



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION

**SISTEMA**

# **ОАО АФК «Система»**

Финансовые результаты

3 квартал 2013 года

25 ноября 2013 г.

**Михаил Шамолин**

Президент ОАО АФК «Система»

**Всеволод Розанов**

Старший вице-президент ОАО АФК «Система», финансовый директор



## Предупреждение

Некоторые заявления в данной презентации могут содержать предположения или прогнозы в отношении предстоящих или ожидаемых событий ОАО АФК «Система» или его дочерних и зависимых компаний. Такие утверждения содержат выражения «ожидается», «оценивается», «намеревается», «будет», «мог бы», отрицания таких выражений или другие подобные выражения. Мы бы хотели предупредить Вас, что эти заявления являются только предположениями, и реальный ход событий или результаты могут существенно отличаться от заявленных. Мы не берем на себя обязательств пересматривать эти заявления с целью соотнесения их с реальными событиями и обстоятельствами, которые могут возникнуть после вышеуказанной даты, а также отражать события, появление которых в настоящий момент не ожидается. Из-за многих факторов действительные результаты ОАО АФК «Система» его дочерних и зависимых компаний могут существенно отличаться от заявленных в наших предположениях и прогнозах; в числе таких факторов могут быть общие экономические условия, конкурентная среда, в которой мы работаем, риски, связанные с деятельностью в России, быстрые технологические и рыночные изменения в сферах нашей деятельности, а также многие другие риски, непосредственно связанные с ОАО АФК «Система» и его деятельностью.



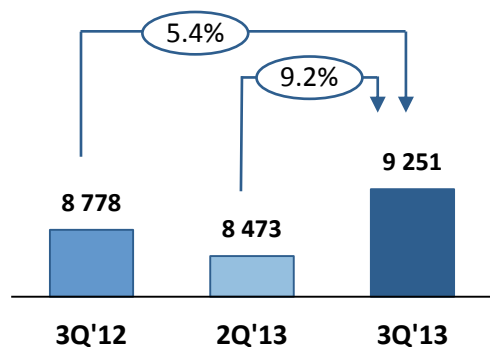
# 3 квартал 2013: финансовые результаты

## ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

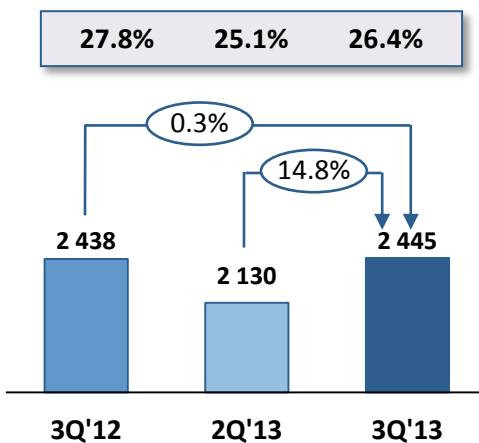
- **Выручка выросла** на 5,4% по сравнению с 3 кв. 2012 г. до US\$ 9,3 млрд
- **Показатель скорректированной OIBDA\*** вырос на 14,8% квартал-к-кварталу и на 0,3% по сравнению с 3 кв. 2012 г. до US\$ 2,4 млрд при марже OIBDA 26,4%
- **Чистая прибыль АФК «Система»** составила US\$ 1 329,7 млн по сравнению с US\$ 547,3 млн в 3 кв. 2012 г.
- **Чистый долг Корп. Центра\*\*** составил US\$ 785,1 млн на 30 сентября 2013 г.

US GAAP, US\$ млн.

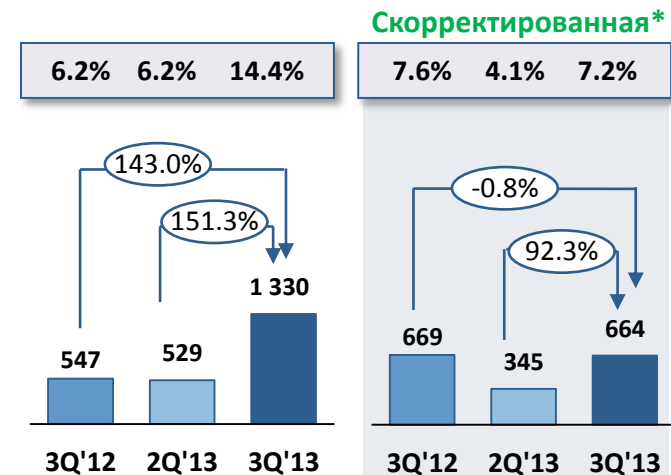
### ВЫРУЧКА



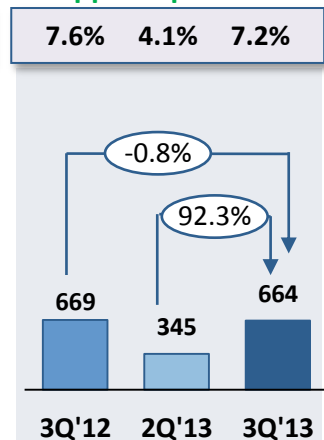
### Скорректированная OIBDA \*



### ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ



### Скорректированная\*



**Сильные финансовые результаты всех компаний портфеля и существенный рост чистой прибыли в результате продажи доли в «РуссНефти»**

\* В корректировки 3 кв. 2013 г. включены: доход от продажи доли в «РуссНефти» на уровне Корп центра и эффект от продажи «Белкамнефти» в «Башнефти»

\*\* Включая высоколиквидные депозиты



# Последние события в инвестиционных портфелях

## Активная реализация стратегии M&A и монетизации

### ОАО НК «РуссНефть»

Продажа 49% в ОАО НК «РуссНефть» за US\$ 1,2 млрд. Средства получены в 3 кв. 2013 г.

### Приобретение «Башнефть-Сервисные Активы» (БНСА) за 4,1 млрд руб.

Крупная интегрированная нефтесервисная компания, в управлении которой находится около 100 буровых установок и 180 подъемников.

#### Инвестиционный кейс

Существенный потенциал роста за счет реструктуризации – модернизация активов, диверсификация клиентской базы и повышение операционной эффективности. Хорошие перспективы в секторе и возможности для привлечения стратегического партнера.

### Приобретение «Объединенная нефтехимическая компания» (ОНК) за 6,2 млрд руб.

Вертикально-интегрированная нефтехимическая группа, владеющая 4 заводами в Башкортостане.

