



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА

ПАО АФК «Система»

Финансовые результаты

3 квартал 2016 года

Михаил Шамолин
Президент

Всеволод Розанов
Старший вице-президент, финансовый директор



Предупреждение

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



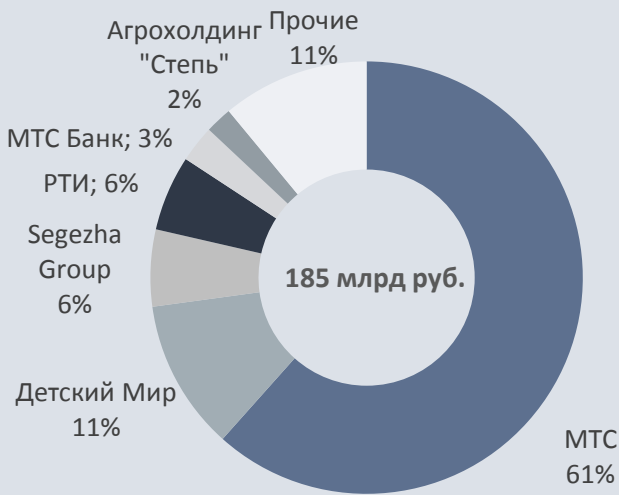
ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ВЫРУЧКА

Млрд руб.

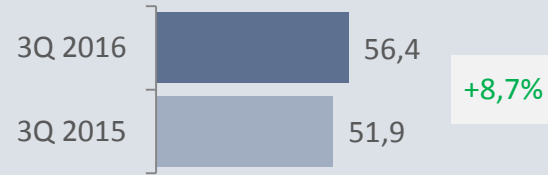


ВЫРУЧКА ПО АКТИВАМ

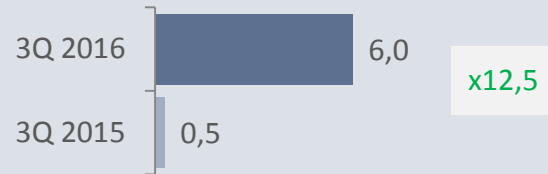


СКОРРЕКТИРОВАННАЯ OIBDA

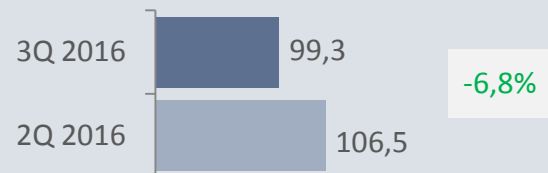
Млрд руб.



СКОРРЕКТИРОВАННАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ



ДОЛГ КОРП. ЦЕНТРА*



- Рост выручки год-к-году обеспечен сильными результатами непубличных компаний
- Значительный рост OIBDA портфельных компаний при продолжающемся улучшении показателя в непубличных активах и устойчивой OIBDA МТС
- Доля непубличных компаний в OIBDA портфеля выросла до 21% против 10% в 3 кв.2015 г.
- Существенный прогресс в снижении долговой нагрузки и оптимизации обязательств; долг Корп. Центра снизился на 7% квартал-к-кварталу
- Новые перспективные инвестиции в сельскохозяйственном и гостиничном секторах во 2 полугодии 2016г.
- Акцент на акционерной доходности: выплачены промежуточные дивиденды в размере 3,7 млрд руб. за 6 мес. 2016г. Всего в 2016 г. выплачено в виде дивидендов 10,1 млрд руб. на 123% больше, чем в 2015 г.

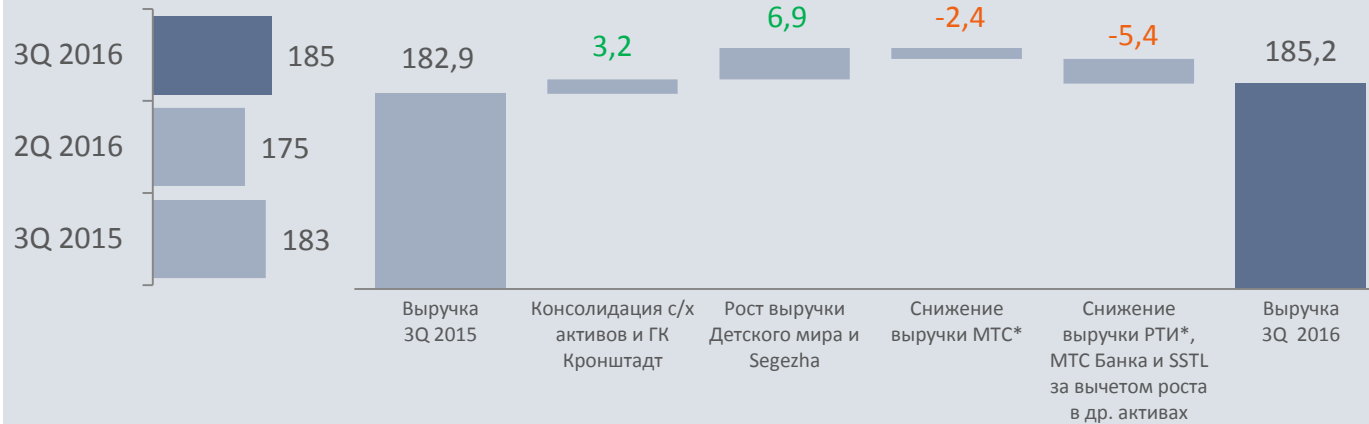
*Не включая обязательства по пут-опционам и по соглашению с Росимуществом в отношении акций SSTL



АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

АНАЛИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ВЫРУЧКИ

МСФО, млрд руб.



- **МТС:** влияние макроэкономических факторов и снижения потребления роуминга, меньший вклад зарубежных «дочек» в выручку
- **Детский Мир:** сильный рост сопоставимых продаж на 12,2%, продолжающееся расширение сети магазинов
- **Segezha Group:** увеличение продаж мешков, удвоение производства пиломатериалов в связи с приобретением ЛЛДК №1
- **РТИ:** выбытие сегмента ИКТ, снижение доходов других сегментов

*Без учета влияния показателей Nvision на выручку РТИ в 3 кв. 2015г. и МТС в 3 кв. 2016г.

АНАЛИЗ СКОРП. OIBDA

МСФО, млрд руб.



- **МТС Банк:** снижение расходов на создание резервов, рост комиссионных доходов и снижение КиАУР
- **Детский Мир:** рост выручки и улучшение операционной эффективности
- **Segezha Group:** увеличение доли высокомаржинальных продуктов в продажах, оптимизация себестоимости
- **МТС:** ослабление потребления роуминга, расширение розничной сети, динамика OIBDA – лучшая среди конкурентов

СИЛЬНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПОРТФЕЛЯ, НОВЫЕ ИНВЕСТИЦИИ И УСПЕШНЫЕ МОНЕТИЗАЦИИ В 3КВ. 2016Г. И ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ



Портфельные компании

- ✓ **Дивиденды:** 14,7 млрд руб. получено Корп. Центром от дочерних компаний в 3 кв. 2016 г.
- ✓ **Результаты портфельных компаний:**
 - **МТС:** Дальнейший **рост абонентской базы** (+2,5% год-к-году), **устойчивая рентабельность OIBDA** (41%) несмотря на макроэкономическое давление
 - **Детский мир:** Сильный рост числа магазинов до 464 на конец 3 кв. 2016 г. (+26% год-к-году), рост выручки на 35% год-к-году, OIBDA – на 37% год-к-году
 - **Segezha Group:** Рост выручки на 19% год-к-году при значительной рентабельности OIBDA на уровне 21%
 - **Агрохолдинг «Стель»:** **Сильные результаты активов, приобретенных в 2015-2016 гг.** Выручка агрохолдинга составила 3,5 млрд руб., рентабельности OIBDA – 30%
 - **МТС Банк:** Дальнейшее улучшение стоимости риска, **выход на положительную чистую прибыль в 3 кв. 2016 г.**

M&A

- ✓ **Сельское хозяйство:** Приобретение активов в Ростовской области и Ставропольском крае с **земельным банком 66 000 га** (ноябрь 2016г.). Активы имеют высокий потенциал роста производительности и улучшения операционной эффективности
- ✓ **Гостиничный бизнес:** 9 **высококласных отелей** (активы Региональной Гостиничной Сети) приобретены в Москве и 8 других городах России в ноябре. Общее количество номеров в управлении гостиничного бизнеса АФК выросло до 3 663.

