



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА

ПАО АФК «Система» Финансовые результаты за 1 квартал 2021 года

Владимир Чирахов

Президент

Владимир Травков

Вице-президент по финансам



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.



ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ КОРПОРАЦИИ

ВЫСОКИЕ ТЕМПЫ РОСТА БИЗНЕСА, УСПЕШНАЯ РАБОТА НА РЫНКАХ КАПИТАЛА, НОВАЯ ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА И ПРОГРЕСС В СФЕРЕ ESG



Результаты портфеля активов

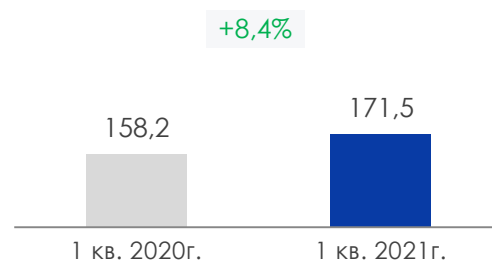
- Выручка и скорр. OIBDA в 1 кв. 2021г. значительно выросли год-к-году благодаря сильным результатам МТС, Segezha Group, А/х «Степь» и Медси.

Ключевые события

- В феврале 2021г. в рамках **создания единого фармхолдинга** АФК «Система» и ее финансовый партнер Банк ВТБ внесли в капитал **«Биннофарм Групп»** 56,2% акций ОАО «Синтез». Одновременно АФК «Система», ВТБ и консорциум инвесторов в составе РКИФ, созданного РФПИ и China Investment Corporation, а также крупнейших ближневосточных фондов (Консорциум) внесли 85,6% акций АО «Алиум» в капитал «Биннофарм Групп».
- В марте 2021 года АФК «Система» приобрела 32,4% ОАО «Синтез» у АО «Национальная иммунобиологическая компания», подконтрольного корпорации «Ростех» и в мае 2021г. внесла этот пакет в **капитал «Биннофарм Групп»**, в результате чего доля владения «Биннофарм Групп» в ОАО «Синтез» составила 88,6%.
- В апреле 2021г. состоялось **IPO Segezha Group** на Мосбирже, капитализация компании составила 125,5 млрд рублей, free float - 23,9%. Доля АФК «Система» составляет 72,0%.⁵
- В мае 2021г. Совет директоров утвердил **Экологическую политику и Политику по соблюдению прав человека**.
- В мае 2021г. Совет директоров одобрил **новую дивидендную политику на 2021-2023 гг.**, ориентированную на последовательный рост дивидендных выплат.

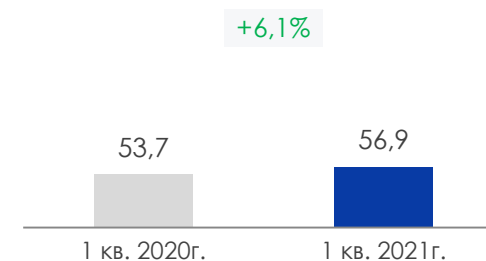
Консолидированная выручка¹

млрд руб.

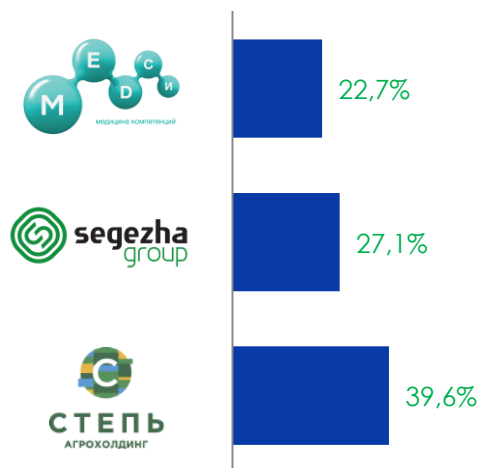


Скорр² OIBDA

млрд руб.

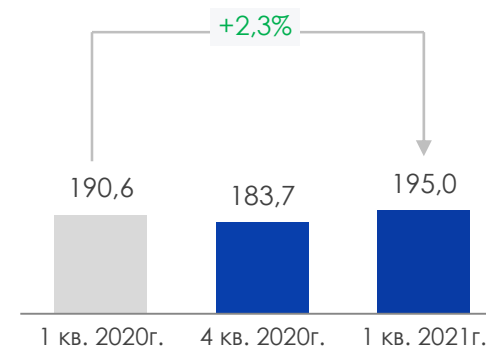


Консолидируемые активы – лидеры роста по выручке в 1 кв. 2021г. год-к-году



Чистые фин. обязательства Корпоративного центра^{3,4}

млрд руб.



¹ Здесь и далее результаты за 1 кв. 2020г. представлены с учетом выбытия АГК «Южный».

² Здесь и далее см. Приложение А Пресс-релиза по финансовым результатам за 1 кв. 2021 г.

³ По данным управленческой отчетности.

⁴ Включая общий объем заимствований, за вычетом денежных средств и их эквивалентов на уровне Корпоративного центра.

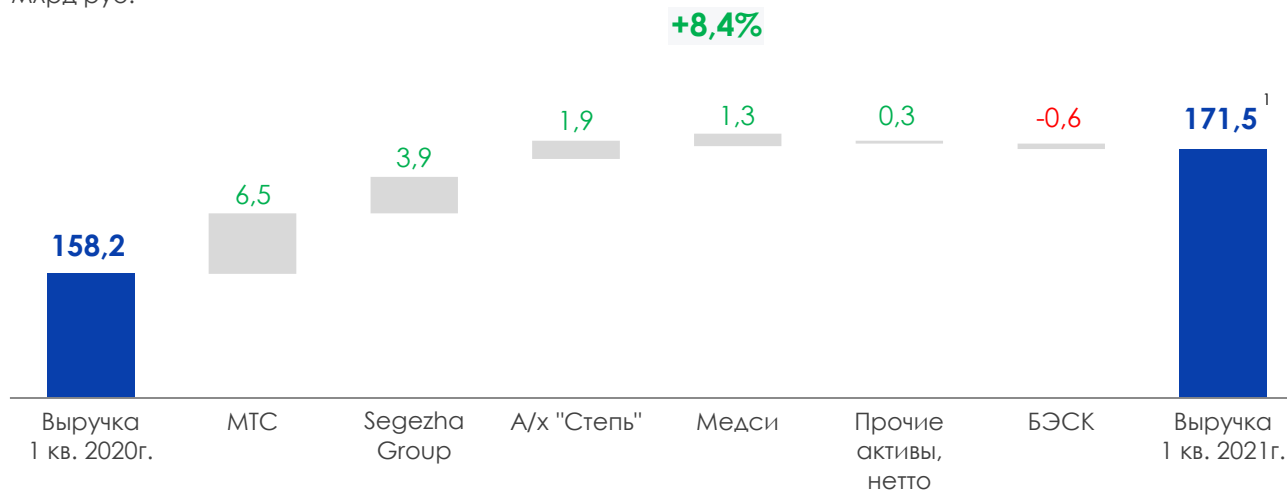
⁵ С учетом частичной реализации опциона на доразмещение вторичных акций в рамках процедуры стабилизации после IPO и реализации опциона Президента Segezha Group М. В. Шамолина.

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР ЗА 1 КВ. 2021г.



Выручка в 1 кв. 2021г.

млрд руб.

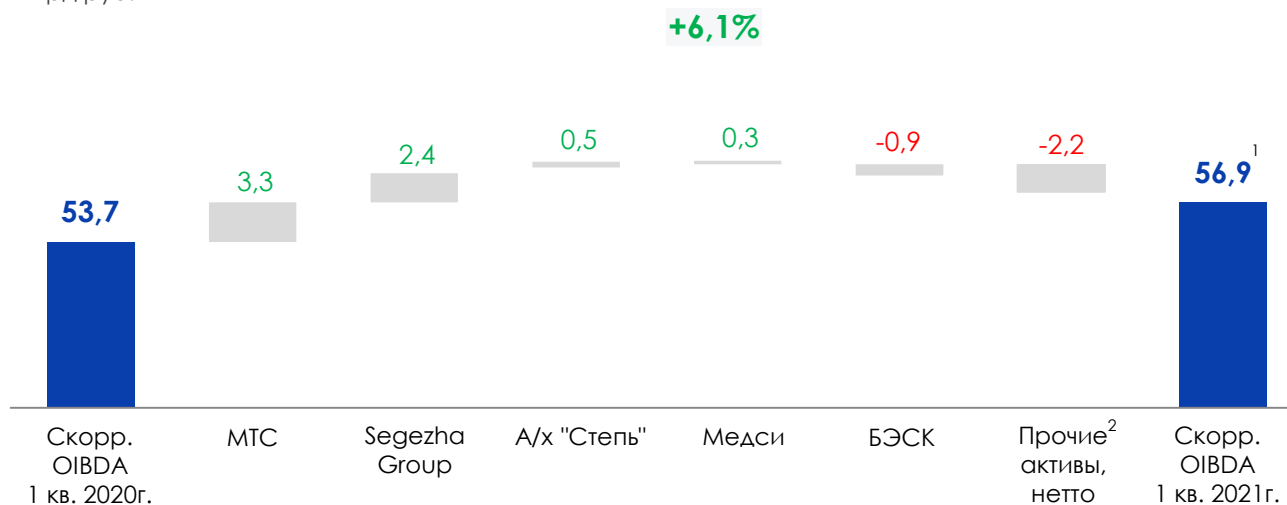


МТС: рост выручки благодаря росту потребления телекоммуникационных и финансовых услуг, увеличению продаж телефонов и аксессуаров, а также вкладу цифровых и облачных решений для бизнеса и медиа-продуктов; рост OIBDA вслед за выручкой, несмотря на значительное сокращение доходов от международного роуминга.

