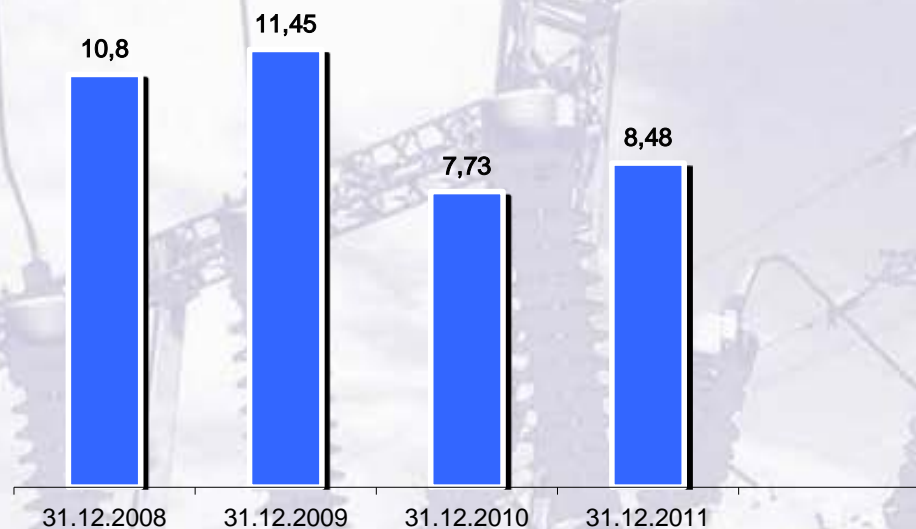


Основные кредиторы по состоянию на 31.12.2011




Кредитор	Средневзвешенная ставка	Срок погашения	Сумма в млн руб.
Альфа-банк	9,75%	2017	14 123
Сбербанк	7,70%	2016	23 394
Банк Москвы (векселя)	9,00%	2012	1 296
Газпромбанк	8,50%	2016	1 500
Внешэкономбанк	10,09%	2019	114
Итого			40 426

Средневзвешенная ставка* по кредитному портфелю



Кредитный рейтинг

	Международная шкала	Российская шкала	Дата обновления
	Ba2 прогноз стабильный	Aa2.ru	28.06.2011
	Bb- прогноз стабильный	ruAA-	Дата присвоения 12.01.2012

* Без учета векселей и облигационного займа



Операционные расходы

Операционные расходы, млн. руб.

	2009	2010	2011 ожд. факт	2012 план
Себестоимость, всего	69 382	85 240	100 502	89 001
Неподконтрольные затраты:	40 064	56 176	69 746	59 150
покупная э/энергия на компенсацию потерь	10 605	13 629	13 038	13 689
услуги ОАО "ФСК ЕЭС"	5 958	8 579	11 026	12 081
услуги распределительных сетевых компаний	12 455	21 812	30 423	16 843
амортизация	11 047	12 156	15 259	16 537
Подконтрольные затраты:	29 318	29 064	30 756	29 851
затраты на персонал (оплата труда, страховые взносы, НПФ)	9 230	10 409	12 635	13 595
ремонтное обслуживание (материалы + подрядный способ)	2 539	2 997	3 734	2 975
услуги производственного характера + материалы на эксплуатацию	2 695	1 867	2 356	2 283
прочие подконтрольные затраты	14 854	13 792	12 031	10 998

Мероприятия по снижению издержек в 2011 году

Ожидаемый эффект от сокращения издержек в 2011 году относительно факта 2010 года составит **3,04%** в результате проведенных мероприятий:

- ⚡ сокращение затрат на ремонт за счет снижения индексов пересчета сметной стоимости в текущих ценах;
- ⚡ снижение стоимости сырья и материалов, в том числе ГСМ;
- ⚡ сокращение затрат на работы и услуги производственного характера;
- ⚡ оптимизация прочих расходов.

Мероприятия по снижению издержек в 2012 году

В 2012 году Компания планирует эффект от сокращения издержек в размере **5,19%** относительно факта 2010 года за счет проведения следующих мероприятий:

- ⚡ снижение затрат на покупную электроэнергию в результате реализации Программы энергосбережения и повышения энергетической эффективности, за счет сокращения расхода электроэнергии на производственно-хозяйственные нужды;
- ⚡ сокращение затрат на сырье, материалы и услуги в результате проведения регламентированных процедур закупок;
- ⚡ снижение затрат на оплату труда в результате оптимизации численности;
- ⚡ сокращение управленческих расходов.

