



Ростелеком
Больше возможностей

Расправляя плечи: становление нового чемпиона

Апрель 2012





Некоторые заявления, содержащиеся в настоящей презентации ОАО «Ростелеком» (далее – презентация), являются «заявлениями, содержащими прогноз относительно будущих событий» в значении, придаваемом этому термину федеральными законами США о ценных бумагах, и, следовательно, на данные заявления распространяется действие положений указанных законов, которые предусматривают освобождение от ответственности за совершаемые добросовестно действия.

Такие заявления, содержащие прогноз относительно будущих событий, включают в себя, но не ограничиваются, следующей информацией: оценка будущих операционных и финансовых показателей ОАО «Ростелеком» (далее – Компания), а также прогнозы относительно факторов, влияющих на текущую стоимость будущих денежных потоков;

- планы Компании по участию в уставных капиталах других организаций;
- планы Компании по строительству и модернизации сети, а также планируемые капиталовложения;
- динамика спроса на услуги Компании и планы Компании по развитию существующих и новых услуг, а также в области ценообразования;
- планы по совершенствованию практики корпоративного управления Компании;
- будущее положение Компании на телекоммуникационном рынке и прогнозы развития рыночных сегментов, в которых работает Компания;
- экономические прогнозы и ожидаемые отраслевые тенденции;
- возможные регуляторные изменения и оценка влияния тех или иных нормативных актов на деятельность Компании;
- иные планы и прогнозы Компании в отношении еще не произошедших событий.

Названные заявления, содержащие прогноз относительно будущих событий, подвержены влиянию факторов риска, неопределенности, а также иных факторов, вследствие которых действительные результаты в итоге могут не соответствовать заявленному. Данные риски, факторы неопределенности и иные факторы включают в себя:

- риски, связанные с возможным изменением политических, экономических и социальных условий в России, а также мировых экономических условий;
- риски, относящиеся к области российского законодательства, правового регулирования и налогообложения, включая законы, положения, указы и постановления, регламентирующие отрасль связи Российской Федерации, деятельность, связанную с выпуском и обращением ценных бумаг, а также валютный контроль в отношении российских компаний, не исключая официального толкования подобных актов регулирующими органами;
- риски, касающиеся деятельности Компании, среди которых выделяются: возможность достижения запланированных результатов, уровней рентабельности и темпов роста; способность к формированию и удовлетворению спроса на услуги Компании, включая их продвижение; способность Компании оставаться конкурентоспособной в условиях либерализации российского рынка телекоммуникаций;
- технологические риски, связанные с функционированием и развитием инфраструктуры связи, технологическими инновациями и конвергенцией технологий;
- прочие риски и факторы неопределенности. Более детальный обзор данных факторов содержится в публично раскрываемых документах Компании.

Большинство из указанных факторов находится вне возможности контроля и прогнозирования со стороны Компании. Поэтому, с учетом вышесказанного, Компания не рекомендует необоснованно полагаться на какие-либо высказывания относительно будущих событий, приведенные в настоящей презентации. Компания не принимает на себя обязательств публично пересматривать данные прогнозы – ни с целью отразить события или обстоятельства, имевшие место после публикации настоящей презентации, ни с целью указать на непредвиденно возникшие события – за исключением тех случаев, когда это требуется в соответствии с применимым законодательством.



