



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

**СИСТЕМА**

# **ПАО АФК «Система» Финансовые результаты 2 квартал 2019 года**

**Андрей Дубовсков**

Президент

**Владимир Травков**

Вице-президент по финансам и инвестициям

**Август 2019**

# 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.



# ОБЗОР ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

# УСТОЙЧИВЫЙ РОСТ ПОРТФЕЛЬНЫХ КОМПАНИЙ И СОКРАЩЕНИЕ ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ КОРПОРАТИВНОГО ЦЕНТРА



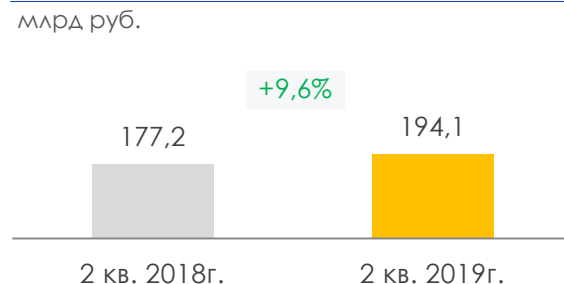
## Сильные результаты портфеля

- **Значительный рост выручки** во 2 кв. 2019г. на 9,6%<sup>1</sup> преимущественно за счет результатов публичных активов (МТС и «Детский мир»), а также А/х «СТЕПЬ», Медси и Segezha Group.
- **Рост скорр. OIBDA** во 2 кв. 2019г. на 1,3% год-к-году благодаря вкладу Segezha Group, Медси, МТС, Детского мира.

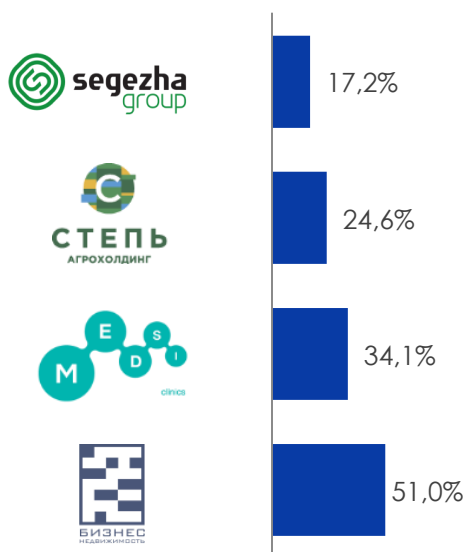
## Стратегические сделки за 2 кв. 2019 г. и после отчетной даты

- Консолидация 100% **«Лидер-Инвеста»** в **«Etalon Group»** для **максимизации синергий** между двумя бизнесами и ускорения процесса **создания лидера рынка жилой недвижимости.**
- **Усиление присутствия в фармацевтическом бизнесе:** приобретение долей в **ОАО «Синтез»**, входящем в топ-10 российских производителей лекарств, и **ЗАО «Биоком».**
- **Закрытие сделки по вхождению консорциума инвесторов** в составе РФПИ, РКИФ, (создан РФПИ и China Investment Corporation), а также крупнейших ближневосточных фондов в акционерный капитал **фармхолдинга Alium**, который создается на базе объединения предприятий OBL Pharm и АО «Биннофарм».

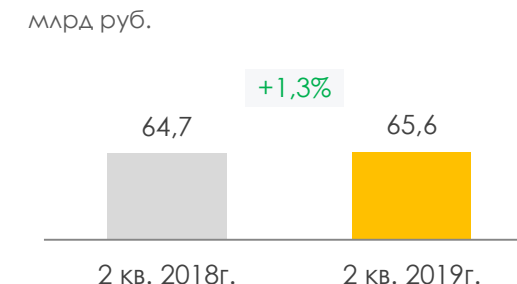
## Консолидированная выручка



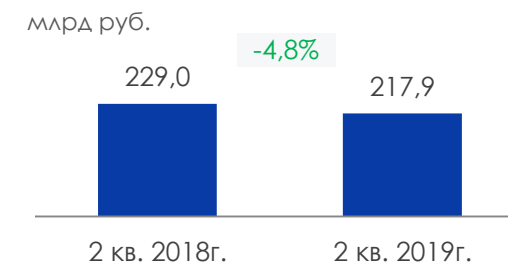
## Активы – лидеры роста по выручке во 2 кв. 2019г.



## Скорр.<sup>2</sup> OIBDA



## Чистые фин. обязательства Корпоративного центра<sup>3,4</sup>



<sup>1</sup> Здесь и далее результаты РТИ и консолидированные результаты АФК «Система» представлены с учетом реклассификации активов РТИ в сфере микроэлектроники в составе прекращенной деятельности, результаты РТИ и консолидированные результаты АФК «Система» за 2 кв. 2018г. и 6 месяцев 2018г. пересчитаны, чтобы отразить результаты этой реклассификации. Здесь и далее результаты АФК «Система» представлены с учетом реклассификации «Лидер-Инвест» в составе прекращенной деятельности, результаты АФК «Система» за 2 кв. 2018г. и 6 месяцев 2018г. пересчитаны, чтобы отразить результаты этой реклассификации.

<sup>2</sup> Здесь и далее см. Приложение А Пресс-релиза по финансовым результатам 2 кв. 2019г.

<sup>3</sup> По данным управленческой отчетности

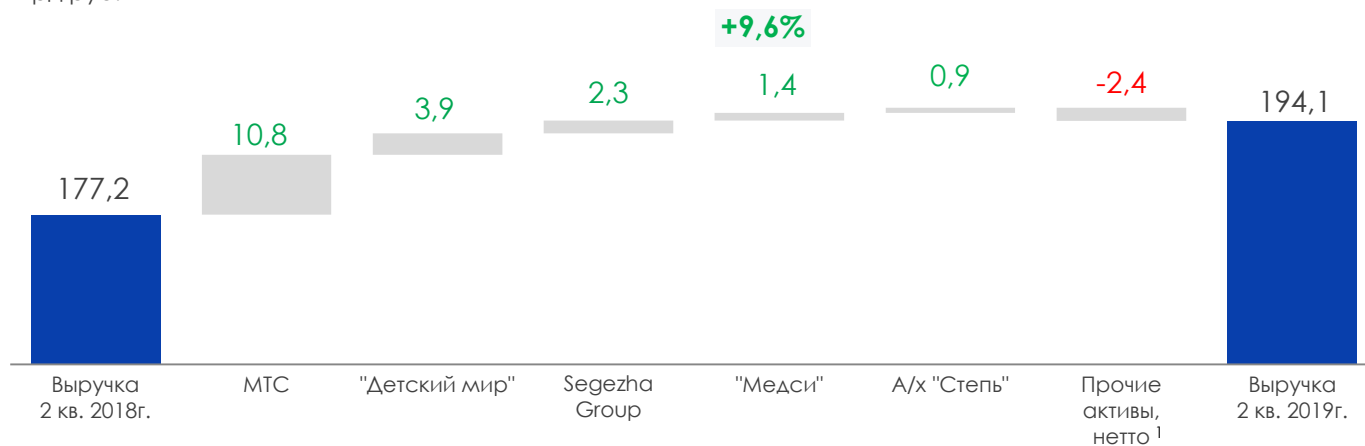
<sup>4</sup> Включая общий объем заимствований, обязательство перед Росимуществом, финансовый лизинг и обязательства по Мировому соглашению за вычетом денежных средств на уровне Корпоративного центра.

# ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР



## Выручка

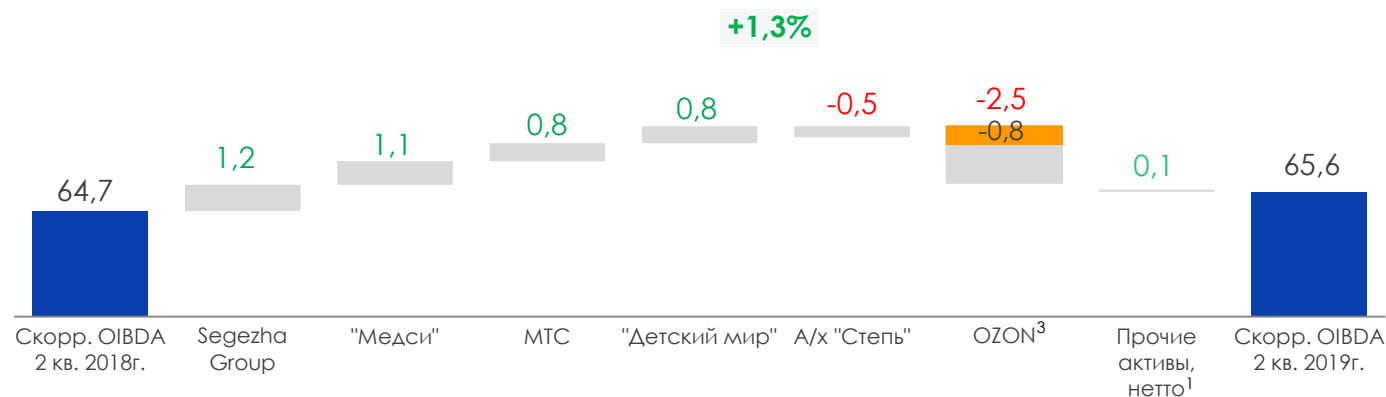
млрд руб.



## Скорр. OIBDA<sup>2</sup>

млрд руб.

 Списание отложенных налоговых активов OZON



<sup>1</sup> Динамика прочих активов, в том числе, связана с консолидацией МТС Банка в результатах МТС с 3 кв. 2018г.

<sup>2</sup> Итоговая сумма может не сходиться за счет округлений.

<sup>3</sup> На OIBDA Группы повлияло отражение доли АФК «Система» в приросте чистого убытка Ozon в размере 2,5 млрд рублей, включая эффект в размере 0,8 млрд руб. от списания отложенных налоговых активов Ozon

**МТС:** сильная динамика мобильной сервисной выручки в российском и украинском бизнесе, рост продаж услуг системной интеграции и программного обеспечения в России, а также влияние консолидации МТС Банка.

