



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА

ОАО АФК «Система»

Финансовые результаты

3 квартал 2011 года

14 декабря 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.

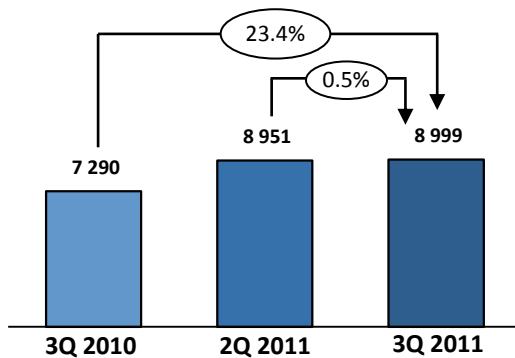
3 квартал 2011: финансовые результаты



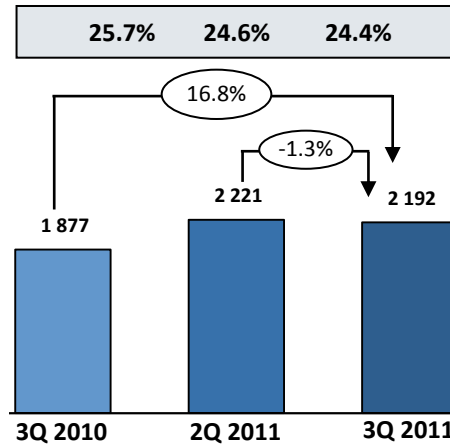
Финансовые показатели:

- **Выручка выросла** на 23,4% по сравнению с 3 кв. 2010 г. до 9,0 млрд. долл.
- **Показатель OIBDA вырос** на 16,8% по сравнению с 3 кв. 2010 г. до 2,2 млрд. долл. при марже OIBDA 24,4%.
- **Операционная прибыль выросла** на 21,2% по сравнению с 3 кв. 2010 г. до 1,4 млрд. долл. при операционной марже 15,2%.
- **Чистая прибыль АФК «Система» составила** 319,5 млн. долл. по сравнению со 182,7 млн. долл. в 3 кв. 2010 г.
- **Чистый долг корпоративного центра сократился** на 77,6% по сравнению с 3 кв. 2010 г. до 433,2 млн. долл. с 1 937,0 млн. долл.

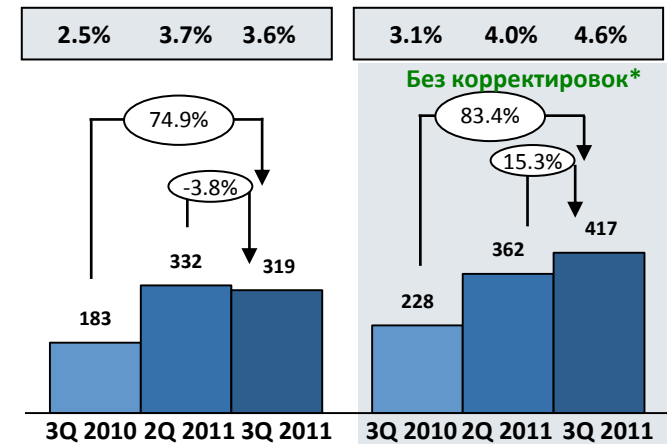
ВЫРУЧКА



OIBDA



ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ



US GAAP, млн. долл.

* Подразумевается эффект от пересчета валют и курсовых разниц.

Стабильный ежегодный рост и стремительное сокращение чистого долга. Выручка и OIBDA остались на уровне предыдущего квартала в связи с ростом операционных расходов в ОАО АНК «Башнефть» и ростом курса доллара к рублю

Результаты реализации стратегии развития



Базовые активы

ОАО АНК «Башнефть»

- Начата программа бурения на месторождениях им. Требса и Титова – первые результаты превзошли ожидания.
- До конца года добыча увеличится до 15 млн. т/год.
- Выигран аукцион на приобретение лицензий на 3 участка недр в Ненецком автономном округе; продолжается поиск возможных M&A сделок в сфере нефтепереработки и сбыта.
- Закончено создание СП «Нефтехимический холдинг», рассматриваются стратегия и возможности в секторе.
- Решение о переходе на единую акцию с НПЗ будет принято в 2012 году после завершения анализа эффекта от введения системы налогов «60/66».
- Продолжаются переговоры с ONGC.

ОАО «МТС»

- Фокус на стабилизацию и улучшение показателей рентабельности за счет поддержания существующей базы абонентов.
- Завершена покупка доли в ОАО «МГТС».
- M&A не планируется.

ОАО «Башкирэнерго»

- Продолжается реализация программы по сокращению расходов на 200 млн. долл.
- Программа энергосбережения и энергоэффективности производства привела к снижению удельных расходов топлива на отпуск электроэнергии и росту маржи OIBDA с 6% до 10% год-к-году.
- Продана сбытовая компания ООО «ЭСКБ» за 5,7 млрд. руб., рассматриваются возможности для развития высокомаржинального сегмента распределительных сетей.

Развивающиеся активы

ОАО «Система Масс-медиа»

- Президентом компании назначен Питер Герви (основатель холдинга «СТС Медиа»).
- Начат процесс реструктуризации и оптимизации операционных расходов; рассматривается возможность партнерства с ОАО «МТС» по развитию проекта Omlet.ru.

ГК «Медси»

- Утвержден законопроект по налоговым льготам в сфере здравоохранения – положительное решение для развития ГК «Медси». В 2012 году планируется открыть 10 новых клиник; компания рассматривает возможности M&A в секторе.

ОАО «НИС»

- Позиции технологий ГЛОНАСС продолжают усиливаться как на внутреннем, так и на международном рынке (использование навигации ГЛОНАСС в iPhone4s). Выиграны новые конкурсы с ФТС России, МЧС России и Ространснадзором России.

ОАО «РТИ»

- Программа государственных расходов на оборону объявлена в размере 10 трлн. руб. РТИ будет предпринимать шаги для участия в проектах частно-государственного партнерства. Рассматриваются возможности для покупок в сегменте высоких технологий.

ОАО АКБ «МБРР»

- Начата полномасштабная реализация проектов «МТС Деньги» и потребительского кредитования «МТС ПОС» в результате отмеченного спроса в рамках пилотных проектов – CMGR с момента окончания пилотного этапа составил 360%.
- Запущено приложение мобильного банка под брендом ОАО «МТС» для iPhone и телефонов Android.

ЗАО «Биннофарм»

- Рост продаж и сокращение операционных расходов - по итогам года планируется выход на безубыточность.

SSTL

- Существенный рост числа абонентов, пользующихся услугой передачи данных, - 30% в 3 кв. 2011 г. Разрабатывается новая телеком-политика по всем ключевым вопросам регулирования телеком-рынка в Индии.

