



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

**СИСТЕМА**

# **ПАО АФК «Система» Финансовые результаты 1 квартал 2019 года**

**Андрей Дубовсков**

Президент

**Владимир Травков**

Вице-президент по финансам и инвестициям

Июнь 2019

# 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

# ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



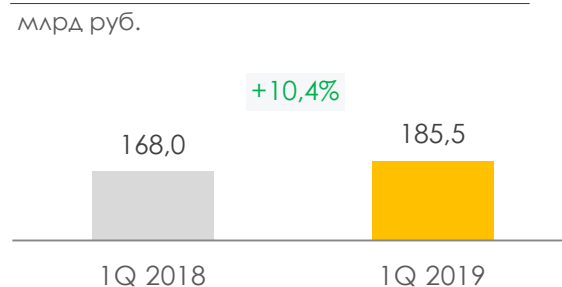
## Сильные результаты портфеля

- **Значительный рост выручки** в 1 кв. 2019г. на 10,4%<sup>1</sup> благодаря результатам публичных активов (МТС и «Детский мир»), А/х «СТЕПЬ», Segezha Group, Медси
- **Рост скорр. OIBDA** в 1 кв. 2019г. на 4,5% год-к-году благодаря вкладу МТС, Segezha Group, «Детского мира» и Медси

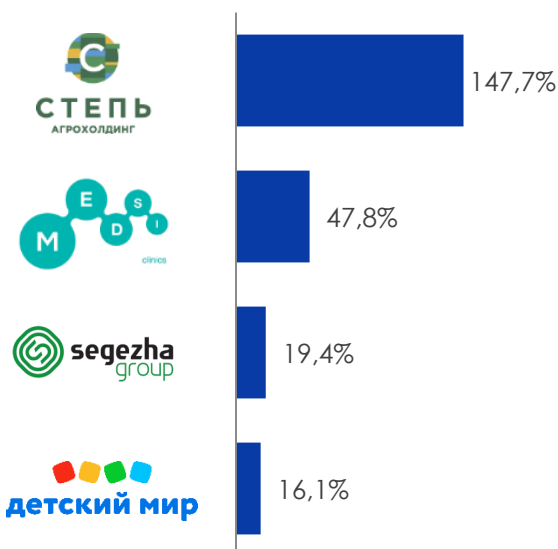
## Стратегические сделки за 1 кв. 2019 г. и после отчетной даты

- Продажа 51% **«Лидер-Инвеста»** в пользу **«Etalon Group»** и приобретение 25% в Etalon Group для **создания лидера рынка жилой недвижимости**
- **Увеличение доли владения в Ozon, ведущем мультикатегорийном онлайн-ритейлере**, до 21,9% в результате выкупа доли МТС и пакетов ряда миноритарных акционеров Ozon, дополнительно венчурный фонд Sistema\_VC владеет 16,3% Ozon
- **Усиление фармацевтического бизнеса:** открытие нового фармзавода ФП «Оболенское»; начало интеграции АО «Биннофарм» и ФП «Оболенское» под брендом **Alium** и **появление новых партнеров в проекте** - РФПИ, РКИФ и ближневосточных инвесторов

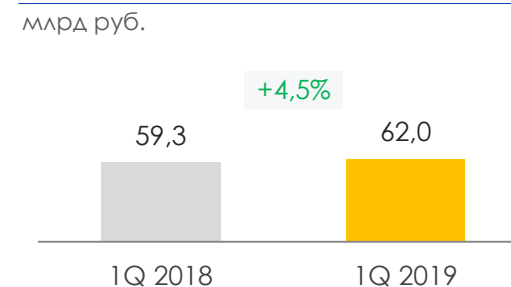
## Консолидированная выручка<sup>2</sup>



## Активы – лидеры роста по выручке в 1 кв. 2019г.



## Скорр. OIBDA



## Чистые фин. обязательства Корп. центра<sup>3,4</sup>



<sup>1</sup>Здесь и далее в презентации результаты АФК Система<sup>1</sup> и портфельных компаний представлены в соответствии со стандартами отчетности МСФО 9, 15 и 16. Здесь и далее в презентации результаты РТИ и консолидированные результаты АФК «Система» за 1 кв. 2019г. и 1 кв. 2018г. представлены с учетом реклассификации активов РТИ в сфере микроэлектроники как предназначенных для продажи. В феврале 2019г. АО «РТИ-Микроэлектроника», входящее в Группу «РТИ», совместно с Госкорпорацией Ростех и АО «Росэлектроника» заключили юридически обязывающее соглашение, предусматривающее создание объединенной компании в сфере микроэлектронной компонентной базы (МЭКБ). Стороны внесут в объединенную компанию совокупно контрольные доли в 19 предприятиях в области разработки, производства и дизайн-центров МЭКБ.

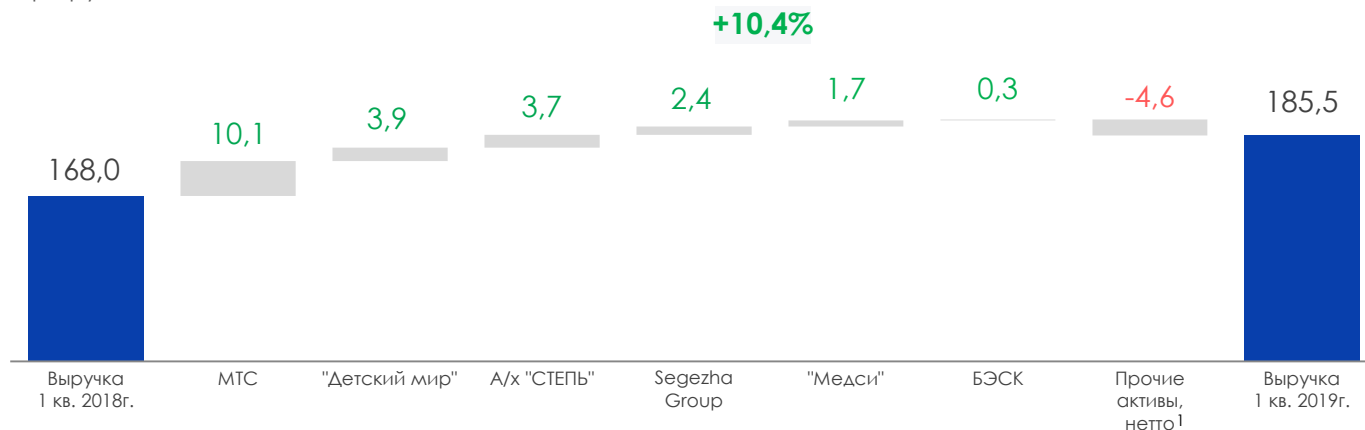
<sup>3</sup> По данным управленческой отчетности

<sup>4</sup> Включая общий объем заимствований, обязательство перед Росимуществом, финансовый лизинг и обязательства по Мировому соглашению за вычетом денежных средств на уровне Корпоративного центра.



## Выручка

млрд руб.