**«Детский мир»:** выход на полную мощность открытых в 2017-2018 гг. магазинов, высокие темпы роста LFL продаж в России и Казахстане, а также рост онлайн-канала.

**Segezha Group:** позитивная динамика в сегменте «Бумага и упаковка» на фоне сохранения высоких цен на продукты Группы, рост производства пиломатериалов, снижение цен на фанеру, компенсированное ростом объемов производства.

**A/x «СТЕПЬ»:** рост экспорта в сегменте «Агротрейдинг», рост объема реализации продукции в сегменте «Сахарный и бакалейный трейдинг» и увеличение производства в сегменте «Молочное животноводство», снижение OIBDA под влиянием негативной переоценки биозапасов и снижения объема переходящих остатков.

**«Медси»:** значительный рост объема стационарной помощи в рамках ОМС, рост выручки сегмента ДМС и увеличение выручки от физических лиц, сильный прирост OIBDA на фоне роста загрузки и увеличения эффективности с одного квадратного метра медицинских площадей.

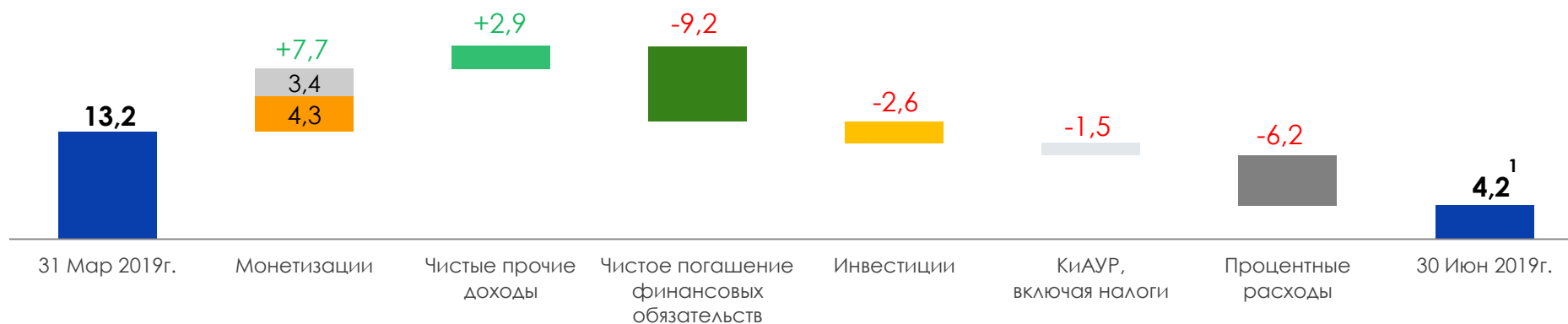
**БЭСК:** рост тарифов на передачу электроэнергии и арендных платежей за размещение оборудования сторонних организаций на опорах воздушных линий электропередач.

# ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ КОРПОРАТИВНОГО ЦЕНТРА



млрд руб.

■ Дивиденды и кэш-возвраты от активов  
■ Продажа акций МТС



Основные монетизации во 2 кв. 2019г. включают дивиденды и кэш-возвраты от активов (4,3 млрд руб.) и продажу акций МТС (3,4 млрд руб.) в рамках программы обратного выкупа.

Чистые прочие доходы преимущественно обусловлены поступлениями от сделок с финансовыми инструментами в рамках хеджирования задолженности по еврооблигациям, а также доходами от операций с ценными бумагами.

Изменение размера финансовых обязательств обусловлено размещением выпуска рублевых облигаций 001P-10 на сумму 10 млрд рублей для целей погашения еврооблигаций, погашением в мае еврооблигаций на сумму 24,4 млрд рублей, а также привлечением банковского финансирования.

Крупнейшие инвестиции 2 кв. 2019г. включают, в том числе, инвестиции через платформу фондов.

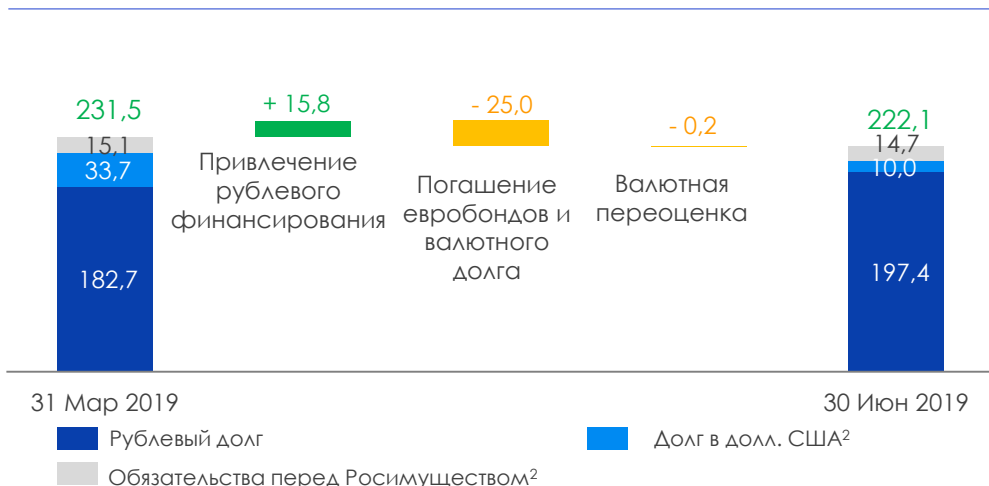
Процентные расходы обусловлены выплатами процентов по кредитам, купонов по еврооблигациям и купонов по локальным рублевым облигациям.

<sup>1</sup>По данным управленческой отчетности. Итоговая сумма может не сходиться за счет округлений.

# ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КОРП. ЦЕНТРА



## Фин. обязательства Корп. центра, млрд руб.<sup>1</sup>

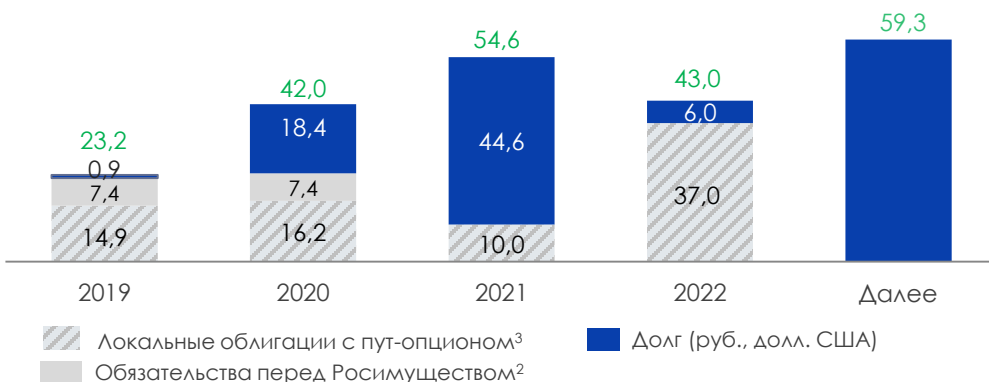


Активная работа на локальном рынке капитала позволила **увеличить дюрацию** портфеля и сформировать **комфортный график** погашения.

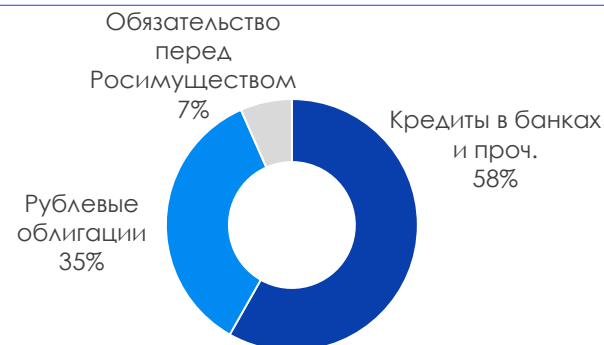
После погашения еврооблигаций в мае 2019 года на долю рублевого финансирования приходится **более 90% обязательств** корпоративного центра.

## Комфортный график погашения

По состоянию на 30 июня 2019г.



## Структурный анализ<sup>1</sup>



<sup>1</sup> Финансовые обязательства Корп. Центра здесь и далее представлены по данным управленческой отчетности.

<sup>2</sup> В графиках по состоянию на конец 2 кв. 2019г. валютный долг и номинированные в долларах обязательства перед Росимуществом за акции SSTL указаны по курсу руб./долл. США на 30 июня 2019г. Сумма долга в долл. США включает финансовый лизинг.

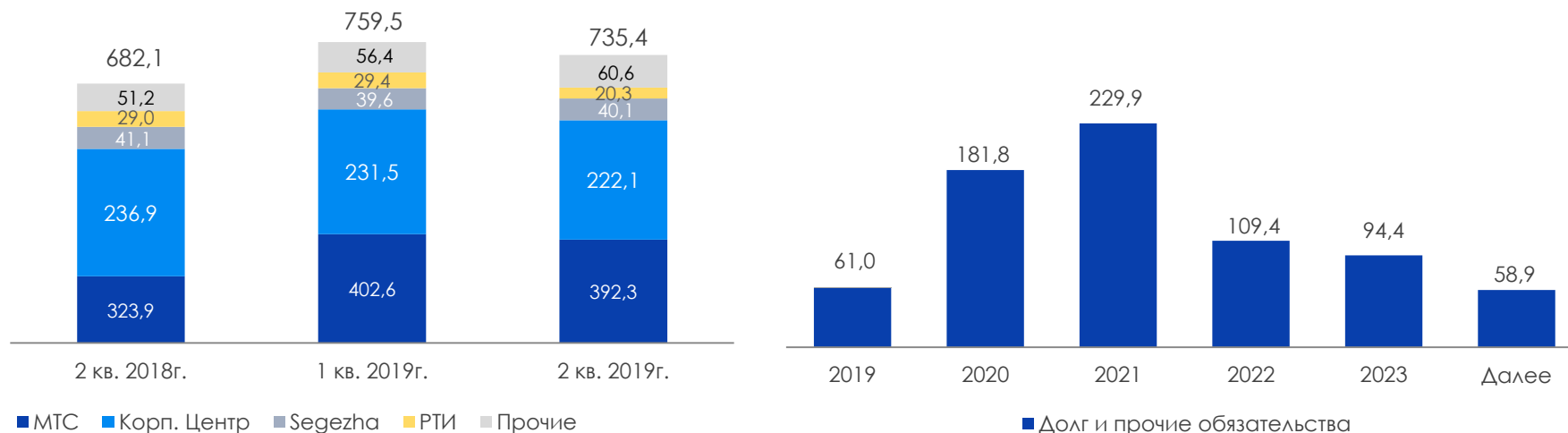
Рублевые облигации 001P-08 и 001P-02 с пут-опционом в 2019г.; 001P-04 и 001P-05 - в 2020г.; 001P-07 - в 2021г.; 001P-01, 001P-06, 001P-09 и 001P-10 - в 2022г..