ГК «Детский мир»

- Реализуется стратегия повышения эффективности управления запасами и улучшения логистики – остатки из весенней и летней коллекций одежды составляют всего лишь 6%;
- Значительный рост сопоставимых продаж - на 14% в годовом сравнении в 3 кв. 2011 г.; в 4 кв. планируется открыть 19 магазинов.

Успешно реализуется стратегия в отношении всего инвестиционного портфеля



Новая дивидендная политика

Принята новая ступенчатая дивидендная политика

В ноябре 2011 г. Совет директоров АФК «Система» одобрил новую дивидендную политику. Рекомендуемая сумма дивидендных выплат составляет минимум 10% от чистой прибыли по US GAAP (за вычетом выплаченных специальных дивидендов). Также Корпорация может выплачивать специальные дивиденды в размере как минимум 10% от чистой прибыли от сделок с входящим денежным потоком (таких как продажа активов), определяющейся Советом директоров.

Обратный выкуп акций

Выполнены программы по обратному выкупу собственных акций, GDR и ADR ОАО «МТС»

В ноябре 2011 г. АФК «Система» завершила выкуп собственных обыкновенных акций и GDR, а также выкуп ADR ОАО «МТС» на общую сумму около \$72 млн.

В августе 2011 г. 100-процентная дочерняя компания ОАО «Система Финанс» приобрела 17 813 600 обыкновенных акций ОАО АФК «Система» для использования в корпоративных целях.

Партнерство в сфере высоких технологий

Развитие инфраструктуры и партнерство в сфере высоких технологий

В октябре 2011 г. ОАО АФК «Система», ГК «РОСАТОМ» и Фонд инфраструктурных и образовательных программ, представляющий интересы ОАО «РОСНАНО», в рамках Международного форума по нанотехнологиям Rusnanotech-2011 подписали соглашение о совместной реализации проекта научно-производственного кластера на базе технопарка «Саров».

Сделки M&A

M&A активность в отраслях присутствия и новых отраслях

В ноябре 2011 г. АФК «Система» получила право на приобретение 100% акций ОАО «Донское», принадлежащих государству, за 476,5 млн. руб. ОАО «Донское» расположено в Ростовской области, общая площадь используемых земельных участков составляет 25,4 тыс. га.

В сентябре 2011 г. АФК «Система» получила от ОАО «МТС» индикативное предложение о приобретении 100% доли в уставном капитале ЗАО «Система-Инвенчур» (владеет пакетом МГТС) за 10,56 млрд. руб. Сделка была закрыта в ноябре 2011 г.

В июле 2011 г. АФК «Система» завершила продажу доли 63,07% в ОАО «СИТРОНИКС» компании ОАО «РТИ».

В июле 2011 г. «BAO» Интурист и Thomas Cook Group Plc завершили сделку по созданию совместного предприятия на основе туристического и розничного бизнеса ВАО «Интурист».

3 квартал 2011: обзор финансовых результатов [1]



US GAAP, млн. долл.

	3Q 2011	3Q 2010*	Изменение %
ИТОГО ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ	8 998,6	7 290,3	23,4%
Себестоимость реализованных товаров и услуг за вычетом амортизации ОС и НМА представленной ниже	(3596,9)	(2949,7)	
Расходы по финансовой деятельности за вычетов амортизации ОС и НМА представленной ниже	(91,2)	(87,4)	
Коммерческие и управленческие расходы	(987,8)	(993,8)	
Амортизация ОС и НМА	(825,0)	(749,3)	
Транспортные затраты	(232,7)	(142,4)	
Резерв под сомнительную дебиторскую задолженность	(33,1)	(26,8)	
Убыток от обесценения активов	(19,2)	(12,1)	
Налоги, кроме налога на прибыль	(1744,8)	(1089,7)	
Прочие операционные расходы нетто	(188,8)	(126,5)	
Доля в чистой прибыли зависимых предприятий	32,4	14,9	
Прибыль от продажи доли в зависимых предприятиях	55,3	-	
ПРИБЫЛЬ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	1 366,8	1 127,5	21,2%
Процентный доход	44,8	16,4	
Изменение справедливой стоимости производных инструментов	(0,6)	(0,5)	
Процентный расход за вычетом капитализированных процентов	(439,3)	(409,9)	
Курсовые разницы и эффект пересчета валют	(209,2)	(40,4)	
Прибыль до налога на прибыль	762,5	693,1	10,0%
Налог на прибыль	(263,2)	(177,1)	
Прибыль/убыток от выбытия прекращаемой деятельности	149,5	-	
Прибыль/убыток от прекращаемой деятельности	(4,2)	(8,6)	
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ	644,5	507,1	27,1%
Неконтрольная доля участия	(325,5)	(324,4)	
Чистая прибыль, относящаяся к АФК «Система»	319,0	182,7	74,9%

Основные показатели:

- Консолидированная выручка АФК «Система» выросла** на 23,4% по сравнению с 3 кв. 2010 г. в основном за счет успешных результатов нефтяных активов, поддержанных ростом цен на нефть в годовом сопоставлении и органическим ростом ОАО «МТС». Несмотря на рост курса доллара к рублю и изменение метода учета для части бизнеса ВАО «Интурист», выручка Группы увеличилась на 0,5% по сравнению со 2 кв. 2011 г. в результате роста выручки ОАО «МТС» в силу сезонных факторов и устойчивого роста потребления услуг голосовой связи и передачи данных.
- Показатель OIBDA вырос** на 16,8% по сравнению с 3 кв. 2010 г.: рост OIBDA отражает хорошие результаты по портфелю «Базовых активов». По сравнению со 2 кв. 2011 г. показатель OIBDA снизился на 1,3% в основном в результате сопоставления с сильными показателями ОАО АНК «Башнефть» во 2 кв. 2011 г. и роста операционных расходов ОАО АНК «Башнефть» в 3 кв. 2011 г. Показатель OIBDA портфеля «Развивающиеся активы» в 3 кв. 2011 г. вышел на положительное значение в результате продолжающегося роста индекса потребительской уверенности.
- Маржа показателя OIBDA снизилась** по сравнению со 2 кв. 2011 г. - с 24,8% до 24,4% в связи с ростом доли низкомаржинальных операций и увеличения операционных расходов в ОАО АНК «Башнефть».
- Консолидированная чистая прибыль в доле АФК в 3 кв. 2011 г. (до корректировок) увеличилась на 83,4%** по сравнению с 3 кв. 2010 г. в результате роста чистой прибыли в ОАО АНК «Башнефть», а также признания прибыли от продажи сбытовой компании ООО «ЭСКБ».