#### Инвестиционный кейс

Выстроенная производственная цепочка и доступ к сырью. Привлекательные возможности для развития высокомаржинального производства полиэстера; растущий спрос на нефтехимическую продукцию. Стратегическое партнерство с Alpek для строительства ПЭТ и ПТА производств в Уфе.

## Отличные результаты и перспективы на уровне портфельных компаний

### «Башнефть»

- ✓ Рост добычи на 6,5% год-к-году до 4,1 млн тонн
- ✓ Начало добычи на месторождениях им. Требса и Титова
- ✓ Существенный квартальный рост выручки и OIBDA на 12,3% и 33,7% соответственно

### «Детский мир»

- ✓ 72% рост OIBDA до US\$ 35 млн год-к-году
- ✓ Рост маржи на 29 б.п. год-к-году до 11,7%
- ✓ Планируется открыть около 40 магазинов в 2014 г.

### «Медси»

- ✓ Рост OIBDA на 91% год-к-году до US\$ 16 млн
- ✓ Рост маржи на 50 б.п. до 23%
- ✓ Рост количества посещений на 19% год-к-году

### «МТС Банк»

- ✓ Рост OIBDA до US\$ 30 млн
- ✓ Рост портфеля кредитов физ. лицам на 48% год-к-году
- ✓ Рост процентных доходов от розничного бизнеса на 113% год-к-году до US\$ 107 млн
- ✓ Выпущено 1,8 млн кредитных карт «МТС Деньги»

## Реструктуризация и новые портфельные проекты

### РТИ

Реструктуризация по разделению РТИ с целью снижения долговой нагрузки компании и развития сегментов оборонной промышленности («Концерн «РТИ Системы»), микроэлектронике («Микрон») и ИТ интеграции («Энвижн»).

- ✓ Отделение «Ситроникс»: ИТ интеграция, микроэлектроника остаются в РТИ, непрофильные активы переводятся в «Ситронис Н». Погашение облигаций «Ситроникса» на 5 млрд руб.
- ✓ АФК «Система» выкупает «Ситроникс Н» (непрофильные активы) – завершено в 4 кв. 2013 г.

### Портфель недвижимости

- ✓ 4 четких направления: управление недвижимостью; развитие недвижимости; «Серебряный бор» девелопмент; инжиниринг
- ✓ Около 0,6 млн кв.м уже под управлением, планируется увеличение базы недвижимости в 2014 г.
- ✓ Завершена сделка по покупке 75% в «МБИ» (девелопер Нагатино «I-Лэнд») примерно за US\$ 21 млн и предоставлен краткосрочный займ на сумму US\$ 86 млн.

Активное управление инвестициями и отличные результаты портфельных компаний



# Сильная финансовая позиция Корп Центра

## Денежные потоки 3 кв. 2013 г.

US\$ млн

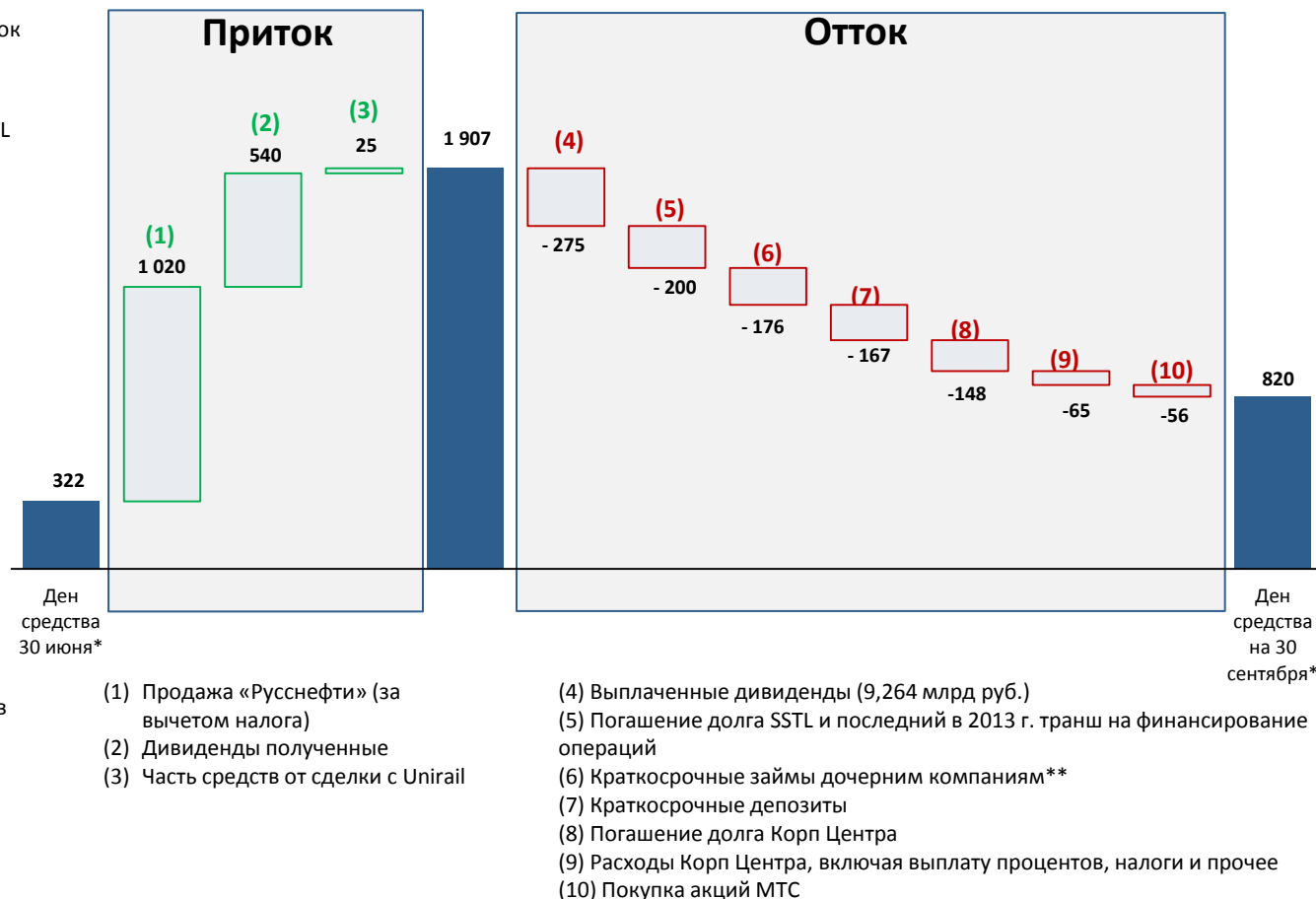
- Рост денежной позиции на 154,7% квартал-к-кварталу
- Приток средств в размере US\$ 1,58 млрд в 3 кв. 2013 г. от сделок и дивидендов
- Ключевые денежные оттоки включают выплату дивидендов, перевод средств на депозиты и погашение задолженности SSTL и Корп Центра
- Большая часть займов, выданных дочерним компаниям в 3 кв. 2013 г., будет погашена до конца 2013 г.

