



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION

SISTEMA

ОАО АФК «Система» Финансовые результаты 2 квартал 2014 года

28 августа 2014 г.

**Михаил Шамолин
Президент ОАО АФК «Система»**

**Всеволод Розанов
Старший вице-президент по финансам ОАО АФК «Система»**



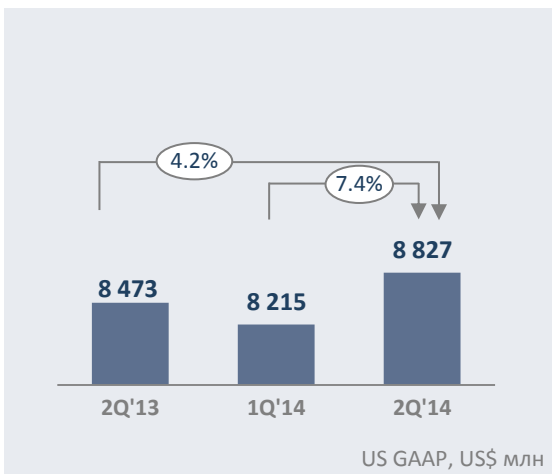
Предупреждение

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.

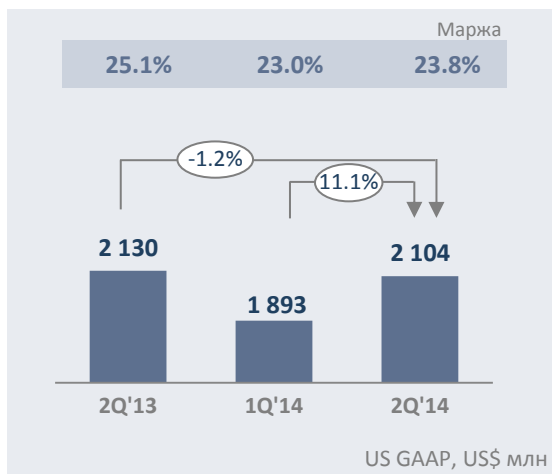


Ключевые показатели

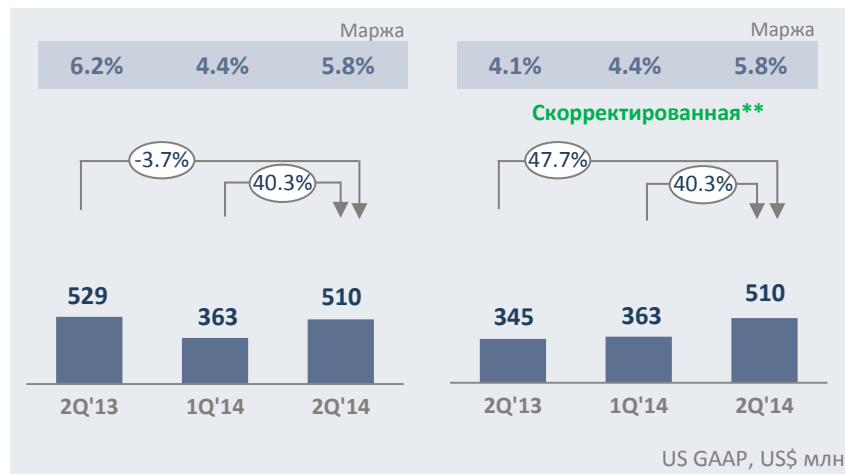
Выручка



Скорректированная OIBDA



Чистая прибыль



> **Выручка** год-к-году выросла на 15,3% в рублях и на 4,2% в долларах США

> **Показатель скорректированной OIBDA** увеличился год-к-году на 9,4% в рублях, но снизился на 1,2% в долларах США до US\$ 2,1 млрд, маржа скорректированной OIBDA составила 23,8%

> **Скорректированная чистая прибыль АФК «Система»** выросла на 47,7% год-к-году до US\$ 509,6 млн

> **Чистый долг Корп. Центра*** составил US\$ 828 млн на 30 июня 2014, денежная позиция* составила US\$ 947 млн

АФК «Система» демонстрирует сильные результаты - скорректированная чистая прибыль выросла на 47,7% до US\$ 510млн

*Включая высоколиквидные депозиты и ликвидные финансовые вложения

** Из финансовых результатов МТС за 2 кв. 2013 г. была исключена единовременная прибыль в размере US\$ 346 млн от урегулирования споров вокруг ООО «Бител».



Ключевые события и достижения

Сильная финансовая позиция...

- Рост денежной позиции до US\$ 947 млн год-к-году на 30 июня 2014 г.
- Около US\$ 1,3 млрд дивидендов получено от дочерних компаний после отчетного периода
- Повышение кредитных рейтингов и признание успеха АФК «Система» в диверсификации портфеля - Moody's повысил рейтинг АФК «Система» до Ba2 (позитивный прогноз), S&P повысил рейтинг до BB+ (стабильный прогноз)

Активное управление портфелем...

- Инвестиции в российскую целлюлозно-бумажную промышленность. Приобретение 100% акций ОАО «Сегежский ЦБК» и 100% долей ООО «Деревообработка – Проект», активов, обладающих существенной скрытой стоимостью и потенциалом роста, по привлекательной оценке. До 50% стоимости сделки будет профинансировано за счет заемных средств, привлеченных приобретаемыми активами. Закрытие сделки ожидается в 3 кв. 2014 г.
- Партнерство в фармацевтическом секторе – расширение локального производства «Биннофарма» и его дистрибьюторской сети за счет СП с Fresenius Kabi. АФК получает неконтрольную долю участия с возможностью для будущих монетизаций. Закрытие сделки ожидается в 3 кв. 2014 г.
- Инвестиции в сектор электронной коммерции – приобретение 10,8% доли в OZON за US\$ 75 млн. МТС также приобрел 10,8% долю в OZON за аналогичную цену. Растущий и перспективный сектор.