Segezha Group: сильный рост выручки и OIBDA под влиянием роста цен на пиломатериалы и фанеру на фоне восстановления спроса со стороны строительной отрасли, реализации мер по сдерживанию роста себестоимости и ослабления рубля.

Скорр. OIBDA в 1 кв. 2021г.

млрд руб.



A/x «СТЕПЬ»: значительное увеличение выручки и OIBDA в сегментах «Растениеводство» и «Агротрейдинг» за счет эффективной реализации остатков урожая прошлого года, наращивания объема экспорта с/х продукции и увеличения мировых цен на зерно; положительной динамики в сегменте «Молочное животноводство» в результате увеличения валового надоя; роста выручки в сегменте «Сахарный и бакалейный трейдинг».

Медси: увеличение выручки и OIBDA в связи с восстановлением спроса на плановую медицинскую помощь, при сохраняющемся спросе на услуги, связанные с COVID-19, а также развитием помощи на дому и телемедицины

БЭСК: негативная динамика выручки в результате снижения объема мощности и полезного отпуска электроэнергии в связи с сокращением потребления в нефтяном секторе по условиям сделки ОПЕК+, снижение OIBDA вслед за снижением выручки и на фоне роста расходов, в том числе расходов по оплате услуг ПАО «ФСК».

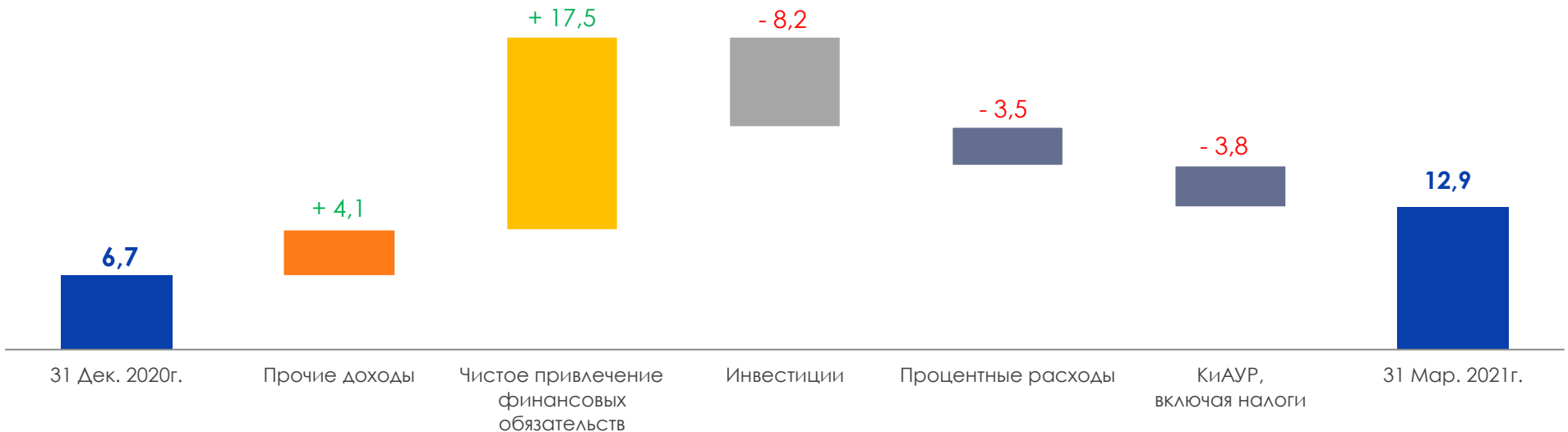
¹Итоговая сумма может не сходиться за счет округлений

²На динамику скорр. OIBDA Группы в 1 кв. 2021г. повлияло отражение доли Группы в сокращении чистого убытка Ozon в размере 0,1 млрд руб. (1 кв. 2021г. – убыток составил 2,3 млрд руб., 1 кв. 2020г. – 2,4 млрд руб.).

ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ КОРПОРАТИВНОГО ЦЕНТРА



млрд руб.



- **Поступление денежных средств** в 1 кв. 2021г. в основном в связи с реализацией ценных бумаг.
- Изменение размера **финансовых обязательств** в связи с выпуском облигаций серий 001P-18 (5 млрд руб.) и 001P-19 (12,5 млрд руб.).
- **Общий объем инвестиций** в 1 кв. 2021г. составил 8,2 млрд руб., включая платеж за выкуп доли Нацимбио в ОАО «Синтез», а также инвестиции в перспективные проекты и стартапы, в том числе через платформу фондов.
- **Процентные расходы** обусловлены выплатами процентов по кредитам и купонов по локальным рублевым облигациям.

ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КОРПОРАТИВНОГО ЦЕНТРА



Финансовые обязательства Корпоративного центра¹

млрд руб.

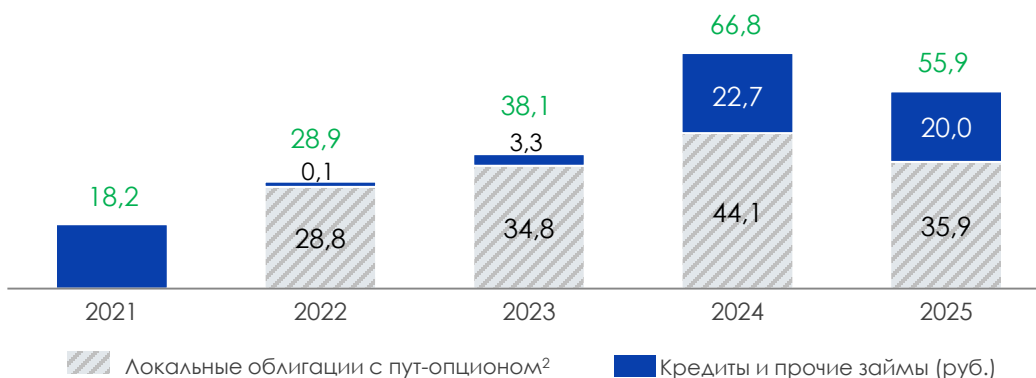


- Активная работа на локальном рынке капитала за последние 12 месяцев позволила значительно **снизить среднюю ставку** долгового портфеля, **увеличить дюрацию** и сформировать **комфортный график погашения**.
- За 1 кв. 2021г. финансовые обязательства Корпорации выросли до **207,9 млрд руб. в связи с размещением рублевых облигаций**.
- По состоянию на 31 марта 2021г. доля рублевого финансирования составляет **100%** финансовых обязательств Корпоративного центра.

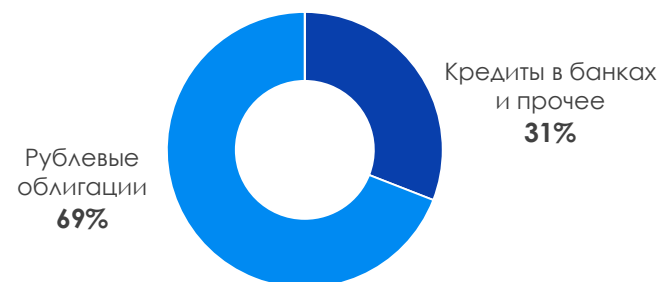
Комфортный график погашения

млрд руб.

По состоянию на 31 марта 2021 г.



Структурный анализ¹



¹ Финансовые обязательства Корпоративного центра здесь и далее представлены по данным управленческой отчетности.

