

**ORACLE®**



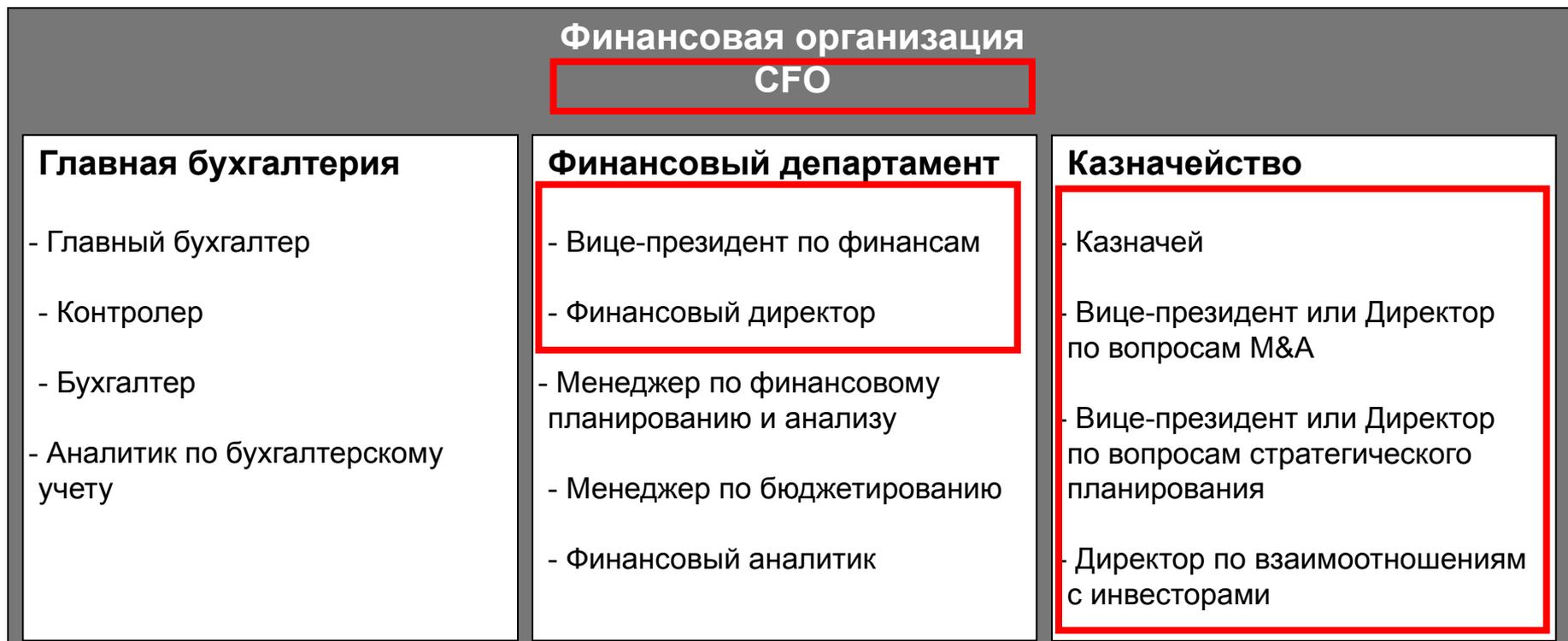
*«Финансовое моделирование с  
использованием Hyperion Strategic  
Finance и Crystal Ball »*

**ORACLE®**

# Целевой портрет клиента: кому необходима система HSF

- Компании с долгосрочным периодом планирования (5 - 20 лет)
- Компании с крупным капиталовложением
- Компании, стремящиеся к росту посредством новых приобретений
- Компании, сфокусированные на формировании акционерной стоимости
- Компании в период реструктуризации/реорганизации
- Компании с падающим кредитным рейтингом

