



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION  
**SISTEMA**

# **ОАО АФК «Система» Финансовые результаты 3 квартал 2014 года**

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

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



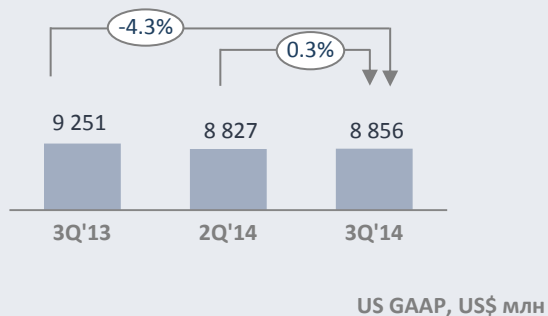
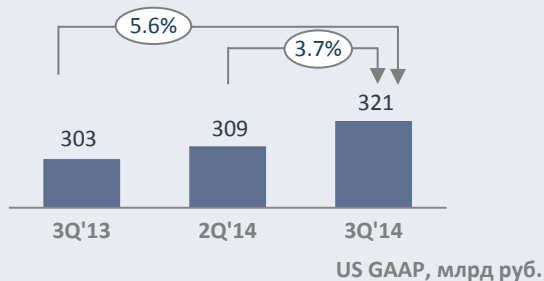
## Предупреждение

Некоторые заявления в данной презентации могут содержать предположения или прогнозы в отношении предстоящих или ожидаемых событий ОАО АФК «Система» или его дочерних и зависимых компаний. Такие утверждения содержат выражения «ожидается», «оценивается», «намеревается», «будет», «мог бы», отрицания таких выражений или другие подобные выражения. Мы бы хотели предупредить Вас, что эти заявления являются только предположениями, и реальный ход событий или результаты могут существенно отличаться от заявленных. Мы не берем на себя обязательств пересматривать эти заявления с целью соотнесения их с реальными событиями и обстоятельствами, которые могут возникнуть после вышеуказанной даты, а также отражать события, появление которых в настоящий момент не ожидается. Из-за многих факторов действительные результаты ОАО АФК «Система» его дочерних и зависимых компаний могут существенно отличаться от заявленных в наших предположениях и прогнозах; в числе таких факторов могут быть общие экономические условия, конкурентная среда, в которой мы работаем, риски, связанные с деятельностью в России, быстрые технологические и рыночные изменения в сферах нашей деятельности, а также многие другие риски, непосредственно связанные с ОАО АФК «Система» и его деятельностью.

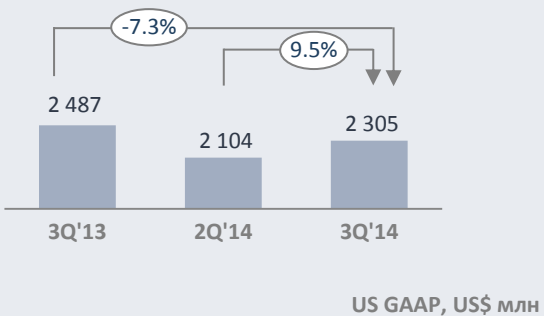
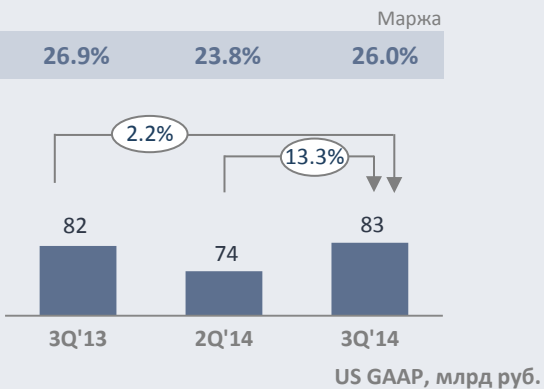


# Ключевые показатели

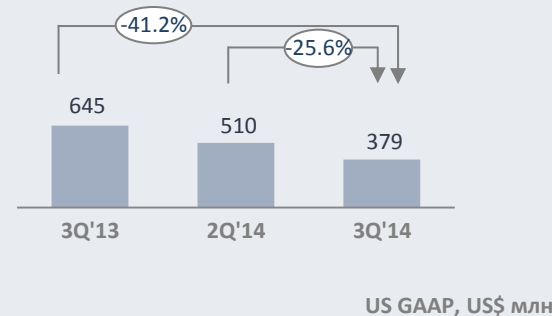
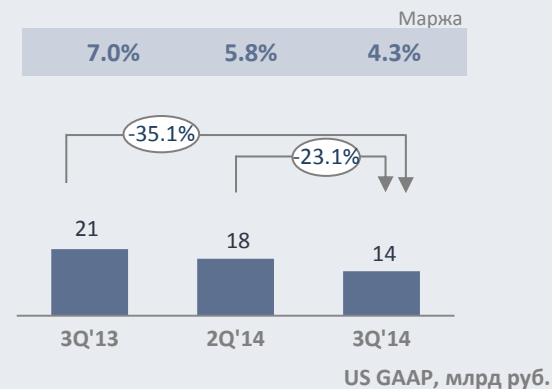
## Выручка



