



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION  
**SISTEMA**

# **ОАО АФК «Система» Финансовые результаты 1 квартал 2015 года**

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

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



## Предупреждение

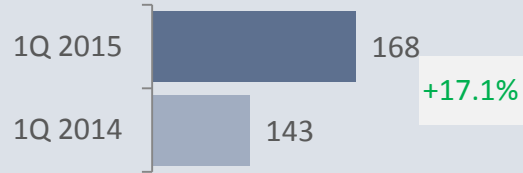
Некоторые заявления в данной презентации могут содержать предположения или прогнозы в отношении предстоящих или ожидаемых событий ОАО АФК «Система» или его дочерних и зависимых компаний. Такие утверждения содержат выражения «ожидается», «оценивается», «намеревается», «будет», «мог бы», отрицания таких 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.



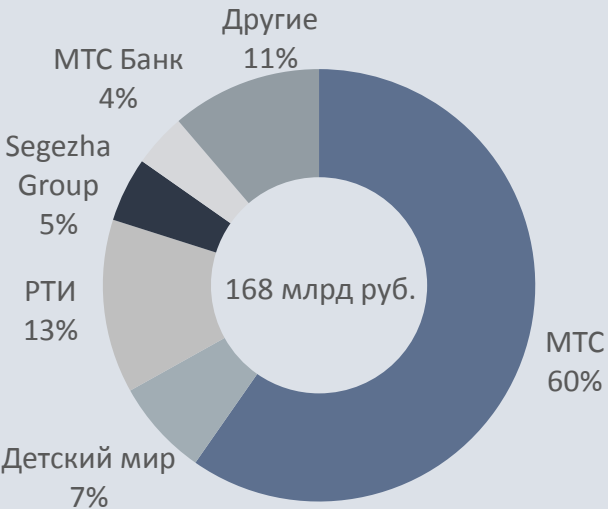
IFRS, млрд руб.

# ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

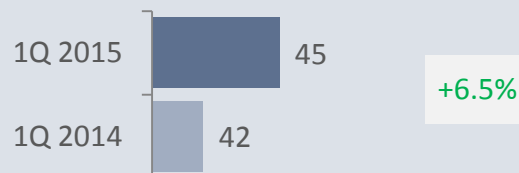
## КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ВЫРУЧКА, млрд руб.



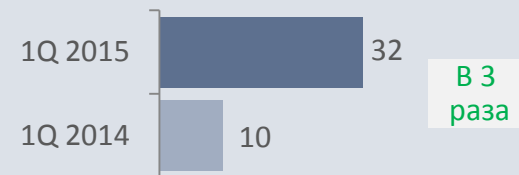
## ВЫРУЧКА ПО АКТИВАМ



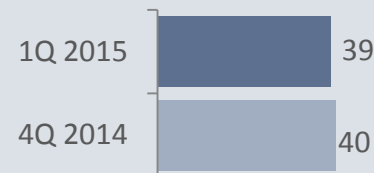
## СКОРРЕКТИРОВАННАЯ OIBDA, млрд руб.



## ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, млрд руб.



## ЧИСТЫЙ ДОЛГ КОРП. ЦЕНТРА\*, млрд руб.



9 из 13\*\* активов АФК «Система» увеличили выручку год-к-году

Доля развивающихся активов в консолидированной выручке выросла с 32% до 40% год-к-году

Самый большой вклад в рост выручки внесли «Детский мир», РТИ и Segezha Group (ранее «ЛесИнвест»)

Чистая прибыль АФК «Система» выросла в 3 раза год-к-году в результате признания дохода в размере 35,0 млрд руб. (справедливая стоимость денежных активов, права на которые были получены в результате подписания мирового соглашения с ООО «Урал-Инвест» в марте 2015 года, за вычетом социальных инвестиций).

В 1 кв. 2015г. АФК «Система» подписала мировое соглашение с ООО «Урал-Инвест» и получила права требования на денежные активы в общем размере 48,7 млрд руб. (с учетом начисленных процентов).

После окончания отчетного периода АФК «Система» подписала еще одно соглашение с ООО «Урал-Инвест», согласно которому Корпорация дополнительно получила от ООО «Урал-Инвест» права требования на денежные средства и финансовые инструменты на общую сумму 12,9 млрд руб.

\* Включая ликвидные финансовые вложения

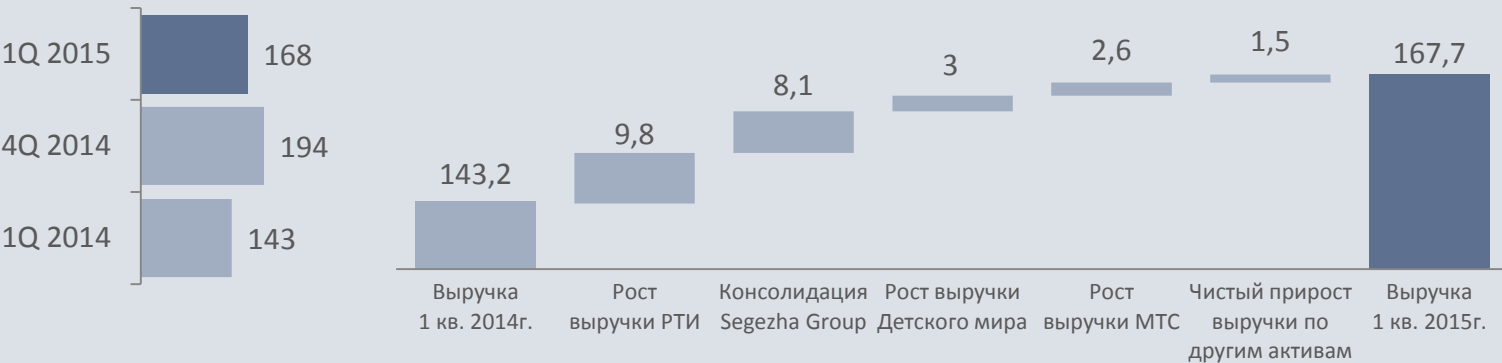
\*\*13 активов включают: МТС, Детский мир, Segezha Group, Таргин, БЭСК, МТС Банк, СММ, Интурист, Медси, РТИ, SSSL, Биннофарм, портфель недвижимости



