



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION

**SISTEMA**

# **ОАО АФК «Система» Финансовые результаты 4 квартал и 2014 год**

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

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



## Предупреждение

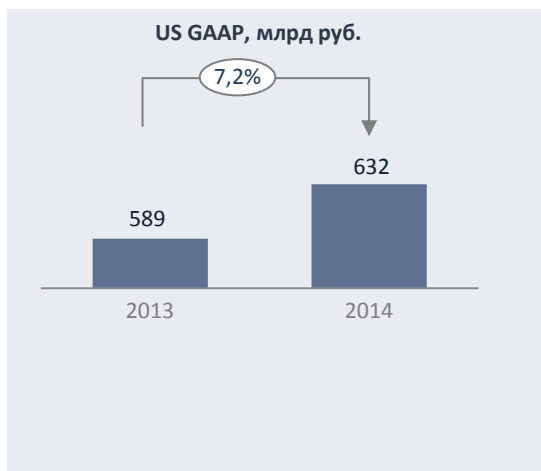
Некоторые заявления в данной презентации могут содержать предположения или прогнозы в отношении предстоящих или ожидаемых событий ОАО АФК «Система» или его дочерних и зависимых компаний. Такие утверждения содержат выражения «ожидается», «оценивается», «намеревается», «будет», «мог бы», отрицания таких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

Валюта консолидированной отчетности Группы по US GAAP – доллары США. Здесь и далее финансовая информация в рублях представлена для удобства пользователей и не является частью аудированной отчетности Группы. Финансовые показатели в долларах США были переведены в рубли следующим образом: показатели, относящиеся к отчету о финансовой позиции – по курсу на отчетную дату, показатели из отчета о прибылях и убытках – по среднему обменному курсу за отчетный период за исключением крупных транзакций/начислений, для перевода которых использовался курс на дату транзакции/начисления (для транзакций/начислений в валюте) либо фактические рублевые суммы (для транзакций/начислений в рублях).

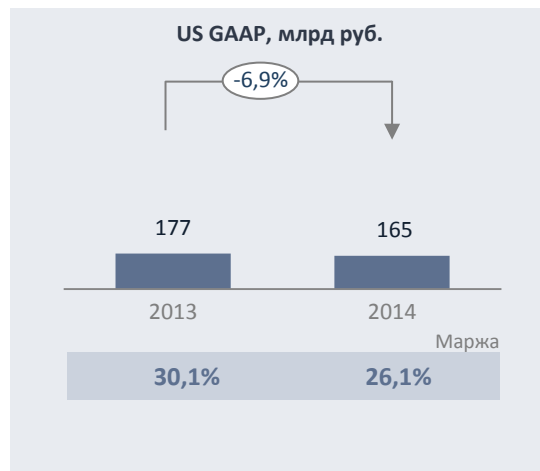


# Финансовые результаты 2014

## ВЫРУЧКА

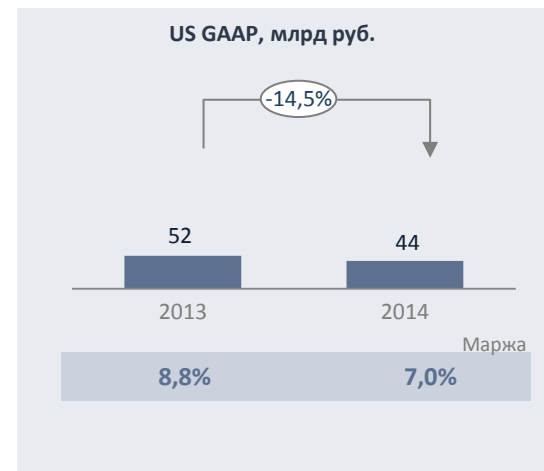


## Скорректированная OIBDA



## Скорректированная Чистая прибыль\*

(за вычетом списаний по «Башнефти»)



- > Консолидированная выручка выросла в рублях на 7,2% год-к-году
- > Скорректированная OIBDA сократилась на 6,9% год-к-году при марже скорректированной OIBDA 26,1%
- > Скорректированная чистая прибыль сократилась на 14,5% год-к-году и составила 44,2 млрд руб.; убытки от курсовых разниц составили 21,1 млрд руб. (US\$ 548,6 млн)
- > Денежная позиция\*\* Корп. Центра составила 28,8 млрд руб., чистый долг\*\* Корп. Центра составил 40 млрд руб. на 31 декабря 2014г.
- > Средний курс рубля к доллару США снизился на 20,8% по сравнению с 2013г.

\* Корректировки включают убыток от выбытия "Башнефти" в размере 263,9 млрд руб., убыток от обесценения основных средств SSSL на сумму 6,3 млрд руб. и прочие единовременные убытки в размере 6,5 млрд руб.  
\*\*Включая ликвидные финансовые вложения



# Анализ финансовых результатов в 2014 году

## Анализ выручки, млрд руб.



Выручка выросла на 7,2% в 2014г.

10 из 13 основных активов АФК «Система» продемонстрировали рост выручки в 2014г.

- > **Консолидированная выручка АФК «Система» выросла на 7,2% в 2014г. год-к-году, несмотря на тяжелую макроэкономическую ситуацию.** Рост выручки на 43 млрд руб. отражает значительный вклад всех компаний Группы. Большую часть роста обеспечило увеличение выручки МТС, «Детского мира», а также консолидация «ЛесИнвеста» в 4 кв. 2014г.

11 из 13 основных активов АФК «Система» продемонстрировали положительную OIBDA в 2014г.

## Анализ скорректированной OIBDA, млрд руб.



- > **Скорректированная OIBDA Группы сократилась на 6,9% в 2014г.** в основном вследствие начисления резервов по кредитному портфелю физических лиц МТС Банка.

9 из 13 основных активов АФК «Система» показали чистую прибыль в 2014г.

- > **Скорректированная консолидированная чистая прибыль сократилась на 14,5% в 2014г.** Убытки от курсовых разниц составили 21,1 млрд руб. (US\$ 548,6 млн).



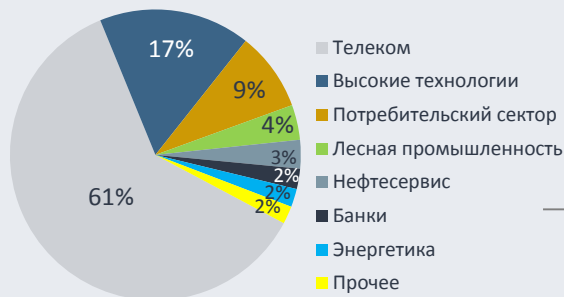
# Основные показатели портфельных компаний в 2014 году

Диверсификация портфеля и генерация денежных средств

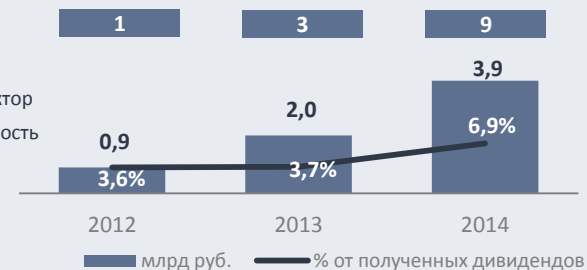
## Денежные потоки

55,6 млрд руб. получено дивидендов  
19,9 млрд руб. выплачено дивидендов  
20,3 млрд руб. потрачено на сделки M&A

## Выручка по секторам\*



## Количество развивающихся активов, выплативших дивиденды



Результаты портфельных компаний

### МТС

35,9% рост выручки от передачи данных в России  
57 млрд руб. свободного ден. потока  
51,2 млрд руб. выплачено дивидендов в 2014г.  
2% прогноз роста выручки на 2015г.

### МЕДСИ

13,6% рост выручки на один м<sup>2</sup>  
4% рост оказанных услуг  
3,4 млрд руб. аккумулировано на новые проекты  
46% маржа OIBDA КДЦ на Белорусской

### Таргин

5% рост маржи OIBDA  
58% рост показателя OIBDA  
1 млрд руб. чистой прибыли в 2014г.  
3,7 млрд руб. инвестировано в модернизацию

### Детский мир

26,2% рост выручки  
13,6% рост сопоставимых продаж  
2,5 млрд руб. выплачено дивидендов в 2014г.  
72 новых магазина в 2014г.