## Скорректированная OIBDA



## Скорректированная чистая прибыль\*



- > Выручка и скорректированная OIBDA АФК «Система» выросли в 3 кв. 2014 г. на 5,6% и 2,2% соответственно год-к-году
- > Чистая прибыль снизилась год-к-году и квартал-к-кварталу вследствие увеличения убытка от переоценки валют, который составил US\$ 356,5 млн в 3 кв. 2014 г.
- > Денежная позиция\*\* Корп. центра составила US\$ 1 139 млн, чистый долг Корп. центра составил US\$ 536 млн на 30 сентября 2014 г.

\*Результаты АФК «Система» за 3 кв. 2013 г. скорректированы на прибыль от продажи ОАО НК «РуссНефть» и убыток от продажи доли «Башнефти» в ОАО «Белкамнефть»

\*\*Включая высоколиквидные депозиты и ликвидные финансовые вложения



# Судебные разбирательства вокруг ОАО АНК «Башнефть»

## Гражданский иск

- > 24 сентября 2014 года Первым заместителем Генерального прокурора РФ был предъявлен в Арбитражный суд г. Москвы гражданский иск об истребовании в собственность РФ всех принадлежащих АФК «Система» и ЗАО «Система-Инвест» акций «Башнефти». В материалах гражданского иска утверждается, что перевод «Башнефти» из федеральной собственности в собственность Республики Башкортостан в 1993 году был незаконным.
- > 7 ноября 2014 года Арбитражный суд г. Москвы удовлетворил гражданский иск к АФК «Система» и ЗАО «Система-Инвест» о возврате принадлежащих им акций ОАО АНК «Башнефть» в собственность Российской Федерации.

## Уголовное расследование

- > В апреле 2014 года было возбуждено уголовное дело в отношении г-на Урала Рахимова, сына г-на Муртазы Рахимова (г-н Муртаза Рахимов был Президентом Республики Башкортостан в период приватизации предприятий БашТЭК) и г-на Левона Айрапетяна. Указанные лица обвиняются в хищении акций предприятий БашТЭК в ходе их незаконной приватизации в 2003 году и последующей легализации.
- > 16 сентября 2014 года мажоритарному акционеру и Председателю Совета директоров АФК «Система» - Владимиру Евтушенкову было предъявлено обвинение в легализации имущества посредством приобретения через АФК «Система» и ЗАО «Система-Инвест» акций БашТЭК. В этот же день вынесено постановление о применении к Владимиру Евтушенкову меры пресечения в виде домашнего ареста.
- > Владимир Евтушенков не признает вину и возражает против предъявленных ему обвинений.

## Позиция АФК «Система»

- > АФК «Система» и ЗАО «Система-Инвест» являются ответчиками по Гражданскому иску, но не являются (и по законодательству РФ не могут являться) обвиняемыми по уголовным разбирательствам.
- > Совет директоров АФК «Система» принял решение не подавать апелляцию на решение Арбитражного суда г. Москвы об удовлетворении гражданского иска к АФК «Система» и ЗАО «Система-Инвест» о возврате принадлежащих им акций ОАО АНК «Башнефть» в собственность Российской Федерации. В интересах компании и как добросовестный приобретатель АФК «Система» без промедления начинает подготовку к предъявлению исков о взыскании убытков с контрагентов и/или их правопреемников (ООО «Уралинвест»), у которых АФК «Система» и ЗАО «Система-Инвест» приобрели акции «Башнефти».



# Денежные потоки Корп. Центра в 3 кв. 2014 г.

■ Денежные средства и высоколиквидные депозиты

■ Ликвидные финансовые вложения

Управленческая отчетность, US\$ млн



- > Около 53% денежной позиции Корп. центра размещено в долларах США и евро, около 47% - в рублях.
- > В 3 кв. 2014 г. АФК «Система» получила дивиденды от дочерних компаний в размере US\$ 1 364 млн и выплатила дивиденды акционерам в размере US\$ 556 млн.
- > Сумма инвестиций в дочерние компании и новые активы за вычетом полученных доходов составила US\$ 464 млн (деревообработка, недвижимость, сельское хозяйство, высокие технологии и прочее).
- > После окончания отчетного периода АФК «Система» получила дивиденды от дочерних компаний на сумму около 6,48 млрд руб.
- > В октябре 2014 г. АФК «Система» приобрела 40% долю в Concept Group за US\$ 32 млн и приняла участие в дополнительной эмиссии ОАО «МТС-Банк», выкупив обыкновенные акции банка на сумму 9,46 млрд руб.