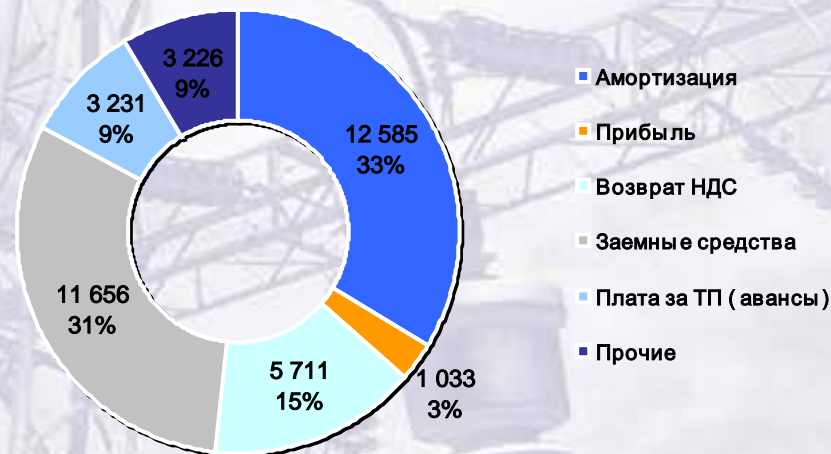
Инвестиционная программа



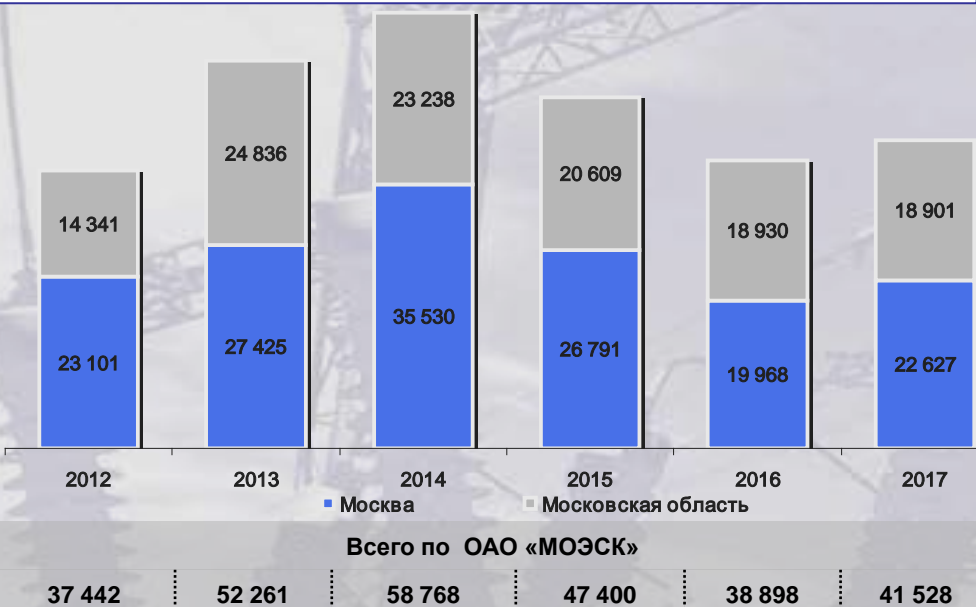
Основные приоритеты инвестирования в 2012 г.

- ✦ Замена основного силового оборудования – 39,5%;
- ✦ Новое строительство электросетевых объектов (ПС, ВЛ, КЛ) – 32,7%;
- ✦ Проектно-изыскательские работы – 6,1%;
- ✦ Вторичные системы (АСДУ, связь, ИТ) – 5,5%;
- ✦ Создание/модернизация систем учета – 3,9%;
- ✦ Программа замены провода на СИП – 3,2%;
- ✦ Реконструкция ВЛ 110-220 кВ (расширение просек) – 2,7%;
- ✦ РАВ–в части реконструкции сетей для обеспечения технологического присоединения – 1,4%;
- ✦ Прочее – 5,0%.

Источники финансирования ИПР 2012 г., млн руб. с НДС



ИПР 2012-2017 гг. (финансирование, млн. руб. с НДС)



Основные инвестиционные проекты 2012 г.

№ п/п	Инвестиционный проект	Ввод мощности в основные фонды (МВА)
1.	Реконструкция ПС 110 кВ Маяковская. Замена трансформаторов, реакторов.	125
2.	ПС "Новобратцево" 110/10/6 кВ. Перевод на напряжение 220 кВ.	200
3.	ПС "Бабушкин" 110/10/6 кВ. Перевод на 220 кВ.	252
4.	ПС "Сигма" 110/10 кВ. Перевод на 220 кВ.	500
5.	ПС 110 кВ №836 "Слобода"(поэтапный ввод).	126
6.	ПС №14 "Апаренки" замена тр-ра с 25 на 63.	126
7.	ПС 110/10/6 кВ Шереметьево.	126

Стратегические ориентиры



Целевое видение будущего до 2020 г.

