



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION

SISTEMA

ОАО АФК «Система»

Финансовые результаты

3 квартал 2012 года

21 ноября 2012 г.

Михаил Шамолин

Президент ОАО АФК «Система»

Алексей Буянов

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

Антон Аbugов

Первый вице-президент ОАО АФК «Система»



Предупреждение

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.



3 квартал 2012: финансовые результаты

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

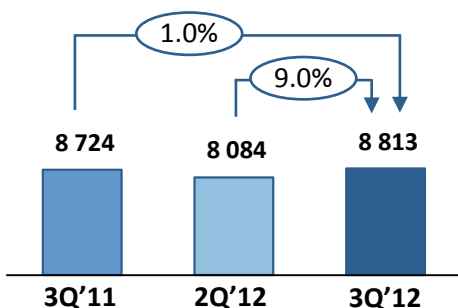
- **Выручка выросла** на 1,0% по сравнению с 3 кв. 2011 г. до US\$ 8,8 млрд.; выручка в рублях показала рост на 11,3%.
- **Показатель OIBDA до корректировок вырос** на 10,4% по сравнению с 3 кв. 2011 г. до US\$ 2,4 млрд. при марже OIBDA 27,6%. В рублях показатель вырос на 21,7% год-к-году.
- **Чистая прибыль АФК «Система» до корректировок выросла на 104,8%** до US\$ 653,2 млн. по сравнению с US\$ 319,0 млн. в 3 кв. 2011 г.
- **Чистая денежная позиция Корп. центра*** составила US\$ 152,0 млн. на 30 сентября 2012 года по сравнению с чистым долгом в размере US\$ 433,2 млн. на 30 сентября 2011 г.

ОСНОВНЫЕ ДОСТИЖЕНИЯ В ИНВЕСТИЦИЯХ

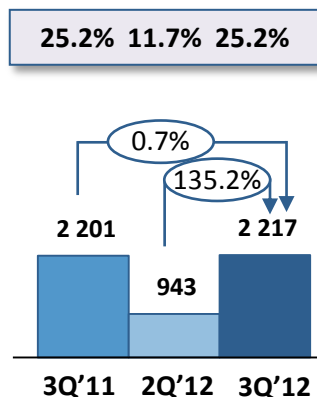
- **Крупнейшие активы демонстрируют последовательный рост**, благодаря отличным результатам МТС и «Башнефти»
- **Сильный квартал для потребительских и высокотехнологичных активов** за счет успешного расширения сети «Детского мира» и консолидации NVision в РТИ

US GAAP, US\$ млн.

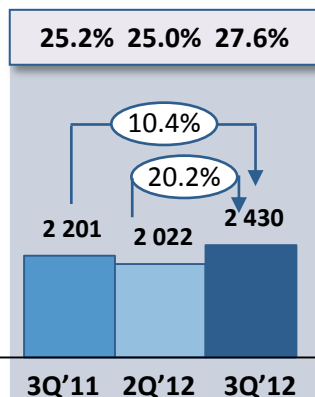
ВЫРУЧКА



OIBDA

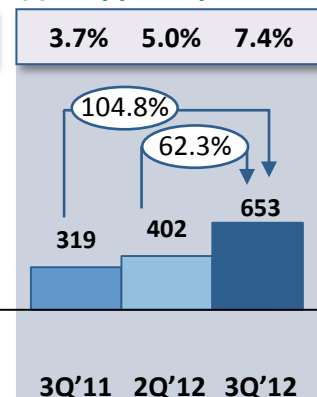
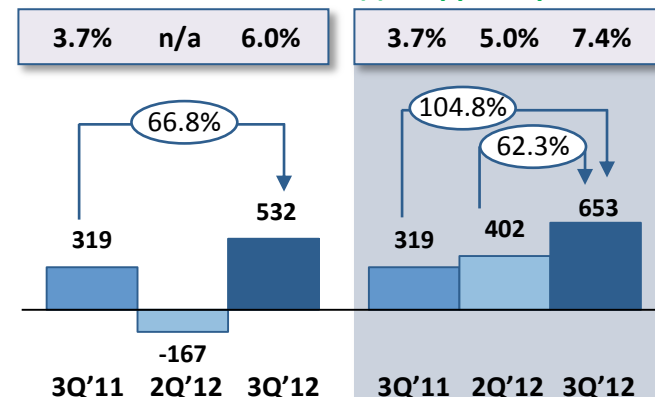


OIBDA до корректировок



ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

До корректировок**



Сильный квартальный рост выручки, OIBDA и чистой прибыли в результате операционного успеха в нефтяных, технологических и потребительских активах

*Включая высоколиквидные депозиты

** Корректировки включают убытки от обесценения активов и начисленные резервы в МТС в связи с ситуацией в Узбекистане во 2 кв. 2012 г., и убытки от обесценения активов SSTL в 3 кв. 2012 г. в размере US\$ 213,3 млн.



Выполнение целей и стратегии: 3 кв. 2012 г. и после отчетного периода

Цели

Стратегия

Активное управление портфелем

- Диверсификация портфеля для обеспечения сбалансированного вклада активов в NAV Группы
- Фокус на крупные инвестиции в динамично развивающихся отраслях и бизнесах, синергетичных к активам в существующих отраслях
- Активная монетизация инвестиций и привлечение стратегических партнеров

Сильная финансовая позиция

- Поддержание сильной финансовой позиции с оптимальной долговой нагрузкой и денежными средствами для новых инвестиций

