



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION

SISTEMA

ПАО АФК «Система» Финансовые результаты 2 квартал 2016 года

Михаил Шамолин
Президент ПАО АФК «Система»

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



Предупреждение

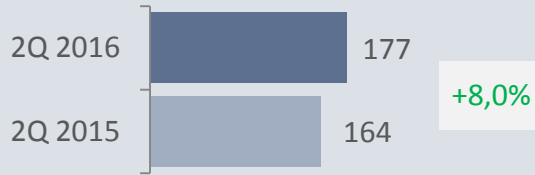
Некоторые заявления в данной презентации могут содержать предположения или прогнозы в отношении предстоящих или ожидаемых событий ПАО АФК «Система» или его дочерних и зависимых компаний. Такие утверждения содержат выражения «ожидается», «оценивается», «намеревается», «будет», «мог бы», отрицания таких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



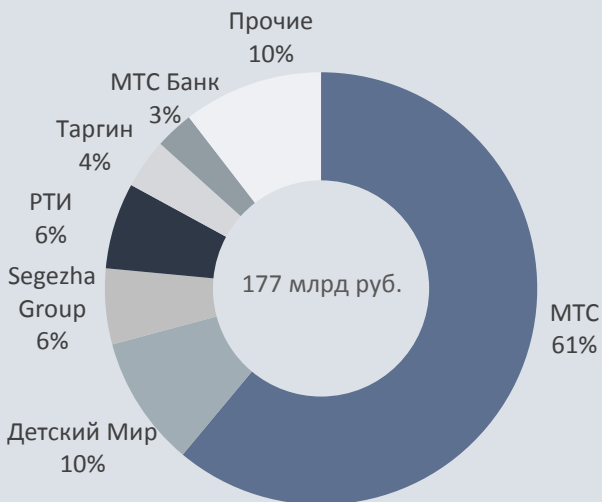
МСФО, млрд руб.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

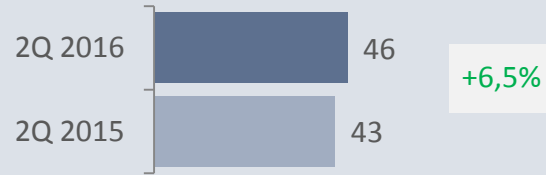
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ВЫРУЧКА



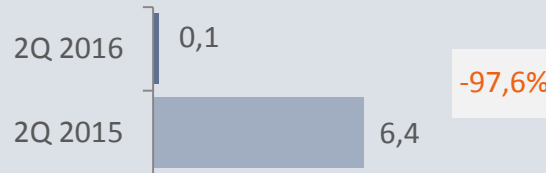
ВЫРУЧКА ПО АКТИВАМ



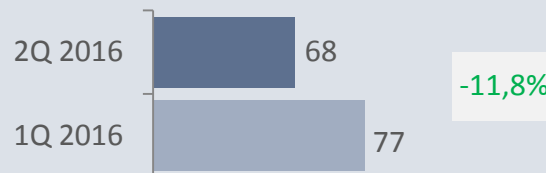
OIBDA



СКОРРЕКТИРОВАННАЯ ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ



ЧИСТЫЙ ДОЛГ КОРП. ЦЕНТРА*



- Значительный рост выручки портфельных компаний: 11 из 13** ключевых активов АФК «Система» увеличили выручку год-к-году;
- «Детский мир» и Segezha Group остаются ключевыми драйверами роста (рост выручки год-к-году на 38% и 28% соответственно);
- Консолидация новых перспективных активов в сельском хозяйстве и лесной промышленности оказывают поддержку росту выручки и рост OIBDA;
- Вклад непубличных активов в OIBDA Группы увеличился до 15% во 2 кв. 2016 г. против 7% годом ранее;
- Успешное снижение долговой нагрузки, в том числе благодаря погашению долга SSTL во 2 - 3 кв. 2016г., реструктуризации пут-опциона Правительства РФ и снижению долга Корп. Центра, которое продолжится во 2П 2016г.;
- Сумма дивидендов, выплаченных за 2015 г., составила 6,5 млрд руб. Дивиденды, рекомендованные Советом директоров к выплате за 1П 2016г., составили 3,7 млрд руб.

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

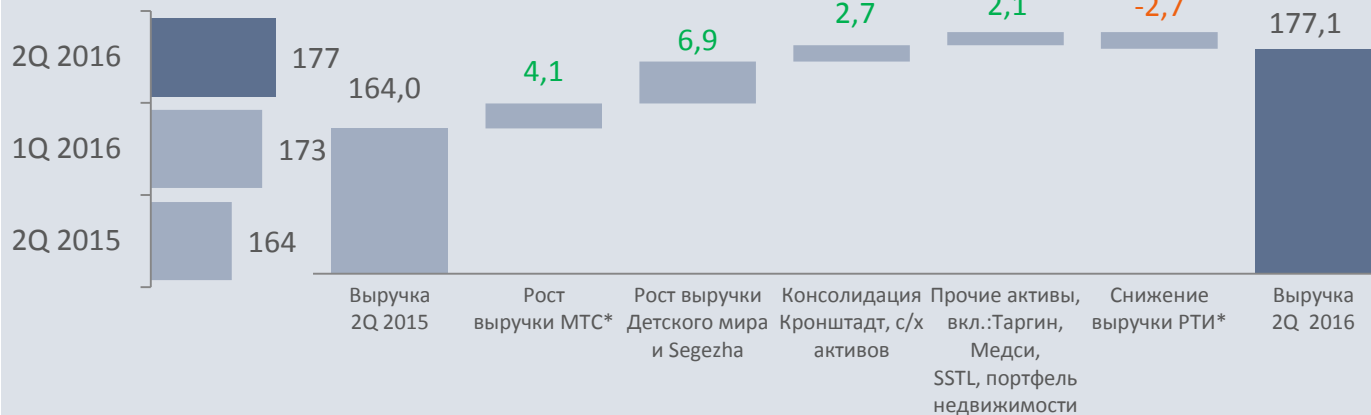
**МТС, Детский мир, Segezha Group, Таргин, РТИ, БЭСК, Медси, МТС Банк, сельскохозяйственный холдинг, Интурист, SSTL, Биннофарм, портфель недвижимости



МСФО, млрд руб.

АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

АНАЛИЗ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ВЫРУЧКИ



- **МТС:** рост потребления интернет-трафика и увеличение продаж смартфонов
- **Детский Мир:** сильная динамика сопоставимых продаж (+13,0%) и рост трафика в ранее открытых магазинах
- **Segezha Group:** новые мощности по производству бумажных мешков, консолидация активов в деревообработке, укрепление курсов евро и доллара к рублю
- **РТИ:** выбытие сегмента ИКТ и неравномерное распределение доходов по отдельным контрактам

*Без учета влияния показателей Nvision на выручку РТИ во 2 кв. 2015г. и МТС в 2 кв. 2016г.

АНАЛИЗ OIBDA



- **Детский Мир:** рост OIBDA на 155,6% год-к-году за счет повышения операционной эффективности и увеличения выручки
- **Segezha Group:** благоприятный валютный курс, оптимизация себестоимости, консолидация активов в деревообработке
- **МТС Банк:** улучшение OIBDA за счет сокращения отчислений в резервы и стратегии оптимизации расходов
- **МТС:** рост доли продаж оборудования, падение спроса и рост расходов на расширение розничной сети оказали давление на OIBDA



СУЩЕСТВЕННЫЙ ПРОГРЕСС В РЕАЛИЗАЦИИ СТРАТЕГИИ ВО 2КВ. 2016г. И ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Корп. Центр

- ✓ **Снижение долга:** Сокращение и оптимизация финансовых обязательств, в т.ч. в результате погашения долга SSTL, реструктуризации опциона Правительства по акциям SSTL и досрочное погашение биржевых облигаций на сумму 10 млрд руб. в 3кв. 2016г.
- ✓ **Контроль над расходами:** КиАУР Корп. Центра снизились на 6,4% год-к-году.
- ✓ **Управление ликвидностью:** Сильная денежная позиция на конец 2 кв. 2016г.: 38,8 млрд руб.

Портфельные компании и монетизация

- ✓ **Выполнение задач портфельными компаниями:**
 - **МТС:** Устойчивая доля рынка, рост выручки на 5% год-к-году, рентабельность – под давлением в связи с интенсивной конкуренцией и сложных макроэкономических условий;
 - **«Детский Мир»:** Стабильный рост числа магазинов (444 на конец 2 кв. 2016г.), рост выручки на 38% год-к-году, OIBDA – на 156% год-к-году;
 - **Segezha Group:** рост выручки на 28% год-к-году и OIBDA - на 60%;
 - **Агрохолдинг «Степь»:** Увеличение вклада в квартальную выручку (1,8 млрд руб.) и OIBDA (0,5 млрд руб.), несмотря на сезонно слабый квартал;
- ✓ **МТС:** продажа 1,45% в капитале МТС в форме АДР за 123,5 млн долл. США. Сделка соответствует стратегии АФК «Система» по дальнейшей диверсификации портфеля, расширению инвестиций в новые проекты и оптимизации структуры капитала.

