



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION

SISTEMA

ОАО АФК «Система»

Финансовые результаты

2 квартал 2011 года

14 сентября 2011 г.

Михаил Шамолин

Президент ОАО АФК «Система»

Алексей Буянов

Старший вице-президент ОАО АФК «Система», Финансовый Директор

Антон Абугов

Первый вице-президент ОАО АФК «Система», руководитель Комплекса стратегии и развития



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

2 квартал 2011: Финансовые результаты

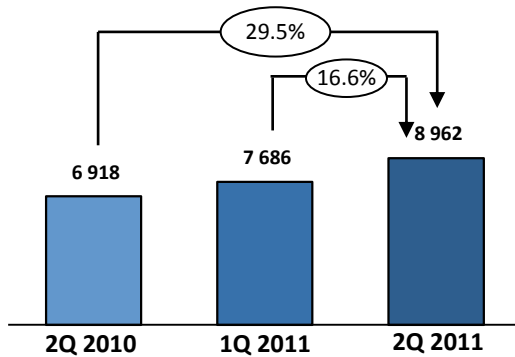


US GAAP, млн. долл.

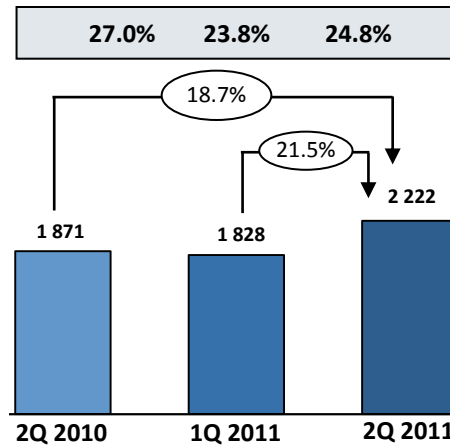
Финансовые показатели:

- **Выручка выросла** на 29,5% по сравнению со 2 кв. 2010 г. до 9,0 млрд. долл.
- **Показатель OIBDA вырос** на 18,7% по сравнению со 2 кв. 2010 г. до 2,2 млрд. долл. при марже OIBDA 24,8%.
- **Операционная прибыль выросла** на 17,7% по сравнению со 2 кв. 2010 г. до 1,3 млрд. долл. при операционной марже 14,9%.
- **Чистая прибыль АФК «Система»** составила 332,0 млн. долл. по сравнению с 143,6 млн. долл. во 2 кв. 2010 г.
- **Чистый долг Корпоративного центра сократился** на 40,8% по сравнению со 2 кв. 2010 г. до 1 390,5 млн. долл. с 2 349,5 млн. долл.

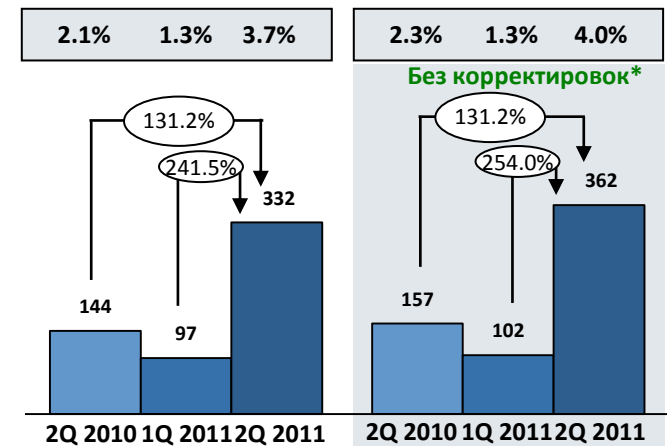
ВЫРУЧКА



OIBDA



ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ



* Подразумевается эффект от пересчета валют и курсовых разниц.

Сильные финансовые результаты отражают значительный рост выручки и OIBDA



Базовые активы

ОАО АНК «Башнефть»

- Переговоры с ONGC продолжаются – решение будет принято до конца года.
- Стремительное снижение долговой нагрузки НК «Русснефти» на 12,5% до 5,4 млрд.долл. во 2 кв. 2011 г.

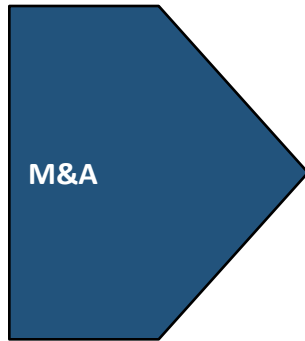
ОАО «Башкирэнерго»

- Оптимизация структуры владения, назначение нового генерального директора и завершение сделки по продаже сбытовой компании ООО «ЭСКБ». Новая стратегия – фокус на увеличении генерирующих мощностей, переходе на метод RAB-регулирования тарифов и улучшении операционной эффективности на более чем 200 млн. долл.

ОАО «МТС»

- Сделка по продаже ОАО «МТС» 29% доли в ОАО «МГТС» завершает реструктуризацию телекоммуникационных активов.
- Выделение проекта «Омлет» в отдельную независимую компанию для создания ведущего OTT цифрового контент-провайдера.
- **ОАО «СИТРОНИКС»** – завершена продажа 63,074% в ОАО «СИТРОНИКС» компании ОАО «РТИ», ведутся переговоры о деконсолидации «Интракома».
- **ГК «Детский мир»** – улучшение операционной эффективности и финансовой устойчивости – долг компании снизился на 49,0% со 2 кв. 2010 г.; расширение сети магазинов по всей территории России - до 2012 года планируется увеличить количество магазинов на 50%.
- **SSTL Ltd.** – сильный квартальный рост абонентской базы, прирост абонентов стал крупнейшим за квартал на сегодняшний день; исключительный рост HSD при CAGR 103% с 4 кв. 2009 г.
- **ГК «Медси»** – прогнозируется успешный год; стабильное увеличение площадей клиник в регионах, улучшение показателей рентабельности существующих клиник.
- **АКБ «МБПП»** - пилотный проект по созданию мобильного банка запущен - выпуск дебетовых и кредитных карт «МТС Деньги».
- **ВАО «Интурист»** - завершена сделка с Thomas Cook.
- **ОАО «Система Масс-медиа»** – существенный количественный и качественный рост библиотеки контента RWS; привлечен кредит «Сбербанка» и ING для реализации возможностей дальнейшего роста генерации контента.