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА



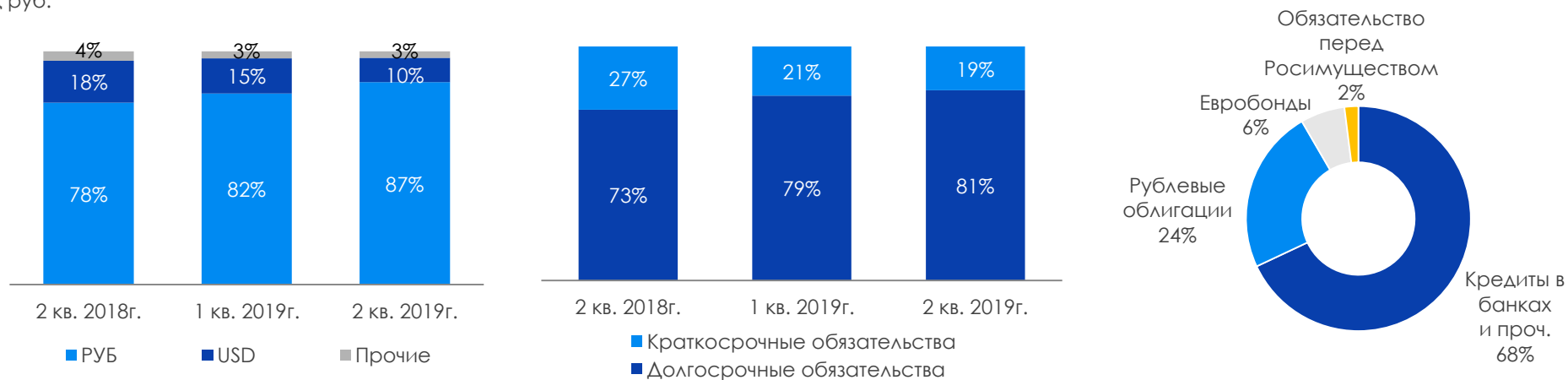
## Консолидированные финансовые обязательства<sup>1</sup>: заемщики и график погашения

млрд руб.



## Структурный анализ<sup>2</sup>

млрд руб.



<sup>1</sup> Включая финансовые обязательства Корп. Центра, финансовый лизинг и общий объем привлеченных средств портфельных компаний в соответствии с МСФО. Данные управленческой отчетности представлены по состоянию на 30 июня 2019г.

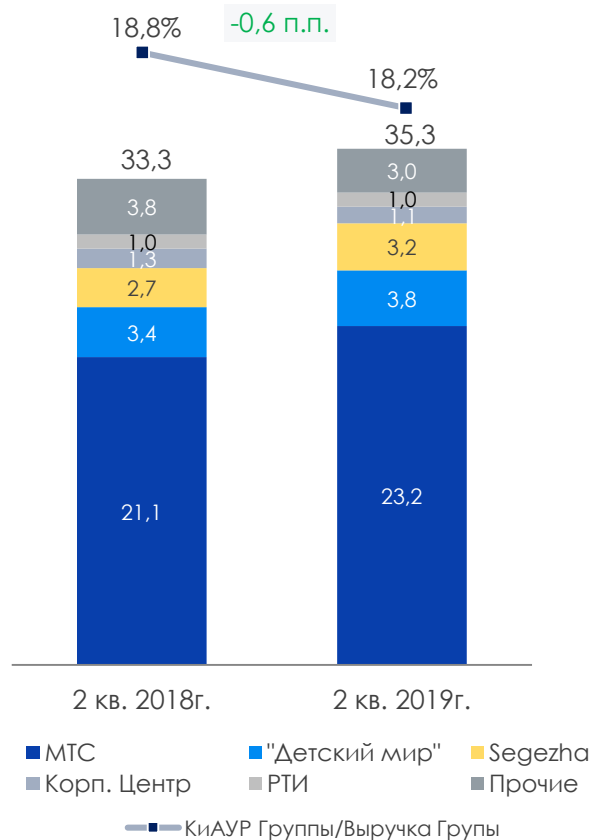
<sup>2</sup> Данные управленческой отчетности





## КиАУР Группы

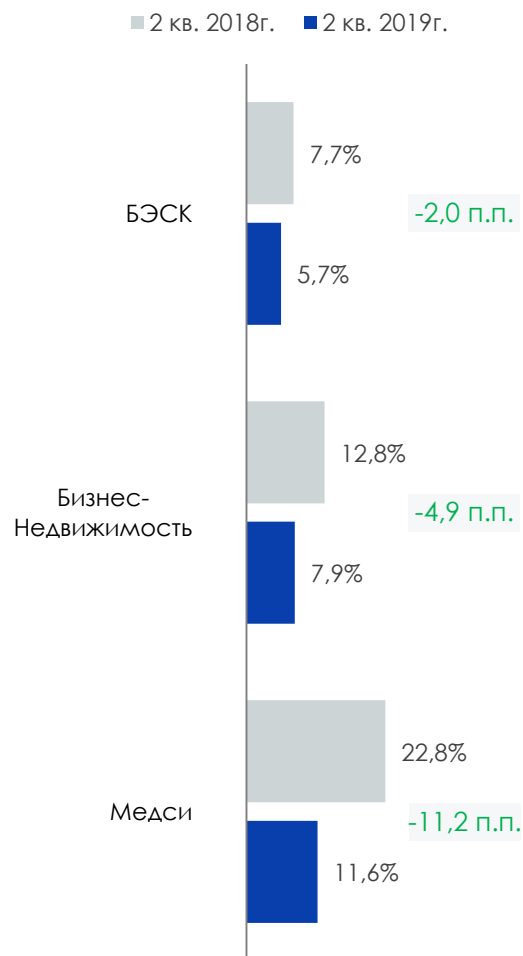
МСФО, млрд руб.



Показатель КиАУР/Выручка снизился во 2 кв. 2019г. на **0,6 п.п.** год-к-году до **18,2%**

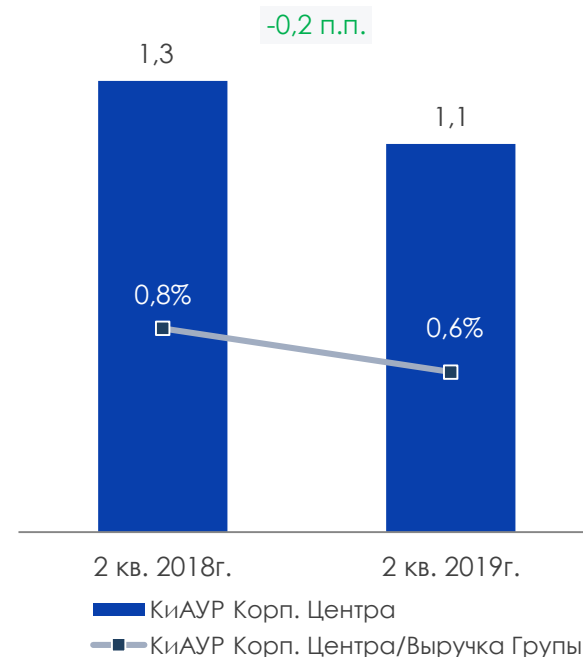
## КиАУР портфельных компаний

Снижение показателя КиАУР/Выручка



## КиАУР Корпоративного центра<sup>1</sup>

млрд руб.



**КиАУР снизились во 2 кв. 2019г. на 14,0%** год-к-году благодаря оптимизации расходов на персонал и сокращению административных расходов Корпоративного центра.

**Отношение КиАУР Корп. центра к конс. выручке** сократилось до 0,6% во 2 кв. 2019г. с 0,8% во 2 кв. 2018г.

<sup>1</sup>По данным управленческой отчетности.



## **РЕЗУЛЬТАТЫ КЛЮЧЕВЫХ АКТИВОВ**

# МТС: СИЛЬНАЯ ДИНАМИКА ВЫРУЧКИ НА ВСЕХ РЫНКАХ И РАЗВИТИЕ ЦИФРОВОЙ ЭКОСИСТЕМЫ

МТС



млрд руб.	2 кв. 2019г.	2 кв. 2018г.	Год-к-году	6М 2019г.	6М 2018г.	Год-к-году
Выручка	125,1	114,3	9,4%	243,2	222,3	9,4%
OIBDA	54,2	53,4	1,5%	112,7	105,5	6,9%
OIBDA маржа	43,3%	46,7%	(3,4) п.п.	46,4%	47,4%	(1,1) п.п.
Скорр. чистая прибыль <sup>1</sup>	6,4	7,1	(11,0%)	13,4	14,9	(9,6%)
Чистый долг <sup>2</sup>	341,0	236,5	44,2%	341,0	236,5	44,2%
Сарех	22,7	21,7	4,5%	39,3	39,8	(1,1%)

## Выручка

во 2 кв. 2019г. **увеличилась** преимущественно благодаря продолжающемуся росту мобильной сервисной выручки в России и Украине, а также росту продаж услуг системной интеграции программного обеспечения и консолидации МТС Банка.