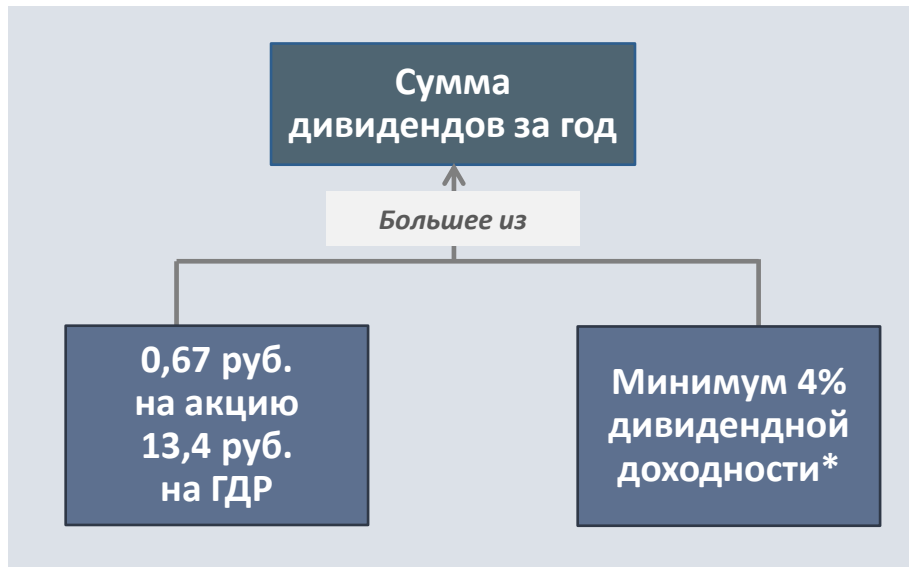
M&A

- ✓ **Агрохолдинг:** ок. 110 тыс. га земли приобретены на юге России в мае. На новых активах идет работа по увеличению посевных площадей, улучшению плодородия почв, развитию инфраструктуры.
- ✓ **Лесопромышленный холдинг:** Segezha увеличила свою долю в «Лесосибирском ЛДК №1», крупнейшем в России вертикально-интегрированном деревообрабатывающем предприятии, до 99%.

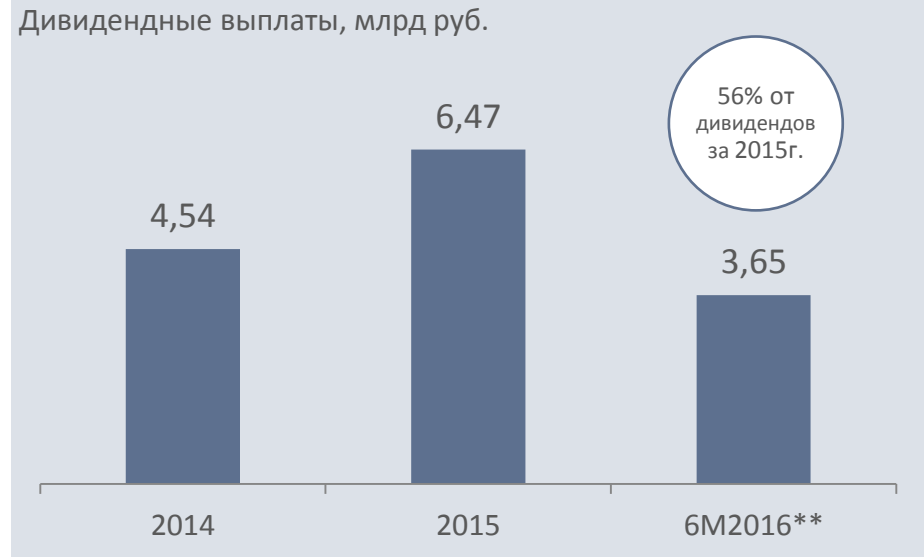


ПЕРВЫЕ ДИВИДЕНДЫ ПО НОВОЙ ДИВИДЕНДНОЙ ПОЛИТИКЕ, НАЦЕЛЕННОЙ НА РОСТ ВЫПЛАТ АКЦИОНЕРАМ

ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА, ПРИНЯТАЯ В АПРЕЛЕ 2016Г. ...



... НАПРАВЛЕНА НА РОСТ ДИВИДЕНДНЫХ ВЫПЛАТ



- ✓ Более прозрачная дивидендная политика зафиксировала минимальный годовой дивиденд (0,67 руб. на акцию) и минимальную дивидендную доходность (4%)
- ✓ Прогрессивный рост дивидендных выплат обеспечивается ростом рыночной капитализации или увеличением дивидендной доходности
- ✓ АФК «Система» стремится выплачивать дивиденды дважды в год
- ✓ Первые промежуточные дивиденды в сумме 3,7 млрд руб. рекомендованы Советом директоров в августе 2016 г.

*Отношение годового дивиденда к средневзвешенной цене одной обыкновенной акции на Московской Бирже за соответствующий отчетный период.

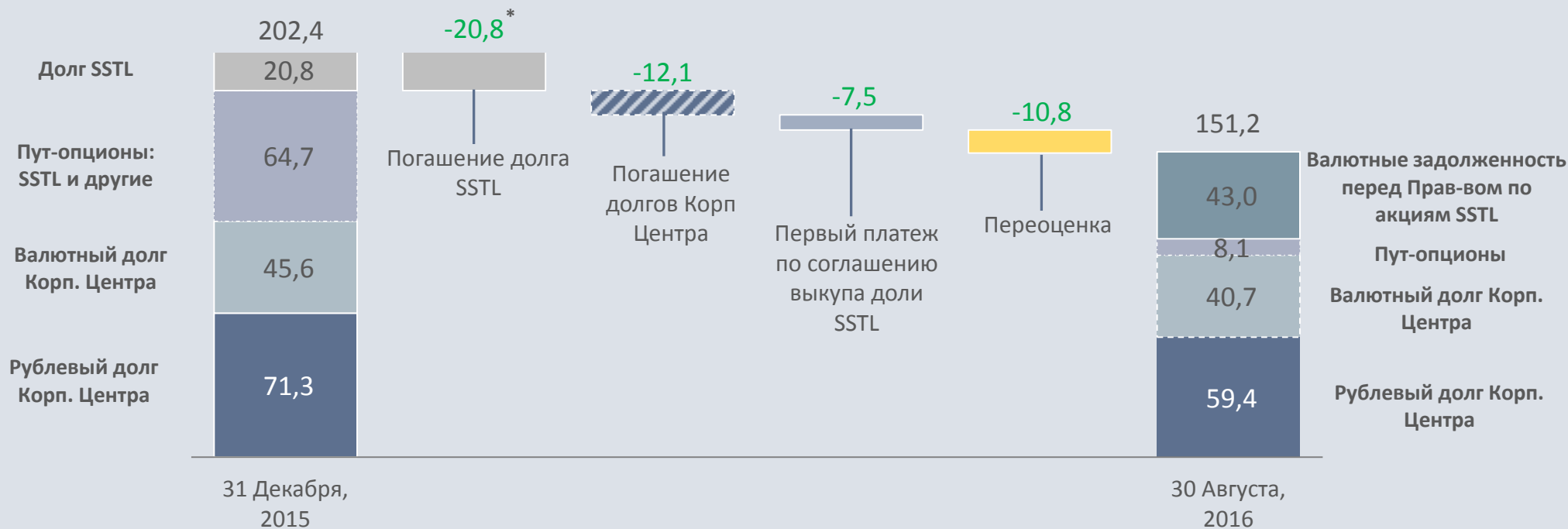
**Согласно рекомендациям Совета Директоров внеочередному общему собранию акционеров



СНИЖЕНИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ: УЛУЧШЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ПОЗИЦИИ И ИНВЕСТ. ПОТЕНЦИАЛА АФК «СИСТЕМА»

Управленческая отчетность,
млрд руб.

ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КОРП. ЦЕНТРА



- ✓ Общая задолженность Корп. Центра сократилась примерно на 25% с начала года, опережая планы
- ✓ Ключевыми драйверами сокращения долговой нагрузки за 8 мес. 2016г. стали: (i) досрочное погашение долга SSTL, гарантированного АФК «Система»; (ii) реструктуризация пут-опциона и первая выплата в бюджет РФ за акции SSTL; (iii) досрочное погашение биржевых облигаций с купоном 17% объемом 10 млрд руб. в августе 2016г.