# Целевой портрет клиента: кому необходима система HSF



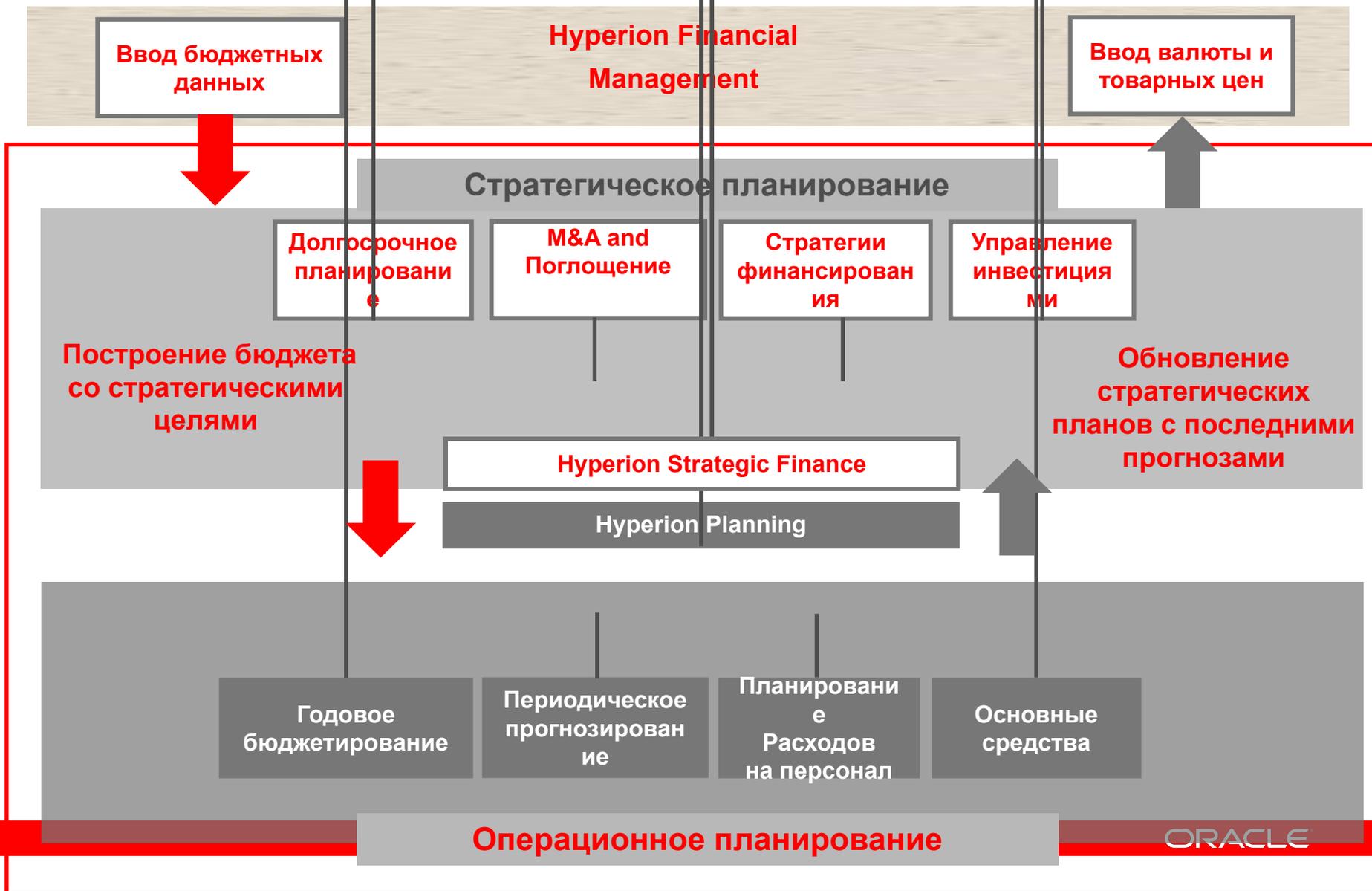
# Описание решения



# Для чего необходима HSF

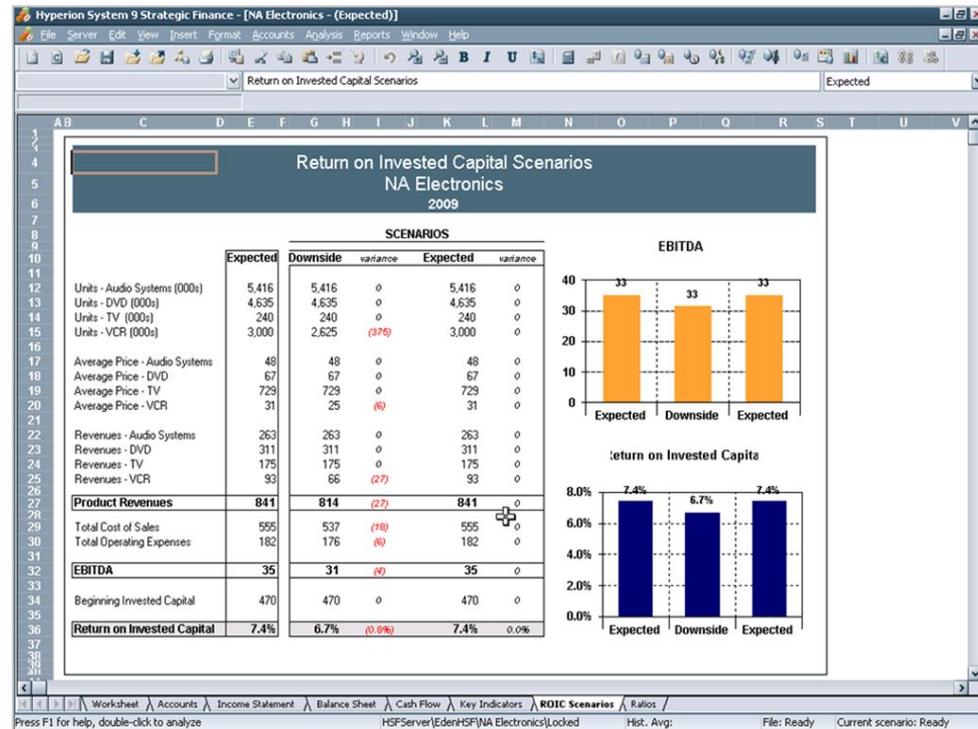
- Заменяет модели, типичные для выполнения в электронных таблицах
- Обеспечивает идеальную функциональность для стратегического планирования, финансового моделирования и M&A
- Используется для моделирования и анализа финансового влияния критических бизнес-решений
- Помогает оценить ключевые прибыльные бизнес-направления
- Оперировать данными отчета о прибылях и убытках, баланса и денежного потока
- Используется анализ «Что - если» во всем, от формирования дохода до структуры капитала проектируемого кэш-флоу
- Интегрирует отчеты о прибылях и убытках, баланс и денежный поток в одну модель

# Интеграция с другими приложениями Hyperion: построение процесса планирования



# Встроенная финансовая логика

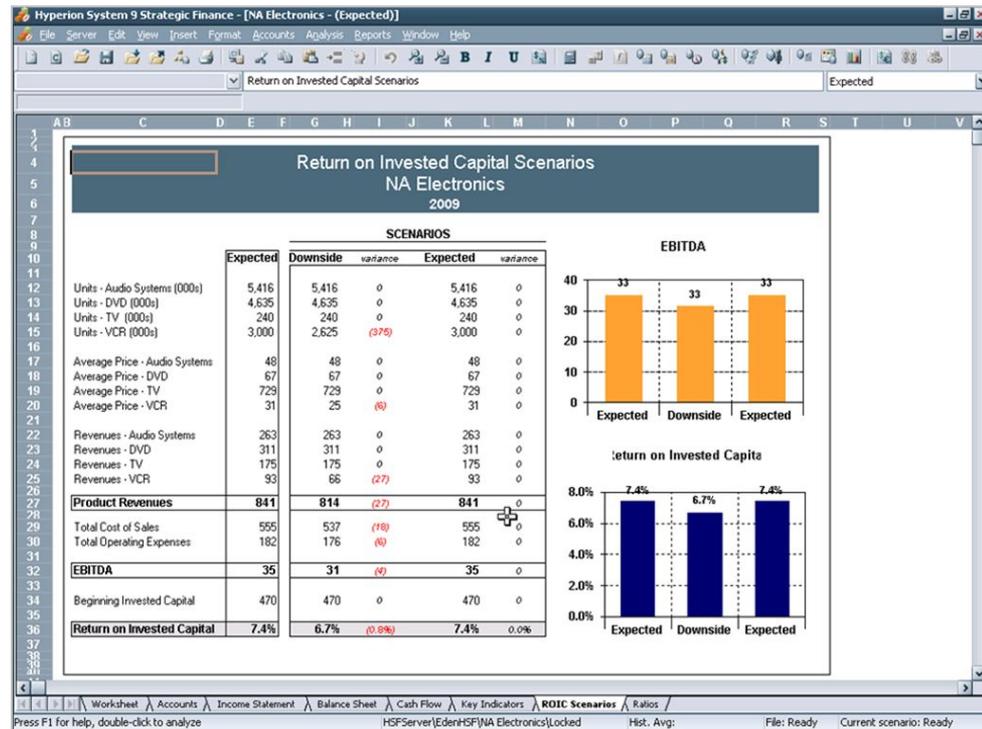
- Детальный анализ информации
  - Визуализация логической модели
- Применение прогнозов при формировании значений по счетам
- Опции фондирования
  - Оптимизация структуры капитала
- Планировщик заемного капитала
- Средства анализа “Что-если”
  - Неограниченное количество сценариев
- Моделирование и анализ M&A
- Гибкость временного периода
- Консолидация данных
  - Сложная структура организации





# Встроенная финансовая логика

- Детальный анализ информации
  - Визуализация логической модели
- Применение прогнозов при формировании значений по счетам
- Опции фондирования
  - Оптимизация структуры капитала
- Планировщик заемного капитала
- Средства анализа “Что-если”
  - Неограниченное количество сценариев
- Моделирование и анализ M&A
- Гибкость временного периода
- Консолидация данных
  - Сложная структура организации



# Методы прогнозирования

Выбор метода

Структурированные методы:

По фактическому значению  
темпы роста  
темпы роста (в годовом выражении)

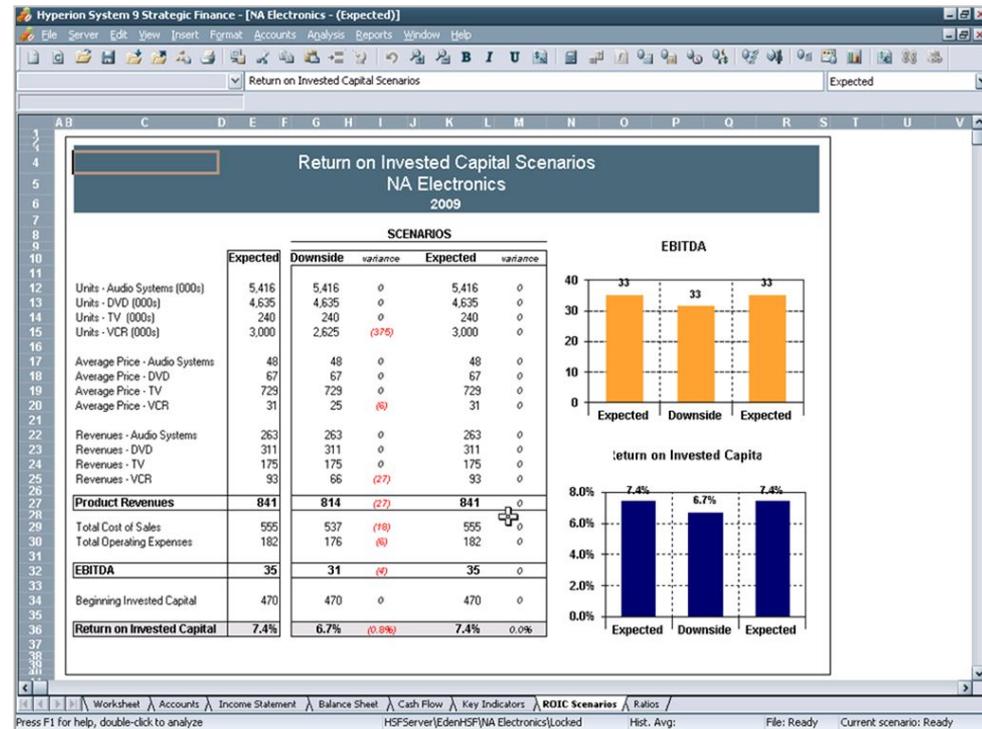
The image shows a screenshot of a software interface for forecasting methods. The main window is titled "Forecast Method" and has two tabs: "Structured" and "Freeform". The "Structured" tab is selected. Below the tabs, there are several configuration options:

- Forecast Method (Currently in use):** Salary Expense as a Percent of Salary Expense
- Forecast as...**: Salary Expense
- Forecast Method:** % of Another Account
- Associated Account:** Salary Expense - 1080
- Take Associated Account:** Match Dimensions (checkbox)
- Associated Account value:** Unadjusted (radio button)
- Forecast period input value:** Variable in each period (radio button)
- Spread over another account:** Spread Account (checkbox)

The "Formula Builder" dialog box is open in the foreground, showing a list of functions under the "Account" tab. The function "AVG" is selected. The "Examples" section shows several formulas using the AVG function, such as @AVG(V1000,-2) and @AVG(V1040((-1M(@MONTH)),-2). The "Formula:" field is empty. The "Match Type" section has "Contains" selected.

# Встроенная финансовая логика

- Детальный анализ информации
  - Визуализация логической модели
- Применение прогнозов при формировании значений по счетам
- Опции фондирования
  - **Оптимизация структуры капитала**
- Планировщик заемного капитала
- Средства анализа “Что-если”
  - Неограниченное количество сценариев
- Моделирование и анализ M&A
- Гибкость временного периода
- Консолидация данных
  - Сложная структура организации



# Встроенные опции фондирования для оптимизации структуры капитала

Выбор из  
предопределенных  
финансовых  
инструментов

	Name	Type	Surplus	Deficit
2010.00.000	Marketable Securities	Asset	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
2015.00.000	Excess Marketable Securities	Asset	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2460.00.000	Long-Term Funding Asset	Asset	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2518.00.000	New Bank Term Loan	Term Debt	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2519.00.000	Short Term Debt	Revolving Debt	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
2520.00.000	Intercompany payable	Revolving Debt	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2652.00.000	New Jr. Subordinated Debt	Term Debt	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2654.00.000	New Senior Subordinated Notes	Term Debt	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2660.00.100	7 1/2% Senior Notes	Term Debt	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2660.00.200	Sr. Subordinated Debt	Term Debt	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2660.00.300	Jr. Subordinated Debt	Term Debt	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Apply Cash Surplus to...

- 1 Short Term Debt
- 2 Jr. Subordinated Debt
- 3 Sr. Subordinated Debt
- 4 Common Shares Issued
- Last Marketable Securities

Fund Cash Deficits with...

- 1 Marketable Securities
- Last Short Term Debt

Excess Marketable Securities

Long-Term Debt: Excess

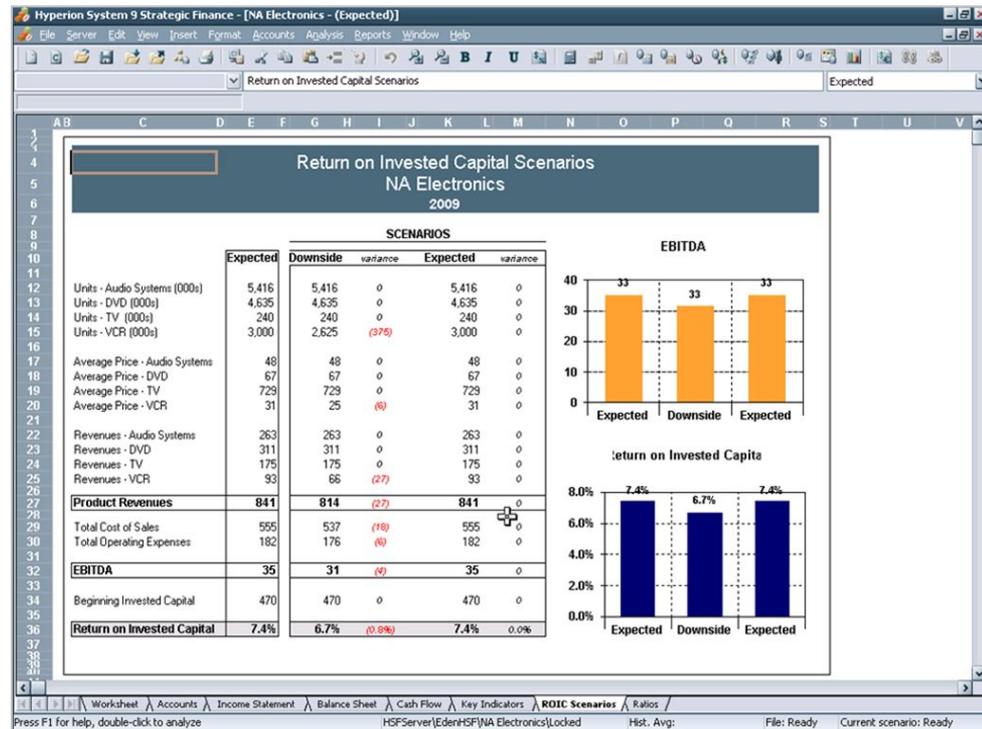
OK Cancel Inputs... Help

Определение  
распределения  
избыточных средств

Определение  
использования  
недостающих средств

# Встроенная финансовая логика

- Детальный анализ информации
  - Визуализация логической модели
- Применение прогнозов при формировании значений по счетам
- Опции фондирования
  - Оптимизация структуры капитала
- Планировщик заемного капитала
- Средства анализа “Что-если”
  - **Неограниченное количество сценариев**
- Моделирование и анализ M&A
- Гибкость временного периода
- Консолидация данных
  - Сложная структура организации



# What-if анализ: управление сценариями

INCOME STATEMENT Scenario: Upside

Standard Forecast:

Account Names	2Q07	Jul07
<b>INCOME STATEMENT</b>		
<b>Total Operating Revenues</b>	<b>66.780</b>	<b>23.690</b>
<b>Services Revenues</b>	<b>66.780</b>	<b>23.690</b>
Services Revenues - Installation	13.710	11.375
	13.710	21.000
Services Revenues - Service Maintenance	18.820	7.624
	18.820	19.991
Services Revenues - Repair	34.250	4.691
	34.250	24.000
Revenue Synergies	0.000	0.000
	0.000	0.000
<b>Total Returns &amp; Allowances</b>	<b>5.335</b>	<b>1.791</b>
Sales Returns	3.157	1.050
	3.157	5.177
Sales Discounts	2.178	0.740
	2.178	3.649

**Scenario Manager**

Account Scenarios Combined Scenarios Outputs Scenario to Export

Scenario: Expected Actual Impair Base **Upside** Downside Divestiture

Comments:

New... Rename... Delete

Scenario Type: Upside

Use Actuals...  
 Never  
 In History  
 When Available

Accounts:

- V1000.00.200 Services Revenues - Installation
- V1000.00.200 Services Revenues - Service Maintenance
- V1000.00.200 Services Revenues - Repair
- V1040.00.200 Cost of Sales - Services
- V2020.00.000 Accounts Receivable

Store inputs for all input accounts  
 Show only selected accounts

Find Accounts... Reset Accounts

OK Cancel Apply Help

# Сравнение сценариев

Hyperion Strategic Finance - [Product Line B.alc - (Capex)]

