



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА

ПАО АФК «Система» Финансовые результаты 1 квартал 2017 год

**Михаил Шамолин
Президент**

**Всеволод Розанов
Старший вице-президент, финансовый директор**



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.



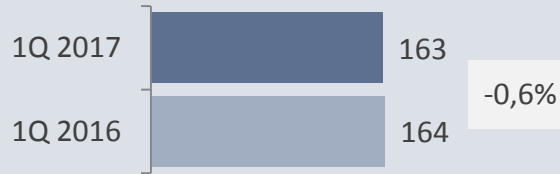
Обзор финансовых результатов



МСФО, млрд руб.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

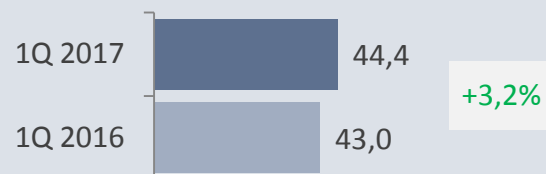
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ВЫРУЧКА



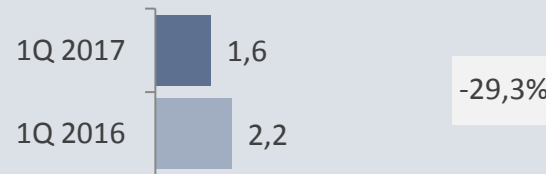
САМЫЕ БЫСТРОРАСТУЩИЕ АКТИВЫ*



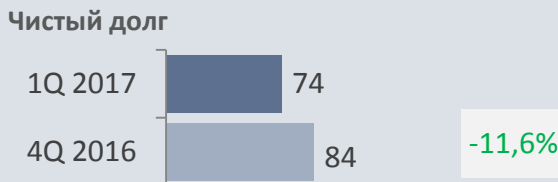
СКОРР. OIBDA



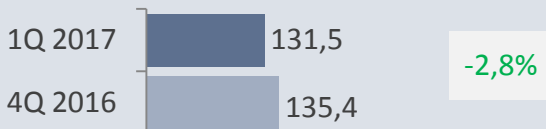
СКОРР. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ



ФИН. ПОЛОЖЕНИЕ КОРП. ЦЕНТРА**



Совокупные финансовые обязательства***



- Стабильная выручка и рост рентабельности по OIBDA, несмотря на давление от укрепления рубля на результаты Segezha Group и SSTL
- Консолидированная выручка российских компаний Группы выросла на 0,9% год-к-году
- Скорр. OIBDA и маржа OIBDA демонстрируют рост, благодаря вкладу МТС, МТС Банка, «Медси» и активов в сегменте недвижимости
- Снижение чистой прибыли связано с результатами МТС и было частично нивелировано прибылью непубличных компаний портфеля
- Чистый долг Корп. Центра снизился благодаря денежным средствам, полученным от IPO «Детского мира» и от продажи пакета акций МТС

*Рост выручки год-к-году в 1 кв. 2017г.

**По данным управленческой отчетности

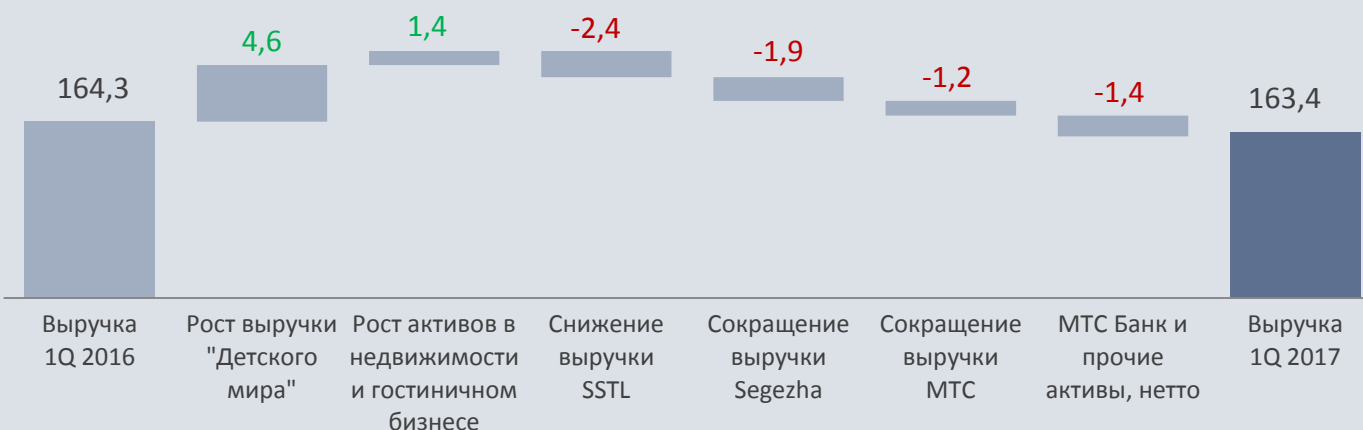
***Включая совокупный долг Корп. Центра, обязательства перед Росимуществом в отношении акций SSTL и обязательства перед РОСНАНО в отношении акций «Микрона»



МСФО, млрд руб.

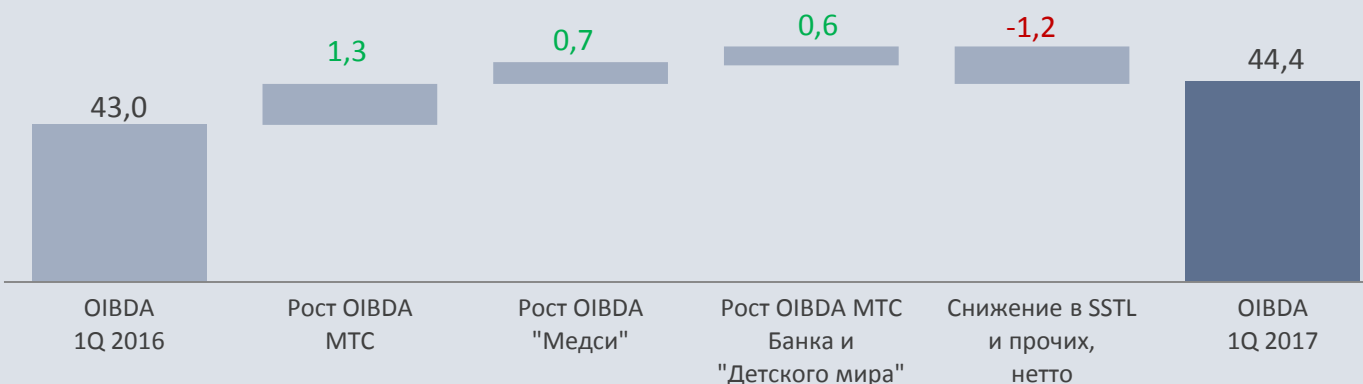
ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР

АНАЛИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ВЫРУЧКИ, МЛРД РУБ.



- **«Детский мир»:** успешный рост бизнеса и увеличение сопоставимых продаж
- **Недвижимость:** рост благодаря признанию выручки по завершённым проектам в Москве
- **Segezha Group:** снижение выручки и-за укрепления курса рубля, выручка в евро выросла на 10%
- **МТС:** снижение выручки из-за эффекта високосного года (меньшее количество дней в 1 кв. 2017 г.), а также обесценения гривны

АНАЛИЗ СКОРП. OIBDA, МЛРД РУБ.