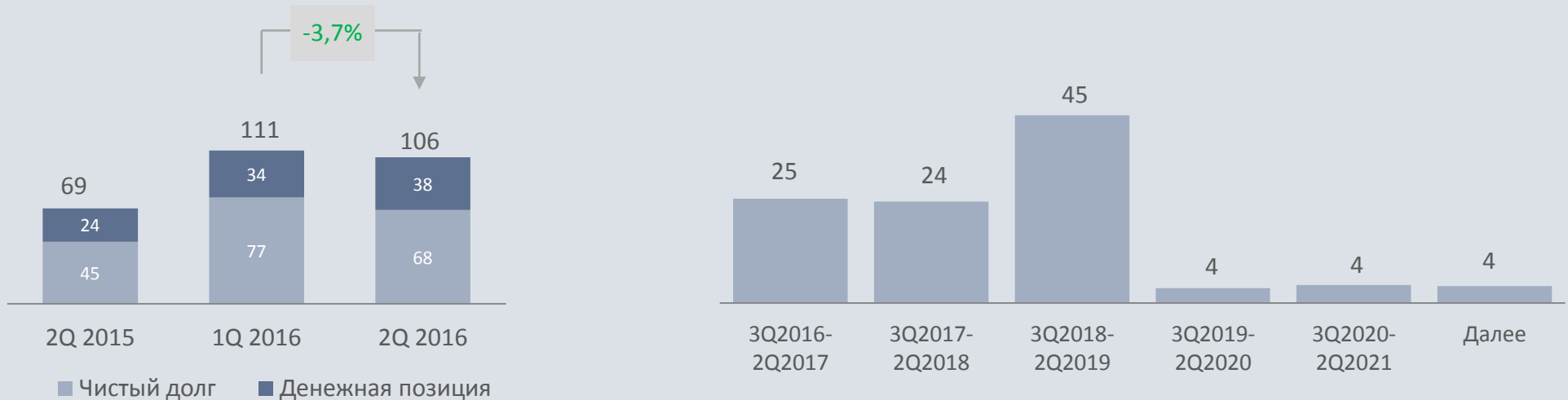
* Индикативная сумма в рублях, рассчитанная по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2015г.



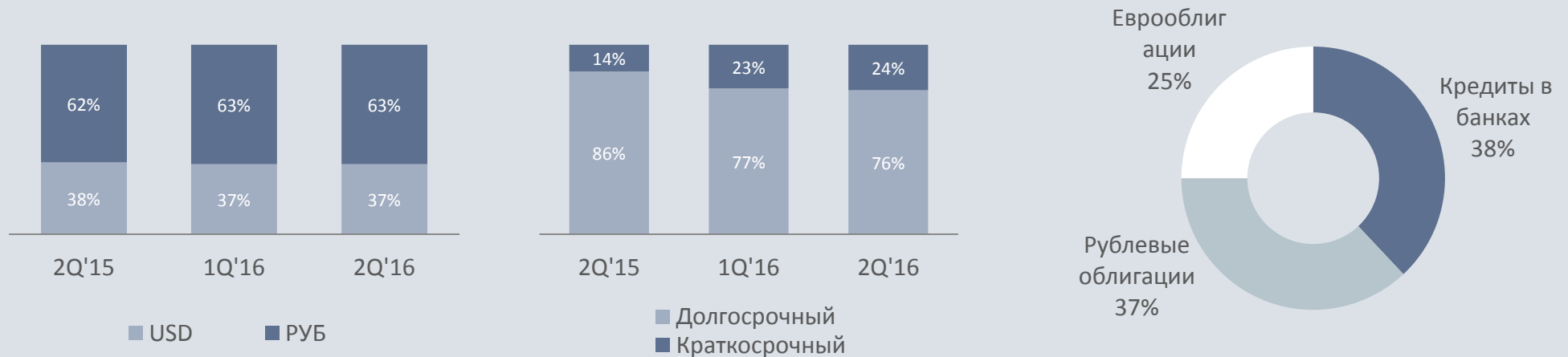
ДОЛГ КОРП. ЦЕНТРА

ДОЛГ КОРП. ЦЕНТРА И ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ*

Управленческая отчетность, млрд руб.



СТРУКТУРА ДОЛГА КОРП. ЦЕНТРА*



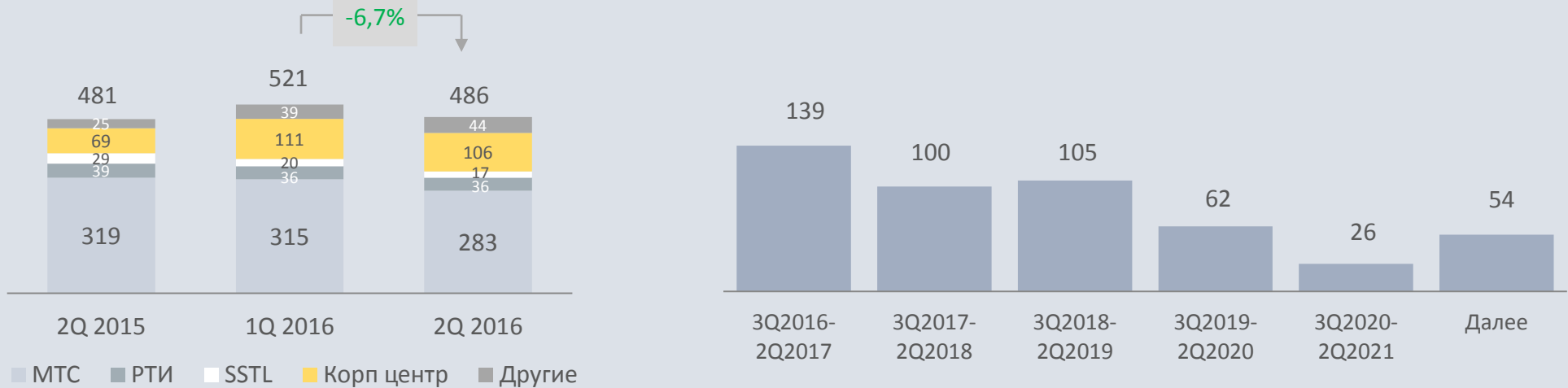
* Долг Корп. Центра не включает обязательства по пут-опционам и по соглашению с Росимуществом в отношении акций SSTL



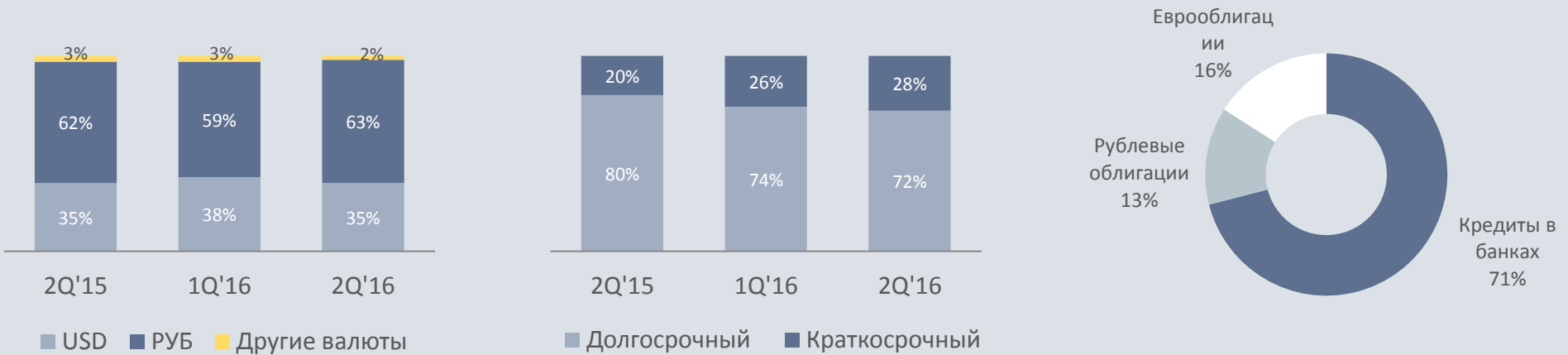
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ДОЛГ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ДОЛГ И ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ

Управленческая отчетность, млрд руб.



