



Финансовые и операционные результаты за 4 кв. 2014 г. и полный 2014 г.

16 марта 2015 г.

Сергей Калугин, Президент, Председатель Правления
Кай-Уве Мельхорн, Старший Вице-Президент – Финансовый директор
Лариса Ткачук, Старший Вице-Президент по управлению бизнесом
Мария Флорентьева, Старший Вице-Президент, Стратегия, M&A, IR
Екатерина Устинова, Исполнительный Директор, IR

Заявление об ограничении ответственности

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.

Оглавление

1

Основные события 2014 г.

2

Операционные результаты

3

Финансовые результаты

4

Прогноз на 2015 г.

1

Основные события 2014 г.



Основные события 2014 г.



**Завершение
структурных
изменений**

Завершена сделка по созданию T2-РТК. Фокус менеджмента полностью сосредоточен на развитии фиксированного бизнеса



**Первый год
исполнения
обновленной
стратегии**

Выполнение наших стратегических целей: строительство оптики, улучшение клиентского сервиса, трансформация в провайдера цифровых услуг, организационная трансформация для поддержки развития бизнеса



**Органический
рост за счет
развития
цифрового
бизнеса**

Выручка от фиксированного бизнеса выросла на 3%, доля выручки от цифровых услуг приближается к доле выручки от традиционной телефонии



**Повышение
эффективности
по плану**

Продолжение повышения операционной эффективности. Достигнута существенная экономия на операционных затратах и закупках



**Управление
денежными
потоками –
приоритет**

Стабильный денежный поток, снижение долговой нагрузки в результате сделки с Tele2 Россия и проактивное управление денежными потоками создают дополнительную поддержку в сложных макроэкономических условиях

Прогноз на 2014 г. выполнен

	ПРОГНОЗ*	ФАКТ 2014	
Выручка	Умеренный рост год-к-году (1-2%)	+2.8%	
OIBDA маржа	~ 34-35%	34.3%	
Капитальные затраты	Стабильная доля капитальных затрат в выручке (20-22%)	18.0%	

Ключевые изменения в 2014 г.

6.6 млн Домохозяйства пройденные оптикой в 2014

25 млн Всего домохозяйств, охваченных оптикой

2x Снижение доли повторных обращений на 3 ЛТП

3x Снижение времени работы над проблемой на 2 ЛТП

2x Увеличение доли заявок, закрытых без выезда специалистов



СТРОИТЕЛЬСТВО СЕТЕЙ

КЛИЕНТСКИЙ СЕРВИС

ОПЕРАЦИОННАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ



РАЗВИТИЕ ПРОДУКТОВОЙ ЛИНЕЙКИ

Новые услуги В2С
3Play
Мультискрин

Новые услуги В2В/В2G
Виртуальный ЦОД
VPN
Видеонаблюдение

ОРГАНИЗАЦИОННАЯ ТРАНСФОРМАЦИЯ

Новая организационная структура
Переход к SDN
Переход от региональной к сегментной структуре
До 4.3 млрд руб. экономии в год

Организационная трансформация

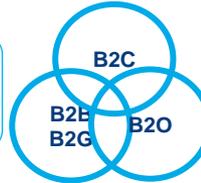
Ключевые изменения

Интеграция технического блока и ИТ



Построение Software Defined Network

Переход от региональной к сегментной модели (по клиентским сегментам)



- Ускоренное развитие новых направлений бизнеса и новых продуктов
- Учет P&L по сегментам, привязка вознаграждения к KPI сегмента

Выделение медийного блока



Улучшение управляемости медиа-активами и повышение гибкости

Оптимизация за счет уменьшения количества подразделений и объединения функциональных блоков



Оптимизация бизнес-процессов и повышение эффективности

Сокращение уровней управления



Разбюрократизация и повышение гибкости процесса принятия решений



Сроки перехода к целевой модели

- Корпоративный центр: май 2015 г.
- МРФ и РФ: август 2015 г.



Оценка потенциального результата

- 15% сокращение АУП (2.5% от общей численности)
- До 4.3 млрд руб. в год потенциальной экономии

Ключевые проекты в 2014 г.

Проверенный и надежный партнер для B2B/B2G клиентов



XXII Зимние Олимпийские и XI Паралимпийские Игры



ВЫБОР БУДУЩЕГО!
Видеонаблюдение за ЕГЭ



SAP дата-центр

Кристаллизация стоимости через создание СП и M&A в быстрорастущих отраслях



Мобильное СП с Tele2 Россия

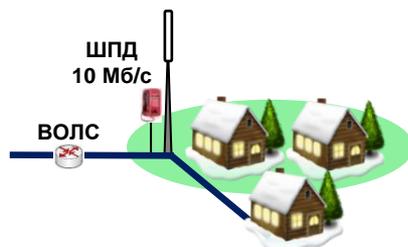


Медиа СП с ВГТРК

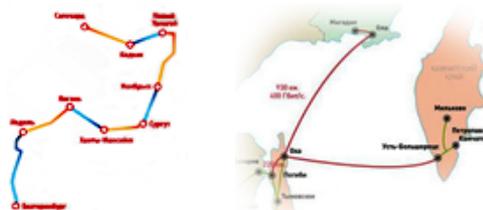


Приобретение SafeData

Усиление инфраструктурного преимущества за счет развертывания последней мили и упрочнения магистральных сетей



Устранение цифрового неравенства



Упрочнение магистральных сетей
Подводная ВОЛС Магадан-Сахалин-Камчатка
Северный оптический поток (Салехард)



Импортозамещение

Основные события Группы в 4 кв. 2014 г. и после отчетной даты

Запуск IPTV в Москве

- В декабре 2014 г. Ростелеком запустил IPTV от OnLime в Москве в дополнение к DVB-C ТВ сервисам.

Новые контракты на видеонаблюдение

- В декабре 2014 г. Ростелеком стал победителем в трех конкурсах Правительства Москвы на оказание услуг по предоставлению видеоизображения с объектов видеонаблюдения в государственную информационную систему «Единый центр хранения и обработки данных» (ЕЦХД). По условиям конкурсов, Компания должна обеспечить передачу в ЕЦХД видеопотоков с 49 797 камер подъездного и 10 111 камер дворового видеонаблюдения, а также с 423 камер, установленных в местах массового скопления людей.
- Ростелеком и Рособнрадзор заключили государственный контракт на оказание услуг по организации видеонаблюдения при проведении Единого Государственного Экзамена (ЕГЭ) на территории Российской Федерации в 2015 г. на сумму 200 млн руб. Сроки реализации контракта - с 14 февраля по 30 сентября 2015 г. Дополнительные расходы, в том числе и на канальную емкость, которые составят значительную часть затрат по проекту, в этом году возьмут на себя региональные субъекты.

Повышение операционной эффективности

- В 4 кв. 2014 г. ОАО «Ростелеком» продолжило повышать операционную эффективность: экономия по закупкам за полный 2014 г. составила 16.8 млрд руб.
- Разработка и начало внедрения новой организационной структуры.

Медиа СП с ВГТРК

- В декабре 2014 г. Ростелеком создал медиа СП с ВГТРК, ведущим российским производителем тематических телеканалов для кабельного и спутникового вещания. Главной целью создания СП является ускоренное развитие объединенных медиа активов на рынке производства и распространения тематических телевизионных каналов.

Приобретение контрольного пакета SafeData

- В феврале 2015 г. Ростелеком приобрел контрольный пакет в компании ООО «Центр хранения данных» (SafeData). Покупка бизнеса SafeData позволит ускорить развитие сети хранения и дистрибуции данных федерального масштаба, а также не только укрепить свои позиции на рынке дата центров, заняв вторую строчку в рейтинге крупнейших провайдеров страны, но и стать ведущим игроком в сегментах обмена трафиком (IX) и доставки контента (CDN).

Менеджмент приобрел акции ОАО «Ростелеком»

- В январе 2015 г. Президент ОАО «Ростелеком» Сергей Калугин приобрел пакет обыкновенных и привилегированных акций Компании в размере 4 028 715 штук и 6 804 052 штук соответственно на общую сумму около 760 млн руб., что соответствует доле 0.372% от уставного капитала Компании. В результате доля Сергея Калугина в капитале Компании увеличилась до 0.384 % уставного капитала.