Увеличение акционерной стоимости

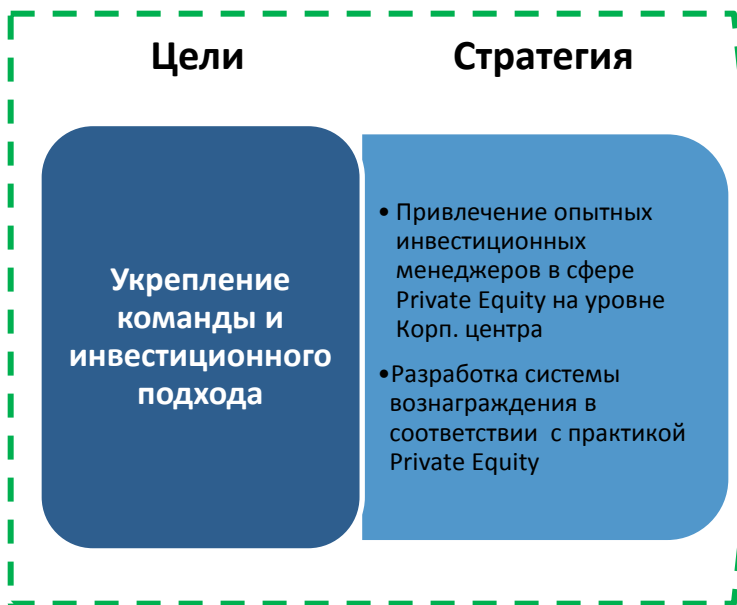
- Увеличение возврата на акционерный капитал
- Сокращение доступными способами дисконта стоимости к сумме стоимости активов (SOTP)

- ✓ Новые потенциальные проекты M&A нацелены на новые сектора, такие как транспорт, сельское хозяйство и нефтехимия, а также на существующие отрасли, такие как нефтегазовая отрасль, потребительский сектор и фармацевтика.
- ✓ **Сделка по покупке «СГ-транс»**, одного из лидеров по транспортировке сжиженных углеводородных газов на российском рынке. (в процессе)
Обоснование: вход в динамично развивающийся сектор; синергия с уже существующим парком вагонов; возможность создания стоимости внутри «СГ-транс»; возможность создания компании Топ-3 в секторе.
- ✓ **Сделка по покупке «Аргос»**, компании-лидера по торговле нефтепродуктами в Северной Европе (в процессе)
Обоснование: приобретение дополнительного звена для создания дополнительной стоимости в нефтегазовой отрасли; логистика - динамично развивающийся сектор.
- ✓ **Сделка по приобретению РТИ контрольного пакета в NVision**, лидирующем системном интеграторе в России (завершена)
Обоснование: растущий сегмент IT услуг; синергия с уже существующими высокотехнологическими активами и возможность для дальнейшей диверсификации; расширение возможностей реализации крупномасштабных проектов.
- ✓ **Сделка по покупке МТС доли в «МТС-Банке»** (в процессе)
Обоснование: потребительское кредитование – динамично развивающийся сектор; партнерство открывает возможности для синергии между телекоммуникационными и финансовыми секторами.
- ✓ **Выход из «Башкирэнерго»** в обмен на сетевые активы и 11,2 млрд. руб. денежных средств и векселей (будут выплачены до 29 сентября 2013 г.).
Обоснование: монетизация инвестиций в генерирующие активы в связи с неопределенностью в отрасли; нацеленность на рост в сетевом бизнесе в случае появления приватизационных возможностей.
- ✓ Денежные средства на балансе в размере US\$ 1,7 млрд. по состоянию на 30 сентября 2012 г., низкий показатель «Долг / EBITDA» на уровне 1,8
- ✓ Дивиденды от дочерних компаний: US\$ 466 млн. от МТС; US\$ 377 млн. от «Башнефти»; US\$ 42 млн. от «Русснефти» в 3 кв. 2012 г.; МТС планирует увеличить дивидендные выплаты;
- ✓ Широкий спектр инструментов для финансирования сделок M&A.
- ✓ Завершение обратного выкупа акций на сумму US\$ 150 млн.; новые программы обратного выкупа акций будут зависеть от M&A планов и величины дисконта.
- ✓ Текущий уровень дисконта не оправдан, учитывая сильные финансовые результаты, успешное выполнение стратегии и дальнейшую диверсификацию портфеля.
- ✓ Прогноз значительных дивидендов за 2012 год – менеджмент будет рекомендовать Совету директоров выплачивать существенно более высокие дивиденды.

Значительный прогресс в достижении поставленных целей и выполнении стратегии



Выполнение целей и стратегии: Эволюция структуры портфелей

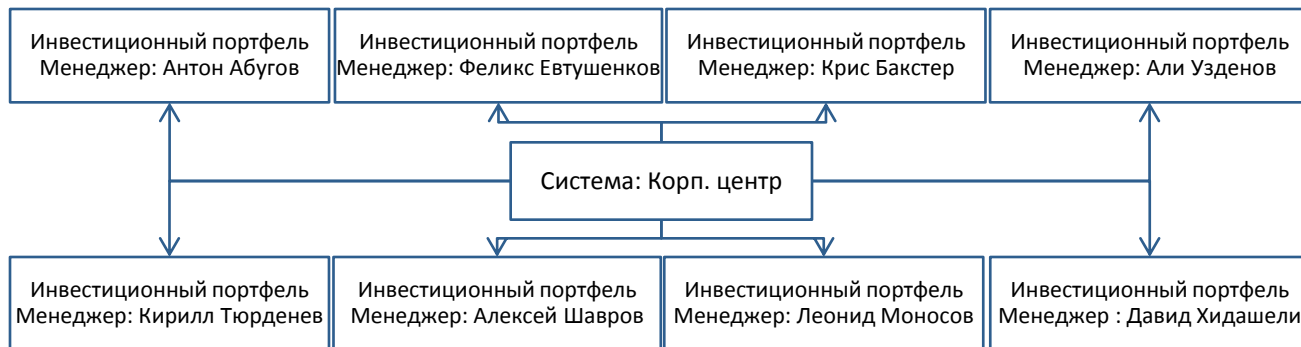


Ключевые показатели

- ✓ Активы разделены на 8 портфелей, каждый из которых находится под управлением менеджера.
- Новые назначения**
- ✓ Кристофер Бакстер назначен управляющим портфелей потребительского и фармацевтического секторов; в прошлом работал в ИК «Ренессанс Капитал» и Bank of America Merrill Lynch.
 - ✓ Кирилл Тюрденев назначен управляющим портфеля активов нефтехимического сектора; в прошлом работал в «Сибур Холдинг» и McKinsey.
 - ✓ Али Узденов назначен управляющим портфеля транспортных активов; в прошлом работал в «Башнефти».
 - ✓ Алексей Шавров назначен управляющим портфеля активов в сфере высоких технологий; в прошлом работал в Группе «Каскол» и «Каргилл».
 - ✓ Леонид Моносов назначен управляющим портфеля недвижимости; в прошлом работал в Правительстве Москвы и Государственной корпорации «Олимпстрой».