IFRS, млрд руб.

# АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

## АНАЛИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ВЫРУЧКИ, млрд руб.



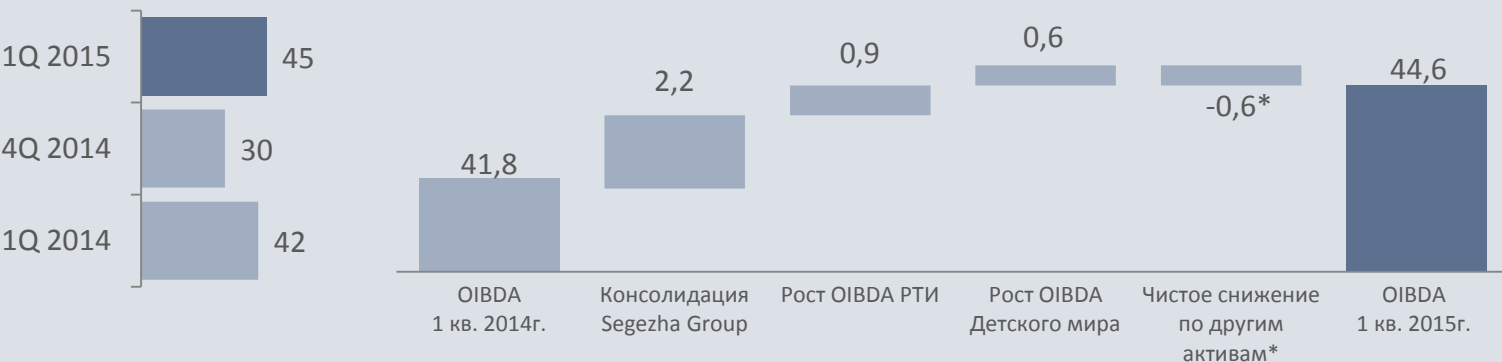
**Рост выручки в основном был обеспечен следующими факторами:**

Рост выручки РТИ благодаря новому долгосрочному контракту

Успешная реализация стратегии развития «Детского мира»

Консолидация Segezha Group (ранее «ЛесИнвест») с 4 кв. 2015г.

## АНАЛИЗ СКОРР. OIBDA, млрд руб.



**Рост OIBDA в основном был обеспечен следующими факторами:**

Консолидация Segezha Group с 4 кв. 2015г.

Рост OIBDA в NVision (входит в РТИ)

Повышение эффективности бизнеса в «Детском мире»

\*Включая снижение OIBDA МТС в размере 0,8 млрд руб. и рост на 0,2 млрд руб. в других активах



# РЕЗУЛЬТАТЫ ПОРТФЕЛЬНЫХ КОМПАНИЙ

## Корп. центр

- ✓ Расходы SG&A Корп. центра сократились на 36,6% год-к-году и на 72,0% квартал-к-кварталу до 1,3 млрд руб. в 1 кв. 2015г.
- ✓ Денежные средства, полученные от ООО «Урал-Инвест», будут поддерживать ликвидность на высоком уровне в течение следующих двух лет
- ✓ Комфортная долговая нагрузка - 88% приходится на долгосрочную задолженность, 64% обязательств представлены облигациями и еврооблигациями

## Результаты портфельных компаний

- ✓ **МТС:** стабильный рост выручки на 2,7% год-к-году и лидирующие позиции в России при 26%-ном росте в выручки от услуг передачи данных
- ✓ **Детский мир:** рост выручки на 32,9% год-к-году при 5,7% марже OIBDA в 1 кв. 2015г.
- ✓ **Segezha Group:** рост выручки на 13,5% квартал-к-кварталу при 27,2% марже OIBDA в 1 кв. 2015г.
- ✓ **РТИ:** рост выручки на 81,6% год-к-году, снижение чистого долга на 43,8% год-к-году и 64,7% квартал-к-кварталу
- ✓ **МТС Банк:** снижение убытка квартал-к-кварталу. Показатель достаточности капитала H1.0 составляет 17.3%, один из самых высоких показателей среди российских банков
- ✓ **SSTL:** рост выручки почти в два раза год-к-году, 5 округов вышли на безубыточность по OIBDA



# Денежные потоки Корп. центра

Управленческая отчетность, млрд руб.



К конце 1 кв. 2015г. Более 50% денежных средств АФК «Система» были номинированы в иностранной валюте.

