



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION

**SISTEMA**

# **ОАО АФК «Система»**

Финансовые результаты

4 квартал и 2012 год

16 апреля 2013 г.

**Михаил Шамолин**

Президент ОАО АФК «Система»

**Алексей Буянов**

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



## 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.



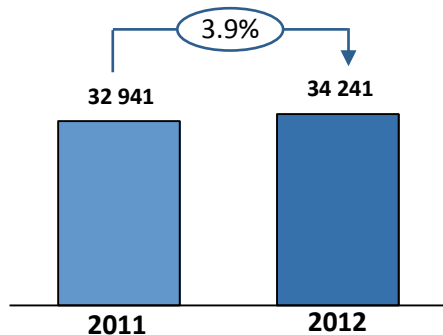
# 2012 год: финансовые результаты

## ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

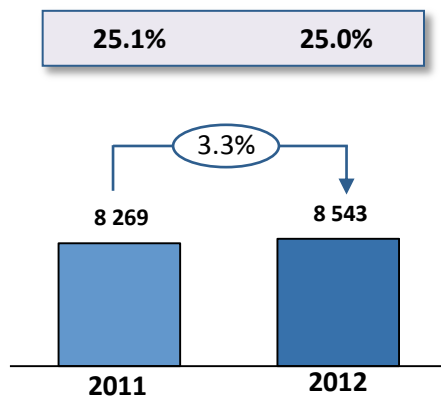
- **Выручка выросла** на 3,9% по сравнению с 2011 г. до US\$ 34,2 млрд.; выручка в рублях показала рост на 9,9%.
- **Показатель OIBDA до корректировок вырос** на 3,3% по сравнению с 2011 г. до US\$ 8,5 млрд. при марже OIBDA до корректировок 25,0%; показатель в рублях вырос на 9,3% за 2012 г.
- **Чистая прибыль АФК «Система» до корректировок выросла на 80,0%** до US\$ 1,8 млрд. по сравнению с US\$ 996,8 млн. в 2011 г.
- **Чистый долг Корп. центра\*** составил US\$ 1,0 млрд. на 31 декабря 2012 г. по сравнению с чистой денежной позицией в US\$ 580,5 млн. на 31 декабря 2011 г. в связи с инвестициями АФК «Система» в 2012 г.

US GAAP, US\$ млн.

### ВЫРУЧКА

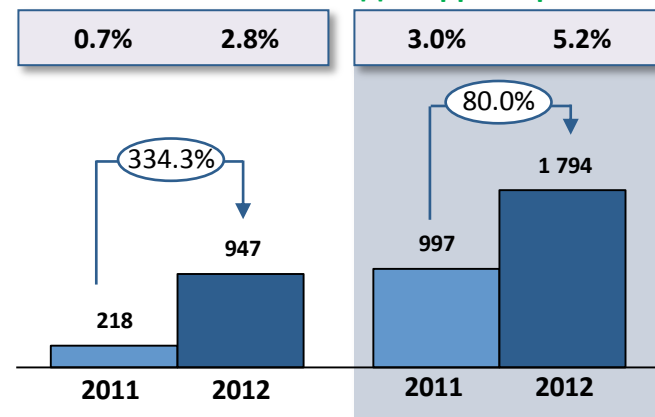


### OIBDA до корректировок

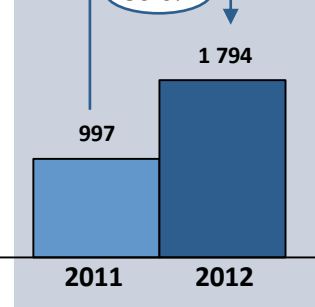


### ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

До корректировок



До корректировок

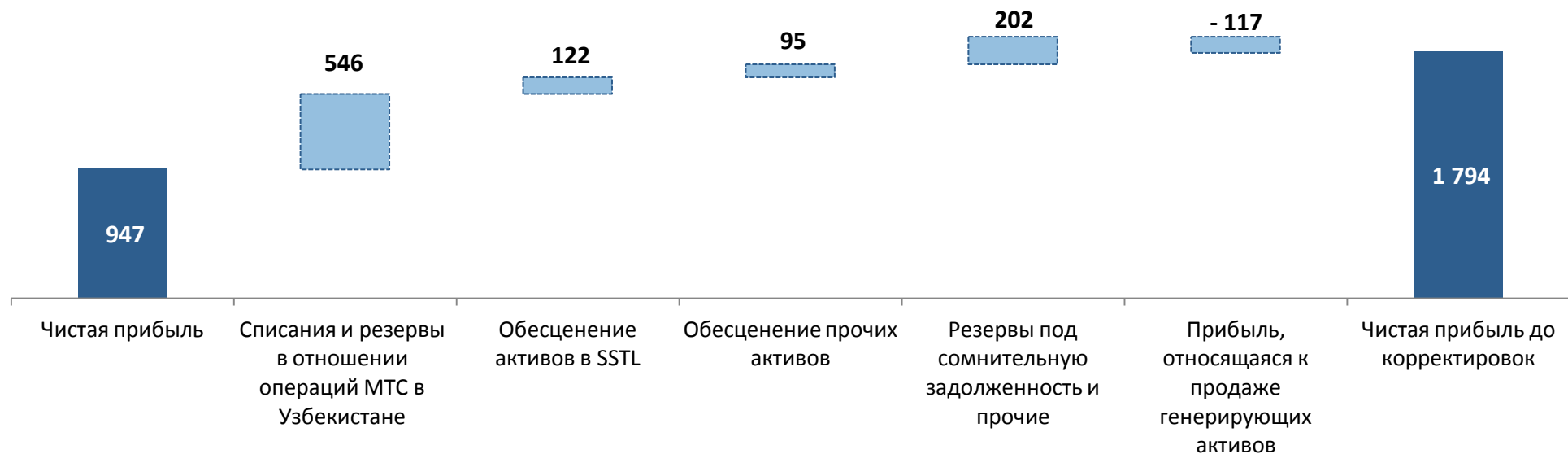


**Устойчивый рост выручки и OIBDA стали результатом успешного органического роста и сделок M&A**

\*Включая высоколиквидные депозиты



# Основные одnorазовые корректировки чистой прибыли в 2012



Корректировки в 2012 году	Эффект на чистую прибыль
<b>Чистая прибыль</b>	<b>947</b>
Списания и резервы в отношении операций МТС в Узбекистане*	546
Обесценение активов в SSTL**	122
Обесценение прочих активов	95
Резервы под сомнительную задолженность и прочие	202
Прибыль, относящаяся к продаже генерирующих активов	-117
<b>Чистая прибыль до корректировок</b>	<b>1 794</b>

\* Раскрытие в результатах за 3 кв. 2012 г.

\*\* Раскрытие в результатах за 2 кв. 2012 г.



# События 2012 года: год активной реализации стратегии

## M&A

- ✓ **Инвестиции в транспортный сектор ж/д перевозок**  
*Создание одного из крупнейших игроков в секторе*
  - Приобретение 100% «СГ-транс» за 22,77 млрд. руб.
  - Покупка 50% «Финансового альянса» у «Башнефти» за 3,41 млрд. руб.
- ✓ **Партнерство в сельском хозяйстве**  
*Привлечен опытный партнер в с/х сектор для наращивания масштабов бизнеса*
  - АФК «Система» и члены семьи Луис-Дрейфус создали совместное предприятие. Земельный банк участков составляет 89 тыс. га.
- ✓ **Расширение медицинского бизнеса**  
*Создание ведущей медицинской компании по оказанию услуг полного цикла.*
  - Объединение активов «Медси» и ГУП «МЦ». ГУП внес свои активы с рыночной стоимостью 6 млрд. руб. Расширение сегментов стационарной помощи и реабилитации.
- ✓ **Партнерство «МТС Банка» и МТС\***  
*Экспансия в секторе потребительского кредитования*
  - МТС приобрел 25% в «МТС Банке» для наращивания масштабов потребительского кредитования.