- Четкая конкурентная система за выбор инвестиций в зависимости от NAV и IRR.
- Инвестиции разделены на портфели по принципу инициирования сделок и опыта.
- Изменение структуры вознаграждения в соответствии с практиками Private Equity – критерии, основанные на результатах.
- Долгосрочная программа мотивации основана на стоимости акций компании и успехе инвестиционных проектов.

Новая структура



Новая структура отражает инвестиционный подход; привлечены эксперты для новых отраслей



Развитие ситуации с SSTL

Аукцион на лицензии: в соответствии с объявленным решением – отказ от участия

- SSTL решила не принимать участие в аукционе на CDMA частоты: а) отмена лицензий несправедлива; б) заявленная стоимость завышена и затрудняет бизнес-кейс.
- Лицензии действуют до 18 января 2013 г. по решению Верховного суда, принятого в августе 2012 г.
- Надзорная жалоба находится на рассмотрении в Верховном суде – SSTL настаивает на отмене решения об аннулировании лицензий, принятого в феврале 2012 г.

Финансовые обязательства: программа по снижению инвестиций и расходов

- Гарантированный долг в размере US\$ 1,5 млрд., выданный индийскими банками; опцион в размере US\$ 750 млн. в пользу Правительства РФ со сроком исполнения в 2016 г.
- Реализуется план по снижению долговой нагрузки SSTL за счет денежных средств Корп. центра; до конца года нагрузку планируется снизить до менее, чем US\$ 1 млрд. непогашенная часть долга с низкой процентной ставкой останется на балансе SSTL до дальнейшего решения.
- Убыток по OIBDA и отток денежных средств от операционной деятельности значительно сократились в 3 кв. 2012 г., капитальные затраты приостановлены.

Прогноз: снижение присутствия на рынке до разрешения ситуации

- Если решение об отмене лицензий останется в силе, то будут предприняты все доступные юридические действия по привлечению Правительства Индии к ответственности за понесенный ущерб.
- Если решение по надзорной жалобе будет положительным, то АФК «Система» продолжит бизнес в Индии, однако по бизнес-модели со значительным снижением денежных оттоков.
- Нет определенных планов по M&A до завершения всех юридических и регуляторных споров.

Усилия SSTL направлены на возврат лицензий



3 квартал 2012: обзор финансовых результатов [1]

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- **Выручка Группы выросла на 9,0% квартал-к-кварталу в долларах и на 12,5% в рублях** в результате роста продаж нефтепродуктов в «Башнефти», а также начала консолидации показателей Nvision и расширения сети магазинов «Детского мира».
- **Консолидированная выручка АФК «Система» выросла на 1,0%** по сравнению с 3 кв. 2011 г. в основном в связи с ослаблением среднего курса рубля по отношению к доллару США на 10,2% год-к-году. Выручка Группы в рублях увеличилась на 11,3% благодаря операционному росту «Башнефти», доходов «МТС Банка» и расширению сети магазинов «Детского мира».
- **Показатель OIBDA до корректировок вырос** год-к-году и квартал-к-кварталу на 10,4% и 20,2% соответственно, в основном, в связи с ростом высокомаржинальных продаж нефтепродуктов в «Башнефти». В 3 кв. 2012 г. была произведена единовременная корректировка стоимости активов SSTL – обесценение в размере US\$ 213,3 млн. в связи с ситуацией в Индии.
- **Консолидированная чистая прибыль до корректировок** в 3 кв. 2012 г. значительно выросла год-к-году в результате роста чистой прибыли в МТС и «Башнефти».

	3Q 2012	3Q 2011	Изм. %
ИТОГО ВЫРУЧКА	8 813	8 724	1,0%
Себестоимость реализованных товаров и услуг, за вычетом амортизации основных средств и нематериальных активов, представленной ниже	(3 312)	(3 361)	
Расходы по финансовой деятельности, за вычетом амортизации основных средств и нематериальных активов, представленной ниже	(107)	(91)	
Коммерческие и управленческие расходы	(944)	(964)	
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(789)	(806)	
Транспортные расходы	(252)	(233)	
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(8)	(24)	
Убыток от обесценения прочих внеоборотных активов	(259)	(20)	
Резервы по налоговым и антимонопольным искам в Узбекистане	-	-	
Налоги, кроме налога на прибыль	(1 691)	(1 742)	
Прочие операционные расходы, нетто	(29)	(176)	
Доля в чистой прибыли зависимых предприятий (Убыток)/Прибыль от продажи долей в дочерних предприятиях	11 (6)	32 55	
ПРИБЫЛЬ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	1 428	1 394	2,4%
Процентный доход	83	45	
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(631)	(574)	
Процентный расход, за вычетом капитализированных процентов	(317)	(439)	
Курсовые разницы и эффект пересчета валют	92	(219)	
Налог на прибыль	(383)	(266)	
Прибыль от выбытия активов, относящихся к прекращенной деятельности, за вычетом налога на прибыль	14	149	
Неконтрольная доля участия	(411)	(326)	
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, относящаяся к АФК «Система»	532	319	

Нефтяные, технологические и потребительские активы продемонстрировали отличные результаты