## OIBDA

во 2 кв. 2019г. **выросла** за счет сильных результатов Группы МТС во всех географических сегментах, среди которых наибольший вклад внес бизнес в России и Украине. Маржа OIBDA снизилась в результате консолидации МТС Банка и роста продаж товаров, увеличения расходов на ФОТ ввиду индексации оплаты труда с июля 2018г., а также увеличения ставки НДС с января 2019г.

## Скорр. чистая прибыль

**снизилась** преимущественно под влиянием роста процентных и прочих расходов, что частично было компенсировано доходами от курсовых разниц.

## Прогноз на 2019г.

МТС прогнозирует рост выручки на **уровне 4 - 6%** и ожидает **умеренный рост** показателя **OIBDA**.

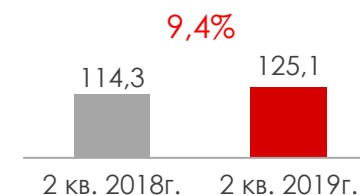
## Высокий уровень див. выплат

ГОСА, состоявшееся 27 июня 2019г., утвердило дивиденды по итогам 2018г. в размере **19,98 руб.** на одну акцию (39,96 руб. на АДР). В июле 2019 г. Совет директоров МТС рекомендовал внеочередному собранию акционеров утвердить дивиденды по итогам первого полугодия 2019 года в размере **8,68 руб.** на одну акцию (17,36 руб. на АДР).

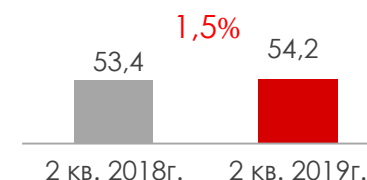
## Цифровая стратегия

МТС продолжает развивать свою экосистему цифровых продуктов по таким направлениям как финтех, облачные сервисы, системная интеграция, интернет вещей, искусственный интеллект, Big Data, и ТВ и развлечения. В целях усиления **фокуса на развитии цифровых услуг** в июле 2019 года была утверждена обновленная структура руководства компании. Среди новых должностей - Вице-президент по финансовым сервисам, Вице-президент по облачным и цифровым решениям, а также Вице-президент по ТВ сервисам (МТС Медиа).

ВЫРУЧКА, млрд руб.



OIBDA, млрд руб.



<sup>1</sup>Здесь и далее чистая прибыль представлена в доле АФК «Система»

<sup>2</sup>Здесь и далее чистый долг включает финансовый лизинг

# «ДЕТСКИЙ МИР»: УСТОЙЧИВЫЙ РОСТ ВЫРУЧКИ И OIBDA И РАЗВИТИЕ ОНЛАЙН-КАНАЛА

детский мир

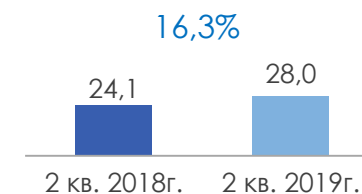


млрд руб.	2 кв. 2019г.	2 кв. 2018г.	Год-к-году	6М 2019г.	6М 2018г.	Год-к-году
Выручка	28,0	24,1	16,3%	55,9	48,1	16,2%
Скорр. OIBDA	5,8	5,0	15,2%	9,9	8,5	16,9%
Скорр. OIBDA маржа	20,5%	20,7%	(0,2) п.п.	17,7%	17,6%	0,1 п.п.
Скорр. чистая прибыль	1,1	0,5	137,1%	1,1	0,7	73,1%
SG&A/выручка	13,4%	14,2%	(0,8) п.п.	13,7%	14,6%	(0,9) п.п.
Чистый долг	26,1	18,9	37,9%	26,1	18,9	37,9%
Like-for-like рост <sup>1</sup>	6,7%	6,7%	0,0 п.п.	6,9%	6,2%	0,6 п.п.
Рост числа чеков	8,5%	9,4%	(1,1) п.п.	8,3%	9,3%	(1,0) п.п.
Динамика среднего чека	(1,7%)	(2,5%)	0,8 п.п.	(1,3%)	(2,9%)	1,6 п.п.
Capex	0,8	0,4	93,1%	1,6	0,7	128,3%

## Выручка

**выросла на 16,3%** год-к-году под влиянием выхода на полную мощность магазинов, открытых в 2017-2018 гг., сохранения высокого темпа роста LfL в России и Казахстане, а также растущего вклада онлайн-канала. Выручка онлайн-канала<sup>2</sup> **увеличилась на 70,8%** год-к-году, при этом его доля в общей выручке **выросла до 9,7%**. **Самовывоз** из магазинов сети остается самым востребованным каналом доставки заказов, его доля **составила 88%**. Во 2-ом полугодии 2019г. запланирована реализация ряда проектов по улучшению сервиса онлайн-магазина: запуск **мобильного приложения** и развитие **прямой доставки из магазинов** сети ("last-mile delivery").

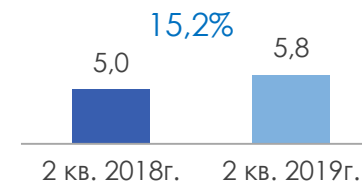
ВЫРУЧКА, млрд руб



## Скорр. OIBDA

**увеличилась на 15,2%** год-к-году благодаря сильной динамике выручки, оптимизации закупочных цен, эффективному управлению ассортиментом и курсу на повышение операционной эффективности.

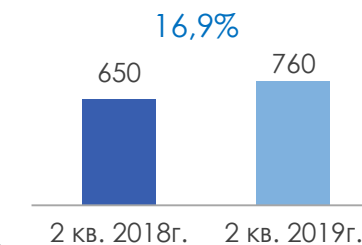
СКОРР. OIBDA, млрд руб



## Экспансия розничной сети

**открыто 17 новых магазинов** сети «Детский мир», из них 3 - в Московском регионе и 1 магазин в Беларуси. Всего по итогам 2019 года **будет открыто не менее 90 магазинов** вместо 70 магазинов, которые планировалось открыть ранее.

КОЛИЧЕСТВО МАГАЗИНОВ<sup>3</sup>



## Чистый долг

вырос до 26,1 млрд рублей в связи с капитальными вложениями в строительство склада Бекасово-2 и инвестициями в оборотный капитал.

## Дивиденды

16 мая 2019г. ГОСА одобрило выплату финальных дивидендов по итогам 2018г. в размере **3,3 млрд руб.** (4,45 руб. на акцию).

<sup>1</sup>Рост сопоставимых продаж (like-for-like) в рублях. Рассчитан на основе результатов только магазинов «Детский мир» в России и Казахстане, которые включены в сопоставимое сравнение, работая по крайней мере 12 полных календарных месяцев.

<sup>2</sup>Сегмент учитывает онлайн-заказы на сайте [www.detmir.ru](http://www.detmir.ru), включая самовывоз из розничных магазинов «Детский мир».

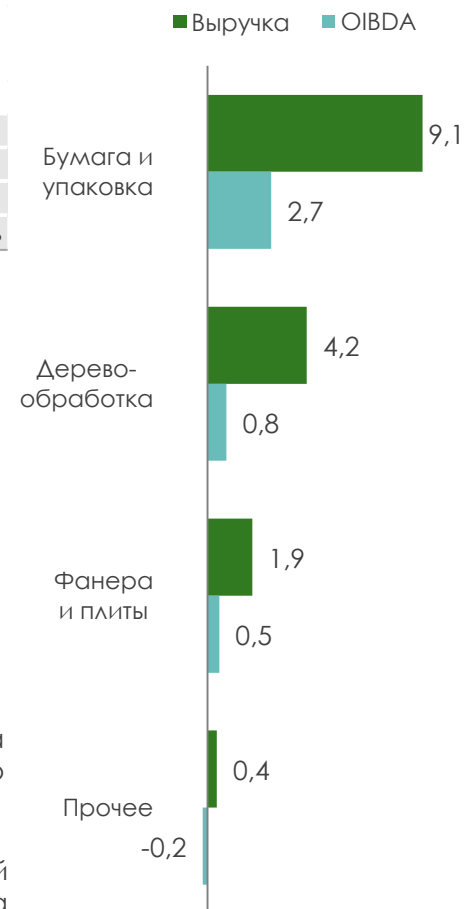
<sup>3</sup>Количество магазинов ГК «Детский мир», включая магазины ELC, ABC, «Зоозавр» на конец 2 кв. 2018г. и 2 кв. 2019г. соответственно.

# SEGEZHA GROUP: СИЛЬНЫЙ РОСТ ВЫРУЧКИ И OIBDA ПРИ СОХРАНЕНИИ ФОКУСА НА ОПЕРАЦИОННУЮ ЭФФЕКТИВНОСТЬ



млрд руб.	2 кв. 2019г.	2 кв. 2018г.	Год-к-году	6М 2019г.	6М 2018г.	Год-к-году
Выручка	15,5	13,2	17,2%	30,0	25,4	18,3%
Скорр. OIBDA	3,8	2,6	44,8%	7,8	4,8	61,9%
Скорр. OIBDA маржа	24,4%	19,7%	4,6 п.п.	25,8%	18,9%	7,0 п.п.
Скорр. чистая прибыль/(убыток)	1,3	(0,8)	n/a	4,1	(1,3)	n/a
Чистый долг	37,9	38,3	(0,9%)	37,9	38,3	(0,9%)
Сарех	1,3	1,6	(21,7%)	2,7	3,0	(11,2%)
% валютн. выручки	70,0%	69,7%	0,3 п.п.	71,3%	69,1%	2,2 п.п.
% собств. лесообесп.	71,1%	53,9%	17,2 п.п.	70,1%	54,1%	16,0 п.п.
Лесозаготовка, тыс м <sup>3</sup>	936,4	771,2	21,4%	2 555,6	2 157,1	18,5%

**ВЫРУЧКА и OIBDA** по сегментам во 2 кв. 2019г., млрд руб.



## Выручка

основной вклад в **рост** выручки внесла позитивная динамика продаж бумаги и бумажной упаковки на фоне сохранения во 2 кв. 2019г. высоких цен на большинство продуктов Segezha Group. Снижение цен на пиломатериалы было компенсировано увеличением объема производства благодаря повышению эффективности. Под влиянием роста производства в связи с вводом **новых производственных мощностей** в Кировской области в июле 2018г. выручка от продаж фанеры выросла год-к-году, несмотря на значительное падение цен на фанеру на мировых рынках.