## Денежные потоки после отчетного периода

- Ожидаемый приток от МТС и «Башнефти» – промежуточные дивиденды в размере около US\$ 900 – 950 млн в 4 кв. 2013 г.
- Отток денежных средств в размере 10,3 млрд руб. на покупку БНСА и ОНК

## Прогноз дивидендов

- Значительный приток денежных средств на Корп центр предоставляет возможность для существенного увеличения дивидендов за 2013 год
- Сумма дивидендов предполагает:
  - Увеличение «регулярных» дивидендов (по сравнению с около US\$ 300 млн за 2012 год)
  - Дополнительные дивиденды с прибыли от продажи доли в «РуссНефти»



**Сильная финансовая позиция и ожидаемые денежные притоки создают возможности для увеличения дивидендов за 2013 год**

\*Включая высоколиквидные депозиты

\*\* Большая часть займов, выданных дочерним компаниям в 3 кв. 2013 г., будет погашена до конца 2013 г.



# Башнефть Нефтесервисные Активы (БНСА)

## Структура сделки

- За 4,1 млрд руб. АФК «Система» приобрела у «Башнефти» 100% БНСА, нефтесервисной группы, предоставляющей услуги в области бурения, текущего и капитального ремонта скважин, производства нефтепромыслового оборудования и механосервиса, а также транспортные и строительные услуги

## Инвестиционное обоснование

- Потенциал роста за счет трансформации приобретаемых активов – модернизация активов, диверсификация клиентской базы и экспертиза в секторе
- Растущий рынок услуг бурения, разведки и ремонта, особенно в перспективном сегменте горизонтального бурения

## Стратегия

- Обновить парк активов, повысить эффективность
- Реализовать скрытую стоимость за счет реструктуризации и трансформации
- Продать непрофильные активы – сегмент строительства

## Монетизация

- Частичная или полная продажа стратегическому партнеру или через IPO

## Финансовые показатели\*

- Выручка за 2012 год US\$ 810 млн; OIBDA US\$ 6 млн
- Выручка за 2013 год ожидается на уровне US\$ 810 млн; OIBDA свыше US\$ 30 млн

Выручка 2012 года по сегментам



## Операционная деятельность

- Преимущественно в Волго-Уральском регионе, Республике Коми, ХМАО и НАО
- В 2012 году БНСА управляла парком из 104 бурильных установок (средний износ 70%), 180 подъемниками (средний износ 50%) и более чем 5 000 транспортных средств (средний износ 50%).
- Ключевой клиент – «Башнефть» с 52% долей в услугах бурения в 2012 году

**Инвестиции в БНСА основаны на стратегии создания стоимости за счет эффективной реструктуризации через оптимизацию, модернизацию базы активов и привлечение стратегического партнера**



# Объединенная Нефтехимическая Компания (ОНК)

## Структура сделки

- АФК «Система» приобрела у «Башнефти» 98% в ОНК за 6,2 млрд руб.

## Инвестиционное обоснование

- Привлекательный нефтехимический сектор
- Возможность для производства высокомаржинальной продукции – полиэстер
- Партнерство с международным экспертом

## Стратегия

- Развивать привлекательные сегменты продукции на базе полиэстера совместно с партнером Alpek
- Запуск производства ПЭТ и ПТА до 2017 года
- Развивать сегмент этиленового крекинга и полимеризации - 2018 год

## Монетизация

- Регулярные дивиденды после 2017 года

## Финансовые показатели\*

- Консолидированные финансовые показатели за 2012 год не определены, так как формирование структуры компании было завершено в апреле 2013 года
- Консолидированная выручка за 2013 год ожидается на уровне US\$ 600 млн; OIBDA выше US\$ 50 млн

## Преимущество выстроенной цепочки производства..



## ...и производственный потенциал для развития сегмента полиэстера и пластика..

- |              |   |
|--------------|---|
| Уфаоргсинтез | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Полиэтилен высокого давления</li> <li>• Полипропилен</li> <li>• Фенол</li> <li>• Ацетон</li> </ul> |
|--------------|---|

- |                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Туймазинский ГПП<br>Шкаповский ГПП | <ul style="list-style-type: none"> <li>• СУГ</li> </ul> |
|------------------------------------|---|

- |            |  |
|------------|--|
| Бисфенол А | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Бисфенол А</li> </ul> |
|------------|--|

**Существующая база активов ОНК предоставляет отличную возможность для выхода на растущий рынок нефтехимии. Партнерство с Alpek с целью развития сегмента высокомаржинальной нефтехимической продукции**



# 3 квартал 2013: обзор финансовых результатов [1]

## ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- **Выручка Группы выросла на 5,4% год-к-году и на 9,2% квартал-к-кварталу** в 3 кв. 2013 г. в результате отличных результатов «Башнефти» вследствие роста добычи и цен на нефть, увеличения доходов от услуг передачи данных в МТС, успехов в реализации стратегии развития «Детского мира» и увеличения процентных доходов по портфелю кредитов «МТС Банка».
- **Скорректированный показатель OIBDA вырос в 3 кв. 2013 г. на 0,3% год-к-году и на 14,8% квартал-к-кварталу**, отражая рост доходности компаний портфеля Группы. Большинство развивающихся компаний являются прибыльными на уровне OIBDA, особенно сильный рост OIBDA продемонстрировали «МТС Банк» и «Детский мир», при этом SSTL сократил убыток более чем на 10,9% квартал-к-кварталу.
- **Скорректированная чистая прибыль была стабильной год-к-году и практически удвоилась квартал-к-кварталу** за счет операционных успехов всех инвестиций АФК «Система». Консолидированная чистая прибыль Группы в доле АФК «Система» также значительно увеличилась до US\$ 1,3 млрд в результате признания доходов от продажи доли в «Русснефти».