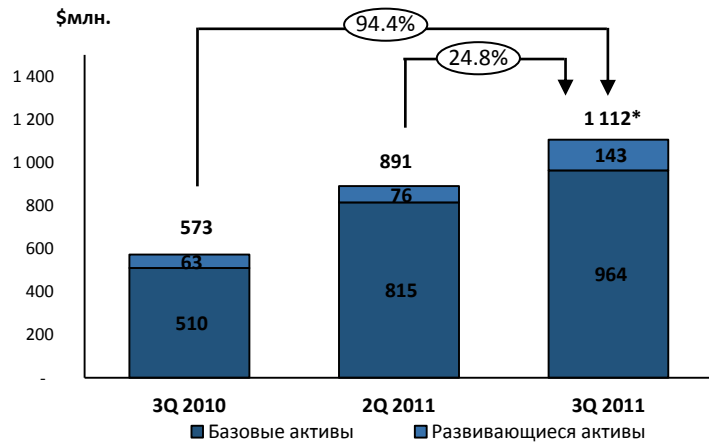
Органический рост портфеля «Базовые активы» и улучшение операционной эффективности в портфеле «Развивающиеся активы»

3 квартал 2011: обзор финансовых результатов [2]



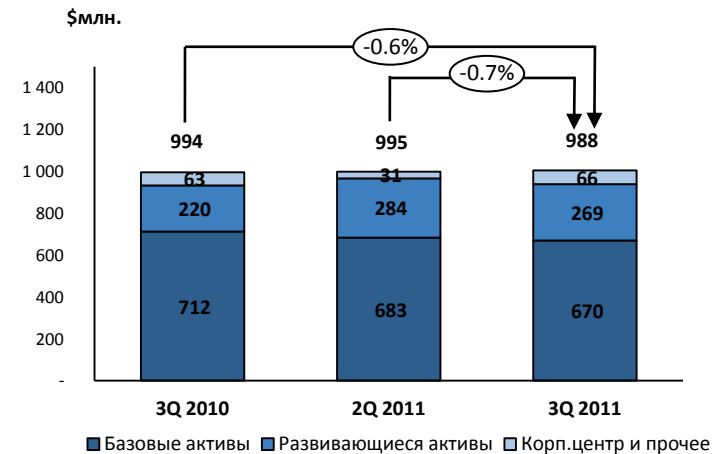
- Рост CAPEX соответствует утвержденной инвестиционной программе ОАО «МТС» по развитию ретрансляционных сетей и сетей 3G.
- Показатель Группы «SG&A/Выручка» снизился год-к-году и квартал-к-кварталу. Показатель «SG&A Корп. центра/Выручка» снизился до 0,76% с 0,92% в 3 кв. 2010 г. и вырос по сравнению со 2 кв. 2011 г. в связи с начислениями по программе долгосрочного поощрения.

CAPEX по портфелям



* Включая CAPEX Корп. центра в размере 5 млн. долл.

SG&A по Группе



*Общая сумма по Группе представлена после внутригрупповых элиминаций.

Рост CAPEX в 3 кв. 2011 г. соответствует утвержденной инвестиционной программе; административные расходы остались на прежнем уровне, несмотря на рост выручки

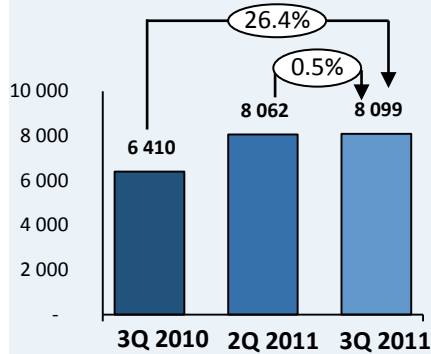
Финансовый обзор портфеля

US GAAP, млн. долл.

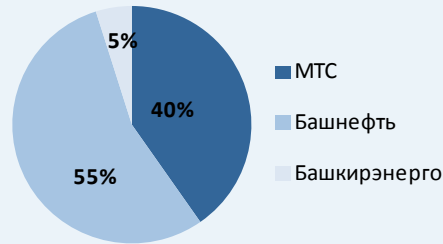


БАЗОВЫЕ АКТИВЫ

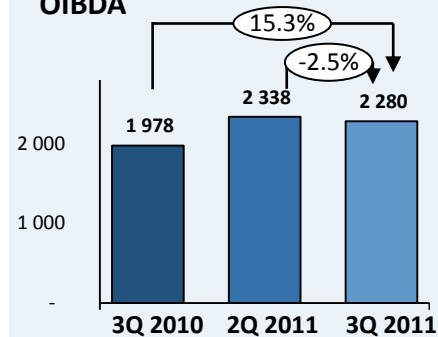
ВЫРУЧКА



Структура выручки



OIBDA



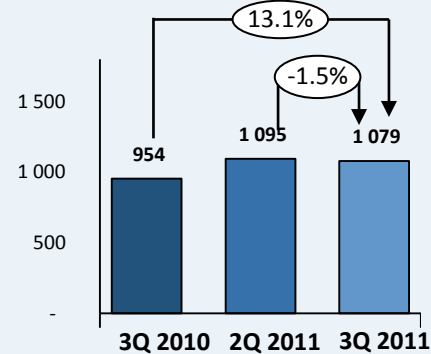
Маржа OIBDA

3Q 2010	28.6%	29.0%	28.2%
	3Q 2010	2Q 2011	3Q 2011

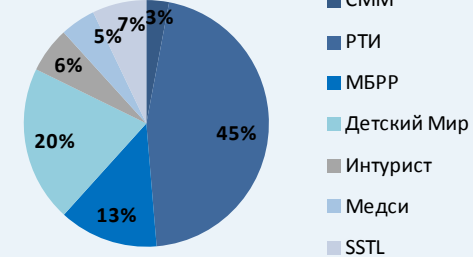
- Портфель «Базовые активы» демонстрирует рост выручки на 26,4% по сравнению с 3 кв. 2010 г. в связи с хорошими результатами ОАО АНК «Башнефть» и ОАО «МТС». Выручка портфеля по сравнению со 2 кв. 2011 г. осталась на прежнем уровне, рост был элиминирован изменением курса доллара к рублю.
- Улучшение показателя OIBDA по сравнению с 3 кв. 2010 г. в основном вызвано ростом выручки по портфелю. Небольшое снижение OIBDA по сравнению со 2 кв. 2011 г. связано с ростом курса доллара США по отношению к рублю и ростом доли низкомаржинальных операций и операционных расходов в ОАО АНК «Башнефть» в 3 кв. 2011 г.