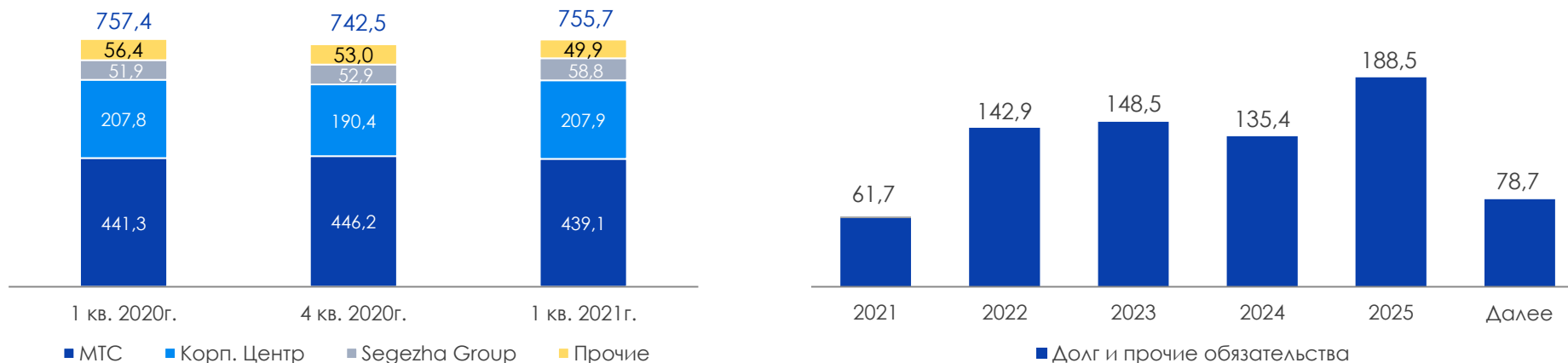
² Рублевые облигации 001P-01, 001P-06, 001P-09 и 001P-10 с пут-опционом в 2022г.; 001P-04, 001P-11, 001P-14, 001P-16 и 001P-18 – в 2023г.; 001P-05, 001P-08, 001P-12, 001P-13 и 001P-15 – в 2024г.; 001P-7, 001P-17 и 001P-19 – в 2025г.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА



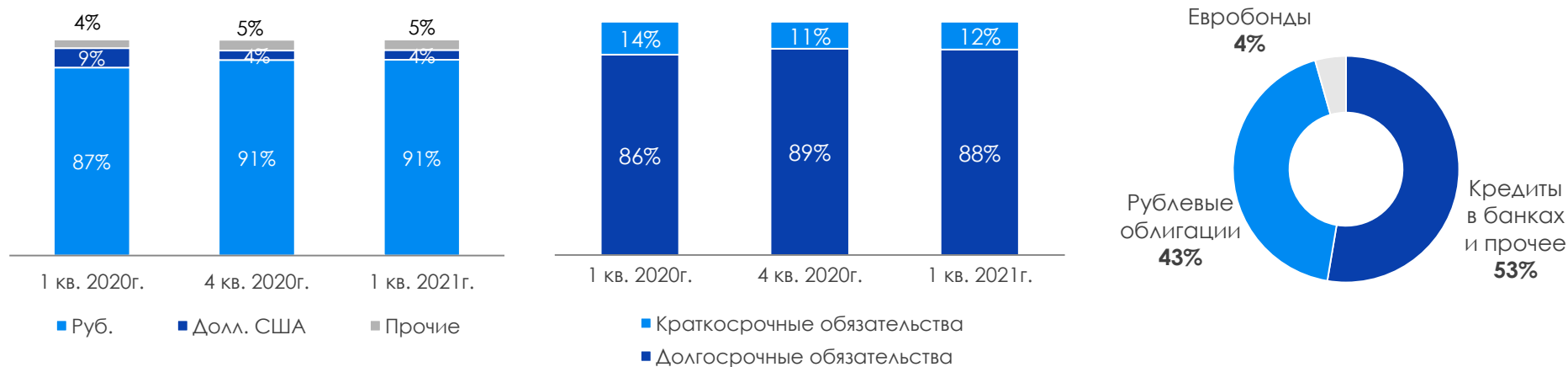
Консолидированные финансовые обязательства^{1,2}: заемщики и график погашения

млрд руб.



Структурный анализ^{1,2}

млрд руб.



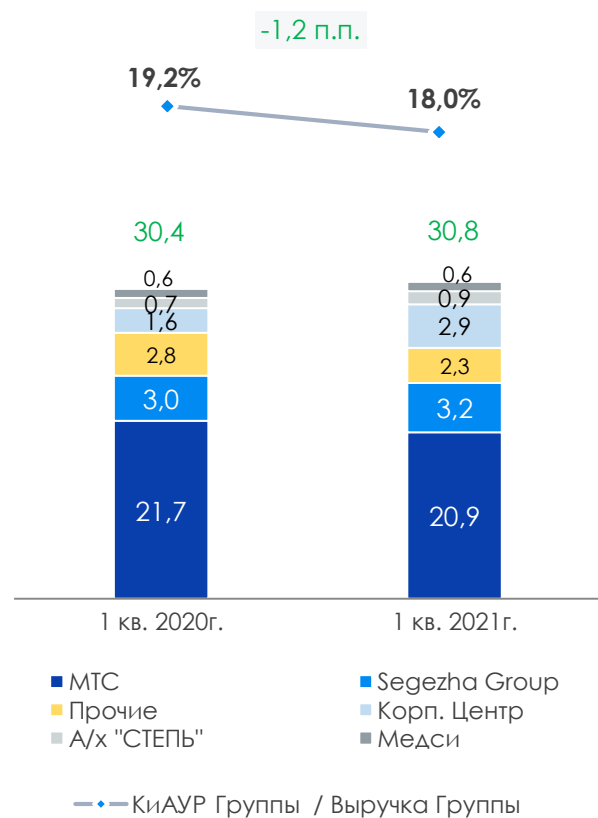
¹ Включая финансовые обязательства Корп. Центра, финансовый лизинг и общий объем привлеченных средств портфельных компаний

² Данные управленческой отчетности представлены по состоянию на 31 марта 2021г.



КиАУР Группы¹

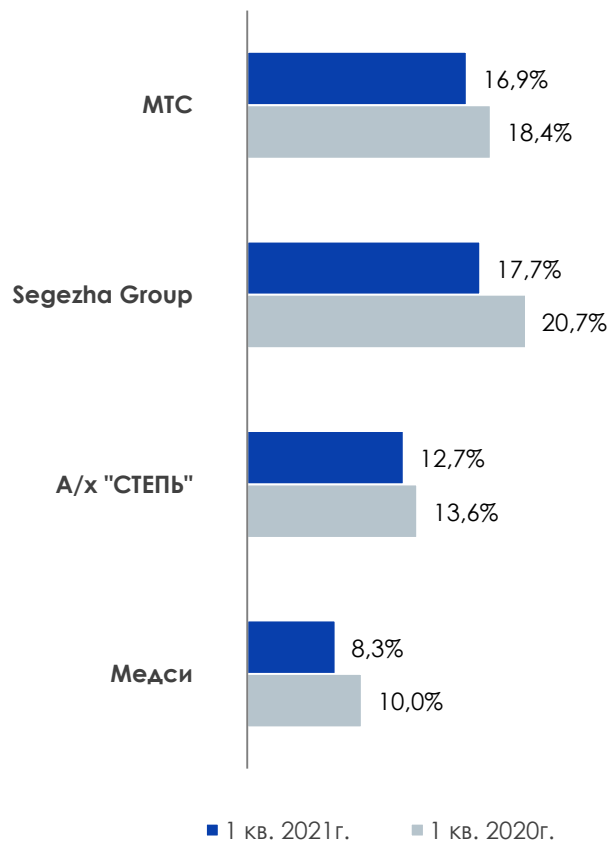
млрд руб.



Показатель **КиАУР** по Группе в 1 кв. 2021г. остался на уровне 1 кв. 2020г. преимущественно под влиянием роста КиУР Корпоративного центра в связи с начислениями по программе ЛТІ. Показатель **КиАУР к выручке Группы** снизился год-к-году в 1 кв. 2021г. на 1,2 п.п. до **18,0%**.

КиАУР портфельных компаний¹

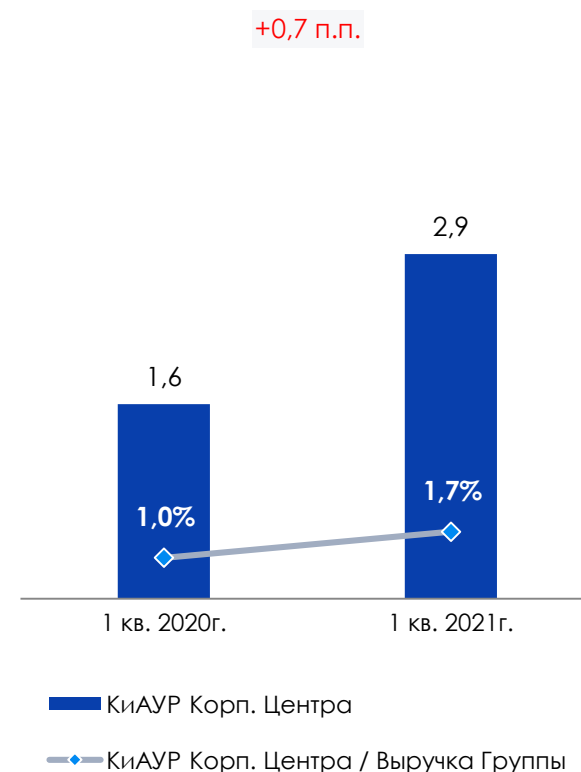
КиАУР / Выручка, %



Показатели **КиАУР к выручке** в большинстве активов **снизились** в 1 кв. 2021г. год-к-году благодаря фокусу на операционной эффективности.