**МТС:** сильная динамика мобильной сервисной выручки и рост продаж смартфонов в России, увеличение трафика передачи данных на Украине и консолидация МТС-Банка

**«Детский мир»:** выход на полную мощность открытых в 2017-2018 гг. магазинов, ускорение темпа роста LFL продаж в России и Казахстане, а также рост онлайн-канала

**А/х «СТЕПЬ»:** положительная динамика в сегменте «Агротрейдинг», интенсивное развитие направления «Сахарный и бакалейный трейдинг» и увеличение выручки в сегментах «Молочное животноводство» и «Овощеводство»

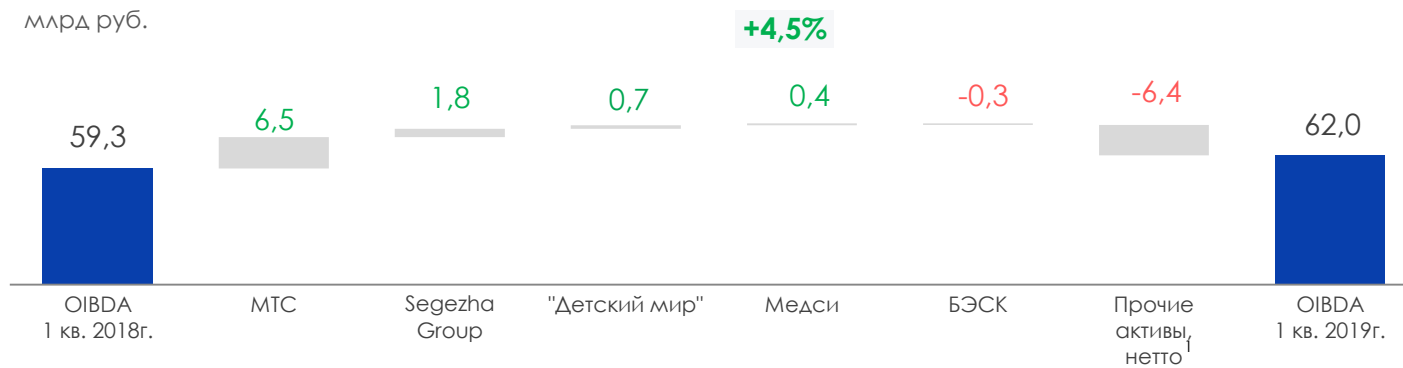
**Segezha Group:** повышение эффективности продаж сегмента «Бумага и упаковка», в том числе за счет сокращения комиссий агентам, а также изменение структуры продаж в пользу более высокомаржинальных сортов бумаги, рост производства и продаж фанеры

**«Медси»:** почти трехкратный рост объема стационарной помощи в рамках ОМС, рост выручки сегмента ДМС и увеличение выручки от физических лиц

**БЭСК:** рост тарифов на передачу электроэнергии и арендных платежей за размещение волоконно-оптических линий связи на опорах линий электропередачи

## Скopp. OIBDA

млрд руб.



<sup>1</sup>Динамика прочих активов в том числе связана с внутригрупповыми сделками, в том числе продажей Озона в пользу АФК «Система» и объектов недвижимости МГТС в пользу АО «Бизнес-Недвижимость», а также консолидацией МТС Банка в результатах МТС с 3 кв. 2018г.

# ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ КОРПОРАТИВНОГО ЦЕНТРА



Основные монетизации в 1 кв. 2019г. включают продажу МТС Банка (11,4 млрд руб.) и продажу акций МТС (4,0 млрд руб.) в рамках программы обратного выкупа

Размещение рублевых облигаций 001P-09 на 10 млрд руб. в марте 2019г. для целей рефинансирования еврооблигаций

Крупнейшие инвестиции 1 кв. 2019г. включают приобретение акций Ozon (4,0 млрд руб.) у МТС и у миноритарных акционеров Ozon и предоставление конвертируемого займа Ozon (5,7 млрд руб.), погашение кредиторской задолженности перед ВТБ за приобретенные акции «РТИ» (3,6 млрд руб.), а также прочие инвестиции, в том числе через платформу фондов.

Процентные расходы обусловлены выплатами по кредитам (выплат купонов в 1 кв. 2019г. не было)

<sup>1</sup>По данным управленческой отчетности. Итоговая сумма может не сходиться за счет округлений.

# ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КОРП. ЦЕНТРА



## Фин. обязательства Корп. центра, млрд руб.<sup>1</sup>

По состоянию на 31 марта 2019г.

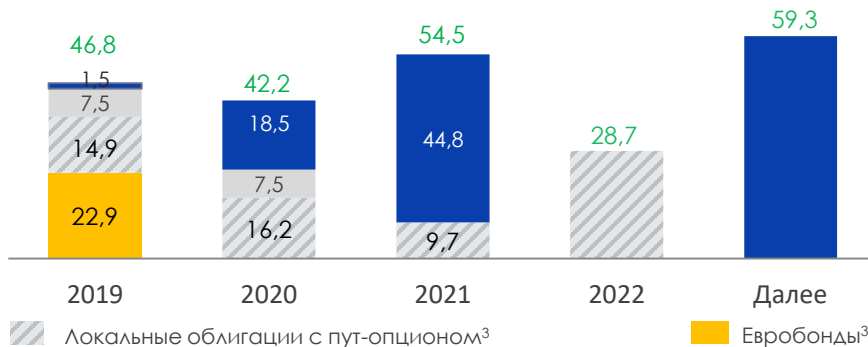


По состоянию на 31 мая 2019г.

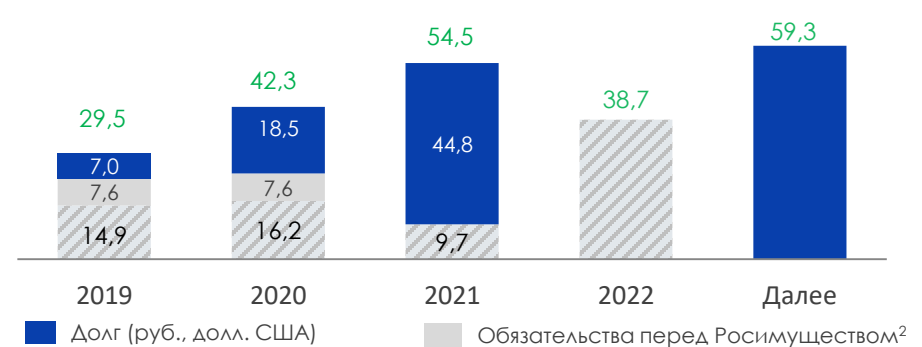


## Оптимизация графика погашения

По состоянию на 31 марта 2019г.



По состоянию на 31 мая 2019г.



<sup>1</sup> Финансовые обязательства Корп. Центра здесь и далее представлены по данным управленческой отчетности.

<sup>2</sup> В графиках по состоянию на конец 1 кв. 2019г. и 31 мая 2019г., валютный долг и номинированные в долларах обязательства перед Росимуществом за акции SSSL указаны по курсу руб./долл. США на 31 марта 2019г. и 31 мая 2019г., соответственно. Сумма долга в долл. США включает финансовый лизинг.

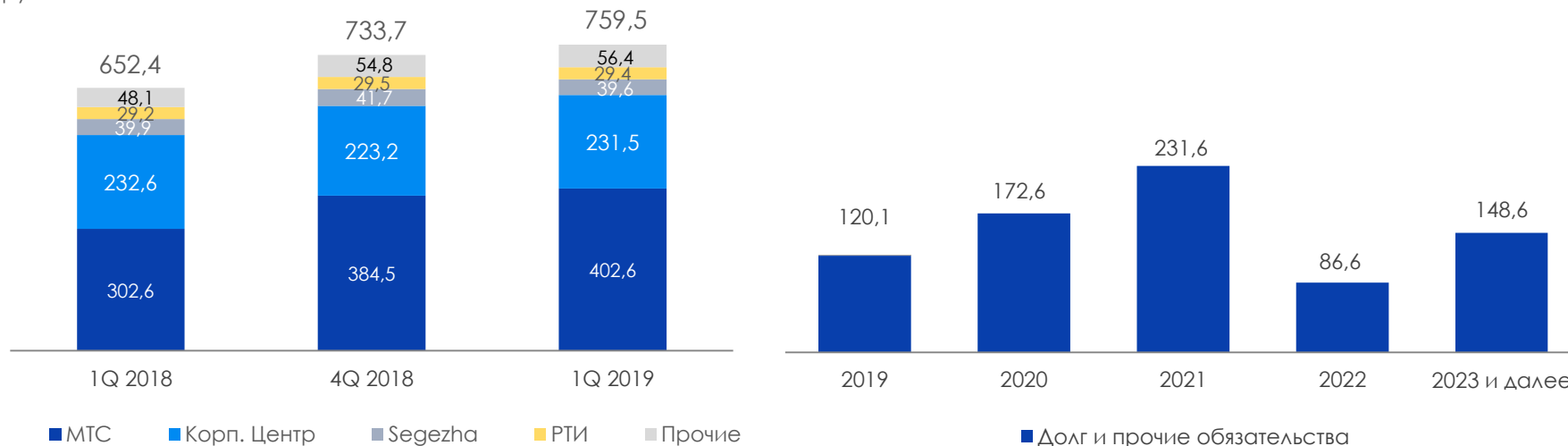
<sup>3</sup> Евробонды были погашены в мае 2019г. Рублевые облигации 001P-08 с пут-опционом в сентябре 2019г.; 001P-04 и 001P-05 - в 2020г.; 001P-07 - в 2021г.; 001P-01, 001P-06, 001P-09 и 001P-10 (размещены в апреле 2019г.) - в 2022г.

