



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА

ПАО АФК «Система» Финансовые результаты 1 квартал 2018 года

Андрей Дубовсков
Президент

Владимир Травков
Вице-президент по финансам и инвестициям

Июнь 2018



ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ

Некоторые заявления в данной презентации могут содержать предположения или прогнозы в отношении предстоящих или ожидаемых событий ПАО 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 ПАО 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 ПАО АФК «Система» и его деятельностью.



НОВЫЕ СТАНДАРТЫ МСФО

С января 2018 года ПАО АФК «Система» перешла на новые стандарты отчетности МСФО:

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»;
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»;
- МСФО (IFRS) 16 «Аренда».

В соответствии с учетной политикой финансовая информация предыдущих сравнительных периодов не пересчитывалась с учетом эффекта введения новых стандартов, поэтому для целей сравнения ПАО АФК «Система» также представляет финансовые результаты за 1 кв. 2018 год, исключая влияние новых стандартов во всех публичных материалах. Результаты за 1 кв. 2017 года представлены без учета влияния новых стандартов МСФО (IFRS) 9, 15 и 16.

В этой презентации мы используем следующие термины :

Старые МСФО – исключая эффект от перехода на МСФО (IFRS) 9, 15 и 16;

Новые МСФО – включая эффект от перехода на МСФО 9, 15 и 16.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

Данный стандарт определяет классификацию и оценку стоимости финансовых активов и финансовых обязательств, а также предусматривает ряд дополнительных раскрытий в финансовой отчетности. Основные изменения в рамках стандарта относятся к оценке хеджирующих операций, признанию будущих потенциальных убытков по финансовым активам, а также учету прибыли или убытка в результате изменения условий финансовых обязательств, приводящих к изменению денежных потоков по данным обязательствам.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»

Данный стандарт вводит единую пятиступенчатую модель определения и признания выручки по договорам с покупателями. Он заменяет существующие стандарты МСФО (IAS) 18 «Выручка» и МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство». Основным принцип МСФО (IFRS) 15 определяет, что компания должна признавать выручку при переходе товаров и услуг к покупателю в сумме, эквивалентной вознаграждению, которую компания ожидает получить в обмен на свои товары и услуги. По стандарту, компания отражает выручку, если ее обязательство по договору выполнено, т.е. когда контроль над товарами и услугами перешел к покупателям. Также стандарт включает дополнительные инструкции к учету специфических случаев и расширенные требования к раскрытию. Основным эффектом на финансовую консолидированную отчетность Группы от применения МСФО (IFRS) 15 относится к капитализации определенных расходов на заключение или выполнение договоров с покупателями. Такие расходы амортизируются в соответствии со сроком получения дохода.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

Данный стандарт регламентирует признание активов и обязательств по всем договорам аренды в целях отражения соответствующих прав и обязательств в отчете о финансовом положении арендатора. Стандарт также предусматривает новые положения по определению и презентации аренды, раскрытию в финансовой отчетности, а также по сделкам продажи с обратной арендой.



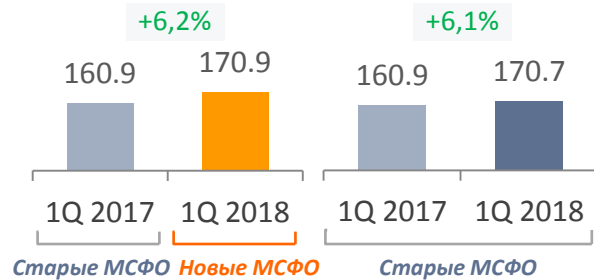
ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ



ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ 1 КВ. 2018Г.

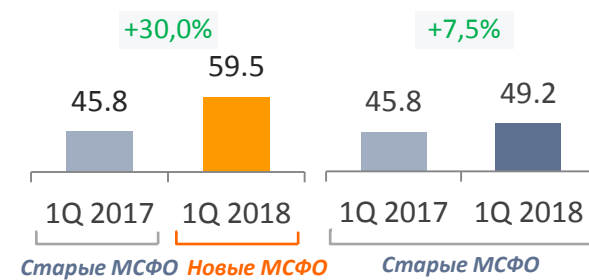
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ВЫРУЧКА¹

млрд руб.



СКОРП. OIBDA

млрд руб.

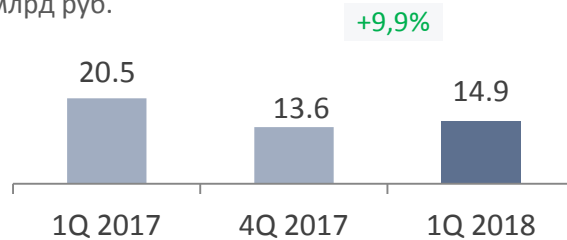


Сильные результаты портфеля в 1 кв. 2018г.

- Рост выручки благодаря публичным активам (МТС и «Детский мир»), Segezha, Агрохолдингу «СТЕПЬ», «Медси» и МТС Банку. Также небольшое позитивное влияние оказало применение нового стандарта МСФО 15
- Увеличение скорп. OIBDA отражает сильные результаты ключевых активов и влияние применения новых стандартов 15 и 16

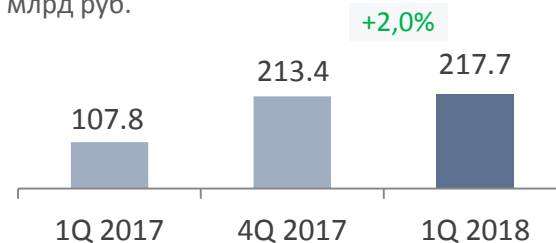
ДЕНЕЖНАЯ ПОЗИЦИЯ КОРП ЦЕНТРА²

млрд руб.



ЧИСТЫЕ ФИН ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КОРП ЦЕНТРА^{2,3}

млрд руб.



Мировое соглашение с НК «Роснефть»/ АНК «Башнефть»

- Мировое соглашение исполнено, 100 млрд руб. выплачены АНК «Башнефть»
- Чистые фин. обязательства Корп. Центра составили 217,7 млрд руб., с учетом платежей по Мировому соглашению и привлечения средств для исполнения данного обязательства

АКТИВЫ – ЛИДЕРЫ РОСТА (ПО ДИНАМИКЕ ВЫРУЧКИ ГОД-К-ГОДУ)



Денежная позиция на комфортном уровне

- Денежная позиция Корп. Центра увеличилась на 9,9% за квартал, на ее динамику повлияли платежи по Мировому соглашению, привлечение долга для погашения данных обязательств, участие в выкупе акций МТС, дивиденды «Детского мира», полученные в 1 кв. 2018г., а также инвестиции в фонды

¹Здесь и далее в презентации консолидированные результаты АФК «Система» за 1 кв. 2017 и полный 2017 год были пересчитаны, чтобы отразить результаты деконсолидации АО «СГ-Трейддинг» и выбытия операционного бизнеса Sistema Shyam TeleServices Ltd. (SSTL). Результаты МТС Банка и «Биннофарма» представлены только по новым-стандартам. Однако АФК «Система» оценивает влияние перехода этих компаний на новые стандарты МСФО на консолидированные результаты Группы как незначительное.

²По данным управленческой отчетности

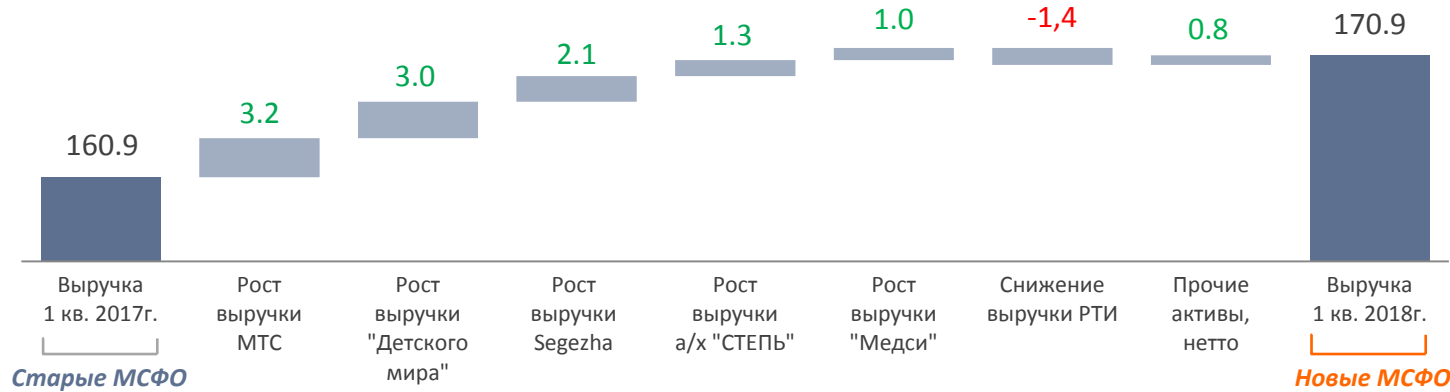
³Включая общий объем заимствований, обязательство перед Росимуществом, обязательство перед Роснано (погашено в 2017г.), финансовый лизинг и обязательства по Мировому соглашению за вычетом денежных средств на уровне Корпоративного центра.



ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР: ВЫРУЧКА

ВЫРУЧКА 1 КВ. 2018Г.