## OIBDA

**выросла** во 2 кв. 2019г. под влиянием роста выручки, изменения структуры продаж мешков в пользу более высокомаржинальных сегментов, а также благодаря снижению расходов на мазут и электроэнергию для производства бумаги на СЦБК, в том числе в связи с вводом в эксплуатацию многотопливного котла. **Рост маржи OIBDA** во 2 кв. 2019г. год-к-году связан повышением эффективности бизнеса при сохранении высокого уровня цен на рынках бумаги и упаковки.

## Чистая прибыль

во 2 кв. 2019г. **составила 1,3 млрд руб.** по сравнению с убытком в 0,8 млрд руб. во 2 кв. 2018г. На динамику чистой прибыли повлиял рост операционной прибыли и отсутствие отрицательного эффекта от переоценки курсовых разниц, оказавшего влияние на чистый убыток во 2 кв. 2018г.

## Развитие бизнеса

начато строительство завода по производству CLT-панелей (панелей из перекрестно-клееной древесины) мощностью 35 тыс. куб. м в год на базе Сокольского ДОК. Строительство CLT-завода позволит предприятию повысить маржинальность продуктового портфеля за счет производства продукта следующего передела. Объем инвестиций в проект составит 1,5 млрд рублей. Запуск завода планируется в конце 2020г. - начале 2021г.

# SEGEZHA GROUP: РОСТ ПРОИЗВОДСТВА И ПРОДАЖ БУМАГИ, ФАНЕРЫ И ПИЛОМАТЕРИАЛОВ



## Тенденции в ключевых сегментах

### Мешочная бумага

Во 2 кв. 2019г. Segezha Group произвела 101,0<sup>1</sup> тыс. тонн бумаги, что на 20,4% превышает показатели 2 кв. 2018г. Увеличение производственных показателей обусловлено в основном переносом сроков капитального ремонта оборудования. Во 2 кв. 2019г. объем продаж мешочной бумаги Segezha Group увеличился на 21,9%, до 58,1 тыс. тонн вследствие увеличения объемов отгрузки существующим клиентам, а также за счет расширения клиентского портфеля на рынках Европы, Азии и Латинской Америки.

### Бумажные мешки

Во 2 кв. 2019г. Segezha Group реализовала 366,5 млн шт. бумажных мешков. Объем производства во 2 кв. 2019г. соответствует уровню производства 2 кв. 2018г.

### Фанера

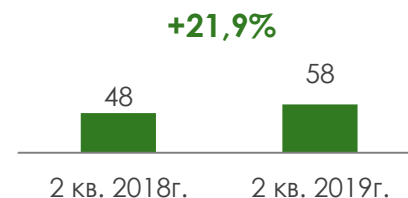
Во 2 кв. 2019г. Segezha Group реализовала 44,9 тыс. м<sup>3</sup> березовой фанеры, что на 64,0% превышает показатели 2 кв. 2018г. Роста производства удалось достичь благодаря вводу в эксплуатацию нового фанерного завода в Кировской области в июле 2018г. Рост объема производства позволил увеличить объемы отгрузки существующим клиентам и расширить присутствие на рынках США, Канады, Азии и Северной Европы. При этом была увеличена доля продаж промышленным клиентам, в том числе за счет производства новых продуктов, например, фанеры, ламинированной специальными пленками.

### Пиломатериалы

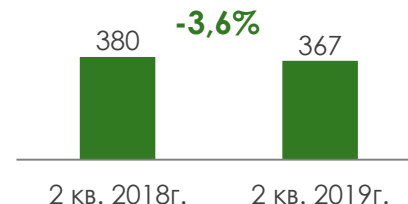
Во 2 кв. 2019г. на предприятиях Segezha Group объемы производства пиломатериалов выросли на 20,4% до 245,3 тыс. м<sup>3</sup> относительно показателей 2 кв. 2018г. в основном за счет повышения эффективности производства на Лесосибирском ЛДК. Объем продаж во 2 кв. 2019г. вырос благодаря увеличению объемов производства.

## Продажи

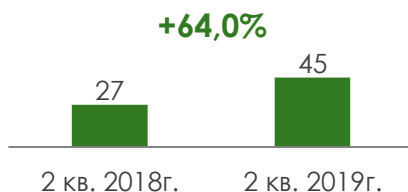
БУМАГА<sup>1</sup>, тыс. тонн



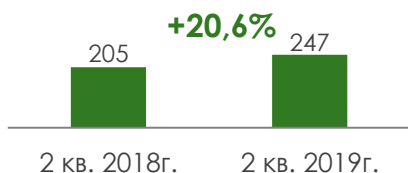
БУМАЖНЫЕ МЕШКИ<sup>2</sup>, млн шт.



ФАНЕРА, тыс. м<sup>3</sup>



ПИЛОМАТЕРИАЛЫ, тыс. м<sup>3</sup>



<sup>1</sup> 44% произведенной бумаги было поставлено на собственные конвертинговые мощности для производства бумажной упаковки

<sup>2</sup> Включая 16 млн штук потребительских бумажных пакетов

# А/Х «СТЕПЬ»: РОСТ ВЫРУЧКИ НА ФОНЕ РАЗВИТИЯ АГРОТРЕЙДИНГА, САХАРНОГО И БАКАЛЕЙНОГО ТРЕЙДИНГА



млрд руб. <sup>1</sup>	2 кв. 2019г.	2 кв. 2018г.	Год-к-году	6М 2019г.	6М 2018г.	Год-к-году
Выручка	4,7	3,8	24,6%	11,0	6,3	74,1%
OIBDA	1,6	2,1	(23,6%)	2,4	2,8	(12,8%)
OIBDA маржа	34,2%	55,7%	(21,5) п.п.	22,2%	44,2%	(22,1) п.п.
Чистая прибыль	0,6	1,5	(56,4%)	0,8	1,4	(46,2%)
Чистый долг	21,1	13,7	53,9%	21,1	13,7	53,9%
Сапex	0,6	0,4	42,1%	0,7	0,6	13,8%

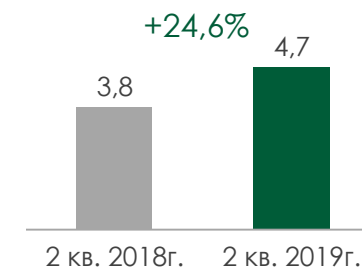
Показатели а/х «Степь» отражают характерную для агробизнеса сезонность – основной объем выручки и OIBDA приходится на второе полугодие календарного года.

**Выручка** во 2 кв. 2019г. **увеличилась** год-к-году за счет наращивания объема экспорта в сегменте «Агротрейдинг», роста объема реализации продукции в сегменте «Сахарный и бакалейный трейдинг», а также постепенного увеличения объема производства в сегменте «Молочное животноводство».

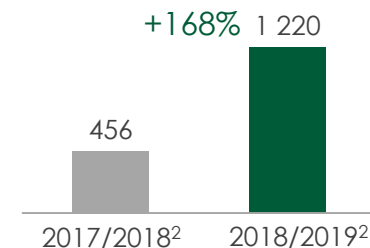
**OIBDA** во 2 кв. 2019г. **снизилась** за счет эффекта переоценки биоактивов, уменьшения переходящих остатков урожая прошлого года и увеличения доли реализации продукции во второй половине 2019 г.

**САРЕХ** во 2 кв. 2019г. **составил 0,6 млрд. руб.**, основные направления капитальных вложений включают в себя обновление парка сельскохозяйственной техники, выкуп земельных паев и увеличение доли земли в собственности, реализацию программы по строительству новых молочно-товарных ферм.

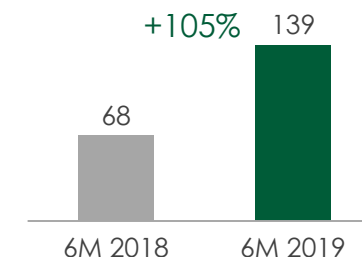
**ВЫРУЧКА**, млрд. руб.



**ЭКСПОРТ**, тыс. тонн



**САХАРНЫЙ И БАКАЛЕЙНЫЙ ТРЕЙДИНГ**, тыс. тонн



<sup>1</sup> Результат RZ Agro консолидируется в отчетности по МСФО Агрохолдинга «Степь» по принципу совместного предприятия. Выручка, OIBDA RZ Agro во 2 кв. 2019г. составили 0,5 млрд руб. и 0,1 млрд руб. соответственно, чистый убыток составил 10 млн. руб. по данным управленческой отчетности.

<sup>2</sup> Результаты представлены за 2П 2017-1П 2018 гг. и 2П 2018 – 1П 2019 гг. соответственно.