	3Q 2013	3Q 2012
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА</b>	<b>9 251</b>	<b>8 778</b>
Себестоимость реализованных товаров и услуг, за вычетом амортизации основных средств и нематериальных активов, представленной ниже	(3 407)	(3 247)
Расходы по банковской деятельности, за вычетом амортизации основных средств и нематериальных активов, представленной ниже	(130)	(107)
Коммерческие и управленческие расходы	(1 050)	(992)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(795)	(771)
Транспортные расходы	(212)	(252)
Обесценение долгосрочных активов за исключением гудвила и резервы под прочие активы	(40)	(266)
Налоги, кроме налога на прибыль	(1 893)	(1 687)
Прочие операционные расходы, нетто	(82)	(13)
Доля в результатах деятельности зависимых предприятий	12	11
Результат от выбытия «Русснефти» и «Белкамнефти»	708	-
<b>ПРИБЫЛЬ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>2 360</b>	<b>1 453</b>
Процентные доходы	81	83
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов	(1)	(1)
Процентные расходы	(286)	(315)
Курсовые разницы по операциям в валюте	(52)	99
Налог на прибыль	(483)	(383)
(Убыток)/прибыль от прекращенной деятельности, за вычетом налога на прибыль	(7)	8
Прибыль от выбытия активов, относящихся к прекращенной деятельности, за вычетом налогов	-	14
Неконтрольная доля участия	(281)	(411)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, относящаяся к АФК «Система»</b>	<b>1 330</b>	<b>547</b>

**В 3 кв. 2013 г. практически все активы инвестиционного портфеля показали прирост по OIBDA и чистой прибыли. Исключительных результатов достигли «Башнефть», «Детский мир» и «МТС Банк». SSTL продолжает сокращать убыток по OIBDA**



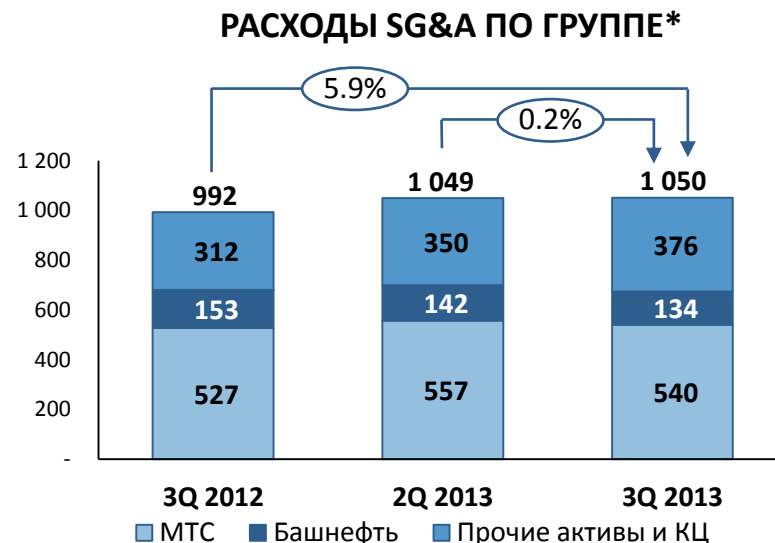
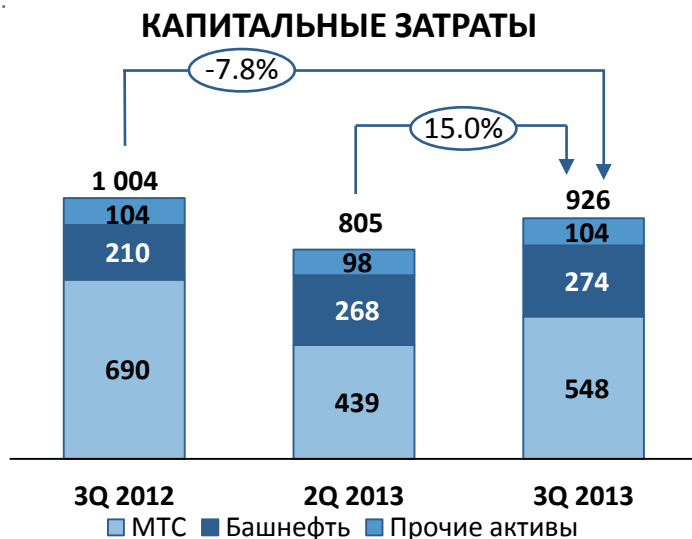


# 3 квартал 2013: обзор финансовых результатов [2]

## ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- **Капитальные затраты Группы** сократились на 7,8% год-к-году и выросли на 15,0% квартал-к-кварталу вслед за динамикой расходов МТС - снижение затрат на фоне завершения запуска сети 3G, а также неравномерное распределение затрат в течение года.
- **Расходы SG&A Группы были стабильными в квартальном отношении**, а их рост год-к-году на 5,9% в основном был обусловлен увеличением расходов МТС и Корп. Центра, при этом, по сравнению со 2 кв. 2013 г. SG&A расходы РТИ снизились на 26,1%, в SSTL - уменьшились на 12,8%, а МТС Банк оптимизировал расходы на 14,6%.
- **Расходы SG&A Корп. Центра** составили US\$ 96,8 млн в 3 кв. 2013 г. по сравнению с US\$ 28,4 млн в 3 кв. 2012 г. в связи с начислениями по новой долгосрочной программе мотивации персонала и предоставлением обыкновенных акций менеджменту и членам Совета директоров АФК «Система».

US GAAP, US\$ млн.



