



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА

ОАО АФК «Система»

Финансовые результаты

1 квартал 2012 года

31 мая 2012 г.

Михаил Шамолин

Президент ОАО АФК «Система»

Алексей Буянов

Старший вице-президент ОАО АФК «Система», финансовый директор

Антон Абугов

Первый вице-президент ОАО АФК «Система», руководитель Комплекса стратегии и развития



Некоторые заявления в данной презентации могут содержать предположения или прогнозы в отношении предстоящих или ожидаемых событий ОАО АФК «Система» или его дочерних и зависимых компаний. Такие утверждения содержат выражения «ожидается», «оценивается», «намеревается», «будет», «мог бы», отрицания таких выражений или другие подобные выражения. Мы бы хотели предупредить Вас, что эти заявления являются только предположениями, и реальный ход событий или результаты могут существенно отличаться от заявленных. Мы не берем на себя обязательств пересматривать эти заявления с целью соотнесения их с реальными событиями и обстоятельствами, которые могут возникнуть после вышеуказанной даты, а также отражать события, появление которых в настоящий момент не ожидается. Из-за многих факторов действительные результаты ОАО АФК «Система» его дочерних и зависимых компаний могут существенно отличаться от заявленных в наших предположениях и прогнозах; в числе таких факторов могут быть общие экономические условия, конкурентная среда, в которой мы оперируем, риски, связанные с деятельностью в России, быстрые технологические и рыночные изменения в сферах нашей деятельности, а также многие другие риски, непосредственно связанные с ОАО АФК «Система» и его деятельностью.

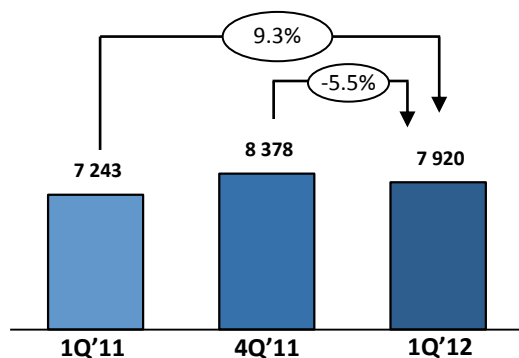
1 квартал 2012: финансовые результаты



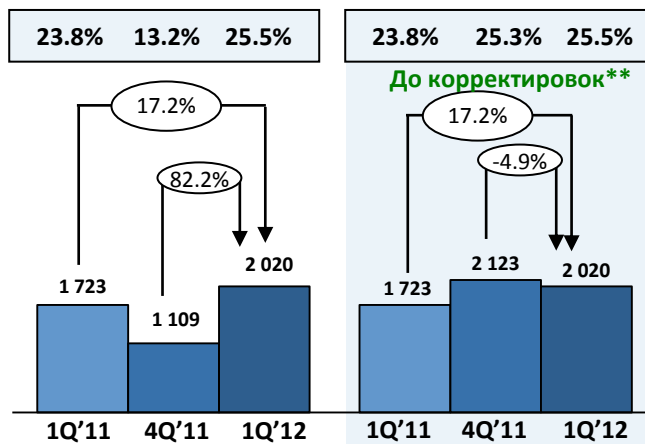
Финансовые показатели:

- Выручка выросла на 9,3% по сравнению с 1 кв. 2011 г. до US\$ 7,9 млрд.
- Показатель OIBDA вырос на 17,2% по сравнению с 1 кв. 2011 г. до US\$ 2,0 млрд. при марже OIBDA 25,5%.
- Операционная прибыль выросла на 28,6% по сравнению с 1 кв. 2011 г. До US\$ 1,2 млрд. при операционной марже 15,0%.
- Чистая прибыль АФК «Система» составила US\$ 380,9 млн. по сравнению с US\$ 97,2 млн. в 1 кв. 2011 г.
- Чистая денежная позиция Корп. центра* составила US\$ 334,8 млн. по сравнению с чистым долгом в размере US\$ 1 182,8 млн. в 1 кв. 2011 г.

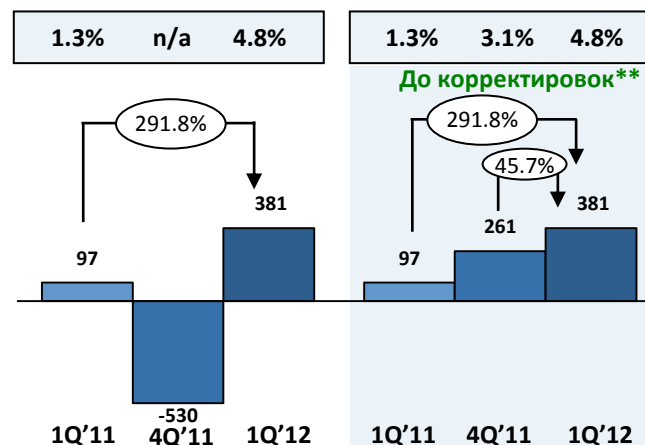
ВЫРУЧКА



OIBDA



ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ



US GAAP, US\$ млн.

* Включая высоколиквидные депозиты.

** Все корректировки относятся к 4 кв. 2011 г.

Существенный рост показателей рентабельности и устойчивое увеличение чистой прибыли

Стратегия: события 1 кв. 2012 г. и после отчетного периода

М&А

СП с членами семьи Louis-Dreyfus

- ✓ АФК «Система» и члены семьи Louis-Dreyfus создали совместное предприятие в области сельского хозяйства в России. СП объединяет сельскохозяйственные активы сторон, составляющие около 90 тыс. га.

Консолидация перерабатывающих активов «Башнефти»

- ✓ ОАО АНК «Башнефть» начало реорганизацию через консолидацию перерабатывающих активов: «Уфимского НПЗ», «Новойла», «Уфанефтехима», «Башкирнефтепродукта» и «Оренбургнефтепродукта».

Реструктуризация высокотехнологичных активов

- ✓ Подписано рамочное соглашение с ОАО «РТИ» и ООО «Управляющая компания Группы «Энвижн» о потенциальной сделке между ОАО «РТИ» и ЗАО «Энвижн Групп», ведущим разработчиком уникальных информационно-коммуникационных решений и услуг в России. ОАО «СИТРОНИКС» получило от ОАО «РТИ» добровольное предложение о приобретении до 36,926% обыкновенных акций компании по цене 0,55 руб. за акцию. 36,548% обыкновенных акций ОАО «СИТРОНИКС», включая ГДР, были предъявлены к продаже.

Объединение активов «Медси» и ГУП МЦ

- ✓ ГК «Медси» начала объединение с активами ГУП «Медицинский центр Управления делами Мэра и Правительства Москвы». Продолжаются переговоры о продаже 25% в объединенной компании.

