



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION
SISTEMA

ОАО АФК «Система» Финансовые результаты 3 квартал 2015 года

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

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



Предупреждение

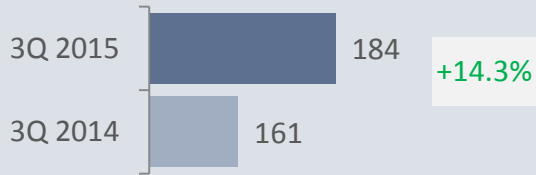
Некоторые заявления в данной презентации могут содержать предположения или прогнозы в отношении предстоящих или ожидаемых событий ОАО АФК «Система» или его дочерних и зависимых компаний. Такие утверждения содержат выражения «ожидается», «оценивается», «намеревается», «будет», «мог бы», отрицания таких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



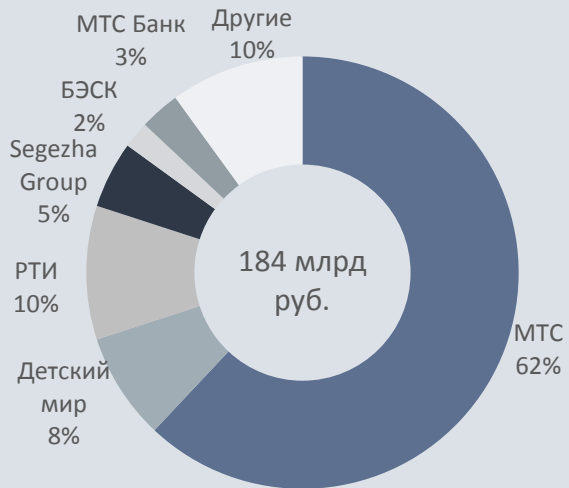
МСФО, млрд руб.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

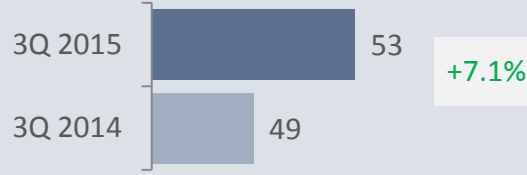
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ВЫРУЧКА, млрд руб.



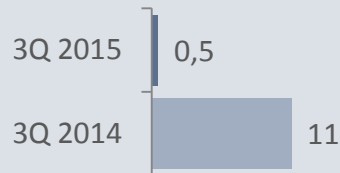
ВЫРУЧКА ПО АКТИВАМ



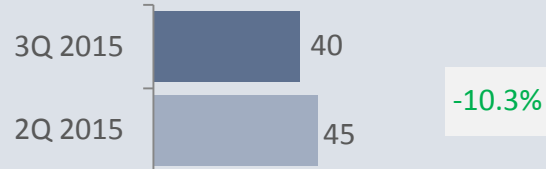
СКОРРЕКТИРОВАННАЯ OIBDA, млрд руб.



ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ, млрд руб.



ЧИСТЫЙ ДОЛГ КОРП. ЦЕНТРА*, млрд руб.



- Основной вклад в выручку и ее рост внесли МТС, РТИ, Segezha Group и «Детский мир». Таким образом, наибольший рост в абсолютных значениях продемонстрировали крупнейшие активы АФК «Система».
- Скорректированная OIBDA увеличилась в основном за счет роста в непубличных активах и начала консолидации Segezha Group в 4 кв. 2014г.
- На чистую прибыль в 3 кв. 2015г. оказали значительное влияние возросший убыток МТС Банка и убыток от переоценки валют на сумму 9,6 млрд руб.
- Чистый долг Корп центра снизился квартал-к-кварталу, в основном, за счет полученных дивидендов от дочерних компаний в 3 кв. 2015г.

* Включая ликвидные финансовые вложения



МСФО, млрд руб.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

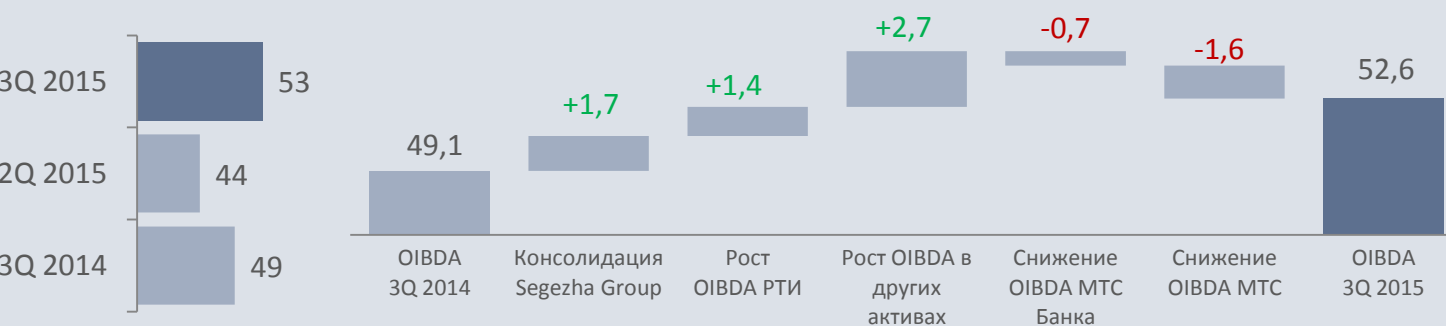
АНАЛИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ВЫРУЧКИ, млрд руб.



Причины увеличения выручки:

- Консолидация Segezha Group с 4 кв. 2014г.
- Увеличение выручки МТС из-за растущего потребления услуг передачи данных и роста продаж смартфонов
- Рост продаж «Детского мира» и рост выручки РТИ

АНАЛИЗ СКОРРЕКТИРОВАННОЙ OIBDA, млрд руб.



