



МОСКОВСКАЯ
БИРЖА

2 апреля 2013

Результаты Группы «Московская Биржа» в 2012 г.

Заявление об ограничении ответственности

НЕ ДЛЯ ПУБЛИКАЦИИ ИЛИ РАСПРОСТРАНЕНИЯ ПОЛНОСТЬЮ ИЛИ В ЧАСТИ В США, АВСТРАЛИИ, КАНАДЕ ИЛИ ЯПОНИИ.

- Настоящая презентация была подготовлена и выпущена Открытым акционерным обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – «Компания»). Если нет какой-либо оговорки об ином, то Компания считается источником всей информации, изложенной в настоящем документе. Данная информация предоставляется по состоянию на дату настоящего документа и может быть изменена без какого-либо уведомления.
- Настоящая презентация либо ее копии не могут быть перемещены или перевезены в Соединенные Штаты Америки или на их зависимые и иные территории или прямо или косвенно распространены в Соединенных Штатах Америки или на их зависимых и иных территориях в соответствии с Положением S Закона США о ценных бумагах 1933 г., с учетом изменений и дополнений (далее - «Закон о ценных бумагах»), за исключением случаев распространения настоящей презентации среди «квалифицированных институциональных покупателей» в значении Правила 144A Закона о ценных бумагах. Любой случай несоблюдения данных ограничений может считаться нарушением законодательства Соединенных Штатов о ценных бумагах. Данная презентация не является офертой или продажей ценных бумаг в Соединенных Штатах. Группа Московской Биржи не зарегистрировала и не намерена регистрировать никакие ценные бумаги в Соединенных Штатах или осуществлять публичное предложение ценных бумаг в Соединенных Штатах.
- Настоящая презентация не представляет собой рекламу или публичное предложение ценных бумаг в какой-либо юрисдикции. Данная презентация не предназначена для публичного распространения в какой-либо юрисдикции. Доступ к настоящему документу предназначен только для заинтересованных лиц на том основании, что: (А) если данные лица являются гражданами Соединенного Королевства либо зарегистрированы в Соединенном Королевстве, то они попадают под действие статей 19 и 49 Приказа 2005 г., изданного на основании Закона «О финансовых услугах и рынках» 2000 г. (Финансовая реклама); или (Б) данные лица находятся за пределами Соединенного Королевства, и в соответствии с действующим законодательством имеют право на получение настоящего документа. Получатели данного документа в юрисдикциях за пределами Соединенного Королевства должны узнать и соблюдать применимые требования законодательства.
- Данный документ не является, не формирует и не должен рассматриваться в качестве предложения или же приглашения для продажи или участия в подписке, или же, как побуждение к приобретению или же к подписке на какие-либо ценные бумаги, а также этот документ или его часть или же факт его распространения не являются основанием и на них нельзя полагаться в связи с каким-либо предложением, договором, обязательством или же инвестиционным решением, связанными с ним, равно как и он не является рекомендацией относительно ценных бумаг компании.
- Изложенная в данном документе информация не являлась предметом независимой проверки. В нем также не содержится каких-либо заверений или гарантий, сформулированных или подразумеваемых и никто не должен полагаться на достоверность, точность и полноту информации или мнения, изложенного здесь. Никто из Компании или каких-либо ее дочерних обществ или аффилированных лиц или их директоров, сотрудников или работников, консультантов или их представителей не принимает какой-либо ответственности (независимо от того, возникла ли она в результате халатности или чего-то другого), прямо или косвенно связанной с использованием этого документа или иным образом возникшей из него.
- Данная презентация содержит прогнозные заявления. Все включенные в настоящую презентацию заявления, за исключением заявлений об исторических фактах, включая, но, не ограничиваясь, заявлениями, относящимися к нашему финансовому положению, бизнес-стратегии, планам менеджмента и целям по будущим операциям являются прогнозными заявлениями. Эти прогнозные заявления включают в себя известные и неизвестные риски, факторы неопределенности и иные факторы, которые могут стать причиной того, что наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, будут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются под этими прогнозными заявлениями. Данные прогнозные заявления основаны на многочисленных презумпциях относительно нашей нынешней и будущей бизнес-стратегии и среды, в которой мы ожидаем осуществлять свою деятельность в будущем. Важнейшими факторами, которые могут повлиять на наши нынешние показатели, достижения, свершения или же производственные показатели, которые могут существенно отличаться от тех, которые сформулированы или подразумеваются этими прогнозными заявлениями являются, помимо иных факторов, следующие:
 - восприятие рыночных услуг, предоставляемых Компанией и ее дочерними обществами;
 - волатильность (а) Российской экономики и рынка ценных бумаг и (b) секторов с высоким уровнем конкуренции, в которых Компания и ее дочерние общества осуществляют свою деятельность;
 - изменения в (а) отечественном и международном законодательстве и налоговом регулировании и (b) государственных программах, относящихся к финансовым рынкам и рынкам ценных бумаг;
 - ростом уровня конкуренции со стороны новых игроков на рынке России;
 - способностью успевать за быстрыми изменениями в научно-технической среде, включая способность использовать расширенные функциональные возможности, которые популярны среди клиентов Компании и ее дочерних обществ;
 - способностью сохранять преемственность процесса внедрения новых конкурентных продуктов и услуг, равно как и поддержка конкурентоспособности;
 - способностью привлекать новых клиентов на отечественный рынок и в зарубежных юрисдикциях;
 - способностью увеличивать предложение продукции в зарубежных юрисдикциях.

Прогнозные заявления делаются только на дату настоящей презентации, и мы точно отрицаем наличие любых обязательств по обновлению или пересмотру прогнозных заявлений в настоящей презентации в связи с изменениями наших ожиданий, или перемен в условиях или обстоятельствах, на которых основаны эти прогнозные заявления.



Финансовые результаты Группы: **рост операционных доходов и чистой прибыли**

В 2012 Группа Московская Биржа столкнулась с вызовами, связанными с рыночной конъюнктурой и процессом интеграции...