\* Курс рубля к доллару США снизился за 3 квартал на 17,1% по состоянию на 30 сентября 2014 г.



# Ликвидность и стратегия

## Достаточный уровень ликвидности для обслуживания обязательств

- > На 30 сентября 2014 года, денежная позиция Корп. центра составила US\$ 1 139 млн, около 53% денежных средств в долларах и евро
- > 77% долга Корп. центра – долгосрочные обязательства. В 4 кв. 2014 г. планируется погасить US\$ 173 млн, US\$ 259 млн будут выплачены в 2015 г.
- > Дивиденды от дочерних компаний без учета вклада «Башнефти» за 2014 год составили около US\$ 760 млн.
- > Запланировано целевое снижение расходов Корп. Центра в рублях на 30% в 2015 году
- > Поддерживается диалог с рейтинговыми агентствами и кредиторами. Компания не получала требований о долгосрочном погашении по действующим кредитным договорам; на 30 сентября 2014 г. около 50% обязательств Корп. Центра представлены банковскими кредитами

## Возможности для оптимизации портфеля и стратегия

- > В 3 кв. 2014 г. и после отчетного периода завершено две сделки:
  - > Приобретение активов в деревообработке и лесной промышленности
  - > Покупка миноритарного пакета в Concept Club (ритейл)
- > На данный момент рассматривается большой пул потенциальных M&A сделок, но подход к целевому уровню доходности стал более избирательным
- > Рассматриваются возможности для оптимизации портфеля и монетизации некоторых активов

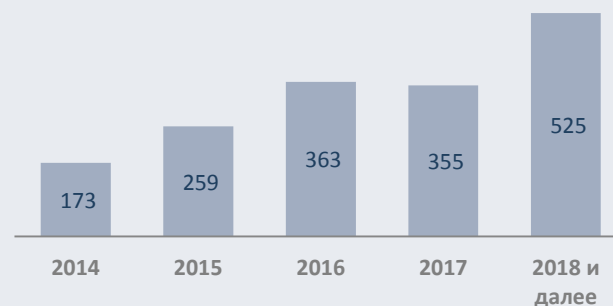
### Ликвидность Корп. Центра

US\$ млн



### График погашения долга Корп. Центра

US\$ млн





## КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

> **Консолидированная выручка АФК «Система» выросла на 3,7%** квартал-к-кварталу в рублях и на 0,3% в долларах, в основном в результате операционных достижений МТС, а также роста выручки «Детского мира» и РТИ. Выручка Группы снизилась на 4,3% год-к-году в долларах, но выросла на 5,6% в рублях вследствие продолжающегося роста доходов от голосовых услуг и услуг передачи данных в МТС, а также благодаря увеличению выручки «Башнефти» на фоне снижения курса рубля к доллару США.

> **Показатель скорректированной OIBDA увеличился на 9,5%** квартал-к-кварталу в долларах и на 13,3% в рублях благодаря росту показателей рентабельности бизнеса МТС. Скорректированный показатель OIBDA Группы сократился на 7,3% год-к-году в долларах США, но вырос в рублях на 2,2% в 3 кв. 2014 г.

> **Скорректированная чистая прибыль в доле АФК «Система» сократилась** в долларах США на 25,6% в квартальном сопоставлении и на 41,2% год-к-году. Снижение в отчетном квартале произошло, главным образом, вследствие увеличения убытка от переоценки валют, который составил US\$ 356,5 млн. В 3 кв. 2014 г. доля непубличных активов АФК «Система» составила 16% в выручке и 4% от скорректированной OIBDA Группы.

