



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION

**SISTEMA**

## **ОАО АФК «Система»**

Финансовые результаты

2 квартал 2010 года

15 сентября 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 событий ОАО АФК «Система». Такие утверждения содержат выражения «ожидается», «оценивается», «намеревается», «будет», «мог бы» и иные подобные выражения для определения перспективы. Мы бы хотели предупредить Вас о том, что данные заявления являются лишь предположениями и реальный ход событий или результаты могут существенно отличаться от заявленных. Мы не берем на себя обязательств по пересмотру данных заявлений с целью их соотнесения с реальными событиями или обстоятельствами, которые могут возникнуть после вышеуказанной даты, а также отражать события, появление которых в настоящий момент не ожидается. Из-за многих факторов результаты ОАО АФК «Система» могут существенно отличаться от заявленных в наших предположениях и прогнозах; в числе таких факторов может быть ухудшение общих экономических условий и кредитной конъюнктуры, конкурентная среда, в которой мы оперируем, риски, связанные с деятельностью в России, стремительные технологические и рыночные изменения в сферах нашей деятельности, а также иные риски, непосредственно связанные с ОАО АФК «Система» и ее деятельностью.



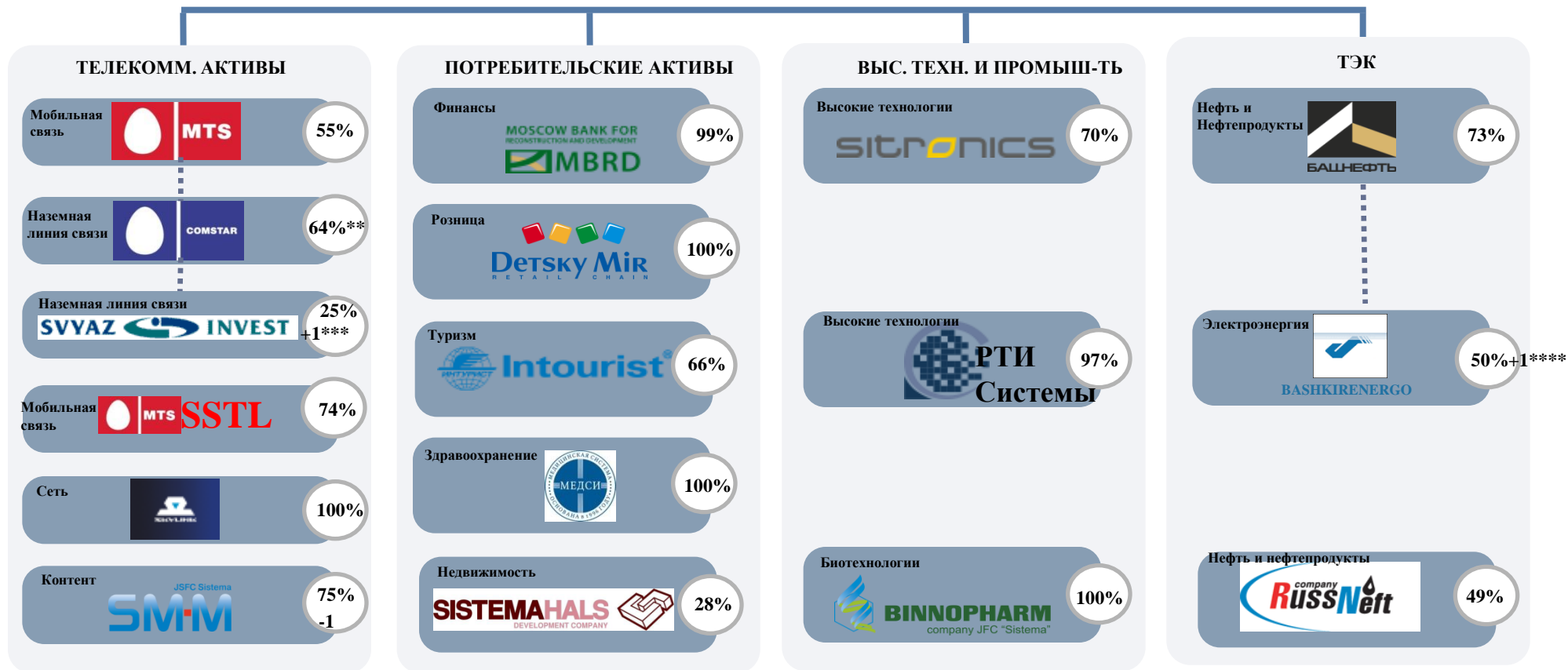
- 1. Краткий обзор Корпорации и основных рынков**
2. Основные события
3. Финансовые результаты 2 квартала 2010 г.
4. Бизнес-единицы и портфельные (консолидируемые) компании
5. Приложение

# 1.1. Общие сведения о Корпорации



- Крупнейшая в России публично-торгуемая диверсифицированная финансовая корпорация холдингового типа
- Сфокусированная на долгосрочном росте акционерной стоимости за счет достижения высокого возврата на инвестированный капитал и диверсификации инвестиций
- Инвестиционный портфель уникальных бизнесов, включающих развитые компании, генерирующие денежный поток, а также компании на ранних стадиях развития, с высоким потенциалом роста
- Холдинг является публичной компанией с 2005 г. (ГДР АФК «Система» торгуются на LSE), портфельные компании являются частными или имеющими обращение на ведущих мировых биржевых площадках (NYSE, LSE, MICEX, RTS, MSE)

# 1.2. Краткий обзор Корпорации



\* % от уставного капитала на 30 июня 2010г., включая косвенное владение в соответствии с US GAAP (данные могут отличаться от заявленных дочерними компаниями)

\*\* Доля МТС в «Комстар-ОТС»

\*\*\* Доля «Комстар-ОТС» в «Связьинвесте»

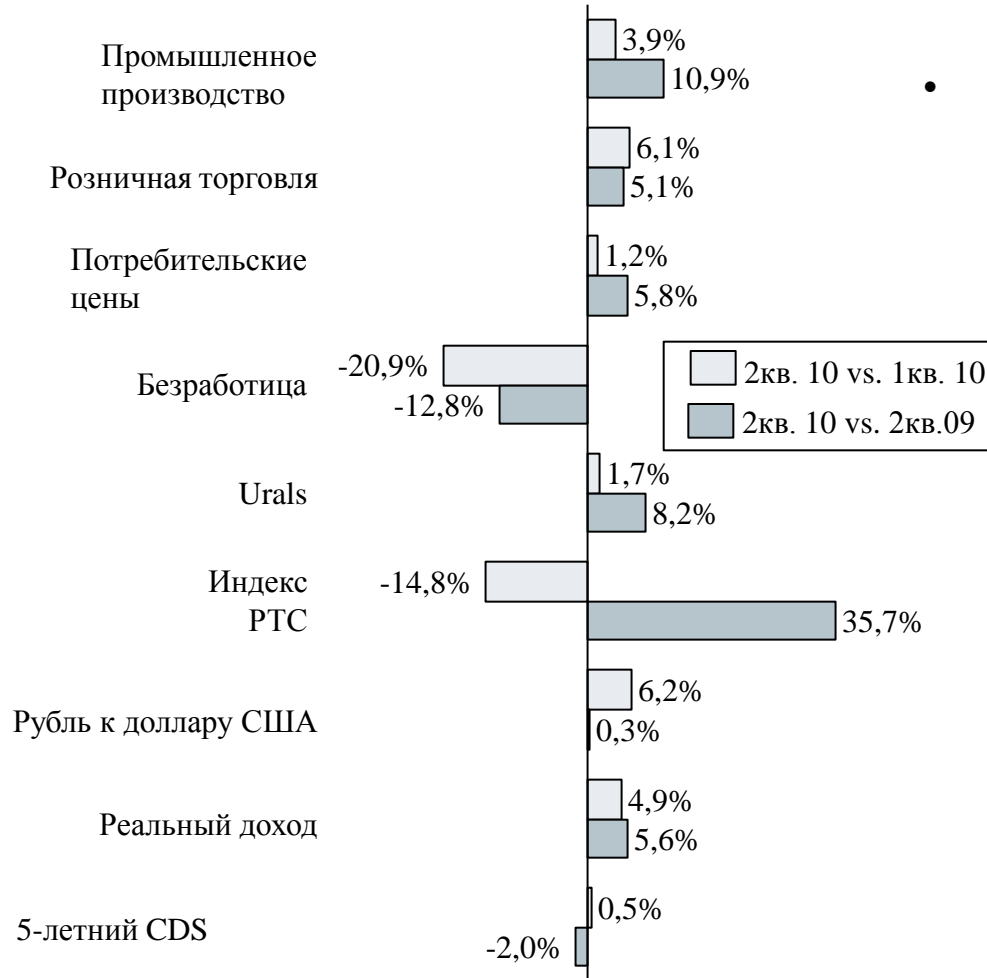
\*\*\*\* Голосующие акции

# 1.3. Экономическая среда в РФ во 2 квартале 2010 г.



2 кв. 2010 г.

(изменения ко 2 кв. 2009 г. и 1 кв. 2010 г., %)



Источники: Росстат, ЦБ РФ, Bloomberg

- **Реальный рост** – промышленное производство, розничные продажи, реальные доходы и занятость имеют позитивную динамику
- **Давление валютных котировок** - ослабление рубля по сравнению с долларом США

## Телекоммуникации

- Положительный эффект от роста реального ВВП и доходов населения
- Отрицательные последствия от колебаний курсов иностранной валюты

## Нефть и энергетика

- Стабильный глобальный спрос и стабильные цены

## Потребительские рынки

- Положительный эффект от роста доходов населения

## Высокие технологии

- Государство оказывает положительное влияние на деятельность в секторе («Сколково», ГЛОНАСС)

**Ключевые показатели свидетельствуют о восстановлении рынков – устойчиво в России, волатильно на глобальном уровне.**

## 1.4. Стратегические приоритеты АФК «Система»



- Стать лидером среди российских компаний в плане эффективного размещения капитала
- Обеспечить инвесторов ликвидным инструментом, диверсифицируемым во многих секторах экономики
- Обеспечить устойчивую доходность, соответствующую или превышающую рыночные параметры риска на развивающихся рынках
- Позволить инвесторам иметь доступ к полному российскому инвестиционному циклу
  - От частных, вновь созданных предприятий на ранней стадии развития (обычно доступных только инвесторам, специализирующимся на частных и венчурных инвестициях)
  - До зрелых публичных предприятий, генерирующих денежные потоки
- Обеспечить соотношение 80/20 в портфеле между зрелыми активами, генерирующими денежные потоки, и развивающимися компаниями

# 1.5. Портфельная стратегия АФК «Система»



## 1. Поиск инвестиционных возможностей

- Через географическую и отраслевую матрицу индустрий, в которых у Группы имеются компетенции
- Сделки на сумму более \$300 миллионов в стоимости предприятия (акционерный капитал и долг)
- Контрольные пакеты акций
- Наличие сильной управленческой команды
- Способность в течение 2 лет самостоятельно полностью обслуживать свой долг

## 2. Исполнение и закрытие сделок


- Доказанная способность идентифицировать и быстро закрывать сложные сделки
- Доступ к эффективному финансированию на рынке капитала

## 3. Управление и контроль АФК «Система»

- Лучшие практики в области управления, мониторинга риска и отчетности

## 4. Управление ростом стоимости

- Точное планирование развития и определение КПЭ
- Целевой фокус на TSR и ROIC



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

**Доказанная способность идентифицировать активы с заниженной оценочной стоимостью для получения выгодного дохода.**





1. Краткий обзор Корпорации и основных рынков

**2. Основные события**

3. Финансовые результаты 2 квартала 2010 г.