Сохраняющаяся неопределенность на мировых рынках

Снижение капитализации и объемов торгов на национальном рынке акций

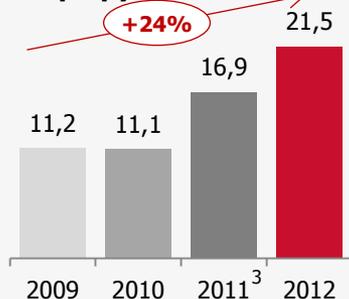
Сложности, связанные с процессом интеграции

... тем не менее Группа достигла хороших финансовых результатов¹:

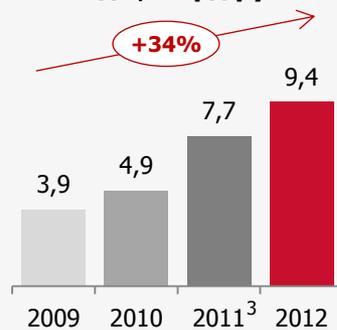
- **Операционные доходы:** 21,5 млрд руб., +27%²
- **Расходы:** 9,4 млрд руб., +23%²
- **Чистая прибыль:** 8,2 млрд руб., +22%²

- **Прибыль на акцию:** 3,86 руб., +23%²
- **ЕБИТДА:** 13,7 млрд руб., +32%²
- **Рентабельность по ЕБИТДА:** 64%, рост по сравнению с 61% в 2011 г.

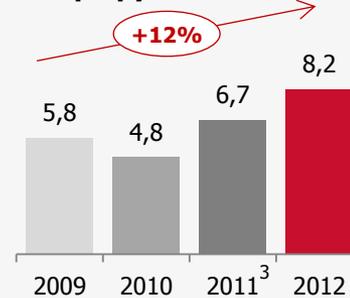
Операционные доходы, млрд руб.



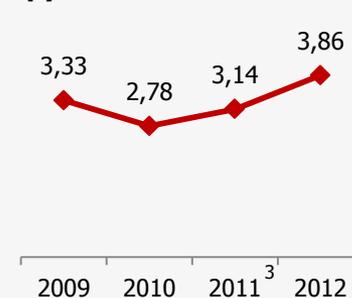
Расходы, млрд руб.



Чистая прибыль, млрд руб.



Прибыль на акцию, руб.



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

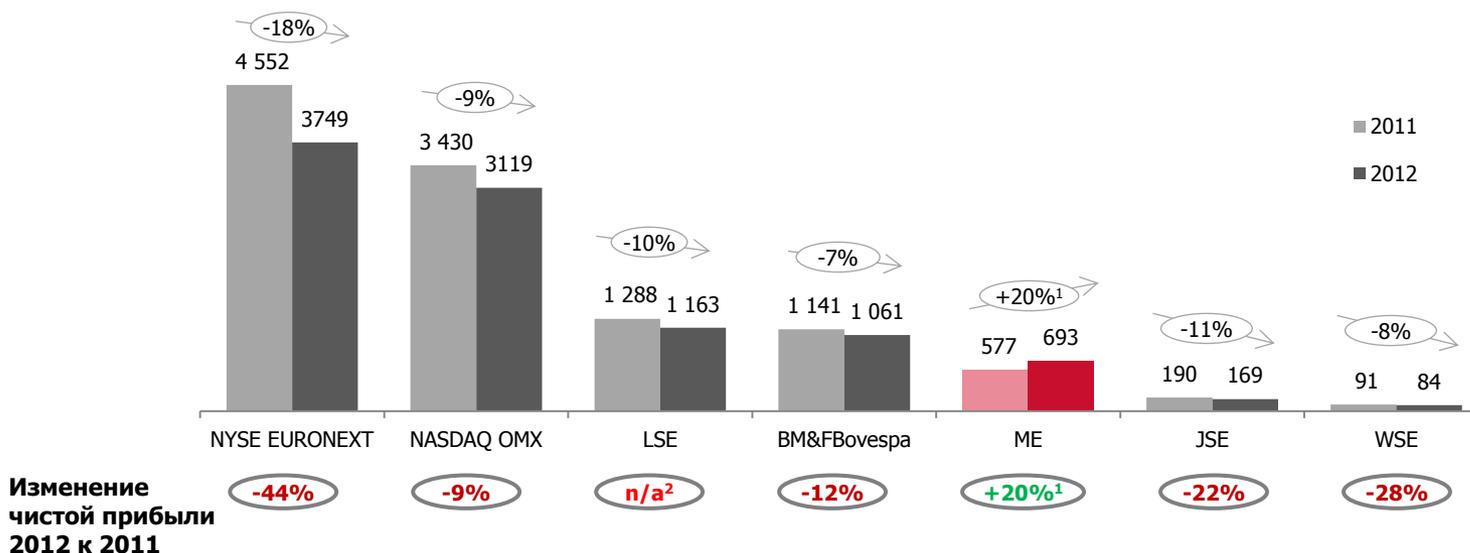
- 1 Данные МСФО
- 2 2012 г. по сравнению с 2011 г.
- 3 Для целей составления отчетности по МСФО датой слияния ММВБ и РТС является 29 июня 2011 г.



– CAGR 2009-2012

В отличие от большинства мировых площадок Московская Биржа в 2012 г. показала **рост доходов и прибыли**

Динамика доходов мировых бирж (\$млн)



- В условиях падения объемов торгов на рынках акций большинство бирж мира показали снижение доходов и прибыли
- Московская Биржа, благодаря значительной диверсификации бизнеса, – исключение – операционные доходы и чистая прибыль за 2012 г. выросли на 20%¹

Источник: Bloomberg (по данным на 01.04.2013), Московская Биржа

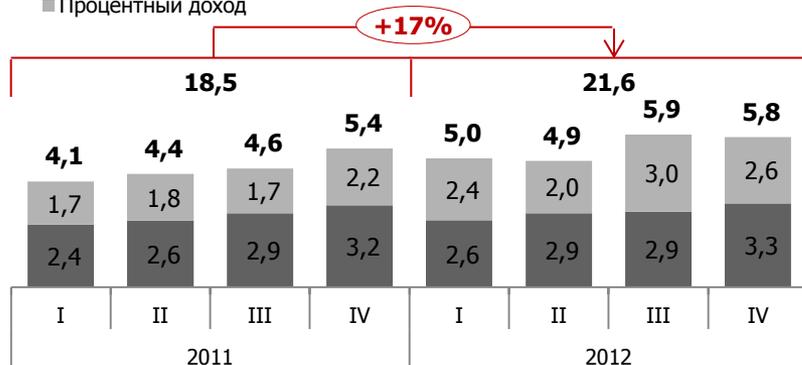
1 По данным консолидированной отчетности по МСФО в долларах по среднегодовому курсу рубля к доллару в 2011 и 2012 г.

