



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА

ОАО АФК «Система»

Финансовые результаты

1 квартал 2010 года

16 июня 2010 г.

Леонид МЕЛАМЕД

Президент ОАО АФК «Система»

Алексей БУЯНОВ

Старший вице-президент ОАО АФК «Система», руководитель Комплекса финансов и инвестиций

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 ее деятельностью.



1. Основные события

2. Консолидированные финансовые результаты, 1 кв. 2010 г.

3. Бизнес-единицы и портфельные (консолидируемые)
компании

4. Приложения

1.1. Взгляд на АФК «Система»



- Крупнейшая в РФ публичная диверсифицированная финансовая корпорация
- Стратегия развития нацелена на долгосрочное увеличение акционерной стоимости Корпорации путем обеспечения высокой отдачи на вложенный капитал и диверсификации инвестиций
- Инвестиционный портфель представлен уникальными активами – в том числе, лидерами индустрий присутствия
- IPO в 2005 г.; акции и депозитарные расписки ОАО АФК «Система» и ключевых компаний Группы котируются на ведущих биржевых площадках (NYSE, LSE, РТС, ММВБ, МФБ)

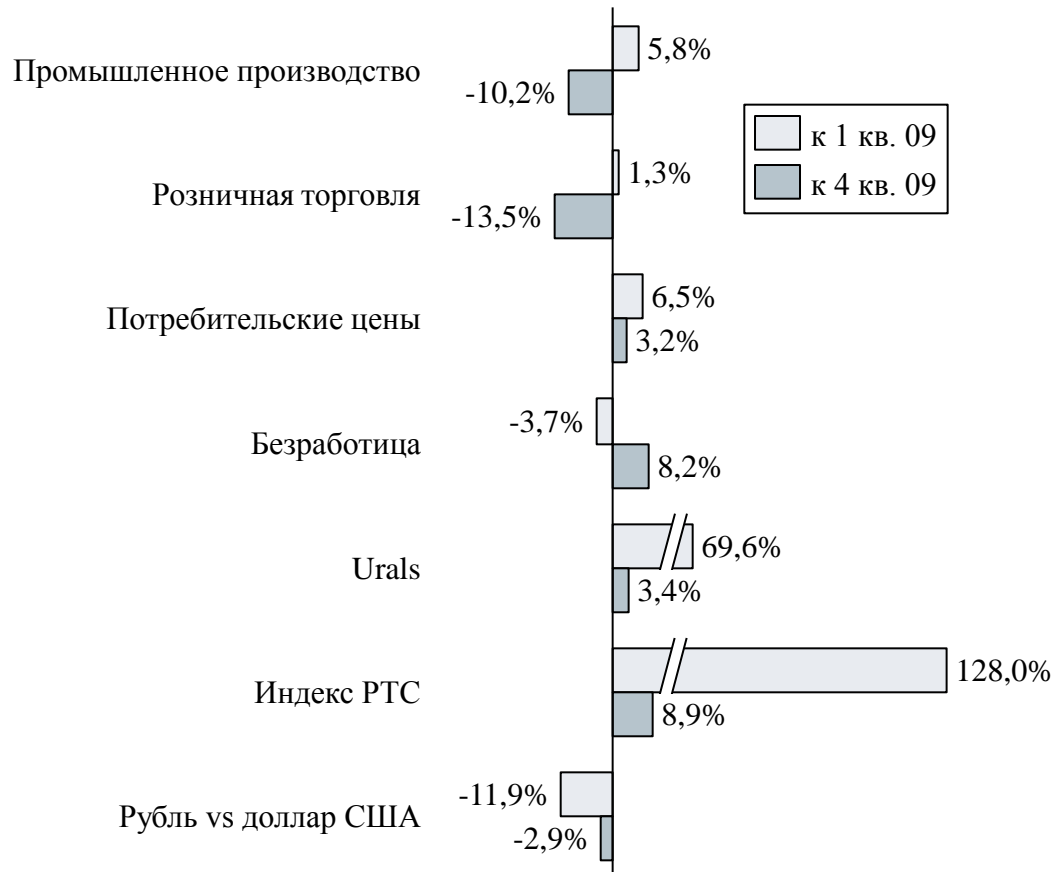
Корпорация нацелена на стабильное увеличение акционерной стоимости бизнеса.

1.2. Экономическая конъюнктура в РФ в 1 кв. 2010 г.



1 кв. 2010 г.

(изменение к 1 кв. 2009 г. и 4 кв. 2009 г., %)



- В 1 кв. 2010 г. по сравнению с 1 кв. 2009 г. макроэкономическая ситуация улучшилась: по данным Росстата, промышленное производство выросло на 5,8%, розничная торговля - на 1,3%, безработица сократилась на 3,7%.
- В 1 кв. 2010 г. национальная валюта укрепилась по отношению к доллару США на 2,9%. Индекс РТС продолжил рост (+8,9%), одновременно с этим стоимость нефти марки Urals выросла на 3,4%.
- По сравнению с 4 кв. 2009 г. динамика основных макроэкономических показателей носила сезонный характер: в 1 кв. 2010 г. потребительские цены выросли на 3,2%., безработица выросла на 8,2%.

Источники: Росстат, ЦБ РФ, Bloomberg

В 1 кв. 2010 г. основные макроэкономические показатели демонстрировали разнонаправленную динамику.

1.3. Стратегические приоритеты АФК «Система»



✓ 1. Повышение стоимости ВСЕХ активов:

- Достижение сильных и прозрачных финансовых результатов
- Высокое качество управления активами – в том числе, за счет партнерства с компаниями – лидерами
- Диверсификация рисков и привлечение капитала – в том числе, за счет партнерства с компаниями – лидерами


✓ 2. Соблюдение строгой финансовой дисциплины, основанной на:

- Главенстве показателей TSR и ROIC при принятии инвестиционных решений
- Прозрачной системе КПЭ для всех публичных и непубличных компаний

✓ 3. Упрощение корпоративной структуры управления

✓ 4. Совершенствование портфельной стратегии и управления активами

✓ 5. Применение лучшей практики IR и корпоративного управления



**Возврат на
инвестированный
капитал (ROIC) –
более 25% в
течение 5 лет и
далее**

Ключевым приоритетом является увеличение акционерной стоимости Корпорации.

1.4. Видение



- **АФК «Система» рассматривает себя как диверсифицированный инвестиционный холдинг со следующими ключевыми характеристиками:**
 - Уникальный портфель инвестиций
 - Стратегические принципы, основанные на доминирующем положении ROIC и прочих инвестиционных показателей
 - Матричная структура управления, 4 бизнес-единицы отвечают за суб-портфели
 - Система мотивации сфокусирована на росте акционерной стоимости

АФК «Система» нацелена на эффективное управление инвестициями.

1.5. Дальнейшее развитие стратегии АФК «Система»



- **Миссия – стать лидером среди российских компаний с точки зрения эффективности размещения капитала**
 - Мы выбираем лучшие отрасли и покупаем компании с лучшим потенциалом в этих отраслях, обеспечивая оптимальное соотношение дохода и риска для наших акционеров
- **В соответствии с Миссией Корпорация ставит следующие стратегические цели на 5 лет:**
 - Акционерная доходность – суммарный доход акционера (Total Shareholder Return) АФК «Система» должен превосходить внутреннюю стоимость капитала АФК и индекс РТС
 - Структура портфеля – сохранение сбалансированного инвестиционного портфеля, 80% которого в NAV состоит из зрелых активов, генерирующих стабильный дивидендный поток, а 20% – из развивающихся бизнесов. При этом консолидированный ROIC по зрелым активам должен быть выше 25%
 - Расходы КЦ не должны превышать уровня расходов согласно лучшим мировым практикам (1,5-2,5% от стоимости чистых активов АФК)
 - Долг КЦ не должен превышать ежегодные консервативные дивиденды, получаемые КЦ от портфельных компаний

АФК «Система» позиционирует себя в качестве профессионального инвестора, сфокусированного на максимальном росте NAV своих активов.

1.6. Инвестиционная стратегия АФК «Система»



- **Корпорация инвестирует в быстрорастущие и/или генерирующие стабильные дивиденды компании, соответствующие следующим критериям:**
 - На инвестиционном горизонте 5-7 лет генерируют возврат на инвестиции выше, чем рыночная стоимость капитала ($IRR > WACC$)
 - Способны самостоятельно обслуживать свой долг на горизонте не более 1-3 лет
 - Стоимость (EV) превышает US\$ 300 млн или составляет меньшую величину, если эти компании имеют синергию с другими портфельными компаниями
 - С сильной управленческой командой, имеющей успешный опыт развития и управления бизнесом
- **Корпорация предпочитает финансировать приобретения за счет долговых средств, только когда приобретаемый актив способен в течении 1-2 лет самостоятельно полностью обслуживать долг, использовать дополнительные акционерные средства для финансирования инвестиций в развивающиеся бизнесы с высоким потенциалом роста**
- **Управление портфельными компаниями осуществляется с помощью бизнес-единиц, обладающих отраслевой и операционной экспертизой**
- **Во всех портфельных компаниях внедряется единая система мотивации, увязанная с системой мотивации Корпорации**
- **Корпорация открыта для стратегического партнерства с государством и госкомпаниями, нацеленного на усиление конкурентоспособности российской экономики и увеличение импортозамещения – при соответствующей доходности проектов**

АФК «Система» обладает четким инвестиционным подходом к выбору активов.

1.7. Ключевые инициативы по реализации стратегии



Стратегические задачи “5 X 5 > 25”

Наиболее значимые проекты и инициативы	1. Повышение стоимости активов	2. Финансовая дисциплина	3. Упрощение структуры управления	4. Портфельная стратегия	5. Корп. управление и IR
В отчетном периоде					
1. Объявление оферты миноритарным акционерам уфимских НПЗ, «Башкирнефтепродукта» и «Башкирэнерго»	✓		✓	✓	
2. Продажа компании «Башкирнефтепродукт» «Башнефти»	✓		✓	✓	
3. Одобрение стратегии развития: нефтяных активов, энергетических активов и ОАО «Ситроникс»	✓	✓			✓
4. Сделка по приобретению 49% акций ОАО НК «РуссНефть» закрыта	✓			✓	
После отчетного периода					
1. В полном соответствии с Меморандумом о намерениях по реорганизации активов, подписанным в ноябре 2009 г., «Комстар-ОТС» и «Ростелеком» подписали договоры о продаже доли в «Связьинвест»	✓	✓	✓		

Ключевые инициативы соответствовали стратегическим задачам.



1. Основные события

2. Консолидированные финансовые результаты, 1 кв. 2010 г.

3. Бизнес-единицы и портфельные (консолидируемые)
компании

4. Приложения

2.1. Консолидированные показатели 1 кв. 2010 г.



US GAAP, \$ млн

После корректировок

До корректировок в 4 кв. 2009 г.

