



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА

АФК «Система»

Финансовые результаты
4 квартал и весь 2009 год

26 апреля 2010 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 или ожидаемых событий ОАО АФК «Система» или её дочерних и зависимых компаний. Такие утверждения содержат выражения «ожидается», «оценивается», «намеревается», «будет», «мог бы», отрицания таких выражений или другие подобные выражения. Мы бы хотели предупредить Вас, что эти заявления являются только предположениями, и реальный ход событий или результаты могут существенно отличаться от заявленного. Мы не берем на себя обязательств пересматривать эти заявления с целью соотнесения их с реальными событиями и обстоятельствами, которые могут возникнуть после вышеуказанной даты, а также отражать события, появление которых в настоящий момент не ожидается. Из-за многих факторов действительные результаты ОАО АФК «Система» её дочерних и зависимых компаний могут существенно отличаться от заявленных в наших предположениях и прогнозах; в числе таких факторов могут быть общие экономические условия, конкурентная среда, в которой мы оперируем, риски, связанные с деятельностью в России, быстрые технологические и рыночные изменения в сферах нашей деятельности, а также многие другие риски, непосредственно связанные с ОАО АФК «Система» и ее деятельностью.



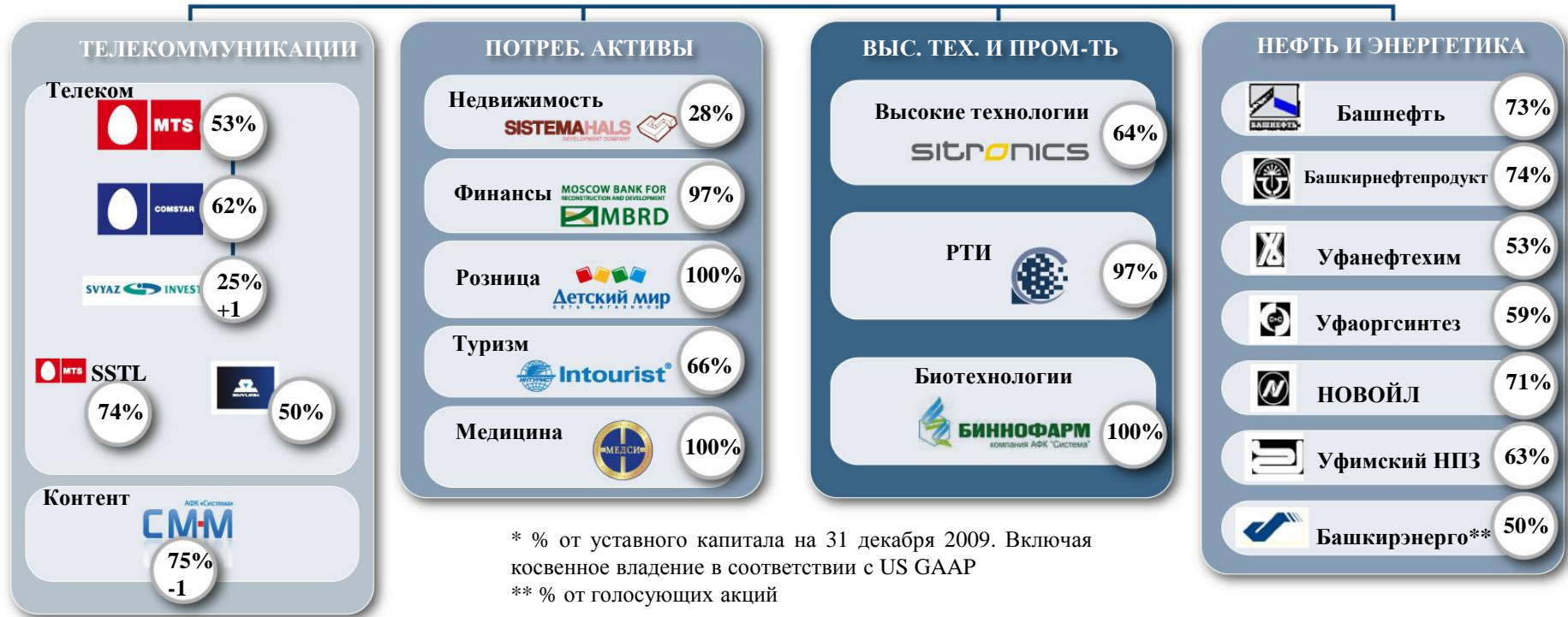
1. Основные события

2. Финансовые результаты, 4 кв. 2009 г.

3. Портфельные (консолидируемые) компании

4. Приложения

1.1. Взгляд на АФК «Система»



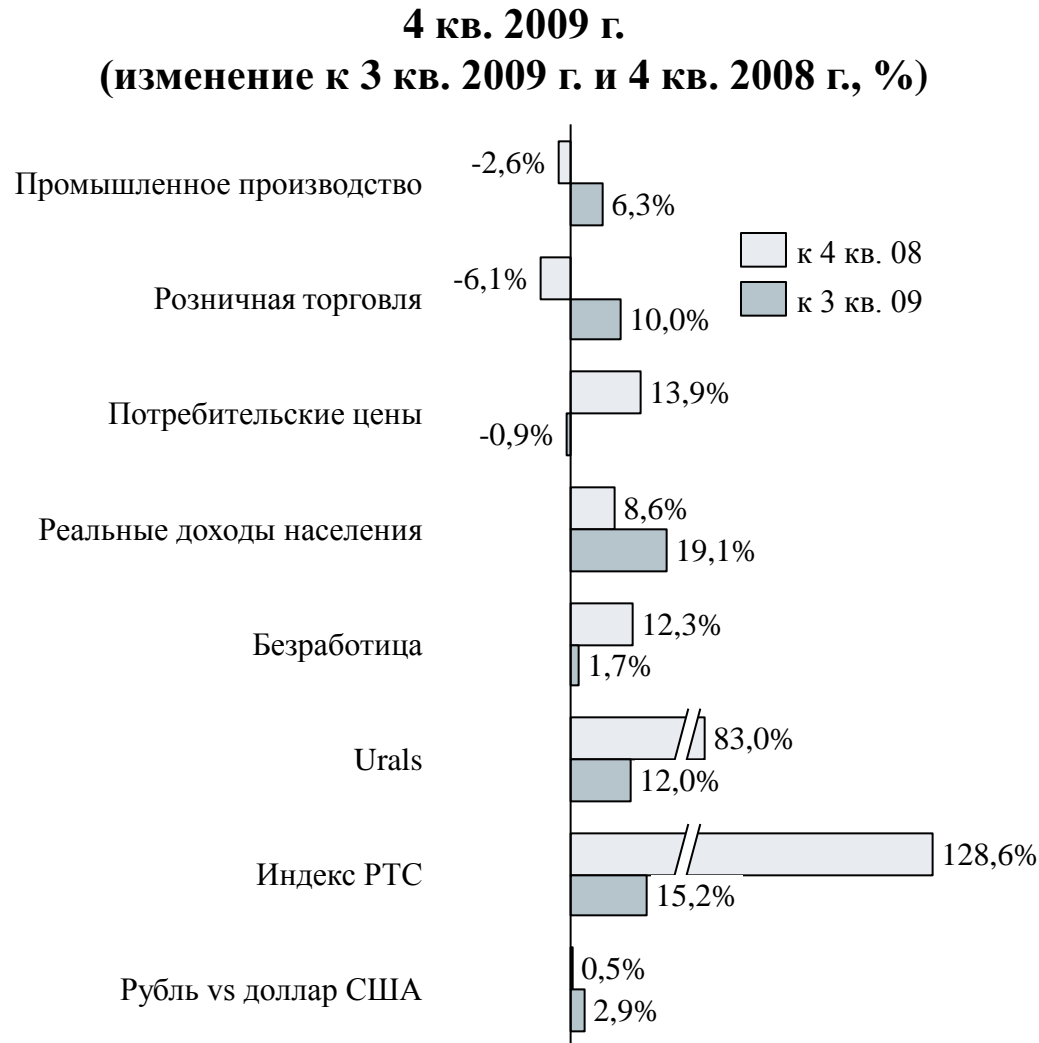
* % от уставного капитала на 31 декабря 2009. Включая косвенное владение в соответствии с US GAAP

** % от голосующих акций

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

Корпорация нацелена на стабильное увеличение акционерной стоимости бизнеса.

1.2. Экономическая конъюнктура в РФ в 4 кв. 2009 г.



Источники: Росстат, ЦБ РФ, Bloomberg

В 4 квартале 2009 г. основные экономические показатели улучшились по сравнению с 3 кв. Цена на нефть и рынок акций выросли, рубль укрепился.

1. Производство и торговля

- В 4 квартале по сравнению с 3 кв. 2009 г. макроэкономическая ситуация улучшилась: промышленное производство выросло на 6,3%, розничная торговля - на 10,0%.

2. Уровень жизни

- В 4 кв. 2009 г. потребительские цены снизились на 0,9%, в то время как доходы населения выросли на 19,1% по сравнению с 3 кв. 2009 г.
- Безработица выросла на 1,7%.

3. Финансовые рынки

- Национальная валюта в 4 кв. 2009 г. укрепилась по отношению к доллару США на 2,9%.
- Индекс РТС продолжил рост (+15,2%), одновременно с этим стоимость нефти марки Urals выросла на 12,0%.

1.3. Стратегические приоритеты АФК «Система»



✓ 1. Повышение стоимости ВСЕХ активов:

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

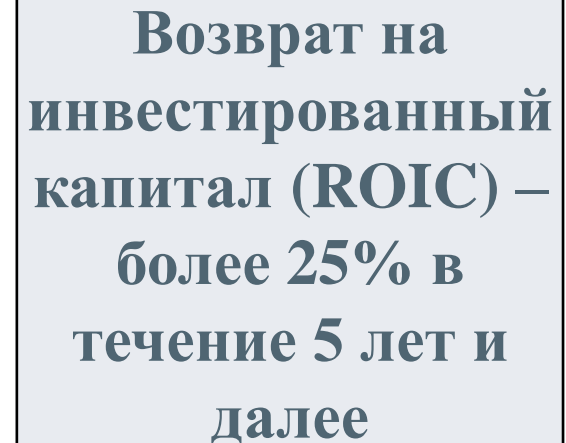
✓ 2. Соблюдение строгой финансовой дисциплины, основанной на:

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

✓ 3. Упрощение корпоративной структуры управления

✓ 4. Совершенствование портфельной стратегии и управления активами

✓ 5. Применение лучшей практики IR и корпоративного управления



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

Ключевым приоритетом является увеличение акционерной стоимости Корпорации.

1.4. Ключевые инициативы по реализации стратегии

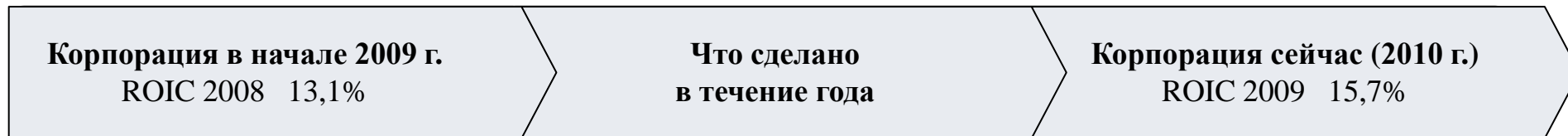


Стратегические задачи “5 X 5 > 25”

Наиболее значимые проекты и инициативы	1. Повышение стоимости активов	2. Финансовая дисциплина	3. Упрощение структуры управления	4. Портфельная стратегия	5. Корп. управление и IR
В отчетном периоде					
1. Продажа МТС доли в «Комстар-ОТС».	✓		✓	✓	
2. Подписание MOU между АФК, «Связьинвестом» и «Комстар-ОТС» о реорганизации телеком активов		✓	✓		
3. Завершение сделки по продаже контроля в «Системе-Галс» Банку ВТБ		✓		✓	
4. Подписание инвестиционного соглашения АФК с ГК РОСНАНО о создании завода 90 нм	✓			✓	
5. Обновление стратегии SSTL		✓			✓
6. Завершение строительства GMP-завода в г. Зеленоград	✓				
7. Продажа Уфимских НПЗ «Башнефти»	✓		✓	✓	✓
8. Разработана стратегия НИС-ГЛОНАСС	✓	✓			
После отчетного периода					
1. Объявление оферты миноритарным акционерам уфимских НПЗ, «Башкирнефтепродукта» и «Башкирэнерго»	✓		✓		
2. Одобрение стратегии развития: нефтяных активов, энергетических активов, ОАО «Ситроникс»	✓	✓			✓
3. Сделка по приобретению 49% акций ОАО НК «РуссНефть» закрыта	✓			✓	

Все ключевые инициативы были направлены на достижение стратегических задач.

1.5. Развитие Корпорации в 2009 году



Портфель АФК «Система»

- МТС – основной источник дивидендов для АФК
- Потребительские активы – точки роста Корпорации, требующие финансирования от КЦ

Финансовая устойчивость группы

- Долг группы на начало 2009 г. \$10,6 млрд, включая \$2,2 млрд - долг КЦ
- 65% долга группы в валюте (USD, EUR)

Макроэкономическая ситуация

- Прогноз падения ВВП на 2-8%
- Сокращение потребительских доходов населения на 6%
- Закрытие рынков капитала и девальвация рубля

- ✓ Приобретены контрольные пакеты в башТЭК – дополнительный источник дивидендов и роста акционерной стоимости для АФК
- ✓ Начата интеграция МТС и «Комстар-ОТС» – формирование платформы для долгосрочного конкурентного роста
- ✓ Привлечен партнер (ВТБ) в «Систему-Галс» – деконсолидация долга группы на \$1,2 млрд
- ✓ В условиях фактического закрытия рынков капитала для большинства компаний, долги Корпорации успешно рефинансированы, долговой портфель оптимизирован
- ✓ Реализована программа по оптимизации CapEx портфельных компаний

- Большая часть активов портфеля – зрелые, генерирующие стабильный дивидендный поток бизнесы, меньшая часть – развивающиеся активы, точки роста.
- Устойчивые к экономическим циклам телекомы сбалансированы нефтяными активами.
- ТЭК – натуральный хедж при девальвации рубля, низкая корреляция с телекомами.
- Консолидированный долг/OIBDA <3, долгосрочный профиль долга.
- Долг портфельных компаний находится преимущественно на портфельных компаниях, а не на КЦ

Несмотря на неопределенность, кризисный год открывал новые возможности на рынке, в том числе приобретение активов

Реализованы портфельные решения, оптимизирован долг, внедрены антикризисные программы в портфельных компаниях

Сбалансированный инвестиционный портфель, управляемая долговая нагрузка

АФК успешно решила ключевые проблемы 2009 года, используя открывшиеся возможности по оптимизации инвестиционного портфеля



1. Основные события

2. Финансовые результаты, 4 кв. 2009 г.