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА



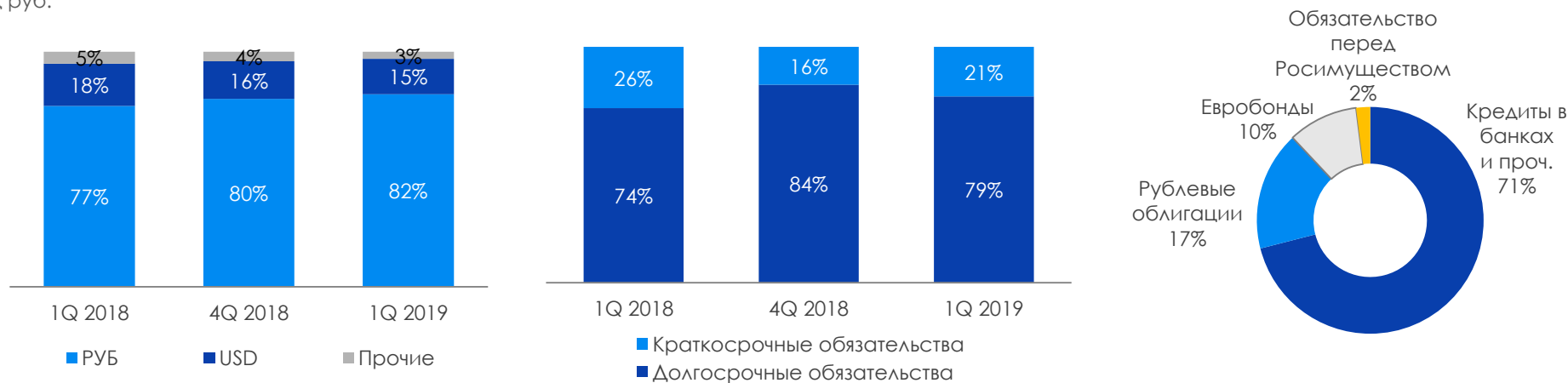
## Консолидированные финансовые обязательства<sup>1</sup>: заемщики и график погашения

млрд руб.



## Структурный анализ<sup>2</sup>

млрд руб.



<sup>1</sup>Включая финансовые обязательства Корп. Центра, финансовый лизинг и общий объем привлеченных средств портфельных компаний в соответствии с МСФО. Данные управленческой отчетности представлены по состоянию на 31 марта 2019г.

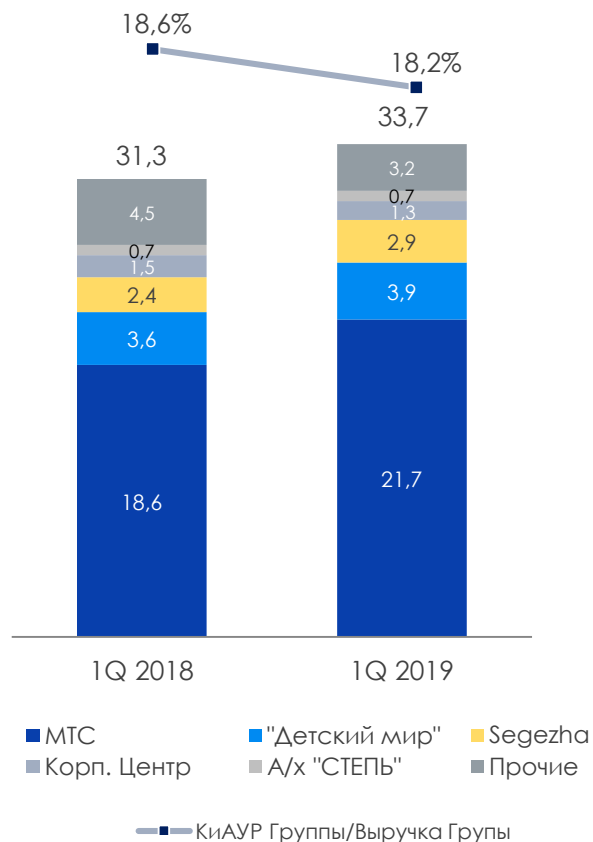
<sup>2</sup> Данные управленческой отчетности





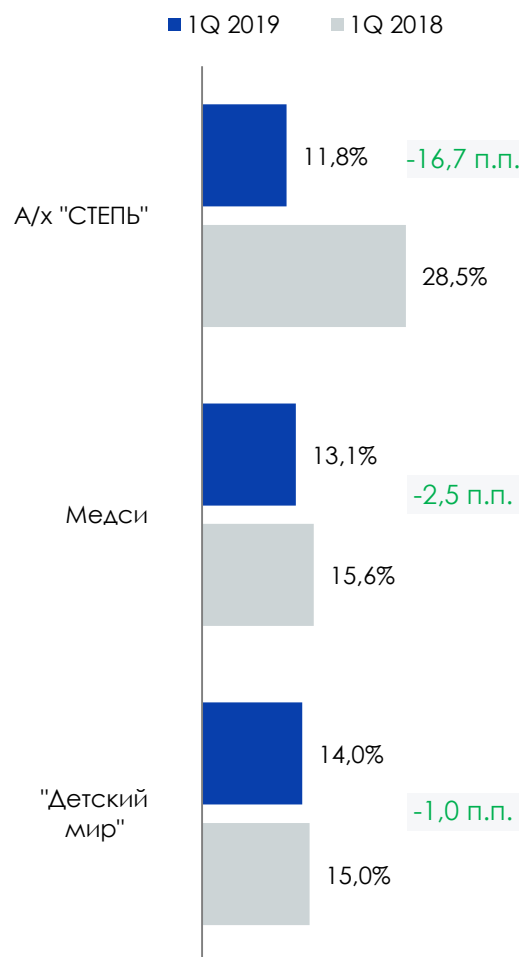
## КиАУР Группы

МСФО, млрд руб.



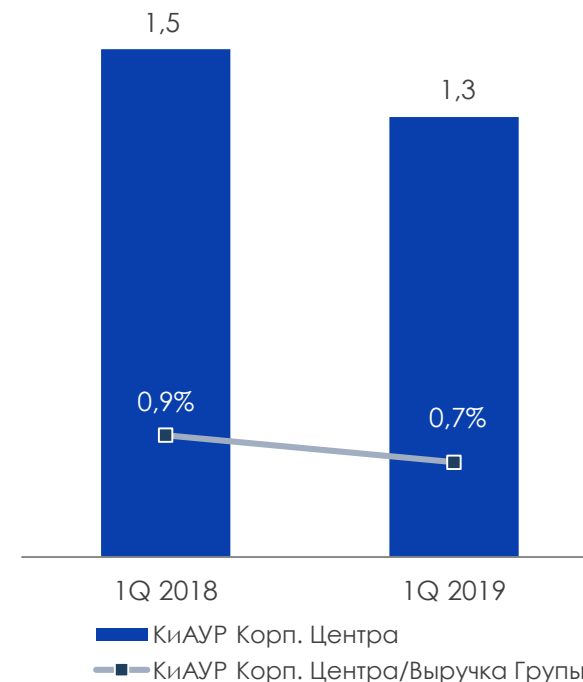
Показатель КиАУР/Выручка снизился в 1 кв. 2019г. на **0,4 п.п.** год-к-году до **18,2%**

Снижение показателя КиАУР/Выручка



## КиАУР Корпоративного центра<sup>1</sup>

млрд руб.