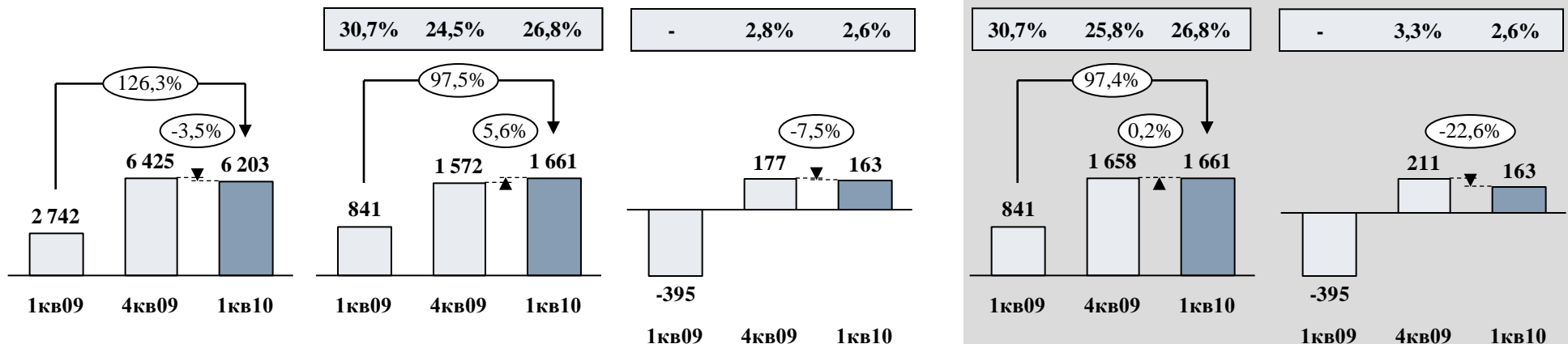
ВЫРУЧКА

OIBDA

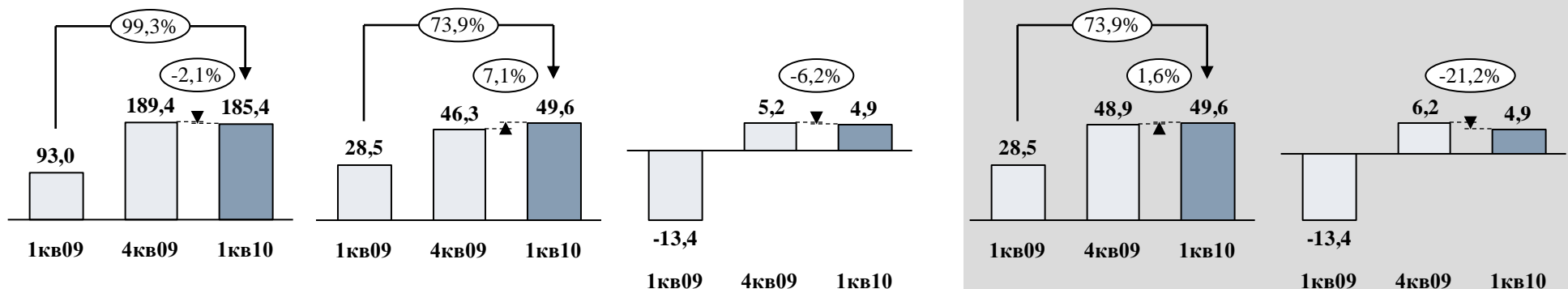
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

OIBDA

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ



млрд руб.*



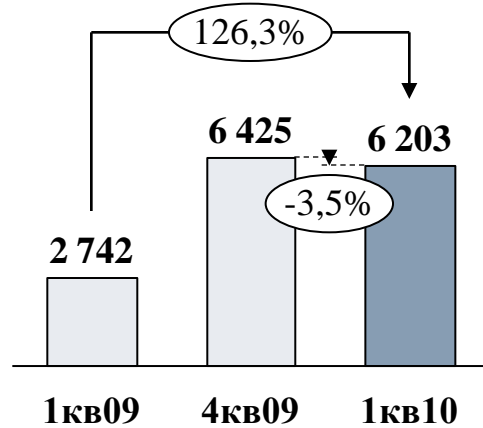
* Средний курс пересчета RUB/US\$: 1 кв. 2010 г. – 29,8903, 4 кв. 2009 г. – 29,4729, 1 кв. 2009 г. – 33,9308.

В 1 кв. 2010 г. по сравнению с 1 кв. 2009 г. все основные финансовые показатели выросли.

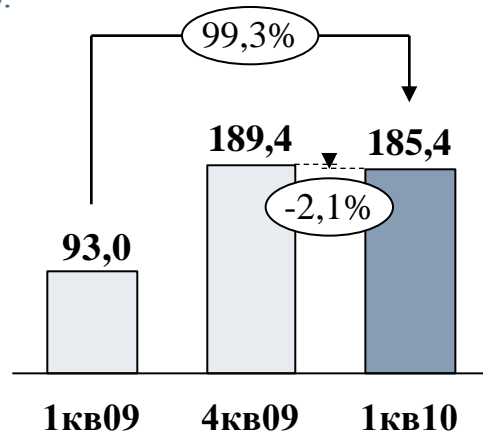
2.2. Консолидированная выручка 1 кв. 2010 г.



US GAAP, \$ млн



млрд руб.



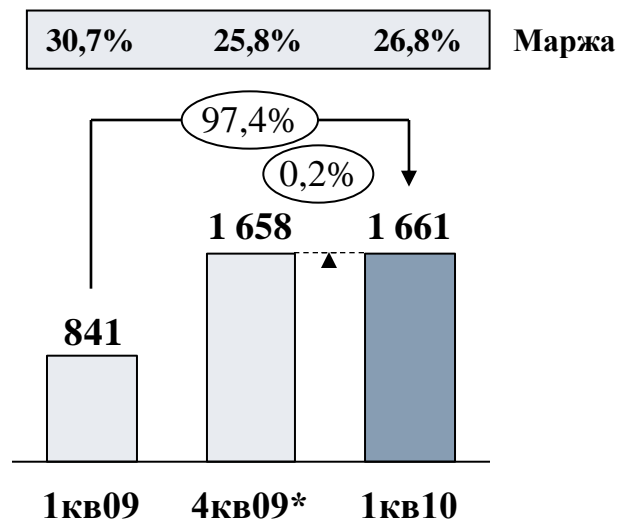
- Рост выручки по сравнению с 1 кв. 2009 г. в основном произошел за счет приобретения компаний башкирского ТЭК и увеличения потребления голосовых и дополнительных услуг МТС.
- Незначительное снижение выручки по сравнению с 4 кв. 2009 г. обусловлено в основном сезонными факторами. Кроме того, на показатель выручки оказали влияние макроэкономические факторы, а также неравномерное распределение работ в квартальном разрезе в бизнес-единице «Высокие технологии и промышленность».
- Доли БЕ «Телеком. активы» и «ТЭК» в консолидированной выручке составляют 42,4% и 46,7% соответственно.

Сезонные факторы и сделки M&A оказали основное влияние на динамику выручки Корпорации в 1 кв. 2010 г. по сравнению с предыдущими периодами.

2.3. Консолидированная OIBDA 1 кв. 2010 г.

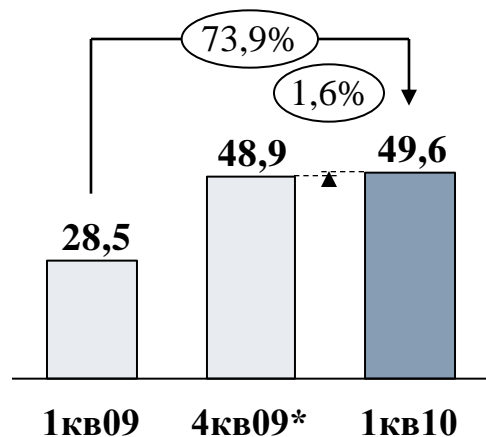


US GAAP, \$ млн

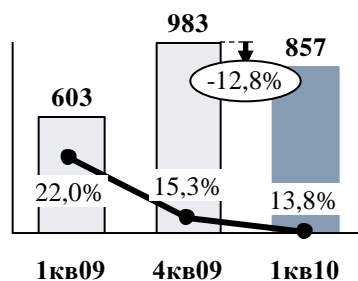


- Рост OIBDA по сравнению с 1 кв. 2009 г. произошел в основном за счет приобретения компаний башкирского ТЭК и увеличения потребления услуг МТС.
- Ослабления среднего курса рубля относительно валюты отчетности привело к незначительному снижению показателя OIBDA по сравнению с 4 кв. 2009 г. в долларах США.
- Рост рентабельности по сравнению с 4 кв. 2009 г. произошел за счет полного отказа от давальческих схем поставок нефти на уфимские НПЗ, повышения эффективности компаний «Ситроникс» и МТС (несмотря на затраты на развитие розничной сети МТС).

млрд руб.



Оптимизация SG&A (\$ млн)



- АФК продолжает реализацию программы по оптимизации SG&A. По результатам 1 квартала 2010 г. консолидированное соотношение SG&A/sales сократилось до 13,8%.

● SG&A/Sales □ SG&A

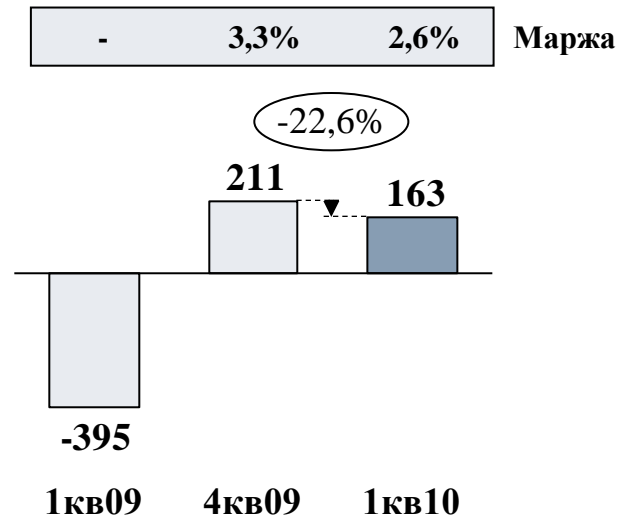
* Данные за 4 кв. 2009 г. до односторонних корректировок

В 1 кв. 2010 г. эффективность Корпорации (OIBDA маржа) выросла по сравнению с 4 кв. 2009 г.

2.4. Консолидированная чистая прибыль 1 кв. 2010 г.

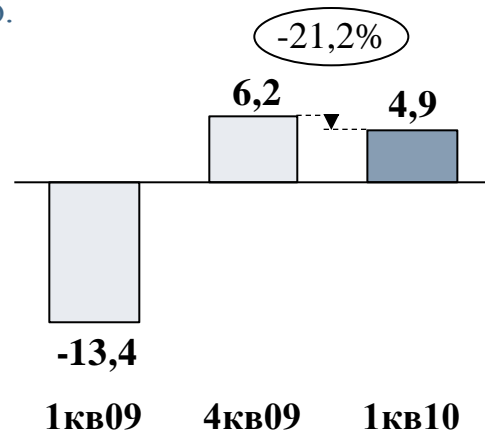


US GAAP, \$ млн



- Рост чистой прибыли по сравнению с 1 кв. 2009 г. произошел за счет улучшения общей макроэкономической ситуации и приобретения компаний башкирского ТЭК во 2 кв. 2009 г.
- Снижение чистой прибыли в доле АФК по сравнению с 4 кв. 2009 г. произошло в основном за счет того, что большая часть чистой прибыли в 1 кв. 2010 г. сформировалась в компаниях с большой долей миноритарных акционеров, в то время как по итогам 4 кв. 2009 г. основной вклад в чистую прибыль Группы внесла БЕ «ТЭК», в которой доля миноритариев незначительна.

млрд руб.



Данные за 4 кв. 2009 г. до однократных корректировок

По сравнению с 1 кв. 2009 г. в отчетном периоде чистая прибыль в доле Корпорации выросла.

2.5. Инвестиционные приоритеты Корпорации в 2010 г.



- Программа «2И+»: приоритетные отрасли для инвестиций АФК «Система»

1. Инфраструктура базовых потребностей населения:

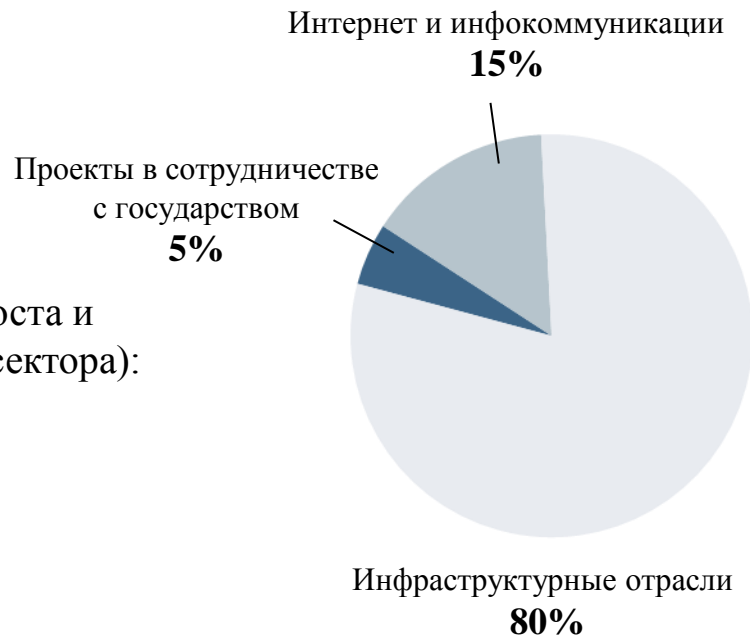
- связь,
- энергетика,
- медицина,
- безопасность.

2. Интернет и инфокоммуникации (высокий потенциал роста и замещения традиционных форматов потребительского сектора):

- новые сервисы в 3G и ШПД,
- платное ТВ,
- навигация,
- интерактивные услуги, включая финансовые.