4. Бизнес-единицы и портфельные (консолидируемые)  
компании

5. Приложение

## 2.1. Основные события



### В отчетном периоде:

- «Комстар-ОТС» и «Ростелеком» подписали соглашение, по которому «Ростелеком» приобретает у «Комстар-ОТС» 25% + 1 акций «Связьинвеста» на сумму 26 млрд руб. (в соответствии с трехсторонним Меморандумом от 23 ноября 2009 г.) при условии обмена между АФК «Система» и «Связьинвестом» 100% доли в «Скай Линк» на 23,33% МГТС
- Абонентская база SSTL, предоставляющей услуги под брендом МТС Индия, достигла 5 млн
- Ежегодное общее собрание акционеров АФК «Система» утвердило дивиденды на акцию в размере 0,055 руб. (около \$0,035 на ГДР)
- Ежегодное общее собрание акционеров МТС утвердило дивиденды на акцию в размере 15,4 руб. (\$1,0 на АДР)
- АФК «Система» приобрела 49% ОАО НК «РуссНефть»
- Ежегодное общее собрание акционеров «Башнефти» утвердило дивиденды на акцию в размере 109,65 руб. (около \$3,5 на акцию)
- Пять топ-менеджеров АФК «Система» - Леонид Меламед, Сергей Дроздов, Антон Абугов, Ирек Бадертдинов и Игорь Марченко – избраны в Совет директоров ОАО НК «РуссНефть»

### По истечении отчетного периода:

- МТС сделало добровольное предложение о покупке акций у миноритариев «Комстар-ОТС»
- Приобретение 51% пакета «М2М Телематика»
- SSTL получила заем на сумму 13 млрд рупий (около \$280 млн) от Государственного банка Индии



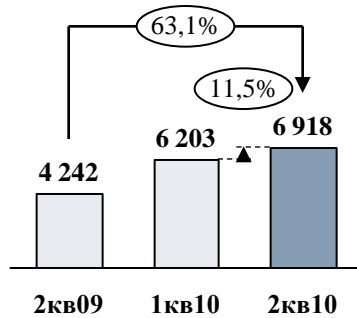
1. Краткий обзор Корпорации и основных рынков
2. Основные события
- 3. Финансовые результаты 2 квартала 2010 г.**
4. Бизнес-единицы и портфельные (консолидируемые) компании
5. Приложение

# 3.1. Консолидированные результаты за 2 кв. 2010 г.\*

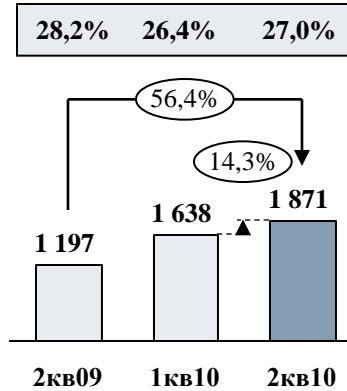


US GAAP, \$млн

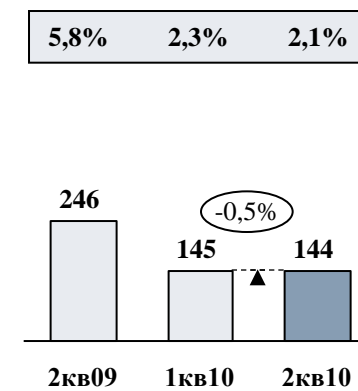
## ВЫРУЧКА



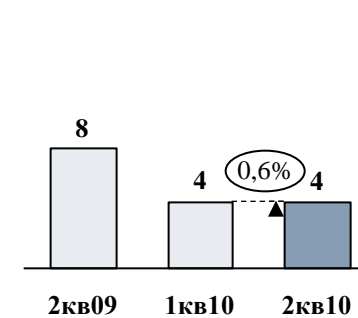
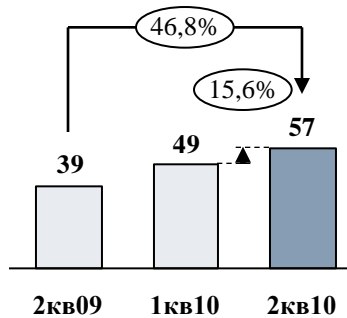
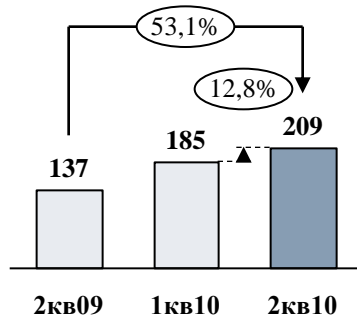
## OIBDA



## ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ



Млрд руб.\*\*



\* Здесь и далее, сравнительные финансовые результаты за второй квартал 2009 года представлены как исторические в отчетности за исключением результатов МТС, представленных с учетом консолидированных результатов «Комстар-ОТС» и TS Retail.

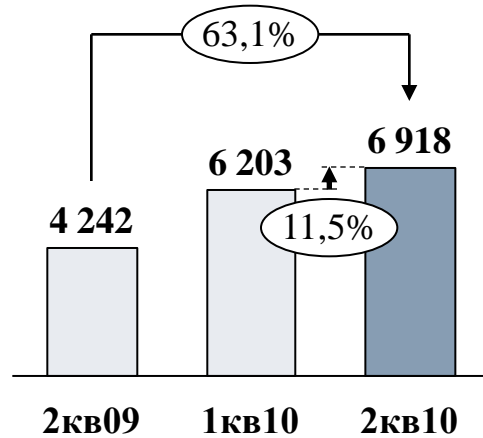
\*\* Далее конверсия в рубли осуществлялась перемножением финансовых результатов USD GAAP на курс Руб/Долл США. Средний курс Руб/Долл США: 2кв.2010г. – 30,2430, 1кв. 2010г. – 29.8903, 2кв. 2009г. – 32,2145.

**Корпорация демонстрирует рост основных финансовых показателей на фоне постепенного восстановления бизнеса после экономического спада.**

## 3.2. Консолидированная выручка во 2 кв. 2010 г.

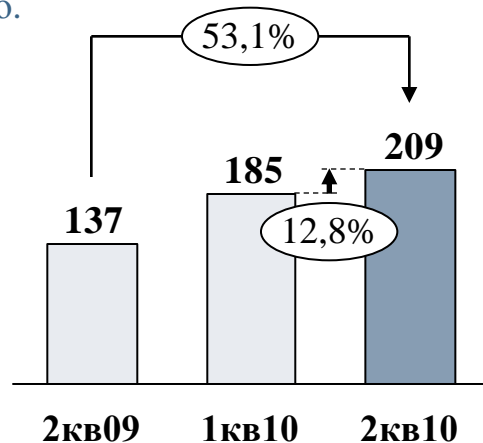


US GAAP, \$млн



- Увеличение выручки год-к-году и квартал-к-кварталу произошло в первую очередь в результате значительного роста показателей бизнес-единицы «ТЭК»
- На долю не-телекоммуникационных предприятий Корпорации, включая бизнес-единицу «ТЭК», пришлось 59,1% от общей консолидированной выручки Группы во 2 кв. 2010 г. по сравнению с 43,8% и 57,5% во 2 кв. 2009 г. и 1 кв. 2010 г. соответственно

Млрд руб.

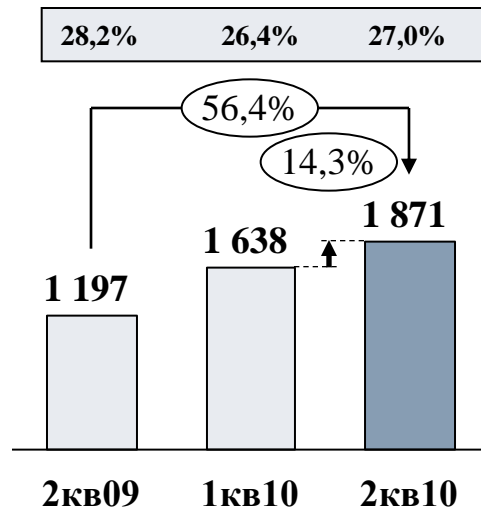


**Росту выручки способствовала эффективная деятельность БЕ «ТЭК».**

### 3.3. Консолидированная OIBDA во 2 кв. 2010 г.



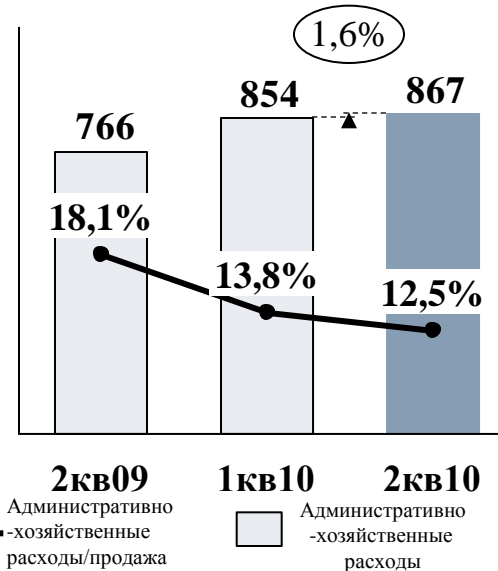
US GAAP, \$млн



Маржа

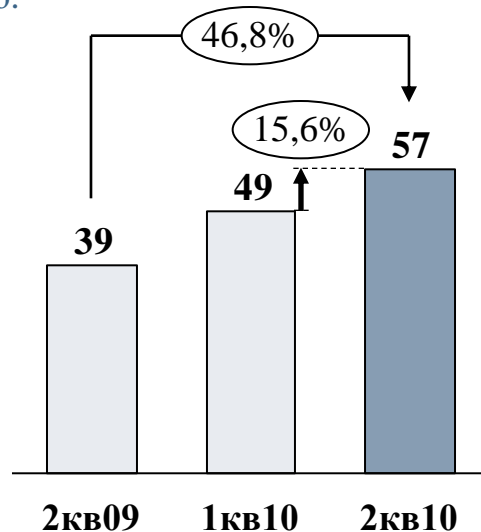
- Рост OIBDA квартал-к-кварталу обусловлен в первую очередь увеличением эффективности БЕ «ТЭК» (обеспечила 51% роста OIBDA во 2 кв. 2010 г.) и БЕ «Телекомм. активы» (обеспечила 40,5% роста консолидированной OIBDA во 2 кв. 2010 г.)
- Маржа OIBDA составила 27,0% во 2 кв. 2010 г. по сравнению с 28,2% во 2 кв. 2009 г. и 26,4% в 1 кв. 2010 г.

Оптимизация административно-хозяйственных расходов (\$ млн)



- АФК «Система» продолжает оптимизацию административно-хозяйственных расходов. Во 2 кв. 2010 г. соотношение административно-хозяйственных расходов к выручке сократилось до 12,5%

Млрд руб.



● — Административно-хозяйственные расходы/продажа

□ — Административно-хозяйственные расходы

Улучшение эффективности отражает возвращение бизнесов на докризисный уровень.

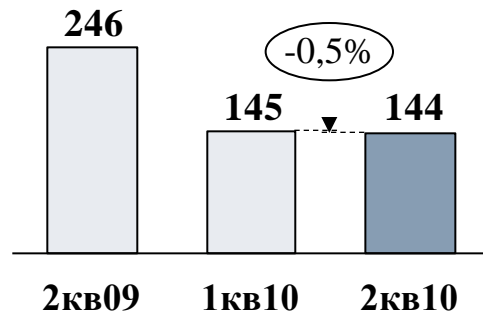
### 3.4. Консолидированная чистая прибыль во 2 кв. 2010 г.



US GAAP, \$млн

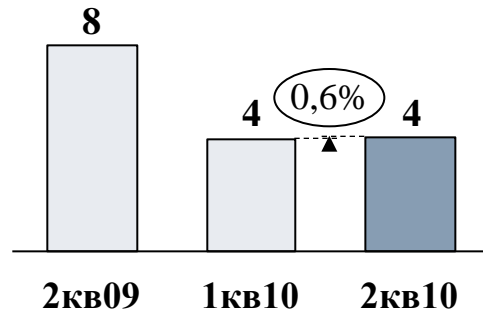
5,8%	2,3%	2,1%
------	------	------

Маржа



- Снижение чистой прибыли вызвано в основном курсовой потерей во втором квартале 2010 г. по сравнению с курсовым доходом во втором квартале 2009 г. и в первом квартале 2010 г.

