



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА

АФК «Система»

Финансовые результаты 2 квартал 2009 года

17 сентября 2009 г.

Леонид МЕЛАМЕД
Президент АФК «Система»

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

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



Некоторые заявления в данной презентации могут содержать предположения или прогнозы в отношении предстоящих событий ОАО АФК «Система». 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 заявленного. Мы не намерены 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» 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.



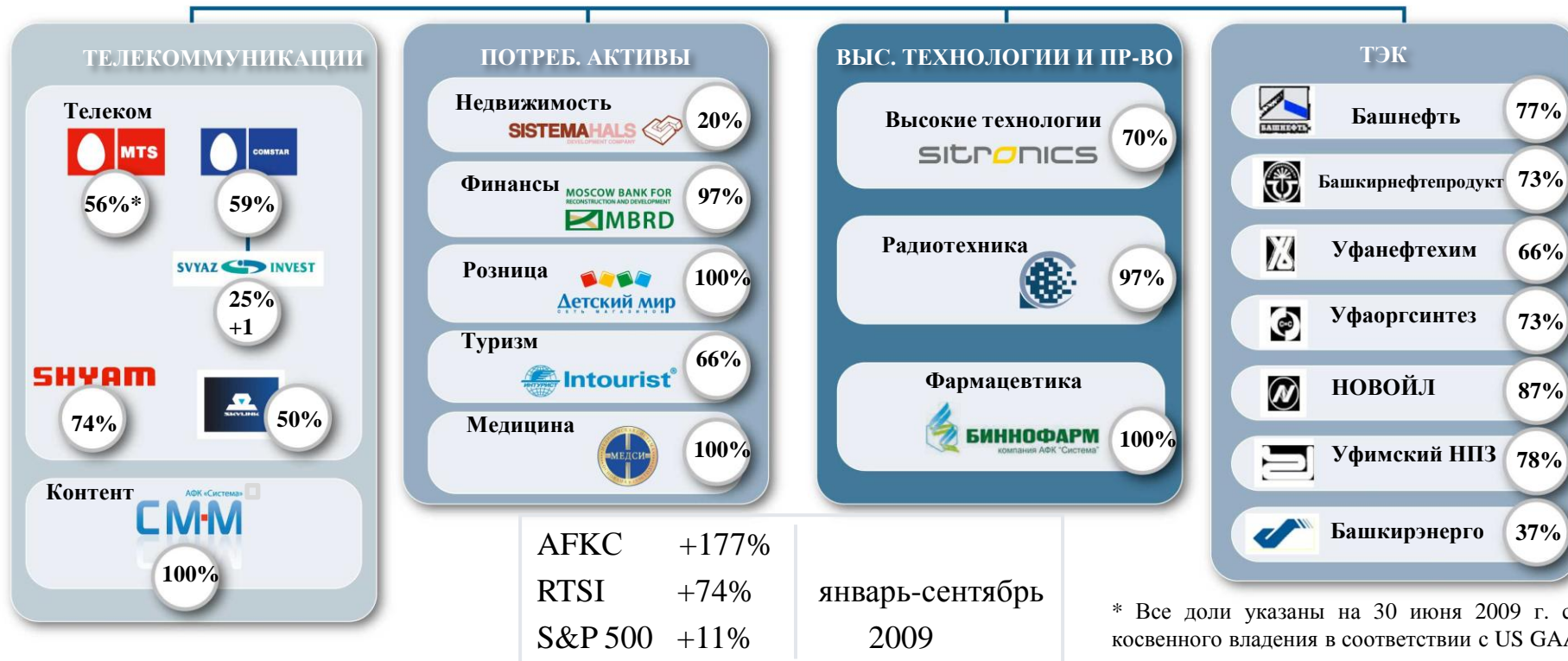
1. Основные события

2. Финансовые результаты, 2 кв. 2009 г.

3. Дочерние компании

Приложение

1.1. Взгляд на АФК «Система»



- Крупнейшая публичная диверсифицированная финансовая корпорация в РФ
- Стратегия развития нацелена на долгосрочное увеличение акционерной стоимости Корпорации путем обеспечения высокой отдачи на вложенный капитал и диверсификации инвестиций

- Инвестиционный портфель представлен уникальными активами – лидерами индустрий присутствия
- Эффективная матричная структура управления
- IPO в 2005г.; акции и депозитарные расписки ОАО АФК «Система» и ключевых компаний Группы котируются на ведущих биржевых площадках (NYSE, LSE, РТС, ММВБ, МФБ)

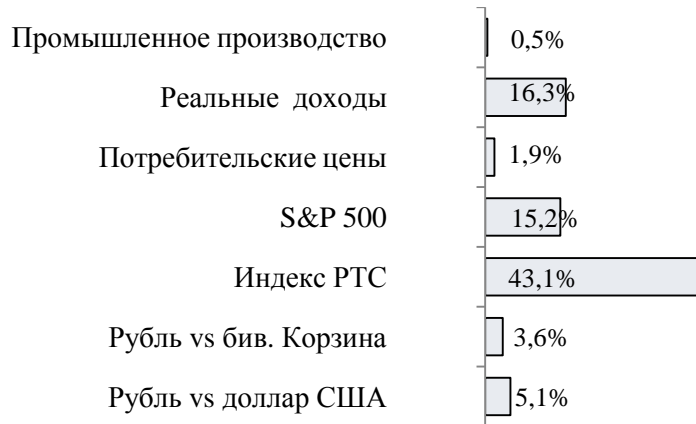
Компания нацелена на стабильное увеличение акционерной стоимости бизнеса.

1.2. Экономическая конъюнктура в РФ во 2 кв. 2009 г.



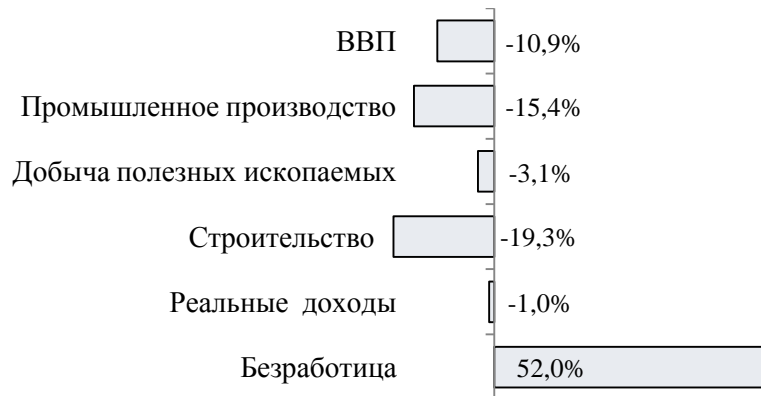
2 кв. 2009 г.

(изменение к 1 кв. 2009 г., %)



2 кв. 2009 г.

(изменение к 2 кв. 2008 г., %)



Источники: МЭРТ, ЦБ РФ, Росстат

- Во 2 квартале, по сравнению с 1 кв. 2009 г., макроэкономическая ситуация начала стабилизироваться. Вместе с тем, основные показатели роста еще не вышли на уровень прошлого года: промышленное производство выросло на 0,5%, доходы населения увеличились на 16,3%, инфляция снизилась с 5,4% до 1,9%, национальная валюта укрепилась к доллару и евро на фоне роста мировых цен на энергоносители.
- За исключением сезонного фактора, по оценке Минэкономразвития РФ, в июне 2009 г. впервые с октября прошлого года отмечается остановка спада ВВП и даже небольшой рост - на 0,1% против снижения в апреле на 0,3% и в мае на 0,5%.
- Внешняя экономическая конъюнктура способствовала подъему мировых финансовых рынков. Российский фондовый рынок продемонстрировал уверенный рост во 2 кв. 2009 г.
- Состояние кредитных рынков улучшается, что существенным образом облегчает привлечение нового финансирования.

К концу 2 квартала экономические показатели в РФ улучшились по сравнению с 1 кв., но не смогли выйти на прошлогодний уровень. Финансовые рынки начали восстанавливаться.⁵

1.3. Тенденции на рынках присутствия АФК «Система» во 2 кв. 2009 г.



Телеком. активы

- ✓ Рост общего количества абонентов сотовой связи на 3% по сравнению с 1 кв. 2009 г.
- ✓ Уровень проникновения достиг 135,4%
- ✓ Количество абонентов широкополосного доступа в интернет увеличилось на 4,4% по сравнению с 1 кв. 2009 г.
- ✗ Снижение расходов на самые дорогие услуги – роуминг, международная и междугородная связь

Потребительские активы

- ✓ Оборот розничной торговли вырос на 2,4% по сравнению с 1 кв. 2009 г.
- ✓ Реальные располагаемые доходы населения увеличились на 16,2% по сравнению с 1 кв. 2009 г.
- ✗ Просроченная задолженность по зарплате выросла на 8,6% по сравнению с 1 кв. 2009 г.
- ✗ Изменение структуры спроса в пользу ценовых сегментов «средний» и «средний минус»

Высокие технологии и промышленность

- ✓ В конце 2 кв. наметилось сокращение темпов падения пром. производства
- ✓ Расходы государственного бюджета на нац. оборону в 1 полугодии 2009 г. выросли на 26,1% по сравнению с 1 полугодием 2008 г.
- ✗ Дефицит бюджета в 1 полугодии 2009 г. составил 577 млрд руб.
- ✗ Всеобщее сокращение программ кап. вложений и R&D приводит к снижению выручки в сфере высоких технологий

ТЭК

- ✓ Добыча нефти в РФ увеличилась на 0,2% по сравнению с 1 полугодием 2008 г.
- ✗ Объемы переработки нефти на НПЗ сократились на 0,8% по сравнению с 1 полугодием 2008 г.
- ✓ Цена нефти сорта Urals во 2 кв. 2009 г. выросла на 14,3% по сравнению с 1 кв. 2009 г. до 58 долл./барр.

Влияние на бизнес

Источники: Росстат, AC&M Consulting

- Стабилизация потребительского поведения и спроса
- Формирование предпосылок для восстановления роста в основных отраслях присутствия
- Сокращение объемов инвестиций
- Сохранение воздействия основных факторов риска

По сравнению с 1 кварталом 2009 г. ситуация на рынках присутствия АФК «Система» стабилизируется. Структура портфеля Корпорации оптимизирована.



✓ 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. Лучшая практика IR и корпоративного управления



**Создание и
увеличение
акционерной
стоимости**

1.5. Ключевые шаги АФК Система» по реализации поставленных задач и их влияние на бизнес



ЗАДАЧИ	КЛЮЧЕВЫЕ ШАГИ...		
	Завершение сделки по покупке башТЭК	Деконсолидация ОАО «Система-Галс»	Предложение ОАО «МТС» о выкупе у ОАО АФК «Система» доли в ОАО «Комстар-ОТС»
	... И ИХ ВЛИЯНИЕ НА БИЗНЕС		
Достижение сильных и прозрачных финансовых результатов			Формирование платформы для перспективного развития бизнесов, 1+1>2
Диверсификация рисков	Второй крупнейший источник стабильных денежных потоков для АФК		
Строгая финансовая дисциплина, основанная на главенстве показателей TSR и ROIC		Выбытие из портфеля АФК проекта со снижающейся доходностью	
Оптимизация CAPEX / OPEX			Реализация синергии двух компаний
Управление валютными рисками	Естественный хедж АФК		
Эффективное управление долгом	Улучшение баланса дивиденды / погашение долга АФК	Снижение рисков кросс-дефолта и рефинансирования	
Упрощение корпоративной структуры управления			Упрощение владельческой и управленческой структур

Действия менеджмента направлены на решение поставленных задач.

1.6. Прочие бизнес события АФК «Система» во 2 кв. 2009 г. и после отчетной даты



В ОТЧЕТНОМ ПЕРИОДЕ

- Обновлено система мотивации для высшего руководящего звена АФК «Система», основанная на росте акционерной стоимости Корпорации.

ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

- «Комстар-ОТС» завершил первый этап реорганизации регионального бизнеса путем объединения семи крупнейших дочерних компаний в ЗАО «Комстар-Регионы».
- АФК «Система» успешно разместила облигационный займ на общую сумму 20 млрд руб. По итогам аукциона ставка 1-6 купонов по указанным облигациям ОАО АФК «Система» определена в размере 14,75% годовых. Срок обращения облигаций — 1820 дней, срок оферты – 3 года.
- АФК «Система» привлекла у ЕБРР трехлетний кредит на €120 млн. Также АФК «Система» выкупила у ЕБРР его пакет акций в ОАО «Ситроникс» - таким образом, банк реализовал опцион «пут», полученный в сентябре 2006 г. в ходе сделки по приобретению у АФК «Система» 3,074% акций ОАО «Ситроникс».
- Количество абонентов мобильной и фиксированной связи Sistema Shyam TeleServices составило около 1,9 млн на конец августа 2009 года.



1. Основные события

2. Финансовые результаты, 2 кв. 2009 г.

3. Дочерние компании

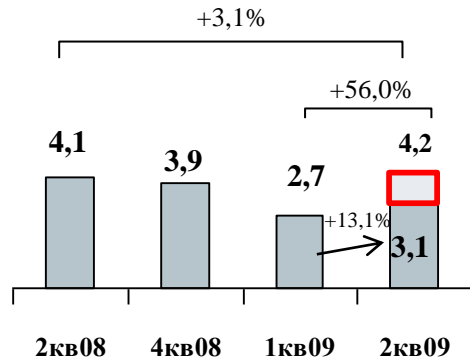
Приложение

2.1. Консолидированные показатели 2 кв. 2009 г.