Хорошие результаты активов...

- МТС и «Башнефть» демонстрируют хороший рост . МТС показал сильный чистый операционный денежный поток и продолжает занимать лидирующие позиции в России, «Башнефть» показала лучший прирост добычи нефти среди российских компаний.
- Потребительские и медицинские активы продолжают активное развитие – рентабельность по OIBDA «Детского мира» достигла 7,1% во 2 кв. 2014 г. Подтверждается прогноз на 2014 г. – маржа OIBDA на уровне более 8%. Началось строительство клинично-диагностического центра «Медси» на Красной Пресне, запуск ожидается во 2 полугодии 2015 г.

Уверенный прогноз на 2 полугодие 2014 г...

- Внутренняя макроэкономическая среда доказывает свою устойчивость, несмотря на внешние факторы.
- Стратегия АФК «Система» основана на долгосрочных инвестициях в превращение своих активов в лидеров российского рынка
- АФК «Система» занимает сильную позицию и имеет возможность инвестировать прибыль в новые перспективные проекты и свои портфельные компании

Сильная финансовая позиция позволяет АФК «Система» продолжать наращивать стоимость портфельных компаний и эффективно управлять портфелем инвестиций



Обзор финансовых результатов

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

US GAAP, US\$ млн

- > **Консолидированная выручка АФК «Система» увеличилась год-к-году на 4,2% в долларах США и на 15,3% в рублях** вследствие увеличения объемов переработки «Башнефти» и роста цен на нефть и нефтепродукты, а также покупки «Бурнефтегаза». На рост выручки также позитивное влияние оказало увеличение доходов от передачи данных и расширение абонентской базы МТС. В квартальном сопоставлении выручка АФК «Система» увеличилась на 7,4% в долларах США.
- > **Показатель скорректированной OIBDA снизился на 1,2% в долларах США, но вырос на 9,4% в рублях год-к-году** в результате увеличения доходов «Башнефти». Скорректированная OIBDA Группы увеличилась на 11,1% в долларах США квартал-к-кварталу.
- > **Скорректированная чистая прибыль АФК «Система» увеличилась год-к-году во 2 кв. 2014 г. на 47,7% в долларах США и на 63,5% в рублях.** Увеличение показателя в основном было обеспечено ростом чистой прибыли «Башнефти» и прибылью от курсовых разниц. Скорректированная чистая прибыль Группы увеличилась на 40,3% в долларах США квартал-к-кварталу.

	2Q 2014	2Q 2013
ВЫРУЧКА	8 827	8 473
Себестоимость реализованных товаров и услуг, за вычетом амортизации основных средств и нематериальных активов, представленной ниже	(3 336)	(3 171)
Расходы по банковской деятельности, за вычетом амортизации основных средств и нематериальных активов, представленной ниже	(115)	(122)
Коммерческие и управленческие расходы	(1 009)	(1 049)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(764)	(804)
Транспортные расходы	(240)	(239)
Налоги, кроме налога на прибыль	(1 923)	(1 721)
Доля в результатах деятельности зависимых предприятий	17	35
Прибыль от разрешения споров вокруг ООО «Бител»	-	346
Прочие операционные расходы, нетто	(117)	(80)
ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ	1 341	1 668
Процентные доходы	84	71
Прибыль/убыток от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	-	(1)
Процентные расходы	(308)	(317)
Курсовые разницы по операциям в валюте	120	(175)
Налог на прибыль	(358)	(305)
Прибыль от прекращенной деятельности, за вычетом налога на прибыль	6	-
Неконтрольная доля участия	(375)	(412)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ В ДОЛЕ АФК	510	529

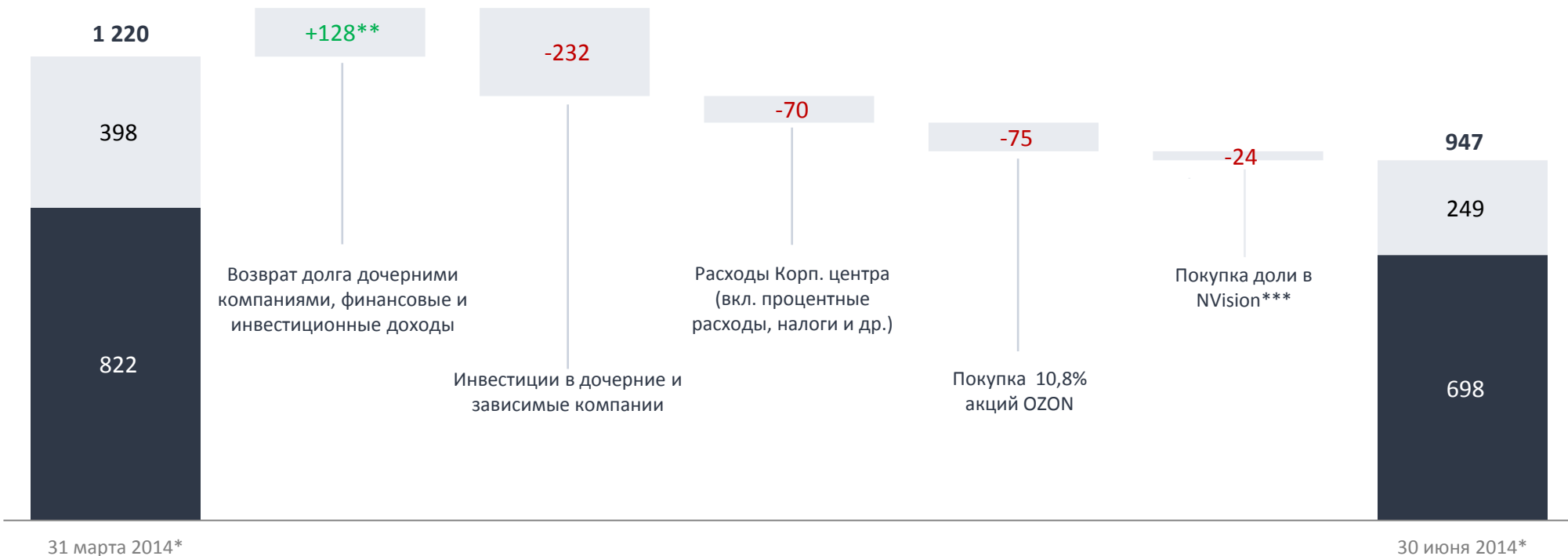
Средний курс доллара США к рублю вырос на 0,1% квартал-к-кварталу и 10,7% год-к-году во 2 кв. 2014 г.