Монетизация инвестиций в генерирующие активы

- ✓ АФК «Система» и ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» подписали соглашение об условиях реорганизации ОАО «Башкирэнерго». В соответствии с условиями генерирующие и сетевые активы «Башкирэнерго» будут разделены на две компании, АФК «Система» получит 75% в новой сетевой компании и 14 млрд. руб. в виде денежных средств.

Увеличение доли в НИС

- ✓ АФК «Система» увеличила свою долю в уставном капитале ОАО «НИС» с 51% до 70% путем выкупа дополнительного выпуска акций компании. В качестве оплаты АФК «Система» внесла в уставный капитал ОАО «НИС» принадлежащий ей пакет 51% долей в уставном капитале ООО «М2М телематика».

Корпоративные события

Выпуск еврооблигаций на сумму US\$ 500 млн.

- ✓ АФК «Система» выпустила еврооблигации в объеме US\$ 500 млн по ставке 6,95% годовых со сроком погашения в мае 2019 года.

Утверждение дивидендов за 2011 г.

- ✓ Совет директоров АФК «Система» рекомендовал Годовому общему собранию акционеров одобрить дивиденды за 2011 г. в размере 2,7 млрд. руб., что составляет 0,28 руб. на одну обыкновенную акцию.

Программа обратного выкупа акций

- ✓ Совет директоров АФК «Система» одобрил программу обратного выкупа акций АФК «Система» на сумму US\$ 300 млн., программа начнется 6 июня.

Наращивание темпов реализации стратегии для поддержания роста или монетизации инвестиций



Программа обратного выкупа

- Дисконт к сумме чистых активов (NAV) совместно с сильной денежной позицией предоставляют значительный потенциал роста стоимости.
- Программа предполагает начало обратного выкупа Глобальных Депозитарных Расписок (ГДР) и обыкновенных акций АФК «Система» на сумму до US\$ 300 миллионов 6 июня 2012 г.
- Обратный выкуп будет произведен в рамках общей рыночной практики и продлится до октября.

M&A

- Производится оценка новых сделок по приобретению активов на уровне дочерних компаний, а также на уровне Корпоративного центра.
- Осуществляется мониторинг планов государства по приватизации и оцениваются возможности для участия в существующих секторах присутствия и новых сферах интересов.
- Значительные финансовые ресурсы и широкий потенциал для привлечения капитала при появлении инвестиционных возможностей.

SSTL

- В ожидании решения Правительства Республики Индия о правилах нового аукциона для принятия решения об участии.
- Позиция остается неизменной – последние рекомендации индийского регулятора TRAI нереалистичны.
- Предпринимаются шаги для защиты бизнеса, реализуется программа по снижению инвестиций и расходов до разрешения ситуации.

АФК «Система» предоставляет значительный потенциал роста стоимости за счет программы обратного выкупа и реализации стратегии

1 квартал 2012: обзор финансовых результатов [1]

US GAAP, US\$ млн.



1Q 2012 1Q 2011 Изм.%

Основные показатели:

ИТОГО ВЫРУЧКА	7 920	7 243	9,3%
Себестоимость реализованных товаров и услуг, за вычетом амортизации основных средств и нематериальных активов, представленной ниже	(3 183)	(2 865)	
Расходы по банковской деятельности, за вычетом амортизации основных средств и нематериальных активов, представленной ниже	(75)	(91)	
Коммерческие и управленческие расходы	(904)	(984)	
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(831)	(799)	
Транспортные расходы	(180)	(164)	
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(43)	(41)	
Убыток от обесценения и резервы под прочие активы	(23)	(18)	
Налоги, кроме налога на прибыль	(1 516)	(1 303)	
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	12	(92)	
Доля в результатах деятельности зависимых предприятий	12	37	
ПРИБЫЛЬ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	1 189	925	28,6%
Процентные доходы	74	40	
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(1)	(1)	
Процентные расходы	(353)	(497)	
Курсовые разницы и эффект пересчета валют	146	24	
Налог на прибыль	(317)	(218)	
Прибыль от выбытия активов, относящихся к прекращенной деятельности, за вычетом налога на прибыль	32	86	
Неконтрольная доля участия	(390)	(262)	
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, относящаяся к АФК «Система»	381	97	292,7%
Прибыль на акцию – базовый и разводненный показатель (центов США на акцию)	4,1	1,1	

- **Консолидированная выручка АФК «Система» выросла** на 9,3% по сравнению с 1 кв. 2011 г. в основном за счет успешных результатов нефтяных активов, поддержанных увеличением цен на нефть и ростом добычи в годовом сопоставлении, а также роста портфеля «Развивающиеся активы». Выручка Группы снизилась на 5,5% по сравнению 4 кв. 2011 г. в связи со снижением выручки в ОАО АНК «Башнефть» на фоне снижения цен на реализацию на внутреннем рынке и сокращения экспортных продаж нефтепродуктов в отчетном квартале, а также сезонными факторами, влияющими на компании портфеля «Развивающиеся активы».
- **Показатель OIBDA вырос** на 17,2% по сравнению с 1 кв. 2011 г. за счет сильных результатов портфеля «Базовые активы», улучшения рентабельности «МТС-Банка», а также снижения убытка по OIBDA SSSL. По сравнению с 4 кв. 2011 г. показатель OIBDA практически удвоился в результате значительных списаний в 4 кв. 2011 г.
- **Маржа показателя OIBDA выросла** по сравнению с 4 кв. 2011 г. и с 1 кв. 2011 г. до 25,5%, демонстрируя наилучший результат с начала 2011 г.
- **Консолидированная чистая прибыль в 1 кв. 2012 г. выросла более чем в 3 раза** по сравнению с 1 кв. 2011 г. в результате роста чистой прибыли в портфеле «Базовые активы», а также снижения убытка в «Развивающихся активах», преимущественно в SSSL.