Монетизация активов

- ✓ **МТС:** 1,27% от уставного капитала МТС проданы в форме АДР за 100,4 млн долл. США
- ✓ **50% в капитале СГ-транс** проданы за 6 млрд руб. **Выгодные условия выхода на фоне снижения показателей отрасли** подтверждают способность АФК «Система» развивать успешные бизнесы и эффективно монетизировать инвестиции

Корпоративный центр

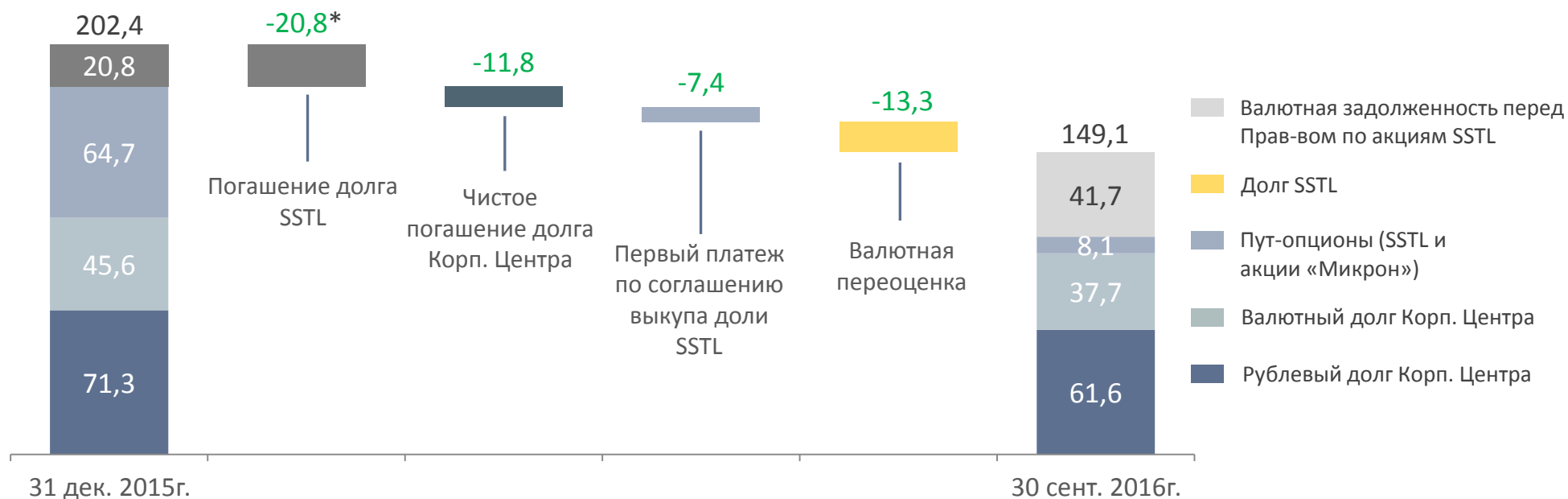
- ✓ **Оптимизация долговых обязательств:**
 - Снижение долга Корп. Центра на 6.8% квартал-к-кварталу по состоянию на 30 сентября 2016г.
 - Размещение рублевых облигаций в ноябре на общую сумму 16,5 млрд руб. с целью частичного замещения валютных обязательств и продления срока погашения по рублевому долгу
 - Соглашение с АО «РОСНАНО» о реструктуризации опционного соглашения в отношении акций ПАО «Микрон»
- ✓ **Акционерная доходность:** Первые промежуточные дивиденды выплачены за 1П 2016г. Общая сумма дивидендов, выплаченных в 2016 г., достигла 10,1 млрд руб. (+ 123% по сравнению с 2015 г.)

СНИЖЕНИЕ ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ И ОПТИМИЗАЦИЯ ДОЛГОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ КОРП. ЦЕНТРА ПРОДОЛЖАЕТСЯ



Совокупные финансовые обязательства Корп. Центра

Млрд руб.



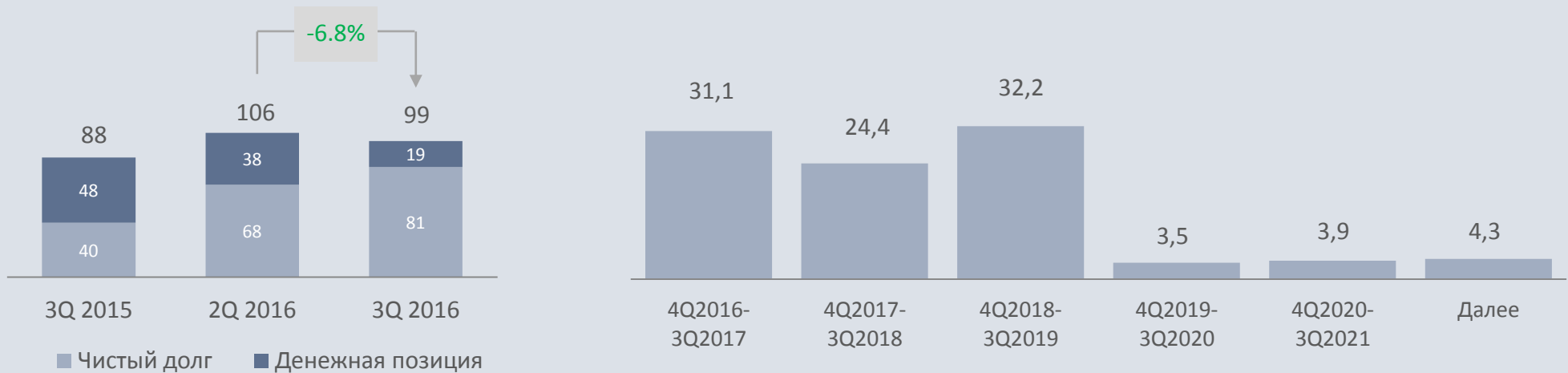
- Совокупные финансовые обязательства Корп. Центра снизились примерно на 26% с начала 2016 года
- Драйверы сокращения долговой нагрузки за 9 мес. 2016 г.: (i) досрочное погашение долга SSTL, гарантированного АФК «Система»; (ii) первая выплата в бюджет РФ за акции SSTL, (iii) досрочное погашение биржевых облигаций с купоном 17% объемом 10 млрд руб. в августе 2016 г.
- Дальнейшее снижение долговой нагрузки и оптимизация долговых обязательств продолжены в 4 кв. 2016 г. путем сокращения долга Корп. Центра, второго платежа Российскому Правительству за акции SSTL, реструктуризации опциона в отношении акций «Микрона» и рефинансирования долга путем успешного размещения облигаций на российском рынке

*Индикативная сумма в рублях, рассчитанная по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2015 г.

