



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION

**SISTEMA**

# **ОАО АФК «Система»**

Финансовые результаты

1 квартал 2014 года

3 июня 2014 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.

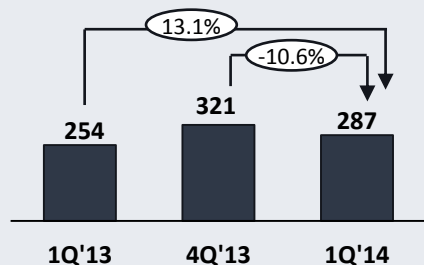


# 1 квартал 2014: Финансовые результаты

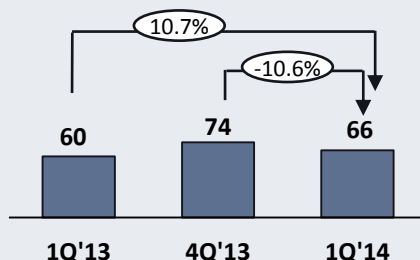
## ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- > Выручка в рублях выросла на 13,1% год-к-году, выручка в долларах сократилась на 1,6% по сравнению с 1 кв. 2013 г. до US\$ 8,2 млрд
- > Показатель OIBDA в рублях увеличился на 10,7% год-к-году; маржа OIBDA составила 23,0%; показатель в долларах снизился на 3,7% по сравнению с 1 кв. 2013 г. до US\$ 1,9 млрд
- > Чистая прибыль АФК «Система» составила US\$ 363,3 млн по сравнению с US\$ 351,1 млн в 1 кв. 2013 г.
- > Чистый долг Корп. Центра\* составил US\$ 491 млн на 31 марта 2014 г., денежная позиция\* составила US\$ 1 220 млн

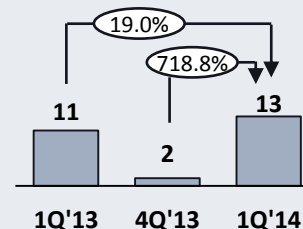
### ВЫРУЧКА



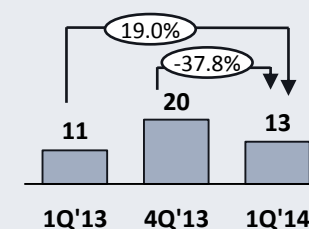
### Скорректированная OIBDA



### ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

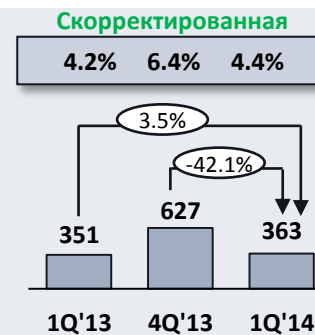
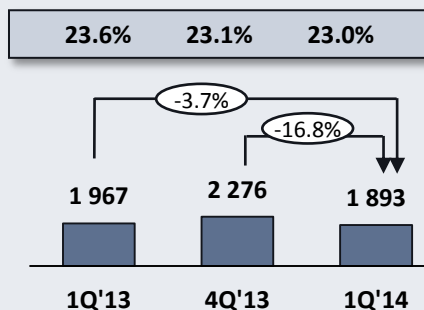
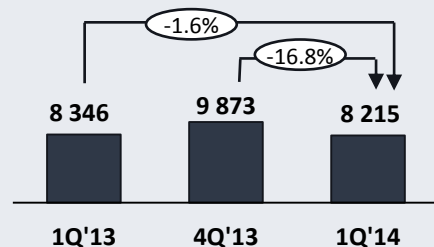


### Скорректированная



US GAAP,  
млрд руб.

US GAAP,  
US\$ млн



**Существенный рост всех показателей в рублях год-к-году и стабильная рентабельность на уровне 23%**

\* Включая высоколиквидные депозиты и ликвидные финансовые вложения



# События 1 кв. 2014 г. и после отчетной даты

## Новые M&A и партнерства

### ООО «Лесинвест»\*

- > Приобретение активов в лесной и деревообрабатывающей промышленности
- > Внешний чистый долг равен 0; до 50% стоимости сделки будет профинансировано за счет заемных средств, привлеченных приобретаемыми активами
- > Привлекательная оценка сделки по сравнению с мультипликаторами аналогов
- > Выручка 20,9 млрд руб.; EBITDA 2,4 млрд руб.
- > 54% выручки от экспорта
- > Сильные прогнозы роста рынка и спроса

### СП «Биннофарма» и Fresenius Kabi\*

- > Стратегический партнер для «Биннофарма»
- > АФК «Система» получила 37% в новом СП, а также денежные средства
- > Возможны дальнейшие варианты монетизации

### OZON

- > 10,8% доля за US\$ 75 млн, аналогичная сделка у МТС
- > Лидер электронной коммерции в России
- > Возможность укрепления онлайн присутствия для нескольких портфельных компаний

## Реструктуризации и портфельные инвестиции

### NVision

- > Выкуплено 38,75% акций ЗАО «Энвижн Груп», доля владения увеличена до 88,75%. Сумма сделки составила US\$ 82,5 млн, включая денежные средства в размере US\$ 37,5 млн и акции АФК «Система» на сумму US\$ 45 млн
- > Повышен контроль и пересмотрен состав менеджмента для повышения операционной эффективности

### ЗАО «Бизнес-Недвижимость»

- > Доля владения увеличена до 100% за счет покупки оставшейся 49% доли у МГТС за 3,1 млрд руб.
- > 76 объектов недвижимости, ранее используемых в качестве АТС; возможность перепроектирования в проекты коммерческой и жилой недвижимости