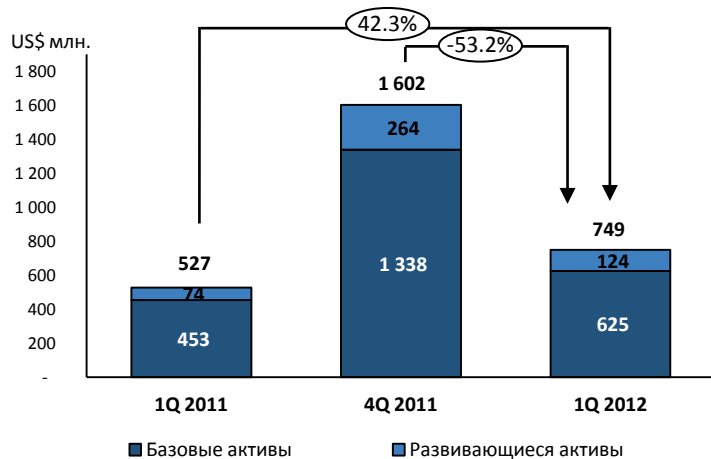
Результаты отражают сильные показатели МТС и «Башнефти» и улучшение в «Развивающихся активах»

1 квартал 2012: обзор финансовых результатов [2]

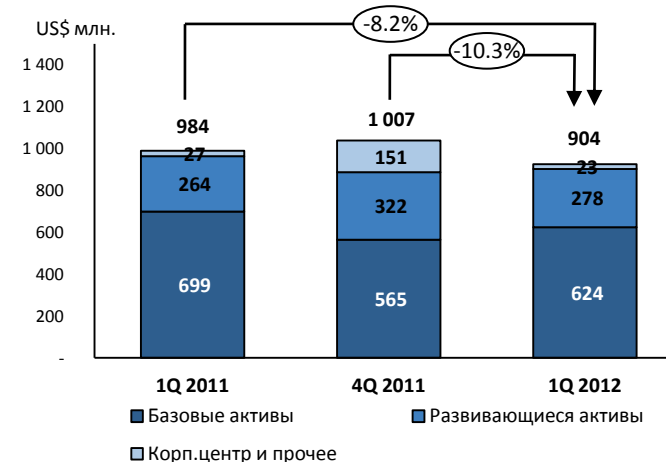


- Рост CAPEX по сравнению с 1 кв. 2011 г. соответствует утвержденной инвестиционной программе ОАО «МТС» по развитию ретрансляционных сетей и сетей 3G.
- Расходы SG&A Группы снизились год-к-году и квартал-к-кварталу. Расходы SG&A Корп. центра сократились на 14,3% по сравнению с 1 кв. 2011 г. в результате реализации программы по оптимизации персонала и на 85,0% по сравнению с 4 кв. 2011 г. в связи с высокими расходами в 4 кв. 2011 г. Компании портфеля «Базовые активы» продолжают реализацию программ по оптимизации SG&A расходов, что привело к их снижению на 10,8% по сравнению с 1 кв. 2011 г.
- Показатель «SG&A Корп. Центра/ Выручка» составил 0,3%.

CAPEX по портфелям



SG&A по Группе



*Общая сумма по Группе представлена после внутригрупповых элиминаций.

Административные расходы Корп. центра показали снижение по сравнению с 1 кв. 2011 г. в связи с реструктуризацией и оптимизацией

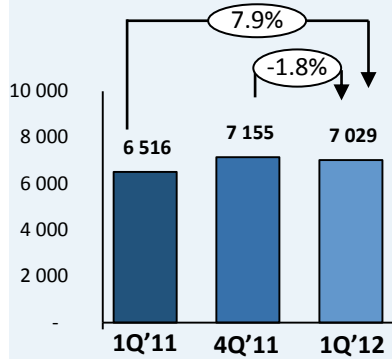
Финансовый обзор портфеля

US GAAP, US\$ млн.

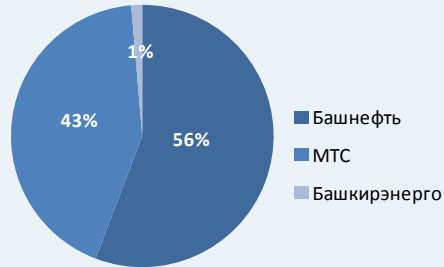


БАЗОВЫЕ АКТИВЫ

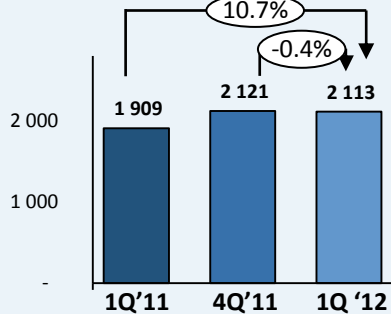
ВЫРУЧКА



Структура выручки



OIBDA



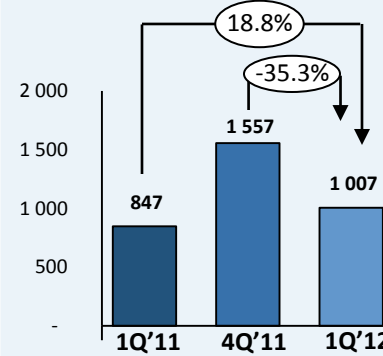
Маржа OIBDA

29.3%	29.6%	30.1%
1Q'11	4Q'11	1Q'12

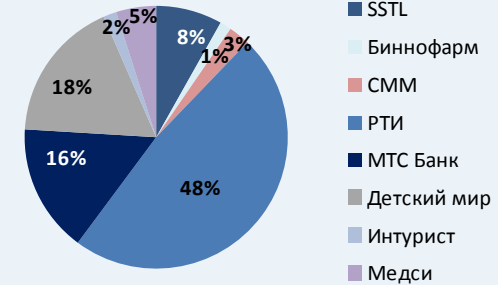
- Портфель «Базовые активы» демонстрирует рост выручки на 7,9% по сравнению с 1 кв. 2011 г. в связи с ростом практически во всех компаниях портфеля, и, прежде всего, в ОАО АНК «Башнефть» за счет увеличения цен на нефть и роста добычи в годовом сопоставлении. Выручка портфеля по сравнению с 4 кв. 2011 г. снизилась на 1,8% из-за снижения выручки ОАО АНК «Башнефть» в результате падения цен на реализацию на внутреннем рынке и снижения экспортных продаж нефтепродуктов в отчетном квартале.
- Рост OIBDA по сравнению с 1 кв. 2011 г. вызван улучшением рентабельности в МТС и ростом показателя в ОАО АНК «Башнефть». Небольшое снижение OIBDA по сравнению с 4 кв. 2011 г. связано с влиянием сезонных факторов на бизнес МТС.