- ✦ ОАО «МОЭСК» – лидер распределительного электросетевого комплекса РФ и Восточной Европы.
- ✦ Компания реализует широкий спектр услуг - от передачи электроэнергии и технологического присоединения до автоматического управления электропотреблением клиентов.
- ✦ Создана интеллектуальная сеть обеспечивающая надежность и качество электроснабжения на уровне лучших мировых стандартов.
- ✦ Внедрение инноваций и использование рыночных возможностей, позволяющих Компании добиваться высоких финансовых и операционных результатов.
- ✦ Командная и слаженная работа коллектива основанная на знаниях, навыках и возможности самореализации является основой непрерывного совершенствования и устойчивого развития.

Стратегические цели:

Повышение инвестиционной привлекательности и ценности Компании

Обеспечение высокой надежности электроснабжения столичного региона и качества оказания услуг

Обеспечение доступности сетевой инфраструктуры и увеличение доли рынка

Повышение энергоэффективности за счет снижения потерь и внедрения инноваций



Развитие Московской энергосистемы



Положительная динамика экономического развития столичного региона обеспечивает устойчивый спрос на энергетические ресурсы. Электропотребление региона начиная с 2005 года растет темпами 2,8% в год. На период до 2020 года среднегодовой рост электропотребления ожидается на уровне 2,4% в соответствии с базовым вариантом прогноза (3,5% в соответствии с региональным вариантом прогноза).

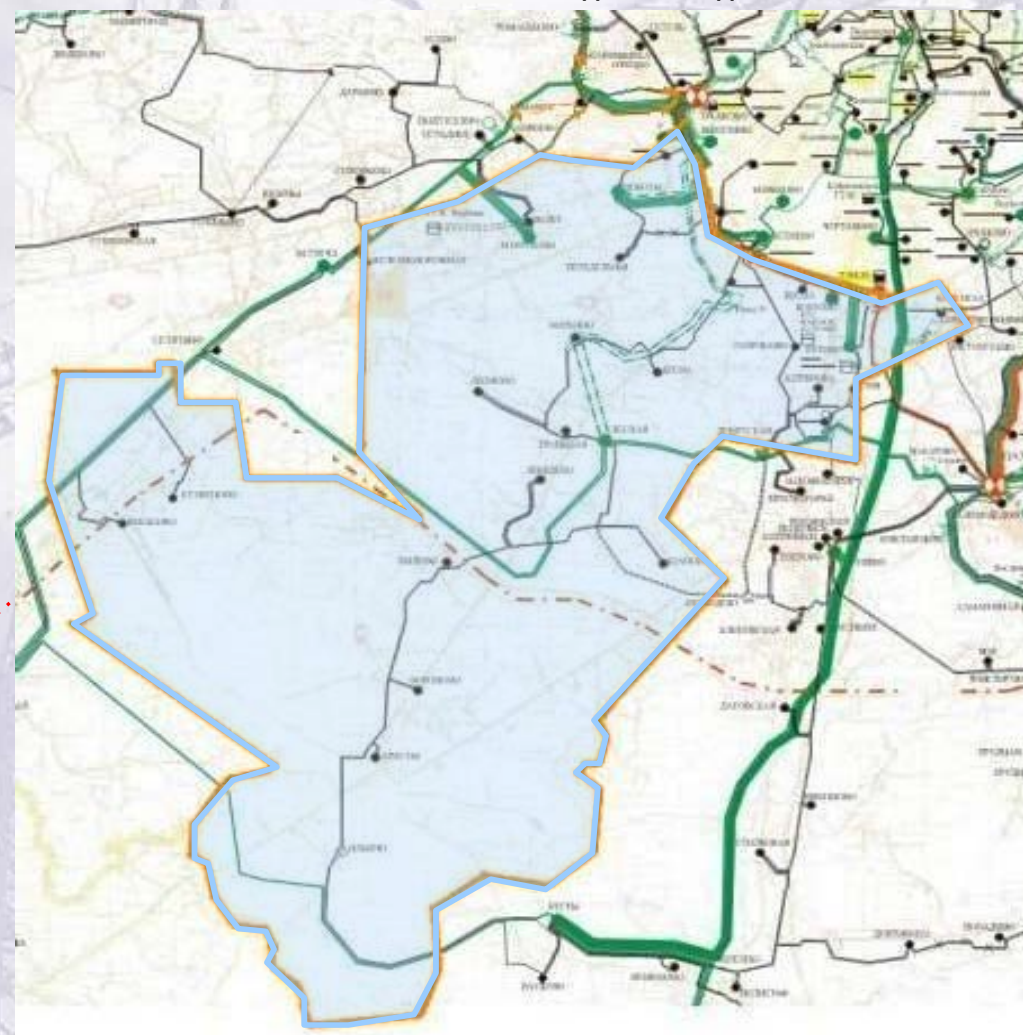
Динамика электропотребления, млрд. кВтч



Расширение границ г. Москвы:

- Увеличение территории г. Москвы на 144 тыс.Га, до уровня 251 тыс.Га., строительство 105 млн.м² недвижимости, увеличение населения на 2 млн. чел.
- Увеличение потребления г. Москвы на 20-30 % в дополнение к органическому росту 24-35% к 2020 году.
- Потребность в дополнительных энергетических мощностях в объеме 4-5 ГВт (генерация и электрические сети).