Развивающиеся активы



- После отчетного периода ОАО АНК «Башнефть» и «Нефтехимический Холдинг» создали совместное предприятие с целью исследования возможностей в секторе.
 - Ключевые преимущества: неконсолидированная отрасль; рост спроса на продукцию.
 - Развитие СП планируется за счет сделок M&A и развития существующих проектов.



- Для достижения высоких результатов продолжается привлечение новых команд менеджмента в компании портфелей Базовые и Развивающиеся активы.
 - После отчетного периода руководителем бизнес-единицы «Развивающиеся активы» назначен Рафаэль Нагапетьянц.
 - В состав Совета директоров вошли три новых члена – Серж Чурук, Михаил Шамолин и Давид Якобашвили
 - Александр Корсик назначен президентом ОАО АНК «Башнефть», Геннадий Левкин – генеральным директором ГК «Детский мир», Андрей Макаров – генеральным директором ОАО «Башкирэнерго».
- Годовое общее собрание акционеров одобрило годовые дивиденды в размере 0,26 рублей на одну обыкновенную акцию.

2 квартал 2011: Обзор финансовых результатов [1]



US GAAP, млн. долл.

	2Q 2011	2Q 2010*	Изменение %
ИТОГО ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ	8 962,2	6 918,2	29,5%
Себестоимость реализованных товаров и услуг за вычетом амортизации ОС и НМА представленной ниже	(3 683,4)	(2 825,7)	
Расходы по финансовой деятельности за вычетов амортизации ОС и НМА представленной ниже	(75,2)	(95,9)	
Коммерческие и управленческие расходы	(994,6)	(871,4)	
Амортизация ОС и НМА	(883,9)	(734,3)	
Транспортные затраты	(206,0)	(159,6)	
Резерв под сомнительную дебиторскую задолженность	(30,1)	(23,1)	
Убыток от обесценения активов	(24,1)	(22,6)	
Налоги, кроме налога на прибыль	(1 669,4)	(981,0)	
Прочие операционные расходы нетто	(100,3)	(94,4)	
Доля в чистой прибыли зависимых предприятий	42,6	(26,7)	
ПРИБЫЛЬ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	1 337,9	1 137,0	17,7%
Процентный доход	46,1	32,4	
Изменение справедливой стоимости производных инструментов	(0,6)	(0,5)	
Процентный расход за вычетом капитализированных процентов	(386,2)	(397,6)	
Курсовые разницы и эффект пересчета валют	(32,6)	(37,4)	
Прибыль до налога на прибыль	964,8	733,9	31,5%
Налог на прибыль	(317,8)	(302,2)	
Убыток от прекращаемой деятельности	(4,1)	(30,8)	
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	642,9	400,9	60,4%
Неконтрольная доля участия	(310,9)	(257,4)	
Чистая прибыль, относящаяся к АФК «Система»	332,0	143,6	131,2%

* Разница между сравнительными результатами 2 кв. 2010 г. и соответствующими цифрами в консолидированном Отчете о прибылях и убытках возникла от переоценки Белкамнефти согласно требованиям ГААП США

Основные показатели:

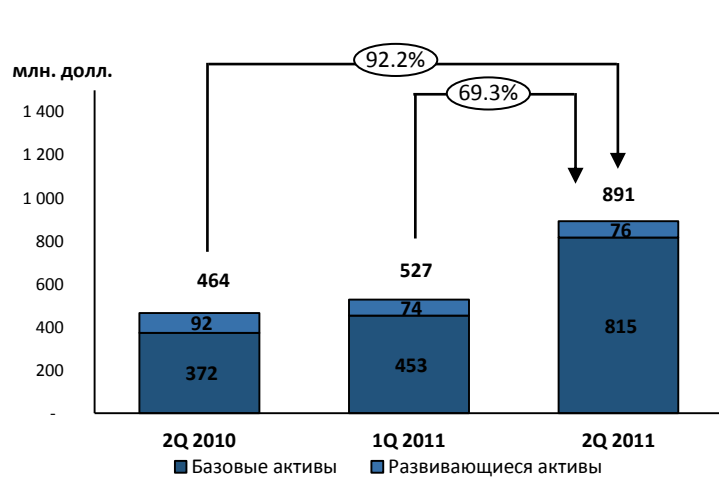
- **Консолидированная выручка АФК «Система» выросла** на 29,5% по сравнению со 2 кв. 2010 г. в связи с сильными результатами нефтяных активов на фоне привлекательной макроэкономической среды.
- **Показатель OIBDA увеличился** на 18,7% по сравнению со 2 кв. 2010 г.: рост OIBDA показал портфель базовых активов – значительный рост OIBDA ОАО АНК «Башнефть» в связи с ростом цен на нефть и сезонный рост в ОАО «МТС».
- **Показатель маржи OIBDA также улучшился** по сравнению с 1 кв. 2011 г. с 23,8% до 24,8% вследствие роста доли высокомаржинальных операций в ОАО АНК «Башнефть» во 2 кв. 2011 г. и снижения операционных расходов МТС во 2 кв. 2011 г.
- **Чистая прибыль АФК «Система» выросла** на 131,2% по сравнению со 2 кв. 2010 г. в результате увеличения чистой прибыли по портфелю «Базовые активы», в значительной степени, ОАО АНК «Башнефть», а также за счет сокращения чистого убытка по портфелю «Развивающиеся активы».