РАЗВИВАЮЩИЕСЯ АКТИВЫ

ВЫРУЧКА



Структура выручки



OIBDA



Маржа OIBDA

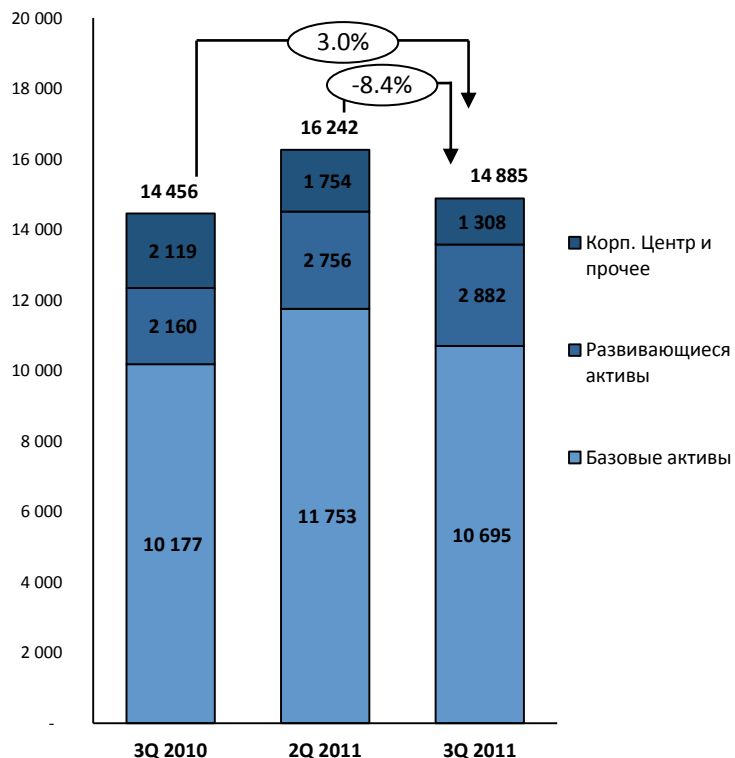
3Q 2010	-	-	1.7%
	3Q 2010	2Q 2011	3Q 2011

- Выручка портфеля «Развивающиеся активы» выросла на 13,1% год-к-году и снизилась по сравнению со 2 кв. 2011 г. в основном из-за роста курса доллара США по отношению к рублю и изменения метода учета для сегментов туроперирования и розничных продаж в ВАО «Интурист» в результате сделки с Thomas Cook.
- Показатель OIBDA портфеля вышел на положительное значение в 3 кв. 2011 г., рост показателя по сравнению со 2 кв. 2011 г. связан с восстановлением рентабельности ГК «Детский мир» и признанием дохода по высокомаржинальным контрактам ОАО «РТИ». В годовом и квартальном сравнении на рост OIBDA также оказало существенное влияние признание прибыли от сделки с Thomas Cook в размере \$47,9 млн.

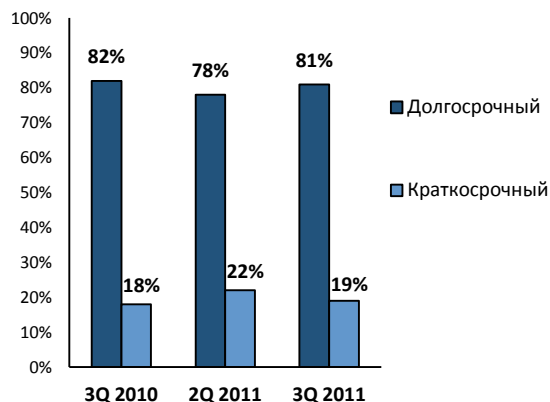
Стабильный рост портфеля «Базовые активы» и положительное значение показателя OIBDA в «Развивающихся активах»



Долг Группы по портфелям, \$млн.



Долгосрчный vs краткосрочный долг (%)



Долг по валютам (%)

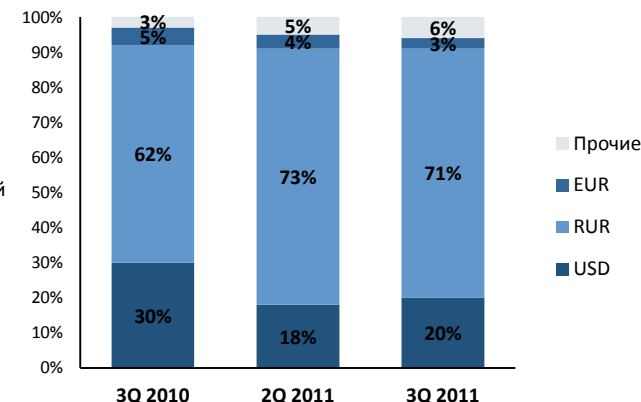
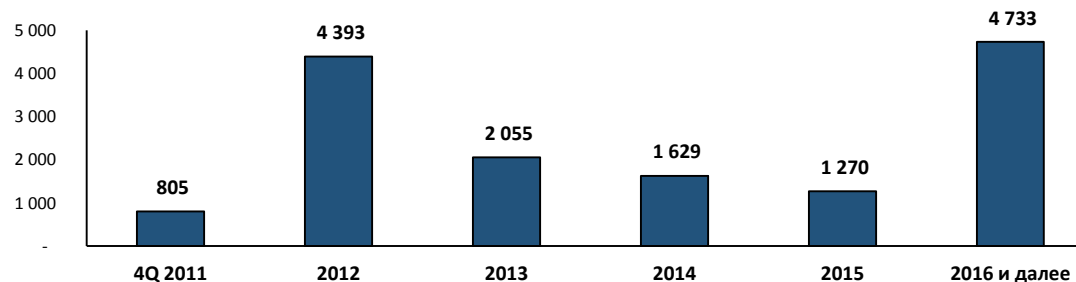


График погашения долга, \$млн.*



*Источник: управленческая отчетность

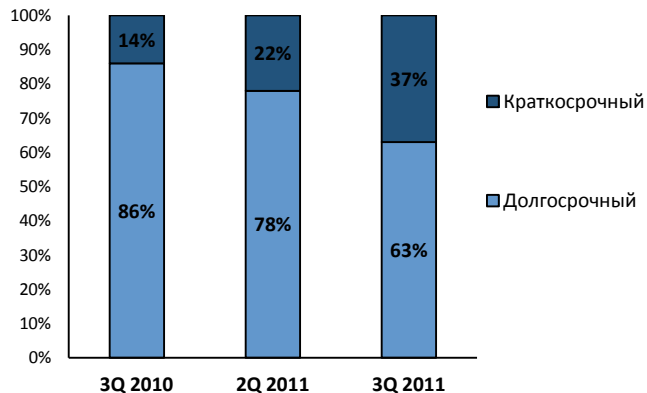
Обзор:

- Снижение консолидированного долга на 8,4% по сравнению со 2 кв. 2011 г. связано с ростом курса доллара по отношению к рублю в 3 кв. 2011 г. 71% долговых обязательств Группы деноминированы в рублях, что отражает сильную и защищенную финансовую позицию Группы.
- Показатель «Долг/OIBDA» продолжает снижаться: с 1,83 во 2 кв. 2011 г. до 1,7 в 3 кв. 2011 г.