Привлечение финансирования для УЦН

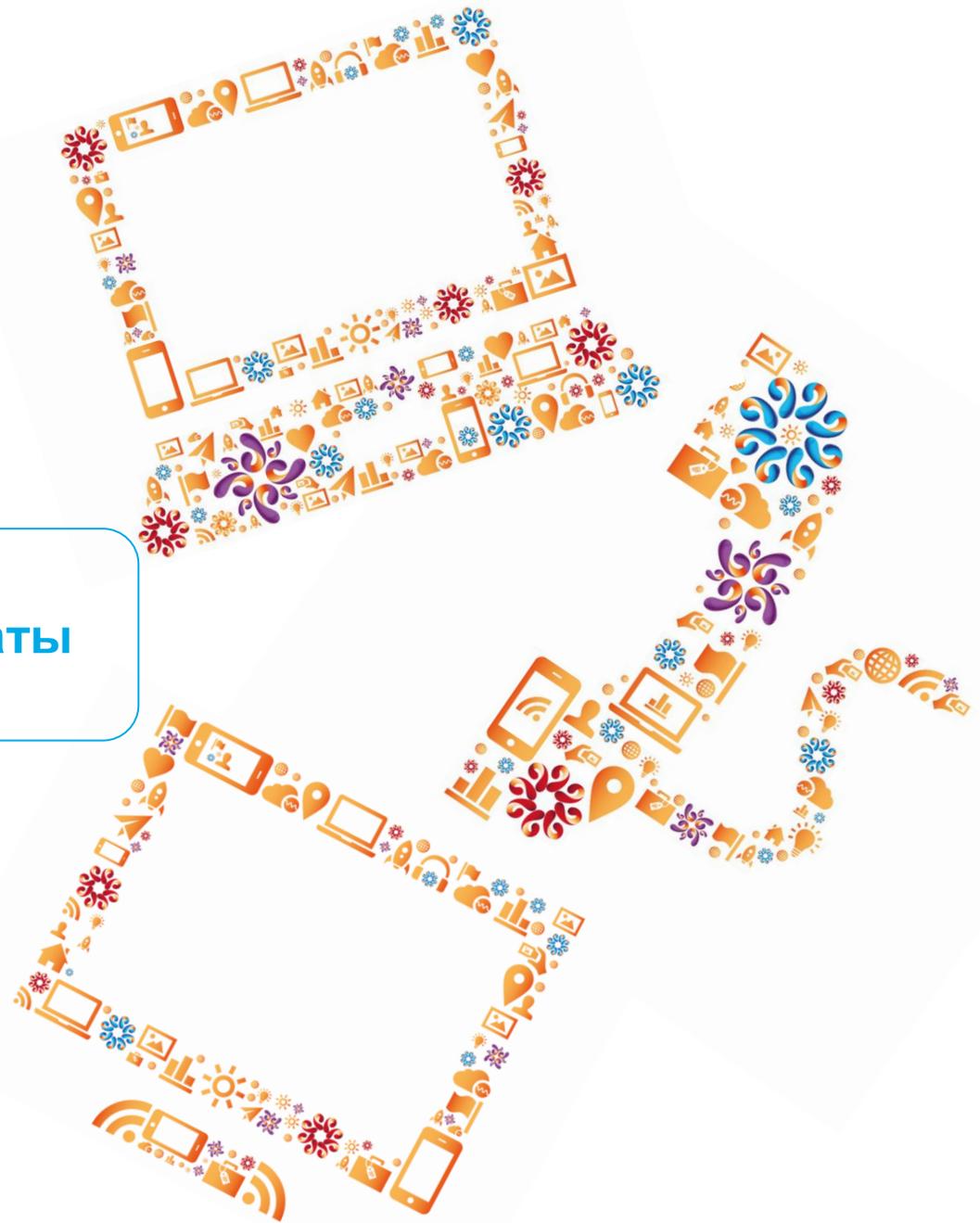
- Ростелеком получил финансирование в размере 10.1 млрд руб. для проекта устранения цифрового неравенства с привлечением средств РФПИ, ФНБ и других инвесторов.



Ростелеком
Больше возможностей

2

Операционные результаты



Операционные проекты

Органическое
развитие
основного
бизнеса



Новый клиентский портал



Модернизация розничной
сети



Консолидация колл-
центров

Новые контракты
и проекты
в 2015 г.



Перепакетирование IPTV
в марте 2015 г.



Видеонаблюдение за ЕГЭ в
2015 г.

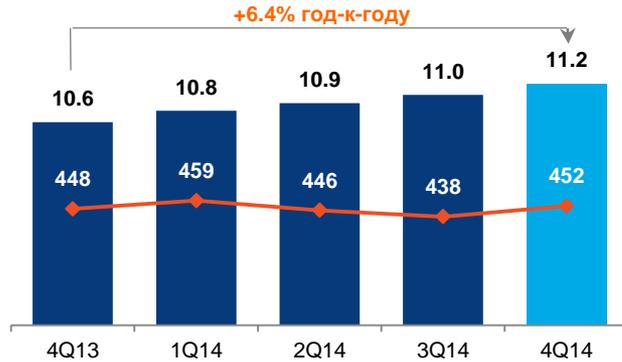


Контракт на
видеонаблюдение с
Правительством Москвы

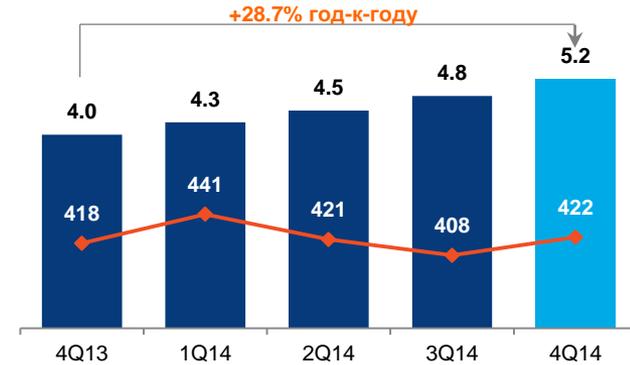
Основные операционные результаты за 4 кв. 2014

ШПД и Телефония

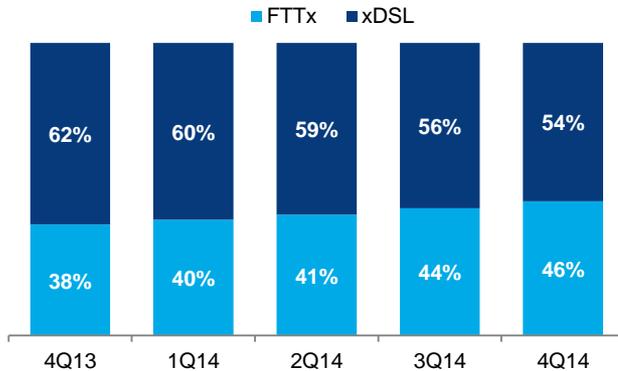
Фиксированный ШПД
(млн абонентов)



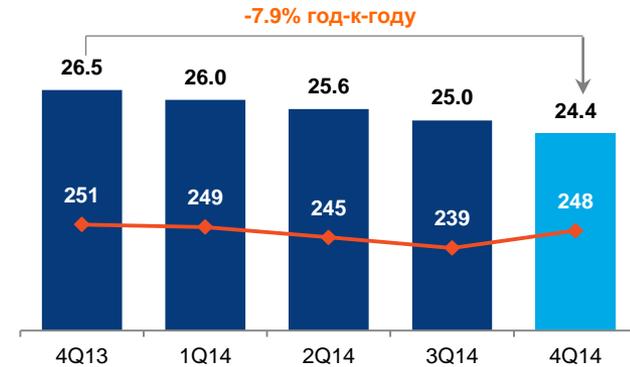
Фиксированный ШПД по оптике
(млн абонентов)



Фиксированный ШПД
по технологии (%)



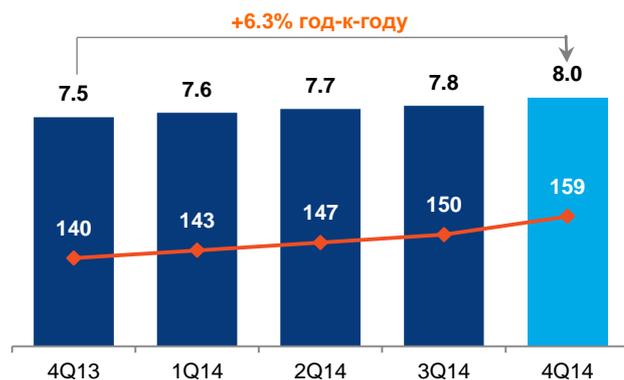
Фиксированная голосовая связь
(млн абонентов)



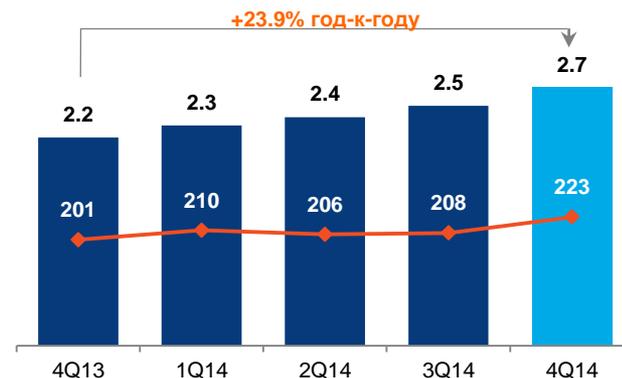
Основные операционные результаты за 4 кв. 2014

Платное ТВ

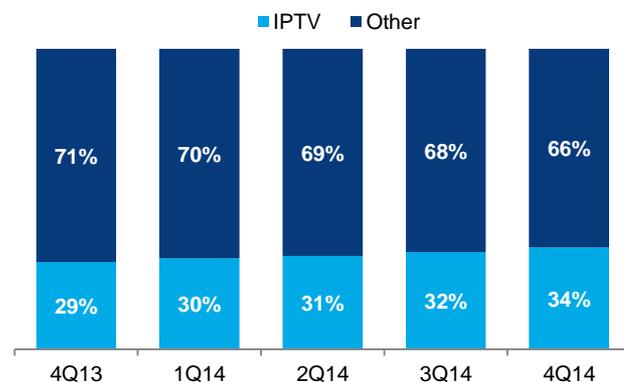
**Платное ТВ
(млн абонентов)**



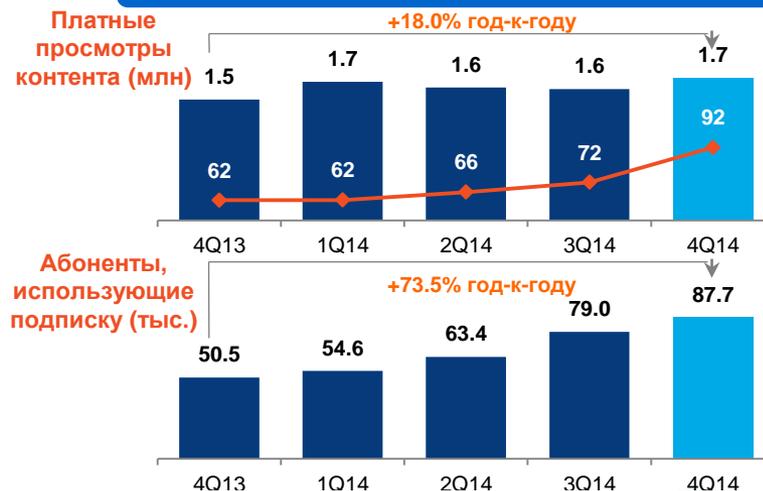
**IPTV
(млн абонентов)**



**Платное ТВ
по технологии (%)**



Видео по запросу



Рыночная позиция ОАО «Ростелеком»