В 1 кв. 2015г. АФК «Система» получила права требования на денежные активы в общем размере 48,7 млрд руб. (с учетом начисленных процентов) от ООО «Урал-Инвест». Во 2 кв. 2015г. АФК «Система» дополнительно получила права требования на денежные средства и финансовые инструменты на общую сумму 12,9 млрд рублей.

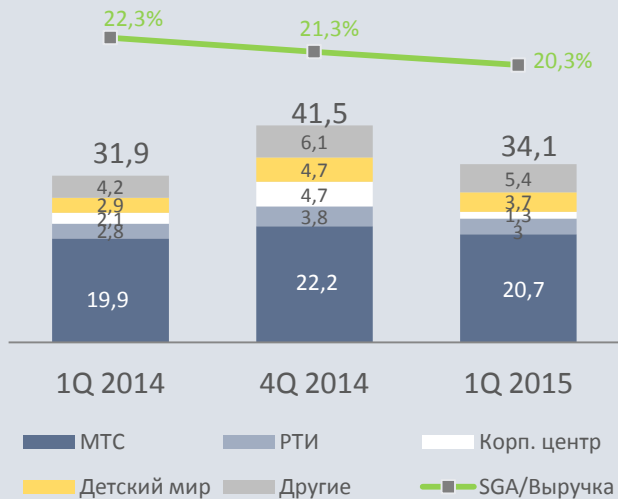
\* Включая ликвидные финансовые вложения



IFRS, млрд руб.

# SG&A И КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

## SG&A группы, млрд руб.



Показатель SG&A группы/Выручка сократился квартал-к-кварталу и год-к-году, основной рост эффективности произошел в следующих активах:

Показатель SG&A/Выручка РТИ сократился с 23,7% до 13,5% год-к-году

Показатель SG&A/Выручка «Детского мира» сократился с 31,9% до 30,1% год-к-году

Расходы SG&A Корп. центра сократились на 36,6% год-к-году и на 72,0% квартал-к-кварталу

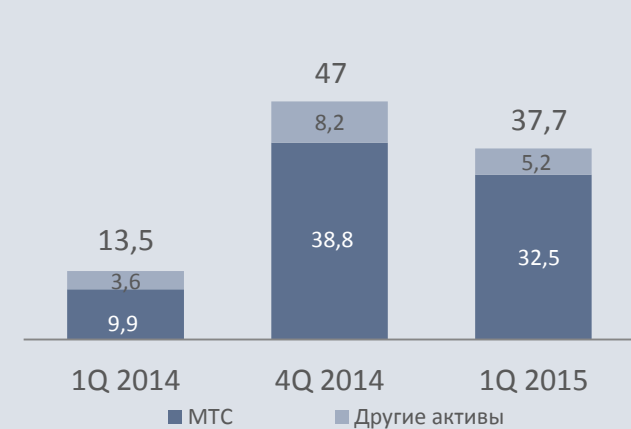
## SG&A Корп. центра, млрд руб.



Показатель SG&A Корп. центра /Выручка сократился год-к-году и квартал-к-кварталу и составил менее 1% от выручки группы

Показатель SG&A Корп. центра в абсолютных значениях также значительно снизился год-к-году и квартал-к-кварталу

## CAPEX, млрд руб.



CAPEX группы увеличился почти в три раза в связи с увеличением затрат МТС, которые включают в себя расходы на оплату заказов, сделанных в конце 2014 г.

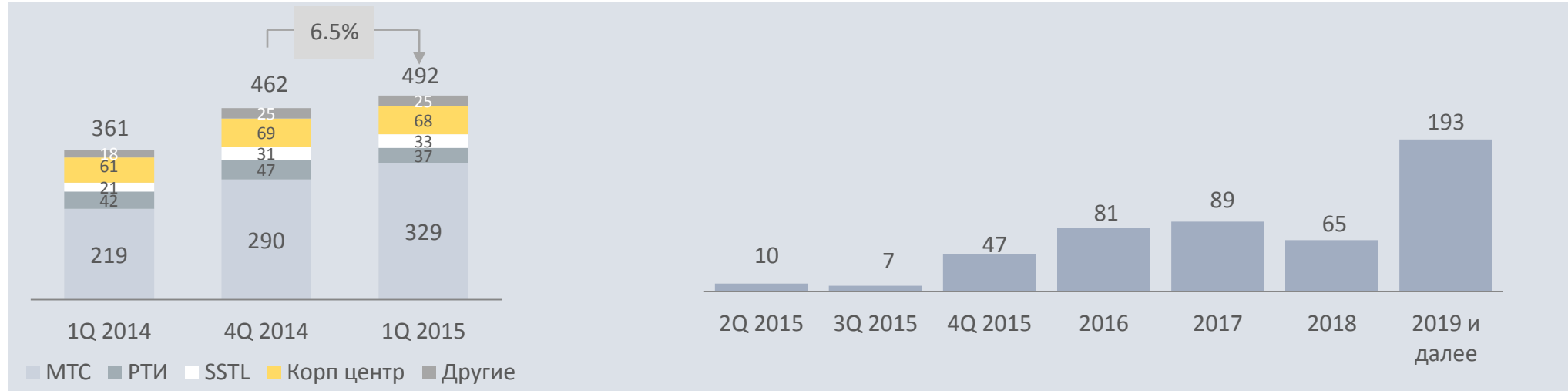
Среди ключевых инвестиционных проектов МТС – дальнейшее развитие сетей 3G, развертывание сетей LTE и строительство GPON в Москве.