### ЛесИнвест\*\*

24,7 млрд руб. выручки в 2014г.  
3,2 млрд руб. OIBDA в 2014г.  
61% экспортной выручки  
70% рынка производства мешочной бумаги в России

### SSTL

5,4% рост выручки  
44,4% сокращение убытка по OIBDA  
23% рост базы абонентов передачи данных  
47% доля выручки от неголосовых услуг

### РТИ

1,4% рост выручки  
16,8% рост OIBDA  
29% рост выручки в сегменте оборонных решений  
4,1% рост выручки в сегменте микроэлектроники

### БЭСК

3,8% рост выручки в 2014г.  
38,2% маржа OIBDA  
15,2% рост новых подключений к сети  
10-летнее регулирование тарифов по методу RAB

### СГ-Транс

1,5% рост выручки  
31% маржа по OIBDA  
11,7% рост грузооборота  
7,5% рост вагонного парка под управлением

\*Основано на агрегированной отчетности за 4 кв. 2014г.

\*\* На основе данных управленческого учета



# Основные события 2014 года

## Развитие существующих активов

### **Реструктуризация NVision**

*Цель:* упрощение акционерной структуры для оптимизации бизнеса

- > Доля в NVision Group увеличена до 100%
- > Назначена команда нового менеджмента
- > Расширена договорная база на 2015г.- корпоративные клиенты и государственные контракты

### **Активные инвестиции в недвижимость**

*Цель:* создать самофинансируемый бизнес для получения стабильного дивидендного потока

- > Доля в «Бизнес Недвижимость» увеличена до 100%
- > Разработан план реновации 76 объектов недвижимости (бывшие АТС)
- > Фокус в 2015г. на продаже жилой недвижимости

### **Доп. выпуск акций «МТС Банка»**

*Цель:* увеличение капитала и финансирование выполнения стратегии развития

- > Приобретено 2 474 818 обыкновенных акций банка в рамках доп. выпуска за 9,5 млрд руб.
- > Усилена финансовая дисциплина и контроль рисков
- > Фокус на усилении базы корпоративных клиентов

## Новые инвестиции

### **Инвестиции в OZON**

*Цель:* Войти в быстрорастущий сектор электронной коммерции, реализовать потенциальные синергии внутри Группы

- > АФК «Система» приобрела 10,8% долю в OZON за US\$ 75 млн
- > МТС также приобрел 10,8% долю по аналогичной цене

### **Инвестиции в лесную и целлюлозно-бумажную промышленность**

*Цель:* Войти в растущую отрасль с базовыми преимуществами в России, приобрести недооцененный актив с существенным потенциалом для создания стоимости

- > Приобретено 100% акций ОАО «Сережский ЦБК» и ООО «Деревообработка-Проект»
- > Сделка по структуре LBO

### **Инвестиции в Concept Group**

*Цель:* Войти в быстрорастущий сегмент ритейла одежды в России

- > Приобретение 40% акций в Concept Group за 1 млрд руб.
- > Опцион на увеличение доли до мажоритарной в течение трех лет
- > Расширение присутствия в потребительском секторе (сегмент одежды)
- > 287 магазинов в 103 городах России со средней площадью 100-250 м<sup>2</sup>

## Ситуация вокруг «Башнефти»

- > **Все судебные процессы по искам к АФК «Система» закрыты.** АФК «Система» передала акции «Башнефти» в собственность Российской Федерации
- > **АФК «Система» была признана добросовестным покупателем** и выиграла иск к ООО «Урал-Инвест» о взыскании убытков. АФК «Система» получит 41.9 млрд руб. (за вычетом социальных инвестиций)



# Стратегия M&A : новый актив в целлюлозно-бумажной промышленности

## Структура сделки

- > АФК «Система» приобрела активы в целлюлозно-бумажной промышленности (входят в холдинг «ЛесИнвест») в сентябре 2014г., по привлекательной цене и с нулевым внешним чистым долгом.
- > Экспортно-ориентированный актив в базовом секторе экономики
- > Привлекательный рынок и актив:
  - Низкая себестоимость производства активов
  - Большая доля валютной выручки
  - Обеспеченность сырьем высокого качества
  - Лидер на рынке по производственной мощности
  - Существенный потенциал создания стоимости за счет модернизации активов и реструктуризации бизнеса

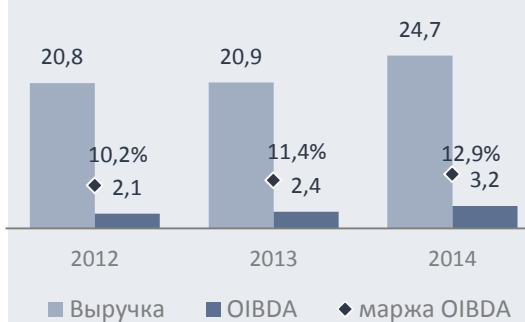
## Описание активов

- > Крупнейший вертикально-интегрированный экспорто-ориентированный лесопромышленный холдинг в России:
  - Самый крупный производитель мешочной бумаги и бумажных мешков в России
  - Второе место в Европе по производству бумажных мешков
  - Один из крупнейших производителей и экспортеров древесной плиты и других древесных продуктов в России
- > Крупнейший лесопользователь в европейской части России с расчетной лесосекой в размере 4,5 млн м<sup>3</sup>

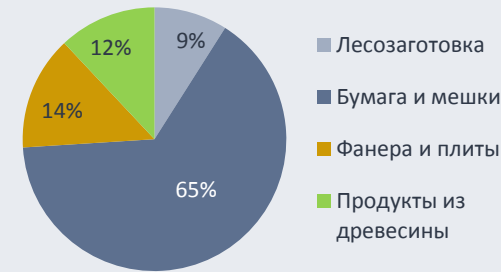
## Стратегия

- > Оптимизация бизнеса и рост рентабельности по OIBDA
- > Модернизация производственных активов
- > Увеличение производственных мощностей - строительство новых заводов и технологическое переоснащение

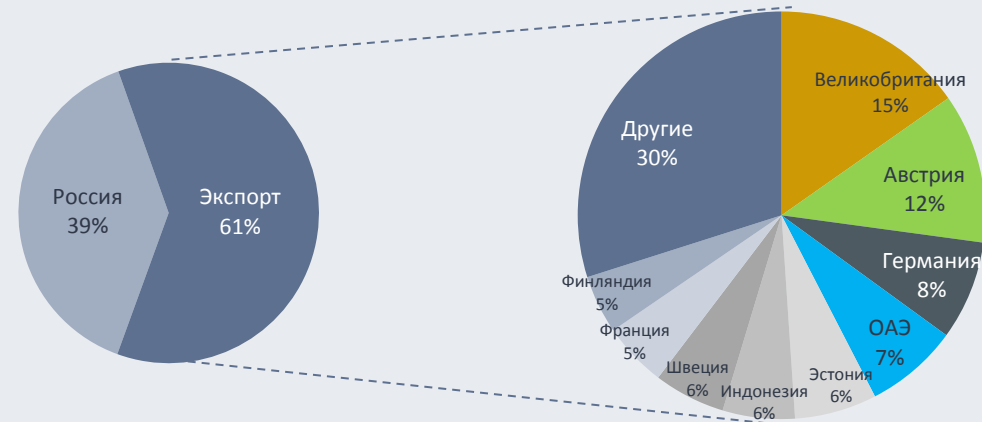
## Управленческая отчетность, млрд руб.



## Выручка по сегментам



## Выручка по географии





# Портфельная стратегия и M&A фокус

Наша инвестиционная стратегия...