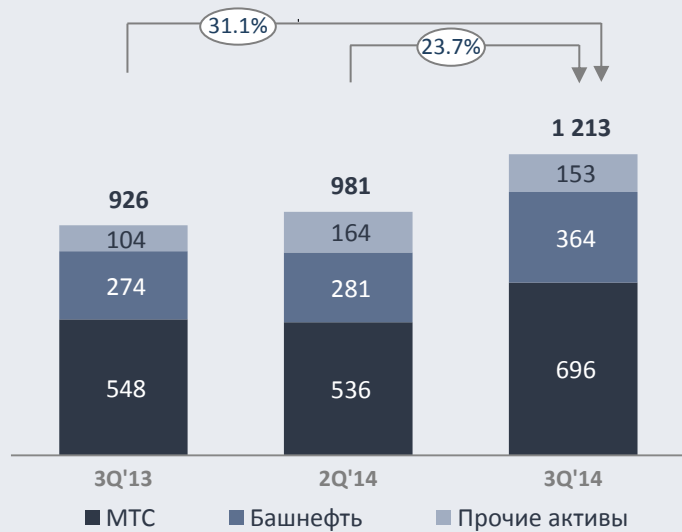
	3Q 2014	3Q 2013
<b>ВЫРУЧКА</b>	<b>8 856</b>	<b>9 251</b>
Себестоимость реализованных товаров и услуг, за вычетом амортизации основных средств и нематериальных активов, представленной ниже	(3 322)	(3 407)
Расходы по банковской деятельности, за вычетом амортизации основных средств и нематериальных активов, представленной ниже	(220)	(130)
Коммерческие и управленческие расходы	(976)	(1 050)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(767)	(795)
Транспортные расходы	(208)	(212)
Налоги, кроме налога на прибыль	(1 874)	(1 893)
Доля в результатах деятельности зависимых предприятий	25	12
Результат от выбытия Русснефти	-	1 200
Обесценение инвестиций в Белкамнефть	-	(492)
Прочие операционные расходы, нетто	23	(114)
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ</b>	<b>1 537</b>	<b>2 368</b>
Процентные доходы	76	81
Прибыль/убыток от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	-	(1)
Процентные расходы	(318)	(286)
Курсовые разницы по операциям в валюте	(356)	(52)
Налог на прибыль	(280)	(483)
Прибыль от прекращенной деятельности, за вычетом налога на прибыль	(4)	-
Результат от выбытия активов, относящихся к прекращенной деятельности, за вычетом налогов	(4)	(16)
Неконтрольная доля участия	(272)	(281)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ В ДОЛЕ АФК</b>	<b>379</b>	<b>1 330</b>

Средний курс доллара США к рублю вырос на 3,4% квартал-к-кварталу и 10,3% год-к-году в 3 кв. 2014 г.



# Капитальные затраты и расходы SG&A Группы

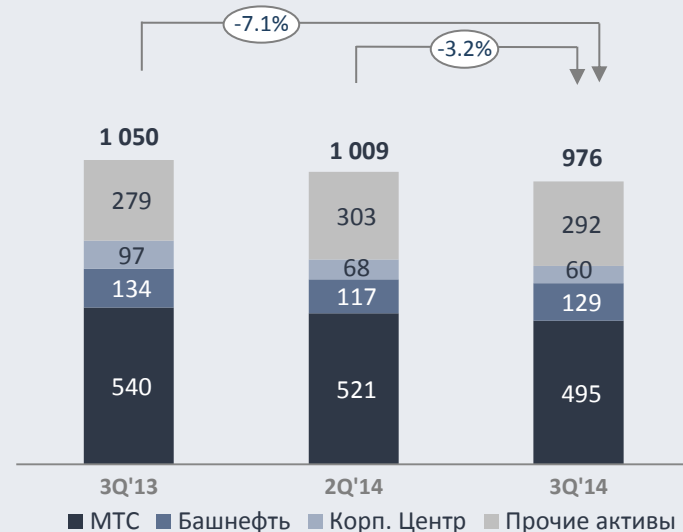
## Капитальные затраты



- > Капитальные затраты выросли на 31,1% год-к-году и на 23,7% квартал-к-кварталу вследствие запланированного роста затрат МТС и их неравномерного распределения по году, а также увеличения инвестиционной программы «Башнефти».

## Расходы SG&A\*

US GAAP, US\$ млн



- > SG&A расходы Группы снизились на 7,1% год-к-году и на 3,2% квартал-к-кварталу в долларах США.
- > Расходы SG&A Корп. Центра упали на 38,1% год-к-году и на 12,5% квартал-к-кварталу до US\$ 60 млн в 3 кв. 2014 г.

\*Общая сумма по Группе представлена после внутригрупповых элиминаций





# Консолидированный долг

## Долг Группы по активам



## Долг Группы по валютам\*



## График погашения\*



## Долгосрочный vs Краткосрочный долг \*



\*Источник: управленческая отчетность



# Управление долгом Корпоративного Центра\*

## Денежная позиция Корп. Центра\*\*



## Долг Корп. Центра по валютам



## График погашения



## Долг Корп. Центра долгосрочный vs краткосрочный



\*Источник: управленческая отчетность

\*\*Включая высоколиквидные депозиты и ликвидные финансовые вложения



## Приложения

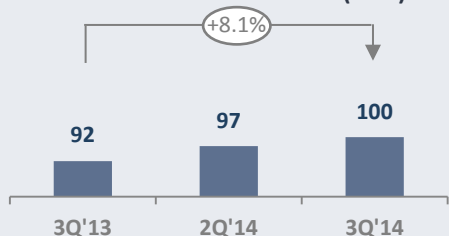


# Обзор активов [1]

## МТС

US\$ млн	3Q'14	2Q'14	3Q'13	YoY	QoQ
Выручка	2 959	2 825	3 154	-6.2%	4.8%
Скорр OIBDA	1 431	1 246	1 451	-1.3%	14.8%
OIBDA маржа	48.4%	44.1%	46.0%	n/a	n/a
Чистая прибыль*	235	320	290	-19.0%	-26.6%
Долг	5 925	6 652	6 911	-14.3%	-10.9%