МТС также приобрела лицензию на оказание услуг связи 3G на Украине за сумму, эквивалентную 7 млрд руб.

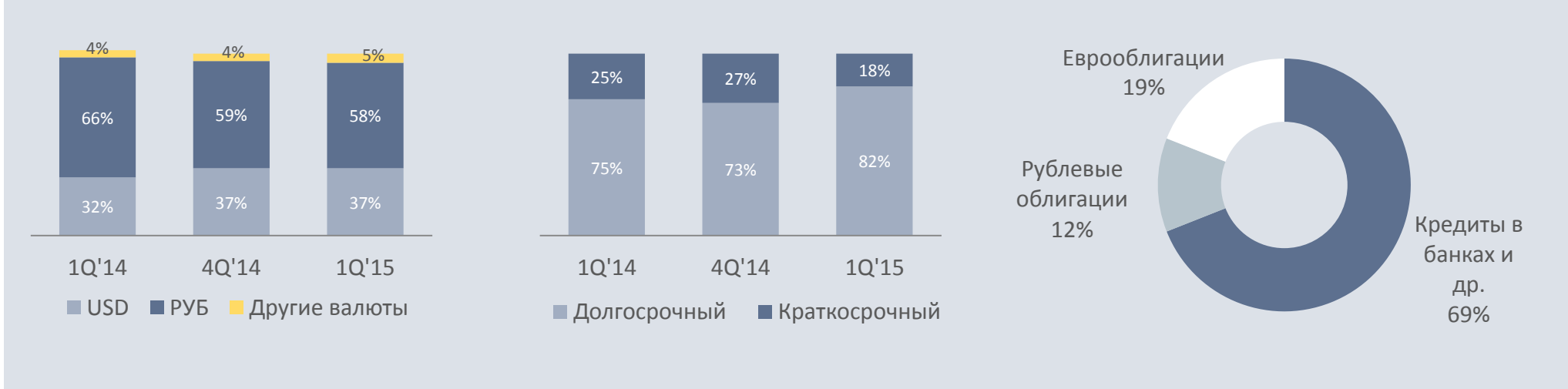


# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ДОЛГ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ДОЛГ И ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ\*, млрд руб.