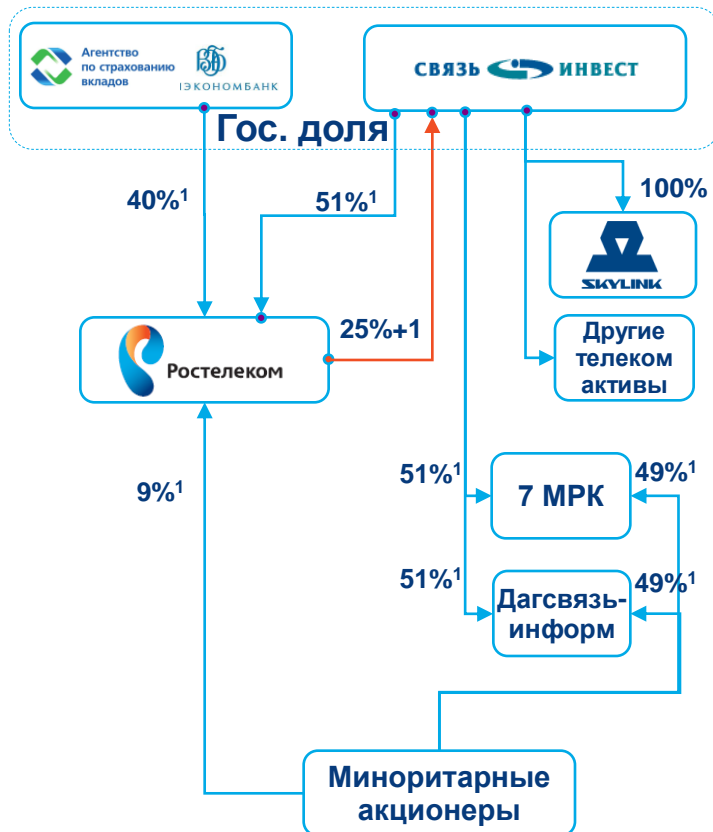
- Дата сделки: **01 апреля 2011**
- Название объединяемых компаний: **ОАО «Ростелеком», ОАО «ЦентрТелеком», ОАО «Северо-Западный Телеком», ОАО «ВолгаТелеком», ОАО «ЮТК», ОАО «Уралсвязьинформ», ОАО «Сибирьтелеком», ОАО «Дальсвязь» и ОАО «Дагсвязьинформ»**
- Сайт: **www.rostelecom.ru**
- Название компании-заявителя: **ОАО «Ростелеком»**
- Объем сделки: **21 млрд. USD**
- Ожидаемый синергетический эффект: **~1 млрд. USD¹**
- Доля сделки на мировом рынке M&A в данной отрасли за период: **11%²**
- Доля сделки во всех российских M&A за период: **26%¹**

¹ – Объем синергий рассчитан как Чистая приведенная стоимость синергий за 4 года

² – По данным Deutsche Bank глобальный рынок M&A в телекоммуникационном секторе в 2011 г. составил 187 млрд. USD. Российский рынок M&A составил – 81 млрд. USD.



До 1 апреля 2011



Текущая структура



1 – Процент голосующих акций

2 – Ростелеком также контролирует 28,8% привилегированных акций, 16,3% из которых являются частью опционной программы на 2011-2013 гг.

Синергия

Реализовать синергию от объединения путем:

- Оптимизации капитальных затрат за счет снижения расходов на строительство дублирующей инфраструктуры и централизации закупок оборудования
- Оптимизации административных и управленческих расходов за счет эффекта масштаба, централизованного управления и исключения дублирующих функций
- Возможности использования избыточной ликвидности некоторых МРК для финансирования деятельности объединенной компании

Создание конкурентоспособного универсального оператора

- Устранение конфликта интересов между филиалами и территориальных ограничений
- Повышение конкурентоспособности объединенной компании
- Сохранение лидерства в сегментах фиксированной связи и ШПД и усиление позиций в мобильном сегменте, а также возможность выхода за пределы РФ в будущем

Гибкость

- Повышение гибкости в принятии стратегических и управленческих решений путем уменьшения количества уровней руководства
- Расширение возможностей по реструктуризации мобильных активов, а также активов, расположенных в Москве и Московской области

Ликвидность акций

- Повышение ликвидности акций объединенной компании путем перевода всех акционеров МРК, включая держателей привилегированных акций, на одну акцию
- Листинг на российских и иностранных (в будущем) фондовых биржах. Включение акций объединенной компании в ключевые российские отраслевые и страновые/региональные индексы