### «Система-Инвест»

- > Завершена реструктуризация «Система-Инвест», направленная на ликвидацию перекрестного владения в «Башнефти»
- > Эффективная доля владения АФК «Система» в «Башнефти» теперь составляет 78,8%; доля владения АФК «Система» в БЭСК – 91%

## Дивиденды

### АФК «Система»

- > За 2013 г. рекомендованы дивиденды в размере 19,879 млрд руб.
- > Увеличение дивидендов в результате роста регулярных дивидендов и специальной выплаты от продажи «Русснефти»
- > Дивидендная доходность около 5%

### «Башнефть»

- > За 2013 г. рекомендованы дивиденды в размере 37,48 млрд
- > Дивиденды, объявленные в пользу АФК «Система», составят около US\$ 800 млн

### МТС

- > За 2013 г. рекомендованы дивиденды в размере 38,4 млрд руб.
- > Дивиденды, объявленные в пользу АФК «Система», составят около US\$ 560 млн

## Новые инвестиции, активное управление портфелем и увеличение дивидендов



# 1 квартал 2014: обзор финансовых результатов [1]

## ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- > **Консолидированная выручка АФК «Система» в рублях увеличилась на 13,1% год-к-году в 1 кв. 2014 г.** вследствие продолжающегося роста в «Башнефти» на фоне увеличения объемов добычи и переработки нефти, в МТС в результате развития услуг передачи данных и в «Детском мире» благодаря наращиванию масштабов бизнеса. Существенный вклад в увеличение выручки внесли БЭСК из-за роста потребления электроэнергии, «МТС-Банк» благодаря увеличению процентных и комиссионных доходов от кредитов физическим лицам, а также «Медси» вследствие увеличения посещений. В долларах США выручка показала снижение на 1,6%. Средний курс доллара США к рублю вырос на 14,9% год-к-году в 1 кв. 2014 г.
- > **Показатель OIBDA вырос на 10,7% в рублях год-к-году** благодаря вкладу МТС и «Башнефти», снижению убытка по OIBDA SSTL, а также улучшению рентабельности «Детского мира» и «Медси». Показатель в долларах США снизился на 3,7% год-к-году.
- > **Чистая прибыль АФК «Система» увеличилась в 1 кв. 2014 г. год-к-году на 3,5% в долларах США и на 19,0% в рублях.** Увеличение показателя в основном было обеспечено значительным ростом чистой прибыли «Башнефти» и «Медси», а также сокращением чистого убытка SSTL на 44,9%.
- > **В квартальном сопоставлении выручка и скорректированная OIBDA АФК «Система» снизились на 10,6% в рублях и на 16,8% в долларах США.** Скорректированная чистая прибыль упала на 42,1% в долларах США и на 37,8% в рублях. На снижение показателей оказало влияние сезонное падение доходов в большинстве портфельных компаний, в частности уменьшение доходов от роуминга МТС, колебание спроса в «Детском мире» и РТИ.
- > **Маржа показателя OIBDA в 1 кв. 2014 г. составила 23,0%.** Средний курс доллара США к рублю вырос на 7,5% квартал-к-кварталу в 1 кв. 2014 г.

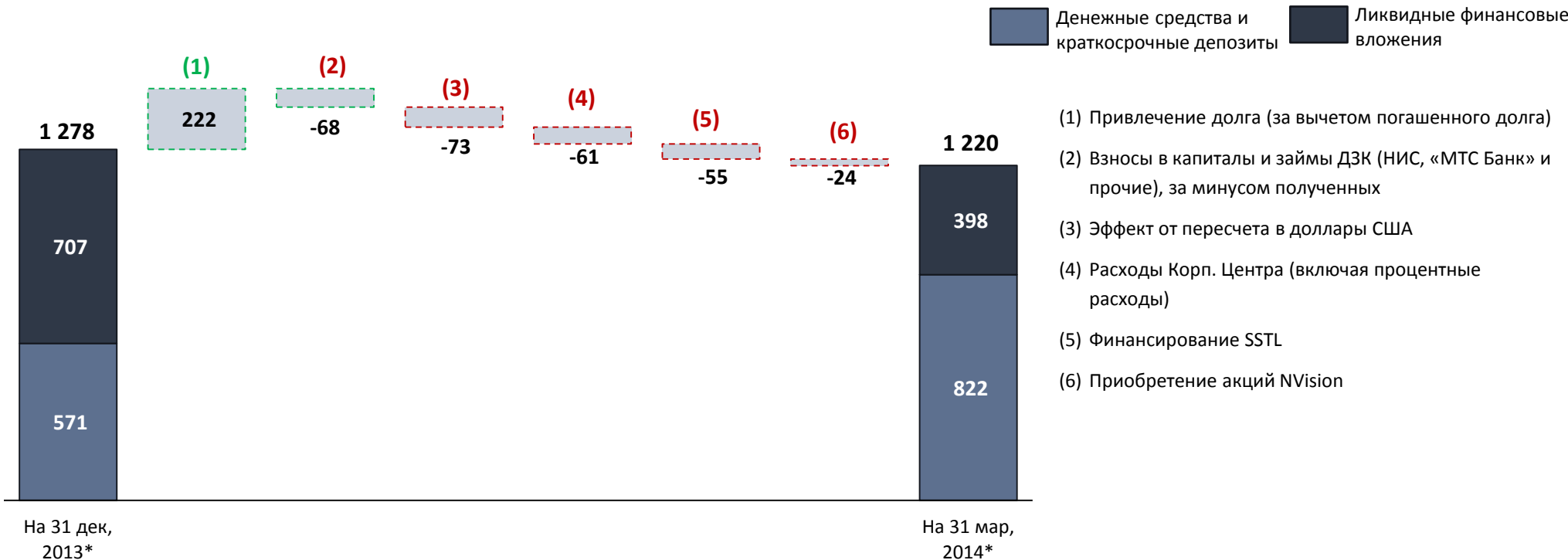
	1Q 2014	1Q 2013
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА</b>	<b>8 215</b>	<b>8 346</b>
Себестоимость реализованных товаров и услуг, за вычетом амортизации основных средств и нематериальных активов, представленной ниже	(3 037)	(3 160)
Расходы по банковской деятельности, за вычетом амортизации основных средств и нематериальных активов, представленной ниже	(120)	(142)
Коммерческие и управленческие расходы	(978)	(1 065)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(738)	(812)
Транспортные расходы	(211)	(222)
Обесценение долгосрочных активов за исключением гудвила и резервы под прочие активы	(64)	(16)
Налоги, кроме налога на прибыль	(1 850)	(1 728)
Прочие операционные расходы, нетто	(69)	(52)
Доля в результатах деятельности зависимых предприятий	7	6
<b>ПРИБЫЛЬ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>	<b>1 156</b>	<b>1 155</b>
Процентные доходы	84	52
Процентные расходы	(265)	(326)
Курсовые разницы по операциям в валюте	(163)	(31)
Налог на прибыль	(207)	(241)
Неконтрольная доля участия	(243)	(258)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, относящаяся к АФК «Система»</b>	<b>363</b>	<b>351</b>

