

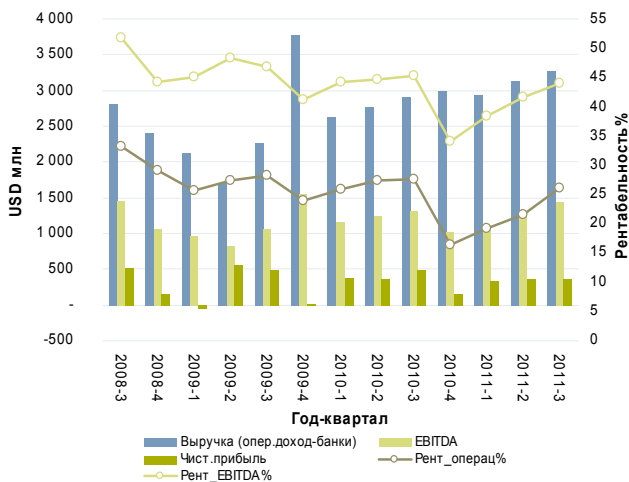
MTC

Телекоммуникационный сектор

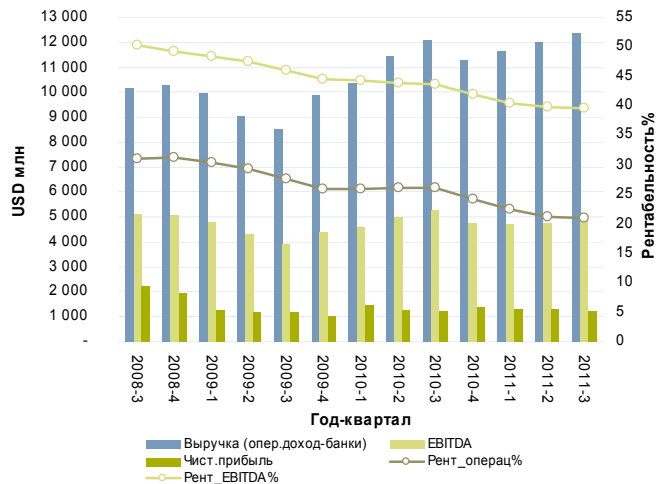
Q3 2011

• Финансовая отчетность

Квартальные данные



Данные за 12 мес (накопительным итогом)



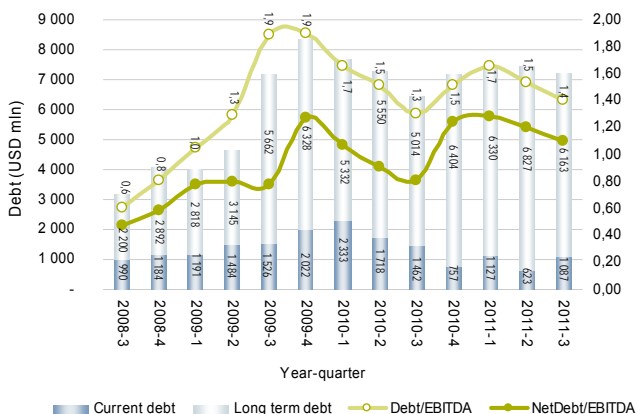
Показатель	Отчетная дата	Год назад	Chg%
Выручка	USD 3275 млн	USD 2911 млн	12.5%
ЕБИТДА	USD 1440 млн	USD 1318 млн	9.3%
Чистая прибыль	USD 362 млн	USD 484 млн	-25.2%

Source: Financial reports of companies, MICEX, calculations Nordea Bank (Russia)

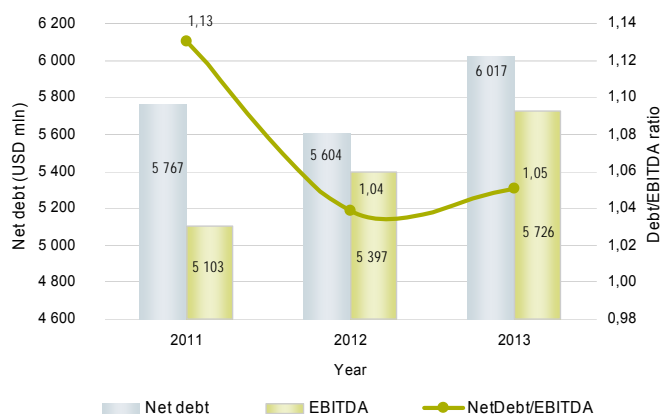
Показатель	Отчетная дата	Год назад	Chg%
Выручка	USD 12332 млн	USD 12066 млн	2.2%
ЕБИТДА	USD 4890 млн	USD 5266 млн	-7.1%
Чистая прибыль	USD 1207 млн	USD 1239 млн	-2.6%