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ АКТИВЫ

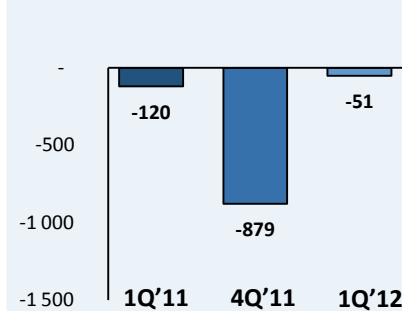
ВЫРУЧКА



Структура выручки



OIBDA

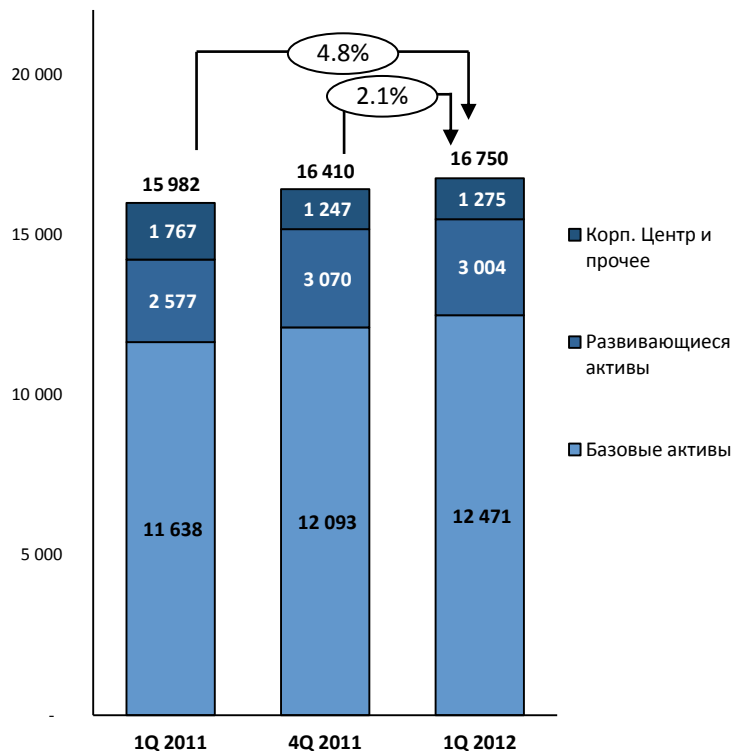


- Выручка портфеля «Развивающиеся активы» выросла на 18,8% год-к-году в связи с ростом показателя во всех компаниях портфеля, но снизилась по сравнению с 4 кв. 2011 г. в основном из-за сезонных факторов в сегменте розничной торговли и структурных эффектов в высокотехнологичных активах, так как большая часть выручки ОАО «PTI» обычно приходится на вторую половину года.
- Показатель OIBDA портфеля показал снижение убытка по сравнению с 4 кв. 2011 г. в результате улучшения рентабельности СММ, роста операционных доходов в «МТС-Банке», а также снижения убытка по OIBDA в SSSL до US\$ 72 млн.

Маржа OIBDA «Базовых активов» достигла 30,1%, в то время как «Развивающиеся активы» демонстрируют рост выручки и снижение убытка по OIBDA



Долг Группы по портфелям, US\$ млн.



Долгосрчный vs краткосрочный долг (%)



Долг по валютам (%)

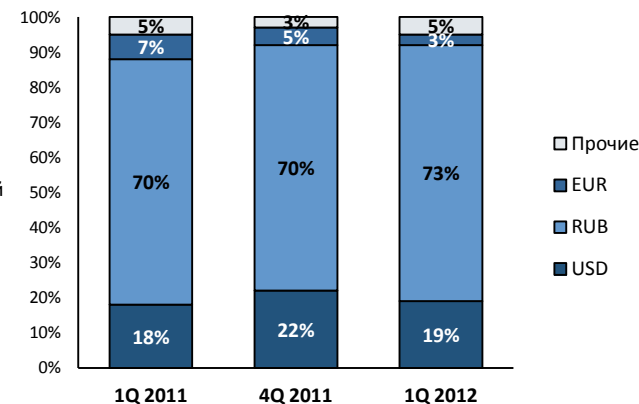
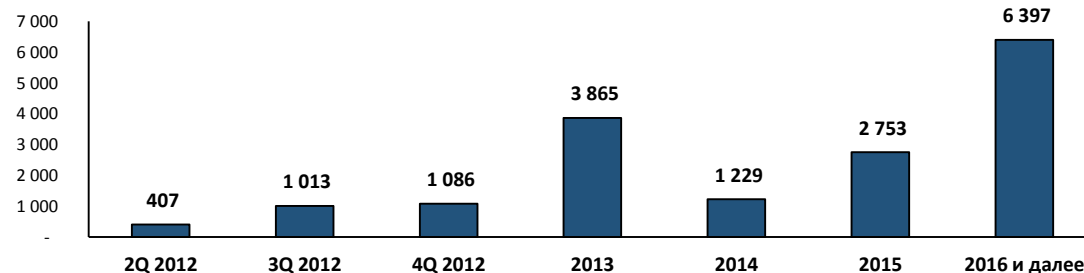


График погашения долга, US\$ млн.*



*Источник: управленческая отчетность

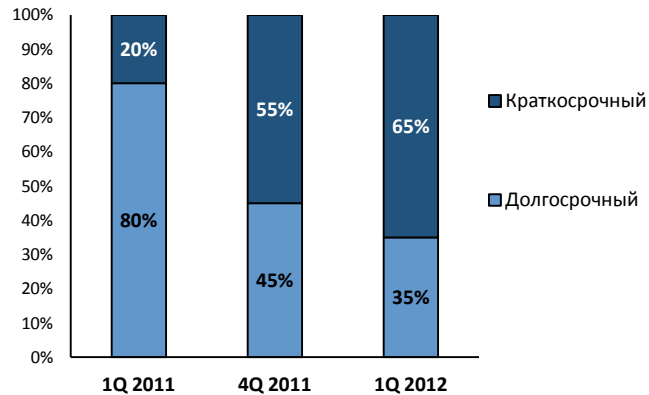
Обзор:

- Рост консолидированного долга на 2,1% по сравнению с 4 кв. 2011 г. связан с ростом курса доллара по отношению к рублю.
- Показатель «Долг/OIBDA» остается стабильным на уровне 2 в 1 кв. 2012 г.

Показатель Долг/OIBDA остается на уровне 2 в 1 кв. 2012 г.