2 Данные LSE по Net Income не раскрываются на квартальной основе (2012 год не раскрыт)

Структура и динамика операционных доходов Группы

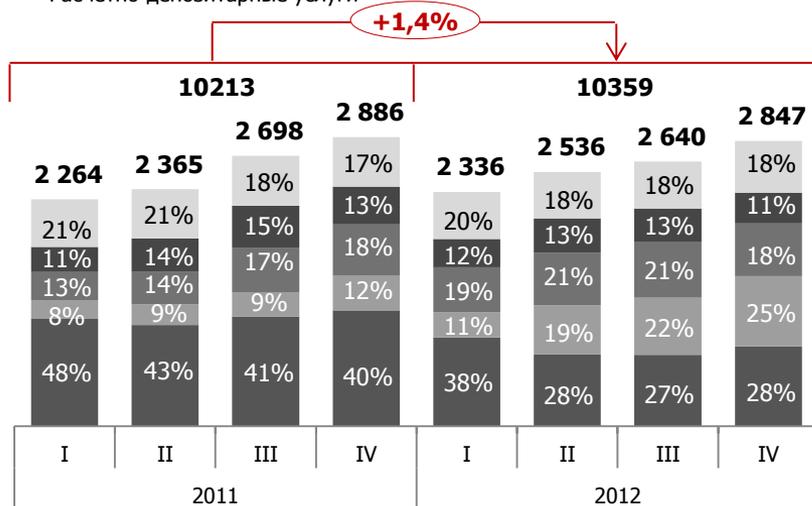
Структура операционных доходов Группы «Московская Биржа» по видам деятельности, млрд руб.

- Комиссионный доход и прочие доходы
- Процентный доход



Комиссионные доходы по рынкам, млн руб., %

- Фондовый рынок
- Валютный рынок
- Расчетно-депозитарные услуги
- Денежный рынок
- Срочный рынок

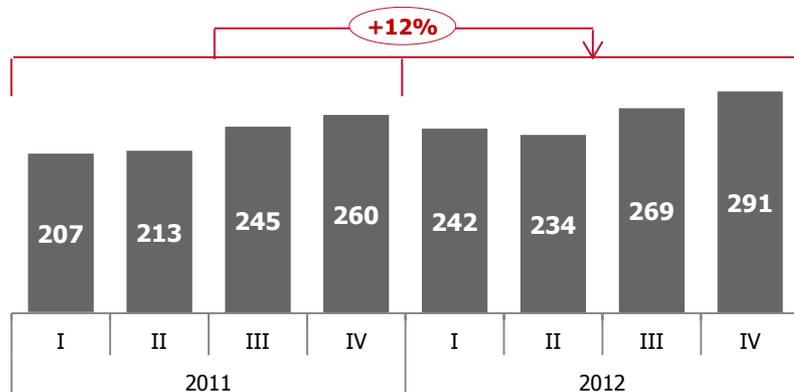


- Значительная диверсификация бизнеса Московской Биржи привела к росту операционных доходов на 17%, несмотря на снижение объемов торгов и показателя оборачиваемости на фондовом рынке
- Диверсификация комиссионного дохода привела к его суммарному росту даже на падающем фондовом рынке
- Рост комиссионного дохода в 2012 г. составил +1,4%. Падение дохода на фондовом (-28%) и срочном рынках (-9%) в 2012 г. было компенсировано ростом доходов на валютном (+31%) и денежном рынках (+108%)



Процентные доходы Группы

Инвестиционный портфель (средние объемы средств), млрд руб.



Динамика процентных доходов Группы «Московская Биржа», млрд руб.



Структура инвестиционного портфеля на 31.12.2012



- Процентный доход вырос на 34%. Основные факторы, повлиявшие на увеличение процентного дохода в 2012 г.:
 - увеличение объема инвестиционного портфеля Группы на 12%, за счет увеличения объема депонирования средств клиентами
 - рост процентных ставок в рублях (доходность инвестиционного портфеля Группы выросла с 2,9% до 3,8%)

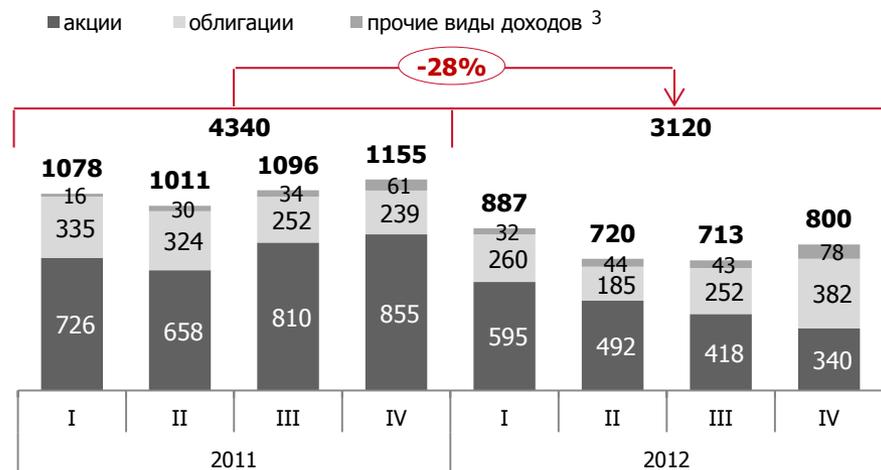


Объем торгов и комиссионные доходы на фондовом рынке

Объем торгов¹ на фондовом рынке, трлн руб., и динамика Индекса ММВБ, пункты



Комиссионные доходы на фондовом рынке, млн руб.