Причины увеличения OIBDA:

- Консолидация Segezha Group с 4 кв. 2014г.
- Рост рентабельности РТИ и расформирование ряда резервов сегмента ИКТ

Рост OIBDA был частично нивелирован:

- Снижение OIBDA МТС Банка из-за сокращения объемов кредитования и как следствие процентных доходов
- Снижение OIBDA МТС из-за увеличения доли продаж смартфонов в общей выручке, расходов на строительство розничной сети, роста себестоимости услуг роуминга и международных звонков



СЛИЯНИЕ ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫХ АКТИВОВ В ИНДИИ

Телекоммуникационный бизнес SSTL оценивается в 10% от стоимости RCom

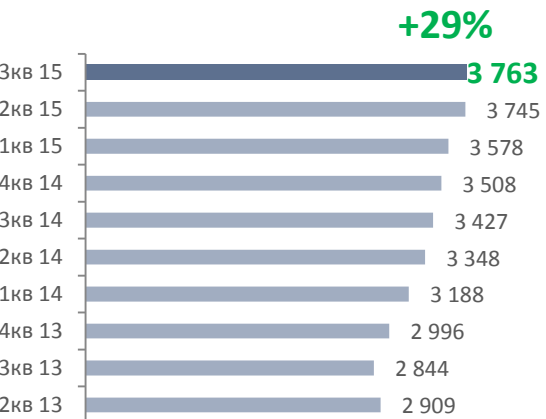
RCom оплачивает расходы, связанные с лицензиями

Улучшение финансового профиля АФК

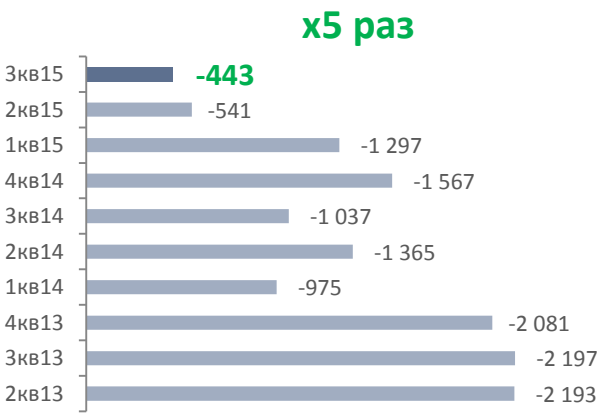
- Телекоммуникационный бизнес SSTL включает в себя спектр (и все будущие и возможные обязательства), всю телекоммуникационную инфраструктуру (включая сеть), контракты по аренде инфраструктуры со всеми потенциальными штрафными санкциями, выручку и абонентскую базу, >90% сотрудников и др.
- Регуляторные платежи включают оплату лицензий SSTL (платежи начинаются с 2016 г. по US\$ 62 млн в течение 10 лет), доплату за непрерывность и прочее
- При условии снятия вопроса о необходимости доплаты за спектр SSTL для использования его для развертывания сетей четвертого поколения RCom выплатит SSTL дополнительный платеж в размере до US\$ 300 млн
- Погашение долга SSTL снижает долю задолженности Группы в иностранной валюте (60% долга SSTL номинировано в долларах США, остальные 40% – в индийских рупиях)
- АФК ведет переговоры с Правительством РФ о реструктуризации пут-опциона на акции SSTL

Оптимизация бизнеса SSTL

Выручка SSTL растет...
Выручка в рупиях выросла на 29% за 2 года



Рост финансовых показателей SSTL...
Убыток по OIBDA в рупиях снизился в 5 раз за 2 года



Доля выручки от передачи данных в общих доходах SSTL превышает 50%. Это лучший результат на индийском телеком-рынке...





ДОСТИЖЕНИЯ В 3 кв. 2015 г. и по истечении отчетного периода

Приобретения

Приобретение Группы «Кронштадт»

Приобретение Группы «Кронштадт» у Industrial Investors Group и их партнеров за 4,8 млрд руб.

Актив комплементарен высокотехнологическому бизнесу АФК «Система» и имеет большой потенциал роста. Значительные синергии с РТИ по всем направлениям бизнеса

Выход в новые сегменты рынка: коммерческие беспилотные системы, встроенные тренажеры, бортовое контрольно-навигационное оборудование

Прогноз выручки в 2015 г. – 5 млрд руб.; прогноз рентабельности по OIBDA – 11%.

Приобретение 25% акций «Медси»

Приобретение 25,02% акций «Медси» у ГУП (государственного унитарного предприятия) за 6,1 млрд руб., 50% из которых выплачиваются в течение года

ГУП получил 25,05% акций «Медси» в 2012 г. в ходе слияния «Медси» с государственными медицинскими активами (3 больницы, 3 санатория и клиники)

3-летний госконтракт (подписанный в 2012 г.) обеспечил «Медси» выручку в размере 6 млрд руб.

Выкуп акций позволит АФК нарастить и оптимизировать базу активов «Медси», а также реализовать стратегию развития крупного игрока частного медицинского сектора

Достижения портфеля в 3 кв. 2015г.

МТС: рост выручки на 7,4% в годовом и на 12,0% в квартальном исчислении при марже OIBDA 41%

Segezha Group: рост выручки на 41,7% в годовом и на 12,2% в квартальном исчислении при марже OIBDA 18,8%

РТИ: рост выручки на 13,2% в годовом и на 5,6% в квартальном исчислении при рентабельности 16,1%

Детский мир: рост выручки на 30,3% в годовом и на 20,9% в квартальном исчислении при рентабельности 10,7%

SSTL: рост выручки в индийских рупиях на 4,7% в квартальном и на 11,9% в годовом исчислении; сокращение убытка по OIBDA на 60,3% в годовом и на 58,2% в квартальном исчислении

Корпоративный центр

КиАУР Корп центра снизились на 20,1% в годовом и на 10,1% в квартальном исчислении и составили 1,7 млрд руб.

Денежная позиция на уровне Корп центра составила 47,9 млрд руб. по состоянию на 30 сентября 2015 года без учета 33,2 млрд руб. в виде долгосрочных депозитов

В 3 кв. 2015 г. АФК получила дивиденды от активов на общую сумму 20,1 млрд руб. В 4 кв. 2015 г. ожидается дополнительный приток дивидендов на сумму ок. 8,1 млрд руб.



ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ Корп центра

Управленческая отчетность, млрд руб.