3. Портфельные (консолидируемые) компании

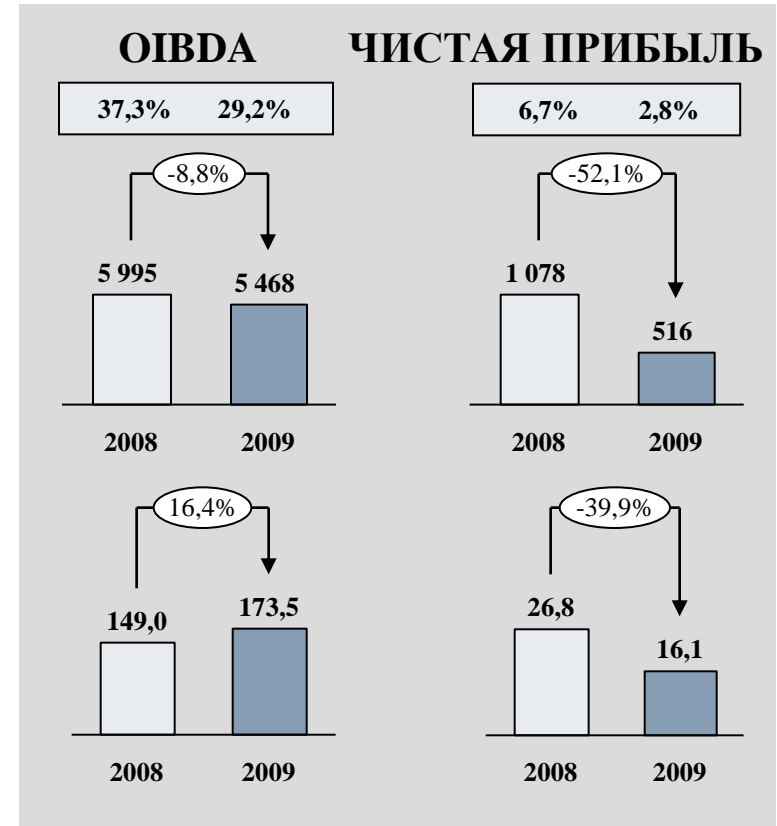
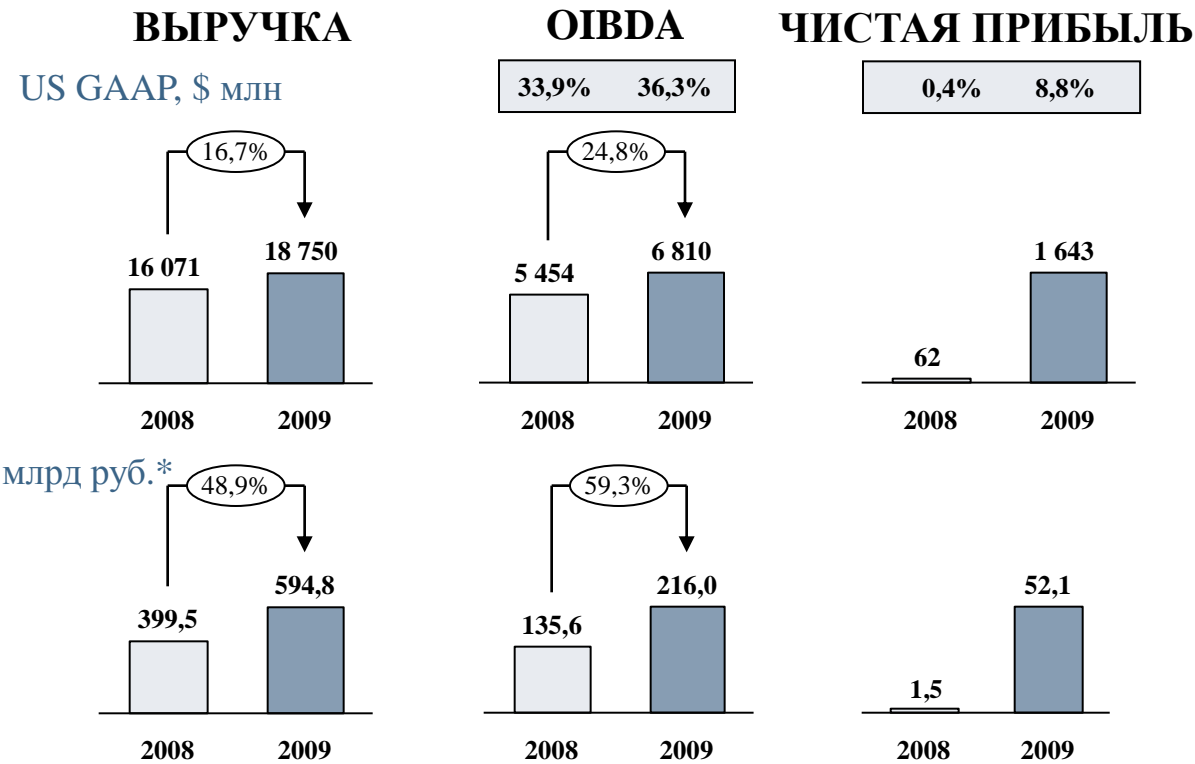
4. Приложения

2.1. Консолидированные показатели 2009 г.



После корректировок

До корректировок



На консолидированные финансовые показатели оказали влияние следующие ключевые факторы: консолидация башкирских нефтяных активов во 2 кв. 2009 г., полный отказ от давальческих схем в нефтепереработке в 4 кв. 2009 г., разовые операции на общую сумму 1,1 млрд долларов на уровне чистой прибыли, в том числе списания в БЕ «ТА» (ОАО «Комстар-ОТС») и БЕ «ПА» (ОАО «Система-Галс»), а также начисления, связанные с переоценкой балансовой стоимости нефтяных активов.

* Здесь и далее перевод в рубли был осуществлен путем перемножения основных финансовых результатов в соответствии с US GAAP на курс US\$/RUB. Средний курс пересчета US\$/RUB: 2009 г. – 31,7231, 2008 г. – 24,86.

В 2009 г. основные финансовые показатели (после разовых корректировок) продемонстрировали существенный рост по сравнению с 2008 г.

2.2. Консолидированные показатели 4 кв. 2009 г.



US GAAP, \$ млн

После корректировок

До корректировок

ВЫРУЧКА

OIBDA

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

OIBDA

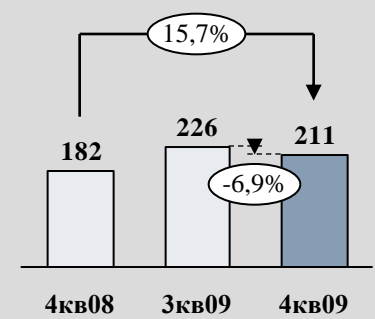
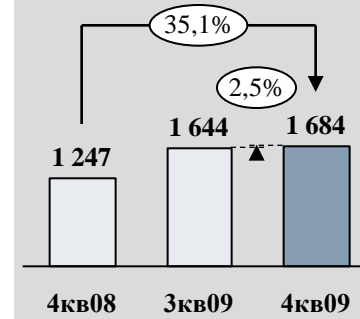
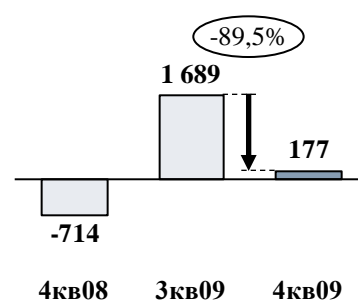
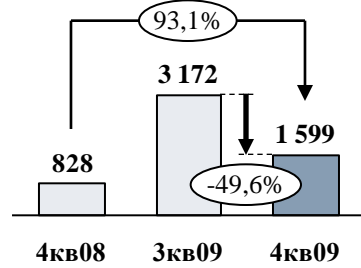
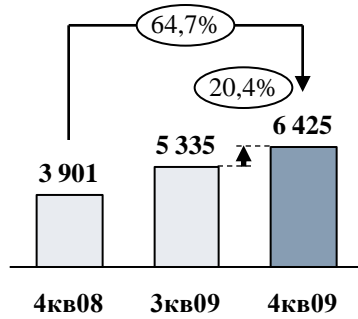
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

21,2% 59,5% 24,9%

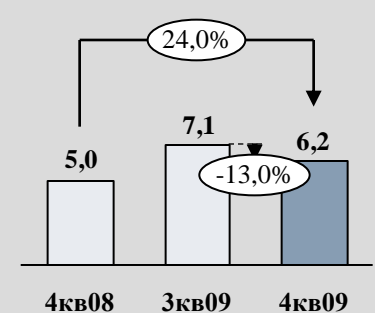
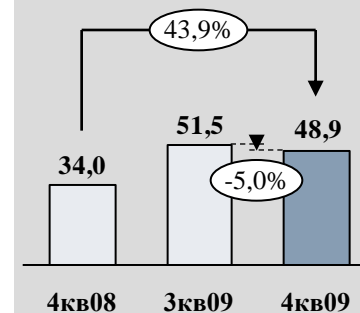
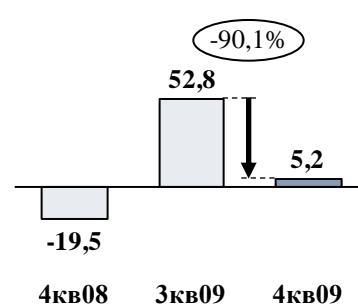
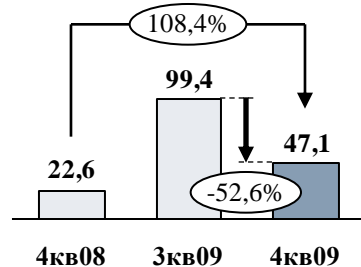
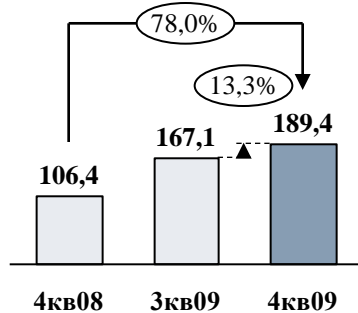
- 31,7% 2,8%

32,0% 30,8% 26,2%

4,7% 4,2% 3,3%



млрд руб.



Выручка и OIBDA Корпорации до корректировок выросла в 4 кв. 2009 г. по сравнению с 3 кв. 2009 г. в основном вследствие роста доходов от БЕ «ТЭК» и БЕ «Высок. технологии и промышленность». Чистая прибыль снизилась в основном из-за роста процентных платежей, а также разовых начислений.

* Средний курс пересчета RUB/US\$: 4 кв. 2009 г. – 29,4729, 3 кв. 2009 г. – 31,3276, 4 кв. 2008 г. – 27,27.

В 4 кв. 2009 г. основные финансовые показатели (до разовых корректировок) продемонстрировали рост по сравнению с 4 кв. 2008 г.

2.3. Одноразовые начисления, списания и резервы в 2009 г.



US GAAP, \$ млн

**БЕ «Топливо-
энергетический комплекс»**

БЕ «Телеком. активы»

**Остальные БЕ, Корп.
центр и другие**

ИТОГО

4 кв. 2009 г.		2009 г.		Примечания
OIBDA	Чистая прибыль*	OIBDA	Чистая прибыль*	
724	606	2 783	2 575	Прибыль от приобретения компаний башкирского ТЭК.
-521	-205	-606	-373	Списание в связи с переоценкой инвестиций в «Связьинвест». Списания устаревшего оборудования МТС.
-289	-367	-836	-1 075	Списания в связи с выбытием «Системы-Галс», списания по «Ситрониксу», резервы в МБРР и прочие.
-86	34	1 341	1 127	

* В доле АФК «Система»

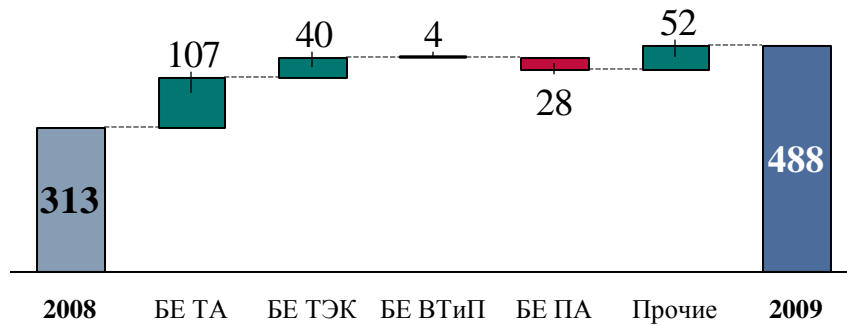
Одноразовые корректировки оказали существенное влияние на результаты 4 кв. и всего 2009 г.

2.4. ROIC Группы за 2009 г. (по данным управленческой отчетности)



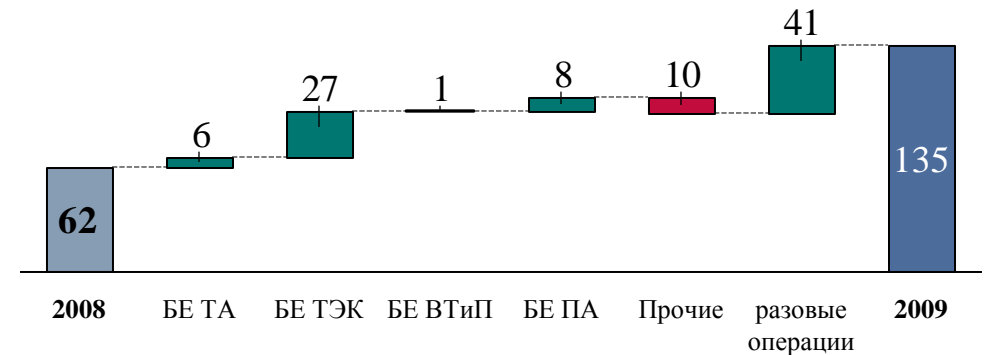
млрд руб.

Прирост внешнего долга в 2009 г.

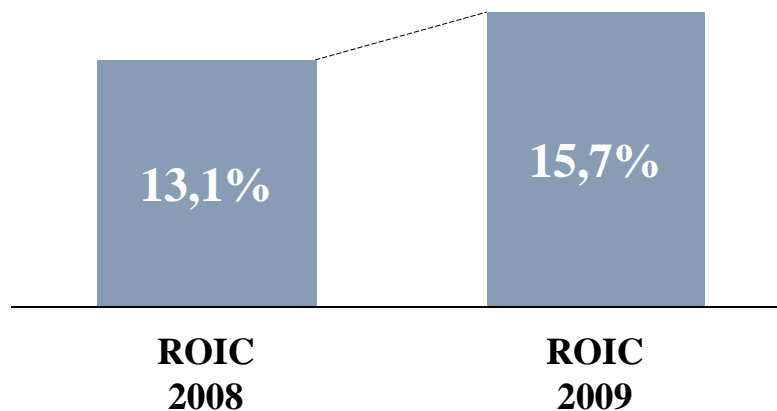


млрд руб.

Прирост ЕБИТ в 2009 г.