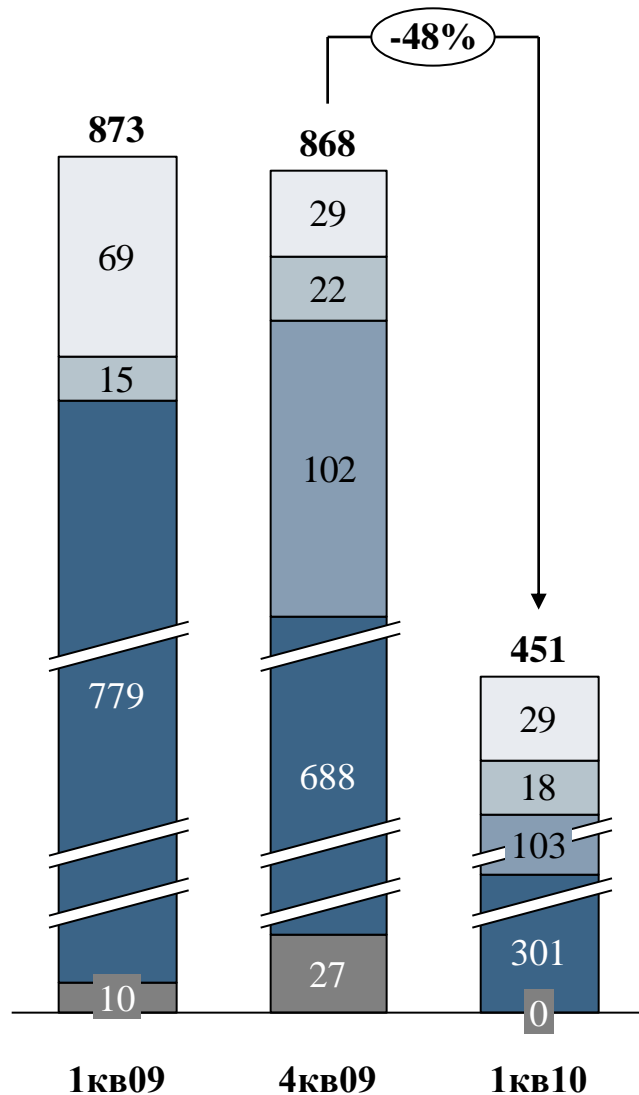
+ Поддержка государственных программ при наличии в Группе соответствующих компетенций и синергий с портфельными компаниями

- Реализация стратегических приоритетов АФК «Система» способствует достижению возврата на инвестированный капитал (ROIC) более 25% на горизонте 5 лет



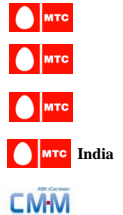
Инвестиционная программа Корпорации сфокусирована на инфраструктурных отраслях и инфокоммуникациях, а также поддерживает программы с участием Государства.

2.6. Консолидированный CAPEX в 1 кв. 2010 г.



Основные инвестиционные проекты АФК «Система»

- БЕ «ТА»:**
- Развитие мобильной связи в РФ и СНГ
 - Развитие 3G в России
 - Развитие фиксированной связи и ШПД
 - Построение пан-индийской инфраструктуры
 - Производство ТВ каналов



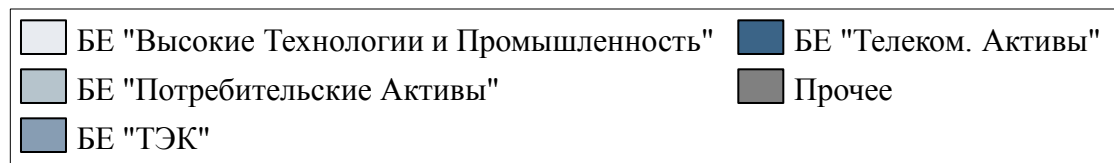
- БЕ «ТЭК»:**
- Органический рост добычи
 - Оптимизация мощностей в переработке



- БЕ «ВТиП»:**
- ГЛОНАСС
 - Производство 90-нм



- БЕ «ПА»:**
- Открытие нового высокотехнологического медицинского центра
 - Развитие гостиничной инфраструктуры
 - Внедрение IT системы для новых банковских продуктов

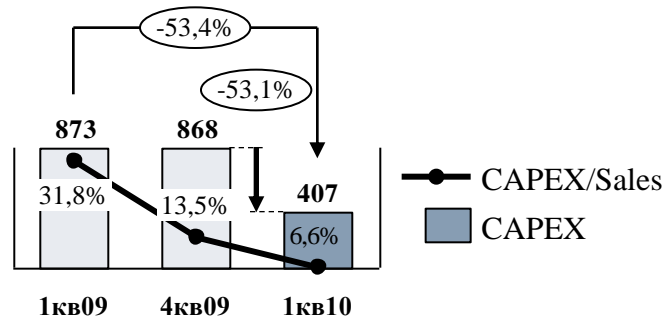


Снижение CAPEX в 1 кв. 2010 г. произошло в основном из-за оптимизации затрат и планового распределения затрат в течение 2010 г.

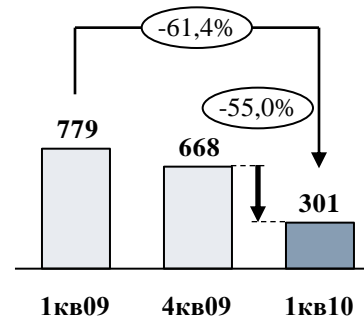
2.7. CAPEX бизнес-единиц в 1 кв. 2010 г.



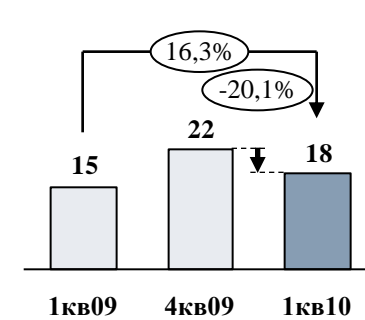
**Консолидированно
CAPEX (\$ млн)**



**БЕ «Телеком. активы»
CAPEX (\$ млн)**

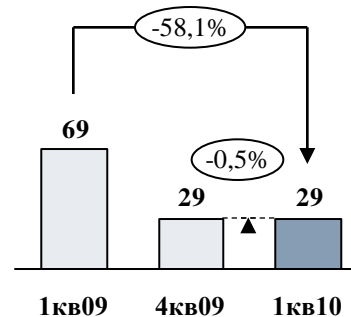


**БЕ «Потреб. активы»
CAPEX (\$ млн)**

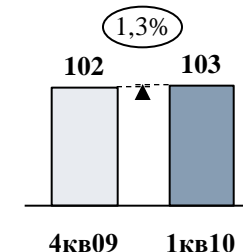


- Программа оптимизации капитальных затрат, начатая больше года назад, продолжилась и в 1 кв. 2010 г.

**БЕ «Высок. технологии и пром-ть»
CAPEX (\$ млн)**



**БЕ «ТЭК»
CAPEX (\$ млн)**



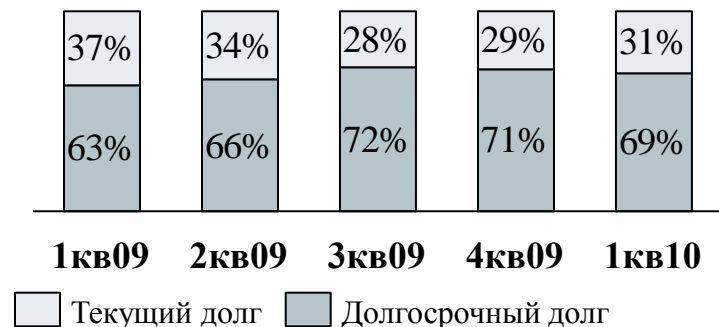
Существенное сокращение консолидированного показателя CAPEX/sales в основном вызвано сезонным фактором.

2.8. Оптимизация долгового портфеля Корпорации

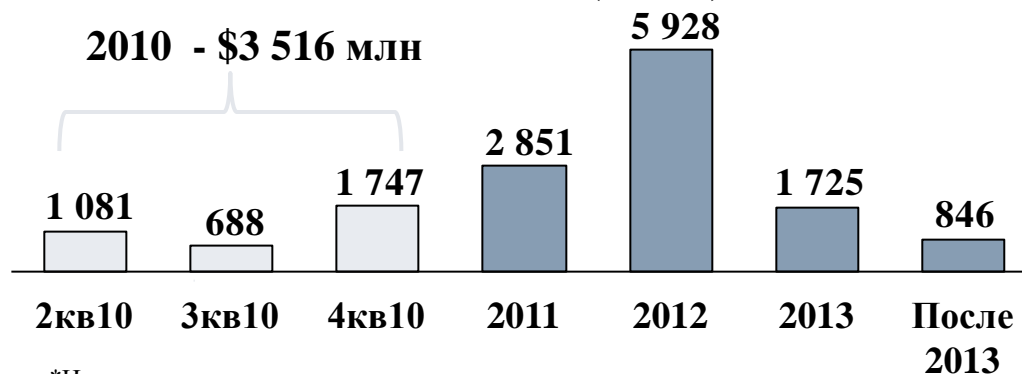


(Консолидированный долг АФК «Система» на 31 марта 2010 г.)

ТЕКУЩИЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАЙМСТВОВАНИЯ (%)

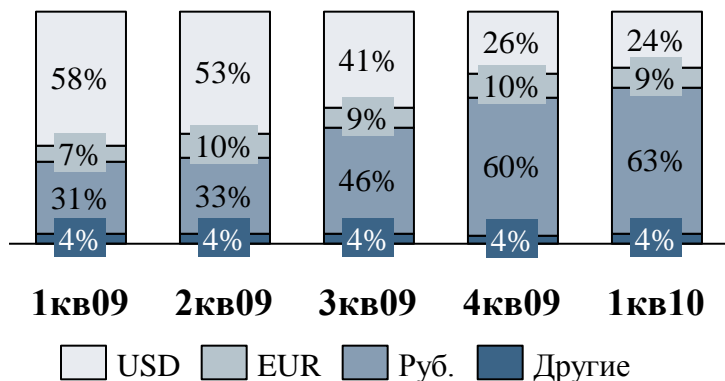


ФОРМИРОВАНИЕ СТАБИЛЬНОГО ГРАФИКА ПОГАШЕНИЯ (\$ млн)*

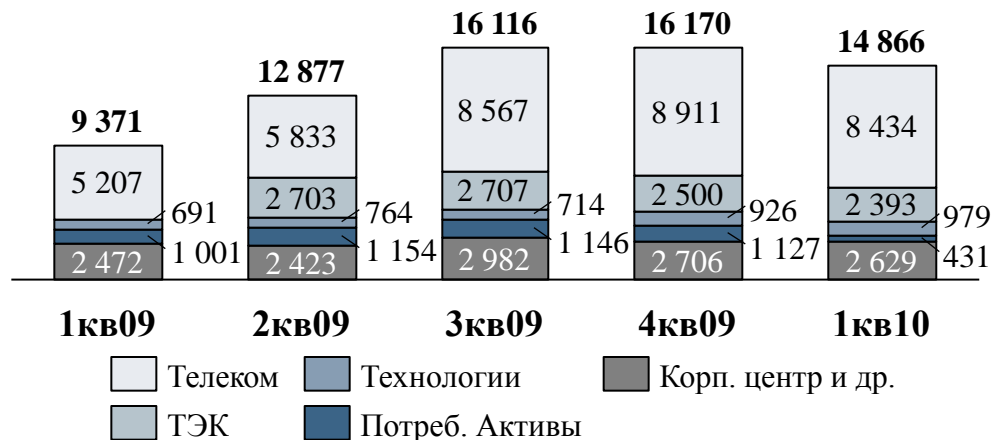


*Источник: управленческая отчетность

УВЕЛИЧЕНИЕ ДОЛИ ЗАЙМСТВОВАНИЙ В РУБЛЯХ (%)



РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ДОЛГА ГРУППЫ ПО СЕГМЕНТАМ (\$ млн)



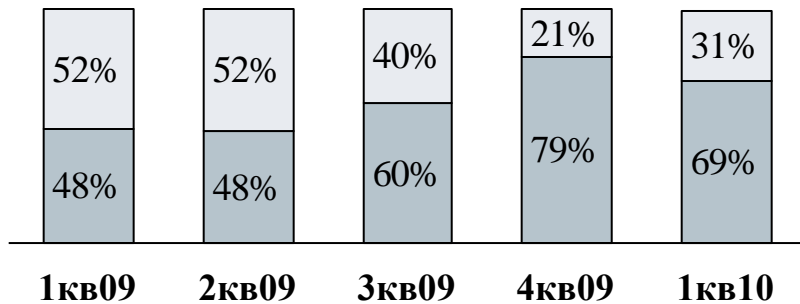
По сравнению с 4 кв. 2009г., по результатам 1 кв. 2010 г. соотношение консолидированный долг/ОИВДА сократилось с 2,4 до 2,1, общий долг снизился.