Значительный квартальный рост OIBDA и увеличение маржи OIBDA за счет хороших результатов нефтяных активов и снижения операционных расходов ОАО «МТС»

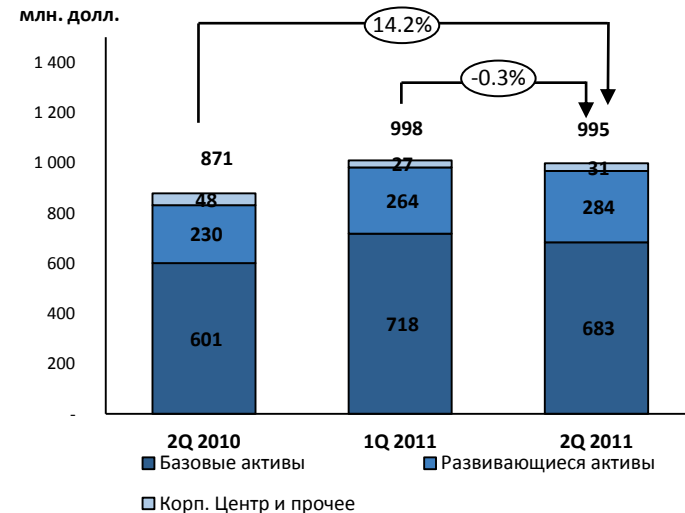


- **CAPEX значительно вырос во 2 кв. 2011 г.** из-за роста капитальных затрат в ОАО «МТС» и сезонного роста в ОАО АНК «Башнефть», так как в 1 кв. 2011 г. программа капитальных затрат еще не вступила в полную фазу реализации.
- **Административные расходы остались на уровне 1 кв. 2011 г.** и выросли на 14,2% в годовом сопоставлении, рост к прошлому году связан с увеличением маркетинговых расходов ОАО «МТС» по сравнению со 2 кв. 2010 г.

CAPEX по портфелям



SG&A по Группе



*Общая сумма по Группе представлена после внутригрупповых элиминаций.

Значительный рост CAPEX во 2 кв. 2011 г. в соответствии с утвержденными инвестиционными программами; административные расходы остаются под контролем

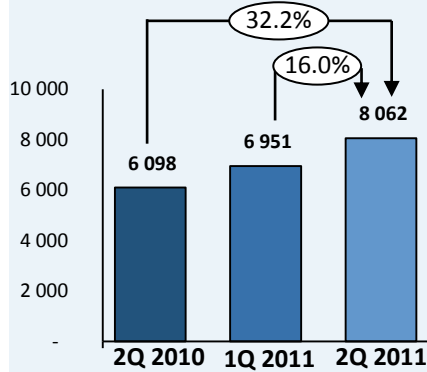
Финансовый обзор портфеля

US GAAP, млн. долл.

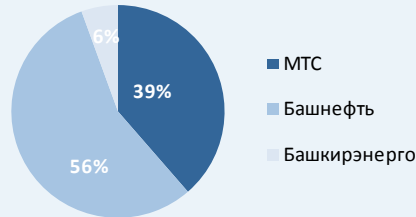


БАЗОВЫЕ АКТИВЫ

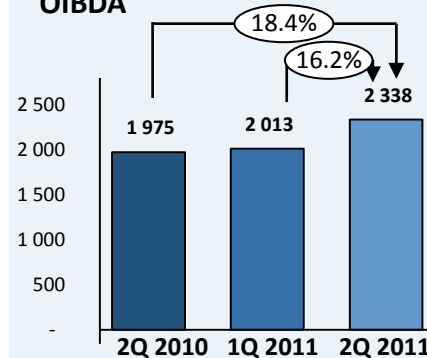
ВЫРУЧКА



Структура выручки



OIBDA



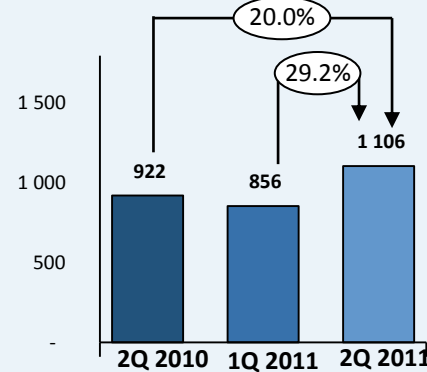
Маржа OIBDA

32.4%	28.8%	29.0%
2Q 2010	1Q 2011	2Q 2011

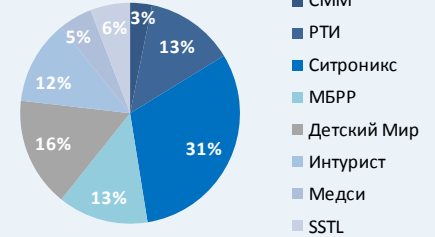
- Портфель «Базовые активы» показал рост выручки на 32,2% в годовом сравнении, доля ОАО АНК «Башнефть» в агрегированной выручке портфеля составила 56%. Сильному росту выручки нефтяных активов способствовали рост добычи, переработки и экспортных продаж на фоне роста цен на нефть.
- Улучшение показателей рентабельности обусловлено сезонным ростом в ОАО «МТС» и выручки ОАО АНК «Башнефть» в совокупности с контролем над расходами.