Фиксированный ШПД (B2C)



■ Ростелеком ■ ЭР-Телеком ■ Вымпелком ■ МТС ■ Прочие

Фиксированный ШПД (B2B)



■ Ростелеком ■ МТС ■ Вымпелком ■ Мегафон ■ ЭР-Телеком ■ ТТК ■ Прочие

Платное ТВ



■ Ростелеком ■ Триколор ■ ЭР-Телеком ■ МТС ■ Прочие

IPTV



■ Ростелеком ■ Вымпелком ■ Прочие

Фиксированная телефония



■ Ростелеком ■ МТС ■ Прочие



Ростелеком
Больше возможностей

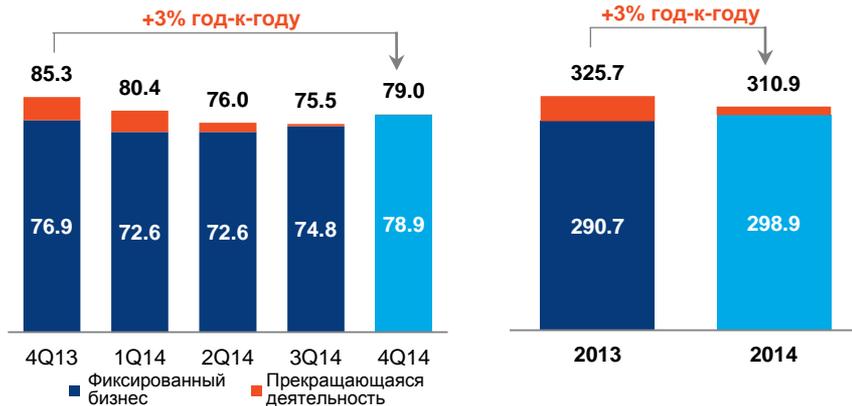
3

Финансовые результаты



Консолидированные финансовые показатели за 4 кв. 2014 г. и 2014 г.

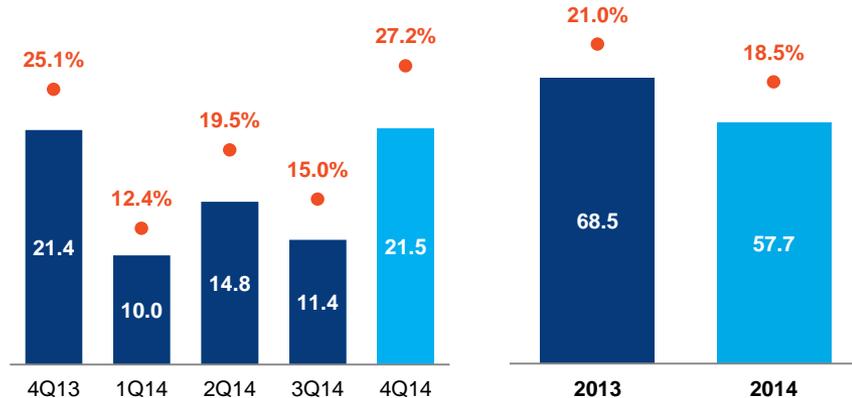
Выручка¹ (млрд руб.)



OIBDA² (млрд руб.) и рентабельность по OIBDA (%)



Капитальные затраты³ (млрд руб.) и Кап. затраты/Выручка (%)



Чистая прибыль⁴ (млрд руб.) и рентабельность по чистой прибыли (%)



1 Консолидированные данные отчета о прибылях и убытках за 2013 г. и 1 кв. 2014 г. включают в себя данные по всему мобильному бизнесу ОАО «Ростелеком», данные за 2 кв. 2014 г. не включают в себя показатели мобильных ДЗО, переданных в рамках сделки по созданию СП с Tele2 Россия, но включают ЗАО «РТ-Мобайл». В 3 кв. 2014 г. Компания консолидировала ЗАО «РТ-Мобайл» в течение 1 месяца.

2 OIBDA = Операционная прибыль искл. расходы по долгосрочной программе мотивации менеджмента + Амортизация

3 CAPEX = приобретение основных средств и нематериальных активов

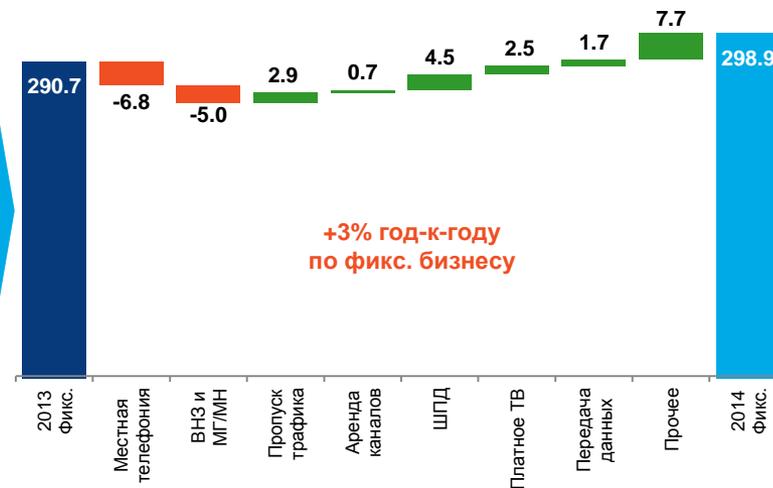
4 Чистая прибыль рассчитывается с учетом расходов по долгосрочной программе мотивации менеджмента

Выручка за 4 кв. 2014 г. и 2014 г.

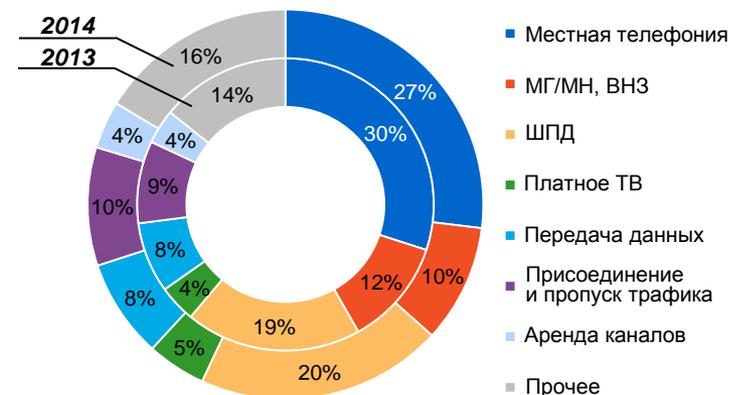
Факторы роста выручки в 4 кв. 2014 г. в фикс. сегменте (млрд руб.)

	4 кв. 2013	4 кв. 2014	год-к-году	
Фикс. телефония	29.8	26.8	-10%	Снижение базы в результате мобильного и VoIP замещения
Присоединение и пропуск трафика	7.2	7.3	+2%	Увеличение объемов голосового МН трафика и транзита
Аренда каналов	2.8	3.4	+24%	Новый контракт с Т2-РТК
ШПД	14,5	15.7	+8%	Новые подключения
Платное ТВ	3.3	3.9	+19%	Новые подключения и рост VoD транзакций и подписок, а также ARPU/T
Передача данных	6.2	6.7	+8%	Рост предоставляемых VPN-услуг
Прочее	13.2	15.1	+15%	Переход к схеме продажи оконечного оборудования, аренда кабельной канализации, облачные сервисы
Всего фикс. выручка	76.9	78.9	+3%	

Динамика выручки в 2014 г. в фикс. сегменте (млрд руб.)

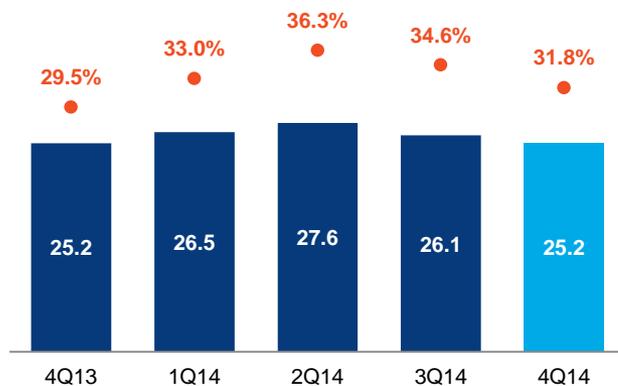


Структура выручки в фикс. сегменте, %

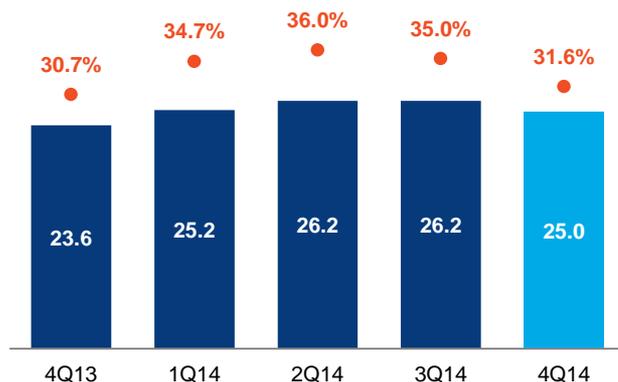


OIBDA в 4 кв. 2014 г. и 2014 г.