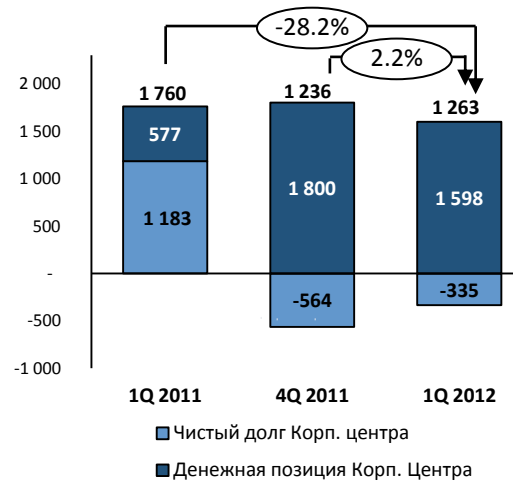


Долг Корп. центра*
Долгосрчный vs краткосрочный (%)

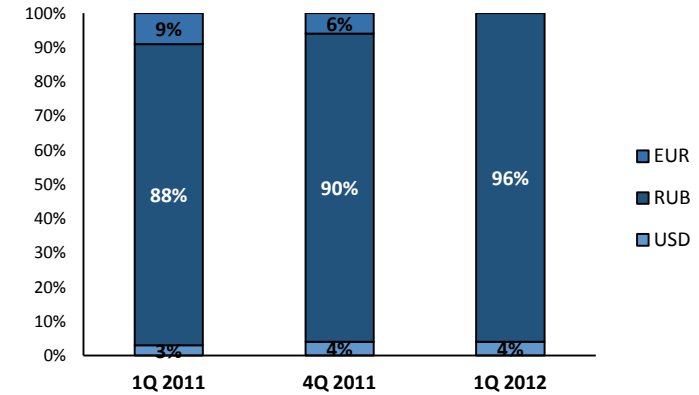


* Здесь и далее внутригрупповой долг исключен

Долг Корп. центра, US\$ млн.



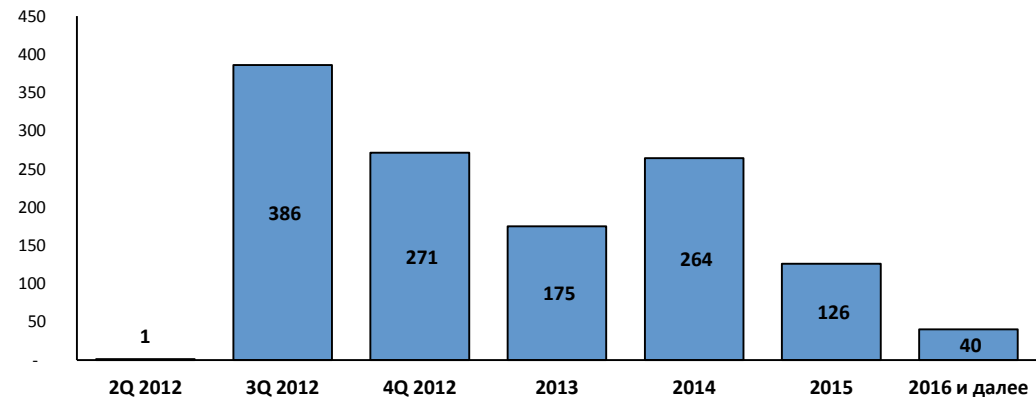
Долг Корп. центра по валютам (%)



Обзор:

- Долг Корп. центра остался практически на прежнем уровне по сравнению с 4 кв. 2011 г.
- Чистая денежная позиция Корп.центра составила US\$ 335 млн.
- Практически вся сумма долга деноминирована в рублях, при этом отсутствуют заимствования в евро.

Долг Корп. центра
График погашения, US\$ млн.*



*Источник: управленческая отчетность

В 1 кв. 2012 г. чистая денежная позиция Корп. центра составила US\$ 335 млн.



Приложения

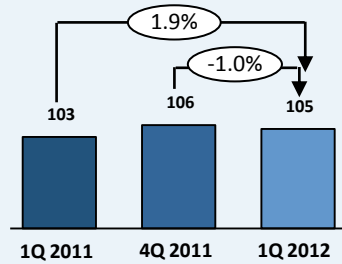
Обзор портфеля «Базовые активы»



ОАО «МТС»

	1Q'12	1Q'11	4Q'11	YoY	QoQ
Выручка	3 014	2 934	2 982	2.7%	1.1%
OIBDA	1 247	1 135	1 287	9.9%	-3.1%
OIBDA маржа	41.4%	38.7%	43.2%	n/a	n/a
Долг	8 080	7 451	8 700	8.4%	-7.1%

Абоненты мобильной связи* (млн)



- В 1 кв. 2012 г. выручка год-к-году выросла на 2,7% в связи с ростом потребления голосовых услуг и услуг по передаче данных. В квартальном соотношении выручка МТС увеличилась на 1,1%, несмотря на негативное влияние сезонных факторов, вследствие укрепления курса рубля к доллару США.
- Показатель OIBDA вырос по сравнению с 1 кв. 2011 г. на 9,9%, при этом маржа показателя OIBDA МТС увеличилась до 41,4% за счет оптимизации расходов на продажи и маркетинг и улучшения баланса по интерконнекту.
- К концу 1 кв. 2012 г. абонентская база МТС составила 105 млн. абонентов мобильной связи – рост на 2 млн. абонентов по сравнению с 1 кв. 2011 г. Количество пройденных домохозяйств выросло на 14,7% по сравнению с 1 кв. 2011 г. до 11,4 млн. домохозяйств. База абонентов, пользующихся услугами платного ТВ, увеличилась до 3,0 млн. в 1 кв. 2012 г. по сравнению с 2,6 млн. в 1 кв. 2011 г. База абонентов МТС, пользующихся услугами ШПД, выросла с 1,9 млн. в 1 кв. 2011 г. до 2,2 млн. в 1 кв. 2012 г.
- ARPU в России вырос на 11,5% с 252 руб. в 1 кв. 2011 г. до 281 руб. в 1 кв. 2012 г. Показатель MOU вырос на 13,2% и составил 282 мин. в 1 кв. 2012 г. по сравнению с 249 мин. в 1 кв. 2011 г.