- Недооцененные активы
- по привлекательной цене
- в перспективных секторах
- в России

- > Проблемные активы
- > С неудовлетворительной системой управления
- > Акционеры не заинтересованы в развитии компании
- > Средняя стоимость сделок US\$ 100-150 млн (затраты АФК «Система») или выше в случае структуры LBO
- > Потребительский сектор – частная медицина, детские товары, одежда и обувь, онлайн ритейл
- > Базовые отрасли с экспортным потенциалом, в которых у России есть конкурентные и структурные и неизменные преимущества – низкая себестоимость, доступность ресурсов и рынков сбыта
- > Фокус на инвестициях в России и СНГ остается неизменным

и опыт создания стоимости...

- Оптимизировать
- Найти менеджмент
- Обеспечить ресурсы
- Разработать стратегию

- > Повышение операционной эффективности
- > Оптимизация расходов, структуры и самого бизнеса
- > Привлечение талантливой команды управленцев
- > Внедрение эффективной системы мотивации
- > Доступ к рынкам капитала, отраслевой экспертизе и репутационным ресурсам
- > Поиск новых точек роста и развития
- > Мониторинг рыночных возможностей неорганического роста

...являются залогом успешного результата

- Сбалансированность
- Диверсифицированность
- Сильная финансовая позиция

- > Сбалансированный вклад активов в NAV портфеля
- > Диверсификация по секторам – баланс между циклическими и защитными отраслями
- > Диверсификация по выручке – баланс по валютной структуре и естественное хеджирование от волатильности
- > Комфортная долговая нагрузка Корп. центра
- > Стабильная генерация денежных средств за счет получения дивидендов и монетизаций
- > Запас ликвидности для привлекательных M&A возможностей
- > Прогрессивная дивидендная политика

**Наша стратегия доказала свою эффективность и в совокупности с успешной реализацией принесет существенный рост акционерной стоимости**





# Финансовая стратегия в среднесрочной перспективе

1

## Возможности для наращивания денежных доходов...

- > Дивиденды от МТС
- > Дивиденды от развивающихся активов
- > Компенсация от «Урал-Инвест»
- > Другие доходы – процентные, доход от LBO и прочее
- > Монетизации – продажа объектов недвижимости, продажа нестратегических активов, плановые монетизации

2

## и сокращение денежных расходов...

- > Сокращение расходов Корп.центра
- > Погашение долга
- > Снижение долга в иностранной валюте
- > Сокращение финансирования убыточных активов

3

## ...создают сильную финансовую позицию

- > Создать «подушку» ликвидности
- > Долг не более 2xEBITDA
- > Дивиденды акционерам
  - В соответствии с дивидендной политикой
  - Рост выплат в абсолютном выражении

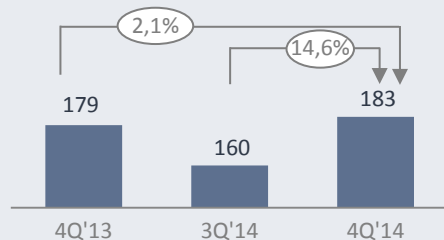
**План АФК «Система» направлен на существенное улучшение финансовой позиции для успешной реализации M&A стратегии и прогрессивного увеличения возврата на акционерный капитал**



# Финансовые результаты 4 кв. 2014г.

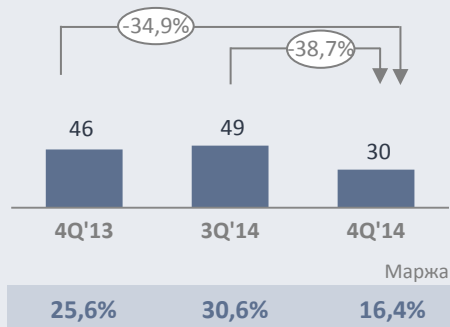
## ВЫРУЧКА

US GAAP, млрд руб.



## Скорректированная OIBDA

US GAAP, млрд руб.



## Скорректированная Чистая прибыль

US GAAP, млрд руб.

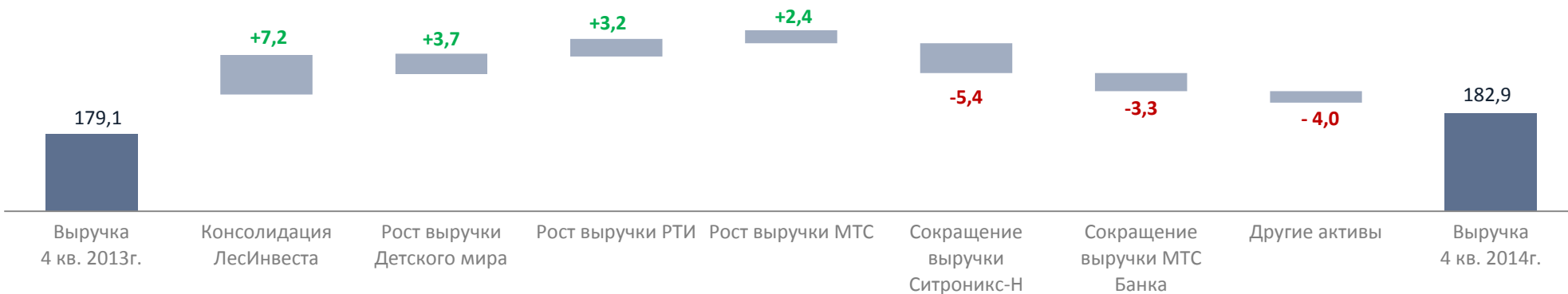


- > Консолидированная выручка в рублях выросла на 14,6% квартал-к-кварталу и на 2,1% год-к-году
- > Скорректированная OIBDA и скорректированная чистая прибыль сократились квартал-к-кварталу и год-к-году в основном из-за начисленных резервов в МТС Банке
- > Убыток от переоценки валюты в 4 кв. 2014г. составил 10,5 млрд руб. (US\$ 221,8 млн)
- > Средний курс рубля к доллару США снизился на 31,0% квартал-к-кварталу и на 45,8% год-к-году в 4 кв. 2014г.



# Анализ финансовых результатов в 4 кв. 2014г.

## Факторный анализ выручки, млрд руб.



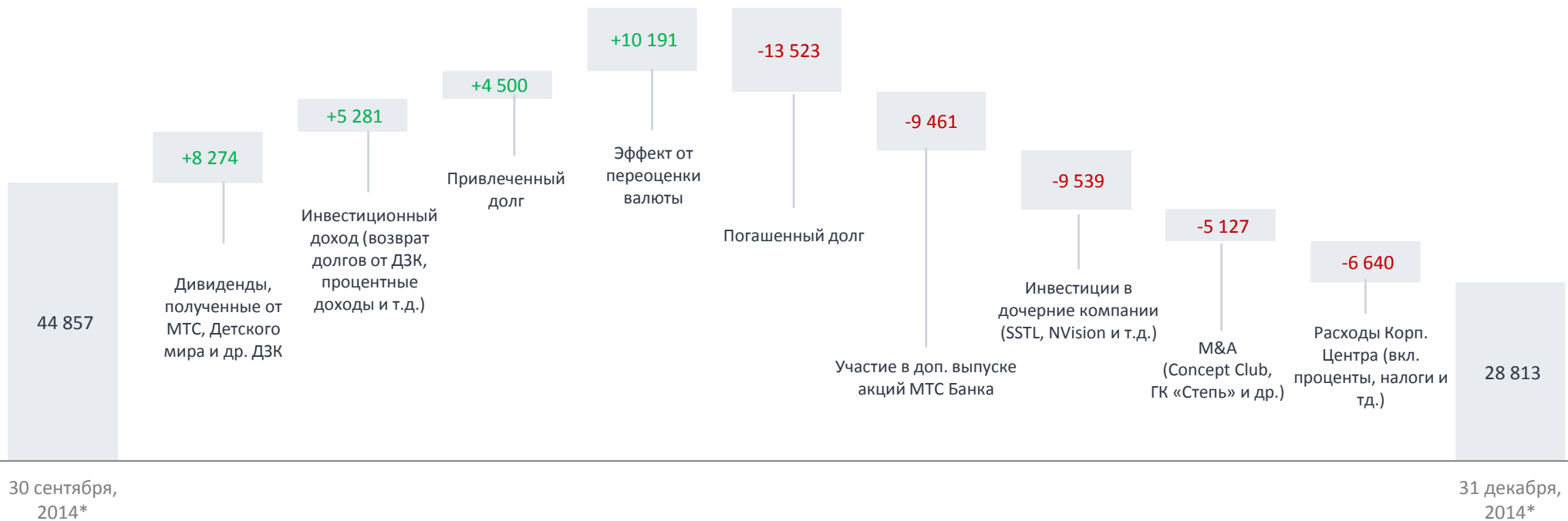
## Факторный анализ скорректированной OIBDA, млрд руб.