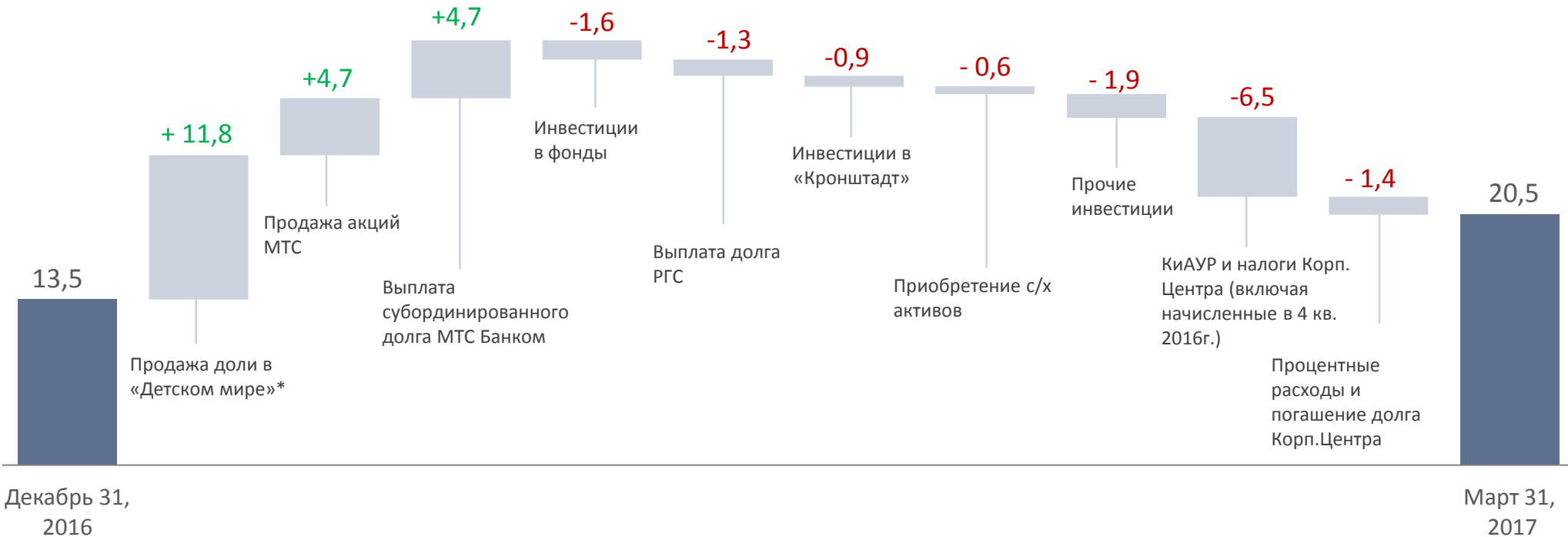


- **МТС:** рост рентабельности в России, благодаря снижению расходов на розничный бизнес и восстановлению рентабельности в Украине
- **«Медси»:** снижение операционных расходов, рост продаж высокомаржинальных продуктов, продажа убыточного актива
- **МТС Банк:** улучшение OIBDA благодаря снижению расходов на создание резервов и успешному выполнению стратегии развития



ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ КОРП.ЦЕНТРА

Управленческая отчетность, млрд руб.



- ✓ Денежная позиция Корп. Центра укрепилась в 1 кв. 2017г. благодаря продаже акций «Детского мира» в ходе IPO, монетизации пакета акций МТС и выплате субординированного займа МТС Банком
- ✓ В 1 кв. 2017г. АФК «Система» инвестировала 6,3 млрд руб. в текущие и новые активы в том числе путем аллокации капитала в фонды Корпорации

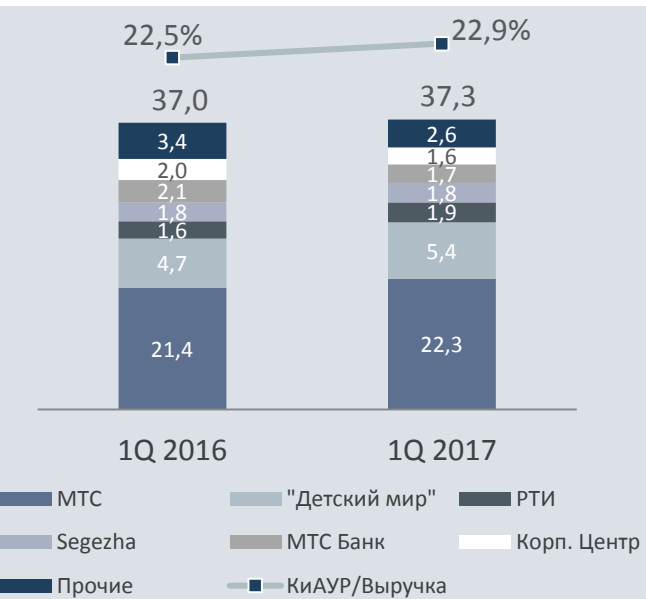
* За вычетом внутригрупповых операций



МСФО, млрд руб.

КиАУР и КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

КиАУР ГРУППЫ



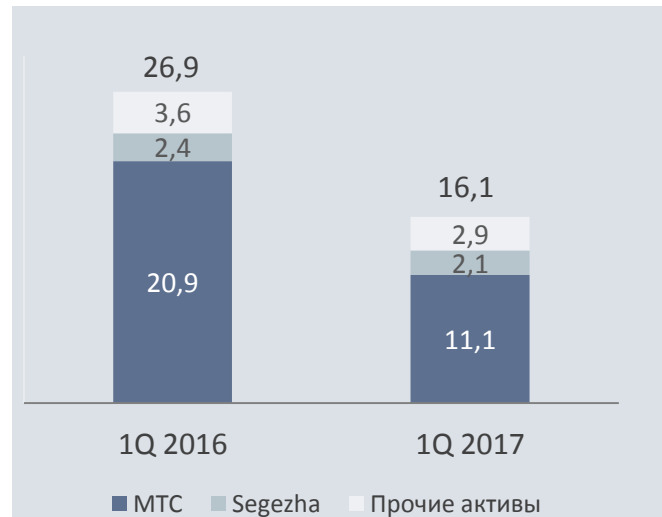
- Рост КиАУР Группы связан в основном с расширением розничной сети МТС (относительно 1 кв. 2016г.) и органическим ростом бизнеса «Детского мира»
- Отношение консолидированных КиАУР к выручке выросло год-к-году в основном за счет роста в МТС
- Отношение КиАУР к выручке улучшилось в активах:
 - «Детский мир»: с 28,4% до 25,4%
 - МТС Банк: с 39,5% до 38,0%

КиАУР Корп. Центра*



- КиАУР Корп. Центра сократились год-к-году, так как показатель 1 кв. 2016г. включает начисления по долгосрочной программе мотивации (LTI) как за 2016, так и за 2015 гг.

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ ГРУППЫ



- Капитальные затраты Группы значительно сократились в 1 кв. 2017г. в основном благодаря уменьшению капитальных затрат МТС
- Капитальные затраты Segezha Group снизились на 10% год-к-году в соответствии с графиком реализации инвестиционной программы

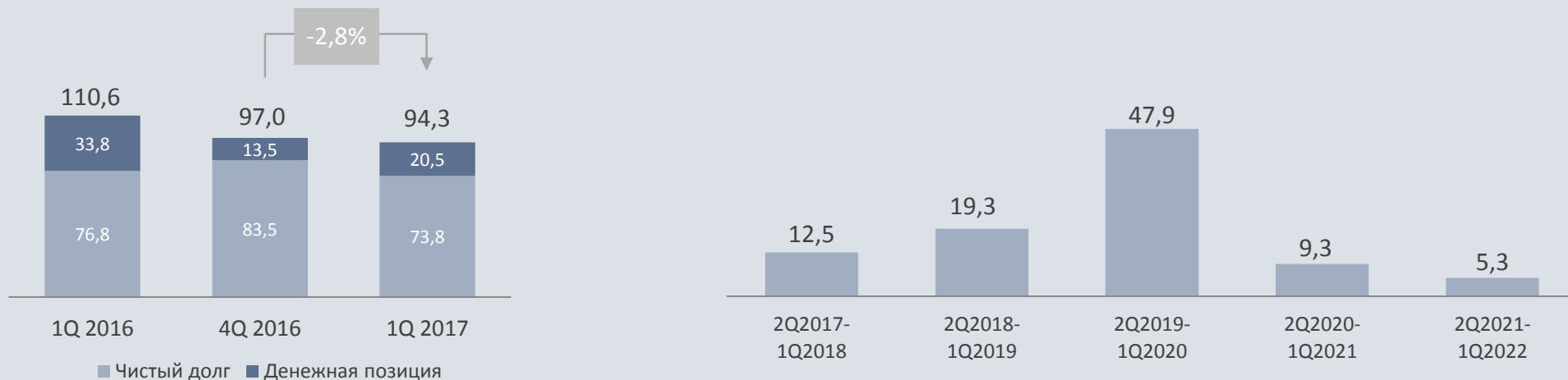
*Источник: управленческая отчетность



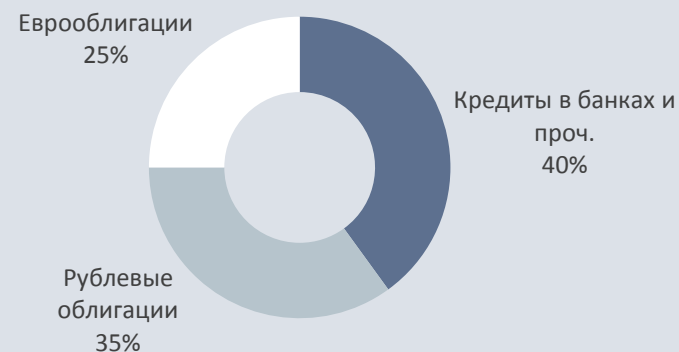
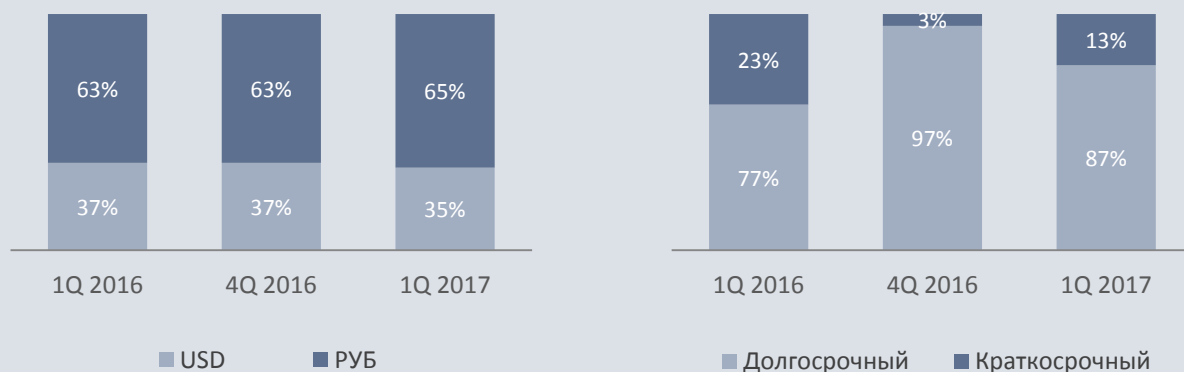
ДОЛГ КОРП. ЦЕНТРА