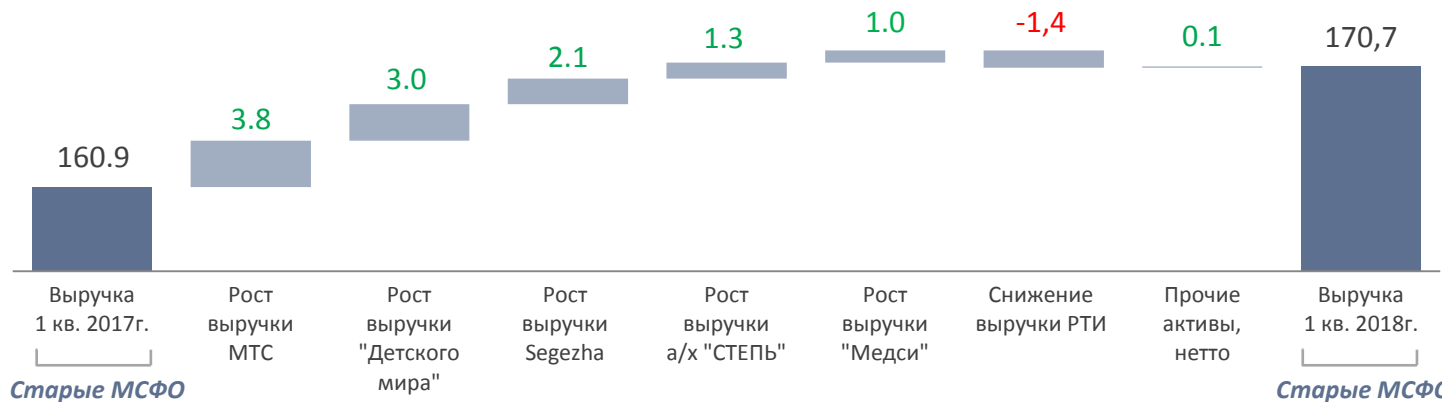
млрд руб.



- **МТС:** рост выручки от мобильного бизнеса в России
- **«Детский мир»:** рост сопоставимых (like-for-like, LfL) продаж на 5,1%, открытие магазинов и увеличение загрузки новых магазинов (104 новых магазина год-к-году)
- **Segezha Group:** рост продаж бумаги и упаковки, рост цен на продукцию всех ключевых бизнес-сегментов и позитивное влияние ослабления рубля к евро
- **«Медси»:** усиление вертикальной интеграции, рост загрузки новых клиник, увеличение загрузки в госпитальном сегменте и положительное влияние новых приобретений

ВЫРУЧКА 1 КВ. 2018Г.

млрд руб.



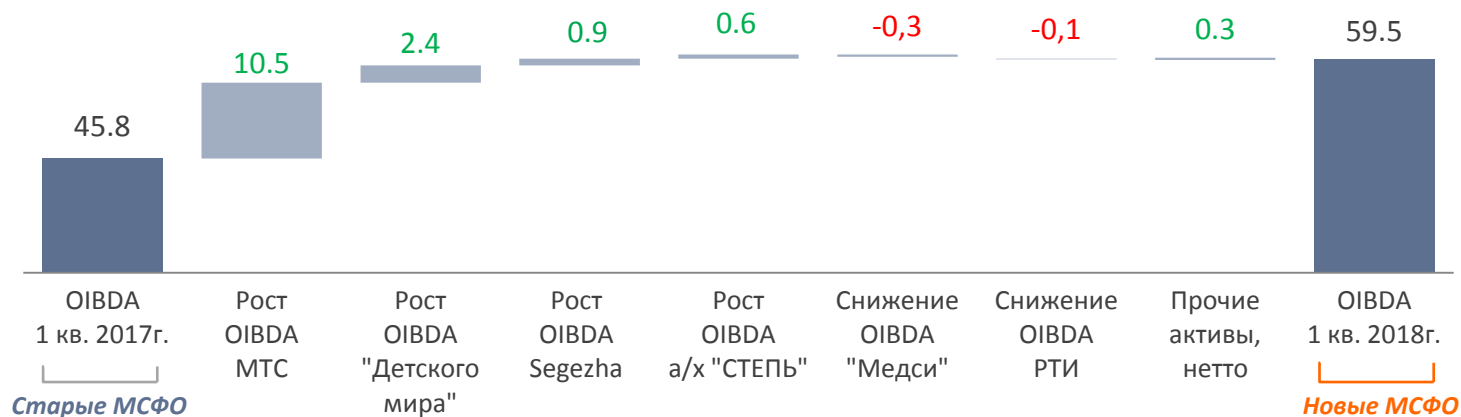
- **А/х «СТЕПЬ»:** значительный рост выручки на 110% благодаря реализации в 1 кв. 2018г. переходящих остатков урожая 2017г., росту цен на пшеницу и ослаблению рубля
- **РТИ:** смещение графиков работ



ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР: OIBDA

СКОРР. OIBDA 1 КВ. 2018Г.

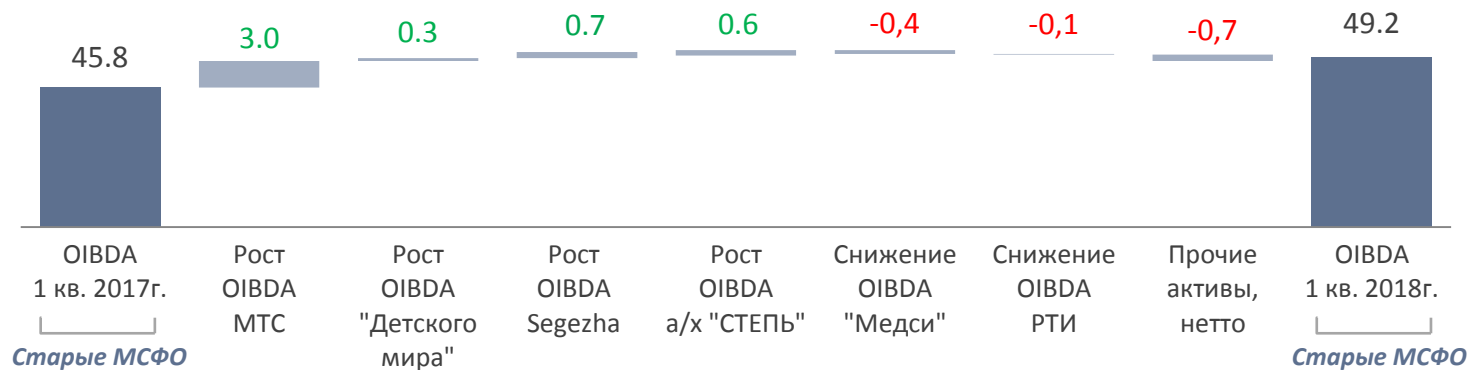
млрд руб.



- **МТС:** рост OIBDA в связи с увеличением доли выручки от высокомаржинальных услуг по передаче данных, контролем за расходами и положительным эффектом новых стандартов МСФО 15 и 16
- **«Детский мир»:** увеличение OIBDA в результате применения МСФО 16 и контроля эффективности бизнеса
- **Segezha Group:** сильный рост OIBDA вслед за выручкой, ростом цен на продукцию ключевых бизнес-сегментов, а также благодаря оптимизации логистических затрат и под влиянием МСФО 16

СКОРР. OIBDA 1 КВ. 2018Г.

млрд руб.

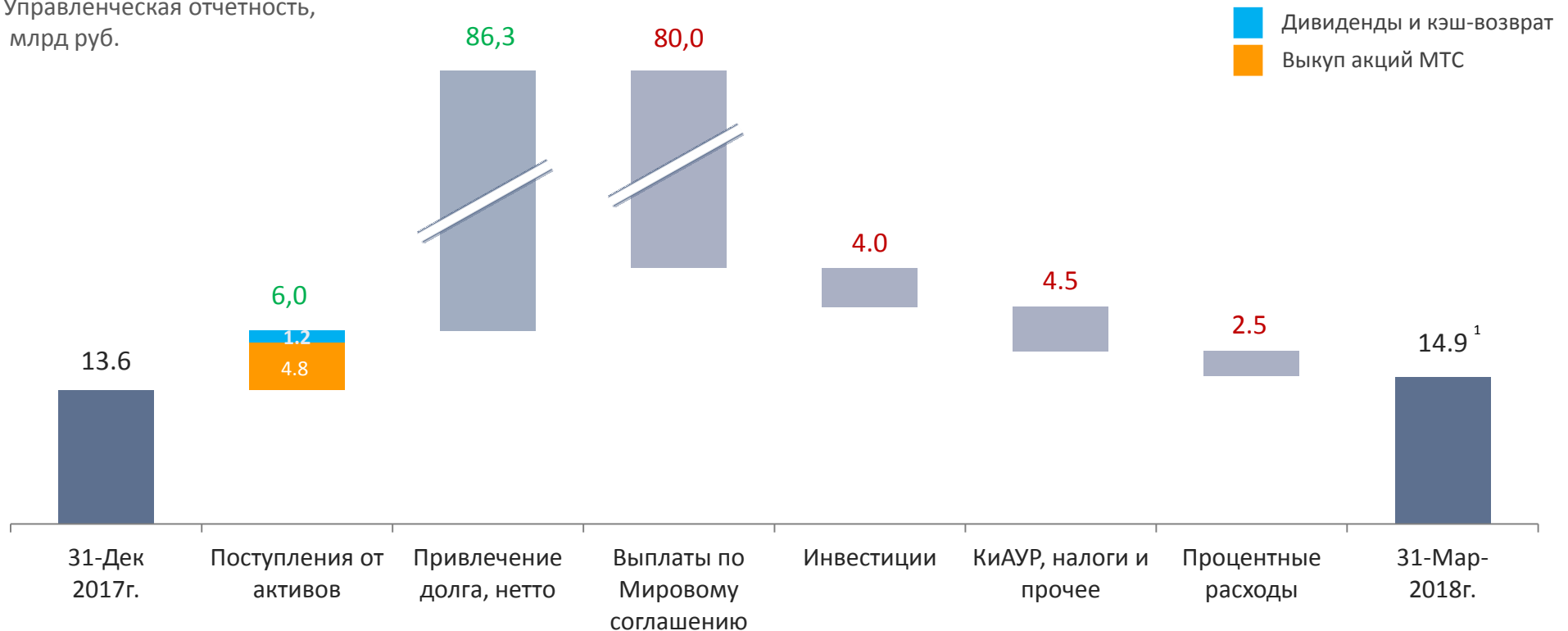


- **А/х «СТЕПЬ»:** рост OIBDA под влиянием роста выручки
- **«Медси»:** снижение OIBDA вслед за ростом объема услуг в стационарах и увеличением затрат на материалы, а также под влиянием эффекта высокой базы в связи с продажей велнесс-центра «Каскад» в 1 кв. 2017 года
- **РТИ:** снижение показателей вслед за выручкой



ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ КОРПОРАТИВНОГО ЦЕНТРА В 1 КВ. 2018Г.