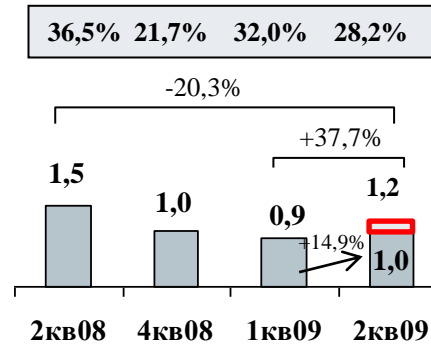


US GAAP, \$ млрд

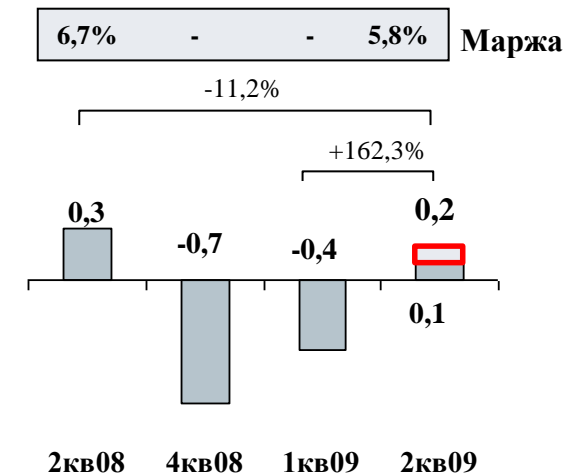
ВЫРУЧКА



OIBDA

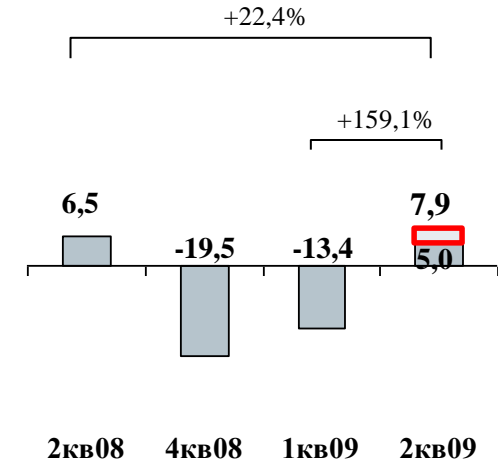
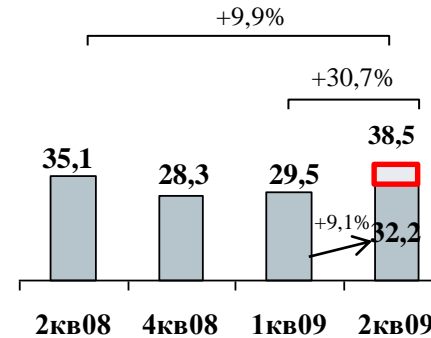
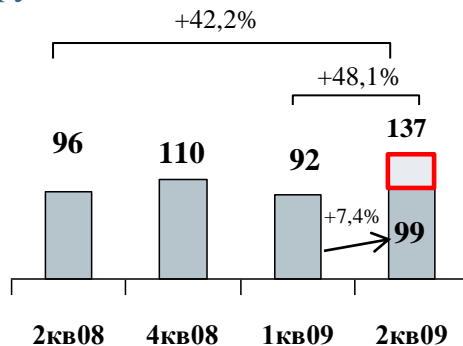


ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/УБЫТОК



Здесь и далее данные башкирского ТЭК

млрд руб.



* Средний курс пересчета RUB/US\$: 2 кв. 2009 г. - 32,2145, 1 кв. 2009 г. - 33,9308, 4 кв. 2008 г. - 27,2646, 2 кв. 2008 г. - 23,3711. Перевод в рубли был осуществлен путем перемножения основных финансовых результатов в соответствии с US GAAP на курс долл/руб.

Несмотря на изменение курсов валют, во 2 кв. 2009 г. основные финансовые показатели продемонстрировали рост по сравнению с 2 кв. 2008 г. и 1 кв. 2009 г.

2.2. Консолидированные результаты 2 кв. 2009 г. (в долл. США)



US GAAP, млн дол.

		2кв2009	1кв2009	%	2кв2008	%
<i>Телекоммуникационные активы</i>	Выручка	2 386	2 170	9,9%	3 104	-23,2%
	OIBDA	1 033	902	14,5%	1 509	-31,5%
	Чистая прибыль	265	-119	321,7%	387	-31,5%
	Долг	5 834	5 207	12,0%	4 480	30,2%
<i>Высокие технологии и промышленность</i>	Выручка	342	227	50,2%	446	-23,5%
	OIBDA	32	4	793,1%	27	19,1%
	Чистая прибыль	-16	-31	49,8%	-9	-79,9%
	Долг	764	691	10,6%	898	-14,8%
<i>Потребительские активы</i>	Выручка	427	348	22,6%	608	-29,8%
	OIBDA	-8	-21	63,7%	26	-129,7%
	Чистая прибыль	-53	-109	51,5%	-3	-1776,8%
	Долг	1 154	1 001	15,2%	1 028	12,2%
<i>АФК «Система» до консолидации башТЭК</i>	Выручка	3 075	2 719	13,1%	4 114	-25,3%
	OIBDA	999	869	14,9%	1 501	-33,5%
	Чистая прибыль	154	-395	139,0%	277	-44,4%
	Долг	10 174	9 371	8,6%	9 371	8,6%
<i>Башкирский ТЭК</i>	Выручка	1 167	-	-	-	-
	OIBDA	198	-	-	-	-
	Чистая прибыль	92	-	-	-	-
	Долг	2 703	-	-	-	-
<i>АФК «Система» после консолидации башТЭК</i>	Выручка	4 242	2 719	56,0%	4 114	3,1%
	OIBDA	1 197	869	37,7%	1 501	-20,3%
	Чистая прибыль	246	-395	162,3%	277	-11,2%
	Долг	12 877	9 371	37,4%	9 371	37,4%

По сравнению с 1 кв. 2009 г. консолидированные результаты АФК «Система» в отчетном периоде выросли, несмотря на изменение курсов валют и сезонные факторы.

2.3. Консолидированные результаты 2 кв. 2009 г. (в рублях)



млн руб.

		2кв2009	1кв2009	%	2кв2008	%
<i>Телекоммуникационные активы</i>	Выручка	76 854	73 631	4,4%	72 554	5,9%
	OIBDA	33 272	30 597	8,7%	35 257	-5,6%
	Чистая прибыль	8 535	-4 054	310,5%	9 042	-5,6%
	Долг	182 534	177 092	3,1%	105 081	73,7%
<i>Высокие технологии и промышленность</i>	Выручка	11 004	7 719	42,6%	10 435	5,5%
	OIBDA	1 037	122	747,9%	632	64,1%
	Чистая прибыль	-509	-1 068	52,3%	-205	-148,0%
	Долг	23 921	23 519	1,7%	21 055	13,6%
<i>Потребительские активы</i>	Выручка	13 757	11 819	16,4%	14 212	-3,2%
	OIBDA	-244	-709	65,5%	597	-140,9%
	Чистая прибыль	-1 698	-3 689	54,0%	-66	-2487,0%
	Долг	36 099	34 055	6,0%	24 120	49,7%
<i>АФК «Система» до консолидации башТЭК</i>	Выручка	99 055	92 266	7,4%	96 138	3,0%
	OIBDA	32 171	29 486	9,1%	35 088	-8,3%
	Чистая прибыль	4 966	-13 419	137,0%	6 481	-23,4%
	Долг	318 357	318 741	-0,1%	219 819	44,8%
<i>Башкирский ТЭК</i>	Выручка	37 608	-	-	-	-
	OIBDA	6 377	-	-	-	-
	Чистая прибыль	2 965	-	-	-	-
	Долг	84 572	-	-	-	-
<i>АФК «Система» после консолидации башТЭК</i>	Выручка	136 663	92 266	48,1%	96 138	42,2%
	OIBDA	38 548	29 486	30,7%	35 088	9,9%
	Чистая прибыль	7 931	-13 419	159,1%	6 481	22,4%
	Долг	402 929	318 741	26,4%	219 819	83,3%

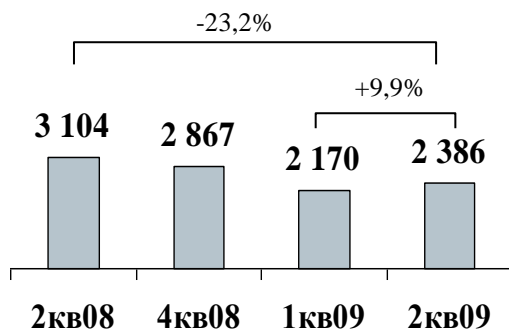
Во втором квартале 2009 г. консолидированная выручка в национальной валюте выросла на 48,1% по сравнению с 1 кв. 2009 г.

2.4. БЕ «Телекоммуникационные активы»

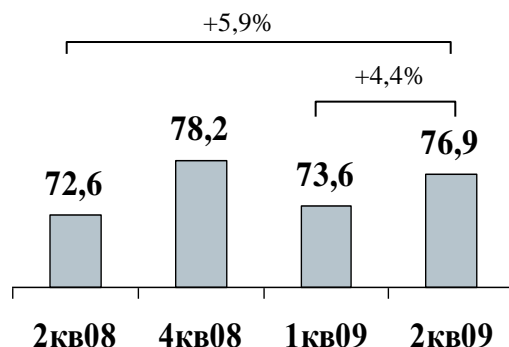


US GAAP, \$ млн

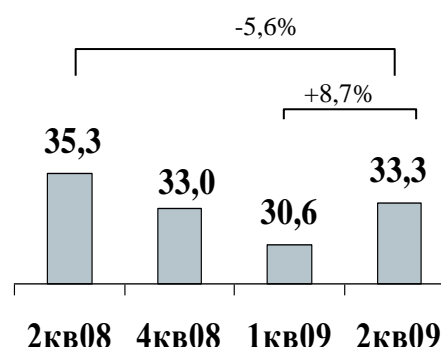
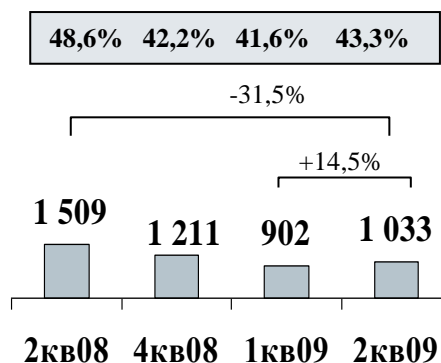
ВЫРУЧКА



млрд руб.

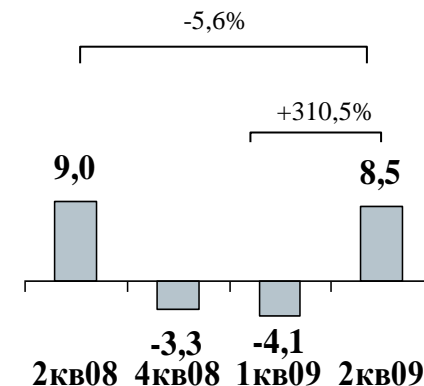
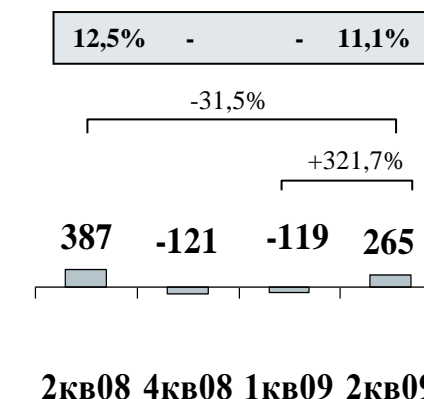


OIBDA



ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/УБЫТОК

Маржа



Выручка БЕ выросла на 9,9% по сравнению с 1 кв. 2009 г. в основном вследствие роста абонентской базы, увеличения тарифов, а также роста курса рубля по отношению в доллару США. OIBDA и чистая прибыль БЕ также выросли по сравнению с 1 кв. 2009 г. за счет повышения операционной эффективности МТС и «Комстар-ОТС», а также роста курса рубля (положительный эффект курсовых разниц на чистую прибыль в доле АФК – \$146,4 млн).

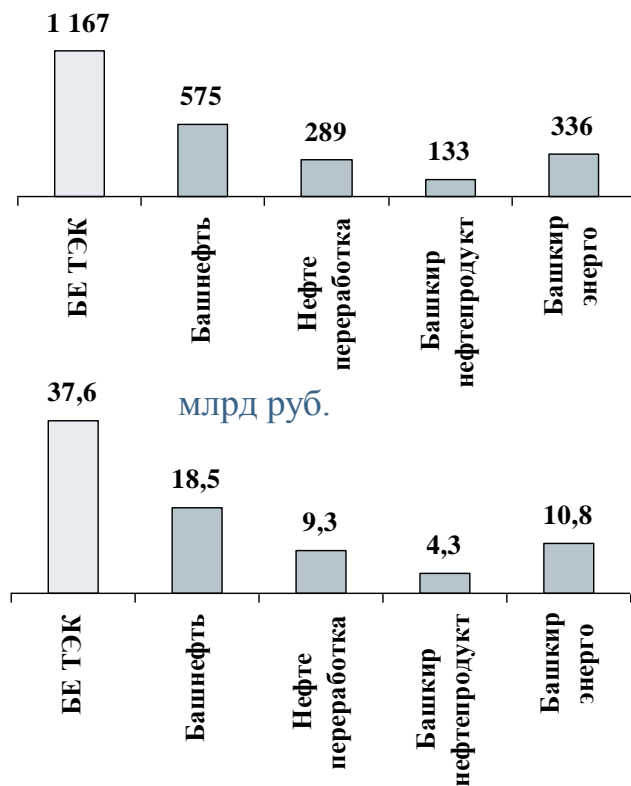
На рост телеком-активов оказали влияние проект «Мобильная розница», а также курсовые разницы. В целом, БЕ демонстрирует уверенный рост.