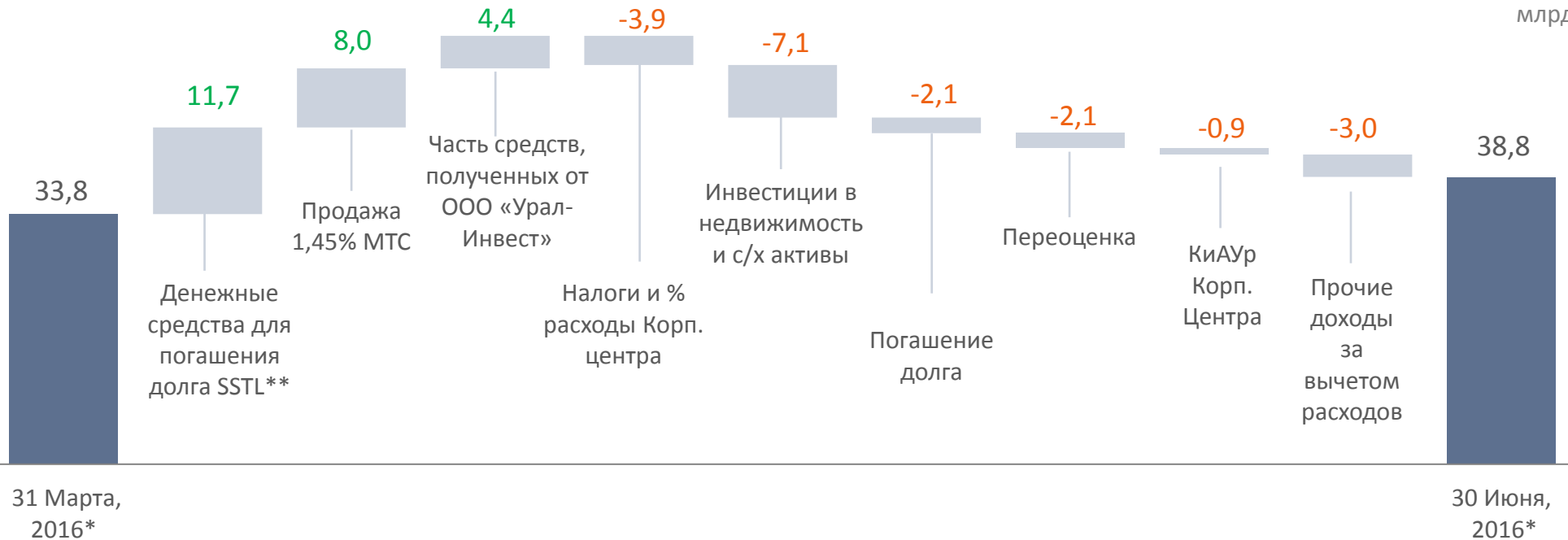
СТРУКТУРА КОНСОЛИДИРОВАННОГО ДОЛГА





ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ КОРП. ЦЕНТРА

Управленческая отчетность,
млрд руб.



- ✓ Поддержку денежной позиции Корп. Центра оказали: монетизация акций МТС и части депозитов, полученных от «Урал-Инвеста», а также перераспределение краткосрочной ликвидности в рамках досрочного погашения долга SSTL;
- ✓ На конец 2 кв. 2016 г. денежная позиция АФК «Система» составила 38,8 млрд руб. без учета 8,5 млрд руб. в виде краткосрочных депозитов;
- ✓ Инвестиции в сельскохозяйственные активы и недвижимость включают в себя: приобретение земли на юге России, финальные выплаты за акции ЗАО "Рент-Недвижимость", инвестиции в Sistema Capital Partners и прочие инвестиции в недвижимость.

*Включая ликвидные финансовые вложения

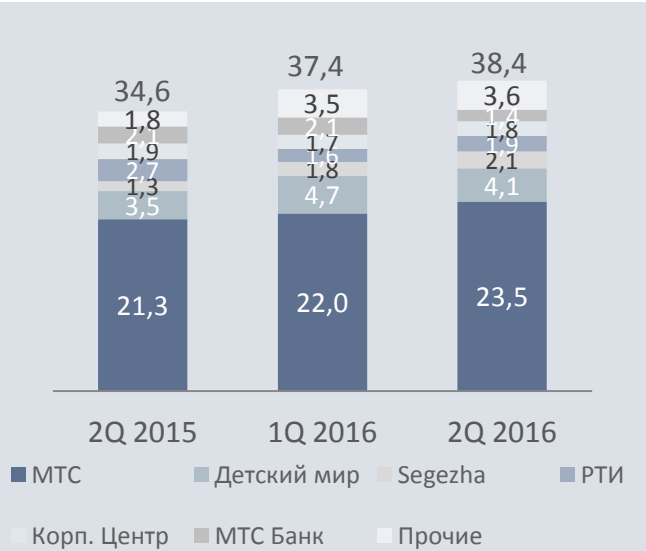
** За вычетом финансирования SSTL. Средства были использованы для погашения долга SSTL в августе 2016г.



МСФО, млрд руб.

КиАУР И CAPEX

КиАУР ГРУППЫ



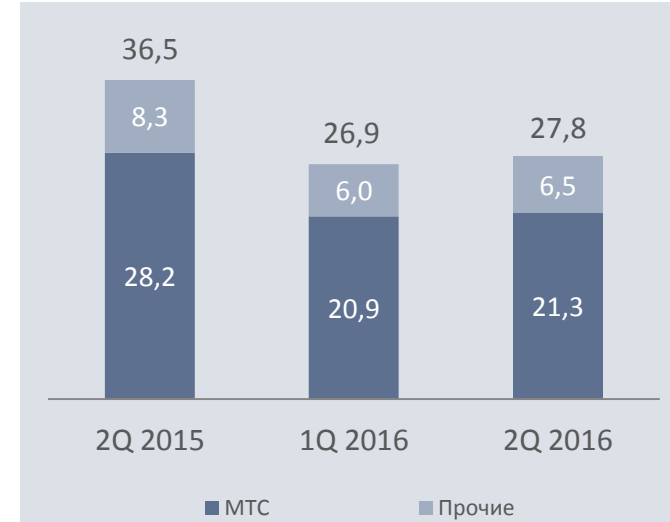
- Рост КиАУР Группы год-к-году на 10,9% в основном связан с ростом расходов МТС (расширение розничной сети), Segezha (расширение производства и М&А), «Детского Мира» (стратегия экспансии на рынке) и консолидацией новых активов
- Отношение КиАУР к выручке улучшилось год-к-году в следующих активах:
 - «Детский Мир»: снижение до 23,7% с 27,6%
 - МТС Банк: снижение до 28,2% с 30,9%
 - «Таргин»: снижение до 1,7% с 2,0%

КиАУР Корп. Центра



- КиАУР Корп. Центра уменьшились на 6,4% год-к-году
- Показатель КиАУР Корп. Центра/Выручка сократился с 1,2% от выручки Группы во 2кв. 2015г. до 1,0% во 2кв. 2016г.

CAPEX ГРУППЫ



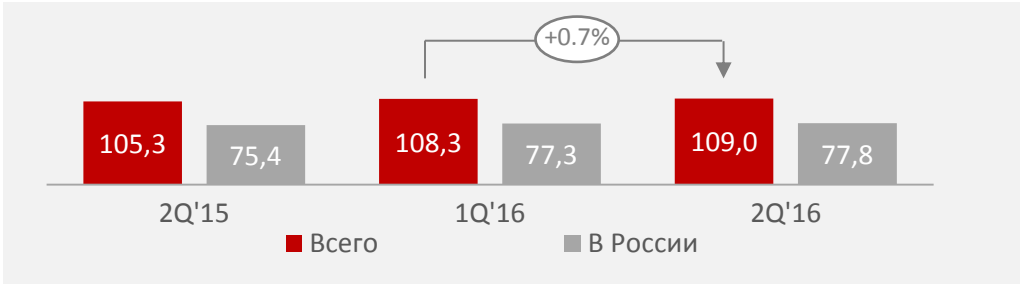
- CAPEX Группы снизился год-к-году на 24%
- МТС уменьшила CAPEX до 21,3 млрд руб. (-24% год-к-году)
- Segezha и недавно консолидированные с/х активы увеличивают CAPEX в рамках наращивания и модернизации производственных мощностей