Выручка увеличилась на 15,3%, а скорректированная OIBDA выросла год-к-году на 9,4% в рублях



Денежные потоки Корп. Центра

Управленческая отчетность, US\$ млн



- > Во 2 кв. 2014 г. АФК «Система» получила денежные средства в размере US\$ 128 млн за счет дохода от финансовых инструментов и возврата долгов дочерними компаниями.
- > Общая сумма инвестиций в дочерние компании составила US\$ 232 млн.
- > Расходы Корп. центра составили US\$ 70 млн, включая налоги и процентные расходы.
- > После отчетного периода в июле 2014 г. АФК «Система» получила дивиденды от дочерних компаний на сумму около US\$ 1 352 млн (после налогов).

Сильная и стабильная денежная позиция поддерживают инвестиционные планы АФК «Система»

*Денежные средства и высоколиквидные депозиты, ликвидные финансовые вложения

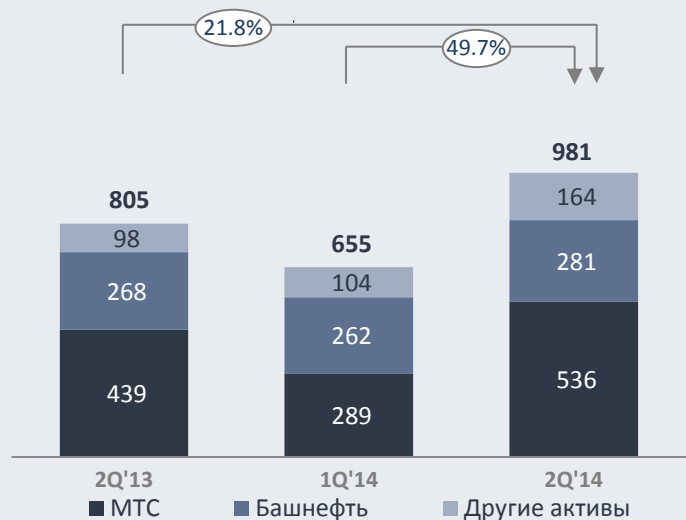
** Цифра включает в себя эффект от положительной переоценки валют.

*** АФК «Система» перевела последний транш за долю в NVision (сделка февраль 2014)



Капитальные затраты и расходы SG&A Группы

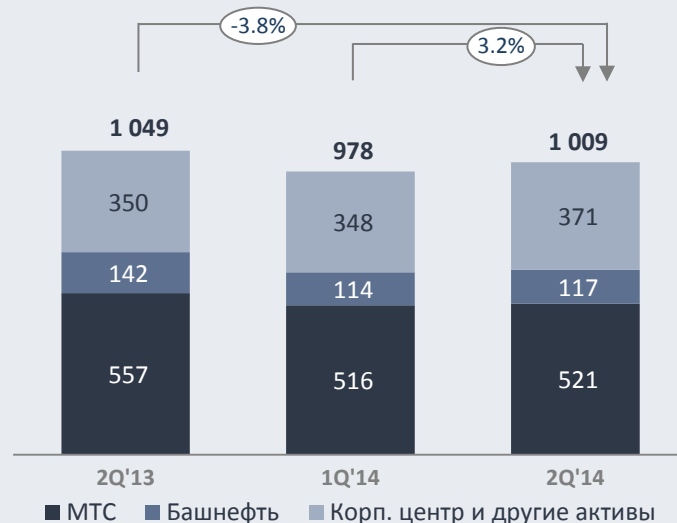
Капитальные затраты



- > **Капитальные затраты Группы** выросли год-к-году на 21,8% в основном из-за роста капитальных затрат в МТС и «Башнефти». Расходы МТС были направлены на развитие проекта GPON в Москве, строительство сетей LTE и модернизацию сетей 3G в России. Увеличение затрат «Башнефти» связано с разработкой месторождений Требса и Титова.
- > «Таргин» (БНСА), БЭСК и «Медси» также активно инвестировали в развитие бизнеса во 2 кв. 2014 г.

Расходы SG&A*

US GAAP, US\$ млн



- > **Расходы SG&A Группы** снизились на 3,8% год-к-году.
- > **Расходы SG&A Корп. Центра** составили US\$ 68,4 млн во 2 кв. 2014 г. и включают выплаты неденежного вознаграждения топ-менеджменту АФК в форме акций.