По состоянию на конец 3 кв. 2015г. денежные средства Корп центра (включая долгосрочные депозиты и финансовые вложения) были на 56% номинированы в иностранной валюте

В 3 кв. 2015 г. АФК получила дивиденды от дочерних компаний: 18,6 млрд руб. от МТС, 0,9 млрд руб. от БЭСК и 0,6 млрд руб. от «Детского мира»

По состоянию на конец 3 кв. 2015 г. денежная позиция АФК составила 47,9 млрд руб. без учета 33,2 млрд руб. в виде долгосрочных депозитов

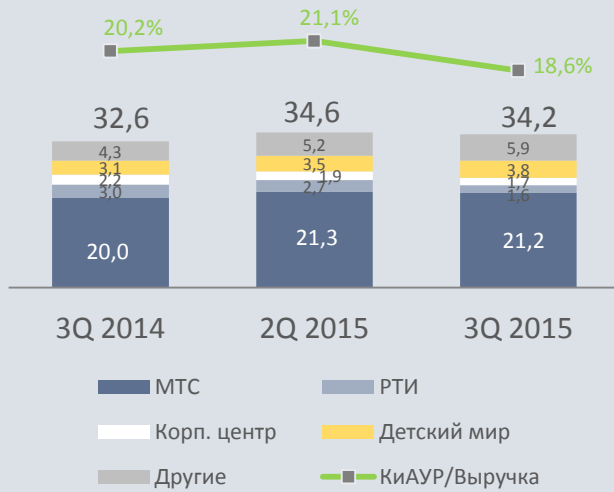
*Включая высоколиквидные депозиты и ликвидные финансовые инвестиции



МСФО, млрд руб.

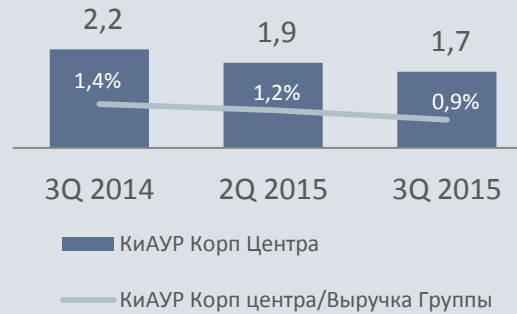
КиАУР и CAPEX

КиАУР ГРУППЫ, млрд руб.



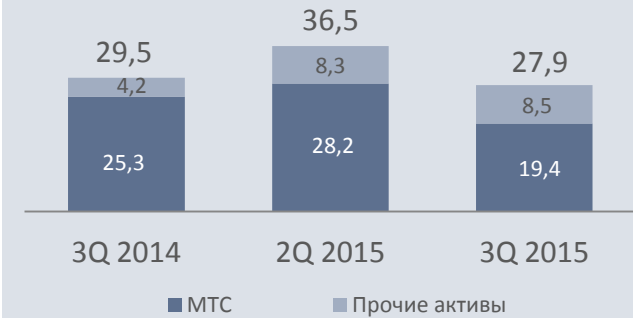
- Отношение КиАУР к выручке Группы снизилось как в годовом, так и в квартальном исчислении. Основные области оптимизации:
- Отношение КиАУР к выручке РТИ снизилось за год с 19,2% до 9,1%
- Отношение КиАУР к выручке «Детского мира» снизилось за год с 26,3% до 24,7%
- Отношение КиАУР к выручке SSTL снизилось за год с 46,7% до 35,5%

КиАУР Корп центра, млрд руб.



- КиАУР Корп центра снизился на 20,1% в годовом и на 10,1% в квартальном исчислении
- Отношение КиАУР Корп центра к выручке Группы за год снизилось с 1,4% до 0,9%

CAPEX ГРУППЫ, млрд руб.

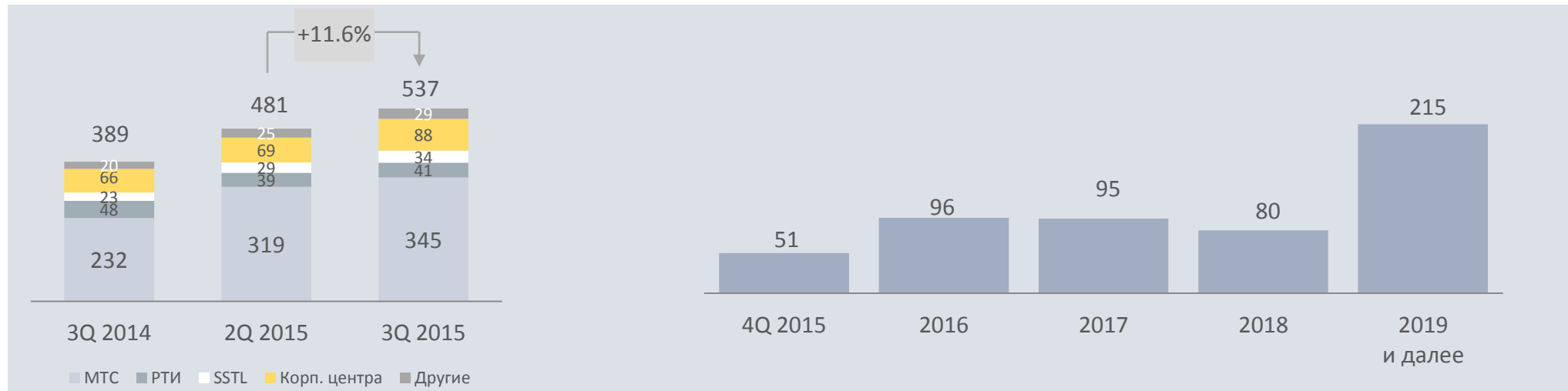


- CAPEX Группы снизился на 23,6% квартал-к-кварталу в основном из-за неравномерного распределения по году капитальных затрат МТС
- CAPEX РТИ вырос до 2,1 млрд руб. в 3 кв. 2015г. из-за увеличения расходов на НИОКР
- CAPEX «Детского мира» увеличился год-к-году и квартал-к-кварталу до 2,7 млрд руб. из-за завершения строительства склада в Бекасово в 3 кв. 2015г.