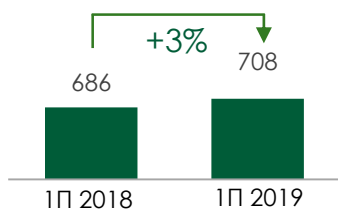
# А/Х «СТЕПЬ»: РОСТ ВАЛОВОГО СБОРА, УВЕЛИЧЕНИЕ ЭКСПОРТА И ПОЗИТИВНАЯ ДИНАМИКА МОЛОЧНОГО ЖИВОТНОВОДСТВА



## Растениеводство

Земельный банк  
412 тыс. га

ПРОИЗВОДСТВО ПШЕНИЦЫ<sup>1</sup>  
ТЫС. ТОНН



## Растениеводство

## Агротрейдинг

## Молочное животноводство

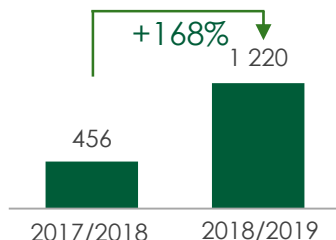
## Овощеводство

## Сахарный и бакалейный трейдинг

## Агротрейдинг

Объем экспорта с/х культур за сезон  
1 220 тыс. тонн

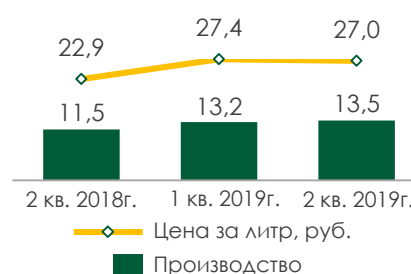
ОБЪЕМ ЭКСПОРТА<sup>2</sup>  
ТЫС. ТОНН



## Молочное животноводство

Фуражные коровы  
≈ 5 044 голов

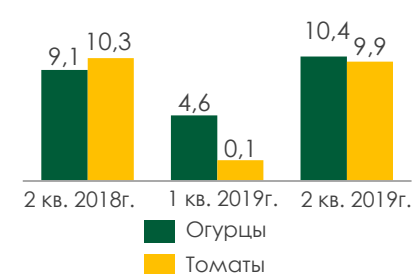
ПРОИЗВОДСТВО МОЛОКА  
ТЫС. ТОНН



## Овощеводство

Площадь теплиц  
144 га

СБОР ОВОЩЕЙ  
ТЫС. ТОНН



Валовый сбор пшеницы Агрохолдинга «СТЕПЬ» **увеличился на 3%** в 2019 г., несмотря на сложные агроклиматические условия, при этом было получено зерно высокого качества. В структуре севооборота в 2019 г. увеличилась доля высокомаржинальных культур, сбор которых планируется во 2П 2019 г.

Средняя экспортная цена реализации пшеницы Агрохолдинга «СТЕПЬ» в сезоне 2018/2019 **увеличилась на 15%** по сравнению с сезоном 2017/2018.

В результате интенсивного развития направления «Агротрейдинг» объем экспорта в сезоне 2018/2019 составил 1 220 тыс. тонн (2,7х год-к-году), что позволило Агрохолдингу «СТЕПЬ» **войти в ТОП-7 крупнейших экспортеров** по итогам зернового сезона.

Сегмент «Молочное животноводство» **демонстрирует постепенный рост** операционных показателей: валовый надой по итогам 2 кв. 2019г. составил 13,5 тыс. тонн (+17,6% год-к-году), продуктивность фуражных коров выросла на 6,1% год-к-году, фуражное поголовье на конец отчетного периода превысило 5 тыс. голов.

В сегменте «Овощеводство» наблюдается **положительная динамика**: валовый сбор овощей во 2 кв. 2019 г. составил 20,4 тыс. тонн (+5,0% год-к-году).

Объем реализации продукции в рамках направления «Сахарный и бакалейный трейдинг» **показал значительный рост** за 6М 2019 г. и составил 138 тыс. тонн (2,0х год-к-году).

<sup>1</sup> Включая данные Агрохолдинга «СТЕПЬ» и РЗ Агро

<sup>2</sup> Результаты представлены за 2П 2017-1П 2018 гг. и 2П 2018 – 1П 2019 гг. соответственно.



# «МЕДСИ»: БЫСТРЫЙ РОСТ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ



млрд руб.	2 кв. 2019г.	2 кв. 2018г.	Год-к-году	6М 2019г	6М 2018	Год-к-году
Выручка	5,5	4,1	34,1%	10,7	7,6	40,4%
Скорр. OIBDA <sup>1</sup>	1,6	0,6	186,5%	2,5	1,0	143,5%
Скорр. OIBDA маржа <sup>1</sup>	29,7%	13,9%	15,8 п.п.	23,6%	13,6%	10,0 п.п.
Скорр. чистая прибыль / (убыток) <sup>1</sup>	0,9	(0,0)	n/a	1,1	(0,1)	n/a
Чистый долг	1,4	1,4	(4,0%)	1,4	1,4	(4,0%)
Сарех	1,2	0,6	90,3%	1,8	1,2	42,7%
Посещ. пациентов, тыс.	2 377	2 096	13,4%	4 685	4 102	14,2%
Оказ. услуги, тыс.	4 349	3 573	21,7%	8 566	6 739	27,1%
Средний чек, тыс. руб.	2,3	2,0	18,2%	2,3	1,9	22,9%

## Выручка

**выросла** во 2 кв. 2019г. год-к-году под влиянием **значительного роста объема** стационарной помощи в рамках ОМС, роста выручки сегмента ДМС до 2,2 млрд руб. (+30%), а также увеличения выручки сегмента физических лиц до 1,5 млрд руб (+21%).

## Скорр. OIBDA

**выросла** во 2 кв. 2019г. год-к-году вслед за **ростом загрузки стационаров** и увеличением выручки с 1 кв. м медицинских площадей, а также под влиянием роспуска начисленных резервов за 2018 и 1 кв. 2019г. на сумму 0,3 млрд руб в связи с изменением методологии создания резервов по дебиторской задолженности. **Маржа скорр. OIBDA выросла** во 2 кв. 2019г. вслед за загрузкой, увеличением эффективности с 1 кв. м медицинских площадей и за счет эффекта наращивания объемов оказания услуг в открытых клиниках, а также под влиянием разового фактора в части роспуска резервов.

## Скорр. чистая прибыль

**составила** во 2 кв. 2019г. 0,93 млрд рублей по сравнению со скорр. чистым убытком годом ранее преимущественно под влиянием динамики OIBDA.

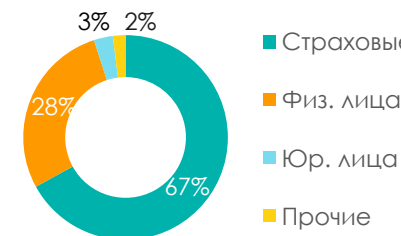
## Ключевые события

Продолжается строительство нового многофункционального медицинского центра на Мичуринском проспекте общей площадью более 34 тыс. кв. м, запуск которого запланирован на 2020 год. В состав медицинского комплекса войдут клинично-диагностический центр для детей и взрослых, дневной стационар, круглосуточный стационар с центром высокотехнологичной хирургии.

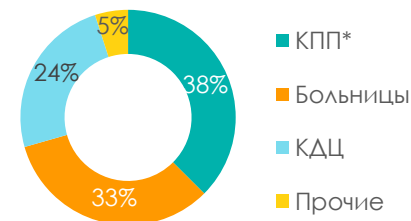
«МЕДСИ» ведет работы по расширению амбулаторной сети в трех районах за пределами центра Москвы

## Выручка в 2 кв. 2019г.

### По клиентам



### По активам



\* Клиники Первичного Приема

<sup>1</sup> Скорр. OIBDA, скорр. OIBDA маржа и скорр. ЧП скорректированы на начисления, связанные с программой LTI

# «МЕДСИ»: РЕКОРДНЫЙ УРОВЕНЬ ЗАГРУЗКИ СТАЦИОНАРОВ



Количество учреждений<sup>1</sup>

42

Посещения пациентов<sup>2</sup>

2,4 млн

Предоставленные услуги (мощность)<sup>2</sup>

5,2 млн

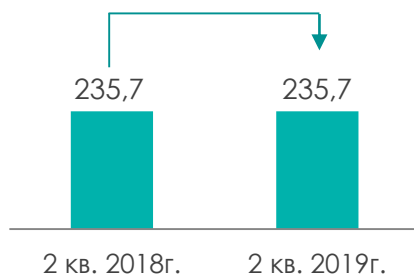
Количество врачей

3,3 тыс.

## ПЛОЩАДИ

тыс. кв. м

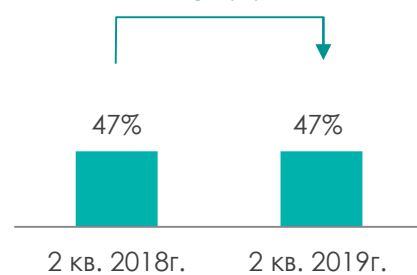
+0%



## ЗАГРУЗКА, АМБУЛАТОРИИ

%

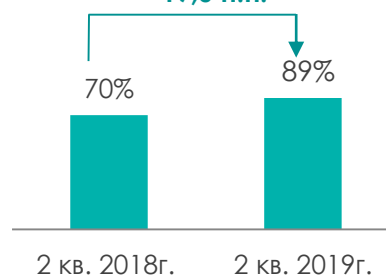
0 п.п.



## ЗАГРУЗКА, СТАЦИОНАРЫ

%

+19,0 п.п.

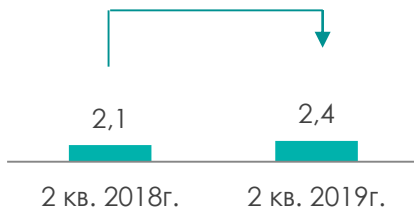


Значительный **рост загрузки стационаров** связан с ростом объемов предоставляемой помощи по всем каналам, при этом основным драйвером стал канал ОМС.