•Фрагмент схемы перспективного развития электрических сетей
•ОАО «МОЭСК» до 2020 года



- сеть 500 кВ
- сеть 220 кВ
- сеть 110 кВ
- Границы территории, присоединяемой к г. Москвы

Программа снятия ограничений с перегруженных центров питания г. Москвы на период 2012 - 2016 гг.



Цель: Снятие ограничений перегруженных центров питания ОАО «МОЭСК» для технологического присоединения потребителей к электрическим сетям в г. Москве на период 2012-2016 гг.

Задачи:

- создание дополнительного резерва мощности на перегруженных подстанциях ОАО «МОЭСК» в г. Москве;
- увеличение пропускной способности линий электропередачи ОАО «МОЭСК» 110 – 220 кВ;
- новое строительство подстанций и линий электропередачи;
- обеспечение возможности подключения новых потребителей в условиях растущего спроса на электроэнергию.

Целевые показатели:

- ввод новой трансформаторной мощности (с учетом замены перегруженных трансформаторов) на территории г. Москвы за период 2011-2016 гг. – 9 436 МВА;
- создание резерва мощности для технологических присоединений к 2016 г. – 2 002 МВА.

Объемы финансирования: 83 483 487 тыс. руб. в т.ч.:

- 59 922 270 тыс. руб. предусмотрено проектом инвестиционной программы ОАО «МОЭСК» на 2012 – 2017 гг.
- 23 561 217 тыс. руб. необходимый объем дополнительного финансирования для выполнения программы.

Мероприятия и результаты реализации Программы:

- снятие ограничений технологического присоединения потребителей к 55 центрам питания г. Москвы;
- реконструкция 39 и сооружение 2 подстанций 110-220 кВ;
- реконструкция 29 ЛЭП 110-220 кВ.



Программа энергосбережения и повышения энергетической эффективности ОАО «МОЭСК»



Цели и целевые показатели:

- Снижение потерь электроэнергии с **10,33 %** в 2011 году до **8,58 %** в 2016 году от объема отпуска в сеть;
- Снижение объема потребления электроэнергии на хозяйственные нужды на **2,18** млн. кВтч.

Задачи:

- обеспечение работы электрических сетей в экономичных режимах.
- увеличение пропускной способности линий электропередачи, обеспечение возможности подключения новых потребителей и покрытие растущего спроса на электроэнергию.
- реализация мер, направленных на обеспечение достоверности учета энергоресурсов.
- внедрение энергосберегающих технологий.

Период реализации: 2012-2016 гг.

Стоимость реализации целевых мероприятий программы: 1,0 млрд. рублей

Источники финансирования: Собственные источники (себестоимость, чистая прибыль)

Экономия в результате реализации Программы в период 2012-2016 гг.: 2 181 млн. кВт.ч (734 тыс. т.у.т.)

Показатели экономической эффективности:

- Чистый дисконтированный доход = 1,8 млрд. руб.
- Внутренняя норма доходности = 24,6 %;
- Дисконтированный срок окупаемости = 4,8 года;
- Индекс доходности = 1,26.

Мероприятия Программы

Целевые мероприятия
(направлены на получение эффекта энергосбережения)

1. Организационные мероприятия по коммерческому учету электроэнергии (снятие показаний счетчиков электрической энергии, выявление безучетного и бездоговорного электропотребления)

2. Установка энергосберегающих ламп в целях снижения энергопотребления на хозяйственные нужды

Нецелевые мероприятия
(направлены на развитие сети, повышение надежности и создание систем учета электроэнергии. Энергосберегающий эффект сопутствующий)

3. Технические мероприятия по коммерческому учету электроэнергии (создание/модернизация информационно-измерительных комплексов по учету электроэнергии)

4. Замена перегруженных и изношенных трансформаторов 35-220 кВ

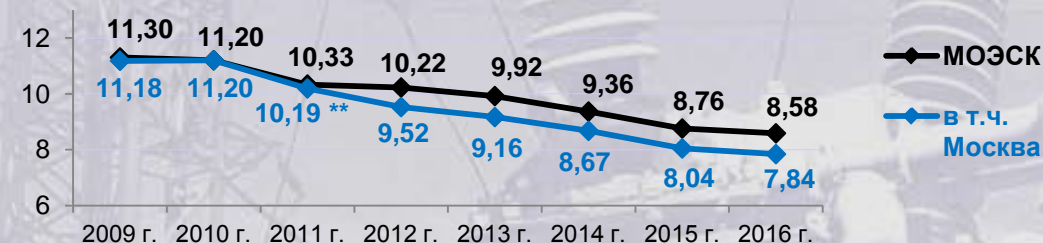
5. Замена перегруженных и изношенных трансформаторов 6-10 кВ