### Абонентская база (млн)



> Выручка МТС в рублях выросла на 3,5% год-к-году вследствие роста доходов от голосовых услуг и услуг передачи данных; негативный эффект на рост оказала девальвация гривны. Выручка в рублях увеличилась на 8,3% квартал-к-кварталу за счет сезонно высоких доходов от роуминга, роста абонентской базы и увеличения продаж смартфонов. Скорректированная OIBDA в рублях увеличилась на 8,9% год-к-году благодаря росту выручки, а также вследствие получения доли в российско-узбекском совместном предприятии UMS. Влияние на динамику показателя OIBDA также оказал рост расходов, связанный с расширением бизнеса МТС в России. Выручка и показатель OIBDA в долларах США сократились год-к-году из-за снижения курса рубля.

> Абонентская база увеличилась на 8,1% год-к-году до 100 млн ARPU мобильного бизнеса в России вырос на 2,8% до 358 руб. MOU в России вырос на 2,4% год-к-году до 377 минут. Количество охваченных домохозяйств увеличилось на 6,5% год-к-году до 12,5 млн. База абонентов фиксированной связи снизилась на 6,6% год-к-году.

## БАШНЕФТЬ

US\$ млн	3Q'14	2Q'14	3Q'13	YoY	QoQ
Выручка	4 500	4 663	4 793	-6.1%	-3.5%
Скорр OIBDA**	826	788	972	-14.9%	4.9%
OIBDA маржа	18.4%	16.9%	20.3%	n/a	n/a
Чистая прибыль	347	335	176	97.4%	3.7%
Долг	4 221	4 890	2 440	73.0%	-13.7%

### Добыча и переработка нефти (тыс тонн)



> Выручка «Башнефти» упала на 6,1% год-к-году и на 3,5% квартал-к-кварталу в долларах из-за снижения экспортных цен на нефть и нефтепродукты, несмотря на рост объемов добычи. OIBDA в долларах снизилась на 14,9% год-к-году, но увеличилась на 4,9% квартал-к-кварталу вследствие снижения НДПИ на нефть, сокращения транспортных расходов, а также снижения цен на закупаемую нефть и обесценения рубля.

> В 3 кв. 2014 г. добыча нефти возросла на 11,2% год-к-году до 4,6 млн тонн за счет роста добычи на зрелых месторождениях на 3,8%, а также на месторождениях Требса и Титова и «Бурнефтегаза», обеспечивших в 3 кв. 2014 г. 9,4% добытой нефти. В 3 кв. 2014 г. «Башнефть» реализовала 6,9 млн тонн нефти и нефтепродуктов, что на 3,3% больше, чем в 3 кв. 2013 г. Экспорт нефти составил 1,51 млн тонн, нефтепродуктов и продуктов нефтехимии – 2,3 млн тонн. Объемы переработки увеличились на 0,8% квартал-к-кварталу до 5,5 млн тонн. Глубина переработки составила 85,0%, а выход светлых нефтепродуктов достиг 59,3% в 3 кв. 2014 г.

## БЭСК

US\$ млн	3Q'14	2Q'14	3Q'13	YoY	QoQ
Выручка	84	90	96	-12.1%	-6.5%
OIBDA	39	35	45	-14.8%	9.8%
OIBDA маржа	45.9%	39.1%	47.4%	n/a	n/a
Чистая прибыль	23	18	21	5.6%	26.7%

### Потери в распределительных и магистральных сетях



> Выручка БЭСК снизилась на 6,5% квартал-к-кварталу за счет уменьшения потребления электроэнергии, что обусловлено сезонными факторами. Выручка и вслед за ней OIBDA снизились год-к-году из-за перераспределения тарифной выручки в пользу территориальных сетевых организаций (ТСО) в соответствии с регулированием в Башкортостане.

> Объем полезного отпуска в распределительных сетях снизился на 4% квартал-к-кварталу в связи с сезонностью и увеличился на 2% год-к-году на фоне роста естественного потребления электроэнергии. Потери в распределительных сетях снизились год-к-году на 0,26 п.п. благодаря установке приборов учета электроэнергии, а также проведению работ по обнаружению и фиксации неучтенного потребления.