**Существенный рост показателей в рублях несмотря на нестабильную макроэкономическую ситуацию и волатильность курсов валют**



# Денежные потоки Корп. Центра в 1 кв. 2014

Денежные потоки в 1 кв. 2014 г. (US\$ млн)\*\*



## Управление денежными средствами в 1 кв. 2014 г.

- > В 1 кв. 2014 г. АФК «Система» привлекла заемные средства сроком на один год для хеджирования рисков нестабильной макроэкономической ситуации.
- > Денежные расходы Корп. Центра включают SG&A в размере US\$ 33 млн и процентные расходы в размере US\$ 28 млн.

## Дисциплинированный и взвешенный подход к управлению денежной позицией

\*Денежные средства и высоколиквидные депозиты, ликвидные финансовые вложения

\*\*На основе данных управленческого учета

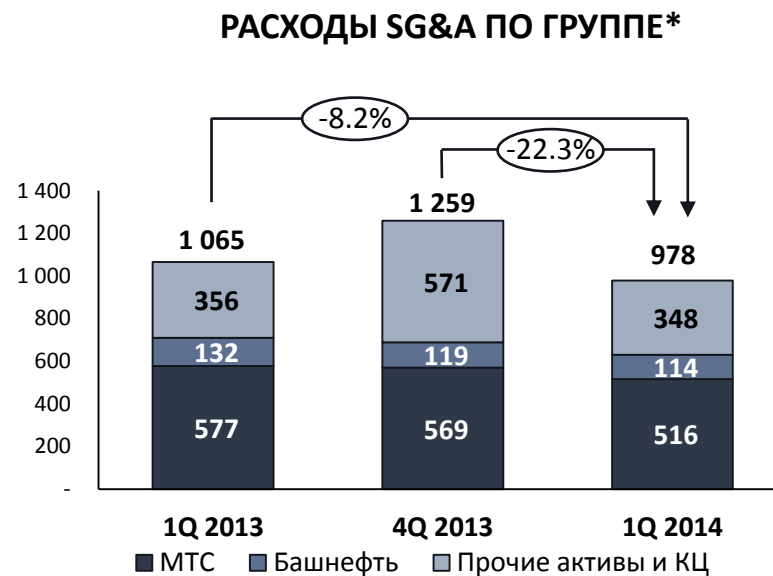
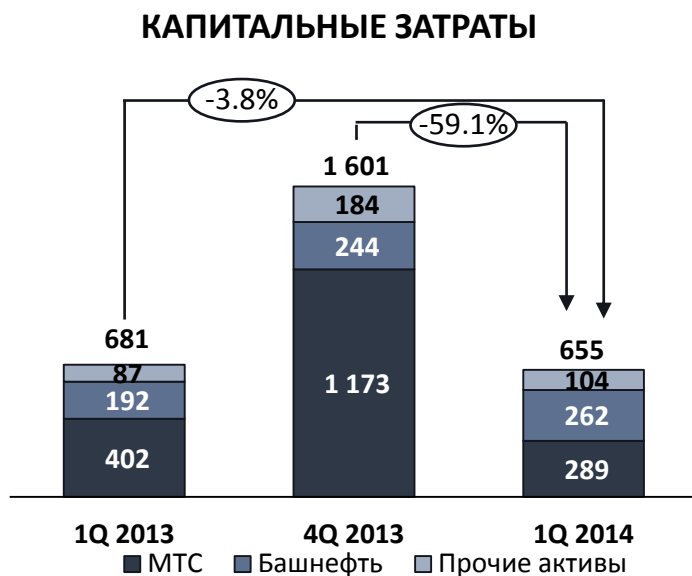


# 1 квартал 2014: Обзор финансовых результатов [2]

## ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- > **Капитальные затраты Группы сократились на 3,8%** год-к-году в долларах США и выросли на 10,6% в рублях из-за роста затрат в «Башнефти».
- > **Расходы SG&A Группы снизились на 8,2%** год-к-году в долларах и выросли на 5,6% в рублях.
- > **Расходы SG&A Корп. Центра** составили US\$ 59,8 млн в 1 кв. 2014 г. по сравнению с US\$ 37,5 млн в 1 кв. 2013 г. вследствие выплаты неденежного вознаграждения топ-менеджменту АФК в форме акций; сумма вознаграждения была рассчитана исходя из цены акций в конце 2013 г. Денежные SG&A расходы Корп. Центра составили US\$ 33 млн.