# Денежные потоки Корп. Центра в 4 кв. 2014г.

Управленческая отчетность, млрд руб.



- > На 31 декабря 2014г. 70% денежных средств АФК «Система» были номинированы в иностранной валюте (доллары США и евро)
- > Погашение долга за вычетом привлеченного долга составило 9,0 млрд руб.
- > Инвестиционный доход составил 5,3 млрд руб., включая продажу объектов недвижимости, возврат долга дочерними компаниями, процентные доходы от управления свободными денежными средствами и др.
- > В 4 кв. 2014г. АФК «Система» приобрела 85% сельскохозяйственной группы ГК «Степь» в Краснодарском крае. Земельный банк под управлением компании составляет 26,3 тыс га, урожайность пшеницы в 2014г. составила 6,1 тонн/га.

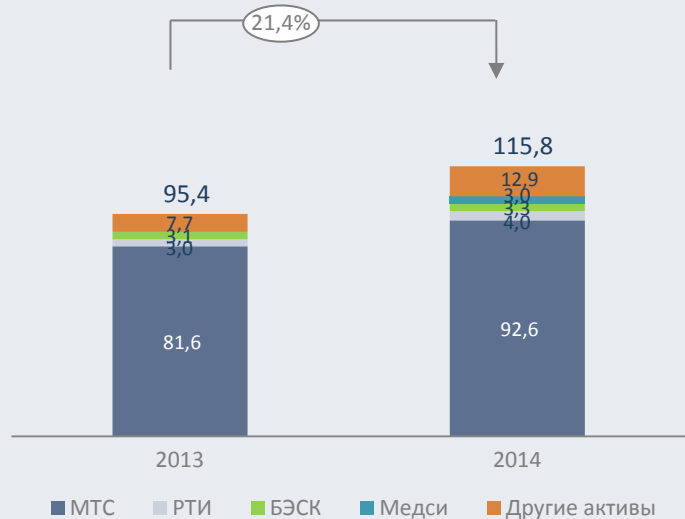
\* Включая ликвидные финансовые вложения



# Капитальные затраты и расходы SG&A по группе

## КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ

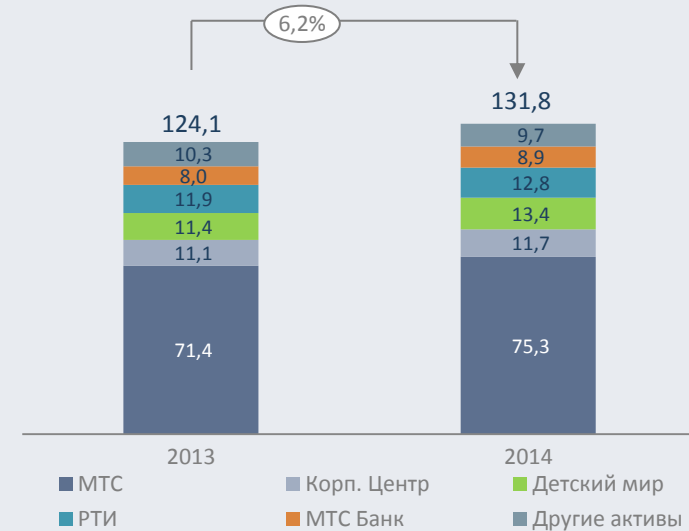
Млрд руб.



- > Капитальные затраты возросли на 21,4% год-к-году в основном за счет увеличения затрат МТС вследствие девальвации рубля.
- > Капитальные затраты «Медси» в 2014г. составили 3 млрд руб. и включают реконструкцию и строительство медицинских активов.
- > Остальная часть капитальных затрат в основном приходится на РТИ, БЭСК, «Детский мир» и проекты в недвижимости.

## РАСХОДЫ SG&A\*

Млрд руб.



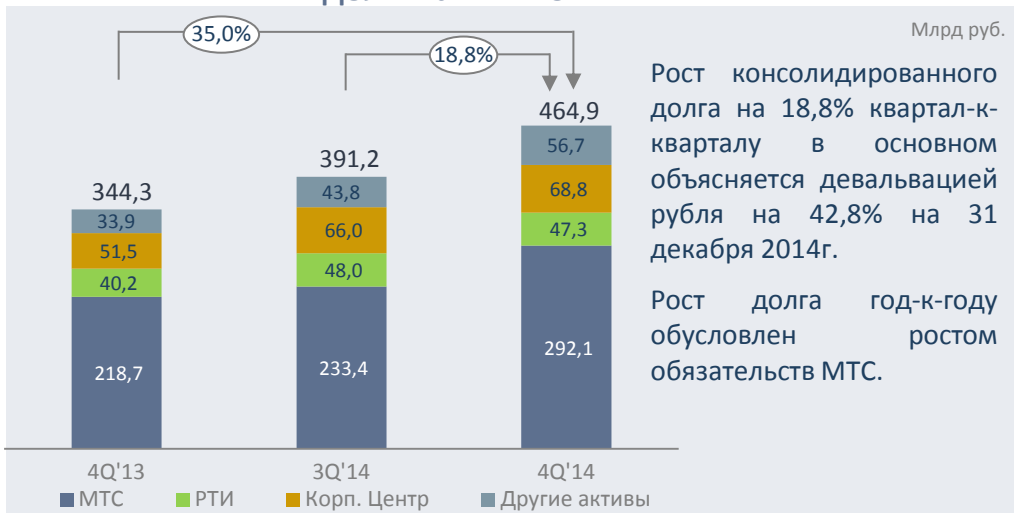
- > Расходы SG&A группы выросли на 6,2% год-к-году, что ниже уровня инфляции.
- > Расходы SG&A Корп. центра выросли на 4,9% год-к-году, в основном за счет единовременных расходов на оптимизацию в 4 кв. 2014г. И неденежных начислений по программе мотивации в течение года. В 2015г. АФК «Система» планирует сократить расходы SG&A на 25-30%.

\* SG&A группы представлены после внутригрупповых элиминаций



# Консолидированный долг

## ДОЛГ ГРУППЫ ПО АКТИВАМ



## ДОЛГ ГРУППЫ ПО ВАЛЮТАМ\*



## ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ\*



## ДОЛГОСРОЧНЫЙ VS КРАТКОСРОЧНЫЙ ДОЛГ\*



\*Источник: управленческая отчетность



# Управление долгом Корп. центра\*

## ДОЛГ КОРП. ЦЕНТРА



## ДОЛГ КОРП. ЦЕНТРА ПО ВАЛЮТАМ



## ГРАФИК ПОГАШЕНИЙ ДОЛГА КОРП. ЦЕНТРА



## ДОЛГ КОРП. ЦЕНТРА ДОЛГОСРОЧНЫЙ VS КРАТКОСРОЧНЫЙ



\*На основе данных управленческого учета  
\*\*Включая ликвидные финансовые вложения