КиАУР корпоративного центра¹

млрд руб.



КиАУР КЦ и отношение КиАУР КЦ к выручке Группы выросли год-к-году под влиянием отражения резервов по программе ЛТІ, приостановленной в 2018 году и возобновленной в 2020 году.

¹ Источник: по данным управленческой отчетности.



РЕЗУЛЬТАТЫ КЛЮЧЕВЫХ АКТИВОВ

МТС: УСТОЙЧИВЫЙ РОСТ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И ВЫСОКИЙ УРОВЕНЬ ДИВИДЕНДНЫХ ВЫПЛАТ



млрд руб. ¹	1 кв. 2021г.	1 кв. 2020г.	Год-к-году
Выручка	123,9	117,5	5,5%
Скорр. OIBDA	55,4	52,2	6,2%
Скорр. OIBDA маржа	44,7%	44,4%	0,3 п.п.
Скорр. чистая прибыль ²	8,1	9,0	(10,4%)
Чистый долг ³	381,8	340,1	12,3%
Capex	29,3	20,2	45,3%

Выручка

в 1 кв. 2021 г. **увеличилась год-к-году** благодаря росту потребления основных телекоммуникационных и финансовых услуг, увеличению продаж телефонов и аксессуаров, а также благодаря положительному вкладу цифровых и облачных решений для бизнеса и медиа-продуктов.

Скорр. OIBDA

в 1 кв. 2021 г. **выросла год-к-году** вслед за выручкой, несмотря на значительное сокращение доходов от международного роуминга.

Скорр. чистая прибыль

в 1 кв. 2021 г. **снизилась год-к-году** за счет эффекта высокой базы аналогичного периода прошлого года вследствие изменения валютных курсов. В то же время показатель чистой прибыли был поддержан устойчивым ростом основного бизнеса, вкладом МТС Банка и снижением финансовых затрат как следствие оптимизации долгового портфеля компании в условиях снижающихся процентных ставок.

Capex

в 1 кв. 2021 г. **вырос год-к-году** в основном за счет увеличения инвестиций в развитие сетей с акцентом на расширение емкости стандарта LTE.

Прогноз на 2021 г.

МТС ожидает рост выручки в 2021г. не менее **4%**, рост OIBDA не менее **4%** и капитальные затраты на уровне **100-110 млрд руб.**

Высокий уровень див. выплат

в апреле 2021 г. Совет директоров МТС рекомендовал Годовому общему собранию акционеров утвердить годовые дивиденды в размере **26,51 руб.** на одну обыкновенную акцию МТС (53,02 рубля на АДР).

Ключевые события

В марте 2021г. объявлена **программа выкупа** собственных акций на общую сумму до 15 млрд руб. до конца 2021 года.

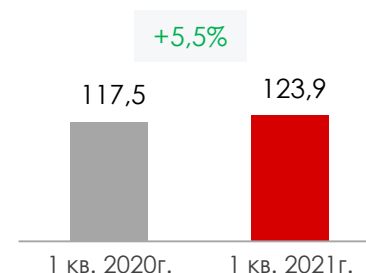
В феврале 2021 г. НКР присвоило МТС **рейтинг AAA.ru** со стабильным прогнозом — максимально возможную оценку кредитоспособности по шкале агентства.

В апреле 2021 г. МТС представила новый **онлайн-кинотеатр KION**, каталог которого включает более 200 ТВ каналов, тысячи фильмов, сериалов, мультфильмов и документальных проектов.

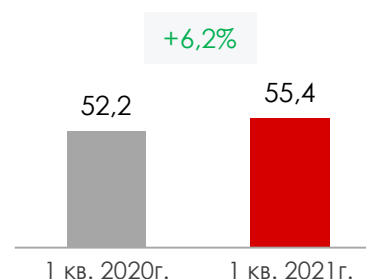
В марте 2021 г. МТС разместила на Московской Бирже социальные биржевые облигации серии 001P-18 общим объемом выпуска 4,5 млрд руб.

В марте 2021 года МТС объявила о создании при Совете директоров МТС **ESG Комитета**.

Выручка, млрд руб.



Скорр. OIBDA, млрд руб.



¹ Результаты МТС представлены с учетом продажи Энвижн Груп в 4 кв. 2020 г. Результаты за 2020 г. пересчитаны в связи с выбытием Энвижн Груп.

² Здесь и далее чистая прибыль представлена в доле АФК «Система».

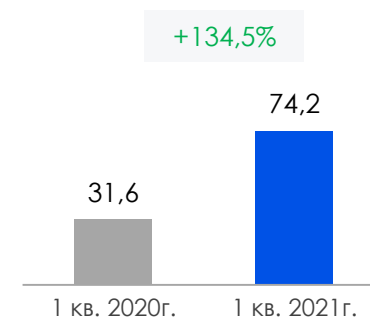
³ Здесь и далее чистый долг включает финансовый лизинг.

OZON¹: ПРОДОЛЖЕНИЕ БЫСТРОГО РОСТА ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ



млрд руб.	1 кв. 2021г.	1 кв. 2020г.	Год-к-году
GMV, вкл. услуги ²	74,2	31,6	134,5%
Выручка	33,4	19,9	67,5%
Валовая прибыль ³	11,6	4,7	147,4%
Валовая прибыль маржа	15,6%	14,8%	0,8 п.п.
Скорр. EBITDA ⁴	(4,9)	(4,5)	n/a
в % от GMV, вкл. услуги	(6,5%)	(14,2%)	7,7 п.п.
Чистый убыток	(6,7)	(5,7)	n/a
Операционный денежный поток	(12,1)	(2,4)	n/a
Сарех	2,0	1,1	76,3%
Свободный денежный поток ⁵	(14,8)	(4,0)	n/a
Денежные средства	140,6	10,9	1195,7%

GMV, вкл. услуги, млрд руб.



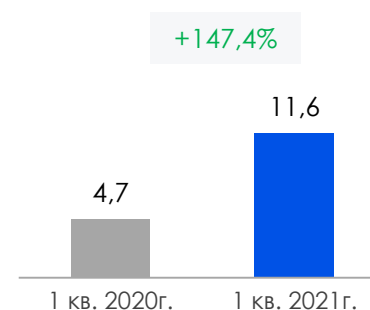
GMV, вкл. услуги

в 1 кв. 2021г. вырос на 134,5% год-к-году и составил 74,2 млрд руб. благодаря значительному росту заказов (+160,7% год-к-году) в связи с увеличением базы активных покупателей (+77,4% год-к-году) и частотности заказов на более чем 30% по сравнению с 1 кв. 2020г. Маркетплейс является ключевым драйвером роста благодаря увеличению базы продавцов в 4 раза год-к-году на фоне активного развития фулфилмент и логистической инфраструктуры, а также усовершенствования функциональности площадки для продавцов. Развитие маркетплейса позволило расширить ассортимент в 2,5 раза год-к-году до 19 млн SKU.

Скорр. EBITDA

в 1 кв. 2021г. составила (-4,9 млрд руб.) по сравнению с (-4,5 млрд руб.) в 1 кв. 2020г. **Скорр. EBITDA в % от GMV вкл. услуги улучшилась** до (-6,5%) в 1 кв. 2021г. по сравнению с (-14,2%) в 1 кв. 2020г. Ключевыми драйверами стали (1) рост доли маркетплейса (2) эффект операционного рычага (3) рост эффективности затрат на фулфилмент и доставку в % от GMV благодаря росту утилизации инфраструктуры на фоне роста количества покупателей и частотности заказов.

Валовая прибыль, млрд руб.



Операционный денежный поток

в 1 кв. 2021г. составил (-12,1 млрд руб.) по сравнению с (-2,4 млрд руб.) в 1 кв. 2020г., что связано с сезонностью бизнес-модели и ростом масштабов бизнеса. В 1 квартале значительный денежный отток обусловлен оплатой основной части кредиторской задолженности за товары, проданные в пиковый сезон продаж в 4 кв.

Денежные средства

в 1 кв. 2021г. Ozon привлек 54,5 млрд руб. через размещение конвертируемых облигаций. На конец 1 кв. 2021г. баланс денежных средств составил 140,6 млрд руб.

¹ Финансовые результаты Ozon не консолидируются в финансовой отчетности АФК «Система». Инвестиции в Ozon отражаются в финансовой отчетности АФК «Система» по методу долевого участия. Соответствующая доля прибыли/убытка Ozon включается в состав операционных результатов Группы АФК «Система». Инвестиции отражаются по балансовой стоимости, скорректированной на долю в прибыли/убытке за период, и не переоцениваются по рыночной стоимости. По состоянию на 28 мая 2021 года под программу мотивации менеджмента Ozon выпущено 8,4 млн акций, с учетом исполнения всех опционов в рамках этой программы эффективная доля АФК «Система», включая Sistema VC, составит 32,4%
² GMV вкл. услуги – стоимость товаров, проданных на Ozon и выручка от услуг, оказанных покупателям и продавцам, включая НДС, за вычетом скидок, стоимости возвратов и отмененных заказов. Показатель не включает продажи Ozon.Travel.
³ Валовая прибыль определяется как выручка минус себестоимость продаж.
⁴ Скорр. EBITDA не является IFRS метрикой. Скорр. EBITDA считается как убыток до налогообложения, до вычета неоперационных доходов/расходов, амортизации и расходов на опционные программы.
⁵ Свободный денежный поток не является IFRS метрикой. Свободный денежный поток считается как операционный денежный поток минус затраты на приобретение основных средств, нематериальных активов и погашение основной задолженности по лизинговым обязательствам.