## СТРУКТУРА КОНСОЛИДИРОВАННОГО ДОЛГА\*



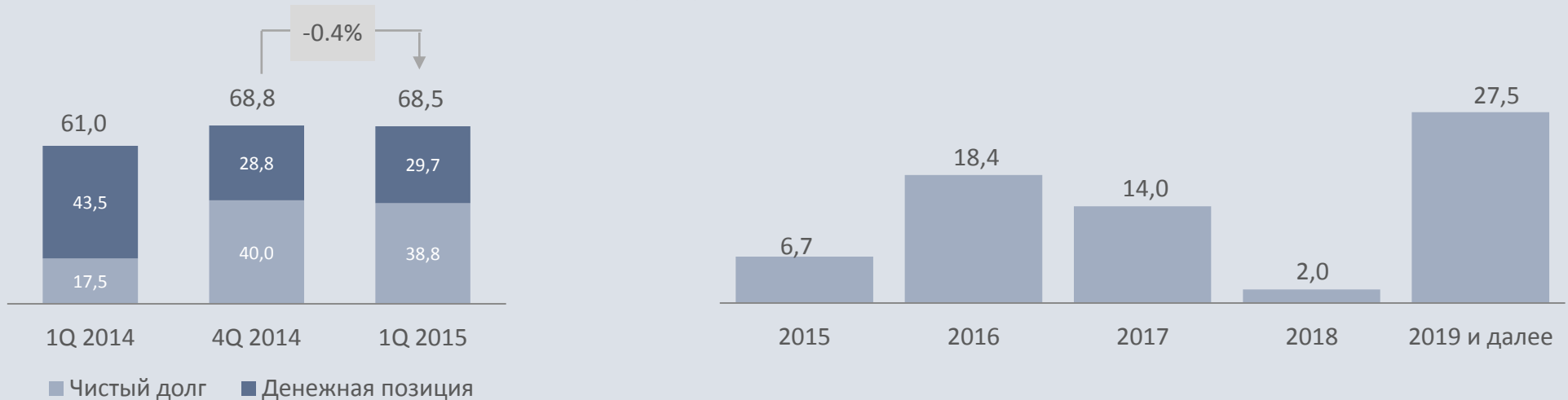
\*Источник: управленческая отчетность



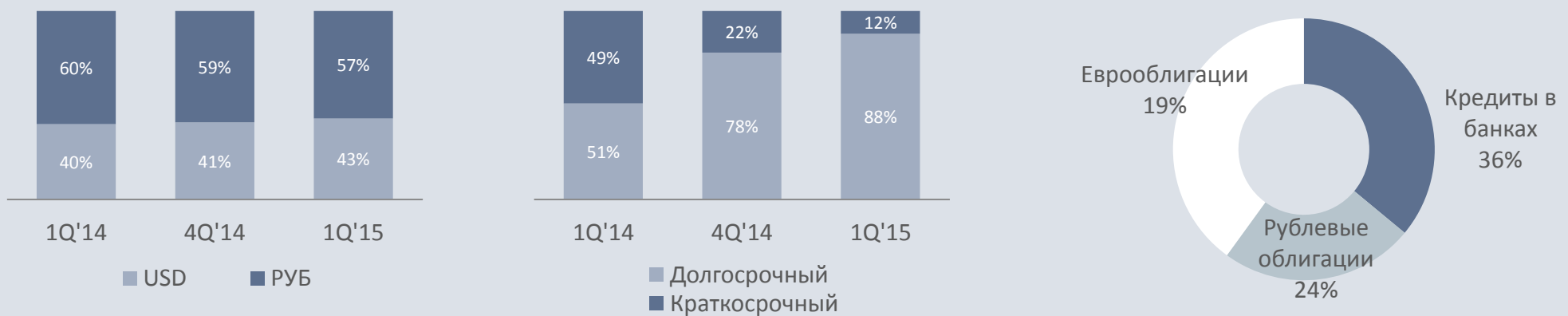


# ДОЛГ КОРП. ЦЕНТРА

ДОЛГ КОРП. ЦЕНТРА И ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ\*, млрд руб.



## СТРУКТУРА ДОЛГА КОРП. ЦЕНТРА\*



\*Источник: управленческая отчетность



## Приложения

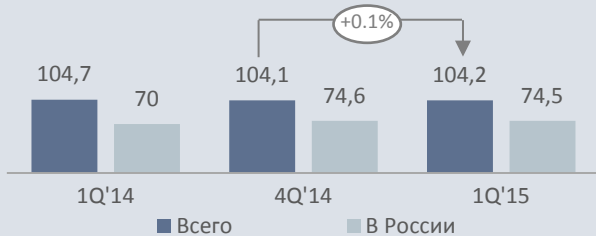


# ОБЗОР АКТИВОВ [1]

## МТС

Млрд руб.	1Q'15	4Q'14	1Q'14	QoQ	YoY
Выручка	100.2	107.2	97.5	-6.5%	2.7%
Скорр. OIBDA	41.3	38.1	42.1	8.5%	-1.8%
OIBDA маржа	41.2%	35.5%	43.1%	n/a	n/a
Чистая прибыль*	5.8	0.7	6.8	689%	-14.3%
Чистый долг	285.6	228.9	182.1	24.7%	56.8%
МОУ в России, мин	367	393	353	-6.6%	-2.9%
ARPU в России, руб	315	337	325	-6.3%	-2.9%
Кол-во домохозяйств, млн	12.5	12.5	12.3	0%	1.4%
Абоненты фикс.связи, млн	6.8	7.1	7.4	-4.2%	-8.9%

Абоненты, млн



- > Рост выручки год-к-году обусловлен увеличением доходов от передачи данных и ростом числа абонентов в России.
- > Снижение выручки квартал-к-кварталу связано с сезонными факторами, в частности, спадом продаж оборудования.
- > Маржа OIBDA снизилась году-к-году из-за уменьшения доходности роуминговых услуг на фоне падения курса рубля, девальвации украинской гривны и увеличения расходов, связанных с возобновлением операций в Узбекистане.
- > Чистая прибыль в доле АФК сократилась год-к-году из-за убытка от переоценки валют в размере 3,5 млрд руб. и резервов под депозиты в украинских банках.

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

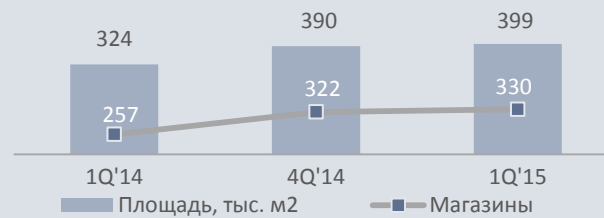
\*\* По данным управленческой отчетности

## Детский мир



Млрд руб.	1Q'15	4Q'14	1Q'14	QoQ	YoY
Выручка	12.2	15.7	9.1	-22.4%	32.9%
OIBDA	0.7	2.6	0.07	-74.0%	936.4%
OIBDA маржа	5.7%	16.9%	0.7%	n/a	n/a
Чистая прибыль	0.02	1.4	-0.4	-98.3%	n/a
Чистый долг	11.3	7.9	6.6	43.2%	70.0%
Like-for-like рост	13.2%	12.4%	24.9%	n/a	n/a
Рост чиста чеков	4.0%	2.7%	17.5%	n/a	n/a
Рост среднего чека	9.0%	9.5%	6.3%	n/a	n/a
SG&A/Выручка	30.3%	29.4%	32.0%	n/a	n/a

Площадь и количество магазинов



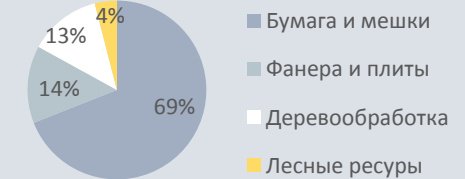
- > Рост выручки год-к-году обусловлен двузначным ростом сопоставимых продаж (like-for-like) на 13,2%, а также открытием 8 новых магазинов и ростом загрузки магазинов, открытых в 2013-2014 г. (89 магазинов)
- > Показатель OIBDA и чистая прибыль многократно выросли год-к-году вслед за увеличением выручки и повышением эффективности бизнеса.
- > В 2015 г. «Детский мир» внедрил ряд мер по минимизации валютных рисков и развитию бизнеса: все договоры с арендодателями в рублях, переход на рублевые расчеты по импортным договорам, расширение взаимодействия с отечественными производителями.
- > В 2015 г. планируется открытие более 60 магазинов и открытие собственного склада в Москве площадью 70,5 м<sup>2</sup>.