ДОЛГ КОРП. ЦЕНТРА И ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ

Управленческая отчетность, млрд руб.



СТРУКТУРА ДОЛГА КОРП. ЦЕНТРА

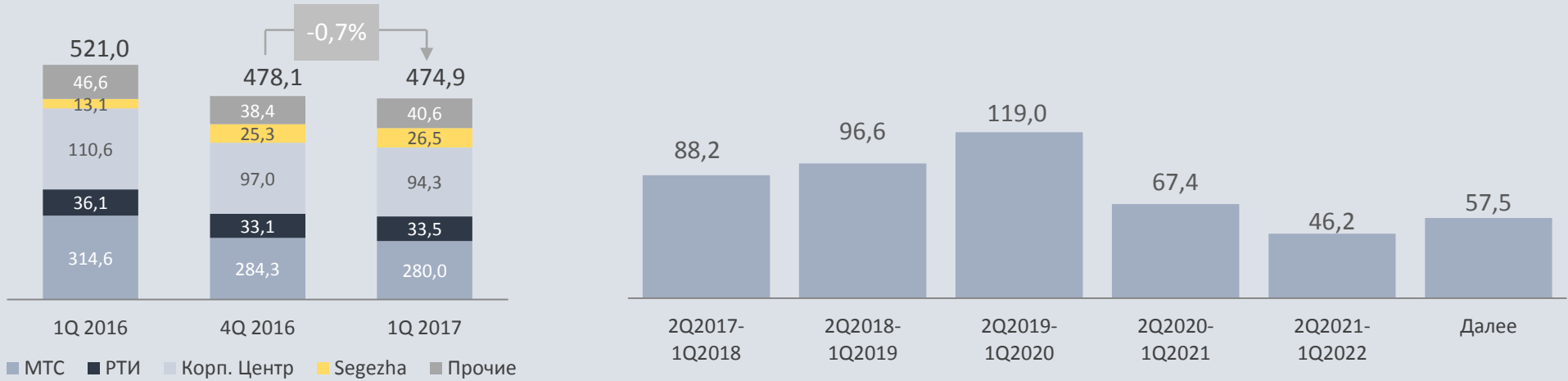




КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ДОЛГ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ДОЛГ И ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ

Управленческая отчетность, млрд руб.



СТРУКТУРА КОНСОЛИДИРОВАННОГО ДОЛГА



Показатель «чистый долг/OIBDA» на уровне 2,2х



Позиция АФК «Система» по иску НК «Роснефть»/АНК «Башнефть»

5 июня 2017 г.

ПОЗИЦИЯ АФК «СИСТЕМА» ПО ИСКУ НК «РОСНЕФТЬ»/ АНК «БАШНЕФТЬ»



| Доводы истцов | Возражения АФК «Система» по иску | Вывод |
|--|--|---|
| <p>«Башнефть» лишилась косвенного владения пакетами акций «Башкирэнерго» и «Уфаоргсинтеза»</p> <p><i>Требование иска на 57,2 млрд руб.</i></p> | <ul style="list-style-type: none"> «Башнефть» даже опосредованно не являлась мажоритарным акционером «Башкирэнерго» и «Уфаоргсинтеза», т.е. не контролировала данные активы и не имела возможности ими управлять Выделение непрофильных активов – нормальная и широко применяемая практика для целей подготовки компании к размещению на биржевых площадках, это увеличило стоимость «Башнефти»: ее рыночная капитализация выросла после реорганизации Пакет акций «Уфаоргсинтеза» еще в 2016 году был передан АФК в «Башнефть» по стоимости, соразмерной его оценке для целей реорганизации | <p>Итого обоснованных требований:</p> <p>0 руб.</p> |
| <p>Из «Башнефти» выведены финансовые средства путем ликвидации займов «Система-Инвест» перед «Башнефтью»</p> <p><i>Требование иска на 36,9 млрд руб.</i></p> | <ul style="list-style-type: none"> В соответствии с разделительными балансами все активы и пассивы реорганизуемых компаний были разделены между «Башнефтью» и АФК пропорционально их долям в реорганизуемых обществах Правильность разделительных балансов подтверждена независимыми оценщиками, налоговой службой РФ и международной аудиторской компанией Сумма займа, о которой говорят истцы, - это лишь часть обязательств реорганизуемого общества перед акционерами, распределенных между ними: общий размер пассивов (обязательств реорганизуемого общества перед акционерами) был разделен между акционерами пропорционально разделяемым активам | <p>Итого обоснованных требований:</p> <p>0 руб.</p> |
| <p>«Башнефть» получила собственные акции в качестве эквивалента за переданное имущество</p> | <ul style="list-style-type: none"> Акции «Башнефти» были переданы ей в соответствии с разделительным балансом по их рыночной стоимости Приобретение собственных акций является мировой корпоративной практикой (например, сама «Роснефть», «НОВАТЭК», «Норильский никель», «УРАЛКАЛИЙ» и многие другие крупные компании проводили эту процедуру) | <p>«Башнефть» не понесла убытков</p> |
| <p>«Башнефть» выкупила часть собственных акций у миноритариев</p> <p><i>Требование иска на 12,5 млрд руб.</i></p> | <ul style="list-style-type: none"> «Башнефть» выкупила акции у миноритариев в строгом соответствии с законом: такой выкуп был обязанностью общества Законность выкупа была подтверждена вступившим в законную силу решением Арбитражного суда Республики Башкортостан от 07.11.2014 по делу № А07-12929/2014 | <p>Итого обоснованных требований:</p> <p>0 руб.</p> |

ПОЗИЦИЯ АФК «СИСТЕМА» ПО ИСКУ НК «РОСНЕФТЬ» / АНК «БАШНЕФТЬ»



| Доводы истцов | Возражения АФК «Система» по иску | Вывод |
|---|--|---|
| Полученные «Башнефтью» акции (казначейские) были погашены (а, например, не перепроданы) | <ul style="list-style-type: none"> • Погашение казначейских акций не вредит обществу, потому что (1) уменьшаются дивидендные выплаты по погашенным акциям, (2) сохраняется право на перевыпуск акций, что позволяет обществу получить эмиссионный доход от их продажи по повышенной стоимости • 3 июля 2014 года «Башнефть» приняла решение о перевыпуске 37 млн обыкновенных акций. Реализация этого решения позволила бы «Башнефти» получить дополнительную прибыль в размере более 17% от размещения акций вследствие роста ее капитализации (с момента погашения акций до их перевыпуска) • Заявляя об убыточности погашения акций, «Роснефть» оспаривает также действия государства в лице Росимущества, решением которого в марте 2015 г. были погашены 2 724 173 обыкновенных акций «Башнефти» | «Башнефть» не понесла убытков |
| Заявление об увеличении размера исковых требований до 170,6 млрд рублей | <ul style="list-style-type: none"> • Требование истцов увеличить сумму якобы понесенных ими убытков обосновывается тем, что «с 2014 г. по настоящее время курс доллара США существенно вырос, а покупательная способность рубля значительно упала» • Истцы требуют от АФК отвечать за изменение покупательной способности рубля, т. е. макроэкономического показателя • Данные требования, как и сам иск, не имеют под собой ни правовой, ни экономической основы | Итого обоснованных требований: 0 руб. |
| Процессуальные нарушения при подаче иска | <ul style="list-style-type: none"> • «Роснефть» не является надлежащим истцом, поскольку она владеет пакетом акций правопродшественников, одобривших решение о реорганизации • «Башнефть» не имеет права подавать иск, потому что по закону это могут делать только её акционеры • Истцы пропустили трехлетний срок исковой давности | У истцов нет права на подачу такого иска |