ROIC Группы в 2009 г.



$$\text{ROIC} = \frac{\text{ЕБИТ}^*}{\text{Equity} + \text{Total Debt}}$$

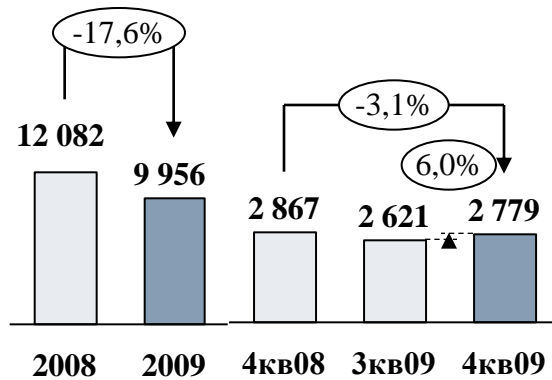
* - с учетом курсовых разниц и амортизации по переоценке активов

С учетом разовых начислений, ROIC Корпорации в 2009 г. вырос до 15,7%, что выше уровня 2008 г. на 2,6 п.п.

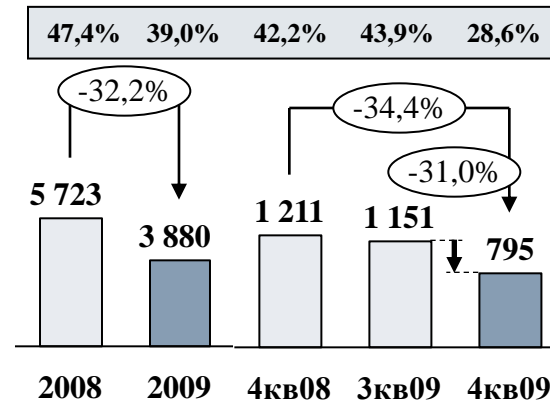
2.5. БЕ «Телекоммуникационные активы»

US GAAP, \$ млн

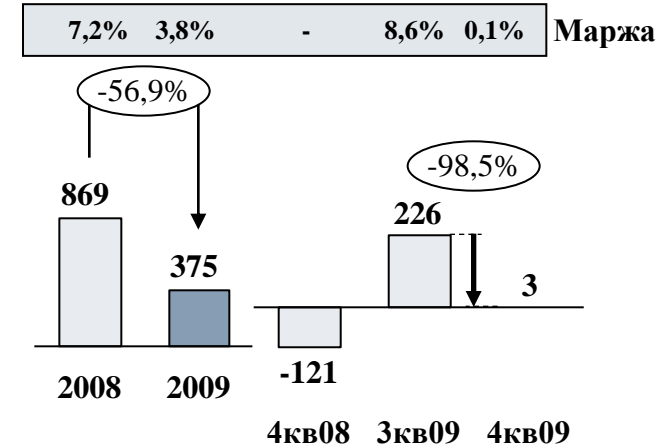
ВЫРУЧКА



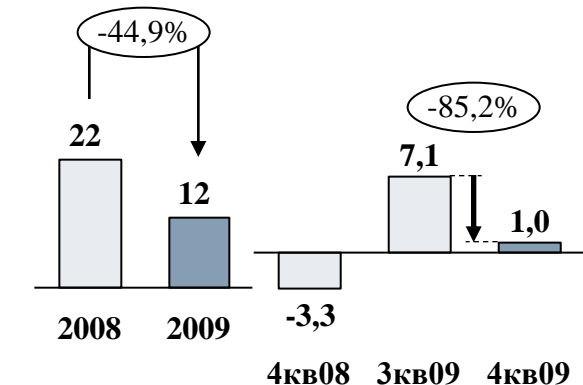
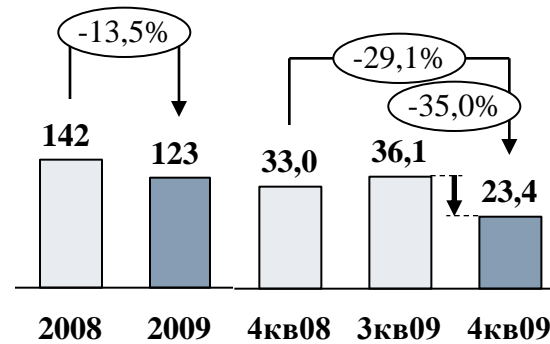
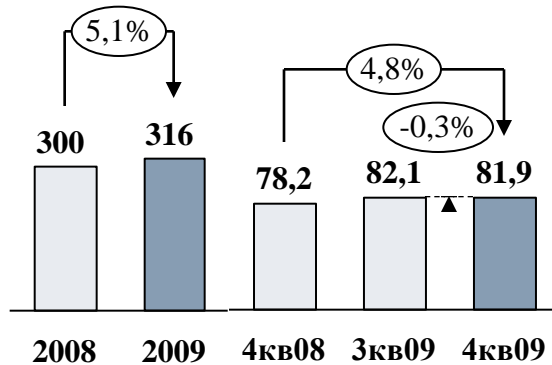
OIBDA



ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ



млрд руб.



Выручка БЕ выросла по сравнению с 3 кв. 2009 г. в основном вследствие роста абонентской базы, укрепления сегмента розничных продаж, а также роста курса рубля по отношению к доллару США. OIBDA и чистая прибыль БЕ снизилась по сравнению с 3 кв. 2009 г. в основном за счет одноразовых списаний в МТС.

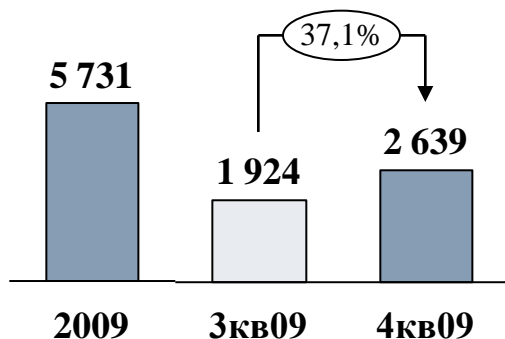
Результаты бизнес единицы в 4 кв. 2009 г. стали следствием укрепления позиций на основных рынках - голосовой связи и передачи данных.

2.6. БЕ «Топливо-энергетический комплекс»

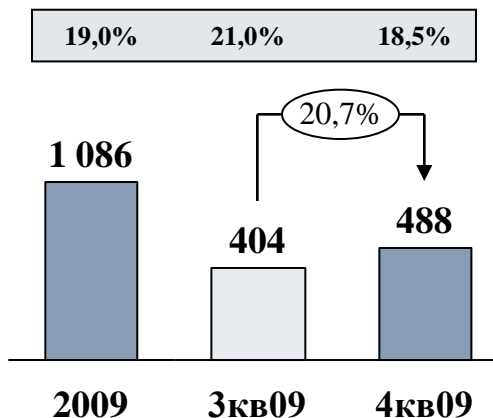


US GAAP, \$ млн

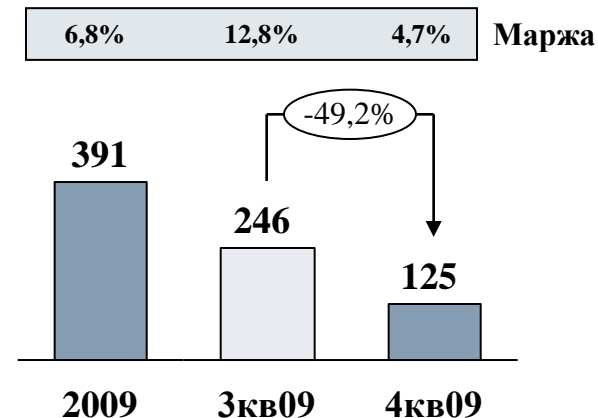
ВЫРУЧКА*



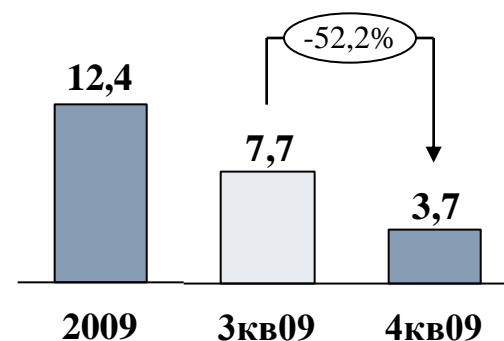
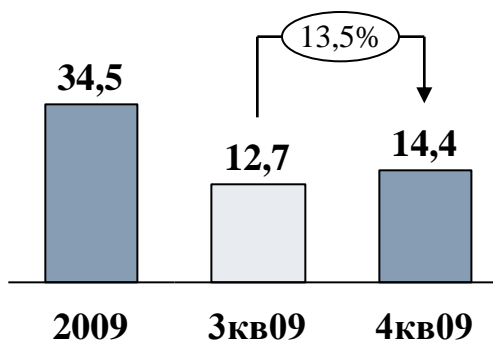
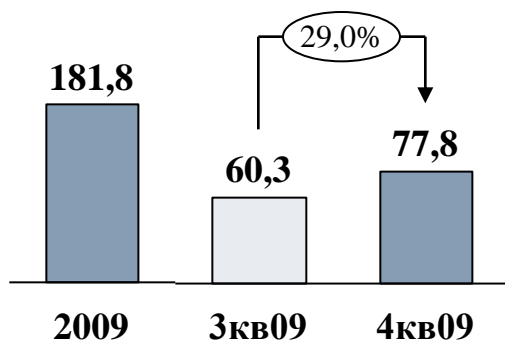
OIBDA**



ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ**



млрд руб.



Выручка БЕ и показатель OIBDA выросли по сравнению с 3 кв. 2009 г. в основном вследствие отказа от давальческих схем поставки сырой нефти на НПЗ и увеличения загрузки перерабатывающих мощностей. Чистая прибыль БЕ снизилась по сравнению с 3 кв. 2009 г. в основном из-за роста процентных расходов и переоценки курсов валют.

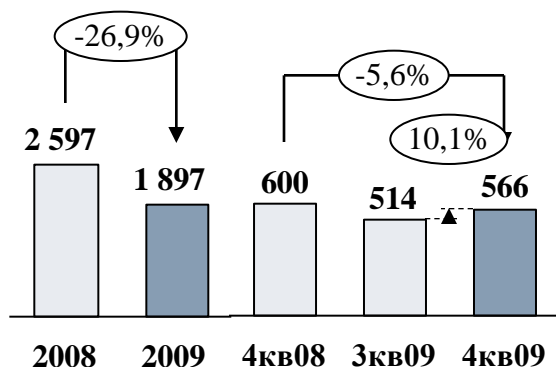
* С момента приобретения ** До единовременных корректировок

Результаты БЕ «ТЭК» существенно улучшились по сравнению с 3 кв. 2009 г. за счет улучшения схемы коммерческой деятельности.

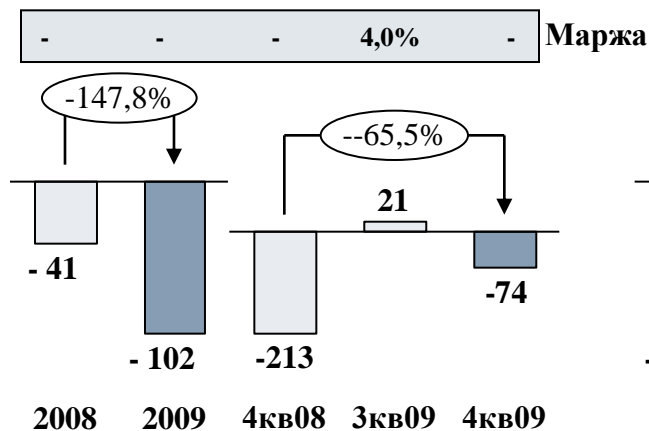
2.7. БЕ «Потребительские активы»

US GAAP, \$ млн

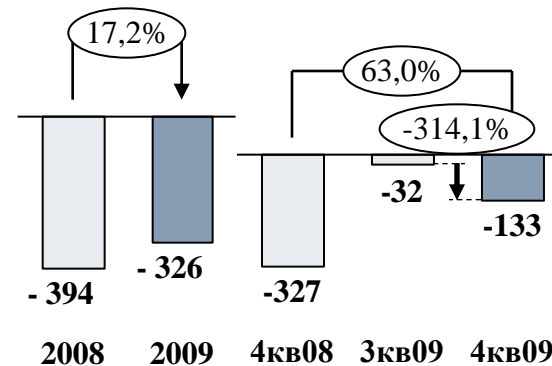
ВЫРУЧКА



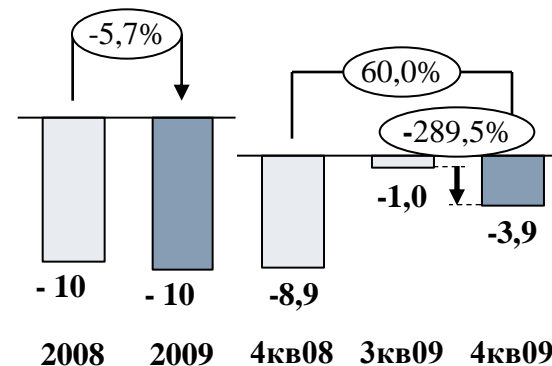
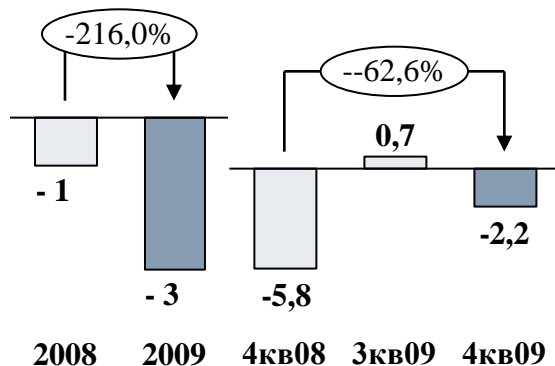
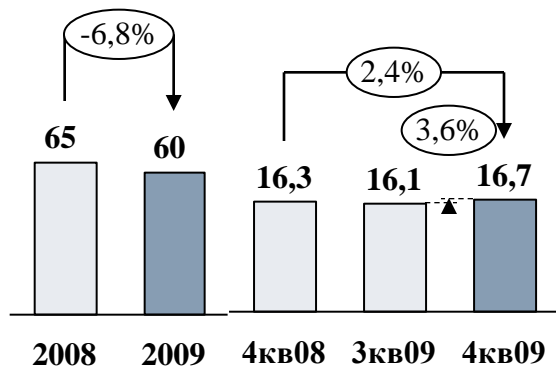
OIBDA



ЧИСТЫЙ УБЫТОК



RUR bln .

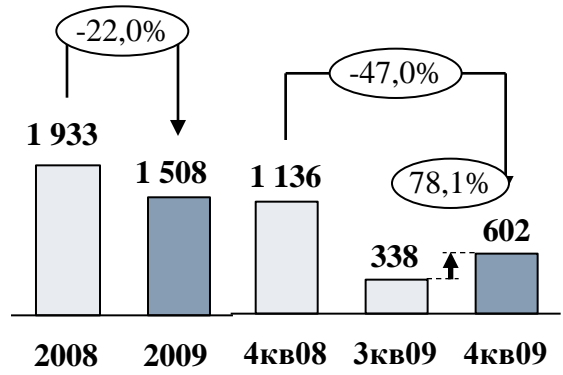


Бизнесы, входящие в БЕ «ПА», демонстрируют развитие, соответствующее плановым показателям и ожиданиям менеджмента. По сравнению с 3 кв. 2009 г., в 4 кв. 2009 г. на выручку БЕ оказало влияние оживление в сегментах розницы и медицинского бизнеса, связанное с сезонными факторами. В 4 квартале МБРР сделал разовые начисления резервов, что сказалось на OIBDA и чистой прибыли.