Расходы SG&A Группы снизились на 3,8% год-к-году, компании Группы продолжают активно инвестировать в развитие бизнеса

*Общая сумма по Группе представлена после внутригрупповых элиминаций



Консолидированный долг

Долг Группы по активам



Долг Группы по валютам*

US GAAP, US\$ млн



График погашения*



Долгосрочный vs Краткосрочный долг *



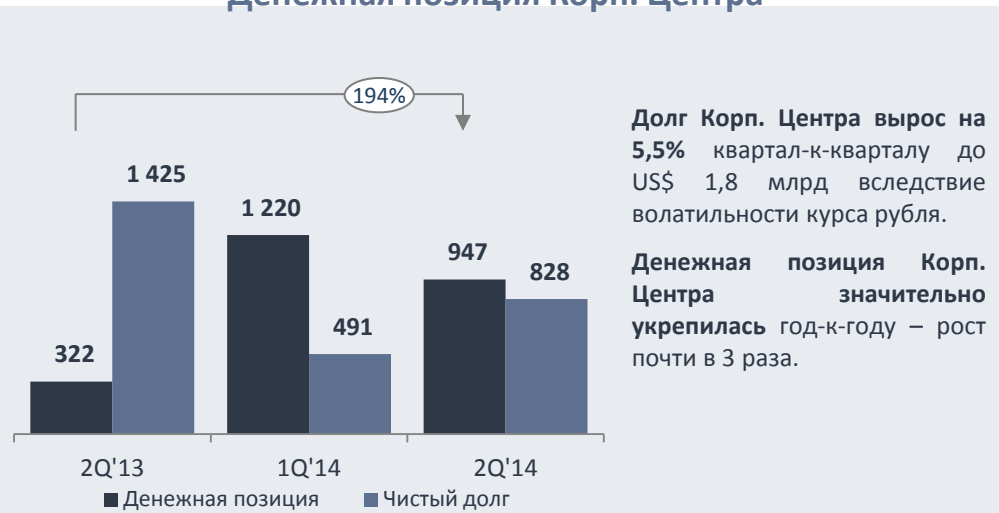
Standard&Poor's повысило рейтинг АФК «Система» до BB+, Moody's до Ba2

*Источник: управленческая отчетность



Управление долгом Корпоративного Центра*

Денежная позиция Корп. Центра**



Долг Корп. Центра по валютам

US\$ млн

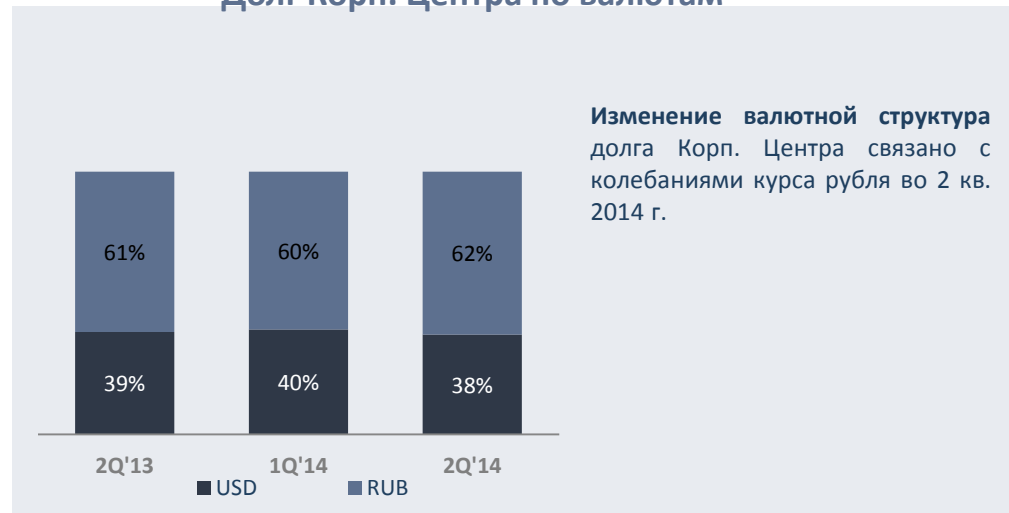


График погашения



Долг Корп. Центра долгосрочный vs краткосрочный



Чистый долг снизился на 41,9%, денежная позиция выросла на 194% год-к-году

*Источник: управленческая отчетность

**Включая высоколиквидные депозиты и ликвидные финансовые вложения



Приложения

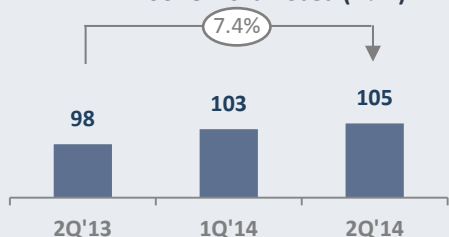


Обзор активов [1]

МТС

US\$ млн	2Q'14	1Q'14	2Q'13	YoY	QoQ
Выручка	2 825	2 791	3 082	-8.4%	1.2%
Скорр OIBDA*	1 246	1 202	1 402	-11.1%	3.7%
Скорр OIBDA маржа	44.1%	43.1%	45.5%	n/a	n/a
Скорр чистая прибыль	320	199	244	31.2%	60.5%
Долг	6 652	6 198	7 543	-11.8%	7.3%

Абонентская база (млн)



> Падение выручки на 8,4% год-к-году связано с ростом курса доллара США на 10,7%. Выручка МТС увеличилась на 1,2% квартал-к-кварталу за счет сезонного роста доходов. В рублях выручка выросла на 1,5% по сравнению со 2 кв. 2013 г. вследствие роста доходов от передачи данных и увеличения абонентской базы на ключевых рынках присутствия. Рост выручки был частично нивелирован девальвацией украинской гривны, что также привело к снижению скорректированной OIBDA год-к-году на 11,1% в долларах и 1,6% в рублях.