Управленческая отчетность,
млрд руб.



- Поступления от активов в 1 кв. 2018г. в основном связаны с дивидендами «Детского мира» общей суммой 1,1 млрд руб., полученными после снятия судом обеспечительных мер в 1 кв. 2018г., а также выкупом акций МТС
- В течение квартала АФК «Система» успешно привлекла финансирование для погашения обязательств по Мировому соглашению с НК «Роснефть»/ АНК «Башнефть» и завершила все платежи по данному соглашению
- Крупнейшие инвестиции 1 кв. 2018г. включают инвестиции фондов, в том числе инвестиции в высокие технологии

¹Итоговая сумма может не сходиться за счет округлений



ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КОРП. ЦЕНТРА

ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КОРП. ЦЕНТРА

Управленческая отчетность,
млрд руб.

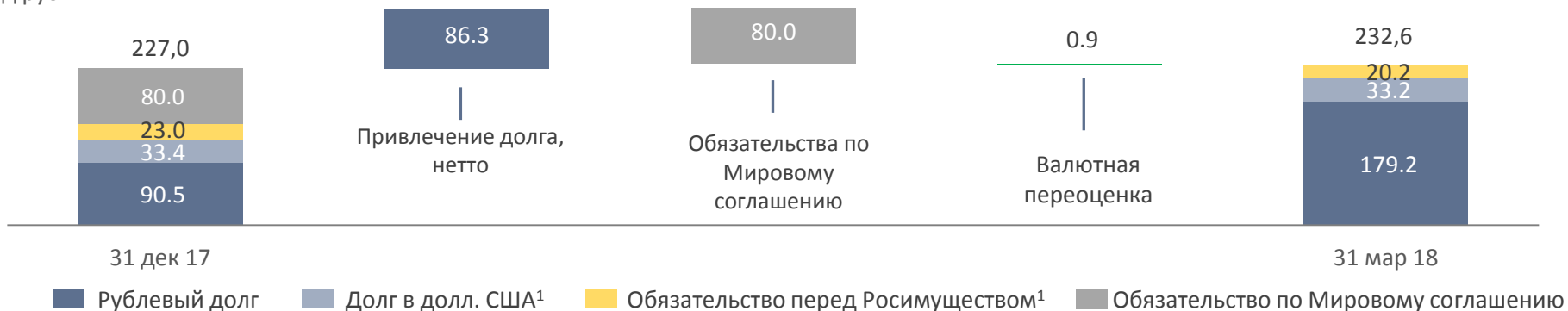
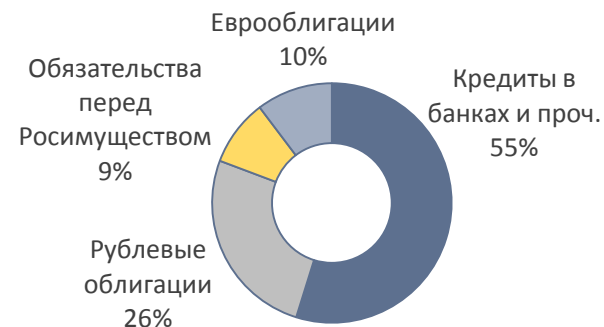
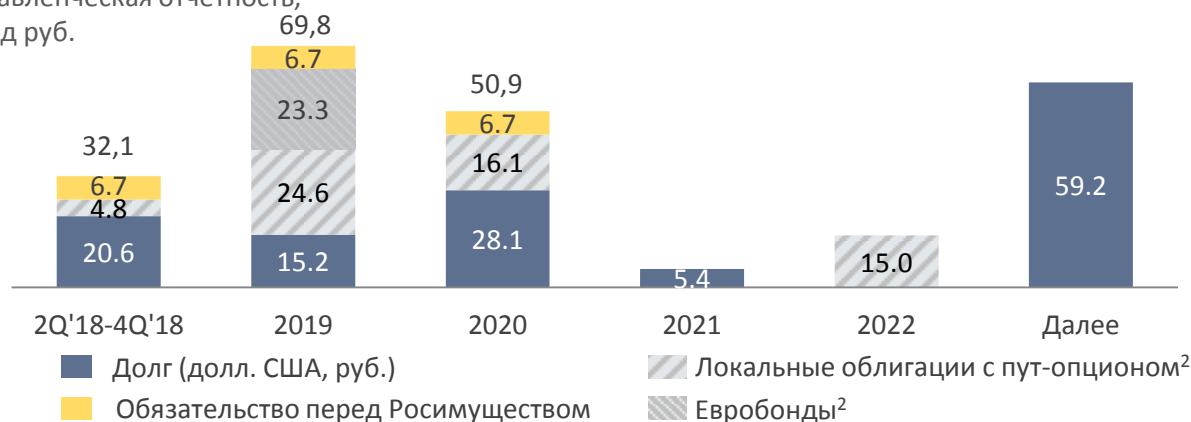


ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ И СТРУКТУРНЫЙ АНАЛИЗ

Управленческая отчетность,
млрд руб.



Чистые финансовые обязательства Корп. Центра на конец 1 кв. 2018г. составили 217,7 млрд руб. с учетом осуществления всех платежей по Мировому соглашению и привлечения долга для выполнения данных обязательств

¹Валютный долг и номинированные в долларах обязательства перед Росимуществом за акции SSTL указаны по курсу руб./долл. США на 31 марта 2018г. Сумма долга в долл. США включает финансовый лизинг.

²Евробонды с погашением в мае 2019г.

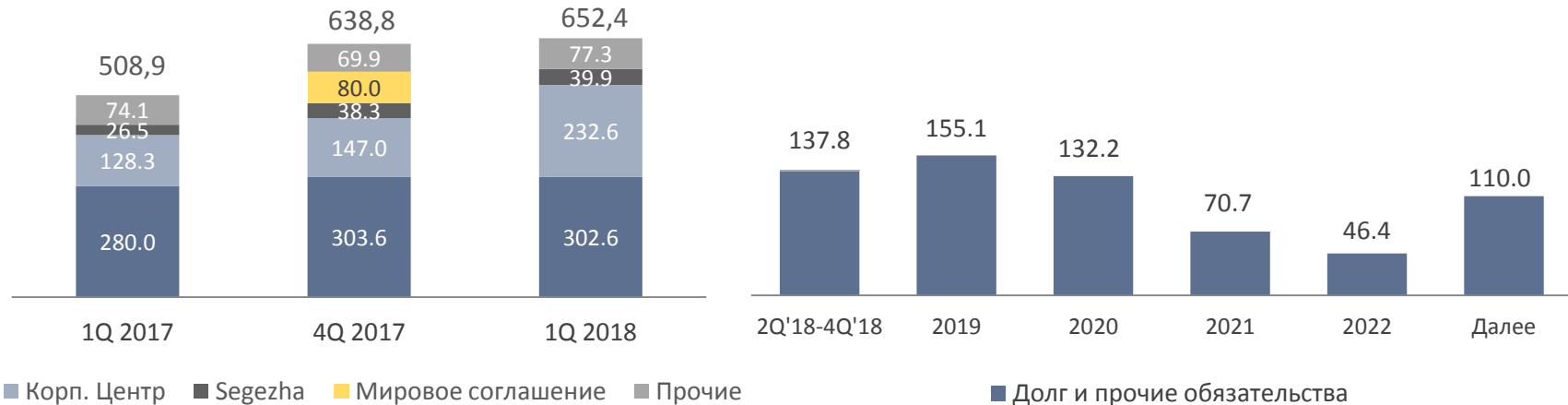
Рублевые облигации серии 001P-01 с пут-опционом в октябре 2018г.; серии 001P-07 и 001P-08 в феврале и сентябре 2019г., соответственно; 001P-04 и 001P-05 в 2020г.; 001P-06 в 2022г.



КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА¹: ЗАЕМЩИКИ И ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ

Управленческая отчетность,
млрд руб.



СТРУКТУРНЫЙ АНАЛИЗ

Управленческая отчетность,
млрд руб.



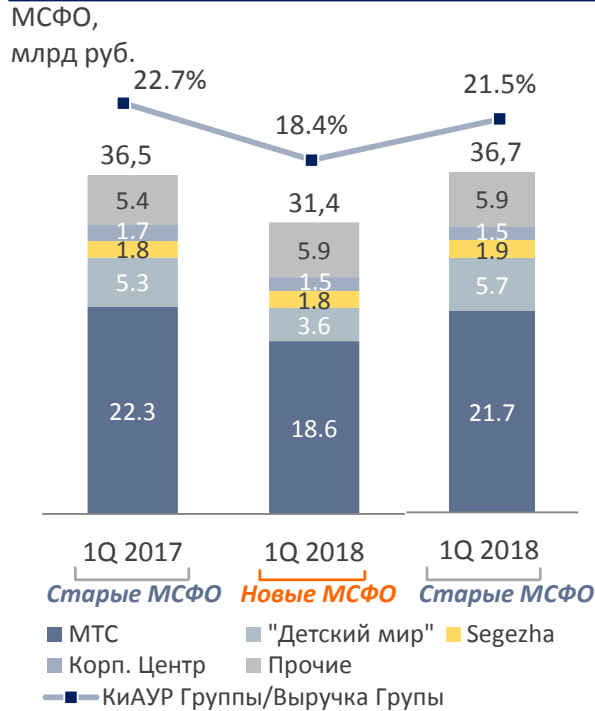
Финансовые обязательства Группы выросли на 2,1% в 1 кв. 2018г. квартал-к-кварталу в связи с привлечением финансирования для погашения задолженности по Мировому соглашению, а также привлечением долга «Детским миром», Segezha и рядом других активов.