• Долговая нагрузка

Квартальные данные (факт)



Прогноз



Source: Financial reports of companies, MICEX, Reuters Knowledge, calculations Nordea Bank (Russia)

• Рыночные показатели акций компаний отрасли

Данные на 21.11.2011

Company	Мcap USD mln	EV USD mln	P/E	P/BV	EV /EBITDA	Price RUR	Price USD	Target 1y (avg) USD
TELUS Corp (Canada)	15 385	22 555	13,87	1,91	6,07	1496,79	48,41	
Turkcell ADR (Turkey)	10 886	9 422	14,33	1,89	5,74	382,47	12,37	
Vimpelcom	14 151	36 594	10,15	0,93	5,09	339,18	10,97	10,97
Mobile Telesystems (MTS)	12 103	17 771	9,62	3,49	3,63	181,10	5,86	9,86
Rostelecom	14 541	19 875	14,18	1,93	5,97	152,75	4,94	5,44
Average			12,4	2,0	5,3			

Note: Market capitalization is calculated for ordinary stocks

Source: Financial reports of companies, MICEX, RBC, calculations Nordea Bank (Russia)

Валерий Евдокимов - аналитическое управление ДПФР инвестиционного блока (valery.evdokimov@nordea.ru)

Issuer information (информация по эмитенту ценных бумаг)

Issuer (in fact) **Mobile Telesystems (MTS)**

Sector (industry): Communication

Credit ratings in foreign currency Moody's/ S&P/Fitch: Ba2/BB/BB+

Issuer profile:

Mobile TeleSystems ("MTS") is the leading telecommunications group in Russia, Eastern Europe and Central Asia, offering mobile and fixed voice, broadband, pay TV as well as content and entertainment services. The Group serviced over 102.4 million mobile subscribers in Russia, Ukraine, Uzbekistan, Turkmenistan, Armenia and Belarus, a region that boasts a total population of more than 230 million.

Financial summary (USD mln) on date: 21.11.11 EUR/USD = 1,35 USD/RUR = 30,92 EUR/RUR = 41,70

Most recent financial report (year-qrt): 2011-3				Key ratios:	
Assets	14 218,7	Revenue	9 337,0	EBITDA marg	41,4%
Cash+eqv	1 582,2	Oper profit	2 088,9	Oper margin	22,4%
Equity	3 327,4	EBITDA	3 868,4	Current ratio	0,95
Liabilities	10 891,3	Net profit	1 050,5	Debt/Equity	2,18
Total debt	7 249,7			Debt/EBITDA	1,41
-curr.debt	1 087,0 (15%)			NetDebt/EBITDA	1,10
				Debt/FFO	1,92
				EBIT/Interest	4,27

Securities outstanding on date: 21.11.11

Securities	Issue / Ticker	MCap/Debt (mln)	Maturity	Put option	Price/Yield
Shares	MTSS (ord)	12 103 USD			5,86\$
Bonds	MTS 01	10 000 RUR	17.10.13		7,12%
	MTS 04	15 000 RUR	13.05.14		8,73%
	MTS 02	10 000 RUR	20.10.15		9,18%
	MTS 05	15 000 RUR	19.07.16	24.07.12	7,13%
	MTS 07	10 000 RUR	07.11.17		8,76%
	MTS 03	10 000 RUR	12.06.18	18.06.13	8,01%
	MTS 08	15 000 RUR	03.11.20	10.11.15	8,95%
	Eurobonds	MTS, 2012	400 USD	28.01.12	
MTS, 2020 (LPN)		750 USD	22.06.20		7,78%

Totals for major currencies:

Russian bonds in RUR (mln)	85 000
Eurobonds in USD (mln)	1 150
Eurobonds in EUR (mln)	0
Eurobonds in RUR (mln)	0

Source: MICEX, Bank of Russia, Yahoo Finance, Cbonds, Nordea (Russia)