Кредитный рейтинг / MSCI

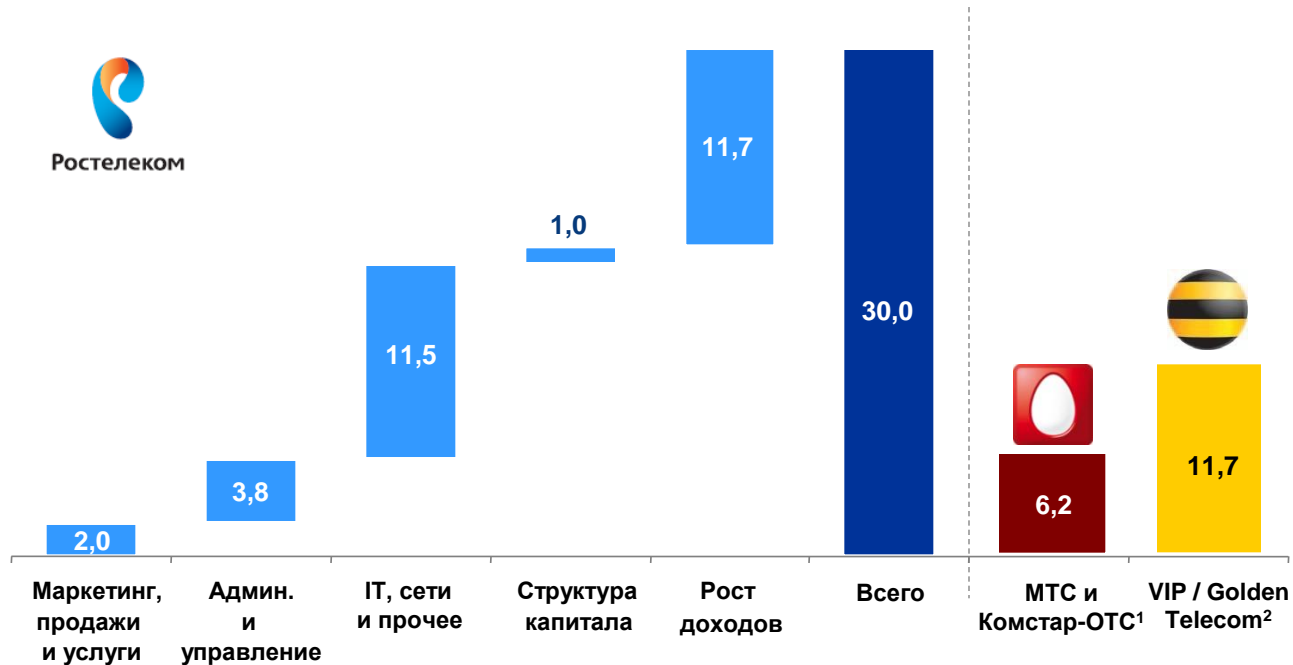
- Повышение кредитного рейтинга и снижение стоимости заимствования путем укрепления финансовой стабильности и рыночной позиции объединенной компании
- Возможность для нового Ростелекома стать значительной частью индекса MSCI Russia

Достижение этих целей направлено на увеличение рыночной стоимости объединенной компании

Дата	Описание
Май 2009	Правительственная комиссия по транспорту и связи одобрила концепцию реструктуризации государственных телекоммуникационных активов путем их объединения на базе ОАО «Ростелеком».
Октябрь 2009	Совет директоров ОАО «Связьинвест» одобрил присоединение межрегиональных компаний связи (МРК) и ОАО «Дагсвязьинформ» к ОАО «Ростелеком».
Июнь 2010	Получение корпоративных одобрений – на годовых общих собраниях МРК и Ростелекома акционеры проголосовали за объединение с Ростелекомом и одобрили коэффициенты конвертации акций. Акционеры, голосовавшие против объединения или не голосовавшие совсем, получили право требовать выкупа принадлежащих им акций.
Октябрь 2010	Ростелеком приобрел 25%+1 акция ОАО «Связьинвест» у Группы Комстар-ОТС за 26 млрд. руб.
Октябрь 2010	Ростелеком и МРК выкупили акции, составляющие в сумме 2,7% обыкновенных и 28,8% привилегированных акций объединенной компании, на сумму около 14 млрд. руб. Акции были выкуплены у акционеров Ростелекома и МРК, голосовавших против объединения или не голосовавших совсем.
Февраль 2011	ФСФР зарегистрировала дополнительный выпуск 2,216,163,000 обыкновенных акций номиналом в 0,0025 руб. и новые облигационные выпуски Ростелекома на 31.56 млрд. руб. Данные эмиссии стали результатом конвертации обыкновенных и привилегированных акций и облигаций МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» в, соответственно, обыкновенные акции и облигации Ростелекома, которые появились в результате объединения компаний.
25 Марта 2011	МРК и ОАО «Дагсвязьинформ» предоставили в регулирующие органы необходимые документы для регистрации фактов прекращения их деятельности в Едином государственном реестре юридических лиц (ЕГРЮЛ)
28 Марта 2011	Прекращение торгов акциями МРК на ММВБ
К концу марта, 2011	Ростелеком и каждая из МРК внесли свои выкупленные акции в уставный капитал Мобитела, ставшего после объединения на 99,9% дочерней компанией Ростелекома. Таким образом, Мобител владеет 2,7% размещенных обыкновенных акций Ростелекома и 28,8% привилегированных акций, которые планируется использовать в будущем для сделок M&A и других целей
1 Апреля 2011	Юридическая реорганизация завершена. Акционеры МРК получили акции нового Ростелекома в обмен на акции МРК
28 Апреля 2011	ФСФР зарегистрировала дополнительные выпуски акций Ростелекома. Появилась возможность конвертации новых акций в АДР
12 Мая 2011	Начало торгов новыми выпусками обыкновенных акций на ММВБ
10 Августа 2011	Объединение 18 выпусков акций в 1 выпуск обыкновенных и 1 выпуск прив. акций