¹Включая финансовые обязательства Корп. Центра, финансовый лизинг и общий объем привлеченных средств портфельных компаний в соответствии с МСФО



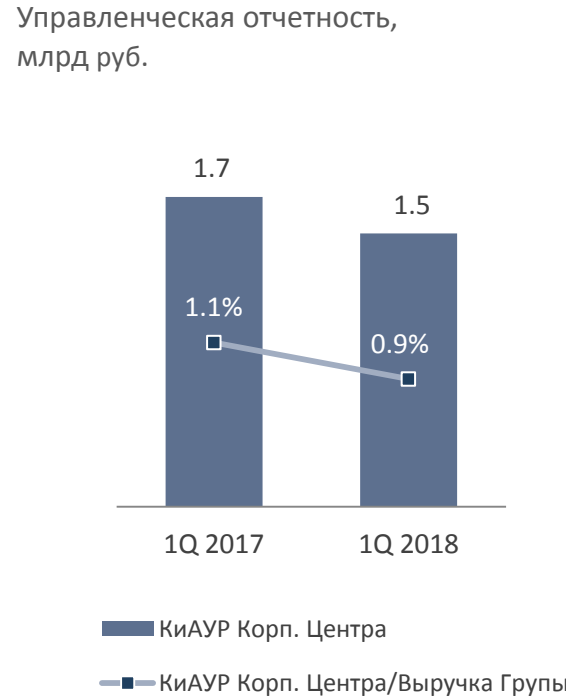
КиАУР и КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

КиАУР ГРУППЫ



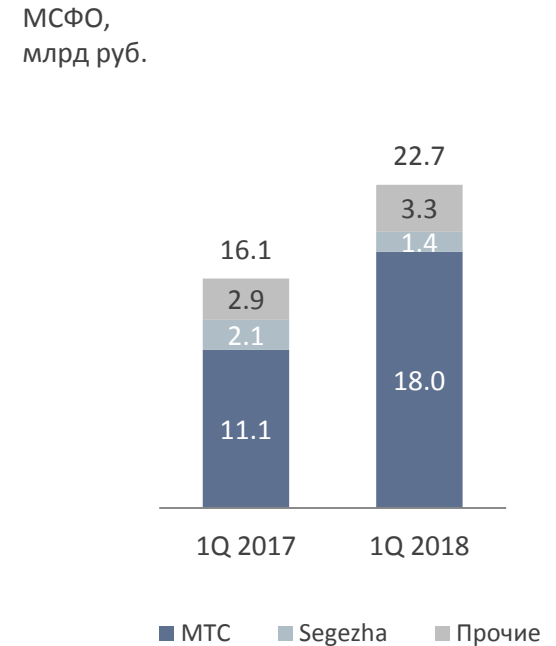
- Показатель КиАУР/Выручка снизился год-к-году до 18,4% с 22,7% под влиянием новых стандартов МСФО. Без учета этого фактора, КиАУР Группы остались стабильны год-к-году, показатель КиАУР/Выручка сократился на 1,2 п.п.
- С учетом влияния новых стандартов МСФО показатель КиАУР/Выручка снизился:
 - «Детский мир»: с 25,4% до 15,0%
 - «Биннофарм»: с 35,8% до 28,8%
 - МТС: с 21,3% до 17,2%
 - Segezha: с 19,2% до 15,6%

КиАУР КОРПОРАТИВНОГО ЦЕНТРА



- КиАУР снизились год-к-году благодаря снижению компенсационных выплат менеджменту
- Отношение КиАУР к выручке в Корп. Центре сократилось с 1,1% в 1 кв. 2017г. до 0,9% в 1 кв. 2018г.

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ ГРУППЫ



- Капитальные затраты Группы выросли на 41% год-к-году в основном в связи с увеличением капитальных затрат МТС (+62,4%) - рост инвестиций по развитию сетей в России



РЕЗУЛЬТАТЫ КЛЮЧЕВЫХ АКТИВОВ

МТС: УСПЕШНАЯ РЕАЛИЗАЦИЯ ЦИФРОВОЙ СТРАТЕГИИ И СИЛЬНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ

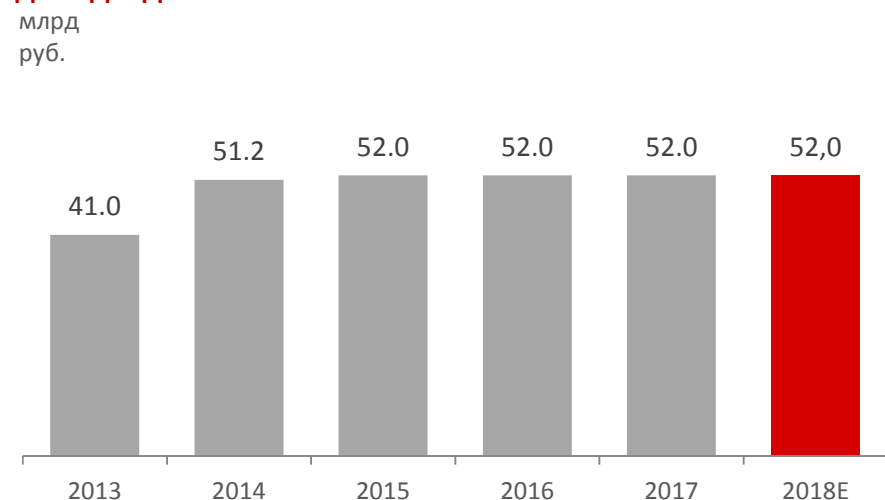


СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ В РОССИИ



*Включая выручку от билетных операторов и киберспорта

ДИВИДЕНДЫ



¹Здесь и далее чистая прибыль представлена в доле АФК «Система»

²Здесь и далее чистый долг включает финансовый лизинг

Млрд руб.	Новые МСФО	Старые МСФО	YoY	Старые МСФО	YoY
	1Q 2018	1Q 2017		1Q 2018	
Выручка	107,9	104,7	3,1%	108,5	3,7%
OIBDA	52,1	41,5	25,4%	44,5	7,1%
OIBDA маржа	48,3%	39,7%	1,0п.п.	41,0%	1,3п.п.
Чистая прибыль ¹	7,7	6,2	23,5%	8,2	32,1%
Чистый долг ²	245,6	254,7	(3,6%)		
CAPEX	18,0	11,1	62,4%		

Сильные операционные и финансовые результаты

- > Рост выручки на 3.1% год-к-году под влиянием роста выручки от мобильного бизнеса в России (+3,7%) в связи с увеличением потребления услуг передачи данных
- > Без учета влияния новых стандартов МСФО рост выручки составил 3,7% год-к-году
- > Рост OIBDA (+25,4%) обусловлен как влиянием новых стандартов, так и ростом потребления услуг передачи данных и высокомаржинальных продуктов.
- > Без учета влияния новых стандартов МСФО рост OIBDA составил 7,1% год-к-году

Цифровая стратегия

- > МТС запустил первую в Восточной Европе коммерческую высокоскоростную LTE-сеть с поддержкой технологии LAA (License Assisted Access)
- > МТС вышел на рынок онлайн билетов на развлекательные мероприятия (приобретен контроль в ведущих российских билетных операторах Ticketland.ru и Ponominalu.ru).
- > МТС вместе с «Медси» запустили телемедицинскую платформу SmartMed
- > МТС разместил первые в России коммерческие облигации по технологии блокчейн

Стабильный дивидендный поток

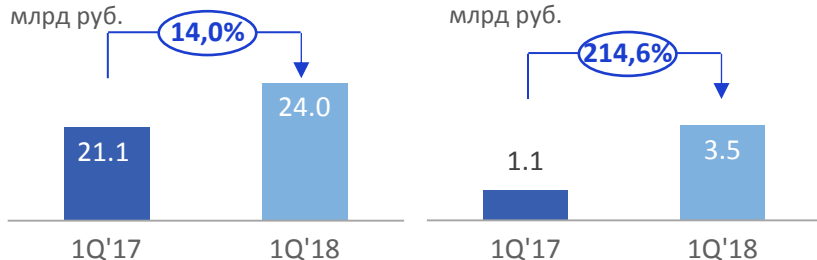
- > Совет директоров МТС рекомендовал годовому общему собранию акционеров одобрить выплату дивидендов за 2017 год в размере 23,4 рубля на одну обыкновенную акцию МТС (46,8 рубля на одну АДР)

ДЕТСКИЙ МИР: ЛИДЕРСТВО В ОТРАСЛИ И СОКРАЩЕНИЕ ОПЕРАЦИОННЫХ РАСХОДОВ



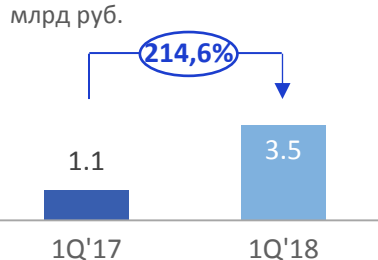
ВЫРУЧКА

млрд руб.