**SG&A расходы Группы оставались стабильными квартал-к-кварталу, а уровень роста год-к-году был ниже ставки инфляции**

\*Общая сумма по Группе представлена после внутригрупповых элиминаций

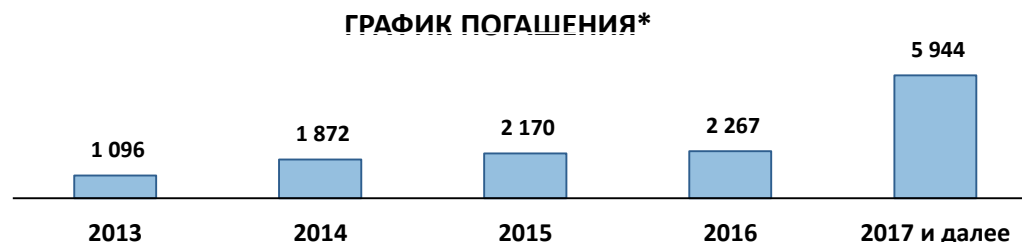
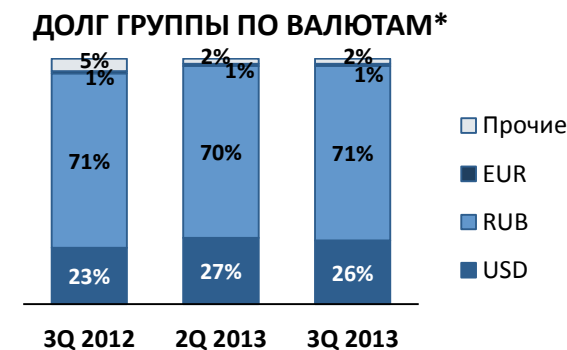
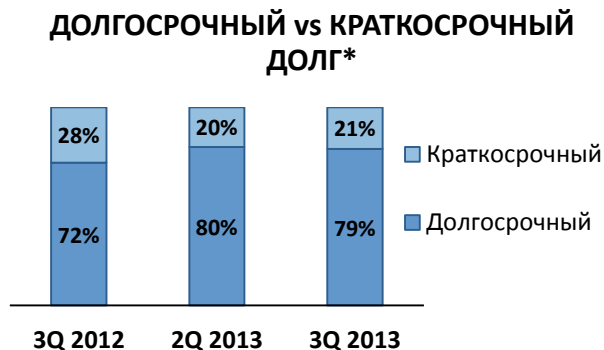
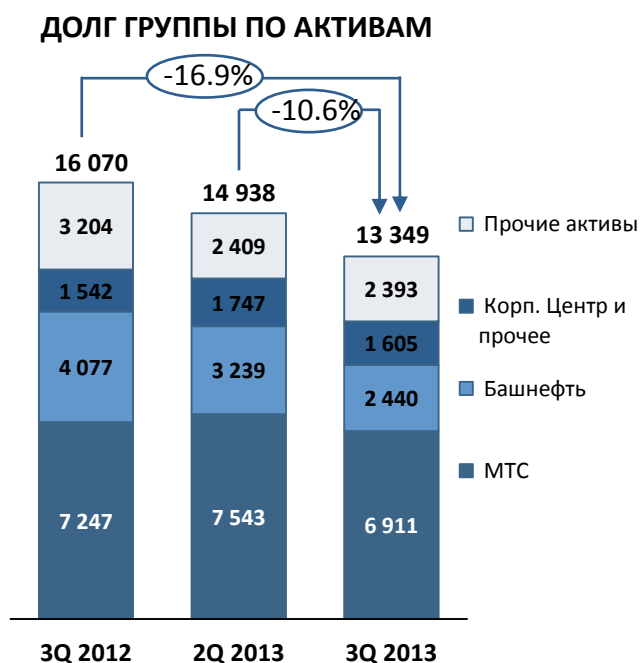


# Оптимизация консолидированного долга

## ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- Снижение консолидированного долга на 10,6% по сравнению со 2 кв. 2013 г. в основном связано с сокращением долговой нагрузки МТС и «Башнефти», а также снижением долга развивающихся активов – SSTL, РТИ, а также на уровне Корпоративного центра.

US GAAP, US\$ млн.



**Консолидированный долг снизился год-к-году, Чистый долг/ЕБИТДА на уровне 1,1**

\*Источник: управленческая отчетность



# Управление долгом Корпоративного центра

## ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

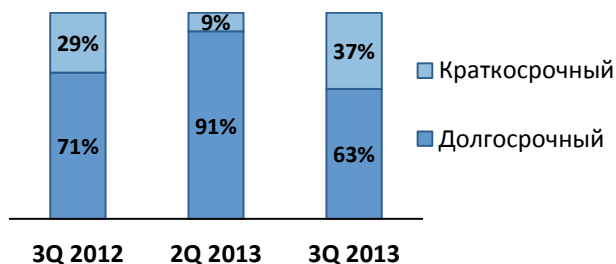
- **Долг Корп. центра сократился на 8,1% квартал-к-кварталу** до US\$ 1,6 млрд результате плановых погашений.
- **Денежная позиция** составила US\$ 820,2 млн, чистый долг - US\$ 785,1 млн. Основные притоки денежных средств были обеспечены поступлениями от продажи «Русснефти» и дивидендов дочерних компаний.

US GAAP, US\$ млн

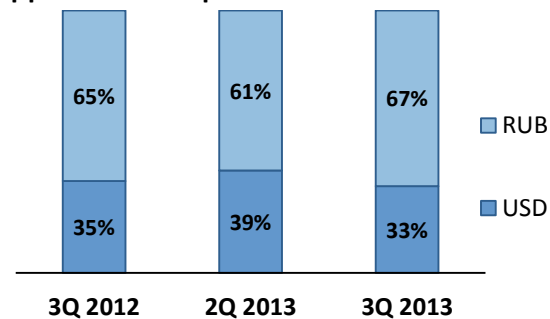
### ДЕНЕЖНАЯ ПОЗИЦИЯ КОРП. ЦЕНТРА



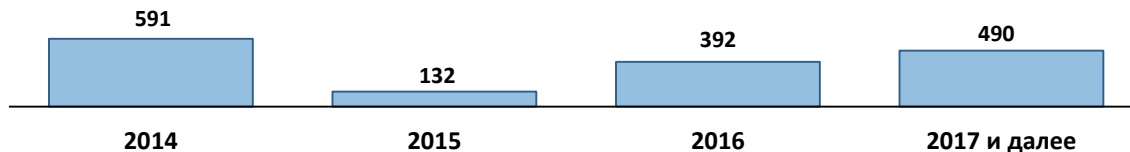
### ДОЛГ КОРП. ЦЕНТРА ДОЛГОСРОЧНЫЙ vs КРАТКОСРОЧНЫЙ\*



### ДОЛГ КОРП. ЦЕНТРА ПО ВАЛЮТАМ\*



### ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ\*



**Денежная позиция выросла на 154,7%, что привело к существенному снижению чистого долга**

\*Источник: управленческая отчетность



## Приложения

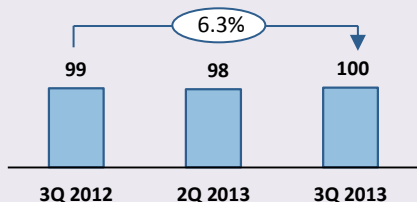


# Обзор активов [1]

## ОАО «МТС»

US\$ млн.	3Q'13	3Q'12	2Q'13	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	3 154	3 106	3 083	1.5%	2.3%
<b>OIBDA adj*</b>	1 428	1 386	1 402	3.0%	1.8%
<b>OIBDA маржа</b>	45.3%	44.6%	45.5%	n/a	n/a
<b>Долг</b>	6 911	7 247	7 543	-4.6%	-8.4%

Абоненты мобильной связи (млн)