2.9. Оптимизация долга корпоративного центра



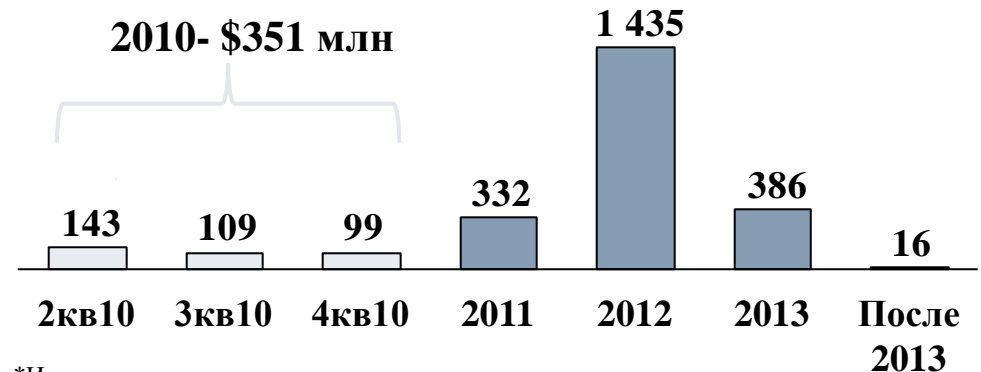
(Долг Корпоративного центра на 31 марта 2010 г.)

ТЕКУЩИЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ ЗАИМСТВОВАНИЯ (%)*



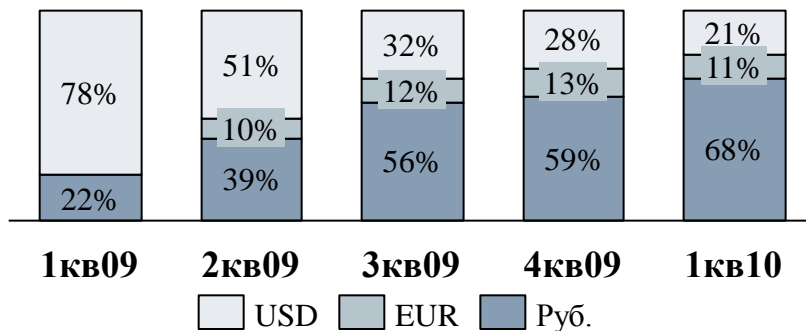
*Источник: управленческая отчетность

ФОРМИРОВАНИЕ СТАБИЛЬНОГО ГРАФИКА ПОГАШЕНИЯ (\$ млн)*

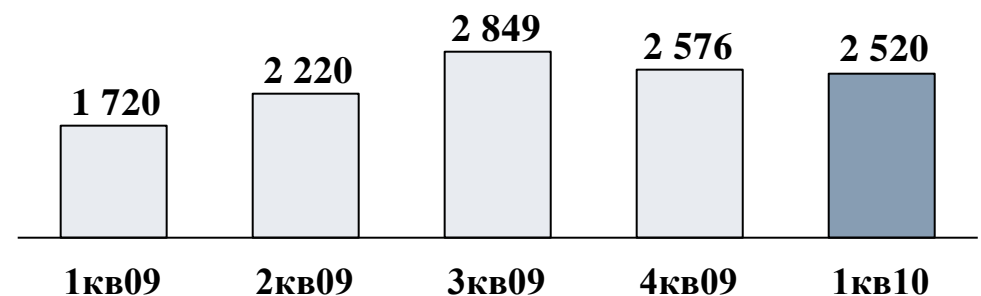


*Источник: управленческая отчетность

УВЕЛИЧЕНИЕ ДОЛИ ЗАИМСТВОВАНИЙ В РУБЛЯХ(%)



КОНТРОЛЬ ОБЩЕГО ОБЪЕМА ДОЛГА, (\$ млн)



В течение 1 кв. 2010 г. продолжилась оптимизация структуры погашения и валюты долгового портфеля Корпоративного центра.



1. Основные события
2. Консолидированные финансовые результаты, 1 кв. 2010 г.
- 3. Бизнес-единицы и портфельные (консолидируемые) компании**
4. Приложения



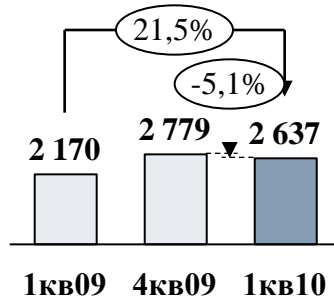
Бизнес-единица «Телекоммуникационные активы»



3.1. БЕ «Телекоммуникационные активы»

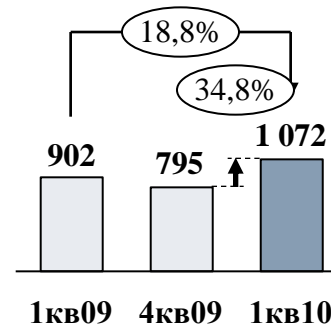
US GAAP, \$ млн

ВЫРУЧКА



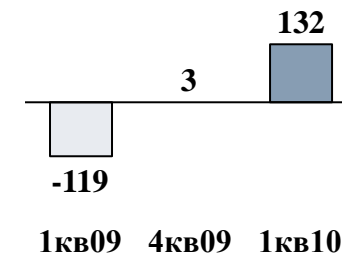
OIBDA

41,6%	28,6%	40,6%
-------	-------	-------

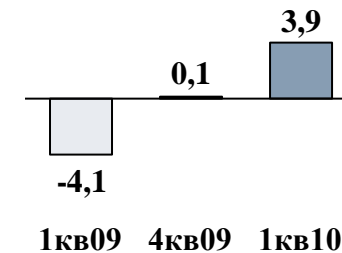
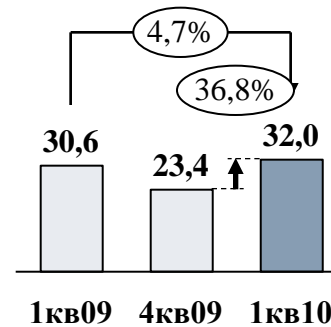
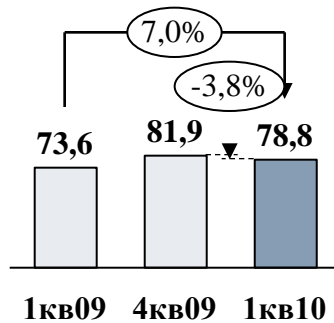


ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

-	0,1%	5,0%	Маржа
---	------	------	-------



млрд руб.



Выручка БЕ снизилась по сравнению с 4 кв. 2009 г. в основном из-за сезонного фактора. Заметный рост OIBDA и чистой прибыли БЕ по сравнению с 4 кв. 2009 г. обусловлен в основном наличием одноразовых списаний в МТС в 4 кв. 2009 г.

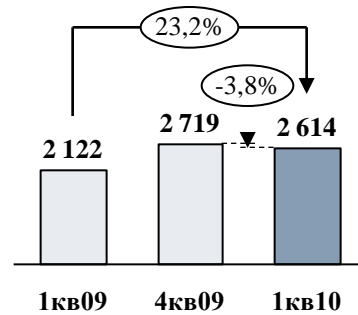
Результаты бизнес-единицы в 1 кв. 2010 г. отражают органический рост входящих в нее бизнесов на основных рынках присутствия.

3.2. БЕ «Телеком. активы»: МТС

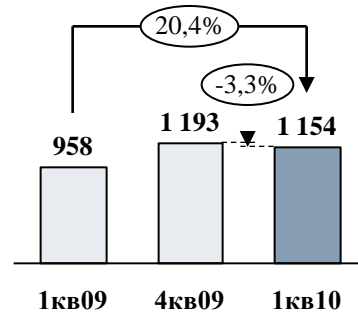


US GAAP, \$ млн

Выручка
(\$ млн)



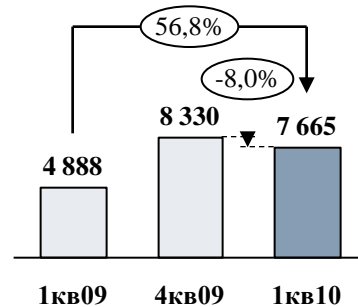
OIBDA
(\$ млн)



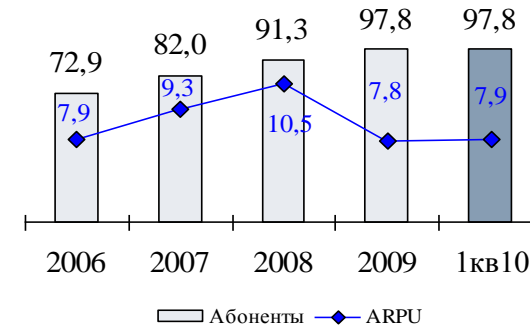
OIBDA
маржа

1кв09	45,1%
4кв09	43,9%
1кв10	44,1%

Долг**
(\$ млн)



Абоненты* (млн) и ARPU Россия (\$)



Ключевые события 1 кв. 2010 г. и далее

- Старт продаж продуктов и услуг «Комстар-ОТС» в розничной сети МТС.
- Запущена в эксплуатацию сеть 3G в следующих крупных городах Российской Федерации – Владимир, Тверь, Ставрополь, Воронеж, Абакан.
- Число абонентов МТС на конец 1 кв. 2010 г. составило 97,8 млн чел.
- МТС организовал прямые присоединения сетей с испанской компанией Telefónica Group и международной компанией Deutsche Telekom International Carrier Sales & Solutions (ICSS), входящей в группу Deutsche Telekom Group.
- Оператор мобильной связи «МТС-Украина» и «Комстар—ОТС» подписали договор о взаимном присоединении сетей.

*Не включая абонентов республики Беларусь **Здесь и далее указан внешний долг компаний

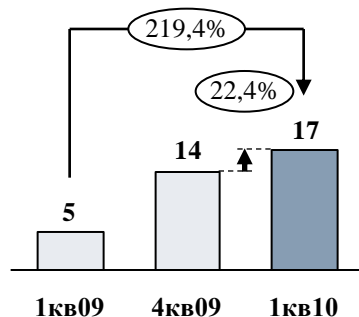
Рентабельность МТС улучшилась по сравнению с 4 кв. 2009 г. несмотря на затраты, связанные с развитием розничной сети.

3.3. БЕ «Телеком. активы»: Sistema Shyam TeleServices Ltd.

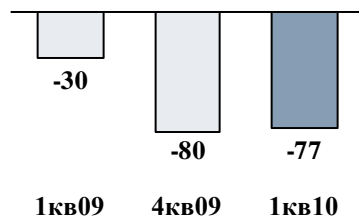


US GAAP, \$ млн

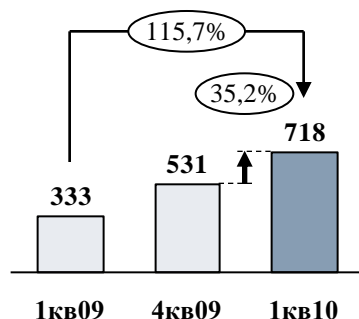
**Выручка
(\$ млн)**



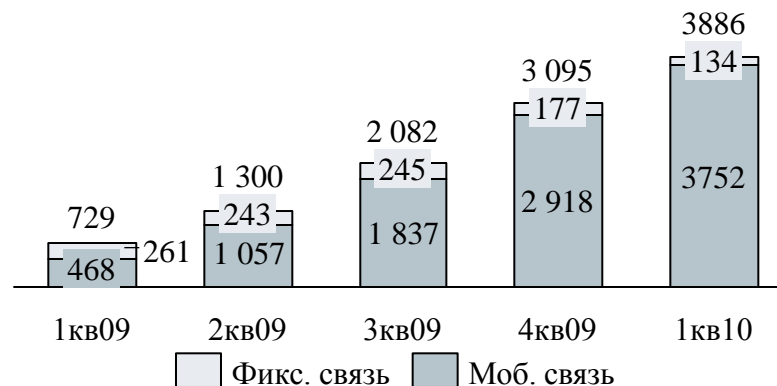
**ОИВДА
(\$ млн)**



**Долг
(\$ млн)**



Абоненты фикс. и моб. связь (тыс.)