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ АКТИВЫ

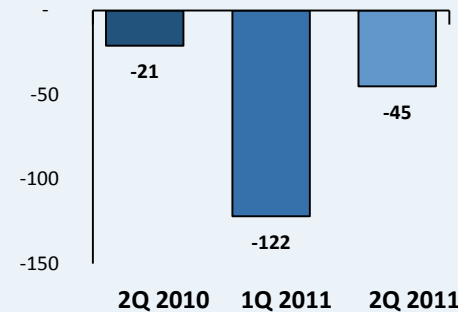
ВЫРУЧКА



Структура выручки



OIBDA

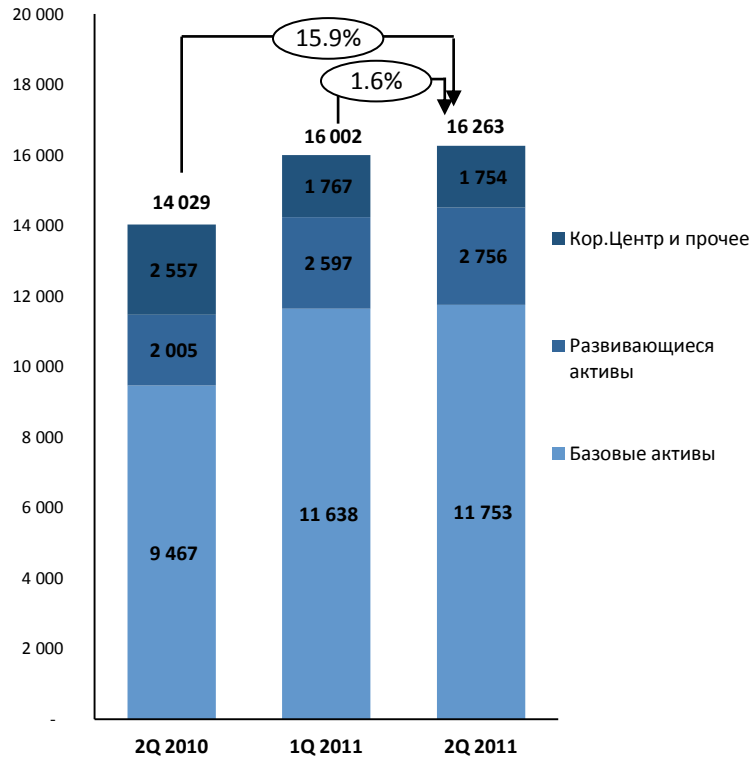


- Сильный рост финансовых показателей практически во всех компаниях портфеля «Развивающиеся активы». Рост в Концерне «РТИ Системы», ГК «Детский мир», ОАО «СИТРОНИКС» и ВАО «Интурист» внес вклад в позитивную динамику выручки и способствовал снижению убытка по OIBDA в портфеле «Развивающиеся активы».

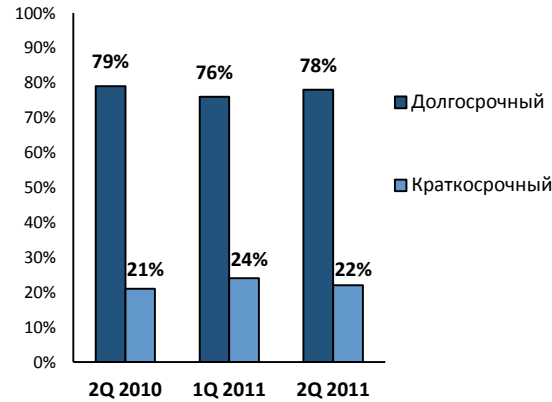
Вклад компаний ТЭК в выручку портфеля «Базовые активы» продолжает расти, наибольшая доля приходится на ОАО АНК «Башнефть»



Долг Группы по портфелям, млн. долл.



Долгосрчный vs Краткосрочный долг (%)



Долг по валютам (%)

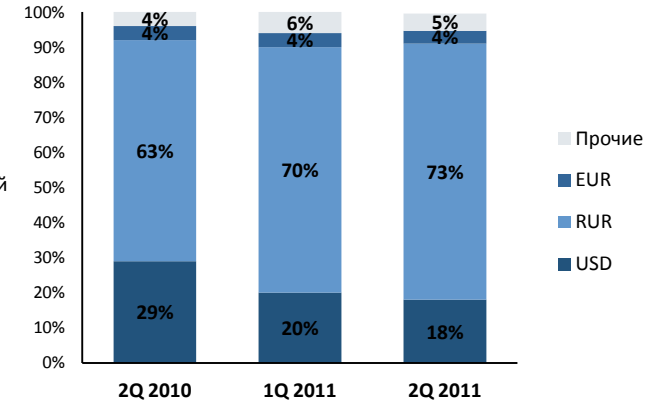
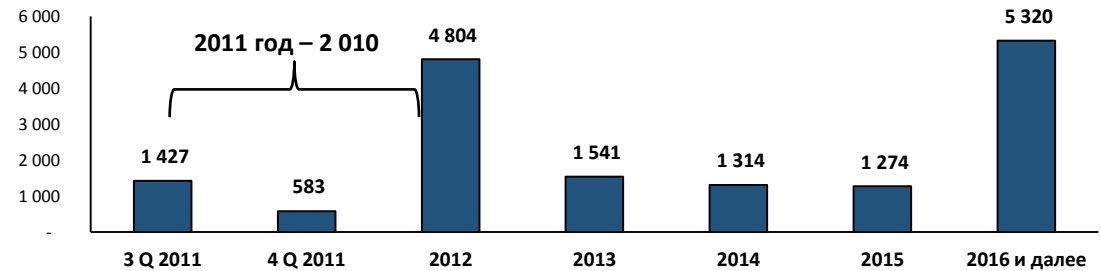


График погашения долга, млн. долл.*



*Источник: управленческая отчетность

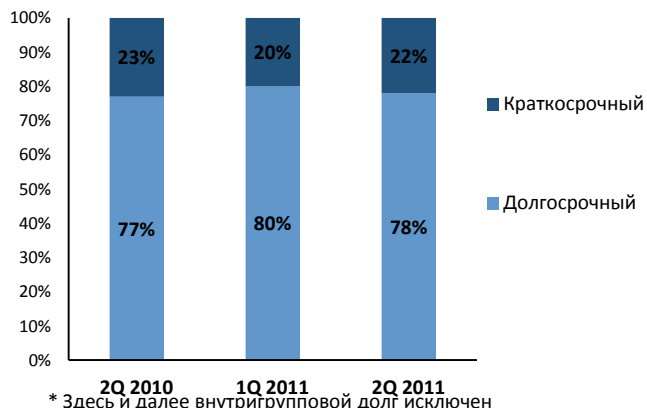
Обзор:

- Рост долга Группы на 15,9% в годовом сопоставлении обусловлен оптимизацией структуры капитала в ОАО АНК «Башнефть», в квартальном сопоставлении консолидированный долг Группы остался практически на прежнем уровне (колебания вызваны эффектом от валютной переоценки).
- Долговая нагрузка осталась сбалансированной по валюте и доли краткосрочной задолженности во 2 кв. 2011 г.

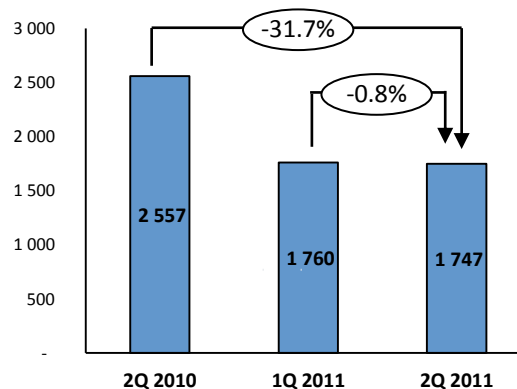
Показатель Долг/OIBDA снизился до 1,83 во 2 кв. 2011 г.