2.5. БЕ «Топливо-энергетический комплекс»

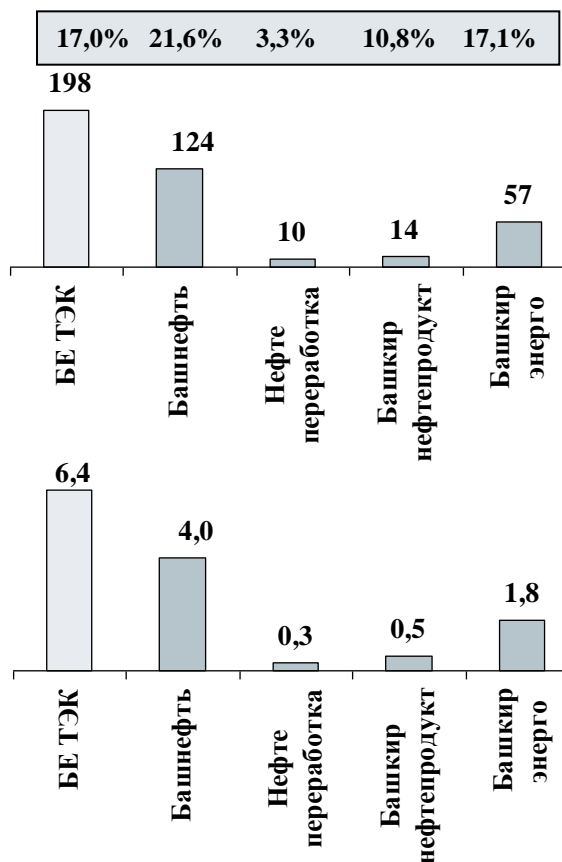


US GAAP, \$ млн

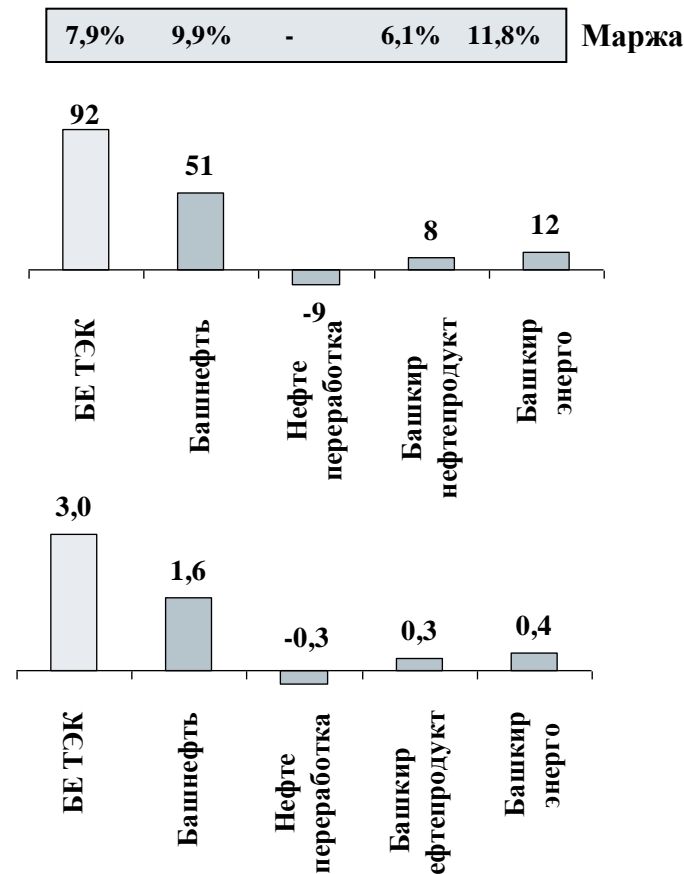
ВЫРУЧКА



OIBDA



ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/УБЫТОК



Маржа

Результаты деятельности этой БЕ включены в отчетность Корпорации за 2 кв. 2009 года впервые. Баланс БЕ «ТЭК» включает в себя \$2,7 млрд долга. На чистую прибыль БЕ «ТЭК» оказали влияние рост рубля (положительный эффект курсовых разниц на чистую прибыль в доле АФК - \$123,3 млн), процентный расход (отрицательный эффект - \$85,6 млн) и элиминация внутригрупповых операций (отрицательный эффект - \$34,6 млн)

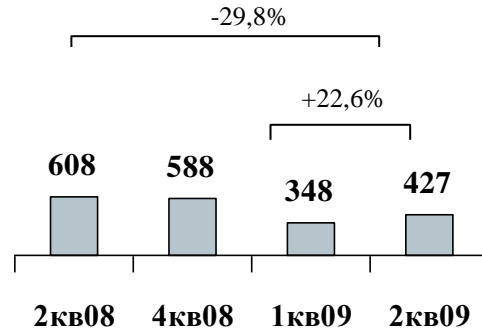
Результаты БЕ «ТЭК» консолидированы в отчетности АФК «Система» впервые.

2.6. БЕ «Потребительские активы»

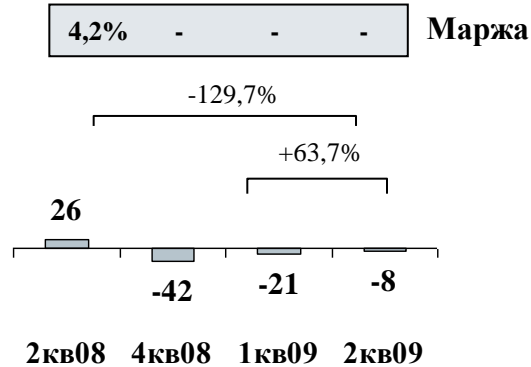


US GAAP, \$ млн

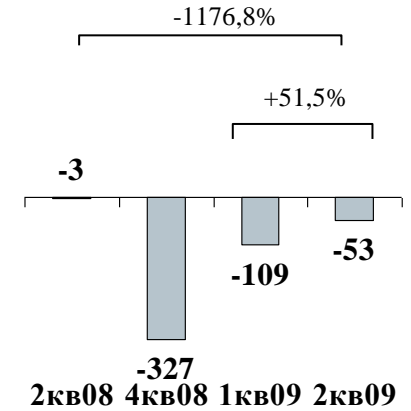
ВЫРУЧКА



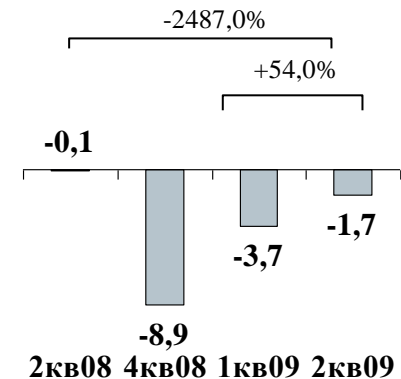
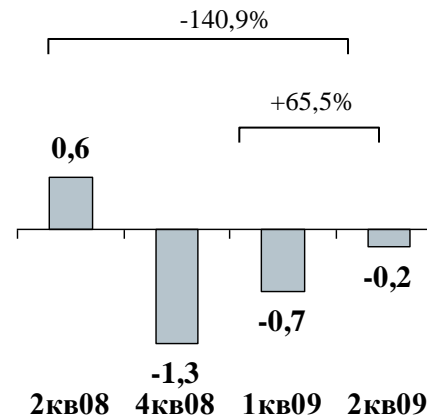
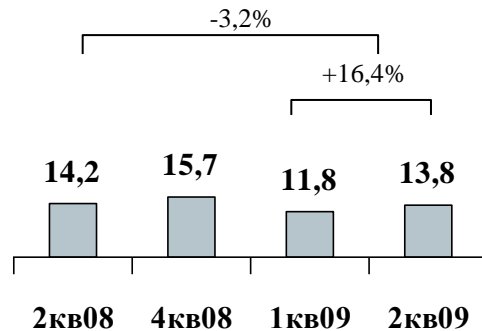
OIBDA



ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/УБЫТОК



млрд руб.



Выручка БЕ выросла на 22,6% по сравнению с 1 кв. 2009 года в основном за счет туристического сегмента. Показатели чистый убыток и OIBDA БЕ улучшились по сравнению с 1 кв. 2009 года из-за сегментов «Банковская деятельность», «Туризм» и «Розничная торговля», а также укрепления рубля (положительный эффект курсовых разниц на чистую прибыль в доле АФК «Система» – \$14,8 млн)

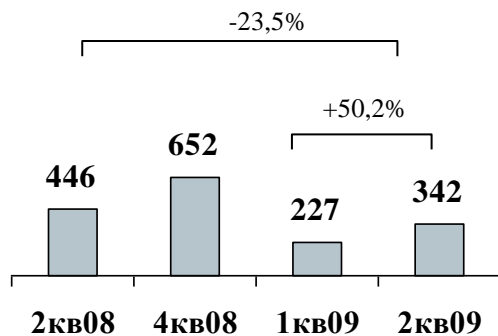
Несмотря на сложную ситуацию в отрасли, БЕ «Потребительские активы» демонстрирует улучшение динамики выручки и показателя OIBDA.

2.7. БЕ «Высокие технологии и промышленность»

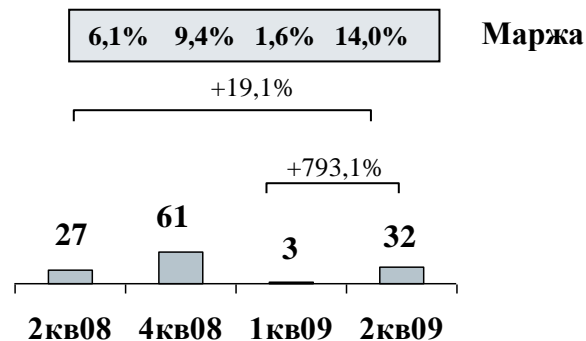


US GAAP, \$ млн

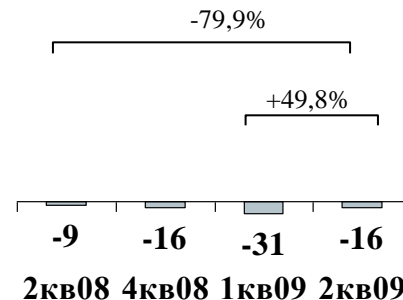
ВЫРУЧКА



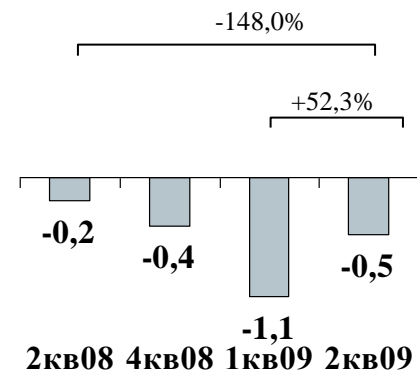
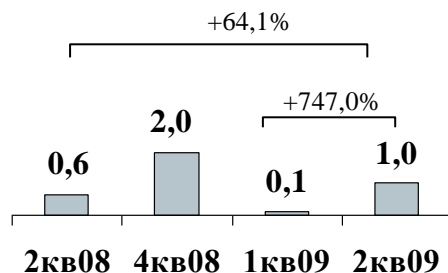
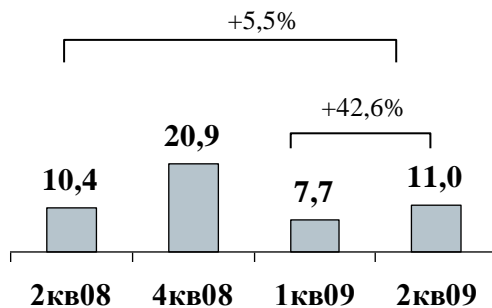
OIBDA



ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/УБЫТОК



млрд руб.



Выручка БЕ выросла на 50% по сравнению с 1 кв. 2009 г. вследствие роста сегмента «Высокие технологии». Показатель OIBDA БЕ вырос почти в восемь раз по сравнению с 1 кв. 2009 г. по причине повышения эффективности сегмента «Высокие технологии». Чистый убыток снизился на 49,8% по сравнению с 1 кв. 2009 г., в том числе за счет укрепления рубля (положительный эффект курсовых разниц на чистую прибыль в доле АФК «Система» – \$14,1 млн)

Во 2 квартале 2009 г. отмечен существенный рост основных финансовых показателей активов, входящих в портфель БЕ «ВТиП».

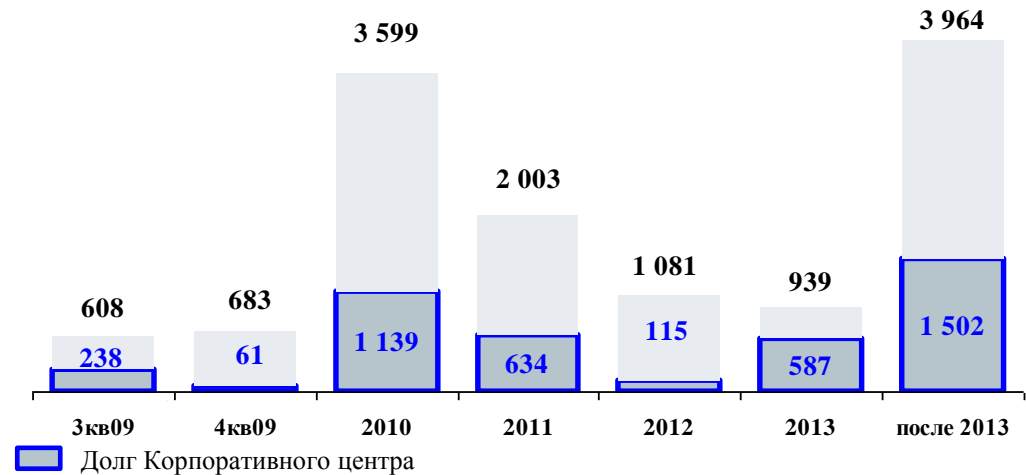
2.8. Профиль долговых обязательств Группы на 30 июня 2009 г.



ТЕКУЩИЕ И ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА (\$ млн)

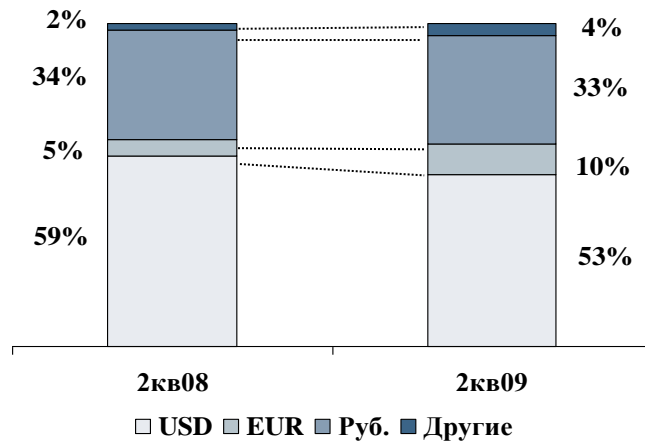


ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ ДОЛГА, (\$ млн)*

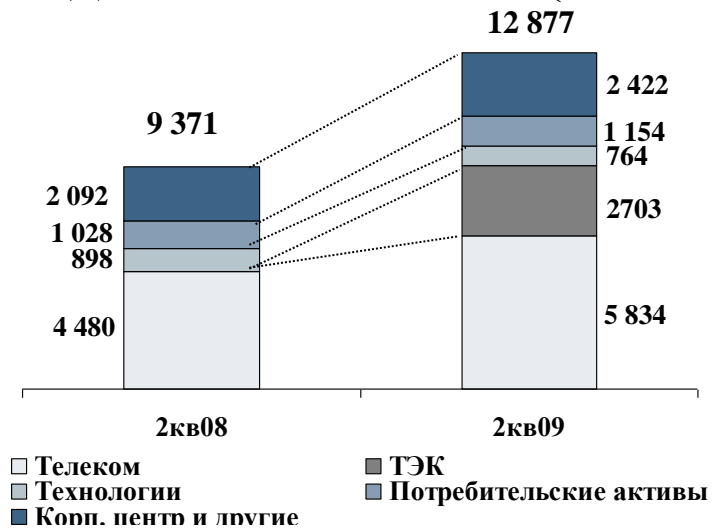


*Источник: управленческая отчетность

ВАЛЮТА ДОЛГА (%)



ДОЛГ ГРУППЫ ПО БЕ (\$ млн)

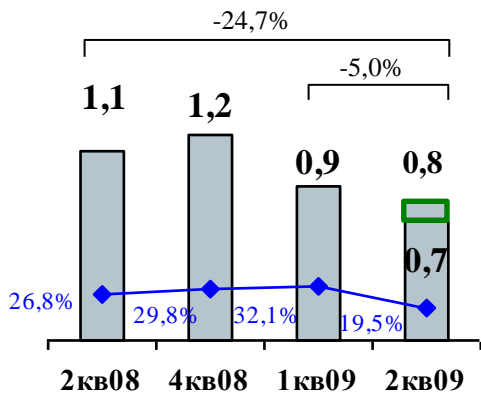


Долг Корпорации носит преимущественно долгосрочный характер.