Млрд руб.



**Чистая прибыль в рублях увеличилась, в долларах США – практически не изменилась из-за ослабления рубля.**

# 3.5. Инвестиционные приоритеты Корпорации в 2010 г.



- Программа «2И +» является стратегическим приоритетом Корпорации

## 1. Инфраструктура, обеспечивающая основные потребности населения:

- Связь
- Энергетика
- здравоохранение
- Безопасность






## 2. Инфокоммуникации

(высокий потенциал роста и замещения традиционных форматов потребительского сектора)



- Новые сервисы в 3G и ШПД
- Навигация
- Платное ТВ
- Интерактивные услуги, включая финансовые
- + Государственные программы, в которых АФК «Система» имеет соответствующую компетенцию и синергии с портфельными компаниями

### Телекомм. активы

## Основные инвестиционные проекты

- Мобильная инфраструктура в РФ и СНГ 
- 3G в РФ 
- Фиксированная связь и ШПД 
- Пан-индийская инфраструктура 
- Создание контента для ТВ-каналов 



### ТЭК

- Органический рост добычи и M&A 
- Оптимизация мощностей в переработке
- Развитие транспортной системы и системы продаж 

### Высокие техн. и пром-ть

- ГЛОНАСС
- Чипы 90 нм 

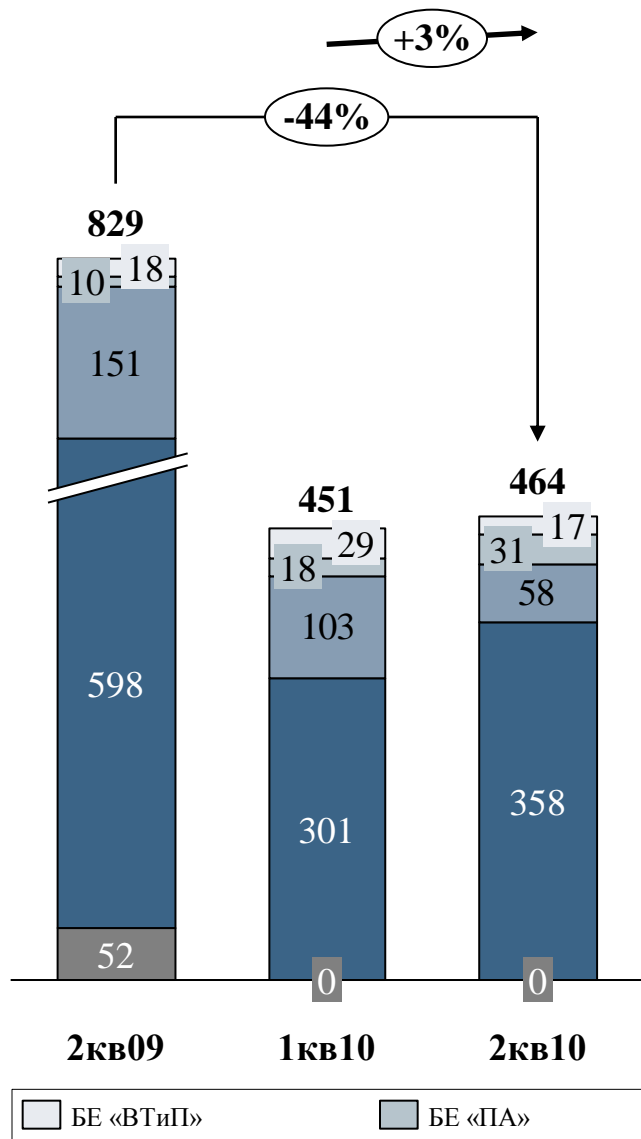
### Потребит. активы

- Новый высокотехнологичный медицинский центр 
- Гостиничная инфраструктура 
- Системы IT для новых банковских продуктов

**Инвестиционная программа сфокусирована на инфраструктурных отраслях и инфокоммуникациях, а также проектах в сотрудничестве с государством.**



### 3.6. Консолидированные капитальные затраты во 2 кв. 2010 г.



Уменьшение консолидированного показателя CAPEX год-к-году произошло по следующим причинам:

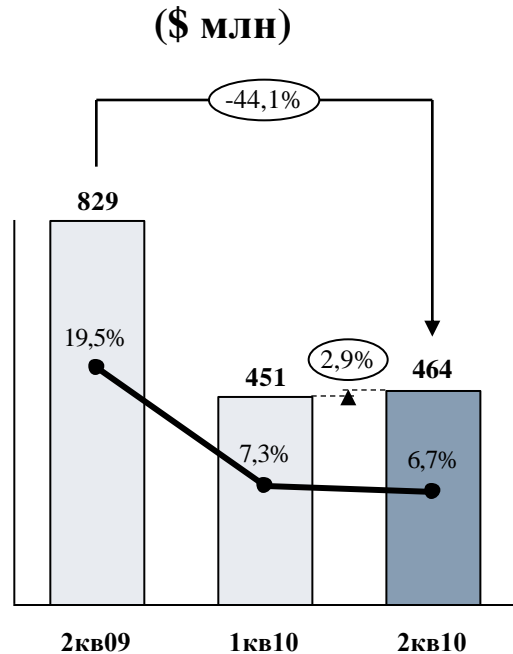
- Оптимизация капитальных затрат «Башнефти» в соответствии с новой стратегией развития, предполагающей смещение акцента инвестиций с нефтепереработки на добычу. Компания подтвердила свой совокупный прогноз CAPEX за весь 2010 г. ~ 20 млрд руб. на добычу и переработку
- Оптимизация графика платежей в БЕ «Телеком. активы», перенесение значительных платежей с первого на второе полугодие 2010 г. МТС подтвердила свой прогноз капитальных затрат за весь год: 22-24% от выручки
- Помимо БЕ «ТА» и «ТЭК» – продолжение текущих программ инвестирования с фокусом на эффективность и высокий показатель возврата инвестируемого капитала

**В период восстановления экономики особое внимание уделяется инвестированию в проекты с высоким возвратом на вложения.**

## 3.7. Капитальные затраты бизнес-единиц во 2 кв. 2010 г.

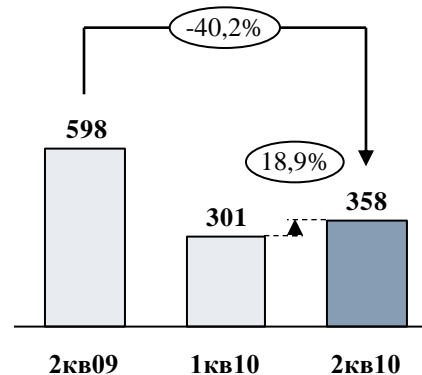


### Консолидированные капитальные затраты

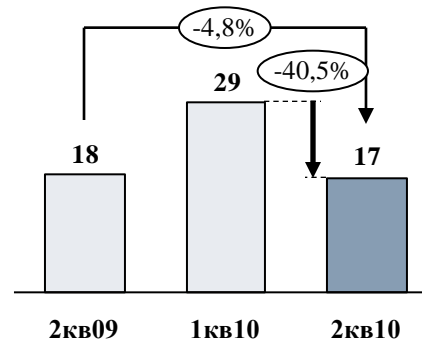


—●— Капитальные затраты/продажи  
 ■ Капитальные затраты

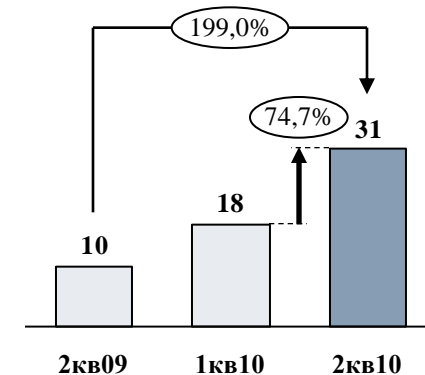
### БЕ «Телеком. активы» (\$ млн)



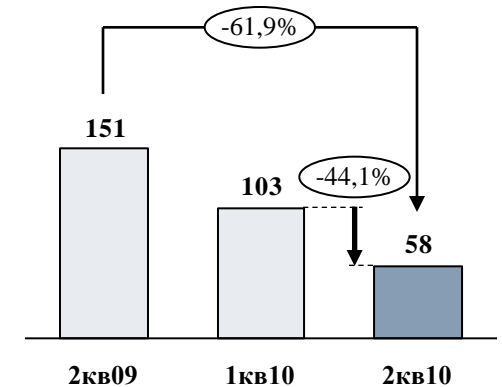
### БЕ «Высок. технологии и промышленность» (\$ млн)



### БЕ «Потреб. активы» (\$ млн)



### БЕ «ТЭК» (\$ млн)



Масштаб реинвестирования нормализован на уровне более низкого соотношения капитальных затрат к выручке.

# 3.8. Оптимизация консолидированного долга



(Консолидированный долг на 30 июня 2010 года)

Долгосрчные и краткосрочные заимствования (%)

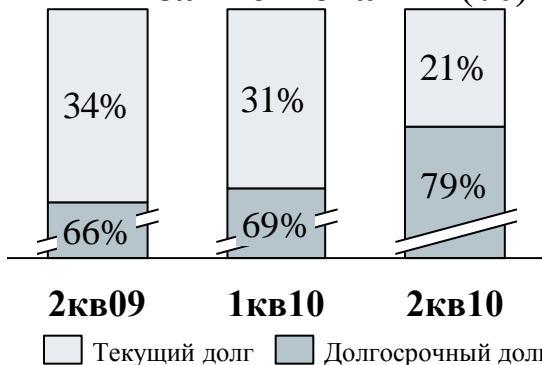
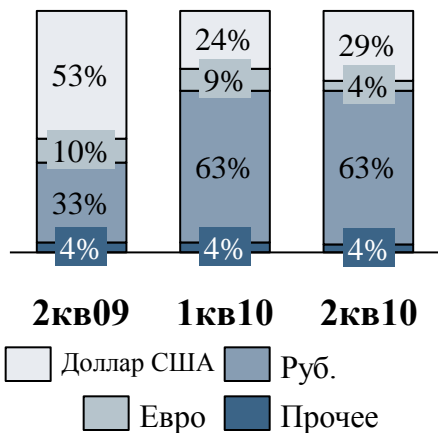


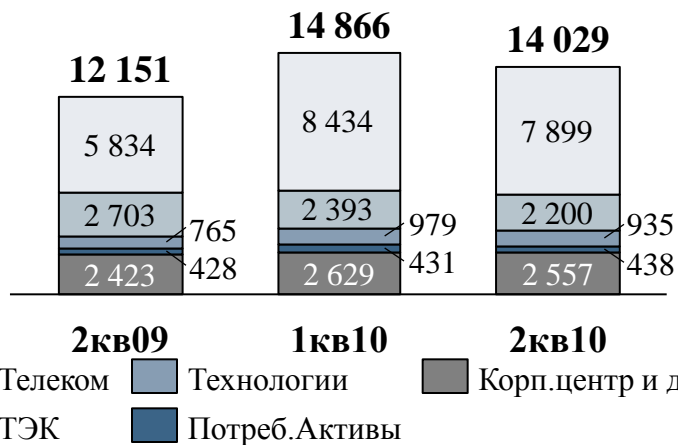
График погашения задолженности (\$ млн)\*



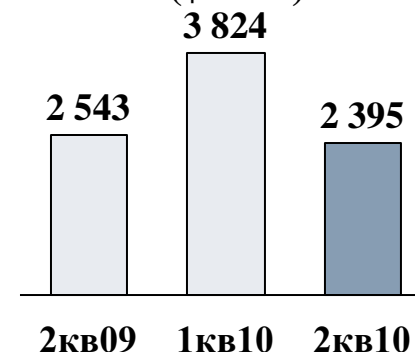
Валютный профиль долга (%)



Распределение общего долга по сегментам (\$ млн)



Денежная позиция группы (\$ млн)

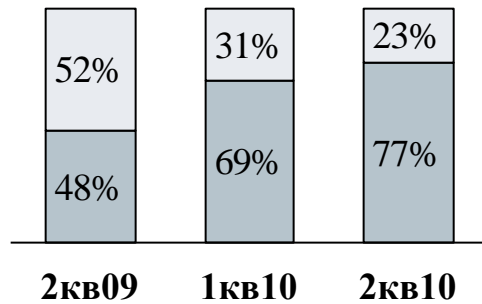


Соотношение консолидированного долга к OIBDA сократилось с 2,27х в 1 кв. 2010 г. до 2,0х во 2 кв. 2010 г.