6. Увеличение пропускной способности ЛЭП 35-220 кВ

7. Развитие распределительной электрической сети 20 кВ

8. Установка энергосберегающих ламп в целях снижения энергопотребления на собственные нужды

Динамика потерь электроэнергии, % от отпуска в сеть *



* С учетом передачи электросетевых объектов в ОАО «ОЭК»

** Фактические потери в распределительной сети г. Москвы (ОАО «МКС» - филиал ОАО «МОЭСК») в 2011 году составили **9,23 %**

Программа инновационного развития ОАО «МОЭСК» на 2011-2016 гг. и на перспективу до 2020 года



Целью Программы инновационного развития является повышение экономической и энергетической эффективности энергоснабжения потребителей за счет обеспечения инновационного развития ОАО «МОЭСК» путем создания современной электросетевой инфраструктуры на уровне мировых стандартов.

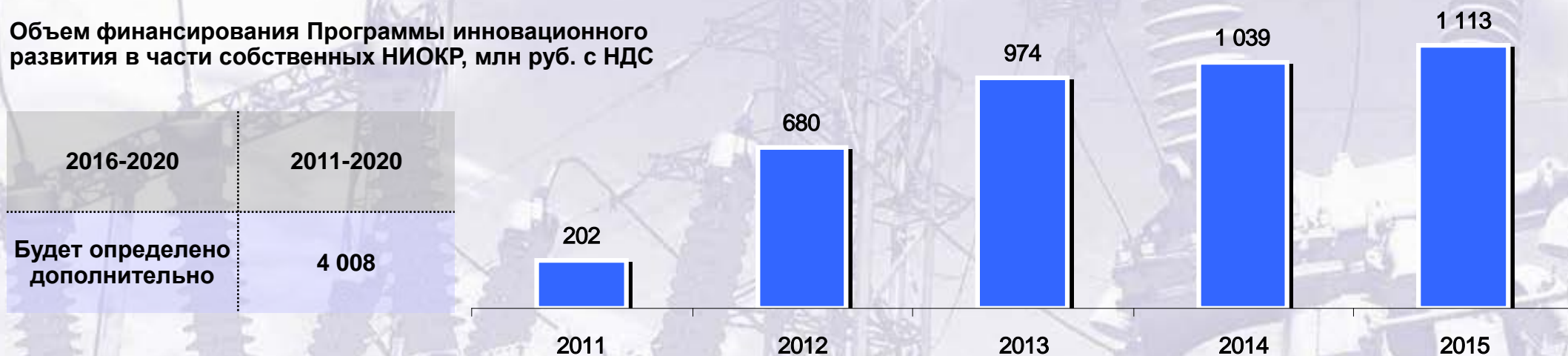
Задачи Программы инновационного развития:

- ✓ обеспечение высокой надежности электроснабжения столичного региона;
- ✓ повышение энергоэффективности за счет снижения потерь и внедрения инноваций;
- ✓ увеличение доли рынка за счет M&A;
- ✓ увеличение доли в смежных отраслях: инжиниринге и энергосервисе;
- ✓ повышение инвестиционной привлекательности и ценности Компании.

Ключевые направления инновационного развития ОАО «МОЭСК»:

- ✓ инновационные технологии и компоненты интеллектуальной распределительной сети;
- ✓ инновационные системы и методы измерения, связи, управления и коммуникаций в интеллектуальной сети;
- ✓ создание и развитие новых услуг и видов сервисного обслуживания клиентов;
- ✓ инновации в бизнес-процессах и управлении компанией.

Объем финансирования Программы инновационного развития в части собственных НИОКР, млн руб. с НДС



Наиболее значимые инновационные проекты ОАО «МОЭСК»

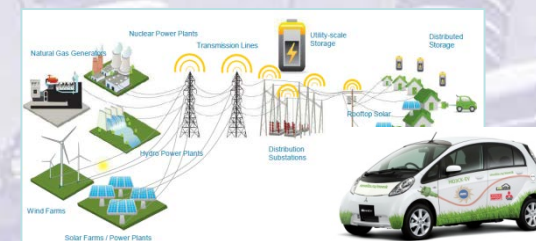
Применение вставок постоянного тока для снижения уровней токов короткого замыкания и регулирования напряжения



Применение средств компенсации реактивной мощности FACTS для регулирования напряжения



Внедрение технологий «умных сетей» (smart grids) в т.ч. создание инфраструктуры для электротранспорта