## Выходы & реструктуризация

- ✓ **Выход из электрогенерирующего бизнеса**  
*Монетизация инвестиций в генерирующие активы, сохранен перспективный сетевой бизнес*
  - Продажа «Башкирэнерго» ИНТЕР РАО за 11,2 млрд. руб. Сохранена 92% доля в сетевом бизнесе БЭСК.
- ✓ **Консолидация нефтеперерабатывающих активов «Башнефти»**  
*Оптимизация структуры и повышение качества корпоративного управления*
  - «Башнефть» завершила реорганизацию через присоединение нефтеперерабатывающих заводов. АФК «Система» увеличила свою долю в голосующих акциях до 89%.

## Корпоративные события

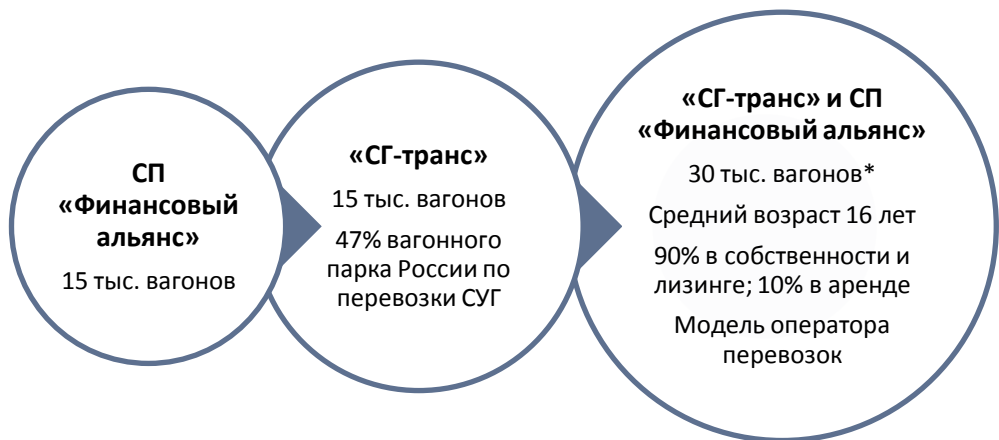
- ✓ **Выпуск еврооблигаций на уровне Корп. центра**
  - АФК «Система» выпустила еврооблигации в объеме US\$ 500 млн. по ставке 6,95% годовых со сроком погашения в мае 2019 г.
- ✓ **Программа обратного выкупа акций**
  - Завершен обратный выкуп акций и ГДР АФК «Система» на сумму около US\$ 145 млн. во 2 и 3 кв. 2012 г.
- ✓ **Дивиденды за 2011**
  - Дивиденды за 2011 г. были выплачены в размере 2,7 млрд. руб.
- ✓ **Новая организационная структура**
  - Согласно новой структуре активы разделены на портфели в зависимости от инициатора сделки и опыта портфельных управляющих.

\* Сделка заключена после отчетного периода в марте 2013 г.



# Развитие в 2012 году: транспорт

## Текущая картина бизнеса...



## Стоимость, уже созданная в «СГ-транс»...

- ✓ Переподписаны контракты с повышением тарифов в соответствии с планом
- ✓ Ведутся переговоры о продлении контрактов на период от 5 до 10 лет
- ✓ Сформирован новый Совет директоров и команда менеджмента
- ✓ Активно реализуются меры по повышению эффективности и оптимизации

## Рыночные условия...

- ✓ Тарифы для вагонов-цистерн остались стабильными в 1 кв. 2013 г. по сравнению со снижением тарифов для полувагонов
- ✓ Средний тариф для вагонов-цистерн в 1 кв. 2013 г. составлял 1170 – 1500 руб. в зависимости от типа вагона

## Ожидания на конец 2013 г. от объединенной компании...

- ✓ Выручка ~18 млрд. руб.
- ✓ OIBDA ~6 млрд. руб.
- ✓ Расширение вагонного парка за счет M&A и возможностей органического роста

## Дальнейшая стратегия реализации стоимости...

Реструктуризация	Объединение с «Финансовым альянсом»	M&A
<p>Разделение профильных и непрофильных активов</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• «СГ-транс» и «СГ-трейдинг» разделены в апреле 2013 г.</li> </ul> <p>Стратегические опции для «СГ-трейдинга» сейчас рассматриваются – ведутся переговоры с 4-5 игроками</p>	<p>Обсуждается объединение «СГ-транса» и «Финансового альянса» под одним брендом</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Партнеры СП внесут денежные средства для сохранения долей 50/50</li> <li>• Объединение планируется закончить до конца 2 кв. 2013 г.</li> </ul>	<p>Рассматриваются возможности покупок для увеличения вагонного парка</p> <p>Рассматриваются возможности инвестиций в инфраструктуру для расширения услуг полного цикла</p>

**Прогресс: от концепции до создания одного из крупнейших игроков в транспортном секторе за 9 месяцев. Рассматриваются возможности для дальнейшего наращивания масштабов**

\* Без учета вагонного парка «ТЛК» на апрель 2013 г.



# Развитие в 2012 году: SSSL

## Задачи на 2012 г. и 1 кв. 2013 г.

### Сохранение бизнеса

- ✓ 9 наиболее привлекательных округов
- ✓ 75% выручки сохранено
- ✓ Присутствие в 86 крупнейших городах

### Минимизация расходов на лицензии

- ✓ Стоимость лицензий была снижена на 50% по сравнению с предложением в ноябре 2012 г.
- ✓ Механизм зачета прошлых затрат на US\$ 296 млн.
- ✓ US\$ 382 млн. будут выплачиваться в течение 10 лет, начиная с 2016 г.

### Снижение финансового участия АФК «Система»

- ✓ Снижение убытка по OIBDA на >40% при сокращении округов
- ✓ Денежные затраты в размере US\$ 415 млн. в 2013 г., включая расходы на закрытие округов\*, и менее US\$ 250 млн. в 2014

... все три цели достигнуты. Более того, позиция укрепилась за счет технологической нейтральности лицензий и приобретения трех несущих. Фокус на данный момент на исполнении среднесрочной стратегии

### Оптимизация существующего бизнеса

- 40% охват населения
- 60% охват рынка услуг передачи данных
- Завершение реструктуризации планируется до конца 2 кв. 2013 г.
- Максимально снизить расходы на закрытие округов

### Создание устойчивого бизнеса

- Четкий фокус на округах с высоким потенциалом развития передачи данных – укрепление позиций бренда MTS
- Фокус на услугах передачи данных, в особенности, в городах tier 2/3
- Укрепление позиции на рынке как лидирующего оператора в сегменте передачи данных

### Выход на безубыточность по OIBDA и оценка возможности развертывания LTE

- Выход на безубыточность по OIBDA во всех 9 округах – в конце 2014 - середине 2015 гг.
- Снижение операционных затрат, повышение продаж и расширение дистрибуции
- Сеть без существенных затрат может быть модернизирована до LTE
- Оценка экосистемы и других примеров развертывания сети в диапазоне 850 МГц

**Успешно разрешена ситуация в Индии, приобретены новые лицензии с более привлекательными условиями и снижены денежные затраты**

\* Без учета рефинансирования долга



# Развитие в 2012 году: сельское хозяйство (RZ Agro Holding)

## Текущая картина бизнеса...

- Сельскохозяйственная компания на юге России, совместно контролируемая 50/50 АФК «Система» и некоторыми членами семьи Louis-Dreyfus
- Земельный банк площадью 89 тыс. га, из которых 90% – пашня
- Управление 5 хозяйствами, которые образуют 2 компактно расположенных кластеров в Ростовской области (Восточный и Южный) вблизи экспортных портов Юга России
- Специализация на производстве зерновых (в основном, пшеницы) и масличных культур с ориентацией на экспорт
- Объемы хранения – более 155 тыс. тонн (напольное хранение и склады), в дополнение к хранению в герметичных пластиковых рукавах
- Модернизированная инфраструктура (весовые установки, лаборатории, оборудование для спутникового наблюдения за техникой) и новое оборудование (около 40% всего парка комбайнов)

## Следующие стратегические шаги

Органический рост – улучшение текущего бизнеса

- Модернизация инфраструктуры и оборудования
- Контроль за расходами и эффективное управление денежными потоками
- Улучшение маркетинга и расширение клиентской базы

M&A – расширение земельного банка

- Создание компактно расположенных самодостаточных кластеров размером 30-50 тыс. га
- Географический фокус: юг России, близость к экспортной инфраструктуре
- Краткосрочная цель: 200 тыс. га

## ... результаты на сегодняшний день

Показатель	Результаты 2012 года
Выручка	US\$ 29 млн.
Урожай	130 тыс. тонн
Объем реализации	107 тыс. тонн
Структура выручки	60% пшеница; 18% ячмень; 13% подсолнечные
Урожайность пшеницы*	2,6 тонн/га

\*На показатель урожайности оказала влияние сильная засуха на юге России в 2012 г.