OZON: РАЗВИТИЕ FINTECH, РАСШИРЕНИЕ ЛОГИСТИЧЕСКОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ И МЕЖДУНАРОДНАЯ ЭКСПАНСИЯ



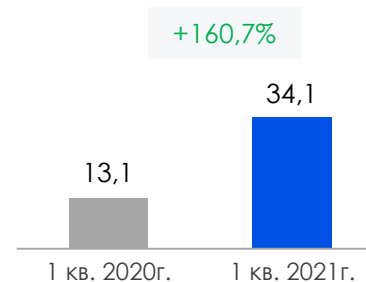
Ключевые события:

- Ozon последовательно реализует стратегию трансформации в **открытую торговую площадку**. В 1 кв. 2021г. доля GMV¹ маркетплейса² достигла рекордных для компании 58,4%, практически удвоившись с 32,6% в 1 кв. 2020г. В отчетном периоде в 4 раза год-к-году выросло количество активных продавцов³, что было связано с улучшением функциональности платформы для продавцов, а также снижением комиссий площадки в феврале 2021г.
- Количество активных покупателей⁴ Ozon выросло на 77,4% год-к-году до 16 млн на конец 1 кв. 2021г. Средняя частота заказов на покупателя выросла до 5,9 в 1 кв. 2021г. с 4,5 в 1 кв. 2020г. Данный тренд обусловлен в том числе значительным увеличением ассортимента — на площадке уже представлено более **19 млн SKU**. Кроме того, в отчетном периоде компания сделала доступнее курьерскую доставку, понизив почти на треть минимальный порог стоимости заказа для бесплатной услуги.
- Ozon продолжает развивать **систему финансовых сервисов**. В мае 2021г. Ozon стал владельцем 100% акций **банка «Оней»**, которые были приобретены у Совкомбанка с целью интеграции в финтех-вертикаль. Банковская лицензия даст Ozon дополнительную гибкость в поддержке текущих и запуске новых финансовых продуктов для покупателей и продавцов, а также поможет оптимизировать расходы на эквайринг.
- В мае 2021г. Центральный банк РФ внес компанию **«Озон Кредит»** в реестр микрофинансовых организаций. Планируется, что «Озон Кредит» станет равноправным участником платформы кредитования продавцов Ozon.Invest, с помощью которой предприниматели финансируют свой бизнес на маркетплейсе.
- Продолжают расти показатели B2C-продуктов финтех-вертикали. К 31 марта 2021г. было выпущено порядка **780,000 Ozon Card**, почти половина из них — в цифровом формате.
- Ozon продолжает масштабирование своей **логистической инфраструктуры** в России и за рубежом. В апреле 2021г. начал работу главный логистический хаб в Сибирском федеральном округе, расположенный в Новосибирске. Мощности нового фулфилмент-центра позволяют хранить более 4 млн SKU и обрабатывать более 85 тысяч посылок в сутки. Хаб значительно улучшит условия хранения и доставки товаров продавцов из Сибирского региона.
- В мае 2021г. Ozon объявил о начале **зарубежной экспансии** своей логистической инфраструктуры и операций. Компания масштабирует бизнес в Беларуси, где в 2021г. планирует открыть собственный логистический центр и развивать сеть пунктов выдачи заказов. Для развития местного предпринимательства также планируется создание специальной витрины с товарами белорусских производителей.

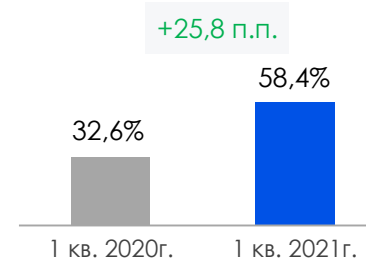
Количество активных покупателей⁴, млн



Количество заказов, млн



Доля маркетплейса в GMV, %



¹ GMV вкл. услуги – стоимость товаров, проданных на Ozon и выручка от услуг, оказанных покупателям и продавцам, включая НДС, за вычетом скидок, стоимости возвратов и отмененных заказов. Показатель не включает продажи Ozon.Travel

² и стоимость отмененных заказов, а также размер предоставленных скидок

³ Доля GMV маркетплейса определяется как соотношение совокупной стоимости всех заказов сделанных через маркетплейс (включая НДС, за вычетом скидок, стоимости возвратов и отмененных заказов) и GMV вкл. услуги

⁴ Количество активных продавцов – число продавцов, продавших хотя бы один товар на маркетплейсе Ozon.ru за предшествующие 12 месяцев

⁵ Количество активных покупателей – число покупателей, сделавших хотя бы один заказ (за вычетом возвратов и отмененных заказов) на Ozon.ru за предшествующие 12 месяцев

SEGEZHA GROUP: ЗНАЧИТЕЛЬНЫЙ РОСТ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ НА ФОНЕ РОСТА ЦЕН И УСПЕШНОЕ IPO



млрд руб.	1 кв. 2021г.	1 кв. 2020г.	Год-к-году
Выручка	18,2	14,3	27,1%
OIBDA	5,0	2,6	91,4%
OIBDA маржа	27,6%	18,3%	9,3 п.п.
Чистая прибыль / (убыток)	2,4	(5,2)	n/a
Чистый долг	56,3	48,0	17,3%
Сапех ¹	3,9	3,9	0,7%
% валютн. выручки	70,8%	69,8%	1,0 п.п.
% собств. лесообесп.	80,0%	70,8%	9,2 п.п.
Лесозаготовка, тыс м ³	1 892,0	1 681,9	12,5%

Выручка

существенно увеличилась в 1 кв. 2021г. преимущественно за счет роста цен на пиломатериалы и фанеру на фоне восстановления спроса со стороны строительной отрасли. Значительное влияние на динамику выручки оказал рост среднего курса валют к рублю в 1 кв. 2021г.: евро - на 22,7%, доллара - на 12,2%.

OIBDA

В 1 кв. 2021г. выросла на 91,4% год-к-году в основном в связи с повышением цен на фанеру и пиломатериалы. Существенное влияние также оказали реализованные меры по сдерживанию роста себестоимости и ослабление рубля.

Чистая прибыль

в 1 кв. 2021г. составила 2,4 млрд руб. по сравнению с убытком в 1 кв. 2020г. в размере 5,2 млрд руб. за счет роста OIBDA и под влиянием эффекта курсовых разниц от переоценки валютного долга.

САРЕХ

в 1 кв. 2021г. составил 3,9 млрд руб., инвестиции были направлены на покупку лесозаготовительной и лесовозной техники, модернизацию Сеgezжского ЦБК, внедрение системы SAP S/4HANA, а также приобретение конвертинговых линий.

Ключевые события

В г. Соколе Вологодской области введен в эксплуатацию первый в России завод по производству CLT-панелей мощностью 50 тыс. м³ в год.

В марте 2021г. Компания присоединилась к Глобальному договору ООН и подписала с WWF России Соглашение о сохранении малонарушенных лесов в Архангельской области

В апреле 2021г. Segezha Group утвердила Стратегию и Политику в области устойчивого развития. В фокусе четыре ключевых направления: инновационный лесной бизнес, комфортная жизнь в лесных регионах России, климат-ориентированное лесопроизводство и производство, а также ответственная цепочка поставок в лесной отрасли.

В апреле 2021г. Segezha Group провела IPO на МосБирже, в рамках которого компания привлекла широкую базу институциональных инвесторов из Европы, Великобритании, США, Азии, наряду с большим количеством институциональных и розничных инвесторов из России. Поступления в Компанию в рамках сделки составили 30 млрд руб. По завершению IPO объем акций в свободном обращении Segezha Group составила 23,9%, а доля АФК «Система» - 72,0%². Акции Segezha Group включены в котировальный список МосБиржи первого уровня.

Выручка и OIBDA по сегментам в 1 кв. 2021 г., млрд руб.



¹ Сапех без учета M&A

² С учетом частичной реализации опциона на доразмещение вторичных акций в рамках процедуры стабилизации после IPO и реализации опциона Президента Segezha Group М. В. Шамолина.

Тенденции в ключевых сегментах

Мешочная бумага

В 1 кв. 2021г. производство бумаги Segezha Group снизилось на 9,7% год-к-году до 89,6 тыс. тонн в основном по причине проведения ремонтных работ на Сегежском ЦБК. Объем продаж бумаги снизился на 22,1% до 51,7 тыс. тонн вслед за снижением объемов производства в 1 кв. 2021г. и в связи с более высокими входящими остатками на начало 2020 года.