Ключевые события 1 кв. 2010 г. и далее

- Получен кредит Central Bank of India на сумму около US\$ 110 млн.
- Запущена сеть и услуги компании в 12-ом телеком. округе – Андхра-Прадеш.
- Общее количество абонентов мобильной голосовой связи превысило 4,6 млн.
- Количество абонентов мобильной передачи данных превысило 89 тыс.
- Услуги мобильного ШПД (EVDO) запущены в 74 крупнейших городах Индии, включая все 5 крупнейших мегаполисов страны.

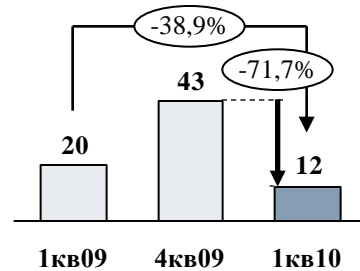
Планы SSTL по строительству сети идут по графику. Прирост абонентской базы идет опережающими темпами.

3.4. БЕ «Телеком. активы»: «Система Масс-Медиа»

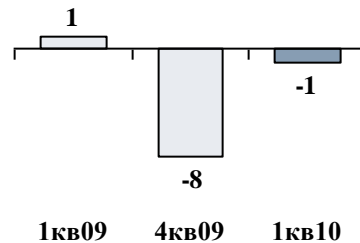


US GAAP, \$ млн

Выручка
(\$ млн)



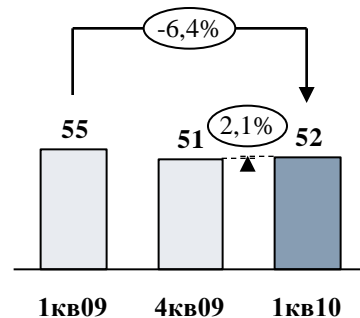
OIBDA
(\$ млн)



OIBDA маржа

Квартал	OIBDA маржа
1кв09	4,3%
4кв09	-
1кв10	-

Долг
(\$ млн)



Ключевые события 1 кв. 2010 г. и далее

- РА «Максима» выиграла тендер на поставку услуг по закупке и размещению всех видов наружной рекламы для ОАО «МТС».
- С 1 апреля 2010 года вступает в силу договор между телекомпанией "СТРИМ" и компанией "ВИ-Таргет" об эксклюзивной продаже рекламных возможностей телеканала ДРАЙВ. Договор заключен на 3 года.

Снижение выручки по сравнению с 4 кв. 2009 г. в основном связано с неравномерным распределением проектов внутри года.



Бизнес-единица «Топливо-энергетический комплекс»



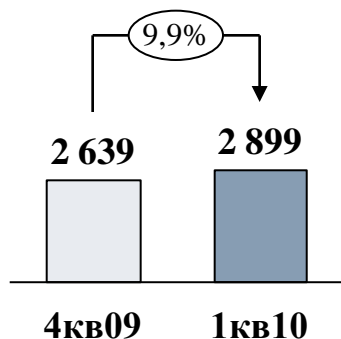
«Башнефть» «Уфанефтехим» «Новойл» «Уфимский НПЗ» «Уфаоргсинтез» «Башкирнефтепродукт» «Башкирэнерго»

3.5. БЕ «Топливо-энергетический комплекс»»

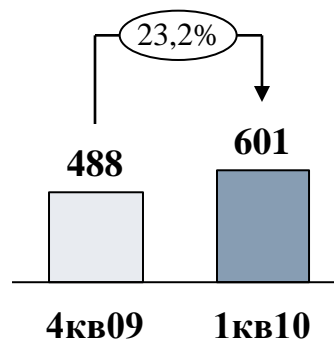


US GAAP, \$ млн

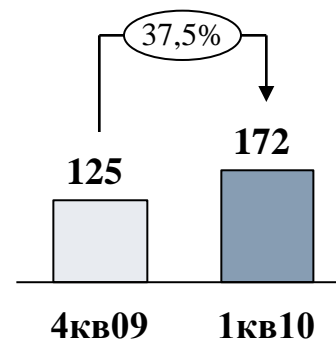
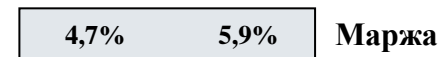
ВЫРУЧКА



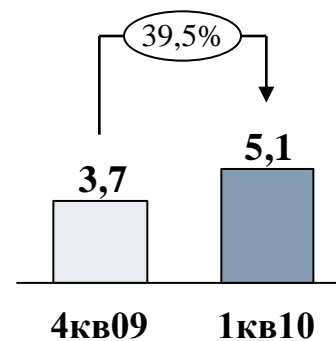
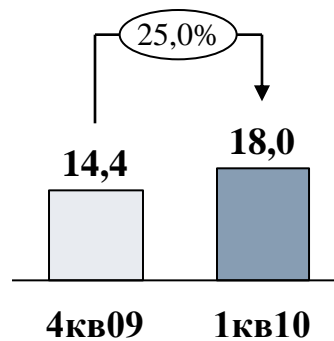
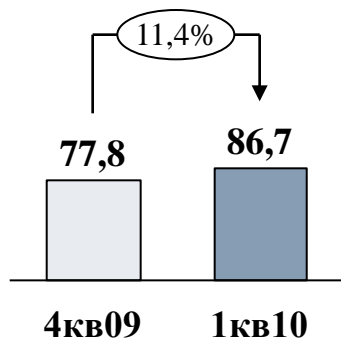
OIBDA*



ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ*



млрд руб.



Выручка, OIBDA и чистая прибыль БЕ выросли по сравнению с 4 кв. 2009 г. в основном вследствие отказа от давальческих схем поставки сырой нефти на НПЗ, увеличения загрузки перерабатывающих мощностей и развития собственного маркетингового направления. Увеличение маржинальности OIBDA и чистой прибыли связано с сокращением затрат в добыче и переработке.

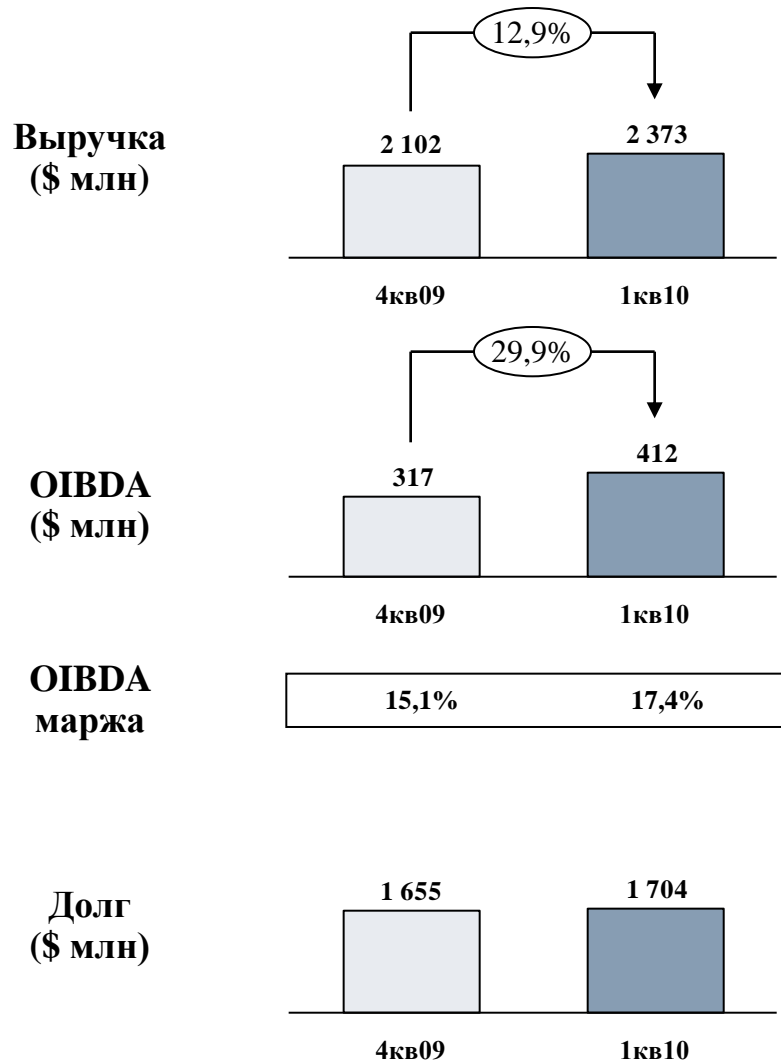
*До единовременных корректировок

Результаты БЕ «ТЭК» существенно улучшились по сравнению с 4 кв. 2009 г. за счет улучшения схемы коммерческой деятельности.

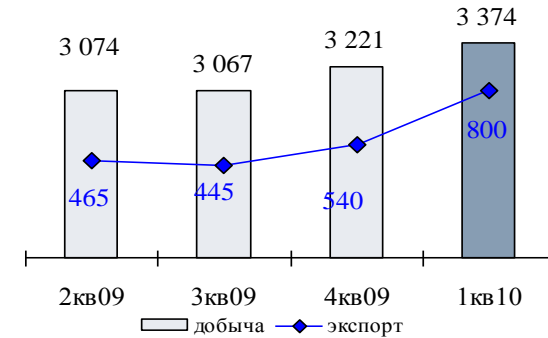
3.6. БЕ «ТЭК»: ОАО «Башнефть»



US GAAP, \$ млн



Добыча нефти* и экспорт нефти (тыс. тонн)



Ключевые события 1 кв. 2010 г. и далее

- Приобретен у АФК «Система» пакет акций ОАО «Башкирнефтепродукт», составляющий 56,11% уставного капитала компании.
- Завершена сделка по приобретению 25% акций ОАО «Система-Инвест» у компании Endeavour Energy Ltd. Сумма сделки составила US\$202 млн.
- Проведен независимый аудит запасов нефти в соответствии с методикой PRMS. Суммарные запасы ОАО АНК «Башнефть» по категории 3Р на начало 2010 г. аудитор оценил в 2 млрд 132 млн баррелей.
- По итогам первого квартала 2010 г. добыча нефти увеличилась на 17,5%.

* Включая добычу дочерними компаниями

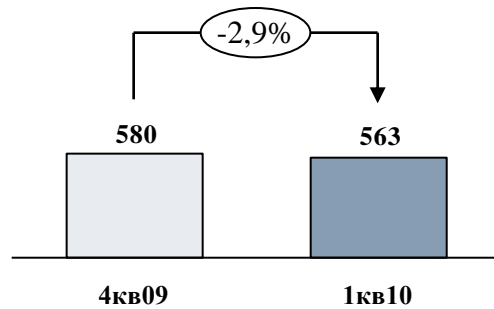
Рост выручки произошел в основном из-за повышения эффективности коммерческого блока, роста цены на нефть и существенного роста добычи в 1 кв. 2010 г.