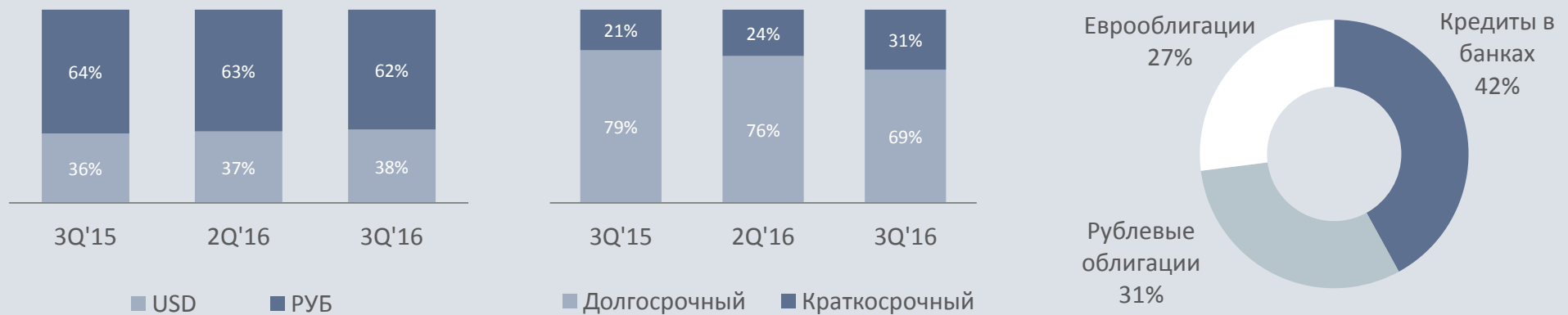


ДОЛГ КОРП. ЦЕНТРА

ДОЛГ КОРП. ЦЕНТРА И ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ*



СТРУКТУРА ДОЛГА КОРП. ЦЕНТРА*

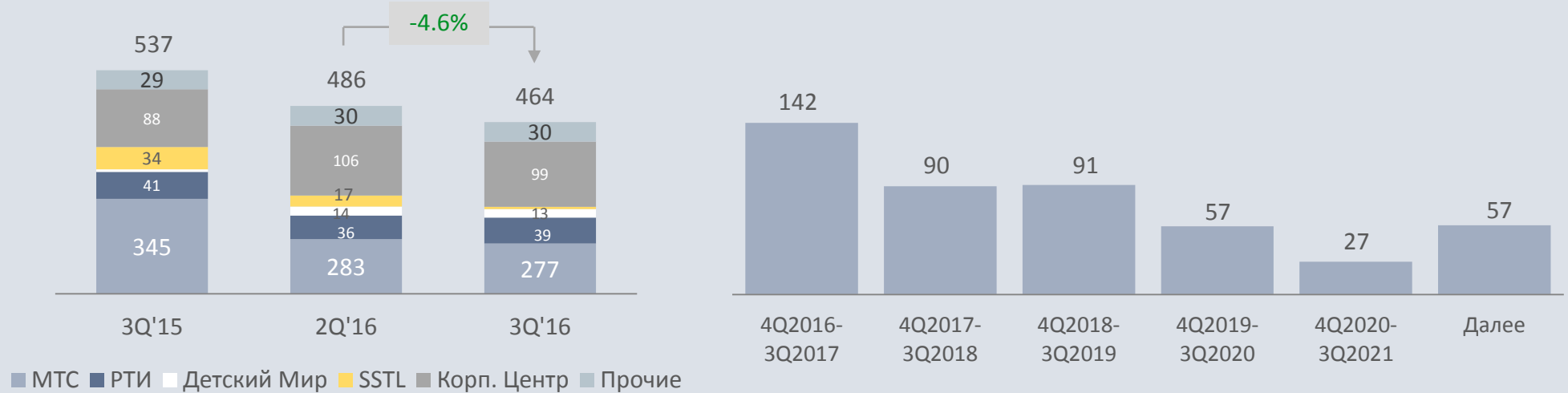


*Долг Корп. Центра не включает обязательства по пут-опционам и по соглашению с Росимуществом в отношении акций SSTL

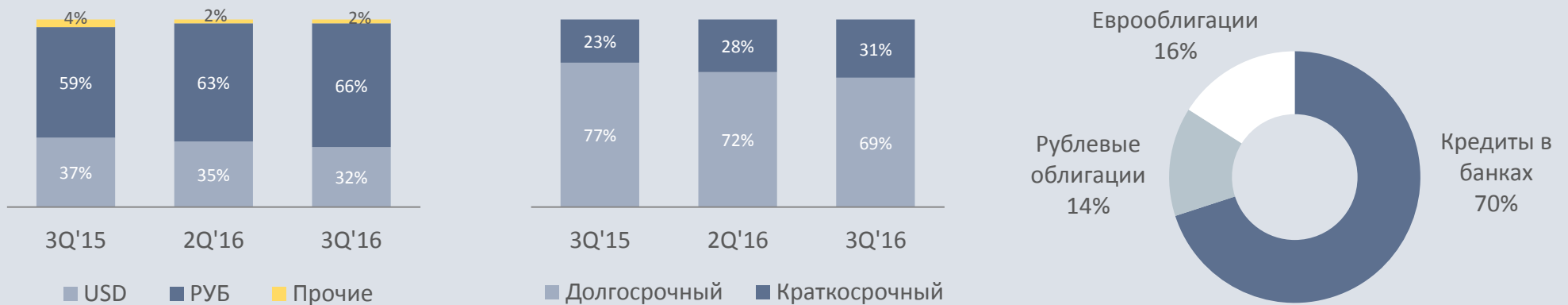


КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ДОЛГ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ДОЛГ И ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ*



СТРУКТУРА КОНСОЛИДИРОВАННОГО ДОЛГА

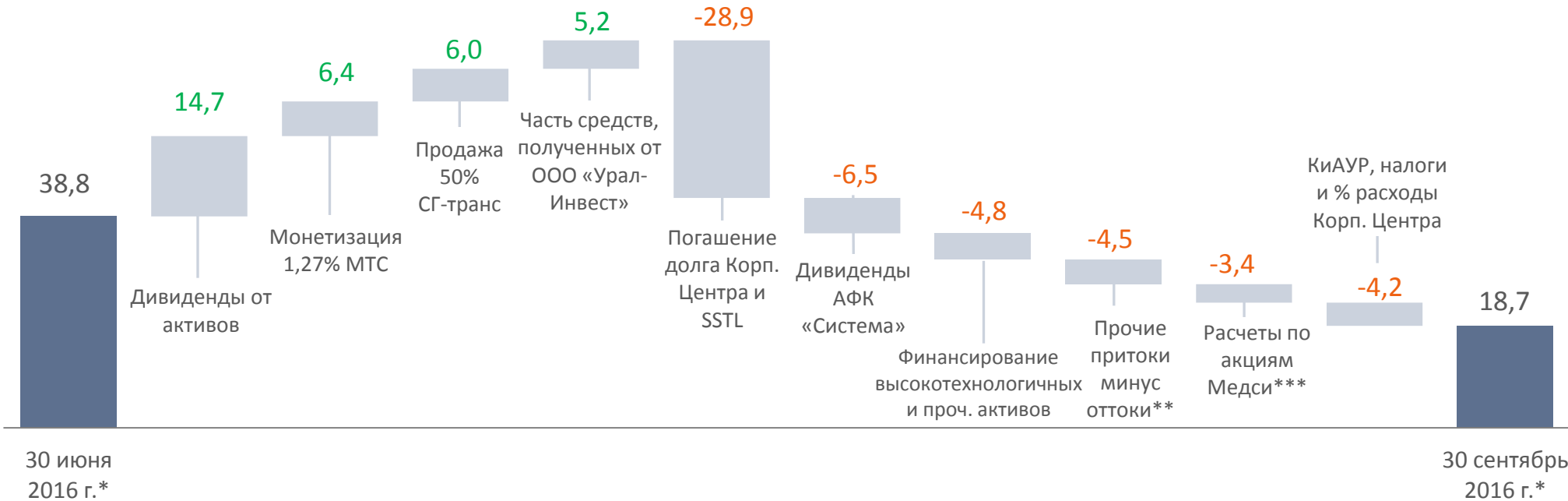


*Не включая обязательства по пут-опционам и по соглашению с Росимуществом в отношении акций SSTL



Управленческая отчетность,
млрд руб.

ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ КОРП. ЦЕНТРА



- ✓ Поддержку денежной позиции Корп. Центра оказали: дивиденды от дочерних компаний в сумме 14,7 млрд руб., монетизация 1,27% акций МТС и продажа 50% доли в СГ-транс
- ✓ Выплата долга Корп. Центра и погашение гарантированного АФК «Система» долга SSTL значительно улучшили финансовое положение АФК «Система»
- ✓ В 4 кв. 2016 г. АФК «Система» ожидает получить более 20 млрд руб. в виде дивидендов и денежных потоков от дочерних компаний, что будет поддерживать дальнейшие инвестиции, оптимизацию долга и выплаты акционерам

*Включая ликвидные финансовые вложения

** Включая отток денежных средств, связанный с обесценением финансовых активов

***АФК «Система» приобрела 25% в ГК «Медси» в октябре 2015 г., увеличив свою долю владения до 100%

АГРОХОЛДИНГ: ПРИОБРЕТЕНИЕ ВЫСОКОКАЧЕСТВЕННЫХ АКТИВОВ УВЕЛИЧИВАЕТ ЗЕМЕЛЬНЫЙ БАНК НА 66 ТЫС. ГА

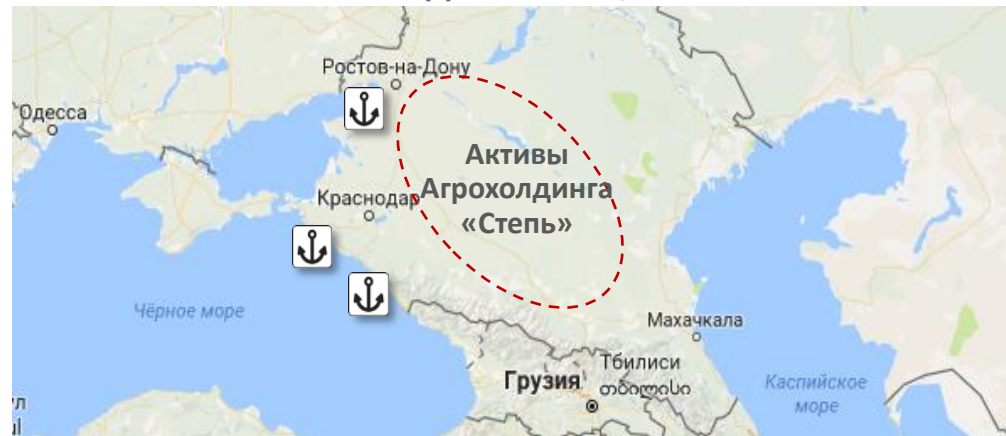


ПАРАМЕТРЫ АКТИВА

Общий земельный банк	66 000 га
Валовый сбор 2016П	184 тыс. тонн*
Урожайность, тонн/ га	
Пшеница	4,4
Кукуруза	5,2
Подсолнечник	2,5