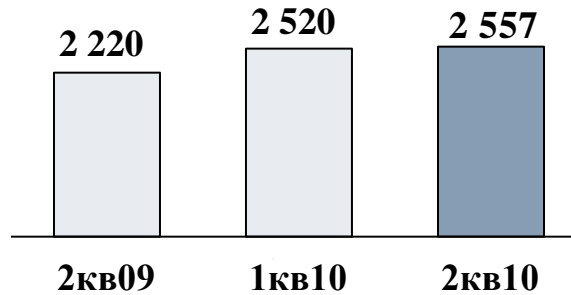
### 3.9. Управление долгом Корпоративного центра (на 30 июня 2010 г.)



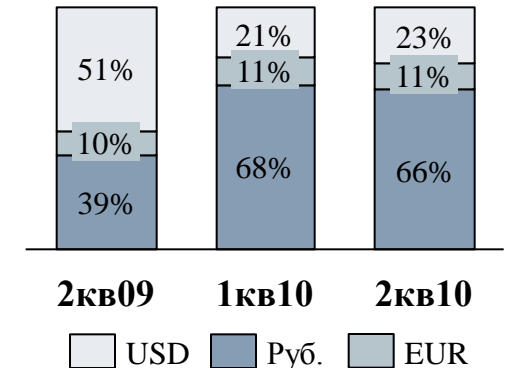
Долгосрочные и краткосрочные заимствования (%)



Общий долг (\$ млн)



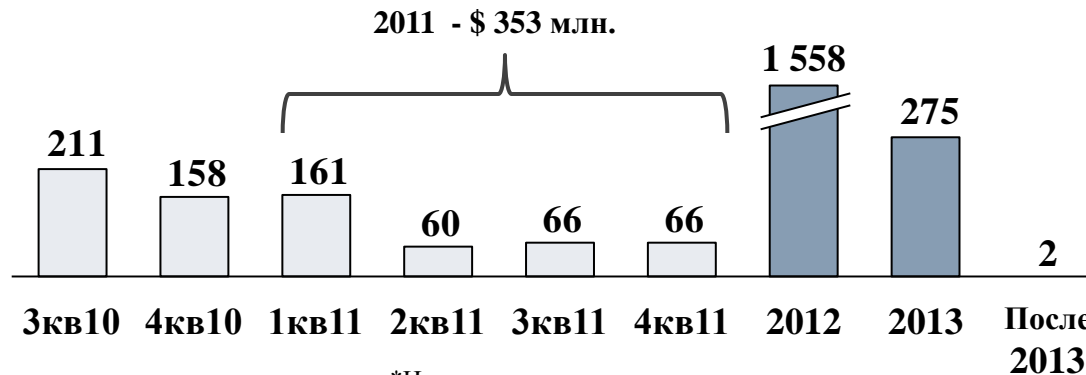
Валютный профиль долга (%)



□ Текущий долг □ Долгосрочный долг

□ USD □ Руб. □ EUR

График погашения задолженности (\$ млн)\*



\*Источник: управленческая отчетность

Увеличены средний срок погашения и доля заимствований в рублях в течение года.



1. Краткий обзор Корпорации и основных рынков
2. Основные события
3. Финансовые результаты 2 квартала 2010 г.

**4. Бизнес-единицы и портфельные (консолидируемые) компании**

5. Приложение



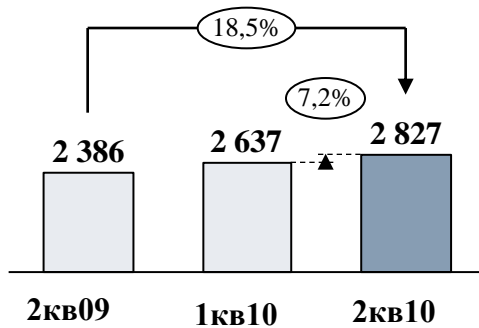
## Бизнес-единица «Телекоммуникационные активы»



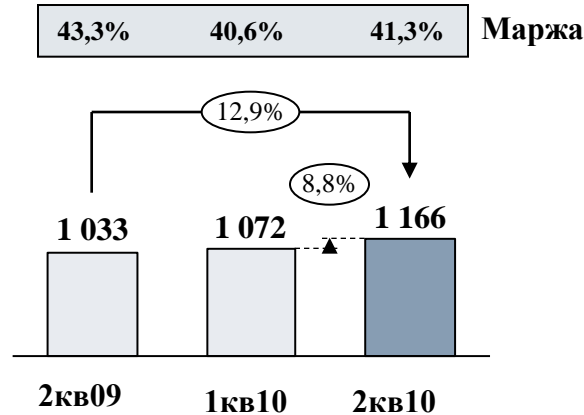
# 4.1. БЕ «Телекоммуникационные активы»

US GAAP, \$млн

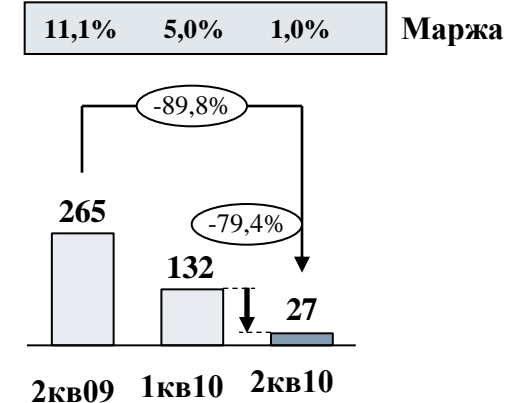
## ВЫРУЧКА



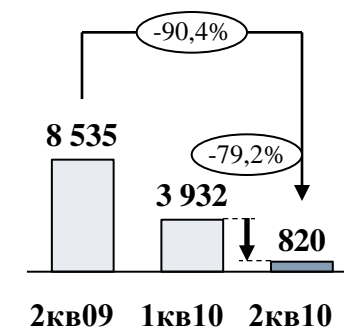
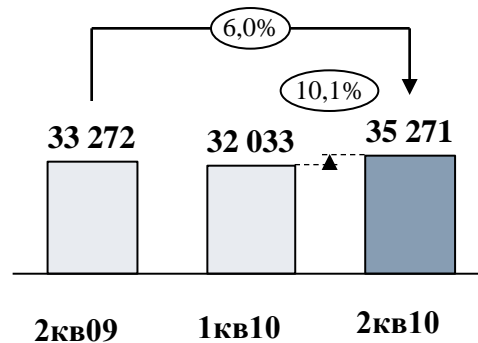
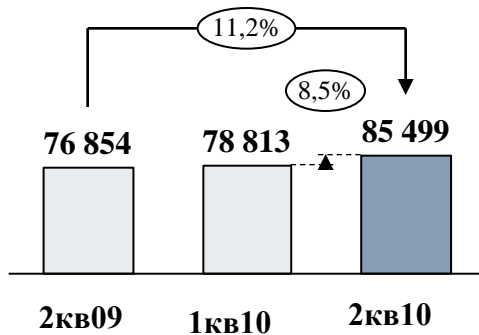
## OIBDA



## ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ



Млрд руб.



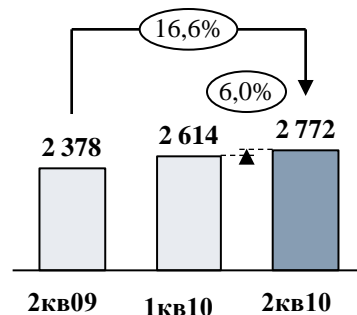
Доходность увеличивается по мере превышения роста OIBDA над ростом выручки.

## 4.2. БЕ «Телеком. активы»: МТС

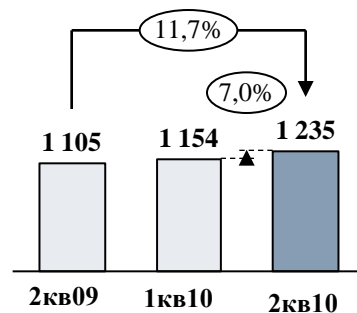


US GAAP, \$млн

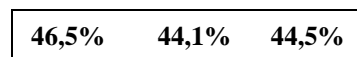
**Выручка**  
(\$ млн)



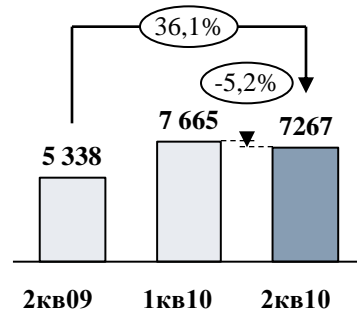
**OIBDA**  
(\$ млн)



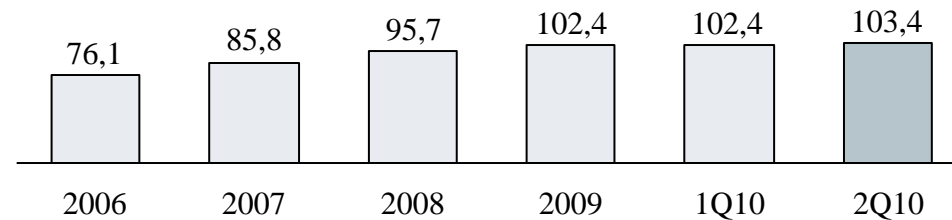
**OIBDA маржа**



**Долг \*\***  
(\$ млн)



**Абоненты\* (млн)**



**Ключевые события во 2 кв. 2010 г. и далее**

- Обеспечение финансирования Банком Москвы в апреле (22 млрд руб.) и дальнейшее снижение ежегодной процентной ставки с 10,25% до 8,99% в июне 2010 г.
- В мае соотношение АДР изменено с 1:5 на 1:2 АДР за обыкновенную акцию
- Выкуп рублевых облигаций серий 01, 02 и 03
- Утверждение соглашений, подписанных в мае 2010г. «Комстар-ОТС», MGTS Finance S.A. и ОАО «Ростелеком», обуславливающих продажу 25%+1 акции ОАО «Связьинвест» «Ростелекому» за 26 млрд руб.
- Выпуск нот участия в займе в долларах США (\$750 млн) с годовым процентом 8,625% и сроком погашения до июня 2020 г.
- Утверждение рекомендованного дивиденда за 2009 финансовый год в размере 30,70 млрд руб. (\$999,3 млн) или 15,40 руб. на обыкновенную акцию (\$1,00 на АДР) ежегодным Общим собранием акционеров Компании
- Открытие кредитной линии в зарубежных банках на сумму до 300 миллионов евро на 8 лет под гарантии экспортного агентства Финляндии Finnvera plc.
- Утверждение слияния МТС и «Комстар-ОТС» соответствующими Советами директоров и осуществление добровольного предложения на приобретение до 9% обыкновенных акций «Комстар-ОТС»
- Приобретение 100% пакета «Мультирегион», одной из ведущих групп провайдеров широкодиапазонного и кабельного телевидения в российских регионах