US GAAP, US\$ млн



**Рост SG&A расходов Группы в рублях оставался ниже ставки инфляции**

\*Общая сумма по Группе представлена после внутригрупповых элиминаций

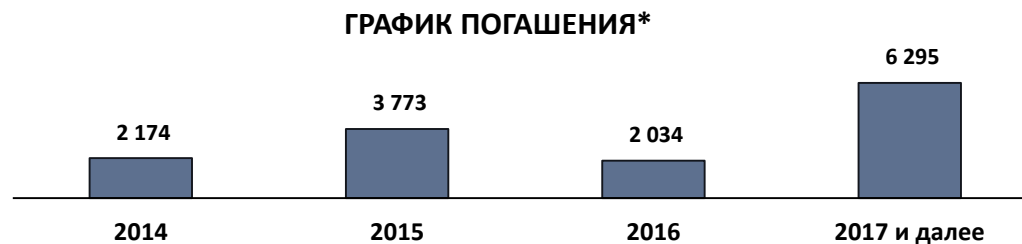
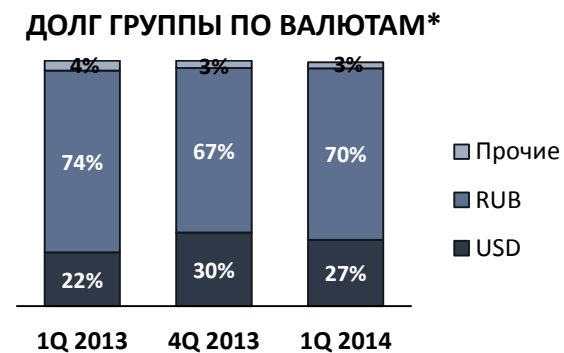
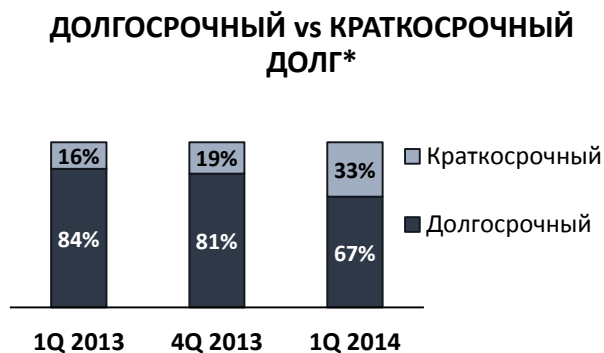
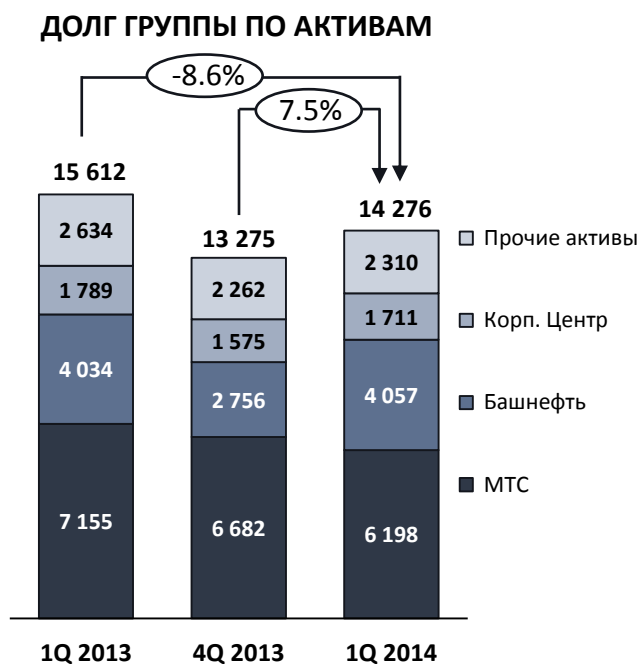


# Оптимизация консолидированного долга

## ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- > Рост консолидированного долга на 7,5% по сравнению с 4 кв. 2013 г. в основном обусловлен увеличением долговой нагрузки «Башнефти» на 47,2%, а также привлечением заемных средств на уровне Корп. Центра.
- > Доля задолженности в рублях выросла с 67% до 70%.

US GAAP, US\$ млн



**Снижение долговой нагрузки непубличных активов и комфортная валютная структура долга**

\*Источник: управленческая отчетность





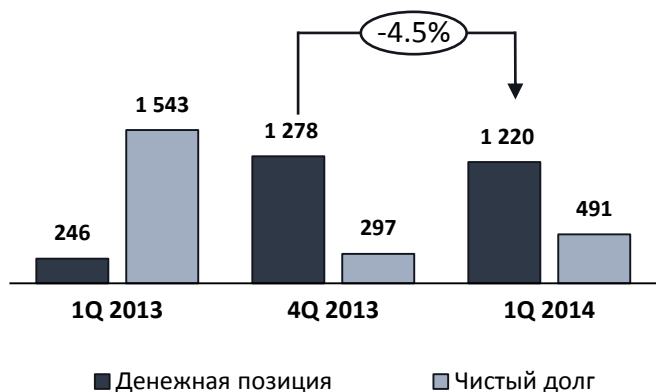
# Управление долгом Корпоративного центра

## ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

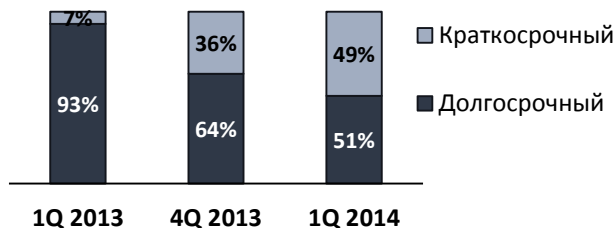
> **Долг Корп. Центра вырос на 8,6% квартал-к-кварталу** до US\$ 1,7 млрд вследствие привлечения заемных средств. В целом в 2014 г. АФК «Система» планирует сохранить долговую нагрузку на текущем уровне за счет полного погашения 2-ого выпуска рублевых облигаций и плановой амортизации 4-ого выпуска в 3 кв. 2014 г.