# Приложения





# Обзор активов [1]

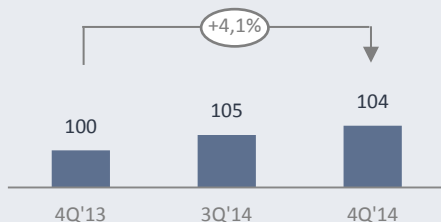
## МТС



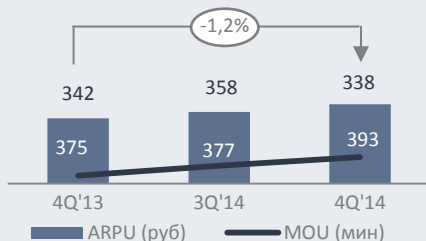
| Млрд руб        | 4Q'14 | 3Q'14 | 4Q'13 | YoY    | QoQ    |
|-----------------|-------|-------|-------|--------|--------|
| Выручка         | 107.2 | 107.2 | 104.8 | 2.3%   | 0.0%   |
| Скорр. OIBDA    | 37.8  | 48.3  | 45.6  | -17.1% | -21.7% |
| OIBDA маржа     | 35.3% | 45.1% | 43.6% | n/a    | n/a    |
| Чистая прибыль* | 0.9   | 8.7   | 10.5  | -91.4% | -89.5% |
| Чистый долг     | 230.7 | 187.4 | 188.1 | 22.6%  | 23.1%  |

| Млрд руб        | 2014  | 2013  | YoY    |
|-----------------|-------|-------|--------|
| Выручка         | 410.8 | 398.4 | 3.1%   |
| Скорр. OIBDA    | 171.8 | 176.3 | -2.5%  |
| OIBDA маржа     | 41.8% | 44.2% | n/a    |
| Чистая прибыль* | 27.7  | 42.3  | -34.4% |

### Абоненты, млн



### ARPU и MOU в России



> В 2014 г. МТС сохранил лидерство по абсолютным значениям выручки и рентабельности среди операторов «большой тройки» в России. Выручка МТС выросла на 3,1% в 2014 г. вследствие развития сегмента передачи данных и роста абонентской базы. Абонентская база МТС выросла за 2014 г. на 4,1% до 104,1 млн. МТС лидирует по доходам от мобильной передачи данных, доля рынка МТС на конец 2014 г. составила 37%\*\*.

> Скорректированная OIBDA МТС за 2014 г. показала снижение на 2,5%, в результате обесценения инвестиций в акции МТС Банка.

> Чистая прибыль в доле АФК «Система» сократилась в 2014 г. на 34,4% в основном из-за существенного убытка от переоценки валют в размере 18,0 млрд руб.

> Доходы от передачи данных в России выросли в 2014 г. на 35,9%. ARPU в России вырос на 0,1% до 339 руб. в 2014 г. за счет увеличения пользования услугами передачи данных. MOU вырос на 3,6% и составил 372 мин. по сравнению с 359 мин. в 2013 г. Количество охваченных домохозяйств в 2014 г. выросло на 2,2% до 12,54 млн.

> Сеть 4-го поколения запущена в коммерческую эксплуатацию в 76 регионах РФ по сравнению с 15 регионами на конец 2013 г. По числу охваченных сетью LTE регионов РФ на конец 2014 г. МТС лидирует среди операторов «большой тройки». За 2014 г. МТС установил рекордное количество базовых станций 3G/4G – более 15 000.

> В 2014 г. МТС выплатил рекордные дивиденды в размере 51,2 млрд руб.

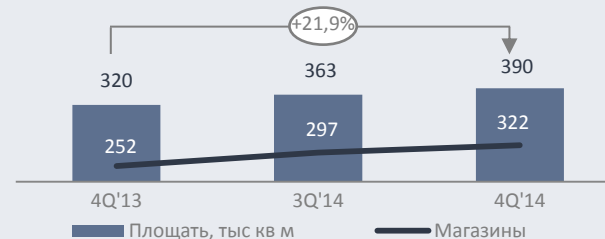
## Детский мир



| Млрд руб       | 4Q'14 | 3Q'14 | 4Q'13 | YoY   | QoQ   |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Выручка        | 15.7  | 11.7  | 11.9  | 31.3% | 34.0% |
| OIBDA          | 2.6   | 1.6   | 1.8   | 44.9% | 69.3% |
| OIBDA маржа    | 16.9% | 13.4% | 15.3% | n/a   | n/a   |
| Чистая прибыль | 1.4   | 0.9   | 1.1   | 28.1% | 54.0% |
| Чистый долг    | 7.9   | 6.5   | 5.1   | 55.4% | 20.5% |

| Млрд руб       | 2014  | 2013 | YoY   |
|----------------|-------|------|-------|
| Выручка        | 45.4  | 36.0 | 26.2% |
| OIBDA          | 4.9   | 2.8  | 77.2% |
| OIBDA маржа    | 10.8% | 7.7% | n/a   |
| Чистая прибыль | 2.0   | 1.3  | 57.2% |

### Площадь и количество магазинов



> В 2014 г. «Детский мир» увеличил выручку на 26,2% до 45,4 млрд руб. благодаря двузначному росту сопоставимых продаж (like-for-like) на 13,6%, открытию новых магазинов и росту загрузки магазинов, открытых в 2012 и 2013 гг.

> В 2014 г. «Детский мир» открыл 72 магазина, включая 56 новых магазинов под собственным брендом и 16 магазинов ELC. Доля рынка сети «Детский мир» увеличилась с 8,2% в 2013 г. до 10,0% в 2014 г. Основными сегментами роста в 2014 г. стали категории «Игрушки» и «Товары для новорожденных», в которых по итогам года доля рынка «Детского мира» увеличилась с 13,2% до 16,3% и с 9,2% до 11,9% соответственно\*\*\*.

> Рентабельность по OIBDA выросла с 7,7% в 2013 г. до 10,8% в 2014 г., отношение КиАУР к выручке снизилось с 31,8% до 29,4%.

> Среди ключевых проектов 2014 г. - строительство собственного склада в д. Бекасово (Московская область), внедрение единой ИТ-платформы SAP, запуск крупнейшего в России флагманского магазина «Детский мир» в центре Москвы площадью 7 тыс. кв. м., крупнейшего магазина детских товаров в России.

> В декабре 2014 г. Генеральный директор ОАО «Детский мир» В.С. Чирахов стал миноритарным акционером компании с долей 1,08%.

> В августе и декабре 2014 г. «Детский мир» выплатил дивиденды в размере 2,5 млрд руб.

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

\*\* По данным МТС

\*\*\*По данным Synovate Comcon

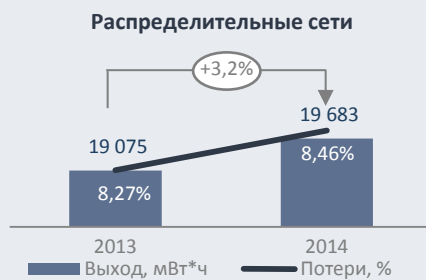


# Обзор активов [2]



| Млрд руб       | 4Q'14 | 3Q'14 | 4Q'13 | YoY    | QoQ    |
|----------------|-------|-------|-------|--------|--------|
| Выручка        | 3.8   | 3.1   | 3.8   | 0.5%   | 24.3%  |
| OIBDA          | 1.1   | 1.4   | 1.8   | -37.2% | -20.8% |
| OIBDA маржа    | 29.2% | 45.8% | 46.6% | n/a    | n/a    |
| Чистая прибыль | 0.5   | 0.8   | 0.9   | -40.7% | -33.8% |

| Млрд руб       | 2014  | 2013  | YoY   |
|----------------|-------|-------|-------|
| Выручка        | 13.8  | 13.3  | 3.8%  |
| OIBDA          | 5.3   | 5.7   | -6.8% |
| OIBDA маржа    | 38.2% | 42.6% | n/a   |
| Чистая прибыль | 2.7   | 2.8   | -3.1% |



> В 2014 г. выручка БЭСК увеличилась на 3,8% за полный год, а также показала рост в 4 кв. 2014 г. на 0,5% год-к-году и 24,3% квартал-к-кварталу. Основной причиной увеличения стали естественный рост потребления электроэнергии, а также рост объемов по технологическому присоединению. Рост котловых тарифов на услуги по передаче электроэнергии на 2014 г. был «заморожен».