**Пилотный проект в сельском хозяйстве принес отличные результаты**





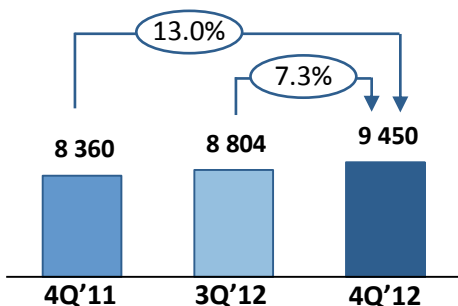
# 4 квартал 2012: финансовые результаты

## ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

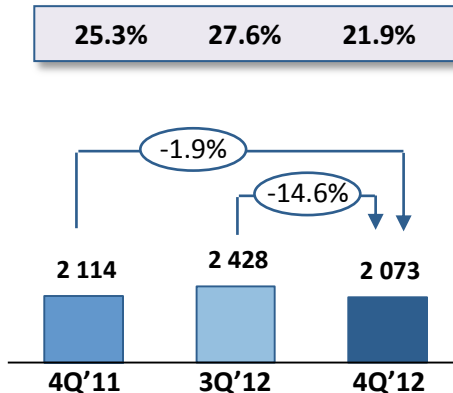
- **Выручка выросла** на 13,0% по сравнению с 4 кв. 2011 г. до US\$ 9,5 млрд.
- **Показатель OIBDA до корректировок снизился** на 1,9% по сравнению с 4 кв. 2011 г. до US\$ 2,1 млрд. при марже OIBDA 21,9%.
- **Чистая прибыль АФК «Система» до корректировок выросла на 36,9%** до US\$ 357,9 млн. по сравнению с US\$ 261,4 млн. в 4 кв. 2011 г.

US GAAP, US\$ млн.

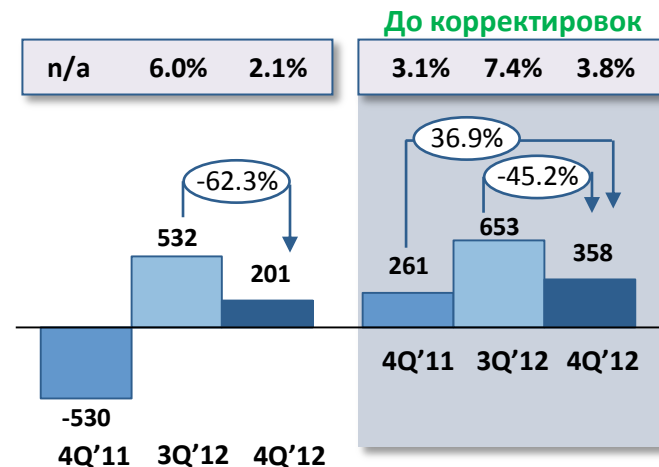
### ВЫРУЧКА



### OIBDA до корректировок



### ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ



**Сильный рост выручки был достигнут во всех компаниях портфеля. На показатель OIBDA оказал влияние рост расходов по налогам в «Башнефти»**



# 4 квартал и 2012 год: обзор финансовых результатов [1]

## ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- **Консолидированная выручка АФК «Система» выросла за 2012 г. на 3,9% в долларах США и на 9,9% в рублях.** Росту способствовали органическое развитие МТС, увеличение продаж «Башнефти», консолидация в РТИ ЗАО «Энвижн Груп», а также отличные результаты «Детского мира» и «МТС Банка». В 4 кв. 2012 г. выручка показала рост на 13,0% год-к-году и на 7,3% квартал-к-кварталу.
- **Показатель OIBDA до корректировок вырос** на 3,3% в 2012 г. вследствие роста рентабельности МТС, «Детского мира» и «МТС Банка». Небольшое снижение OIBDA в 4 кв. 2012 г. произошло в результате роста расходов по налогам в «Башнефти».
- **Консолидированная чистая прибыль до корректировок увеличилась на 80,0%** в 2012 г. в результате сильных результатов большинства портфельных компаний. В 4 кв. 2012 г. чистая прибыль корпорации до корректировок выросла на 36,9% год-к-году.

	2012	2011
<b>Выручка</b>	<b>34 241</b>	<b>32 941</b>
Себестоимость реализованных товаров и услуг, за вычетом амортизации основных средств и нематериальных активов, представленной ниже	(13 492)	(13 007)
Расходы по банковской деятельности, за вычетом амортизации основных средств и нематериальных активов, представленной ниже	(373)	(310)
Коммерческие и управленческие расходы	(3 856)	(3 918)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(3 159)	(3 269)
Транспортные расходы	(862)	(790)
Обесценение гудвила	(109)	(349)
Убыток от обесценения и резервы под прочие активы	(1 222)	(819)
Резерв по искам	(497)	(12)
Налоги, кроме налога на прибыль	(6 790)	(6 258)
Прочие операционные расходы, нетто	(165)	(451)
Доля в результатах деятельности зависимых предприятий	(9)	121
Прибыль от продажи долей в дочерних и зависимых предприятиях	12	63
<b>Операционная прибыль</b>	<b>3 719</b>	<b>3 942</b>
Процентные доходы	275	177
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(2)	(2)
Процентные расходы	(1 351)	(1 741)
Курсовые разницы по операциям в валюте	(94)	(326)
Налог на прибыль	(1 154)	(1 084)
(Убыток)/прибыль от прекращенной деятельности, за вычетом налога на прибыль	(50)	61
Прибыль от выбытия активов, относящихся к прекращенной деятельности, за вычетом налога на прибыль	131	162
Неконтрольная доля участия	(714)	(970)
<b>Чистая прибыль</b>	<b>947</b>	<b>218</b>

**Сильный рост в 2012 году стал результатом хороших показателей главных и развивающихся активов**

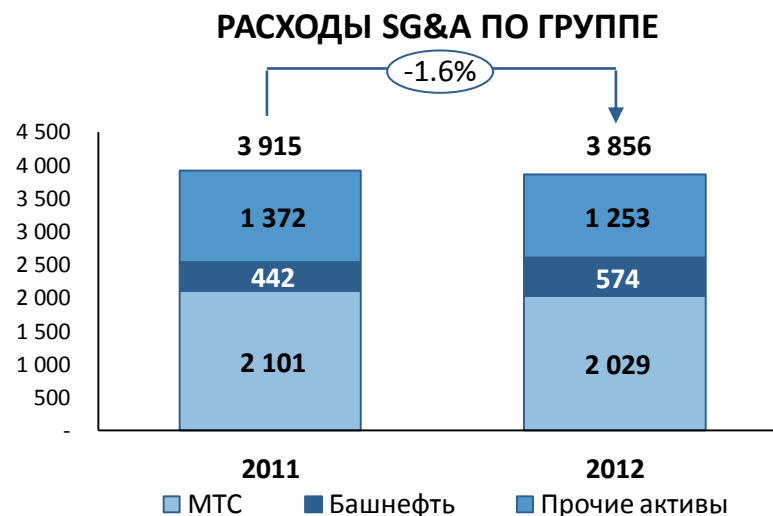
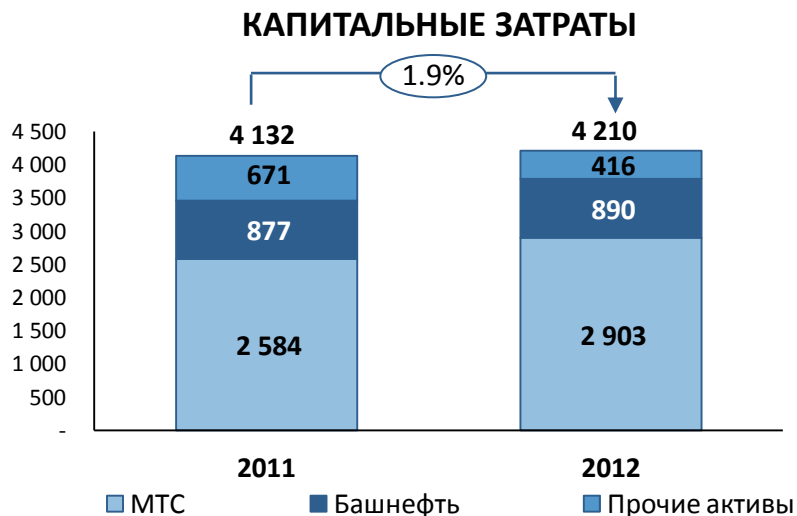