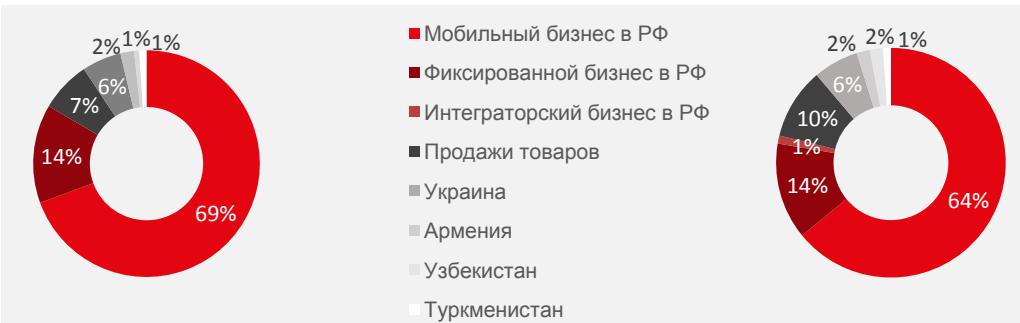
Обзор активов

ВЕДУЩИЙ ТЕЛЕКОМ ОПЕРАТОР РФ: СОХРАНЕНИЕ ДОЛИ РЫНКА НА ФОНЕ ВЫСОКОЙ КОНКУРЕНЦИИ

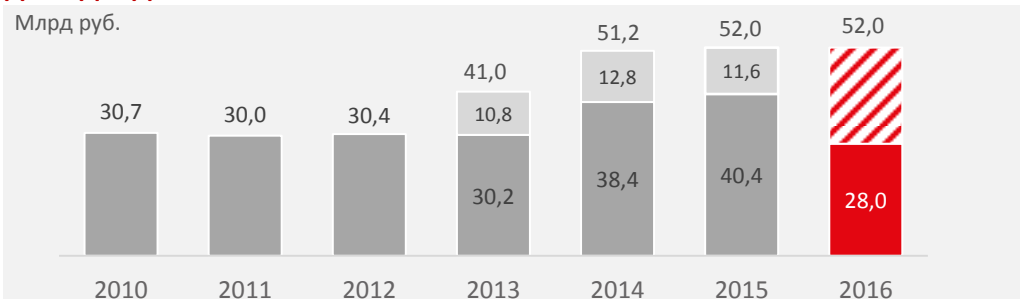
АБОНЕНТСКАЯ БАЗА



СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ



ДИВИДЕНДНЫЕ ВЫПЛАТЫ



Млрд руб.	2Q'16	2Q'15	YoY	1Q'16	QoQ
Выручка	108.1	102.7	5.3%	108.1	0.0%
OIBDA	40.6	42.0	-3.5%	40.5	0.2%
OIBDA маржа	37.5%	40.9%	-3.4 п.п.	37.4%	0.1 п.п.
Чистая прибыль*	4.8	9.1	-47.0%	7.8	-37.6%
Чистый долг	258.3	274.5	-5.9%	270.2	-4.4%
CAPEX	21.3	28.2	-24.4%	20.9	1.8%

> В непростых операционных условиях на фоне усиливающейся конкуренции МТС продолжал опережать рынок по темпам роста выручки;

> Основные драйверы роста выручки – увеличение продаж телефонов и оборудования, рост потребления интернет-трафика в России и Украине;

> Доля относительно менее маржинальных продаж оборудования увеличилась до 10% во 2 кв. 2016г. (7% в 1 кв. 2015г.). Макроэкономические факторы, повлиявшие на активность пользователей, снижение доходности в сегменте роуминга и расходы на расширение розничной сети также оказывали давление на OIBDA;

> Снижение чистой прибыли в основном обусловлено динамикой OIBDA, а также ростом финансовых расходов в связи с выкупом с рынка еврооблигаций (LPN 2020) с премией к номиналу;

> В 3 кв. 2016г. МТС выплатила дивиденды в объеме 28,0 млрд руб. за 2015г. Совет директоров компании также рекомендовал одобрить промежуточные дивиденды за 1П 2016г. в размере 24,0 млрд руб.;

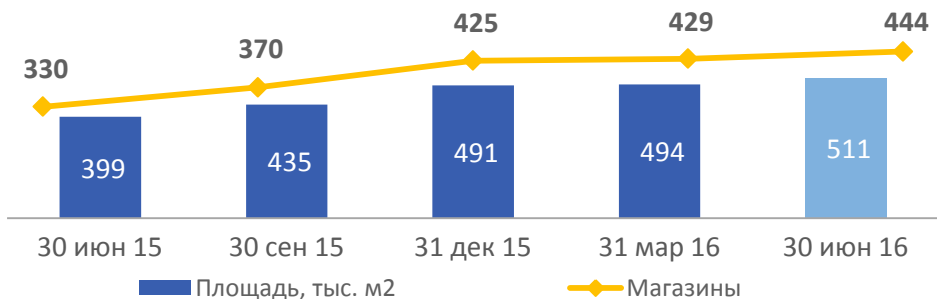
> МТС в августе 2016г. объявила о продаже своей доли в узбекском операторе связи ООО Universal Mobile Systems.

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

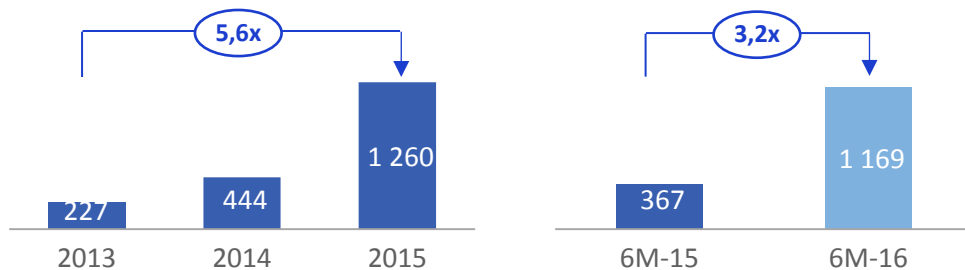


КРУПНЕЙШИЙ РОЗНИЧНЫЙ РИТЕЙЛЕР РОССИИ И СНГ: ВЫСОКИЕ ТЕМПЫ РОСТА И ФОКУС НА ЭФФЕКТИВНОСТИ

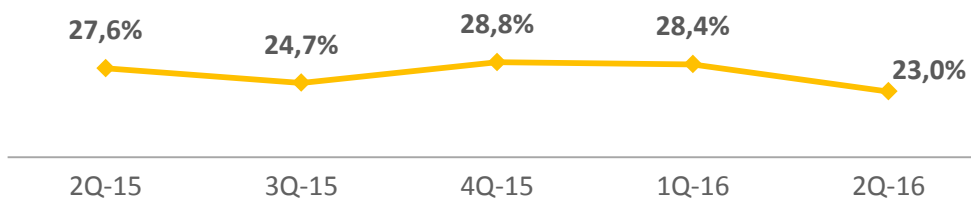
МАГАЗИНЫ И ТОРГОВАЯ ПЛОЩАДЬ



ВЫРУЧКА ОТ ИНТЕРНЕТ-ТОРГОВЛИ *



SGA / ВЫРУЧКА



Млрд руб.	2Q'16	2Q'15	YoY	1Q'16	QoQ
Выручка	17.3	12.6	37.6%	16.4	5.5%
OIBDA	1.6	0.6	2.6x	0.8	2.0x
OIBDA маржа	9.3%	5.0%	4.3 п.п.	4.9%	4.4 п.п.
Чистая прибыль	0.4	0.3	14.4%	0.1	5.2x
Чистый долг	13.0	13.0	0.0%	12.5	4.1%
SGA/Выручка	23.7%	27.6%	-3.9 п.п.	28.4%	-4.7 п.п.
Like-for-like рост	13.0%	17.9%	-4.9 п.п.	13.1%	-0.1 п.п.
Рост числа чеков	2.4%	6.7%	-4.3 п.п.	0.9%	1.5 п.п.
Рост среднего чека	10.3%	10.4%	-0.1 п.п.	12.1%	-1.8 п.п.
CAPEX	0.3	0.7	-56.6%	0.3	14.5%

> «Детский мир» продолжает реализацию стратегии экспансии на российском рынке – во 2 кв. 2016г. открыто 15 магазинов, прогноз по приросту сети на 2016г. – не менее 80 новых магазинов;

> Ключевые драйверы роста выручки год-к-году – сильная динамика сопоставимых продаж (+13,0%) и рост загрузки ранее открытых магазинов. Like-for-like рост числа чеков продолжается (+2,4%), несмотря на ослабление потребительского спроса в России;

> Интернет-торговля остается самым быстрорастущим сегментом бизнеса (рост продаж во 2 кв. 2016г. в 3,2 раза год-к-году);

> Группа сохраняет акцент на эффективности - отношение показателя SG&A к выручке снизилось до 24%, в том числе за счет реализации проектов по автоматизации бизнес-процессов;

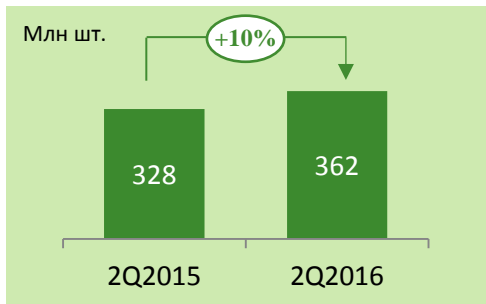
> OIBDA почти утроилась во 2 кв. 2016г. год-к-году;

> В 3 кв. 2016г. ПАО «Детский мир» выплатило дивиденды в размере 1,3 млрд руб.