Оценка экономического эффекта от синергии

(Млрд. RUB, NPV¹)



Источник: Roland Berger; McKinsey; АФК Система

1 – Чистая приведенная стоимость синергий за 4 года

2 – Конвертировано по курсу на 29.01.2008 - 24,5952 RUB/USD

3 – Конвертировано по курсу на 05.08.2009 - 31,0484 RUB/USD

Основной государственный актив в телеком-секторе

Сеть и услуги Ростелекома покрывают **все** федеральные округа РФ, включая Москву

Уникальная инфраструктура

~ **500,000** км магистральных сетей, «последняя миля» к ~**43 млн.** клиентов

Обширная абонентская база

~**28.8 млн.** абонентов фиксированной связи, ~ **7.9 млн.** абонентов ШПД, ~ **5.8 млн.** абонентов платного ТВ и ~ **14.0¹ млн.** абонентов мобильной связи

Стабильные финансовые результаты

Выручка₂₀₁₀ : **RUR 275.7 млрд.²** Сокр. чистая прибыль₂₀₁₀ : **RUR 40.8 млрд.³**
Скор. OIBDA₂₀₁₀ : **RUR 110.9 млрд.³** CAPEX₂₀₁₀ : **RUR 51.8 млрд.**
Скор. маржа OIBDA₂₀₁₀ : **40.2%³** Чистый долг_{01.01.2011} : **RUR 119.8 млрд.**

Среднесрочные стратегические цели

Выручка: **Стабильные показатели среднегодового роста**
Рост прибыльности по OIBDA
CAPEX: в среднем на уровне **20%** от выручки за период 2011-2015

Прозрачная структура владения

Правительство контролирует > **53%** обыкновенных акций
Казначейские акции: ~ **7%** обыкновенных и ~**13%** привилегированных акций
Миноритарные акционеры ~ **37%**

Листинг

Листинг на LSE запланирован на ближайшую перспективу
1 сентября 2011 Ростелеком был включен в MSCI Large Cap в весом в индексе MSCI Russia 3.43%