> База абонентов мобильной связи МТС (без учета Республики Беларусь) выросла на 7,4% год-к-году до 105 млн. ARPU мобильного бизнеса в России увеличился на 0,7% год-к-году до 308 руб. благодаря росту проникновения смартфонов и планшетов. Количество охваченных домохозяйств увеличилось на 2,7% до 12,4 млн, а база абонентов фиксированной связи показала снижение на 7,0% год-к-году до 7,3 млн в связи с продолжающимся переходом абонентов на платформу цифрового телевидения. ARPU фиксированного бизнеса вырос на 7,8% год-к-году до 330 руб.

БАШНЕФТЬ

US\$ млн	2Q'14	1Q'14	2Q'13	YoY	QoQ
Выручка	4 663	4 195	4 269	9.2%	11.1%
OIBDA	788	693	725	8.6%	13.6%
OIBDA маржа	16.9%	16.5%	17.0%	n/a	n/a
Чистая прибыль**	335	302	334	0.3%	11.0%
Долг	4 890	4 057	3 239	51.0%	20.5%

Добыча и переработка нефти (тыс тонн)



> Выручка «Башнефти» выросла на 9,2% год-к-году и на 11,1% квартал-к-кварталу благодаря увеличению объемов переработки и росту как экспортных, так и внутренних цен на нефть и нефтепродукты, а также покупке ООО «Бурнефтегаз». Показатель OIBDA увеличился на 8,6% год-к-году в соответствии с ростом выручки.

> Во 2 кв. 2014 г. добыча нефти возросла на 11,5% год-к-году до 4,4 млн тонн. В отчетном периоде на месторождениях Требса и Титова было добыто 184,7 тыс тонн нефти, «Бурнефтегаз» добыл 165 тыс тонн, на зрелых месторождениях было добыто 4,0 млн тонн. Во 2 кв. 2014 г. «Башнефть» реализовала 6,8 млн тонн нефти и нефтепродуктов, на 8,4% больше, чем во 2 кв. 2013 г. Экспорт нефти составил 1,3 млн тонн, нефтепродуктов и продуктов нефтехимии – 2,3 млн тонн. Объемы переработки увеличились на 3,7% год-к-году. Глубина переработки составила 86,6%, а выход светлых нефтепродуктов достиг 62,3% во 2 кв. 2014 г.

БЭСК

US\$ млн	2Q'14	1Q'14	2Q'13	YoY	QoQ
Выручка	90	108	92	-2.2%	-16.9%
OIBDA	35	45	28	27.0%	-21.5%
OIBDA маржа	39.1%	41.4%	30.1%	n/a	n/a
Чистая прибыль	18	21	15	22.5%	-15.2%

Потери в распределительных и магистральных сетях



> Выручка БЭСК снизилась на 2,2% год-к-году в долларах, но выросла на 8,3% в рублях в связи с органическим ростом потребления и индексацией региональных тарифов с 1 июля 2013 г. на 10%. Небольшое снижение квартал-к-кварталу вызвано сезонными факторами. На существенный годовой рост показателя OIBDA оказало влияние увеличение выручки, а также прибыль от реализации непрофильных активов.

> Объемы переданной электроэнергии в распределительных сетях увеличились на 3,3% год-к-году на фоне роста естественного потребления электроэнергии. Потери в распределительных сетях снизились на 0,07 п.п. до 5,19% вследствие реализации программы по установке приборов учета электроэнергии, а также за счет контроля безучетного потребления. Объемы переданной электроэнергии в магистральных сетях увеличились на 6,8% год-к-году.

> Советом директоров ОАО «БЭСК» одобрена реализация проекта «Реконструкция сетей г. Уфа с использованием технологий Smart Grid» стоимостью до 3,5 млрд руб. (без НДС). Период реализации проекта 2014 - 2019 гг.

* Из финансовых результатов МТС за 2 кв. 2013 г. была исключена единовременная прибыль в размере US\$ 346,1 млн от урегулирования споров вокруг ООО «Бител».

**Здесь и далее чистая прибыль указана в доле АФК «Система».



Обзор активов [2]

SSTL MTS

US\$ млн	2Q'14	1Q'14	2Q'13	YoY	QoQ
Выручка	56	52	52	7.8%	8.3%
OIBDA	-23	-16	-39	n/a	n/a
Чистый убыток	-29	-25	-83	n/a	n/a
Долг	601	602	701	-14.3%	-0.2%

Абонентская база (млн)



> Выручка SSTL увеличилась на 7,8% год-к-году и на 8,3% по сравнению с 1 кв. 2014 г. благодаря росту потребления услуг передачи данных.

> Убыток по показателю OIBDA снизился год-к-году благодаря продолжающейся реализации программы по оптимизации затрат.

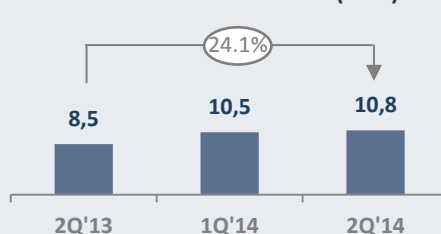
> На 30 июня 2014 г. база абонентов SSTL (мобильных и передачи данных) выросла на 1,4% до 9,2 млн по сравнению с 1 кв. 2014 г. в связи с ростом сегмента передачи данных. Показатель MOU увеличился на 0,5% квартал-к-кварталу до 416 минут.