АФК «Система» считает аргументы «Роснефти» / «Башнефти» несостоятельными и необоснованными, а иск – неподлежащим удовлетворению

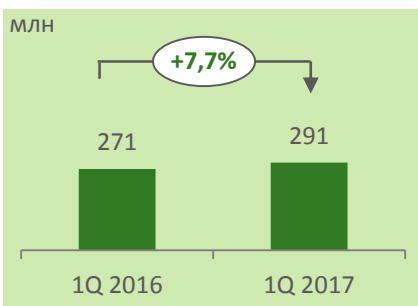


Результаты развития ключевых активов портфеля

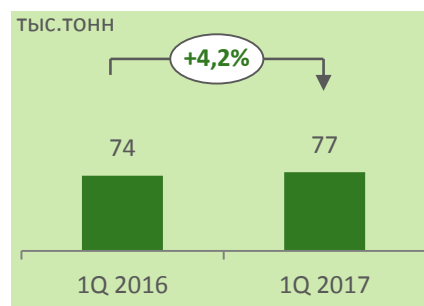
ВЕДУЩИЙ ЛЕСОПРОМЫШЛЕННЫЙ ХОЛДИНГ SEGEZHA GROUP: ДОКАЗАННАЯ ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ



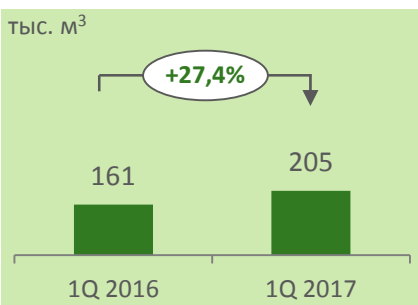
БУМАЖНЫЕ МЕШКИ



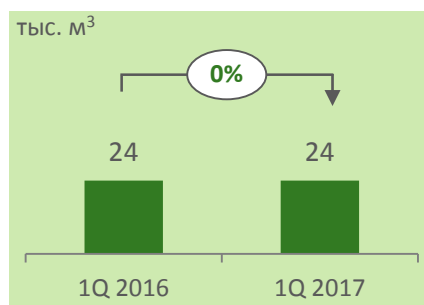
МЕШОЧНАЯ БУМАГА*



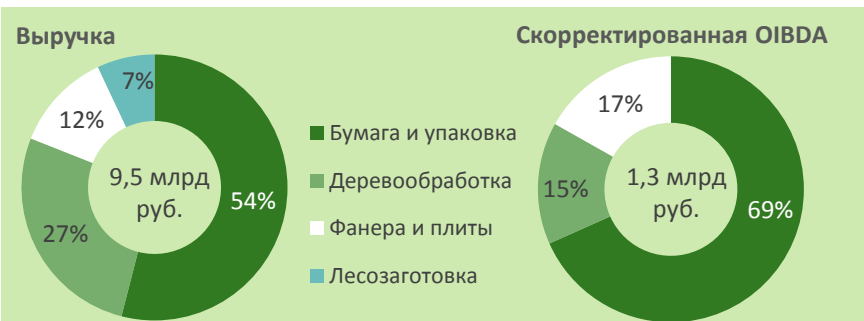
ПИЛОМАТЕРИАЛЫ



ФАНЕРА



ВЫРУЧКА И OIBDA СЕГМЕНТОВ ЗА 1 КВ. 2017Г.



*Показатель включает совокупные объемы производства по бумаге и картону

| Млрд руб. | 1Q 2017 | 1Q 2016 | YoY |
|---------------------------|---------|---------|----------|
| Выручка | 9,5 | 11,4 | -16,6% |
| Скорр. OIBDA | 1,3 | 2,5 | -49,1% |
| Скорр. OIBDA маржа | 13,4% | 22,0% | -8,6п.п. |
| Скорр. чистая прибыль ** | 0,06 | 1,0 | -93,9% |
| Чистый долг | 25,7 | 10,8 | 137,1% |
| CAPEX | 2,1 | 2,4 | -10,0% |
| Доля валютной выручки | 65% | 62% | 3п.п. |
| Доля собств. лесообеспеч. | 57% | 58% | -1п.п. |
| Лесозаготовка, '000 м³ | 1 345,0 | 1 070,2 | 25,7% |

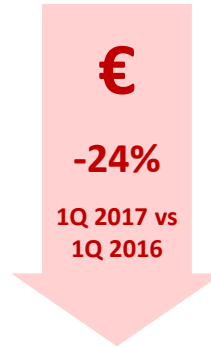
- > Выручка год-к-году снизилась вследствие укрепления рубля, около 65% выручки компании номинировано в иностранной валюте. Выручка, пересчитанная в евро, выросла примерно на 10% год-к-году в 1 кв. 2017г.
- > OIBDA снизилась в результате снижения выручки, а также из-за небольшого роста расходов на логистику и увеличения стоимости сырья. Чистая прибыль сократилась в результате увеличения расходов на амортизацию, как следствие реализации инвестиционной программы, а также за счет увеличения процентных расходов.
- > Продажи бумажных мешков увеличились год-к-году благодаря увеличению объемов продаж на ключевых рынках Европы, стран Африки и Ближнего Востока. Объем производства мешков год-к-году вырос на 7,7% и составил 291,3 млн шт. в основном благодаря запуску завода в Сальске в 2016г. и ввода новой линии упаковки в Сегеже.
- > Группа продолжает увеличивать объем потребления собственной бумаги. Как следствие, продажа мешочной бумаги сторонним покупателям снизилась год-к-году. Segezha Group произвела 77,4 тыс. тонн бумаги, что выше уровня 1 кв. 2016г. на 4,2%.
- > Продажи пиломатериалов год-к-году выросли благодаря комплексу оптимизационных мер на предприятиях дивизиона. Объем производства пиломатериалов год-к-году вырос на 21,5% и составил 205,4 тыс. м³.
- > Продажи березовой фанеры год-к-году выросли за счет расширения клиентской базы на выгодных для Группы условиях. Объем производства фанеры в 1 кв. 2017г. остался на уровне 2016г. и составил 24,2 тыс. м³ в связи с полной загрузкой мощностей.

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

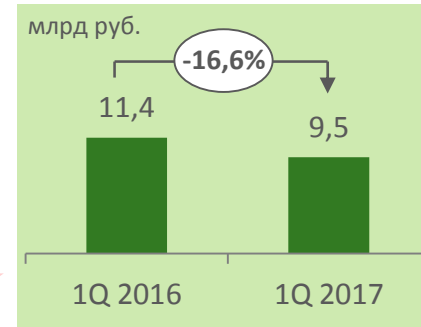
SEGEZHA GROUP: ПРОГРАММА ПОВЫШЕНИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ



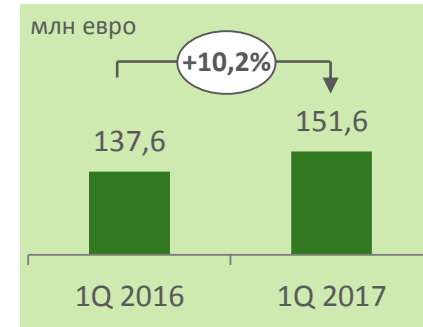
- Укрепление рубля – вызов для Segezha: 65% - 70% ее выручки номинировано в валюте (валютная выручка на 64% номинирована в евро и на 26% - в долларах США)
- В ответ на негативное влияние валютных курсов Segezha приняла план оптимизационных мер на 2017-2018гг.
- Эффект на OIBDA 2017 г. за счет дополнительного снижения затрат, расширения производства и оптимизации бизнес-процессов составит 2,3 млрд руб.



ВЫРУЧКА В РУБЛЯХ



ВЫРУЧКА В ЕВРО



Основные приоритеты и эффект на OIBDA в 2017г.

млрд руб.