Повышение клиентоориентированности



При RAB-регулировании от качества обслуживания клиентов напрямую зависит величина тарифа компании. В этой связи компания уделяет пристальное внимание клиентоориентированному управлению

Система управления Компании сертифицирована в соответствии с требованиями ISO 9000

Создана широкая сеть центров по обслуживанию клиентов

Методы и процессы обслуживания клиентов постоянно совершенствуются



Система управления рисками

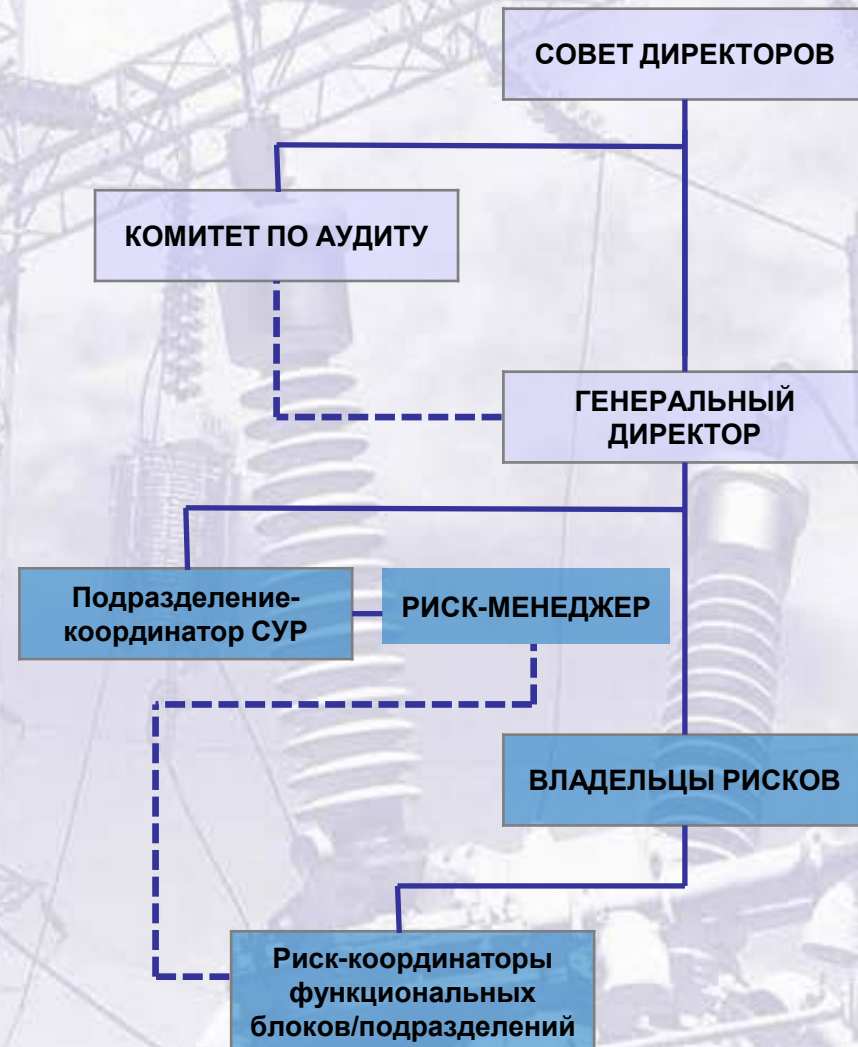


Устойчивость свободного денежного потока (FCF) ОАО «МОЭСК» подтвержена :

- ⚡ Традиционным рискам (операционным, кредитным, рискам финансирования).
- ⚡ Новым рискам (рискам долгосрочного регулирования тарифов, рыночным рискам).

Для снижения рисков Компания внедряет корпоративную систему управления рисками, построенную на следующих принципах:

- ⚡ Наличие постоянно действующей кросс-функциональной организационной структуры управления рисками.
- ⚡ Определение и регулярное обновление структуры рисков Компании.
- ⚡ Отбор наиболее значимых рисков для включения в систему регулярного мониторинга и управления.
- ⚡ Расчет вероятности и последствий значимых рисков.
- ⚡ Формирование интегрального показателя EaR (earning at risk – прибыль под риском).
- ⚡ Выбор методов управления рисками (принятие, снижение, хеджирование, передача) в зависимости от приемлемого для акционеров параметра EaR.
- ⚡ Паспортизация рисков и закрепление ответственности менеджеров (владельцев рисков) за мониторинг и управление рисками.