Консолидированная OIBDA (млрд руб.) и рентабельность по OIBDA (%)

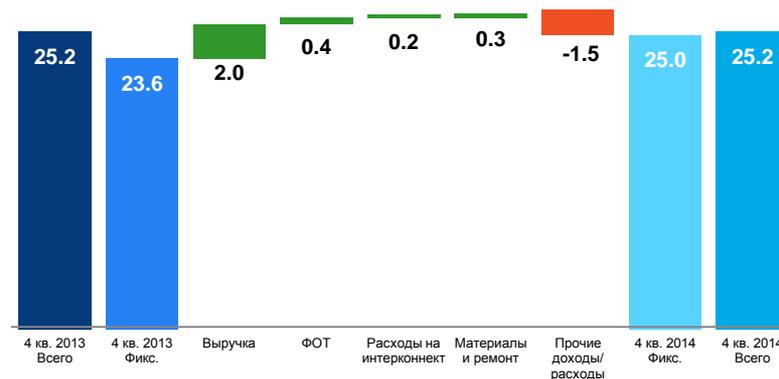


OIBDA по фикс. бизнесу (млрд руб.) и рентабельность по OIBDA (%)

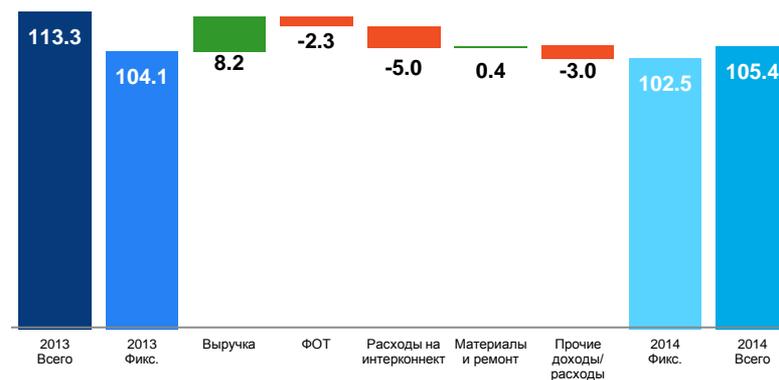


Динамика OIBDA (млрд руб.)

4 кв. 2014 г.

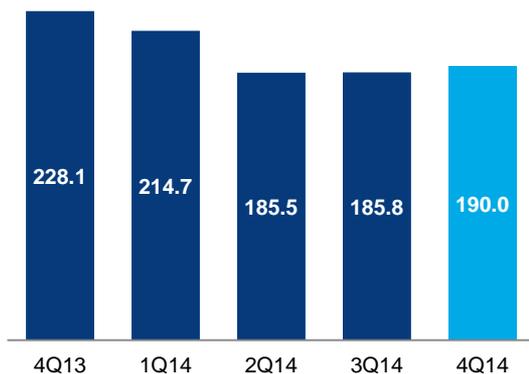


2014 г.



Контроль за денежным потоком

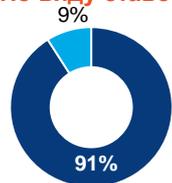
Общий долг (млрд руб.)



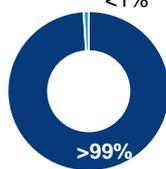
Структура общего долга (млрд руб.)



По виду ставок



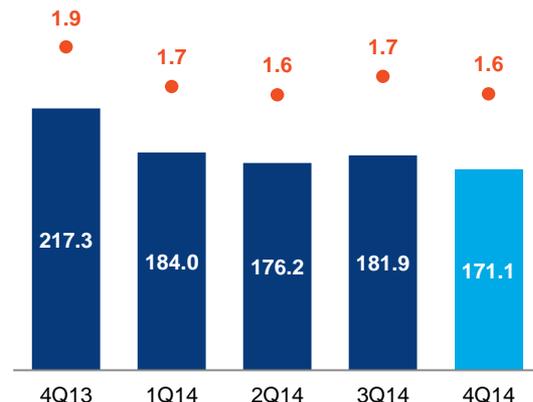
По валюте



■ Фикс. ■ Плав. ■ Руб. ■ Прочие

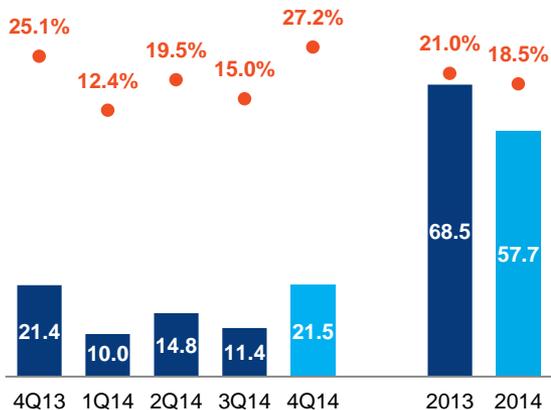
Чистый долг (млрд руб.)

Чистый долг / OIBDA

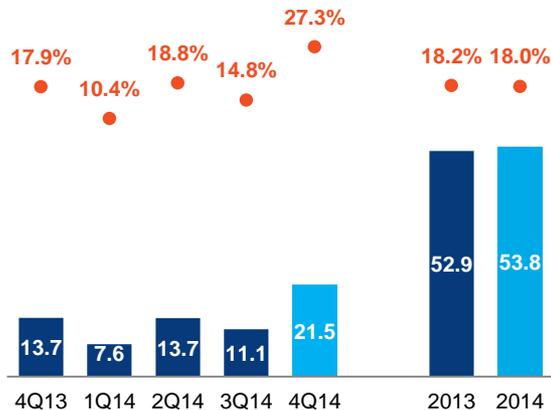


S&P / Fitch ratings BB+ negative/ BBB- negative

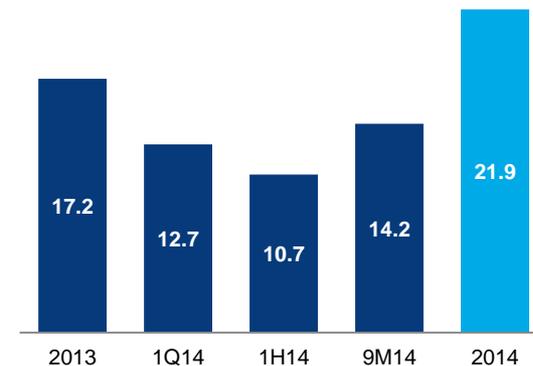
Консолидированные капитальные затраты (млрд руб.) и Кап. затраты/Выручка (%)



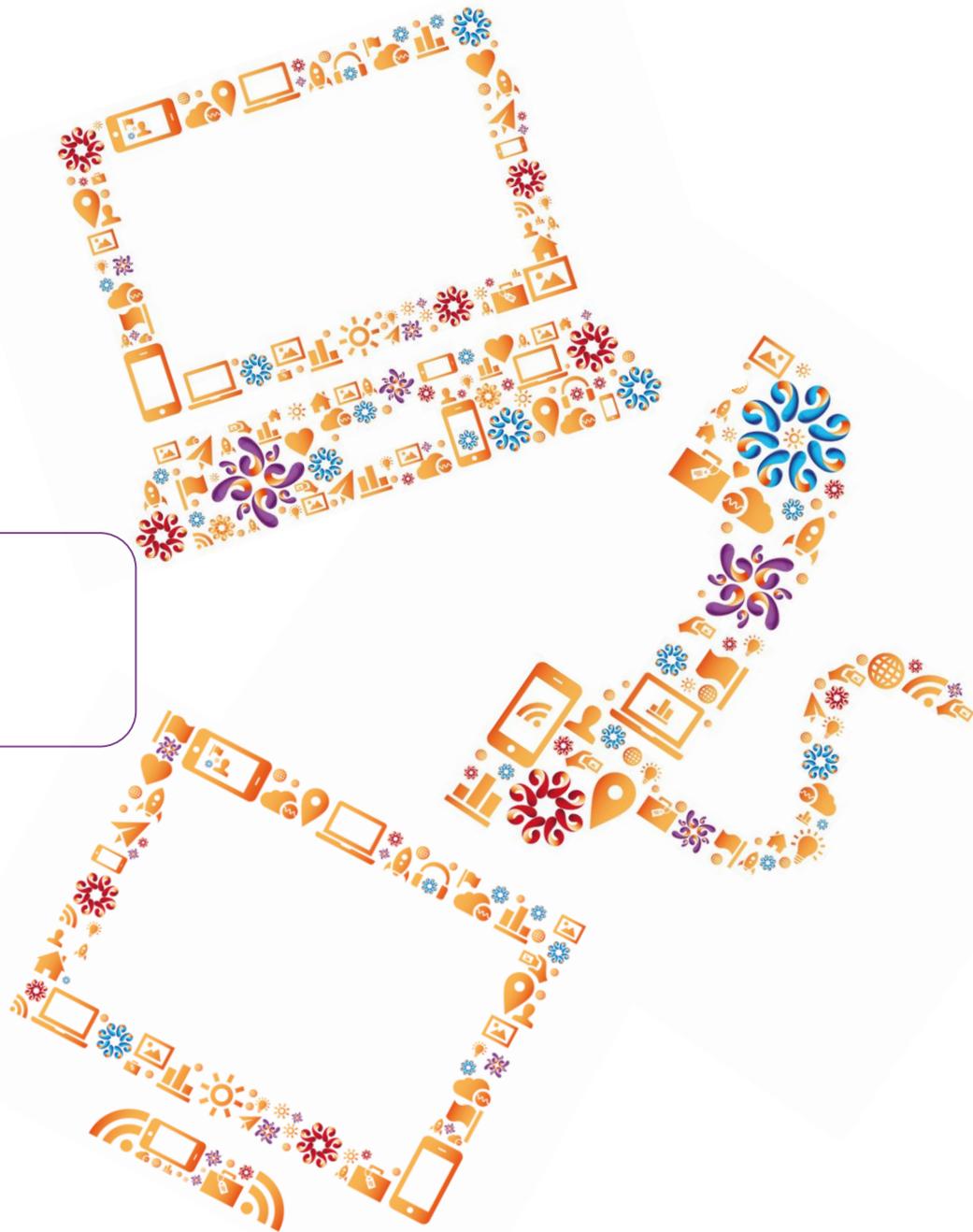
Капитальные затраты по фиксированному бизнесу (млрд руб.) и Кап. затраты/Выручка (%)