\*Включая абонентов Республики Беларусь

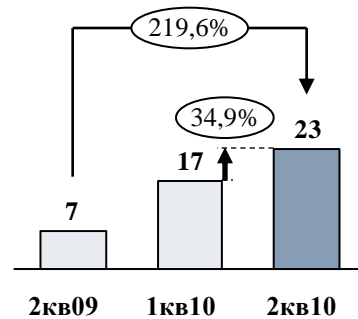
\*\*Здесь и далее внутригрупповой долг исключен

**Высокий темп роста OIBDA превышает темп роста выручки.**

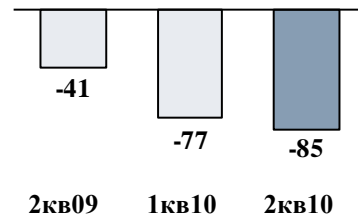


US GAAP, \$ млн

**Выручка**  
(\$ млн)



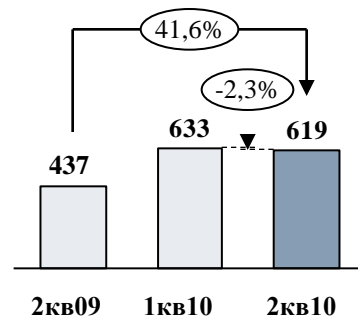
**OIBDA**  
(\$ млн)



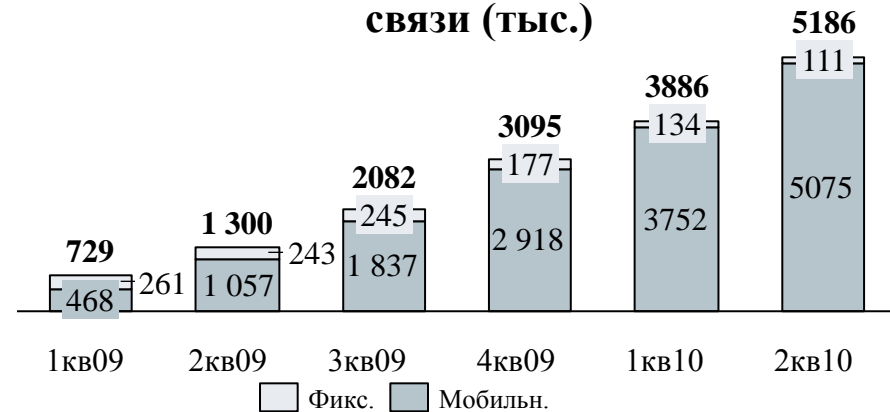
**OIBDA маржа**



**Долг**  
(\$ млн)



**Абоненты фиксированной и мобильной связи (тыс.)**



**Ключевые события во 2 кв. 2010 г. и далее**

- В течение отчетного периода общее число абонентов достигло отметки 5 млн. На сегодняшний день количество абонентов превышает 6 млн, в то время как число пользователей услуг по передаче данных превысило 200 000
- Доля на рынке Индии достигла 3% (по сравнению с 1% в 1 кв. 2010 г.), доля на рынке в округах присутствия SSTL достигла 6% (по сравнению с 2% в 1 кв.2010 г.)
- Самый высокий показатель роста доли на рынке пришелся на Западную Бенгалию (включая г. Калькутта) в размере 8% и шт. Карнатака с показателем роста 6,4%. Доля на рынке в шт. Раджастан увеличилась до 23%, а в недавно запущенном шт. Махараштра - до 54%

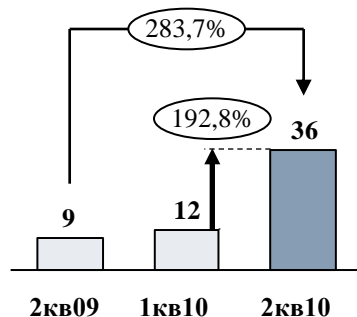
**Развертывание сети осуществляется по плану, а рост числа абонентской базы происходит с опережением графика.**

## 4.4. БЕ «Телеком. активы»: «Система Масс-Медиа»

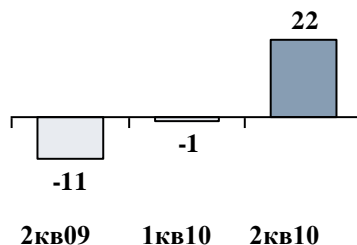


US GAAP, \$ млн

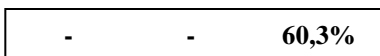
Выручка  
(\$ млн)



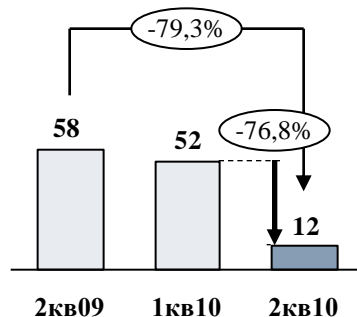
OIBDA  
(\$ млн)



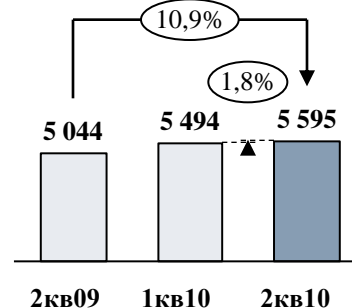
OIBDA  
маржа



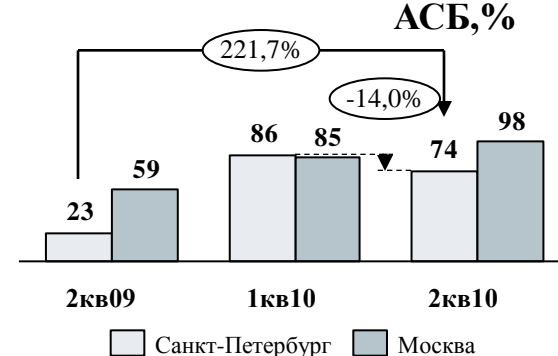
Долг  
(\$ млн)



База абонентов  
телевидения «Стрим» (тыс.)



Russian World Studios  
Коэффициент использования  
АСБ, %



### Основные события во 2 кв. 2010 г. и далее

- Абонентская база телевидения «Стрим» возросла на 1,8% по сравнению с 1 кв. 2010 г. до 5,6 млн
- Продажи телевизионных услуг увеличились в 4,6 раза по сравнению с 1 кв. 2010 г.
- Собственный контент и контент со всеми правами возрос до 1,052 часа
- Высокий коэффициент загрузки студий (студия в г. Москва загружена на 98%)
- Сформирована новая управленческая команда в РА «Максима»

**Компания вышла на положительный уровень OIBDA за счет значительного роста дохода от продаж кинопродукции и органического роста «СТРИМ ТВ».**



## Бизнес-единица «Топливо-энергетический комплекс»



«Башнефть»



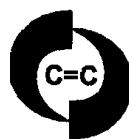
«Уфанефтехим»



«Новойл»



«Уфимский НПЗ»



«Уфаоргсинтез»



«Башкирнефтепродукт»



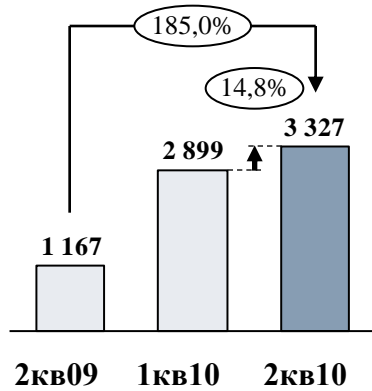
«Башкирэнерго»

# 4.5. БЕ «Топливо-энергетический комплекс»

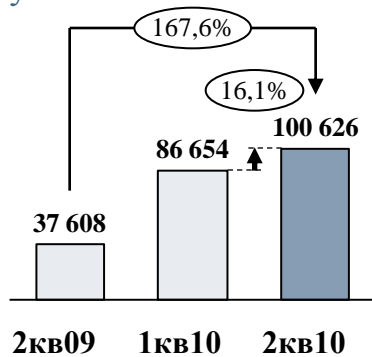


US GAAP, \$млн

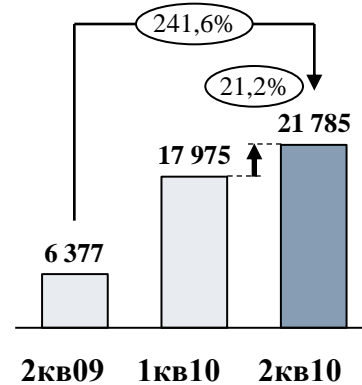
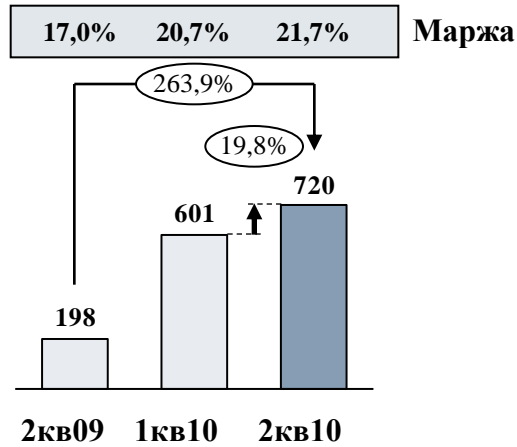
## ВЫРУЧКА



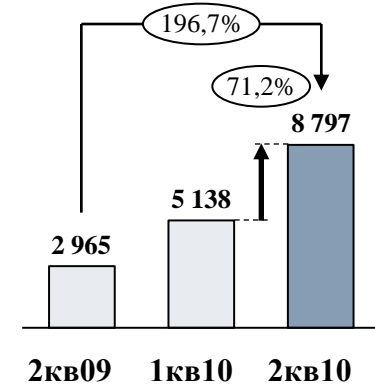
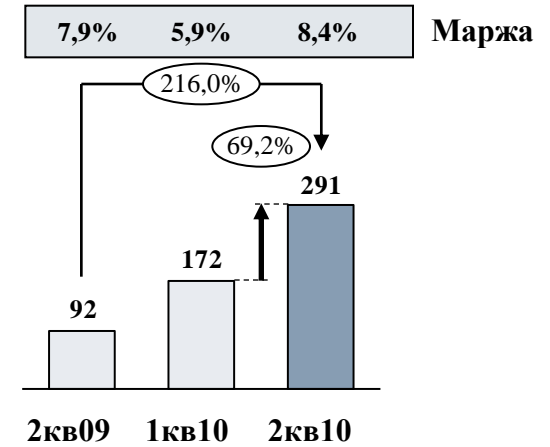
Млрд руб.



## OIBDA \*



## ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ



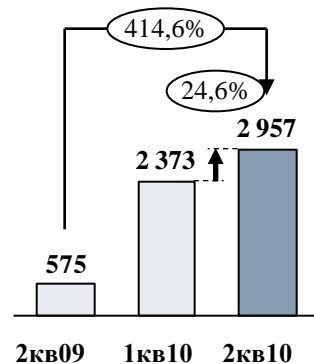
Достигнуты положительные результаты по всем показателям благодаря эффективной работе в добыче и на нефтеперерабатывающих предприятиях.