2.9. CAPEX | SG&A во 2 кв. 2009 г.



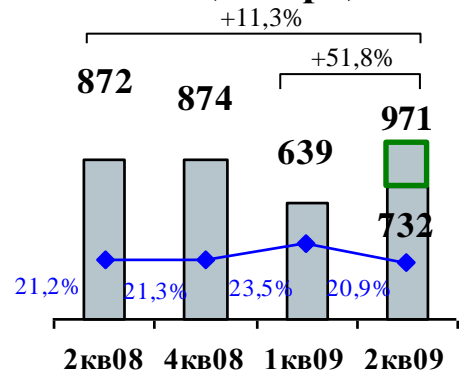
**Консолидировано
CAPEX (\$ млрд)**



CAPEX
 БашТЭК

◆ CAPEX/Выручка

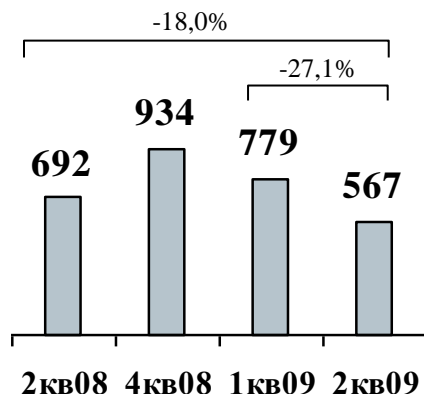
**Консолидировано
SG&A (\$ млрд)**



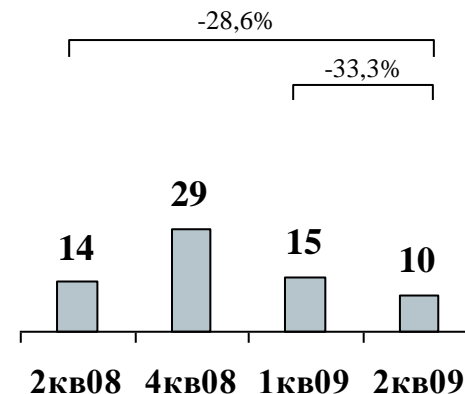
SG&A
 БашТЭК

◆ SG&A/Выручка

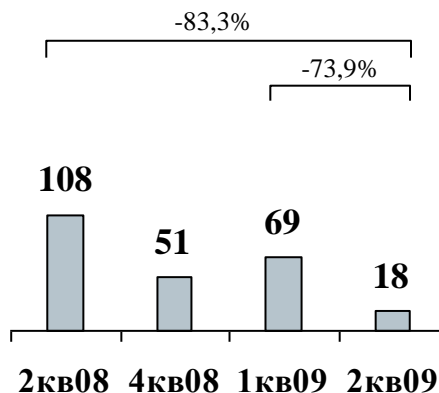
**БЕ «Телеком. активы»
CAPEX (\$ млн)**



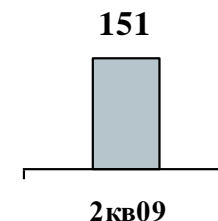
**БЕ «Потреб. активы»
CAPEX (\$ млн)**



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



**БЕ «ТЭК»
CAPEX (\$ млн)**



АФК «Система» предпринимает активные меры по оптимизации инвестиционных программ и администр. расходов; во 2 кв. расходы выросли в основном за счет консолидации башкирских активов. 19



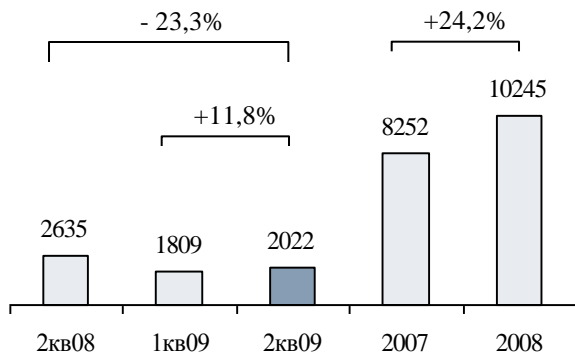
1. Основные события
2. Финансовые результаты, 2 кв. 2009 г.

3. Дочерние компании

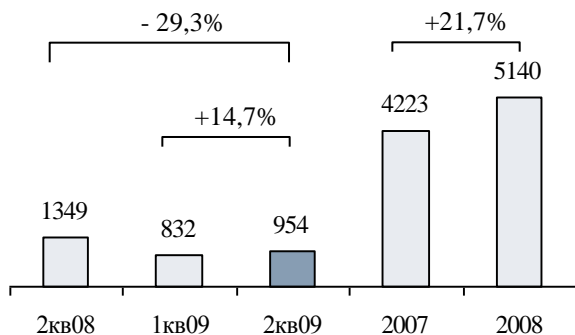
Приложение



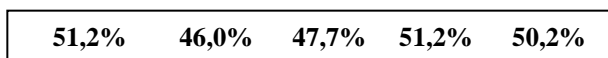
**Выручка
(\$ млн)**



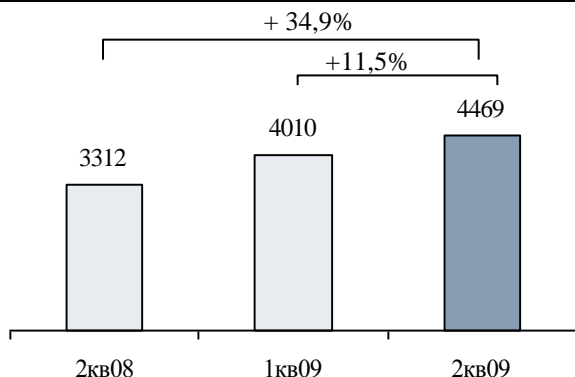
**ОIBDA
(\$ млн)**



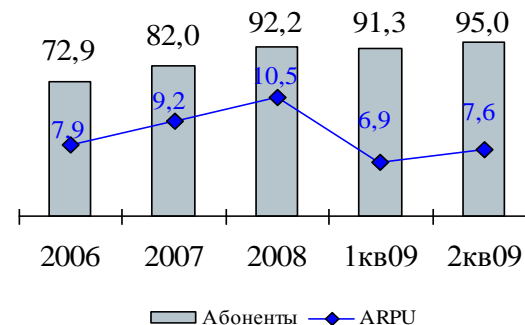
**ОIBDA
маржа**



Долг
(\$ млн)**



Абоненты* (млн) и ARPU Россия (\$)



Ключевые события 2 кв. 2009 г. и далее

- Запуск сети 3G в Армении и запуск 3G indoor в Москве.
- Подписание соглашения о партнерстве с Nokia.
- Утверждение дивидендных выплат за 2008 год на уровне 60% от чистой прибыли по US GAAP, 20,15 рубля на обыкновенную акцию (\$2,96 на АДР).
- Назначение Рона Зоммера председателем Совета директоров МТС.
- Привлечение трех займов на развитие сети на общую сумму 413 миллионов евро.
- Размещение двух рублевых облигационных займов в мае и июле на общую сумму 30 млрд рублей.

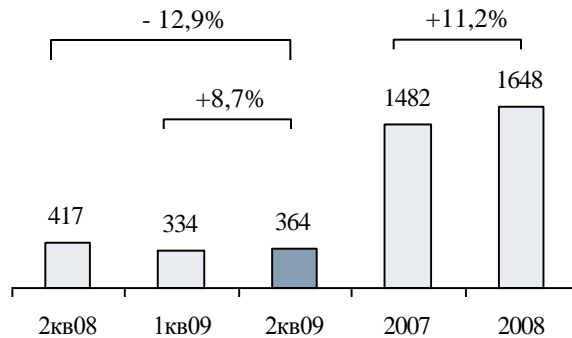
*Не включая абонентов республики Беларусь **Здесь и далее указан внешний долг компаний

Благодаря стабилизации курса рубля, предложению новых услуг и более гибких условий, МТС добился лучших результатов деятельности во 2 квартале 2009 г.

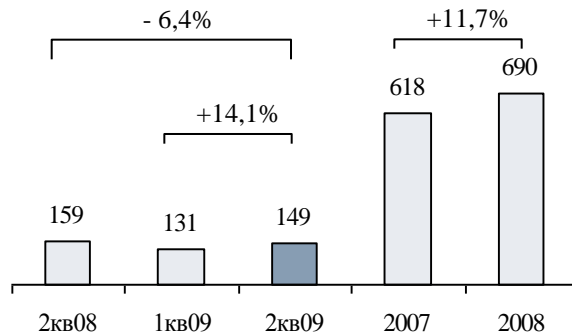
3.2. БЕ «Телеком. активы»: «Комстар-ОТС»



**Выручка
(\$ млн)**



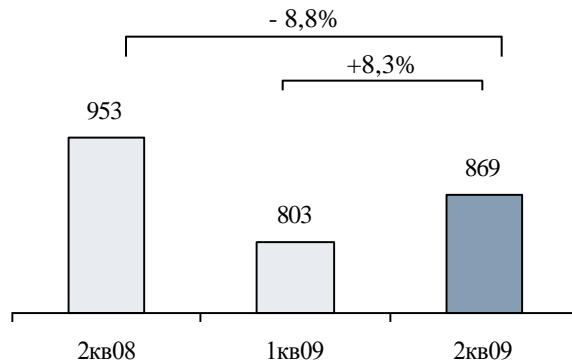
**ОИВДА
(\$ млн)**



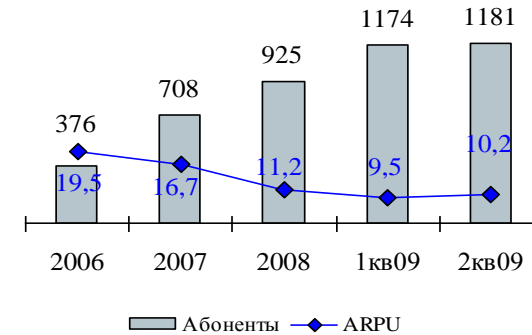
**ОИВДА
маржа**

2кв08	38,2%
1кв09	39,1%
2кв09	41,0%
2007	41,7%
2008	41,9%

**Долг
(\$ млн)**



Абоненты (тыс.) и ARPU (\$)*



Ключевые события 2 кв. 2009 г. и далее

- Начало продаж услуг ШПД абонентам в Твери, Калуге, Тамбове, Балаково и Мирном.
- Слияние семи крупнейших дочерних компаний ОАО «Комстар-ОТС» в августе 2009 года.
- Сокращение численности персонала Группы «Стрим-ТВ» на 12% с начала 2009 года до 2,9 тыс. человек.
- Разработка операционной структуры ЗАО «Комстар-Регионы».
- 42% повышение средневзвешенного поминутного регулируемого тарифа для операторов, присоединенных к сети «Комстар-ОТС» в Москве, во втором квартале 2009 года.

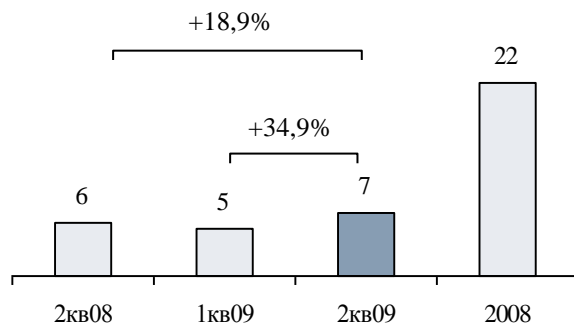
* Абоненты ШПД всего, включая корпоративных абонентов, ARPU ШПД в Москве

«Комстар-ОТС» улучшил результаты во 2 квартале благодаря эффективному управлению затратами, предложению новых услуг и увеличению тарифов на услуги.

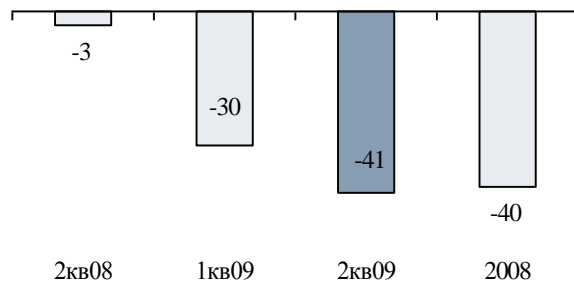
3.3. БЕ «Телеком. активы»: Sistema Shyam TeleServices



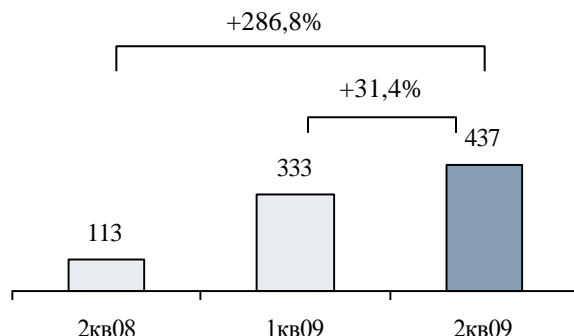
**Выручка
(\$ млн)**



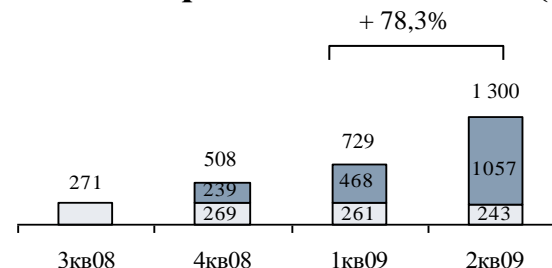
**OIBDA
(\$ млн)**



**Долг
(\$ млн)**



Абоненты фикс. и моб. связь (тыс.)