Ростелеком

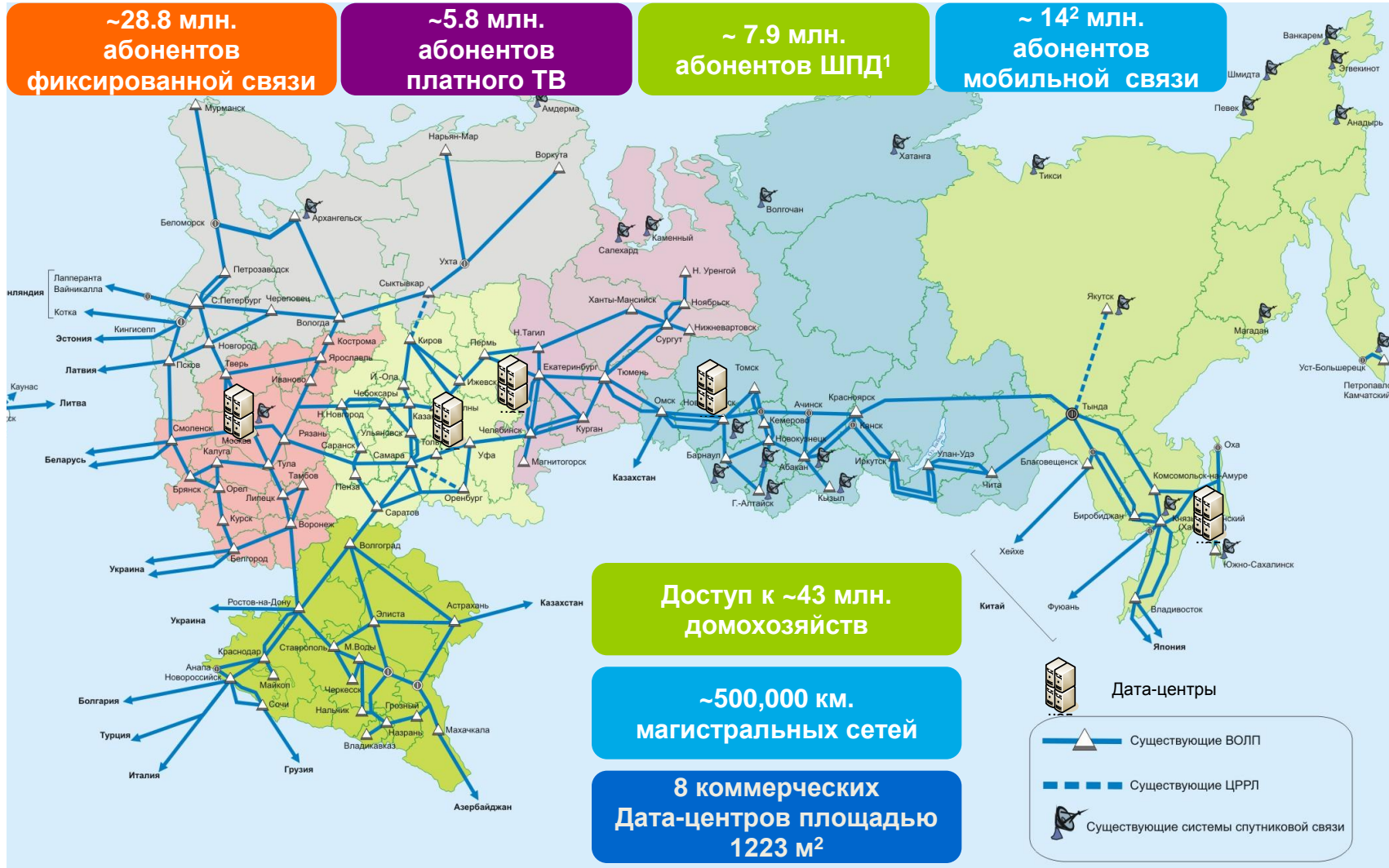
Национальный универсальный оператор

~28.8 млн. абонентов фиксированной связи

~5.8 млн. абонентов платного ТВ

~ 7.9 млн. абонентов ШПД¹

~ 14² млн. абонентов мобильной связи

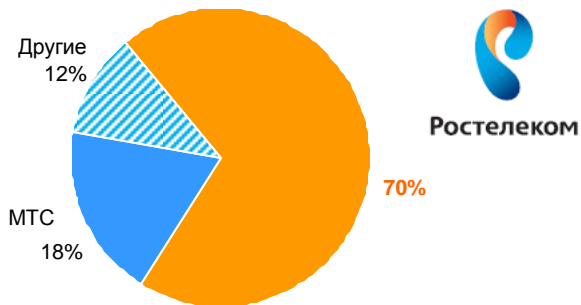


1 – Широкополосный доступ в Интернет

2 - Включая SkyLink, 100% дочернюю компанию ОАО «Связьинвест», находящуюся под управлением Ростелекома

Лидер в фиксированном сегменте

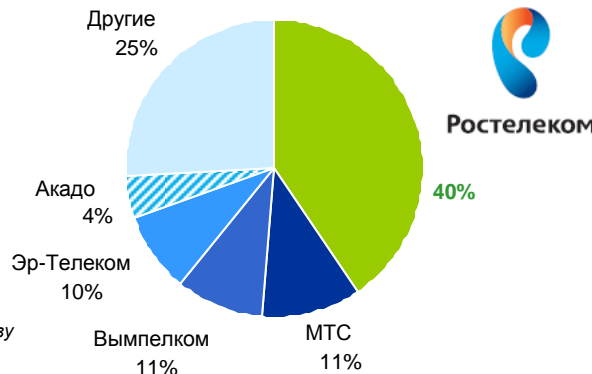
Объем рынка в 2011 **US\$ 4.6 млрд.**
 Проникновение 2011 **75%**
 Всего линий 2011 **40.7 млрд.**



Источник: iKs-Consulting, данные компаний, 2011, по количеству линий, все данные включают корпоративных клиентов