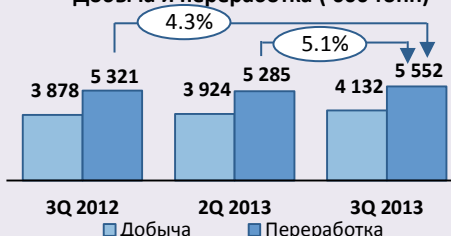


- Выручка показала рост квартал-к-кварталу и год-к-году, главным образом, за счет роста потребления услуг передачи данных. На увеличение выручки в квартальном соотношении также оказал влияние сезонный рост доходов от роуминга.
- Показатель скорректированной OIBDA вырос на 3,0% год-к-году и на 1,8% квартал-к-кварталу вследствие продолжающегося увеличения доли высококорентабельных доходов от передачи данных в выручке.
- В 3 кв. 2013 г. абонентская база МТС увеличилась до 100\*\*\* млн абонентов или на 6,3% по сравнению с 3 кв. 2012 г. в результате возобновления деятельности в Туркменистане, а также в связи с ростом подключений к услугам передачи данных на фоне растущего проникновения смартфонов и планшетов.
- Количество охваченных домохозяйств выросло на 3,2% год-к-году и составило 12,1 млн. База абонентов платного ТВ составила 2,7 млн, а количество абонентов ШПД – 2,4 млн. ARPU в России вырос до 319 руб. или на 2,0% по сравнению с 3 кв. 2012. Показатель MOU в 3 кв. 2013 г. увеличился на 8,0% год-к-году и составил 337 мин.

## ОАО АНК «БАШНЕФТЬ»

US\$ млн.	3Q'13	3Q'12	2Q'13	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	4 793	4 622	4 269	3.7%	12.3%
<b>OIBDA adj**</b>	970	962	725	0.8%	33.7%
<b>OIBDA маржа</b>	20.2%	20.8%	17.0%	n/a	n/a
<b>Долг</b>	2 440	4 077	3 239	-40.2%	-24.7%

Добыча и переработка ('000 тонн)



- В 3 кв. 2013 г. выручка «Башнефти» год-к-году и квартал-к-кварталу выросла на 3,7% и 12,3% соответственно в связи с увеличением объемов реализации нефти и нефтепродуктов на фоне растущих объемов добычи, а также в результате роста цен на нефть. Показатель скорректированной OIBDA квартал-к-кварталу вырос на 33,7% вслед за увеличением выручки и сокращением операционных затрат, в том числе транспортных расходов.
- В 3 кв. 2013 г. добыча выросла на 6,5% до 4,1 млн тонн по сравнению с 3 кв. 2012 г. в связи с началом добычи на месторождениях им. Р. Требса и А. Титова, а также за счет проведения высокоэффективных геологотехнических мероприятий на зрелых месторождениях в Башкортостане. Объем продажи нефти и нефтепродуктов в 3 кв. 2013 г. вырос на 2,1% год-к-году и составил 6,7 млн тонн, при этом экспорт сырой нефти составил 1,1 млн тонн, нефтепродуктов и продуктов нефтехимии – 2,5 млн тонн. Объем переработки на НПЗ в 3 кв. 2013 г. вырос на 4,3% год-к-году на фоне роста добычи и составил 5,6 млн тонн сырой нефти. Глубина переработки в 3 кв. 2013 г. достигла 85,8%, выход светлых нефтепродуктов составил 59,8%.

## «БЭСК»

US\$ млн.	3Q'13	3Q'12	2Q'13	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	96	99	92	-3.0%	4.0%
<b>OIBDA</b>	45	52	28	-13.1%	63.6%
<b>OIBDA маржа</b>	47.4%	52.9%	30.1%	n/a	n/a

Потери электроэнергии (млн. кВт)



- Выручка БЭСК выросла на 4,0% по сравнению со 2 кв. 2013 г. вследствие индексации тарифов с июля 2013 года. Небольшое снижение выручки год-к-году вызвано новой схемой тарификации с поставщиками, которая начала применяться с конца 2012 года.
- Показатель OIBDA вырос квартал-к-кварталу на 63,6% в результате признания прочих доходов, связанных с реализацией имущества. На годовое снижение OIBDA оказала влияние высокая база прошлого года, где были учтены прочие единовременные доходы.
- Объемы переданной электроэнергии в 3 кв. 2013 г. выросли на 4,0% по сравнению с 3 кв. 2012 г. в связи с естественным ростом потребления, а также за счет снижения средней температуры по региону. Объем потерь электроэнергии в магистральных сетях продолжает снижаться, в 3 кв. 2013 г. удалось добиться сокращения еще на 0,4 п.п. квартал-к-кварталу. Потери в распределительных сетях также уменьшились год-к-году в результате успешной реализации инвестиционной программы и модернизации системы учета потребления электроэнергии.

\*Ко 2 кв. 2013 г. относится корректировка, связанная с признанием единовременного дохода в связи с урегулированием ситуации вокруг ООО «Бител».

\*\* К 3 кв. 2013 г. относится корректировка, связанная с эффектом от продажи доли в ОАО «Белкамнефть».

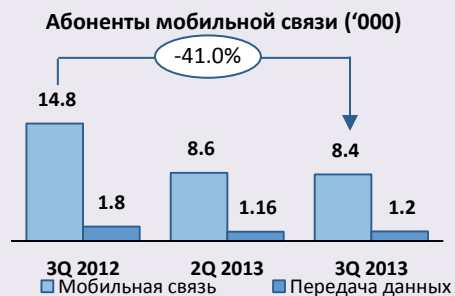
\*\*\* Без учета абонентов в Р.Беларусь



# Обзор активов [2]

## SSTL

US\$ млн.	3Q'13	3Q'12	2Q'13	YoY	QoQ
Выручка	45	73	52	-38.8%	-13.9%
OIBDA adj*	-35	-64	-39	n/a	n/a
Долг	621	1 537	701	-59.6%	-11.5%



- Выручка SSTL снизилась в годовом и квартальном отношении в связи с прекращением деятельности в 13 округах. Убыток по скорректированной OIBDA год-к-году существенно сократился, снижение квартал-к-кварталу в 3 кв. 2013 г. составило 10,9% в результате продолжающейся оптимизации расходов и роста операционной эффективности. Расходы SG&A сократились на 41,7% год-к-году и на 12,8% квартал-к-кварталу.
- Общая база абонентов голосовой связи и передачи данных за 3 кв. 2013 г. сократилась на 1,8% до 9,6 млн по состоянию на 30 сентября 2013 г., в основном, вследствие сокращения округов присутствия, однако качество базы абонентов продолжает расти. Количество минут использования (MOU) за 3 кв. 2013 г. увеличилось на 11% до 363 мин. по сравнению со 2 кв. 2013 г. Смешанный показатель ARPU за отчетный квартал составил US\$ 1,51. Доля выручки от неголосовых услуг - как услуг передачи данных, так и мобильных услуг с добавленной стоимостью (VAS) - составила 34,5%.