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

Структура группы МОЭСК



РОССИЙСКАЯ ФЕДЕРАЦИЯ

53,69%

ОАО «Холдинг МРСК» 50,9%

49,1% **Миноритарные акционеры**

ЗАО «Лидер» (Д.У.)
ГПБ-ДИ Холдингс Лимитед
ОАО «ОЭК-Финанс, ООО «МОЭК-Финанс»
Прочие

7 ФИЛИАЛОВ

ГРУППА МОЭСК

3 ДОЧЕРНИХ ОБЩЕСТВА

Западные электрические сети (ЗЭС)

Восточные электрические сети (ВЭС)

Северные электрические сети (СЭС)

Южные электрические сети (ЮЭС)

Центральные электрические сети (ЦЭС)

Высоковольтные электрические сети (ВКС)

Московские кабельные сети (МКС)

ОАО «Москабельэнергоремонт»,
(ОАО «МКЭР»), 100%

ОАО «Москабельсетьмонтаж»,
(ОАО «МКСМ»), 100%

ОАО «Завод по
ремонту
электротехнического
оборудования»,
(ОАО «Завод РЭТО»),
100%

1 ЗАВИСИМОЕ ОБЩЕСТВО

ОАО «Энергоцентр, 50%

ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Технологическое присоединение к эл. сетям.

ОСНОВНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Монтаж, наладка и ремонт энергообъектов, электротехнического, теплоэнергетического оборудования и энергоустановок потребителей.

Проектирование, строительство и реконструкция кабельных линий 0,4-35 кВ, строительство высоковольтных кабельных линий электропередач 110-220 кВ и 500 кВ.

Ремонт высоковольтного электротехнического оборудования, производство электрозащитных средств и электротехнических приспособлений, штампов и пресс-форм.

Корпоративное управление и структура акционерного капитала



ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

Внешний контроль ФХД
РЕВИЗИОННАЯ КОМИССИЯ
 АУДИТОР

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ
 (13 членов, из которых 12 независимых)

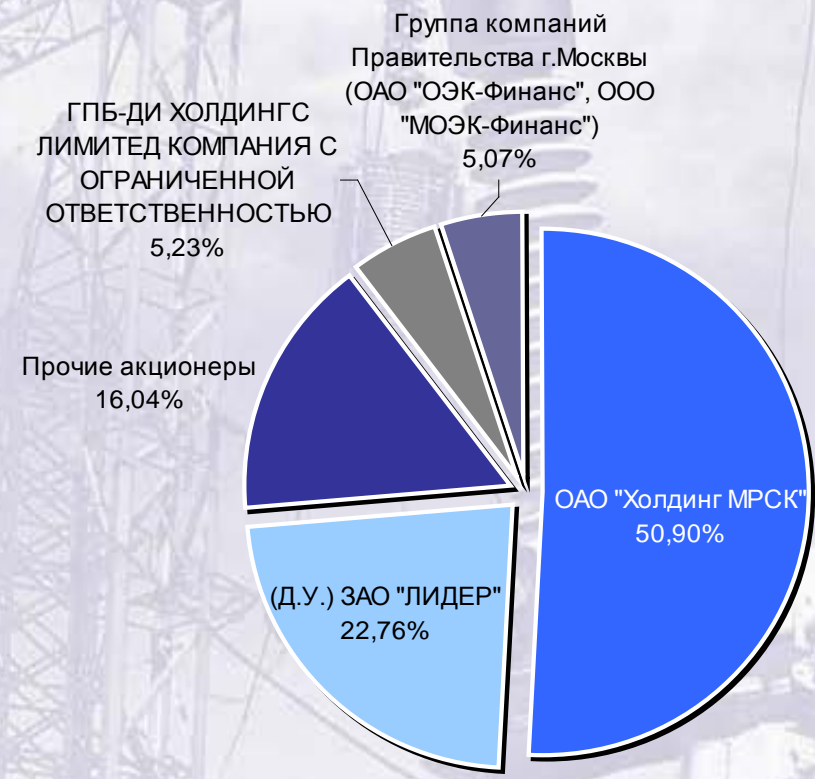
Структура акционерного капитала по состоянию на 02.08.2011 – дату закрытия реестра акционеров перед внеочередным Общим собранием акционеров