- Сокращение расходов управляющей компании, вкл. оптимизацию персонала
- Внедрение автоматизированных систем управления и закупок
- Оптимизация ИТ-платформ

- Увеличение производства бумаги и мешков, разработка новых высокомаржинальных продуктов
- Увеличение выпуска фанеры, продаж специализированных видов фанеры (цветная пленка, нестандартный формат тиснения)
- Развитие домостроения

- Установка нового многотопливного котла, (производительностью 120 тонн пара в час)
- Строительство котельной и пеллетного пр-ва на ЛЛДК

- Сокращение затрат на сырье в дивизионе «Пиломатериалы»
- Переориентирование на рынки Ближнего Востока, как наиболее эффективные с точки зрения затрат
- Реструктуризация Европейских компаний (Segezha Packaging)-перенос производств, сокращение затрат и оптимизация юр. лиц

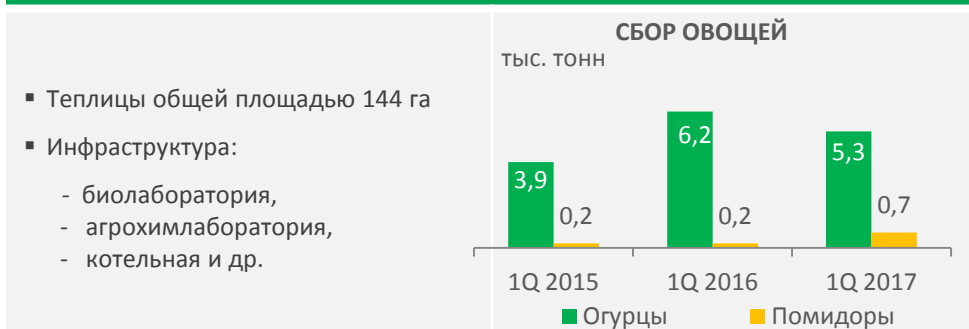
- Улучшение эффективности заготовки леса

АГРОХОЛДИНГ «СТЕПЬ»: КАЧЕСТВЕННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ, НЕСМОТЯ НА СЕЗОННОСТЬ

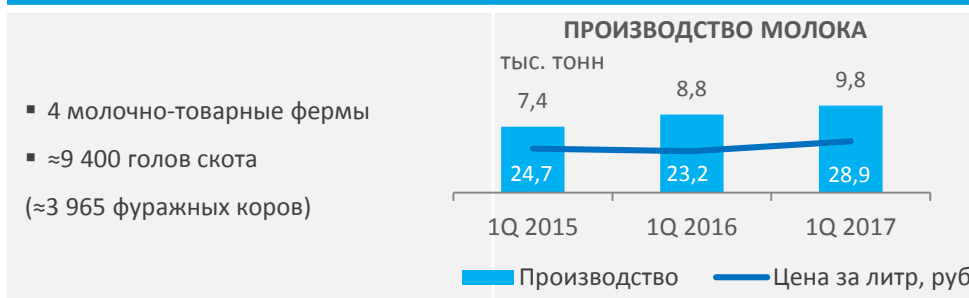


| Растениеводство | Садоводство |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> Земельный банк: <ul style="list-style-type: none"> А/х «Степь»: 245,5 тыс. га RZ Agro: 105,5 тыс. га Применение новейших агротехнологий, высокие стандарты бизнеса | <ul style="list-style-type: none"> Земельный банк: 1 771 га Сады интенсивного типа: 780 га Фруктохранилище емкостью 21 000 т. |

Овощеводство



Молочное животноводство



АГРОХОЛДИНГ «СТЕПЬ»

| Млрд руб. | 1Q 2017 | 1Q 2016 | YoY | RZ Agro* 1Q 2017 | RZ Agro* 1Q 2016 | YoY |
|--------------------------|---------|---------|-----------|------------------|------------------|------------|
| Выручка | 1,2 | 1,1 | 9,8% | 0,6 | 0,7 | -13,0% |
| OIBDA | 0,1 | 0,2 | -38,0% | 0,2 | 0,4 | -45,4% |
| OIBDA маржа | 9,3% | 16,4% | -7,1 п.п. | 31,7% | 50,5% | -18,8 п.п. |
| Чистая прибыль/ (убыток) | -0,3 | -0,2 | п/а | 0,2 | 0,4 | -49,5% |
| Чистый долг | 9,7 | 1,2 | 8x | -0,2 | -0,3 | 0,7x |

- Первый квартал традиционно отличается низким сезоном для сельскохозяйственных производителей.
- Рост выручки в 1 кв. 2017г. произошел благодаря расширению бизнеса, увеличению объемов реализации продукции и росту цен на ряд товаров - огурцы, сырое молоко. В 1 кв. 2017г. рентабельность по OIBDA продемонстрировала снижение в связи с традиционно низким для отрасли сезоном, при этом затраты и расходы Группы выросли в соответствии с ростом масштаба бизнеса.
- Помимо роста цен, на реализацию молока в 1 кв. 2017г. повлияло также увеличение фуражного поголовья на 24% год-к-году до 3 965 голов. В настоящее время Агрохолдинг ведет строительство новой демонстрационной молочно-товарной фермы (МТФ) на 1800 голов. Частичный пуск МТФ в эксплуатацию намечен на конец 2017г.
- Снижение показателя сбора огурцов год-к-году в 1 кв. 2017г. связано с неблагоприятными погодными условиями, в частности, небольшим количеством солнечных дней по сравнению с аналогичным периодом 2016г.
- Рост чистого долга связан с привлечением кредитных средств для финансирования сделок по приобретению новых активов.
- В рамках реализации программы повышения операционной эффективности продолжается работа по внедрению современных агротехнологий, увеличению удельного надоя и оптимизации сбыта производимого молока. Заканчивается процесс поставки современной техники на предприятия, проводится оптимизация себестоимости производства (сектор «Овощеводство»). Специальная обработка садов с посадкой старше 2008г. позволит повысить урожайность уже с 2018г.

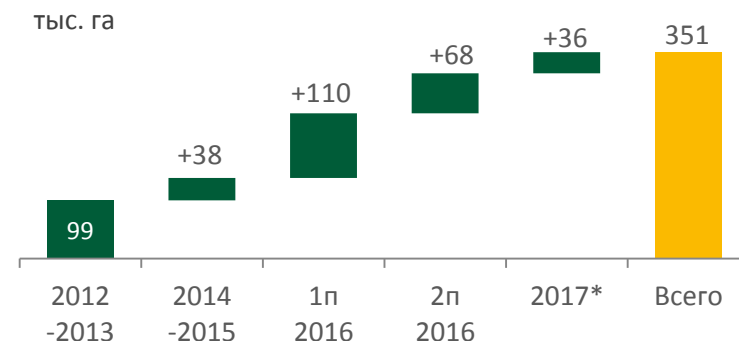
АГРОХОЛДИНГ СТЕПЬ: ПРИОБРЕТЕНИЯ 2017 ГОДА

Сделки 2017г.: качественные активы с высоким потенциалом роста стоимости

| | 23,2 тыс. га Ставропольский край | 8,1 тыс. га Ростовская область | 4,5 тыс. га Ростовская область |
|-------------------------------|---|---|---|
| Компания | Агрохолдинг «Степь» | Агрохолдинг «Степь» | RZ Agro |
| Категория урожайности | Высокая | Средняя | Высокая |
| Культуры | <ul style="list-style-type: none"> Пшеница, ячмень, подсолнечник, кукуруза | <ul style="list-style-type: none"> Пшеница, ячмень, подсолнечник | <ul style="list-style-type: none"> Пшеница, ячмень, подсолнечник, кукуруза |
| Инвестиционный кейс | <ul style="list-style-type: none"> Высокий потенциал для роста производства и урожайности за счет оптимизации севооборота, использования неводеланной земли и внедрения новых агротехнологий | | |
| | <ul style="list-style-type: none"> Высокое качество земли | <ul style="list-style-type: none"> Привлекательная цена и синергии с текущими активами | <ul style="list-style-type: none"> Синергии с текущими активами в части расходов |
| Потенциал урожайности* | 4,0 - 5,0 тонн/га | 4,0 - 4,5 тонн/га | 4,0 - 5,0 тонн/га |

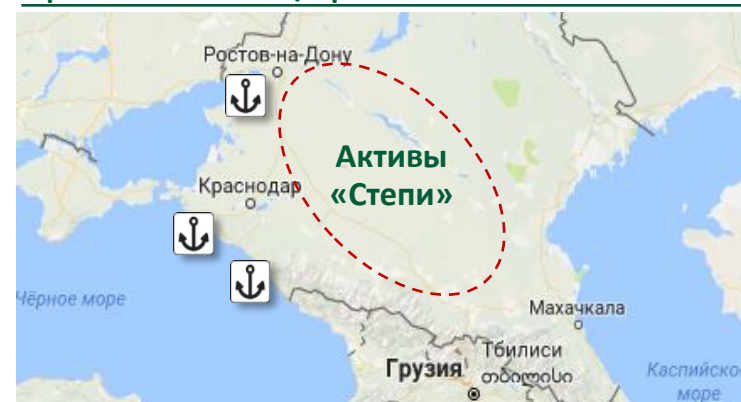
*Для пшеницы. Прогнозы по урожайности могут меняться в зависимости от погодных условий и других факторов

Рост земельного банка Агрохолдинга «Степь»



* На 5 июня 2017г.