## ОАО «СИСТЕМА МАСС-МЕДИА»

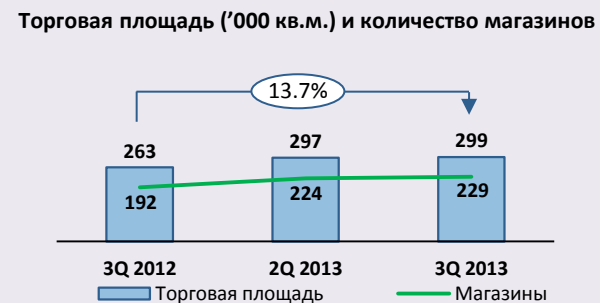
US\$ млн.	3Q'13	3Q'12	2Q'13	YoY	QoQ
Выручка	30	13	23	131.6%	31.8%
OIBDA	17	0.3	5	60.5x	261.5%
OIBDA маржа	55.5%	2.1%	20.2%	n/a	n/a
Долг	29	39	26	-24.0%	12.9%



- Выручка СММ увеличилась более чем в два раза год-к-году и выросла на 31,8% квартал-к-кварталу в основном за счет запуска услуги «Гудок» и информационных сервисов «МТС Инфо» для абонентов МТС на базе портала Stream.ru\*\*.
- Рост показателя OIBDA в годовом и квартальном отношении произошел вслед за ростом выручки и высокомаржинальных доходов портала Stream.ru.
- На конец 3 кв. 2013 г. накопленная библиотека RWS увеличилась на 6,2% год-к-году и составила 1 662 часа.
- В 3 кв. 2013 г. абонентская база «СТРИМ-ТВ» увеличилась на 22,6% по сравнению с 3 кв. 2012 г. до 9,2 млн абонентов. Ежемесячный охват аудитории телеканала «Охота и рыбалка» превысил 10 млн зрителей.

## ГК «ДЕТСКИЙ МИР»

US\$ млн.	3Q'13	3Q'12	2Q'13	YoY	QoQ
Выручка	301	231	239	30.1%	26.1%
OIBDA	35	20	10	72.5%	250.5%
OIBDA маржа	11.7%	8.8%	4.2%	n/a	n/a
Долг	208	137	83	51.1%	150.4%



- Выручка «Детского мира» продемонстрировала существенный рост - на 30,1% год-к-году и на 26,1% квартал-к-кварталу - за счет роста эффективности продаж в существующих магазинах и активной региональной экспансии. Доля товаров собственных торговых марок в продажах увеличилась до 21% в 3 кв. 2013 г.
- Показатель OIBDA также значительно вырос. Рентабельность по OIBDA достигла 11,7% благодаря оптимизации расходов, что позволило снизить отношение КиАУР к выручке с 32,3% до 30,1% год-к-году.
- На конец 3 кв. 2013 г. розничная сеть включала 229 магазинов, в том числе 23 магазина ELC, в 101 городе России и Казахстана, с торговой площадью 299 тыс. кв. м.
- В июле 2013 г. ОАО «Детский мир - Центр» заключил соглашение со Сбербанком России об обратном выкупе 25%+1 акция «Детского мира» за 4,5 млрд руб. В результате сделки эффективная доля владения АФК «Система» в ОАО «Детский мир - Центр» составила 100%.

\*На показатели SSTL в 3 кв. 2012 г. оказало влияние единовременное списание, связанное с обесценением активов SSTL в Индии.

\*\* Stream.ru находится в операционном управлении СММ. Порталом Stream.ru владеет АФК «Система» (55%) и МТС (45%). Для целей консолидированной отчетности АФК «Система» результаты Stream.ru включены в результаты СММ.

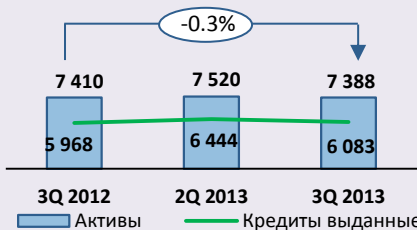


# Обзор активов [3]

## ОАО «МТС-БАНК»

US\$ млн.	3Q'13	3Q'12	2Q'13	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	231	174	203	32.9%	14.0%
<b>OIBDA</b>	30	-8	-20	n/a	n/a

### Активы и кредиты выданные (US\$ млн.)



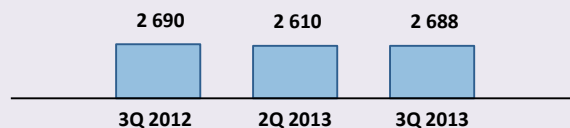
- Выручка банка выросла на 32,9% год-к-году и на 14,0% квартал-к-кварталу, а показатель OIBDA в 3 кв. 2013 г. достиг US\$ 30,1 млн, главным образом, в результате существенного увеличения процентных доходов по портфелю кредитов физ лицам.
- Портфель кредитов по совместному проекту с МТС за 3 кв. 2013 г. вырос на 20,3% до US\$ 437 млн по сравнению со 2 кв. 2013. На конец 3 кв. 2013 г. с начала запуска совместного проекта «МТС Банк» выпустил 1,8 млн кредитных карт.
- Портфель кредитов физ лицам по состоянию на конец 3 кв. 2013 г. вырос на 48,4% год-к-году и на 10,0% квартал-к-кварталу. «МТС-Банк» вошел в число лидеров по темпу прироста кредитного портфеля физ. лицам среди банков-конкурентов в 3 кв. 2013 г. Портфель кредитов по банковскому сектору на конец 3 кв. 2013 г., за исключением договоров лизинга, вырос на 1,9% год-к-году до US\$ 6 082,8 млн. Процентный доход по операциям с частными лицами почти удвоился год-к-году и вырос на 15,0% квартал-к-кварталу до US\$ 107,0 млн. На доходы от портфеля кредитов физ лицам приходится 58% всех процентных доходов.
- В 2013 г. «МТС-Банк» продолжил активно развивать сеть обслуживания. В Москве и регионах открыто несколько офисов нового формата.