Показатель Долг/OIBDA снизился до 1,7 в 3 кв. 2011 г.

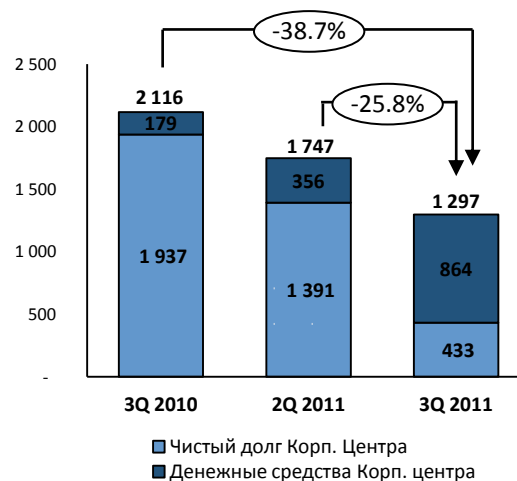


Долг Корп. центра*
Долгосрочный vs краткосрочный (%)

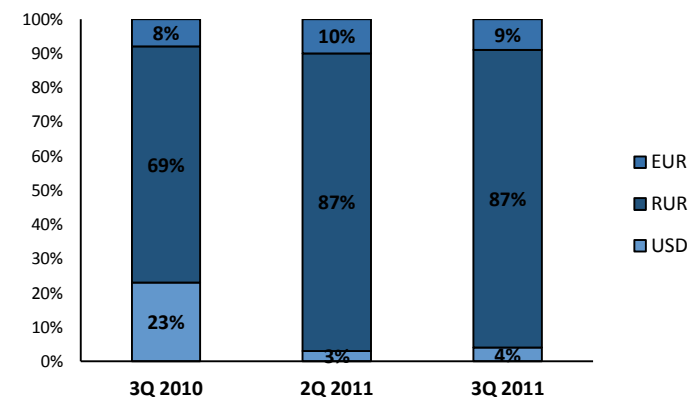


* Здесь и далее внутригрупповой долг исключен

Долг Корп. центра, \$млн.



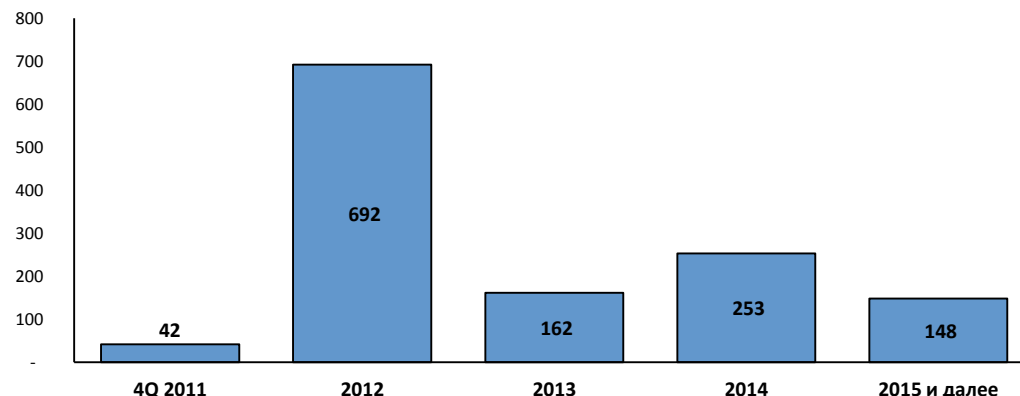
Долг Корп. центра по валютам (%)



Обзор:

- Долг Корп. центра значительно снизился в квартальном и годовом сопоставлении: чистый долг составил \$433,2 млн. в результате значительного денежного потока от полученных дивидендов в 3 кв. 2011 г.
- Большая часть долга Корп. центра деноминирована в рублях, долгосрочные обязательства составляют 63%.

Долг Корп. центра
График погашения, \$млн.*



*Источник: управленческая отчетность

Долг Корп. центра значительно снизился в 3 кв. 2011 г.



Приложения

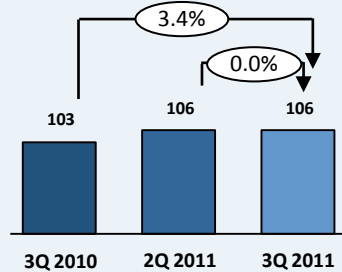
Обзор портфеля «Базовые активы»



ОАО «МТС»

	3Q'11	3Q'10	2Q'11	YoY	QoQ
Выручка	3 275	2 911	3 128	12.5%	4.7%
OIBDA	1 452	1 313	1 313	10.6%	10.6%
Долг	7 233	6 476	7 432	11.7%	-2.7%

Абоненты мобильной связи* (млн)



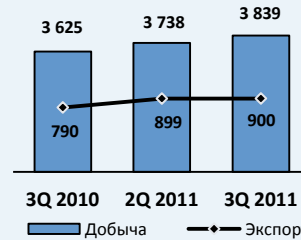
- К концу 3 кв. 2011 г. общая абонентская база МТС составила 106,4 млн. абонентов – рост на 3,6 млн. абонентов по сравнению с 3 кв. 2010 г.
- Количество пройденных домохозяйств выросло на 33,5% по сравнению с 3 кв. 2010 г. до 10,4 млн. абонентов в 3 кв. 2011 г. База абонентов, пользующихся услугами платного ТВ, выросла до 2,7 млн. в 3 кв. 2011 г. по сравнению с 1,9 млн. в 3 кв. 2010 г. База абонентов МТС, пользующихся услугами ШПД, выросла с 1,5 млн. в 3 кв. 2010 г. до 2,0 млн. в 3 кв. 2011 г.
- ARPU в России вырос на 7,1% с 269 руб. в 3 кв. 2010 г. до 288 руб. в 3 кв. 2011 г.
- Показатель MOU вырос на 11,4% и составил 272 мин. в 3 кв. 2011 г. по сравнению с 244 мин. в 3 кв. 2010 г.
- Маржа показателя OIBDA МТС выросла с 42,0% во 2 кв. 2011 г. до 44,3% в 3 кв. 2011 г. за счет роста спроса на услуги передачи данных и услуги с добавленной стоимостью, снижения дилерской комиссии и увеличения продаж через собственную розничную сеть.