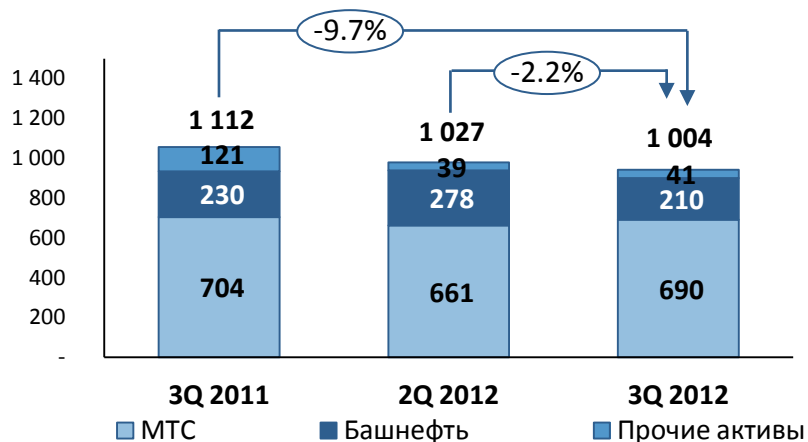
3 квартал 2012: обзор финансовых результатов [2]

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- **Капитальные затраты Группы** остались на уровне предыдущих периодов в соответствии с утвержденными инвестиционными программами компаний портфеля.
- **Расходы SG&A Группы снизились** по сравнению с прошлым годом на 2,1% и выросли на 4,3% по сравнению со 2 кв. 2012 г. в результате увеличения административных расходов в «Башнефти».
- **Расходы SG&A Корп. центра** сократились на 57,3% год-к-году за счет сдвига ежегодных начислений по программе мотивации на 4 кв. 2012 г.
- Показатель «SG&A/Выручка» составил 0,32% по сравнению с 0,76% в 3 кв. 2011 г.

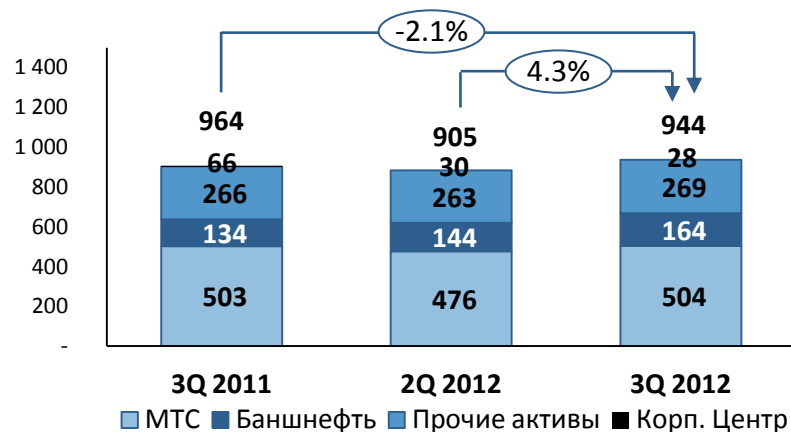
US GAAP, US\$ млн.

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ*



**Общая сумма по Группе включает капитальные затраты Корп. центра

РАСХОДЫ SG&A ПО ГРУППЕ**



**Общая сумма по Группе представлена после внутригрупповых элиминаций

SG&A Группы показали снижение в годовом сопоставлении, несмотря на рост выручки



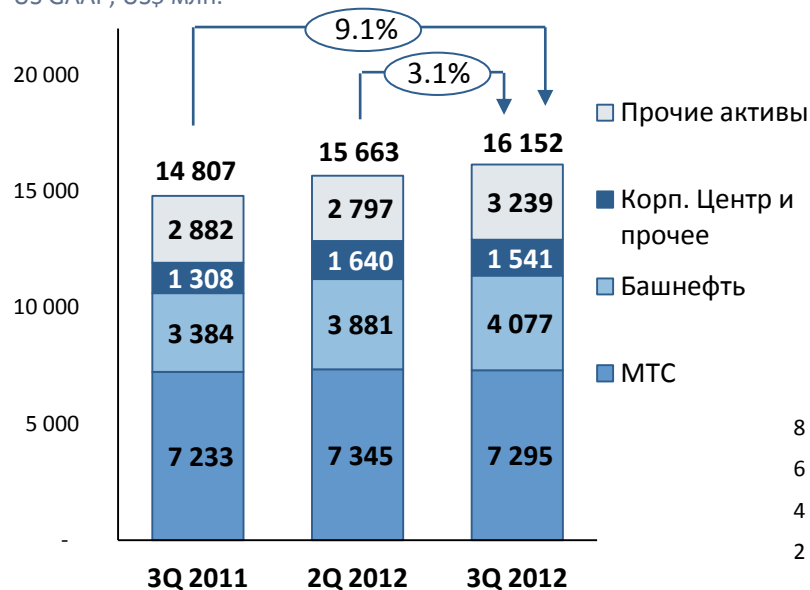
Оптимизация консолидированного долга

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

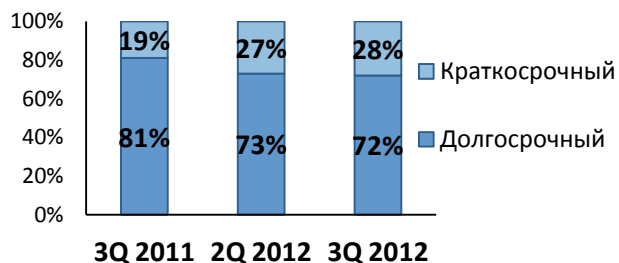
- Рост консолидированного долга на **3,1%** по сравнению со 2 кв. 2012 г. связан с ростом курса рубля в квартальном сопоставлении, началом консолидации показателей NVision и ростом долговой нагрузки «Башнефти».
- Валютное соотношение долговой нагрузки осталось на прежнем уровне, при этом 72% задолженности – долгосрочная.

ДОЛГ ГРУППЫ ПО ПОРТФЕЛЯМ

US GAAP, US\$ млн.