File Server Edit View Insert Format Accounts Analysis Reports Window Help

[v4060\*(@yearlen/@pdlen)]/v6430.00.964

Capex

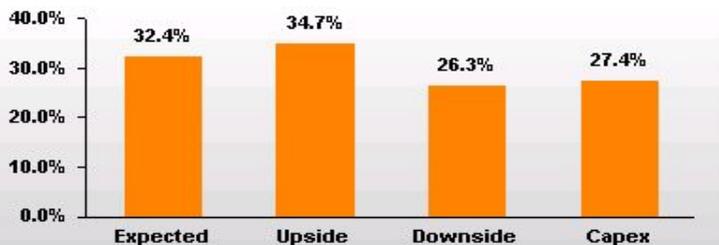
## Scenario Analysis Report

	2005 Expected	2005 Upside	2005 Downside	2005 Capex
Volume (in 000's)	16,205	16,264	15,396	15,910
Average Price (in \$'s)	\$45.89	\$38.56	\$36.41	\$45.45
Net Operating Revenues	744	683	683	723
Cost of Sales	346	295	333	353
<b>Gross Profit</b>	<b>398</b>	<b>388</b>	<b>350</b>	<b>370</b>
SG&A Expense	147	135	135	143
<b>EBITDA</b>	<b>250</b>	<b>253</b>	<b>215</b>	<b>227</b>
Total Taxes on Operations	0	0	0	0
<b>EBIT after Taxes</b>	<b>250</b>	<b>253</b>	<b>215</b>	<b>227</b>
Operating Working Capital	370	315	395	370
Gross Fixed Assets	445	445	445	555
<b>Asset Base</b>	<b>815</b>	<b>760</b>	<b>840</b>	<b>925</b>
<b>Return on Invested Capital</b>	<b>32.4%</b>	<b>34.7%</b>	<b>26.3%</b>	<b>27.4%</b>

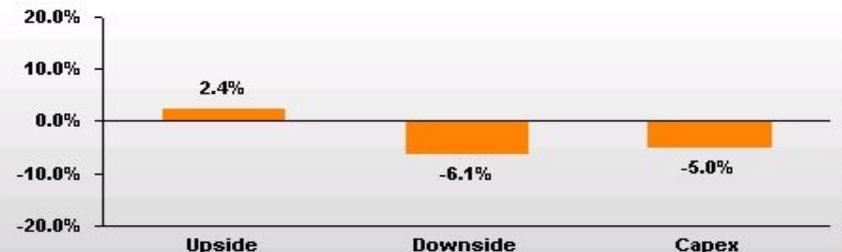
## Variations

	Variance from Base Upside	Variance from Base Downside	Capex
Volume (in 000's)	59	(808)	(29)
Average Price (in \$'s)	(\$7.33)	(\$9.47)	(\$0.4)
Net Operating Revenues	(61)	(61)	(2)
Cost of Sales	(52)	(13)	;
<b>Gross Profit</b>	<b>(9)</b>	<b>(48)</b>	<b>(2)</b>
SG&A Expense	(12)	(12)	(4)
<b>EBITDA</b>	<b>3</b>	<b>(36)</b>	<b>(2)</b>
Total Taxes on Operations			
<b>EBIT after Taxes</b>	<b>3</b>	<b>(36)</b>	<b>(2)</b>
Operating Working Capital	(56)	24	(0)
Gross Fixed Assets	0	0	110
<b>Asset Base</b>	<b>(56)</b>	<b>24</b>	<b>110</b>
<b>Return on Invested Capital</b>	<b>2.4%</b>	<b>(6.1%)</b>	<b>(5.0%)</b>

## ROIC by Scenario

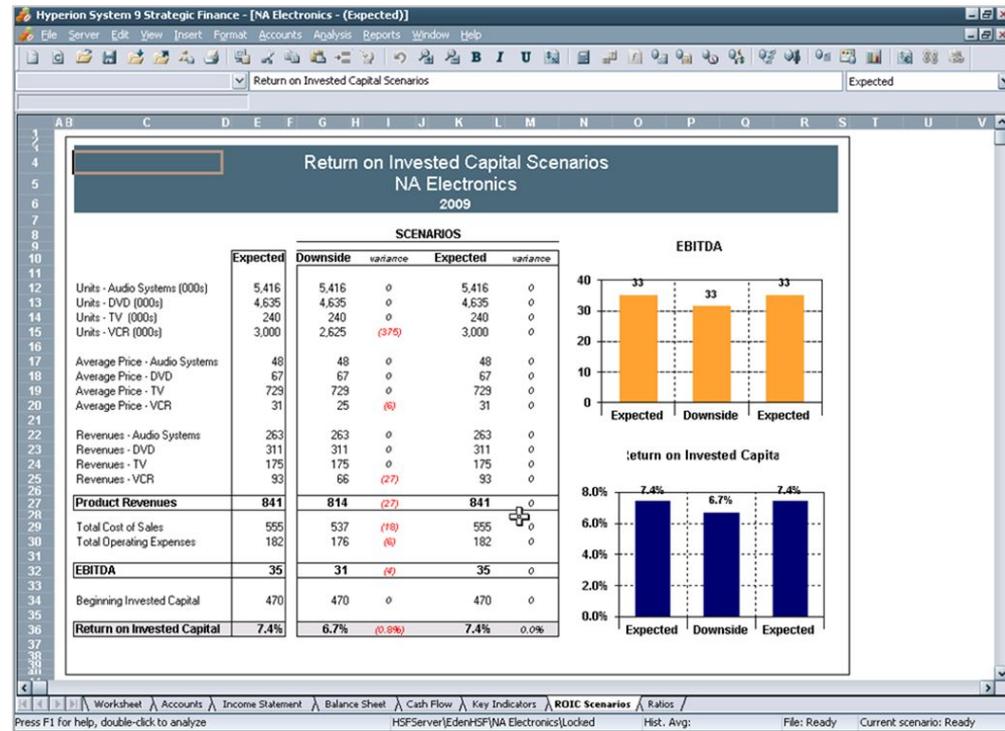


## ROIC - Variance from Base Case



# Встроенная финансовая логика

- Детальный анализ информации
  - Визуализация логической модели
- Применение прогнозов при формировании значений по счетам
- Опции фондирования
  - Оптимизация структуры капитала
- Планировщик заемного капитала
- Средства анализа “Что-если”
  - Неограниченное количество сценариев
- Моделирование и анализ M&A
- Гибкость временного периода
- Консолидация данных
  - Сложная структура организации



# Моделирование результатов Слияний & поглощений

- Период сделки
- Целевое значение
- Синергия
- EPS влияние
- Предложенные цены
- Репутация
- Финансирование:
  - КЭШ
  - долговые обязательства
  - акции

Hyperion System 9 Strategic Finance - [Target - Blue.alc - (Synergies)]

File Server Edit View Format Accounts Analysis Reports Window Help

New Common Stock - 2831.00.000

V2831(-1)+V2831.02 Synergies

Account Names Jun06 Jul06 Aug06 Sep06:CLOSING Sep06:DEAL Sep06 Oct06 Nov06 Dec06 2006 2007 2008 2009 2010

File: Target - Blue.alc Last Calcula

### Balance Sheet for Target Blue

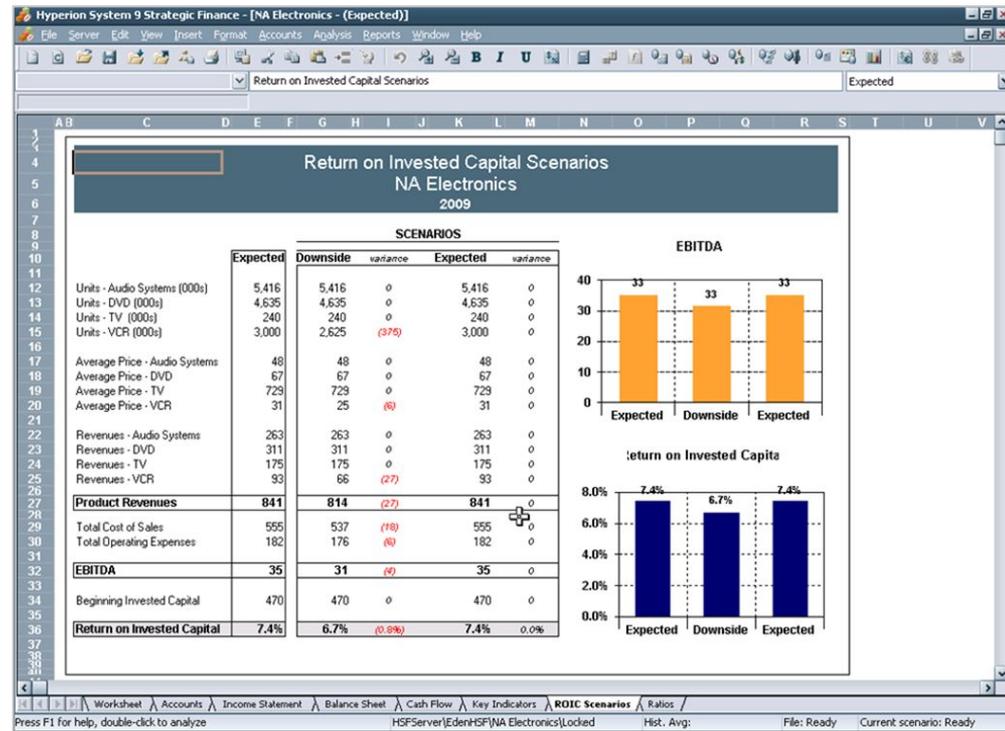
Author: Corporate Development  
SIC Code: 0  
Scenario: Synergies  
Thousands of Dollars