> ARPU в индийских рупиях вырос на 7,7% в квартальном сопоставлении и составил US\$ 1,92. Доля выручки от неголовых услуг составила 38,6% в отчетном периоде.

СММ CMM

US\$ млн	2Q'14	1Q'14	2Q'13	YoY	QoQ
Выручка	18	25	23	-22.4%	-28.0%
OIBDA	4	7	5	-15.7%	-46.7%
OIBDA маржа	22.0%	29.6%	20.2%	n/a	n/a
Чистый убыток	-0.3	-1	-2	n/a	n/a
Долг	21	22	26	-17.8%	-2.0%

Абоненты ТК «СТРИМ» (млн)



> Выручка СММ* упала на 22,4% год-к-году и на 28,0% квартал-к-кварталу в результате переносов сроков сдачи сериалов ВРС, негативного влияния политических событий 2014 г. в Украине на бизнес ВРС и КГ «Максима». Показатель OIBDA также снизился во 2 кв. 2014 г. из-за уменьшения выручки.

> Библиотека контента ВРС выросла на 10,6% год-к-году до 1787 часов на 30 июня 2014 г. Абонентская база ТК «СТРИМ» выросла на 24,1% год-к-году до 10,8 млн за счет роста проникновения в сетях крупных операторов.

> Во 2 кв. 2014 г. «Максима» начала сотрудничество с сетевым коммуникационным агентством Posterscope Russia.

> Во 2 кв. 2014 г. в ОРК осуществлен запуск проекта кинопроизводства полного цикла по заказу канала «Россия».

Детский мир Детский мир

US\$ млн	2Q'14	1Q'14	2Q'13	YoY	QoQ
Выручка	256	261	238	7.5%	-1.9%
OIBDA	18	2	10	81.0%	851.0%
OIBDA маржа	7.1%	1.0%	4.2%	n/a	n/a
Чистая прибыль/убыток	3	-12	1	285.5%	n/a
Долг	247	243	83	198.4%	1.9%

Торговая площадь (тыс кв м) и количество магазинов



> Выручка выросла на 7,5% год-к-году в долларах и на 19,0% в рублях вследствие высоких темпов роста сопоставимых (Lfl) продаж на 12,0% во 2 кв. 2014 г. На небольшое снижение выручки квартал-к-кварталу оказало влияние сезонное колебание спроса. OIBDA увеличилась на 81,0% по сравнению со 2 кв. 2013 г. в результате оптимизации расходов на персонал и аренду. Отношение расходов КиАУР к выручке снизилось до 30% по сравнению с 32% годом ранее. Доля товаров собственных торговых марок в продажах составила 21%.

> Значительное увеличение долга в годовом сопоставлении связано с привлечением финансирования для выкупа 25%+1 собственных акций у Сбербанка России в июле 2013 г.

> Средний чек на сопоставимой основе (Lfl) увеличился на 3,8% год-к-году, а количество покупок (Lfl) выросло на 8,0% год-к-году.

> Во 2 кв. 2014 г. было открыто 8 новых магазинов, в том числе 6 магазинов «Детский мир» и 2 магазинов ELC.

*Для целей консолидированной отчетности АФК «Система» результаты ООО «Стрим» включены в результаты СММ.

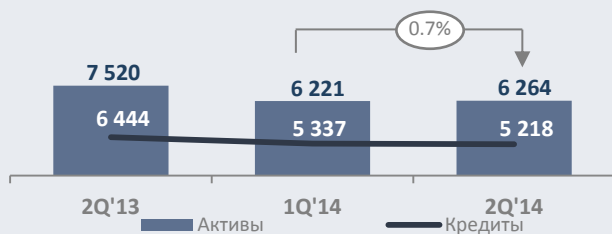


Обзор активов [3]

МТС Банк

US\$ млн	2Q'14	1Q'14	2Q'13	YoY	QoQ
Выручка	208	193	203	2.5%	7.8%
Чистый убыток	-6	-15	-14	n/a	n/a
Процентные доходы	182	173	171	6.7%	5.6%
Комиссионные доходы	29	30	36	-18.8%	-3.7%

Активы и кредитный портфель, US\$ млн

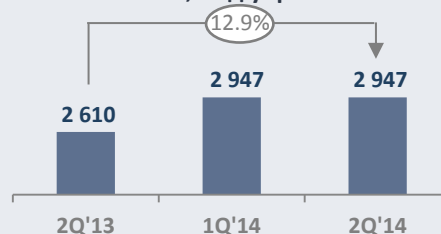


- > Процентные доходы выросли на 6,7% год-к-году и на 5,6% квартал-к-кварталу.
- > В отчетном периоде кредитный портфель «МТС Банка» остался на стабильном уровне.
- > В июне 2014 г. «МТС Банк» погасил облигации 5 серии со ставкой купона 9,75% годовых на сумму 2,4 млрд рублей.
- > В июне 2014 г. МТС Банк провел секьюритизацию ипотечного портфеля в размере 3,9 млрд рублей.
- > В апреле 2014 г. по итогам ежегодного исследования эффективности российских интернет-банков для физических лиц «Internet Banking Rank 2014», аналитическим агентством Markswebb Rank & Report системе «Интернет-банк» «МТС Банка» присвоена оценка «BBB+»

Интурист

US\$ млн	2Q'14	1Q'14	2Q'13	YoY	QoQ
Выручка	21	17	24	-13.8%	23.1%
OIBDA	4	-2	5	-27.7%	n/a
OIBDA маржа	18.0%	n/a	21.5%	n/a	n/a
Чистый убыток/прибыль	-0.1	-4	0.3	n/a	n/a
Долг	70	68	75	-7.6%	2.4%