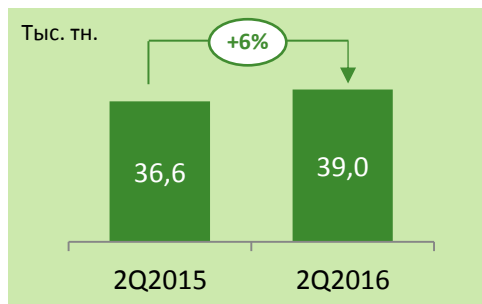
ВЕДУЩИЙ ЛЕСОПРОМЫШЛЕННЫЙ ХОЛДИНГ «СЕГЕЖА»: РОСТ ЗА СЧЕТ ИНВЕСТИЦИЙ И M&A



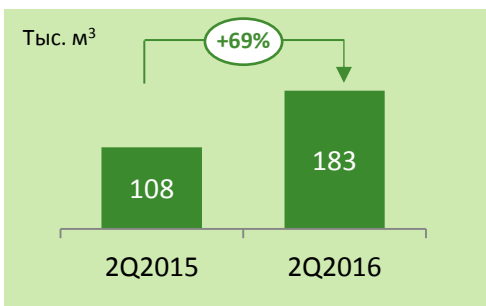
БУМАЖНЫЕ МЕШКИ



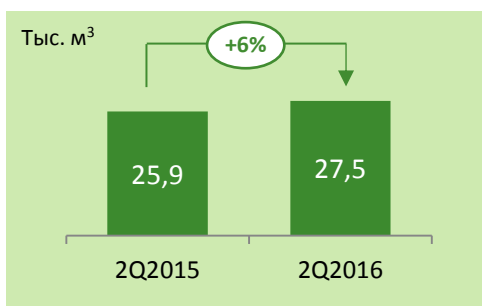
МЕШОЧНАЯ БУМАГА



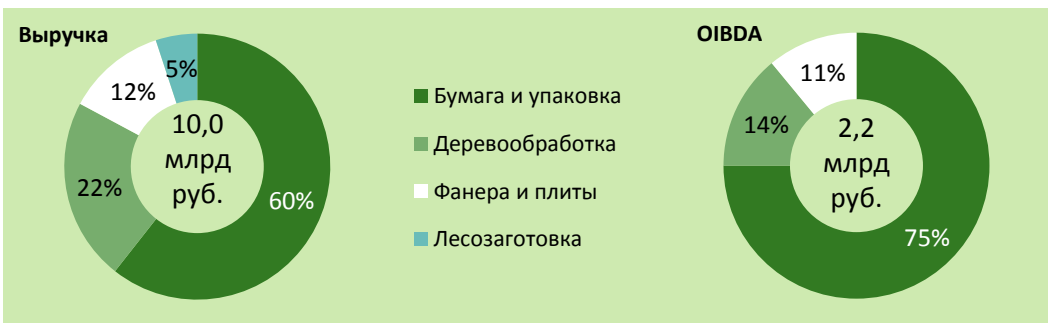
ПИЛОМАТЕРИАЛЫ



ФАНЕРА



ВЫРУЧКА И OIBDA СЕГМЕНТОВ



Млрд руб.	2Q'16	2Q'15	YoY	1Q'16	QoQ
Выручка*	10.0	7.8	27,8%	11.4	-11.9%
OIBDA	2.2	1.4	60.2%	2.4	-7.7%
OIBDA маржа	22.2%	17.7%	4.5 п.п.	21.2%	1.1 п.п.
Чистая прибыль	0.5	0.3	46.6%	1.0	-51.5%
Чистый долг	14.8	0.5	32.5x	10.8	36.8%
CAPEX	2.0	1.6	24.6%	2.4	-13.2%
Доля валютной выручки	73%	67%	5%	69%	4%
Доля собств. заготовки	60%	51%	8%	68.2%	-8.6%
Лесозаготовка, '000 м³	730.9	704.1	4%	1070.2	-31.7%

- > Выручка по основным видам продукции выросла год-к-году благодаря:
 - запуску дополнительной мешочной линии в г. Сеgezжа и нового мешочного завода в Ростовской области;
 - консолидации «Лесосибирского ЛДК №1» в 1 кв. 2016 г. и удвоению мощностей в производстве пиломатериалов;
 - укреплению курса основных валют к рублю год-к-году.
- > Снижение выручки квартал-к-кварталу вызвано ослаблением среднего курса евро на 9,6% во 2 кв. 2016г., а также коррекцией цен на бумагу и фанеру на долларовых рынках.
- > Рентабельность OIBDA выросла год-к-году на фоне роста доли высококачественной бумаги и фанеры в продажах и оптимизации себестоимости в основных сегментах бизнеса.
- > ГК «Сеgezжа» реализует масштабную инвестпрограмму, направленную на рост доли рынка по основным видам продукции, повышение эффективности производства и максимизацию преимуществ холдинга по себестоимости. CAPEX финансируется за счет кредитов российских банков.



С/Х АКТИВЫ: ВЫСОКИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ, ФИНРЕЗУЛЬТАТ ОТРАЖАЕТ СЕЗОННОСТЬ

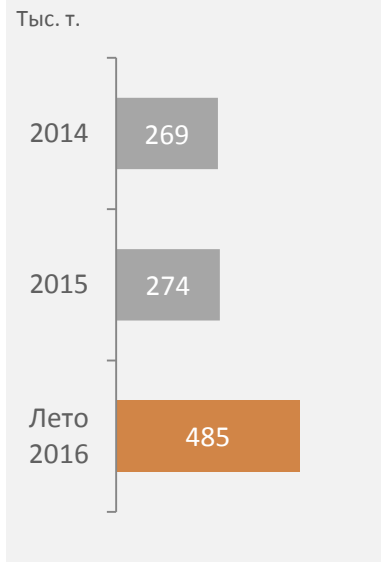
Растениеводство	Молочное животноводство	Овощеводство	Садоводство
<ul style="list-style-type: none"> Земельный банк: <ul style="list-style-type: none"> - А/х «Степь»: 147 тыс. га - RZ Agro: 100 тыс. га Современная техника и агротехнологии 	<ul style="list-style-type: none"> 4 молочно-товарные фермы ≈8 800 голов скота (≈3 590 фуражных коров) 	<ul style="list-style-type: none"> 96 теплиц общей площадью 144 га Инфраструктура: биолaborатория, агрохимlaborатория, котельная и др. 	<ul style="list-style-type: none"> Земельный банк: 1 771 га Сады интенсивного типа: 630 га Фруктохранилище емкостью 21 000 т.

АГРОХОЛДИНГ «СТЕПЬ»**

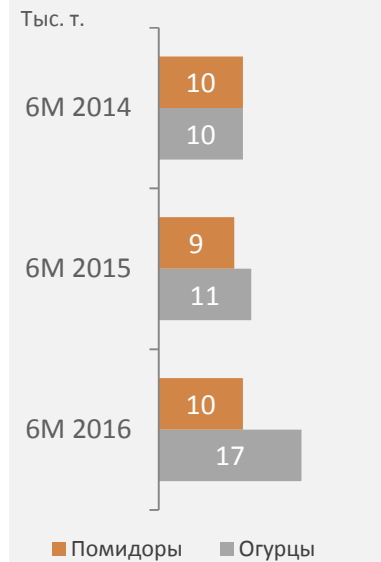
RZ Agro***

Млрд руб.	6М'16	6М'15	YoY	2Q'16	6М'16	6М'15	YoY
Выручка	2.9	2.5	17.0%	1.8	0.9	0.3	3.5x
OIBDA	0.7	0.5	49.8%	0.5	0.7	0.2	3.3x
OIBDA маржа	24.5%	19.1%	5.4 п.п.	29.5%	71.0%	74.9%	-3.9 п.п.
Чистый убыток / прибыль	-0.3	-0.08	n/a	-0.1	0.5	0.2	3.2x
Чистый долг	1.1	n/a	n/a	1.1	0.08	0.3	3.5x
CAPEX	0.4	0.5	-17.1%	0.3	0.1	0.08	73.4%

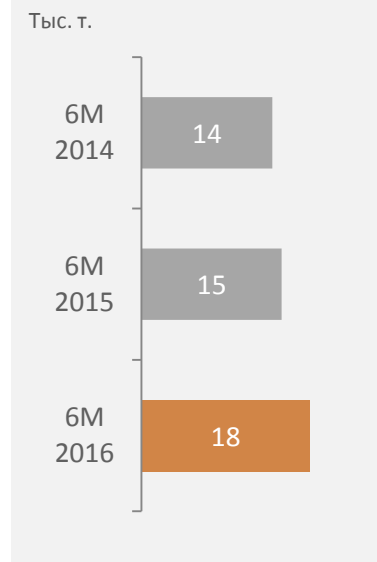
ПРОИЗВОДСТВО ПШЕНИЦЫ*



СБОР ОВОЩЕЙ



ПРОИЗВОДСТВО МОЛОКА



- > Финансовые показатели АГ «Степь» в 1П 2016г. отражают высокую сезонность бизнеса. Выручка в сегментах «Растениеводство» и «Садоводство» преимущественно признается во втором полугодии;
- > В мае приобретены 110 тыс. га. земли на Юге России. На новых активах ведется работа по увеличению посевных площадей, улучшению плодородия почв и развитию инфраструктуры;
- > Увеличение объемов производства и урожая пшеницы компенсируют понижение цены на зерно в мире;
- > Увеличение производства молока – за счет роста дойного стада и высокой продуктивности;
- > Рост сбора овощей на фоне введения в эксплуатацию 1 тепличного комплекса и повышения качества ухода за растениями привели к увеличению выручки и OIBDA;
- > Динамика результатов RZ Agro отражает неравномерность признания выручки в различных отчетных периодах в связи с неравномерностью продаж зерновых культур.