3.7. БЕ «ТЭК»: нефтеперерабатывающие заводы

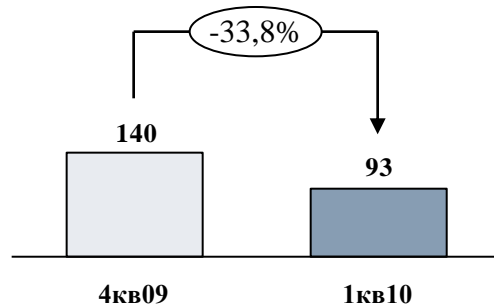


US GAAP, \$ млн

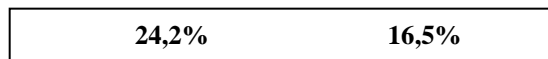
Выручка
(\$ млн)



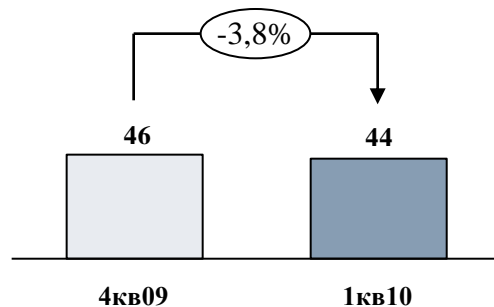
OIBDA
(\$ млн)



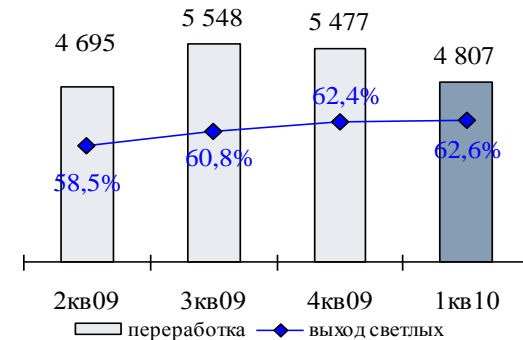
OIBDA маржа



Долг
(\$ млн)



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



Ключевые события 1 кв. 2010 г. и далее

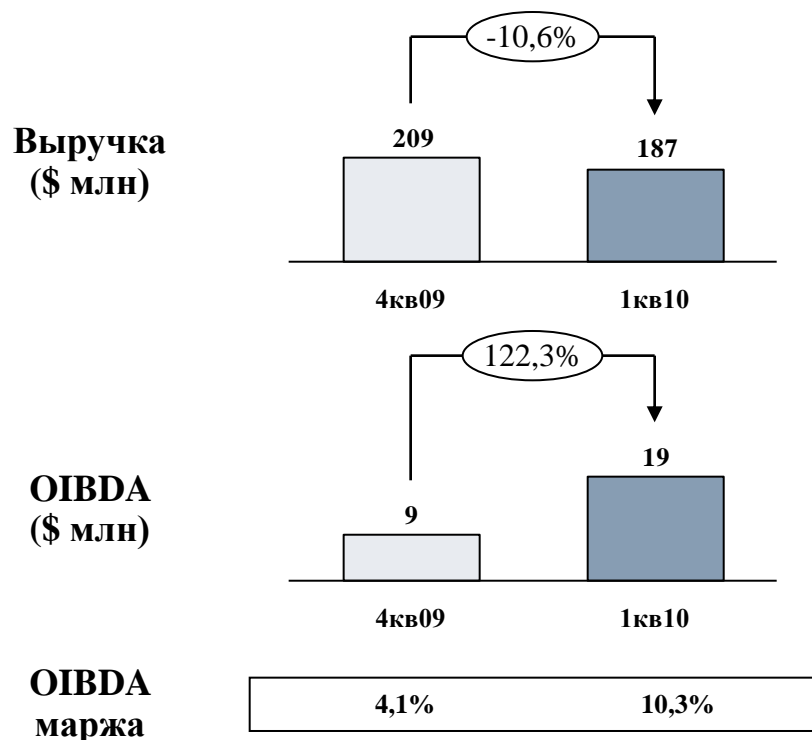
- В ОАО «Новыйл» пущен в эксплуатацию инновационный анализатор коксового остатка ACR-M3 производства TANAKA SCIENTIFIC LIMITED (Япония). Данный прибор используется для определения коксового остатка в нефтепродуктах в соответствии со стандартными методами анализа ISO 10370, ASTM D4530, IP398.

Снижение рентабельности в основном связано с ростом акцизов в 1 кв. 2010 г.

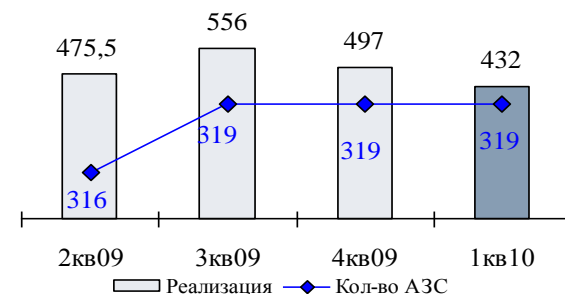
3.8. БЕ «ТЭК»: «Башкирнефтепродукт»



US GAAP, \$ млн



Объем реализации на 1 АЗС (тонн) и количество АЗС



Ключевые события 1 кв. 2010 г. и далее

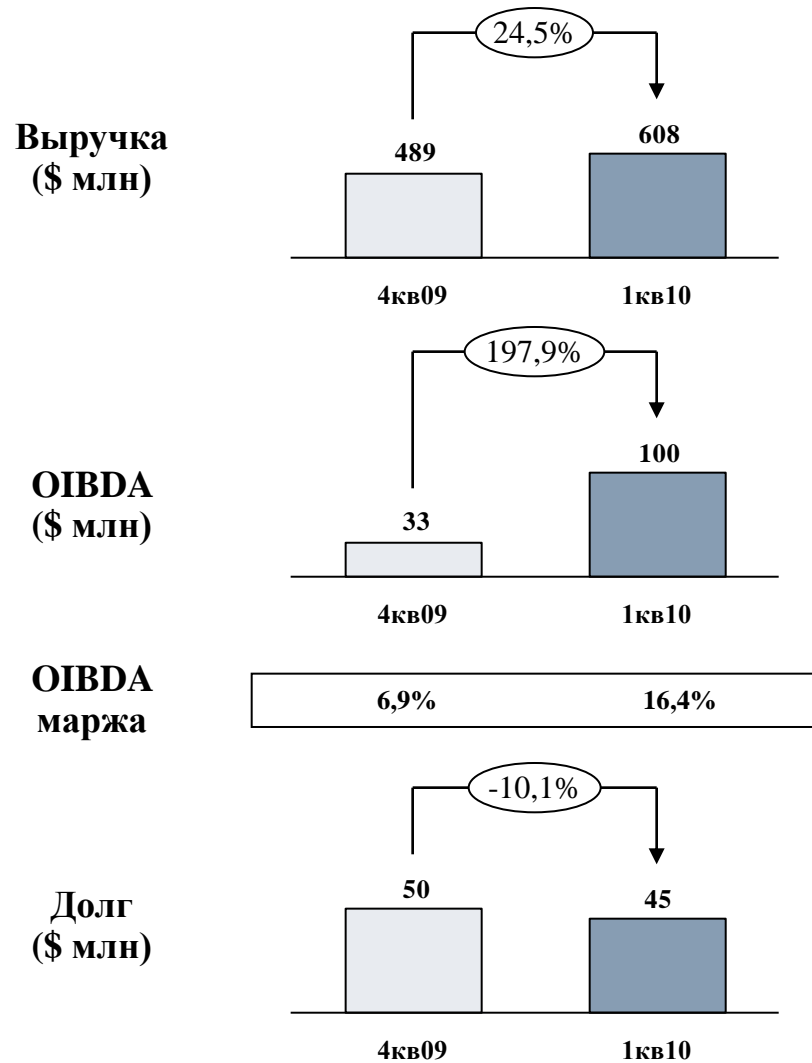
- Начато создание коммерческой службы, призванной повысить эффективность реализации нефтепродуктов.
- Введена в строй первая в Башкортостане АЗС с автоматизированной системой обслуживания.

Снижение оптовых цен на внутреннем рынке позволило получить дополнительную прибыль, несмотря на снижение выручки.

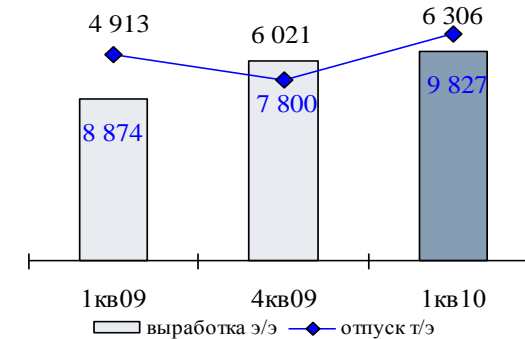
3.9. БЕ «ТЭК»: «Башкирэнерго»



US GAAP, \$ млн



Выработка электроэнергии (млн кВт) и отпуск теплоэнергии (тыс. Гкал)



Ключевые события 1 кв. 2010 г. и далее

- На Уфимской ТЭЦ-4 ОАО «Башкирэнерго» завершились работы по установке приключенной турбины К-50-1,6.
- Поставлена под напряжение кабельная линия 110 кВ «Ибрагимовская-ГПП-1», замкнув энергетическое кольцо 110кВ вокруг центра города.

Финансовые показатели по сравнению с 4 кв. 2009 г. выросли из-за увеличения объемов продаж тепло и электроэнергии в связи с погодными явлениями.



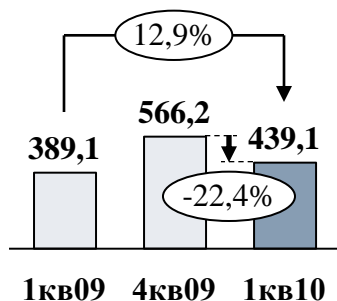
Бизнес-единица «Потребительские активы»



3.10. БЕ «Потребительские активы»

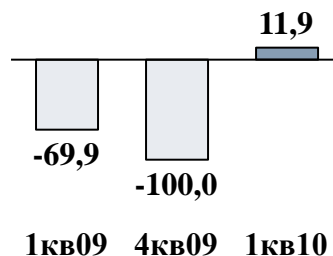
US GAAP, \$ млн

ВЫРУЧКА

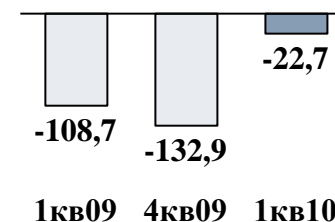


OIBDA

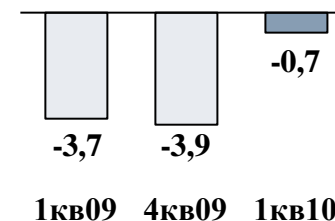
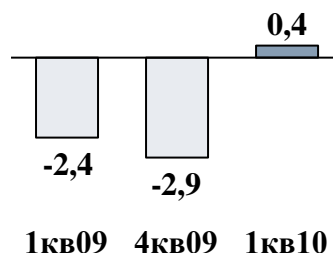
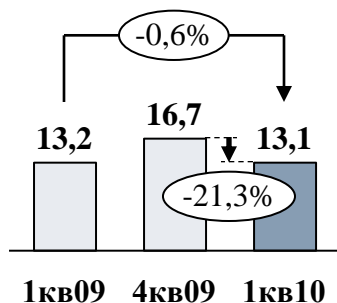
-	-	2,7%	Маржа
---	---	------	-------



ЧИСТЫЙ УБЫТОК



млрд руб.



Бизнесы, входящие в БЕ «ПА», демонстрируют развитие, соответствующее плановым показателям и ожиданиям менеджмента. По сравнению с 4 кв. 2009 г. выручка БЕ снизилась под влиянием сезонных факторов. Рост показателя OIBDA и сокращение чистого убытка произошли в основном из-за положительных результатов в сегментах «Финансы» и «Медицина».

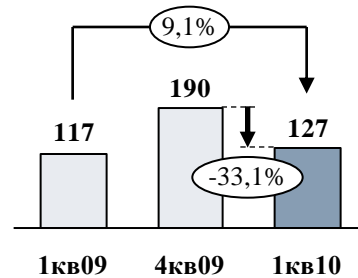
Несмотря на сложную ситуацию на рынке, рентабельность БЕ выросла в 1 кв. 2010 г. как по сравнению с 4 кв. 2009 г., так и по сравнению с 1 кв. 2009 г.

3.11. БЕ «Потребительские активы»: «Торговля»

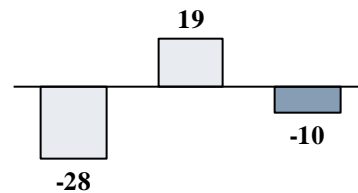


US GAAP, \$ млн

**Выручка
(\$ млн)**



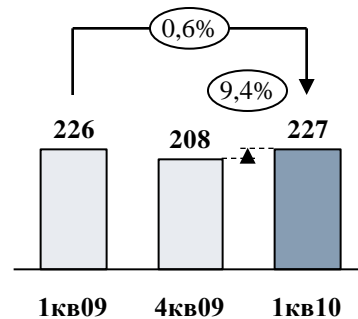
**OIBDA
(\$ млн)**



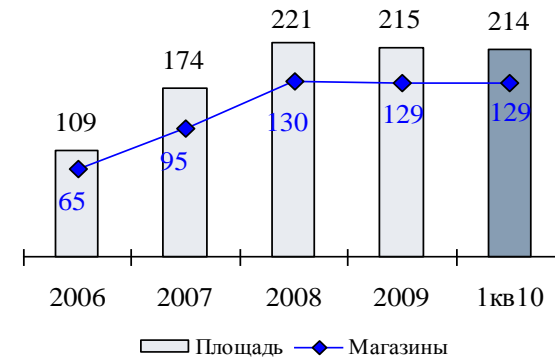
**OIBDA
маржа**

Период	OIBDA маржа
1 кв. 09	-
4 кв. 09	10,0%
1 кв. 10	-

**Долг
(\$ млн)**



**Торговая площадь (тыс. кв. м.) и
магазины**



Ключевые события 1 кв. 2010 г. и далее

- 1 апреля 2010 г. на должность Генерального директора назначен А.Чуйкин
- Завершено размещение ценных бумаг дополнительного выпуска акций ДМЦ путем закрытой подписки. Общее количество размещаемых акций составляет 637 штук, цена размещения ценных бумаг — 2 538 071 руб. за акцию.
- Открыт ДМ «Москва-Речной вокзал»

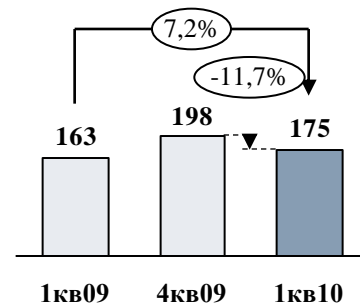
«Детский мир» продолжает оптимизировать розничную сеть. На результаты компании в 1 кв. 2010г. оказали влияние сезонные факторы.