Чистый денежный поток (млрд руб.)



Прогноз на 2015 г.



Прогноз на 2015 г.

 Выручка	На уровне 2014 г.
 OIBDA маржа	≥30%
 Капитальные затраты / Выручка	Стабильный уровень капитальных затрат (искл. УЦН) ~ 20%

Предоставляя прогноз, мы сохраняем за собой право пересмотреть или обновить его в любом из последующих периодов в случае возникновения обстоятельств, которые, по нашему мнению, могут повысить уровень неопределенности, включая, но не ограничиваясь следующими факторами: решения регулятора, девальвацию валюты, сокращение потребительского спроса, секвестирование бюджета или любые другие макроэкономические события и решения, которые могут оказать влияние на фактические результаты Компании.



Ростелеком
Больше возможностей

Вопросы и ответы





Ростелеком
Больше возможностей

Приложение
Стратегические сделки 2014 г.



Стратегические сделки в 2014 г.

1

Создание стоимости через СП

#1

Мобильное
СП с Tele2
Россия

Мобильные
голосовые
услуги и
передача данных

#2

Медиа СП с
ВГТРК

Производство
контента для
платных ТВ
каналов и их
дистрибуция

#3

Приобретение
контрольного
пакета
SafeData

Сети хранения и
передачи
данных, обмен
трафиком (IX) и
доставка
контента (CDN)

2

Фокус на основных и
быстрорастущих сегментах с
потенциалом синергий

Трансформация в провайдера
цифровых услуг

Мобильное СП с Tele2 Россия

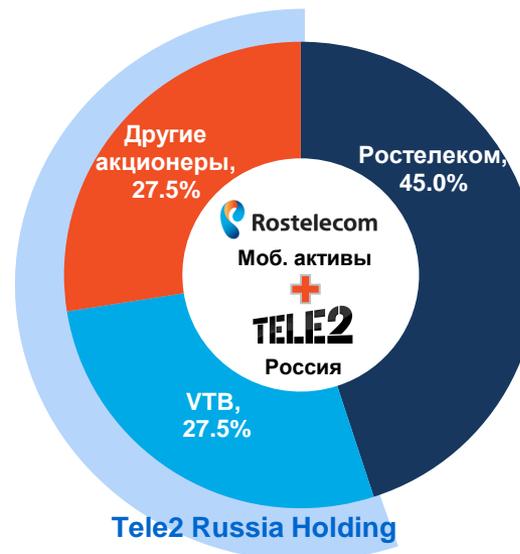
Достигнуто

Сделка была завершена в августе 2014 г. и ранее намеченного срока

Ростелеком имеет 4 представителей в СД (из 11, вкл. 1 международного независимого директора), 2 из 3 представителей в комитетах по Аудиту и по Кадрам и вознаграждениям, 1 из 3 представителей в комитетах по Стратегии и по Капитальным инвестициям.

Руководство СП включает в себя профессионалов с большим опытом в мобильном бизнесе и в основном состоит из бывшего операционного менеджмента Tele 2 Россия (COO, CTO, CFO, и др.)

Структура акционеров T2-PTK



Синергии фиксированного и мобильного бизнеса

Соглашение MVNO между Ростелекомом и T2-PTK о доступе к LTE для предоставления 4-play

Совместное использование оптической инфраструктуры: магистраль, региональные сети и backhauled

Медиа СП с ВГТРК

ДЗО Ростелекома
ООО «НКС-Медиа»*



Группа ВГТРК
ОАО «Цифровое
телевидение» (ЦТВ)



Медиа СП
Производство контента для платных
тематических каналов

ВГТРК
74.67%



Ростелеком
25.33%

Ключевые соображения

Характеристика сделки

Преимущества для Ростелекома

Лидер
рынка

Передача 100% долей в ООО «НКС-Медиа», медиа ДЗО Ростелекома, с целью создания лидера на рынке тематических каналов

Экономия на масштабе и ускоренное развитие объединенных медиа активов

Сильный
партнер

ЦТВ является частью Группы ВГТРК, одного из лидирующих медиа холдингов в России

Максимизация прибыли - продвижение каналов СП через эфирные каналы ВГТРК

Сильная
команда

СП под управлением профессиональной командой со значительной экспертизой в области медиа

Концентрация на ключевом бизнесе – доставке клиентам высококачественного контента

Качественная
база
каналов

20 каналов =
13 от Группы ЦТВ
+ 6 от Ростелекома
+ 1 к совместному запуску

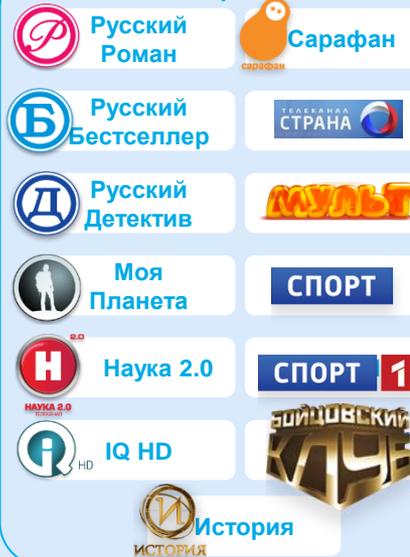
Долгосрочный доступ к экспертизе и высококачественному оригинальному контенту

Минимальное
финансирование

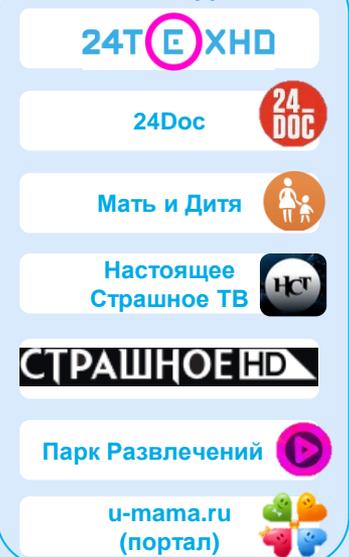
Преимущественно
неденежная транзакция

Приобретение блок-пакета (25.33%) в ведущем производителе контента путем передачи активов

ЦТВ



НКС-Медиа



SafeData: Приобретение контрольного пакета

Описание сделки

КОМПАНИЯ-ЦЕЛЬ

ООО «Центр хранения данных» (SafeData) – один из лидирующих игроков на рынке коммерческих дата-центров, обмена трафиком (IX) и доставки контента (CDN)

ЭТАП 1

Приобретение 5.4% доли в ООО «Центр хранения данных»

104.2 млн руб.

ЭТАП 2

Внесение денежных средств в УК ООО «Центр хранения данных», увеличивающее долю Ростелекома до 50.1%

1 728.9 млн руб.

Ключевые соображения

Возможности

Участие в растущем рынке хранения и передачи данных

- Экспоненциальный рост объемов хранимой информации
- Рост используемых в облачных сервисах вычислительных мощностей
- Повышение требований к времени и качеству доставки цифрового контента
- Закон, обязывающий компании хранить данные о российских пользователях на территории РФ

Преимущества

Ускоренное развитие федеральной сети хранения и передачи данных

Доступ к федерально распределенной сети ЦОД, каналам связи, точкам обмена трафиком, системам доставки контента, а также системам защиты от сетевых атак и контроля трафика

Результат

Рыночное лидерство

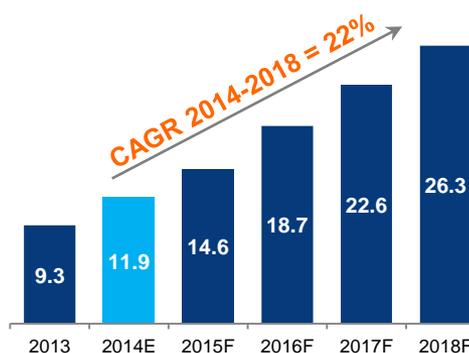
Рыночная доля Ростелекома:
Обмен трафиком (IX) - #1
Доставка контента (CDN) - #1
Дата-центры - #2

Структура рынка дата-центров в 2014 г.¹

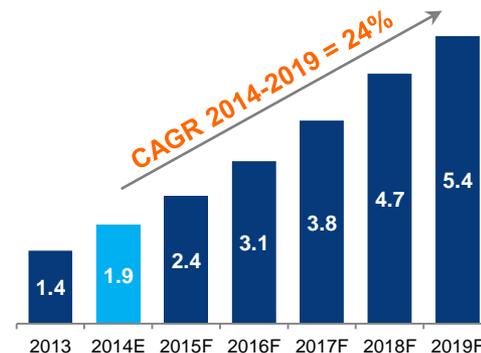


- DataLine
- Ростелеком
- CROC
- Selectel
- Stack Telecom
- Linxdatacenter
- TrustInfo
- DataPRO
- Прочие

Объем рынка дата-центров¹ (млрд руб.)