**КиАУР снизились в 1 кв. 2019г. на 15,5%** год-к-году благодаря снижению компенсационных выплат, сокращению административных расходов и оптимизации численности персонала

**Отношение КиАУР на Корп. центре к конс. выручке** сократилось до 0,7% в 1 кв. 2019г. с 0,9% в 1 кв. 2018г.



## РЕЗУЛЬТАТЫ КЛЮЧЕВЫХ АКТИВОВ

# МТС: БЫСТРЫЕ ТЕМПЫ РОСТА БИЗНЕСА И СОХРАНЕНИЕ ВЫСОКОГО УРОВНЯ ДИВИДЕНДНЫХ ВЫПЛАТ



млрд руб.	1 кв. 2019г.	1 кв. 2018г.	Год-к-году
Выручка	118,0	107,9	9,4%
OIBDA	58,6	52,1	12,4%
OIBDA маржа	49,6%	48,3%	1,3 п.п.
Скорр. чистая прибыль <sup>1</sup>	7,1	7,7	(8,2%)
Чистый долг <sup>2</sup>	336,2	245,6	36,9%
CAPEX	16,6	18,0	(7,9%)

## Выручка

в 1 кв. 2019г. **увеличилась** под влиянием сильных результатов бизнеса в России, обусловленных динамикой мобильной сервисной выручки и ростом продаж смартфонов в розничной сети, выдающихся результатов бизнеса на Украине вследствие продолжающегося увеличения трафика передачи данных, а также в связи с консолидацией результатов МТС Банка

## OIBDA

в 1 кв. 2019г. **выросла** преимущественно в связи с продолжающимся ростом в сегменте мобильных сервисных услуг. На динамику OIBDA также повлияли разовые доходы от продажи пакета акций Ozon в пользу АФК «Система»<sup>3</sup> и реализации объектов недвижимости МГТС в АО «Бизнес-Недвижимость»

## Скорр. чистая прибыль

**снизилась** преимущественно под влиянием роста процентных расходов

## Прогноз на 2019г.

МТС прогнозирует рост выручки на **уровне чуть более 3%** и ожидает сохранение показателя **OIBDA на уровне 2018г.**

## Высокий уровень див. выплат

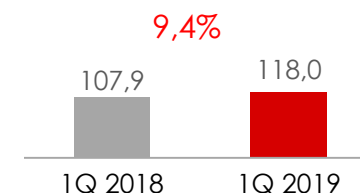
По новой дивидендной политике на 2019-2021гг. МТС будет стремиться выплачивать **не менее 28,0 руб.** на одну обыкновенную акцию в течение календарного года посредством двух полугодовых платежей. В апреле 2019г. Совет директоров МТС рекомендовал годовому собранию акционеров, которое состоится 27 июня 2019г., утвердить дивиденды по итогам 2018г. в размере **19,98 руб.** на одну акцию (39,96 руб. на АДР)

## Цифровая стратегия

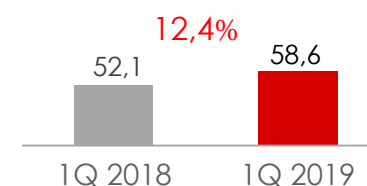
МТС приобрел активы облачного провайдера «ИТ-Град», что позволит **расширить компетенции МТС в облачном бизнесе**, а также повысить эффективность провайдера #CloudMTS

В рамках **развития геймерской экосистемы** МТС оператор запустил стриминговую платформу WASD.TV, на базе которой планируется различные решения в сфере eSport – от профессионального киберспорта до мультимедийного контента

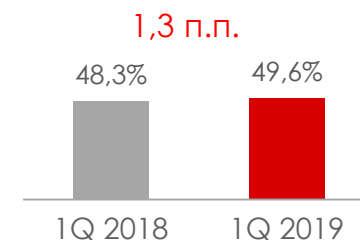
## ВЫРУЧКА, млрд руб.



## OIBDA, млрд руб.



## OIBDA МАРЖА



<sup>1</sup>Здесь и далее чистая прибыль представлена в доле АФК «Система»

<sup>2</sup>Здесь и далее чистый долг включает финансовый лизинг

<sup>3</sup>В финансовой отчетности МТС по МСФО этот доход отражается ниже операционной прибыли

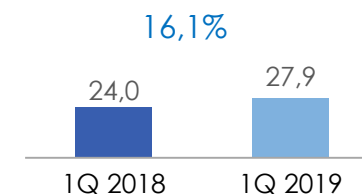
# «ДЕТСКИЙ МИР»: УСТОЙЧИВЫЙ ТРЕНД НА КОНСОЛИДАЦИЮ РЫНКА

детский мир

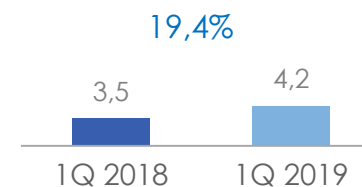


млрд руб.	1 кв. 2019г.	1 кв. 2018г.	Год-к-году
Выручка	27,9	24,0	16,1%
Скорр. OIBDA	4,2	3,5	19,4%
Скорр. OIBDA маржа	14,9%	14,5%	0,4 п.п.
Скорр. чистая прибыль	0,01	0,2	-94,5%
SG&A/выручка	14,0%	15,0%	(1,0 п.п.)
Чистый долг	23,1	16,3	41,8%
Like-for-like рост <sup>1</sup>	6,6%	5,1%	1,5 п.п.
Рост числа чеков	7,5%	8,8%	(1,3 п.п.)
Динамика среднего чека	(0,9%)	(3,4%)	2,5 п.п.
Сарех	0,9	0,3	171,4%

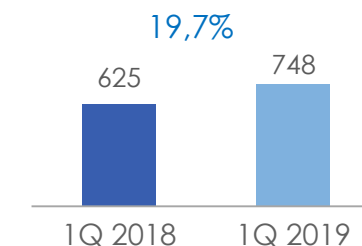
ВЫРУЧКА, млрд руб



СКОРР. OIBDA, млрд руб



КОЛИЧЕСТВО МАГАЗИНОВ<sup>3</sup>



## Выручка

**выросла** на 16,1% год-к-году под влиянием выхода на полную мощность магазинов, открытых в 2017-2018 гг., ускорения темпа роста LfL в России и Казахстане, а также растущего вклада онлайн-канала, выручка которого увеличилась на 74,1% год-к-году и **достигла 9,3%** от общего объема выручки

## Скорр. OIBDA

**увеличилась** на 19,4% год-к-году благодаря сильной динамике выручки, оптимизации закупочных цен, эффективному управлению ассортиментом и курсу на повышение операционной эффективности.

## Скорр. маржа OIBDA

**увеличилась** на 0,4 п.п. до 14,9% в первую очередь, благодаря снижению маркетинговых расходов и расходов на персонал за счет повышения производительности труда.

## Экспансия розничной сети

В 1 кв. 2019г. открыто 6 магазинов сети. «Детский мир» вышел на рынок Беларуси, открыв три магазина под брендом «Детмир» общей торговой площадью 3 тыс. кв. м. По итогам 2019г. Компания планирует открыть не **менее 80 магазинов**, включая 10 магазинов в Беларуси и не менее 8 магазинов в Казахстане, где сеть Компании уже насчитывает 30 магазинов.

## Дивиденды

16 мая 2019г. ГОСА одобрило выплату финальных дивидендов по итогам 2018г. в размере **3,3 млрд руб.** (4,45 руб. на акцию).

<sup>1</sup>Сегмент учитывает онлайн-заказы на сайте [www.detmir.ru](http://www.detmir.ru), включающий самовывоз из розничных магазинов «Детский мир».

<sup>2</sup>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.