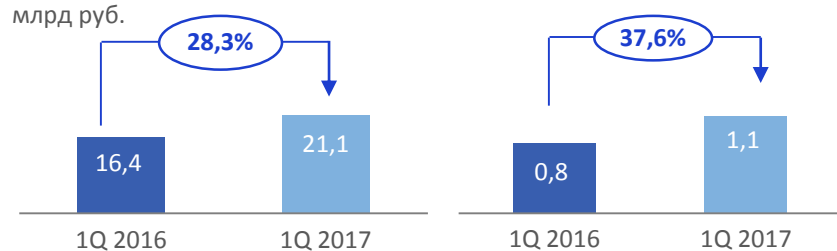
Стратегия M&A: фокус на наиболее привлекательных с/х регионах России



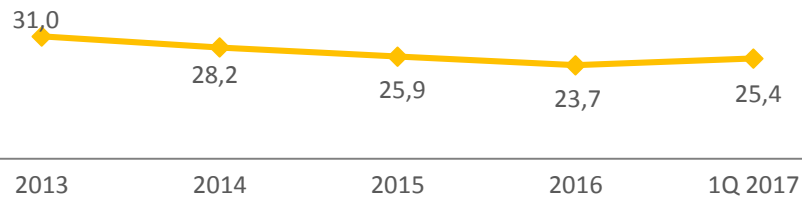
ВЕДУЩИЙ РОЗНИЧНЫЙ РИТЕЙЛЕР РФ И СНГ: ПУБЛИЧНАЯ КОМПАНИЯ С ОТЛИЧНЫМИ ПЕРСПЕКТИВАМИ РОСТА



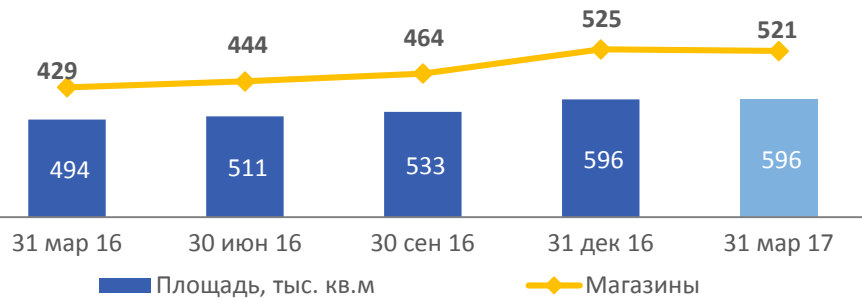
ВЫРУЧКА И СКОРРЕКТИРОВАННАЯ OIBDA



ПОКАЗАТЕЛЬ КИАУР/ВЫРУЧКА, %



МАГАЗИНЫ И ТОРГОВАЯ ПЛОЩАДЬ²



| Млрд руб. | 1Q 2017 | 1Q 2016 | YoY |
|---------------------------------|---------|---------|-----------|
| Выручка | 21,1 | 16,4 | 28,3% |
| Скорр OIBDA | 1,1 | 0,8 | 37,6% |
| Скорр OIBDA маржа | 5,3% | 4,9% | 0,4п.п. |
| Скорр. чистая прибыль | 0,1 | 0,1 | 0,6% |
| Чистый долг | 15,8 | 12,5 | 26,7% |
| SGA/Выручка | 25,4% | 28,4% | -3,0п.п. |
| Like-for-like рост ¹ | 11,2% | 13,5% | -2,3п.п. |
| Рост числа чеков | 13,3% | 1,2% | 12,1п.п. |
| Динамика среднего чека | -1,9% | 12,1% | -14,0п.п. |
| CAPEX | 0,25 | 0,24 | 6,3% |

> Основным драйвером роста выручки за 1 кв. 2017г. по сравнению с 1 кв. 2016г. является двухзначный темп роста количества покупок (количества чеков) по сопоставимым магазинам (like-for-like), а также рост загрузки магазинов, открытых в 2016г. Снижение среднего чека связано с внедрением новой стратегии в конце 2016г. в сегменте «игрушки», которая заключается в выравнивании цен на 90% ассортимента. По итогам 2017г. ожидается нормализация этого показателя.

> Онлайн сегмент остается приоритетным направлением развития компании. По итогам 1 кв. 2017г. неаудированная выручка Интернет-магазина выросла почти в два раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – с 491 млн руб. до 900 млн руб.

> Рост чистого долга в 1 кв. 2017г. связан с традиционным для отрасли привлечением финансирования под оборотный капитал в начале года.

> В 1 кв. 2017г. было открыто 2 новых магазина сети «Детский мир»³. ГК «Детский мир» в 2017г. продолжит динамичное развитие и откроет как минимум 70 новых магазинов.

> Дальнейшее повышение производительности труда и оптимизация арендных платежей позволили снизить коммерческие, административные и прочие операционные расходы в проценте от выручки на 3,0 п.п. год-к-году.

¹ Рост 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

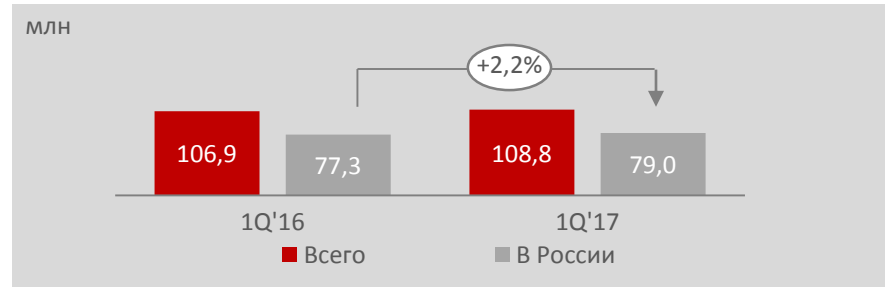
² Число магазинов сети ELC составило 41 в связи с релокацией торговых объектов. Открытие новых магазинов запланировано на 2-е полугодие 2017 г.

³ В 1 кв. 2017г. было закрыто 2 магазина сети «Детский мир» для последующей релокации (переезд).

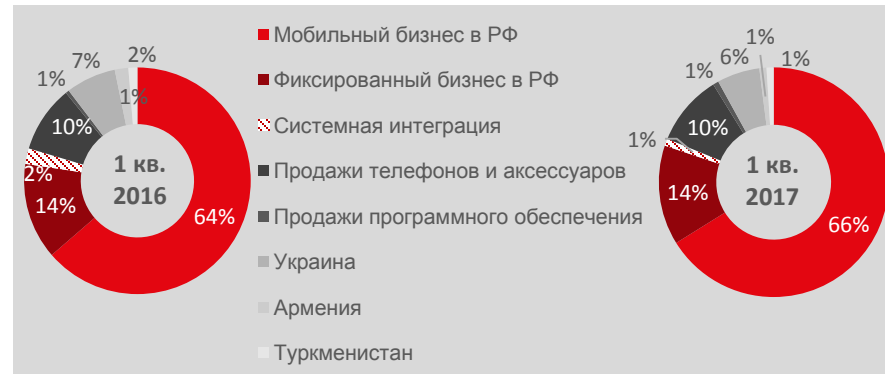
ВЕДУЩИЙ ТЕЛЕКОМ ОПЕРАТОР РФ: СТРАТЕГИЯ ЭФФЕКТИВНОСТИ



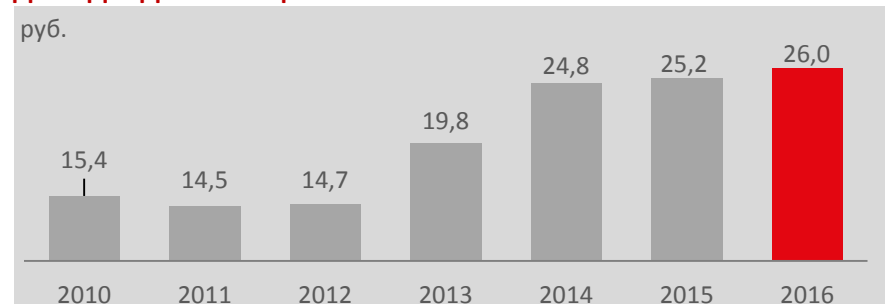
АБОНЕНТСКАЯ БАЗА



СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ



ДИВИДЕНДЫ НА АКЦИЮ



| Млрд руб. | 1Q 2017 | 1Q 2016 | YoY |
|----------------|---------|---------|---------|
| Выручка | 104,7 | 105,9 | -1,1% |
| OIBDA | 41,5 | 40,3 | 3,0% |
| OIBDA маржа | 39,7% | 38,1% | 1,6п.п. |
| Чистая прибыль | 6,2 | 7,8 | -19,5% |
| Чистый долг | 254,7 | 270,2 | -5,7% |
| CAPEX | 11,1 | 20,9 | -47,0% |

> Выручка МТС незначительно снизилась в 1 кв. 2017г. по сравнению с 1 кв. 2016г. из-за эффекта високосного года (дополнительный день в 2016г.), а также вследствие обесценения гривны. Без учета этих факторов выручка оператора демонстрирует стабильность.

> Благодаря оптимизации затрат, связанных с международным роумингом, росту сервисной выручки и восстановлению рентабельности МТС-Украина, МТС удалось увеличить маржу OIBDA.