## 4.6. БЕ «ТЭК»: ОАО «Башнефть»

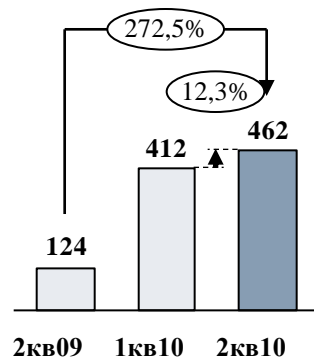


US GAAP, \$ млн

Выручка  
(\$ млн)



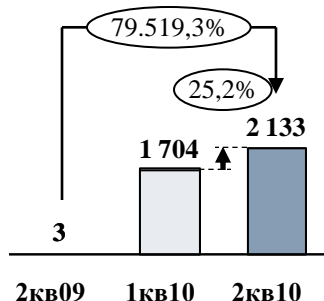
OIBDA  
(\$ млн)



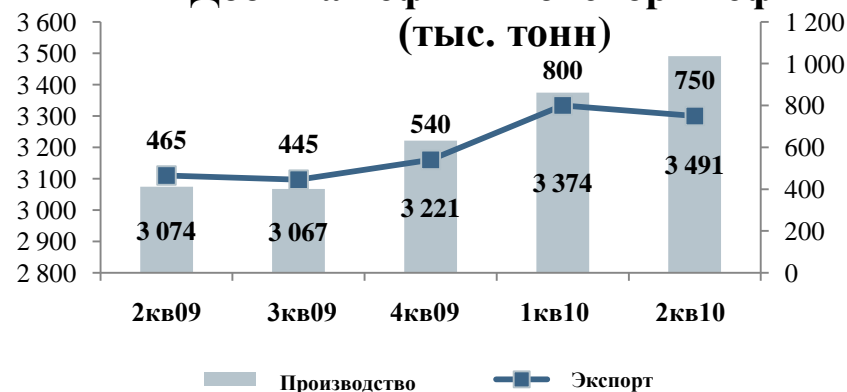
OIBDA  
маржа

Квартал	OIBDA маржа
2 кв09	21,6%
1 кв10	17,4%
2 кв10	15,6%

Долг  
(\$ млн)



### Добыча нефти\* и экспорт нефти (тыс. тонн)



### Основные события во 2 кв. 2010 г. и далее

- В течение 2 кв. 2010 г. было приобретено 6 лицензий, в том числе лицензия на исследование и добычу на территории Улкановского месторождения
- Извлекаемые резервы по приобретенным лицензиям С1+С2 - на 2,02 млн тонн и С3 - на 0,7 млн тонн
- Увеличенный объем добычи нефти является результатом более эффективной разработки залежей, внутрискважинных работ и бурения
- Компания завершила первый западный аудит запасов, Miller & Lents оценивает резервы 3Р в объеме 2,132 млрд баррелей

\* Включая производство дочерних предприятий

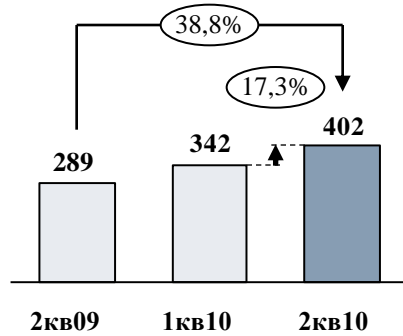
**Рост выручки обеспечен за счет оптимизации добычи и капитального ремонта скважин.**

# 4.7. БЕ «ТЭК»: нефтеперерабатывающие заводы

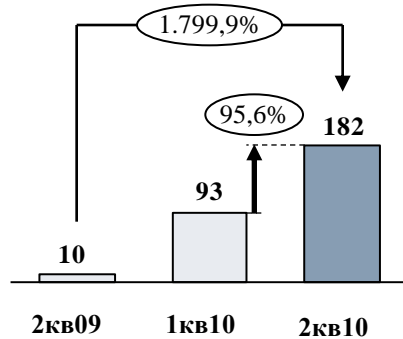


US GAAP, \$ млн

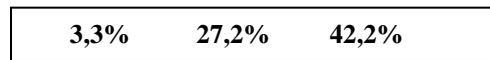
**Выручка**  
(\$ млн)



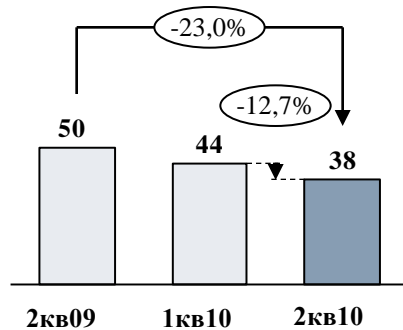
**ОИВДА**  
(\$ млн)



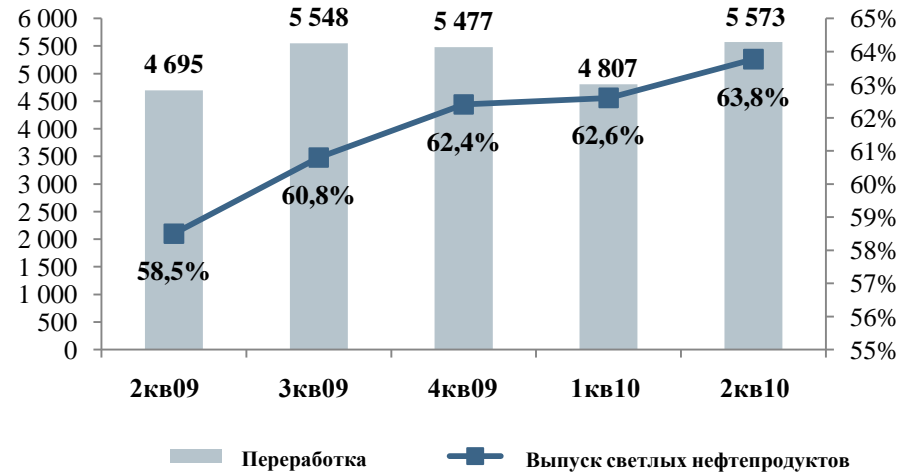
**ОИВДА маржа**



**Долг**  
(\$ млн)



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



## Основные события во 2 кв. 2010 г. и далее

- Завершена модернизация установки коксования, что обеспечило увеличение глубины переработки и выхода светлых продуктов на 4% по сравнению со 2 кв. 2009 г.

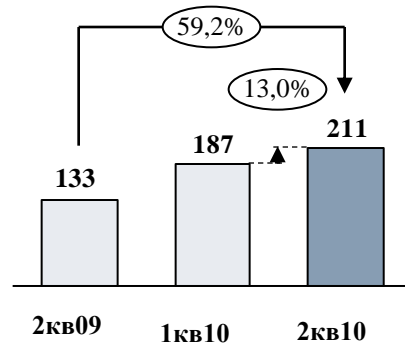
**За последний год операционная маржа выросла более чем в 10 раз.**

## 4.8. БЕ «ТЭК»: «Башкирнефтепродукт»

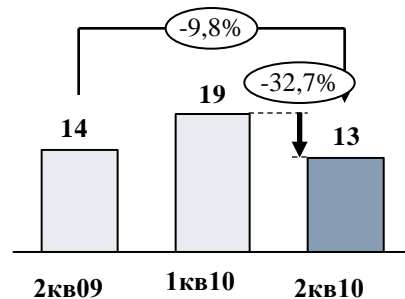


US GAAP, \$ млн

**Выручка**  
(\$ млн)



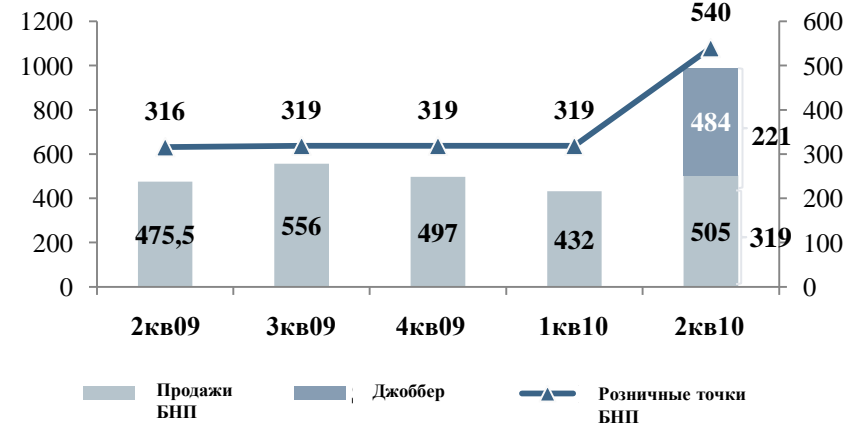
**OIBDA**  
(\$ млн)



**OIBDA**  
маржа

10,8%	10,3%	6,1%
-------	-------	------

**Объем реализации на 1 АЗС (тонн) и количество АЗС**



**Основные события во 2 кв. 2010 г. и далее**

- Перестроены магазины на 5 АЗС
- Запуск программы джобберских продаж (22 партнерские АЗС продали 21 тыс. тонн дизельного топлива и 86 тыс. тонн бензина)
- Согласно программе российских Министерства энергетики и Министерства сельского хозяйства 29,5 тыс. тонн дизельного топлива и 1,4 тыс. тонн бензина были проданы сельхозпроизводителям по сниженным ценам

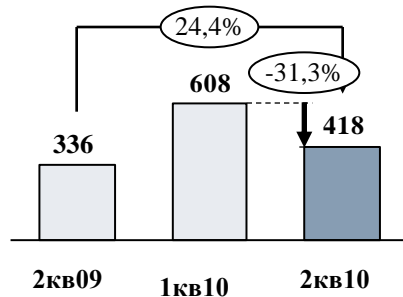
**Снижение среднего показателя маржи обусловлено добавленными продажами джобберов.**

# 4.9. БЕ «ТЭК»: «Башкирэнерго»

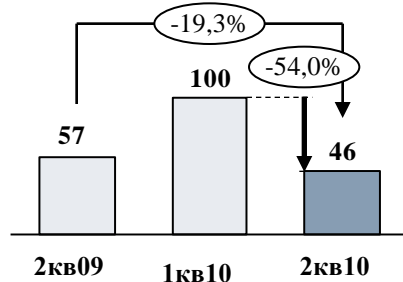


US GAAP, \$ млн

**Выручка**  
(\$ млн)



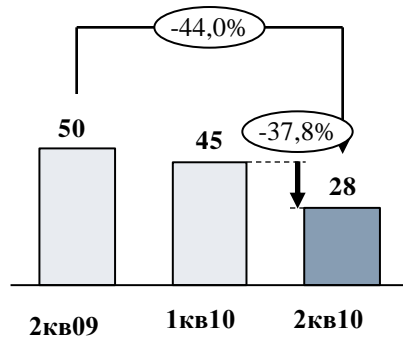
**OIBDA**  
(\$ млн)



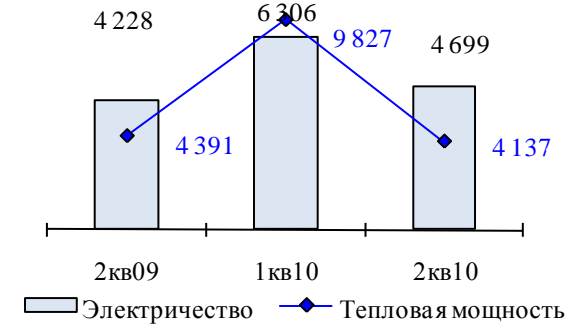
**OIBDA маржа**

Период	OIBDA маржа
2кв09	17,1%
1кв10	16,4%
2кв10	11,1

**Долг**  
(\$ млн)



**Выработка электроэнергии (млн кВт) и теплоотдача (тыс. Гкал)**



**Основные события во 2 кв. 2010 г. и далее**

- Избрание новых членов Совета директоров на ежегодном собрании акционеров
- Активация линии передачи на 220 кВ на «Уфимской-Амет»
- Активация первой фазы расширения Зауральского ССТР

Отмечено снижение объемов из-за сезонных факторов и уменьшение маржи в результате повышения цен на нефть и газ.