> Объем полезного отпуска в магистральных сетях снизился на 4% квартал-к-кварталу и на 13,7% год-к-году в связи с изменением режима работы энергосистемы (снижение перетоков электроэнергии). Потери выросли на 0,25 п.п. год-к-году за счет увеличения реверсивных перетоков в смежные субъекты по транзитным ВЛ-500кВ.

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

\*\* В 3 кв. 2013 г. на показатель OIBDA «Башнефти» оказал влияние эффект от продажи доли в ОАО «Белкамнефть».



# Обзор активов [2]

## SSTL

US\$ млн	3Q'14	2Q'14	3Q'13	YoY	QoQ
Выручка	57	56	45	26.6%	1.1%
OIBDA	-17	-23	-35	n/a	n/a
Чистый убыток	-36	-29	-60	n/a	n/a
Долг	595	601	621	-4.1%	-0.9%

### Абонентская база (млн)

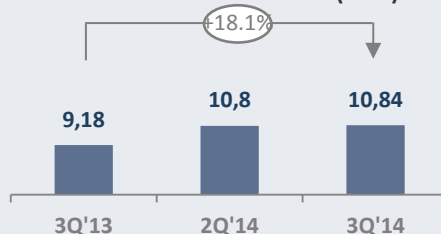


- > Выручка SSSL увеличилась на 26,6% год-к-году и на 1,1% квартал-к-кварталу в отчетном периоде благодаря росту потребления услуг передачи данных. Количество абонентов передачи данных выросло на 6,3% до 1,5 млн.
- > Убыток по показателю OIBDA снизился год-к-году благодаря росту выручки и продолжающейся реализации программы по оптимизации затрат.
- > На 30 сентября 2014 г. база абонентов SSSL (мобильных и передачи данных) составила 9,2 млн клиентов. Показатель MOU снизился на 3,7% квартал-к-кварталу до 401 минуты в связи с сезонным фактором.
- > ARPU в индийских рупиях вырос на 2,0% в квартальном сопоставлении и составил US\$ 1,93 в долларовом эквиваленте. Доля выручки от неголосовых услуг выросла до 43,0% в 3 кв. 2014 г. с 38,6% во 2 кв. 2014 г.
- > SSSL продолжает расширять границы оказания услуг высокоскоростной передачи данных и к настоящему моменту присутствует уже в 700 городах.

## CMM\*

US\$ млн	3Q'14	2Q'14	3Q'13	YoY	QoQ
Выручка	23	18	30	-25.3%	26.8%
OIBDA	8	4	17	-53.7%	98.7%
OIBDA маржа	34.4%	22.0%	55.5%	n/a	n/a
Чистая прибыль/убыток	1.7	-0.3	1.4	22.0%	n/a
Долг	20	21	29	-32.4%	-7.2%

### Абоненты ТК «СТРИМ» (млн)



- > Выручка CMM выросла на 26,8% квартал-к-кварталу вследствие перераспределения доходов между периодами. Снижение выручки год-к-году связано с переносом сроков сдачи проектов ВРС на 4 кв. 2014 г., а также с падением курса рубля.
- > Показатель OIBDA вырос в два раза по сравнению со 2 кв. 2014 г., но показал существенное снижение год-к-году вследствие переноса сроков сдачи проектов ВРС на 4 кв. 2014 г., а также падения курса рубля.
- > Библиотека контента ВРС выросла на 9,9% год-к-году до 1851 часа на 30 сентября 2014 г. Абонентская база ТК «СТРИМ» выросла на 18,1% год-к-году до 10,84 млн за счет увеличения проникновения в сетях операторов.
- > ООО «ЦТВ» получило лицензию на осуществление спутникового телевизионного вещания. Роскомнадзор зарегистрировал «ЦТВ ИНФО», дочернюю компанию ООО «ЦТВ», в качестве СМИ.

## Детский мир

US\$ млн	3Q'14	2Q'14	3Q'13	YoY	QoQ
Выручка	324	256	301	7.8%	26.4%
OIBDA	44	18	35	25.5%	143.0%
OIBDA маржа	13.6%	7.1%	11.7%	n/a	n/a
Чистая прибыль	26	3	20	34.5%	669.0%
Долг	183	247	208	-12.0%	-26.2%