Объем рынка облачных сервисов¹ (млрд руб.)



Приложение
Финансовые результаты
4 кв. 2014 г.



Отчет о прибылях и убытках продолжающаяся деятельность

Bln RUR						Growth	Growth					
	1Q 2014	2Q 2014	3Q 2014	4Q 2014	2014	YoY - 4Q	YoY - FY	1Q 2013	2Q 2013	3Q 2013	4Q 2013	2013
Revenue (see breakdown below)	72.612	72.631	74.764	78.930	298.937	2.6%	2.8%	70.579	70.985	72.246	76.926	290.736
Operating Expenses	(61.937)	(61.723)	(63.965)	(71.318)	(258.943)	4.6%	5.5%	(60.169)	(57.416)	(59.753)	(68.164)	(245.502)
Wages, salaries, other benefits and payroll taxes <i>including stock option program</i>	(22.487) <i>0.000</i>	(22.231) <i>(0.750)</i>	(22.102) <i>(0.637)</i>	(23.109) <i>(0.463)</i>	(89.929) <i>(1.850)</i>	0.4%	4.8%	(21.748) <i>0.000</i>	(20.564) <i>0.000</i>	(20.476) <i>0.000</i>	(23.010) <i>0.000</i>	(85.798) <i>0.000</i>
Depreciation and Amortization	(14.502)	(14.514)	(14.724)	(16.883)	(60.623)	13.9%	2.9%	(15.648)	(13.928)	(14.510)	(14.828)	(58.914)
Interconnect Charges	(10.829)	(11.454)	(12.495)	(12.651)	(47.429)	-1.3%	11.8%	(9.056)	(9.838)	(10.702)	(12.824)	(42.420)
Materials, utilities, repair and maintenance	(6.303)	(6.480)	(5.863)	(7.182)	(25.828)	-3.7%	-1.6%	(5.756)	(5.612)	(7.431)	(7.461)	(26.260)
Other operating income	2.556	2.825	3.604	3.965	12.950	-5.4%	-15.0%	2.716	2.918	5.404	4.190	15.228
Other operating expense	(10.372)	(9.869)	(12.385)	(15.458)	(48.084)	8.6%	1.6%	(10.677)	(10.392)	(12.038)	(14.231)	(47.338)
Operating Profit	10.675	10.908	10.799	7.612	39.994	-13.1%	-11.6%	10.410	13.569	12.493	8.762	45.234
Operating Profit margin	14.7%	15.0%	14.4%	9.6%	13.4%			14.7%	19.1%	17.3%	11.4%	15.6%
OIBDA	25.177	26.172	26.160	24.958	102.467	5.8%	-1.6%	26.058	27.497	27.003	23.590	104.148
OIBDA Margin	34.7%	36.0%	35.0%	31.6%	34.3%			36.9%	38.7%	37.4%	30.7%	35.8%
Profit before income tax	5.577	7.545	7.057	0.214	20.393	-95.6%	-41.8%	7.452	10.749	11.968	4.887	35.056
Income tax expense	(3.002)	0.056	(2.086)	(2.179)	(7.211)	1.7%	-13.8%	(1.910)	(1.871)	(2.446)	(2.143)	(8.370)
Net Profit	2.575	7.601	4.971	(1.965)	13.182	-171.6%	-50.6%	5.542	8.878	9.522	2.744	26.686
Net Profit margin	3.5%	10.5%	6.6%	-2.5%	4.4%			7.9%	12.5%	13.2%	3.6%	9.2%

Структура выручки

продолжающаяся деятельность

Bln RUR	1Q 2014	2Q 2014	3Q 2014	4Q 2014	2014	Growth YoY - 4Q	Growth YoY - FY	1Q 2013	2Q 2013	3Q 2013	4Q 2013	2013
By services:												
Local Telephone services	20.992	20.309	19.548	19.679	80.528	-8.6%	-7.8%	22.288	22.150	21.354	21.531	87.323
Intra-Zonal	3.762	3.684	3.602	3.621	14.669	-14.4%	-14.4%	4.370	4.328	4.202	4.228	17.128
DLD / ILD	3.969	3.609	3.453	3.530	14.561	-13.0%	-14.9%	4.687	4.240	4.118	4.056	17.100
Interconnect and traffic transit	6.698	7.405	7.913	7.328	29.344	1.7%	10.9%	5.830	6.399	7.017	7.203	26.450
Mobile communication services	0.000	0.000	0.000	0.072	0.072	20.4%	20.9%	0.000	0.000	0.000	0.060	0.060
Rent of channels	2.636	2.881	2.800	3.444	11.761	23.7%	6.0%	2.764	2.793	2.752	2.783	11.093
Broadband Internet	14.988	14.811	14.907	15.658	60.364	7.9%	8.0%	13.798	13.800	13.757	14.512	55.867
Pay-TV	3.425	3.534	3.612	3.887	14.458	19.0%	21.2%	2.868	2.795	2.997	3.267	11.927
Data services	6.000	5.619	6.113	6.667	24.399	8.1%	7.7%	5.382	5.713	5.399	6.167	22.661
Other	10.143	10.778	12.816	15.044	48.782	14.7%	18.6%	8.593	8.767	10.648	13.119	41.128
% of total Revenues												
Local Telephone services	28.9%	28.0%	26.1%	24.9%	26.9%			31.6%	31.2%	29.6%	28.0%	30.0%
Intra-Zonal	5.2%	5.1%	4.8%	4.6%	4.9%			6.2%	6.1%	5.8%	5.5%	5.9%
DLD / ILD	5.5%	5.0%	4.6%	4.5%	4.9%			6.6%	6.0%	5.7%	5.3%	5.9%
Interconnect and traffic transit	9.2%	10.2%	10.6%	9.3%	9.8%			8.3%	9.0%	9.7%	9.4%	9.1%
Mobile communication services	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%			0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%
Rent of channels	3.6%	4.0%	3.7%	4.4%	3.9%			3.9%	3.9%	3.8%	3.6%	3.8%
Broadband Internet	20.6%	20.4%	19.9%	19.8%	20.2%			19.6%	19.4%	19.0%	18.9%	19.2%
Pay-TV	4.7%	4.9%	4.8%	4.9%	4.8%			4.1%	3.9%	4.1%	4.2%	4.1%
Data services	8.3%	7.7%	8.2%	8.4%	8.2%			7.6%	8.0%	7.5%	8.0%	7.8%
Other	14.0%	14.8%	17.1%	19.1%	16.3%			12.2%	12.4%	14.7%	17.1%	14.1%
By customers:												
B2C	34.743	33.917	33.465	34.220	136.345	-0.3%	-0.2%	34.874	33.988	33.494	34.310	136.665
B2B	16.975	17.586	18.500	18.601	71.662	1.9%	0.7%	16.988	17.645	18.252	18.255	71.141
B2G	10.349	11.165	12.440	14.850	48.804	5.9%	7.6%	10.546	9.988	10.784	14.018	45.336
B2O	10.546	9.962	10.357	11.259	42.126	8.9%	12.1%	8.171	9.363	9.715	10.344	37.594
B2C	47.8%	46.7%	44.8%	43.4%	45.6%			49.4%	47.9%	46.4%	44.6%	47.0%
B2B	23.4%	24.2%	24.7%	23.6%	24.0%			24.1%	24.9%	25.3%	23.7%	24.5%
B2G	14.3%	15.4%	16.6%	18.8%	16.3%			14.9%	14.1%	14.9%	18.2%	15.6%
B2O	14.5%	13.7%	13.9%	14.3%	14.1%			11.6%	13.2%	13.4%	13.4%	12.9%