□ Фиксированная связь ■ Мобильная связь

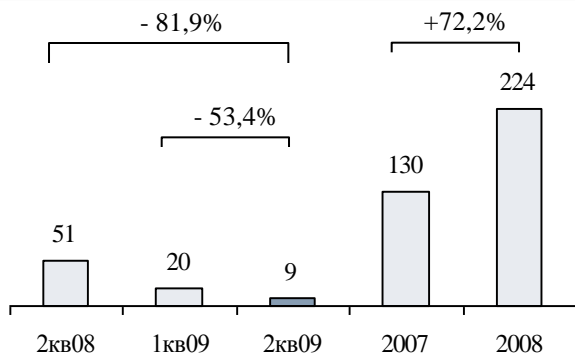
Ключевые события 2 кв. 2009 г. и далее

- Введены в эксплуатацию сети оператора в 3-х новых округах Индии: Калькутта, Западная Бенгалия, Бихар.
- Изменения в составе Совета директоров. Рон Зоммер, Первый вице-президент АФК «Система» и руководитель бизнес-единицы «Телекоммуникационные активы» был утвержден Председателем Совета директоров; Михаил Шамолин, Президент ОАО «Мобильные ТелеСистемы» был избран директором, г-н Мадхукар (Madhukar) был избран независимым директором, наконец, Сергей Черемин, Старший вице-президент АФК «Система» избран на пост заместителя Председателя Совета директоров компании.

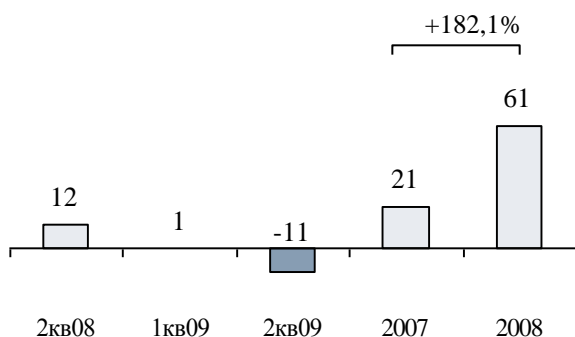
Планы SSTL по строительству сети идут по графику. Прирост абонентской базы идет опережающими темпами.



**Выручка
(\$ млн)**



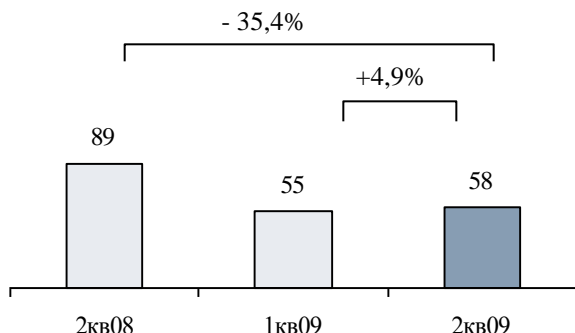
**OIBDA
(\$ млн)**



**OIBDA
маржа**

24,0%	4,3%	-	16,5%	27,0%
-------	------	---	-------	-------

**Долг
(\$ млн)**



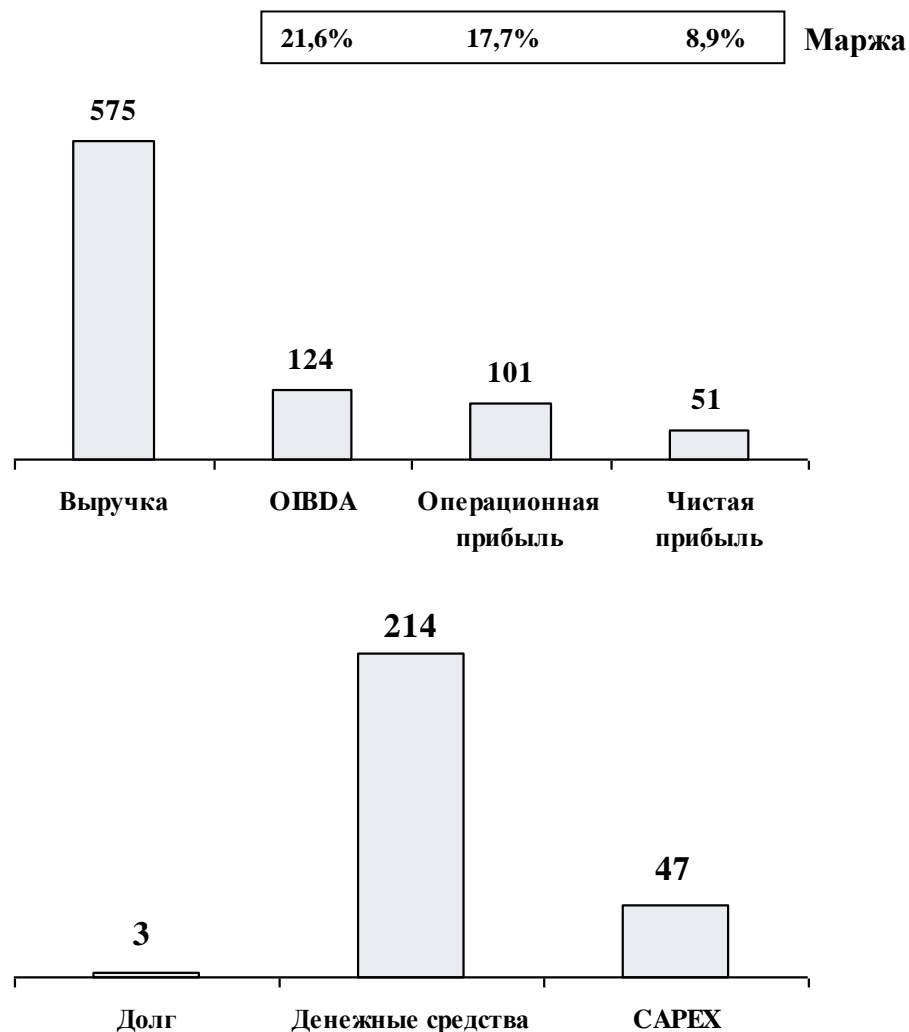
Ключевые события 2 кв. 2009 г. и далее

- Коммуникационная группа «Максима» начала развитие услуг в области Interactive Media: в структуре компании появилось новое подразделение REAElements, специализирующееся на разработке интерактивных проектов.
- «Всемирные Русские Студии» представили на «Кинотавре» программу поддержки российского кинематографа RWS Finance Film, призванную помочь профессиональному сообществу в борьбе с кризисом.
- В телекомпании «СТРИМ» были запущены новые форматы телепрограмм (63 формата), разработаны концепции новых нишевых ТВК (начато производство).

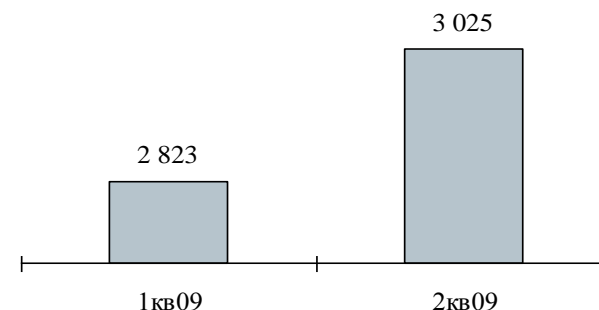
3.5. БЕ «ТЭК»: «Башнефть»



US GAAP, \$ млн



Добыча нефти (тыс. тонн)



Ключевые события 2 кв. 2009 г. и далее

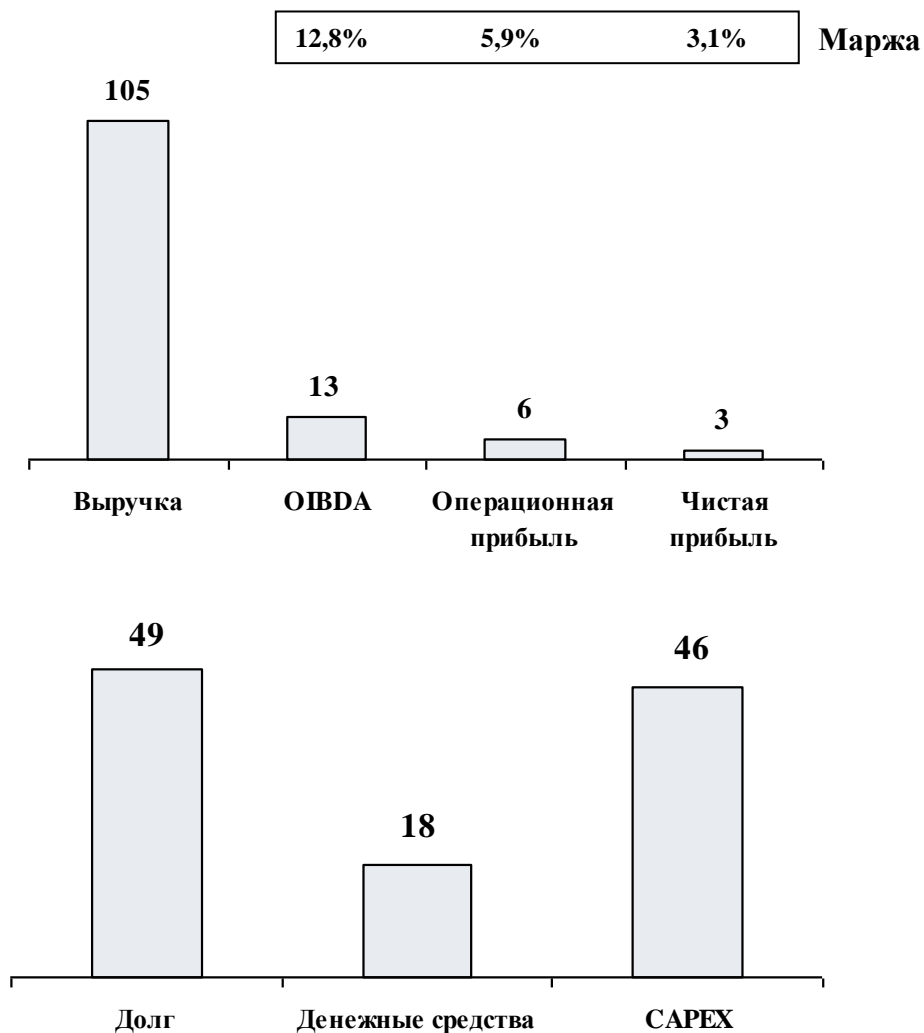
- Заключены контракты с нефтяными компаниями «ЛУКОЙЛ» и «ТНК-ВР» на закупку западносибирской нефти (суммарно в объеме до 600 тыс. тонн в месяц) для последующей переработки на уфимской группе нефтеперерабатывающих заводов.
- Пробурено и введено в эксплуатацию 115 новых скважин за 8 месяцев 2009 года.
- Организована подготовка и консолидация международной отчетности по 93 дочерним и зависимым компаниям ОАО «АНК «Башнефть».
- Начат экспорт нефтепродуктов в следующем объеме: июнь 2009 – 40 тыс. тонн, июль 2009 года – 200 тыс. тонн, август 2009 года – 529 тыс. тонн.

Добываемое «Башнефтью» сырье направляется на башкирские заводы, минуя посредников.

3.6. БЕ «ТЭК»: «Уфанефтехим»



US GAAP, \$ млн



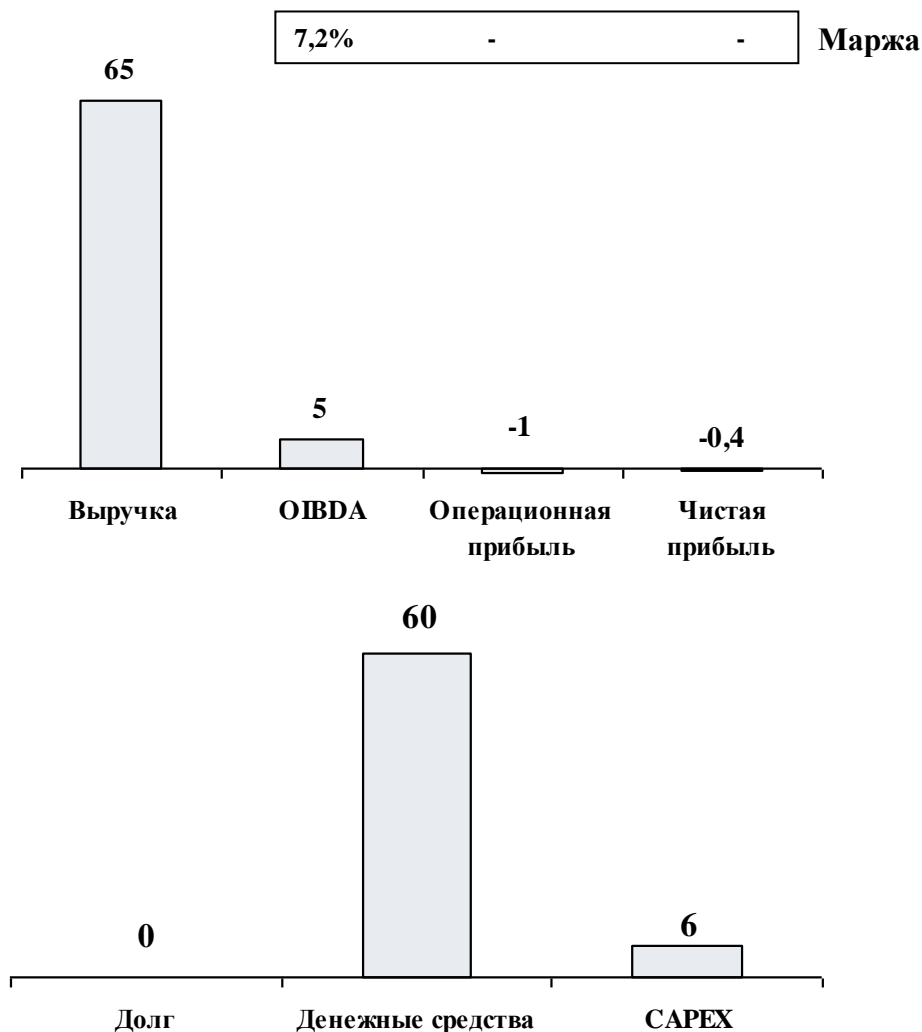
Ключевые события 2 кв. 2009 г. и далее

- Пущена в эксплуатацию установка производства водорода. Производительность установки 50 тыс. м³/час по водородсодержащему газу. Пуск установки позволил увеличить загрузки установок вторичной переработки, что привело к значительному увеличению выпуска продукции с ультранизким содержанием серы.
- Введена в тестовую эксплуатацию установка замедленного коксования (УЗК). По секции замедленного коксования установка имеет производительность 1200 тыс. т/год. Тестовая эксплуатация УЗК позволила в августе увеличить глубину переработки нефти до 93,06%. В дальнейшем, при выходе установки на проектную производительность, глубина переработки должна быть не менее 95-96%.
- Принято решение о назначении Вадима Николайчука на пост генерального директора компании.