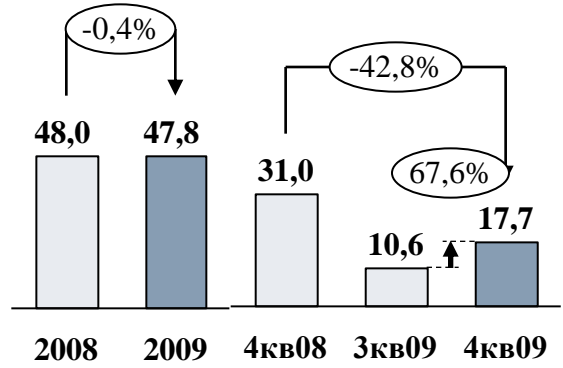
Несмотря на сложную ситуацию в отрасли и тот факт, что в БЕ входят развивающиеся активы, в 4 кв. выручка выросла по сравнению с 3 кв. 2009 г.

US GAAP, \$ млн

ВЫРУЧКА

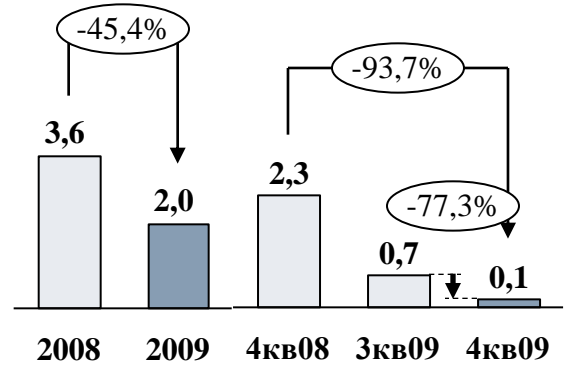
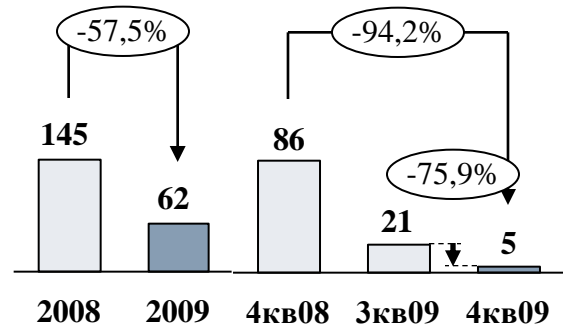


млрд руб.

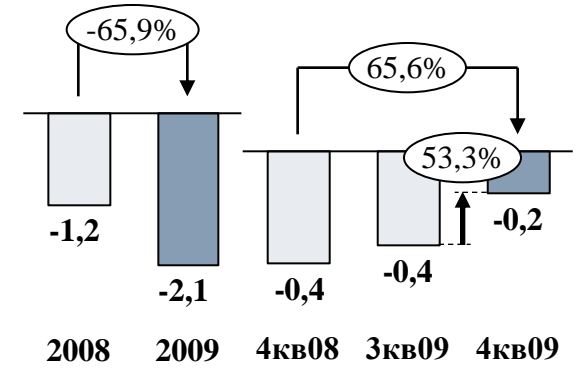
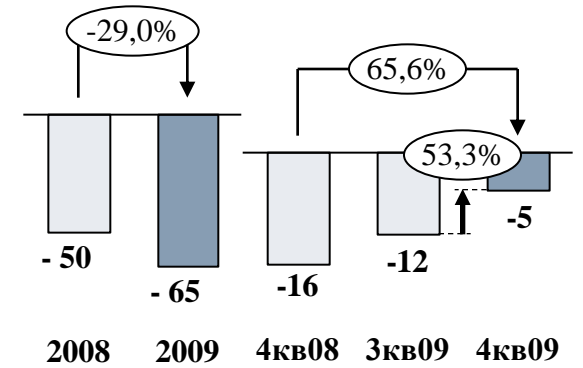


OIBDA

7,5% 4,1% 7,6% 6,2% 0,8% Маржа



ЧИСТЫЙ УБЫТОК



Выручка БЕ выросла по сравнению с 3 кв. 2009 г. в основном за счет сезонных факторов. Чистый убыток снизился по сравнению с 3 кв. 2009 г. в основном за счет улучшения деятельности сегментов «Радиотехника» и «Фармацевтика».

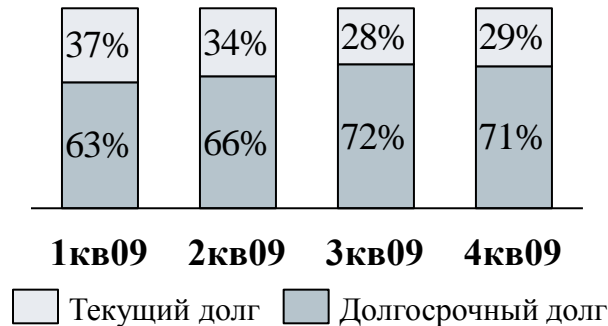
В 4 кв. 2009 г. произошел сезонный рост выручки и незначительное снижение OIBDA БЕ по сравнению с 3 кв. 2009 г.

2.9. Оптимизация долгового портфеля Корпорации в 2009г.

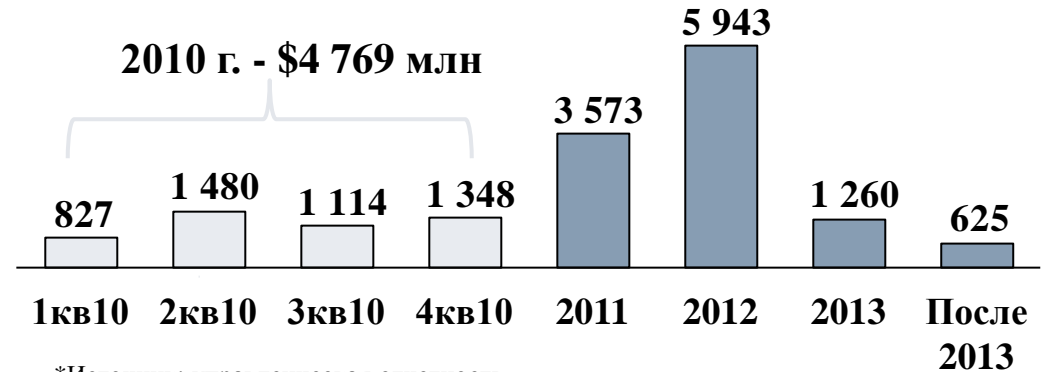


(Консолидированный долг АФК «Система» на 31 декабря 2009 г.)

УВЕЛИЧЕНИЕ ДОЛИ ДОЛГОСРОЧНЫХ ЗАЙМСТВОВАНИЙ (%)

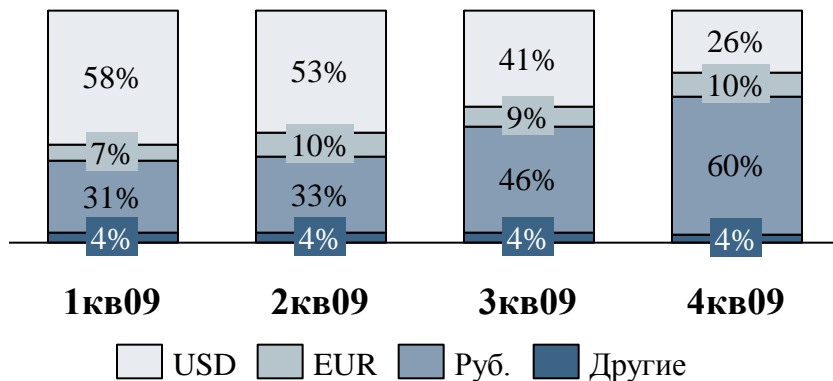


ФОРМИРОВАНИЕ СТАБИЛЬНОГО ГРАФИКА ПОГАШЕНИЯ (\$ млн)*

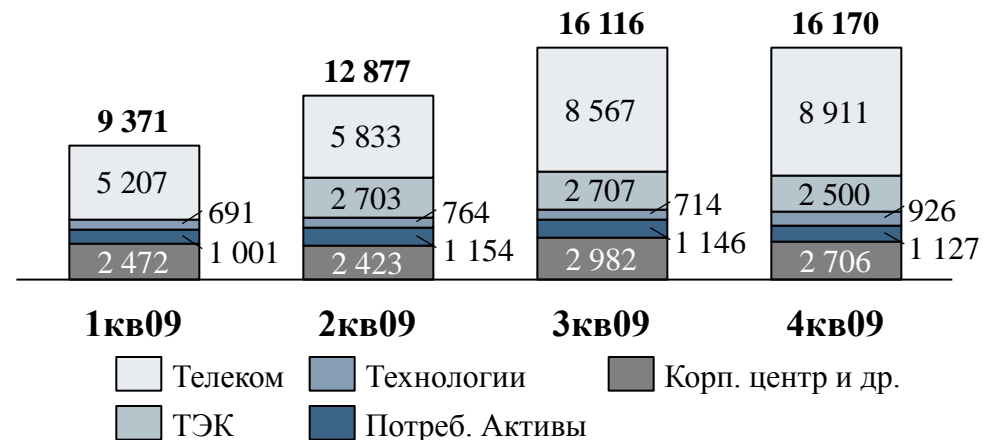


*Источник: управленческая отчетность

УВЕЛИЧЕНИЕ ДОЛИ ЗАЙМСТВОВАНИЙ В РУБЛЯХ (%)



РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ДОЛГА ГРУППЫ ПО СЕГМЕНТАМ (\$ млн)



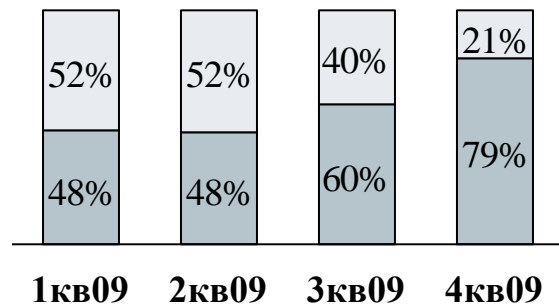
В 2009г долг АФК был существенно оптимизирован. По результатам года показатель Долг/OIBDA составил 2,4

2.10. Оптимизация долга корпоративного центра

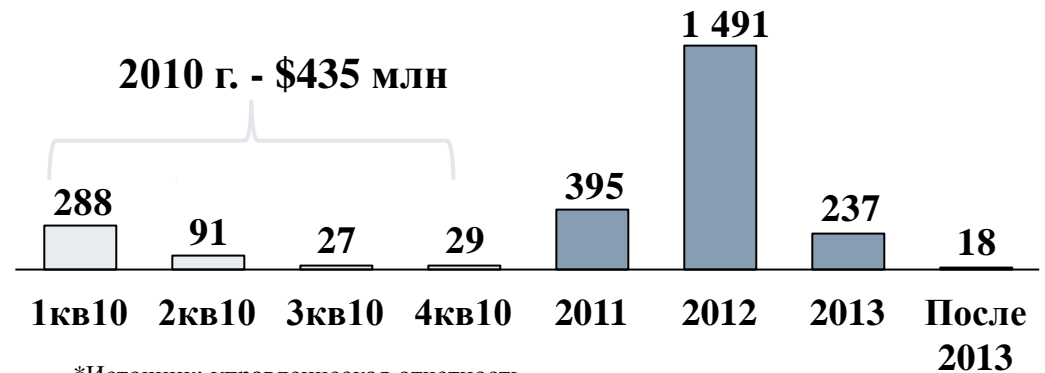


(Долг Корпоративного центра на 31 декабря 2009 г.)

**УВЕЛИЧЕНИЕ ДОЛИ
ДОЛГОСРОЧНЫХ
ЗАЙМСТВОВАНИЙ (%)***

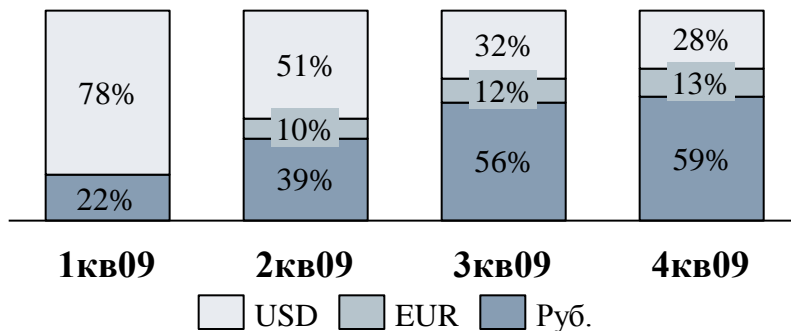


**ФОРМИРОВАНИЕ СТАБИЛЬНОГО ГРАФИКА
ПОГАШЕНИЯ (\$ млн)***

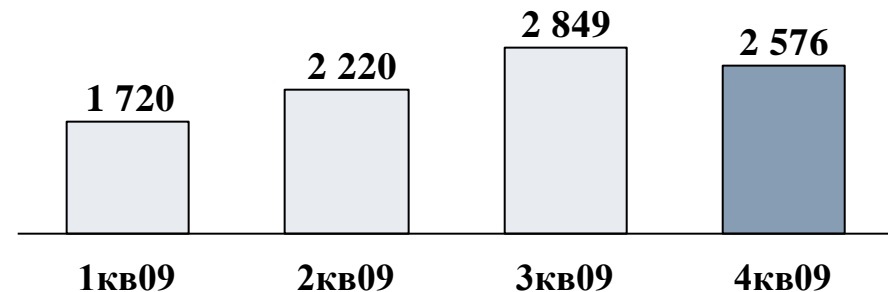


*Источник: управленческая отчетность

**УВЕЛИЧЕНИЕ ДОЛИ
ЗАЙМСТВОВАНИЙ В РУБЛЯХ (%)**



**КОНТРОЛЬ ОБЩЕГО ОБЪЕМА
ДОЛГА, (\$ млн)**

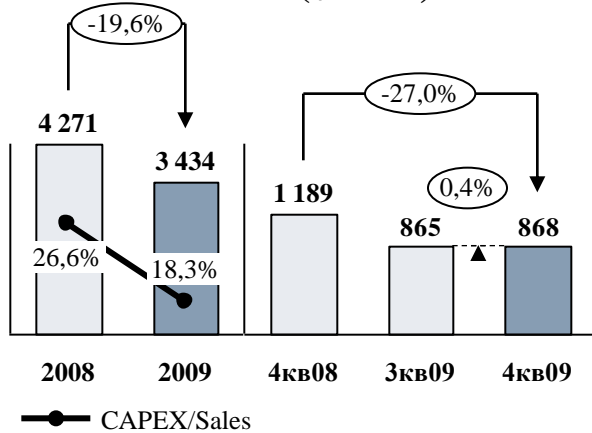


В течение 2009 г. структура погашения и валюта долгового портфеля Корпоративного центра были оптимизированы.