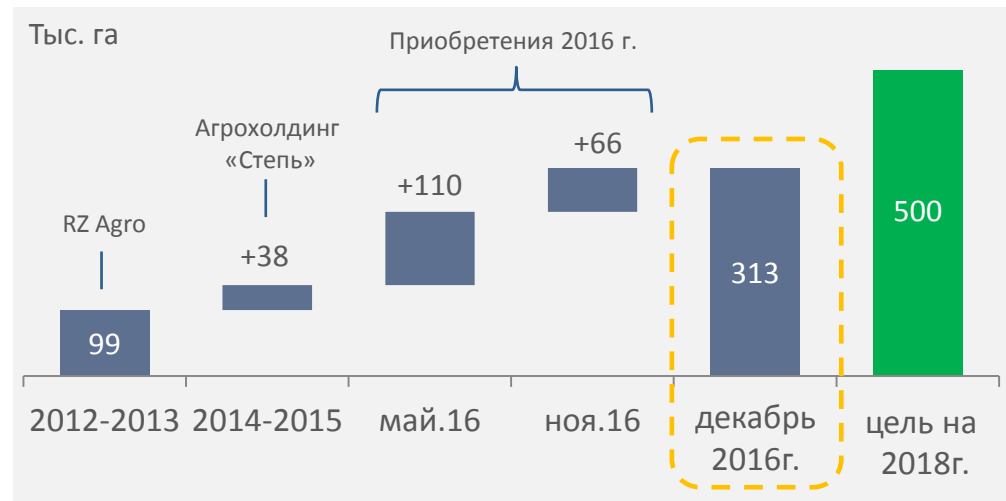
* Включая пшеницу, подсолнечник, кукурузу и прочие культуры

ЛУЧШИЕ РАЙОНЫ ЗЕМЛЕДЕЛИЯ В РФ, БЛИЗОСТЬ К ПОРТАМ



- ✓ Высокое качество земли в наиболее благоприятных для земледелия регионах РФ (Ростовская область, Ставропольский край)
- ✓ Удачное географическое расположение, потенциал синергии с текущими активами Агрохолдинга
- ✓ Потенциал увеличения сбора, урожайности и OIBDA за счет оптимизации севооборота, сокращения паров, развития плодородия почв
- ✓ Привлекательная цена приобретения в сопоставлении с последними рыночными сделками

РАЗВИТИЕ ЗЕМЕЛЬНОГО БАНКА АГРОХОЛДИНГА

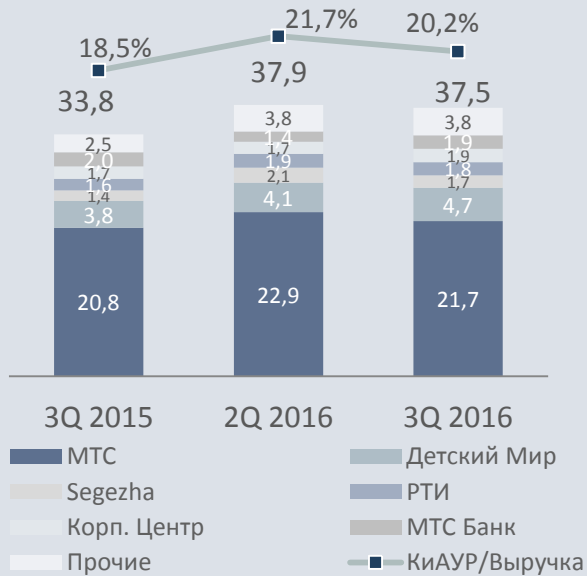




МСФО, млрд руб.

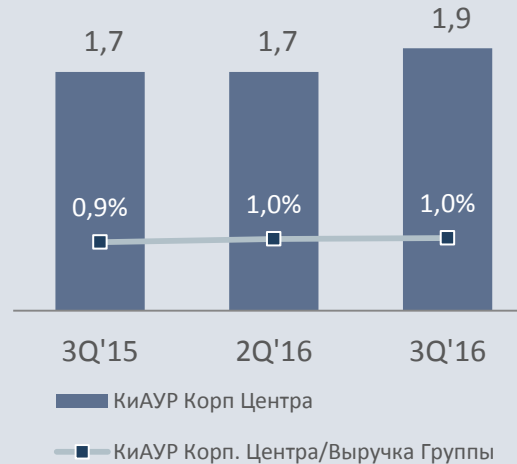
КиАУР И CAPEX

КиАУР ГРУППЫ



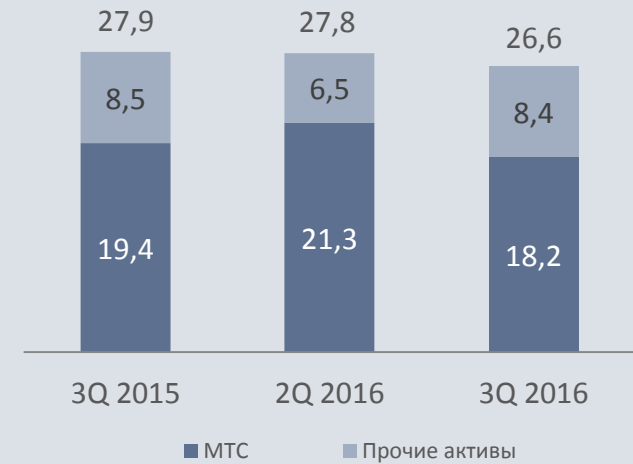
- Рост КиАУР Группы год-к-году на 11,0% связан с ростом расходов в МТС (расширение розничной сети), Детского мира (стратегия экспансии на рынке), Segezha (расширение производства и M&A), консолидацией новых активов
- Отношение КиАУР к выручке улучшилось год-к-году в следующих активах:
 - Медси: снижение до 14,3% с 18,1%
 - Детский мир: снижение до 22,7% с 24,7%
 - БЭСК: снижение до 2,9% с 4,1%
 - Таргин: снижение до 2,1% с 2,5%

КиАУР Корп. Центра (Скорр.*)



- КиАУР Корп. Центра, скорректированные на расходы от монетизации активов, выросли на 9,9% год-к-году
- Показатель КиАУР Корп. Центра/Выручка, скорректированный на расходы от монетизации активов, существенно не изменился год-к-году

CAPEX ГРУППЫ



- CAPEX Группы снизился год-к-году на 4,7%
- МТС уменьшила CAPEX до 18,2 млрд руб. (-6,5% год-к-году)
- РТИ уменьшил CAPEX до 1,1 млрд руб. (-50,9% год-к-году)