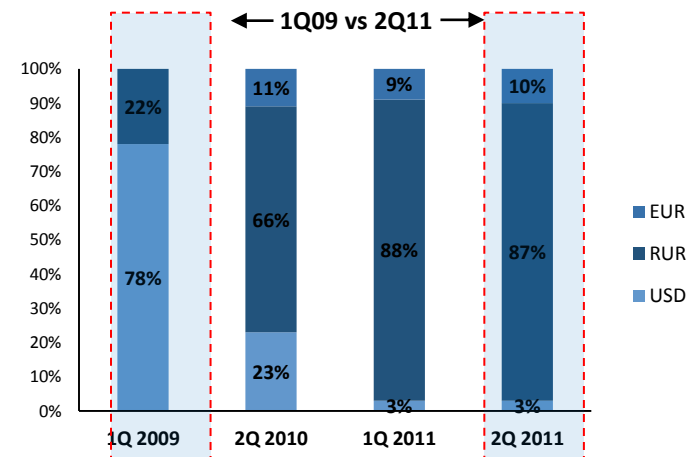
Долг Корп. Центра*
Долгосрочный vs Краткосрочный (%)



Долг Корп. центра, млн. долл.



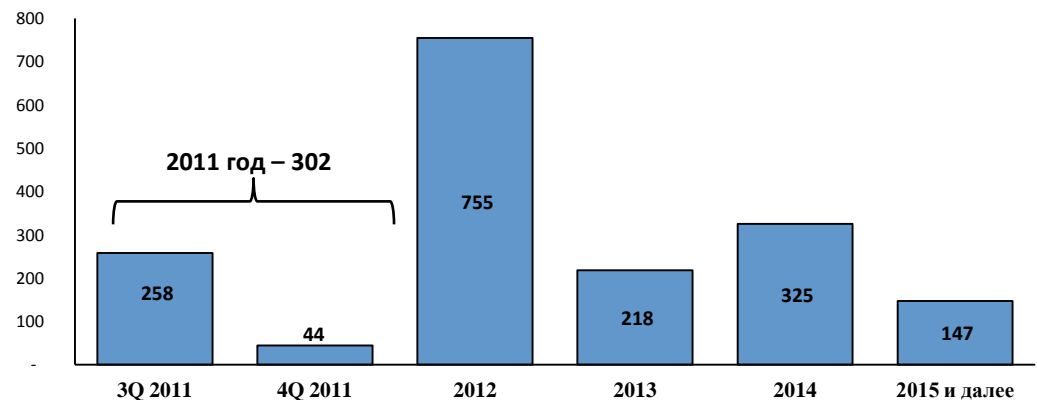
Долг Корп. Центра по валютам (%)



Обзор:

- Долг на уровне Корпоративного центра остался практически на прежнем уровне по сравнению с 1 кв. 2011 г. и значительно снизился в годовом сопоставлении.
- Долг Корп. Центра сохранил сбалансированность по валюте во 2 кв. 2011 г. и значительно улучшил свою структуру со времени кризиса 2008 года.
- На 2011 г. запланировано дальнейшее снижение долговой нагрузки Корп. Центра.

Долг Корп. центра
График погашения, млн. долл.*



*Источник: управленческая отчетность

Долг Корп. центра снизился; в составе долгового портфеля преобладают рубли по сравнению с 2009 годом



Приложение

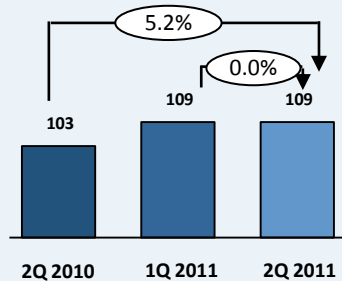
Обзор портфеля «Базовые активы»



ОАО «МТС»

	2Q'11	2Q'10	1Q'11	YoY	QoQ
Выручка	3 128	2 773	2 934	12,8%	6,6%
OIBDA	1 313	1 235	1 135	6,3%	15,7%
OIBDA маржа	42,0%	44,5%	38,7%	-2,6%	3,3%
Долг	7 432	7 267	7 451	2,3%	-0,3%

Абоненты мобильной связи (млн.)



- К концу 2 кв. 2011 г. общая абонентская база ОАО «МТС» выросла до 108,8 млн. абонентов - на 5,4 млн. абонентов по сравнению со 2 кв. 2010 г.
- Количество пройденных домохозяйств выросло на 26,9% по сравнению с 2 кв. 2010 г. до 10,1 млн. абонентов во 2 кв. 2011 г., база абонентов, пользующихся услугами платного ТВ, выросла до 2,6 млн. во 2 кв. 2011 г. по сравнению с 1,8 млн. во 2 кв. 2010 г. База абонентов, пользующихся услугами ШПД, выросла с 1,4 млн. во 2 кв. 2010 г. до 2 млн. во 2 кв. 2011 г.
- ARPU в России вырос с 253,9 руб. во 2 кв. 2010 г. до 265,0 руб. во 2 кв. 2011 г.
- Показатель MOU вырос на 16,9% и составил 269 минуты во 2 кв. 2011 г. по сравнению с 230 минутами во 2 кв. 2010 г.
- В апреле 2011 года произошла конвертация обыкновенных акций «Комстар-ОТС» в обыкновенные акции ОАО «МТС» и было завершено присоединение «Комстар-ОТС» к МТС.

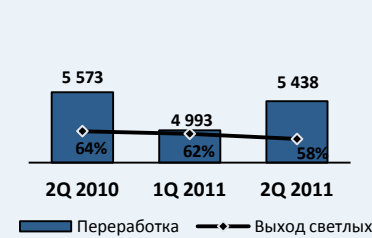
ОАО АНК «БАШНЕФТЬ»

	2Q'11	2Q'10	1Q'11	YoY	QoQ
Выручка	4 523	3 009	3 485	50,3%	29,8%
OIBDA	1 015	712	750	42,7%	35,5%
OIBDA маржа	22,5%	23,7%	21,5%	-1,2%	0,9%
Долг	4 235	2 172	4 187	95,0%	1,1%

Добыча нефти и экспорт (тыс. тонн)



Переработка ('000 тонн) и выход светлых (%)