> Чистая прибыль снизилась год-к-году из-за уменьшения доходов от курсовых разниц, роста розничной сети и сокращения процентных доходов.

> В 1 кв. 2017г. впервые в России МТС и Ericsson протестировали технологию 5G и достигли абсолютного показателя скорости передачи данных до 25 Гбит/с. Во время испытаний компании использовали инновационные технологии, такие как Multi-User и Massive MIMO, Beam Tracking и Dynamic TDD.

> В апреле 2017г. Совет директоров МТС рекомендовал ГОСА одобрить выплату дивидендов за 2016г. в размере 15,6 руб. на одну обыкновенную акцию МТС (31,2 руб. на одну АДР). Таким образом, МТС может выплатить до 31,17 млрд руб. по итогам 2016г.



Приложения



МЕДИЦИНА («МЕДСИ») И ФАРМАЦЕВТИКА («БИННОФАРМ»)

МЕДСИ

| Млрд руб. | 1Q 2017 | 1Q 2016 | YoY |
|------------------------|---------|---------|----------|
| Выручка | 2,5 | 2,3 | 12,5% |
| OIBDA | 0,7 | 0,04 | 17,7x |
| OIBDA маржа | 28,7% | 1,9% | 26,8п.п. |
| Чистый убыток/прибыль | 0,3 | -0,2 | n/a |
| Чистая ден.позиция | 0,8 | 1,2 | -31,0% |
| Посещ.пациентов, тыс. | 1 853 | 1 766 | 4,9% |
| Оказ. услуги, тыс. шт. | 2 926 | 2 796 | 4,6% |

Выручка по клиентам за 1 кв. 2017г.



Выручка по активам за 1 кв. 2017г.

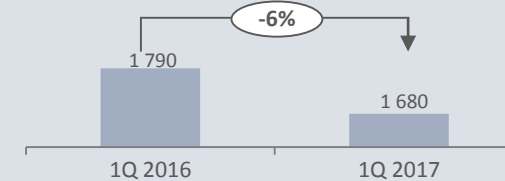


- > Выручка в 1 кв. 2017г. выросла год-к-году благодаря росту числа посещений и среднего чека вследствие увеличения продаж высокотехнологичных медицинских услуг (включая оказание помощи по ОМС) и комплексных диагностических программ, также благодаря более активной маркетинговой кампании. Позитивный эффект на выручку также оказали сильные результаты Клинико-диагностического центра (КДЦ) на Красной Пресне.
- > OIBDA выросла почти в 17 раз год-к-году, в то время как маржа OIBDA увеличилась до 28,7%. Такие сильные результаты обусловлены ростом выручки и оптимизацией административных расходов, а также доходом от продажи убыточного фитнес-центра в Москве.
- > В 1 кв. 2017г. чистая прибыль «Медси» в доле АФК составила 288 млн руб. по сравнению с убытком в 1 кв. 2017г.
- > В 1 кв. 2017г. ГК «Медси» и компания Philips создали тренинг-центр для повышения квалификации медицинских специалистов на базе КДЦ на Красной Пресне. Тренинг-центр «Медси-Philips» будет сфокусирован на высокотехнологичных методах диагностики. Планируется, что к 2019 году обучение в нем будут проходить до 1 000 человек в год.

Биннофарм

| Млрд руб. | 1Q 2017 | 1Q 2016 | YoY |
|---------------|---------|---------|----------|
| Выручка | 0,32 | 0,31 | 2,2% |
| OIBDA | 0,04 | 0,002 | 20x |
| OIBDA маржа | 11,8% | 0,5% | 11,3п.п. |
| Чистый убыток | -0,03 | -0,03 | n/a |
| Чистый долг | 1,7 | 0,9 | 94,4% |

Производство готовых форм лекарственных средств, тыс.уп.



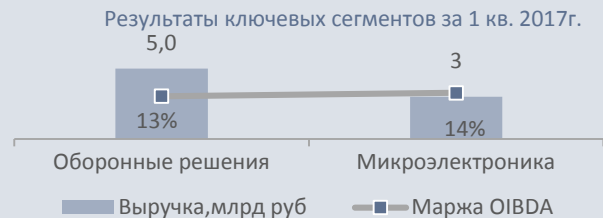
- > В 1 кв. 2017г. выручка выросла год-к-году ввиду роста доли продаж продуктов собственного производства. Маржа OIBDA выросла год-к-году в 1 кв 2017г. благодаря увеличению доли более маржинальных продаж собственных продуктов, а также благодаря снижению КиАУР.
- > Рост чистого долга вызван приобретением новых препаратов за счет заемных средств, а также привлечением финансирования для увеличения оборотного капитала вследствие выхода в коммерческий сегмент и расходами на НИОКР.
- > В 1 кв. 2017г. «Биннофарм» получил чистый убыток, что было обусловлено увеличением процентных расходов по дополнительному заемному финансированию, а также ростом расходов на амортизацию в результате реноваций, проведенных компанией в прошлые периоды.



ВЫСОКИЕ ТЕХНОЛОГИИ (РТИ) И ЭЛЕКТРОСЕТИ (БЭСК)

РТИ

| Млрд руб | 1Q 2017 | 1Q 2016 | YoY |
|--|---------|---------|----------|
| Выручка | 8,0 | 8,7 | -7,8% |
| OIBDA | 0,2 | 0,8 | -72,7% |
| OIBDA маржа | 2,7% | 9,3% | -6,5п.п. |
| Чистый убыток | -1,4 | -0,7 | n/a |
| Чистый долг | 28,9 | 29,0 | -0,3% |
| Доля гособоронзаказа в общем объеме долга* | 13% | 32% | -19п.п. |



> В 1 кв. 2017г. выручка РТИ сократилась в результате смещения сроков заключения договоров в сегменте «Оборонные решения». При этом выручка сегмента «Микроэлектроника» выросла на 7,9%. Маржа OIBDA снизилась в 1 кв. 2017г., главным образом, из-за создания резервов под обесценение запасов в сегменте «Микроэлектроника» и вследствие снижения выручки в сегменте «Оборонные решения».

> Доля гособоронзаказа в общем объеме долга год-к-году сократилась в результате постепенного отказа Министерства обороны от кредитной схемы финансирования гособоронзаказа и возврату к прямому авансированию. Кроме того, на счетах РТИ дополнительно есть целевые денежные средства под выполнение гособоронзаказа в размере 9,3 млрд руб., которые не учтены при расчете чистого долга.

> В 1 кв. 2017г. микросхемы «Микрона» для транспортных карт получили от Минпромторга статус продукции отечественного производства первого уровня. Микросхемы предназначены для использования в системах защищенного доступа, предъявляющих высокие требования к уровню защиты информации.

> В мае 2017 года АФК «Система» и РТИ получили информацию об исковом заявлении, поданном Минобороны России в отношении ОАО «РТИ» о взыскании неустойки в размере около 5 млрд руб. На момент выпуска настоящей презентации иск не принят к производству. Арбитражный суд Москвы оставил данное исковое заявление без движения до 15 июня 2017г. РТИ продолжает сотрудничать с Минобороны по различным проектам.

БЭСК

| Млрд руб | 1Q 2017 | 1Q 2016 | YoY |
|---------------------|---------|---------|----------|
| Выручка | 4,59 | 4,1 | 12,2% |
| OIBDA | 1,6 | 1,48 | 9,5% |
| OIBDA маржа | 35,2% | 36,1% | -0,9п.п. |
| Чистая прибыль | 0,8 | 0,7 | 14,5% |
| CAPEX | 0,6 | 0,9 | -33,7% |
| Новые подключения | 3 791 | 5 461 | -30,6% |
| Прис. мощность, мВт | 66,2 | 86,51 | -23,5% |



> Рост выручки год-к-году в 1 кв. 2017г. связан с индексацией тарифов на услуги по передаче электроэнергии с июля 2016г. OIBDA выросла на 9,5% год-к-году, маржа OIBDA оставалась на высоком уровне 35,2% благодаря контролю над операционными расходами. Чистая прибыль выросла на 14,5% год-к-году до 794 млн руб.

> Уровень потерь электроэнергии в распределительных сетях в 1 кв 2017г. немного вырос год-к-году вследствие ввода в эксплуатацию ПГУ-410 «Ново-Салават», что привело к увеличению транзитных перетоков электроэнергии. При этом по итогам 2016г. количество аварийных отключений ООО «Башкирэнерго» сократилось на 19,6% благодаря реализации программы технического перевооружения и реконструкции.

> Реализация проекта модернизации электросетевого комплекса Уфы с применением элементов Smart Grid ведется полным ходом. Продолжается установка «умных» ячеек в распределительных пунктах города.

> Темп новых технологических присоединений несколько снизился в результате смещения сроков по присоединению на последующие периоды.