ДОЛГОСРОЧНЫЙ vs КРАТКОСРОЧНЫЙ ДОЛГ*



ДОЛГ ГРУППЫ ПО ВАЛЮТАМ*

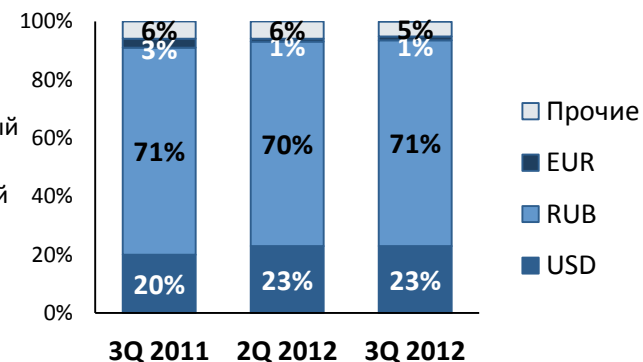
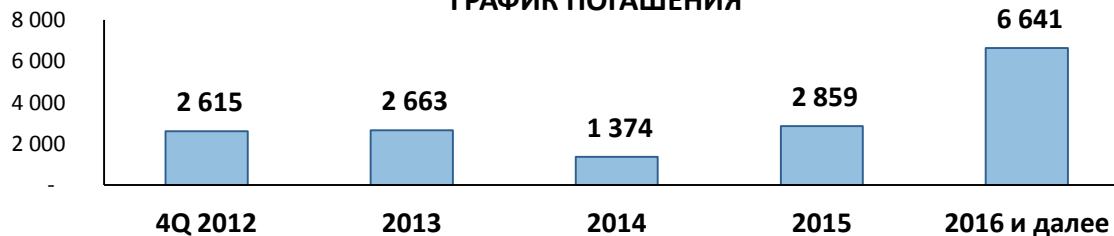


ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ*



На рост долговой нагрузки оказала влияние консолидация показателей NVision в 3 кв. 2012 г.

*Источник: управленческая отчетность

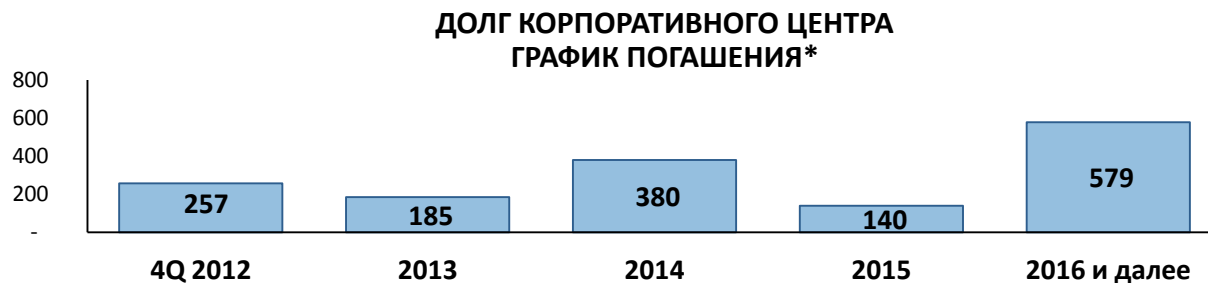


Управление долгом Корпоративного центра

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- Долг Корп. центра снизился на 6,1% квартал-к-кварталу за счет частичного погашения долга в 3 кв. 2012 г., а чистая денежная позиция Корп. центра составила US\$ 152,0 млн.
- Долг Корп. центра на 65% номинирован в рублях, при этом отсутствует задолженность в евро.

US GAAP, US\$ mln



Денежная позиция Корп. центра удвоилась по сравнению с 3 кв. 2011 г., чистая денежная позиция Корп. центра составила US\$ 152,0 млн. на конец 3 кв. 2012 г.

*Источник: управленческая отчетность



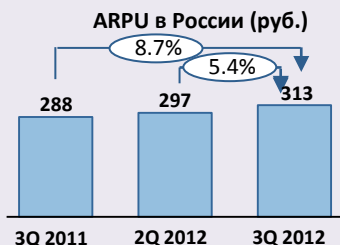
Приложения



Обзор активов [1]

ОАО «МТС»

	3Q'12	3Q'11	2Q'12	YoY	QoQ
Выручка	3 132	3 275	3 122	-4.4%	0.3%
OIBDA	1 384	1 452	299	-4.7%	362.7%
OIBDA маржа	44.2%	44.3%	9.6%	n/a	n/a
Долг	7 295	7 233	7 345	0.9%	-0.7%



- Выручка год-к-году показала снижение на 4,4% в результате ослабления курса рубля, в квартальном соотношении показатель остался практически без изменений. В рублях выручка выросла на 5,4% год-к-году за счет роста показателя ARPU, и на 3,5% квартал-к-кварталу вследствие сезонного роста доходов от роуминга. Показатель OIBDA упал на 4,7% год-к-году на фоне ослабления курса рубля, при этом маржа показателя OIBDA MTC составила 44,2%.

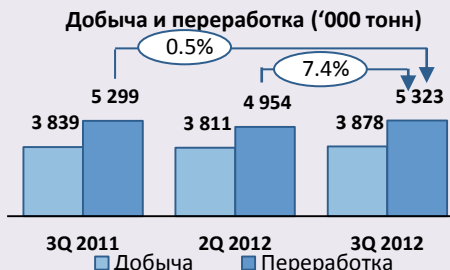
- В 3 кв. 2012 г. абонентская база МТС составила 99,2 млн., снижение произошло за счет выбытия абонентов Узбекистана. Количество пройденных домохозяйств достигло 11,8 млн. База абонентов платного ТВ составила 2,9 млн., а количество абонентов ШПД - 2,2 млн. ARPU в России вырос на 8,7% с 288 руб. в 3 кв. 2011 г. до 313 руб. в 3 кв. 2012 г. Показатель MOU вырос на 14,3% и составил 311 мин. в 3 кв. 2012 г. vs 272 мин. в 3 кв. 2011 г.

- В 3 кв. 2012 г. МТС возобновило предоставление услуг связи в Туркменистане.

- В 3 кв. 2012 г. был также произведен запуск сети LTE TDD в Москве и сети LTE TDD по модели MVNO в Казани.

ОАО АНК «БАШНЕФТЬ»

	3Q'12	3Q'11	2Q'12	YoY	QoQ
Выручка	4 622	4 458	4 081	3.7%	13.3%
OIBDA	962	790	704	21.7%	36.6%
OIBDA маржа	20.8%	17.7%	17.3%	n/a	n/a
Долг	4 077	3 384	3 881	20.5%	5.0%



- В 3 кв. 2012 г. выручка и OIBDA «Башнефти» по сравнению со 2 кв. 2012 г. выросли на 13,3% и 36,6%, соответственно, за счет роста цен на нефть и нефтепродукты, а также увеличения объемов продаж на внутреннем рынке. Год-к-году выручка и OIBDA увеличились на 3,7% и 21,7% соответственно за счет роста объемов продаж нефтепродуктов.