# 4 квартал и 2012 год: обзор финансовых результатов [2]

## ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- **Капитальные затраты Группы выросли на 1,9%** в соответствии с программой капитальных затрат и вследствие развертывания сетей LTE. Затраты «Башнефти» также показали небольшой рост за счет модернизации перерабатывающих заводов в 2012 г.
- **Расходы SG&A Группы снизились** по сравнению с прошлым годом на 1,6%, в основном, в результате оптимизации расходов в МТС.
- **Расходы SG&A Корп. центра** сократились на 18,1% за 2012 г. и составили US\$ 225,7 млн., в результате показатель «SG&A/Выручка» составил 0,66% в 2012 г. по сравнению с 0,84% в 2011 г.

US GAAP, US\$ млн.



\*Общая сумма по Группе представлена после внутригрупповых элиминаций

**Расходы SG&A Корп. центра сократились на 18,1% в 2012 г.**



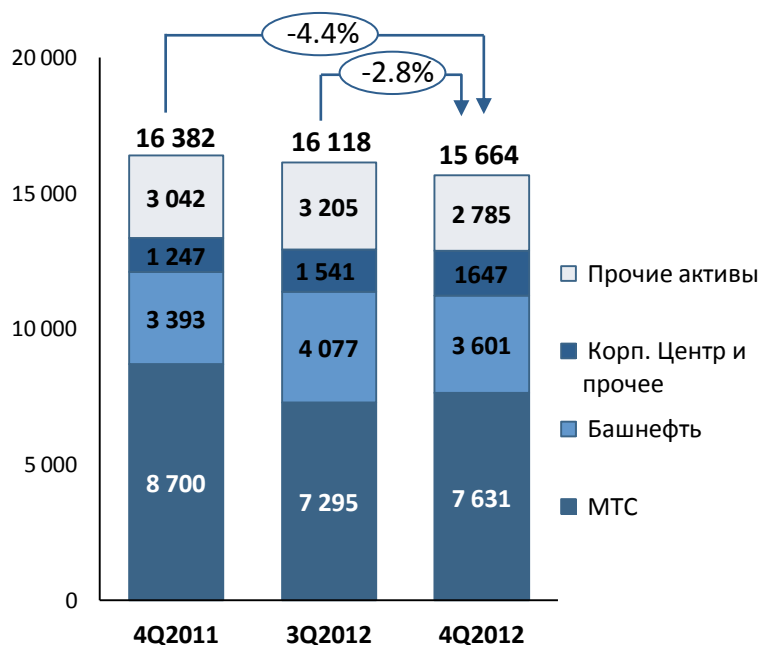
# Консолидированный долг

## ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

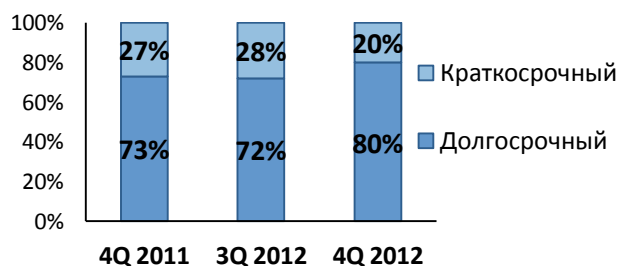
- **Снижение консолидированного долга на 2,8%** по сравнению с 3 кв. 2012 г. связано с уменьшением долговой нагрузки в «Башнефти» и SSTL.
- **Валютное соотношение долговой нагрузки** осталось практически без изменений. Увеличение доли долгосрочной задолженности до 80% произошло в результате успешного разрешения ситуации вокруг лицензий в Индии и реклассификации задолженности SSTL.

US GAAP, US\$ млн.

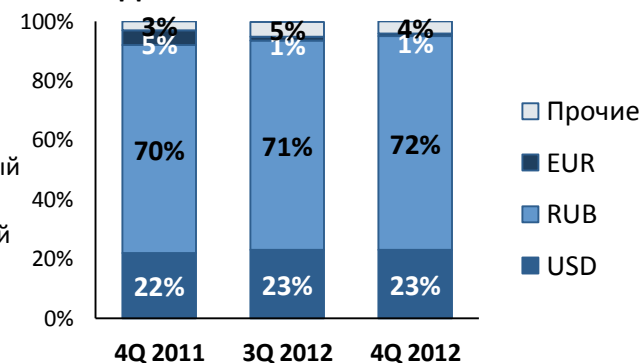
### ДОЛГ ГРУППЫ ПО ПОРТФЕЛЯМ



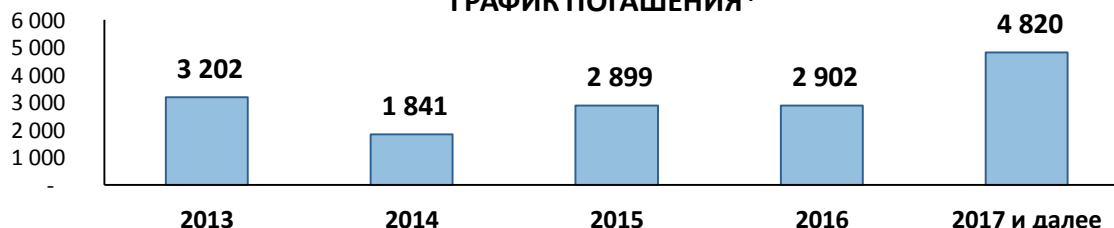
### ДОЛГОСРОЧНЫЙ vs КРАТКОСРОЧНЫЙ ДОЛГ\*



### ДОЛГ ГРУППЫ ПО ВАЛЮТАМ\*



### ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ\*



**Снижение консолидированного долга за отчетные периоды, уменьшение долговой нагрузки SSTL на 31,9% в 4 кв. 2012 г.**

\*Источник: управленческая отчетность



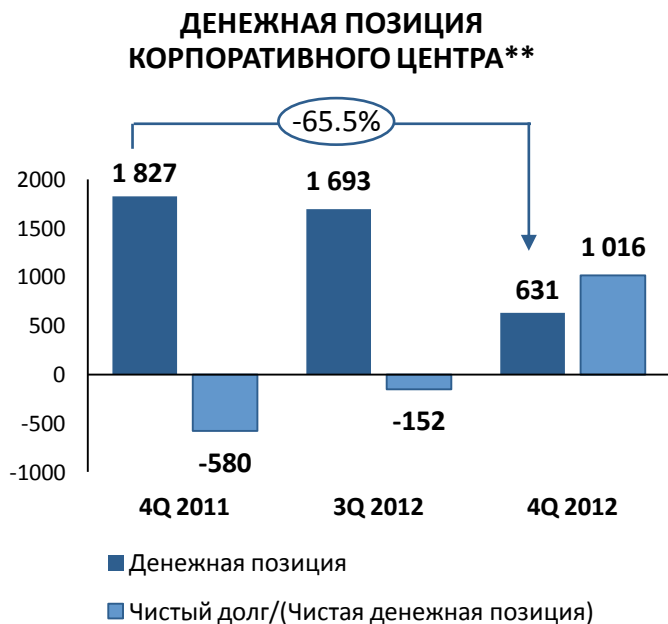
# Управление долгом Корпоративного центра

## ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

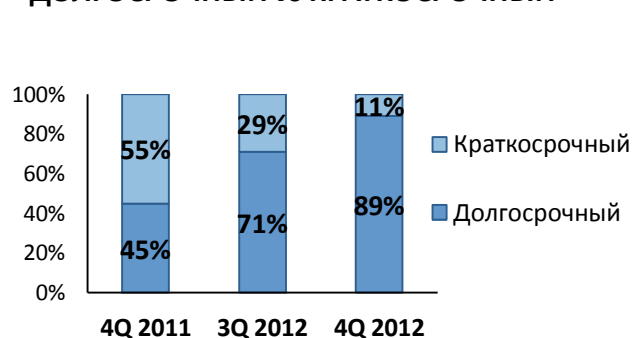
- **Долг Корп. центра вырос** на 32,1% в 2012 г. и составил US\$ 1,6 млрд. в связи с размещением еврооблигаций в апреле 2012 г. на сумму US\$ 500 млн., а также ростом курса рубля по отношению к доллару США на 31 декабря 2012 г. Денежная позиция Корп. центра сократилась за 2012 г. в результате покупки «СГ-транса», реализации программы обратного выкупа акций и ГДР АФК «Система» и рефинансирования долга SSTL.