- По объему торгов акциями в 2012 г. Московская Биржа входила в **Топ 20** крупнейших бирж, облигациями – в **Топ 10**²
- Объем торгов на фондовом рынке снизился на 21% в сравнении с 2011 г., что сопоставимо с динамикой торгов акциями на мировых площадках, где совокупное снижение составило более 20%²
- В 2012 г. доходы на фондовом рынке снизились на 28% по сравнению с 2011 г.
- Основные предпосылки роста в 2013 г.:
 - рост объемов торгов иностранных инвесторов в результате модернизации инфраструктуры, в т.ч. доступа Euroclear и Clearstream на биржевой рынок облигаций
 - прогресс на пути реформ, направленных на стимулирование спроса со стороны внутренних инвесторов
 - приватизация на национальном рынке
 - вступление в силу законодательных изменений (январь 2013 года) по упрощению процедуры эмиссии биржевых облигаций приведет к увеличению объема размещений данных ценных бумаг



**МОСКОВСКАЯ
БИРЖА**

Данные управленческой отчетности

1 По облигациям объем торгов включает размещения

2 Расчеты Московской Биржи по биржам-членам WFE по данным WFE

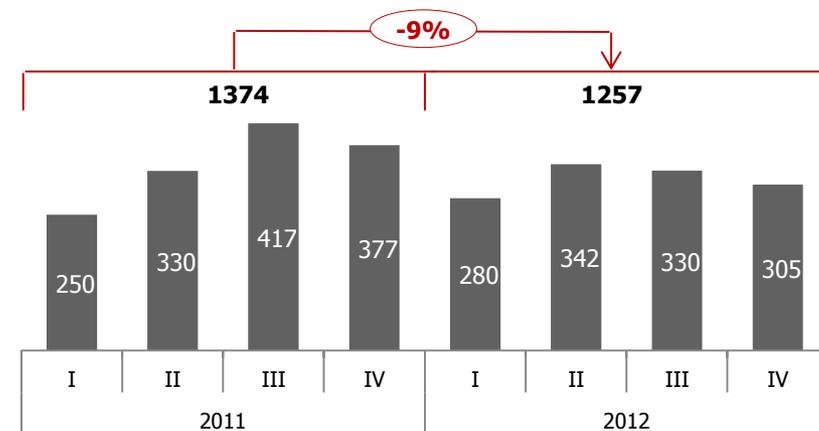
3 Прочие виды доходов включают плату за листинг, абонентские платежи и вступительные взносы, сбор за транзакции, комиссию по размещениям акций

Объем торгов и комиссионные доходы на рынке деривативов

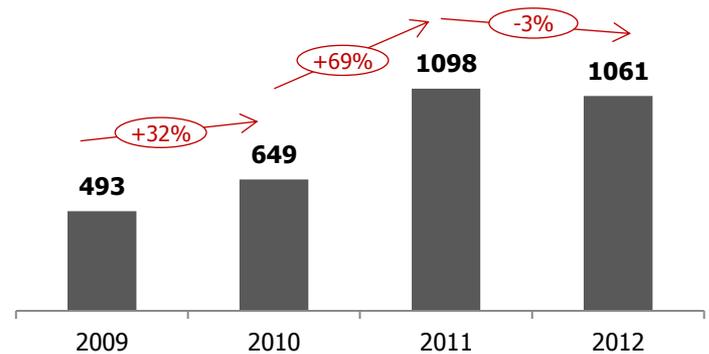
Объем торгов деривативами, млн контрактов



Комиссионные доходы на срочном рынке, млн руб.



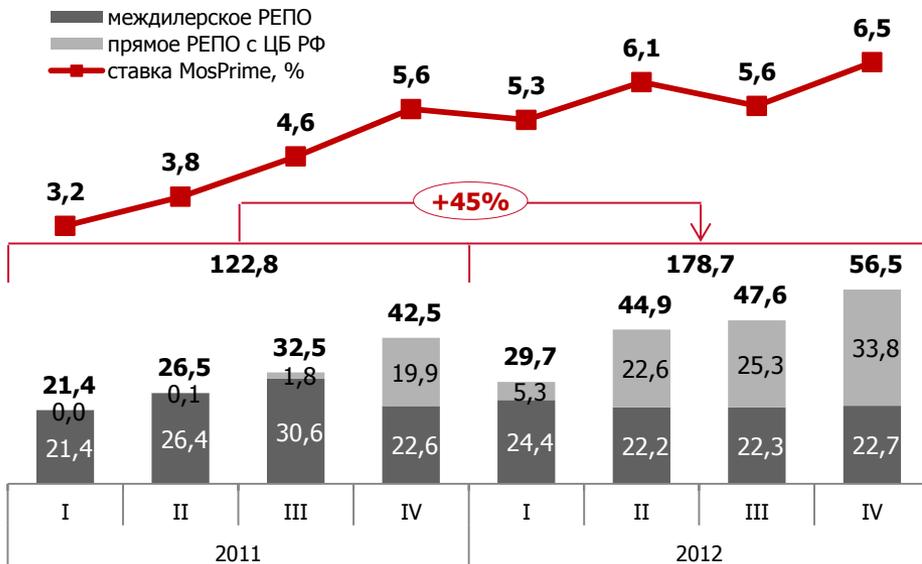
Объем торгов деривативами, млн контрактов



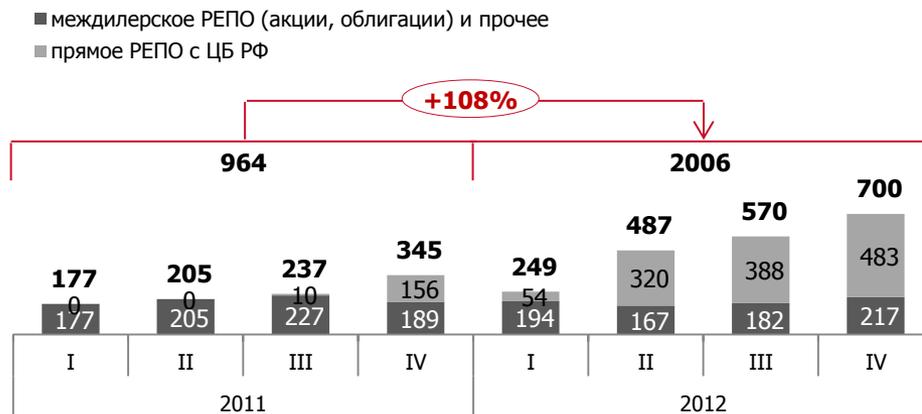
- Неблагоприятная ситуация на мировом рынке привела к снижению объема торгов: 9 из 10 крупнейших мировых площадок по числу торгуемых контрактов показали снижение: общее снижение составило **-33%**¹
- Резкое снижение объема торгов на фондовом рынке и низкая волатильность послужили причинами снижения объема торгов на срочном рынке (-3% по числу контрактов). Также необходимо отметить, что рост объемов в 2011 г. был очень значительным, поэтому в 2012 г. не удалось превзойти результаты 2011 г.
- Основные предпосылки роста в 2013 г.:
 - либерализация правил инвестирования для пенсионных и паевых фондов
 - повышение объемов торгов иностранных инвесторов на фондовом и срочном рынке
 - расширение перечня инструментов, прием валюты в обеспечение
 - запуск клиринга OTC деривативов

Объем торгов и комиссионные доходы на денежном рынке

Объемы торгов на денежном рынке (включая РЕПО с ЦБ), трлн руб.