3.12. БЕ «Потребительские активы»: «Финансы»

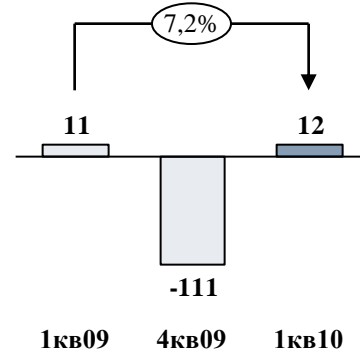


US GAAP, \$ млн

Выручка*
(\$ млн)



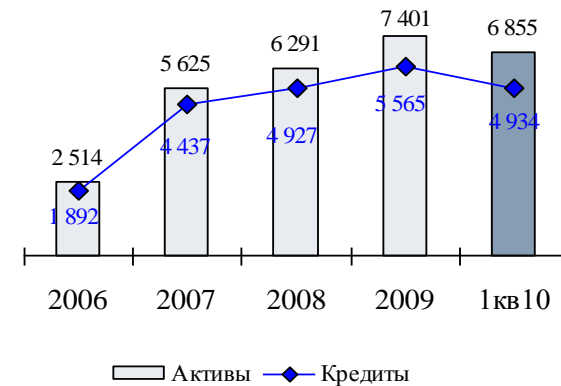
OIBDA
(\$ млн)



OIBDA
маржа

7,0%	-	7,0%
------	---	------

Активы и кредиты* (\$ млн)



Ключевые события 1 кв. 2010 г. и далее

- Международное агентство Moody's повысило долгосрочный рейтинг депозитов в иностранной и национальной валюте МБРР с «B2» до «B1».
- МБРР вошел в список банков, поручительством которых могут быть обеспечены кредиты Банка России.
- МБРР, НРБ и АИЖК подписали соглашение о намерениях, предусматривающее выпуск ипотечных ценных бумаг, обеспеченных объединенным пулом ипотечных кредитов МБРР и НРБ, а также поручительством АИЖК.

* Учет выручки банка производится согласно требованиям Revenue - ASC (Accounting Standards Codification) 605, с учетом специфики, указанной в ASC 940 и 942 - Financial services

** Включая средства в банках

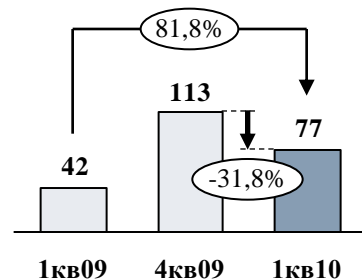
Снижение выручки в 1 кв. 2010г. связано с уменьшением кредитного портфеля и процентных доходов. Показатель OIBDA нормализован после разовых начислений в 4 кв. 2009 г.

3.13. БЕ «Потребительские активы»: «Туризм»

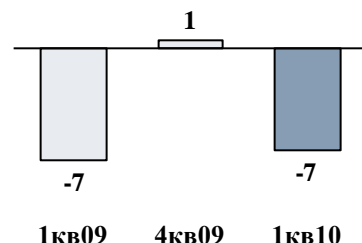


US GAAP, \$ млн

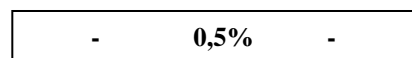
**Выручка
(\$ млн)**



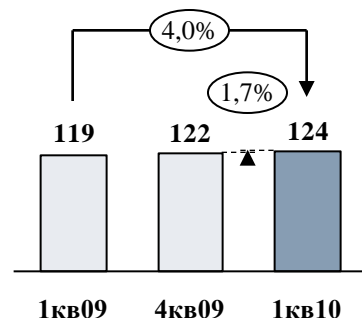
**OIBDA
(\$ млн)**



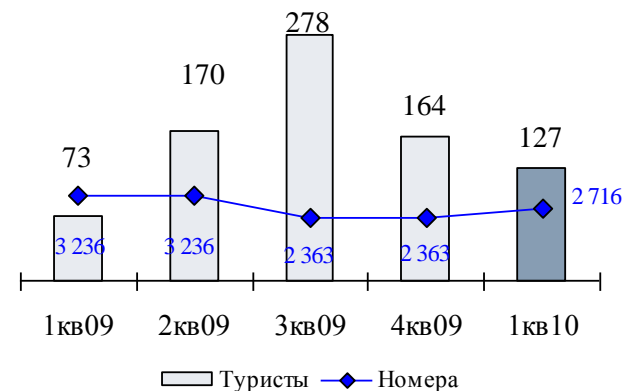
**OIBDA
маржа**



**Долг
(\$ млн)**



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



Ключевые события 1 кв. 2010 г. и далее

- К началу летнего сезона 2010 г. компания открыла 3 новых филиала - в Казани, Уфе и Нижнем Новгороде.
- «Интурист» объявил о получении в управление отеля Amber SPA Boutique Hotel, который расположен в курортном городе Юрмала в Латвии.
- В апреле «Интурист» погасил облигационный займ серии 01 общей номинальной стоимостью 1 млрд руб., а 25 мая 2010 г. разместил облигации серии 02 на сумму 2 млрд руб.

* Включая въездной, выездной, внутренний туризм и транспортные услуги

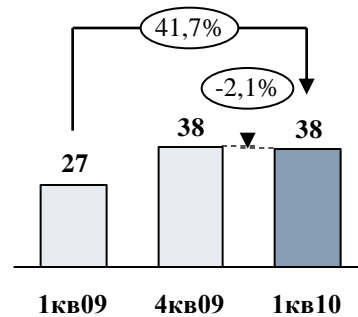
Результаты «Интуриста» в 1 кв. 2010 г. выросли по сравнению с 1 кв. 2009 г. в связи с восстановлением рыночного спроса. Снижение относительно 4 кв. 2009 г. произошло под влиянием сезонного фактора.

3.14. БЕ «Потребительские активы»: «Медицина»

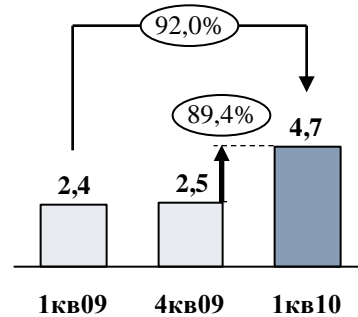


US GAAP, \$ млн

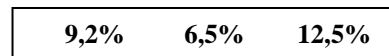
**Выручка
(\$ млн)**



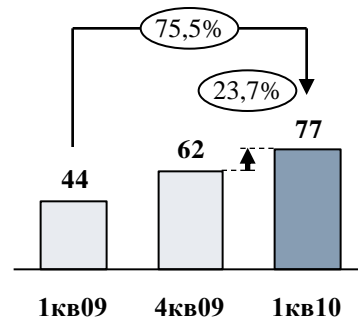
**OIBDA
(\$ млн)**



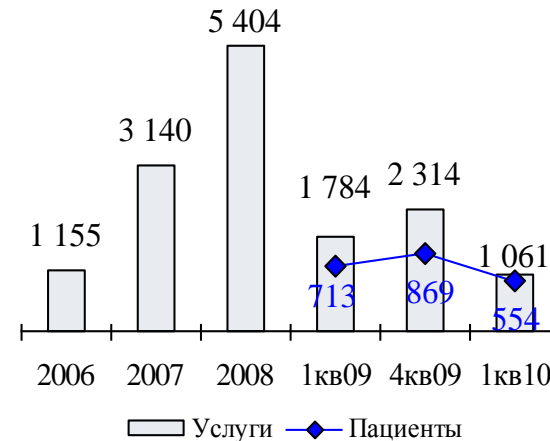
**OIBDA
маржа**



**Долг
(\$ млн)**



Услуги и посещения пациентов (тыс.)



Ключевые события 1 кв. 2010 г. и далее

- Открыт новый корпус клинико-диагностического центра «Медси» в Грузинском пер. в Москве.
- Принято решение о реорганизации путем присоединения ЗАО «Медси» и ЗАО «АХГ» к ЗАО «Группа компаний «Медси» от 26.02.10 г.

Причиной роста OIBDA в 1 кв. 2010 г. являются сезонные факторы.

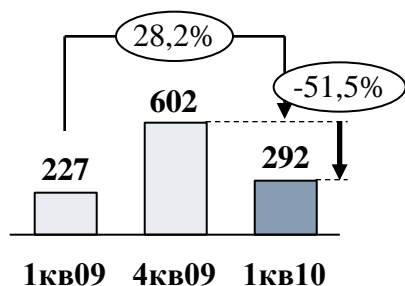


Бизнес-единица «Высокие технологии и промышленность»



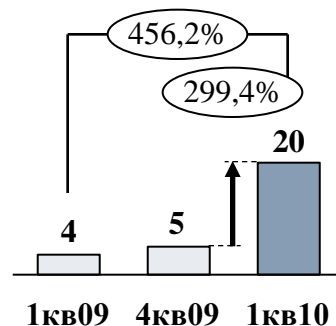
US GAAP, \$ млн

ВЫРУЧКА

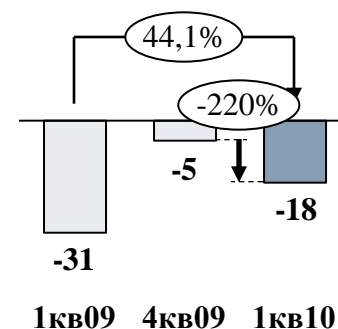


OIBDA

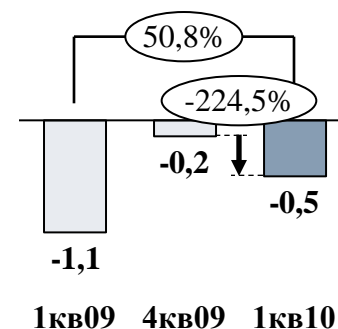
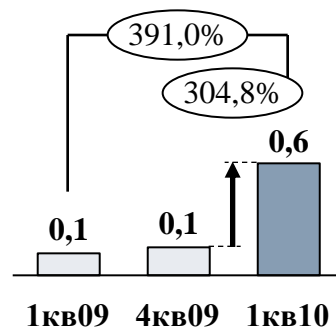
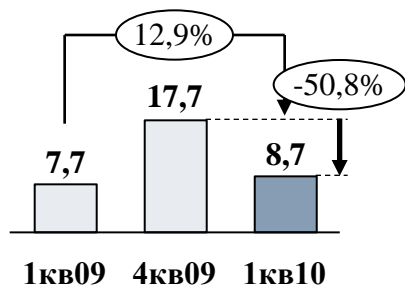
1,6% 0,8% 6,9% Маржа



ЧИСТЫЙ УБЫТОК



млрд руб.



Выручка БЕ снизилась по сравнению с 4 кв. 2009 г. в основном по причине сезонных факторов. Показатель OIBDA вырос в основном из-за отсутствия одноразовых корректировок в сегменте «Высокие технологии». По сравнению с 1 кв. 2009 г. чистый убыток сократился в основном за счет улучшения деятельности сегментов «Высокие технологии» и «Радиотехника».

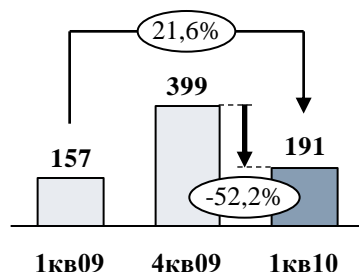
В 1 кв. 2010 г. произошло сезонное снижение выручки, тем не менее OIBDA БЕ выросла по сравнению с 4 кв. 2009 г. в виду улучшения деятельности в сегменте.