*Включая «Степь» и RZ Agro

**Показатели за 6 мес. 2015г. – по данным управленческой отчетности

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

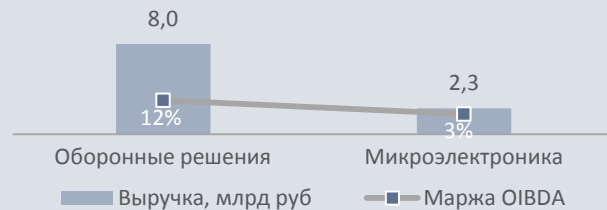


ВЫСОКИЕ ТЕХНОЛОГИИ (“РТИ”) И НЕФТЕСЕРВИС (“ТАРГИН”)

РТИ **РТИ**

Млрд руб	2Q'16	2Q'15	YoY	1Q'16	QoQ
Выручка без сегмента ИКТ (Энвижн)*	11.4	14.2	-20.3%	8.7	29.4%
Выручка	11.4	16.8	-32.2%	8.7	30.9%
OIBDA	0.9	1.2	-29.9%	0.8	6.0%
OIBDA маржа	7.5%	7.3%	0.2%	9.3%	-1.8%
Чистый убыток/прибыль	-0.6	0.2	n/a	-0.7	n/a
Чистый долг	29.3	19.4	51.1%	29.0	1.3%
Доля гособоронзаказа в общем объеме долга**	32%	44%	-12 п.п.	32%	-

Результаты ключевых сегментов

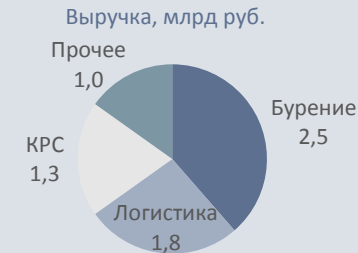


- > Сокращение выручки год-к-году в основном обусловлено выбытием сегмента ИКТ, а также снижением выручки в сегменте «Оборонные решения» в связи неравномерным распределением доходов по отдельным контрактам в течение года.
- > Снижение OIBDA и рентабельности по OIBDA год-к-году, главным образом, связано с единоразовым созданием резервов по дебиторской задолженности и запасам в сегменте «Микроэлектроника».
- > Во 2 кв. 2016г. Правительство РФ утвердило план гарантированных закупок российской гражданской микроэлектроники, предусматривающий закупки 50 млн единиц изделий с отечественными микрочипами в течение 2016-2018 гг. Реализация плана, как ожидается, будет способствовать росту спроса на продукцию входящего в РТИ ПАО «Микрон», в частности, на RFID-чипы и микросхемы.
- > В 3 кв. 2016г. «Микрон» начал поставку радиационно-стойких интегральных микросхем в навигационные спутники третьего поколения «Глонасс-К». Микросхемы «Микрона» заменят иностранные аналоги в блоках, выполняющих функции обработки информации и обеспечения связи.

*Сегмент «Информационные и коммуникационные технологии» выбыл во 2 кв. 2015г.
 **Долг, относящийся к гособоронзаказу (эффеkтивная процентная ставка равна нулю)

ТАРГИН **ТАРГИН**

Млрд руб	2Q'16	2Q'15	YoY	1Q'16	QoQ
Выручка	6.6	6.1	8.0%	6.8	-3.3%
OIBDA	0,8	0.9	-16,1%	0.9	-11.2%
OIBDA маржа	11.6%	15.0%	-3.4 п.п.	12.7%	-1.1 п.п.
Чистый убыток/прибыль	-0.01	0.42	n/a	0.11	n/a
Чистый долг	4.7	3.0	55.6%	4.3	9.9%
CAPEX	0.9	1.1	-16.9%	1.3	-32.5%



- > Выручка увеличилась год-к-году благодаря росту объемов работ бурения на 4% и объемов транспортных услуг – на 3% за счет привлечения новых клиентов.
- > Снижение OIBDA и рентабельности по OIBDA год-к-году обусловлено дополнительными расходами на запуск новых продуктовых линеек (наклонно-направленное бурение, долотный сервис, заканчивание скважин, внутрискважинные работы), а также временным сокращением маржинальности по ряду крупных контрактов в сегменте «Бурение» в связи с ростом цен на расходные материалы и услуги субподрядка.
- > Приоритетом холдинга во 2 полугодии 2016г. является оптимизация затрат и расширение объемов бизнеса по всем ключевым сегментам, а также снижение непроизводственного времени, аварийности и ремонтного времени с целью дальнейшего снижения потерь выручки от услуг бурения.
- > «Таргин» реализует инвестиционную программу, направленную на расширение продуктового портфеля, развитие новых технологий и модернизацию парка техники. Во 2 кв. 2016г. холдинг продолжал привлекать заемные средства для финансирования ключевых инвестпроектов, что в свою очередь оказывало дополнительное давление на показатель чистой прибыли.

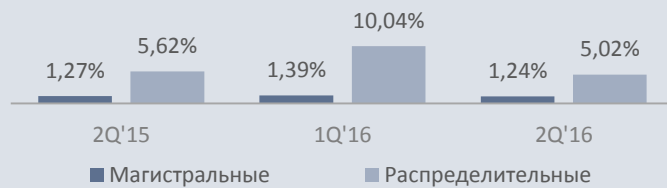


ЭЛЕКРОСЕТИ (“БЭСК”), ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ (МТС БАНК)

БЭСК

Млрд руб	2Q'16	2Q'15	YoY	1Q'16	QoQ
Выручка	3.5	3.3	5.3%	4.1	-15.4%
OIBDA	1.1	1.1	4.2%	1.5	-25.2%
OIBDA маржа	32.6%	32.2%	0.4 п.п.	36.1%	-3.5 п.п.
Чистая прибыль	0.5	0.6	-18.4%	0.7	-31.6%
CAPEX	1.4	1.1	29.7%	0.7	2.1x
Новые подключения, шт.	5,525	4,949	11.6	5,461	1.2
Присоедин. мощность, мВт	85.1	105.7	-19.5	86.5	-1.6

Потери в сетях

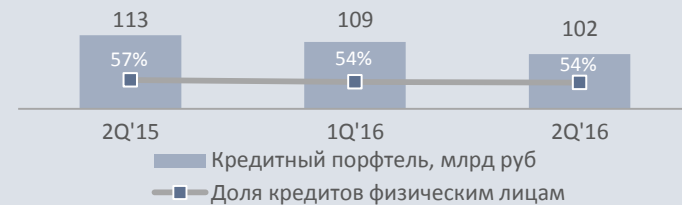


- > Рост выручки год-к-году произошел в основном за счет увеличения тарифа на передачу электроэнергии с 1 июля 2015 года, а также роста числа технологических присоединений. Снижение выручки квартал-к-кварталу связано с сезонностью потребления электроэнергии.
- > Снижение OIBDA и рентабельности OIBDA год-к-году в основном связано с формированием резерва по разногласиям с контрагентами по оплате потерь. Чистая прибыль «БЭСК» снизилась год-к-году в результате как снижения OIBDA, так и сокращения процентного дохода.
- > Основными направлениями CAPEX компании во 2 кв. 2016г. были технологическое присоединение потребителей, внедрение энергосберегающих и энергоэффективных технологий, создание систем телемеханики, связи и автоматизации систем управления, а также приобретение электрических сетей в столице Башкортостана Уфе. «БЭСК» также продолжает реализацию проекта модернизации электросетевого комплекса Уфы с применением элементов Smart Grid.