Комиссионные доходы на денежном рынке, млн руб.

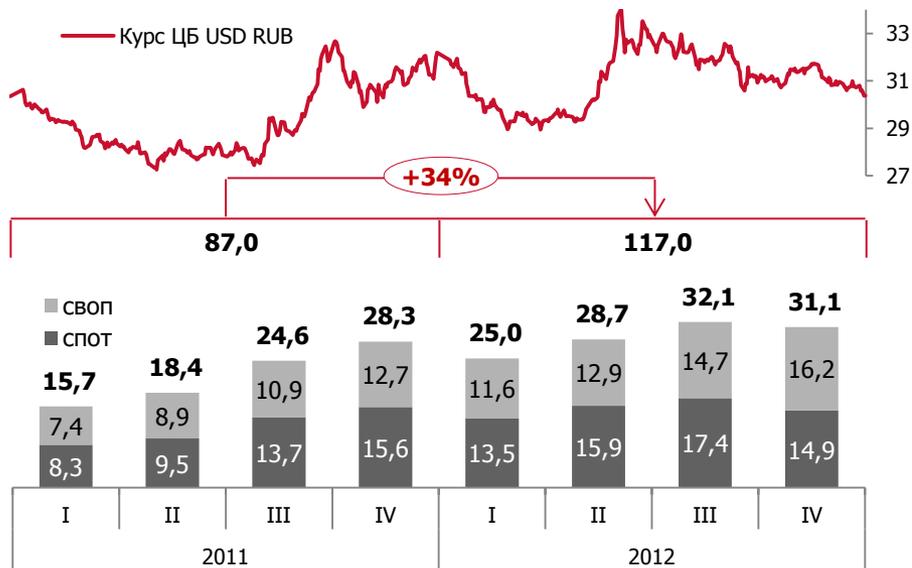


- Ухудшение ситуации с ликвидностью на рынке и рост процентных ставок (ставка MosPrime выросла с 5,3% в I кв. 2012 до 6,5% в IV кв.) привели к росту оборотов рынке РЕПО, в частности, прямого РЕПО с Банком России во 2-м полугодии 2012 г.
- Ввод новой тарифной модели для операций РЕПО в апр. 2012 г. простимулировал ликвидность на рынке
- Размещение на депозитах средств Федерального Казначейства с использованием биржевой инфраструктуры с июля 2012 г. привело к увеличению объемов во 2-м полугодии 2012 г.
- Основные предпосылки роста в 2013 г.:
 - развитие РЕПО с центральным контрагентом
 - биржевое РЕПО с управлением обеспечением в НРД
 - развитие депозитно-кредитных операций, в т.ч. услуги по проведению отбора заявок для размещения средств Пенсионного Фонда РФ на банковских депозитах кредитных организаций

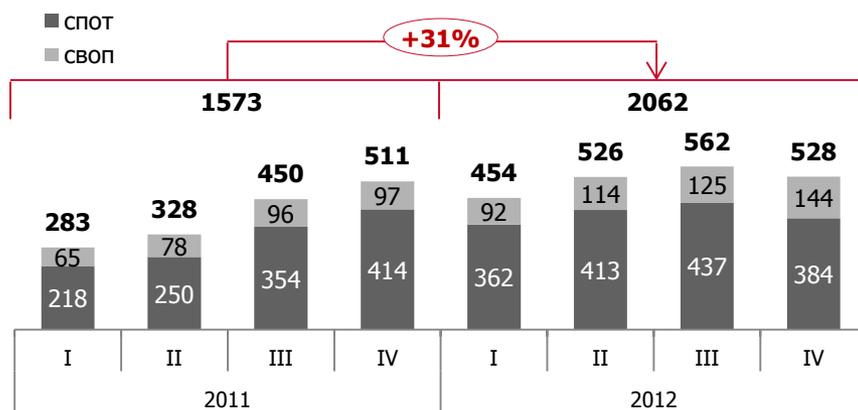


Объем торгов и комиссионные доходы на валютном рынке

Объем торгов на валютном рынке, трлн руб.



Комиссионные доходы на валютном рынке, млн руб.



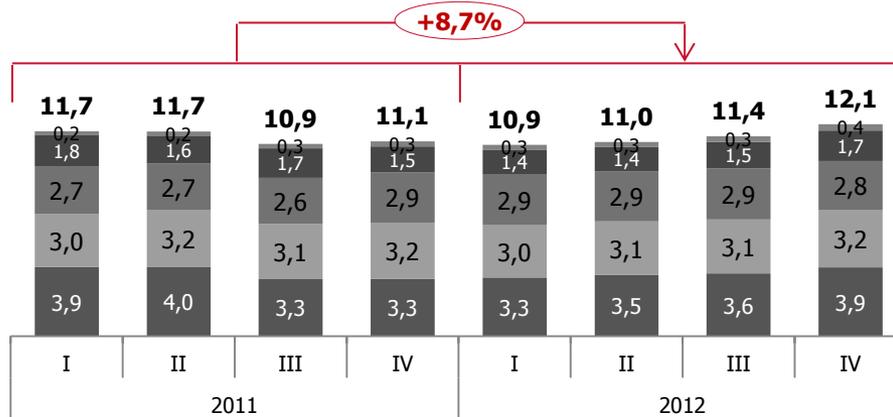
- Благоприятная рыночная конъюнктура – волатильность курсов основных валют (в первую очередь, пары рубль/доллар) – привела к увеличению объема торгов
- Расширение клиентской базы за счет допуска небанковских организаций в фев. 2012 г. привело к увеличению числа участников и росту объема торгов
- Оптимизация комиссионного вознаграждения в апр. 2012 г. (новые тарифы в сегменте спот) простимулировали ликвидность на рынке
- Ввод новых инструментов в апр. 2012 г. (длинные валютные свопы) также привел к увеличению объема торгов
- Основные предпосылки роста в 2013 г.:
 - привлечение новых участников и клиентов за счет предоставления доступа на валютный рынок брокерам-небанкам и нерезидентам (как клиринговым участникам)
 - дальнейшие меры тарифного стимулирования