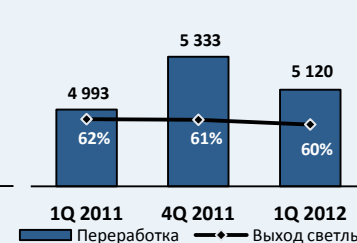
ОАО АНК «БАШНЕФТЬ»

	1Q'12	1Q'11	4Q'11	YoY	QoQ
Выручка	3 923	3 485	4 083	12.6%	-3.9%
OIBDA	835	750	835	11.4%	0.0%
OIBDA маржа	21.3%	21.5%	20.5%	n/a	n/a
Долг	4 391	4 187	3 393	4.9%	29.4%

Добыча нефти и экспорт (тыс. тонн)



Переработка (тыс. тонн) и выход светлых (%)



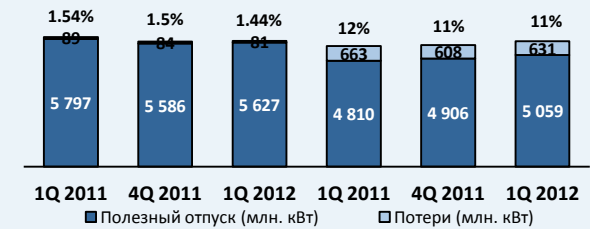
- В 1 кв. 2012 г. выручка «Башнефти» выросла на 12,6% год-к-году за счет увеличения цен на нефть и роста добычи в годовом сопоставлении. Снижение выручки по сравнению с 4 кв. 2011 г. обусловлено падением цен на реализацию на внутреннем рынке и снижением экспортных продаж нефтепродуктов в отчетном квартале. OIBDA увеличилась на 11,4% год-к-году из-за восстановления резервов по выигранному судебным спорам, что позволило уменьшить негативный эффект от давления регулятора.
- Долг в квартальном сравнении увеличился на 29,4% в результате размещения корпоративных облигаций серии 04.
- В 1 кв. 2012 г. добыча уменьшилась на 0,5% по сравнению с 4 кв. 2011 г. и выросла на 4,1% относительно 1 кв. 2011 г. до 3 830 тыс. т. нефти. В 1 кв. 2012 г. объем переработки на НПЗ снизился на 4,0% по сравнению с 4 кв. 2011 г. и вырос на 2,5% относительно 1 кв. 2011 г. до 5 120 тыс. т. По итогам 1 кв. 2012 г. «Башнефть» занимала 7,8% долю на рынке нефтепереработки РФ.
- В январе 2012 г. компания выиграла лицензию на Приикский участок недр на аукционе в Республике Башкортостан. В феврале 2012 г. Башнефть выиграла лицензии на два участка недр на аукционе в Ненецком автономном округе.
- В марте 2012 г. «Башнефть» объявила о начале программы реорганизации через присоединение дочерних акционерных обществ.

ОАО «БАШКИРЭНЕРГО»

	1Q'12	1Q'11	4Q'11	YoY	QoQ
Выручка	95	108	97	-12.0%	-1.7%
OIBDA	31	25	0.5	26.9%	5742.4%
OIBDA маржа	32.8%	22.8%	0.6%	n/a	n/a

Полезный отпуск и потери в сетях

Магистральные сети (ООО «БСК») Распределительные сети (ООО «БашРЭС»)



- В 1 кв. 2012 г. выручка сетевого бизнеса ОАО «Башкирэнерго» осталась практически на уровне 4 кв. 2011 г. в связи с решением регулятора не повышать тарифы на электроэнергию в 2011-2012 гг. OIBDA выросла на 26,9% по сравнению с 1 кв. 2011 г. в связи с повышением операционной эффективности, при этом существенный рост по сравнению с 4 кв. 2011 г. был достигнут в результате структурных изменений в распределении административных расходов в связи с началом реорганизации.
- В 1 кв. 2012 г. относительно прошлого года потери электроэнергии по ООО «БашРЭС» уменьшились на 102 п.п. в связи с проведением мероприятий по их сокращению, а по ООО «БСК» уровень потерь сократился на 10 п.п. за счет уменьшения перетока по транзитным ЛЭП, вызванного режимными факторами.
- В 1 кв. 2012 г. полезный отпуск из магистральных сетей сократился на 2,9% год-к-году из-за 3% уменьшения поступлений в сеть, и вырос у распределительных сетей на 5,2% по сравнению с 1 кв. 2011 г. за счет увеличения поступлений в сеть.
- В 1 кв. 2012 г. продолжилась реализация проекта по установке приборов учета электроэнергии ООО «БашРЭС» - к началу апреля 2012 г. было установлено 6 312 счетчиков.

*Результаты ОАО «Башкирэнерго» включают операции сегментов распределительных и магистральных сетей.

**Финансовые показатели в таблицах указаны в US\$ млн.

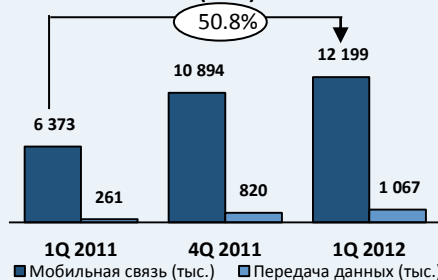
Обзор портфеля «Развивающиеся активы» [1]



SSTL Индия

	1Q'12	1Q'11	4Q'11	YoY	QoQ
Выручка	81	52	76	55.2%	6.5%
OIBDA	-72	-101	-437	n/a	n/a
Долг	1 355	1 256	1 574	7.9%	-13.9%

Абоненты мобильной связи и передачи данных (тыс.)

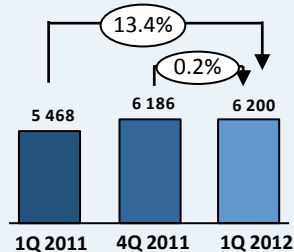


- Выручка выросла на 55,2% по сравнению с 1 кв. 2011 г. и на 6,5% в квартальном сравнении в связи с ростом абонентской базы на 57% и 5,3% соответственно. Убыток по OIBDA SSTL снизился год-к-году и квартал-к-кварталу, что связано с эффективным управлением себестоимостью, а также снижением расходов на продажи и маркетинг.
- Общая база абонентов голосовой связи и передачи данных за 1 кв. 2012 г. выросла на 5,3% до 15,8 млн. Абонентская база услуг передачи данных за 1 кв. 2012 г. выросла на 15% до 1,54 млн. Смешанный показатель ARPU за 1 кв. 2012 г. остался на уровне US\$ 1,69.
- Выручка от неголосовых услуг связи за 1 кв. 2012 г. выросла до US\$ 28,4 млн. и составила 35% от общей выручки. Доля в выручке неголосовых услуг связи выросла на 2,43 п.п. за 1 кв. 2012 г.
- SSTL представил тариф «МТС Супер Ноль» - первый в своем роде тариф для абонентов системы предоплаты в Индии. Клиенты МТС смогут совершать неограниченное количество звонков внутри сети МТС на местные и национальные номера по нулевому тарифу.

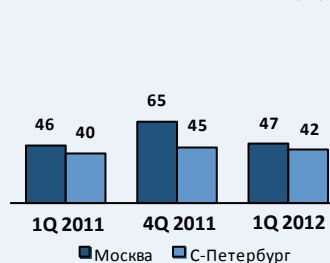
ОАО «Система Масс-медиа» CMM

	1Q'12	1Q'11	4Q'11	YoY	QoQ
Выручка	26	14	24	86.8%	11.2%
OIBDA	10	0.7	-57	1324.4%	n/a
Долг	50	23	46	121.1%	8.4%

Абоненты ТК «СТРИМ», (тыс.)