## ПОСЕЩЕНИЯ ПАЦИЕНТОВ

млн

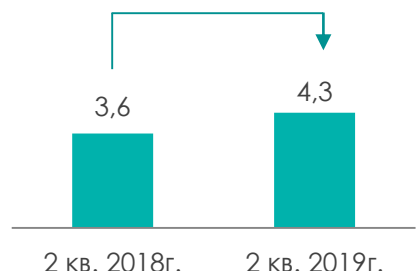
+13,4%



## ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ УСЛУГИ

млн

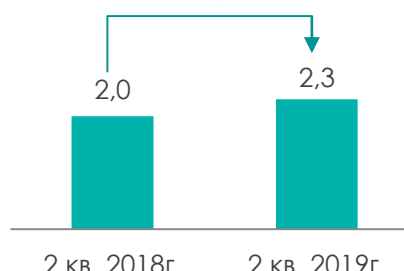
+21,7%



## СРЕДНИЙ ЧЕК

тыс. руб.

+18,2%



**Средний чек увеличился на 18,2% до 2,3 тыс. руб.** в основном благодаря увеличению доли комплексных услуг в стационарном сегменте и сегменте диагностики, а также под влиянием повышения цен в соответствии с рыночными трендами.

<sup>1</sup>Значения в таблице здесь и далее представлены по состоянию на 30 июня 2019г.

<sup>2</sup>Приведено значение за 2 кв. 2019г., где мощность рассчитывается как количество возможных амбулаторных посещений пациентами объектов «Медси», а посещения - как фактические посещения пациентов за указанный период.

# ИНВЕСТИЦИИ В АГРЕССИВНЫЙ РОСТ И ЗАВОЕВАНИЕ ДОЛИ РЫНКА E-COMMERCE



## Ключевые достижения 1П 2019 года

**Рост частоты заказов:** на **30%** выросла доля клиентов, делающих более 15 заказов в год.

**Рост числа заказов почти в два раза:** среднесуточное число заказов в 1П 2019 составило 62 100, по сравнению с 34 000 в 1П 2018.

**Рост GMV: +78%** к 1П 2018.

## Трансформация Озона: развитие логистической инфраструктуры, начало работы маркетплейса и запуск инновационных сервисов

За 1П 2019г складские площади **увеличились на 80%**, всего Озон оперирует **8 фулфилмент-центрами** общей площадью свыше 160 тысяч метров:

- Введена в эксплуатацию первая очередь **крупнейшего в России фулфилмент-центра в Московской области**. Общая площадь центра будет достигать **122 000 кв.м.**, в 2020 году он сможет обрабатывать **более 150 000 заказов в сутки**.
- Площадь логистического хаба в Твери выросла **на 40% до 70 000 кв.м.**
- Начата подготовка к строительству **фулфилмент-центра на 20 000 кв.м** в Республике Татарстан.

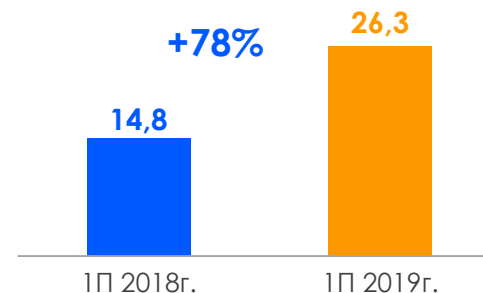
Начавший работу в пилотном режиме в конце 2018 года маркетплейс Ozon уже привлек более **3 000 активных участников**, еще **более 10 000** находятся в процессе обучения и оформления своих витрин. Маркетплейс уже формирует около трети ассортимента онлайн-площадки.

Запущены **новые для российского e-commerce** рынка сервисы:

- **Экосистема финансовых сервисов:** P2B-платформа Ozon.Invest для финансирования поставщиков, потребительское кредитование и банковский продукт Ozon.Card (карта с кэшбеком). Кредитный продукт стимулирует клиентов увеличивать чек покупки в 5-8 раз.
- Подписка **Ozon Premium** – ее клиенты совершают заказы в 3-4 раза чаще, чем обычные пользователи.

## Озон – ключевые показатели

Ozon.ru GMV (не вкл. НДС), млрд руб.

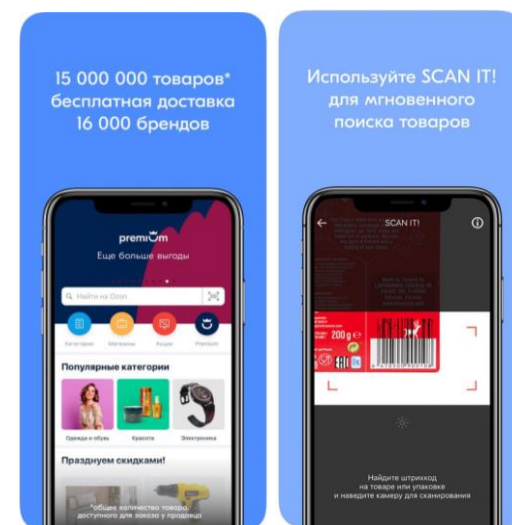


**В топ-5**

игроков  
российского  
рынка e-  
commerce

**#1**

Бренд e-  
commerce по  
узнаваемости



# ЭЛЕКТРОСЕТИ (БЭСК) И ВЫСОКИЕ ТЕХНОЛОГИИ (РТИ)



## БЭСК

млрд руб	2 кв. 2019г.	2 кв. 2018г.	Год-к-году	6М 2019г.	6М 2018г.	Год-к-году
Выручка	4,6	4,3	6,9%	9,9	9,3	6,6%
OIBDA	1,3	1,3	5,9%	2,8	3,0	(7,8%)
OIBDA маржа	29,1%	29,4%	(0,3) п.п.	27,8%	32,2%	(4,4) п.п.
Чистая прибыль	0,5	0,5	(1,7%)	1,1	1,4	(22,2%)
Сарех	0,9	1,0	(10,9%)	1,6	1,6	(1,1%)
Новые подключения	3 592	4 093	(12,2%)	6 937	8 154	(14,9%)
Прис. мощность, мВт	67,8	82,5	(17,9%)	124,8	151,5	(17,6%)

## ПОТЕРИ В СЕТЯХ, %



**Рост ВЫРУЧКИ** во 2 кв. 2019г. год-к-году в результате роста тарифов на передачу электроэнергии и увеличения выручки от услуг по сдаче в аренду опор воздушных линий электропередач для размещения оборудования связи сторонних организаций.

**Рост OIBDA** во 2 кв. 2019г.г год-к-году обусловлен влиянием динамики выручки, а также снижением технологического расхода (потерь) электроэнергии. **Маржа OIBDA** во 2 кв. 2019г. незначительно снизилась год-к-году в связи с увеличением прочих операционных расходов (созданием резервов по неурегулированным разногласиям).

В отчетном периоде компания АО «БЭСК» активно продолжила реализацию мероприятий в рамках ключевого проекта «Комплексная реконструкция распределительных сетей ГО г. Уфа»: произведена реконструкция 27 распределительных подстанций и 6 трансформаторных подстанций, прокладка кабельных линий протяженностью 3,77 км. По итогам 1П 2019 года исполнение проекта достигло уровня 82 % от общего объема.

В мае 2019г. ГОСА АО «БЭСК» приняло решение направить на дивиденды по итогам 2018г. в размере 1,36 млрд рублей.

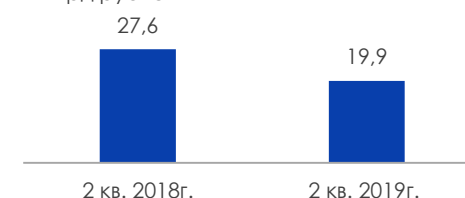
## РТИ<sup>1</sup>



млрд руб	2 кв. 2019г.	2 кв. 2018г.	Год-к-году	6М 2019г.	6М 2018г.	Год-к-году
Выручка	4,6	4,6	1,0%	8,5	9,2	(8,1%)
Скорр. OIBDA	0,1	0,2	(62,6%)	0,2	0,3	(11,5%)
Скорр. OIBDA маржа	1,8%	4,8%	(3,0) п.п.	2,9%	3,0%	(0,1) п.п.
Скорр. чистая прибыль/ (убыток)	2,7	(0,9)	n/a	1,5	(2,2)	n/a
Чистый долг	19,9	27,6	(28,0%)	19,9	27,6	(28,0%)

## ЧИСТЫЙ ДОЛГ,

млрд рублей



**ВЫРУЧКА** во 2 кв. 2019г. осталась стабильной год-к-году. При этом основной объем выручки бизнеса традиционно приходится на второе полугодие календарного года. **Скорр. OIBDA** во 2 кв. 2019г. снизилась год-к-году под влиянием неравномерного распределения расходов в течение года в рамках выполнения одного из контрактов.

**Скорр. чистая прибыль** во 2 кв. 2019г. по сравнению со скорр. убытком годом ранее обусловлена выбытием активов во втором квартале 2019 года. Снижение **ЧИСТОГО ДОЛГА** связано со сделкой по передаче части долга Группы РТИ вместе с активами в сфере микроэлектроники в ООО «ЭЛЕМЕНТ», а также с погашением ссудной задолженности АО «РТИ» в размере 1 млрд руб. При этом на счетах РТИ дополнительно присутствуют целевые денежные средства под выполнение госзаказа в размере 7,4 млрд руб., которые не учтены при расчете чистого долга.

<sup>1</sup>Результаты РТИ за 2 кв. 2019г. и 6 месяцев 2019г. представлены с учетом реклассификации активов РТИ в сфере микроэлектроники в составе прекращенной деятельности, результаты за 2 кв. 2018г. и 6 месяцев 2018г. пересчитаны, чтобы отразить результаты этой реклассификации. В феврале 2019 года АО «РТИ-Микроэлектроника», входящее в Группу «РТИ», совместно с Госкорпорацией Ростех и АО «Росэлектроника» заключили юридически обязывающее соглашение, предусматривающее создание объединенной компании ООО «Элемент» в сфере микроэлектронной компонентной базы (МЭКБ). В июле 2019 года завершилось создание ООО «Элемент»: стороны внесли в объединенную компанию совокупно контрольные доли в 19 предприятиях в области разработки, производства и дизайн-центров МЭКБ.