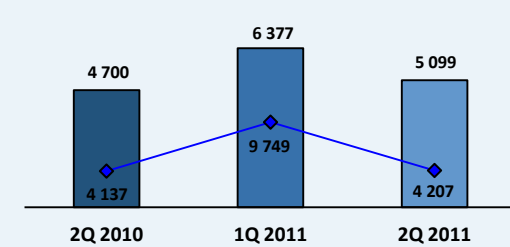


- OIBDA ОАО АНК «Башнефть» выросла на 42,7% к прошлому году и на 35,5% к прошлому кварталу вследствие роста цен на нефть, маржа OIBDA улучшилась в квартальном сравнении из-за роста доли высокомаржинальных операций.
- Во 2 кв. 2011 г. добыча выросла на 1,6% по сравнению с 1 кв. 2011 г. и на 7,1% ко 2 кв. 2010 г. до 3 738 тыс. т. нефти.
- Во 2 кв. 2011 г. объем переработки на НПЗ Группы увеличился на 8,9% по сравнению с 1 кв. 2011 г. в связи с сезонным увеличением потребления нефтепродуктов.
- 29 июня 2011 года было принято решение о выплате дивидендов по итогам 2010 года в размере 235,77 руб. на одну обыкновенную и одну привилегированную акцию.
- В мае 2011 года ГК «Башнефть» увеличила долю в уставном капитале Системы-Инвест до 49,5% в результате конвертации акций принадлежащих Группе 4-ех дочерних компаний в акции «Системы-Инвест».
- В апреле 2011 года ОАО АНК «Башнефть» приобрела 94,041% УК ОАО «Оренбургнефтепродукт».

ОАО «БАШКИРЭНЕРГО»

	2Q'11	2Q'10	1Q'11	YoY	QoQ
Выручка	450	418	575	7,7%	-21,6%
OIBDA	65	46	129	41,3%	-49,3%
OIBDA маржа	14,5%	11,1%	22,5%	3,5%	-7,9%
Долг	87	28	-	212,1%	n/a

Выработка электроэнергии (млн. кВтч) и отпуск теплоэнергии ('000 Гкал)



- Выработка электроэнергии выросла на 8,5% по сравнению со 2 кв. 2010 г., удельный расход условного топлива снизился на 4 г/кВт.ч. До 326 г/кВт.ч.
- Возобновлено строительство ПГУ на ТЭЦ-5 (окончание запланировано на 2013 г.).
- ОАО «Башкирэнерго» и ОАО «Силовые машины» подписали соглашение, позволившее снять все судебные претензии компаний друг к другу.
- Успешно завершено комплексное опробование оборудования нового блока ПГУ-60 на ТЭЦ-2 и получено разрешение на ввод объекта в эксплуатацию.
- 24 июня ГОСА ОАО «Башкирэнерго» приняло решение направить 1 084 901 тыс. руб. на выплату дивидендов, а 472 324 тыс. руб. на финансирование инвестиционной программы, утвержденной на 2011 год.
- Завершена сделка по продаже ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана» в пользу ОАО «ЭСК РусГидро».

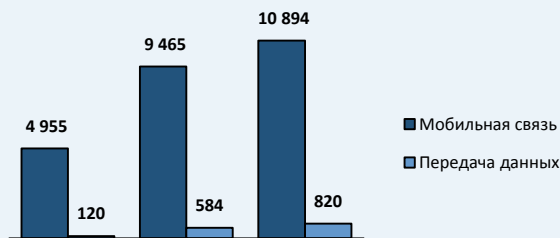
Обзор портфеля «Развивающиеся активы» [1]



SSTL Ltd Индия

	2Q'11	2Q'10	1Q'11	YoY	QoQ
Выручка	62	23	52	169,3%	19,1%
OIBDA	-92	-85	-101	n/a	n/a
Долг	1 283	619	1 256	107,4%	2,2%

Абоненты мобильной связи и передачи данных ('000)



Выручка за квартал выросла на 19,1%, продолжая опережать рост абонентской базы.

Абонентская база передачи данных выросла за 2 кв. 2011 г. на 40,4% и достигла 0,82 млн. Прирост базы составил 236 тыс. абонентов и стал крупнейшим за квартал на сегодняшний день.

Смешанный показатель ARPU по услугам мобильной связи остался на прежнем уровне и составил \$1,81, в то время как результаты индийских компаний-аналогов отражают негативный тренд по данному показателю в отрасли.

Выручка от неголосовых услуг связи за 2 кв. выросла на 35,5% до 17,8 млн. долл., доля в общей выручке выросла на 3,8 п.п. за 2 кв. 2011 г.

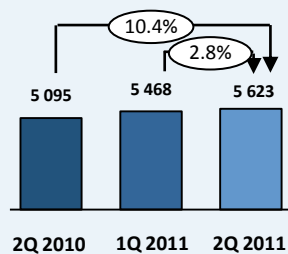
SSTL стала первым CDMA-оператором в мире, внедрившим технологическую платформу нового поколения EV-DO Rev. В Phase II. Сеть нового стандарта была запущена в Джайпуре.

Рост HDS при CARG 103% с 4 кв. 2009 г. - высокоскоростные услуги передачи данных стали доступны в более чем 200 городах Индии по сравнению со 130 городами в 1 кв. 2011 г.

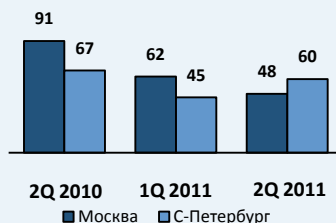
ОАО «Система Масс-медиа»

	2Q'11	2Q'10	1Q'11	YoY	QoQ
Выручка	34	36	14	-3,9%	143,4%
OIBDA	14	22	0,7	-33,1%	в 20 раз
OIBDA маржа	42,0%	60,3%	5,1%	-18,4%	36,9%
Долг	18	12	23	52,0%	-19,6%

Абоненты ТК Стрим ('000)



Коэффициент использования - Russian World Studios, %



За 2 кв. 2011 г. выручка достигла 34,3 млн. долл., что на 3,9% ниже показателя 2 кв. 2010 г. Распределение выручки в течение года неравномерно из-за особенностей процесса кинопроизводства.

Падение OIBDA по сравнению со 2 кв. 2010 г. произошло в результате неравномерности распределения выручки и прибыли в течение года. Долг на конец 2 кв. 2011 г. снизился на 19,6% по сравнению с 1 кв. 2011 г.