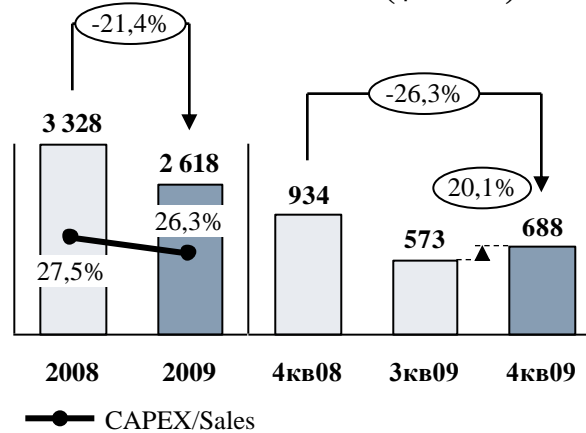
2.11. CAPEX | SG&A в 4 кв. 2009 г.



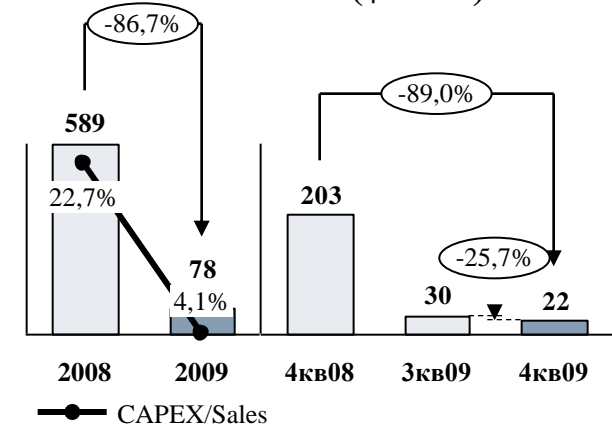
**Консолидированно
CAPEX (\$ млн)**



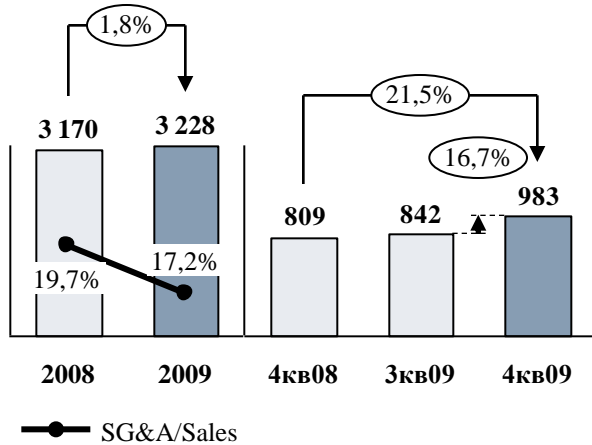
**БЕ «Телеком. активы»
CAPEX (\$ млн)**



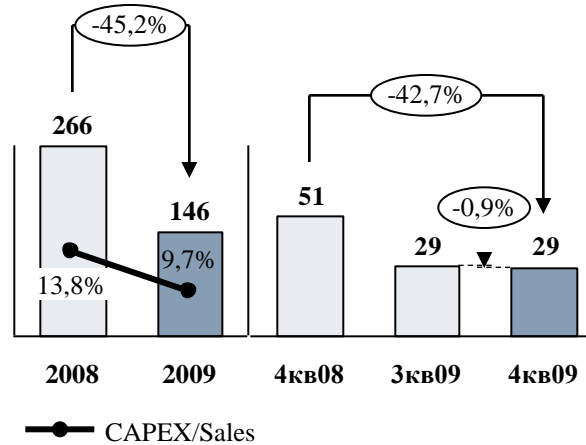
**БЕ «Потреб. активы»
CAPEX (\$ млн)**



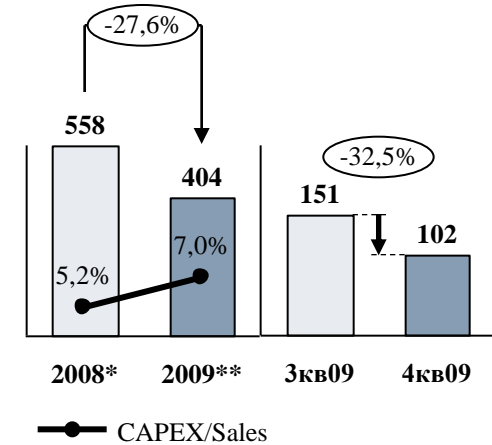
**Консолидированно
SG&A (\$ млн)**



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



**БЕ «ТЭК»
CAPEX (\$ млн)**



* Данные - отчетность РСБУ ** С момента приобретения

Программа оптимизации затрат привела к существенному снижению отношения CAPEX и SG&A к выручке в 2009 г. по сравнению с 2008 г.



1. Основные события

2. Финансовые результаты, 4 кв. 2009 г.

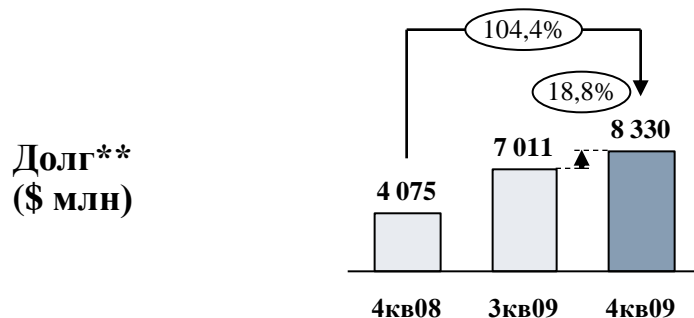
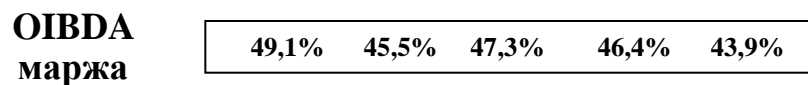
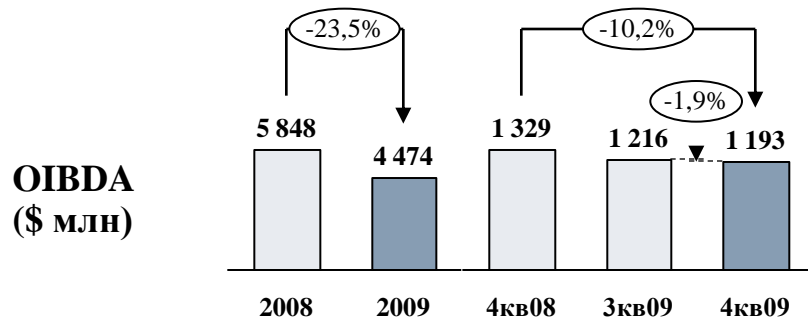
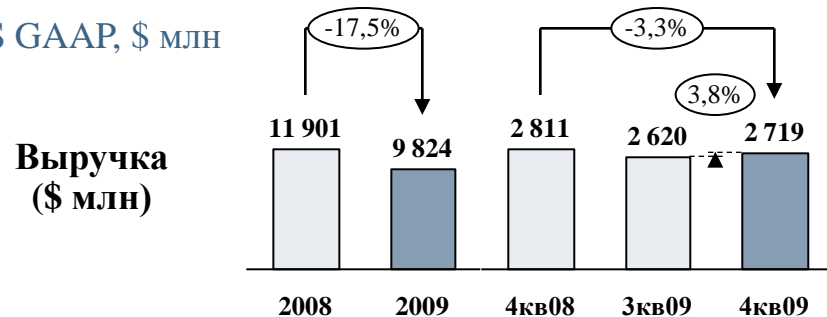
3. Портфельные (консолидируемые) компании

4. Приложения

3.1. БЕ «Телеком. активы»: МТС

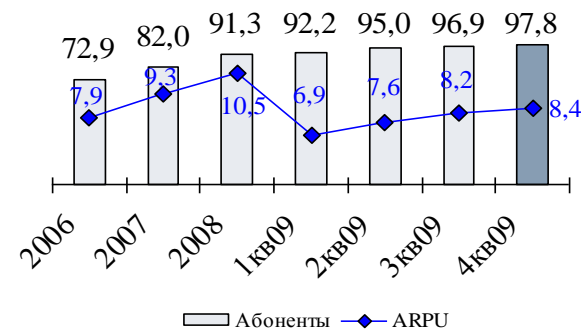


US GAAP, \$ млн



*Не включая абонентов республики Беларусь

**Здесь и далее указан внешний долг компаний



Ключевые события 4 кв. 2009 г. и далее

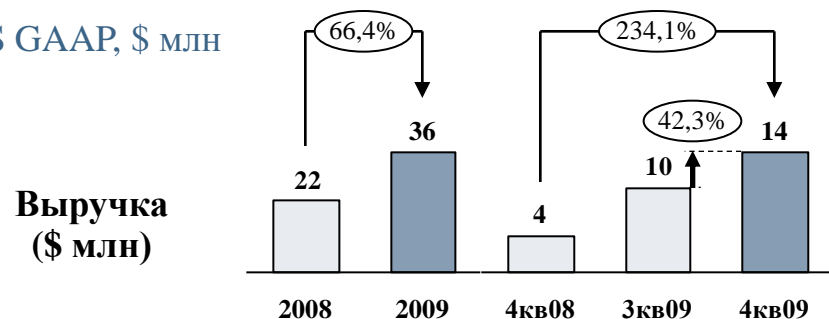
- Приобретение ОАО «МТС» в октябре 2009 г. через дочернюю компанию у АФК «Система» 50,91% доли уставного капитала «Комстар-ОТС» за 39,15 млрд рублей.
- Открытие кредитной линии на сумму до US\$1,074 млрд под гарантии экспортного кредитного агентства Швеции EKN для приобретения оборудования Ericsson.
- Увеличение доли МТС в ОАО «Комстар-ОТС» до 61,97% в рамках сделки по обмену акциями с группой инвестиционных фондов.
- Увеличение доли ОАО «Комстар-ОТС» в МГТС до 69,9%
- Приобретение одного из ведущих федеральных магистральных операторов России ОАО «Евротел» с общей протяженностью сети 19,5 тыс. километров.
- Запуск полноценной сети 3G в Москве.

Результаты МТС улучшились по сравнению с 3 кв. 2009 г. благодаря росту числа абонентов, сезонным факторам и укреплению курса рубля.

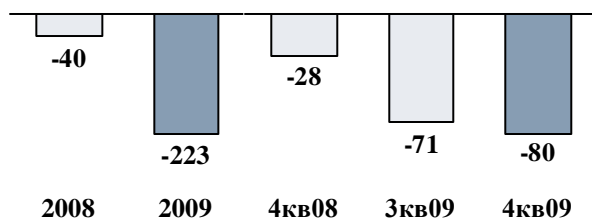
3.2. БЕ «Телеком. активы»: Sistema Shyam TeleServices Ltd.



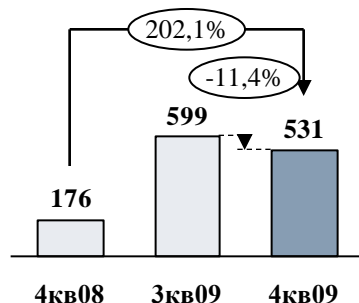
US GAAP, \$ млн



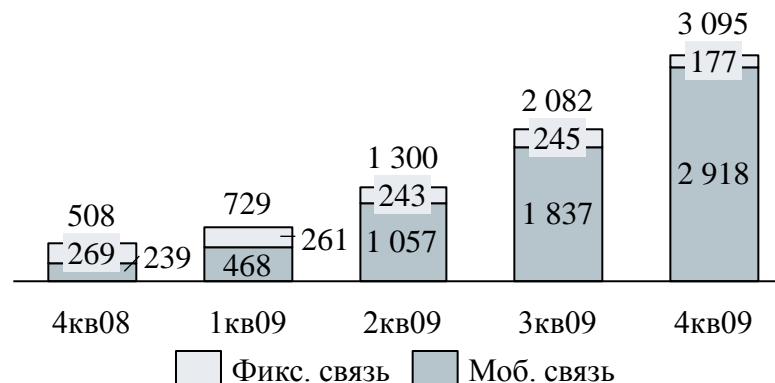
OIBDA (\$ млн)



Долг (\$ млн)



Абоненты фикс. и моб. связь (тыс.)



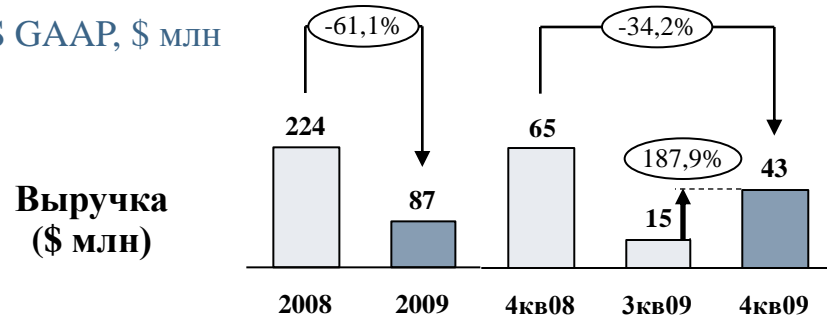
Ключевые события 4 кв. 2009 г. и далее

- Запущен бизнес в 5 телеком. округах (Дели, Харьяна, Мумбаи, Махараштра, Карнатака).
- Начата реализация новой стратегии, предусматривающей активное развитие услуг мобильной ШПД.
- Запущены услуги мобильной ШПД в 55 крупнейших городах страны, включая все 5 крупнейших мегаполисов.
- Общее количество абонентов превысило 4 млн абонентов.
- Получен кредит Central Bank of India на сумму около US\$110 млн.
- Выполнены лицензионные требования по 1-ой фазе развертывания пан-индийской телекоммуникационной сети во всех округах Индии.

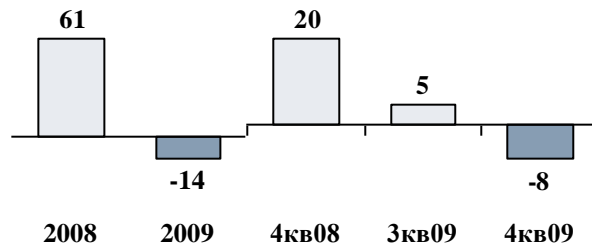
Планы SSTL по строительству сети идут по графику. Прирост абонентской базы идет опережающими темпами.