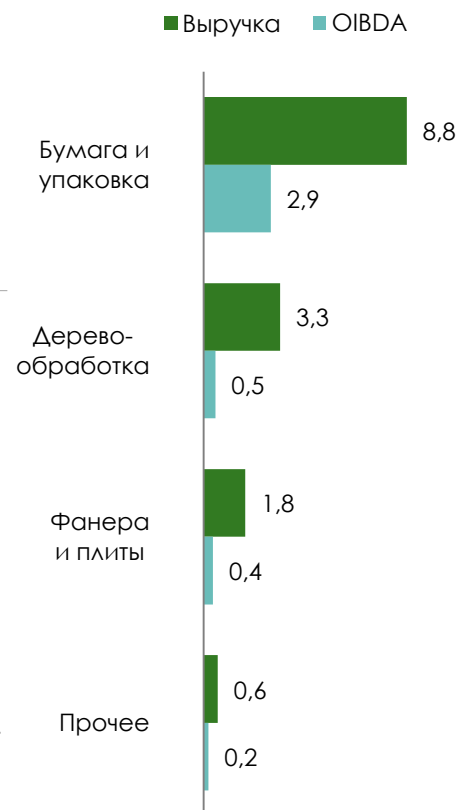
<sup>3</sup>Количество магазинов ГК «Детский мир», включая магазины ELC, ABC, «Зоозавр».

# SEGEZHA GROUP: РЕКОРДНЫЙ УРОВЕНЬ МАРЖИНАЛЬНОСТИ



млрд руб.	1 кв. 2019г.	1к. 2018г.	Год-к-году
Выручка	14,5	12,1	19,4%
OIBDA	4,0	2,2	82,5%
OIBDA маржа	27,4%	17,9%	9,5 п.п.
Чистая прибыль/(убыток)	2,7	(0,5)	n/a
Чистый долг	37,6	36,3	3,6%
CAPEX	1,4	1,4	0,7%
% валютн. выручки	72,5%	68,1%	4,4 п.п.
% собств. лесообесп.	69,1%	56,3%	12,8 п.п.
Лесозаготовка, тыс м <sup>3</sup>	1 619,3	1 386,0	+16,8%

**ВЫРУЧКА и OIBDA** сегментов в 1 кв.2019г. млрд руб



## Выручка

**выросла** в 1 кв. 2019г. на 19,4% до 14,5 млрд руб. Основной вклад в рост выручки внес сегмент «Бумага и упаковка», сформировавший 60% выручки. Рост выручки от реализации бумаги был обусловлен повышением эффективности продаж в сегменте «Бумага и упаковка». Также вклад в увеличение выручки внесло увеличение объемов продажи фанеры в связи с **запуском новых производственных мощностей** в Кировской области в июле 2018г.

## OIBDA

**выросла** в 1 кв. 2019г. преимущественно за счет изменения структуры продаж в пользу высокомаржинальных видов бумаги, а также повышения эффективности продаж, в том числе за счет сокращения комиссии трейдеров и перехода на работу по принципу open book (прозрачности в вопросах ценообразования), что позволило Компании достичь **рекордного за всю историю уровня маржи OIBDA**

## Чистая прибыль

в 1 кв. 2019г. **составила** 2,7 млрд руб. по сравнению с убытком в 0,5 млрд руб. в 1 кв. 2018г. Значительное влияние на динамику чистой прибыли оказали курсовые разницы

## Ключевые события

В мае 2019г. заключен договор на поставку оборудования для строительства завода по **производству CLT-панелей** (панелей из перекрестно-клееной древесины) мощностью 35 тыс. м<sup>3</sup> в год на базе Сокольского ДОК. Главное достоинство этого строительного материала заключается в экологичности и скорости строительства, с которой можно возводить конструкции с его применением. Строительство CLT завода позволит Компании **повысить маржинальность** продуктового портфеля за счет производства нового высокотехнологичного продукта

# SEGEZHA GROUP: ЗНАЧИТЕЛЬНЫЙ РОСТ ПРОИЗВОДСТВА И ПРОДАЖ БУМАГИ И ФАНЕРЫ



## Продажи и производство

### Мешочная бумага

В 1 кв. 2019г. Segezha Group произвела 100,9<sup>1</sup> тыс. тонн бумаги, что на 14% превышает показатели 1 кв. 2018г. Рост производственных показателей был достигнут в основном благодаря снижению сроков проведения ремонтов оборудования на Сеgezжском ЦБК в 1 кв. 2019г. В 1 кв. 2019г. объем продаж мешочной бумаги Segezha Group увеличился на 18,0%, до 65 тыс. тонн, вследствие увеличения объемов отгрузки по текущим контрактам и расширения клиентского портфеля

### Бумажные мешки

В 1 кв. 2019г. Segezha Group реализовала 280 млн шт. бумажных мешков, что соответствует уровню показателя в 1 кв. 2018г. Роста объемов производства в 1 кв. 2019г. на 3,7% по сравнению с 1 кв. 2018г. удалось достичь благодаря увеличению количества рабочих дней в отчетном периоде. При этом часть отгрузок, осуществленных в 1 кв. 2019г., будет отражена в результатах продаж за 2 кв. 2019г.

### Фанера

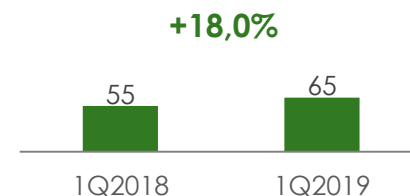
В 1 кв. 2019г. Segezha Group реализовала 37 тыс. м<sup>3</sup> березовой фанеры, что на 61% превышает показатели 1 кв. 2018г. Роста производства удалось достичь благодаря вводу в эксплуатацию нового фанерного завода в Кировской области в июле 2018г. Рост объема производства стал драйвером увеличения объемов отгрузки текущим клиентам, а также расширения клиентского портфеля.

### Пиломатериалы

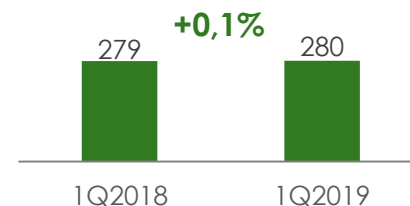
В 1 кв. 2019г. на предприятиях Segezha Group объемы производства пиломатериалов выросли на 4,0%, до 216 тыс. м<sup>3</sup> относительно показателей 1 кв. 2018г. в основном за счет повышения эффективности производства на Онежском и Лесосибирском ЛДК. Объем продаж в 1 кв. 2019г. соответствовал уровню 1 кв. 2018г.

## Продажи

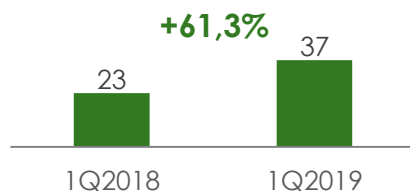
БУМАГА<sup>1</sup>, тыс. тонн



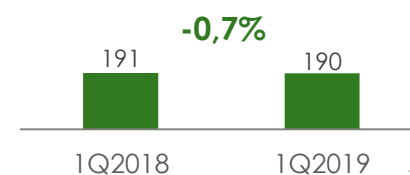
БУМАЖНЫЕ МЕШКИ<sup>2</sup>, млн шт.



ФАНЕРА, тыс. м<sup>3</sup>



ПИЛОМАТЕРИАЛЫ, тыс. м<sup>3</sup>



<sup>1</sup> 37% произведенной бумаги было поставлено на собственные конвертинговые мощности для производства бумажной упаковки

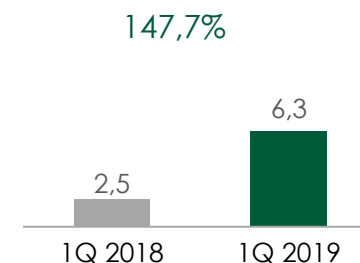
<sup>2</sup> Включая 16 млн штук потребительских бумажных пакетов

# А/Х «СТЕПЬ»: БЫСТРЫЙ РОСТ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И УВЕЛИЧЕНИЕ МАСШТАБА БИЗНЕСА



млрд руб. <sup>1</sup>	1 кв. 2019г.	1 кв. 2018г.	Год-к-году
Выручка	6,3	2,5	147,7%
OIBDA	0,8	0,7	20,2%
OIBDA маржа	13,2%	27,2%	(14.0 п.п.)
Чистая прибыль/(убыток)	0,1	(0,1)	n/a
Чистый долг	18,7	12,5	49,6%
CAPEX	0,2	0,2	(32,6%)

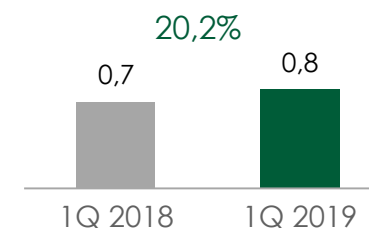
ВЫРУЧКА, млрд руб



## Выручка

в 1 кв. 2019г. **увеличилась на 147,7%** год-к-году и составила 6,3 млрд. руб. Значительный рост был обеспечен преимущественно за счет положительной динамики в сегменте «Агротрейдинг», начала интенсивного развития направления «Сахарного и бакалейного трейдинга» и увеличения выручки в сегментах «Молочное животноводство» и «Овощеводство».