3.16. БЕ «Высокие тех. и пром.»: «СИТРОНИКС»

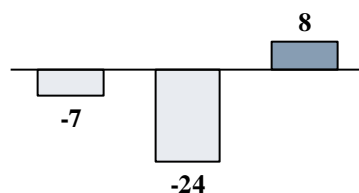


US GAAP, \$ млн

Выручка
(\$ млн)



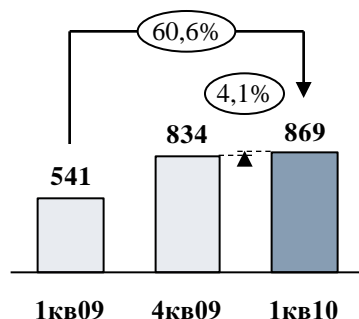
ОИВДА
(\$ млн)



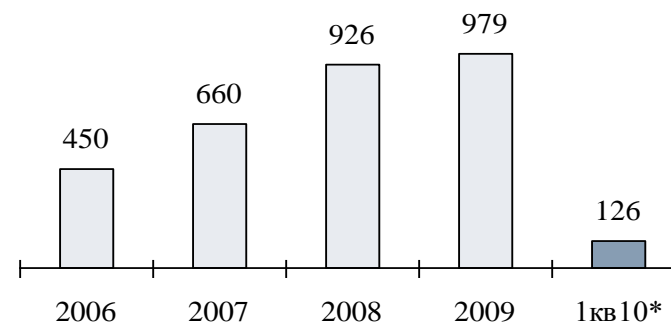
ОИВДА маржа

Период	ОИВДА маржа
1кв09	-
4кв09	-
1кв10	4,0%

Долг
(\$ млн)



Сумма заключенных контрактов (\$ млн)



* На момент объявления финансовых результатов за 2009 г. (22 апр. 2010 г.)

Ключевые события 1 кв. 2010 г. и далее

- ОАО «СИТРОНИКС», ГК РОСНАНО и компания STMicroelectronics подписали трехстороннее соглашение о передаче технологии производства интегральных схем с топологическими нормами 90 нм.
- Заключено кредитное соглашение на сумму 4 млрд рублей с ОАО АКБ «Банк Москвы».
- Принято участие в создании в Новосибирске нового центра обработки данных (ЦОД) для МТС.

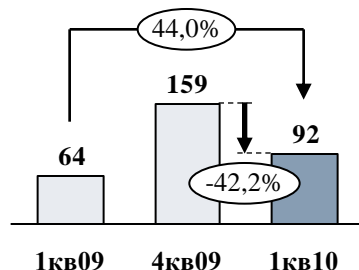
Результаты «СИТРОНИКС» существенно улучшились по сравнению с 1 кв. 2009 г. в связи с ростом продаж в сегментах информационные технологии и микроэлектроника, а также укреплением операционных валют относительно доллара США.

3.17. БЕ «Высокие тех. и пром.»: «Радиотехника»

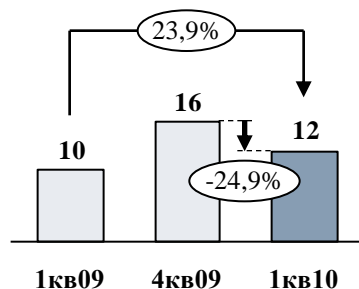


US GAAP, \$ млн

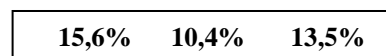
Выручка
(\$ млн)



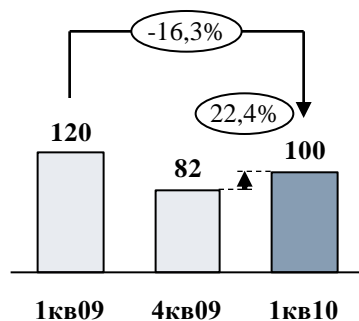
ОИВДА
(\$ млн)



ОИВДА маржа



Долг
(\$ млн)



Ключевые события 1 кв. 2010 г. и далее

- На спутнике ГЛОНАСС-М установлен ретранслятор Ярославского радиозавода.
- Компания «ВТиСС» сдала первую очередь общероссийской комплексной системы информирования и оповещения населения в местах массового пребывания людей в Республике Саха (Якутия).
- Завершены работы по монтажу оборудования и настройке программного обеспечения комплекса систем автоматизации центра управления в кризисных ситуациях Северо-Западного регионального центра МЧС России.

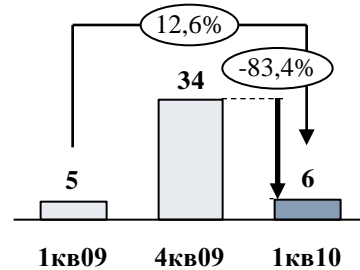
Снижение результатов «РТИ Системы» по сравнению с 4 кв. 2009 г. вызвано неравномерным распределением этапов работ по году.

3.18. БЕ «Высокие тех. и пром.»: «Фармацевтика»



US GAAP, \$ млн

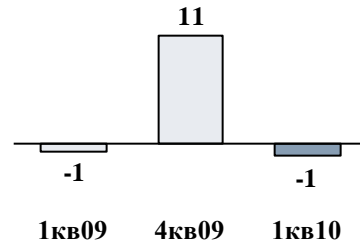
Выручка
(\$ млн)



Ключевые события 1 кв. 2010 г. и далее

- Консолидация 100% «Фармапэк».

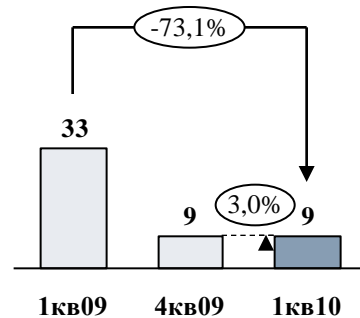
OIBDA
(\$ млн)



OIBDA
маржа

Период	OIBDA маржа
1кв09	-
4кв09	31,7%
1кв10	-

Долг
(\$ млн)



Несмотря на тот факт, что «Биннофарм» успешно начал производство на построенном заводе в Зеленограде, его загрузка сильно зависит от сезона.



1. Основные события
2. Консолидированные финансовые результаты, 1 кв. 2010 г.
3. Бизнес-единицы и портфельные (консолидируемые) компании

4. Приложения

4.1. Консолидированные финансовые результаты за 1 кв. 2010 г.

US GAAP, \$ млн

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	1 кв. 2010	1 кв. 2009	2009	2008
Выручка	6 203	2 742	18 750	16 071
Амортизация	705	440	2 491	2 316
OIBDA	1 661	841	6 810	5 454
<i>Маржа</i>	26,8%	30,7%	36,3%	33,9%
Операционная прибыль	956	401	4 319	3 138
<i>Маржа</i>	15,4%	14,6%	23,0%	19,5%
Чистая прибыль/убыток	163	-395	1 643	62
<i>Маржа</i>	2,6%	-	8,8%	0,4%
БАЛАНС	31.03.2010	31.03.2009	31.12.2009	31.12.2008
Активы	42 398	27 123	42 011	29 177
Общий долг	14 866	8 783	15 445	10 662
Денежные средства и их эквиваленты	3 824	1 420	3 845	1 982
Краткосрочные финансовые вложения	903	875	576	631
ОТЧЕТ О ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКАХ	1 кв. 2010	1 кв. 2009	2009	2008
Денежные потоки от операционной деятельности	409	818	3 022	3 826
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	204	-1 084	-6 423	- 4 480
Денежные потоки от финансовой деятельности	-635	-178	5 208	1 875
CAPEX	451	873	3 434	-4 271

4.2. Показатели по сегментам за 1 кв. 2010 г.



(US\$ 'тыс.)	Телеком. активы	Высокие технологии и промыш- ленность	Потреб. активы	ТЭК	Корп. центр и прочее	ВСЕГО
Внешние продажи	2 635 177	228 946	428 168	2 898 763	11 770	6 202 824
Внутрикорп. продажи	1 566	62 682	10 981	317	6 820	82 366
Амортизация	485 200	27 373	13 995	176 406	1 975	704 949
Процентный расход	247 172	23 423	12 167	70 328	92 97	446 060
Операционная прибыль/(убыток)	586 480	-7 323	-2 046	424 951	-35 122	966 940
Налог на прибыль	135 441	2 810	8 161	71 800	612	218 824
Активы*	18 602 517	2 829 793	7 998 971	13 464 031	3 761 446	46 656 758
Внешний долг	8 434 319	978 830	431 068	2 392 748	2 629 172	14 866 137
Капитальные вложения	300 767	28 989	17 856	103 000	72	450 684

* До элиминации внутригрупповых расчетов

4.3. Консолидированные результаты за 1 кв. 2010 г. (в долл.)



US GAAP, \$ млн

		1кв2010	4кв2009	%	1кв2009	%
<i>Телекоммуникационные активы</i>	Выручка	2 637	2 779	-5,1%	2 170	21,5%
	OIBDA	1 072	795	34,8%	902	18,8%
	Чистая прибыль	132	3	3944,1%	-119	-210,1%
	Долг	8 434	8 911	-5,3%	5 207	62,0%
<i>Высокие технологии и промышленность</i>	Выручка	292	602	-51,5%	227	28,2%
	OIBDA	20	5	299,4%	4	456,2%
	Чистая прибыль	-18	-5	220,6%	-31	-44,0%
	Долг	979	926	5,7%	691	41,6%
<i>Потребительские активы</i>	Выручка	439	566	-22,4%	389	12,9%
	OIBDA	12	-100	-111,9%	-70	-117,1%
	Чистая прибыль	-23	-133	-82,9%	-109	-79,1%
	Долг	431	403	7,0%	413	4,4%
<i>Башкирский ТЭК</i>	Выручка	2 899	2 639	9,9%	-	-
	OIBDA	601	1 212	-50,4%	-	-
	Чистая прибыль	172	771	-77,7%	-	-
	Долг	2 393	2 500	-4,3%	-	-
<i>АФК «Система»</i>	Выручка	6 203	6 425	-3,5%	2 742	126,3%
	OIBDA	1 661	1 572	5,6%	841	97,5%
	Чистая прибыль	163	177	-7,5%	-395	-141,3%
	Долг	14 866	15 445	-3,7%	8 783	69,3%

4.4. Консолидированные результаты за 1 кв. 2010 г. (в руб.)



млн руб.

		1кв2010	4кв2009	%	1кв2009	%
<i>Телекоммуникационные активы</i>	Выручка	78 813	81 898	-3,8%	73 631	7,0%
	OIBDA	32 033	23 423	36,8%	30 597	4,7%
	Чистая прибыль	3 932	96	4001,4%	-4 054	-197,0%
	Долг	247 664	269 497	-8,1%	177 092	39,8%
<i>Высокие технологии и промышленность</i>	Выручка	8 717	17 733	-50,8%	7 719	12,9%
	OIBDA	599	148	305,0%	122	390,0%
	Чистая прибыль	-527	-162	225,1%	-1 068	-50,7%
	Долг	28 742	28 013	2,6%	23 519	22,2%
<i>Потребительские активы</i>	Выручка	13 126	16 689	-21,3%	13 201	-0,6%
	OIBDA	357	-2 948	-112,1%	-2 372	-115,1%
	Чистая прибыль	-679	-3 916	-82,7%	-3 689	-81,6%
	Долг	12 658	12 190	3,8%	14 044	-9,9%
<i>Башкирский ТЭК</i>	Выручка	86 654	77 774	11,4%	-	-
	OIBDA	17 975	35 716	-49,7%	-	-
	Чистая прибыль	5 138	22 727	-77,4%	-	-
	Долг	70 260	75 621	-7,1%	-	-
<i>АФК «Система»</i>	Выручка	185 404	189 366	-2,1%	93 024	99,3%
	OIBDA	49 649	46 338	7,1%	28 544	73,9%
	Чистая прибыль	4 887	5 211	-6,2%	-13 419	-136,4%
	Долг	436 526	467 128	-6,6%	298 731	46,1%



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Леонид МЕЛАМЕД

Президент ОАО АФК «Система»

Алексей БУЯНОВ

Старший вице-президент ОАО АФК «Система», Руководитель комплекса финансов и инвестиций

Антон АБУГОВ

Первый вице-президент ОАО АФК «Система», Руководитель комплекса стратегии и развития

Департамент по связям с инвесторами

Тел. +7 (495) 692-2288

www.sistema.ru

ir@sistema.ru

16 июня 2010 г.