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

US GAAP, \$ млн



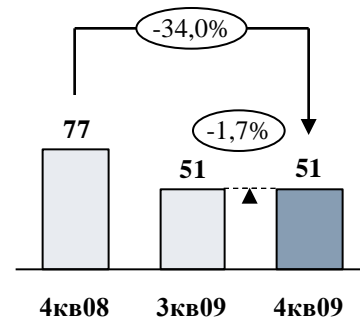
ОИВДА (\$ млн)



ОИВДА маржа

2008	27,0%	-	31,3%	30,3%	-
------	-------	---	-------	-------	---

Долг (\$ млн)



Ключевые события 4 кв. 2009 г. и далее

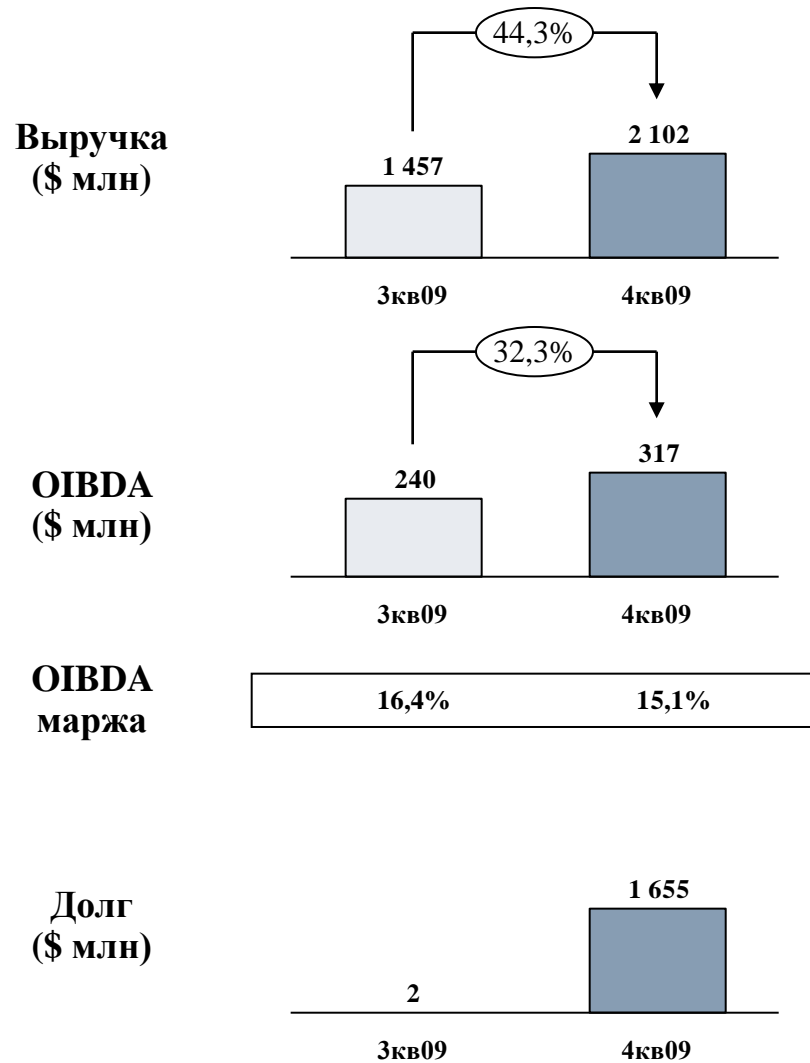
- С начала октября 2009 г. в тестовом режиме начал вещание новый телеканал «Вопросы и Ответы».
- В конце 2009 г. запущен первый международный проект Телекомпании «СТРИМ»: началось полноценное вещание телеканала «СТРИМ. Русская жизнь» в США в сети оператора спутникового телевидения DISH Network.

Рост выручки по сравнению с 3 кв. 2009 г. в основном связан с успешными маркетинговыми мероприятиями.

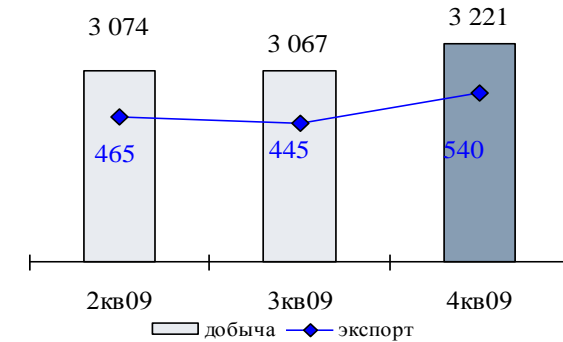
3.4. БЕ «ТЭК»: ОАО «Башнефть»



US GAAP, \$ млн



Добыча нефти* и экспорт нефти (тыс. тонн)



Ключевые события 4 кв. 2009 г. и далее

- Размещены 3 выпуска облигаций на общую сумму 50 млрд рублей.
- С декабря 2009 г. ОАО АНК «Башнефть» полностью отказалась от услуг «давальцев».
- Направлена оферта миноритариям ОАО АНК «Башнефть».
- Достигнут наивысший темп роста добычи сырой нефти по отрасли в РФ: 4,2%

* Включая добычу дочерними компаниями

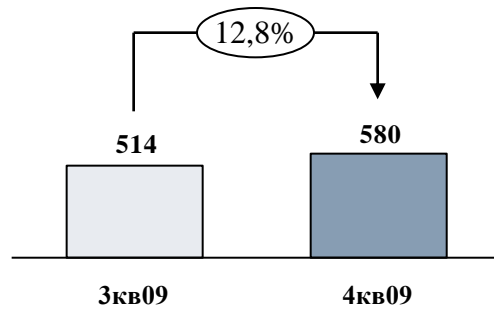
Рост выручки произошел в основном из-за совершенствования деятельности коммерческого блока и роста цены на нефть.

3.5. БЕ «ТЭК»: нефтеперерабатывающие заводы

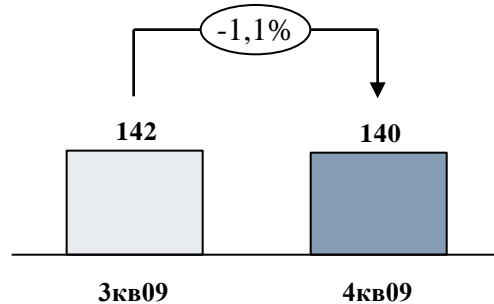


US GAAP, \$ млн

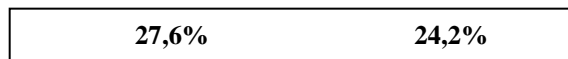
Выручка
(\$ млн)



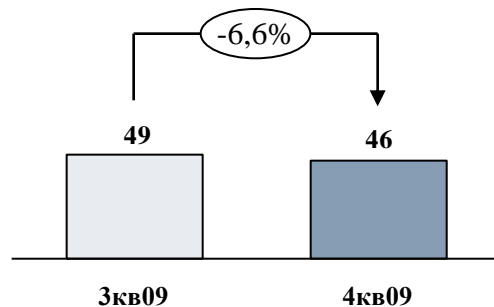
OIBDA
(\$ млн)



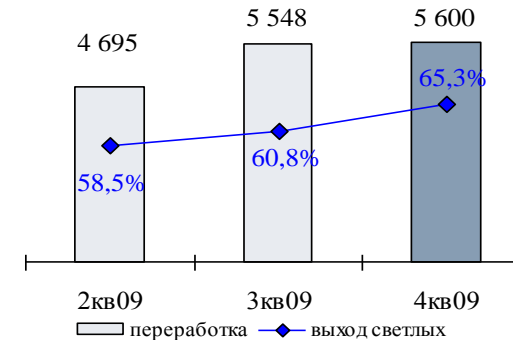
OIBDA маржа



Долг
(\$ млн)



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



Ключевые события 4 кв. 2009 г. и далее

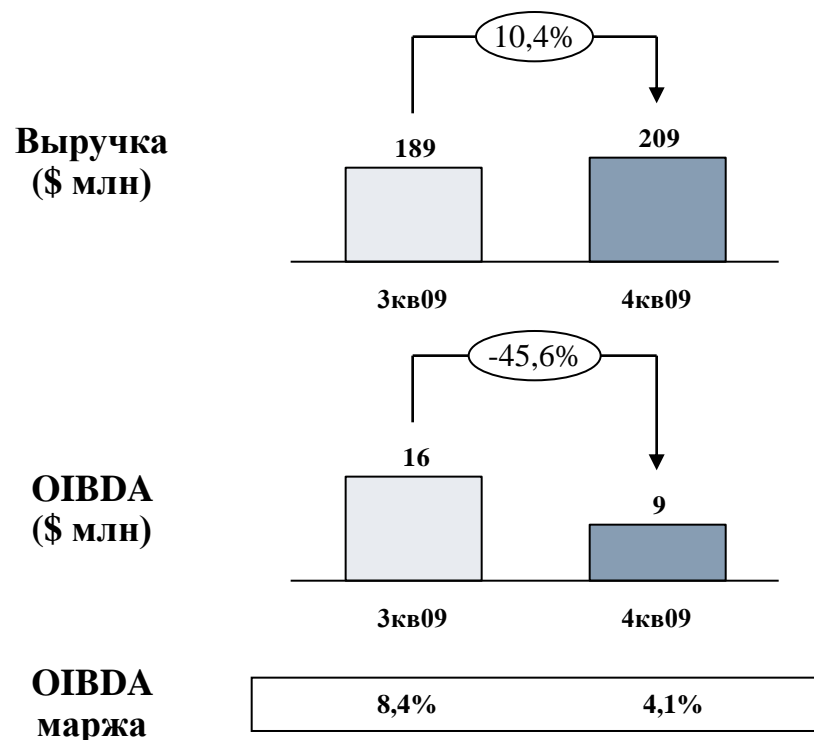
- За счет отказа от толлинговых схем, заводы удалось оптимально загрузить собственной нефтью.
- «Уфанефтехим» - запущена установка замедленного коксования (1,2 млн тонн сырья в год). В результате глубина переработки нефти увеличилась до 96-98%.

Все ключевые показатели выросли – в основном за счет отказа от толлинговых схем, роста загрузки мощностей и увеличения цены процессинга.

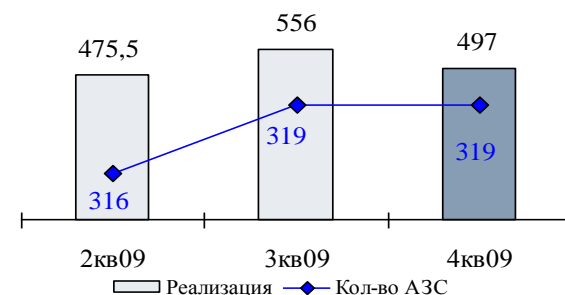
3.6. БЕ «ТЭК»: «Башкирнефтепродукт»



US GAAP, \$ млн



Объем реализации на 1 АЗС (тонн) и количество АЗС



Ключевые события 4 кв. 2009 г. и далее

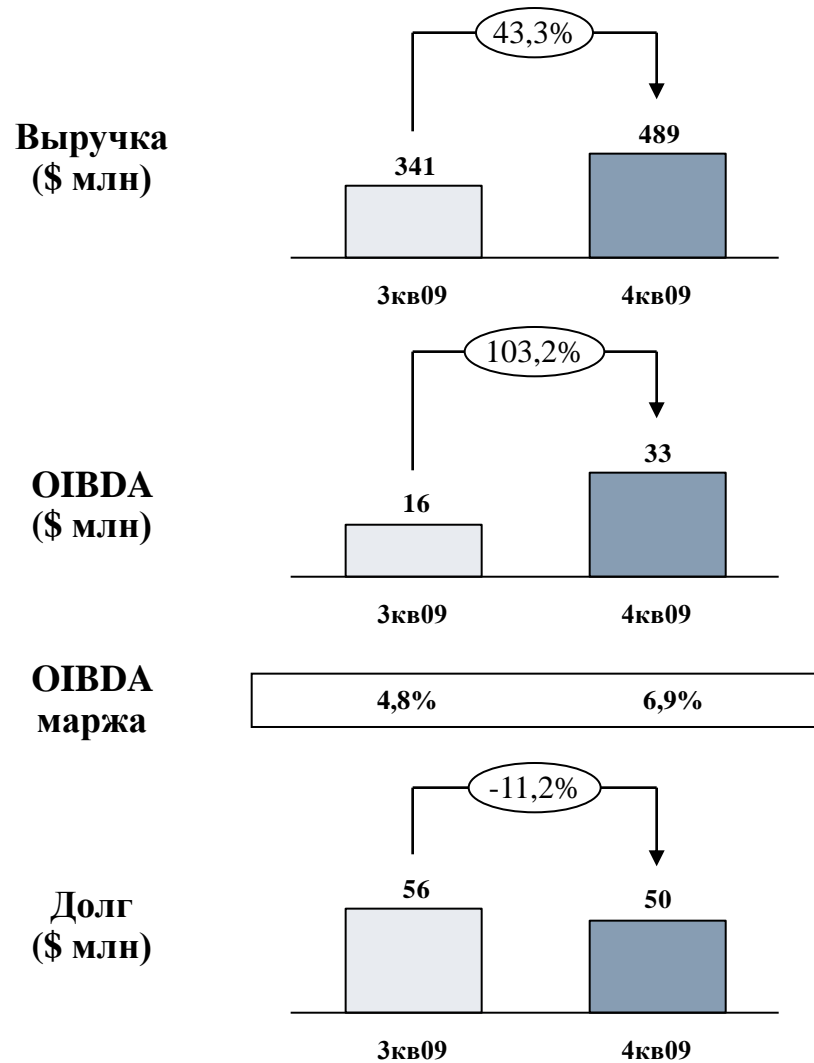
- Начато создание коммерческой службы, призванной повысить эффективность реализации нефтепродуктов.
- Открыта первая в РБ водная заправочная станция, рассчитанная на реализацию 570 тыс. тонн нефтепродуктов в год.
- Введена в строй первая в Башкортостане АЗС с автоматизированной системой обслуживания.

Рост выручки в основном обусловлен увеличением объемов реализации нефтепродуктов в связи с улучшением работы коммерческой службы. Снижение рентабельности произошло за счет роста закупочных цен.

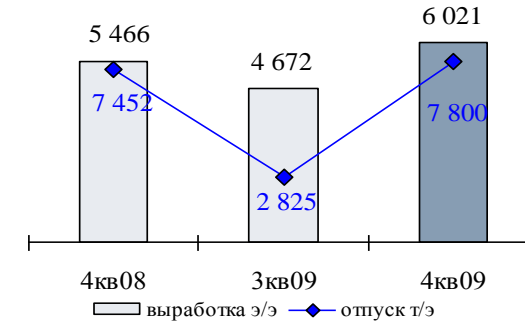
3.7. БЕ «ТЭК»: «Башкирэнерго»



US GAAP, \$ млн



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



Ключевые события 4 кв. 2009 г. и далее

- Завершилось строительство газотурбинной электрической станции ГТЭС-25П на Уфимской ТЭЦ-1 ООО «Башкирская генерирующая компания». Ее электрическая мощность составляет 22,5 мегаватт, тепловая – 26 гигакалорий в час.
- Исполнено в полном объеме обязательство по выплате тринадцатого купона по облигациям серии 03 общим размером 166,0 тыс. руб.
- В январе 2010 г. ОАО «Башкирэнерго» провело внеочередное общее собрание акционеров. Внеочередным общим собранием избран Совет директоров в количестве 13 человек. На первом заседании Совета директоров председателем Совета директоров был избран Н.А.Курапов.
- Советом директоров АФК «Система» одобрена стратегия развития энергетических активов.