*С учетом корректировки по КиАУР, относящимся к монетизациям инвестиций

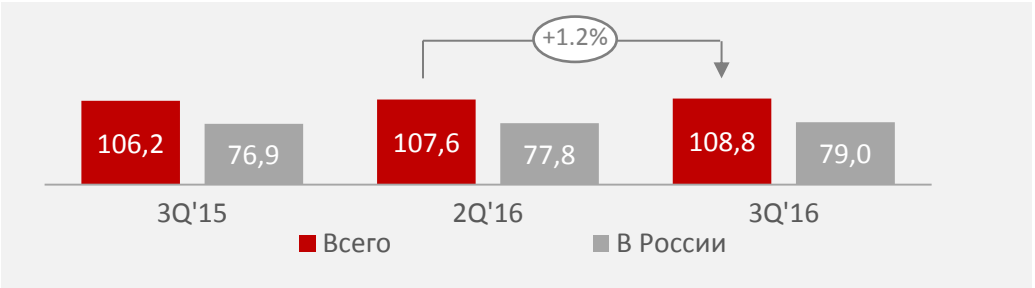


Обзор активов

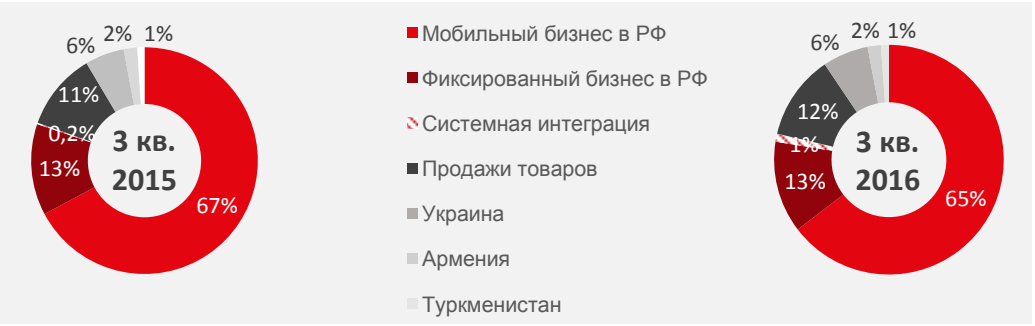


ВЕДУЩИЙ ТЕЛЕКОМ ОПЕРАТОР РФ: УСТОЙЧИВОСТЬ К МАКРО-ТРЕНДАМ И ФОКУС НА ДОХОДНОСТИ АКЦИОНЕРОВ

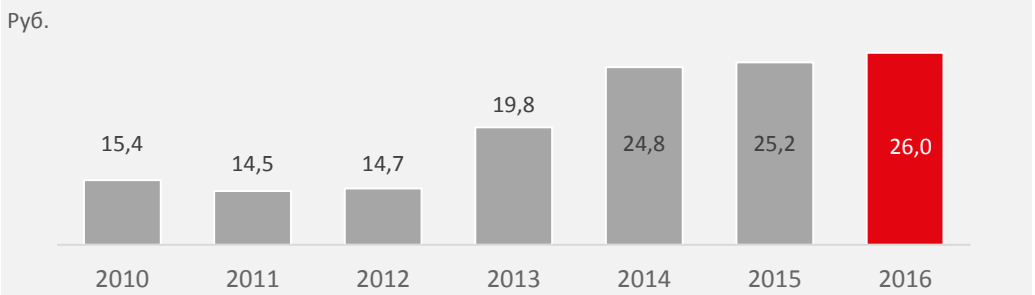
АБОНЕНТСКАЯ БАЗА



СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ



ДИВИДЕНДЫ НА АКЦИЮ



Млрд руб.	3Q'16	3Q'15	YoY	2Q'16	QoQ
Выручка	112,2	113,7	-1,3%	106,1	5,8%
OIBDA	45,8	47,1	-2,8%	40,3	13,4%
OIBDA маржа	40,8%	41,4%	-0,6 п.п.	38,0%	2,8 п.п.
Чистая прибыль*	6,5	7,7	-15,3%	4,8	34,6%
Чистый долг	240,4	319,9	-24,9%	258,3	-6,9%
CAPEX	18,2	19,4	-6,5%	21,3	-14,9%

> МТС демонстрирует высокую устойчивость к макроэкономическим и рыночным тенденциям и сохраняет фокус на обеспечении высокой акционерной доходности;

> Умеренное сокращение выручки год-к-году связано с ослаблением потребления роуминга на фоне снижения выездного туризма, а также меньшим вкладом в выручку украинской и других зарубежных «дочек» в том числе в связи с обесценением местных валют к рублю;

> Динамика OIBDA остается лучшей среди конкурентов. Сокращение OIBDA год-к-году обусловлено в основном падением роуминговой активности, а также влиянием расширения розничной сети;

> Доля рынка МТС как лидирующего игрока остается стабильной, абонентская база продолжает расти (+2,8% в России за 12 месяцев);

> В 2016г. компания выплатила рекордный размер дивидендов на акцию – 26 руб.

> В октябре МТС объявила о приобретении своих акций на сумму до 10 млрд руб. в том числе путем выкупа акций на сумму 4,935 млрд руб. у миноритарных акционеров путем модифицированного голландского аукциона. После завершения данного выкупа акций АФК «Система» продаст акции МТС пропорционально своей доле в компании на сумму до 5,065 млрд руб. по цене, определенной в ходе данного аукциона.

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

КРУПНЕЙШИЙ РОЗНИЧНЫЙ РИТЕЙЛЕР РОССИИ И СНГ: ПРОДОЛЖЕНИЕ ЭКСПАНСИИ И РОСТА ЭФФЕКТИВНОСТИ



ВЫРУЧКА

Млрд руб.

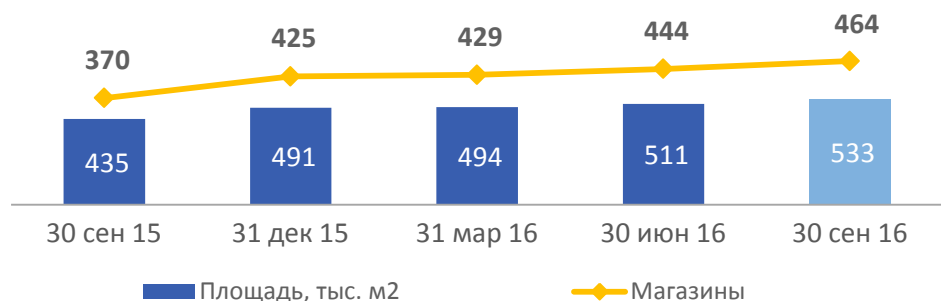


OIBDA

Млрд руб.



МАГАЗИНЫ И ТОРГОВАЯ ПЛОЩАДЬ



Млрд руб.	3Q'16	3Q'15	YoY	2Q'16	QoQ
Выручка	20,5	15,2	34,6%	17,3	18,3%
OIBDA	2,2	1,6	37,2%	1,6	38,8%
OIBDA маржа	10,9%	10,7%	0,2 п.п.	9,3%	1,6 п.п.
Чистая прибыль	0,8	0,3	161,1%	0,4	91,3%
Чистый долг	12,5	16,5	-24,0%	13,0	-3,4%
SGA/Выручка	22,7%	24,7%	-2,0 п.п.	23,7%	-1,0 п.п.
Like-for-like рост	12,2%	10,5%	1,7 п.п.	13,0%	-0,8 п.п.
Рост числа чеков	3,1%	2,2%	1,1 п.п.	2,4%	0,7 п.п.
Рост среднего чека	8,9%	7,6%	1,3 п.п.	10,3%	-1,4 п.п.
CAPEX	0,4	-1,7	-86,1%	0,3	19,6%

> Рост выручки год-к-году обеспечен сильной динамикой сопоставимых продаж (+12,2%) и увеличением загрузки магазинов, открывшихся в 2014-2015 гг. Like-for-like рост числа чеков (3,1%) достиг максимума со 2 кв. 2015г.;

> «Детский мир» продолжает реализацию стратегии расширения доли на российском рынке. В 3 кв. 2016г. группа открыла 21 новый магазин;

> Сегмент интернет-торговли растет опережающими темпами (рост продаж в 2,8 раз год-к-году за 9 мес. 2016г.) в частности благодаря синергии онлайн-магазина и розничной сети «Детского мира»;

> OIBDA выросла на 37,2% год-к-году в том числе за счет дальнейшего повышения операционной эффективности;

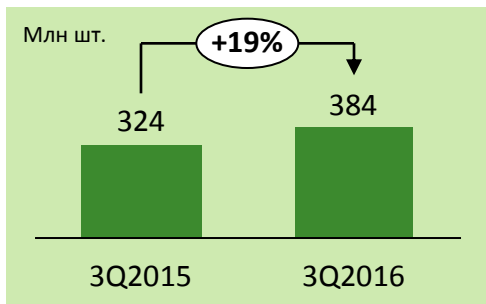
> Отношение SGA/выручка продолжило снижаться на фоне оптимизации ключевых статей расходов – фонда оплаты труда и расходов на аренду;

> АФК «Система» продолжает рассматривать варианты дальнейшей монетизации инвестиций в «Детский мир» в том числе путем частного размещения акций или IPO, возможно, уже в первой половине 2017 года.