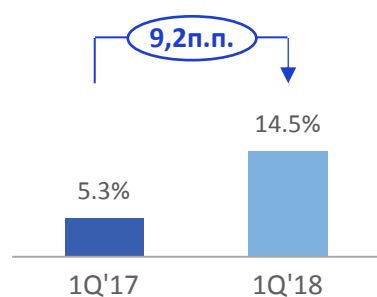


СКОРР. OIBDA

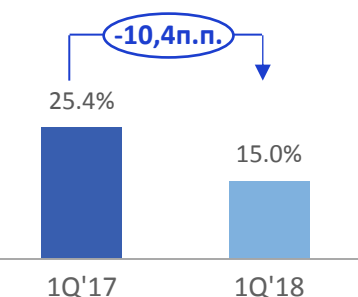
млрд руб.



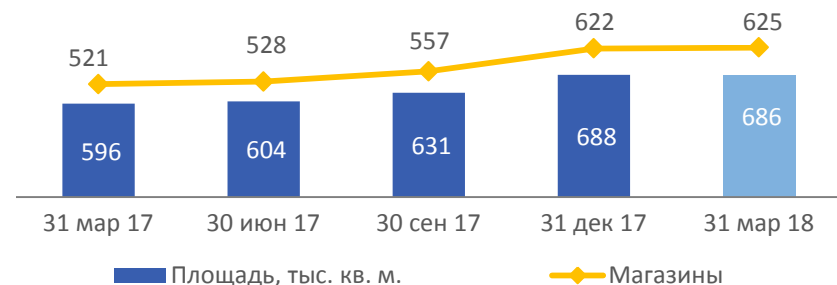
СКОРР. OIBDA МАРЖА



СКОРР КИАУР/ВЫРУЧКА



МАГАЗИНЫ И ТОРГОВАЯ ПЛОЩАДЬ¹



Млрд руб.	Новые МСФО	Старые МСФО	YoY	Старые МСФО	
	1Q 2018	1Q 2017		1Q 2018	YoY
Выручка	24,0	21,1	14,0%	24,0	14,0%
Скорр. OIBDA	3,5	1,1	214,6%	1,4	29,9%
Скорр. OIBDA маржа	14,5%	5,3%	9,2п.п.	6,0%	0,7п.п.
Скорр. чистая прибыль	0,2	0,1	137,3%	0,2	206,5%
SGA/Выручка	15,0%	25,4%	(10,4 п.п.)	23,5%	(1,9 п.п.)
Чистый долг	16,3	15,8	3,2%		
Like-for-like рост	5,1%	11,2%	(6,1п.п.)		
Рост числа чеков	8,8%	13,3%	(4,5п.п.)		
Динамика среднего чека	(3,4%)	(1,9%)	(1,5п.п.)		
CAPEX	0,3	0,3	25,7%		

Рост выручки и маржи OIBDA

- > Рост выручки в 1 кв. 2018г. год-к-году был обеспечен увеличением торговых площадей и ростом сопоставимых продаж на 5,1% год-к-году благодаря проведению конкурентной ценовой политики и улучшению ассортимента.
- > Онлайн-сегмент – самый быстрорастущий канал продаж: рост выручки в 1 кв. 2018 г. – 64,9% год-к-году. Доля интернет-магазина в общей выручке выросла до 6,2% в 1 кв. 2018г. Развитие интернет платформы – один из ключевых приоритетов менеджмента на 2018 г.
- > Под влиянием перехода на стандарт МСФО 16 «Аренда» показатель скорр. OIBDA вырос на 214,6%, без учета влияния стандарта рост составил 29,9%.
- > Рост скорр. маржи OIBDA на 9,2 п.п. в 1 кв. 2018г. обусловлен ростом показателя скорр. OIBDA из-за применения стандарта МСФО 16, без учета влияния этого фактора маржа OIBDA составила бы 6,0%, увеличившись под влиянием роста операционной эффективности – повышения производительности труда и контролем над стоимостью аренды. Отношение скорр. KIAUR к выручке снизилось на 10,4 п.п. до 15,0% в 1 кв. 2018г.

Развитие сети и планы роста

- > Компания планирует открыть не менее 250 магазинов «Детский мир» в 2018-2021гг. с возвратом инвестиций (IRR) ≈40%, в том числе около 70 новых магазинов в 2018 году, а также опережать динамику рынка детских товаров по росту сопоставимых продаж в 2018г.

¹В 1 кв. 2018г. «Детский мир» закрыл 4 магазина, в том числе два из-за пожара
²Рост сопоставимых продаж (like-for-like) в рублях. Рассчитан на основе результатов только магазинов «Детский мир» в России, которые включены в сопоставимое сравнение, работая по крайней мере 12 полных календарных месяцев.

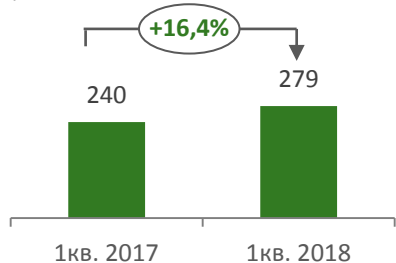
SEGEZHA GROUP: РОСТ ПРОДАЖ НА ФОНЕ УЛУЧШЕНИЯ РЫНОЧНОЙ СИТУАЦИИ



Продажи

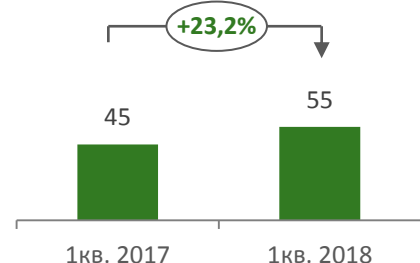
БУМАЖНЫЕ МЕШКИ

млн шт.



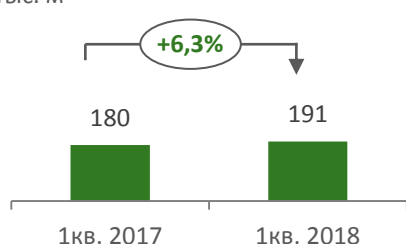
МЕШОЧНАЯ БУМАГА¹

тыс. тонн



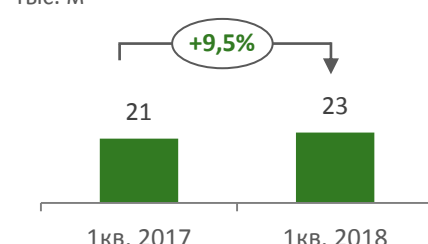
ПИЛОМАТЕРИАЛЫ

тыс. м³



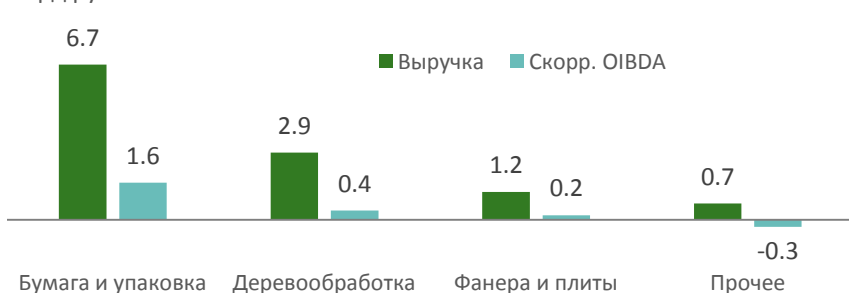
ФАНЕРА

тыс. м³



Выручка и скорр. OIBDA сегментов в 1 кв. 2018г.

млрд руб.



¹Показатель включает совокупные объемы продаж по бумаге и картону

²Значения в таблице здесь и далее представлены по состоянию на 01 апр. 2018г.

Млрд руб.	Новые МСФО	Старые МСФО	YoY	Старые МСФО	YoY
	1Q 2018	1Q 2017		1Q 2018	
Выручка	11,5	9,5	21,7%	11,5	21,7%
OIBDA	2,2	1,3	70,9%	2,0	53,7%
OIBDA маржа	18,9%	13,4%	5,5п.п.	16,9%	3,5п.п.
Чистая прибыль	(0,5)	0,1	n/a	(0,5)	n/a
Чистый долг	36,3	25,7	41,2%		
CAPEX	1,4	2,1	(33,4%)		
Доля валютной выручки	68,1%	65,0%	3,1п.п.		
Доля собств. лесообеспеч.	56,3%	57,0%	(0,7п.п.)		
Лесозаготовка, '000 м3	1 386	1 345	3,0%		

Площадь лесозонда ²	География экспорта	Мешочн. бумага (мощность)	Бумажн. мешки (мощность)	Фанера (мощность)
6,8 млн га	88 стран	360 тыс. тонн	1,5 млрд шт.	99,5 тыс. м ³

Результаты и ключевые события 1 кв. 2018г.

- Выручка в 1 кв. 2018г. увеличилась за счет роста продаж бумаги и упаковки, а также роста средних цен пиломатериалов, бумажных мешков, бумаги, КДК (домокомплекты и клееная балка). Рост объемов производства бумаги (+14% год-к-году) связан с вводом новой бумагоделательной машины в 4 кв. 2017г. на Сеgezжском ЦБК. Положительное влияние на выручку оказало ослабление курса рубля к евро (около 27% выручки компании).
- Рост OIBDA произошел вслед за ростом выручки, а также благодаря росту цен на продукцию ключевых бизнес-сегментов и оптимизации логистических затрат. Эффект на OIBDA в связи с применением нового стандарта МСФО 16 составил 219 млн руб.
- Чистый убыток в 1 кв. 2018г. связан, в основном, с переоценкой курсовых разниц.
- Рост объема производства бумажных мешков в 1 кв. 2018г. составил 5,7% (до 307,9 млн шт.), что обусловлено ростом спроса в России.
- Объем производства фанеры в 1 кв. 2018г. вырос на 6% до 25,6 тыс. м³ связи с началом работы нового оборудования и повышением эффективности использования установленного оборудования. Доля экспорта фанеры превышает 70%, ключевые страны экспорта - Германия, Нидерланды.
- Продажи пиломатериалов в 1 кв. 2018г. выросли на 6,3% до 191 тыс. м³ благодаря росту продаж существующим клиентам, доля экспорта близка к 99%, продукция поставляется в Китай, Египет, Великобританию, Францию.
- В 1 кв. 2018г. продолжились пуско-наладочные работы на фанерном комбинате в Кировской области. Запуск новых мощностей запланирован на 2 кв. 2018г., что позволит компании вдвое увеличить производство фанеры и расширить сегменты сбыта.