Бумажные мешки

В 1 кв. 2021г. Segezha Group реализовала 305,4 млн шт., что ниже показателя прошлого года на 2,6%. Негативным фактором послужил перенос некоторого объема отгрузки с первого на второй квартал на российских активах. Частично снижение объемов реализации на российском рынке нивелировано ростом объема отгрузки на европейских активах благодаря восстановлению спроса со стороны строительной отрасли, что привело к увеличению продаж цементного мешка. Объем производства вырос на 1,6% год-к-году до 339,6 млн шт. вслед за ростом продаж в Европе.

Фанера

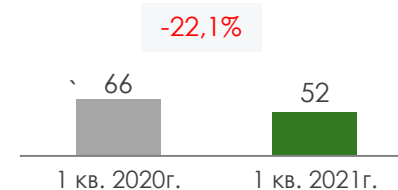
В 1 кв. 2021г. производство березовой фанеры составило 49,8 тыс. куб. м., что соответствует уровню производства в 1 кв. 2020г.. Объем продаж в 1 кв. 2021г. составил 47,2 тыс. куб. м, что на 3,4% ниже результата 1 кв. 2020г. в связи с более высокими остатками в соответствующем периоде прошлого года. Выручку от реализации фанеры удалось увеличить за счет повышения цен и увеличения доли продаж высокомаржинальных продуктов. Рост мировых цен обусловлен в основном отложенным спросом в строительной отрасли.

Пиломатериалы

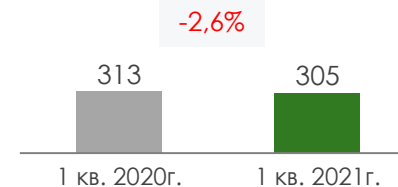
В 1 кв. 2021г. производство пиломатериалов снизилось на 9,2% год-к-году до 241,7 тыс. м³ в основном в связи с направлением большего объема товарных пиломатериалов Сокольского ДОК на производство КДК и CLT панелей. При этом объем продаж пиломатериалов в 1 кв. 2021г. снизился на 0,7% благодаря реализации складских остатков. Мировые цены на пиломатериалы продолжили расти в основном благодаря отложенному спросу в строительной отрасли.

Продажи

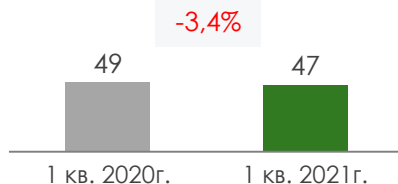
Мешочная бумага¹, тыс. тонн



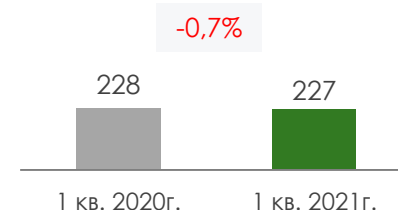
Бумажные мешки², млн шт.



Фанера, тыс. м³



Пиломатериалы³, тыс. м³



¹ Около 29,1% произведенной бумаги было поставлено на собственные конвертинговые мощности для производства бумажной упаковки.

² Включая 18,8 млн шт. потребительских бумажных пакетов.

³ Включая пиломатериалы, произведенные на Сокольском ДОК

А/Х «СТЕПЬ»: ЗНАЧИТЕЛЬНЫЙ РОСТ ВЫРУЧКИ И OIBDA



млрд руб. ¹	1 кв. 2021г.	1 кв. 2020г.	Год-к-году
Выручка	6,8	4,8	39,6%
OIBDA	1,2	0,7	65,4%
OIBDA маржа	17,7%	15,0%	2,8 п.п.
Чистая прибыль	0,3	0,1	145,3%
Чистый долг	23,9	20,4	17,2%
CAPEX	0,8	0,4	120,2%

Выручка

в 1 кв. 2021 г. выросла на 39,6% год-к-году преимущественно под влиянием:

- увеличения выручки в сегментах «Растениеводство» и «Агротрейдинг» за счет эффективной реализации остатков урожая прошлого года, наращивания объема экспорта с/х продукции и увеличения мировых цен на зерно;
- положительной динамики в сегменте «Молочное животноводство» в результате увеличения валового надоя;
- роста выручки в сегменте «Сахарный и бакалейный трейдинг».

OIBDA

в 1 кв. 2021 г. увеличилась на 65,4% год-к-году, в основном за счет:

- применения эффективной торговой стратегии по реализации собственной и сторонней с/х продукции на экспорт;
- роста цен на пшеницу и кукурузу в преддверии введения экспортных пошлин;
- увеличения объема производства и роста численности высокопродуктивного фуражного поголовья в сегменте «Молочное животноводство»;

Чистая прибыль

в 1 кв. 2021 г. увеличилась на 145,3% год-к-году вслед за динамикой OIBDA.

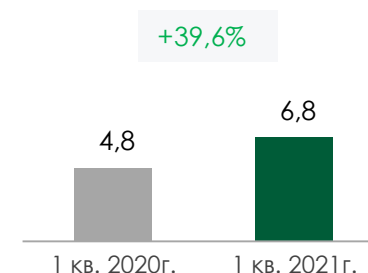
CAPEX

в 1 кв. 2021 г. составил 0,8 млрд. руб., основной объем капитальных вложений был направлен на развитие инфраструктуры, реализацию проектов по строительству и модернизации молочно-товарных ферм, а также выкуп земельных паев.

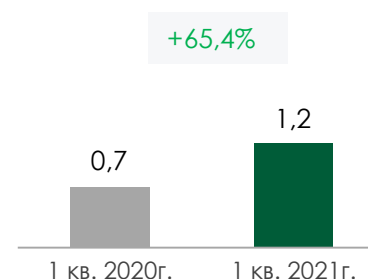
Чистый долг

в 1 кв. 2021 г. увеличился на 17% год-к-году за счет инвестиций, осуществленных в течение 2020 года.

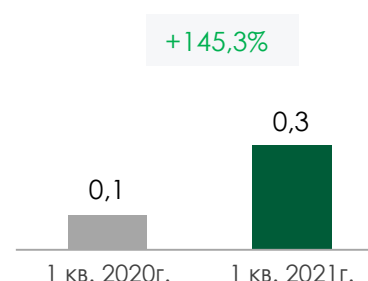
Выручка, млрд руб.



Скорр. OIBDA, млрд руб.



Чистая прибыль, млрд руб.



А/Х «СТЕПЬ»: ФОКУС НА ПОВЫШЕНИЕ ОПЕРАЦИОННОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ И РОСТ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ



Тенденции в ключевых сегментах

Растениеводство
Земельный банк

566 тыс. га

Земельный банк Агрохолдинга «СТЕПЬ» составляет **566 тыс. га**, компания входит в **ТОП-6** крупнейших землевладельцев в РФ, постепенное увеличение земельного банка достигается за счет консолидации соседних земельных активов.

Средняя экспортная цена реализации пшеницы в 1 кв. 2021 г. увеличилась на 14% год-к-году.

Молочное
животноводство
Фуражные коровы

7,0 тыс. голов

Операционные показатели сегмента «Молочное животноводство» **демонстрируют стабильный рост**: валовый надой по итогам 1 кв. 2021 г. составил около 20 тыс. тонн (+14,6% год-к-году), фуражное поголовье на конец периода достигло 7 043 голов. Средняя продуктивность фуражных коров в 1 кв. 2021 г. составила 31,7 кг на голову в сутки.

Агротрейдинг
Объем
реализации

1 206 тыс. т

Объем реализации в сегменте «Агротрейдинг» с начала сезона 2020/2021 составил **1 206 тыс. тонн** (+9,4% год-к-году). Увеличение объема экспорта и применение эффективной стратегии продаж позволили достичь высоких финансовых показателей сегмента.

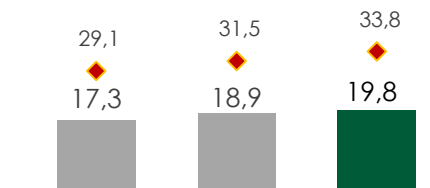
Сахарный и
бакалейный
трейдинг

57 тыс. т

Объем реализации

Объем продаж в сегменте «Сахарный и бакалейный трейдинг» за 1 кв. 2021 г. составил **57 тыс. тонн**, при этом наблюдается устойчивый спрос на сахарную и бакалейную продукцию, что оказывает положительное влияние на финансовые показатели сегмента.

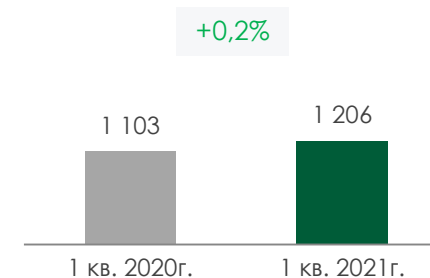
Производство молока,
тыс. тонн



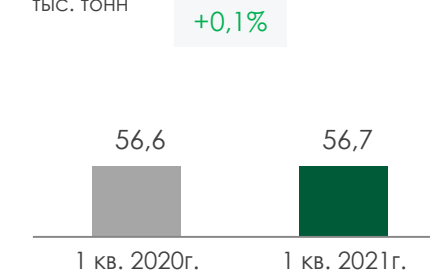
1 кв. 2020г. 4 кв. 2020г. 1 кв. 2021г.