- **Долг Корп. центра** на 61% номинирован в рублях при отсутствии задолженности в евро – оптимальная структура, которую планируется поддерживать в будущем.

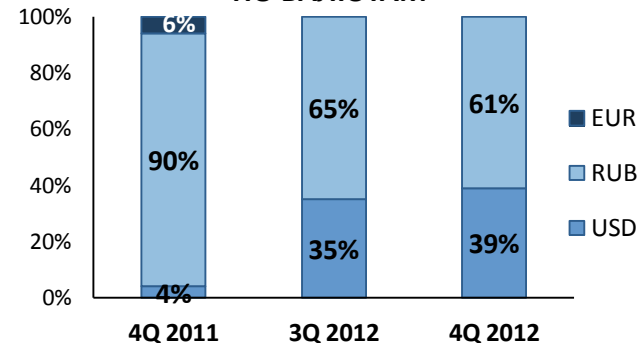
US GAAP, US\$ mln



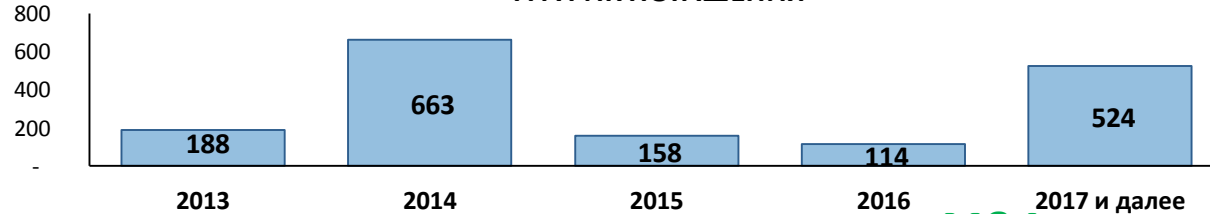
### ДОЛГ КОРПОРАТИВНОГО ЦЕНТРА ДОЛГОСРОЧНЫЙ vs КРАТКОСРОЧНЫЙ\*



### ДОЛГ КОРПОРАТИВНОГО ЦЕНТРА ПО ВАЛЮТАМ\*



### ДОЛГ КОРПОРАТИВНОГО ЦЕНТРА ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ\*



**Денежная позиция Корп. центра сократилась в результате реализации сделок M&A, программы обратного выкупа и рефинансирования долга SSTL**

\*Источник: управленческая отчетность

\*\* Включая высоколиквидные депозиты



## Приложение



# Обзор активов [1]

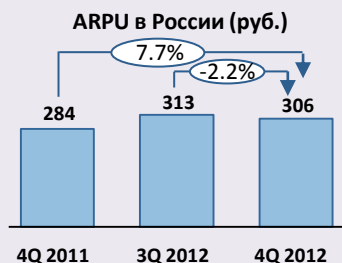
US\$ млн.

## ОАО «МТС»



	4Q'12	4Q'11	3Q'12	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	3 168	2 982	3 132	6.2%	1.1%
<b>OIBDA</b>	1 345	1 287	1 384	4.5%	-2.8%
<b>OIBDA маржа</b>	42.5%	43.2%	44.2%	n/a	n/a
<b>Долг</b>	7 631	8 700	7 295	-12.3%	4.6%

	2012	2011	YoY
<b>Выручка</b>	12 436	12 319	0.9%
<b>OIBDA*</b>	5 305	5 187	22.7%
<b>OIBDA маржа*</b>	42.7%	42.1%	n/a



- Выручка за 2012 г. выросла на 0,9% в результате роста доходов от услуг передачи данных и продаж абонентского оборудования, несмотря на снижение курса рубля к доллару США, а также выбытие выручки от операций в Узбекистане в середине 2012 г. В 4 кв. 2012 г. выручка показала рост на 1,1% квартал-к-кварталу, а OIBDA снизилась по сравнению с 3 кв. 2012 г. вследствие сезонного снижения доходов от роуминга.

- Без учета списаний OIBDA показала рост на 22,7% в 2012 г. в результате увеличения доходов от передачи данных и сокращения маркетинговых расходов.

- Общая абонентская база МТС сократилась до 101,0 млн. абонентов за счет прекращения деятельности МТС в Узбекистане. Без учета абонентов Узбекистана общая абонентская база выросла на 4,4% за счет возобновления деятельности в Туркменистане и роста базы в Украине и России. Количество пройденных домохозяйств выросло на 3,0% по сравнению с 4 кв. 2011 г. до 11,7 млн. в 4 кв. 2012 г. База абонентов, пользующихся услугами платного ТВ, осталась стабильной на уровне 2,9 млн. в 4 кв. 2012 г., а база абонентов, пользующихся услугами ШПД, выросла с 2,2 млн. в 4 кв. 2011 г. до 2,3 млн.

- ARPU в России вырос на 7,7% с 284 руб. в 4 кв. 2011 г. до 306 руб. в 4 кв. 2012 г. Рост обусловлен повышением качества абонентской базы и ростом пользования услугами передачи данных. MOU вырос на 35,7% и составил 323 мин. в 4 кв. 2012 г. по сравнению с 283 мин. в 4 кв. 2011 г. За полный 2012 г. показатель вырос на 13,0% до 304 мин. по сравнению с 269 мин. в 2011 г.

\*OIBDA без учета списаний, относящихся к признанию убытка от обесценения в отношении операций МТС в Узбекистане

US\$ млн.

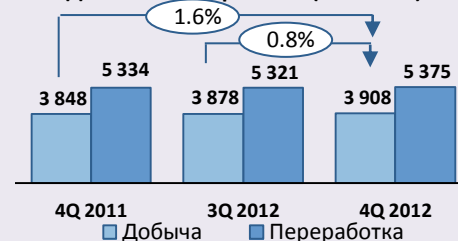
## ОАО АНК «БАШНЕФТЬ»



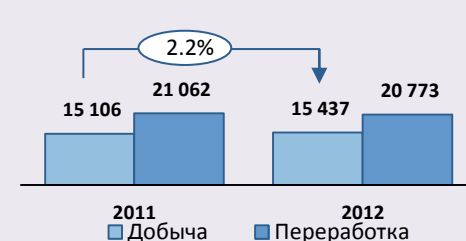
	4Q'12	4Q'11	3Q'12	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	4 499	4 083	4 622	10.2%	-2.7%
<b>OIBDA</b>	648	835	962	-22.4%	-32.6%
<b>OIBDA маржа</b>	14.4%	20.5%	20.8%	n/a	n/a
<b>Долг</b>	3 601	3 393	4 077	6.1%	-11.7%

	2012	2011	YoY
<b>Выручка</b>	17 125	16 549	3.5%
<b>OIBDA</b>	3 150	3 391	-7.1%
<b>OIBDA маржа</b>	18.4%	20.5%	n/a

### Добыча и переработка ('000 тонн)



### Добыча и переработка ('000 тонн)



- Выручка «Башнефти» за 2012 г. выросла на 3,5% по сравнению с 2011 г. за счет роста объемов экспорта, и на 10,2% за 4 кв. 2012 г. по сравнению с 4 кв. 2011 г. за счет роста продаж нефтепродуктов в дальнее зарубежье. В 4 кв. 2012 г. выручка уменьшилась на 2,7% по сравнению с 3 кв. 2012 г. в результате снижения продаж нефтепродуктов из-за сезонного снижения спроса.