OIBDA, млрд руб



## OIBDA

в 1 кв. 2019г. **выросла на 20,2% год-к-году** до 0,8 млрд. руб. в основном в результате развития сегментов «Агротрейдинг», «Сахарный и бакалейный трейдинг», а также увеличения объема производства в сегменте «Молочное животноводство».

## CAPEX

в 1 кв. 2019г. **составил 0,2 млрд. руб.**, средства были направлены на обновление парка сельскохозяйственной техники, а также реализацию проектов по строительству молочно-товарных ферм в Краснодарском крае и Ростовской области.

<sup>1</sup> Результат RZ Argo консолидируется в отчетности по МСФО Агрохолдинга «Степь» по принципу совместного предприятия. Выручка, OIBDA и чистая прибыль RZ Argo в 1 кв. 2019г. составили 1 млрд руб., 0,45 млрд руб. и 0,28 млрд руб., соответственно.

# А/Х «СТЕПЬ»: РОСТ ЗЕМЕЛЬНОГО БАНКА, НАРАЩИВАНИЕ ОБЪЕМА ЭКСПОРТА И УЛУЧШЕНИЕ ОПЕРАЦИОННЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ



## Растениеводство

Земельный банк  
412 тыс. га

## Садоводство

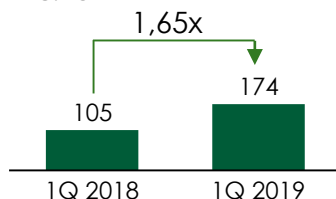
Сады интенсивного типа  
780 га

Фруктохранилище  
емкостью 21 000 т

## Агротрейдинг

Объем экспорта с/х культур  
174 тыс. тонн

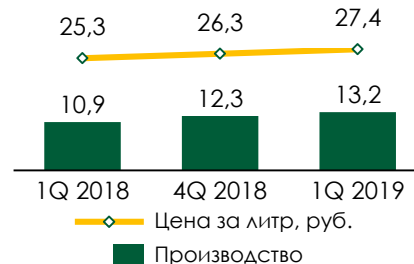
ОБЪЕМ ЭКСПОРТА  
тыс. тонн



## Молочное животноводство

Фуражные коровы  
≈ 4 856 голов

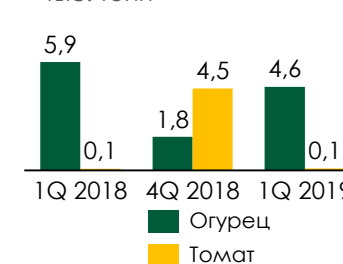
ПРОИЗВОДСТВО МОЛОКА  
тыс. тонн



## Овощеводство

Площадь теплиц  
144 га

СБОР ОВОЩЕЙ  
тыс. тонн



## Растениеводство

Средняя экспортная цена реализации пшеницы Агрохолдинга «СТЕПЬ» в 1 кв. 2019 г. увеличилась на 28% год-к-году в результате повышения эффективности реализации сельскохозяйственной продукции и роста мировых цен на зерно.

Земельный банк Агрохолдинга «СТЕПЬ» в 1 кв. 2019 г. вырос до 412 тыс. га, в результате приобретения нового с/х актива в Ставропольском крае.

## Агротрейдинг

Объем экспорта Агрохолдинга «СТЕПЬ» в 1 кв. 2019 г. составил 174 тыс. тонн и увеличился на 65% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

## Молочное животноводство

Операционные показатели сегмента «Молочное животноводство» демонстрируют стабильный рост: валовый надой по итогам 1 кв. 2019 г. превысил 13 тыс. тонн (+ 20,4% год-к-году), продуктивность фуражных коров выросла на 9,5% год-к-году, фуражное поголовье на конец отчетного периода составило 4 856 голов.

## Овощеводство

Объем валового сбора овощей в 1 кв. 2019 г. составил 4,7 тыс. тонн, снижение относительно уровня прошлого года вызвано изменением производственной программы и смещением сроков сбора овощей.

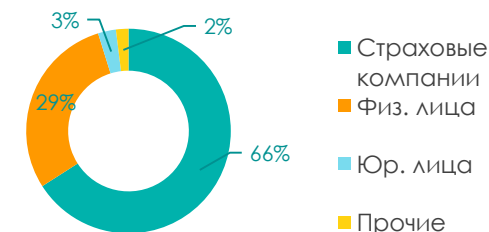


# «МЕДСИ»: ПРОДОЛЖЕНИЕ БЫСТРОГО РОСТА ПОКАЗАТЕЛЕЙ

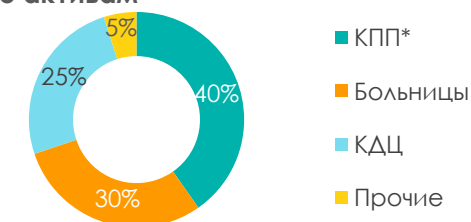
млрд руб.	1 кв. 2019г.	1 кв. 2018г.	Год-к-году
Выручка	5,2	3,5	47,8%
Скорр. OIBDA <sup>1</sup>	0,9	0,5	90,5%
Скорр. OIBDA маржа <sup>1</sup>	17,0%	13,2%	3,8 п.п.
Скорр. чистая прибыль/(убыток) <sup>1</sup>	0,2	(0,1)	n/a
Чистый долг	0,9	1,0	(14,6%)
Сарех	0,6	0,6	(3,4%)
Посещ. пациентов, млн	2,3	2,0	15,0%
Оказ. услуги, млн шт.	4,1	3,3	23,2%
Средний чек, тыс. руб.	2,3	1,8	28,5%

## Выручка в 1 кв. 2019г.

### По клиентам



### По активам



\* Клиники Первичного Приема

**Выручка** выросла в 1 кв. 2019г. за счет почти **трехкратного роста объема** стационарной помощи в **рамках ОМС**, роста выручки сегмента ДМС до 2,1 млрд. руб. (+33,1%), а также увеличения выручки сегмента физических лиц до 1,5 млрд. руб. (+23,1%).

**Скорр. OIBDA** выросла в 1 кв 2019г. вслед за **загрузкой активов** и увеличением выручки с 1 кв. м медицинских площадей. **Маржа скорр. OIBDA выросла в 1 кв 2019г.** вслед за загрузкой активов, увеличением эффективности с 1 кв. м медицинских площадей и эффектом от наращивания объемов в открытых клиниках.

**Скорр. чистая прибыль** увеличилась в 1 кв 2019г. вслед за динамикой OIBDA.

# «МЕДСИ»: ЗНАЧИТЕЛЬНОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ ЗАГРУЗКИ СТАЦИОНАРОВ



Количество учреждений<sup>1</sup>

42

Посещения пациентов<sup>2</sup>

2,3 млн

Предоставленные услуги (мощность)<sup>2</sup>

4,1 млн

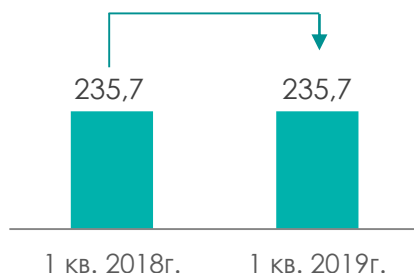
Количество врачей

3,3 тыс.