	Jun06	Jul06	Aug06	Sep06:CLOSING	Sep06:DEAL	Sep06	Oct06	Nov06	Dec06	2006	2007	2008	2009	2010
Transaction Goodwill	0	0	0	0	264,270	264,270	264,270	264,270	264,270	264,270	264,270	264,270	264,270	264,270
Transaction Fees	0	0	0	0	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500	8,500
Investments: Equity Method	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750	750
<b>Total Non-Current Assets</b>	<b>58,050</b>	<b>59,051</b>	<b>60,049</b>	<b>61,061</b>	<b>333,831</b>	<b>333,831</b>	<b>335,305</b>	<b>336,791</b>	<b>338,254</b>	<b>338,254</b>	<b>361,639</b>	<b>387,924</b>	<b>416,759</b>	<b>447,794</b>
<b>Total Assets</b>	<b>136,191</b>	<b>139,134</b>	<b>142,242</b>	<b>145,452</b>	<b>368,178</b>	<b>368,178</b>	<b>370,565</b>	<b>373,089</b>	<b>376,172</b>	<b>376,172</b>	<b>419,155</b>	<b>464,606</b>	<b>511,494</b>	<b>560,011</b>
<b>LIABILITIES:</b>														
Accounts Payable	60,095	60,114	60,132	60,151	60,151	60,151	60,171	60,190	60,282	60,282	64,217	66,662	68,275	69,701
Notes Payable	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total Current Liabilities</b>	<b>60,095</b>	<b>60,114</b>	<b>60,132</b>	<b>60,151</b>	<b>60,151</b>	<b>60,151</b>	<b>60,171</b>	<b>60,190</b>	<b>60,282</b>	<b>60,282</b>	<b>64,217</b>	<b>66,662</b>	<b>68,275</b>	<b>69,701</b>
New Senior Notes	0	0	0	0	81,137	81,137	81,137	81,137	81,137	81,137	81,137	81,137	81,137	81,137
Long-Term Debt: Scheduled	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000	36,000
<b>Total Long-Term Debt</b>	<b>36,000</b>	<b>36,000</b>	<b>36,000</b>	<b>36,000</b>	<b>117,137</b>									
Deferred Income Taxes														
Other Liabilities	860	860	860	860	860	860	860	860	860	860	860	860	860	860
<b>Total Liabilities</b>	<b>97,413</b>	<b>97,513</b>	<b>97,617</b>	<b>97,722</b>	<b>178,859</b>	<b>178,859</b>	<b>178,964</b>	<b>179,071</b>	<b>179,257</b>	<b>179,257</b>	<b>184,269</b>	<b>188,133</b>	<b>191,566</b>	<b>195,265</b>
<b>EQUITY:</b>														
Common Stock (Par Value)	12,660	12,660	12,660	12,660	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
New Common Stock	0	0	0	0	189,319	189,319	189,319	189,319	189,319	189,319	189,319	189,319	189,319	189,319
Retained Earnings	26,116	26,361	31,965	35,070	0	0	2,282	4,700	7,596	7,596	45,568	87,154	130,610	175,427
<b>Total Equity</b>	<b>38,778</b>	<b>41,621</b>	<b>44,625</b>	<b>47,730</b>	<b>189,319</b>	<b>189,319</b>	<b>191,601</b>	<b>194,019</b>	<b>196,915</b>	<b>196,915</b>	<b>234,886</b>	<b>276,472</b>	<b>319,929</b>	<b>364,746</b>
<b>Total Liabilities &amp; Equity</b>	<b>136,191</b>	<b>139,134</b>	<b>142,242</b>	<b>145,452</b>	<b>368,178</b>	<b>368,178</b>	<b>370,565</b>	<b>373,089</b>	<b>376,172</b>	<b>376,172</b>	<b>419,155</b>	<b>464,606</b>	<b>511,494</b>	<b>560,011</b>

Worksheet Accounts I/S B/S C/F Deal Summary Comparables Ratios SVA Deal Adjustments

# Встроенная финансовая логика

- Детальный анализ информации
  - Визуализация логической модели
- Применение прогнозов при формировании значений по счетам
- Опции фондирования
  - Оптимизация структуры капитала
- Планировщик заемного капитала
- Средства анализа “Что-если”
  - Неограниченное количество сценариев
- Моделирование и анализ M&A
- Гибкость временного периода
- Консолидация данных
  - Сложная структура организации



# Гибкость временного периода

**Time Periods**

Last Historical Period: Jun07

Base Period: 2005

Years for Historical Average: 2

Period	ID	Display	Input
2005	2005	Yes	Yes
+ 2006	2006	Yes	No
- 2007	2007	Yes	No
- 1Q07	1Q07	Yes	No
- Jan07	Jan07	No	Yes
- Feb07	Feb07	No	Yes
- Mar07	Mar07	No	Yes
+ 2Q07	2Q07	Yes	No
+ 3Q07	3Q07	Yes	No
+ 4Q07	4Q07	Yes	No
+ 2008	2008	Yes	No

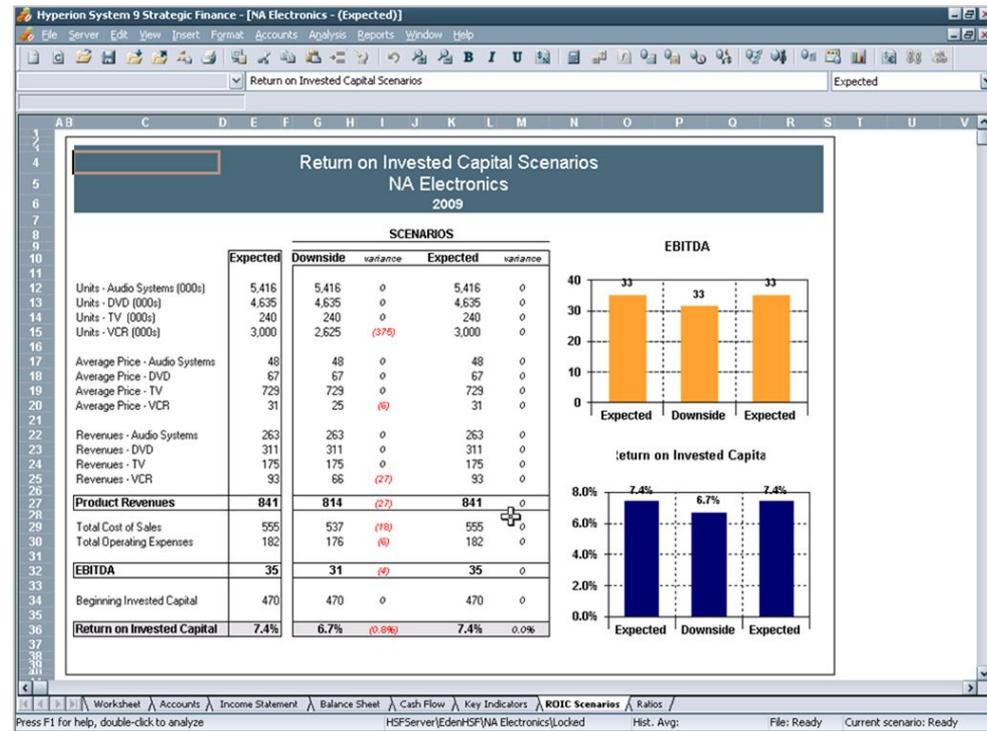
Add Years...    Period To Date...    Display Period    OK