■ Производство ♦ Цена за литр, руб.

Объем реализации Агротрейдинга,
тыс. тонн



Объем реализации Сахарного
и бакалейного трейдинга,
тыс. тонн



МЕДСИ: СИЛЬНАЯ ДИНАМИКА ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ НА ФОНЕ ВОССТАНОВЛЕНИЯ СПРОСА НА МЕДУСЛУГИ



млрд руб.	1 кв. 2021г.	1 кв. 2020г.	Год-к-году
Выручка	7,2	5,9	22,7%
Скорр. OIBDA ¹	1,4	1,1	24,5%
Скорр. OIBDA маржа ¹	19,2%	18,9%	0,3 п.п.
Скорр. чистая прибыль ¹	0,5	0,3	48,6%
Чистый долг ²	4,7	3,2	47,2%
Сарех ³	1,7	1,2	45,3%
Посещ. пациентов, тыс.	2 387	2 093	14,0%
Оказ. услуги, тыс.	5 293	4 047	30,8%
Средний чек, тыс. руб.	3,0	2,8	7,5%

Выручка

выросла в 1 кв. 2021г. год-к-году в связи восстановлением спроса на плановую медицинскую помощь, сохраняющимся спросом на связанные с COVID-19 услуги, включая тестирование, компьютерную томографию органов грудной клетки и услуги инфекционного отделения в Клинической больнице в Отрадном, а также развитием помощи на дому и телемедицины.

Скорр. OIBDA

значительно увеличилась в 1 кв. 2021г. на фоне положительной динамики выручки. При этом показатель чистый долг/скорр. OIBDA LTM остается на комфортном уровне 1.0x. Вклад в скорр. OIBDA от участия в девелоперском проекте по строительству ЖК «Небо» составил 0,1 млрд руб. **Скорр. чистая прибыль** выросла в 1 кв. 2021г. год-к-году преимущественно под влиянием динамики скорр. OIBDA

Ключевые события

Развивается проект **централизации выполнения лабораторных исследований** и замещения аутсорсинга. Фокус на выполнение диагностических стандартов ведет к росту лабораторной выручки.

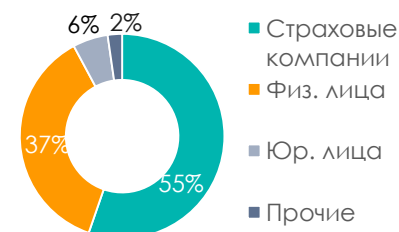
Завершается строительство **медицинского центра (МЦ) на Мичуринском проспекте общей площадью более 34 тыс. м²**, запуск которого состоится в 1П 2022г. В состав МЦ войдут клиничко-диагностический центр для детей и взрослых, дневной стационар, круглосуточный стационар с центром высокотехнологичной хирургии.

В мае 2021г. в г. Щелково Московской области **запущен КДЦ** общей площадью 3 633 м².

Активно растет число установок телемедицинского приложения **SmartMed** и пользование сервисами. Количество записей через приложение на прием в клиники, исключая инструментальную и лабораторную диагностику, превышает количество записей по другим каналам. В 1 кв. 2021г. количество телемедицинских консультаций увеличилось в 4 раза год-к-году.

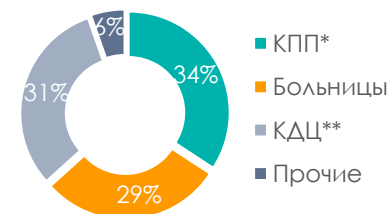
Выручка по клиентам,

1 кв. 2021г.



Выручка по активам,

1 кв. 2021г.



* Клиники первичного приема

** Клиничко-диагностические центры

¹ Корректировки на начисления, связанные с программой LTI, и на эффект от приобретения клиники в Ижевске

² С учетом займа от ООО «Проект Мичуринский» в размере 4,0 млрд рублей

³ Сарех без учета M&A

МЕДСИ: РОСТ ПОКАЗАТЕЛЕЙ НА ФОНЕ ВОССТАНОВЛЕНИЯ СПРОСА НА ПЛАНОВУЮ МЕДПОМОЩЬ И СОХРАНЕНИЯ СПРОСА НА ЛЕЧЕНИЕ COVID-19



Количество учреждений¹

49

Площадь учреждений
тыс. м²

+2,4%

Загрузка, амбулатории³
%

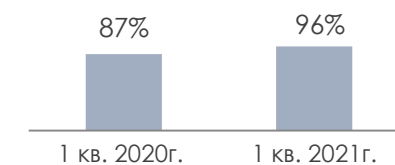
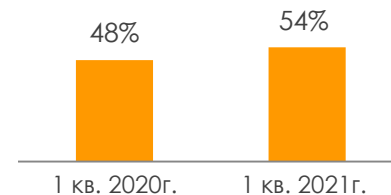
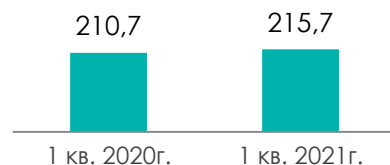
+6 п.п.

Загрузка, стационары⁴
%

+9 п.п.

Посещения пациентов²

2,4 млн



Количество врачей

3 800

Посещения пациентов
млн

+14,3%

Предоставленные услуги
млн

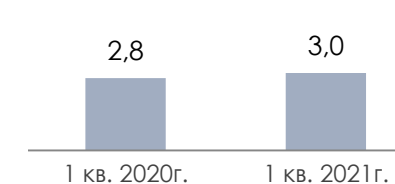
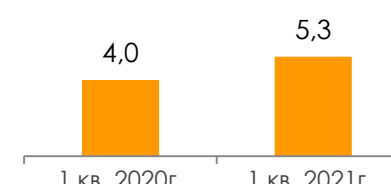
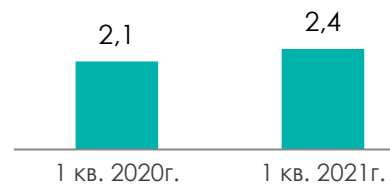
+30,8%

Средний чек
тыс. руб.

+7,5%

Мощность²

5 млн
посещений



- **Рост загрузки** из-за восстановления уровня активности по оказанию плановой медицинской помощи при сохранении дополнительной выручки по направлению диагностики и лечения COVID-19.
- **Рост площадей** связан с открытием новых клиник в Москве.
- **Рост среднего чека** обусловлен ростом доли дорогостоящих услуг в амбулаторном сегменте по диагностике COVID-19 и высокой стоимостью среднего кейса лечения больного COVID-19 в стационаре в Отрадном.

¹ Значения в таблице здесь и далее представлены по состоянию на 31 марта 2021г.

² Приведено значение за 1 кв. 2021г., где мощность рассчитывается как количество возможных амбулаторных посещений пациентами объектов «Медси», а посещения - как фактические посещения пациентов за указанный период.

³ Амбулатории в г. Москва.

⁴ Загрузка рассчитана исходя из многократного использования одного койко-места в рамках дневного стационара

БИННОФАРМ ГРУПП¹: УВЕРЕННЫЙ РОСТ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И СНИЖЕНИЕ ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ



млрд руб.	1 кв. 2021г.	1 кв. 2020г.	ГОД-К-ГОДУ
Выручка	5,4	3,9	37,5%
OIBDA	1,6	0,4	280,3%
OIBDA маржа	30,5%	11,0%	19,5 п.п.
Чистая прибыль / (убыток)	0,8	(0,4)	n/a
Чистый долг	9,5	10,3	(8,7%)

Выручка

в 1 кв. 2021г. **выросла на 37,5%** год-к-году в результате реализации стратегии, направленной на рост продаж в госпитальном и розничном сегментах. **Рост госпитального сегмента** в 1 кв. 2021г. **составил 148%** год-к-году, в том числе благодаря сильным продажам антибиотиков и препаратов, используемых для лечения COVID-19. **Рост в розничном канале составил 22%**, при этом значительно выросли продажи продуктов, направленных на улучшение качества жизни потребителей – венотоника Венаруса, синбиотика Максилака и спазмолитика Необутина.

OIBDA

в 1 кв. 2021г. **значительно выросла** год-к-году на фоне роста выручки и в результате реализации синергий между входящими в холдинг бизнесами, включая снижение удельной доли управленческих и коммерческих затрат в выручке. **Положительная динамика чистой прибыли** преимущественно обусловлена ростом OIBDA.