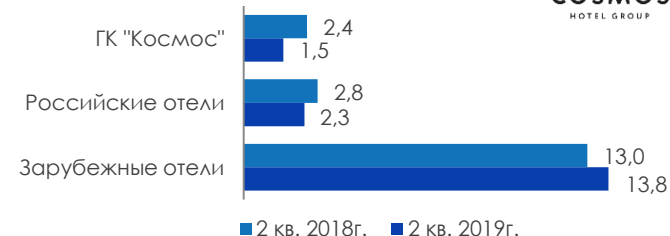
# ГОСТИНИЦЫ (COSMOS HOTEL GROUP) И РЕНТНЫЕ АКТИВЫ



## ГОСТИНИЧНЫЕ АКТИВЫ

млрд руб	2 кв. 2019г.	2 кв. 2018г.	Год-к-году	6М 2019г.	6М 2018г.	Год-к-году
Выручка	1,4	1,5	(4,4%)	2,5	2,5	2,3%
OIBDA	0,3	0,6	(37,6%)	0,4	0,6	(44,3%)
OIBDA маржа	24,3%	37,2%	(12,9) п.п.	14,1%	25,9%	(11,8) п.п.
Чистый (убыток) / прибыль <sup>1</sup>	(0,3)	0,1	n/a	(0,9)	(0,3)	n/a
Чистый долг <sup>1</sup>	4,0	4,2	(4,5%)	4,0	4,2	(4,5%)
Номерной фонд, шт.	4 130	4 049	2,0%	4 130	4 049	2,0%

## ДИНАМИКА REVPAR<sup>2</sup>, тыс. руб.



Снижение **ВЫРУЧКИ** и **OIBDA** во 2 кв. 2019г. год-к-году под влиянием высокой базы ADR<sup>3</sup> 2018 года в результате проведения Чемпионата мира по футболу. При этом доля выручки зарубежных отелей в общей выручке выросла на 7,5 п.п. до 22% под влиянием роста операционных показателей.

ADR<sup>3</sup> по портфелю отелей во 2 кв. 2019г. год-к-году снизился с 6,9 тыс. руб. до 3,7 тыс. руб. **Средняя загрузка** во 2 кв. 2019г. выросла год-к-году на 1,8 п.п. до 69,9%. Лидером роста стал гостиничный комплекс "Космос", где загрузка увеличилась на 6,4 п.п. год-к-году до 79,5%.

В мае 2019г. в комплексе «Алтай Резорт» была открыта новая гостиница на 60 номеров.

<sup>1</sup> Показатели консолидированной отчетности по владельческой и управляющей компаниям

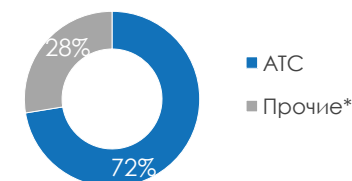
<sup>2</sup> Revenue per Available Room Per Day – выручка на доступный номер в день

<sup>3</sup> Average Daily Rate – средняя цена за номер/ночь

## АО «БИЗНЕС-НЕДВИЖИМОСТЬ» И ЕЕ ДОЧЕРНЯЯ КОМПАНИЯ АО «МОСДАЧТРЕСТ»

млрд руб	2 кв. 2019г.	2 кв. 2018г.	Год-к-году	6М 2019г.	6М 2018г.	Год-к-году
Выручка	1,7	1,2	51,0%	2,5	2,0	23,4%
OIBDA	1,6	0,6	164,2%	1,7	0,8	104,3%
OIBDA маржа	93,4%	53,4%	40,0 п.п.	70,1%	42,3%	27,8 п.п.
Чистая прибыль	1,1	0,3	234,1%	1,1	0,4	186,9%
Чистый долг / (денежная позиция)	(0,3)	(0,9)	n/a	(0,3)	(0,9)	n/a

## ПОРТФЕЛЬ ОБЪЕКТОВ В СОБСТВЕННОСТИ



Во 2 кв. 2019г. **ВЫРУЧКА** рентных активов выросла под влиянием увеличения продаж коммерческой недвижимости год-к-году и увеличения пула объектов недвижимости, сдаваемых в аренду, в результате приобретения АО «Бизнес-Недвижимость» у ПАО «МГТС» 54 зданий АТС. Во 2 кв. 2019г. продано 23,7 тыс. кв. м. коммерческой недвижимости и 18 000 кв. м. земли по сравнению с 4,03 тыс. кв. м. коммерческой недвижимости и 18 000 кв. м. земли во 2 кв. 2018г.

**OIBDA и маржа OIBDA** показали сильную позитивную динамику под влиянием роста выручки, изменения структуры выручки в пользу продаж коммерческой недвижимости, где маржинальность выше, чем у рентного бизнеса, а также эффекта от сделки по продаже непрофильных активов.

Рост **Чистой прибыли** обусловлен динамикой OIBDA и эффектом от сделки по продаже непрофильных активов.

Во 2 кв. 2019г. АО «Бизнес-Недвижимость» заключило соглашение с оператором сервисов индивидуального хранения по перепрофилированию АТС в склады индивидуального хранения.

# ФАРМАЦЕВТИКА (ALIUM: OBL PHARM, БИННОФАРМ)

alium

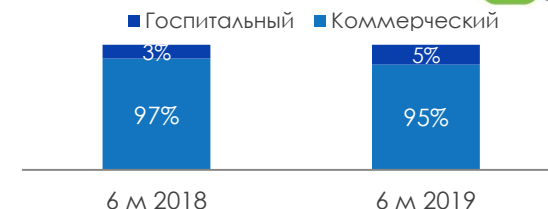


## OBL PHARM<sup>1</sup>

млрд руб	2 кв. 2019г.	2 кв. 2018г.	Год-к-году	6М 2019г.	6М 2018г.	Год-к-году
Выручка	1,7	1,8	(5,9%)	3,2	2,9	10,4%
OIBDA	0,4	0,8	(45,1%)	0,7	1,0	(27,9%)
OIBDA маржа <sup>2</sup>	25,4%	43,6%	(18,1) п.п.	22,2%	34,0%	(11,8) п.п.
Чистая прибыль	0,2	0,6	(68,1%)	0,3	0,7	(56,7%)
Чистый долг	5,2	3,0	73,1%	5,2	3,0	73,1%

### ДОЛИ СЕГМЕНТОВ В ВЫРУЧКЕ

obl pharm



**ВЫРУЧКА** во 2 кв. 2019г. снизилась по сравнению с прошлым годом за счет перераспределения продаж между кварталами, за 1-е полугодие год-к-году выручка выросла на 10,4%.

Снижение **OIBDA** во 2 кв. 2019г связано с расходами на запуск нового завода, а также с затратами на рекламные кампании, увеличенными по сравнению с 2 кв. 2018г., когда расходы на рекламу были сокращены. Эффект на продажи от запуска рекламных кампаний ожидается во второй половине 2019 года. Кроме того, на динамику OIBDA год-к-году оказал влияние разовый положительный эффект 2 кв. 2018г.: роспуск ранее сформированного резерва в размере 0,1 млрд руб.

Снижение **ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ** обусловлено динамикой OIBDA, увеличением амортизации в связи с вводом в эксплуатацию нового завода (с февраля 2019г.) и прекращением капитализации процентов по кредитам с начала 2019г. Прирост **ЧИСТОГО ДОЛГА** вызван привлечением проектного финансирования под строительство нового завода, а также получением кредита для выкупа акций компании в декабре 2018г.

<sup>1</sup> Эффективная доля АФК «Система» составляет 13%, результаты OBL Pharm не консолидируются в финансовой отчетности АФК «Система»

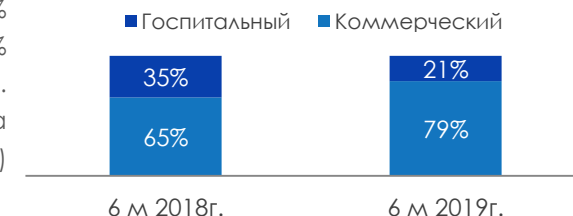
<sup>2</sup> Чистая прибыль, 100%

## БИННОФАРМ

BINNOPHARM  
company of JSFC Sistema

млрд руб	2 кв. 2019г.	2 кв. 2018г.	Год-к-году	6М 2019г.	6М 2018г.	Год-к-году
Выручка	0,7	0,3	116,2%	1,0	0,7	39,7%
OIBDA	0,2	0,1	281,2%	0,3	0,2	49,2%
OIBDA маржа	28,6%	16,2%	12,4 п.п.	24,5%	23,0%	1,5 п.п.
Чистая прибыль / (убыток)	0,0	(0,0)	n/a	(0,0)	(0,0)	n/a
Чистый долг	1,7	1,8	(7,4%)	1,7	1,8	(7,4%)

### ДОЛИ СЕГМЕНТОВ В ВЫРУЧКЕ



Рост **ВЫРУЧКИ** во 2 кв. 2019г. год-к-году связан с увеличением продаж препаратов в коммерческом сегменте.

Рост **OIBDA** год-к-году обусловлен ростом выручки.

В июле 2019г. консорциум инвесторов в составе Российского фонда прямых инвестиций (РФПИ), Российско-китайского инвестиционного фонда (РКИФ, создан РФПИ и China Investment Corporation), а также ряд крупнейших ближневосточных фондов объявили о приобретении 28% акционерного капитала фармхолдинга Alium. Alium создается на базе объединения предприятий OBL Pharm и АО «Биннофарм». После завершения процедур слияния Alium войдет в Топ-10 российских фармкомпаний в коммерческом сегменте. Диверсифицированный продуктовый портфель холдинга включает около 200 препаратов. Производственные мощности объединенной компании представлены 4 фармацевтическими производственными комплексами в Москве и Мос. области.



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

**СИСТЕМА**

**Департамент по внешним связям**

Тел. +7 (495) 730 66 00

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