- В 3 кв. 2012 г. добыча увеличилась на 1,8% по сравнению со 2 кв. 2012 г. и на 1,0% относительно 3 кв. 2011 г. до 3 878 тыс. т. нефти. Объем переработки на НПЗ вырос на 7,4% по сравнению со 2 кв. 2012 г. и на 0,5% относительно 3 кв. 2011 г. до 5 323 тыс. т.

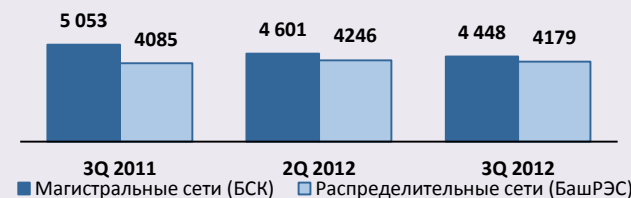
- В августе 2012 г. Министерство нефти Республики Ирак и Консорциум в составе «Башнефти» (70%) и Premier Oil (30%) парафировали контракт на геологоразведку, разработку и добычу на Блоке 12, в ноябре контракт был подписан.

- В июле 2012 г. собственная сеть АЗС «Башнефти» полностью перешла на продажу автомобильного бензина и дизельного топлива стандарта Евро-5.

ОАО «БАШКИРЭНЕРГО»*

	3Q'12	3Q'11	2Q'12	YoY	QoQ
Выручка	99	92	88	6.8%	11.8%
OIBDA	52	39	39	33.9%	34.0%
OIBDA маржа	52.9%	42.2%	44.1%	n/a	n/a

Полезный отпуск, млн. кВт



- Выручка выросла на 6,8% год-к-году и на 11,8% квартал-к-кварталу вследствие роста тарифа на передачу энергии и увеличения полезного отпуска. OIBDA выросла на 33,9% год-к-году и на 34,0% квартал-к-кварталу благодаря увеличению выручки и снижению затрат, а также восстановлению резервов по судебным спорам.

- В 3 кв. 2012 г. относительно прошлого года потери электроэнергии в распределительных сетях увеличились на 0,23 п.п. из-за увеличения отпуска в сеть на 2,5%, при этом в магистральных сетях уровень потерь уменьшился на 7,023 млн. кВт*час из-за уменьшения перетоков электроэнергии за счет снижения потребительского спроса и режимных факторов.

- В 3 кв. 2012 г. эффективный отпуск из магистральных сетей сократился на 12% относительно 3 кв. 2011 г. из-за влияния режимных факторов и вырос у распределительных сетей на 2,3% по сравнению с 3 кв. 2011 г. вследствие реализации инвестиционной программы в части установки приборов учета электроэнергии на границах раздела с потребителями.

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

** 7 ноября 2012 года «Башкирэнерго» было разделено на две компании: ОАО «Башкирская электросетевая компания», объединяющее электросетевые активы, и ОАО «Башэнергоактив», объединяющее генерирующие активы. АФК «Система» получила 92,48% голосующих акций в ОАО «Башкирская электросетевая компания». Результаты ОАО «Башкирэнерго» включают только операции сегментов распределительных и магистральных сетей.

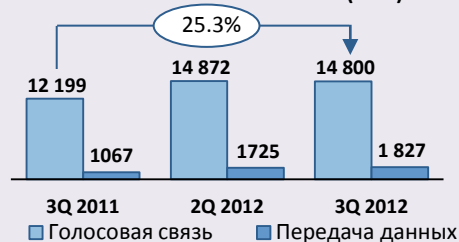


Обзор активов [2]

SSTL

	3Q'12	3Q'11	2Q'12	YoY	QoQ
Выручка	73	72	77	1.4%	-5.5%
OIBDA	-277	-100	-84	n/a	n/a
Долг	1 537	1 400	1 403	9.8%	9.6%

Абоненты мобильной связи ('000)

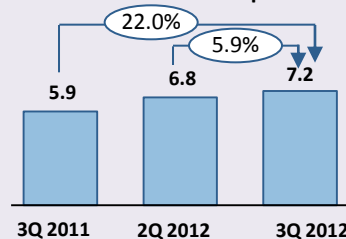


- Выручка SSTL выросла на 1,4% год-к-году вследствие роста абонентской базы на 25,3%, и снизилась на 5,5% по сравнению со 2 кв. 2012 г. вследствие изменений в законодательстве («Telecom Consumer Protection Regulation» от 22 марта 2012 г.), снижения курса рупии к доллару США и общему снижению показателя MOU на рынке в 3 кв. 2012 г.
- Увеличение убытка по OIBDA связано с признанием обесценения активов SSTL на сумму US\$ 213,3 млн. Без учета списаний убыток по OIBDA сократился до US\$ 63,5 млн.
- Общая база абонентов голосовой связи и передачи данных за 3 кв. 2012 г. выросла на 0,2% до 16,6 млн. Абонентская база услуг передачи данных выросла за 3 кв. 2012 г. на 5,9% до 1,83 млн.
- В связи со снижением курса рупии к доллару и изменениями в законодательстве смешанный показатель ARPU за 3 кв. 2012 г. упал на 7,8% до US\$ 1,5.
- Выручка от неголосовых услуг связи снизилась за квартал до US\$ 26,78 млн. ввиду снижения курса рупии к доллару и составила 36,7% от общей выручки.

ОАО «СИСТЕМА МАСС-МЕДИА»

	3Q'12	3Q'11	2Q'12	YoY	QoQ
Выручка	13	30	20	-56.3%	-34.7%
OIBDA	0.1	10	2	-98.8%	-92.5%
Долг	39	49	41	-21.4%	-6.3%

Абоненты телеканалов «Стрим-ТВ» (млн.)