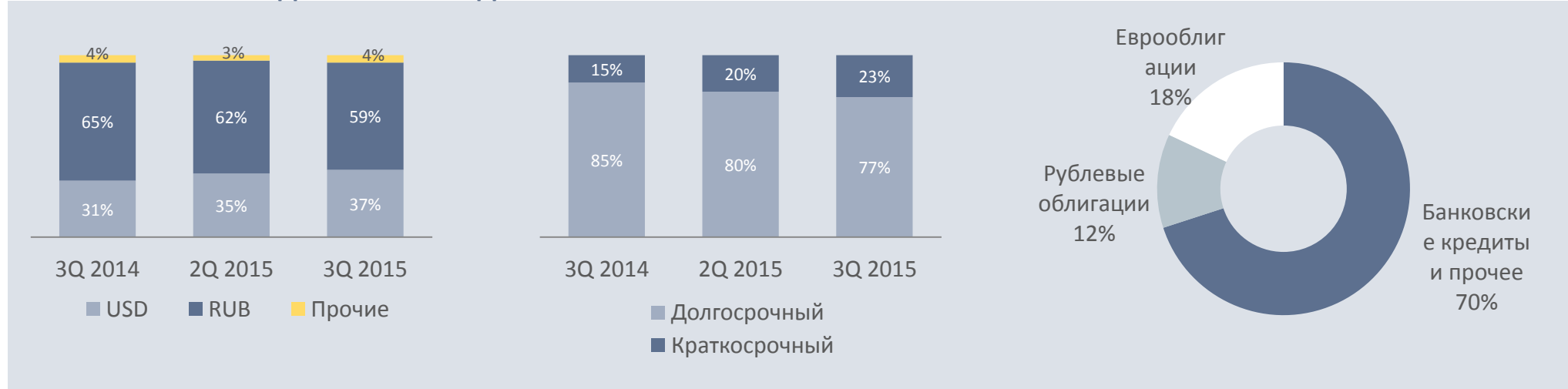


КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ДОЛГ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ДОЛГ И ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ*, млрд руб.



СТРУКТУРА КОНСОЛИДИРОВАННОГО ДОЛГА*

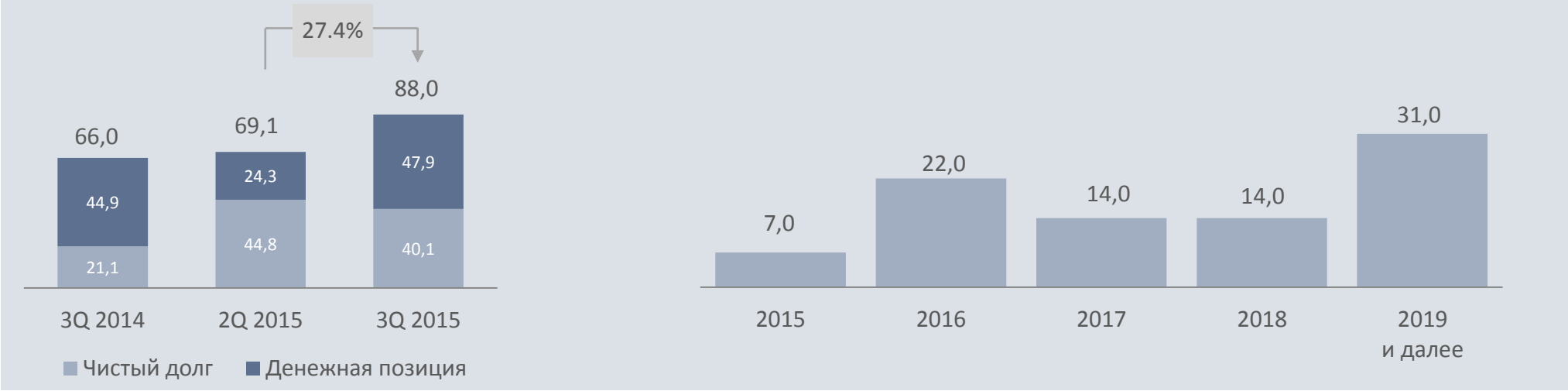


*Источник: управленческая отчетность

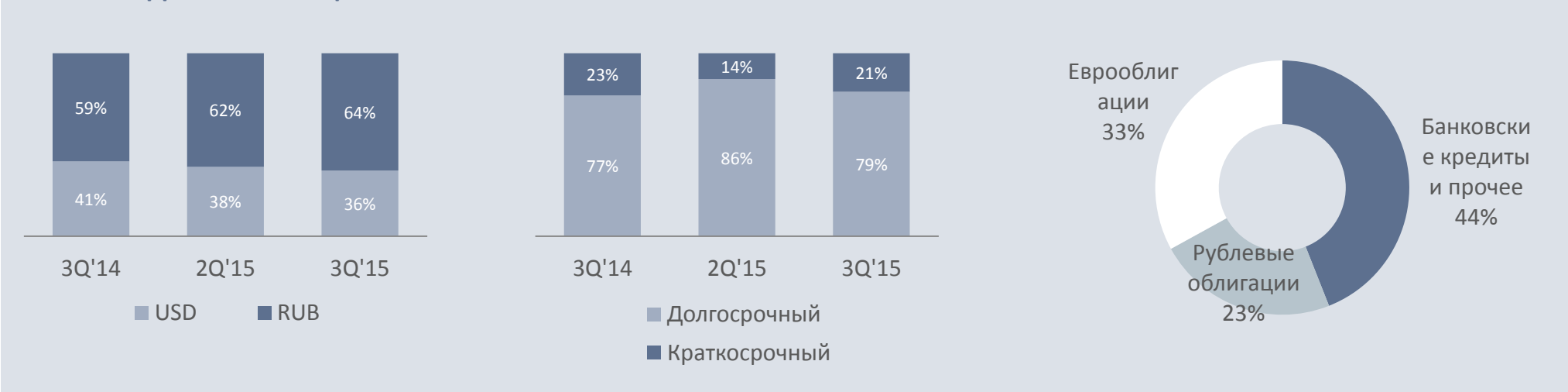


ДОЛГ КОРП. ЦЕНТРА

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



СТРУКТУРА ДОЛГА КОРП. ЦЕНТРА*



*Источник: управленческая отчетность



Приложения

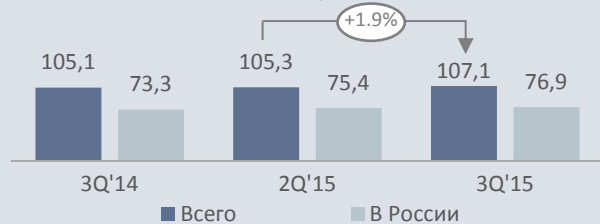


ОБЗОР АКТИВОВ [1]