АГРОХОЛДИНГ «СТЕПЬ»: РОСТ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И ОПЕРАЦИОННОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ



Растениеводство

- Земельный банк 380 тыс. га:
 - А/х «СТЕПЬ»: 274 тыс. га
 - RZ Agro: 106 тыс. га
- Применение новейших агротехнологий, высокие стандарты бизнеса

Садоводство

- Сады интенсивного типа: 780 га
- Фруктохранилище емкостью 21 000 т.

Овощеводство

- Теплицы общей площадью 144 га
- Инфраструктура:
 - биолaborатория,
 - агрохимlaborатория,
 - котельная и др.

СБОР ОВОЩЕЙ тыс. тонн



Молочное животноводство

- 5 молочно-товарных ферм
- >10 000 голов скота
(≈4 400 фуражных коров)

ПРОИЗВОДСТВО МОЛОКА тыс. тонн



Млрд руб.	Новые МСФО	Старые МСФО	YoY	Старые МСФО	YoY
	1Q 2018	1Q 2017		1Q 2018	
Выручка	2,5	1,2	110,6%	2,5	110,6%
OIBDA	0,7	0,1	517,7%	0,7	510,7%
OIBDA маржа	27,2%	9,3%	17,9п.п.	27,0%	17,7п.п.
Чистый (убыток)/ прибыль	(0,1)	(0,3)	n/a	0,01	n/a
Чистый долг	12,5	9,7	29,0%		
CAPEX	0,2	0,1	52,4%		

- > Серьезный рост финансовых показателей выручки и OIBDA за счет положительной динамики во всех бизнес-сегментах.
- > Рост в сегменте Растениеводства за счет увеличения объема реализации переходящих остатков урожая 2017 г. по более высоким ценам.
- > Сегмент Животноводства показал положительную динамику за счет роста численности фуражного поголовья (+10% YoY) и повышения надоя на 1 голову (+2% YoY).
- > В марте 2018 г. состоялось открытие первой очереди новой молочно-товарной фермы на 1 800 голов. Сейчас на ферму завезено собственное поголовье в количестве 907 голов. Дальнейшее наполнение фермы планируется за счет собственного воспроизводства.
- > Значительный рост выручки (+143% YoY) и OIBDA (+270% YoY) в сегменте Садоводства за счет оптимизации системы сбыта продукции и повышения средней цены реализации яблока.
- > В сегменте Овощеводства реализуется программа повышения операционной эффективности, что положительно сказывается на финансовых показателях.
- > Незначительный убыток в 1 кв. 2018г. в основном связан с ростом амортизационных отчислениями в связи с применением новых стандартов МСФО.
- > Основная часть капитальных вложений в 1 кв. 2018 г. приходится на строительство новой молочно-товарной фермы (90 млн. руб. из 185 млн. руб.). Оставшаяся сумма инвестиций была направлена на приобретение новой с/х техники.

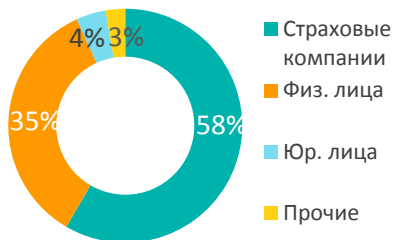
*Финансовые показатели не включают результаты совместного предприятия RZ Agro (доля А/Х «СТЕПЬ» - 50%). Выручка, OIBDA и чистая прибыль RZ Agro в 1 кв. 2018г. составили 0,7 млрд руб., 0,3 млрд руб. и 0,2 млрд руб., соответственно.

«МЕДСИ»: ЗНАЧИТЕЛЬНОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ МОЩНОСТИ И ДВУХЗНАЧНЫЙ РОСТ ВЫРУЧКИ

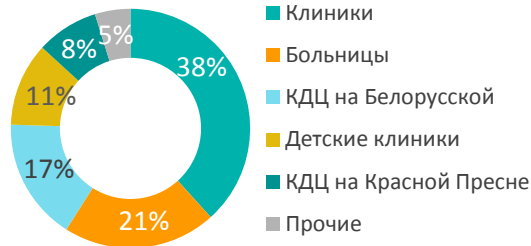


ВЫРУЧКА В 1 КВ. 2018Г

По клиентам

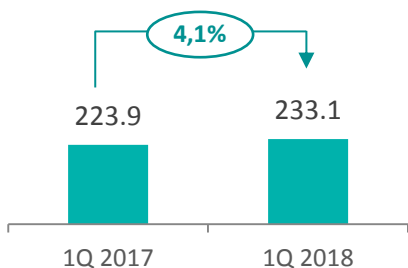


По активам



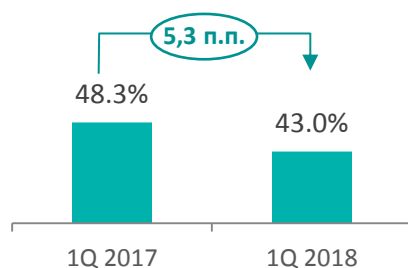
ПЛОЩАДИ

тыс.



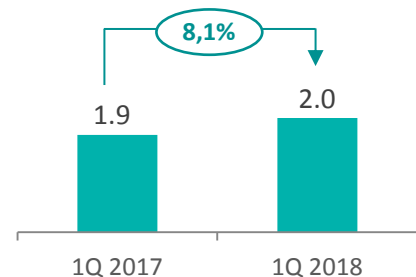
ЗАГРУЗКА

%



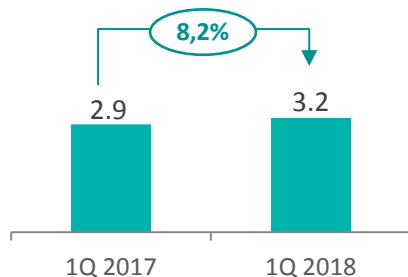
ПОСЕЩЕНИЯ ПАЦИЕНТОВ

млн



ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ УСЛУГИ

млн



Новые МСФО / Старые МСФО

Млрд руб.	1Q 2018	1Q 2017	YoY	1Q 2018	YoY
Выручка	3,5	2,5	38,5%	3,5	39,0%
Скорр. OIBDA	0,5	0,7	(36,2%)	0,3	(52,1%)
Скорр. OIBDA маржа	13,2%	28,7%	(15,4п.п.)	9,9%	(18,8п.п.)
Скорр. чистый (убыток)/прибыль	(0,1)	0,3	n/a	(0,1)	n/a
Чистый долг/(ден.позиция)	1,0	(0,8)	n/a		
Посещ.пациентов, тыс.	2 005	1 856	8,1%		
Оказ. услуги, тыс. шт.	3 165	2 925	8,2%		
Средний чек, тыс. руб.	1 721	1 343	28,1%		

Количество учреждений ¹	Посещения пациентов ²	Оказанные услуги (мощность)	Количество врачей
39	17 784 тыс.	27 000 тыс	2,5 тыс

> Рост выручки в 1 кв. 2018г. в связи с ростом выручки КДЦ на Красной Пресне (+113% год-к-году), а также увеличением доходов стационарного сегмента. В 1 кв. 2018 Медси увеличила долю выручки сегмента ОМС – до 13,0% против 5,6% годом ранее и долю выручки сегмента «Физические лица» - на 2,5 п.п. (с 32,3% годом ранее). Эффект на прирост выручки от приобретения в 2017 году сети «Медлайф» и клиники «Медем» составил 9 п.п. (доля данных активов в выручке составила 6,8%).

> Снижение скорр. OIBDA и маржи скорр. OIBDA связано с увеличением доли затрат на материалы в результате расширения объемов помощи в стационарах Медси на 3,6 п.п. (до 9,9%), которое частично компенсировано снижением доли затрат на эксплуатацию объектов. Кроме того на динамику этих показателей повлияла продажа велнесс-центра Каскад в 1 кв. 2017 г. Применение стандарта МСФО 16 оказало эффект на скорр. OIBDA в размере +33%.

> Чистый убыток «Медси» обусловлен ростом амортизационных расходов из-за открытия клиник на Ленинском проспекте, 3-ем Хорошевском проезде и Ленинской слободе, а также ростом расходов по кредитам и займам. Влияние стандарта МСФО 16 на чистую прибыль составило (-38) млн руб. Снижение загрузки обусловлено началом работы новых клиник и увеличением общей мощности по амбулаторным посещениям, а также завершением работы клиники на Дербеневской набережной. В 1 кв. 2018г. Медси инвестировала в обновление базы медицинского оборудования и строительство многопрофильного высокотехнологичного госпиталя на Мичуринском проспекте.

¹Значения в таблице здесь и далее представлены по состоянию на 31 марта 2018г.