## Segezha Group



Млрд руб.	1Q'15	4Q'14	1Q'14**	QoQ	YoY
Выручка	8.1	7.2	5.2	13.5%	56%
OIBDA	2.2	1.1	0.7	105.7%	197%
OIBDA маржа	27.2%	15.0%	14.2%	n/a	n/a
Чистая прибыль	1.0	0.5	-3.7	95%	n/a
Чистый долг	0.02	-0.3	n/a	-1.5%	n/a
CAPEX	0.7	1.4	0.1	-50.5%	794%
Доля экспортной выручки	59%	59%	51%	n/a	n/a
Доля собств. заготовки	53%	44%	42%	n/a	n/a
Лесозаготовка, '000 м <sup>3</sup>	930	721	758	n/a	n/a

Выручка по сегментам



- > Рост выручки был обеспечен в основном увеличением цен реализации бумажных мешков и объема производства фанеры. Также оказало влияние снижение курса рубля по отношению к доллару США и евро. Более 59% выручки ГК «Сеgezha» приходится на экспортные продажи.
- > OIBDA выросла квартал-к-кварталу благодаря росту объемов производства и реализации продукции, а также снижению себестоимости за счет увеличения собственной заготовки леса, которая выросла на 23% по сравнению с предыдущим кварталом.
- > Капитальные затраты снизились, как следствие завершения программы, направленной на расширение сегмента лесозаготовки и повышение обеспеченности предприятий Группы собственным сырьем, которая достигла 53% в общем потреблении лесосырья.

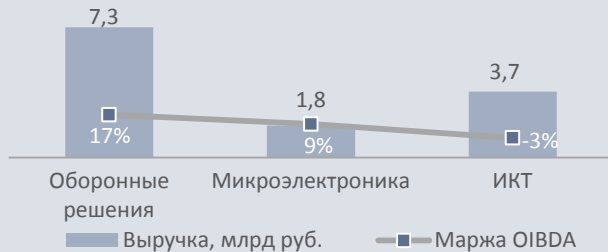


# ОБЗОР АКТИВОВ [2]

## РТИ

Млрд руб.	1Q'15	4Q'14	1Q'14	QoQ	YoY
Выручка	21.8	38.9	12.0	-43.9%	81.6%
Скорр. OIBDA	0.9	2.6	-0.03	-66.2%	n/a
Скорр. OIBDA маржа	4.0%	6.6%	n/a	n/a	n/a
Чистый убыток	-1.2	-3.6	-1.4	n/a	n/a
Чистый долг	13.4	37.9	23.8	-64.7%	-43.8%
Доля гособоронзаказа в общем объеме долга*	46%	50%	44%	n/a	n/a

Результаты по основным сегментам



> Рост выручки РТИ год-к-году произошел благодаря увеличению доходов в сегменте оборонных решений, которое составило 33%. Выручка сегмента микроэлектроники осталась на уровне прошлого года.

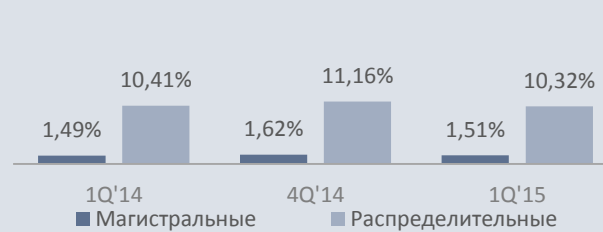
> Положительная динамика показателя OIBDA обусловлена как ростом рентабельности в сегменте «Оборонные решения», так и сокращением убытков в «Энвижн Груп» (сегмент ИКТ). Административные расходы ИКТ сократились на 17% год-к-году.

> Чистый долг снизился почти в три раза квартал-к-кварталу в связи с исполнением обязательств по гособоронзаказу, а также получением авансирования по текущим контрактам.

## БЭСК

Млрд руб.	1Q'15	4Q'14	1Q'14	QoQ	YoY
Выручка	4.0	4.0	3.8	0.0%	2.8%
OIBDA	1.4	1.1	1.5	26.9%	-7.4%
OIBDA маржа	35.9%	28.3%	39.4%	n/a	n/a
Чистая прибыль	0.8	0.5	0.7	48.6%	10.4%
CAPEX	0.6	1.4	0.3	-59.5%	92.0%
Новые подключения, тыс.	3 699	6 418	3 515	-42.4%	5.2%
Присоедин. мощность, кВт	97 702	119 147	84 430	-18.0%	15.7%

Потери в сетях



> Выручка БЭСК увеличилась год-к-году благодаря росту новых подключений, увеличению потребления электроэнергии, а также расширению объемов услуг по тех.присоединению. Потребление электроэнергии выросло на 0,5% год-к-году и на 1,3% квартал-к-кварталу.