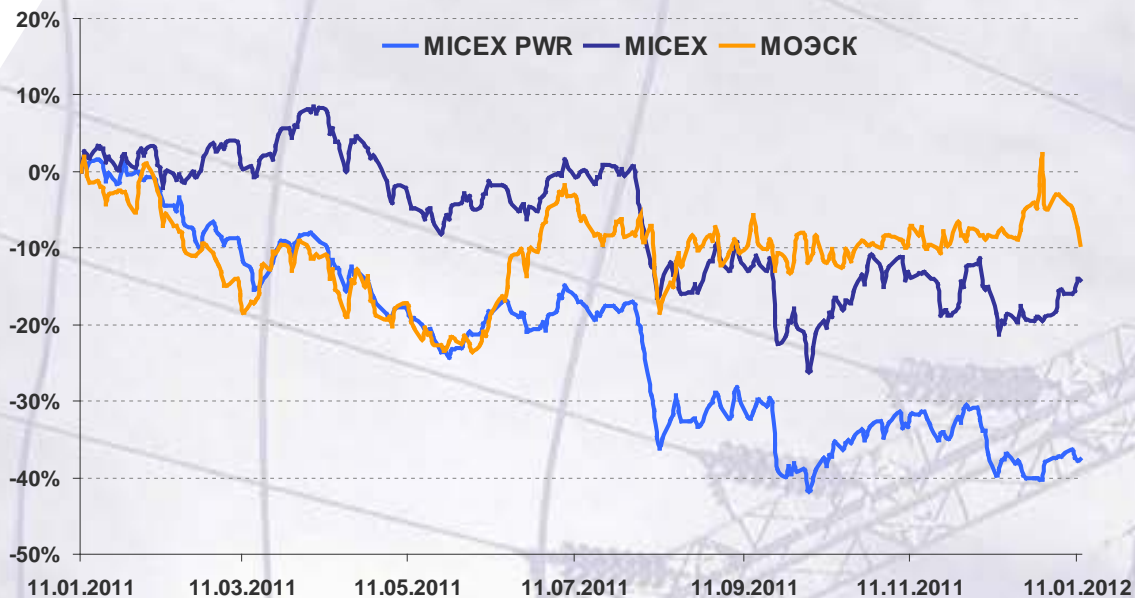
Представители			
ОАО «Холдинг МРСК», 7 чл.	(Д.У.) ЗАО «Лидер», 3 чл.	ГПБ-ДИ Холдингс Лимитед, 2 чл.	Правительство г. Москвы, 1 чл.

- Комитет по аудиту
- Комитет по кадрам и вознаграждениям
- Комитет по надежности
- Комитет по тех.присоединениям к эл. сетям
- Комитет по стратегии и развитию

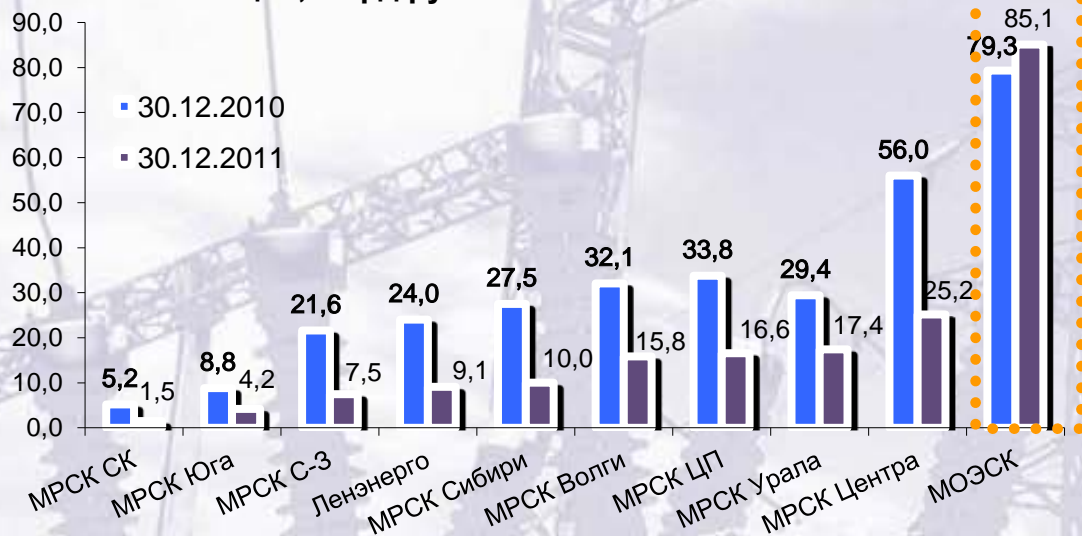
ПРАВЛЕНИЕ
 7 членов
 Председатель Правления – **ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР**

Внутренний контроль ФХД
ДЕПАРТАМЕНТ ВНУТРЕННЕГО АУДИТА И УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ





Капитализация, млрд.руб. на 30.12.2011



Выпуск, шт.	48 707 091 574
Тикер	MSRS
Уровень листинга	A1
Ср.взвеш. цена, руб. на 30.12.2011	1,7473
Капитализация, млн руб. на 30.12.2011	85 106
Присутствие в индексах	MICEX PWR (RTSeu – валютное значение), RTS, RTS2

Положительная дивидендная история

	2009	2010	2011
Выплаченные дивиденды, млн руб.	-	450	1 200
% от прибыли по передаче	-	15	31
EPS	-	0,06	0,08

Инвестиционные мультипликаторы на 30.12.2011

EV/EBITDA	3,3
EV/RAB	0,35
EV/Output	55 \$/МВтч