RWS активно наращивала объемы производимой продукции, благодаря чему на конец 2 кв. 2011 г. накопленная библиотека RWS увеличилась на 24% по сравнению с 2 кв. 2010 г. и составила 1 312 часов, балансовая стоимость библиотеки выросла на 53,6% до \$57 млн. по сравнению со 2 кв. 2010 г.

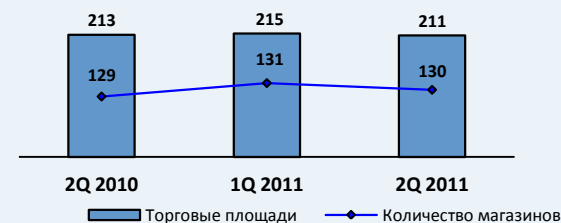
Во 2 кв. 2011 г. база абонентов «СТРИМ-ТВ» выросла на 2,8% до 5,6 млн. Выручка от рекламы «СТРИМ-ТВ» выросла на 496% по сравнению со 2 кв. 2010 г. до \$1,2 млн.

«ING Банк» и «Московский банк Сбербанка России» подписали соглашение о предоставлении RWS 3-летнего обеспеченного клубного займа на сумму 1,2 млрд. руб. под залог прав на библиотеку контента.

ГК «Детский мир»

	2Q'11	2Q'10	1Q'11	YoY	QoQ
Выручка	172	134	148	28,3%	15,8%
OIBDA	-10	-4	-12	n/a	n/a
Долг	128	224	127	-43,0%	0,4%

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



Выручка ГК «Детский мир» выросла на 28,3% по сравнению со 2 кв. 2010 года.

Увеличение убытка по OIBDA до 10 млн. долл. по сравнению со 2 кв. 2010 г. обусловлено ростом маркетинговой активности, направленной на продвижение товаров низкой ценовой категории. По сравнению с 1 кв. 2011 г. убыток по OIBDA сократился в связи с усиленным контролем над административными расходами.

Долговая нагрузка существенно снизилась по сравнению со 2 кв. 2010 года на 43%, 93% долга - в рублях.

На конец 2 кв. 2011 г. сеть магазинов розничной торговли включала 130 магазинов в 67 городах России, а общие торговые площади составляли 211,8 тыс. кв.м.

После отчетного периода был открыт еще 1 магазин в Старом Осколе.

Обзор портфеля «Развивающиеся активы»[2]

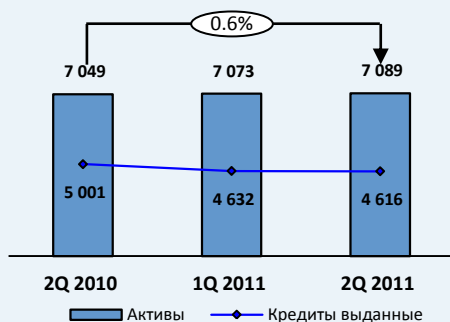


АКБ «МБРР»



	2Q'11	2Q'10	1Q'11	YoY	QoQ
Выручка	141	154	137	-8,5%	3,2%
OIBDA	3	4	-14	-35,2%	n/a

Активы и кредиты выданные (млн. долл.)

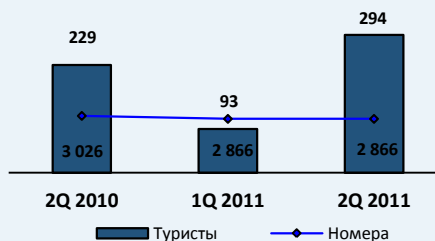


BAO «Интурист»



	2Q'11	2Q'10	1Q'11	YoY	QoQ
Выручка	132	144	62	-8,0%	114,1%
OIBDA	4	10	-9	-55,9%	n/a
Долг	120	142	121	-15,7%	-1,3%

Туристы ('000)*, номера (в собственности, под управлением и в аренде)

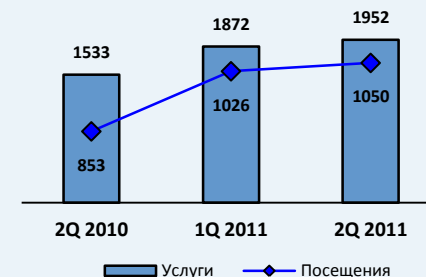


ГК «Медси»



	2Q'11	2Q'10	1Q'11	YoY	QoQ
Выручка	53	41	48	29,2%	9,8%
OIBDA	9	7	4	36,9%	122,3%
OIBDA маржа	17,4%	16,5%	8,6%	1,0%	8,8%
Долг	76	69	78	9,5%	-2,3%

Услуги и посещения пациентов ('000)



- Выручка практически сохранилась на уровне 1 кв. 2011 г., показав рост на 3,2%, и снизилась на 8,5% по сравнению со 2 кв. 2010 г. в результате снижения рыночных процентных ставок.
- Процентный доход по операциям с частными лицами и корпоративными клиентами сократился на 13,5% по сравнению со 2 кв. 2010 года до 119,5 млн. долл.
- Портфель кредитов, за исключением договоров лизинга, на конец 2 кв. вырос на 0,6% по отношению к 1 кв. 2011 г. и составил 4 527 млн. долл.
- Показатель OIBDA существенно улучшился во 2 кв. 2011 г. по сравнению со 1 кв. 2011 г. благодаря сокращению процентных расходов за счёт оптимизации состава и стоимости источников фондирования.
- Соотношение депозитов к кредитам частных лиц по состоянию на конец 2 кв. 2011 г. составило 192%.

- Выручка BAO «Интурист» снизилась на 8,0% по сравнению с 2 кв. 2010 г., что было вызвано неблагоприятной ситуацией на рынке в результате форс-мажорных событий 1 кв. 2011 г. В разгар туристического сезона было закрыто одно из основных направлений зимнего сезона – Египет (доля Египта в целевом потоке составляла в 2010 году около 33%). Восстановление потока во 2 кв. происходило медленными темпами.
- Внешний долг во 2 кв. 2011 г. частично был погашен.
- Во 2 кв. 2011 г. BAO «Интурист» осуществил реорганизацию структуры управления путем слияния двух управляющих компаний: BAO «Интурист» и ОАО «Интурист Отель Групп». Оптимизация организационной структуры была проведена с целью исключения дублирующих функций и сокращения расходов по обеим компаниям.