Delete Years...    Trailing Periods...    Input    Cancel

Detail In Year...    Subperiods...    Properties...    Help

# Встроенная финансовая логика

- Детальный анализ информации
  - Визуализация логической модели
- Применение прогнозов при формировании значений по счетам
- Опции фондирования
  - Оптимизация структуры капитала
- Планировщик заемного капитала
- Средства анализа “Что-если”
  - Неограниченное количество сценариев
- Моделирование и анализ M&A
- Гибкость временного периода
- Консолидация данных
  - Сложная структура организации



# Возможности консолидации: комплексная структура объектов

Parent Scenario for Consolidation: DVR ←

Scenario: DVR

Entity Tree

- Eden Communications
  - Electronics
  - Services
    - NA Services
    - EMEA Services
    - APAC Services
    - LATAM Services
    - RiCivo Acquisition [Excluded]
    - Corporate Center

Consolidation Data for Joint Venture: Upside

Child Attributes | Parent Attributes

General Consolidation Information

Method Used:

Full Consolidation

Full Consolidation

Cost

Equity

Minority Interest Consolidation

Equity groups:

- Product Contribution

- Other Income/Expense

Balance Sheet - Assets

Ownership % of Selected Entity:

40

Periods to Consolidate into Parent

Period to Begin Consolidation:

<Deal Period>

Period to End Consolidation:

Residual value period

Apply to All Scenarios | Apply

Scenario	Method	% Ownership
DVR	N/A	N/A
DVR	Full Consolidation	100.00
Expected	Full Consolidation	100.00

\*Включение или исключение модели из консолидации\*

\*Смешивание и подгонка сценариев\*

\*Выбор метода консолидации\*

\*Ввод % собственности\*

\*Изменение периода консолидации\*

\*Определение временного периода консолидации\*

# Consolidating Balance Sheet

## Eden Communications

Millions of Dollars

2006

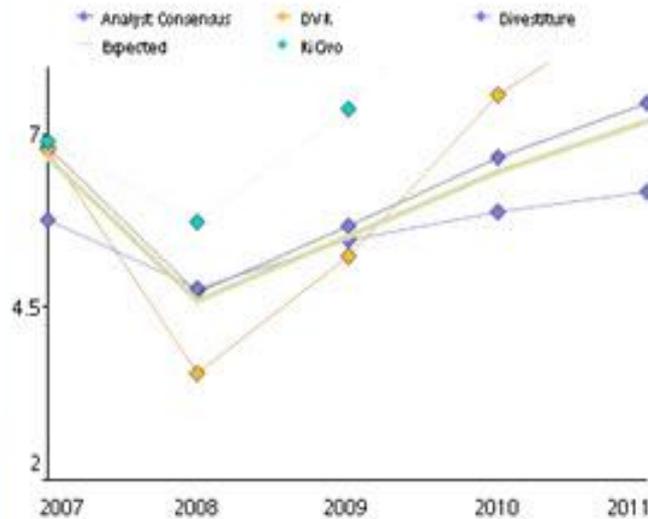
	Business Products		Consumer		Services		Corporate		Adjustments		Eden Communications
Cash	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0
Marketable Securities	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	145	100%	145
Excess Marketable Securities	0	0%	393	0%	0	0%	0	0%	-393	0%	0
Net Accounts Receivable	200	22%	404	44%	67	7%	0	0%	254	27%	925
Inventory	230	36%	0	0%	0	0%	0	0%	404	64%	634
Notes Receivable	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0
Prepaid Expenses	25	6%	0	0%	4	1%	0	0%	409	93%	438
Current Deferred Tax Asset	17	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	17
Other Current Assets - Operating	112	66%	0	0%	0	0%	0	0%	59	34%	171
Other Current Assets - Non-Operating	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0
<b>Total Current Assets</b>	<b>584</b>	<b>25%</b>	<b>797</b>	<b>34%</b>	<b>71</b>	<b>3%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>878</b>	<b>38%</b>	<b>2 329</b>
<b>Net Fixed Assets</b>	<b>2 627</b>	<b>74%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>153</b>	<b>4%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>747</b>	<b>21%</b>	<b>3 527</b>
Deferred Tax Asset	11	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	11
Land	8	30%	0	0%	0	0%	0	0%	18	70%	26
Goodwill	480	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	480
Other Intangibles	12	5%	0	0%	0	0%	0	0%	230	95%	242
Investments: Equity Method	0	0%	0	0%	37	73%	0	0%	14	27%	51
Other Assets	200	100%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	200
Non-Current Operating Asset	38	74%	0	0%	0	0%	0	0%	14	26%	52
<b>Total Non-Current Assets</b>	<b>3 376</b>	<b>74%</b>	<b>10</b>	<b>0%</b>	<b>190</b>	<b>4%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>1 013</b>	<b>22%</b>	<b>4 589</b>
<b>Total Assets</b>	<b>3 960</b>	<b>57%</b>	<b>807</b>	<b>12%</b>	<b>261</b>	<b>4%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>1 890</b>	<b>27%</b>	<b>6 918</b>
Accounts Payable	250	26%	0	0%	12	1%	0	0%	683	72%	944

# Единая финансовая отчетность

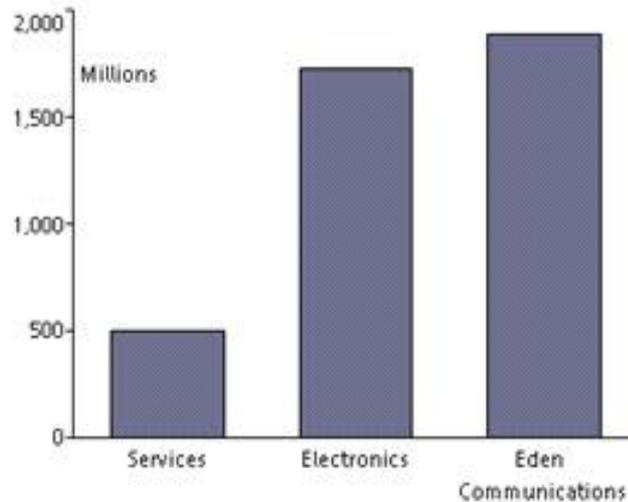
- Баланс
- Отчет о прибылях и убытках
- Кэш-флоу
  - Операционный
  - Инвестиционный
  - Финансовый
- Расчеты по налогам
- Процентные расчеты
- Акционерная стоимость
- Экономические выгоды
- ...