3.7. БЕ «ТЭК»: «Уфимский НПЗ»



US GAAP, \$ млн

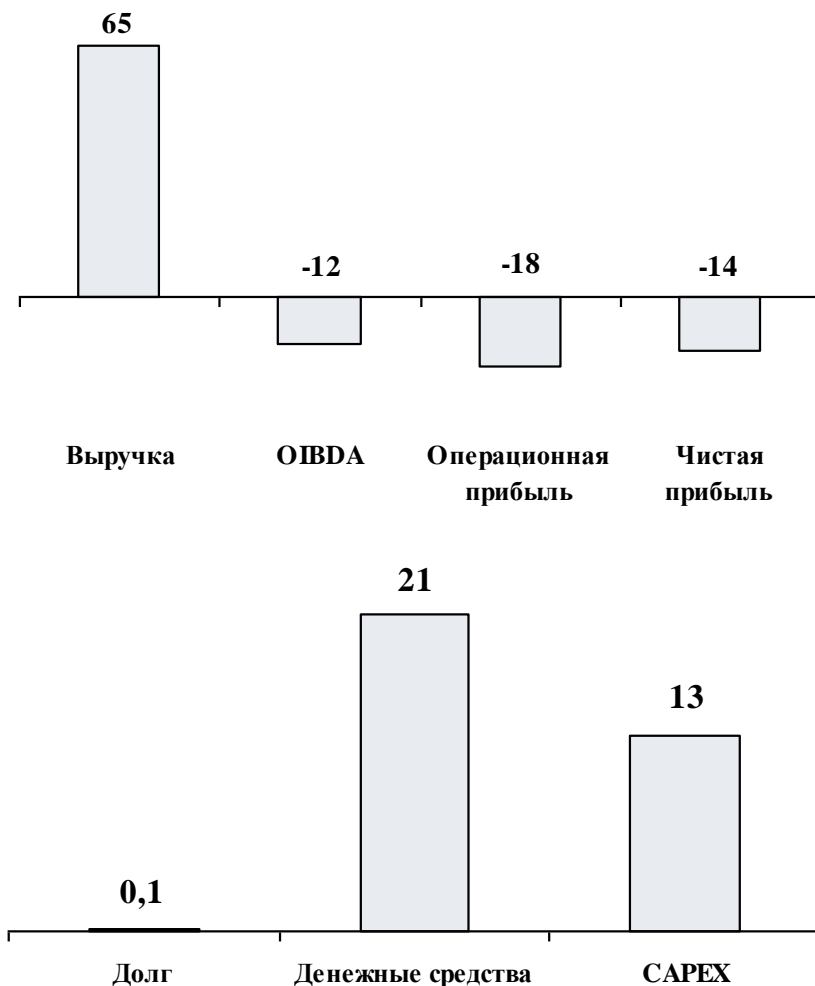


Ключевые события 2 кв. 2009 г. и далее

- Введены в эксплуатацию два реактора установки гидроочистки вакуумных газойлей, предназначенных для очистки продуктов первичной переработки нефти от примесей серы. Теперь завод получил техническую возможность полностью перейти на выпуск нефтепродуктов стандарта «Евро-4» (содержание серы - 0,005%, октановое число - не ниже 95). До сих пор только 20% продукции предприятия соответствовало этому стандарту. Также завод на 0,5 млн. т/год сможет увеличить объем переработки.
- В результате загрузка комплекса Г-43-107 М/1 может быть доведена до 2,7 миллионов тонн по исходному сырью. Отбор бензина каталитического крекинга, будет увеличен как минимум на 1%, а также появится возможность выработки до 1 миллиона тонн в год автобензина класса 4.



US GAAP, \$ млн



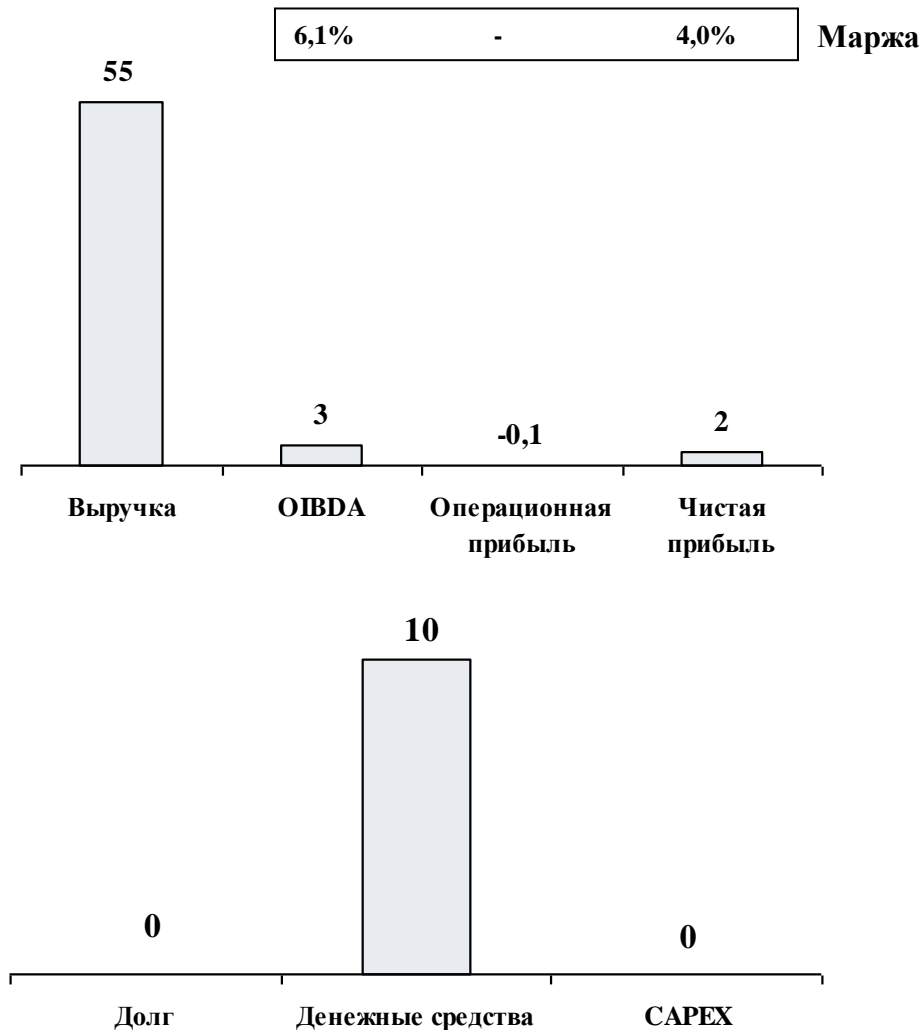
Ключевые события 2 кв. 2009 г. и далее

- Проведена работа по техническому перевооружению установки переработки бензинов 22-4. Выполнена замена устаревшего оборудования, оборудование блоков №1 и №2 установки приведено в соответствие с действующими требованиями правил промышленной безопасности. Это приведет к увеличению выработки высокооктановых компонентов товарных бензинов с низким содержанием бензола (не более 1%), отвечающих требованиям класса «Евро-4», «Евро-5».
- Техническое перевооружение блока гидроочистки дизельного топлива с монтажом дополнительного реактора и загрузкой каталитического пакета. Техническое перевооружение выполнено в целях увеличения выработки дизельного топлива с низким содержанием серы, отвечающей требованиям к топливам класса «Евро-4».
- Переработка нефти снизилась в январе-июле 2009 г. на 6,5% до 3700 тыс. тонн по сравнению с тем же периодом предыдущего года.

3.9. БЕ «ТЭК»: «Уфаоргсинтез»



US GAAP, \$ млн



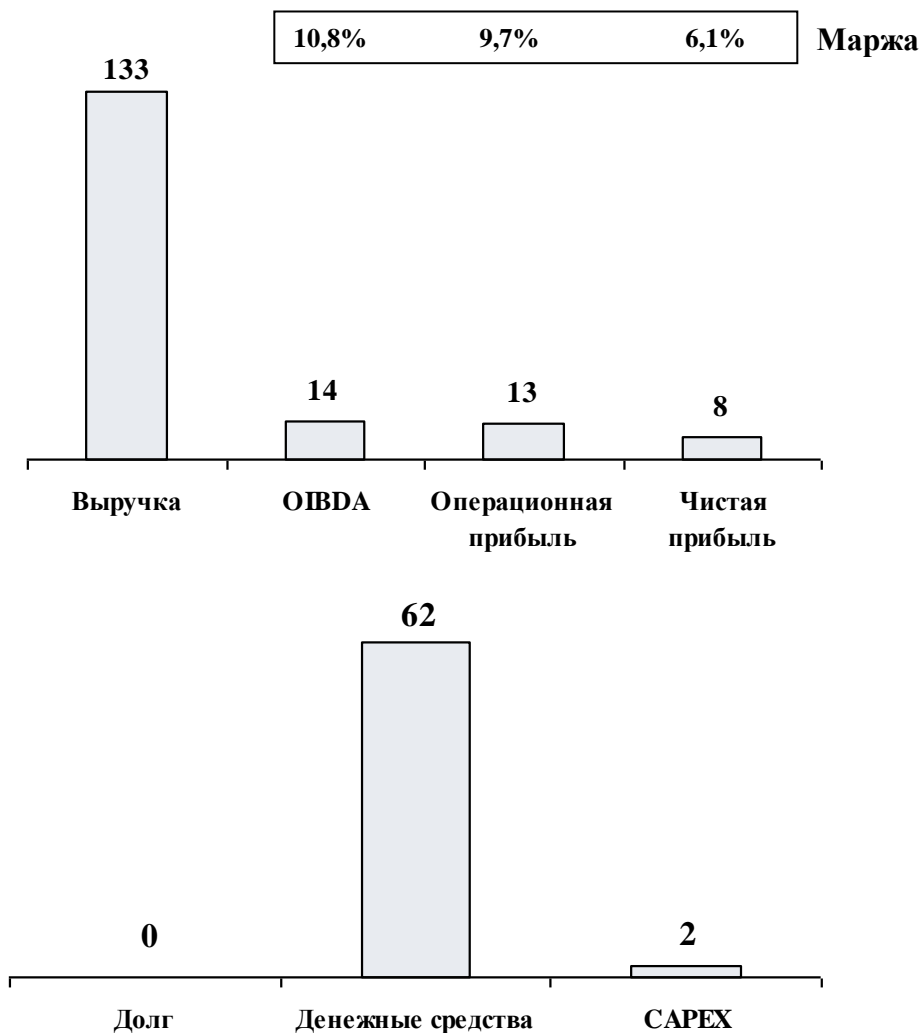
Ключевые события 2 кв. 2009 г. и далее

- Ведётся монтаж в производстве полиэтилена ОАО «Уфаоргсинтез» автоматической линии фирмы «Möllers». Установка данной линии приведёт к автоматизации процесса расфасовки готовой продукции в мешки собственного производства, а также сокращению затрат на приобретение полиэтиленовых мешков. Производительность линии составит 15 тонн в час расфасованного полиэтилена или 600 мешков в час.
- Увеличено производство полипропилена в январе-июне 2009 года на 30% до 58,9 тыс. тонн по сравнению с тем же периодом предыдущего года.

3.10. БЕ «ТЭК»: «Башкирнефтепродукт»



US GAAP, \$ млн



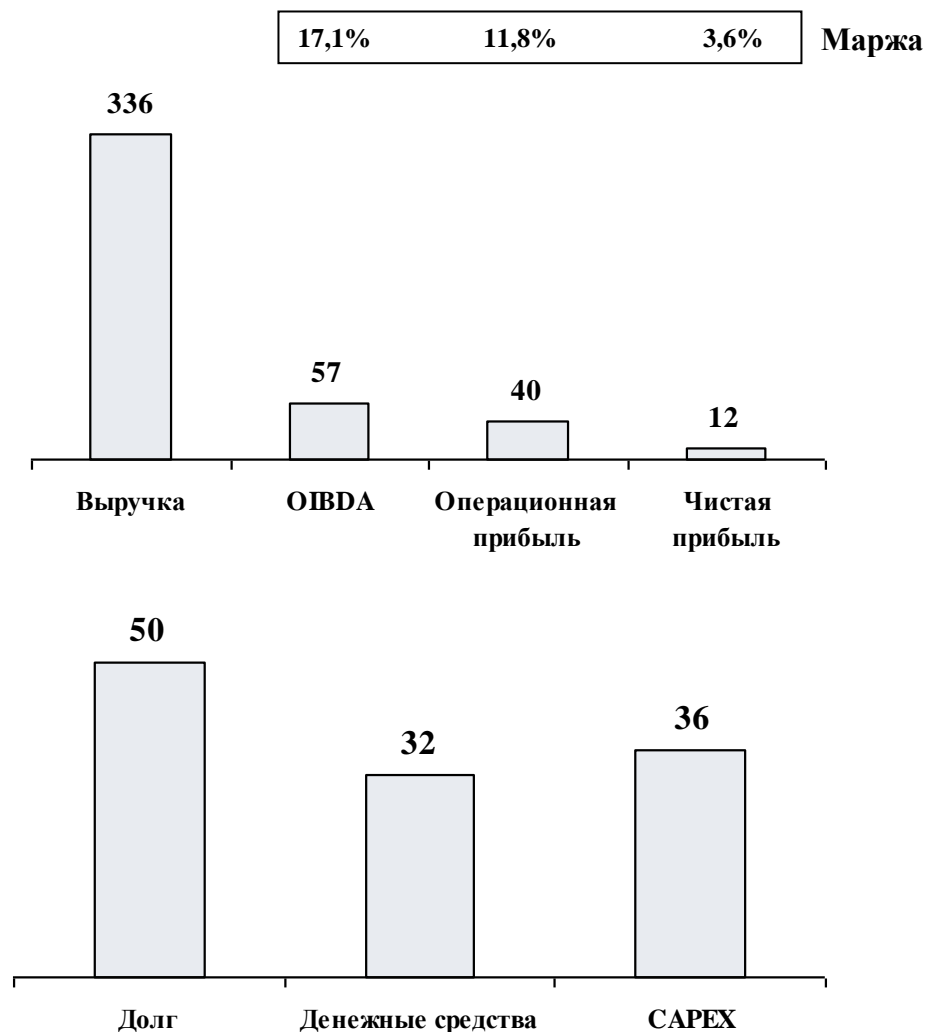
Ключевые события 2 кв. 2009 г. и далее

- Было введено в эксплуатацию четыре заправочные станции.
- В августе запущена первая в Республике Башкортостан станция для заправки водного транспорта.