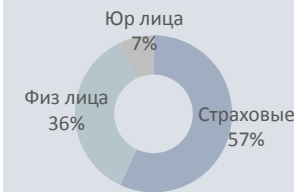
> Показатель OIBDA снизился год-к-году за счет увеличения расходов на амортизацию, оплату труда и затрат по технологическому расходу.

> CAPEX существенно вырос год-к-году в связи с реализацией масштабной инвестиционной программы в рамках RAB-регулирования.

## МЕДСИ

Млрд руб.	1Q'15	4Q'14	1Q'14	QoQ	YoY
Выручка	1.9	2.5	2.5	-21.2%	-22.4%
OIBDA	-0.3	-0.3	0.4	n/a	n/a
OIBDA маржа	n/a	n/a	16.9%	n/a	n/a
Чистый убыток	-0.4	-0.4	0.2	n/a	n/a
Чистый долг	-0.3	-1.0	-3.7	n/a	n/a
Посещение пациентов, тыс.	1 680	2 126	1 831	-21.0%	-8.2%
Оказанные услуги, тыс. шт.	2 720	3 783	3 232	-28.1%	-15.8%

Выручка по активам



Выручка по клиентам



> Снижение выручки вызвано падением показателя посещаемости в результате уменьшения доходов от госконтракта в связи с введением государственной программы по монетизации льгот для госслужащих, а также сокращения страхового рынка и как следствие снижения спроса со стороны страховых компаний.

> Показатель OIBDA в отчетном периоде снизился вслед за выручкой. В рамках замещения госконтракта были увеличены маркетинговые и коммерческие расходы по сравнению с прошлым годом.

> Общий долг Группы на 31 марта 2015 года составил 2,3 млрд руб. Все обязательства Группы номинированы в рублях.

\*Долг, относящийся к гособоронзаказу, то есть эффективная процентная ставка равна нулю.

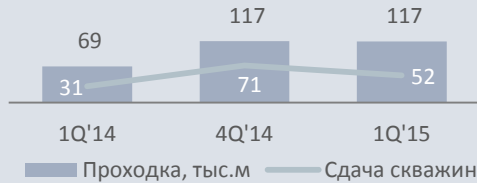


# ОБЗОР АКТИВОВ [3]

## ТАРГИН

Млрд руб.	1Q'15	4Q'14	1Q'14	QoQ	YoY
Выручка	5.8	7.0	6.1	-16.7%	-5.0%
OIBDA	0.5	0.5	0.6	12.3%	-13.6%
OIBDA маржа	9.4%	6.9%	10.3%	n/a	n/a
Чистая прибыль(убыток)	-0.05	-0.3	0.3	n/a	n/a
Чистый долг	2.6	2.1	0.4	25.5%	535.2%
CAPEX	0.5	1.6	0.8	-70.3%	-38.7%

Результаты сегмента «Бурение»

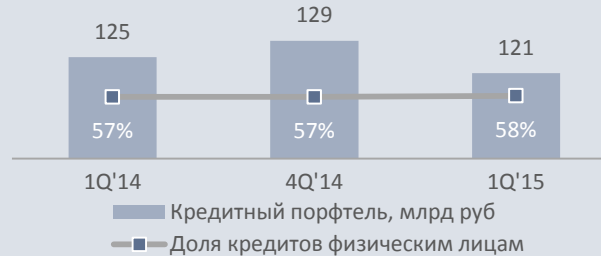


- > Выручка снизилась год-к-году вследствие выбытия непрофильного сегмента строительства.
- > Показатель SG&A сократился благодаря реорганизации бизнеса по принципу «один сегмент - одна компания», вследствие чего 9 предприятий холдинга были объединены в 4. Оптимизация позволила улучшить рентабельность по OIBDA квартал-к-кварталу.

## МТС Банк

Млрд руб.	1Q'15	4Q'14	1Q'14	QoQ	YoY
Выручка	7.1	5.2	6.7	36.2%	5.3%
Чистый убыток	-1.0	-8.0	-0.5	n/a	n/a
Процентный доход	5.5	6.3	6.0	-13.5%	-9.1%
Комиссионный доход	0.8	1.0	1.0	-26%	-27.1%
Чистые активы	30.6	32.2	23.3	-4.8%	31.5%
Достаточность капитала Н1.0	17.3%	16.1%	11.1%	n/a	n/a

Кредитный портфель



- > Выручка увеличилась благодаря частичному восстановлению курса рубля, а также переоценке ценных бумаг, несмотря на снижение процентных и комиссионных доходов.
- > Процентные доходы снизились как следствие сокращения новых выданных кредитов и повышения требований к заемщикам.
- > Снижение убытка квартал-к-кварталу обусловлено уменьшением начисленных резервов в отчетном периоде.
- > Достаточность капитала Н1.0 на уровне 17,3% является одной из самых высоких в банковском секторе России.

## SSTL

Млрд руб.	1Q'15	4Q'14	1Q'14	QoQ	YoY
Выручка	3.6	2.7	1.8	33.7%	98.1%
Скорр. OIBDA	-1.4	-1.2	-0.6	n/a	n/a
Чистый убыток	-2.1	-10.5	-1.1	n/a	n/a
Чистый долг	30.4	30.0	18.9	1.5%	61.0%
Доля выручки от неголосовых услуг, %	51.1%	46.9%	35.3%	n/a	n/a

Абонентская база, млн



- > Выручка SSTL выросла благодаря увеличению доходов от передачи данных. Впервые доходы от услуг передачи данных превысили доходы от голосовых услуг. Доход на одного абонента вырос на 19,0% год-к-году.
- > Убыток по OIBDA сократился квартал-к-кварталу благодаря снижению маркетинговых расходов, однако год-к-году расходы на маркетинг увеличились с целью развития сегмента передачи данных.
- > База абонентов передачи данных выросла за 1 кв. 2015г. на 9%.
- > Услуги высокоскоростной передачи данных (ВПД) SSTL теперь доступны в 850 городах на территории девяти округов.