US GAAP, US\$ млн

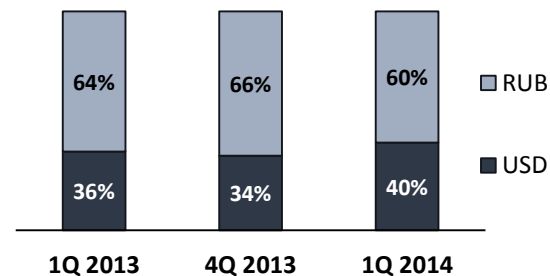
### ДЕНЕЖНАЯ ПОЗИЦИЯ КОРП. ЦЕНТРА\*\*



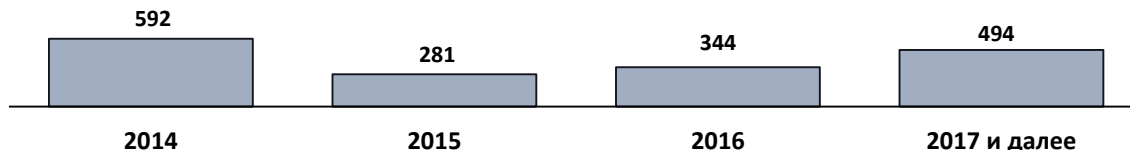
### ДОЛГ КОРП. ЦЕНТРА ДОЛГОСРОЧНЫЙ vs КРАТКОСРОЧНЫЙ\*



### ДОЛГ КОРП. ЦЕНТРА ПО ВАЛЮТАМ\*



### ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ\*



**Сильная денежная позиция и низкая долговая нагрузка поддерживают реализацию M&A возможностей**

\*Источник: управленческая отчетность

\*\* Включая высоколиквидные депозиты и ликвидные финансовые вложения



## Приложения

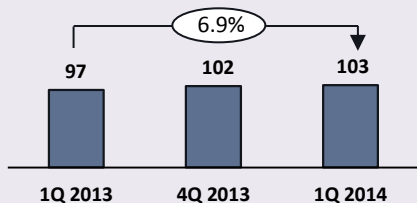


# Обзор активов [1]

## ОАО «МТС»

US\$ млн	1Q'14	1Q'13	4Q'13	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	2 791	3 053	3 222	-8.6%	-13.4%
<b>Скорр. OIBDA</b>	1 202	1 303	1 451	-7.7%	-17.2%
<b>OIBDA маржа</b>	43.1%	42.7%	45.1%	n/a	n/a
<b>Долг</b>	6 198	7 155	6 682	-13.4%	-7.2%

Абоненты мобильной связи (млн)

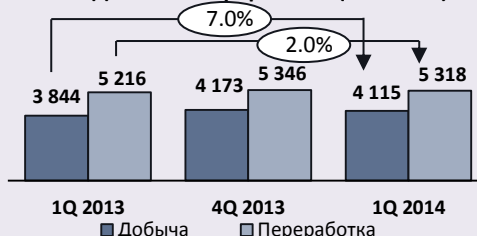


- Снижение показателей выручки и OIBDA год-к-году в 1 кв. 2014 г. было связано с ослаблением рубля на 14,9%. При этом рост выручки год-к-году в рублевом эквиваленте составил 5,1% в результате стабильного увеличения доходов от услуг передачи данных и роста абонентской базы на основных рынках присутствия. Показатель OIBDA в рублевом эквиваленте в 1 кв. 2014 г. вырос на 6,1% год-к-году благодаря росту потребления высокомаржинальных услуг передачи данных и продолжающемуся улучшению операционной эффективности. Снижение выручки и скорректированной OIBDA квартал-к-кварталу в основном было обусловлено сезонным фактором.
- В 1 кв. 2014 г. абонентская база МТС увеличилась до 103,3 млн абонентов (без учета абонентов Республики Беларусь). Количество охваченных домохозяйств выросло на 3,5% год-к-году и составило 12,3 млн. Количество абонентов услуг фиксированной связи возросло до 7,4 млн. ARPU в России вырос в годовом отношении на 2,4% до 299 руб. Показатель MOU в 1 кв. 2014 г. увеличился год-к-году на 4,8% и составил 325 мин.
- В апреле 2014 г. Совет директоров МТС рекомендовал выплату годовых дивидендов в размере 38,435 млрд руб.

## ОАО АНК «БАШНЕФТЬ»

US\$ млн	1Q'14	1Q'13	4Q'13	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	4 195	4 129	4 494	1.6%	-6.6%
<b>Скорр. OIBDA</b>	693	690	786	0.5%	-11.8%
<b>OIBDA маржа</b>	16.5%	16.7%	17.5%	n/a	n/a
<b>Долг</b>	4 057	4 034	2 756	0.6%	47.2%

Добыча и переработка ('000 тонн)



- В 1 кв. 2014 г. выручка «Башнефти» год-к-году выросла на 1,6% в связи с увеличением объемов реализации нефти и ростом экспорта нефтепродуктов вследствие растущих объемов добычи и переработки. Сокращение выручки и скорректированной OIBDA в 1 кв. 2014 г. по сравнению с 4 кв. 2013 г. было обусловлено сезонным снижением объемов реализации нефти и нефтепродуктов на 2,8%, ослаблением курса рубля, а также ростом ставки НДС и акцизных платежей.
- В 1 кв. 2014 г. добыча «Башнефти» по сравнению с 1 кв. 2013 г. выросла на 7,0% до 4,1 млн тонн - на месторождениях им. Р. Требса и А. Титова было добыто 177 тыс. тонн, на зрелых месторождениях в Башкортостане было добыто 3,9 млн тонн. Объем продаж нефти и нефтепродуктов в 1 кв. 2014 г. вырос на 9,6% год-к-году и составил 6,2 млн тонн, при этом экспорт сырой нефти составил 1,4 млн тонн, а экспорт нефтепродуктов и продуктов нефтехимии - 2,4 млн тонн. Объем переработки в 1 кв. 2014 г. вырос на 2,0% год-к-году на фоне роста добычи и составил 5,3 млн тонн сырой нефти. Глубина переработки в 1 кв. 2014 г. составила 83,1%, выход светлых нефтепродуктов составил 58,6%.