Коэффициент использования - Russian World Studios (%)

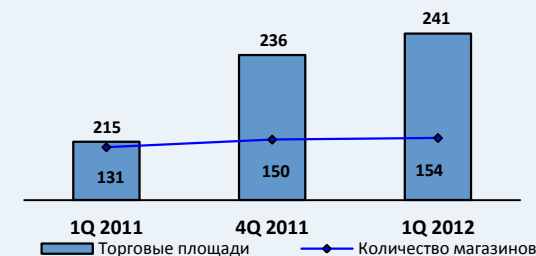


- Увеличение выручки на 86,8% в 1 кв. 2012 г. по сравнению с 1 кв. 2011 г. обусловлено увеличением объема продаж от продюсирования, а также вследствие увеличения доли доходов от производства рекламы. Рост выручки на 11,2% в 1 кв. 2012 г. по сравнению с 4 кв. 2011 г. вызван сдвигом графика продаж премиального контента с 4 кв. 2011 г. на 1 кв. 2012 г. вследствие предвыборных изменений сетки вещания центральных телеканалов в конце 2011 г.
- Рост OIBDA в несколько раз по сравнению с 1 кв. 2011 г. произошел в связи с продажей эксклюзивных прав на контент, а также сокращением административных расходов.
- На конец 1 кв. 2012 г. накопленная библиотека RWS не изменилась по сравнению с 4 кв. 2011 г., однако выросла на 21,6% по сравнению с 1 кв. 2011 г.
- ТК «СТРИМ» производит 9 собственных телевизионных каналов. В 1 кв. 2012 г. совокупная абонентская база телеканалов ТК «СТРИМ» увеличилась на 13,4% по сравнению с 1 кв. 2011 г. и составила 6,2 млн. абонентов.

ГК «Детский мир» Детский мир

	1Q'12	1Q'11	4Q'11	YoY	QoQ
Выручка	174	148	254	17.1%	-31.5%
OIBDA	-15	-12	35	n/a	n/a
Долг	132	127	125	4.2%	5.6%

Торговая площадь (тыс. кв.м.) и количество магазинов



- Выручка ГК «Детский мир» выросла на 17,1% по сравнению с 1 кв. 2011 г. вследствие мероприятий по улучшению категорийного менеджмента, ценовой политики и расширения розничной сети, и снизилась на 31,5% из-за сезонных факторов.
- Сопоставимые продажи («like-for-like») в рублях за 1 кв. 2012 г. увеличились на 14,5% по сравнению с 1 кв. 2011 г.
- OIBDA показала снижение в годовом и квартальном сопоставлении в основном в результате роста операционных затрат на региональное развитие и сезонных факторов.
- На конец 1 кв. 2012 г. сеть магазинов розничной торговли включала 154 магазина в 76 городах России и Казахстана, а общие торговые площади составляли 241 тыс. кв.м. За 1 кв. 2012 г. было открыто 4 новых магазина.
- В 1 кв. 2012 г. закончено оформление первого магазина сети в новом розничном концепте, проведены успешные маркетинговые акции для лояльных покупателей.

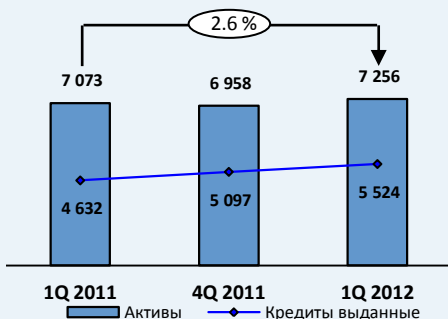
Обзор портфеля «Развивающиеся активы»[2]



ОАО АКБ «МТС-Банк»

	1Q'12	1Q'11	4Q'11	YoY	QoQ
Выручка	157	137	151	14.9%	4.2%
OIBDA	12	-14	26	n/a	-53.5%

Активы и кредиты выданные* (US\$ млн.)

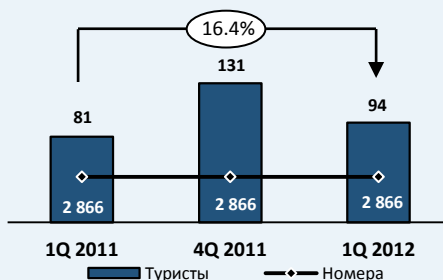


- Выручка и показатель OIBDA банка выросли в 1 кв. 2012 г. по сравнению с 1 кв. 2011 г. в связи с ростом процентных и комиссионных доходов за счет роста кредитного портфеля на 19,3%. Портфель кредитов по совместному проекту с МТС на конец 1 кв. 2012 г. вырос более чем в 3 раза и составил US\$ 44 млн.
- Портфель кредитов банковскому сектору на конец 1 кв. 2012 г., за исключением договоров лизинга, вырос на 18,9% до US\$ 5 411 млн. по сравнению с US\$ 4 552 млн. в 1 кв. 2011 г.
- Процентный доход по операциям с частными лицами и корпоративными клиентами вырос на 5,1% по сравнению с 4 кв. 2011 г. до US\$ 131,2 млн.
- В апреле 2012 г. Совет директоров инициировал присоединение «Далькомбанка» к «МТС-Банку». Интеграция и комплексный ребрендинг, реализуемый в настоящее время, являются ключевыми этапами принятой в 2011 г. стратегии развития «МТС-Банка» до 2016 г.

БАО «Интурист»

	1Q'12	1Q'11	4Q'11	YoY	QoQ
Выручка	16	62	21	-74.0%	-23.7%
OIBDA	-4	-9	-2	n/a	n/a
Долг	95	121	102	-21.7%	-7.2%

Туристы (тыс.)*, номера (в собственности, под управлением и в аренде)



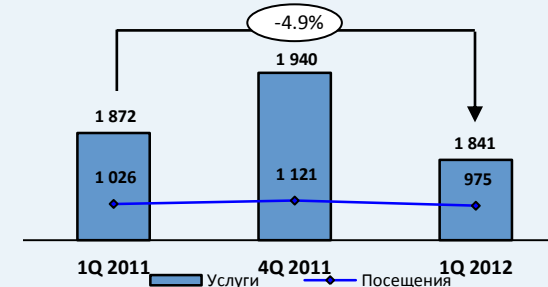
- Выручка компании «Интурист» снизилась в 1 кв. 2012 г. по сравнению с 1 кв. 2011 г., что связано с изменением учета туроператорского и розничного бизнеса «Интуриста» в результате сделки с Thomas Cook. Снижение выручки по сравнению с 4 кв. 2011 г. произошло в результате влияния сезонных факторов.
- Убыток по показателю OIBDA вырос в первом квартале 2012 года по сравнению с четвертым кварталом 2011 года в результате признания убытков от совместного предприятия с Thomas Cook.
- Номерной фонд остался без изменений и составил 2 866 номеров.
- Количество туристов в СП выросло по сравнению с 1 кв. 2011 г. в связи с наблюдавшимся восстановлением спроса на туристическом рынке.
- В мае 2012 г. компания «Интурист» утвердила Дениса Басса на должность нового Президента компании.