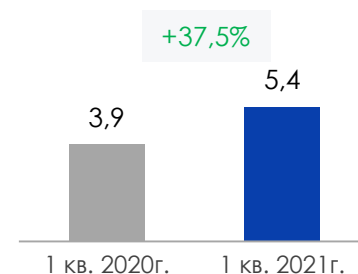
Чистый ДОЛГ

по итогам 1 кв. 2021г. **снизился год-к-году** на фоне позитивного денежного потока от операционной деятельности и как результат эффективного управления оборотным капиталом.

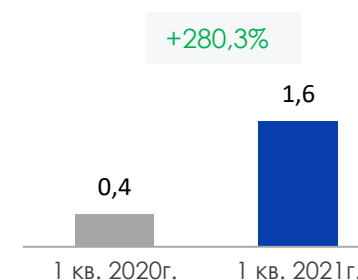
Ключевые СОБЫТИЯ

В феврале 2021г. АФК «Система» и Группа ВТБ внесли в капитал «Биннофарм Групп» принадлежащий им пакет в размере 56,2% акций ОАО «Синтез». Одновременно АФК «Система», Группа ВТБ и консорциум инвесторов в составе РКИФ, а также крупнейших ближневосточных фондов («Консорциум») внесли 85,6% акций АО «Алиум» в капитал «Биннофарм Групп». В марте 2021г. АФК приобрела 32,4% ОАО «Синтез» у АО «Национальная иммунобиологическая компания», подконтрольного корпорации «Ростех», и в мае внесла этот пакет в уставный капитал «Биннофарм Групп», в результате чего доля владения «Биннофарм Групп» в ОАО «Синтез» составила 88,6%.

Выручка, млрд руб.



OIBDA, млрд руб.



¹Финансовые результаты «Биннофарм Групп» представлены путем комбинирования финансовых результатов компании АО «Алиум» и ОАО «Синтез» на основе управленческой отчетности. Финансовые результаты «Биннофарм Групп» не консолидируются в финансовой отчетности АФК «Система». Данные по чистой прибыли указаны в доле 100%.

ЭЛЕКТРОСЕТИ (БЭСК) И РЕНТНЫЕ АКТИВЫ (БИЗНЕС-НЕДВИЖИМОСТЬ)



БЭСК

млрд руб.	1 кв. 2021г.	1 кв. 2020г.	Год-к-году
Выручка	5,2	5,8	(10,4%)
OIBDA	1,0	1,9	(49,0%)
OIBDA маржа	18,6%	32,7%	(14,1) п.п.
Чистая прибыль	0,2	0,9	(79,7%)
Сарех	0,7	0,7	5,2%

Выручка **снизилась** в 1 кв. 2021г. год-к-году в результате снижения объема мощности и полезного отпуска электроэнергии в связи с сокращением потребления в нефтяном секторе по условиям сделки ОПЕК+.

OIBDA **снизилась** в 1 кв. 2021г. год-к-году вслед за выручкой, а также из-за роста расходов, в том числе на оказание услуг ПАО «ФСК» и покупку потерь.

Чистая прибыль **уменьшилась** в 1 кв. 2021г. год-к-году под влиянием сокращения OIBDA и снижения финансового дохода.

Прогресс в сфере ESG **в марте 2021г.** БЭСК присвоена **высшая категория в рейтинге экологической эффективности**, составленном агентством «ЭРА» за 2020 год. Высшая категория свидетельствует о прозрачности компании, совершенствовании деятельности в области качества и экологии, а также об эффективном использовании необходимых ресурсов для достижения этих результатов.

Бизнес-Недвижимость

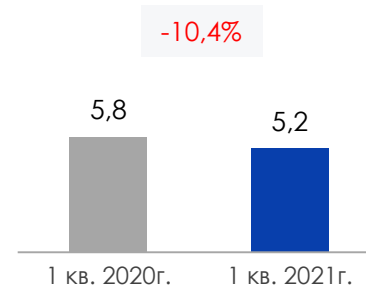
млрд руб.	1 кв. 2021г.	1 кв. 2020г.	Год-к-году
Выручка	0,9	1,0	(6,3%)
OIBDA	0,3	0,3	8,3%
OIBDA маржа	31,8%	27,5%	4,3 п.п.
Чистая прибыль	0,0	0,2	(75,3%)
Чистый долг	2,8	1,3	120,2%

Выручка **Снижение выручки** 1 кв. 2021г. год-к-году в основном обосновано изменением структуры выручки от продаж, а именно: в 1 кв. 2020г. Бизнес-Недвижимость осуществила продажу земельных участков, расположенных как в Подмоскowie, так и в Москве (Серебряный бор), а в 1 кв. 2021г. были реализованы земельные участки только в Подмоскowie.

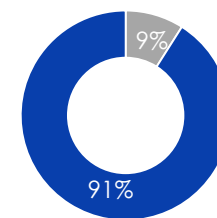
OIBDA **Рост OIBDA и маржи OIBDA** в 1 кв. 2021г. год-к-году преимущественно связан с оптимизацией затрат.

Ключевые события АО «Бизнес-Недвижимость» продолжает активно развивать направление по созданию сети коворкингов на базе приобретенных у МГТС зданий АТС. Этот проект позволяет предложить потенциальным клиентам сеть современных, комфортных и высокотехнологичных гибких офисов, расположенных не только в центре столицы, но и за его пределами – в густонаселенных жилых районах. Резиденты смогут выбрать подходящую локацию для своего бизнеса или сохранять мобильность, перемещаясь между объектами сети. Кроме того, компания работает над новыми концепциями услуг для повышения эффективности использования активов компании и продвижения бренда «Бизнес-Недвижимость».

Выручка, млрд руб.



Портфель объектов в собственности, 1 кв. 2021г.



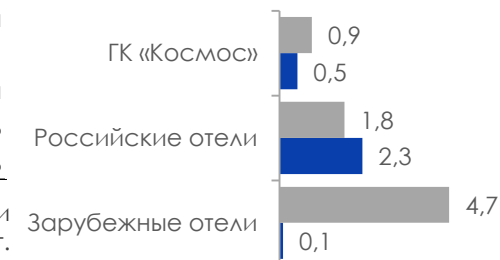
- Загородная недвижимость
- Коммерческая недвижимость

ГОСТИНИЧНЫЕ АКТИВЫ¹ (COSMOS HOTEL GROUP)



млрд руб.	1 кв. 2021г.	1 кв. 2020г.	Год-к-году
Выручка	0,6	0,8	(20,7%)
Скорр. OIBDA	(0,1)	0,0	n/a
Скорр. OIBDA маржа	(10,2%)	2,9%	(13,2) п.п.
Скорр. чистый убыток	(0,3)	(0,4)	n/a
Чистый долг	4,2	3,7	11,6%
Номерной фонд, шт.	4 162	4 132	0,7%

RevPar², тыс. руб.



Выручка

существенно сократилась в 1 кв. 2021г. год-к-году в связи с сохраняющимися ограничениями и трудностями работы туристической и гостиничной отраслей (COVID-19), тогда как в 1 кв. 2020г. гостиницы работали в штатном режиме.

Скорр. OIBDA

снизилась в 1 кв. 2021г. вслед за падением выручки несмотря на то, что гостиницы продолжали работать в режиме жесткой экономии с целью минимизации потерь в условиях пандемии.

Скорр. чистый убыток

за период связан с негативной динамикой OIBDA.

Основные показатели

Доля выручки зарубежных отелей в 1 кв. 2021г. составила 3,5% (по сравнению с 15,4% в 1 кв. 2020г.), поскольку в этот период зарубежные гостиницы не имели разрешения на работу и были закрыты.

ADR³ по портфелю отелей в 1 кв. 2021г. снизился на 13,8% год-к-году и составил 3,0 тыс. руб.

RevPAR² по портфелю отелей на фоне обвала загрузки снизился на 2,8% с 1,5 тыс. руб. до 1,4 тыс. руб. Положительную динамику (+27% год-к-году) удалось показать российским отелям ввиду снятия части ограничений на внутренний туризм.

Средняя загрузка в 1 кв. 2021г. выросла на 5,5 п.п. до 48,3% благодаря позитивной динамике по российскому сегменту. Часть зарубежных направлений для россиян оставалось закрытой, что повлекло за собой рост внутреннего туризма.

Ключевые события

В мае 2021г. **подписано соглашение об управлении отелем Hilton Garden Inn.**, расположенным по адресу г. Москва, улица Кожевническая, вл. 2-4. Открытие гостиницы состоится в ноябре этого года. Hilton Garden Inn Moscow Paveletskaya будет классифицирован на уровне 4 звезд. Гостям будут **доступны 237** комфортабельных современных **номеров**. Hilton Garden Inn Moscow Paveletskaya станет пятым отелем Cosmos Hotel Group в Москве. Это первый отель международной сети, который будет работать под управлением Cosmos Hotel Group, но не находится во владении, что соответствует стратегии компании по созданию ведущей гостиничной сети в России.

¹ Данные управленческой отчетности

² Revenue per available room per day – выручка номерного фонда за один номер в день

³ Average daily rate – средняя цена за номер / ночь



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА

Investor Relations

Тел. +7 (495) 730 66 00

www.sistema.com

ir@sistema.com