* Для сопоставимости из данных исключены абоненты Туркменистана из предыдущих периодов

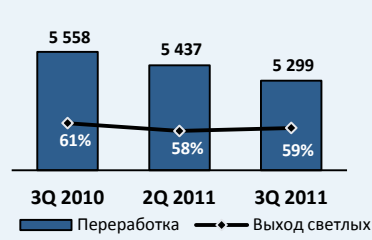
ОАО АНК «БАШНЕФТЬ»

	3Q'11	3Q'10	2Q'11	YoY	QoQ
Выручка	4 458	3 151	4 523	41.5%	-1.4%
OIBDA	790	627	1 015	26.1%	-22.2%
Долг	3 384	3 661	4 235	-7.6%	-20.1%

Добыча нефти и экспорт (тыс. тонн)



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

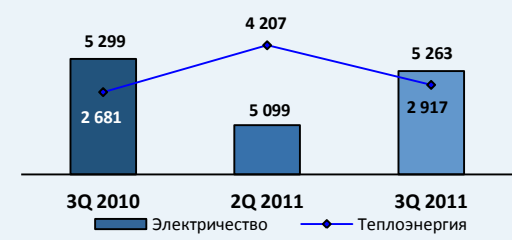


- В 3 кв. 2011 года выручка ОАО АНК «Башнефть» уменьшилась на 1,4% по сравнению со 2 кв. 2011 г. из-за снижения курса рубля по отношению к доллару, в рублях выручка показала рост. OIBDA ОАО АНК «Башнефть» снизилась на 22,2% по сравнению со 2 кв. 2011 г. за счет увеличения доли низкомаржинальных операций и роста операционных расходов.
- В 3 кв. 2011 года добыча выросла на 2,7% по сравнению со 2 кв. 2011 г. и на 5,9% относительно 3 кв. 2010 г. до 3 839 тыс. т. нефти.
- В 3 кв. 2011 г. объем переработки на НПЗ Группы снизился на 2,5% по сравнению со 2 кв. 2011 г. и на 4,7% относительно 3 кв. 2010 г. до 5 299 тыс. т. По итогам 3 кв. 2011 г. ОАО АНК «Башнефть» сохранила 8,2% долю на рынке нефтепереработки РФ.
- В начале июля 2011 г. «Башнефть» завершила приобретение бизнеса по реализации нефтепродуктов в Удмуртии, в состав которого входят 44 заправочные станции и 2 нефтебазы.
- Совет директоров на заседании 22 июля 2011 г. утвердил Положение «О дивидендной политике ОАО АНК «Башнефть». При этом рекомендуемая сумма дивидендных выплат будет определяться Советом директоров и должна составлять не менее 10% от чистой прибыли.

ОАО «БАШКИРЭНЕРГО»

	3Q'11	3Q'10	2Q'11	YoY	QoQ
Выручка	396	448	450	-11.7%	-12.1%
OIBDA	40	25	65	61.5%	-39.3%
Долг	78	40	87	93.4%	-9.6%

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



- В 3 кв. 2011 г. выручка ОАО «Башкирэнерго» снизилась на 12,1% по сравнению со 2 кв. 2011 г. в силу сезонных факторов потребления тепла и снижения курса рубля.
- OIBDA выросла на 61,5% по сравнению с 3 кв. 2010 г. в связи с сокращением расхода условного топлива на кВт.ч.
- В 3 кв. 2011 г. предприятия ОАО «Башкирэнерго» выработали электроэнергию на 0,7% меньше по сравнению с 3 кв. 2010 г. – 5 263 млн кВт.ч., что связано с изменением графиков ремонтов генерирующего оборудования, участием Кармановской ГРЭС в рынке системных услуг и необходимостью поддержания резерва в объеме 45 МВт на пяти работающих энергоблоках. Отпуск тепла «Башкирэнерго» за 3 кв. 2011 г. года вырос на 8,8% по сравнению с 3 кв. 2010 г. до 2 917 тыс. Гкал за счет увеличения спроса на пар крупными потребителями тепла.
- 29 августа 2011 г. введен в эксплуатацию модернизированный блок ПГУ-60 на Уфимской ТЭЦ-2, в результате чего установленная электрическая мощность выросла на 48 МВт, а тепловая – на 30 Гкал/ч.

* Финансовые показатели в таблицах указаны в \$млн.

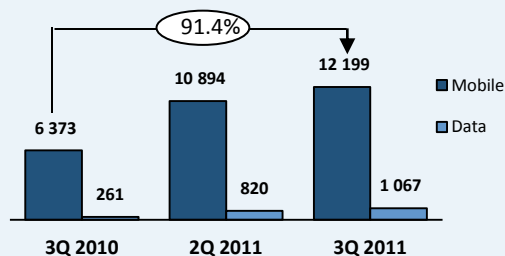
Обзор портфеля «Развивающиеся активы» [1]



SSTL Ltd Индия

	3Q'11	3Q'10	2Q'11	YoY	QoQ
Выручка	72	32	62	127.9%	15.7%
OIBDA	-100	-86	-92	n/a	n/a
Долг	1 400	755	1 283	85.4%	9.1%

Абоненты мобильной связи и передачи данных (тыс.)

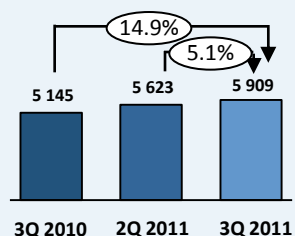


- Общая база абонентов голосовой связи и передачи данных за 3 кв. 2011 г. выросла на 13% до 13,3 млн.
- Абонентская база услуги передачи данных за 3 кв. 2011 г. выросла на 30% до 1,1 млн.
- Смешанный показатель ARPU за 3 кв. 2011 г. вырос до \$1,86 против \$1,84 во 2 кв. 2011 г., в то время как результаты других индийских телеком-компаний отражают негативный тренд по данному показателю в отрасли.
- Выручка от неголосовых услуг связи за 3 кв. 2011 г. выросла до \$23,1 млн. и составляет 32% от общей выручки. Доля в выручке неголосовых услуг связи выросла на 3,5 п.п. за 3 кв. 2011 г.
- SSTL выпустил MTS MTAG 3.1 и MTS Livewire – два самых доступных по цене смартфона в Индии на базе ОС Android.
- После отчетной даты SSTL запустила услугу международного роуминга для своих абонентов. Сотрудничество SSTL распространяется на 433 GSM сети в 231 стране. SSTL стала первым оператором в Индии, предоставляющим услуги международного роуминга абонентам связи CDMA с тарифами по предоплате.