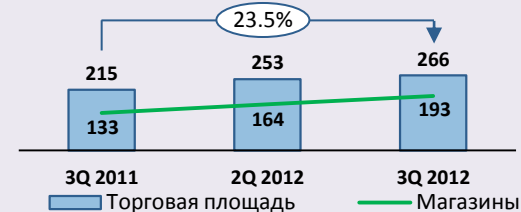


- Снижение выручки год-к-году и квартал-к-кварталу на 56,3% и 34,7% соответственно вызвано сдвигом производства сериалов RWS. Падение показателя OIBDA произошло в результате снижения выручки, а также признания убытков в связи с закрытием киностудии в Москве. В годовом сравнении долг сократился на 21,4%. Чистая прибыль СММ значительно увеличилась в связи с признанием прибыли от продажи ТК «Московия».
- На конец 3 кв. 2012 г. накопленная библиотека RWS выросла на 25,4% по сравнению с 3 кв. 2011 г. и составила 1 712 часов.
- В 3 кв. 2012 г. совокупная абонентская база телеканалов ТК «СТРИМ» увеличилась на 22,0% по сравнению с 3 кв. 2011 г. и составила 7,2 млн. абонентов. При этом, доля выручки от рекламы ТК «Стрим» составила 15,9%, показав прирост на 5,4% по сравнению с 3 кв. 2011 г.
- В 3 кв. 2012 г. компания продолжила реструктуризацию бизнес сегментов и закрыла киностудию в Москве. Реструктуризация студий позволит увеличить загрузку студии в Санкт-Петербурге.

ГК «ДЕТСКИЙ МИР»

	3Q'12	3Q'11	2Q'12	YoY	QoQ
Выручка	231	209	174	10.7%	33.1%
OIBDA	20	15	-1	37.9%	n/a
Долг	137	141	117	-2.8%	16.9%

Торговая площадь ('000 кв.м.) и количество магазинов



- Выручка год-к-году выросла на 10,7% и на 33,1% по сравнению со 2 кв. 2012 в основном в связи с ростом количества магазинов сети, при этом в рублях выручка за 3 кв. 2012 г. увеличилась на 20% год-к-году.
- Сопоставимые продажи («like-for-like») в рублях за 3 кв. 2012 г. увеличились на 4,0% по сравнению с 3 кв. 2011 г.
- Показатель OIBDA год-к-году вырос на 37,9% до US\$ 20 млн. в результате роста продаж и валовой маржи, при этом отношение административных расходов к выручке продолжает снижаться. За 3 кв. 2012 г. «Детский мир» показал чистую прибыль в размере US\$ 9 млн.
- В июле 2012 года «Детский мир» закрыл сделку по покупке компании, развивающей в России британскую сеть детских товаров Early Learning Centre (ELC).
- На конец 3 кв. 2012 г. сеть включала 193 магазина в 86 городах России и Казахстана совокупной торговой площадью 266 тыс. кв.м. За 3 кв. 2012 г. сеть увеличилась на 29 магазинов (в том числе на 19 франчайзинговых магазинов ELC).

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

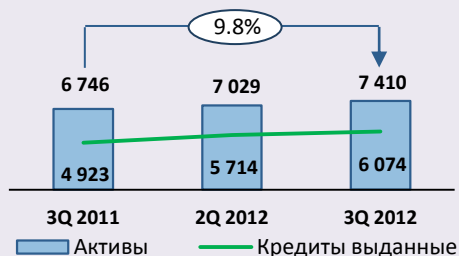


Обзор активов [3]

ОАО «МТС-БАНК»

	3Q'12	3Q'11	2Q'12	YoY	QoQ
Выручка	174	132	170	31.7%	2.3%
OIBDA	-8	-21	-7	n/a	n/a

Активы и кредиты выданные (US\$ млн.)

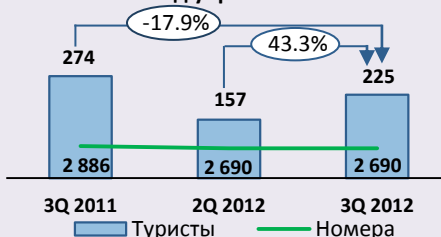


- Выручка банка выросла на 31,7% по сравнению с 3 кв. 2011 г. за счет роста кредитного портфеля физических лиц, а также портфеля по проекту «МТС-Деньги». Портфель кредитов по совместному проекту с МТС на конец 3 кв. 2012 г. вырос на 69% по сравнению со 2 кв. 2012 г. и составил US\$ 149 млн.
- OIBDA продемонстрировала убыток в размере US\$ 8 млн. в связи с ростом процентных расходов по депозитам физических лиц и увеличением резервов на возможные потери по кредитам.
- Портфель кредитов банковскому сектору на конец 3 кв. 2012 г., за исключением договоров лизинга, вырос на 11,4% до US\$ 5 968 млн. по сравнению с US\$ 4 832 млн. в 3 кв. 2011 г.
- Процентный доход по операциям с частными лицами и корпоративными клиентами вырос на 7,5% по сравнению со 2 кв. 2012 г. до US\$ 146,3 млн.
- 10 сентября 2012 г. завершилось присоединение ОАО «Далькомбанк» к ОАО «МТС-Банк». Образованы два новых филиала: дальневосточный и иркутский. На конец 3 кв. 2012 г. количество отделений банка составило 153.