- OIBDA за 2012 г. снизилась на 7,1%, в основном, в связи с ростом расходов по налогам.

- В 2012 г. добыча нефти выросла на 2,2% до 15,4 млн. т. Объем переработки в 2012 г. несколько уменьшился и составил 20 773 тыс. т. нефти из-за планового ремонта на Уфимском нефтеперерабатывающем комплексе. Средний показатель глубины переработки сырья составил 84,9%. Выход светлых нефтепродуктов составил 59,7%. При этом средний показатель индекса Нельсона вырос с 8,3 до 8,55 после завершения проекта по увеличению мощности установки замедленного коксования филиала «Башнефть-Уфанефтехим» с 1,2 млн. до 1,6 млн. тонн/год. По состоянию на 31 декабря 2012 г. во владении и эксплуатации «Башнефти» находилось 488 автозаправочных станций.

- За 4 кв. 2012 г. компания реализовала 4,9 млн. тонн нефтепродуктов – на 8,2% меньше, чем в 3 кв. 2012 г., в связи с сезонным сокращением спроса. Объем экспорта в 4 кв. 2012 г. составил 1,1 млн. тонн сырой нефти и 2,2 млн. тонн нефтепродуктов.



# Обзор активов [1]

## «Башкирская электросетевая компания»

US\$ млн.

	4Q'12	4Q'11	3Q'12	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	91	97	99	-5.2%	-7.2%
<b>OIBDA</b>	7	0.5	52	12x	-86.9%
<b>OIBDA маржа</b>	7.5%	0.6%	52.9%	n/a	n/a

	2012	2011	YoY
<b>Выручка</b>	373	388	-3.8%
<b>OIBDA</b>	129	99	29.9%
<b>OIBDA маржа</b>	34.6%	25.6%	n/a

Полезный отпуск, млн. кВт\*ч



- Выручка снизилась на 5,2% год-к-году в 4 кв. 2012 г. и на 3,8% за полный 2012 г. вследствие изменения порядка расчета за услуги по передаче электроэнергии с 1 июля 2012 г., а также в связи со снижением курса рубля к доллару США. OIBDA значительно выросла в 4 кв. 2012 г. по сравнению с аналогичным периодом в 2012 г., и увеличилась на 29,9% за весь 2012 г. в результате оптимизации организационной структуры БЭСК и снижения операционных расходов. Квартальное снижение OIBDA связано с начислением резервов по разногласиям и потерям, смещением сроков ремонтной программы и расходами на реструктуризацию.
- В 4 кв. 2012 г. потери электроэнергии в распределительных сетях снизились с 9,26% до 8,67% в результате снижения коммерческих потерь при транспортировке электроэнергии, оснащения потребителей приборами учета электроэнергии, а также за счет работы по выявлению фактов бездоговорного и безучетного потребления и контроля за снятием показаний с приборов учета электроэнергии.
- В 2012 г. эффективный отпуск из магистральных сетей остался практически на уровне 2011 г., в распределительных сетях полезный отпуск вырос на 2,6% по сравнению с 4 кв. 2011 г. Рост потерь в магистральных сетях вызван снижением потребительского спроса и операционными факторами.
- В ноябре 2012 г. в соответствии с соглашением между АФК «Система» и ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» «Башкирэнерго» было разделено на две компании: ОАО «Башкирская электросетевая компания», объединяющее электросетевые активы, и ОАО «Башэнергоактив», объединяющее генерирующие активы. В результате ОАО «Система-Инвест» получила 92,48% голосующих акций ОАО «Башкирская электросетевая компания».

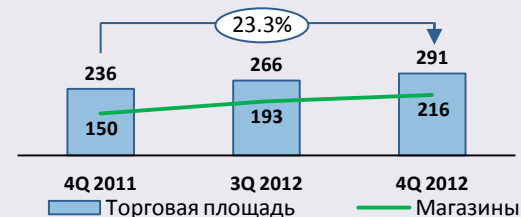
## ГК «ДЕТСКИЙ МИР» Детский мир

US\$ млн.

	4Q'12	4Q'11	3Q'12	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	314	254	231	23.7%	35.8%
<b>OIBDA</b>	50	35	20	43.9%	145.0%
<b>OIBDA маржа</b>	15.9%	13.6%	8.8%	n/a	n/a
<b>Долг</b>	99	125	137	-21.3%	-28.1%

	2012	2011	YoY
<b>Выручка</b>	893	783	14.0%
<b>OIBDA</b>	54	27	97.9%
<b>OIBDA маржа</b>	6.1%	3.5%	n/a

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



- Выручка выросла на 23,7% в 4 кв. 2012 г. по сравнению с 4 кв. 2011 г. и на 14,0% за полный 2012 г. вследствие роста количества магазинов сети и сопоставимых продаж.
- Рост OIBDA на 43,9% за 4 кв. 2012 г. по сравнению с 4 кв. 2011 г. и на 97,9% за полный 2012 г. произошел вслед за ростом выручки и в результате реализации программы по оптимизации расходов.
- Долг снизился по сравнению с 4 кв. 2011 г. на 21,3%.
- География доставки интернет-магазина охватила все города присутствия магазинов сети в России, при этом выручка выросла в 3 раза до US\$ 4,1 млн.
- На конец 4 кв. 2012 г. сеть включала 216 магазинов в 96 городах России и Казахстана, в том числе 20 франчайзинговых магазинов ELC, приобретенных в 3 кв. 2012 г. Совокупная торговая площадь составила 291 тыс. кв.м. За 4 кв. 2012 г. сеть увеличилась на 23 магазина.
- В октябре 2012 г. решением Совета директоров генеральным директором ГК «Детский мир» назначен Владимир Чирахов.





# Обзор активов [2]

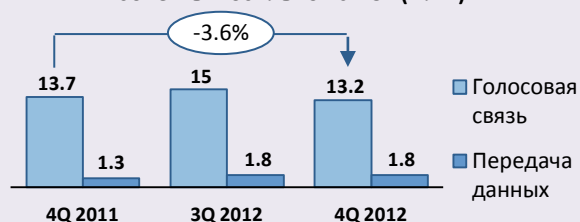
## SSTL MTS

US\$ млн.

	4Q'12	4Q'11	3Q'12	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	72	76	73	-5.3%	-1.2%
<b>OIBDA*</b>	-50	-109	-64	n/a	n/a
<b>OIBDA маржа</b>	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
<b>Долг</b>	1 047	1 574	1 537	-33.5%	-31.9%

	2012	2011	YoY
<b>Выручка</b>	303	262	15.5%
<b>OIBDA*</b>	-270	-402	n/a
<b>OIBDA маржа</b>	n/a	n/a	n/a

Абоненты мобильной связи (млн.)



- В 2012 г. выручка SSTL выросла на 15,5% в долларах и на 31% в индийских рупиях за счет роста доли выручки от неголосовых услуг и услуг с добавленной стоимостью.
- База абонентов передачи данных за 2012 г. выросла до 1,78 млн., а в 4 кв. 2012 г. по сравнению с 3 кв. 2012 г. количество абонентов снизилось на 2%. Смешанный показатель ARPU за 4 кв. 2012 г. и 2012 г. составили US\$ 1,48 и US\$ 1,52 соответственно.
- Выручка от неголосовых услуг и услуг с добавленной стоимостью за 2012 г. выросла до US\$ 109 млн. и составила 36% от общей выручки.
- Долговая нагрузка SSTL существенно снизилась за 4 кв. 2012 г. на 31,9%.
- В феврале 2012 г. Верховный суд Индии аннулировал 122 лицензии у 8 операторов телекоммуникационных услуг, работающих в Индии, в их числе 21 лицензию SSTL. В марте 2013 г. SSTL выиграла лицензии в 8 округах в ходе аукциона на получение частот в диапазоне 800 МГц. Компания также продолжит свою работу в штате Раджастан, на который не распространялось решение Верховного суда Индии от 2 февраля 2012 года.