ВЕДУЩИЙ ЛЕСОПРОМЫШЛЕННЫЙ ХОЛДИНГ «СЕГЕЖА»: ПРОДОЛЖАЮЩИЕ ИНВЕСТИЦИИ В РОСТ

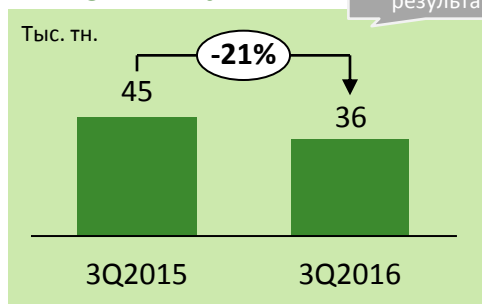


БУМАЖНЫЕ МЕШКИ

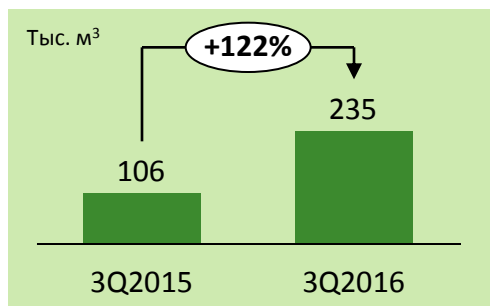


МЕШОЧНАЯ БУМАГА*

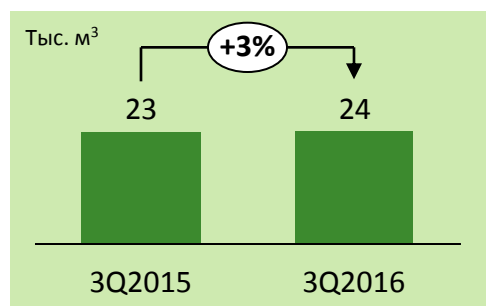
Плановый результат



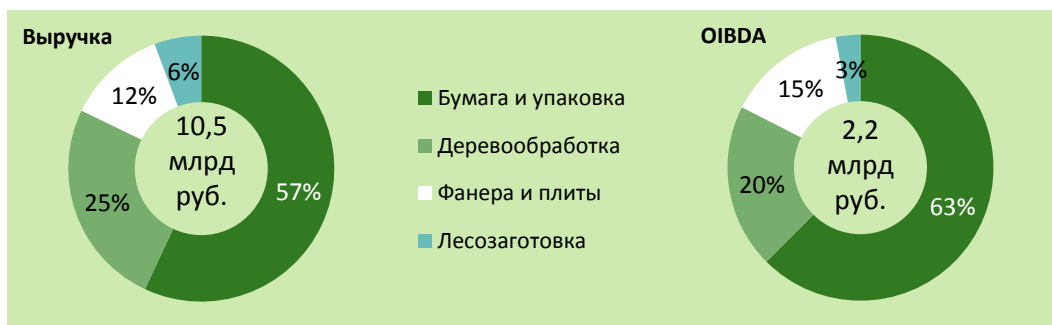
ПИЛОМАТЕРИАЛЫ



ФАНЕРА



ВЫРУЧКА И OIBDA СЕГМЕНТОВ



Млрд руб.	3Q'16	3Q'15	YoY	2Q'16	QoQ
Выручка	10,5	8,8	18,9%	10,0	4,4%
OIBDA	2,2	1,7	29,7%	2,2	-1,8%
OIBDA маржа	20,8%	18,8%	1,7 п. п.	22,2%	-1,4 п.п.
Чистая прибыль	0,2	0,6	-58,7%	0,5	-53,4%
Чистый долг	15,9	-0,2	n/a	14,8	7,1%
CAPEX	3,1	0,9	255,3%	2,0	55,5%
Доля валютной выручки	69%	69%	-1 п.п.	70%	-2 п.п.
Доля собств. лесобеспечения	61%	64%	-3 п.п.	60%	1 п.п.
Лесозаготовка, '000 м³	916,5	731,4	25%	730,9	25%

- > Драйверы роста выручки год-к-году – увеличение выпуска и продаж мешков, удвоение производства пиломатериалов в связи с консолидацией «Лесосибирского ЛДК №1» в 1 кв. 2016г.
- > Снижение отгрузки мешочной бумаги обусловлено плановой остановкой оборудования на Сеgezском ЦБК (СЦБК) для модернизации установки варки целлюлозы (увеличит мощности на 28% до 1150 тонн целлюлозы в сутки). С начала 4 кв. 2016г. СЦБК работает в полную мощность.
- > Факторы роста рентабельности OIBDA год-к-году – увеличение доли высокомаржинальных продуктов в рамках производства бумажных мешков и пиломатериалов, а также оптимизации себестоимости.
- > Основные направления CAPEX в 3 кв. 2016г. – модернизация СЦБК, строительство нового фанерного завода в городе Киров и обновление лесозаготовительной техники.
- > В 4 кв. 2016г. ГК «Сеgezжа» объявила о привлечении 5-летнего синдицированного кредита на сумму 383,6 млн. евро. Средства будут направлены на финансирование инвестпрограммы и общекорпоративные цели.

*Показатель включает совокупные объемы по бумаге и картону

МНОГООТРАСЛЕВОЙ С/Х ХОЛДИНГ: СИЛЬНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ В «ВЫСОКИЙ СЕЗОН»



Растениеводство	Молочное животноводство	Овощеводство	Садоводство
<ul style="list-style-type: none"> Земельный банк: АХ «СТЕПЬ»: 313 тыс. га* - в т.ч. RZ Agro: 100 тыс. га Современная техника и агротехнологии 	<ul style="list-style-type: none"> 4 молочно-товарные фермы ≈8 800 голов КРС (≈3 638 фуражных коров) 	<ul style="list-style-type: none"> Теплицы площадью 144 га Инфраструктура: биолaborатория, агрохимlaborатория, котельная и др. 	<ul style="list-style-type: none"> Земельный банк: 1 771 га Сады интенсивного типа: 780 га Фруктохранилище емкостью 21 000 т.

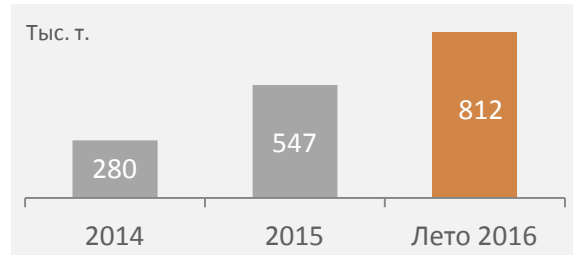
АГРОХОЛДИНГ «СТЕПЬ»***

RZ Agro***

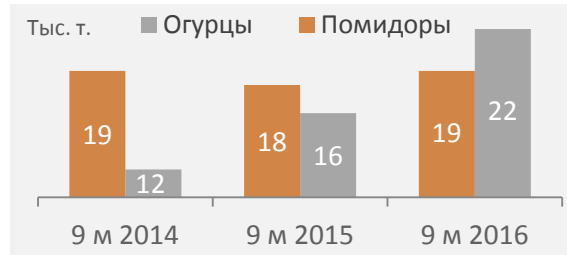
Млрд руб.	3Q'16	9M'16	9M'15	YoY	9M'16	9M'15	YoY
Выручка	3,5	6,3	4,8	31,3%	2,5	1,3	91,5%
OIBDA	1,0	1,7	1,0	69,3%	1,2	0,9	24,5%
OIBDA маржа	29,8%	26,9%	20,9%	6,0п.п.	47,1%	72,4%	-25,3п.п.
Чистая прибыль/убыток	0,6	0,2	0,2	25,1%	0,9	0,8	21,3%
Чистый долг	1,5	1,5	n/a	n/a	0,6	-0,1	n/a
CAPEX	0,2	0,5	0,6	-11,3%	0,2	0,1	93,1%

*Показатели за 9 мес. 2015г. - по данным управленческой отчетности

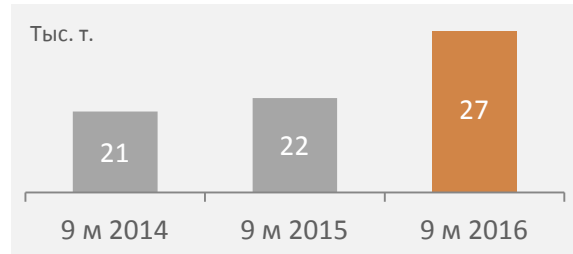
ПРОИЗВОДСТВО РАСТЕНИЕВОДСТВО**



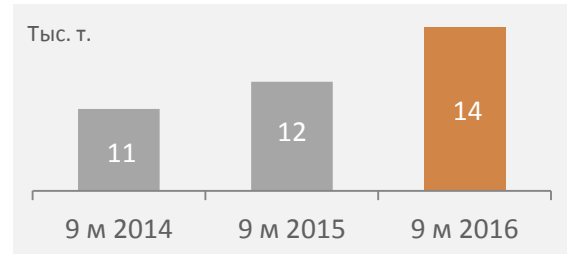
СБОР ОВОЩЕЙ



ПРОИЗВОДСТВО МОЛОКА



СБОР ЯБЛОК



- > Основной вклад в выручку и OIBDA агрохолдинга за 9 мес. 2016г. внесли сегменты «Растениеводство» и «Овощеводство»;
- > Урожай, выручка и OIBDA в растениеводстве увеличились в результате расширения земельного банка (≈120 тыс. га приобретены в 2015г. - 1ПГ 2016г.), внедрения на новых активах современных технологий и стандартов АХ «Степь», а также сокращения сроков уборки урожая;
- > Временное снижение рыночных цен на пшеницу из-за высокого урожая компенсировано проведением консервативной политики реализации продукции;
- > Рост производства и выручки в овощеводстве обусловлен увеличением урожайности (до 32 кг. на м² за 9 мес. 2016 г. с 29 кг. на м² за 9 мес. 2015г.);
- > Увеличение производства молока обеспечено за счет прироста дойного поголовья фуражных коров на 12% год-к-году и повышения продуктивности;
- > В сегменте «Садоводство» реализована закладка новых яблоневых садовых кварталов площадью 150 га. Первый урожай ожидается в сезоне 2018 года.