²Показатель мощности, рассчитанный как количество возможных амбулаторных посещений пациентами объектов «Медси»

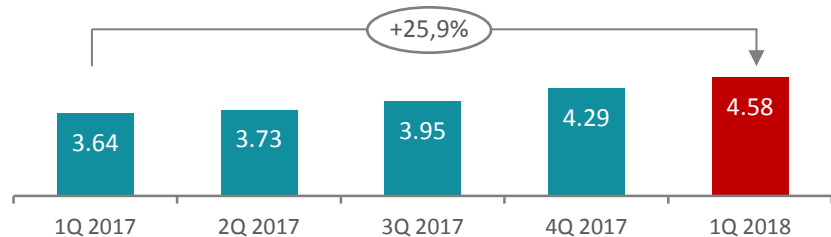
МТС БАНК: УСТОЙЧИВЫЙ ТРЕНД НА ВОССТАНОВЛЕНИЕ ПРИБЫЛЬНОСТИ И УСПЕШНАЯ РЕАЛИЗАЦИЯ СТРАТЕГИИ

МТС Банк

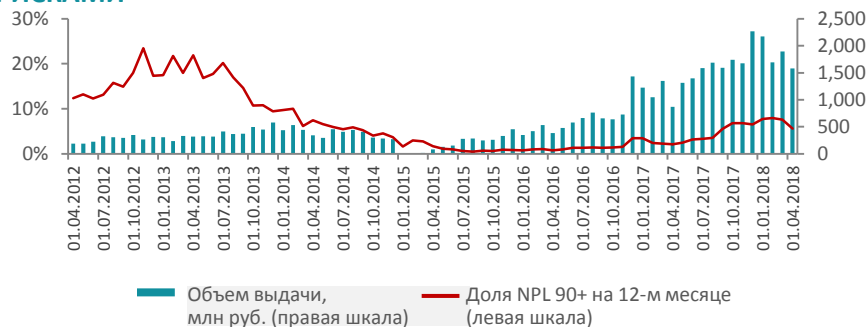


ВЫПУЩЕННЫЕ КАРТЫ МТС «ДЕНЬГИ» (ВСЕ ТИПЫ КАРТ)

млн шт.

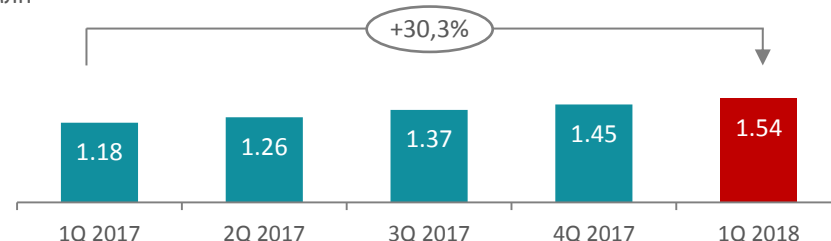


ВЫДАЧИ POS-КРЕДИТОВ: ПОВЫШЕНИЕ КАЧЕСТВА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ



АКТИВНЫЕ РОЗНИЧНЫЕ КЛИЕНТЫ

млн



Новые МСФО / Старые МСФО

Млрд руб.	1Q 2018	1Q 2017	YoY
Выручка	5,2	4,3	21,1%
Чистая прибыль	0,3	0,1	321,5%
Процентный доход	3,7	3,4	9,1%
Комиссионный доход	1,1	0,9	26,2%
Чистые активы	20,2	20,1	0,5%
Норматив достаточности базового капитала (H1.1)	9,1%	8,3%	0,8п.п.

Совокупные активы ³	Кредитный портфель, gross	Средства клиентов	Средства физических лиц
132,4 млрд руб.	87,0 млрд руб.	105,6 млрд руб.	70,0 млрд руб.

- > Увеличение комиссионных доходов в 1 кв. 2018г. (+26,2% год-к-году) стало результатом развития транзакционной линейки банка, внедрения ряда цифровых услуг, а также роста продаж некредитных продуктов, включая страховые.
- > Процентные доходы увеличились на 9,1% год-к-году вследствие роста доли более доходных кредитных карт и нецелевых потребительских кредитов в розничном кредитном портфеле Банка.
- > Банк выиграл тендер Правительства Москвы на эксклюзивное право обслуживания всех платежей главного городского портала Москвы mos.ru с клиентской базой более 2х млн. активных пользователей.
- > Банк продолжает развитие проектов в рамках стратегии построения цифрового банка в сотрудничестве с МТС. Запущен пилотный проект по продаже продуктов банка с дистанционным обслуживанием через цифровые каналы, преимущественно ориентированный на абонентов МТС.
- > Стоимость риска (CoR) выдаваемых Банком розничных кредитов находится на комфортном уровне менее 3%.

¹Неработающие кредиты, классифицированные как NPL (Non-performing loans) 90+ дней в течение 12 месяцев после выдачи

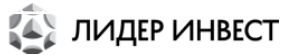
²Все показатели в таблице представлены без учета результатов East-West United Bank (EWUB)

³Значения здесь и далее в таблице представлены по состоянию на 31 марта 2018г. в соответствии с МСФО

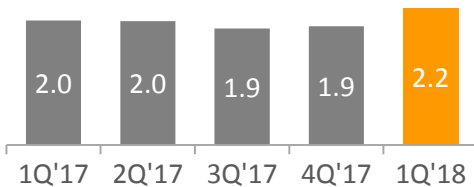
АКТИВЫ В СЕКТОРЕ НЕДВИЖИМОСТИ: СОЗДАНИЕ СТОИМОСТИ



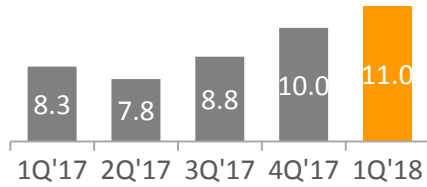
ЛИДЕР ИНВЕСТ



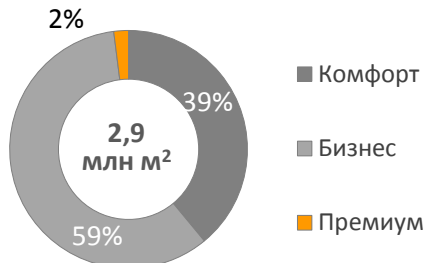
ПОСТУПЛЕНИЯ ОТ ПРОДАЖИ НЕДВИЖИМОСТИ, млрд руб.



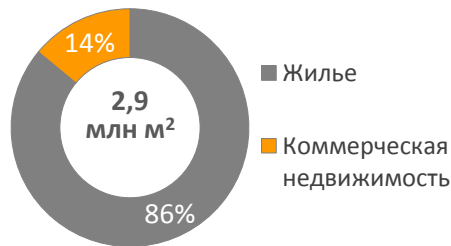
ПРОДАЖИ, тыс. м²



ПОРТФЕЛЬ ПО КЛАССУ ЖИЛЬЯ¹



ПОРТФЕЛЬ ПО СЕГМЕНТАМ¹

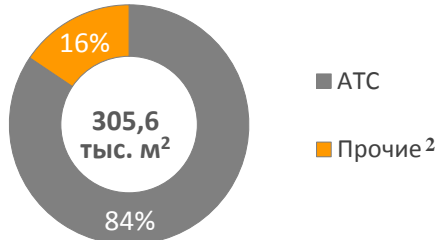


¹С учетом 100% доли площадей ЗИЛ-Юг

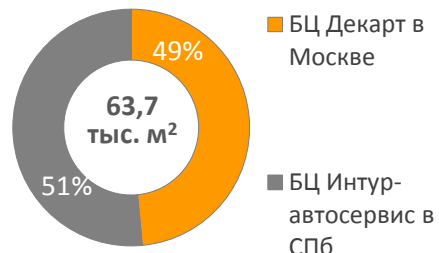


РЕНТНЫЕ АКТИВЫ

АКТИВЫ В СОБСТВЕННОСТИ



АКТИВЫ ПОД УПРАВЛЕНИЕМ



²Жилые здания в центре Москвы, склады

«Лидер Инвест»

Млрд руб.	Новые МСФО		YoY	Старые МСФО	
	1Q 2018	1Q 2017		1Q 2018	YoY
Выручка	1,5	2,4	(37,7%)	0,6	(73,5%)
OIBDA	0,1	0,7	(83,7%)	(0,2)	n/a
OIBDA маржа	8,1%	31,0%	(22,9п.п.)	n/a	n/a
Чистый (убыток)/прибыль	(0,3)	0,5	n/a	(0,4)	n/a
Чистый долг	2,7	0,4	7,6x		

Рентные активы

Млрд руб.	Новые МСФО		YoY	Старые МСФО	
	1Q 2018	1Q 2017		1Q 2018	YoY
Выручка	0,9	0,7	23,9%	0,9	23,9%
OIBDA	0,2	0,1	3,9x	0,2	n/a
OIBDA маржа	27,5%	8,7%	(18,8 п.п.)	n/a	n/a
Чистая прибыль/(убыток)	0,04	(0,16)	n/a	0,06	(139,8%)
Денежная позиция	0,8	1,3	(41,4%)		

«Лидер Инвест»

> Источники выручки в 1 кв. 2018г.: реализация жилой недвижимости, преимущественно в классе Комфорт, и сдача коммерческой недвижимости в аренду. Основные продажи класса Комфорт – объекты, расположенные на ул. Яна Райниса, Зеленодольская ул., Нагатинская ул. вл. 4 и ул. Фабрициуса. В классе Бизнес основные продажи пришлись на два проекта: Красногвардейский и Мичуринский.

> Отрицательная динамика финансовых показателей год-к-году (выручка / OIBDA / чистая прибыль) объясняется признанием в 1 кв. 2017г. большого объема выручки по сданным в конце 2016г. объектам (2,2 млрд. руб.), основные из которых - Нагатинский и Рогожский.