\* OIBDA без учета одноразовых корректировок, относящихся к списаниям в результате ситуации вокруг индийских лицензий

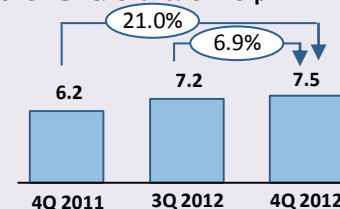
## ОАО «СИСТЕМА МАСС-МЕДИА» CMM

US\$ млн.

	4Q'12	4Q'11	3Q'12	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	23	24	13	-3.4%	75.4%
<b>OIBDA</b>	8	-57	0.3	n/a	28x
<b>OIBDA маржа</b>	34.2%	n/a	2.1%	n/a	n/a
<b>Долг</b>	33	46	39	-28.8%	-15.3%

	2012	2011	YoY
<b>Выручка</b>	82	102	-19.8%
<b>OIBDA</b>	20	-32	n/a
<b>OIBDA маржа</b>	25.0%	n/a	n/a

Абоненты телеканалов «Стрим-ТВ» (млн.)



- Выручка в 2012 г. снизилась на 19,8%, в основном, вследствие закрытия киностудии в Москве в ходе реструктуризации бизнеса, изменения принципов учета выручки в рекламном сегменте и снижения курса рубля к доллару США.
- Рост выручки на 75,4% в 4 кв. 2012 г. по сравнению с 3 кв. 2012 г. вызван сдвигом в графике производства RWS на 4 кв. 2012 г.
- OIBDA CMM показала восстановление в 2012 г. в результате программы по оптимизации расходов, реструктуризацией бизнеса и органического роста в высокорентабельных сегментах.
- Количество абонентов ТК «Стрим» возросло в 2012 г. по сравнению с 2011 г. на 21,0% и достигло 7,5 млн.
- Объем библиотеки RWS за 2012 г. вырос на 7,3% и составил 1 600 часов. Количество часов собственного производства и количество часов проданного контента RWS в 2012 г. составило 109 часов и 140 часов соответственно.
- В июне 2012 г. CMM начала осуществлять операционное управление мультимедийным контентным порталом Stream.ru (ранее Omlet.ru).
- В 3 кв. 2012 г. CMM продолжила оптимизацию бизнес-сегментов: закрыла киностудию в Москве и разделила кинобизнес на отдельные направления – студийное производство (ОАО «Объединенные русские киностудии») и продюсирование (ЗАО «Всемирные русские студии», или RWS).



# Обзор активов [3]

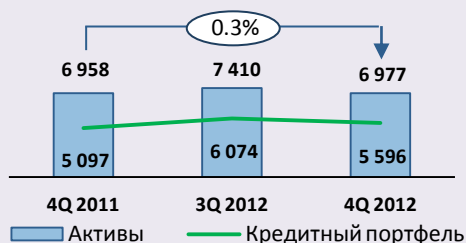
## ОАО «МТС БАНК»

US\$ млн.

	4Q'12	4Q'11	3Q'12	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	211	151	174	40.0%	21.4%
<b>OIBDA</b>	53	26	-8	107.7%	n/a

	2012	2011	YoY
<b>Выручка</b>	712	561	27.0%
<b>OIBDA</b>	51	-6	n/a

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



- Выручка «МТС Банка» в 2012 г. выросла на 27,0%, а в 4 кв. 2012 г. показала рост на 21,4% по сравнению с 3 кв. 2012 г. Портфель активов по совместному проекту с МТС вырос на 57% в 4 кв. 2012 г. по сравнению с 3 кв. 2012 г. до US\$ 234 млн.
- OIBDA значительно выросла за полный 2012 г. и на 107,7% в 4 кв. 2012 г. по сравнению с 4 кв. 2011 г. в основном в результате увеличения процентного и комиссионного доходов в связи с развитием розничного бизнеса.
- Портфель кредитов банковскому сектору на конец 4 кв. 2012 г., за исключением договоров лизинга, вырос на 11,8% до US\$ 5 593 млн. по сравнению с US\$ 5 004 млн. в 4 кв. 2011 г.
- При относительно небольшом росте объема кредитного портфеля до вычета резервов структура портфеля в 2012 г. существенно изменилась в сторону увеличения объемов розничных кредитов (ипотеки, потребительских кредитов, кредитных карт). Так объем ипотечных кредитов вырос на 38% до US\$ 623 млн. Портфель потребительских кредитов практически удвоился за 2012 г. и достиг US\$ 558 млн.
- Процентный доход по операциям с частными лицами и корпоративными клиентами вырос за 2012 г. на 20,3% до US\$ 575,2 млн., при этом процентный доход в 4 кв. 2012 г. по сравнению с 3 кв. 2012 г. вырос на 18,4% до US\$ 161,6 млн.
- В феврале 2012 г. АКБ «МБПП» сменил прежнее название и был переименован в ОАО «МТС Банк».
- В апреле 2012 г. Советом директоров «МТС-Банка» было инициировано присоединение дочернего «Далькомбанка».

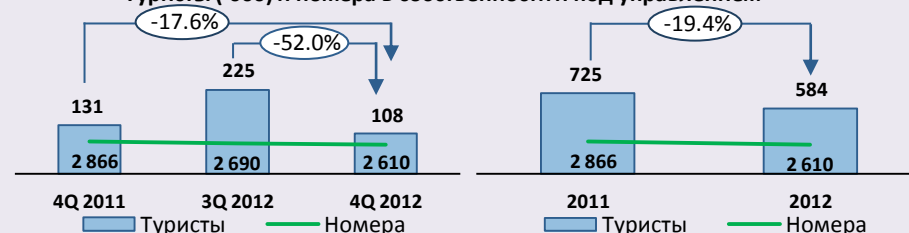
## БАО «ИНТУРИСТ»

US\$ млн.

	4Q'12	4Q'11	3Q'12	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	24	21	24	14.3%	-1.3%
<b>OIBDA</b>	-17	-2	5	n/a	n/a
<b>OIBDA маржа</b>	n/a	n/a	22.3%	n/a	n/a
<b>Долг</b>	81	102	76	-21.1%	5.7%

	2012	2011	YoY
<b>Выручка</b>	87	277	-68.4%
<b>OIBDA</b>	-14	44	n/a
<b>OIBDA маржа</b>	n/a	15.8%	n/a

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



- Выручка компании «Интурист» снизилась за полный 2012 г. за счет изменения метода учета для туроператорского и розничного бизнеса «Интуриста» вследствие сделки с Thomas Cook Group Plc. в 3 кв. 2011 г. В 4 кв. 2012 г. выручка выросла на 14,3% по сравнению с 4 кв. 2011 г., что в основном связано с успехом сегмента гостиничного бизнеса, который показал рост количества продаж и улучшение качества сервиса.
- OIBDA «Интуриста» за 2012 г. показала убыток в связи с признанием убытка от туроператорского бизнеса в СП с Thomas Cook.
- Снижение номерного фонда в 2012 г. связано с расторжением договора управления с собственниками гостиницы «Северная» в Петрозаводске, и гостиницы «Октябрьская» в Н. Новгороде.
- Количество туристов в совместном предприятии с Thomas Cook за 2012 г. упало на 19,4% вследствие снижения продаж блоков мест посредникам - туристическим компаниям, за счет растущей тенденции самостоятельной организации поездок.