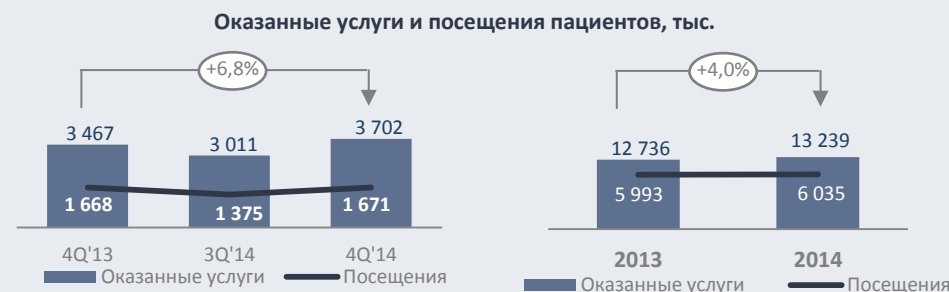
> Показатель OIBDA снизился на 6,8% за полный 2014 г. и на 37,2% в 4 кв. 2014 г. год-к-году в результате роста операционных расходов, а также из-за одновременных операций, включая продажу основных средств и прибыль от начисления неустойки за просрочку оплаты, в 2013 году.

> Потребление электроэнергии за 2014 г. выросло на 3,19% по сравнению с аналогичным периодом 2013 г. вследствие увеличения количества новых потребителей. В 2014 г. к распределительным электрическим сетям БЭСК подключились 19 790 новых потребителей - на 15,2% больше, чем в 2013 г.

> Объем потерь электроэнергии увеличился за 2014 г. в распределительных сетях с 8,27% до 8,46%, в том числе вследствие принятия на обслуживание комплексов электрических сетей, ранее принадлежащих ТСО (ОАО «Концерн» Росэнергоатом» и ООО «Теплоэлектросеть»).



| Млрд руб                  | 4Q'14 | 3Q'14 | 4Q'13 | YoY   | QoQ   | Млрд руб       | 2014 | 2013  | YoY    |
|---------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|----------------|------|-------|--------|
| Выручка                   | 2.5   | 2.3   | 2.5   | -2.6% | 4.8%  | Выручка        | 9.8  | 9.4   | 4.3%   |
| OIBDA                     | -0.3  | 0.4   | 0.4   | n/a   | -170% | OIBDA          | 0.9  | 1.4   | -38.5% |
| OIBDA маржа               | n/a   | 18.5% | 16.7% | n/a   | n/a   | OIBDA маржа    | 8.9% | 15.0% | n/a    |
| Чистая прибыль/(убыток)   | -0.3  | 0.4   | 0.9   | n/a   | -175% | Чистая прибыль | 0.5  | 1.0   | -47.3% |
| Чистый долг/(ден.позиция) | -1.0  | -0.4  | -4.4  | n/a   | n/a   |                |      |       |        |



> В 2014 г. выручка «МЕДСИ» выросла на 4,3% благодаря увеличению числа посещений на 0,7%, а также увеличению среднего чека на 4,0% до 1 618 руб. Посещаемость в 2014 г. увеличилась до 6 035 тыс. Рост посещений был нивелирован прекращением деятельности неэффективных клиник в регионах, а также временным закрытием ряда активов в Москве и МО в связи с реконструкцией и ремонтом. При этом доходы МЕДСИ на 1 кв.м в 2014 г. увеличились на 13,6%.

> Ключевым активом является КДЦ на Белорусской, который генерирует 23,2% выручки в Москве. По итогам 2014 г. выручка клиники выросла на 12,9%, маржа OIBDA КДЦ составила 45,9% в 2014 году.

> В 2014 г. КиАУР «МЕДСИ» увеличились на 22,5% в результате роста расходов на маркетинг в 4 кв. 2014 г. после введения новой программы наращивания загрузки активов и повышения узнаваемости бренда. Показатель OIBDA в отчетном периоде снизился на 38,5% до 0,9 млн руб.

> Общий долг Группы на 31 декабря 2014 года составил 2,4 млрд руб. Все обязательства Группы номинированы в рублях. Группа аккумулировала 3,4 млрд руб. на конец 2014 года для реализации программы развития бизнеса.



# Обзор активов [3]

## МТС Банк

| Млрд руб.               | 4Q'14 | 3Q'14 | 4Q'13 | YoY    | QoQ    | Млрд руб.         | 2014  | 2013 | YoY    |
|-------------------------|-------|-------|-------|--------|--------|-------------------|-------|------|--------|
| Выручка                 | 5.2   | 7.3   | 8.5   | -38.7% | -29.0% | Revenue           | 26.6  | 28.8 | -7.6%  |
| Чистая прибыль/(убыток) | -8.0  | -2.5  | 0.7   | n/a    | n/a    | Net income/(loss) | -11.2 | 0.6  | n/a    |
| Процентные доходы       | 6.3   | 6.3   | 6.8   | -6.2%  | 0.1%   | Interest income   | 25.1  | 24.0 | 4.9%   |
| Комиссионные доходы     | 1.0   | 1.0   | 1.4   | -25.7% | -0.3%  | Commission income | 4.1   | 4.6  | -11.5% |

### Активы и кредитный портфель, млрд руб.



> В 2014 г. выручка МТС Банка сократилась на 7,6% в основном из-за снижения доходов в 4 кв. 2014 г. на фоне неблагоприятной рыночной конъюнктуры. В 2014 г. и 4 кв. 2014 г. МТС Банк показал чистый убыток вследствие одновременного начисления резервов, большая часть которых пришлось на портфель кредитов физ.лицам.

> Величина собственных средств Банка выросла с начала 2012 г. с 12 млрд руб. до 28 млрд руб. на конец 2014 г. Отношение собственных средств к общему капиталу достигло 65% на конец 2014 г. В 2014 г. Банк провел своевременное сокращение издержек и оптимизацию розничной сети представительств.

> В декабре 2014 г. МТС-Банк успешно завершил дополнительную эмиссию акций, в ходе которой привлек 13,1 млрд руб.

> Также МТС-Банк был внесён в утверждённый Правительством список претендентов на льготную докапитализацию средствами Агентства по страхованию вкладов.

## SSTL

| US\$ млн             | 4Q'14 | 3Q'14 | 4Q'13 | YoY   | QoQ  | US\$ млн             | 2014   | 2013   | YoY  |
|----------------------|-------|-------|-------|-------|------|----------------------|--------|--------|------|
| Выручка              | 56.7  | 56.5  | 47.9  | 18.2% | 0.2% | Выручка              | 220.7  | 209.4  | 5.4% |
| Скорр OIBDA          | -25.9 | -17.0 | -33.3 | n/a   | n/a  | Скорр OIBDA          | -81.5  | -146.5 | n/a  |
| Скорр чистый убыток* | -39.6 | -36.2 | -36.5 | n/a   | n/a  | Скорр чистый убыток* | -129.7 | -225.1 | n/a  |
| Чистый долг          | 544.0 | 539.6 | 568.6 | -4.3% | 0.8% |                      |        |        |      |

### База абонентов, млн



> Выручка SSTL выросла на 5,4% за полный 2014 г. и на 18,2% год-к-году благодаря развитию сегмента передачи данных. Доля неголосовых услуг связи в квартальной выручке составила 46,9% по сравнению с 34,5% в 4 кв. 2013 г. Ускорение развития услуг передачи данных было достигнуто за счет ряда мер по оптимизации и повышению эффективности структуры продаж, в том числе реализован пилотный проект собственной дистрибуторской модели продаж в Гургаоне и Нью-Дели, пилотный проект в штате Керала по кредитованию дистрибуторов при закупке голосовых устройств и оборудования передачи данных; реализована модель разделения выручки с дистрибуторами в округе Дели.

> Убыток по OIBDA за 2014 г. существенно сократился. Рост расходов в 4 кв. 2014 г. квартал-кварталу связан с усилением маркетинговой активности в этот период.

> Для развития сегмента передачи данных в марте 2014 г. SSTL запустила самые агрессивные в Индии тарифные планы для услуг передачи данных, представила пользователям свой собственный интернет-кинотеатр под названием MTS Movies (МТС Фильмы), позволяющий абонентам смотреть фильмы бесплатно. Была проведена маркетинговая кампания - «MTS Internet Baby», которая установила новый рекорд в Индии по количеству просмотров рекламного ролика на сайте Youtube – 25 млн зрителей.

\*Корректировка включает убыток от обесценения основных средств в размере 6,3 млрд руб., признанный в 4 кв. 2014 г.