* Включая 66 тыс. га земельного банка активов, приобретенных в ноябре 2016 г.

** Включая производственные показатели компаний Группы «Степь» и RZ Agro.

*** АФК «Система» через Агрохолдинг «Степь» владеет 50% в капитале RZ Agro и не консолидирует компанию в отчетности по МСФО

ВЫСОКИЕ ТЕХНОЛОГИИ (“РТИ”) И НЕФТЕСЕРВИС (“ТАРГИН”)



РТИ

Млрд руб	3Q'16	3Q'15	YoY	2Q'16	QoQ
Выручка без сегмента ИКТ (Энвижн)*	10,3	14,5	-29,9%	11,4	-9,8%
Выручка	10,3	17,8	-42,2%	11,4	-10,0%
OIBDA	1,1	2,9	-61,0%	0,9	30,4%
OIBDA маржа	10,9%	16,1%	-5,2 п.п.	7,5%	3,4 п.п.
Чистый убыток	-0,6	-0,7	n/a	-0,6	n/a
Чистый долг	33,4	27,9	19,8%	29,3	13,9%
Доля гособоронзаказа в общем объеме долга**	35%	41%	- 6 п.п.	32%	3 п.п.

Результаты ключевых сегментов



- > Сокращение выручки год-к-году в основном обусловлено выбытием сегмента ИКТ, а также снижением доходов в сегменте «Оборонные решения» по причине переноса заказчиками сроков ряда ключевых работ по долгосрочным контрактам. Сегмент «Микроэлектроника» также продемонстрировал снижение выручки в связи с более поздним размещением заказов крупных клиентов внутри года.
- > Снижение OIBDA и рентабельности OIBDA год-к-году связано с выбытием сегмента ИКТ. OIBDA увеличилась квартал-к-кварталу в связи с признанием убытков от обесценения по дебиторской задолженности и запасам в сегменте «Микроэлектроника» во 2 кв. 2016г.
- > Основным фактором увеличения чистого долга год-к-году стал рост объема кредитов, привлеченных РТИ в рамках реализации гособоронзаказа.
- > В октябре 2016г. совет директоров РТИ принял решение о разделении должностей генерального директора и генерального конструктора и о назначении на должность генерального директора ОАО «РТИ» Игоря Бевзюка. Сергей Боев продолжил занимать должность генерального конструктора холдинга и был избран председателем совета директоров ОАО «РТИ».

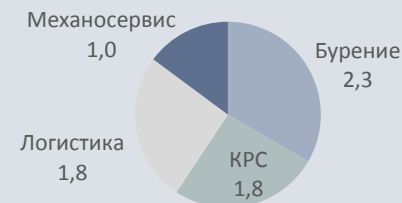
*Сегмент «Информационные и коммуникационные технологии» выбыл во 2 пг. 2015г.

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

ТАРГИН

Млрд руб	3Q'16	3Q'15	YoY	2Q'16	QoQ
Выручка	6,9	6,4	7,8%	6,6	4,4%
OIBDA	1,1	1,1	0,0%	0,8	43,4%
OIBDA маржа	16,0%	17,4%	-1,4 п.п.	11,6%	4,4 п.п.
Чистая прибыль/убыток	0,4	0,5	-29,4%	-0,01	n/a
Чистый долг	4,0	3,1	26,8%	4,7	-15,4%
CAPEX	0,8	0,4	93,6%	0,9	-7,6%

Выручка, млрд руб.



- > Выручка увеличилась год-к-году в основном благодаря расширению клиентского портфеля и росту объемов работ в сегменте капитального ремонта скважин (КРС) на 5%, а также увеличению объемов транспортных услуг – на 1%.
- > Рост OIBDA квартал-к-кварталу обусловлен ростом маржинальности сегмента КРС. Снижение рентабельности по OIBDA год-к-году связано с дополнительными расходами на запуск новых продуктовых линеек (наклонно-направленное бурение, долотный сервис, заканчивание скважин, внутрискважинные работы), а также корректировкой программы работ бурения в 3 кв. 2016г.
- > «Таргин» реализует инвестиционную программу, направленную на расширение продуктового портфеля, развитие новых технологий. В 3 кв. 2016г. холдинг продолжал привлекать заемные средства для финансирования ключевых инвестпроектов.
- > По итогам 3 кв. 2016г. показатель чистый долг/LTM OIBDA находится на уровне 1,1x.

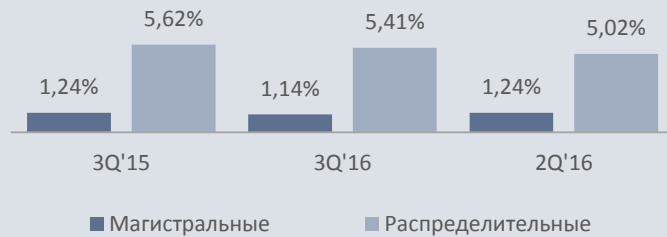


ЭЛЕКРОСЕТИ (“БЭСК”), ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ (МТС БАНК)

БЭСК

Млрд руб.	3Q'16	3Q'15	YoY	2Q'16	QoQ
Выручка	3,9	3,4	15,4%	3,5	12,4%
OIBDA	1,4	1,2	12,3%	1,1	24,6%
OIBDA маржа	36,0%	36,3%	-0,3 п.п.	31,9%	4,1 п.п.
Чистая прибыль	0,7	0,5	26,0%	0,5	37,1%
CAPEX	0,8	0,7	12,6%	1,4	-39,2%
Новые подключения, шт.	6 115	6 343	-3,6%	5 525	10,7%
Присоедин. мощность, мВт	95,8	124	-22,7%	85,1	12,6%

Потери в сетях

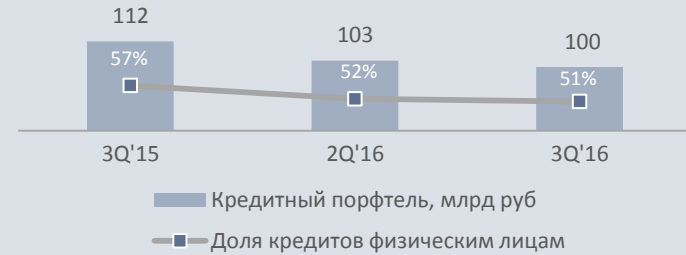


- > Рост выручки и OIBDA год-к-году и квартал-к-квартал связан, в основном, с индексацией тарифа на услуги по передаче электроэнергии с 01 июля 2016г.
- > Рентабельность по OIBDA год-к-году существенно не изменилась, несмотря на увеличение затрат на оплату потерь электроэнергии (в связи с ростом цен на оптовом рынке). Показатель КиАУР «БЭСК» снизился на 17,6% год-к-году и 3,1% квартал-к-кварталу.
- > БЭСК продолжает инвестировать в развитие и модернизацию сетевых активов в Республике Башкортостан, в том числе в развитие проекта Smart Grid на территории Уфы. Холдинг ведет строительство четырех крупных подстанций («Ирек», «Зубово», «Гвардейская»), ввод которых запланирован на 4 кв. 2016г. В рамках проекта Smart Grid д Уфе с начала года проведен монтаж оборудования 51 трансформаторного пункта.

МТС Банк

Млрд руб.	3Q'16	3Q'15	YoY	2Q'16	QoQ
Выручка	5,0	6,4	-22,0%	5,1	-1,2%
Чистая прибыль/убыток	0,7	-3,3	n/a	-0,8	n/a
Процентный доход	4,0	5,4	-25,4%	3,9	2,4%
Комиссионный доход	0,9	0,9	5,0%	0,8	8,9%
Чистые активы	24,7	30,0	-17,5%	22,9	7,6%
Достаточность капитала Н1.0	18,4%	14,8%	3,6 п.п.	19,1%	-0,7 п.п.