\*Без учета лизинга

## БАО «ИНТУРИСТ»

US\$ млн.	3Q'13	3Q'12	2Q'13	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	27	24	24	12.1%	11.9%
<b>OIBDA</b>	9	5	5	63.3%	69.3%
<b>OIBDA маржа</b>	32.5%	22.3%	21.5%	n/a	n/a
<b>Долг</b>	76	77	75	-1.2%	0.3%

### Номера в собственности и под управлением

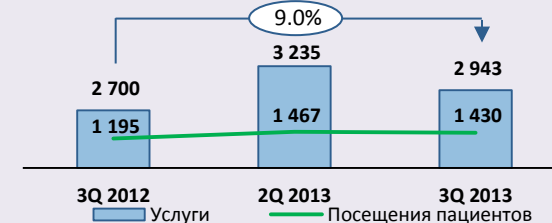


- Выручка «Интуриста» показала рост на 12,1% год-к-году и на 11,9% квартал-к-кварталу на фоне благоприятной рыночной конъюнктуры и увеличения потока туристов в летний период.
- Показатель OIBDA в 3 кв. 2013 г. вырос на 63,3% год-к-году и на 69,3% квартал-к-кварталу в связи с оптимизацией издержек, в том числе за счет перевода ряда функций на аутсорсинг.
- На конец 3 кв. 2013 г. общее количество гостиничных номеров, находящихся в собственности, управлении или аренде, составило 2 688 номеров.

## ЗАО ГК «МЕДСИ»

US\$ млн.	3Q'13	3Q'12	2Q'13	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	69	46	72	49.3%	-4.7%
<b>OIBDA</b>	16	8	5	91.3%	208.5%
<b>OIBDA маржа</b>	23.2%	18.1%	7.2%	n/a	n/a
<b>Долг</b>	71	71	72	-0.2%	-0.9%

### Услуги и посещения пациентов ('000)



- В 3 кв. 2013 г. выручка «Медси» показала рост на 49,3% год-к-году в результате присоединения активов ГУП «Медицинский центр Управления делами Мэра и Правительства Москвы». Выручка по сравнению со 2 кв. 2013 г. незначительно снизилась на 4,7% вследствие сезонного сокращения количества посещений.
- Показатель OIBDA практически удвоился по сравнению с 3 кв. 2012 в основном в результате увеличения количества оказанных услуг и присоединения активов ГУП. Квартальный рост показателя OIBDA, несмотря на сезонное сокращение оказываемых услуг и посещений, произошел благодаря сегменту стационарной помощи, который работает по фиксированной предоплате.
- Количество предоставленных услуг и посещений выросло год-к-году на 9,0% и на 19,7% соответственно. Средний чек в рублевом выражении в 3 кв. 2013 г. составил 1,48 тыс. руб.
- На 30 сентября 2013 г. компания «Медси» управляла 29 клиниками, 3 больницами и 79 медпунктами (общая площадь медицинских учреждений – 181 тыс. кв. м).



# Обзор активов [4]

## ОАО «РТИ»

РТИ состоит из 4 крупнейших бизнес-единиц: БЕ «Оборонные решения», БЕ «Комплексные системы безопасности», БЕ «Системная интеграция» и БЕ «Микроэлектронные решения».

US\$ млн.	3Q'13	3Q'12	2Q'13	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	491	465	480	5.5%	2.3%
<b>OIBDA</b>	1	34	17	-96.9%	-93.9%
<b>OIBDA маржа</b>	0.2%	7.4%	3.6%	n/a	n/a
<b>Долг</b>	1 312	1 319	1 441	-0.6%	-9.0%

### Выручка по бизнес сегментам



- Выручка ОАО «РТИ» увеличилась на 5,5% год-к-году и на 2,3% квартал-к-кварталу, главным образом, в результате роста выручки в сегменте «Оборонные решения», а также за счет выполнения работ по проекту «Интеллектуальная транспортная система».
- Снижение показателей OIBDA и маржи OIBDA год-к-году и квартал-к-кварталу произошло, в основном, в связи с увеличением доли низкомаржинальных продаж в сегменте «Системная интеграция» в отчетном периоде.
- Снижение долговой нагрузки стало результатом консолидации ООО «Ситроникс-Нано», что привело к взаимозачету обязательств «Микрона» по финансовой аренде оборудования перед «Ситроникс-Нано».
- В июле 2013 г. ОАО «РТИ» поднялось 80-е место в рейтинге ста крупнейших оборонных компаний мира Defence News Top 100.
- В июле 2013 г. ОАО «РТИ» заключило государственные контракты на создание перспективных перебазируемых информационных комплексов.
- В июле «Микрон» победил в тендере Московского Метрополитена на производство и поставку пластиковых бесконтактных смарт-карт для оплаты проезда - «Тройка».
- В июле 2013 г. «Энвижн Груп» завершила внедрение системы оперативного бюджетного управления Oracle Hyperion Planning в холдинге «Вертолеты России».

## ЗАО «Биннофарм»



US\$ млн.	3Q'13	3Q'12	2Q'13	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	26	24	28	9.9%	-4.7%
<b>OIBDA</b>	2	15	8	-84.9%	-70.9%
<b>OIBDA маржа</b>	8.4%	61.2%	27.5%	n/a	n/a
<b>Долг</b>	23	12	29	90.0%	-21.0%

### Использование производственного оборудования в г. Зеленоград



- Рост выручки год-к-году на 9,9% был обусловлен развитием сегмента дистрибуция. Отсутствие в 3 кв. 2013 г. поставок основного собственного биотехнологического продукта - вакцины Регевак В, в связи с исполнением всех контактов в 1 полугодии 2013 г., привело к снижению рентабельности, однако ожидается восстановление показателей в последующих периодах.
- Долговая нагрузка увеличилась год-к-году в связи с интеграцией активов «Алиума», при этом сократилась квартал-к-кварталу на 21,0%.
- Слияние активов «Биннофарма» и ГК «Алиум» было завершено в 2013 году. «Биннофарм» в настоящее время также завершает два инвестиционных проекта: установка линии розлива в преднаполненные шприцы на заводе в Зеленограде и модернизация производства инфузионных растворов с установкой новой машины розлива в пластиковую упаковку, в Красногорске.





АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

**СИСТЕМА**

## **СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**

**Михаил Шамолин**

Президент ОАО АФК «Система»

**Всеволод Розанов**

Старший вице-президент ОАО АФК «Система», финансовый директор

Департамент по связям с инвесторами

Тел. +7 (495) 692 11 00

[www.sistema.ru](http://www.sistema.ru)

[ir@sistema.ru](mailto:ir@sistema.ru)