Balance Sheet for NA Electronics						
Author: Strategic Planning Group						
Scenario: Expected						
Millions of Dollars						
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Cash Other	16.0	16.4	16.4	16.4	16.4	16.4
Short Term Investments (Excess MS)	0.0	0.0	0.0	0.0	3.1	11.9
<b>Total Cash &amp; Cash Equivalents</b>	<b>16.0</b>	<b>16.4</b>	<b>16.4</b>	<b>16.4</b>	<b>19.4</b>	<b>28.2</b>
Accounts Receivable - Net	57.6	74.4	74.5	78.2	82.9	88.6
Total Inventory	106.9	125.1	128.2	133.2	141.1	150.9
Total Prepaid Expenses	20.0	21.6	23.8	26.1	28.9	32.3
<b>Total Current Assets</b>	<b>200.6</b>	<b>237.5</b>	<b>242.9</b>	<b>253.9</b>	<b>272.3</b>	<b>300.0</b>
Gross Fixed Assets	329.0	344.1	360.9	379.9	395.5	415.3
Accumulated Depreciation	185.7	191.3	196.6	201.9	207.4	213.1
<b>Net Fixed Assets</b>	<b>143.4</b>	<b>152.8</b>	<b>164.3</b>	<b>178.0</b>	<b>188.1</b>	<b>202.2</b>
Total Intangible Assets	6.7	6.9	6.9	6.9	6.9	6.9
Investments in Subsidiaries	13.5	13.7	13.7	13.7	13.7	13.7
LT Deferred Tax Asset	10.1	10.3	10.3	10.3	10.3	10.3
Other LT Assets	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4
<b>Total Other Assets</b>	<b>33.7</b>	<b>34.4</b>	<b>34.4</b>	<b>34.4</b>	<b>34.4</b>	<b>34.4</b>
<b>Total Assets</b>	<b>377.6</b>	<b>424.6</b>	<b>441.6</b>	<b>466.3</b>	<b>494.8</b>	<b>536.6</b>
<b>LIABILITIES:</b>						

### Earnings Per Share



### Corporate Value



### Eden Communications

	Expected	Expected	Variance
Revenue (in MM)	\$2,904	\$2,904	\$0
Net Income (in MM)	\$221	\$221	\$0
Shares Outstanding	30,655,758	30,655,758	0
EPS	\$7.21	\$7.21	\$0.00
Total Capital (in MM)	\$1,829	\$1,829	\$0
ROIC	17.69%	17.69%	0.00%
Interest Coverage	9.03	9.03	0.00
Debt/Capital %	29.24%	29.24%	0.00%
Credit Rating (max)	A+	A+	

Quick Filters

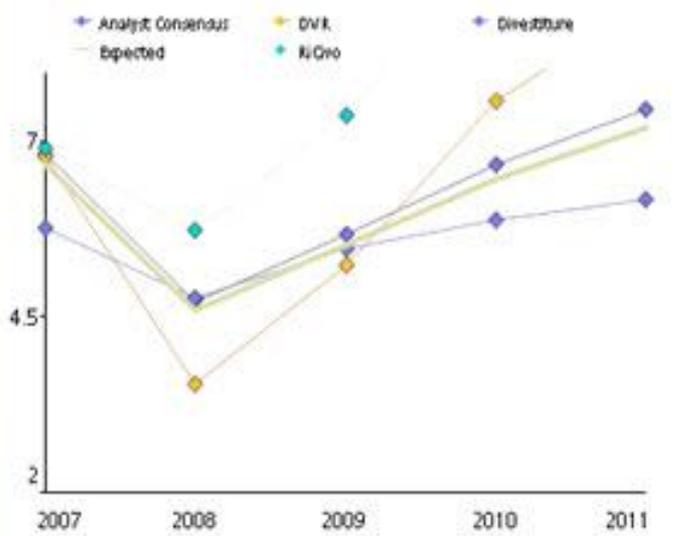
Year: 2011

Scenario:

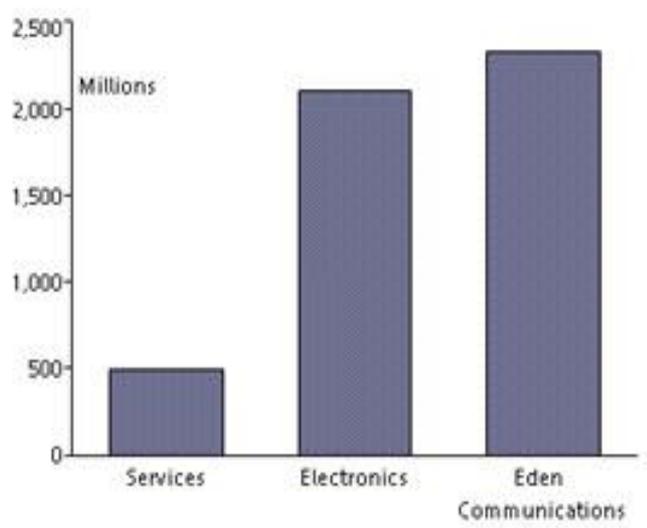
- DVR
- Expected
- RiCivo
- RiCivo + DVR
- Divestiture

Current Share Price	\$35.00
Internal Value per Share	\$32.38
Variance	(\$2.62)
% Variance	-7.5%

Earnings Per Share

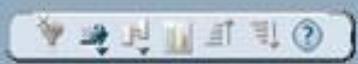


Corporate Value



Eden Communications

	DVR	Expected	Variance
Revenue (in MM)	\$4,802	\$2,904	\$1,898
Net Income (in MM)	\$347	\$221	\$126
Shares Outstanding	38,624,563	30,655,758	7,968,805
EPS	\$8.98	\$7.21	\$1.76
Total Capital (in MM)	\$2,429	\$1,829	\$601
ROIC	19.87%	17.69%	2.18%
Interest Coverage	8.94	9.03	(0.08)
Debt/Capital %	28.16%	29.24%	(1.08%)
Credit Rating (max)	AA-	A+	



Quick Filters

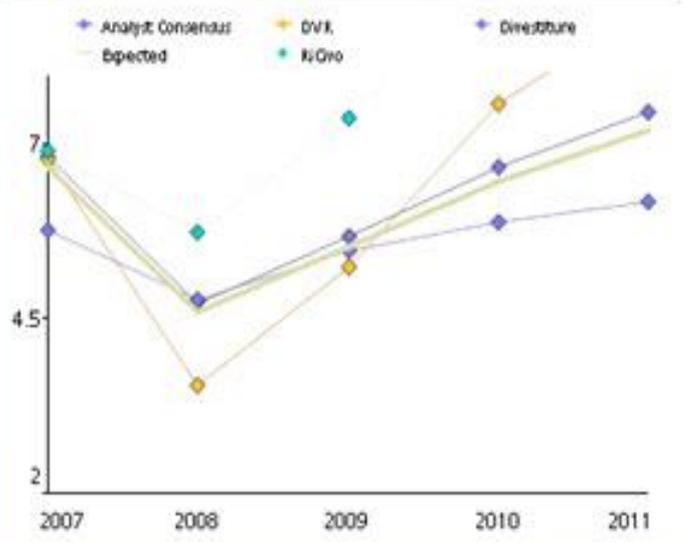
Year:  
 2011

Scenario:

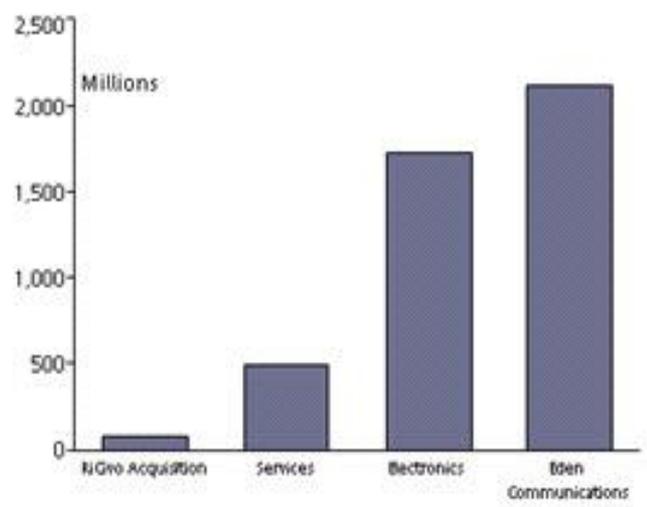
- DVR
- Expected
- RiCivo
- RiCivo + DVR
- Divestiture

Current Share Price	\$35.00
Internal Value per Share	\$43.38
Variance	\$8.38
% Variance	23.9%

### Earnings Per Share

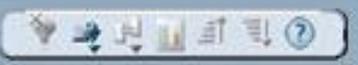


### Corporate Value



### Eden Communications

	RiCivo	Expected	Variance
Revenue (in MM)	\$3,576	\$2,904	\$673
Net Income (in MM)	\$331	\$221	\$110
Shares Outstanding	25,682,420	30,655,758	(4,973,338)
EPS	\$12.89	\$7.21	\$5.67
Total Capital (in MM)	\$2,660	\$1,829	\$831
ROIC	19.54%	17.69%	1.85%
Interest Coverage	10.67	9.03	1.64
Debt/Capital %	45.75%	29.24%	16.50%
Credit Rating (max)	A+	A+	