МТС

| Млрд руб. | 3Q'15 | 2Q'15 | 3Q'14 | QoQ | YoY |
|--------------------------|-------|-------|-------|--------|-------|
| Выручка | 115.0 | 102.7 | 107.2 | 12.0% | 7.4% |
| Скорр. OIBDA | 47.0 | 42.0 | 48.6 | 11.8% | -3.3% |
| Скорр. OIBDA маржа | 40.8% | 40.9% | 48.2% | n/a | n/a |
| Чистая прибыль* | 7.7 | 9.1 | 8.2 | -15.7% | -6.6% |
| Чистый долг | 319.9 | 274.5 | 185.9 | 16.5% | 72.1% |
| МОУ в России, мин | 386 | 388 | 377 | -0.5% | 2.4% |
| ARPU в России, руб | 341 | 324 | 358 | 5.5% | -4.6% |
| Абоненты фикс.связи, млн | 8.8 | 8.8 | 8.9 | 0.4% | -1.3% |
| ARPU фикс. связи, руб | 280 | 283 | 266 | -1.2% | 5.1% |

Абоненты, млн



> Выручка выросла в 3 кв. 2015г. по сравнению с 3 кв. 2014г. благодаря увеличению потребления услуг связи на всех рынках присутствия, быстрому росту доходов от услуг передачи данных и высоким продажам смартфонов.. Квартальный рост выручки связан с сезонными факторами, в том числе с ростом доходов от роуминга, а также с расширением абонентской базы МТС и активными продажами мобильных устройств.

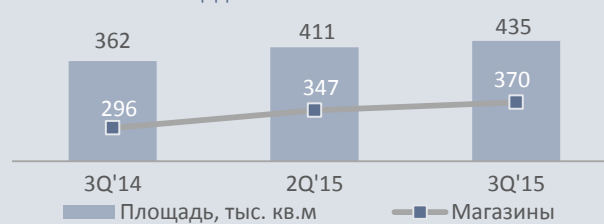
> Несмотря на увеличение в общих доходах доли низкомаржинальных продаж смартфонов, маржа скорректированной OIBDA осталась стабильной в квартальном сопоставлении благодаря росту выручки от продаж высокомаржинальных услуг роуминга, а также акценту на привлечении высокодоходных абонентов.

Детский мир



| Млрд руб. | 3Q'15 | 2Q'15 | 3Q'14 | QoQ | YoY |
|--------------------|-------|-------|-------|--------|--------|
| Выручка | 15.2 | 12.6 | 11.7 | 20.9% | 30.3% |
| OIBDA | 1.6 | 0.6 | 1.6 | 158.6% | 3.8% |
| OIBDA маржа | 10.7% | 5.0% | 13.4% | n/a | n/a |
| Чистая прибыль | 0.3 | 0.3 | 0.9 | -16.2% | -68.9% |
| Чистый долг | 16.5 | 13.0 | 6.5 | 27.2% | 153.0% |
| Like-for-like рост | 10.5% | 17.9% | 8.1% | n/a | n/a |
| Рост числа чеков | 2.2% | 6.7% | 4.3% | n/a | n/a |
| Рост среднего чека | 7.6% | 10.4% | 3.7% | n/a | n/a |
| SG&A/Выручка | 24.7% | 27.6% | 23.6% | n/a | n/a |

Площадь и количество магазинов



> Значительный рост выручки год-к-году стал результатом увеличения продаж в ранее открытых магазинах – показатель like-for-like составил 10,5%, а также в связи с расширением торговых площадей. В отчетном периоде «Детский мир» открыл 23 новых магазина. Показатель OIBDA остался на уровне третьего квартала прошлого года, что объясняется стратегией «Детского мира» по наращиванию доли рынка, а также смещением продаж высокомаржинальной осенней одежды с сентября на октябрь из-за теплых погодных условий.

> Чистый долг вырос по сравнению со 2 кв. 2015г. за счет привлеченного финансирования оборотного капитала в связи с ожиданием высокого новогоднего сезона продаж. Открытие нового логистического центра в Московской области площадью 72 000 кв. м позволит сократить затраты на логистику и увеличить централизацию поставок.

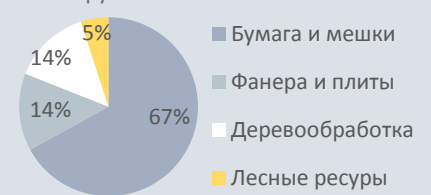
> В 3 кв. 2015г. «Детский мир» выплатил дивиденды в пользу АФК «Система» на сумму 830 млн руб.

Segezha Group



| Млрд руб. | 3Q'15 | 2Q'15 | 3Q'14** | QoQ | YoY |
|-------------------------|-------|-------|---------|--------|-------|
| Выручка | 8.8 | 7.8 | 6.2 | 12.2% | 41.7% |
| OIBDA | 1.7 | 1.4 | 0.5 | 19.1% | 213% |
| OIBDA маржа | 18.8% | 17.7% | 8.7% | n/a | n/a |
| Чистая прибыль | 0.6 | 0.3 | -1.5 | 65.5% | n/a |
| Чистый долг | -0.2 | 0.5 | n/a | -140% | n/a |
| CAPEX | 0.8 | 1.6 | 0.2 | -52.9% | x4.5 |
| Доля экспортной выручки | 53% | 54% | 48% | n/a | n/a |
| Доля собств. заготовки | 65% | 52% | 47% | n/a | n/a |
| Лесозаготовка, '000 м³ | 731.4 | 704.1 | 642.4 | 3.8% | 13.8% |

Выручка по сегментам



> Рост выручки и OIBDA год-к-году был поддержан снижением курса рубля по отношению к доллару США и евро. Более 53% выручки ГК «Сеgezha» приходится на экспортные продажи.