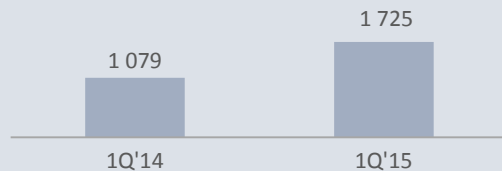


# ОБЗОР АКТИВОВ [4]

## Биннофарм

Млрд руб.	1Q'15	4Q'14	1Q'14	QoQ	YoY
Выручка	0.4	0.7	0.5	-46.8%	-33.2%
OIBDA	-0.01	-0.06	0.1	n/a	n/a
OIBDA маржа	n/a	n/a	20.9%	n/a	n/a
Чистая прибыль/убыток	-0.08	-0.09	0.03	n/a	n/a
Чистый долг	0.9	1.0	0.8	-11.4%	17.9%

Производство готовых форм лекарственных средств, тыс. упаковок

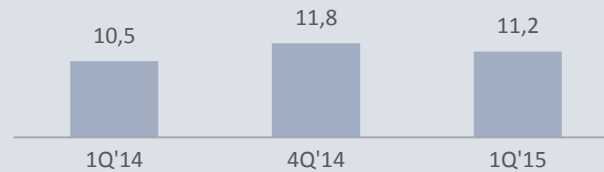


- > Выручка «Биннофарма» сократилась квартал-к-кварталу и год-к-году из-за изменения сроков проведения тендеров на поставку вакцины Реговак В, которые были перенесены на 2 кв. 2015г.
- > Отрицательный показатель OIBDA связан со снижением выручки при значительной части фиксированных издержек.
- > В 1 кв. 2015г. были завершены процедуры регистрации препаратов Беклометазон и Аминокапроновая кислота, продажи которых начнутся в 3 кв. 2015г.

## МЕДИА АКТИВЫ

Млрд руб.	1Q'15	4Q'14	1Q'14	QoQ	YoY
Выручка	1.1	1.1	0.9	0.0%	23.2%
OIBDA	0.2	0.3	0.3	-33.5%	-21.2%
OIBDA маржа	19.0%	28.5%	29.6%	n/a	n/a
Чистая прибыль/убыток	0.03	0.07	-0.04	-56.4%	n/a
Чистый долг	-0.5	0.3	0.06	n/a	n/a

Абонентская база ТК «СТРИМ», млн

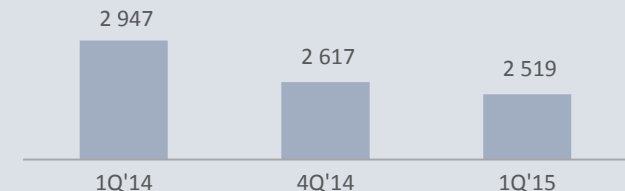


- > Выручка СММ осталась стабильной квартал-к-кварталу и увеличилась год-к-году благодаря росту абонентской базы ТК «СТРИМ» и растущим доходам от развлекательных контент-услуг «МТС-Пuls» в Stream.
- > OIBDA СММ снизилась, что обусловлено изменением учётной политики – расходы по производству сериальной продукции теперь списываются на себестоимость (ранее учитывались как капитальные затраты).
- > Для снижения рисков продюсерской деятельности принято решение деконсолидировать RWS, сохранив при этом контроль над студийным бизнесом. С 1 апреля 2015г. Доля СММ в ОРК (студия) увеличивается до 70%.

## ИНТУРИСТ

Млрд руб.	1Q'15	4Q'14	1Q'14	QoQ	YoY
Выручка	0.5	0.7	0.6	-29.6%	-17.5%
OIBDA	-0.07	-0.3	-0.08	n/a	n/a
OIBDA маржа	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Чистый убыток	-0.1	-0.4	-0.1	n/a	n/a
Чистый долг	1.2	2.1	1.2	-42.7%	-1.0%

Номера в собственности, под управлением и в аренде



- > Выручка «Интуриста» снизилась квартал-к-кварталу вследствие сезонного фактора и году-к-году вследствие уменьшения размера общего номерного фонда, что обусловлено окончанием договоров аренды гостиниц в Турции и России, входивших в сеть «Интурист» в предыдущие периоды.
- > На конец 1 кв. 2015г. в группу компаний «Интурист» входит 8 гостиничных объектов в собственности и под управлением в России, Италии, Чехии и Намибии с общим номерным фондом в 2 519 номеров.
- > В 1 кв. 2015г. истек срок и прекращена аренда гостиниц «Москва» (г. Углич) и «Московский Тракт» (г. Ростов). Этим объясняется снижение номерного фонда в аренде и управлении.



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION  
**SISTEMA**

Служба по работе с инвесторами

Tel. +7 (495) 692 22 88

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