Объем бумаг на хранении и комиссионные доходы НРД

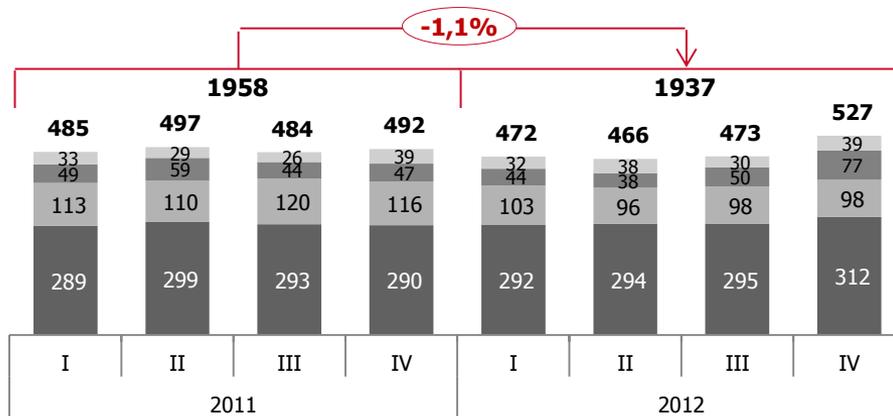
Структура активов на хранении, трлн руб.

- корп. и рег. обл
- ценн. бум. (ДКК и льгот тариф)
- прочие
- ОБР/ОФЗ
- акции НРД



Комиссионные доходы, млн руб.

- хранение ценных бумаг
- инвентарные операции
- услуги эмитентам
- прочее



■ Объем активов на хранении в 2012 г. вырос в 2011 г. на 8,7%

■ Комиссионные доходы снизились на 1,1%, во многом из-за снижения активности на рынках

■ Основные предпосылки роста в 2013 г.:

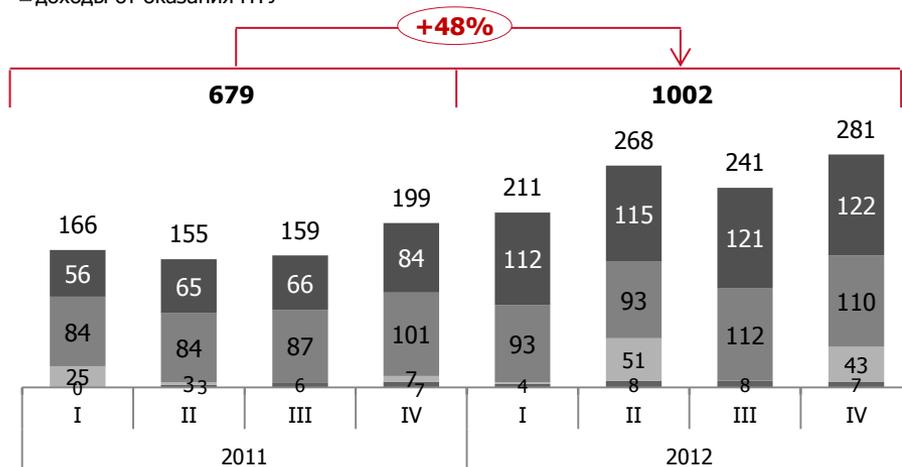
- Соответствие НРД как Центрального Депозитария требованиям 17f-7 снимает ограничения на инвестирование в российские ценные бумаги для американских инвестиционных фондов
- Обеспечена финализация расчетов и уменьшены риски хранения: только ЦД имеет право открывать счета номинального держателя в регистраторах
- Снижены затраты клиентов за счет новой прозрачной тарифной политики НРД
- Введена концепция иностранного номинального держателя, что позволяет инвесторам нерезидентам непосредственно участвовать в корпоративных действиях
- Открыты прямые счета для Международных Централных Депозитариев (ICSD): Euroclear открыл счет иностранного номинального держателя в НРД 27 декабря 2012 года, Clearstream – 13 февраля 2013 года
- Euroclear начал предоставлять расчетные услуги на рынке ОФЗ, выход на рынок корпоративного долга ожидается в апреле 2013
- ICSD получат доступ к расчетам на рынке акций в 2014 году



Структура и динамика прочих доходов

Прочие доходы, млн руб.

- комиссия ММВБ-ИТ (комиссия ЭТП)
- товарный рынок
- продажа информации
- доходы от оказания ПТУ ¹



■ Прочие доходы выросли в 2012 г. на 48%
 В структуре прочих доходов в 2012 г. основные доли приходились на доходы от продажи информации (41%) и доходы от оказания программно-технических услуг (47%)

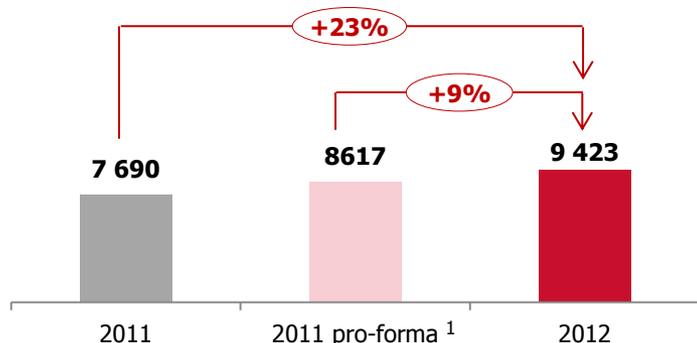
■ Все статьи прочих доходов выросли в 2012 г. по сравнению с 2011 г. Доходы от продажи информации превзошли показатели 2011 г. на 15%, доходы от оказания программно-технических услуг – на 73%, доходы товарного рынка – на 174%, комиссия ЭТП – на 60%

Структура прочих доходов, млн руб.