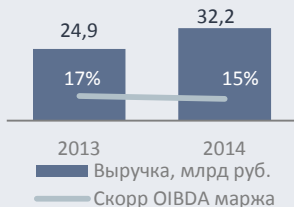


# Обзор активов [4]

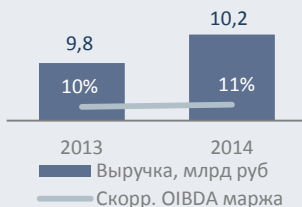
## РТИ РТИ

| Млрд руб                        | 4Q'14 | 3Q'14 | 4Q'13 | YoY   | QoQ   | Млрд руб              | 2014 | 2013 | YoY   |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------------|------|------|-------|
| Выручка                         | 28.8  | 15.7  | 25.6  | 12.5% | 83.1% | Выручка               | 70.9 | 69.9 | 1.4%  |
| Скорр. OIBDA                    | 2.5   | 1.4   | 2.0   | 23.6% | 72.8% | Скорр. OIBDA          | 4.6  | 3.9  | 16.8% |
| Скорр. OIBDA маржа              | 8.7%  | 9.2%  | 7.9%  | n/a   | n/a   | Скорр. OIBDA маржа    | 6.4% | 5.6% | n/a   |
| Скорр. чистая прибыль/(убыток)* | -1.8  | -0.7  | 0.8   | n/a   | n/a   | Скорр. чистый убыток* | -4.4 | -0.7 | n/a   |
| Чистый долг                     | 37.9  | 39.7  | 29.7  | 27.4% | -4.5% |                       |      |      |       |

### Оборонные решения



### Микроэлектроника



### Информационные и коммуникационные системы (ИКТ)



> В 2014 г. выручка РТИ выросла на 1,4%, при этом, хороший рост в сегментах оборонных решений и микроэлектроники был нивелирован падением выручки в сегменте ИКТ.

> Выручка сегмента «Оборонные решения» выросла на 29%, что обусловлено активным исполнением контрактов по строительству радиолокационных станций, которые в 2014 г. были поставлены на опытно-боевые и боевые дежурства. В связи с ускорением темпов ввода станций в эксплуатацию наблюдается некоторое снижение рентабельности сегмента с 17% до 15% относительно прошлого года.

> Выручка сегмента «Микроэлектроника» показала рост на 4,1% благодаря росту объемов продаж интегральных схем в связи с повышением спроса на отечественные разработки в текущих экономических условиях, маржа скорректированной OIBDA улучшилась с 10% до 11%. В 2014 г. заводом «Микрон» произведено более чем 2,8 млн чипов для загранпаспортов, поставлено 300 млн транспортных билетов, отгружено 713 млн чипов на экспорт.

> Сегмент ИКТ, в основном, представленный «Энвижн Групп», демонстрирует снижение убытков по OIBDA с 2,5 млрд руб. до 0,8 млрд руб., обусловленное оптимизацией расходов и общим снижением выручки сегмента.

> Чистый долг снизился на 4,5% квартал-к-кварталу. Доля гособоронзаказа (эффективная процентная ставка по которому равна нулю) в общем объеме долга составила 50,1%.

## Биннофарм БИННОФАРМ

| Млрд руб                | 4Q'14 | 3Q'14 | 4Q'13 | YoY    | QoQ   | Млрд руб       | 2014  | 2013  | YoY    |
|-------------------------|-------|-------|-------|--------|-------|----------------|-------|-------|--------|
| Выручка                 | 0.7   | 0.5   | 1.0   | -33.1% | 20.4% | Выручка        | 2.5   | 3.3   | -25.2% |
| OIBDA                   | -0.06 | 0.05  | 0.2   | n/a    | n/a   | OIBDA          | 0.3   | 0.7   | -50.7% |
| OIBDA маржа             | n/a   | 9.7%  | 21.5% | n/a    | n/a   | OIBDA маржа    | 12.9% | 19.7% | n/a    |
| Чистая прибыль/(убыток) | -0.09 | -0.02 | 0.03  | n/a    | n/a   | Чистая прибыль | 0.004 | 0.3   | -98.5% |
| Чистый долг             | 1.0   | 1.0   | 0.7   | 52.5%  | 5.2%  |                |       |       |        |

### Продажи и поставки Регевак



> Выручка «Биннофарма» сократилась на 25,2% за полный 2014г. и на 33,1% год-к-году в 4 кв. 2014г. На результаты «Биннофарма» оказали влияние вступление в силу Федерального закона «О контрактной системе в сфере закупок товаров, работ, услуг для обеспечения государственных и муниципальных нужд» и переход государства на Федеральную контрактную систему, что практически заморозило региональные закупки лекарственных средств и, как следствие, привело к сокращению доходов от дистрибуции более чем на 45% в 1п 2014г. В 2015г. ожидается увеличение объемов государственных закупок лекарственных средств. Кроме того, «Биннофарм» как локальный производитель будет участвовать в реализуемых Правительством программах по импортозамещению лекарственных средств.

> В 2014г. «Биннофарм» продолжил поставки вакцины Регевак (против гепатита В) в рамках действующих госконтрактов. Объем поставок в 2014 г. снизился по сравнению с предыдущим годом на 1,8 млн доз и составил 5,4 млн доз, что также послужило причиной снижения выручки компании.

> OIBDA сократилась вслед за снижением выручки и валовой прибыли. Сокращение доходов было ожидаемо в связи со структурными изменениями сектора, что, в свою очередь, было поддержано соответствующими оптимизационными мерами. КиАУР были сокращены на 70 млн руб., таким образом, отношение затрат к выручке осталось на уровне 2013г.

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



# Обзор активов [5]

## Таргин

| Млрд руб.      | 2014  | 2013** | YoY    |
|----------------|-------|--------|--------|
| Выручка        | 23.5  | 24.4   | -3.6%  |
| OIBDA          | 3.0   | 2.0    | 58.3%  |
| OIBDA маржа    | 12.8% | 7.8%   | n/a    |
| Чистая прибыль | 1.0   | 0.5    | 189.1% |
| Чистый долг    | 2.1   | (0.6)  | n/a    |

### Результаты сегмента «Бурение»



> АФК «Система» приобрела «Таргин» в конце 2013 г., и в 2014 г. проводила работы по модернизации оборудования и реструктуризации бизнеса. В 2014 г. на долю «Башнефти» пришлось около 77% выручки компании.

> Основной модернизацией стала реализация инвестиционной программы, общие капитальные затраты «Таргина» в 2014 г. составили 3,7 млрд руб. Были сформированы с «нуля» 4 бригады капитального ремонта скважин, приобретено 5 мобильных буровых установок (по 160 тонн), 1 буровая установка (320 тонн), модернизировано 5 буровых установок (по 250 тонн), закуплено более 290 единиц спецтехники, более 100 единиц технологического оборудования различного назначения и прочее. Около 40% инвестиционных затрат в 2014 г. было направлено на развитие производства, около 63% от общих затрат приходится на сегмент «Бурение». Источником финансирования инвест.проектов являются собственные (32%) и заемные (68%) средства.

## СГ-транс\*

| Млрд руб.                   | 2014  | 2013  | YoY     |
|-----------------------------|-------|-------|---------|
| Выручка                     | 20.4  | 20.1  | 1.5%    |
| OIBDA                       | 6.3   | 6.0   | 3.5%    |
| OIBDA маржа                 | 30.6% | 30.0% | n/a     |
| Чистая прибыль (в доле АФК) | 0.3   | 0.4   | (25.4%) |
| Чистый долг                 | 21.7  | 28.0  | -22.5%  |

### Объемы перевозок



> Выручка «СГ-транса» выросла на 1,5% за 2014 г., несмотря на негативную динамику в отрасли ж/д перевозок, благодаря увеличению перевозок СУГ и нефти и нефтепродуктов. OIBDA увеличилась на 3,5% вследствие оптимизации вагонного парка, а также в результате повышения эффективности ремонтного менеджмента.

> В 2014 г. усилия менеджмента были направлены на оптимизацию операционных процессов и подвижного состава в соответствии с текущими потребностями клиентов и рыночными условиями. В частности, был оптимизирован лизинговый портфель и произведен досрочный возврат части нефтебензинового парка лизингодателям, что позволило в условиях снижения арендных ставок сократить отток денежных средств и одновременно снизить долг.