БАО «ИНТУРИСТ»

	3Q'12	3Q'11	2Q'12	YoY	QoQ
Выручка	24	61	23	-60.1%	6.3%
OIBDA	5	51	2	-89.3%	195.8%
Долг	76	103	84	-25.9%	-8.5%

Туристы ('000) и номера в собственности и под управлением

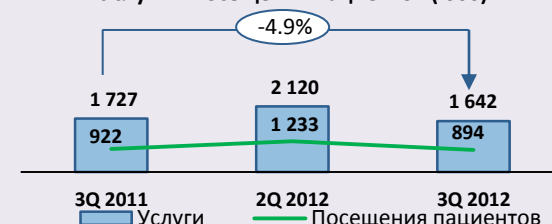


- Выручка снизилась год-к-году в связи с изменением учета туроператорского и розничного бизнеса в результате сделки с Thomas Cook в 3 кв. 2011 г. – данные направления учитываются по методу долевого участия.
- Рост выручки на 6,3% по сравнению со 2 кв. 2012 г. в результате сезонного роста загрузки гостиниц, а также активной маркетинговой кампании.
- Показатель OIBDA показал рост по сравнению со 2 кв. 2012 г. в результате увеличения чистой прибыли в СП с Thomas Cook, а также роста продаж.
- Количество туристов в СП снизилось по сравнению с 3 кв. 2011 г. в связи с изменением стратегии развития, нацеленной на менее рискованные и более доходные направления Европы, и выросло на 43,3% по сравнению со 2 кв. 2012 г. вследствие влияния сезонных факторов.
- Номерной фонд остался без изменений по сравнению со 2 кв. 2012 г.

ЗАО ГК «МЕДСИ»

	3Q'12	3Q'11	2Q'12	YoY	QoQ
Выручка	46	47	47	-0.7%	-1.4%
OIBDA	8	7	6	13.4%	50.2%
OIBDA маржа	18.1%	15.8%	11.9%	n/a	n/a
Долг	71	68	67	4.1%	6.5%

Услуги и посещения пациентов ('000)



- В 3 кв. 2012 г. выручка «Медси» год-к-году и квартал-к-кварталу показала небольшое снижение вследствие падения курса рубля к доллару, в рублевом выражении рост год-к-году составил 9,4%. Показатель OIBDA продемонстрировал рост год-к-году за счет снижения отношения производственных расходов к выручке.
- Количество предоставленных услуг и посещений (без учета активов ГУП МЦ) снизилось на 4,9% и 3,0% соответственно по сравнению с 3 кв. 2011 г. в связи с ограничением объема программ прикрепления от страховых компаний, при этом средний чек в рублевом выражении в 3 кв. 2012 в годовом сравнении увеличился на 12,8% до 1,7 тыс.руб.
- По состоянию на 30 сентября 2012 г. компания «Медси» управляла 34 клиниками и 79 медпунктами (общая площадь медицинских учреждений - свыше 80 тыс.кв.м).
- В 3 кв. 2012 г. «Медси» начала оказывать медицинские услуги в 4 поликлиниках ГУП МЦ.

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



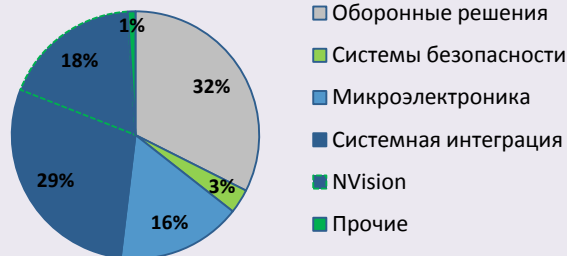
Обзор активов [4]

ОАО «РТИ»

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

	3Q'12	3Q'11	2Q'12	YoY	QoQ
Выручка	465	464	366	0.2%	27.2%
OIBDA	34	44	7	-21.6%	422.6%
OIBDA маржа	7.4%	9.4%	1.8%	n/a	n/a
Долг	1 319	1 093	1 046	20.6%	26.0%

Выручка по бизнес сегментам



- Выручка ОАО «РТИ» показала рост год-к-году и квартал-к-кварталу (без учета деконсолидации Intracom Telecom годовой прирост составил 23%), что было вызвано смещением работ по оборонным заказам с 4 кв. 2012 г. частично на 3 кв. 2012 г., а также началом консолидации показателей NVision. Доля NVision в выручке РТИ в 3 кв. 2012 г. составила всего 18% в связи с поздней датой начала консолидации (14 сентября).
- Сокращение показателя OIBDA и маржи OIBDA по сравнению с 3 кв. 2011 г. обусловлено реализацией высокомаржинальных проектов для МТС в прошлом году, а также деконсолидацией Intracom Telecom. Квартал-к-кварталу OIBDA выросла почти в пять раз за счет смещения работ по ГОЗ между кварталами, а также началом консолидации NVision.
- Рост долговой нагрузки ОАО «РТИ» на 20,6% год-к-году и на 26,0% по сравнению со 2 кв. 2012 г. объясняется в первую очередь началом консолидации NVision, а также ростом обязательств по кредитной схеме выполнения ГОЗ.
- В сентябре 2012 года ОАО «РТИ» завершило сделку по стратегической интеграции активов Группы ОАО «РТИ» и ЗАО «Энвижн Груп» в области информационных и коммуникационных технологий.
- 23 августа 2012 года ОАО «РТИ» завершило процедуру выкупа акций ОАО «СИТРОНИКС» и консолидировало все 100% обыкновенных акций ОАО «СИТРОНИКС».

ЗАО «Биннофарм»



	3Q'12	3Q'11	2Q'12	YoY	QoQ
Выручка	24	15	16	58.3%	53.6%
OIBDA	15	1	4	942.0%	315.4%
OIBDA маржа	61.2%	9.3%	22.6%	n/a	n/a
Долг	12	8	7	51.6%	78.6%

Использование производственного оборудования в г. Зеленоград



- Рост выручки за 3 кв. 2012 г. на 53,6% по сравнению со 2 кв. 2012 г. и на 58,3% год-к-году объясняется ростом продаж по направлению дистрибуции. Показатель OIBDA также значительно вырос, при этом маржа OIBDA увеличилась до 61,2% в результате отгрузок Вакцины от гепатита В по государственному контракту.
- В июле 2012 г. «Биннофарм» и «Panacea Biotech» подписали договор о взаимном сотрудничестве, в рамках которого на заводе «Биннофарм» будет выпущена вакцина против гемофильной инфекции (ХИБ-инфекции).
- В июле 2012 г. «Биннофарм» возобновил производство аэрозольной продукции. В настоящий момент налажен выпуск препарата «Сальбутамол» - аэрозоля для ингаляций.

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



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»

Департамент по связям с инвесторами

Тел. +7 (495) 692 11 00

www.sistema.ru

ir@sistema.ru