#### Quick Filters

Year:

#### Scenario:

- DVR
- Expected
- RiCivo
- RiCivo + DVR
- Divestiture

Current Share Price	\$35.00
Internal Value per Share	\$38.00
Variance	\$3.00
% Variance	8.6%

**ORACLE<sup>®</sup>**

---

**CRYSTAL BALL**

# Зачем нам нужен Crystal Ball?

- Как мне использовать все **имеющиеся данные**, чтобы лучше предсказать, **что могло бы случиться в будущем?**
- Или наоборот: Мне необходимо спрогнозировать будущие продажи, но это новый продукт/проект и у меня **нет данных совсем!**
- У меня столько неопределенностей вокруг основных показателей по проекту, мне просто необходимо просчитать все возможные варианты «Что-если»
- Я не могу позволить себе потерять данный прогноз, но я и не могу отследить все – Что же в данном случае важнее?
- Я бы хотел инвестировать во все эти проекты, но мои **ресурсы**, к сожалению, **ограничены**. Каков же **наилучший портфель для инвестиций?**

# Программное обеспечение Crystal Ball

- Программное обеспечение для предиктивного моделирования, прогнозирования и оптимизации
- Многоцелевое приложение используется для:
  - **Моделирования:** выявление неопределенных переменных и моделирование для них возможных результатов
  - **Анализа:** оценка вероятности и дохода по возможным результатам
  - **Оптимизации:** поиск решения, обусловленного требованиями модели и дающего наилучший результат
  - **Решения:** выбор наиболее важного и оптимального результата
- Позволяет использовать данные, собранные в Excel, из любых источников и приложений
- Используется для обучения более 800 бизнес-школами мира

# Crystal Ball

## преимущества использования



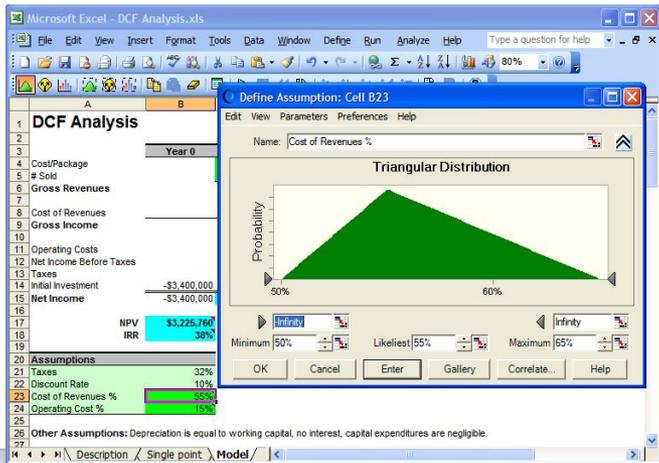
- Что вы думаете могло бы произойти, если бы мы не использовали моделирование?

- Лучшее понимание рисков
- Повышение эффективности использования/распределения капитала
- Обеспечение стратегической гибкости в оценке различных проектов
- Интеграция с различными системами: BI Server, Essbase, Hyperion Planning и Strategic Finance посредством SmartView и с другими ресурсами средствами Excel
- Легкость в изучении и использовании!

# Три простых шага к снижению рисков и пониманию неопределенностей

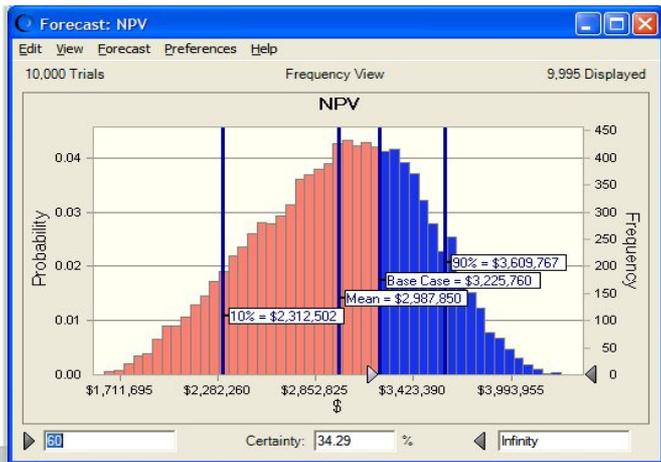
## 1. Создаем модель с неопределенностями

- Определяем Допущения и типы распределений для них
- Моделируем возможные результаты - Прогнозы (Monte Carlo)



  
**Crystal Ball®**

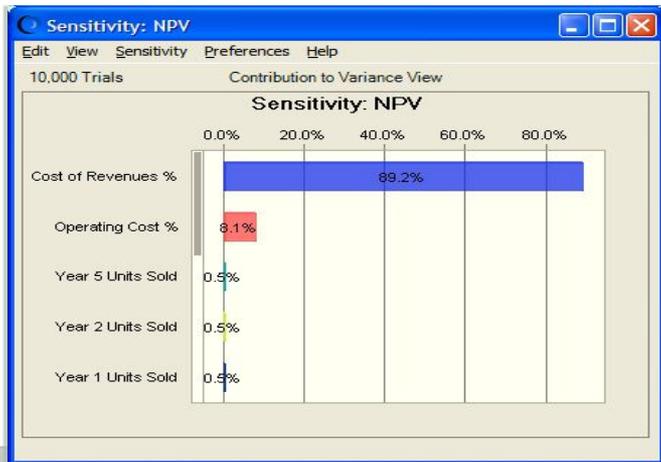
# Три простых шага к снижению рисков и пониманию неопределенностей



  
*Crystal Ball*<sup>®</sup>

1. Создаем модель с неопределенностями
  - Определяем Допущения и типы распределений для них
  - Моделируем возможные результаты - Прогнозы (Monte Carlo)
2. Определяем
  - Диапазон значений возможных Прогнозов и их вероятность

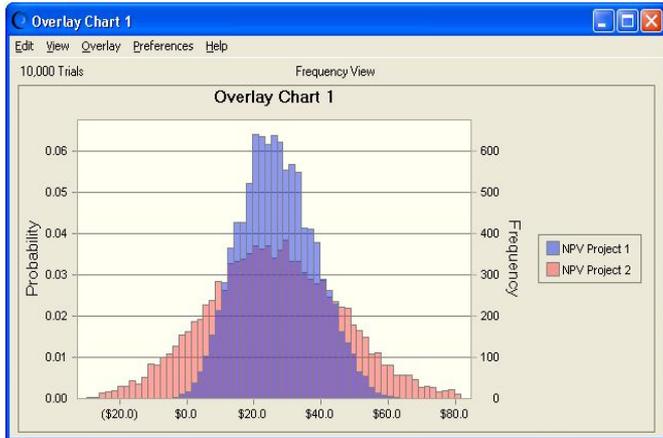
# Три простых шага к снижению рисков и пониманию неопределенностей



  
**Crystal Ball®**

1. Создаем модель с неопределенностями
  - Определяем Допущения и типы распределений для них
  - Моделируем возможные результаты - Прогнозы (Monte Carlo)
2. Определяем
  - Диапазон значений возможных Прогнозов и их вероятность
  - Влияние Допущений на результаты Прогнозов (проводим анализ полученных результатов)

# Три простых шага к снижению рисков и пониманию неопределенностей



  
**Crystal Ball®**

1. Создаем модель с неопределенностями
  - Определяем Допущения и типы распределений для них
  - Моделируем возможные результаты - Прогнозы (Monte Carlo)
2. Определяем
  - Диапазон значений возможных Прогнозов и их вероятность
  - Влияние Допущений на результаты Прогнозов (проводим анализ полученных результатов)
3. Решаем
  - На каких задачах фокусируем внимание
  - Какие переменные оптимизируем
  - Какие значения принимаем

# Пример №1:

## Оптимизация портфеля инвестиций