Номера в собственности, под управлением и в аренде

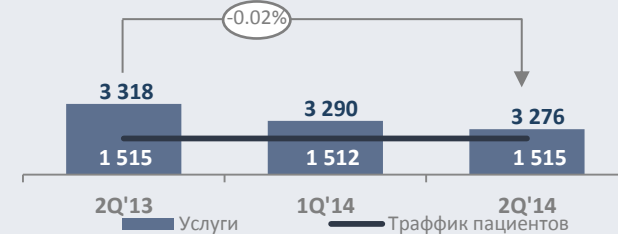


- > Во 2 кв. 2014 г. выручка «Интуриста» показала рост на 23,1% квартал-к-кварталу в результате увеличения сезонного спроса на гостиницы за рубежом.
- > В годовом сопоставлении выручка снизилась на 13,8% в долларах и на 4,5% в рублях вследствие снижения туристического потока из России и Украины из-за роста курса иностранных валют к рублю, а также из-за сокращения въездного туризма в России. Показатель OIBDA сократился на 27,7% по сравнению со 2 кв. 2013 г.
- > На 30 июня 2014 г. количество номеров под управлением «Интуриста» не изменилось по сравнению с 1 кв. 2014 г. и составило 2 947 номеров.

МЕДСИ

US\$ млн	2Q'14	1Q'14	2Q'13	YoY	QoQ
Выручка	70	71	72	-3.0%	-1.7%
OIBDA	9	12	5	71.1%	-26.7%
OIBDA маржа	12.6%	16.9%	7.2%	n/a	n/a
Чистая прибыль/убыток	4	8	-0.3	n/a	-46.4%
Долг	79	67	72	9.9%	17.6%

Услуги и трафик пациентов, тыс



- > Выручка «Медси» снизилась на 3,0% в долларах, но выросла на 7,3% в рублях, в основном, в результате увеличения среднего чека и продаж более сложных и дорогих услуг. Небольшое снижение выручки квартал-к-кварталу преимущественно связано с ростом курса доллара. Показатель OIBDA вырос на 71,1% год-к-году, маржа OIBDA составила 12,6% благодаря продолжающейся оптимизации расходов.
- > Количество пациентов не изменилось год-к-году. Количество оказанных услуг незначительно снизилось на 1,3%, а средний чек увеличился на 6,6% по сравнению со 2 кв. 2013 г. до 1 620 руб. Во 2 кв. 2014 г. «Медси» продолжила реализацию инвестиционных проектов – строительство нового КДЦ, а также приступила к закупкам нового оборудования.
- > На 30 июня 2014 г. сеть медицинских учреждений «Медси» включала 25 клиник, 1 клинично-диагностический центр, 3 больницы, службу скорой помощи, 3 велнесс-центра и 3 санатория.



Обзор активов [4]

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	2Q'14	1Q'14	2Q'13	YoY	QoQ
Выручка	411	344	445	-7.5%	19.6%
Скорр OIBDA*	18	-1	22	-17.1%	n/a
Скорр OIBDA маржа	4.5%	n/a	5.0%	n/a	n/a
Скорр чистый убыток	-43	-35	-30	n/a	n/a
Долг	1 324	1 182	1 441	-8.1%	12.0%

Выручка по сегментам



- > Во 2 кв. 2014 г. РТИ продемонстрировал рост выручки на 19,6% квартал-к-кварталу, выручка упала на 7,5% в долларах, но выросла на 2,4% в рублях год-к-году благодаря успехам сегмента «Оборонные решения». Сегмент «Оборонные решения» продемонстрировал рост год-к-году на 12,4% в долларах и на 24,8% в рублях, а также рост квартал-к-кварталу на 16,9% в долларах и на 17,1% в рублях. Показатель OIBDA РТИ существенно вырос квартал-к-кварталу вслед за увеличением выручки, но показал снижение год-к-году в основном на фоне уменьшения доходов в долларовом эквиваленте.
- > Долг РТИ вырос на 12,0% в долларах квартал-к-кварталу за счет роста обязательств по кредитной схеме выполнения гособоронзаказа, а также укрепления курса рубля на конец отчетного квартала, что привело к росту рублевых обязательств компании в долларовом выражении. Доля долга по гособоронзаказу в общем объеме обязательств составила 46,4%.
- > В мае 2014 года РОСНАНО конвертировало 37,67% долей в ООО «Ситроникс-Нано» в акции дополнительной эмиссии «Микрона», в результате конвертации РОСНАНО стало владельцем 25,1% акций «Микрона».
- > В мае 2014 года «Микрон» стал партнером международной маркетинговой программы Silicon Trust, в которую входят более 20 компаний, включая мировых лидеров микроэлектронной отрасли – Gemalto, Giesecke & Devrient и Infineon Technologies.
- > В июне 2014 года ОАО «РТИ» приступило к предпроектным исследованиям и разработке ключевых технологий для создания линейки собственных комплексов с беспилотными летательными аппаратами.