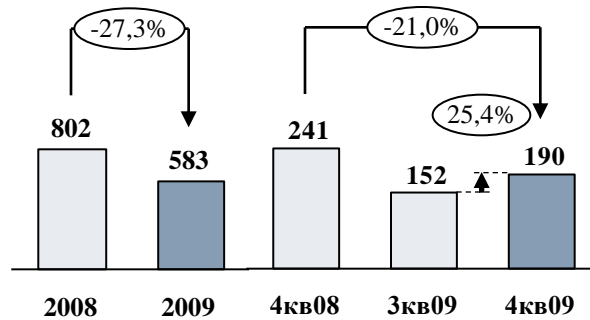
Основной причиной роста финансовых показателей по сравнению с 3 кв. 2009 г. являются увеличение тарифов и рост объемов продаж тепло и электроэнергии.

3.8. БЕ «Потребительские активы»: «Торговля»

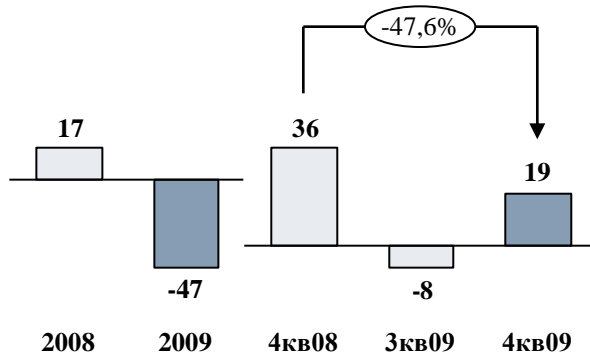


US GAAP, \$ млн

Выручка
(\$ млн)



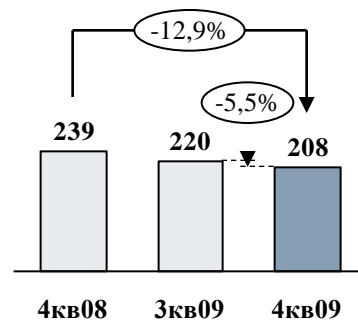
OIBDA
(\$ млн)



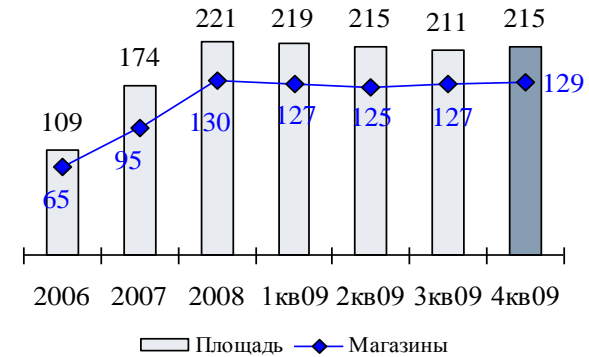
OIBDA маржа

Период	OIBDA маржа
2008	2,1%
2009	-
4кв08	15,1%
3кв09	-
4кв09	10,0%

Долг
(\$ млн)



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



Ключевые события 4 кв. 2009 г. и далее

- Амортизировано 40% (US\$8,3 млн) кредита Райффайзенбанка (US\$20,5 млн, подлежит погашению пятью равными частями с августа по декабрь 2009 года).
- Полностью погашен кредит Райффайзенбанка на сумму US\$20,5 млн.
- Принято решение о дополнительной эмиссии акций ОАО «Детский мир – Центр» на сумму свыше 1,6 млрд рублей.
- Подписано соглашение о рефинансировании кредита и привлечении дополнительного финансирования Райффайзенбанк на общую сумму 3,5 млрд рублей.
- Решением Совета директоров новым генеральным директором управляющей компании ОАО «Детский мир – Центр» назначен Алексей Чуйкин.

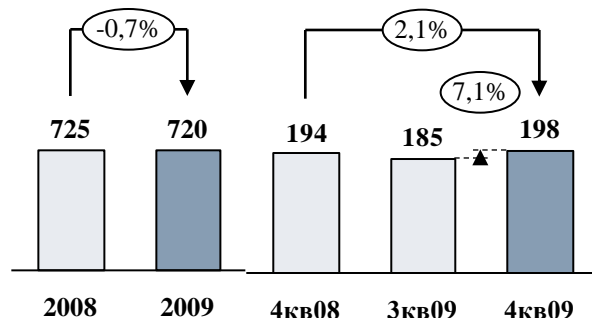
«Детский мир» оптимизирует розничную сеть и снижает долговую нагрузку.

3.9. БЕ «Потребительские активы»: «Финансы»*

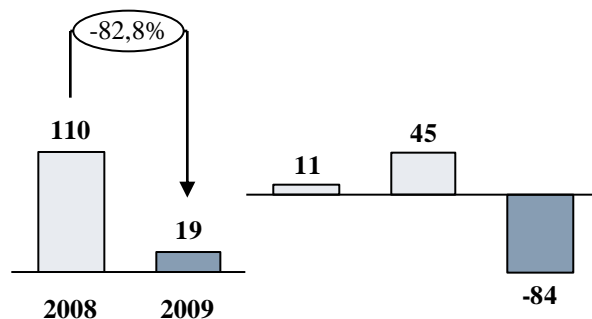


US GAAP, \$ млн

Выручка*
(\$ млн)



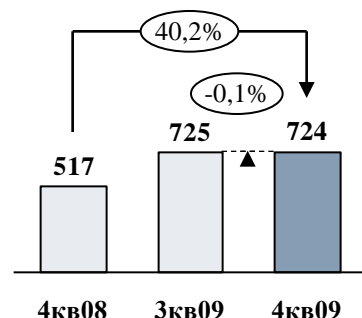
OIBDA
(\$ млн)



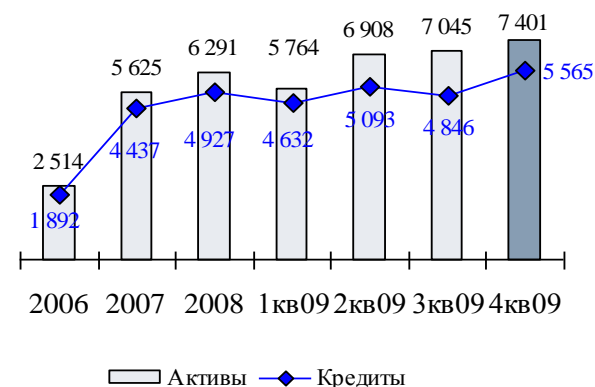
OIBDA
маржа

	4кв08	3кв09	4кв09
15,1%	2,6%	5,6%	24,3%
			-

Долг**
(\$ млн)



Активы и кредиты* (\$ млн)



Ключевые события 4 кв. 2009 г. и далее

- Увеличен собственный капитал МБРР на 1,9 млрд руб. по сравнению с 01.11.2009 г. (превысил 14 млрд руб.) за счет привлечения субординированного займа. Займ предоставлен корпорацией ОАО АФК «Система».
- Размещены ипотечные облигации на общую сумму 2,2 млрд руб.
- Увеличилось соотношение розничных депозитов к розничным кредитам - 134,8% по сравнению с 131,4% в 3 кв. 2009 г.
- Олег Капитонов утвержден Центральным банком РФ и Советом директоров Московского банка реконструкции и развития (МБРР) на должность Председателя Правления МБРР.

* Финансовые показатели банков указаны в соответствии с Accounting Standards Codification (ACS) ** Включая средства в банках

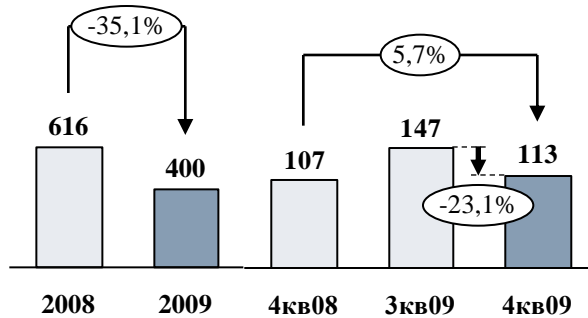
В 4 кв. 2009 г. продолжился поступательный рост активов и кредитов. Показатель OIBDA снизился из-за создания дополнительных резервов.

3.10. БЕ «Потребительские активы»: «Туризм»

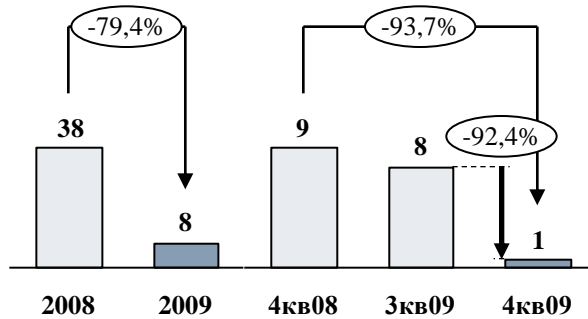


US GAAP, \$ млн

Выручка
(\$ млн)



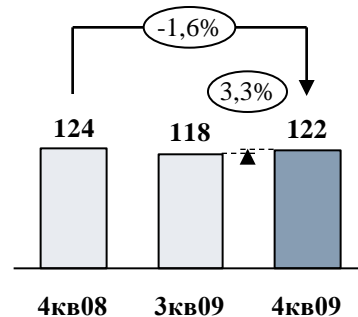
OIBDA
(\$ млн)



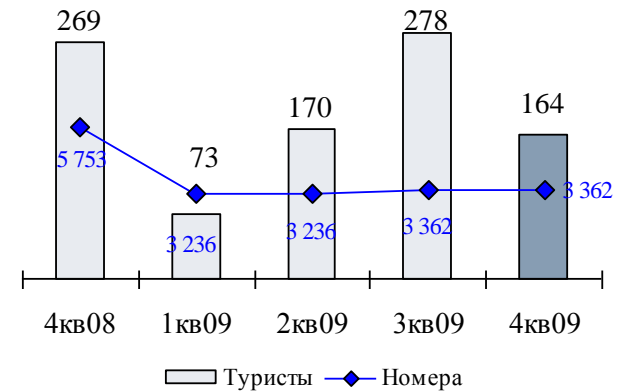
OIBDA маржа

6,1%	1,9%	8,5%	5,2%	0,5%
------	------	------	------	------

Долг
(\$ млн)



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



Ключевые события 4 кв. 2009 г. и далее

- Заключено соглашение с МТС: организованы кросс-продажи продуктов.
- Открыто 3 новых филиала «НТК Интурист» в Казани, Уфе и Нижнем Новгороде с соответствующим формированием полетных программ из этих городов, расширением агентской сети и увеличением клиентской базы.

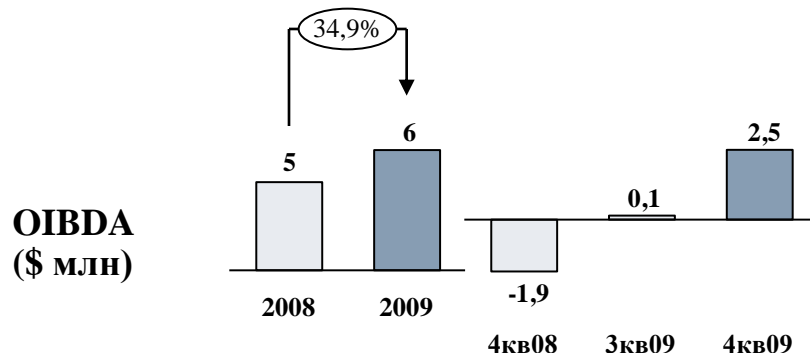
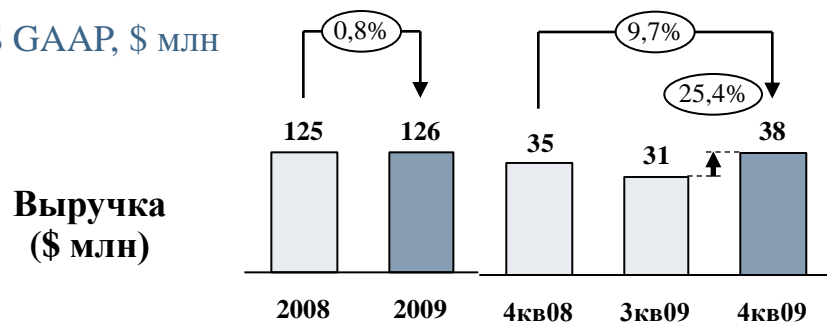
* Включая въездной, выездной, внутренний туризм и транспортные услуги

На результаты «Интуриста» в 4 кв. 2009 г. оказали влияние сезонный фактор и рост конкуренции на фоне снижения средней стоимости путевки.

3.11. БЕ «Потребительские активы»: «Медицина»

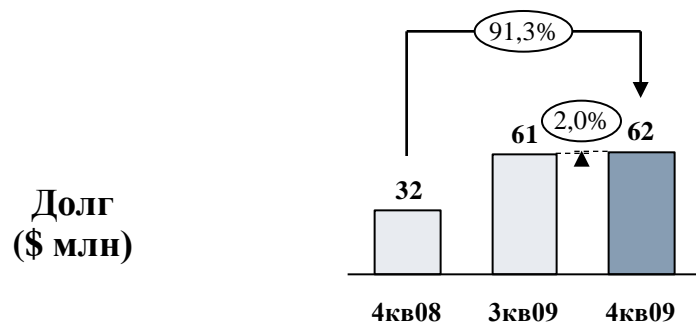


US GAAP, \$ млн

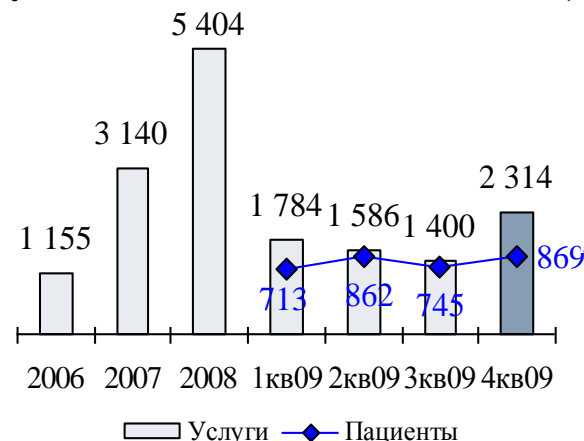


OIBDA маржа

2008	2009	4кв08	3кв09	4кв09
3,7%	5,0%	-	0,4%	6,5%



Услуги и посещения пациентов (тыс.)