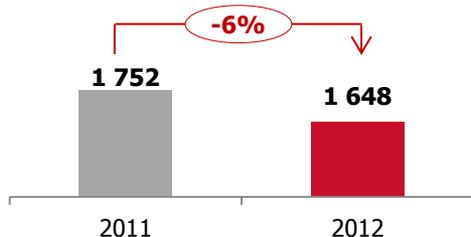


Структура и динамика операционных расходов Группы

Расходы, млн руб.



Численность персонала на конец года



Основные статьи расходов, млн руб.

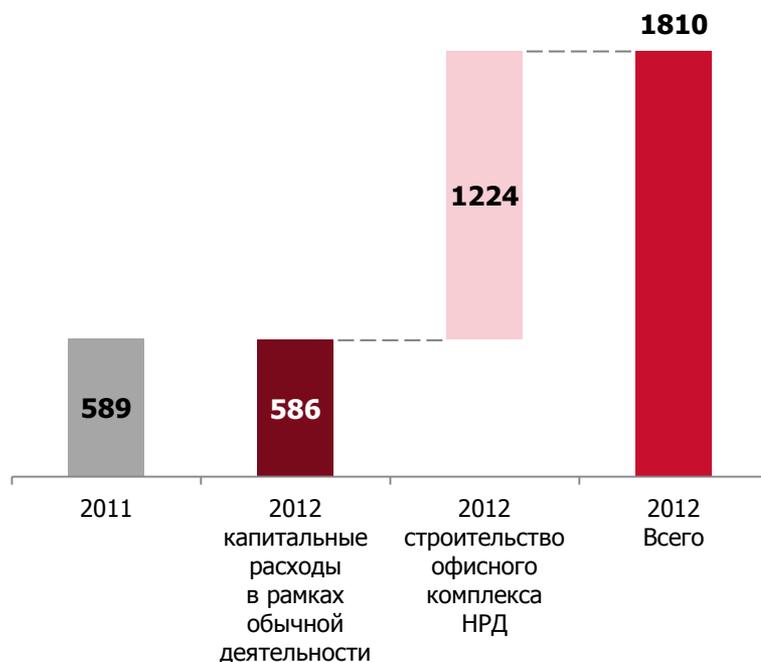


- В 2012 году расходы Группы по МСФО выросли по сравнению с 2011 годом на 23%, при условии включения показателей РТС с 01.01.2011 рост составил бы 9%
- Основная статья расходов – затраты на персонал выросли на 35% по сравнению с 2011 г. за счет опционной программы для персонала, выплат при оптимизации численности персонала, премиальных выплат по сделке по объединению бирж
- Значительного сокращения удалось достичь по статье профессиональные услуги с связи с завершением сделки по слиянию ММВБ и РТС в 2011 г. –26%
- В 2012 году были достигнута синергия по расходам на аренду и обслуживание офисных помещений (-3%) и затратам на рекламу и маркетинг (-3%)
- Мировой опыт слияний и поглощений свидетельствует, что эффект синергии проявляется в течение нескольких лет после объединения компаний



Капитальные расходы

Капитальные вложения, млн руб.



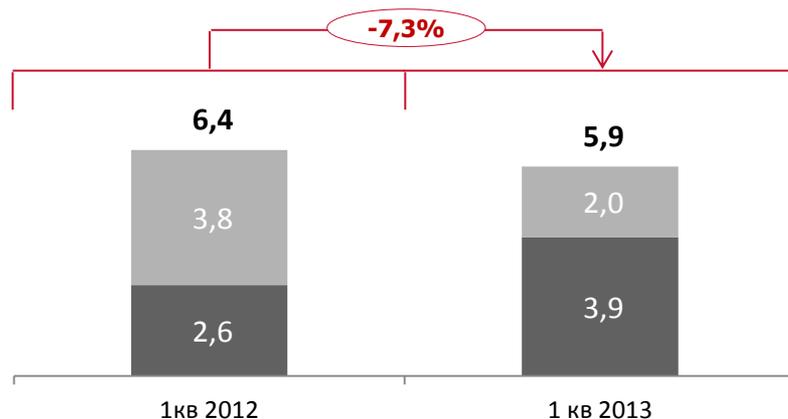
- Значительная часть капитальных вложений в 2012 г. была связана с расходами по офисному комплексу «Спартакoвская». Общие затраты по данному проекту составили 1224 млн руб.
- Основное направление капитальных вложений в 2013 г. - докапитализация НКЦ, центрального контрагента на всех рынках. Потребность в докапитализации связана с увеличением объемов операций на рынках РЕПО и производных инструментов, она оценивается в ~9 млрд руб.
- Еще одна статья капитальных расходов в среднесрочной перспективе – ИТ системы (развитие дата-центра и единой торговой системы)



Объемы торгов на рынках Группы Московская Биржа в I кв. 2013

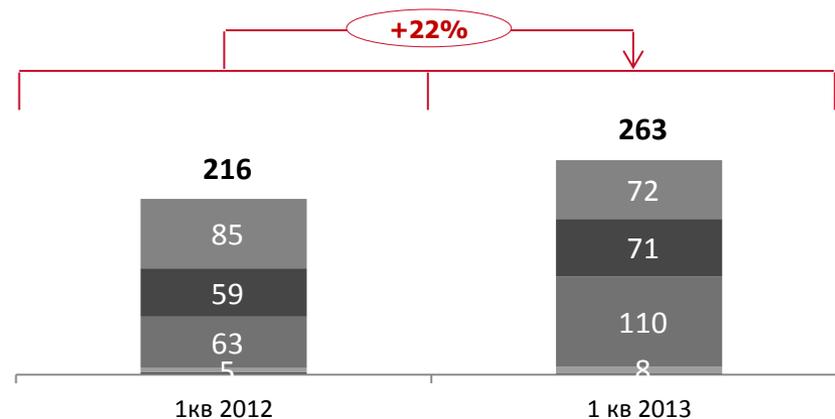
Объем торгов¹ на фондовом рынке, трлн руб.