ОАО «Система Масс-медиа»

	3Q'11	3Q'10	2Q'11	YoY	QoQ
Выручка	30	21	34	43.5%	-13.0%
OIBDA	10	4	14	154.6%	-32.4%
OIBDA маржа	32.6%	18.4%	42.0%	14.3%	-9.3%
Долг	49	5	18	821.9%	171.3%

Абоненты ТК «СТРИМ», (тыс.)



Коэффициент использования - Russian World Studios (%)

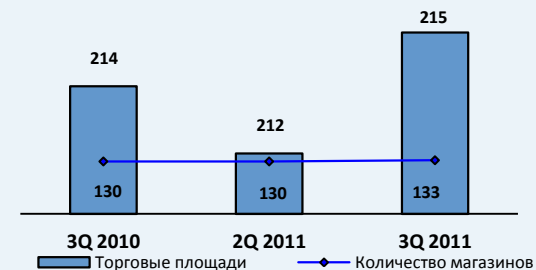


- Увеличение выручки на 43,5% в 3 кв. 2011 г. по сравнению с 3 кв. 2010 г. обусловлено продажей большего объема кинопродукции, органическим ростом кабельного телевидения, а также ростом выручки от производства рекламы. Падение выручки на 13,0% в 3 кв. 2011 г. по сравнению со 2 кв. 2011 г. вызвано неравномерностью распределения выручки по году ввиду специфики бизнеса.
- Рост OIBDA на 154,6% по сравнению с 3 кв. 2010 г. произошел в результате роста выручки и улучшения рентабельности вследствие оптимизации операционных расходов.
- RWS активно наращивала объемы производимой продукции, благодаря чему на конец 3 кв. 2011 г. накопленная библиотека RWS увеличилась на 21,5% с конца 3 кв. 2010 г. и составила 1 365 часов.
- ТК «СТРИМ» производит 9 собственных телевизионных каналов, а также агрегирует более 100 каналов для сети оператора связи ОАО «МТС» в г. Москва и в Московской области. За 3 кв. 2011 г. совокупная абонентская база телеканалов ТК «СТРИМ» увеличилась на 5,1% и составила 5,9 млн. абонентов.

ГК «Детский мир»

	3Q'11	3Q'10	2Q'11	YoY	QoQ
Выручка	209	178	172	17.0%	21.4%
OIBDA	15	16	-10	-6.8%	n/a
Долг	141	204	128	-30.6%	10.8%

Торговая площадь (тыс. кв.м.) и количество магазинов



- Выручка ГК «Детский мир» выросла на 17,0% в долларовом выражении по сравнению с 3 кв. 2010 г. и на 21,4% по сравнению со 2 кв. 2011 г. вследствие сезонного и эффективного роста продаж.
- Сопоставимые продажи («like-for-like») в рублях за 3 кв. 2011 г. увеличились на 14% по сравнению с 3 кв. 2010 г.
- OIBDA снизилась на 6,8% по сравнению с 3 кв. 2010 г., в основном в связи с увеличением маркетинговых расходов и расходов на открытие новых магазинов.
- Долговая нагрузка существенно снизилась по сравнению с 3 кв. 2010 г.
- На конец 3 кв. 2011 г. сеть магазинов розничной торговли включала 133 магазина в 69 городах России, а общие торговые площади составляли 215,4 тыс. кв.м. За 3 кв. 2011 г. было открыто 3 новых магазина.

Обзор портфеля «Развивающиеся активы» [2]

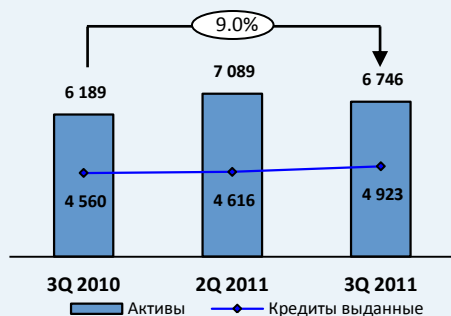


ОАО АКБ «МБРР»



	3Q'11	3Q'10	2Q'11	YoY	QoQ
Выручка	132	137	141	-3.5%	-6.4%
OIBDA	-21	-3	3	n/a	n/a

Активы и кредиты выданные* (млн. долл.)



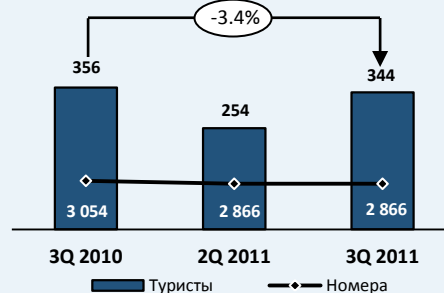
- Выручка банка снизилась в 3 кв. 2011 г. в связи со снижением процентных ставок по кредитам и снижением курса рубля по отношению к доллару. OIBDA банка снизилась из-за признания убытка от переоценки ценных бумаг и увеличения резервов по кредитам.
- Портфель кредитов банковскому сектору на конец 3 кв. 2011 г., за исключением договоров лизинга, вырос на 7,7% до 4 832 млн. долл. по сравнению с 4 488 млн. долл. в 3 кв. 2010 г.
- Соотношение депозитов к кредитам для частных лиц по состоянию на конец 3 кв. 2011 г. составляло 210,6%.
- Процентный доход по операциям с частными лицами и корпоративными клиентами вырос на 4,5% по сравнению со 2 кв. 2011 г. до 125 млн. долл.
- В рамках проекта «МТС-Деньги» задействован 2351 пункт розничной сети МТС.
- В МБРР активно развивается дистанционный банкинг: разработано приложение «Мобильного банкинга» для iPhone и Android, адаптированное под брендированный дизайн ОАО «МТС».
- Осуществляется развитие совместных ипотечных программ с компаниями застройщиками Urban Group и «Сити XXI век».

ВАО «Интурист»



	3Q'11	3Q'10	2Q'11	YoY	QoQ
Выручка	61	174	132	-64.9%	-53.8%
OIBDA	51	5	4	877.3%	1041.7%
Долг	103	145	120	-28.8%	-13.8%

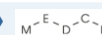
Туристы (тыс.)*, номера (в собственности, под управлением и в аренде)



- Выручка компании «Интурист» снизилась в 3 кв. 2011 г., что связано с изменением метода учета туристического направления (туроперирование, розничные продажи) в связи со сделкой с Thomas Cook.
- Снижение номерного фонда связано с продажей в марте 2011 г. 100% ОАО ГОК «Пекин», соответственно номерной фонд и выручка от данной гостиницы не учитываются во 2-3 кв. 2011 г. Часть средств от продажи была направлена на погашение долговых обязательств.
- OIBDA увеличилась в 3 кв. 2011 г. в результате получения внереализационного дохода в связи со сделкой с Thomas Cook.