3.11. БЕ «ТЭК»: «Башкирэнерго»



US GAAP, \$ млн



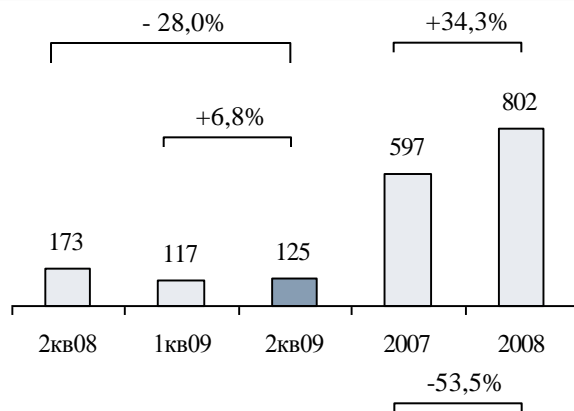
Ключевые события 2 кв. 2009 г. и далее

- Строительство парогазовой ТЭЦ-5 в г. Уфа (два блока общей электрической мощностью 440 МВт и тепловой мощностью 300 Гкал/ч, с электрическим КПД в 1,4 раза выше, чем на традиционных паротурбинных ТЭЦ).
- Установка турбины с увеличением рабочей мощности ТЭЦ-4 на 90 МВт.
- Реконструкция Уфимской ТЭЦ-1 строительством электростанции мощностью 22,5 МВт и тепловой мощностью 26 Гкал/ч.
- Строительство системообразующей подстанции 220/110 кВ, трансформаторной мощностью 2x125 тыс. кВА.

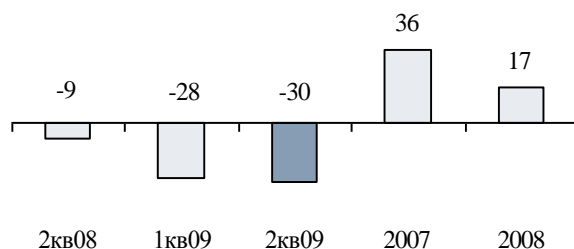
3.12. БЕ «Потребительские активы»: «Торговля»



**Выручка
(\$ млн)**



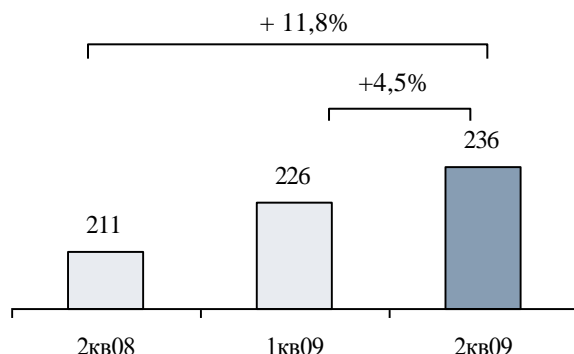
**OIBDA
(\$ млн)**



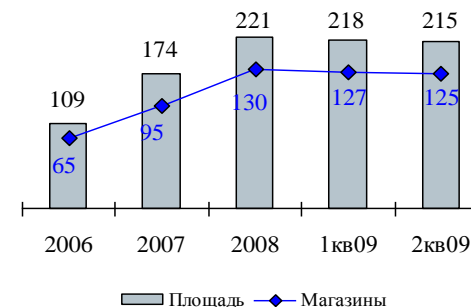
**OIBDA
маржа**

2кв08	-	2007	6,1%
1кв09	-	2008	2,1%
2кв09	-		

**Долг
(\$ млн)**



Торговая площадь (тыс. кв. м) и магазины



Ключевые события 2 кв. 2009 г. и далее

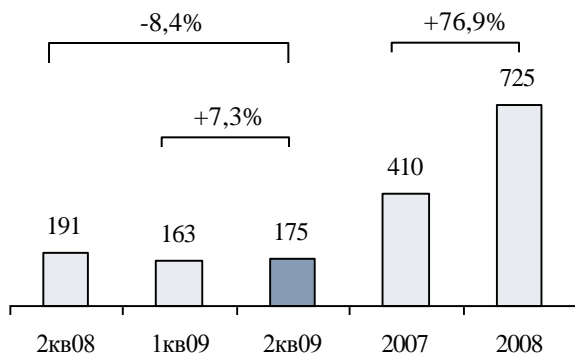
- Был введен в эксплуатацию новый распределительный центр класса «А» площадью 21 тыс. кв.м.
- Подведены первые итоги национальной благотворительной программы «Мы собираем детей в школу. Участвуйте!» В течение первых двух недель в акции приняло участия около 54 000 человек по всей России, что в два раза больше, чем в 2008 году, собрано более 200 000 товаров школьного ассортимента. С 2006 по 2008 год благодаря программе была оказана помощь воспитанникам 532 детских учреждений. Подарки детям передали более 97 тысяч жителей российских городов. Сформировано и передано 66 тысяч подарков.

«Детский мир» оптимизировал систему управления запасами и снизил общее количество магазинов сети до 125.

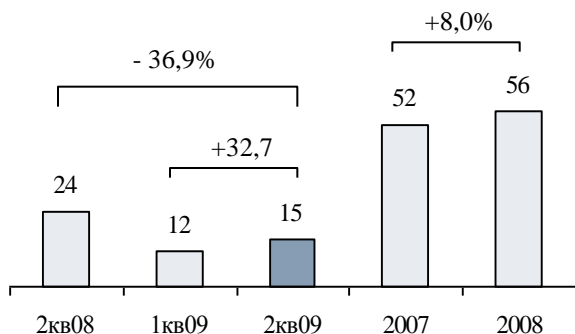
3.13. БЕ «Потребительские активы»: «Финансы»



**Выручка
(\$ млн)**



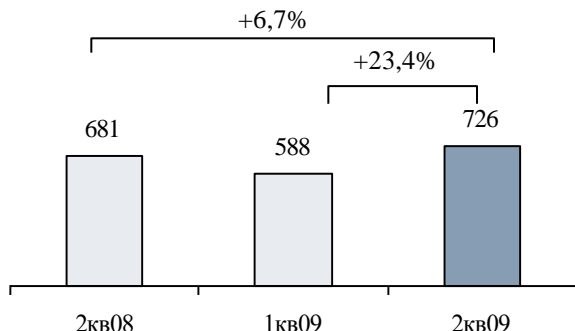
**ОИВДА
(\$ млн)**



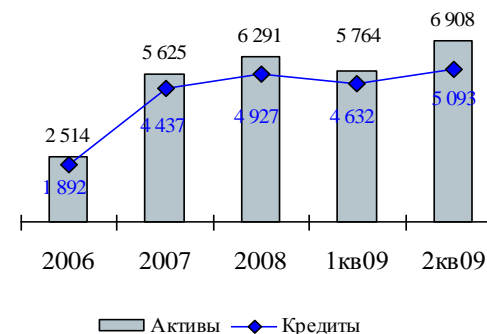
**ОИВДА
маржа**

12,6%	7,0	8,7%	12,6%	7,7%
-------	-----	------	-------	------

**Долг
(\$ млн)**



Активы и кредиты* (\$ млн)



Ключевые события 2 кв. 2009 г. и далее

- Секьюритизирован портфель ипотечных кредитов на сумму более чем 2,2 млрд рублей. Облигации с ипотечным покрытием с поручительством АИЖК выпущены в России впервые.
- Погашен третий выпуск еврооблигаций на сумму \$100 млн.
- Присвоен рейтинг «Эксперт РА» на уровне «А+» — «очень высокий уровень кредитоспособности».
- Размещены по открытой подписке на ММВБ облигации на 5 млрд рублей. Срок обращения выпуска - 5 лет, оферта через 1 год.
- Доля просроченной задолженности** составила 7,2% по сравнению с 4,4% в 1 кв. 2009 г.

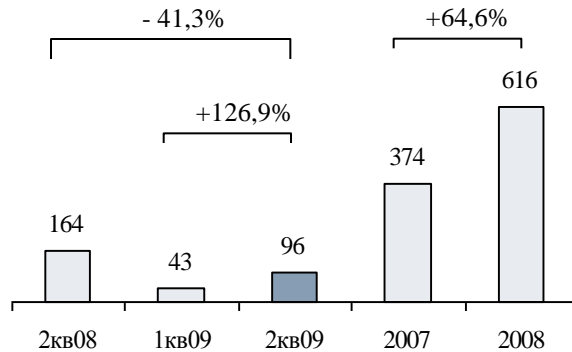
* Включая средства в банках ** Свыше 90 дней

Региональная экспансия МБРР приостановлена. Численность персонала в розничной сети сокращена на 25%.

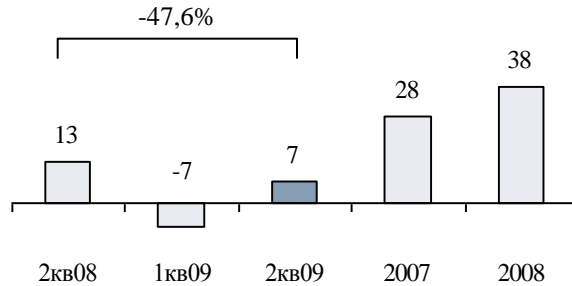
3.14. БЕ «Потребительские активы»: «Туризм»



**Выручка
(\$ млн)**



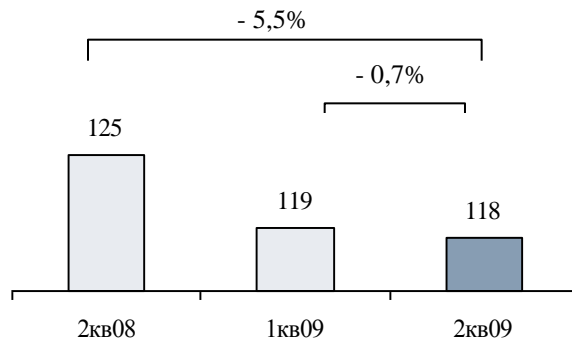
**OIBDA
(\$ млн)**



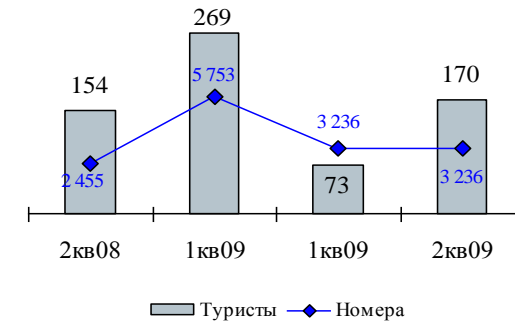
**OIBDA
маржа**

8,1%	-	7,2%	7,5%	6,1%
------	---	------	------	------

**Долг
(\$ млн)**



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



Ключевые события 2 кв. 2009 г. и далее

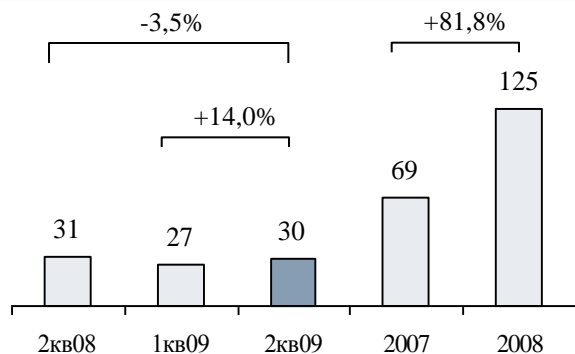
- Получены кредитные рейтинги независимого рейтингового агентства АК&М («А» по национальной шкале, со стабильными перспективами) и «Национального рейтингового агентства» («А-» высокая кредитоспособность).
- Получен в управление гостиничный комплекс «Башкортостан». ГК «Башкортостан» — современный 4-звёздный гостиничный комплекс, расположенный в культурном и деловом центре Уфы и предлагающий посетителям 126 уютных номеров.

* Включая въездной, выездной, внутренний туризм и транспортные услуги

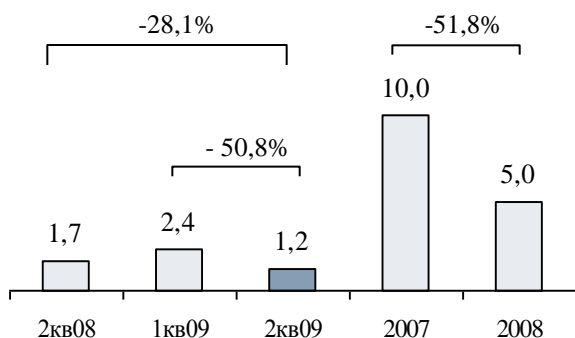
«Интурист» стремится работать только на прибыльных направлениях в сфере выездного туризма.



