



Объединяя ММВБ и РТС, мы создаем нового лидера мирового уровня

ММВБ MICEX

- Лидер на рынке акций, облигаций и на валютном рынке
- Объем торгов в 2010 г.:
 - Акции 13,3 трлн. руб.
 - Облигации 10,5 трлн. руб.
 - Валюта 79,5 трлн. руб.
- Выручка в 2010 г.: 11,2 млрд. руб.
- НРД – головной депозитарий

RTS БИРЖА

- Лидер на рынке деривативов
- Объем торгов в 2010 г.:
 - Акции 3,1 трлн. руб.
 - Деривативы 29,3 трлн. руб.
- Выручка в 2010 г.: 3,1 млрд. руб.
- ДКК – ведущий игрок в клиринге с центральным контрагентом

Объединенная биржа

- Полный набор финансовых инструментов и услуг
- Место в 10-ке мировых бирж по выручке и капитализации в течение 5 лет
- Вертикально интегрированная биржа, имеющая единую трейдинговую и пост-трейдинговую инфраструктуру
- Движущая сила для развития финансовых рынков
- Единая площадка в СНГ
- В 2013 году – публично-торгуемая компания



Почему мы объединяемся



База для качественного изменения организации

- Сделка дает уникальную возможность для реализации изменений в организации
 - Повышение эффективности бизнес-процессов
 - Объединение инфраструктуры фондовых рынков
 - Формирование корпоративной культуры, которая возьмет лучшее от обеих культур

Соответствие глобальному тренду

- Сделка по объединению бирж
 - Соответствует мировой тенденции по укрупнению и глобализации биржевых площадок
 - Ставит объединенную биржу в один ряд с лидерами развивающихся рынков
 - Создает платформу для вхождения в топ-10 бирж мира

Выгоды для всех сторон

- Акционеры
- Участники рынка
- Эмитенты
- Сотрудники
- Инвесторы (в том числе иностранные)

2

Основные условия сделки

Стоимость компаний для целей сделки

- 100% акций РТС – 34 500 млн. руб.
- 100% акций ММВБ – 103 500 млн. руб.

Целевая структура акционерного капитала

- Текущие акционеры РТС – 20-25%
- Доля ЦБ – менее 25%
- Текущие акционеры ММВБ (за исключением ЦБ) – 50-55%

Состав Совета Директоров

- 19 членов Совета Директоров
- 5-6 от РТС

3

Объединенная биржа: лидирующая интегрированная платформа с полным набором финансовых инструментов и услуг

	   					
	Акции	Облигации	Репо	Валюта	Деривативы	Информационные услуги
Оборот 2010 г. Трлн. руб.	16,7	10,5	66,0	79,5	30,9	
Доля в доходах ¹ за 2010 г. Процент от общего дохода	29	20	14	13	10	3
ИТ инфраструктура (ММББ + РТС)						
Клиринг (Центральный контрагент) (КЦ РТС + НКЦ) – 19% от общего дохода (2010 г.)						
Расчеты и депозитарий (НРД + ДКК + РП РТС) – 15% от общего дохода (2010 г.)						

¹ Оценка, включая комиссию за клиринг, расчеты и процентный доход

ИСТОЧНИК: данные компаний

4

Среди крупнейших бирж на развивающихся рынках объединенная биржа станет одной из наиболее интегрированных

 Присутствует в структуре группы

	 				
Акции					
Облигации					
Валюта					
Деривативы					
Товары					
Расчеты и депозитарий					
Информационные услуги					

ИСТОЧНИК: отчеты компаний

5

Намерения объединенной биржи по выручке и капитализации

Капитализация за 2010 г.

Млрд. долл. США



Стратегическая цель по выручке и капитализации за 5 лет

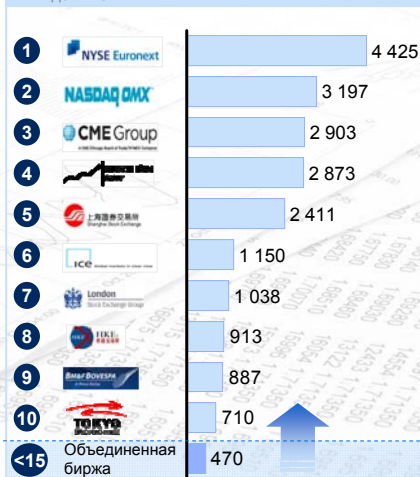
- # 10+ в мире
- # 5 в Европе
- # 1 в Центральной и Восточной Европе

¹ Предварительная оценка

ИСТОЧНИК: годовые отчеты, Bloomberg, пресса

Выручка за 2010 г.