## ПЛОЩАДИ

тыс. кв. м

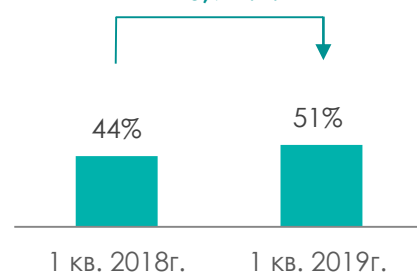
+0%



## ЗАГРУЗКА, АМБУЛАТОРИИ

%

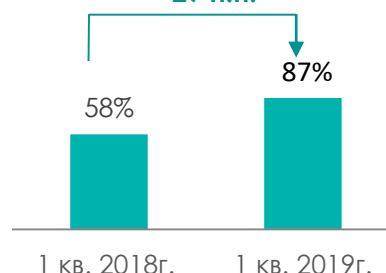
+6,9 п.п.



## ЗАГРУЗКА, СТАЦИОНАРЫ

%

+29 п.п.

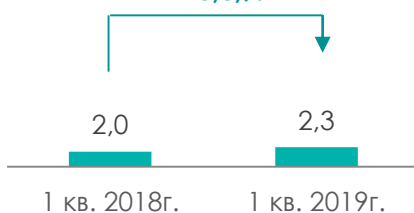


Значительный **рост загрузки стационаров** связан с ростом объемов предоставляемой помощи по всем каналам, при этом основным драйвером стал канал ОМС.

## ПОСЕЩЕНИЯ ПАЦИЕНТОВ

млн

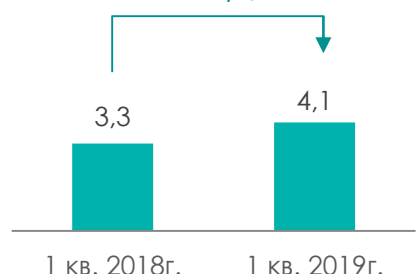
+15,0%



## ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ УСЛУГИ

млн

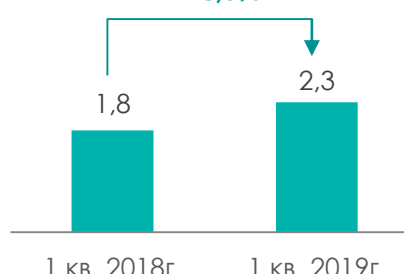
+23,2%



## СРЕДНИЙ ЧЕК

тыс. руб.

+28,5%



**Средний чек увеличился на 28,5% до 2,3 тыс. руб.** в основном благодаря увеличению доли комплексных услуг в стационарном сегменте и сегменте диагностики, а также под влиянием повышения цен в соответствии с рыночными трендами.

<sup>1</sup>Значения в таблице здесь и далее представлены по состоянию на 31 марта 2019г.

<sup>2</sup>Приведено значение за 1 кв. 2019г., где мощность рассчитывается как количество возможных амбулаторных посещений пациентами объектов «Медси», а посещения - как фактические посещения пациентов за указанный период.

# ЭЛЕКТРОСЕТИ (БЭСК) И ВЫСОКИЕ ТЕХНОЛОГИИ (РТИ)



## БЭСК

млрд руб	1 кв. 2019г.	1 кв. 2018г.	Год-к-году
Выручка	5,3	5,0	6,4%
OIBDA	1,4	1,7	(17,8%)
OIBDA маржа	26,7%	34,6%	(7,9 п.п.)
Чистая прибыль	0,6	0,9	(34,1%)
CAPEX	0,7	0,6	16,1%
Новые подключения	3 345	4 061	(17,6%)
Прис. мощность, мВт	57	69	(17,4%)

## ПОТЕРИ В СЕТЯХ



**Рост ВЫРУЧКИ** в 1 кв. 2019г. год-к-году из-за роста тарифов на передачу электроэнергии с июля 2018 г. и арендных платежей за размещение ВОЛС на опорах ЛЭП.

**Снижение OIBDA** в 1 кв. 2019г. под влиянием разовых операций 2018 г. (в 1 кв. 2018 г. получен доход от ПАО «Башинформсвязь»). **Снижение маржи OIBDA** в 1 кв. 2019г. в связи с ростом затрат на оплату услуг ПАО «ФСК ЕЭС» из-за увеличения оплачиваемой мощности, а также под влиянием разовых операций в 1 кв. 2018 г.

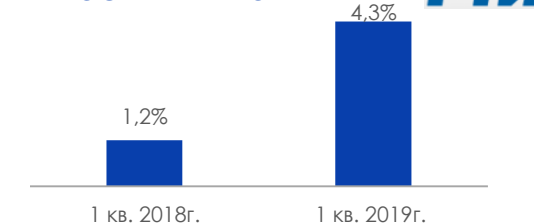
**Снижение ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ** в 1 кв. 2019г. преимущественно связано с динамикой OIBDA.

В рамках проекта Smart Grid за отчетный период выполнены работы по реконструкции распределительных/трансформаторных пунктов в количестве 11 штук, произведена прокладка кабельных линий протяженностью 3 км, установлены приборы учета в количестве 4 тыс. штук

## РТИ\*

млрд руб	1 кв. 2019г.	1 кв. 2018г.	Год-к-году
Выручка	3,8	4,6	(17,2%)
Скорр. OIBDA	0,2	0,1	186,5%
Скорр. OIBDA маржа	4,3%	1,2%	(3,1 п.п.)
Скорр. чистый убыток	(1,2)	(1,3)	n/a
Чистый долг	29,2	28,6	2,1%

## РОСТ МАРЖИ OIBDA



**Сокращение ВЫРУЧКИ** РТИ в 1 кв. 2019г. год-к-году на 17,2% связано со смещением сроков заключения и выполнения новых контрактов по ряду компаний Группы РТИ в области госзаказа. Основной объем выручки РТИ обычно приходится на второе полугодие календарного года.

Рост **скорр. OIBDA** и **маржи скорр. OIBDA** год-к-году обусловлен созданием в 1 кв. 2018г. резервов по запасам.

Рост **чистого долга** связан с уменьшения денежных средств без ограничений по использованию. При этом на счетах РТИ дополнительно присутствуют целевые денежные средства под выполнение госзаказа в размере 8,7 млрд руб., которые не учтены при расчете чистого долга.

\*Результаты РТИ за 1 кв. 2019г. представлены с учетом реклассификации активов РТИ в сфере микроэлектроники как предназначенных для продажи, результаты за 1 кв. 2018г. пересчитаны, чтобы отразить результаты этой реклассификации. В феврале 2019 года АО «РТИ-Микроэлектроника», входящее в Группу «РТИ», совместно с Госкорпорацией Ростех и АО «Росэлектроника» заключили юридически обязывающее соглашение, предусматривающее создание объединенной компании в сфере микроэлектронной компонентной базы (МЭКБ). Стороны внесут в объединенную компанию совокупно контрольные доли в 19 предприятиях в области разработки, производства и дизайн-центров МЭКБ.

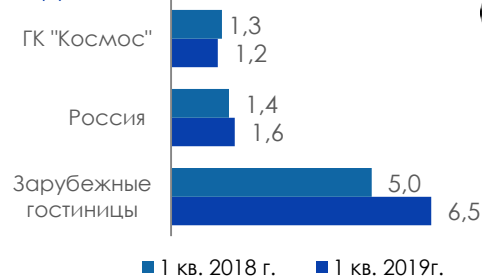
# ГОСТИНИЦЫ (COSMOS GROUP) И РЕНТНЫЕ АКТИВЫ



## ГОСТИНИЧНЫЕ АКТИВЫ

млрд руб	1 кв. 2019г.	1 кв. 2018г.	Год-к-году
Выручка	1,1	1,0	12,8%
OIBDA	0	0,1	(91,0%)
OIBDA маржа	0,7%	8,2%	(7,5 п.п.)
Чистый убыток <sup>1</sup>	(0,6)	(0,3)	n/a
Чистый долг <sup>1</sup>	4,2	4,5	(7,4%)
Номерной фонд, шт.	4 049	4 049	0,0%

### ДИНАМИКА REVPAR<sup>2</sup>, тыс. руб.



Рост **ВЫРУЧКИ** в 1 кв. 2019г. год-к-году обусловлен эффективной работой Cosmos Group в области продвижения российских отелей сети и активных продаж зарубежных отелей, а также значительным ростом год-к-году загрузки гостиницы Holiday Inn Express Paveletskaya, находящейся в стадии активного роста и увеличивающей долю рынка. В 1 кв. 2019г. доля выручки иностранных отелей выросла на 2,8 п.п. до 16,0%, прежде всего в связи с ослаблением курса рубля.

