

Together we've grown to over 200 million mobile subscribers

Dear Colleagues

Alongside a strong set of results for the third quarter we have today announced that we have passed the 200 million mobile subscriber milestone, further reinforcing our position amongst the global telecommunication leaders. We should all take great pride in this achievement.

This operational success is reflected in our financial performance. We are all aware of the challenges facing the global economy however through your continued hard work we have seen group revenues grow 10% in Q3 to \$6.1 billion. With revenues up in all business units this success is something we should all feel good about. Our performance gives us the confidence to invest in the future of our business and, while this has had an impact on profitability, the benefits are already coming through.

We will see our performance continue to improve with our new Value Agenda centered on profitable growth, operational excellence and capital efficiency to drive increasing cash flows.

I am very encouraged by the progress that has been made integrating the VimpelCom and Wind Telecom businesses. Across the group I see new opportunities every day as we share knowledge and expertise with our colleagues around the world. These initiatives run across our developed and emerging market businesses and range from the spectrum we were awarded in Italy, which will see us remain at the forefront of the next generation of 4G services, to our focus on the provision of quality services that provide subscriber momentum across the group.

We have also announced a number of management changes which I wanted to put into perspective. Khaled Bichara informed me some time ago of his plans to return to Egypt at the end of the year with the successful integration of VimpelCom and Wind Telecom. I would like to thank him on behalf of all of us for his tireless efforts in both the Wind Telecom transaction and subsequent integration. I wish him well for the future and continued success in his future endeavours.

As part of the planned management changes, I am delighted to announce the appointment of Jan Edvard Thygesen as Deputy CEO and COO starting January 1st. He joins us from Telenor where he was Executive Vice President and Head of Telenor's Central and Eastern European operations. I have also asked Elena Shmatova to join the team in Amsterdam to apply her extensive knowledge and skills across the entire group. She will continue to manage the Russian business until her replacement is appointed.

With our focus on driving sustainable, profitable growth, I believe that we have the right strategy and, thanks to all of you, the right team in place to take the company to the next stage of its development - a truly exciting prospect.

Most of all, I would like to thank you all for your contribution to an excellent quarter for our company.

Kind regards

Jo Lunder
Chief Executive Officer

Insieme siamo cresciuti superando i 200 milioni di clienti nella telefonia mobile

Cari colleghi,

Oltre ad una serie consistente di risultati per il terzo trimestre, oggi abbiamo annunciato che abbiamo superato la soglia dei 200 milioni di abbonati nella telefonia mobile, rinforzando ulteriormente la nostra posizione tra i leader globali delle telecomunicazioni. Noi tutti dobbiamo essere orgogliosi di questo risultato.

Questo successo si riflette anche nelle nostre performance finanziarie. Siamo tutti consapevoli delle sfide dell'economia globale e, attraverso il nostro costante impegno, nel terzo trimestre abbiamo visto crescere i Ricavi del Gruppo del 10% a quota 6.1 miliardi di dollari.

I Ricavi in crescita in tutte le Business Unit sono un successo che noi tutti dobbiamo apprezzare. Le nostre performance ci rendono confidenti nell'investire nel futuro del nostro business e, mentre questo ha avuto impatti sulla redditività, i benefici sono già visibili.

Vedremo le nostre performance continuare a crescere con la nostra nuova Value Agenda [*piano di crescita del valore, n.d.r.*] focalizzato su crescita dei profitti, eccellenza operativa ed efficienza del capitale per guidare la crescita del cash flow.

Sono molto motivato dal progresso che è stato fatto nell'integrazione tra VimpelCom e Wind Telecom. Vedo nel Gruppo nuove opportunità ogni volta che condividiamo conoscenze e professionalità con i nostri colleghi di tutto il mondo.

Queste azioni interessano complessivamente il nostro business sia dei mercati maturi che emergenti, che spaziano dall'Italia – che ci vedrà in prima linea nei servizi 4G di prossima generazione – fino al nostro obiettivo di fornire servizi di qualità per incrementare i clienti nel Gruppo.

Abbiamo anche annunciato una serie di cambiamenti manageriali che volevo mettere in atto. Khaled Bichara mi aveva infatti precedentemente informato delle sue intenzioni di tornare in Egitto alla fine dell'anno successivamente all'esito positivo dell'integrazione tra VimpelCom e Wind Telecom. Desidero ringraziarlo a nome di tutti noi per il suo instancabile impegno sia durante la transazione che nella successiva integrazione con Wind Telecom. Gli auguro tutto il successo per le sue sfide future.

Desidero inoltre annunciare la nomina di Jan Edvard Thygesen come Deputy CEO e COO a partire dal 1 gennaio 2012. Thygesen viene da Telenor dove ha ricoperto il ruolo di Executive Vice President e Head di Telenor Central and Eastern European operations.

Ho anche chiesto a Elena Shmatova di unirsi al team di Amsterdam per mettere a disposizione di tutto il Gruppo la sua ampia conoscenza e professionalità. Continuerà a gestire anche la BU Russia fino alla nomina del suo successore.

Con la nostra attenzione verso una crescita sostenibile e di valore, sono certo che abbiamo la giusta strategia e, grazie a voi tutti, il giusto team per guidare l'azienda verso la prossima - ed eccitante - fase di sviluppo.

Soprattutto voglio ringraziare voi tutti per il vostro contributo per un eccellente quarto trimestre.

Cordiali saluti

Jo Lunder
Chief Executive Officer