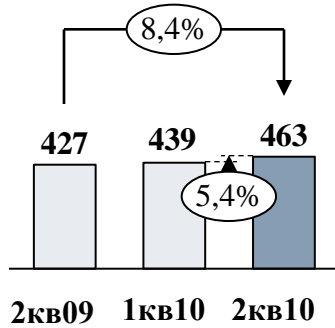
## Бизнес-единица «Потребительские активы»



# 4.10. БЕ «Потребительские активы»

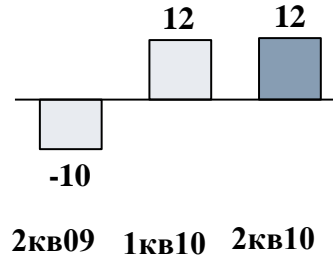
US GAAP, \$ млн

## ВЫРУЧКА

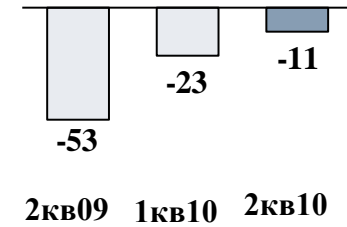


## OIBDA

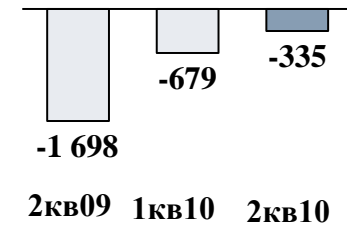
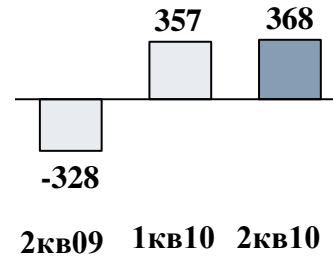
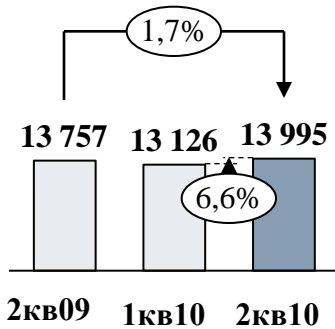
-	2,7%	2,6%	Маржа
---	------	------	-------



## ЧИСТЫЙ УБЫТОК



Млн руб.



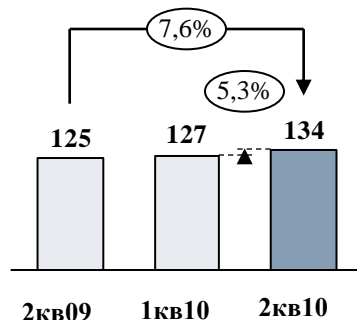
**Эффективность оптимизации операционной деятельности сводит чистый убыток к минимальному уровню.**

# 4.11. БЕ «Потребительские активы»: розничная торговля

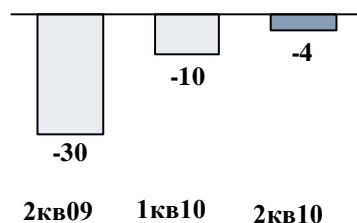


US GAAP, \$ млн

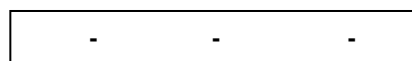
**Выручка**  
(\$ млн)



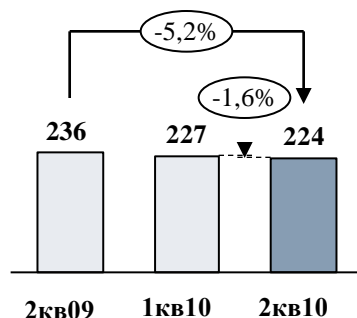
**OIBDA**  
(\$ млн)



**OIBDA**  
маржа



**Долг**  
(\$ млн)



## Торговые площади (тыс. кв. м) и количество магазинов



## Основные события во 2 кв. 2010 г. и далее

- А.Чуйкин назначен генеральным директором ОАО «Детский мир – Центр»
- Выпуск дополнительных акций, выкупленных ОАО АФК «Система», на сумму 1616,8 млн руб. (\$53,4 млн)
- Количество магазинов увеличилось на 4% до 130 по сравнению со 2 кв. 2009 г.
- В Москве открыт магазин в районе Речного вокзала

**Показатель OIBDA приближается к нейтральному значению по мере оптимизации ассортимента продукции, новой стратегии розничной надбавки и уменьшения SG&A.**

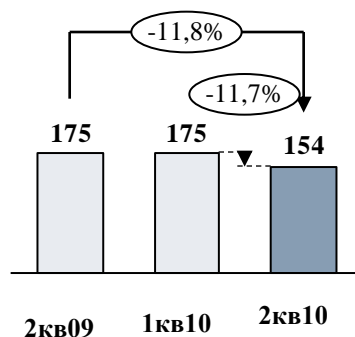
## 4.12. БЕ «Потребительские активы»: финансы



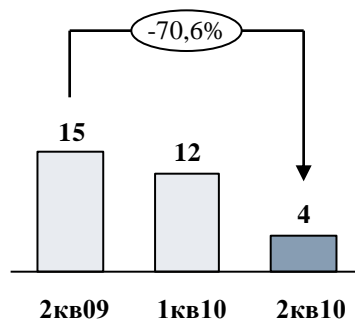
US GAAP, \$ млн

Активы и кредиты\* (\$ млн)

Выручка\*  
(\$ млн)



OIBDA  
(\$ млн)



OIBDA  
маржа

Квартал	OIBDA маржа
2кв09	8,7%
1кв10	7,0%
2кв10	2,9%



### Основные события в 1 кв. 2010 г. и далее

- Регистрация выпуска акций МБРР Центральным банком России (5,15 млрд руб.)
- Ускорение развития IT-платформы «Колвир»: первое отделение подключено в режиме готовности
- Завершение развития ипотечной программы (запущена в основных и 8 дополнительных отделениях 1 августа)
- Далькомбанк: запуск программы пластиковых карточек (Visa/Mastercard)
- Национальное рейтинговое агентство (НРА) подтвердило рейтинг банка на уровне «АА»

\* Согласно КУС (Кодификация согласно стандарту учета) 605, включая КУС 940 и 942 – Финансовые услуги

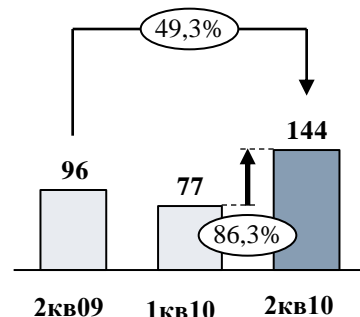
**Уменьшение выручки обусловлено снижением уровня доходности, а уменьшение OIBDA - начислением дополнительных резервов.**

## 4.13. БЕ «Потребительские активы»: туризм

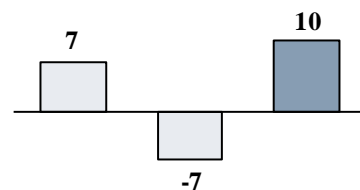


US GAAP, \$ млн

**Выручка**  
(\$ млн)



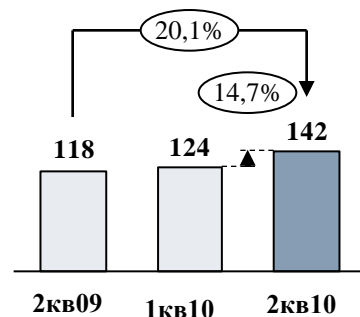
**OIBDA**  
(\$ млн)



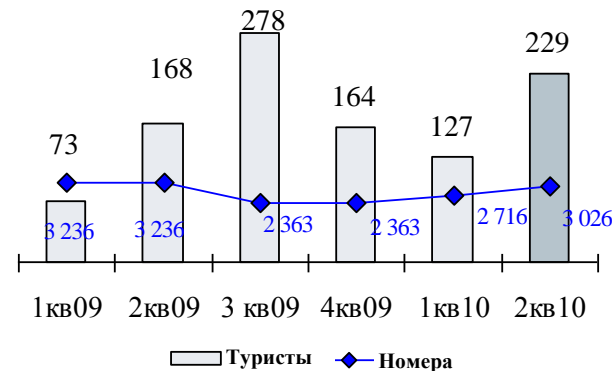
**OIBDA маржа**

Квартал	OIBDA маржа
2кв09	7,2%
1кв10	-
2кв10	7,0%

**Долг**  
(\$ млн)



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



**Основные события во 2 кв. 2010 г. и далее**

- В апреле «Интурист» выкупил облигации серии 01 с общей номинальной стоимостью 1 млрд руб., а 25 мая 2010 г. Компания разместила облигации серии 02 на сумму 2 млрд руб.
- В мае «Интурист» принял управление курортным отелем «Максим», 5-звездочной гостиницей в Турции
- В июле «Интурист» объявил открытие бутик-отеля «Принчипе Форте дей Марми» в Италии. Общая сумма инвестиций составила 25 млн евро, работы по строительству завершены за три года

\* Включая въездной, выездной, внутренний туризм и транспортные услуги.

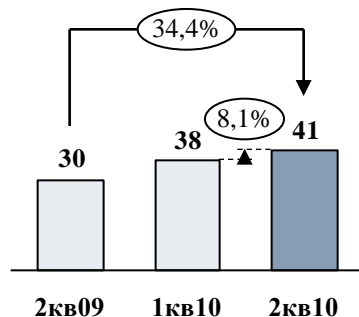
**Рост год-к-году обусловлен постепенным восстановлением рынка, а высокие результаты квартал-к-кварталу – началом высокого сезона отпусков.**

# 4.14. БЕ «Потребительские активы»: медицина

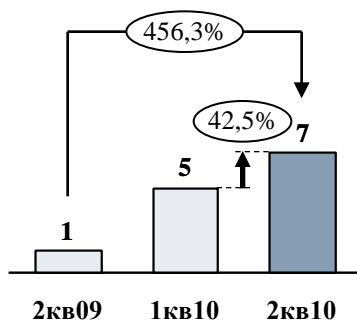


US GAAP, \$ млн

**Выручка**  
(\$ млн)



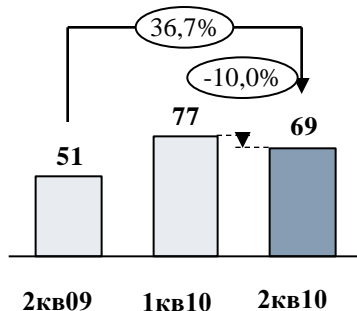
**OIBDA**  
(\$ млн)



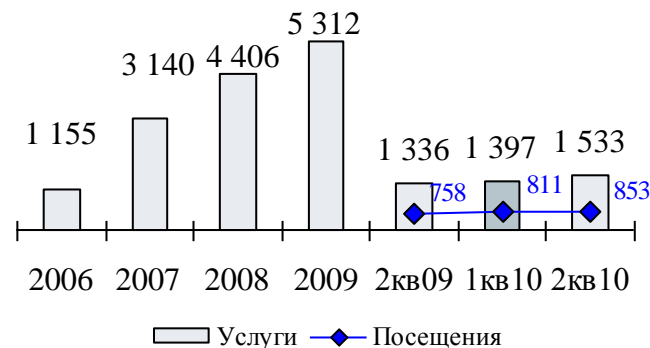
**OIBDA маржа**

2кв09	1кв10	2кв10
4,0%	12,5%	16,5%

**Долг**  
(\$ млн)



**Услуги и посещения пациентов (тыс.)**



**Основные события во 2 кв. 2010 г. и далее**

- Увеличение посещений пациентами на 12,5% и предлагаемых услуг на 14,7% по сравнению со 2 кв. 2009 г.
- Среднее увеличение суммы чека на 19,4% до \$47,6 по сравнению со 2 кв. 2009 г.
- Увеличение дохода с квадратного метра на 23,4% по сравнению со 2 кв. 2009 г.