> Эффект применения новых стандартов на выручку и OIBDA составил, соответственно, +856 млн руб. и +313 млн руб., при этом наибольшее влияние стандарта МСФО 15 обусловлено более ранним признанием выручки (когда или по мере того, как выполняется обязательство перед покупателем).

> На конец 1 кв. 2018г. объем предложения составил 136 тыс. м².

> В апреле 2018г. рейтинговое агентство S&P Global Ratings подтвердило рейтинг «В», изменив прогноз с «негативного» на «позитивный».

«Рентные активы («Бизнес-Недвижимость», «Мосдачтрест»)

> Рост выручки в связи с продажей объектов (в том числе АТС в Москве на ул. Алексея Дикого).

> OIBDA и маржа OIBDA увеличились вслед за выручкой. В 1 кв. 2018г. получена прибыль по сравнению с убытком в 1 кв. 2017г. благодаря росту объемов продаж объектов недвижимости, а также оптимизации расходов.

ВЫСОКИЕ ТЕХНОЛОГИИ (РТИ) И ЭЛЕКТРОСЕТИ (БЭСК)

РТИ 

Млрд руб	Новые МСФО			Старые МСФО	
	1Q 2018	1Q 2017	YoY	1Q 2018	YoY
Выручка	6,6	8,0	(17,6%)	6,6	(17,6%)
OIBDA	0,1	0,2	(34,1%)	0,1	(66,5%)
OIBDA маржа	2,2%	2,7%	(0,5п.п.)	1,1%	(1,6п.п.)
Чистый убыток	(1,3)	(1,4)	(5,8%)	(1,4)	(5,6%)
Чистый долг	28,6	28,9	(1,0%)		
Доля гособоронзаказа в общем объеме долга ¹	0%	11%	(11,4 п.п.)		



> Выручка РТИ сократилась в связи со смещением графиков работ по ряду контрактов в сегменте «Микроэлектроника» и сегменте «Производство», что было частично компенсировано ростом в сегменте «Радиолокация»².

> В 1 кв. 2018 года Группой были созданы резервы по запасам в размере 0,2 млрд рублей, что повлекло незначительное снижение маржи OIBDA.

> Чистый долг Группы РТИ снизился на 4,7% в основном из-за сокращения займов, привлеченных в рамках гособоронзаказа в связи с постепенным отказом Министерства обороны от кредитной схемы финансирования. На счетах РТИ дополнительно присутствуют целевые денежные средства под выполнение гособоронзаказа в размере 12,1 млрд руб., которые не учтены при расчете чистого долга.

> В феврале 2018г. Ярославский радиозавод начал подготовку выпуска первой продукции космического назначения для Thales Alenia Space France - одого из ведущих мировых производителей спутников различного назначения, полезной нагрузки и отдельных видов оборудования для космических летательных аппаратов.

¹Долг, относящийся к гособоронзаказу (эффективная процентная ставка равна нулю).

²Сегменты «Радиолокация» и «Производство», а также ПАО «Ярославский радиозавод («Бортовые решения») ранее входили в состав сегмента «Радиотехнические решения», текущая структура отражает перераспределение бизнес-единиц в рамках стратегии повышения уровня вертикальной интеграции

БЭСК 

Млрд руб	Новые МСФО			Старые МСФО	
	1Q 2018	1Q 2017	YoY	1Q 2018	YoY
Выручка	5,0	4,6	9,6%	5,1	10,3%
OIBDA	1,7	1,6	7,5%	1,8	7,0%
OIBDA маржа	34,6%	35,3%	(0,7п.п.)	35,8%	0,5п.п.
Чистая прибыль	0,9	0,8	11,7%		
CAPEX	0,6	0,6	(7,5%)		
Новые подключения	4 061	3 791	7,1%		
Прис. мощность, мВт	78,9	66,2	19,2%		



> Увеличение выручки в 1 кв. 2018г. связано с ростом тарифов на услуги по передаче электроэнергии с 01.07.2017 г. В связи с изменениями законодательства, компания также стала получать доход и оплачивать нагрузочные потери оптового рынка (ранее данная сумма сальдировалась).

> По сопоставимой базе сравнения OIBDA БЭСК незначительно выросла под влиянием единоразового эффекта поступлений по решению суда. Без учета этого эффекта, OIBDA и рентабельность по OIBDA сократились год-к-году вследствие опережающего темпа роста операционных расходов над выручкой. Эти расходы включают в себя увеличения цены и объема потерь в распределительных сетях, затраты по услугам ПАО «ФСК ЕЭС», индексацию в 2017 году оплаты труда, а также рост налоговой ставки и отмену льготы по движимому имуществу.

> Чистая прибыль находилась под давлением таких факторов, как: увеличение амортизационных отчислений (ввиду реализации инвестпрограммы) и снижение дохода от размещения свободных денежных средств. Несмотря на это, рост OIBDA привел к росту чистой прибыли на 11,7% до 887 млн руб.

> В рамках проекта Smart Grid проведена реконструкция распределительных пунктов в количестве 6 шт., прокладка кабельных линий протяженностью 1,8 км, установлены приборы учета в количестве 4,7 тыс.шт. Рост CAPEX в связи переходящими с 2017 года объемами работ по проекту «Комплексная реконструкция распределительных сетей ГО г. Уфа» и затратами на технологическое присоединение потребителей.



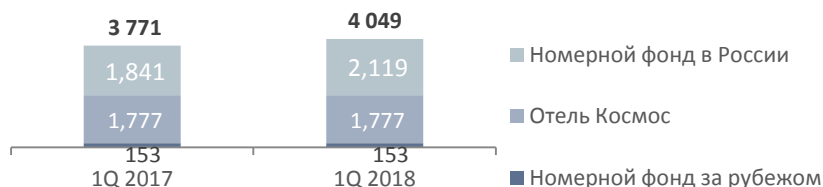
ГОСТИНИЧНЫЙ БИЗНЕС И ФАРМАЦЕВТИЧЕСКИЙ БИЗНЕС (БИННОФАРМ)



Гостиничные активы COSMOS GROUP

Млрд руб.	Новые МСФО			Старые МСФО	
	1Q 2018	1Q 2017	YoY	1Q 2018	YoY
Выручка	1,0	0,8	16,6%	1,0	16,6%
OIBDA	0,08	0,07	7,5%	0,07	(6,8%)
OIBDA маржа	8,2%	8,9%	(0,7п.п.)	7,1%	(1,8п.п.)
Чистый убыток	(0,3)	(0,2)	n/a	(0,4)	n/a
Чистый долг	4,5	3,7	22,0%		
Номерной фонд, шт.	4 049	3 771	7,37%		

Номерной фонд по регионам присутствия, шт.

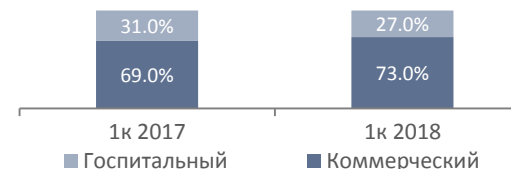


- > Рост выручки гостиничных активов в основном обеспечен вводом в эксплуатацию в 4 кв. 2017г. гостиницы Holiday Inn Express (HIEХ) на Павелецкой на 243 номера, а также увеличением выручки отелей «Региональной Гостиничной Сети» (РГС)(+10% год-к-году), и гостиницы «Космос» (+12% год-к-году).
- > Влияние применения нового стандарта МСФО 16 на OIBDA составило 10,4 млн руб.
- > Увеличение чистого убытка связано с введением в эксплуатацию гостиницы HIEХ на Павелецкая, которая еще не вышла на производственную мощность.
- > Гостиничный бизнес АФК «Система» продолжает органический рост, фокусируясь на развитии линейки собственных гостиничных брендов. Готовится к открытию во 2П 2018г. отель Алабуга на 134 номера в республике Татарстан. Совместно с «Бизнес-Недвижимость» ведётся работа над созданием сети апарт-отелей под брендом CosmosStay, которые планируется открыть в конце 2018г. Идет строительство первого отеля под собственным брендом на ул. Профсоюзная.

Биннофарм BINNOFARM

Млрд руб. ¹	Новые МСФО		YoY
	1Q 2018	1Q 2017	
Выручка	0,4	0,3	27,8%
OIBDA	0,12	0,04	208,2%
OIBDA маржа	28,4%	11,8%	16,6п.п.
Чистая прибыль	0,00	(0,03)	100,5%
Чистый долг	1,9	1,7	6,8%

Рост доли коммерческого сегмента в выручке



- > Выручка выросла год-к-году благодаря росту продаж собственных продуктов из существующего портфеля, например субстанции Интерферона и началу продаж новых зарегистрированных в 1 кв. 2018г. препаратов - Моксифлоксацин.
- > Рост продаж препаратов сторонних производителей также продолжился в 1 кв. 2018г. (Доритрицин и др.).
- > Доля собственных продуктов в выручке сохранилась на уровне прошлого года и составила 75%, при этом отмечается активный рост продаж как собственных препаратов, так и коммерческой дистрибуции.
- > Сильная динамика OIBDA в 1 кв. 2018 г. обусловлена началом продаж новых продуктов и ростом объемов продаж собственных высокомаржинальных продуктов – Моксифлоксацин, субстанция Интерферона.
- > В феврале 2018 года компания произвела плановый окончательный платеж за приобретение ООО «Алфарм» в размере 0,4 млрд. руб., не прибегая к дополнительным внешним заимствованиям.
- > Силами R&D подразделения разработаны и поданы на регистрацию несколько новых препаратов, первые продажи которых запланированы до конца 2018 года.

¹Результаты Биннофарма за 1 кв. 2018 г. без учета влияния новых стандартов МСФО не представлены 21



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА

Департамент по связям с инвесторами

Тел. +7 (495) 730 66 00

www.sistema.com