Ключевые события 4 кв. 2009 г. и далее

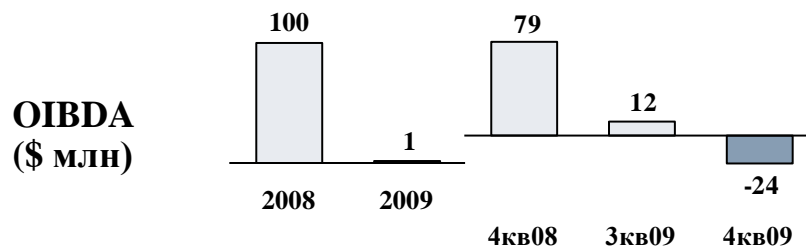
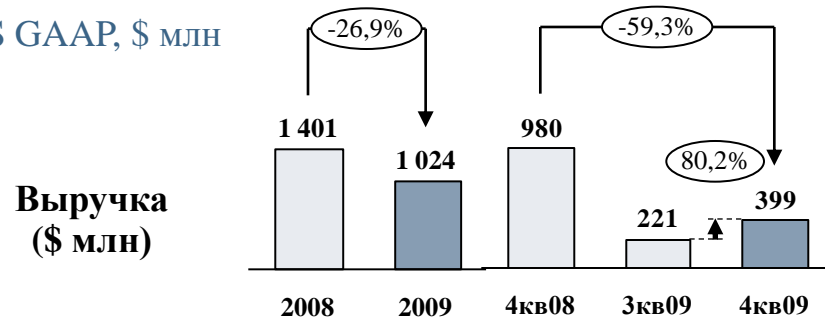
- Открыто отделение повышенной комфортности в стационаре МЕДСИ-ЦЕНТРОСОЮЗ.
- Медицинская площадь в Москве и регионах составила 17,9 тыс. кв. м.

Причиной роста OIBDA в 4 кв. 2009 г. по сравнению с 3 кв. 2009 г. являются сезонный фактор и взаиморасчеты со страховыми компаниями.

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

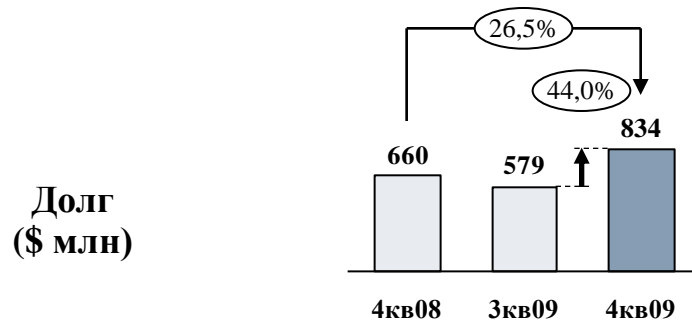


US GAAP, \$ млн

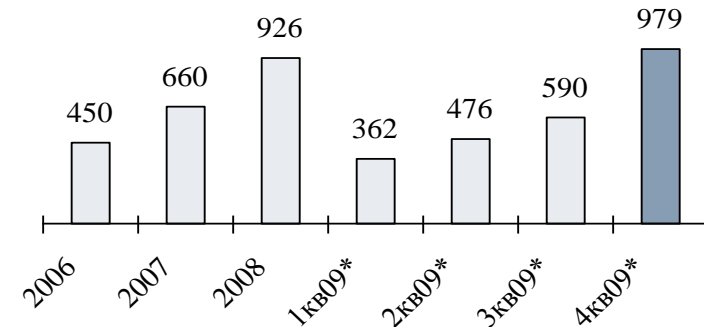


OIBDA маржа

Период	OIBDA маржа (%)
2008	7,2%
2009	0,1%
4кв08	8,1%
3кв09	5,2%
4кв09	-



Сумма заключенных контрактов (\$ млн)



* На дату объявления финансовых результатов с начала года

Ключевые события 4 кв. 2009 г. и далее

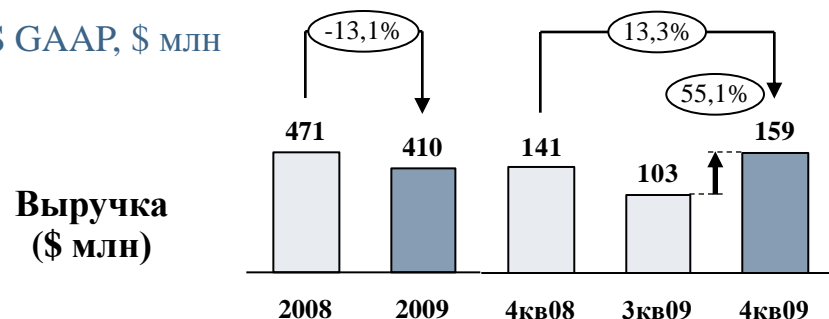
- Подписано инвестиционное соглашение между ГК РОСНАНО и АФК «Система» по созданию серийного производства интегральных схем на основе нанoeлектронной технологии с проектными нормами 90 нм на пластинах диаметром 200 мм.
- Одобрена обновленная стратегия развития ОАО «СИТРОНИКС»
- Подписано кредитное соглашение на US\$230 млн сроком на 2 года с Банком Москвы. Привлеченные средства будут направлены на рефинансирование кредита, выданного «Внешэкономбанком».

На результаты «СИТРОНИКС» оказало влияние общее ухудшение рыночной конъюнктуры. Компания продолжает эффективно управлять долговой нагрузкой.

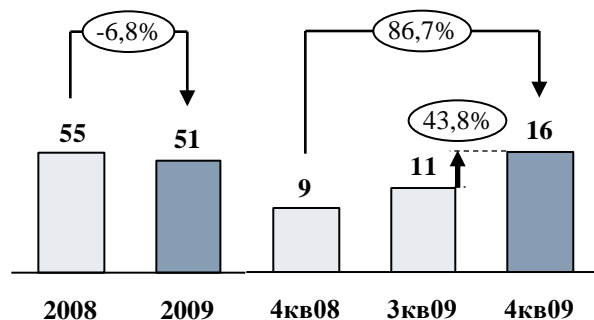
3.13. БЕ «Высокие тех. и пром.»: «Радиотехника»



US GAAP, \$ млн



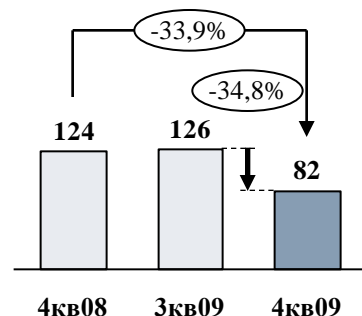
ОИВДА (\$ млн)



ОИВДА маржа

11,7%	12,5%	6,3%	11,2%	10,4%
-------	-------	------	-------	-------

Долг (\$ млн)



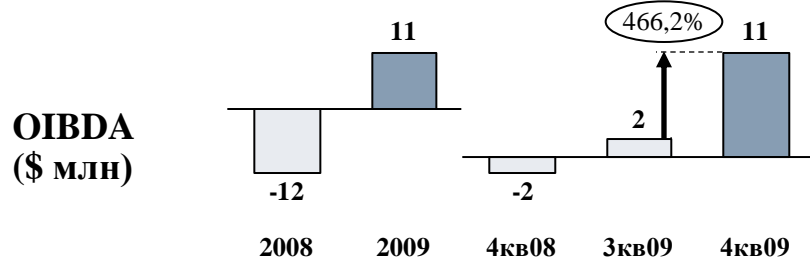
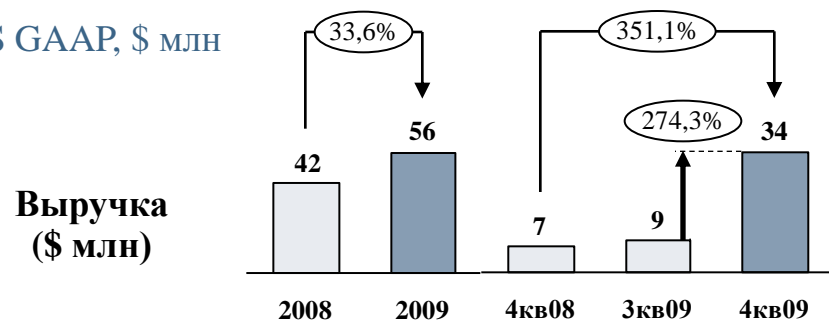
Ключевые события 4 кв. 2009 г. и далее

- Подписан договор о сотрудничестве между ОАО «Концерн «РТИ Системы» и Главным командованием внутренних войск МВД России.
- Увеличена контрактная база с МЧС России и Министерством обороны.

Рост выручки «РТИ Системы» по сравнению с 3 кв. 2009 г. вызван расширением контрактной базы.

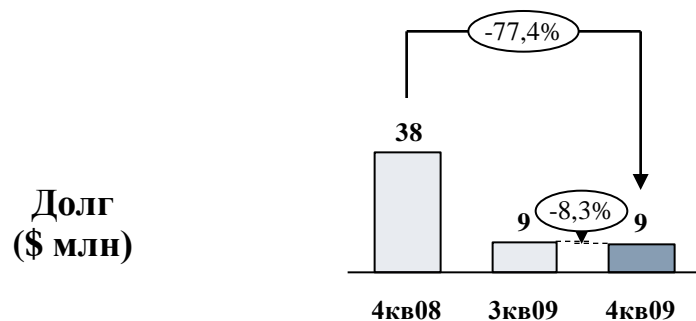
3.14. БЕ «Высокие тех. и пром.»: «Фармацевтика»

US GAAP, \$ млн



OIBDA маржа

Период	OIBDA маржа
2008	-
2009	19,4%
4кв08	-
3кв09	21,0%
4кв09	31,7%



Ключевые события 4 кв. 2009 г. и далее

- Завершено строительство нового биотехнологического комплекса в Зеленограде, на базе которого прошло совещание по проблемам развития фармацевтической промышленности под руководством Председателя Правительства РФ.
- Полностью выполнен контракт по поставке взрослой вакцины против гепатита В.
- Зарегистрирована детская вакцина без консервантов против гепатита В.

«Биннофарм» успешно начал производство на построенном заводе в Зеленограде.



1. Основные события
2. Финансовые результаты, 4 кв. 2009 г.
3. Портфельные (консолидируемые) компании

4. Приложения

4.1. Консолидированные финансовые результаты за 4 кв. 2009 г.

US GAAP, \$ млн

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	4 кв. 2009	4 кв. 2008	2009	2008
Выручка	6 425	3 901	18 750	16 071
Амортизация	732	554	2 491	2 316
OIBDA	1 599	828	6 810	5 454
<i>Маржа</i>	24,9%	21,2%	36,3%	33,9%
Операционная прибыль	866	274	4 319	3 138
<i>Маржа</i>	13,5%	7,0%	23,0%	19,5%
Чистая прибыль/убыток	177	-714	1 643	62
<i>Маржа</i>	2,8%		8,8%	0,4%
БАЛАНС			31.12.2009	31.12.2008
Активы			42 011	29 177
Общий долг			16 170	10 662
Денежные средства и их эквиваленты			3 845	1 982
Краткосрочные финансовые вложения			1 211	631
ОТЧЕТ О ДЕНЕЖНЫХ ПОТОКАХ	4 кв. 2009	4 кв. 2008	2009	2008
Денежные потоки от операционной деятельности	276	779	3 022	3 826
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	-666	-752	-6 423	- 4 480
Денежные потоки от финансовой деятельности	-1 213	943	5 208	1 875
CAPEX	868	1 189	3 434	-4 271

4.2. Показатели по сегментам за 2009 г.



(US\$ 'тыс.)	Телеком. активы	Высокие технологии и промышленность	Потреб. активы	ТЭК*	Корп. центр и прочее	ВСЕГО
Внешние продажи	9,948,871	1,186,046	1,866,814	5,729,349	18,736	18,749,816
Внутрикорп. продажи	7,085	322,410	29,965	1,298	14,131	374,889
Амортизация	1,864,168	68,027	52,440	498,191	7,714	2,490,514
Процентный расход	632,603	78,022	151,039	218,745	343,170	1,423,579
Операционная прибыль/(убыток)	2,016,268	(6,408)	(153,945)	3,370,611	670,911	5,897,436
Налог на прибыль	551,403	(4,943)	5,310	114,667	80,231	746,668
Стоимость активов**	18,794,884	2,806,649	10,205,498	12,806,809	3,648,072	48,261,913
Внешний долг	8,910,702	926,239	1,127,454	2,500,349	2,713,388	16,178,132
Капитальные вложения	2,617,655	333,523	78,220	403,529	1,489	3,434,416

* Данные за 2, 3 и 4 кварталы 2009 г.

** До элиминации внутригрупповых расчетов

4.3. Консолидированные результаты за 2009 г. (в долл.)



US GAAP, \$ млн

		4кв2009	3кв2009	2кв2009	1кв2009
<i>Телекоммуникационные активы</i>	Выручка	2 779	2 621	2 386	2 170
	OIBDA	795	1 151	1 033	902
	Чистая прибыль	51	226	265	-119
	Долг	8 911	8 567	5 834	5 207
<i>Высокие технологии и промышленность</i>	Выручка	602	338	342	227
	OIBDA	5	21	32	4
	Чистая прибыль	-5	-12	-16	-31
	Долг	926	714	764	691
<i>Потребительские активы</i>	Выручка	566	514	427	389
	OIBDA	-74	21	9	-57
	Чистая прибыль	-133	-32	-53	-109
	Долг	1 127	1 146	1 154	1 001
<i>Башкирский ТЭК</i>	Выручка	2 639	1 924	1 167	
	OIBDA	1 212	2 463	194	
	Чистая прибыль	771	2 143	20	
	Долг	2 500	2 707	2 703	
<i>АФК «Система»</i>	Выручка	6 425	5 335	4 248	2 742
	OIBDA	1 599	3 172	1 185	854
	Чистая прибыль	177	1 689	173	-395
	Долг	16 170	16 116	12 877	9 371

АФК «Система» демонстрирует уверенный рост по всем основным показателям.

4.4. Консолидированные результаты за 2009 г. (в руб.)



млн руб.

	4кв2009	3кв2009	2кв2009	1кв2009	
<i>Телекоммуникационные активы</i>	Выручка	81 898	82 124	76 854	73 631
	OIBDA	23 423	36 062	33 272	30 597
	Чистая прибыль	1 493	7 086	8 535	-4 054
	Долг	269 497	257 811	182 534	177 092
<i>Высокие технологии и промышленность</i>	Выручка	17 733	10 580	11 004	7 719
	OIBDA	148	652	1 037	122
	Чистая прибыль	-162	-368	-509	-1 068
	Долг	28 013	21 491	23 921	23 519
<i>Потребительские активы</i>	Выручка	16 689	16 117	13 757	13 201
	OIBDA	-2 172	651	275	-1 939
	Чистая прибыль	-3 916	-1 005	-1 698	-3 689
	Долг	34 099	34 483	36 099	34 055
<i>Башкирский ТЭК</i>	Выручка	77 774	60 287	37 608	
	OIBDA	35 716	77 174	6 235	
	Чистая прибыль	22 727	67 122	660	
	Долг	75 621	81 447	84 572	
<i>АФК «Система»</i>	Выручка	189 366	167 126	136 859	93 024
	OIBDA	47 114	99 375	38 170	28 977
	Чистая прибыль	5 211	52 914	5 576	-13 419
	Долг	489 038	484 960	402 929	318 741

В национальной валюте основные консолидированные показатели выросли по сравнению с 4 кв. 2008 г.



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

26 апреля 2010 г.