Кредитный портфель до вычета резервов*



- > МТС Банк вышел на положительную чистую прибыль по итогам 3 кв. 2016г. благодаря снижению расходов на создание резервов и дальнейшему улучшению качества активов.
- > На фоне консервативного роста кредитования в розничном и корпоративном сегментах процентные доходы продемонстрировали рост квартал-к-кварталу на 2,4%. В соответствии со стратегией банка по увеличению доли безрисковых транзакционных продуктов в доходах, комиссионные доходы увеличились на 8,9% квартал-к-кварталу.
- > Снижение выручки и процентных доходов год-к-году обусловлено сокращением размера баланса, а также снижением процентных ставок на российском рынке.
- > В 4 кв. 2016г. банк увеличит уставный капитал на 10,5 млрд руб. в результате дополнительной эмиссии акций, размещенной в пользу АФК «Система» и ПАО «МТС». Целью эмиссии акций является оптимизация структуры капитала банка и поддержка дальнейшего развития бизнеса банка.

*Кредитный портфель представлен неконсолидированно, только для ПАО «МТС-Банк»

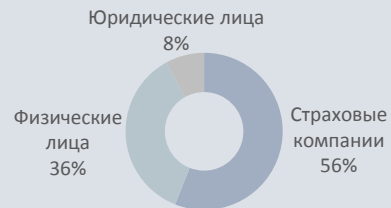


МЕДИЦИНА (“МЕДСИ”) И ФАРМАЦЕВТИКА (“БИННОФАРМ”)

МЕДСИ

Млрд руб.	3Q'16	3Q'15	YoY	2Q'16	QoQ
Выручка	2,2	2,0	14,7%	2,3	-2,6%
OIBDA	0,4	0,2	174,9%	0,1	3,2x
OIBDA маржа	18,6%	7,8%	10,8 п.п.	5,6%	13,0п.п.
Чистая прибыль/убыток	0,1	0,1	-33,6	-0,2	n/a
Чистый долг	-1,1	-0,2	n/a	-0,6	n/a
Посещение пациентов, тыс.	1 716	1 755	-2,2%	1 843	-6,9%
Оказанные услуги, тыс. шт.	2 647	2 684	-1,4%	2 942	-10,0%

Выручка по клиентам



Выручка по активам

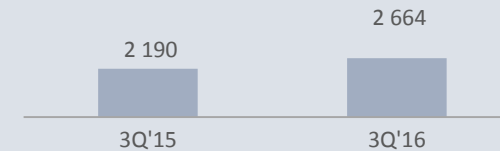


- > Значительный рост выручки год-к-году произошел в основном благодаря увеличению среднего чека на 17,2%. Сокращение выручки квартал-к-кварталу связано с фактором сезонности спроса на медицинские услуги.
- > Рост OIBDA и рентабельности по OIBDA год-к-году обусловлен снижением КиАУР на 9,5% по сравнению с 3 кв. 2015г., а также получением единовременного дохода в связи с погашением дебиторской задолженности и штрафов контрагентом.
- > Выручка самого крупного актива «Медси» – Клинико-диагностического центра (КДЦ) на Белорусской увеличилась на 10,3% год-к-году.
- > Открытый в конце 2015г. КДЦ на Красной Пресне продолжает успешно наращивать загрузку и количество посещений (+39% квартал-к-кварталу). Выход КДЦ на положительную OIBDA запланирован на 2017 год.

Биннофарм

Млрд руб.	3Q'16	3Q'15	YoY	2Q'16	QoQ
Выручка	0,3	0,3	-3,9%	0,5	-41,6%
OIBDA	0,01	-0,07	n/a	0,08	-86,3%
OIBDA маржа	3,7%	n/a	n/a	15,8%	-12,1п.п.
Чистый убыток	-0,07	-0,09	n/a	-0,03	n/a
Чистый долг	1,1	1,1	-2,6%	0,9	11,2%

Производство готовых форм лекарственных средств, тыс. ед.



- > «Биннофарм» продолжает реализацию стратегии, направленной на развитие портфеля собственных препаратов и наращивание их доли в совокупных продажах. Доля менее маржинальных продаж по дистрибуции сократилась в 3 кв. 2016г. до 11% (с 61% в 3 кв. 2015г.).
- > Результатом реализации стратегии компании стало как умеренное снижение выручки год-к-году (плановое сокращение продаж по дистрибуции в государственном сегменте, скомпенсированное ростом продаж собственных препаратов в коммерческом сегменте), так и улучшение операционных результатов.
- > Прибыль на уровне OIBDA в 3 кв. 2016г. выросла до 0,01 млрд. руб. по сравнению с убытком в 3 кв. 2015г.
- > Сокращение выручки и OIBDA квартал-к-кварталу вызвано отсутствием поставок вакцины Ревегак В в 3 кв. 2016г. (отгрузки вакцины осуществлены во 2 кв. 2016г. в соответствии с условиями контракта с Национальной иммунобиологической компанией). Давление на OIBDA также оказывали затраты на развитие коммерческой функции «Биннофарма».



ИНДИЙСКИЙ ТЕЛЕКОМ. ОПЕРАТОР (SSTL), ТУРИЗМ (“ИНТУРИСТ”)

SSTL

RUB bln	3Q'16	3Q'15	YoY	2Q'16	QoQ
Revenue	3,0	3,7	-18,9%	3,4	-13,1%
OIBDA	-0,3	-0,5	n/a	-0,4	n/a
Loss	-0,8	-2,1	n/a	-1,5	n/a
Net debt	1,8	31,7	-94,2%	13,2	-86,0%

Абонентская база, млн



- > Снижение выручки произошло в результате снижения объемов привлечения абонентов и усиления конкуренции на рынке голосовых услуг и передачи данных Индии.
- > АФК «Система» продолжает работать над потенциальным объединением телекоммуникационного бизнеса SSTL с бизнесом Reliance Communications (RCom), одного из ведущих телекоммуникационных операторов Индии. Завершение сделки обусловлено получением ряда одобрений. На конец ноября 2016 г. сделка одобрена индийским Советом по ценным бумагам и биржам (SEBI), Комиссией по защите конкуренции Индии, индийскими налоговыми органами, акционерами и кредиторами RCom и SSTL, а также Верховными судами Раджастана и Мумбаи. В ноябре 2016г. АФК «Система» и RCom подали документы на финальное одобрение сделки Департаментом телекоммуникаций Индии. Решение Департамента ожидается в 4 кв 2016г.
- > В течение отчетного квартала АФК «Система» завершила погашение долга SSTL, гарантированного Компанией.

Интурист

Млрд руб.	3Q'16	3Q'15	YoY	2Q'16	QoQ
Выручка	0,9	0,8	11,6%	0,6	41,4%
OIBDA	0,3	0,3	13,6%	0,1	4,1x
OIBDA маржа	38,3%	37,6%	0,7 п.п.	13,1%	25,2п.п.
Чистая прибыль/ убыток	0,1	0,1	126,6%	-0,03	n/a
Чистый долг	1,0	1,2	-12,6%	1,2	-16,3%
Номерной фонд, шт.	2 370	2501	-5,2%	2 370	0%

Выручка по регионам присутствия, млн руб.



- > Рост выручки Группы «Интурист» год-к-году обеспечен увеличением доходов отелей за рубежом (таких как Италия, Чехия, Намибия).
- > Основными драйверами роста OIBDA и маржи по OIBDA год-к-году стали увеличение рентабельности гостиницы «Космос» благодаря росту загрузки в сентябре 2016г., а также оптимизация прямых затрат. Показатель SGA/выручка «Интуриста» сократился год-к-году до 17,3% по сравнению с 18,2% в 3 кв. 2015г.
- > На конец 3 кв. 2016г. в Группу «Интурист» входит 7 гостиничных объектов в России, Италии, Чехии и Намибии с общим номерным фондом 2 370 номеров.
- > В ноябре 2016г. Группа АФК «Система» приобрела 9 отелей Региональной Гостиничной Сети (РГС) за 2,6 млрд рублей. В результате сделки номерной фонд гостиничного бизнеса АФК увеличится более чем на 60% до 3 663 номеров. Сеть качественных новых отелей РГС станет основой для интеграции и реструктуризации гостиничных активов АФК.



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА

IR-отдел

Тел.: +7 (495) 692 22 88

www.sistema.ru