**ADR** по портфелю отелей в 1 кв. 2019г. год-к-году снизился на 0,1% до 2 830 руб. **Средняя загрузка** в 1 кв. 2019г. выросла год-к-году на 3,6 п.п., лидером роста стала гостиница Holiday Inn Express Paveletskaya, где загрузка увеличилась на 20 п.п. год-к-году.

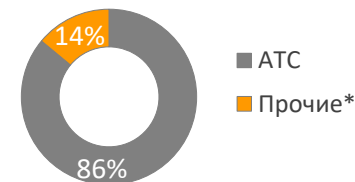
<sup>1</sup> Показатели консолидированной отчетности по владельческой и операционной компаниям

<sup>2</sup> Revenue per Available Room Per Day – выручка номерного фонда за один номер в день

## АО «БИЗНЕС-НЕДВИЖИМОСТЬ» И ЕЕ ДОЧЕРНЯЯ КОМПАНИЯ АО «МОСДАЧТРЕСТ»

млрд руб	1 кв. 2019г.	1 кв. 2018г.	Год-к-году
Выручка	0,7	0,9	(13,7%)
OIBDA	0,1	0,2	(51,9%)
OIBDA маржа	15,3%	27,5%	(12,2 п.п.)
Чистый (убыток)/прибыль	(0)	0	n/a
Чистый долг/(денежная позиция)	0,6	(0,8)	n/a

### ПОРТФЕЛЬ ОБЪЕКТОВ В СОБСТВЕННОСТИ



\*Жилая недвижимость в центральной Москве, склады

В 1 кв. 2019г. **ВЫРУЧКА** рентных активов АФК «Система» снизилась на 13,7% год-к-году до 739 млн руб. под влиянием снижения объемов реализации земельных участков в Московской области: 157,1 сот. в 1 кв. 2019г. против 224,9 сот. в 1 кв. 2018г. и снижения выручки от сдачи в аренду коммерческой недвижимости. В течение 2018г. было продано 68,6 тыс. кв. м. коммерческой недвижимости, что значительно повлияло на динамику выручки в 1 кв. 2019г. из-за снижения объемов площадей, сдаваемых в аренду. **OIBDA** снизилась в 1 кв. 2019г. год-к-году на 51,9% до 113 млн руб. под влиянием динамики и изменения структуры выручки. Снижение **маржи OIBDA** с 27,5% до 15,3% в 1 кв. 2019г. связано со структурными изменениями в составе выручки, так как маржинальность продаж недвижимости выше, чем рентного бизнеса. **Чистый убыток** в 1 кв. 2019г. обусловлен ростом процентных расходов.

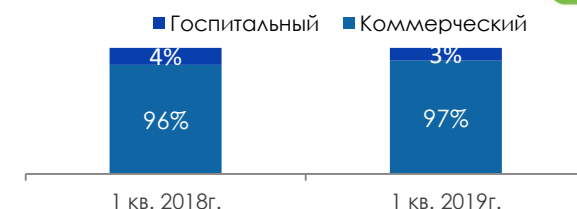
В 1 кв. 2019г. в рамках стратегии Группы, направленной на увеличение стоимости непрофильных для портфельных компаний активов, АО «Бизнес-Недвижимость» приобрела у ПАО «МГТС» 54 здания АТС на условиях рассрочки на 10 лет под 9% годовых. Общая сумма сделки, без учета НДС и процентов по рассрочке, составила 5,9 млрд руб.



## OBL PHARM<sup>1</sup>

млрд руб	1 кв. 2019г.	1 кв. 2018г.	Год-к-году
Выручка	1,6	1,1	42,9%
OIBDA	0,3	0,2	55,1%
OIBDA маржа	16,0%	14,7%	1,3 п.п.
Чистая прибыль <sup>2</sup>	0,1	0,1	10,6%
Чистый долг	5,0	1,8	178,5%

### ДОЛИ СЕГМЕНТОВ В ВЫРУЧКЕ



В декабре 2018 г. АФК «Система», банк ВТБ и менеджмент ФП «Оболенское» (OBL Pharm) приобрели акции российской фармацевтической компании OBL Pharm. Общий объем инвестиций составил 15,5 млрд руб. Биннофарм и OBL Pharm отличают взаимодополняющие бизнес-модели, активы (4 фарм. завода в Москве и Московской области) и портфели препаратов (около 200 наименований). Цель сделки – вывести объединенную компанию, которая будет работать по брендом Allium, в ТОП-5 российских фармпроизводителей в коммерческом сегменте. В апреле 2019г. к проекту присоединился консорциум РФПИ, РКИФ, а также крупнейшие ближневосточные фонды, размер инвестиций которых в приобретение доли ФП «Оболенское» составит более 4 млрд руб.

Прирост **ВЫРУЧКИ** в 1 кв. 2019г. год-к-году связан с ростом продаж препаратов в коммерческом сегменте, в частности, ключевых продуктов – Венарус, Максилак, Необутин, в отношении которых в 1 кв. 2019 осуществлялось активное маркетинговое продвижение. Прирост **OIBDA** в 1 кв. 2019г. год-к-году обусловлен приростом выручки, повышением валовой маржинальности продаж, эффектом масштаба бизнеса. **Чистая прибыль** приросла менее значительно, чем выручка, вследствие прекращения капитализации процентов по кредитам с начала 2019г. и увеличения амортизации по причине ввода в эксплуатацию нового завода (с февраля 2019г.).

Прирост **чистого долга** вызван привлечением проектного финансирования под строительство нового завода, а также получением кредита для выкупа акций компании в декабре 2018г.

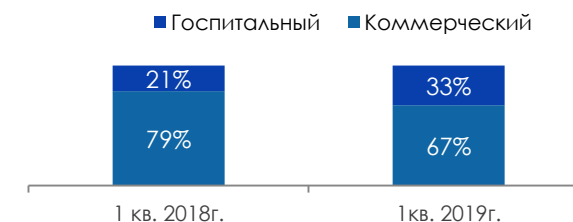
<sup>1</sup> АФК «Система» владеет 13% акций OBL Pharm, результаты OBL Pharm не консолидируются в финансовой отчетности АФК «Система»

<sup>2</sup> Чистая прибыль, 100%

## БИННОФАРМ

млрд руб	1 кв. 2019г.	1 кв. 2018г.	Год-к-году
Выручка	0,3	0,4	(21,6%)
OIBDA	0,1	0,1	(56,9%)
OIBDA маржа	15,6%	28,4%	(12,8 п.п.)
Чистый (убыток)/прибыль	(0,05)	0,00	n/a
Чистый долг	1,8	1,9	(3,5%)

### ДОЛИ СЕГМЕНТОВ В ВЫРУЧКЕ



Сокращение **ВЫРУЧКИ** в 1 кв. 2019г. год-к-году связано с отказом от дистрибуции продуктов сторонних производителей с невысокой маржинальностью, а также сокращением продаж противовирусных препаратов из-за отсутствия повышенного сезонного спроса по сравнению с прошлым годом и в связи с переносом ряда крупных гос. аукционов по поставке инфузионных растворов на 2 кв. 2019г. Снижение **OIBDA** год-к-году вслед за выручкой. Снижение **маржи OIBDA** в связи с изменением структуры продаж в 1 кв. 2019г. из-за переноса продаж части высокомаржинальных препаратов – инфузионных антибиотиков и препаратов для диализа – на 2 кв. 2019г.



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

**СИСТЕМА**

**Департамент по внешним связям**

Тел. +7 (495) 730 66 00

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