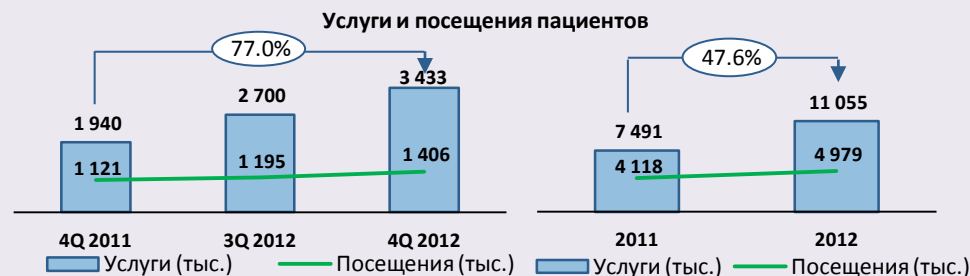


# Обзор активов [4]

## US\$ млн. ЗАО ГК «МЕДСИ» М-Е-Д-С-И

	4Q'12	4Q'11	3Q'12	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	82	52	46	57.7%	77.1%
<b>OIBDA</b>	10	10	8	-5.7%	17.8%
<b>OIBDA маржа</b>	12.0%	20.1%	18.1%	n/a	n/a
<b>Долг</b>	84	69	71	21.7%	18.6%

	2012	2011	YoY
<b>Выручка</b>	234	199	12.5%
<b>OIBDA</b>	29	31	-6.4%
<b>OIBDA маржа</b>	13.0%	15.6%	n/a

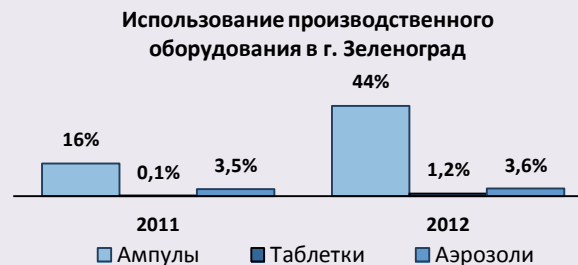


- Выручка за 4 кв. 2012 г. и за весь 2012 г. показала рост, вызванный расширением спектра предоставляемых услуг и количества посещений. Показатель OIBDA за весь 2012 г. показал снижение в связи с увеличением расходов на фоне присоединения активов ГУП «МЦ» и затрат на консультационные услуги.
- В 2012 г. количество посещений и оказанных услуг выросло на 20,9% и 47,6% соответственно, а средний чек составил 1,4 тыс. руб. В 4 кв. 2012 г. количество оказанных услуг выросло на 77,0% по сравнению с 4 кв. 2011 г., посещения увеличились на 25,4%, а рост среднего чека составил 28,6% до 1,8 тыс. руб. На улучшение показателей оказало влияние расширение спектра оказываемых услуг и увеличение количества стационаров, поликлиники и реабилитационных центров.
- В апреле 2012 г. ГК «Медси» начала объединение с активами ГУП «МЦ». В результате ГУП принадлежит 25% в объединенной компании. После объединения активов «Медси» располагает 22 поликлиниками в Москве, 11 поликлиниками в регионах, 3 стационарами в Москве на 1160 койко-мест, более чем 80 медпунктами по всей России, собственной службой скорой медицинской помощи, тремя оздоровительными центрами в Москве, а также тремя санаториями (в Москве и в Крыму). Общая площадь медицинских учреждений «Медси» составляет более 230 тыс. кв.м.

## US\$ млн. ЗАО «Биннофарм» БИННОФАРМ

	4Q'12	4Q'11	3Q'12	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	20	15	24	36.7%	-16.2%
<b>OIBDA</b>	-4	4	15	n/a	n/a
<b>OIBDA маржа</b>	n/a	28.7%	61.2%	n/a	n/a
<b>Долг</b>	21	7	12	206.0%	75.2%

	2012	2011	YoY
<b>Выручка</b>	74	39	91.5%
<b>OIBDA</b>	16	1	1103.2%
<b>OIBDA маржа</b>	21.7%	3.5%	n/a



- Увеличение выручки на 91,5% по сравнению с 2011 г. и на 36,7% по сравнению с 4 кв. 2011 г. произошло за счет роста реализации препаратов собственного производства, а также расширения объемов дистрибуции. Снижение в 4 кв. 2012 г. связано со сдвигом выполнения работ по контрактам на предыдущие кварталы.
- OIBDA демонстрирует значительный рост в 2012 г. вследствие повышения операционной эффективности и в результате досрочного исполнения государственного контракта на поставку вакцины против гепатита В. Продуктовая линейка пополнилась новым биотехнологическим препаратом – «Эритропозтин β 2000 МЕ». В 2012 г. были расконсервированы линии по производству твердых и аэрозольных лекарственных форм.
- Рост долговой нагрузки в 4 кв. 2012 г. вызван использованием кредитных средств для финансирования проекта по закупке шприцевой линии и присоединением компании «Алиум».
- В 2012 г. началась интеграция активов ЗАО «Биннофарм» и Группы «Алиум». В результате сегодня АФК «Система» принадлежит 74% ЗАО «Биннофарм», и 26% принадлежат ООО «Зенитко Финанс Менеджмент». Сделка была завершена в марте 2013 г.



# Обзор активов [4]

## ОАО «РТИ»

US\$ млн.

РТИ консолидирует ОАО «СИТРОНИКС», ЗАО «Энвижн Груп» и ОАО «Концерн «РТИ Системы» и состоит из 4 бизнес-единиц: «Оборонные решения», «Комплексные системы безопасности», «Системная интеграция» и «Микроэлектронные решения».

	4Q'12	4Q'11	3Q'12	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	1 068	766	465	39.5%	129.7%
<b>OIBDA</b>	-50	63	34	n/a	n/a
<b>OIBDA маржа</b>	n/a	8.3%	7.4%	n/a	n/a
<b>Долг</b>	1 338	1 126	1 319	18.8%	1.5%

	2012	2011	YoY
<b>Выручка</b>	2 376	2 093	13.5%
<b>OIBDA</b>	13	154	-91.9%
<b>OIBDA маржа</b>	0.5%	7.4%	n/a

### Разбивка выручки за 2012 г. по бизнес сегментам



- Выручка РТИ выросла на 13,5% год-к-году за 2012 г. и на 129,7% квартал-к-кварталу в результате консолидации АО «Энвижн Груп» в 3 кв. 2012 г. и роста выручки в сфере оборонных решений.
- Убыток по OIBDA в 4 кв. 2012 г. и снижение OIBDA по итогам 2012 г. на 91,9% произошли в результате признания обесценения инвестиций в компанию Intracom Telecom в Греции и увеличения расходов в связи с интеграцией активов.
- Рост долговой нагрузки ОАО «РТИ» на 18,8% год-к-году и на 1,5% в 4 кв. 2012 г. по сравнению с 3 кв. 2012 г. объясняется, в первую очередь, началом консолидации ЗАО «Энвижн Груп», а также ростом обязательств по кредитной схеме выполнения гособоронзаказа.
- В феврале 2012 г. ОАО «РОСНАНО» и ОАО «СИТРОНИКС» открыли производство микросхем на основе технологии 90 нм. Запуск новой линии позволит нарастить производственную мощность завода в два раза до 36 тыс. пластин диаметром 200 мм в год. Общий бюджет проекта составляет 16,5 млрд. руб., включая софинансирование «РОСНАНО» в размере 6,5 млрд. руб.
- В июне 2012 г., согласно международному рейтингу Defence News Top 100, ОАО «РТИ» вошло в список 100 крупнейших оборонных компаний мира.
- В августе 2012 г. ОАО «РТИ» стало владельцем 100% акций ОАО «СИТРОНИКС» в результате процедуры принудительного выкупа. По итогам выкупа был проведен делистинг ОАО «СИТРОНИКС» с Лондонской фондовой биржи, а также прекращено действие программ депозитарных расписок и Депозитарных соглашений.
- В сентябре 2012 г. ОАО «РТИ» завершил сделку по стратегической интеграции активов Группы ОАО «РТИ» и ЗАО «Энвижн Груп». По итогам сделки Группа ОАО «РТИ» получила 50%+0,5 акции ЗАО «Энвижн Груп».
- В ноябре 2012 г. ОАО «РТИ» совместно с аффилированными лицами стало владельцем 83,54% голосующих акций «НПК «НИИДАР». В декабре по итогам сделки ОАО «РТИ» объявило об обязательном предложении по приобретению до 100% обыкновенных акций ОАО «НПК «НИИДАР».



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ  
**СИСТЕМА**

## **СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**

**Михаил Шамолин**

Президент ОАО АФК «Система»

**Алексей Буянов**

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

Департамент по связям с инвесторами

Тел. +7 (495) 692 11 00

[www.sistema.ru](http://www.sistema.ru)

[ir@sistema.ru](mailto:ir@sistema.ru)