> Рост выручки и OIBDA квартал-к-кварталу был также обеспечен увеличением объемов реализации мешочной бумаги на 3,5%.

> Маржа OIBDA выросла год-к-году и квартал-к-кварталу, в основном, благодаря снижению себестоимости продукции за счет увеличения объемов собственной заготовки лесных ресурсов, которое составило 18% в 3 кв. 2015г. по сравнению с аналогичным периодом 2014г.

> Снижение CAPEX квартал-к-кварталу связано с завершением реализации инвестиционного проекта на «Сеgezжской Упаковке», в августе состоялся запуск новой линии по производству мешков мощностью 90 млн штук в год.

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

** По данным управленческой отчетности

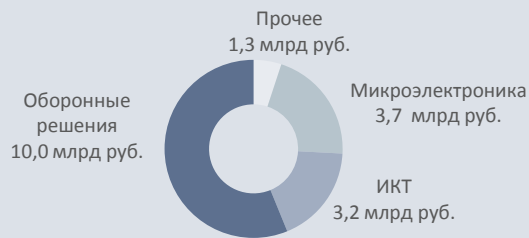


ОБЗОР АКТИВОВ [2]

РТИ РТИ

| Млрд руб. | 3Q'15 | 2Q'15 | 3Q'14 | QoQ | YoY |
|--|-------|-------|-------|--------|--------|
| Выручка | 17.8 | 16.8 | 15.7 | 5.6% | 13.2% |
| OIBDA | 2.9 | 1.2 | 1.4 | 134.2% | 97.9% |
| OIBDA маржа | 16.1% | 7.3% | 9.2% | n/a | n/a |
| Чистая прибыль/убыток | -0.7 | 0.2 | -0.8 | n/a | n/a |
| Чистый долг | 27.9 | 19.4 | 39.7 | 43.7% | -29.8% |
| Доля гособоронзаказа в общем объеме долга* | 41% | 44% | 46% | n/a | n/a |

Выручка по основным сегментам

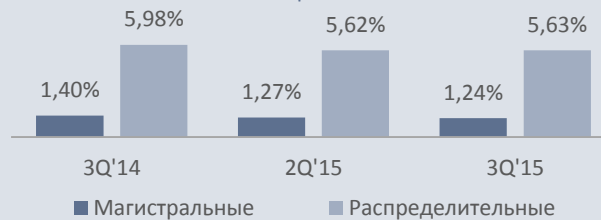


- > Рост выручки РТИ год-к-году стал результатом увеличения доходов в сегменте «Оборонные решения» на 27,0%. Выручка сегмента «Микроэлектроника» также увеличилась в годовом и квартальном сопоставлении в основном за счет роста объемов продаж микроэлектронной продукции, имеющей ценовое преимущество перед импортными конкурентами.
- > Показатель OIBDA увеличился год-к-году и квартал-к-кварталу в том числе благодаря единовременному положительному эффекту от расформирования резервов в сегменте «Информационные и коммуникационные технологии», а также успешному росту рентабельности в других сегментах.
- > Рост чистого долга квартал-к-кварталу обусловлен, в первую очередь, сокращением величины денежных средств, полученных в 1п 2015г. в рамках авансирования выполнения работ по текущим контрактам в области гособоронзаказа.

БЭСК

| Млрд руб. | 3Q'15 | 2Q'15 | 3Q'14 | QoQ | YoY |
|--------------------------|-------|-------|-------|--------|--------|
| Выручка | 3.4 | 3.3 | 3.0 | 2.6% | 11.6% |
| OIBDA | 1.2 | 1.1 | 1.3 | 15.6% | -9.0% |
| OIBDA маржа | 35.9% | 31.6% | 44.6% | n/a | n/a |
| Чистая прибыль | 0.5 | 0.6 | 0.8 | -11.1% | -32.8% |
| CAPEX | 0.7 | 1.1 | 0.7 | -29.9% | 1.1% |
| Новые подключения, шт. | 6 343 | 6 418 | 5 499 | -1.17% | 14.5% |
| Присоедин. мощность, мВт | 124 | 119 | 70 | 4.2% | 81.4% |

Потери в сетях

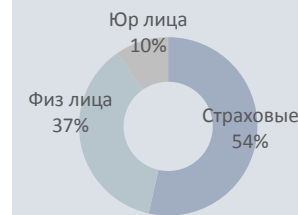


- > Выручка БЭСК увеличилась год-к-году благодаря росту новых подключений, увеличению объемов потребления электроэнергии, а также индексации тарифа на передачу электроэнергии с 1 июля 2015 года.
- > Рост полезного отпуска электроэнергии год-к-году составил 0,4%, при этом потери в сетях существенно снизились.
- > По итогам отчетного квартала показатель OIBDA БЭСК снизился в годовом сопоставлении в связи с ростом закупочных цен на оптовом рынке электроэнергии.
- > В 3 кв. 2015г. по итогам 2014 финансового года ОАО «БЭСК» выплатило дивиденды в пользу АФК «Система» на сумму 910 млн руб.