Лидер в сегменте ШПД

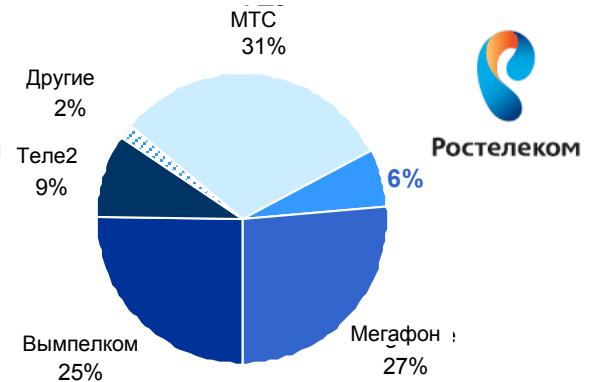
Объем рынка в 2011 **US\$ 2.8 млрд.**
 Проникновение 2011 **37%**
 Всего абонентов 2011 **19.2 млн.**



Источник: AC&M – Consulting, 2011, по бытовым абонентам

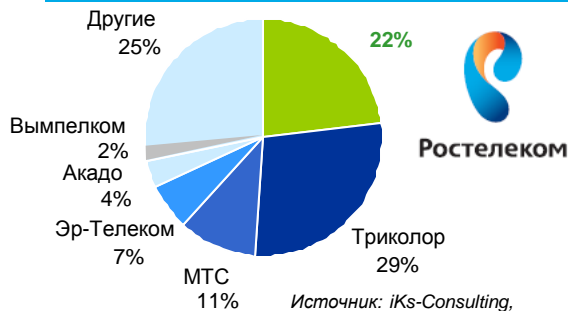
Уверенная позиция в мобильном сегменте с хорошим потенциалом роста

Объем рынка в 2011 **US\$ 26.2 млрд.**
 Проникновение 2011 **157%**
 Всего абонентов 2011 **227.6 млн**



Источник: AC&M – Consulting, 2011, доля Ростелекома с учетом абонентов SkyLink

Лидер в сегменте платного ТВ



Источник: iKs-Consulting, Данные компаний, 9мес. 2011

Крупнейший провайдер ШПД – владелец 90% российских медных кабелей и «последней мили», а также беспроводных сервисов благодаря лицензиям на GSM, CDMA и LTE.

Усиление фокуса на фиксированном ШПД и увеличении лояльности клиентов посредством предложения дополнительных услуг

На конец 2011 Ростелеком количество абонентов сотовой связи составило около 14.0¹ млн.

Растущий интерес к конвергентным услугам оказывает позитивное влияние на бизнес компании

Конкурентная среда¹⁾



Операционные пок-ли

Магистр. сети	(000 км)	500	117	111	118
Фиксир. связь	(млн. абон.)	28,8	3,6	н/д	н/д
Пройденные домовлад.	(млн.)	43,0	10,4	н/д	н/д
Абоненты ШПД	(млн. абон.)	7,9	2,0	1,7	0,5
Мобильные абоненты	(млн. абон.)	14,0 ³⁾	70,1	56,8	59,7
Абоненты платного ТВ	(млн. абон.)	5,8	2,7	0,1	н/д
Точки продаж	(000)	~3,0	2,3	~2,9 ⁴⁾	~3,4 ⁴⁾
Акции в св. обращении	(%)	37%	47%	18%	0%
Фин. Пок-ли (9М 2011)					
Выручка	(RUR млрд.)	217,5	232,1	195,1	177,1
OIBDA	(RUR млрд.)	85,5	98,4	80,3	73,1
Маржа OIBDA	(%)	39,3%	42,4%	41,2%	41,3%