## ОАО «БЭСК»

US\$ млн	1Q'14	1Q'13	4Q'13	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	108	113	116	-4.0%	-7.2%
<b>OIBDA</b>	45	50	54	-10.5%	-17.7%
<b>OIBDA маржа</b>	41.4%	44.4%	46.7%	n/a	n/a

Потери электроэнергии (млн кВт)



- Сокращение выручки БЭСК в 1 кв. 2014 г. на 4,0% год-к-году обусловлено снижением курса рубля на 14,9%. В рублевом эквиваленте выручка возросла на 10,3% год-к-году за счет увеличения полезного отпуска на 3,6% и роста котловых тарифов с 1 июля 2013 г. на 10%. Несмотря на снижение выручки в долларах, в рублевом эквиваленте выручка квартал-к-кварталу сохранилась на уровне 4 кв. 2013 г. - рост полезного отпуска на 3,8% был компенсирован увеличением стоимости взаиморасчетов в территориальных сетевыми организациями. Показатель OIBDA в рублях вырос на 2,9% год-к-году.
- Объемы переданной электроэнергии в распределительных сетях в 1 кв. 2014 г. увеличились на 4,1% квартал-к-кварталу и год-к-году на фоне роста естественного потребления электроэнергии.
- Объемы переданной электроэнергии в магистральных сетях в 1 кв. 2014 г. увеличились на 1,3% квартал-к-кварталу и на 6,1% год-к-году.

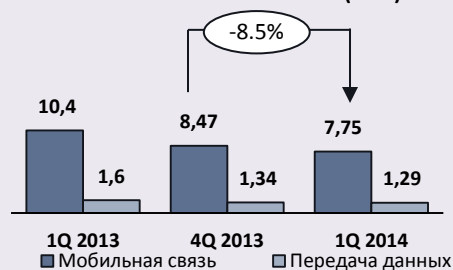


# Обзор активов [2]

## SSTL MTS

US\$ млн	1Q'14	1Q'13	4Q'13	YoY	QoQ
Выручка	52	65	48	-20.6%	7.7%
OIBDA	-16	-39	-33	n/a	n/a
Долг	602	850	597	-29.2%	0.9%

Абоненты мобильной связи (млн)

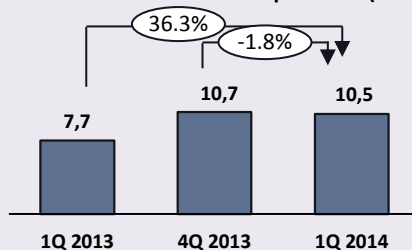


- Выручка SSTL увеличилась на 7,7% квартал-к-кварталу вследствие роста минут использования и потребления услуг передачи данных. Снижение выручки год-к-году связано с прекращением деятельности в 13 округах в 1 кв. 2013 г.
- Убыток по OIBDA SSTL существенно снизился год-к-году и квартал-к-кварталу благодаря продолжающейся программе оптимизации расходов.
- На конец марта общая база абонентов SSTL снизилась на 7,9% квартал-к-кварталу до 9,0 млн, однако качество абонентов продолжает расти. Показатель MOU увеличился на 10,9% квартал-к-кварталу до 414 минут. Показатель ARPU в рупиях вырос на 9,8% квартал-к-кварталу до US\$ 1,73. Доля выручки от неголосовых услуг составила 35,3% в 1 кв. 2014 г.
- В 1 кв. 2014 г. зона покрытия передачи данных SSTL охватывала более 600 городов в 9 округах Индии.

## ОАО «СИСТЕМА МАСС-МЕДИА» CMM

US\$ млн	1Q'14	1Q'13	4Q'13	YoY	QoQ
Выручка	25	11	46	131.5%	-46.3%
OIBDA	7	-3	27	350.9%	-73.1%
OIBDA маржа	29.6%	n/a	59.1%	n/a	n/a
Долг	22	27	27	-19.9%	-20.5%

Абоненты телеканалов «Стрим-ТВ» (млн)

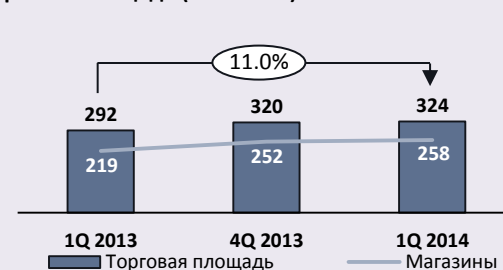


- Выручка CMM в 1 кв. 2014 г. увеличилась год-к-году на 131,5% в результате переноса сроков сдачи сериалов RWS с конца 2013 г., получения крупного разового заказа на съемку полного цикла на студии сверх бюджета и запуска RBT услуги компанией Стрим\*. На квартальное сокращение выручки повлияла сезонность ключевых бизнес направлений.
- Рост показателя OIBDA в годовом отношении произошел вслед за ростом выручки.
- На конец 1 кв. 2014 г. накопленная библиотека RWS увеличилась на 10% год-к-году и составила 1 775 часов.
- В 1 кв. 2014 г. абонентская база ТК «СТРИМ» увеличилась по сравнению с 1 кв. 2013 г. на 36,3% до 10,5 млн. абонентов. По сравнению с 4 кв. 2013 абонентская база сократилась на 1,8% за счет потерь в Украине.