**Продолжается рост выручки и OIBDA по мере расширения бизнеса и увеличения числа посещений пациентов.**



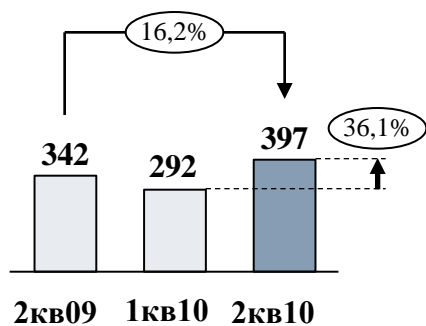
## Бизнес-единица «Высокие технологии и промышленность»



# 4.15. БЕ «Высокие технологии и промышленность»

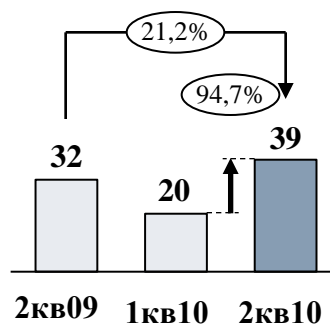
US GAAP, \$ млн

## ВЫРУЧКА

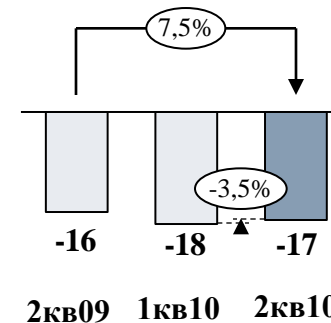


## OIBDA

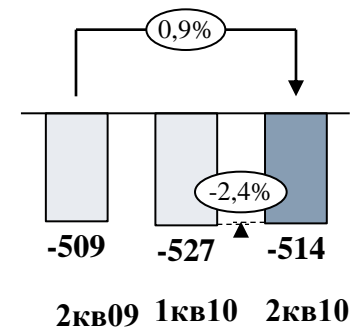
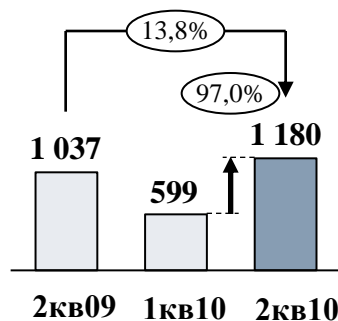
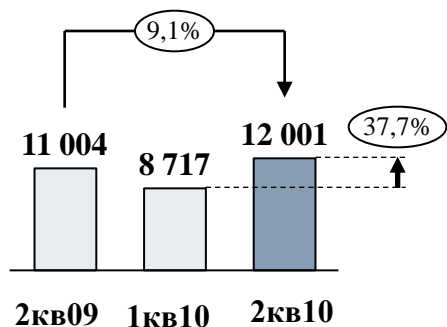
9,4% 6,9% 9,8% **Маржа**



## ЧИСТЫЙ УБЫТОК



Млн руб.



**В отчетном квартале показатели эффективности БЕ существенно улучшились.**



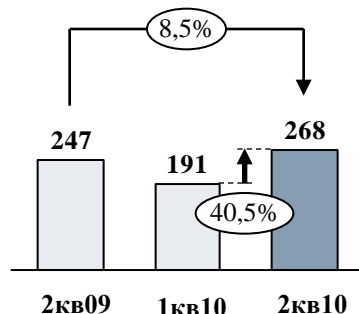
# 4.16. БЕ «Высокие технологии и промышленность»:



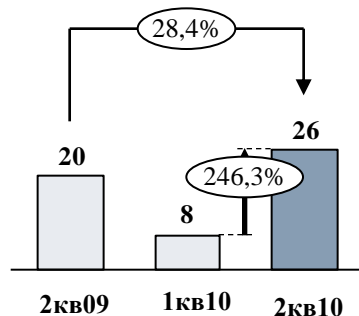
## «СИТРОНИКС»

US GAAP, \$ млн

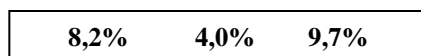
**Выручка**  
(\$ млн)



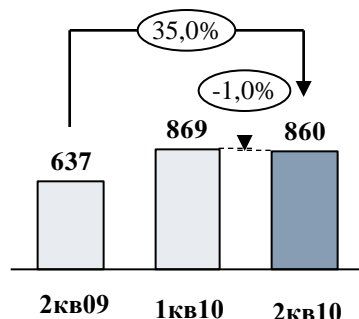
**ОИВДА**  
(\$ млн)



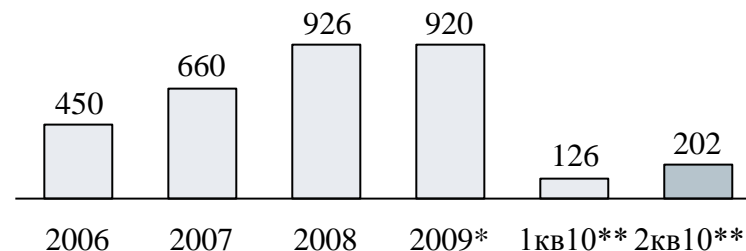
**ОИВДА маржа**



**Долг**  
(\$ млн)



**Сумма заключенных контрактов (\$ млн)**



\* До объявления финансовых результатов 2009г. (22 апреля 2010г.)

\*\* С момента объявления финансовых результатов 2009г. (2 апреля 2010г.)

\*\*\*С момента объявления финансовых результатов 1кв.2010г.(2 июня 2010г.)

### Основные события во 2 кв. 2010 г. и далее

- В апреле «СИТРОНИКС» приобрел оставшиеся 35% акций в ООО «СИТРОНИКС Смарт Технолоджис» (SST) от «Гизеке и Девриент ГмбХ» за 101,9 млн руб.
- В июне «СИТРОНИКС» разместил неконвертируемые процентные 3-летние облигации серии ВО-01 на сумму 2 млрд руб. с опционом на продажу через два года после четвертого купонного платежа. Ежегодная ставка купона составляет 11,75% для четырех первых полугодичных купонных платежей
- В июле «Интраком Телеком», подразделение «СИТРОНИКСА», выиграло контракт на сумму €3,4 млн на поставку систем WiBAS Point-to-Multipoint для Rolaware (провайдер ШПД в Греции)
- Завершение первого этапа проекта «Электронное правительство Республики Башкортостан. Фаза1» позволило создать первую комплексную юридическую документальную систему в России, используемую для межведомственной работы в РФ
- В августе «СИТРОНИКС Смарт Технолоджис» выиграла тендер на персонализацию банковских карточек и услуг по доставке бланков для Сбербанка

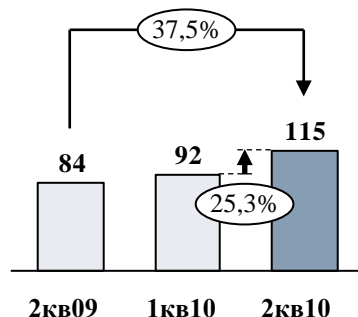
**Произошел заметный рост продаж в области информационных технологий и микроэлектроники.**

# 4.17. БЕ «Высокие технологии и промышленность»: «РТИ Системы»

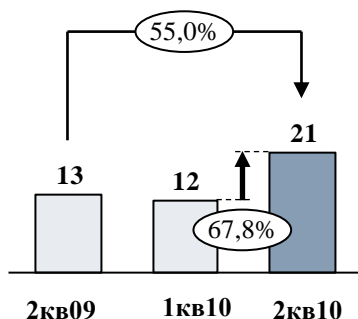


US GAAP, \$ млн

Выручка  
(\$ млн)



OIBDA  
(\$ млн)



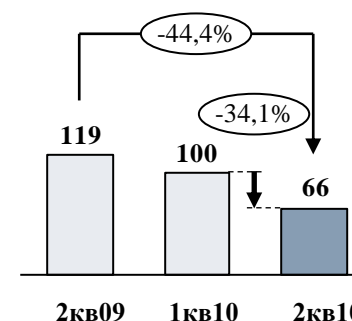
OIBDA  
маржа

16,0%	13,4%	18,0%
-------	-------	-------

## Основные события во 2 кв. 2010 г. и далее

- Опытно-конструкторское бюро «ДДО Планета», 0 дочернее предприятие концерна «РТИ Системы», выиграло тендер на развитие и конструкционные работы на сумму 90 млн руб.
- Ярославский радиозавод признан лучшим в практике социального партнерства

Долг  
(\$ млн)

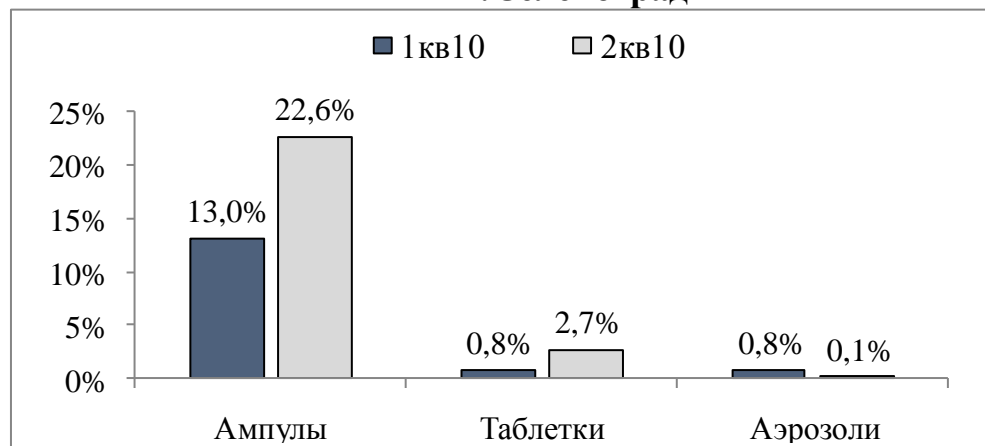


**В отчетном периоде маржа по OIBDA достигла уровня 18%.**

## 4.18. БЕ «Высокие технологии и пром-ть»: фармацевтика

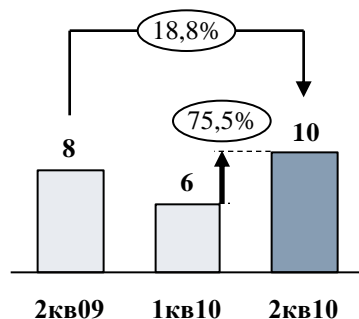


### Использование нового производственного оборудования в г. Зеленоград

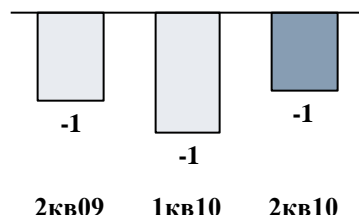


US GAAP, \$ млн

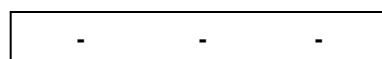
Выручка  
(\$ млн)



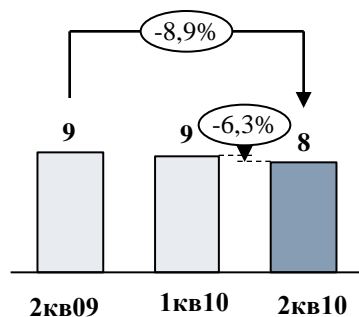
OIBDA  
(\$ млн)



OIBDA  
маржа



Долг  
(\$ млн)



### Основные события во 2 кв. 2010 г. и далее

- Компания выиграла тендер на производство детской вакцины от гепатита В. Согласно тендерному соглашению произведено и поставлено около 4 миллионов доз
- Подписаны стратегические соглашения с факультетами химии и биологии Московского государственного университета
- Запуск новой производственной линии капсул препарата Noben (собственный брэнд)

Обеспечен более высокий уровень загрузки мощностей завода в Зеленограде, налажено сотрудничество с ключевыми образовательными и исследовательскими центрами.



1. Краткий обзор Корпорации и основных рынков
2. Основные события
3. Финансовые результаты 2 квартала 2010 г.
4. Бизнес-единицы и портфельные (консолидируемые) компании
- 5. Приложение**

## 5.1. Структура собственности БЕ «ТЭК»



Крупнейшие предприятия	Фактическая доля владения АФК «Система»	
	30 июня 2010 г.	31 декабря 2009 г.
«Башнефть»	73%	73%
«Новойл»	71%	71%
«УНПЗ»	64%	63%
«Уфанефтехим»	59%	53%
«Уфаоргсинтез»	63%	59%
«БНП»	59%	74%
«Башкирэнерго»	50%*	50%*
«Русснефть»	49%	0%

\* Голосующие акции



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION  
**SISTEMA**

## **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.com](http://www.sistema.com)

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

15 сентября 2010 г.