> Вагонный парк под управлением вырос на 7,5% до 34 тыс. (включая 17 тыс. СУГ-цистерн). Доля арендованных вагонов в общей структуре парка под управлением выросла с 12% на конец 2013 года до 24% на конец 2014 года. Доля собственных вагонов составила 51%, в лизинге – 25%.

## Сельское хозяйство

| Млрд руб.                   | 2014  | 2013 | YoY    |
|-----------------------------|-------|------|--------|
| Выручка                     | 2.4   | 0.9  | 166.7% |
| OIBDA                       | 0.7   | -0.2 | n/a    |
| OIBDA маржа                 | 30.8% | n/a  | n/a    |
| Чистая прибыль (в доле АФК) | 0.2   | -0.2 | n/a    |

### Валовый сбор урожая, тыс. тонн



> Выручка RZ Agro выросла на 167% благодаря рекордному урожаю в 2014 г. Урожайность пшеницы выросла на 50% до 4,5 тонн/га, ячменя - на 80% до 3,4 тонн/га, подсолнечника – на 28% до 2,3 тонн/га. Маржа OIBDA достигла 30,8%.

> В 2014 г. RZ Agro развивал собственные каналы экспорта – доля прямых экспортных продаж выросла до 32% в 2014 г. RZ Agro экспортировал зерно в Египет, Грузию, Армению, Турцию, Иран и другие страны.

> В 2014 году приобретено 13 новых единиц современной почвообрабатывающей техники (культиваторы, бороны), 4 посевных комплекса и другое оборудование.

> Во 2 полугодия 2014 г. АФК «Система» приобрела ГК «Степь», объединяющую пять сельскохозяйственных предприятий, расположенных в Краснодарском Крае, с земельным банком в управлении – 26,3 тыс. га. В 2014 г. средняя урожайность пшеницы предприятий составила 6,7 тонн/га. Высокое экспортное качество (3 класс) и близость к экспортным портам позволяют хозяйствам получить максимальную цену реализации продукции.

\*АФК «Система» владеет 50% ОАО «СГ-транс» и не консолидирует компанию в своих финансовых результатах. Данные за 2013 год представлены в соответствии с US GAAP.

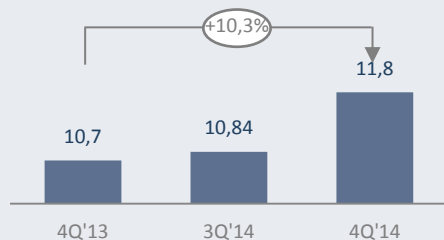
\*\* АФК «Система» приобрела «Таргин» в 3 кв. 2013 г. Данные за 2013 г. представлены из отдельной отчетности «Таргина» по МСФО.



## CMM CMM

| Млрд руб                       | 4Q'14 | 3Q'14 | 4Q'13 | YoY    | QoQ   | Млрд руб       | 2014  | 2013  | YoY    |
|--------------------------------|-------|-------|-------|--------|-------|----------------|-------|-------|--------|
| Выручка                        | 1.1   | 0.8   | 1.5   | -28.1% | 30.4% | Выручка        | 3.4   | 3.5   | -3.8%  |
| OIBDA                          | 0.3   | 0.3   | 0.9   | -65.0% | 9.1%  | OIBDA          | 1.0   | 1.5   | -32.8% |
| OIBDA маржа                    | 28.6% | 34.2% | 58.8% | n/a    | n/a   | OIBDA маржа    | 29.0% | 41.6% | n/a    |
| Чистая прибыль                 | 0.1   | 0.06  | 0.2   | -50.8% | 63.2% | Чистая прибыль | 0.1   | 0.02  | 554%   |
| Чистый долг/(денежная позиция) | 0.3   | -0.1  | 0.2   | 43.1%  | n/a   |                |       |       |        |

### Абонентская база ТК «СТРИМ», млн



> Выручка CMM снизилась за полный 2014 год на 3,8% и на 28,1% в 4 кв. 2014 г. год-к-году, OIBDA CMM снизилась за полный 2014 г. на 32,8% и на 65,0% в 4 кв. 2014 г. год-к-году, что было обусловлено общим ухудшением ситуации в отрасли (сокращение рекламных бюджетов привело к падению спроса на сериальную продукцию), а также потерей рынка Украины для повторной продажи сериалов и дистрибуции телеканалов.

> ООО «Стрим» активно развивало запущенные в 2013 году услуги (GOOD'OK, «МТС-Инфо») и запустило услугу «МТС Пульс» (портал с развлекательным контентом для мобильных телефонов). Услуга GOOD'OK в 2014 году была запущена для абонентов МТС Украина и МТС Беларусь. Первичные продажи RBT Stream (ring-back tone) для абонентов МТС Россия выросли на 31%. Рост выручки составил порядка 60% до 1,3 млрд руб., показатель OIBDA достиг 330 млн руб.

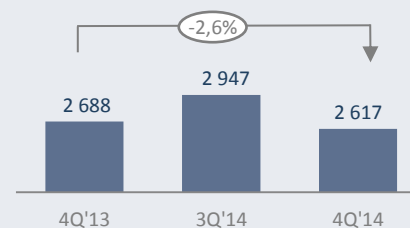
> RWS сохранила фокус на производстве коротких сериалов, нарастив объем библиотеки с 1 729 часов на конец 2013 г. до 1 868 часов, а также реализовала проект в новом направлении – производстве полнометражного кино (исторический фильм «Василиса»).

> ТК «Стрим» сохраняет лидерство своих каналов по среднегодовому охвату аудитории в большинстве нишевых групп. В 2014 г. компания продолжила наращивать абонентскую базу на российском рынке и рынках ближнего зарубежья, что позволило увеличить абонентскую базу за 2014 год на 10,3% до 11,8 млн абонентов.

## Интурист Intourist

| Млрд руб                | 4Q'14 | 3Q'14 | 4Q'13 | YoY   | QoQ    | Млрд руб                | 2014  | 2013  | YoY  |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------------------------|-------|-------|------|
| Выручка                 | 0.7   | 0.9   | 0.7   | 5.6%  | -19.8% | Выручка                 | 2.9   | 2.8   | 3.4% |
| OIBDA                   | -0.3  | 0.2   | 0.1   | n/a   | n/a    | OIBDA                   | -0.06 | 0.6   | n/a  |
| OIBDA маржа             | n/a   | 25.7% | 16.2% | n/a   | n/a    | OIBDA маржа             | n/a   | 20.4% | n/a  |
| Чистая прибыль/(убыток) | -0.4  | 0.08  | -0.06 | n/a   | n/a    | Чистая прибыль/(убыток) | -0.4  | -0.03 | n/a  |
| Чистый долг             | 2.1   | 2.0   | 2.1   | -2.0% | 3.2%   |                         |       |       |      |

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



> Выручка «Интуриста» выросла за полный 2014 г. на 3,4% и на 5,6% в 4 кв. 2014 г. год-к-году в рублевом выражении благодаря операционным успехам отелей за рубежом и динамике курсов валют. Снижение выручки на 19,8% по сравнению с 3 кв. 2014 г. обусловлено сезонностью гостиничного бизнеса.

> OIBDA «Интуриста» в 2014 г. продемонстрировала снижение вследствие начисления в 4 кв. 2014 г. резервов под обесценение некоторых активов, без учета списаний OIBDA «Интуриста» выросла вслед за выручкой.

> На конец 2014 г. в группу компаний «Интурист» входило 10 гостиничных объектов в собственности и под управлением в России, Италии, Чехии и Намибии с общим номерным фондом в 2 617 номеров.

> В 4 кв. 2014 г. истек срок и прекращена аренда гостиницы «Максим Резорт» в Кемере, Турция. Этим объясняется снижение номерного фонда в аренде и управлении на 330 номеров.



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION  
**SISTEMA**

Служба по связям с инвесторами

Тел. +7 (495) 692 11 00

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

[ir@sistema.ru](mailto:ir@sistema.ru)