### Торговая площадь (тыс кв м) и количество магазинов



- > Выручка «Детского мира» выросла на 26,4% квартал-к-кварталу и на 7,8% год-к-году за счет роста сопоставимых продаж (like-for-like) и повышения загрузки магазинов, открытых в 2012 и 2013 гг. В 3 кв. 2014 г. «Детский мир» открыл 33 новых магазина, включая 24 магазина «Детский мир» и 9 магазинов ELC. Увеличение like-for-like продаж в рублях год-к-году составило 8,1%, более половины прироста было обеспечено увеличением количества чеков. OIBDA увеличилась более чем в два раза квартал-к-кварталу, что вызвано повышением сезонного спроса. OIBDA выросла год-к-году на 25,5% благодаря росту выручки и сокращению операционных затрат. Отношение КиАУР к выручке снизилось до 26,2% с 30,0% в предыдущем квартале.
- > Долг квартал-к-кварталу снизился на 26,2% в связи с погашением части краткосрочных кредитов, которые были использованы для финансирования оборотного капитала в первой половине года.
- > Торговая площадь квартал-к-кварталу увеличилась на 11%, а год-к-году на 21%. и составила 363,000 кв. метров.

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

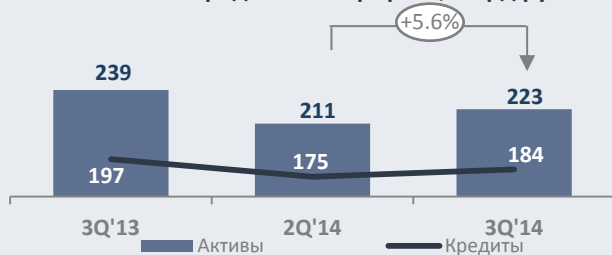


# Обзор активов [3]

## МТС Банк

US\$ млн	3Q'14	2Q'14	3Q'13	YoY	QoQ
Выручка	203	208	231	-12.3%	-2.5%
Чистый убыток/прибыль	-69	-6	25	n/a	n/a
Процентные доходы	175	182	185	-5.6%	-4.0%
Комиссионные доходы	29	29	35	-18.8%	-1.0%

### Активы и кредитный портфель, млрд руб.

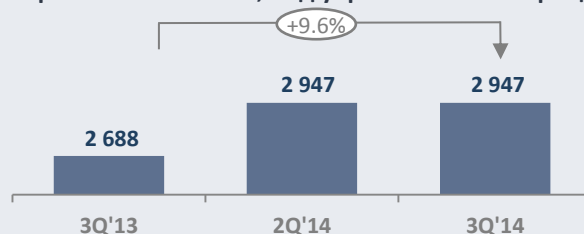


- Процентные доходы в рублях выросли в 3 кв. 2014 г. на 4,1% год-к-году. Снижение год-к-году в долларах на 5,6% обусловлено падением курса рубля в среднем на 10,3%.
- Операционные доходы до формирования резервов в рублях возросли в 3 кв. 2014 г. на 3,8%, показатель CIR (Cost to Income ratio) снизился с 53% до 51%.
- Активы в рублях выросли на 5,6% квартал-к-кварталу. Снижение кредитного портфеля год-к-году обусловлено уменьшением сегмента межбанковского кредитования.
- В отчетном периоде ГОСА «МТС Банка» приняло решение о дополнительной эмиссии акций по закрытой подписке. В октябре 2014 г. АФК «Система» подписала юридически обязывающее соглашение о приобретении 2 474 818 обыкновенных акций банка на сумму 9,46 млрд рублей.

## Интурист

US\$ млн	3Q'14	2Q'14	3Q'13	YoY	QoQ
Выручка	24	21	27	-11.4%	15.0%
OIBDA	6	4	9	-28.8%	66.8%
OIBDA маржа	26.1%	18.0%	32.5%	n/a	n/a
Чистый убыток/прибыль	2.2	-0.1	3.3	-33.2%	n/a
Долг	60	70	76	-20.3%	-13.5%

### Номера в собственности, под управлением и в аренде



- В 3 кв. 2014 г. выручка «Интуриста» показала рост на 15,0% в долларах и на 18,9% в рублях квартал-к-кварталу в результате увеличения сезонного спроса в гостиницах сети за рубежом.
- В годовом сопоставлении выручка снизилась на 11,4% в долларах и на 2,2% в рублях вследствие сокращения туристического потока в зарубежные отели, а также снижения въездного туризма в России. Показатель OIBDA сократился на 28,8% по сравнению с 3 кв. 2013 г. вслед за снижением выручки.
- На 30 сентября 2014 г. количество номеров под управлением «Интуриста» не изменилось по сравнению со 2 кв. 2014 г. и составило 2 947 номеров.