Отчет о прибылях и убытках

Консолидированный

Bln RUR	1Q 2014	2Q 2014	3Q 2014	4Q 2014	2014	Growth YoY - 4Q	Growth YoY - FY	1Q 2013	2Q 2013	3Q 2013	4Q 2013	2013
Revenue (see breakdown below)	80.406	75.964	75.500	79.047	310.917	-7.4%	-4.5%	79.559	79.858	80.959	85.328	325.704
Operating Expenses	(68.423)	(63.619)	(64.763)	(71.221)	(268.026)	-8.3%	-4.6%	(67.994)	(67.000)	(68.213)	(77.629)	(280.836)
Wages, salaries, other benefits and payroll taxes <i>including stock option program</i>	(23.989) <i>0.000</i>	(22.429) <i>(0.750)</i>	(22.198) <i>(0.637)</i>	(23.076) <i>(0.463)</i>	(91.692) <i>(1.850)</i>	-5.0%	0.8%	(23.021)	(21.937)	(21.760)	(24.284)	(91.002)
Depreciation and Amortization	(14.514)	(14.514)	(14.729)	(16.878)	(60.635)	-3.3%	-11.4%	(17.865)	(16.270)	(16.816)	(17.463)	(68.414)
Interconnect Charges	(12.691)	(12.364)	(12.852)	(12.648)	(50.555)	-10.4%	1.6%	(10.355)	(12.555)	(12.720)	(14.116)	(49.746)
Materials, utilities, repair and maintenance	(6.922)	(6.587)	(5.896)	(7.177)	(26.582)	-11.5%	-6.7%	(6.228)	(6.166)	(7.994)	(8.107)	(28.495)
Other operating income	2.569	2.883	3.605	3.964	13.021	-11.7%	-18.3%	2.739	2.934	5.766	4.490	15.929
Other operating expense, including: <i>Gain/Loss on sale and disposal of PPE</i> <i>Bad debt reserve</i>	(12.876) <i>(0.092)</i> <i>(1.011)</i>	(10.608) <i>1.275</i> <i>(0.721)</i>	(12.693) <i>(0.149)</i> <i>(0.934)</i>	(15.406) <i>0.418</i> <i>0.484</i>	(51.583) <i>1.452</i> <i>(2.182)</i>	-15.1% <i>-313.3%</i> <i>-217.2%</i>	-12.7% <i>-522.1%</i> <i>2.0%</i>	(13.264) <i>(0.065)</i> <i>(0.478)</i>	(13.006) <i>0.034</i> <i>(0.296)</i>	(14.689) <i>(0.117)</i> <i>(0.953)</i>	(18.149) <i>(0.196)</i> <i>(0.413)</i>	(59.108) <i>(0.344)</i> <i>(2.140)</i>
Operating Profit	11.983	12.345	10.737	7.826	42.891	1.6%	-4.4%	11.565	12.858	12.746	7.699	44.868
Operating Profit margin	14.9%	16.3%	14.2%	9.9%	13.8%			14.5%	16.1%	15.7%	9.0%	13.8%
OIBDA	26.497	27.609	26.103	25.167	105.376	0.0%	-7.0%	29.430	29.128	29.562	25.162	113.282
OIBDA Margin	33.0%	36.3%	34.6%	31.8%	33.9%			37.0%	36.5%	36.5%	29.5%	34.8%
Income from equity accounted investees	0.011	0.161	(0.401)	(0.288)	(0.517)	-348.3%	-390.4%	0.009	0.028	0.025	0.116	0.178
Finance costs	(4.184)	(3.980)	(3.728)	(3.830)	(15.722)	-7.6%	-0.5%	(3.973)	(3.795)	(3.887)	(4.145)	(15.800)
Other Investing and financial gains	1.685	0.619	22.127	(3.512)	20.919	403.2%	506.9%	0.828	0.366	2.951	(0.698)	3.447
Foreign exchange loss, net	(0.258)	0.031	0.176	0.234	0.183	-533.3%	-131.9%	(0.140)	(0.395)	0.016	(0.054)	(0.573)
Profit before income tax	9.237	9.176	28.911	0.430	47.754	-85.3%	48.7%	8.289	9.062	11.851	2.918	32.120
Income tax expense	(2.345)	(0.993)	(4.430)	(2.179)	(9.947)	15.5%	24.5%	(1.897)	(1.878)	(2.326)	(1.887)	(7.988)
Net Profit	6.892	8.183	24.481	(1.749)	37.807	-269.6%	56.7%	6.392	7.184	9.525	1.031	24.132
Net Profit margin	8.6%	10.8%	32.4%	-2.2%	12.2%			8.0%	9.0%	11.8%	1.2%	7.4%

Структура выручки

Консолидированная

Bln RUR						Growth						
	1Q 2014	2Q 2014	3Q 2014	4Q 2014	2014	YoY - 4Q	YoY - FY	1Q 2013	2Q 2013	3Q 2013	4Q 2013	2013
By services:												
Local Telephone services	20.992	20.309	19.548	19.679	80.528	-8.6%	-7.8%	22.288	22.150	21.354	21.531	87.322
Intra-Zonal	3.762	3.684	3.602	3.621	14.669	-14.4%	-14.4%	4.370	4.329	4.202	4.228	17.128
DLD / ILD	3.969	3.609	3.453	3.530	14.561	-13.0%	-14.9%	4.687	4.239	4.118	4.056	17.101
Interconnect and traffic transit	6.325	7.044	7.782	7.330	28.481	9.7%	14.6%	5.550	5.870	6.743	6.681	24.843
Mobile communication services	9.239	3.583	1.154	0.015	13.991	-99.8%	-64.3%	9.522	9.959	9.904	9.811	39.195
Rent of channels	2.527	2.881	2.755	3.488	11.651	30.4%	8.8%	2.713	2.678	2.639	2.674	10.705
Broadband Internet	14.991	14.811	14.907	15.658	60.367	7.9%	8.0%	13.804	13.804	13.761	14.515	55.885
Pay-TV	3.425	3.534	3.612	3.887	14.458	19.0%	21.2%	2.868	2.795	2.997	3.267	11.927
Data services	5.853	5.619	6.105	6.675	24.252	13.0%	8.9%	5.350	5.630	5.388	5.908	22.276
Other	9.324	10.890	12.583	15.163	47.959	19.8%	22.0%	8.407	8.405	9.853	12.658	39.323
% of total Revenues												
Local Telephone services	26.1%	26.7%	25.9%	24.9%	25.9%			28.0%	27.7%	26.4%	25.2%	26.8%
Intra-Zonal	4.7%	4.8%	4.8%	4.6%	4.7%			5.5%	5.4%	5.2%	5.0%	5.3%
DLD / ILD	4.9%	4.8%	4.6%	4.5%	4.7%			5.9%	5.3%	5.1%	4.8%	5.3%
Interconnect and traffic transit	7.9%	9.3%	10.3%	9.3%	9.2%			7.0%	7.3%	8.3%	7.8%	7.6%
Mobile communication services	11.5%	4.7%	1.5%	0.0%	4.5%			12.0%	12.5%	12.2%	11.5%	12.0%
Rent of channels	3.1%	3.8%	3.6%	4.4%	3.7%			3.4%	3.4%	3.3%	3.1%	3.3%
Broadband Internet	18.6%	19.5%	19.7%	19.8%	19.4%			17.4%	17.3%	17.0%	17.0%	17.2%
Pay-TV	4.3%	4.7%	4.8%	4.9%	4.7%			3.6%	3.5%	3.7%	3.8%	3.7%
Data services	7.3%	7.4%	8.1%	8.4%	7.8%			6.7%	7.0%	6.7%	6.9%	6.8%
Other	11.6%	14.3%	16.7%	19.2%	15.4%			10.6%	10.5%	12.2%	14.8%	12.1%
By customers:												
B2C	41.570	36.598	34.357	34.220	146.744	-17.6%	-11.5%	41.958	41.434	40.955	41.537	165.884
B2B	18.235	17.931	18.590	18.611	73.368	2.0%	-0.6%	17.949	18.147	19.477	18.253	73.827
B2G	10.408	11.163	12.434	14.850	48.855	5.7%	7.1%	10.607	10.061	10.881	14.055	45.604
B2O	10.193	10.271	10.119	11.366	41.951	-1.0%	3.9%	9.045	10.216	9.645	11.483	40.389
B2C	51.7%	48.2%	45.5%	43.3%	47.2%			52.7%	51.9%	50.6%	48.7%	50.9%
B2B	22.7%	23.6%	24.6%	23.5%	23.6%			22.6%	22.7%	24.1%	21.4%	22.7%
B2G	12.9%	14.7%	16.5%	18.8%	15.7%			13.3%	12.6%	13.4%	16.5%	14.0%
B2O	12.7%	13.5%	13.4%	14.4%	13.5%			11.4%	12.8%	11.9%	13.5%	12.4%