*Включая выездной, въездной туризм и транспортные услуги

ГК «Медси»

	1Q'12	1Q'11	4Q'11	YoY	QoQ
Выручка	49	48	52	2.0%	-6.0%
OIBDA	5	4	10	29.5%	-48.9%
OIBDA маржа	10.9%	8.6%	20.1%	n/a	n/a
Долг	75	78	69	-2.7%	8.9%

Услуги и посещения пациентов (тыс.)



- В 1 кв. 2012 г. выручка «Медси» выросла на 2,0% по сравнению с аналогичным периодом 2011 г., несмотря на деконсолидацию больницы Центросоюза в связи с решением о продаже актива, которая составляла около 3% от общей выручки. Снижение выручки в квартальном сравнении обусловлено сезонным фактором.
- OIBDA показала рост на 29,5% в годовом сравнении в связи с ростом операционной эффективности и среднего чека.
- Снижение количества предоставленных услуг и посещений произошло в результате продажи больницы Центросоюза, при этом средний чек в годовом сравнении вырос на 6,4%.
- По состоянию на 31 марта 2012 г. компания «Медси» управляла 29 клиниками и 85 медпунктами (общая площадь медицинских учреждений - свыше 40 тыс. кв. м).
- В январе 2012 г. на пост Президента Группы компаний «Медси» назначена Сергеева Татьяна Евгеньевна.
- В апреле 2012 г. было принято решение об объединении ГК «Медси» с активами ГУП «Медицинский центр Управления делами Мэра и Правительства Москвы».

* Финансовые показатели в таблицах указаны в US\$ млн.

Обзор портфеля развивающиеся активы [3]

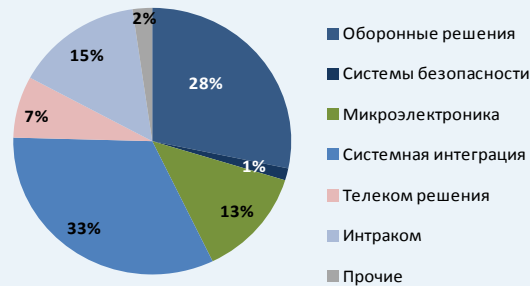


ОАО «РТИ»

РТИ консолидирует ОАО «СИТРОНИКС» и ОАО «Концерн «РТИ Системы» и состоит из 5 крупнейших бизнес-единиц: БЕ «Оборонные решения», БЕ «Комплексные оборонные системы», БЕ «Телекоммуникационные решения», БЕ «Микроэлектронные решения» и БЕ «Системная интеграция».

	1Q'12	1Q'11	4Q'11	YoY	QoQ
Выручка	477	382	766	24.8%	-37.7%
OIBDA	21	19	63	14.7%	-66.2%
OIBDA маржа	4.5%	4.9%	8.3%	n/a	n/a
Долг	1 262	959	1 126	31.6%	12.1%

Распределение выручки



- Выручка ОАО «РТИ» выросла на 24,8% по сравнению с 1 кв. 2011 г. в связи с реализацией проектов в БЕ «Системная интеграция» и выполнением работ по ГОЗ (БЕ «Оборонные решения»). Снижение выручки в сравнении с предыдущим кварталом вызвано неравномерным распределением выручки по году, большая часть которой приходится на 2 половину.
- На снижение показателя OIBDA на 66,2% квартал-к-кварталу повлияло снижение выручки. Год-к-году показатель OIBDA вырос на 14,7%, маржа OIBDA показала небольшое снижение в связи с переносом более высокомаржинальных контрактов в БЕ «Оборонные решения» на последующие периоды.
- В январе 2012 г. ОАО «Ситроникс» и ОАО «Ростелеком» осуществили поставки комплектующих для программно-аппаратных комплексов (ПАК), которые были размещены на избирательных участках для видео-наблюдения за голосованием на выборах Президента РФ.
- В марте 2012 года ОАО «РТИ» объявило о намерении осуществить добровольное предложение миноритарным акционерам ОАО «СИТРОНИКС» о приобретении у них до 36,926% обыкновенных акций компании по цене 0,55 руб. за акцию. 36,548% обыкновенных акций ОАО «СИТРОНИКС», включая ГДР, были предъявлены к продаже.
- В апреле 2012 года ОАО «СИТРОНИКС» завершило сделку по продаже 3% INTRACOM TELECOM. В результате сделки доля ОАО «СИТРОНИКС» в INTRACOM TELECOM сократится с 51% до 48%.

ЗАО «Биннофарм»

	1Q'12	1Q'11	4Q'11	YoY	QoQ
Выручка	14	4	15	286.6%	-3.9%
OIBDA	2	-3	4	n/a	-63.0%
OIBDA маржа	11.1%	n/a	28.7%	n/a	n/a
Долг	6	4	7	59.2%	-15.1%

Использование производственного оборудования в г. Зеленоград



- Выручка за 1 кв. 2012 г. упала на 3,9% по сравнению с 4 кв. 2011 г., но показала рост более чем в 3 раза по сравнению с 1 кв. 2011 г. в связи с увеличением объемов поставок по государственным контрактам.
- При этом, OIBDA демонстрирует рост квартал-к-кварталу в связи с увеличением объемов выручки, падение по сравнению с 4 кв. 2011 г. было вызвано снижением доли отгрузок высокомаржинальной вакцины.
- «Биннофарм» в 1 кв. 2012 г. продолжил демонстрировать чистую прибыль по сравнению с чистым убытком годом ранее.
- В марте 2012 г. ЗАО «Биннофарм» запустил первую стадию сотрудничества с ViiV Healthcare: началась упаковка препарата «Кивекс».



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Михаил Шамолин

Президент ОАО АФК «Система»

Алексей Буянов

Старший вице-президент ОАО АФК «Система», финансовый директор

Антон Абугов

Первый вице-президент ОАО АФК «Система», руководитель Комплекса стратегии и развития

Департамент по связям с инвесторами

Тел. +7 (495) 692 11 00

www.sistema.ru

ir@sistema.ru