## ГК «ДЕТСКИЙ МИР» Детский мир

US\$ млн	1Q'14	1Q'13	4Q'13	YoY	QoQ
Выручка	261	222	369	17.6%	-29.1%
OIBDA	2	-15	57	n/a	-96.7%
OIBDA маржа	1%	n/a	15.5%	n/a	n/a
Долг	243	105	181	130.3%	34.1%

Торговая площадь ('000 кв.м.) и количество магазинов



- Выручка «Детского мира» в 1 кв. 2014 г. увеличилась на 17,6% год-к-году в результате роста сопоставимых продаж в рублях (LfL) на 24,9%, увеличения торговых площадей и повышения загрузки магазинов, открытых в 2013 г. Доля товаров собственных торговых марок в продажах составила 20% в 1 кв. 2014 г., в том числе 67% и 57% в категориях «одежда» и «обувь» соответственно. Снижение выручки и OIBDA квартал-к-кварталу вызвано сезонным фактором и ослаблением курса рубля.
- В результате оптимизации расходов и повышения эффективности бизнеса отношение КиАУР к выручке снизилось с 37,3% в 1 кв. 2013 г. до 31,9% в 1 кв. 2014 г. Средний чек (LfL) в 1 кв. 2014 г. год-к-году вырос на 5,6% в рублях, а трафик покупателей (LfL) увеличился на 18,3%.
- Рост долговой нагрузки связан с привлечением финансирования для выкупа 25%+1 собственный акций у Сбербанка России в июле 2013 г., а также сезонным привлечением заемных средств для финансирования оборотного капитала.

\*ООО «Стрим» находится во владении АФК «Система» (55%) и МТС (45%). Для целей консолидированной отчетности АФК «Система» результаты ООО «Стрим» включены в результаты CMM.

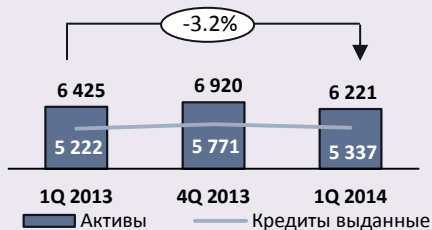


# Обзор активов [3]

## ОАО «МТС-БАНК»

US\$ млн	1Q'14	1Q'13	4Q'13	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	193	207	262	-6.7%	-26.5%
<b>Чистый убыток/прибыль</b>	-15	-14	22	n/a	n/a

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

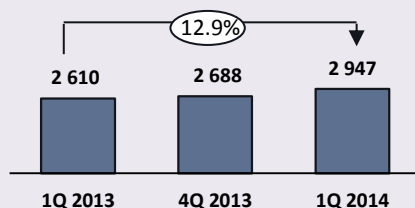


- Сокращение выручки банка в 1 кв. 2014 г. на 6,7% год-к-году связано с ослаблением курса рубля, в рублях выручка выросла на 7,2%. Процентные доходы выросли на 3,6% год-к-году до US\$ 172,7 млн. Процентные доходы по операциям с частными лицами в рублях выросли на 48,4% год-к-году. На долю кредитов физическим лицам приходится 60,4% всех процентных доходов.
- Падение выручки на 26,5% квартал-к-кварталу обусловлено ростом доли межбанковских кредитов с более низкими процентными ставками, уменьшением портфеля кредитов корпоративным заемщикам, а также сезонным фактором.
- В 1 кв. 2014 г. банк получил чистый убыток на фоне снижения доходов, а также из-за убытка от переоценки облигаций, который, как ожидается, будет компенсирован при погашении бумаг в течение года.
- Портфель кредитов физическим лицам до вычета резервов вырос в рублях на 43,2% год-к-году и на 3,9% квартал-к-кварталу. Портфель кредитов по совместному проекту с МТС вырос в рублях за 1 кв. 2014 г. на 12,9% до US\$ 583 млн. Отношение накопленных резервов к кредитному портфелю составило 9,5%.

## БАО «ИНТУРИСТ»

US\$ млн	1Q'14	1Q'13	4Q'13	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	17	16	20	5.3%	-15.8%
<b>OIBDA</b>	-2	0.6	3	n/a	n/a
<b>OIBDA маржа</b>	n/a	3.8%	16.0%	n/a	n/a
<b>Долг</b>	68	76	73	-10.5%	-7.0%

### Номера в собственности и под управлением

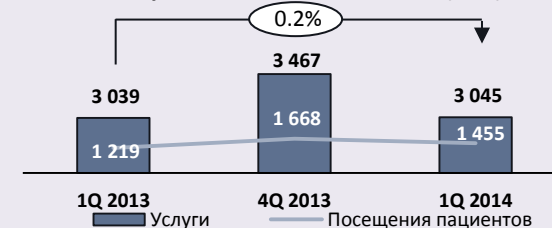


- Выручка «Интуриста» увеличилась на 5,3% по сравнению с 1 кв. 2013 г. счет операционных успехов отелей за рубежом, в том числе сотрудничества с ассоциацией Leading Hotels of the World, активной работы с туристическими агентствами и реализацией стратегии активных продаж, позволившей увеличить загрузку отелей в зимний период. На снижение выручки и OIBDA по сравнению с 4 кв. 2013 г. оказало влияние сезонное колебание спроса.
- На конец 1 кв. 2014 г. общее количество гостиничных номеров, находящихся в собственности, управлении или аренде, составило 2 947 номеров.
- В марте 2014 года «Интурист» заключил договор управления с еще одним отелем в Москве – открылась гостиница «Интурист-Коломенское» с номерным фондом 259 номеров.