МТС Банк

Млрд руб	2Q'16	2Q'15	YoY	1Q'16	QoQ
Выручка	5.1	6.8	-25.4%	5.4	-5.3%
Чистый убыток	-0.8	-2.2	n/a	-0.1	n/a
Процентный доход	3.9	4.9	-20.5%	4.6	-15.5%
Комиссионный доход	0.8	0.9	-3.7%	0.7	13.4%
Чистые активы	22.9	31.7	-27.6%	24.6	-6.7%
Достаточность капитала Н1.0	19.1%	16.1%	3 п.п.	20.2%	-1.1 п.п.

Кредитный портфель*



- > Выручка и процентные доходы снизились год-к-году и квартал-к-кварталу в связи с сокращением размера баланса и чистых активов банка, а также снижением процентных ставок на российском рынке.
- > Показатель SGA снизился год-к-году на 11% и квартал-к-кварталу - на 4%. Снижение связано с проведением мероприятий, направленных на повышение операционной эффективности.
- > Сокращение отчислений в резервы и улучшение качества активов способствовало снижению чистого убытка банка год-к-году.
- > Стратегическими задачами МТС Банка является развитие розничного бизнеса с использованием потенциала абонентской базы и сети продаж МТС, формирование качественного портфеля кредитов средним предприятиям и компаниям группы АФК «Система», а также поддержание достаточности капитала.
- > В рамках реализации стратегии банка в июле 2016г. его собрание акционеров приняло решение увеличить уставный капитал путем размещения 10 млн акций по закрытой подписке среди потенциальных покупателей - компаний Группы АФК «Система». Цена размещения акций будет определена Советом директоров МТС Банка.

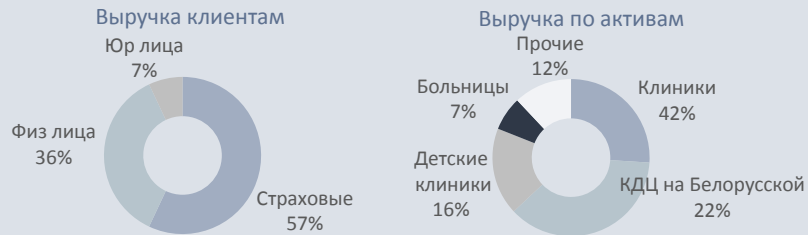
*Кредитный портфель представлен неконсолидированно, только для ПАО «МТС-Банк»



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

МЕДСИ

Млрд руб.	2Q'16	2Q'15	YoY	1Q'16	QoQ
Выручка	2.3	2.0	13.3%	2.3	2.4%
OIBDA	0.1	0.2	-30.2%	0.04	3x
OIBDA маржа	5.6%	9.1%	-3.5 п.п.	1.9%	3.7 п.п.
Чистый убыток	-0.2	-0.1	n/a	-0.2	n/a
Чистый долг	-0.6	-0.1	n/a	-1.2	n/a
Посещение пациентов, тыс.	1 843	1 783	3.4%	1 766	4.4%
Оказанные услуги, тыс. шт.	2 942	2 806	4.8%	2 799	5.2%

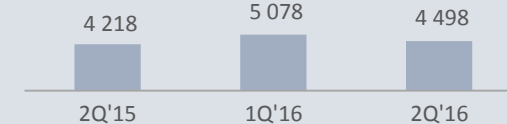


- > Рост выручки год-к-году обеспечен высокой активностью страховых клиентов, а также увеличением числа уникальных кассовых пациентов на 13% год-к-году в том числе за счет запуска нового клиничко-диагностического центра (КДЦ) на Красной Пресне в Москве с 4 кв. 2015г. Выручка данного КДЦ квартал-к-кварталу увеличилась в 2,2 раза.
- > Выручка самого крупного актива «Медси» – КДЦ на Белорусской – увеличилась год-к-году на 7,3% за счет роста среднего чека.
- > Запуск КДЦ на Красной Пресне с постепенным увеличением его загрузки (к концу 2 кв. 2016г. медицинские услуги оказываются в 64 кабинетах), оказывал давление на OIBDA «Медси» в 1 полугодии в соответствии с бизнес-планом.

Биннофарм

Млрд руб.	2Q'16	2Q'15	YoY	1Q'16	QoQ
Выручка	0.5	0.4	32.1%	0.3	62.2%
OIBDA	0.1	0.04	2.1x	0.002	40x
OIBDA маржа	15.8%	9.9%	5.9 п.п.	0.5%	15.3 п.п.
Чистый убыток	-0.03	-0.005	n/a	-0.03	n/a
Чистый долг	0.9	1.1	-13.5%	0.9	5.9%

Производство готовых форм лекарственных средств, тыс. ед.



- > Значительному росту выручки год-к-году и квартал-к-кварталу способствовали:
 - отгрузка вакцины Регевак В по контракту с Национальной иммунобиологической компанией.
 - увеличение продаж собственных препаратов на фоне активной работы коммерческой службы компании. По итогам квартала продажи собственных препаратов компании «Сальбутомол» и «Нобен» в рублях возросли в 1,6 раз и 5,8 раз год-к-году соответственно.
- > В рамках реализации своей стратегии «Биннофарм» во 2 кв. 2016г. продемонстрировал качественные изменения в структуре бизнеса: доля менее маржинальных продаж по дистрибуции сократилась до 14% с 56% во 2 кв. 2015г., что также оказало поддержку рентабельности по OIBDA.
- > Чистый убыток во 2 кв. 2016г. связан в основном с ростом расходов на амортизацию, а также с расходами на обслуживание долга.
- > «Биннофарм» продолжает инвестировать в создание собственного R&D центра, а также разработку и регистрацию новых продуктов. На 30 июня 2016г. в стадии регистрации находятся более семи препаратов компании, два из них планируется вывести на рынок до конца 2016 г.

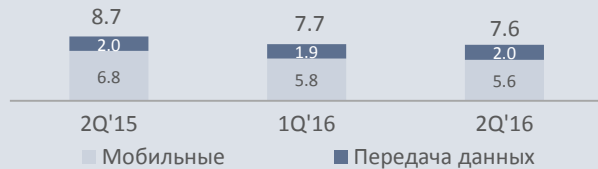


ИНДИЙСКИЙ ТЕЛЕКОМ. ОПЕРАТОР (SSTL), ТУРИЗМ (“ИНТУРИСТ”)

SSTL

Млрд руб.	2Q'16	2Q'15	YoY	1Q'16	QoQ
Выручка	3,4	3,1	11,8%	4,0	-13,2%
OIBDA	-0,4	-0,4	n/a	0,05	n/a
Чистый убыток	-1,5	-1,7	n/a	-1,2	n/a
Чистый долг	13,2	27,2	-51,6%	14,5	-9,4%

Абонентская база, млн



- > Выручка SSTL выросла год-к-году за счет увеличения выручки от передачи данных благодаря росту базы пользователей в данном сегменте до 2 026 тыс. подписчиков по состоянию на 30 июня 2016 года (по сравнению с 1 948 тыс. подписчиков на начало второго квартала 2016 года).
- > Убыток по OIBDA во втором квартале 2016 года составил 444 млн руб., при этом SSTL сократила убыток по OIBDA в индийских рупиях год-к-году на 5,1%.
- > АФК «Система» продолжает работу по объединению телеком бизнеса SSTL с RCom, одного из ведущих телекомоператоров Индии. Решение по рассмотрению сделки Верховным судом Раджастана и Верховным судом Мумбаи должно быть получено в сентябре 2016г. В связи с тем, что Правительством Индии объявлен новый частотный аукцион и реализация всех консолидационных сделок на рынке приостановлена до его завершения, финальное одобрение сделки Департаментом телекоммуникаций Индии ожидается в 4 кв.2016г.

Интурист

Млрд руб.	2Q'16	2Q'15	YoY	1Q'16	QoQ
Выручка	0,6	0,6	5,1%	0,5	18,9%
OIBDA	0,1	0,1	-22,6%	0,04	2,1x
OIBDA маржа	13,1%	17,8%	-4,7 п.п.	6,7%	6,4 п.п.
Чистый убыток	-0,03	-0,002	n/a	-0,1	n/a
Чистый долг	1,2	1,2	2,0%	1,3	-4,8%
Номерной фонд, шт.	2 370	2 519	-5,9%	2 501	-5,2%

Выручка по регионам присутствия, млн руб.



- > Рост выручки в рублях год-к-году в основном обусловлен увеличением доходов гостиниц в Италии и Чехии в том числе по причине ослабления курса рубля к евро и чешской кроне.
- > Сокращение номерного фонда во 2 кв. 2016г. связано с выбытием находившейся в аренде гостиницы «Интурист-Елец» (131 номер).
- > На конец 2 кв. 2016г. в Группу «Интурист» входит 7 гостиниц в России, Италии, Чехии и Намибии с общим номерным фондом 2 370 номеров.



JOINT-STOCK FINANCIAL CORPORATION
SISTEMA

IR-служба
тел. +7 (495) 692 22 88
www.sistema.ru