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

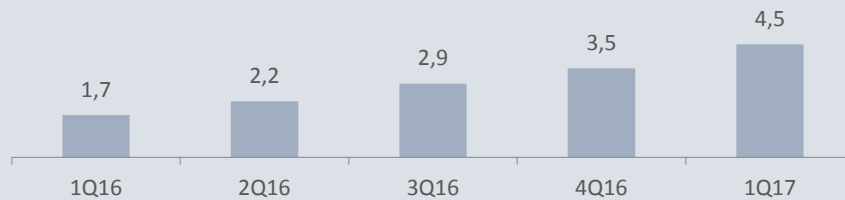


БАНКОВСКИЙ СЕКТОР (МТС БАНК) И ГОСТИНИЧНЫЙ БИЗНЕС

МТС Банк MTS Bank

| Млрд руб. | 1Q 2017 | 1Q 2016 | YoY |
|-----------------------------|---------|---------|----------|
| Выручка | 4,6 | 5,4 | -14,7% |
| Чистая прибыль/убыток | 0,06 | -0,1 | - |
| Процентный доход | 3,6 | 4,6 | -21,8% |
| Комиссионный доход | 0,9 | 0,7 | 28,7% |
| Чистые активы* | 20,1 | 13,1 | 53,1% |
| Достаточность капитала Н1.0 | 14,5% | 20,2% | -5,7п.п. |

Выдачи потребительских кредитов, млрд руб./квартал*



> Выручка снизилась на 14,7% год-к-году. Банк показал чистую прибыль в 1 кв. 2017г. благодаря росту продаж потребительских кредитов, снижению расходов на создание резервов и оптимизации операционных расходов. В 1 кв. 2017г. МТС Банк выдал новых потребительских кредитов на сумму 4,5 млрд руб. по сравнению с 1,7 млрд руб. за 1 кв. 2016г.

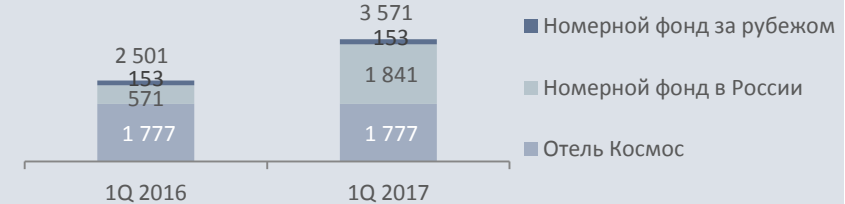
> В соответствии со своей стратегией, Банк продолжил наращивать продажи безрисковых комиссионных продуктов. Доля комиссионных доходов в выручке увеличилась до 20,6% в 1 кв. 2017г. с 13,7% 1 кв. 2016г. Процентные доходы снизились год-к-году в результате сокращения баланса Банка, а также в связи со снижением уровня процентных ставок на российском рынке.

> МТС Банк продолжил реализацию новой «цифровой» стратегии, сфокусированной на развитии дистанционных каналов обслуживания. В рамках развития синергии с МТС запущен новый продукт, позволяющий абонентам МТС получать микрозаймы для оплаты услуг со счета телефона. Реализован процесс, максимально упрощающий погашение кредитов абонентами МТС – средства списываются с мобильного счета, способствуя улучшению кредитных историй заемщиков и помогая им не допускать короткие просрочки. Достаточность капитала Н1.0 находится на комфортном уровне 14,5% (минимально допустимое значение – 8%), снизившись с начала года в результате погашения субординированных кредитов перед акционерами.

Гостиничные активы

| Млрд руб. | 1Q 2017 | 1Q 2016 | YoY |
|--------------------|---------|---------|---------|
| Выручка | 0,8 | 0,5 | 58,6% |
| OIBDA | 0,07 | 0,04 | 110,1% |
| OIBDA маржа | 8,9% | 6,7% | 2,2п.п. |
| Чистый убыток | -0,2 | -0,07 | n/a |
| Чистый долг | 3,7 | 1,3 | 187,3% |
| Номерной фонд, шт. | 3771 | 2501 | 50,8% |

Номерной фонд по регионам присутствия, шт.





> Выручка гостиничных активов за 1 кв. 2017г. выросла год-к-году, что обусловлено приобретением в 4 кв. 2016г. 9 отелей «Региональной гостиничной сети», работающих в России под брендами Park Inn by Radisson, Courtyard by Marriott и Holiday Inn Express.

> Консолидация новых отелей также позитивно сказалась на OIBDA и на марже OIBDA — оба показателя возросли более чем вдвое. Негативный эффект от укрепления рубля по ряду иностранных активов был нивелирован ростом загрузки.

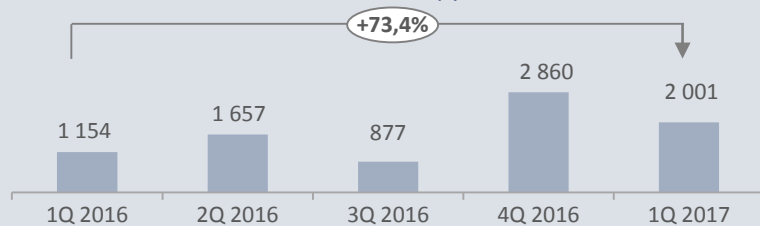
> В 1 кв. 2017г. российские гостиницы частично погасили кредиты досрочно.



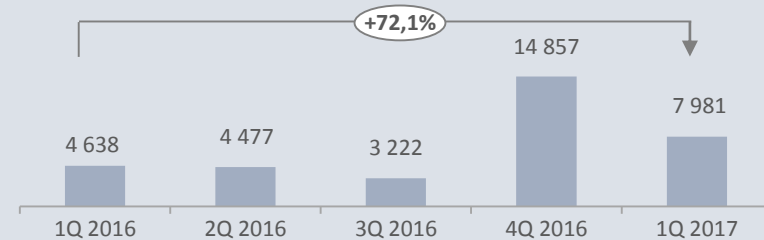
НЕДВИЖИМОСТЬ

| | «Лидер Инвест»  | | | Рентные активы  | | |
|--------------------------------|--|---------|----------|--|---------|---------|
| Млрд руб | 1Q 2017 | 1Q 2016 | YoY | 1Q 2017 | 1Q 2016 | YoY |
| Выручка | 2,4 | 1,3 | 85,9% | 0,69 | 0,7 | -2,6% |
| OIBDA | 0,7 | 0,4 | 68,1% | 0,06 | 0,06 | 4,6% |
| OIBDA маржа | 31,0% | 34,2% | -3,2п.п. | 8,7% | 8,1% | 0,6п.п. |
| Чистая прибыль/(убыток) | 0,5 | 0,5 | 3,6% | -0,16 | -0,2 | n/a |
| Чистый долг/(денежная позиция) | 0,4 | 0,9 | -59,1% | -1,3 | -1,7 | n/a |

Поступления от реализации недвижимости «Лидер-Инвеста», млн руб.



Продажи «Лидер-Инвеста», кв. м.



> В 1 кв. 2017г. выручка «Лидер Инвеста» выросла на 85,9% и достигла 2,4 млрд руб. На конец 1 кв. 2017г. общий объем предложения недвижимости «Лидер Инвеста» в Москве составил 45 тыс. кв. м. Приток денежных средств от продаж увеличился на 73,4% год-к-году в 1 кв. 2017г. и составил 2 млрд руб., продажи кв. м. выросли на 72,1% год-к-году почти до 8 000 кв. м.

> OIBDA «Лидер-Инвеста» выросла на 68,1% год-к-году, а маржа OIBDA составила 31,0%. За 1 кв. 2017г. чистая прибыль компании составила 0,5 млрд руб. В начале 2017г. «Лидер-Инвест» начал реализацию трех новых проектов в Москве – «Дом на Вешняковской», «Дом в Кусково» и «Доме на Сходненской». В 1 кв. 2017г. «Лидер-Инвест» получил разрешение на строительство еще по 4 проектам «Нагатинская 4 к.3», «Мишина», «С.Ковалевская», «Ф.Полетаева», а также подписал договор генерального подряда по проекту «Лобачевского 120» и заключил договор на проектирование 3-5 очереди Нагатино i-Land.

> Совокупная выручка рентных активов АФК «Система» («Бизнес-Недвижимость» и «Мосдачтрест») сократилась на 2,6% год-к-году. Небольшое снижение связано с продажей некоторых активов «Мосдачтреста» в предыдущие периоды. В 1 кв. 2017г. OIBDA рентных активов увеличилась на 4,6%, а маржа OIBDA выросла с 8,1% до 8,7%. Чистый убыток рентных активов связан в основном с увеличением налога на имущество, который будет пересмотрен вместе с пересмотром кадастровой стоимости имущества в последующих периодах.



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА

IR-отдел

Тел.: +7 (495) 692 22 88

www.sistema.ru