## ЗАО ГК «МЕДСИ»

US\$ млн	1Q'14	1Q'13	4Q'13	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	71	75	78	-4.4%	-8.1%
<b>OIBDA</b>	12	10	13	21.1%	-7.1%
<b>OIBDA маржа</b>	16.9%	13.4%	16.8%	n/a	n/a
<b>Долг</b>	67	81	73	-17.6%	-8.6%

### Услуги и посещения пациентов ('000)



- Выручка «Медси» в 1 кв. 2014 г. сократилась год-к-году на 4,4% в результате ослабления курса рубля на 14,9%. Рост выручки в рублевом эквиваленте год-к-году составил 9,9%, при этом показатель OIBDA год-к-году увеличился на 21,1% в результате снижения административных расходов в связи с завершением процесса интеграции активов ГУП «МЦ». Отношение КиАУР к выручке снизилось до 13,1% в 1 кв. 2014 г. по сравнению с 16,8% в 1 кв. 2013 г.
- Снижение показателей выручки и OIBDA квартал-к-кварталу произошло под влиянием сезонных факторов.
- В результате реализации эффективных маркетинговых мероприятий количество посещений выросло год-к-году на 19,4%. Количество предоставленных услуг увеличилось на 0,2%. Средний чек в 1 кв. 2014 г. вырос квартал-к-кварталу на 18,9% и составил 1 884 руб.
- На 31 марта 2014 г. медицинская сеть «Медси» включала 1 КДЦ, 28 клиник, 3 стационара, собственную службу скорой медицинской помощи, 3 велнес-центра, а также 3 санатория.



# Обзор активов [4]

## ОАО «РТИ»

РТИ консолидирует ОАО «Концерн «РТИ Системы», Группу компаний «Микрон», ЗАО «Энвижн Груп» и состоит из 4 крупнейших бизнес-единиц: БЕ «Оборонные решения», БЕ «Комплексные системы безопасности», БЕ «Информационные и коммуникационные технологии» («ИКТ») и БЕ «Микроэлектронные решения».



US\$ млн.	1Q'14	1Q'13	4Q'13	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	344	481	792	-28.5%	-56.6%
<b>Скорр. OIBDA*</b>	-1	10	63	n/a	n/a
<b>OIBDA маржа</b>	n/a	2.0%	8.0%	n/a	n/a
<b>Долг</b>	1 182	1 308	1 229	-9.6%	-3.8%

- Выручка и OIBDA РТИ снизились год-к-году и квартал-к-кварталу, главным образом, в результате сокращения выручки в сегменте «ИКТ». На квартальное сокращение показателей также оказал влияние фактор сезонности из-за неравномерного распределения выручки в течение года. В то же время в сегменте «Оборонные решения» в связи с ростом объемов гособоронзаказа выручка выросла год-к-году на 14,0%, показатель OIBDA увеличился на 8,3% год-к-году, рентабельность сегмента по OIBDA составила 18,2%.
- На уровень долговой нагрузки положительно повлияла работа с контрагентами в целях уменьшения потребности в оборотном капитале, а также ослабление курса рубля, которое привело к сокращению рублевых обязательств компании в долларовом выражении. Доля долга по гособоронзаказу в общем объеме обязательств составила 45%.
- В январе «Энвижн Груп» модернизировала аппаратно-программный комплекс центра обработки вызовов (ЦОВ) Министерства здравоохранения Новосибирской области в целях повышения производительности.
- В феврале «Микрон» объявил о завершении разработки собственной технологии создания интегральных схем по топологии 65 нм. В 2014 г. запланировано начало серийного производства микросхем по данной топологии.
- В марте «Микрон» лицензировал у мирового лидера в сфере инноваций электронного проектирования компании Cadence Design Systems программные средства для оптимизации проектирования интегральных схем по технологии 90 нм.

## ЗАО «Биннофарм»



US\$ млн.	1Q'14	1Q'13	4Q'13	YoY	QoQ
<b>Выручка</b>	15	20	30	-24.5%	-50.7%
<b>OIBDA</b>	3	4	7	-23.3%	-52.2%
<b>OIBDA маржа</b>	20.9%	20.6%	21.6%	n/a	n/a
<b>Долг</b>	24	22	22	7.3%	8.2%

### Динамика эффективности производственного персонала



- Выручка сократилась год-к-году и квартал-к-кварталу в результате снижения доходов от дистрибуции, вызванного переходом государства на закупки в рамках Федеральной контрактной системы. Выручка компании от производства собственных препаратов осталась на уровне 1 кв. 2013 г. Снижение показателя OIBDA в 1 кв. 2014 г. год-к-году и квартал-к-кварталу произошло вслед за снижением выручки и вследствие увеличения расходов на научно-исследовательскую деятельность.
- По итогам государственного конкурса на поставку вакцины против гепатита В «Биннофарм» поставит до конца 2014 г. 5,4 млн доз вакцины в рамках государственного контракта.
- В апреле 2014 года АФК «Система» подписала юридически обязывающие соглашения о создании СП в области фармацевтики с Fresenius Kabi и ООО «Зенитко Финанс Менеджмент», миноритарным акционером «Биннофарма». В СП будут внесены 100% акций «Биннофарма» и весь бизнес Fresenius Kabi в России и СНГ. В результате сделки АФК «Система» будет владеть 37% долей СП.

\*Результаты РТИ не включают результаты «СИТРОНИКС-Н» за все представленные периоды.



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION  
**SISTEMA**

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)