Биннофарм



US\$ млн	2Q'14	1Q'14	2Q'13	YoY	QoQ
Выручка	22	15	28	-22.0%	43.8%
OIBDA	6	3	8	-18.8%	97.0%
OIBDA маржа	28.7%	20.9%	27.5%	n/a	n/a
Чистая прибыль	2	1	7	-62.9%	189.8%
Долг	26	24	29	-7.9%	9.5%

Эффективность персонала



- > Выручка «Биннофарма» выросла на 43,8% квартал-к-кварталу как за счет увеличения продаж собственных препаратов, так и за счет роста объемов дистрибуции.
- > Увеличение выручки от собственного производства произошло в результате двукратного роста продаж основного продукта компании - вакцины Регевак В. Сокращение выручки год-к-году на 22,0% связано со снижением государственных закупок в 2014 г., и как следствие, отрицательной динамикой дистрибьюторского бизнеса.
- > Показатель OIBDA увеличился в два раза по сравнению с 1 кв. 2014 г., маржа OIBDA достигла 28,7%.

*Из финансовых результатов РТИ за второй квартал 2014 года была исключена единовременная прибыль от продажи непрофильных активов.

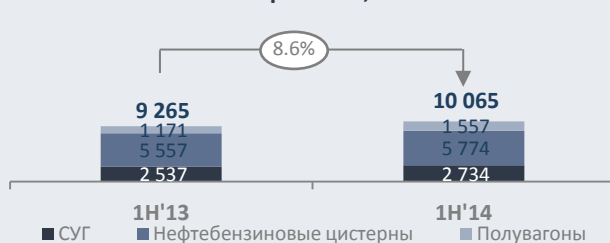


Обзор новых активов [5]

СГ-транс*

US\$ млн	1Н'14	1Н'13	YoY
Выручка	293	312	-6.0%
OIBDA	81	72	12.6%
OIBDA маржа	28%	23%	n/a
Чистая прибыль	8	16	-43.8%
Долг	657	775	-15.2%

Объемы перевозок, тыс тонн



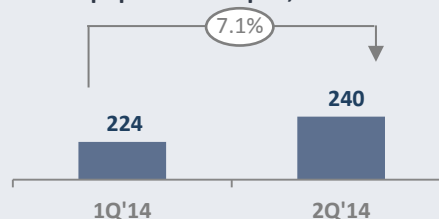
> В 1 полугодии 2014 г. выручка «СГ-транса» упала год-к-году в долларах США, но выросла на 6,0% в рублях, в основном за счет исполнения заказов в рамках долгосрочных контрактов, в том числе новых. Рост доходов стал возможен благодаря увеличению парка подвижного состава под управлением «СГ-транса». «СГ-транс» активно использовал инструмент аренды подвижного состава. Данное решение было обусловлено значительным снижением арендных ставок на все виды подвижного состава, что сделало аренду экономически выгодной стратегией. Доля арендованных вагонов в общей структуре парка под управлением выросла с 12% на конец 2013 г. до 27% на конец 1 полугодия 2014 г.

> OIBDA показал существенный рост в долларах и в рублях. Маржа OIBDA увеличилась на с 23% до 28% за счет использования взвешенной политики управления арендованным и собственным парком.

ОНК

US\$ млн	1Н'14	2% выручки было обеспечено контрактами с «Башнефтью» (внутригрупповая выручка)
Выручка	421	
OIBDA	36	
OIBDA маржа	8.6%	
Чистая прибыль	14	
Долг	33	

Переработка сырья, тыс тонн



> Группа ОНК переработала 464 тыс. тонн сырья и нарастила загрузку производственных мощностей в первом полугодии 2014 г. Благоприятные условия на рынке и растущие цены на нефтехимические продукты стали основными драйверами роста бизнеса – ОНК продемонстрировала чистую прибыль в размере US\$ 14 млн в первом полугодии 2014 г.

> В 2014 г. ОНК привлекла долг для финансирования выкупа акций у миноритариев «Уфаоргсинтеза». В июне ОНК завершила консолидацию 100% обыкновенных акций компании.

> Подписано соглашение о стратегическом партнерстве с Республикой Башкортостан. Проект ТФК/ПЭТФ был включен в перечень приоритетных проектов, в будущем это может позволить компании получить налоговые льготы.

> Проект ТФК/ПЭТФ: СП с Alpek (РусПЭТ) подписало лицензионное соглашение по технологиям производства ТФК и ПЭТФ.

Таргин (БНСА)

US\$ млн	1Н'14	77% выручки было обеспечено контрактами с «Башнефтью» (внутригрупповая выручка)
Выручка	313	
OIBDA	38	
OIBDA маржа	12.1%	
Чистая прибыль	24	
Долг	58	

Результаты сегмента «Бурение»



> Чистая прибыль «Таргин» составила US\$ 24 млн за первое полугодие 2014 года.

> Подготовлена инвестиционная и стратегическая программа развития, направленная на улучшение операционной эффективности в каждом сегменте. Общие затраты на 2014 год запланированы на уровне около US\$ 176 млн. Около 40% затрат будут потрачены на новое оборудование и проекты.

> В конце 1 полугодия 2014 г. «Таргин» приобрел 3 новые буровые установки (весом 320 тонн каждая) и 5 мобильных буровых установок.

> «Таргин» планирует объединить сегменты транспорта, механосервиса и ремонта до конца 2014 года с целью оптимизации структуры и затрат.

* АФК «Система» владеет 50% «СГ-транса» и не консолидирует «СГ-транс». Результаты «СГ-транса» агрегируют неаудированные финансовые результаты управленческой отчетности за первое полугодие 2013 и 2014 гг. в виде проформы с исключением внутригрупповых оборотов и балансов.



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION
SISTEMA

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

Михаил Шамолин
Президент ОАО АФК «Система»

Всеволод Розанов
Старший вице-президент по финансам ОАО АФК «Система»

Департамент по связям с инвесторами
Тел. +7 (495) 692 11 00
www.sistema.ru
ir@sistema.ru