Баланс

Bln RUR	3/31/2014	6/30/2014	9/30/2014	12/31/2014	3/31/2013	6/30/2013	9/30/2013	12/31/2013
Assets								
Current assets								
Cash & cash equivalents	6.250	7.249	3.724	16.945	7.287	14.891	7.416	7.960
Other investments	24.387	0.504	0.175	1.934	4.137	4.547	10.862	1.966
Prepayments	3.818	3.454	4.863	4.363	3.661	3.708	3.917	3.508
Prepaid income tax	4.802	3.902	4.369	2.241	3.635	3.381	2.701	4.894
Inventories	4.511	4.614	4.714	4.827	4.692	4.561	4.233	3.941
Trade and other accounts receivable	46.383	43.489	52.333	45.056	40.513	42.217	43.594	39.824
Other current assets	0.720	0.708	0.750	0.988	1.537	1.528	1.704	0.609
Total current assets	90.871	63.920	70.928	76.354	65.462	74.833	74.427	62.702
<i>Assets held for sale</i>	31.365	33.962	0.614	0.579				93.048
Non-current assets								
PPE & Intangible assets	327.111	323.050	321.580	328.266	396.995	393.840	389.140	335.059
Investment property	0.114	0.121	0.122	0.224	0.254	0.216	0.229	0.113
Goodwill and other intangible assets	59.278	59.489	59.269	58.420	85.724	84.672	83.196	64.346
Investment in associates	27.802	27.955	73.854	75.048	0.785	0.807	0.830	0.918
Other investments	0.700	0.254	0.215	0.110	0.112	0.147	0.138	0.520
Other non-current assets	4.024	4.342	5.366	9.633	8.325	7.752	9.430	4.266
Total non-current assets	419.029	415.211	460.406	471.701	492.195	487.434	482.963	405.222
Total assets	541.265	513.093	531.948	548.634	557.657	562.267	557.390	560.972
Liabilities								
Current liabilities								
Accounts payable	51.150	49.856	47.631	62.254	51.222	95.220	49.838	73.635
Short-term loans and borrowings	37.123	26.883	32.881	52.142	56.698	47.639	59.432	33.209
Other current liabilities	6.803	7.045	6.986	8.848	9.001	8.987	8.843	9.419
Total current liabilities	95.076	83.784	87.498	123.244	116.921	151.846	118.113	116.263
<i>Liabilities held for sale</i>	6.399	8.936	0.027	0.000				17.647
Equity								
Shareholders equity	0.097	0.097	0.097	0.097	0.097	0.097	0.096	0.097
Treasury shares	(81.311)	(81.382)	(81.957)	(82.022)	(36.472)	(31.194)	(58.898)	(68.325)
Additional paid in capital	1.624	1.622	1.622	1.601	4.322	4.320	4.579	1.658
Retained earnings and other reserves	293.156	294.346	319.797	322.257	272.927	243.334	283.788	262.967
Non-controlling interest	3.350	3.124	3.240	3.294	2.664	2.429	3.201	3.359
Total equity	216.916	217.807	242.799	245.227	243.538	218.986	232.766	199.756
Non-current liabilities								
Long-term loans	177.528	158.577	152.935	137.872	157.941	152.454	166.017	184.600
Employee benefits	9.855	9.882	9.928	5.965	10.909	10.946	10.919	9.774
Deferred tax liabilities	27.802	26.836	31.518	31.206	23.322	22.927	24.626	26.728
Other non-current liabilities	7.689	7.271	7.243	5.120	5.026	5.108	4.949	6.204
Total non-current liabilities	222.874	202.566	201.624	180.163	197.198	191.435	206.511	227.306
Total equity & liabilities	541.265	513.093	531.948	548.634	557.657	562.267	557.390	560.972
Net Debt	184.014	176.159	181.917	171.135	203.215	180.655	207.171	217.309
Net Debt / OIBDALTM	x 1.7	x 1.6	x 1.7	x 1.6	x 1.8	x 1.6	x 1.8	x 1.9

Отчет о движении денежных средств

Bln RUR	1Q 2014	1H 2014	9M 2014	2014	1Q 2013	1H 2013	9M 2013	2013
Cash flows from operating activities								
Profit before income tax	9.237	18.413	47.324	47.754	8.289	17.351	29.202	32.120
<i>Adjustments to reconcile profit before tax to cash generated from operations:</i>								
Depreciation and amortization	14.514	29.028	43.757	60.635	17.865	34.135	50.951	68.414
Loss on sale of property, plant and equipment	0.092	(1.183)	(1.034)	(1.452)	0.065	0.031	0.148	0.344
Impairment losses /(reversal of impairment losses)								
Finance costs excluding finance costs on pension and other It social liabilities	3.993	7.784	11.326	14.939	3.789	7.395	11.102	15.031
Other non-cash (gains) / loss		0.750	0.000	0.000				
Other investing and financing gains	(1.685)	(2.304)	(24.431)	(20.919)	(0.828)	(1.194)	(4.145)	(3.447)
Other cash flows from operating activities	1.258	1.787	4.334	4.366	0.609	1.272	2.184	2.535
<i>Changes in net working capital:</i>	0.656	(8.278)	(15.758)	(6.256)	(1.469)	1.133	(8.124)	(7.747)
Cash generated from operations	28.065	45.997	65.518	99.067	28.320	60.123	81.318	107.250
Interest paid	(4.322)	(8.270)	(12.326)	(15.881)	(4.023)	(8.263)	(12.639)	(17.083)
Income tax paid	(1.036)	(2.214)	(2.884)	(3.640)	(2.648)	(4.644)	(4.896)	(4.474)
Net cash provided by operating activities	22.707	35.513	50.308	79.546	21.649	47.216	63.783	85.693
Cash flows from investing activities								
Purchase of PPE and intangible assets	(9.959)	(24.798)	(36.157)	(57.666)	(25.112)	(32.673)	(47.101)	(68.487)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	0.290	1.714	2.019	5.433	0.315	0.667	0.920	1.641
Acquisition of financial assets	(0.121)	(0.321)	(0.321)	(2.115)	(2.061)	(3.718)	(11.244)	(11.925)
Proceeds from disposals of financial assets	1.508	25.583	25.805	25.925	4.332	5.671	6.963	16.443
Purchase of subsidiaries, net of cash acquired		(0.029)	(0.029)	(0.029)	(0.021)	(0.021)	(0.021)	(0.047)
Other cash flows from investing activities	0.065	7.241	7.363	7.344	0.003	0.013	0.258	0.446
Net cash used in investing activities	(8.217)	9.390	(1.320)	(21.108)	(22.544)	(30.061)	(50.225)	(61.929)
Cash flows from financing activities								
Purchase of treasury shares	(13.773)	(13.844)	(14.419)	(14.485)	(2.820)	(2.820)	(33.121)	(58.376)
Sale of treasury shares	0.815	0.815	0.815	0.815	1.170	6.375	9.372	22.306
Proceeds from bank and corporate loans	81.999	193.130	316.224	470.559	97.473	172.833	327.254	509.685
Repayment of bank and corporate loans	(85.273)	(223.233)	(345.842)	(496.482)	(125.494)	(219.914)	(344.991)	(524.430)
Repayment of bonds		(2.440)	(2.440)	(2.440)	(0.398)	(1.215)	(1.613)	(1.613)
Proceeds from promissory notes	0.007	0.012	0.012	0.012				
Repayment of promissory notes	(0.007)	(0.012)	(0.012)	(0.012)				(0.282)
Dividends paid to shareholders of the Group	(0.010)	(0.012)	(7.294)	(7.294)	(0.067)	(0.427)	(5.828)	(5.830)
Other cash flows from financing activities	(0.004)	(0.010)	(0.319)	(0.338)	24.683	29.258	29.167	29.105
Net cash used in financing activities	(16.246)	(45.594)	(53.275)	(49.665)	(5.453)	(15.910)	(19.760)	(29.435)
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents	(1.710)	(0.711)	(4.236)	8.985	(6.342)	1.262	(6.213)	(5.669)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents	0.046	(0.020)	0.051	0.212	0.006	0.016	(0.011)	(0.000)
Cash and cash equivalents at beginning of year	7.960	7.960	7.960	7.960	13.629	13.629	13.629	13.629
Cash and cash equivalents at the end of period	6.250	7.249	3.724	16.945	7.287	14.891	7.416	7.960
FCF	12.748	10.715	14.151	21.880	(3.463)	14.543	16.682	17.206

Операционные показатели

MLN	1Q 2014	2Q 2014	3Q 2014	4Q 2014	2014	1Q 2013	2Q 2013	3Q 2013	4Q 2013	2013
Fixed-line subscribers	26.0	25.6	25.0	24.4	24.4	27.8	27.4	27.0	26.5	26.5
B2C	22.1	21.7	21.2	20.5	20.5	23.8	23.4	22.9	22.5	22.5
B2B	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	4.1	4.0	4.0	4.0	4.0
Broadband subscribers by client type	10.8	10.9	11.0	11.2	11.2	10.0	10.1	10.3	10.6	10.6
B2C	10.0	10.1	10.3	10.5	10.5	9.2	9.4	9.6	9.8	9.8
B2B	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7
Broadband subscribers by technology	10.8	10.9	11.0	11.2	11.2	10.0	10.1	10.3	10.6	10.6
xDSL	6.5	6.4	6.2	6.1	6.1	6.6	6.6	6.6	6.6	6.6
FTTx	4.3	4.5	4.8	5.2	5.2	3.3	3.5	3.8	4.0	4.0
xDSL	60%	59%	56%	54%	54%	67%	65%	64%	62%	62%
FTTx	40%	41%	44%	46%	46%	33%	35%	36%	38%	38%
Pay-TV subscribers, including	7.6	7.7	7.8	8.0	8.0	7.1	7.2	7.3	7.5	7.5
IPTV	2.3	2.4	2.5	2.7	2.7	1.7	1.9	2.0	2.2	2.2
Cable TV	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3
IPTV	30%	31%	32%	34%	34%	25%	26%	27%	29%	29%
Cable TV	70%	69%	68%	66%	66%	75%	74%	73%	71%	71%
Traffic (bln minutes)	3.0	2.8	2.7	2.8	11.3	3.5	3.4	3.3	3.3	13.5
Intra-zone	2.0	1.9	1.9	1.9	7.7	2.3	2.3	2.2	2.2	9.1
DLD	0.9	0.8	0.8	0.8	3.3	1.1	1.0	1.0	1.0	4.0
ILD	0.1	0.1	0.1	0.1	0.3	0.1	0.1	0.1	0.1	0.4
ARPU										
Broadband	459	446	438	452	449	460	450	437	448	448
<i>incl. B2C</i>	349	342	335	343	342	357	347	335	343	345
Fixed-Line	249	245	239	248	245	247	251	245	251	249
Pay-TV	143	147	150	159	150	129	131	132	140	133
Mobile	217	198	NA	NA	209	243	249	249	234	239



Контакты

Департамент по работе с инвесторами

Тел.: +7 (499) 995 9780

E-mail: ir@rt.ru

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