- Во 2 кв. 2011 г. выручка ГК «Медси» достигла 53 млн. долл., что на 29,2% выше аналогичного периода 2010 г., выручка и OIBDA выросли в результате роста объема услуг на 27,4% и количества посещений клиник на 23,0%. Средний чек вырос на 5,1% до 50,1 долл. по сравнению со 2 кв. 2010 г. Долг остался на прежнем уровне (изменения вызваны колебаниями курсов валют).
- Были проведены семинары и лекции для медицинского персонала, 154 работника повысили квалификацию.
- Отмечено повышение качества оказания услуг, обусловленное внедрением международных стандартов Международной Объединенной Комиссии (Joint Commission International – JCI). В течение второго квартала продолжались работы по сертификации клиник в соответствии с утвержденным графиком.
- По состоянию на 30 июня 2011 г. ГК «Медси» управляла 31 клиникой и 80 медпунктами, общая площадь медицинских учреждений - свыше 50 тыс.кв.м, что на 13,1% больше чем во 2 кв. 2010 г.

* Включая выездной, въездной туризм и транспортные услуги

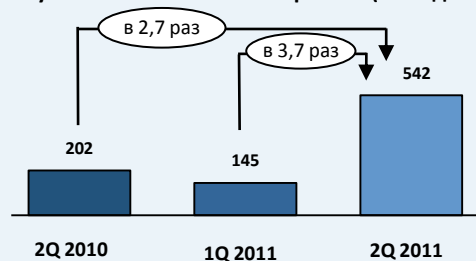
* Финансовые показатели в таблицах указаны в млн. долл.



ОАО «СИТРОНИКС» SITRONICS

	2Q'11	2Q'10	1Q'11	YoY	QoQ
Выручка	333	268	278	24,1%	19,8%
OIBDA	12	26	5	-54,6%	151,9%
OIBDA маржа	3,6%	9,7%	1,7%	-6,2%	1,9%
Долг	934	863	888	8,3%	5,2%

Сумма заключенных контрактов (млн. долл.)



- Общая сумма заключенных контрактов за 2 кв. 2011 г. выросла в 3,7 раз по сравнению с 1 кв. 2011 г. за счет подписания масштабного контракта на работы по созданию Интеллектуальной транспортной системы г. Москвы на сумму около 220 млн. долл.
- Выручка ОАО «СИТРОНИКС» выросла на 24,1% по сравнению со 2 кв. 2010 г. и на 19,8% по сравнению с 1 кв. 2011 г. из-за значительного увеличения уровня продаж в сегментах «Информационные технологии» и «Микроэлектроника».
- В июне ОАО «СИТРОНИКС» заключило партнерское соглашение с ОАО «Ростелеком» в рамках реализации проекта «Электронное правительство».
- В июне ОАО «СИТРОНИКС» открыло в г. Санкт-Петербурге центр исследований и разработок в области решений OSS/BSS. В рамках стратегии компании по развитию R&D, расходы на реализацию которой планируется увеличить в 2011 г. на 30%.

ОАО «РТИ»

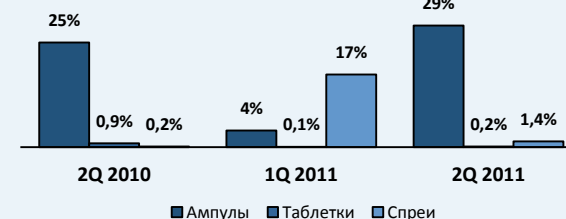
	2Q'11	2Q'10	1Q'11	YoY	QoQ
Выручка	139	115	114	20,8%	22,7%
OIBDA	19	21	12	-9,6%	57,3%
OIBDA маржа	13,5%	18,0%	10,5%	-4,5%	3,0%
Долг	170	63	91	170,1%	86,4%

- Выручка ОАО «РТИ» увеличилась во 2 кв. 2011 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 20,8% в связи с увеличением объемов контрактов и ростом общих государственных расходов на оборону. По сравнению с 1 кв. 2011 г. рост выручки составил 22,7%.
- Показатель OIBDA ОАО «РТИ» во 2 кв. 2011 г. снизился по сравнению со 2 кв. 2010 г. на 9,6% в связи с различием в квартальной структуре доходности работ в 2010 и в 2011 годах. По сравнению с 1 кв. 2011 г. показатель OIBDA вырос на 57,3%.
- Долг возрос по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 170,1% в связи с законодательным изменением схемы финансирования долгосрочных контрактов по государственному оборонному заказу (переход с авансирования на кредитную схему).
- Концерн «РТИ Системы», ОАО «Саранский телевизионный завод» (СТЗ) и ГОУ ВПО «Мордовский государственный университет имени Н.П.Огарева» (МГУ им. Н.П.Огарева) заключили новое Генеральное соглашение о сотрудничестве по созданию наукоемких продуктов и технологий в области информационно-телекоммуникационных средств и систем, востребованных на высокотехнологичных B2G и B2B рынках.

ЗАО «Биннофарм» БИННОФАРМ

	2Q'11	2Q'10	1Q'11	YoY	QoQ
Выручка	5	10	4	-48,6%	37,7%
OIBDA	-1	-0,8	-3	n/a	n/a
Долг	6	8	4	-25,3%	69,5%

Использование нового производственного оборудования в г. Зеленоград



- Снижение выручки на 48,6% по сравнению со 2 кв. 2010 г. произошло за счет отказа от работы с российскими поставщиками.
- В июне 2011 года начался интеграционный процесс ЗАО «Биннофарм» с фармацевтической компанией «Алиум», занимающейся производством инфузионных растворов и кровезаменителей. В рамках этого процесса новым генеральным директором ЗАО «Биннофарм» назначен Алексей Чупин, ранее являвшийся членом совета директоров «Алиум».
- В апреле 2011 года компания UCB Pharma и ЗАО «Биннофарм» подписали меморандум о стратегическом партнерстве, которое в соответствии с государственной стратегией «Фарма-2020» будет способствовать процессам локализации производства и импортозамещения в России.



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION
SISTEMA

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Михаил Шамолин

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 11 00

www.sistema.ru

ir@sistema.ru