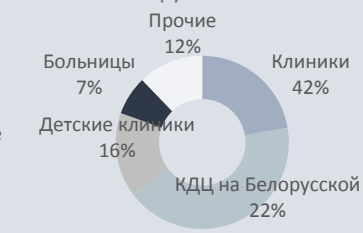
МЕДСИ

| Млрд руб. | 3Q'15 | 2Q'15 | 3Q'14 | QoQ | YoY |
|----------------------------|-------|-------|-------|--------|--------|
| Выручка | 2.0 | 2.0 | 2.4 | -3.8% | -16.7% |
| OIBDA | 0.2 | 0.2 | 0.4 | -17.4% | -65.5% |
| OIBDA маржа | 7.8% | 9.8% | 18.8% | n/a | n/a |
| Чистая прибыль/убыток | 0.1 | -0.1 | 0.5 | n/a | -78.4% |
| Чистый долг | -0.2 | -0.1 | -0.4 | n/a | n/a |
| Посещение пациентов, тыс. | 1 755 | 1 783 | 1 775 | -1.6% | -1.1% |
| Оказанные услуги, тыс. шт. | 2 684 | 2 806 | 3 029 | -4.4% | -11.4% |

Выручка по клиентам



Выручка по активам



- > Снижение выручки год-к-году произошло, в основном, из-за прекращения договора обслуживания госслужащих в 2014г. Снижение выручки квартал-к-кварталу обусловлено сезонным фактором, характеризующимся спадом посещений.
- > OIBDA снизилась год-к-году и квартал-к-кварталу вслед за выручкой.
- > В то же время выручка в стратегически важном для «Медси» сегменте рынка - услуги физическим лицам - увеличилась по итогам третьего квартала на 31% год-к-году, а рост посещений по данному каналу продаж составил 33%.
- > В конце 2015г. планируется открытие многопрофильного Клинико-диагностического центра МЕДСИ на Красной Пресне площадью 22 800 кв.м.

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

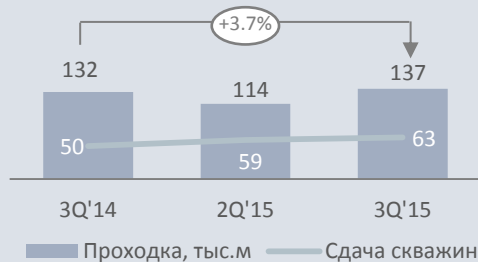


ОБЗОР АКТИВОВ [3]

ТАРГИН

| Млрд руб | 3Q'15 | 2Q'15 | 3Q'14 | QoQ | YoY |
|----------------|-------|-------|-------|--------|--------|
| Выручка | 6.4 | 6.1 | 8.1 | 4.5% | -21.3% |
| OIBDA | 1.1 | 0.9 | 1.0 | 20.2% | 9.7% |
| OIBDA маржа | 17.2% | 15.0% | 12.4% | n/a | n/a |
| Чистая прибыль | 0.5 | 0.4 | 0.5 | 12.1% | -6.2% |
| Чистый долг | 3.1 | 3.0 | 1.6 | 3.9% | 101.1% |
| CAPEX | 0.4 | 1.1 | 0.8 | -60.3% | -49.8% |

Результаты сегмента «Бурение»



Выручка снизилась в 3 кв. 2015г. год-к-году вследствие выбытия непрофильного сегмента Строительство.

Рост выручки квартал-к-кварталу обусловлен ростом объемов бурения на 20%, услуг капитального и текущего ремонта скважин на 5% и транспортных услуг на 4%.

Проведенная в конце 2014 года реорганизация бизнеса и модернизация основных средств позволила существенно оптимизировать расходы и увеличить эффективность операций.

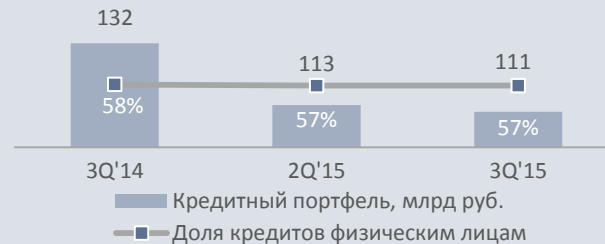
На рост выручки и OIBDA квартал-к-кварталу существенное влияние оказало заключение нового договора на оказание высокомаржинальных услуг в Ямало-Ненецком автономном округе.

Снижение CAPEX квартал-к-кварталу связано со смещением сроков поставки бурового оборудования.

МТС Банк

| Млрд руб. | 3Q'15 | 2Q'15 | 3Q'14 | QoQ | YoY |
|-----------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Выручка | 6.4 | 6.8 | 7.3 | -5.5% | -12.2% |
| Чистый убыток | -3.2 | -2.2 | -2.5 | n/a | n/a |
| Процентный доход | 5.4 | 4.9 | 6.3 | 9.5% | -14.6% |
| Комиссионный доход | 0.9 | 0.9 | 1.0 | -0.2% | -17.3% |
| Чистые активы | 29.9 | 31.7 | 28.7 | -5.6% | 3.9% |
| Достаточность капитала Н1.0 | 14.8% | 16.1% | 12.3% | n/a | n/a |

Кредитный портфель



> Чистые процентные доходы снизились год-к-году вследствие сокращения объема портфеля кредитов физическим лицам. Рост квартал-к-кварталу был связан со снижением стоимости привлечения средств.

> Рост чистого убытка квартал-к-кварталу связан со снижением непроцентного дохода.

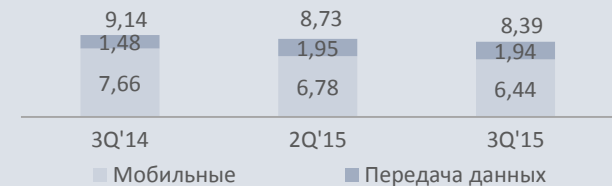
> Уровень отчислений в резервы в 3 кв. 2015г. остался на уровне 2 кв. 2015г., что также сказалось на результатах на фоне сократившихся доходов.

> Норматив достаточности капитала Н1.0 на уровне 14,8% остается одним из самых высоких в банковском секторе России.

SSTL

| Млрд руб | 3Q'15 | 2Q'15 | 3Q'14 | QoQ | YoY |
|-------------------------------|-------|-------|-------|--------|---------|
| Выручка | 3.7 | 3.1 | 2.0 | 19.9% | 80.4% |
| OIBDA | -0.5 | -0.3 | -0.6 | n/a | n/a |
| Чистый убыток | -2.1 | -1.7 | -1.7 | n/a | n/a |
| Чистый долг | 31.7 | 27.2 | 20.7 | 16.3% | 52.6% |
| Выручка от передачи данных, % | 58.0% | 55.3% | 43.0% | 2.7 pp | 15.0 pp |

Абонентская база, млн



> Выручка SSTL существенно выросла год-к-году и квартал-к-кварталу в рублевом выражении и увеличилась на 9,8% и 0,5% в индийских рупиях соответственно.