**Выручка
(\$ млн)**



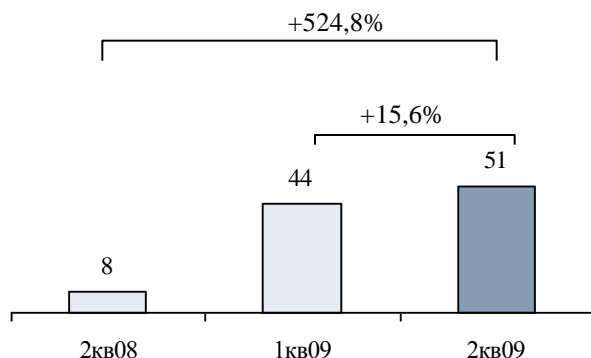
**OIBDA
(\$ млн)**



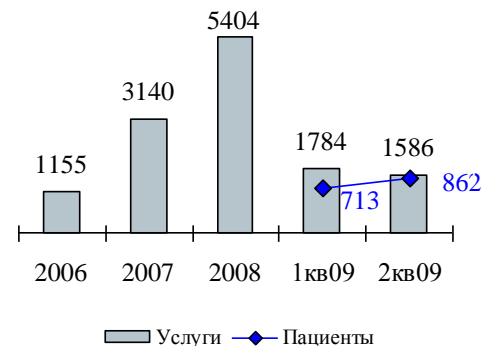
**OIBDA
маржа**

5,3%	9,2%	4,0%	14,0%	3,7%
------	------	------	-------	------

**Долг
(\$ млн)**



Услуги и посещения пациентов (тыс.)

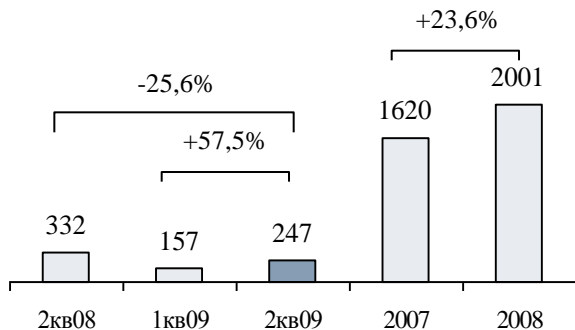


Ключевые события 2 кв. 2009 г. и далее

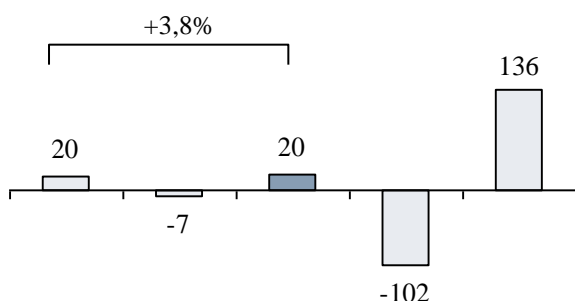
- Назначен новый Президент «Группы компаний «Медси» - Игорь Салита.
- В стационаре МЕДСИ-ЦЕНТРОСОЮЗ открыто отделение повышенной комфортности.
- Медицинский центр «МЕДСИ» приступил к активному внедрению нового инновационного продукта для своих пациентов – генетических карт здоровья.



**Выручка
(\$ млн)**



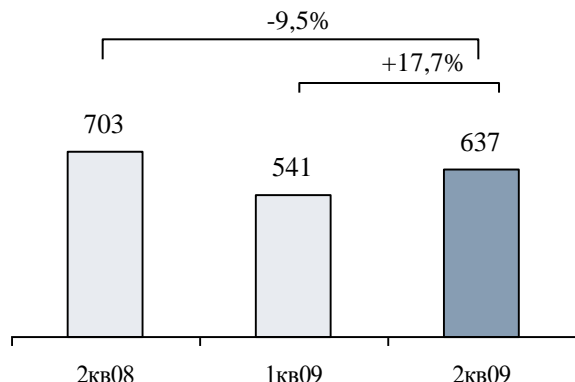
**ОИВДА
(\$ млн)**



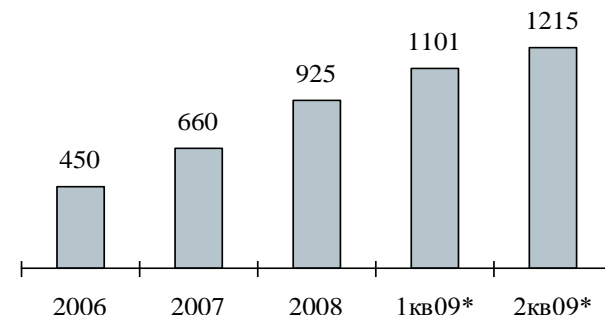
**ОИВДА
маржа**

Период	ОИВДА маржа
2кв08	5,9%
1кв09	-
2кв09	8,2%
2007	-
2008	6,8%

**Долг
(\$ млн)**



Сумма заключенных контрактов (\$ млн)



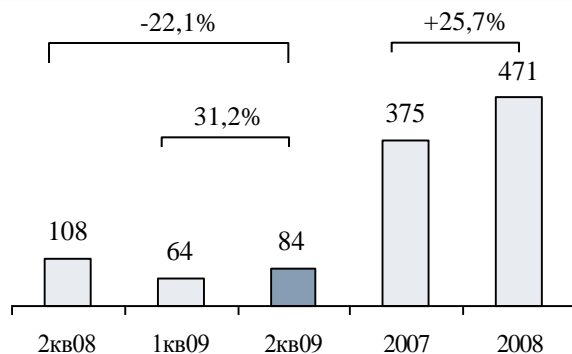
* На дату объявления финансовых результатов за отчетный период

Ключевые события 2 кв. 2009 г. и далее

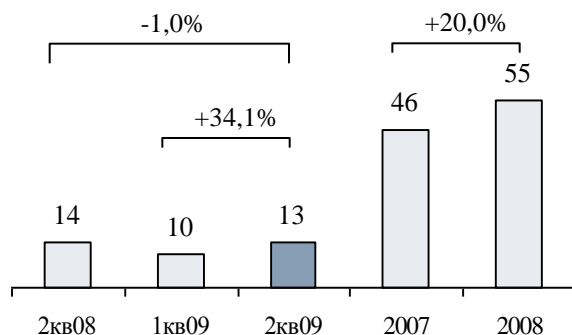
- INTRACOM TELECOM, входящая в БН «СИТРОНИКС Телекоммуникационные решения», выпускает новый продукт для WiMAX-сетей под названием OmniMAX.
- СИТРОНИКС признан крупнейшей ИТ-компанией России в 2008 г. (рейтинговое агентство «РА Эксперт»).
- Начато производство банковских карт, в том числе и карт с микропроцессором (чипом).
- Председателем Совета директоров компании избран Сергей Боев.
- Наблюдательный совет ГК РОСНАНО принял решение одобрить осуществление инвестиций в проект ОАО «СИТРОНИКС» по созданию производства интегральных схем с проектными нормами 90 нанометров.



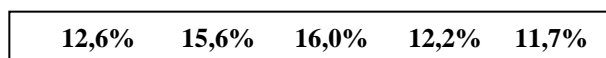
**Выручка
(\$ млн)**



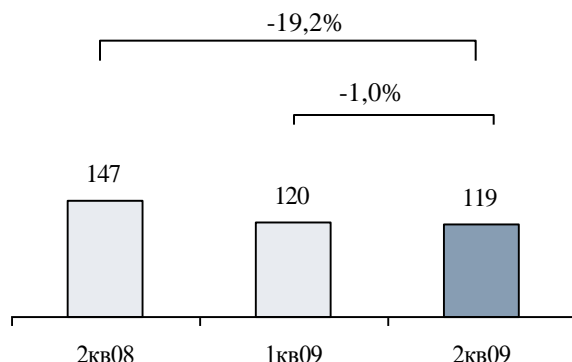
**ОИВДА
(\$ млн)**



**ОИВДА
маржа**



**Долг
(\$ млн)**



Ключевые события 2 кв. 2009 г. и далее

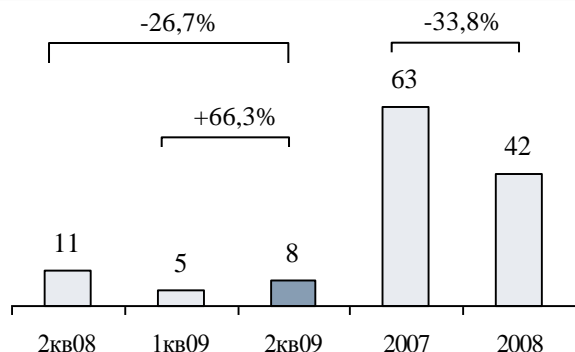
- Приобретены 72,7% акций Закрытого акционерного общества «Центр-Телко» (Москва), тем самым общую долю владения увеличена до 98,5%.
- Выкуплен у ОАО «МАК «Вымпел» пакет голосующих акций ОАО «Радиотехнический институт имени академика А.Л. Минца» (ОАО РТИ), тем самым доля увеличена до 51,19% от голосующих акций.
- Согласно ежегодному рэнкингу Defense news, по итогам 2008 года концерн «РТИ Системы», вошел в 100 крупнейших оборонных компаний мира. Международный рейтинг The global Defense News Top-100 – самый авторитетный профессиональный рейтинг компаний, работающих в оборонных отраслях промышленности. Компании рейтингуется по выручке от реализации продукции военного назначения.
- В соответствии со статьей 84.8 Федерального закона «Об акционерных обществах» у миноритарных акционеров выкуплены принадлежащие им акции ОАО «ОКБ-Планета», процент владения увеличен до 100%.
- Заключено соглашение с Роскарторграфией (с 01.03.2009 Росреестр).

3.18. БЕ «Высокие технологии и промышленность»:

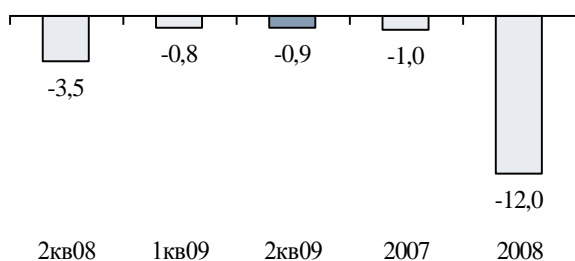
«Фармацевтика»



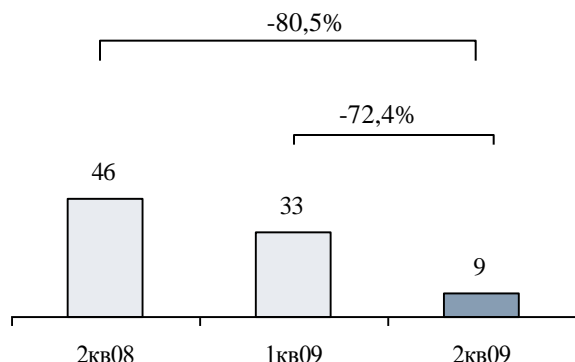
**Выручка
(\$ млн)**



**ОИВДА
(\$ млн)**



**Долг
(\$ млн)**



Ключевые события 2 кв. 2009 г. и далее

- Производственно-логистический центр в Зеленограде сдан в опытную эксплуатацию в мае 2009 г.
- Получена лицензия на дочернюю компанию МТХ на производство лекарств в форме таблеток, капсул, ампул и аэрозолей. Происходит пуско-наладка оборудования и отработка технологии. Производятся опытно-промышленные серии препаратов по каждому из участков.

«Биннофарм» успешно завершил строительство GMP-завода, официальное открытие которого намечено на 4 квартал 2009 года.



1. Основные события
2. Финансовые результаты, 2 кв. 2009 г.
3. Дочерние компании

Приложение



US GAAP, US\$ млн

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	2 кв. 2009	2 кв. 2008	2008	2007
Выручка	4 242	4 114	16 671	13 411
Амортизация	541	582	2 316	1 747
OIBDA	1 197	1 501	5 490	4 942
<i>Маржа</i>	28,2%	36,5%	32,9%	36,9%
Операционная прибыль	655	919	3 173	3 195
<i>Маржа</i>	15,4%	22,3%	19%	23,8%
Чистая прибыль/убыток	246	277	62	1 572
<i>Маржа</i>	5,8%	6,7%	0,4%	11,7%
БАЛАНСОВЫЙ ОТЧЕТ	30.06.2009	31.03.2009	31.12.2008	31.12.2007
Активы	33 780	27 123	29 628	28 397
Общий долг	12 877	9 371	8 498	8 350
Денежные средства и их эквиваленты	2 543	1 420	1 948	1 062
Краткосрочные финансовые вложения	918	875	716	909
ОТЧЕТ О ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКАХ	2 кв. 2009	2 кв. 2008	2008	2007
Денежные потоки от операционной деятельности	620	1 074	3 826	2 723
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	(3 027)	(1 841)	(5 875)	(5 754)
Денежные потоки от финансовой деятельности	3 414	1 577	3 270	3 378
CAPEX	829	1 101	(4 271)	(3 111)

Приложение. Показатели по сегментам за 6 месяцев 2009 г.



(US\$ 'тыс.)	Телеком. активы	Высокие технологии и промышленность	Потреб. активы	ТЭК*	Корп. центр и прочее	ВСЕГО
Внешние продажи	4 553 250	457 644	766 749	1 167 418	16 479	6 961 540
Внутрикорп. Продажи	2 479	111 425	8 611	-	5 959	128 474
Амортизация	853 510	30 001	19 700	69 105	7 052	979 368
Процентный расход	231 244	36 471	20 568	85 554	123 552	497 389
Операционная прибыль/(убыток)	1 081 059	5 799	-48 167	128 853	-43 732	1 123 812
Налог на прибыль	194 358	1 245	-2 855	41 102	-9 328	224 522
Стоимость активов	17 451 519	2 492 426	9 635 716	6 355 484	3 611 774	39 546 919**
Долг	5 833 555	764 468	1 153 665	2 702 805	2 422 593	12 877 086
Капитальные вложения	1 359 687	32 794	25 781	151 184	61 300	1 630 746

* Данные за 2 квартал 2009 г.

** До элиминации внутригрупповых расчетов



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Леонид МЕЛАМЕД

Президент АФК «Система»

Алексей БУЯНОВ

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

Антон АБУГОВ

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

Департамент по связям с инвесторами

Тел. +7 (495) 692 2288

www.sistema.ru

ir@sistema.ru

17 сентября 2009 г.