■ облигации ■ акции



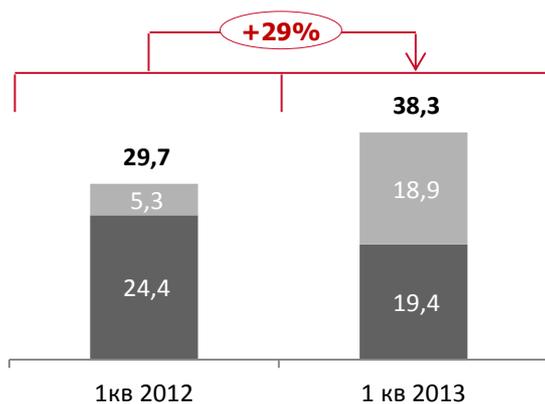
Объем торгов деривативами, млн контрактов

■ процентные ■ товарные ■ валютные ■ фондовые ■ индексные



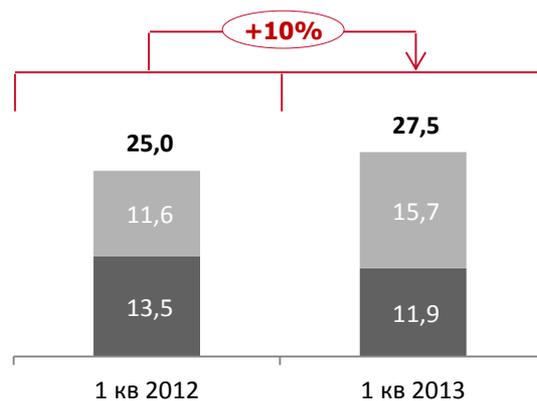
Объемы торгов на денежном рынке (включая РЕПО с ЦБ), трлн руб.

■ междилерское РЕПО ■ прямое РЕПО с ЦБ РФ



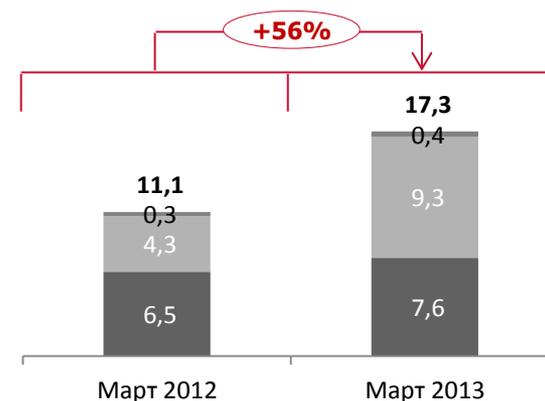
Объем торгов на валютном рынке, трлн руб.

■ СПОТ ■ своп



Структура активов на хранении, трлн руб.

■ облигации ■ акции ■ прочее

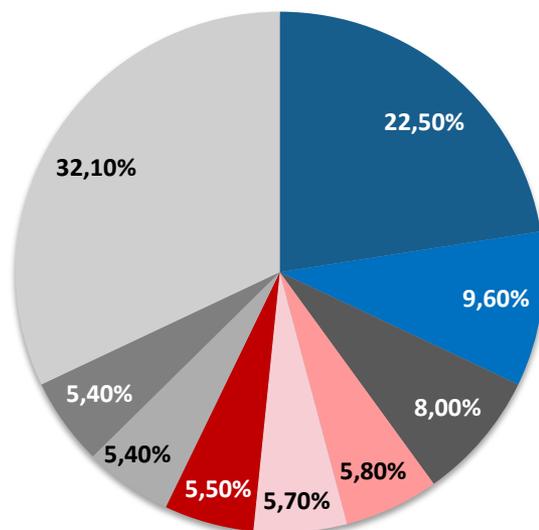


Приложение



Структура акционеров

Состав акционеров ОАО Московская Биржа, владеющих более 5% уставного капитала общества по состоянию на 27 февраля 2013



- Центральный Банк РФ
- Сбербанк
- Внешэкономбанк (ВЭБ)
- ЕБРР
- ЮниКредит Банк
- ММВБ-Финанс ¹
- Банк ВТБ
- Shengdong Investment Corporation
- Прочие (включая free float)

- Центральный Банк РФ и группа компаний с государственным участием суммарно владеют 46-процентной долей в компании, в то время как не связанные с государством инвесторы контролируют 54 процента Московской Биржи
 - Среди не связанных с государством инвесторов в том числе представлены участники рынка и физические лица
- Текущие механизмы корпоративного управления создают диспропорцию в соотношении представленных в Наблюдательном Совете связанных и не связанных с государством акционеров
- В Наблюдательный Совет входят 5 независимых директоров
- Общее количество размещенных обыкновенных акций – 2 378 489 153
 - Количество казначейских акций, принадлежащих ММВБ-Финанс – 157 988 486 (включая 58 135 826 акций, зарезервированных под опционную программу)



Дивидендная политика

В феврале 2013 г. компания объявила свою дивидендную политику:

- не менее 30% консолидированной чистой прибыли по МСФО за год, оканчивающийся 31 декабря 2012
- не менее 40% консолидированной чистой прибыли по МСФО за год, оканчивающийся 31 декабря 2013
- не менее 50% консолидированной чистой прибыли по МСФО за год, оканчивающийся 31 декабря 2014

На основании принятой дивидендной политики выплачиваемые дивиденды в 2013 г. составят не менее 2,5 млрд руб.¹

Проекты, реализованные в 2012

Получение НРД статуса Центрального Депозитария	Внедрение торгово-клиринговой платформы SPECTRA	Развитие двухуровневого доступа на валютном рынке
Введение центрального контрагента на всех рынках	Расширение мощностей центров обработки данных	Организация на валютном рынке торгов с заключением сделок «Длинный своп»
Запуск услуг DVP с расчетами по денежным средствам через иностранный банк	Запуск международной точки присутствия Биржи в Лондоне	Объединение рынков валютных и процентных контрактов в секциях MICEX и FORTS
Запуск услуг репозитария на рынке OTC	Модернизация систем резервирования в торговых системах фондового и валютного рынков	Развитие продуктового ряда срочного рынка: опционы на акции, контракты на валюты и индексы стран BRICS

2013+

Предпосылки для дальнейшего роста



Ключевые проекты 2013

Переход на T+2 с
частичным обеспечением на
фондовом рынке

Модернизация листинга

РЕПО с пулом ценных бумаг

Создание перспективной
торговой и клиринговой
платформы для всех рынков

Клиринг OTC деривативов

Репозитарий

Система управления
обеспечением