> Выручка от неголосовых услуг передачи данных составила 58,0% от общей выручки по сравнению с 43,0% в 3 кв. 2014г.

> Убыток по OIBDA незначительно вырос в рублях квартал-к-кварталу из-за девальвации рубля, в индийских рупиях убыток снова сократился на 18,2% по сравнению со 2 кв. 2015г. и на 57,3% год-к-году.

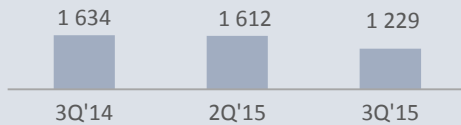


ОБЗОР АКТИВОВ [4]

Биннофарм

| Млрд руб. | 3Q'15 | 2Q'15 | 3Q'14 | QoQ | YoY |
|-----------------------|-------|-------|-------|--------|--------|
| Выручка | 0.3 | 0.4 | 0.5 | -19.7% | -43.9% |
| OIBDA | -0.1 | 0.04 | 0.05 | n/a | n/a |
| OIBDA маржа | n/a | 9.9% | 9.7% | n/a | n/a |
| Чистая прибыль/убыток | -0.1 | 0.0 | -0.02 | n/a | n/a |
| Чистый долг | 1.1 | 1.1 | 1.0 | -1.2% | 9.9% |

Производство готовых форм лекарственных средств, тыс. упаковок

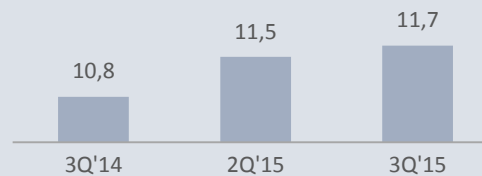


- > Выручка упала год-к-году вследствие снижения объемов продаж по дистрибуции.
- > Показатель OIBDA и чистая прибыль снизились год-к-году вслед за выручкой. Маржа OIBDA уменьшилась по сравнению со 2 кв. 2015г. из-за сокращения объема продаж собственных высокомаржинальных препаратов. Однако уже в 3 кв. 2015 г. «Биннофарм» подписал контракт с АО «Национальная иммунобиологическая компания» на поставку 6 млн доз вакцины Регевак В, что превышает уровень поставленных вакцин за весь 2014 г.
- > В 3 кв. 2015г. «Биннофарм» начал производство вакцины Регевак В для отгрузки в 4 кв. 2015г., а также восстановил производство препарата «Кивекс» по проекту контрактного производства с ViiV Healthcare.
- > В соответствии с программой развития фармацевтической отрасли «Биннофарм» уже в 3 кв. 2015г. получил государственные субсидии на частичную компенсацию процентных расходов по кредитам.

МЕДИА АКТИВЫ

| Млрд руб. | 3Q'15 | 2Q'15 | 3Q'14 | QoQ | YoY |
|-------------------------|-------|-------|-------|--------|--------|
| Выручка | 0.8 | 0.6 | 0.8 | 36.1% | -1.4% |
| OIBDA | 0.2 | 0.3 | 0.3 | -22.7% | -13.6% |
| OIBDA маржа | 30.0% | 52.8% | 34.2% | n/a | n/a |
| Чистая прибыль/(убыток) | 0.1 | -0.3 | 0.06 | n/a | 76.3% |
| Чистый долг | -1.0 | -0.5 | -0.08 | n/a | n/a |

Абонентская база ТК «СТРИМ», млн

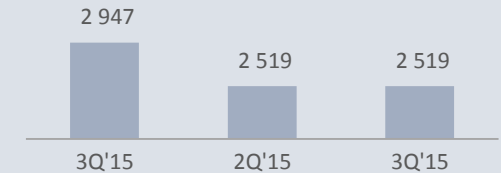


- > Выручка CMM осталась на уровне прошлого года, т.к. деконсолидация RWS в апреле 2015г. была компенсирована ростом доходов от ООО «Стрим».
- > Существенный вклад в рост выручки внесло ООО «Стрим». В июле 2015 г. ООО «Стрим» стал агрегатором услуги WAP-клик, которая позволяет абонентам МТС подписываться на контент в один клик и представляет собой партнерскую программу для мобильного трафика.
- > Снижение OIBDA квартал-к-кварталу объясняется одновременным положительным эффектом во 2 кв. 2015г. от выбытия RWS из Группы.
- > Рост чистой прибыли произошел благодаря росту доходов от ООО «Стрим» и существенному сокращению расходов управляющей компании.
- > Компании удалось нарастить денежную позицию вследствие погашения внешних долгов и роста денежного потока Группы.
- > В сентябре ТК «СТРИМ» запустила международную версию популярного телеканала «Охота и рыбалка».

ИНТУРИСТ

| Млрд руб. | 3Q'15 | 2Q'15 | 3Q'14 | QoQ | YoY |
|---------------|-------|-------|-------|--------|--------|
| Выручка | 0.8 | 0.6 | 0.9 | 33.2% | -10.4% |
| OIBDA | 0.3 | 0.1 | 0.2 | 181.3% | 31.2% |
| OIBDA маржа | 37.6% | 17.8% | 25.7% | n/a | n/a |
| Чистый убыток | 0.05 | 0.0 | 0.08 | n/a | -31.8% |
| Чистый долг | 1.2 | 1.2 | 2.0 | -2.4% | -42.6% |

Номера в собственности, под управлением и в аренде



- > Выручка за 3 кв. 2015г. снизилась по сравнению с 3 кв. 2014г. вследствие уменьшения общего номерного фонда.
- > Рост выручки квартал-к-кварталу связан с сезонным повышением спроса на гостиницы зарубежом (Италия и Чехия). OIBDA и чистая прибыль увеличились квартал-к-кварталу вслед за ростом выручки, а также благодаря оптимизации затрат.
- > Снижение числа номеров год-к-году произошло в связи с истечением сроков договоров аренды гостиниц Maxim Resort (Турция, 330 номеров), «Москва» и «Московский Тракт» (Россия, суммарно 98 номеров).



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION
SISTEMA

Служба по работе с инвесторами

Tel. +7 (495) 692 22 88

www.sistema.ru