Млн. долл. США

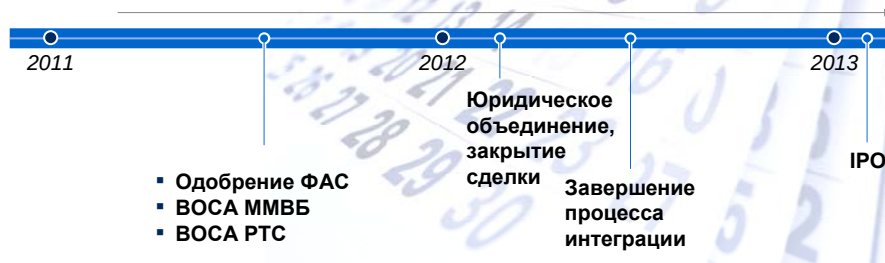


6

Ключевые вехи объединения

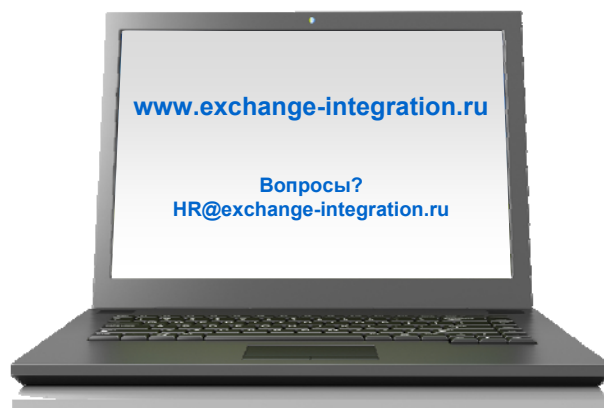
Операционная интеграция бирж:

- Стратегия и бизнес-план
- Организационная структура
- Целевая структура рынков, продуктов, участников
- Семейство индексов
- IT решения
- Бренд



7

**За дополнительной информацией обращайтесь
на сайт по объединению**



8

Заявление об ограничении ответственности

- ✓ Настоящая презентация может содержать определенные заявления, отражающие ожидания, убеждения и заключения руководителей относительно будущих событий или результатов деятельности. Такие заявления не являются историческими фактами, а основаны на доступных финансовых и экономических данных, а также на информации о конкурентах и на существующих прогнозах относительно ситуации в отраслях, в которых действуют компании ММВБ и РТС.
- ✓ Глаголы "предполагать", "полагать", "оценивать", "ожидать", "прогнозировать", "планировать", "рассчитывать", "стремиться" и другие аналогичные глаголы используются, чтобы подчеркнуть прогнозный характер таких заявлений.
- ✓ С такими заявлениями связаны риски и факторы неопределенности, которые могут повлечь за собой существенное отличие фактических результатов от прогнозных результатов, указанных в настоящей презентации; эти заявления не могут рассматриваться гарантиями достижения Объединенной биржей каких-либо результатов деятельности в будущем.
- ✓ Факторы, которые могут повлиять на фактические результаты работы компании, включают, среди прочего:
 1. Восприятие рынком услуг, предлагаемых Объединенной биржей
 2. Волатильность (а) российской экономики и рынка ценных бумаг и (б) отраслей с высоким уровнем конкуренции, в которых действует Объединенная биржа
 3. Изменения в (а) внутреннем и международном законодательстве и налоговом регулировании и (б) государственной политике, связанной с финансовыми рынками и ранками ценных бумаг
 4. Рост конкуренции со стороны новых игроков российского рынка
 5. Способность не отставать от быстрых изменений в научно-технической среде, включая способность использовать усовершенствованные функциональные возможности, которые пользуются спросом у клиентов ММВБ и РТС
 6. Способность поддерживать непрерывность процесса внедрения новых конкурентоспособных продуктов и услуг, сохраняя при этом конкурентоспособность существующих
 7. Способность привлекать новых клиентов на внутреннем рынке и в зарубежных юрисдикциях
 8. Способность расширять предложение продуктов в зарубежных юрисдикциях
- ✓ Все заявления прогнозного характера, приведенные в настоящей презентации, основаны на информации и данных, доступных на дату, когда были сделаны соответствующие заявления, и Объединенная биржа не несет никакой ответственности за их актуализацию в свете новой полученной информации или будущего развития событий.
- ✓ Настоящая презентация не содержит предложения продать какие-либо ценные бумаги, предложения или рекомендации о покупке каких-либо ценных бумаг, также продажа каких-либо ценных бумаг не должна осуществляться, если таковая сделка или предложение о ней не являются законными и совершаются до официальной государственной регистрации или квалификации в соответствии с законодательством о ценных бумагах. Предложения должны совершаться исключительно посредством проспекта эмиссии, отвечающего требованиям Федерального закона от 22.04.96 № 39-ФЗ (ред. От 22.04.2002) "О рынке ценных бумаг" со всеми актуальными на соответствующий момент поправками.

9