## МЕДСИ

US\$ млн	3Q'14	2Q'14	3Q'13	YoY	QoQ
Выручка	65	70	69	-6.2%	-7.8%
OIBDA	12	9	16	-24.6%	36.0%
OIBDA маржа	18.6%	12.6%	23.2%	n/a	n/a
Чистая прибыль	10	4	3	216.0%	123.4%
Долг	63	79	71	-10.6%	-19.4%

### Услуги и трафик пациентов, тыс.



- Выручка «Медси» снизилась на 6,2% в долларах, но выросла на 3,5% в рублях год-к-году, в основном, в результате органического роста, в том числе увеличения количества оказанных услуг. Показатель OIBDA вырос на 36,0% квартал-к-кварталу, что вызвано сокращением расходов на ряд активов, закрытых на реконструкцию. Это также повлияло на снижение трафика пациентов в отчетном квартале.
- Количество оказанных услуг увеличилось на 3,2%, а средний чек увеличился на 5,1% по сравнению с 3 кв. 2013 г. до 1711 руб. В 3 кв. 2014 г. «Медси» продолжила реализацию инвестиционных проектов – строительство нового КДЦ и реконструкцию одной из поликлиник.
- На 30 сентября 2014 г. сеть медицинских учреждений «Медси» включала 23 клиники, 1 клинично-диагностический центр, 3 больницы, службу скорой помощи, 3 велнесс-центра и 3 санатория.



# Обзор активов [4]

## РТИ

РТИ консолидирует ОАО «Концерн «РТИ Системы», Группу компаний «Микрон», ЗАО «Энвижн Груп» и состоит из 4 крупнейших бизнес-единиц: БЕ «Оборонные решения», БЕ «Комплексные системы безопасности», БЕ «Информационные и коммуникационные технологии» («ИКТ») и БЕ «Микроэлектронные решения».

US\$ млн	3Q'14	2Q'14	3Q'13	YoY	QoQ
Выручка	435	411	477	-8.8%	5.8%
Скорр OIBDA*	39	18	17	133.0%	111.7%
Скорр OIBDA маржа	9.0%	4.5%	3.5%	n/a	n/a
Скорр чистый убыток	-21	-43	-17	n/a	n/a
Долг	1 218	1 324	1 179	3.3%	-8.0%

### Выручка по сегментам



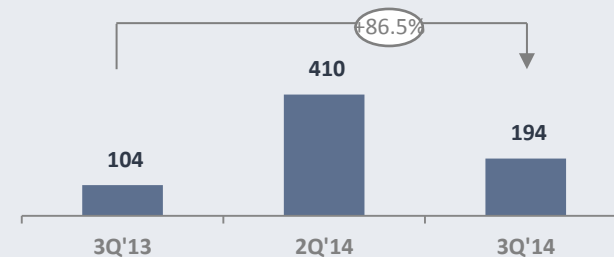
- > В 3 кв. 2014 г. РТИ продемонстрировал рост выручки на 9,4% в рублях и на 5,8% в долларах квартал-к-кварталу в основном благодаря росту выручки сегмента «Оборонные решения». Падение выручки год-к-году произошло за счет сокращения объемов бизнеса сегмента «Информационные и коммуникационные технологии». Показатель OIBDA РТИ существенно вырос вслед за выручкой.
- > Долг РТИ снизился на 8,0% в долларах квартал-к-кварталу, главным образом, за счет ослабления курса рубля на конец отчетного квартала. Доля долга по гособоронзаказу (эффективная процентная ставка по которому равна нулю) в общем объеме обязательств составила 46%.

## Биннофарм



US\$ млн	3Q'14	2Q'14	3Q'13	YoY	QoQ
Выручка	15	22	26	-42.9%	-30.3%
OIBDA	1.4	6.2	2.2	-37.0%	-77.4%
OIBDA маржа	9.3%	28.7%	8.4%	n/a	n/a
Чистая прибыль/убыток	-0.7	2.4	-0.01	n/a	n/a
Долг	26	26	23	13.2%	-3.0%

### Производственная выручка, млн руб.



- > Выручка «Биннофарма» снизилась на 30,3% квартал-к-кварталу вследствие неравномерного распределения поставок биотехнологических препаратов (Вакцина Регевак В и Эритропозтин бета) в течение года.
- > Сокращение выручки год-к-году на 42,9% в основном связано со снижением государственных закупок в регионах в 2014 г., и как следствие, отрицательной динамикой дистрибьюторского бизнеса.
- > Показатель OIBDA снизился в связи с сокращением доли выручки от собственных препаратов в общей структуре продаж.
- > В отчетном периоде состоялся запуск производства на модернизированной линии по розливу инфузионных растворов на ПФК Алиум.
- > В 3 кв. 2014 г. подписаны новые соглашения по контрактному производству с иностранными фармацевтическими компаниями.

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



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION  
**SISTEMA**

**СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!**

Михаил Шамолин  
Президент ОАО АФК «Система»

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

Департамент по связям с инвесторами  
Тел. +7 (495) 692 11 00  
[www.sistema.ru](http://www.sistema.ru)  
[ir@sistema.ru](mailto:ir@sistema.ru)