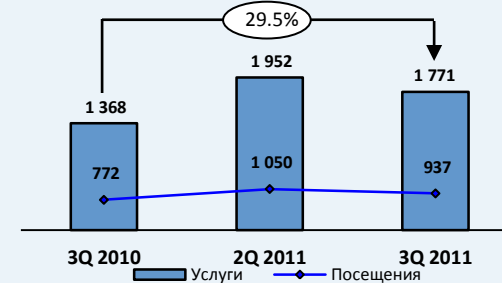
*Включая выездной, въездной туризм и транспортные услуги

ГК «Медси»



	3Q'11	3Q'10	2Q'11	YoY	QoQ
Выручка	47	33	53	40.9%	-11.4%
OIBDA	7	3	9	165.9%	-19.5%
OIBDA маржа	15.8%	8.4%	17.4%	7.4%	-1.6%
Долг	68	69	76	-9.9%	-0.6%

Услуги и посещения пациентов (тыс.)



- В 3 кв. 2011 г. выручка «Медси» достигла 47 млн. долл., что на 40,9% выше аналогичного периода 2010 г., в результате роста объема услуг на 29,5% и количества посещений клиник на 21,6% вследствие продолжающегося улучшения операционной эффективности. Снижение в квартальном сравнении обусловлено сезонными факторами - снижением спроса на услуги в летние месяцы.
- По состоянию на 30 сентября 2011 г. компания «Медси» управляла 31 клиникой и 89 медпунктами (общая площадь медицинских учреждений - свыше 50 тыс. кв.м).
- В сентябре 2011 г. на базе КДЦ на м. «Белорусская» в Москве был открыт Центр неврологии под руководством д.м.н. Шахновича В.А.
- С сентября 2011 г. стартовала масштабная рекламная кампания сети клиник «Медси» в Московском регионе (наружная реклама, радио).

* Финансовые показатели в таблицах указаны в \$млн.



ОАО «РТИ»

ОАО «РТИ» консолидирует:

ОАО «Концерн «РТИ Системы»

ОАО «СИТРОНИКС»

Крупнейшие бизнес-сегменты:

БЕ «Оборонные решения»

БЕ «Комплексные системы защиты»

БЕ «Телекоммуникационные решения»

БЕ «Микроэлектронные решения»

БЕ «Системная интеграция»

	3Q'11	3Q'10	2Q'11	YoY	QoQ
Выручка	464	341	472	36.2%	-1.7%
OIBDA	44	39	31	12.0%	43.1%
OIBDA маржа	9.4%	11.5%	6.5%	-2.0%	3%
Долг	1 093	961	1 084	13.8%	0.9%

- Выручка ОАО «РТИ» выросла на 36,2% по сравнению с 3 кв. 2010 г. в связи с ростом продаж в БЕ «Системная интеграция» и ростом оборонных контрактов в БЕ «Оборонные решения». Небольшое снижение выручки в сравнении с предыдущим кварталом вызвано ростом курса доллара к рублю в 3 кв. 2011 г.
- Рост показателя OIBDA на 43,1% квартал-к-кварталу и на 12,0% год-к-году связан с ростом рентабельности контрактов в БЕ «Телекоммуникационные решения» и ростом выручки в БЕ «Оборонные решения».
- Маржа OIBDA квартал-к-кварталу выросла до 9,4% в результате роста объема оказываемых высокомаржинальных услуг и снизилась с 11,5% в 3 кв. 2010 г. в результате растущего вклада в консолидированные показатели операций БЕ «Системная интеграция» с более низкой маржой относительно других сегментов.
- Рост долга в годовом сравнении и небольшой рост в квартальном сравнении связаны с законодательным изменением схемы финансирования долгосрочных контрактов по государственному оборонному заказу (переход с авансирования на кредитную схему).
- В июле завершен проект внедрения централизованной системы управления ИТ-услугами (IT Service Management, ITSM) для пользователей корпоративных ИТ-услуг ОАО АНК «Башнефть».
- В августе 2011 г. Концерн «РТИ Системы» выиграл конкурс на разработку проекта по созданию Центра управления в кризисных ситуациях Главного управления МЧС России по Московской области.
- Концерн «РТИ Системы» по итогам ежегодного международного рейтинга Defense News Top 100 по итогам 2010 года вошел в список 100 крупнейших оборонных компаний мира.
- В сентябре ОАО «СИТРОНИКС» приобрело долю в дополнительной эмиссии ОАО «Универсальная электронная карта» (ОАО «УЭК»), федеральной уполномоченной организации по выпуску универсальной электронной карты для граждан России, в результате чего ОАО «СИТРОНИКС» стало владельцем 7% акций ОАО «УЭК».
- В октябре 2011 г. ОАО «СИТРОНИКС» совместно с ОАО «МТС» и ОАО «ЛУКОЙЛ» запустили проект «Быстрая заправка» - первая в России бесконтактная система оплаты с использованием технологии NFC на автозаправочных станциях ОАО «ЛУКОЙЛ».

ЗАО «Биннофарм»

	3Q'11	3Q'10	2Q'11	YoY	QoQ
Выручка	15	9	5	68.2%	201.0%
OIBDA	1	2	-5	-15.9%	n/a
Долг	8	1	6	532.3%	27.5%

Использование производственного оборудования в г. Зеленоград



- Выручка за 3 кв. 2011 г. выросла на 201,0% по сравнению со 2 кв. 2011 г. и на 68,2% по сравнению с 3 кв. 2010 г. в связи с ростом объемов продаж высокомаржинальной вакцины против гепатита В. OIBDA также демонстрирует рост квартал-к-кварталу в связи с оптимизацией операционных расходов.
- В августе 2011 г. ЗАО «Биннофарм» вывело на рынок препараты «Эритропоэтин» и «Комбипэк».
- В ноябре 2011 г. Viiv Healthcare и ЗАО «Биннофарм» создали стратегический альянс. В рамках сотрудничества Viiv Healthcare будет поставлять сырье, осуществит трансфер технологий и экспертизы для обеспечения производства, включая вторичную упаковку, препаратов «Комбивир» (ламивудин + зидовудин), «Кивекса» (сульфат абакавира + ламивудин) и «Эпивир» (ламивудин) в соответствии с международными стандартами надлежащей производственной практики (GMP) на мощностях ЗАО «Биннофарм».
- В ноябре 2011 г. генеральный директор ЗАО «Биннофарм» Алексей Чупин и Президент ОАО «Фарминмэкс» Александр Апазов подписали договор о взаимном сотрудничестве компаний.



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА

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