Источник: Данные компаний

1) все данные только от бизнеса в России

2) по состоянию на 30.09.2011

3) включая SkyLink

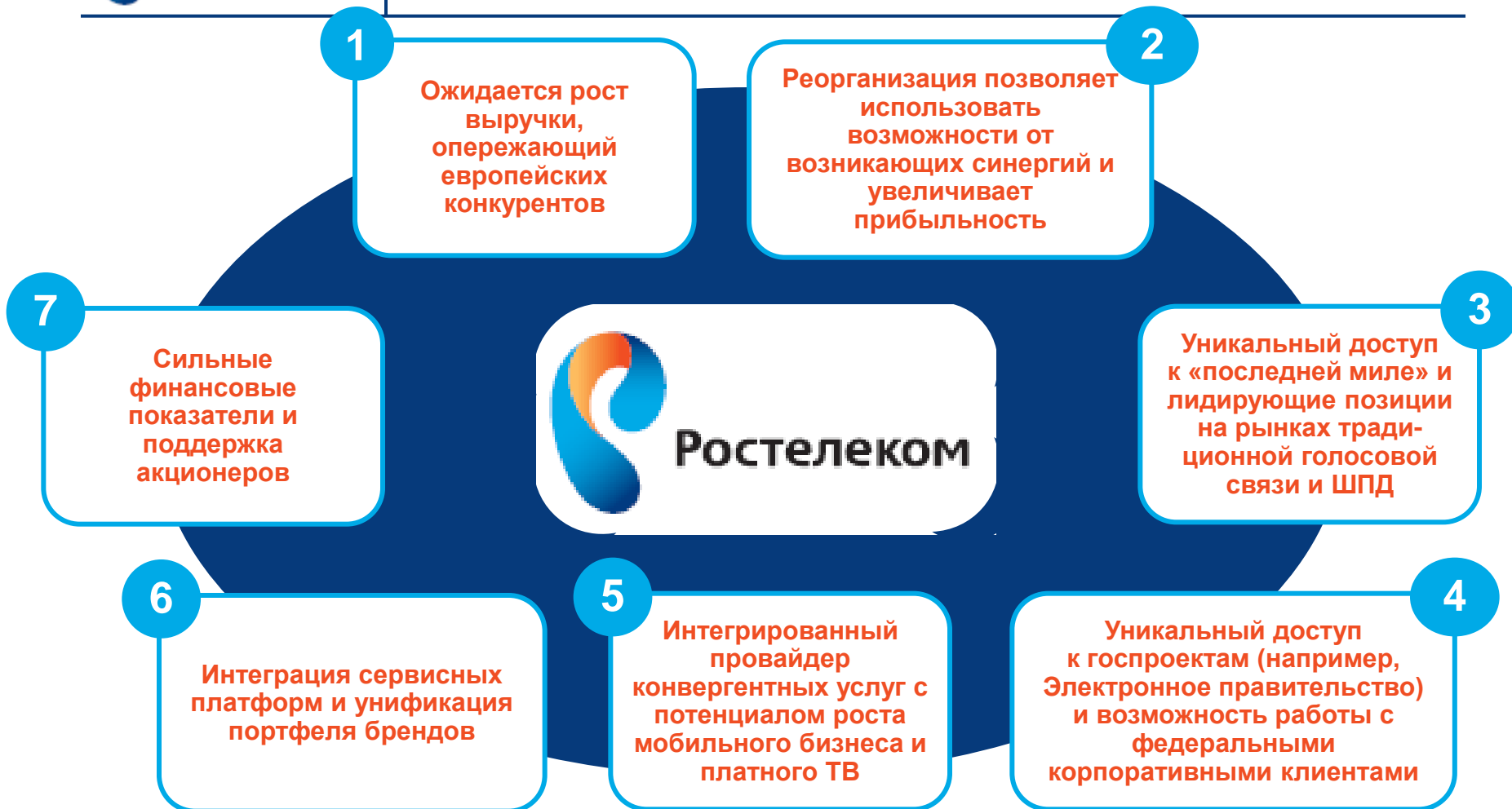
4) включая точки продаж по франшизе

5) комбинированные и консолидированные

- На 30 сентября 2011 года Ростелеком несомненно является **самым крупным** оператором фиксированной связи **по количеству абонентов** и длине магистральных сетей и **вторым по выручке**.
- Ключевые драйверы роста:
 - Сильные фундаментальные показатели;
 - **Лидирующие позиции** в большинстве сегментов телекоммуникационного рынка России;
 - Крупнейшая **сетевая инфраструктура** в России;
 - Сильная **узнаваемость бренда** и опыт на рынке;
 - Устойчивая **финансовая платформа** для дальнейшего развития;
 - Опытная **команда менеджеров**.



Привлекательный объект для инвестиций



Новый Ростелеком: сочетание нереализованного потенциала роста и создание значительного потока дивидендов



Департамент по работе с инвесторами

Тел.: +7 (499) 995 9780

Факс: +7 (499) 972 8222

E-mail: ir@rt.ru

Web: <http://www.rostelecom.ru/ir/>