



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА

ПАО АФК «Система» Финансовые результаты за 1 квартал 2020 года

Владимир Чирахов

Президент

Владимир Травков

Вице-президент по финансам и инвестициям

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, влияние пандемии COVID-19 на макроэкономическую ситуацию на рынках присутствия дочерних компаний и Корпорации и на их финансовые результаты, а также многие другие риски, непосредственно связанные с ПАО АФК «Система» и его деятельностью.



ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ КОРПОРАЦИИ

СИЛЬНЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДИВЕРСИФИЦИРОВАННОГО ПОРТФЕЛЯ



Результаты портфеля активов

- **Рост выручки** в 1 кв. 2020г. год-к-году на 6,3%¹ преимущественно за счет сильных результатов МТС, БЭСК и «Медси».
- **Скорр. OIBDA** в 1 кв. 2020г. выросла год-к-году на 1,5% на фоне роста показателей БЭСК, «Медси» и А/х «СТЕПЬ».

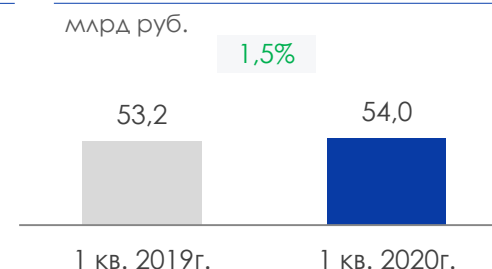
Ключевые события за 1 кв. 2020г. и после отчетной даты

- Назначение **Владимира Чирахова Президентом АФК «Система»** в апреле 2020г.
- Дополнительные **инвестиции в Озон: 3 млрд руб.** предоставлены для реализации стратегии агрессивного роста
- Создание **фонда стартапов Sistema SmartTech**, ориентированного на поддержку компаний на ранней стадии развития.
- В мае 2020г. **Совет директоров АФК «Система»** принял решение **рекомендовать** Общему собранию акционеров компании направить на **выплату дивидендов** по результатам 2019г. **1,25 млрд руб.**

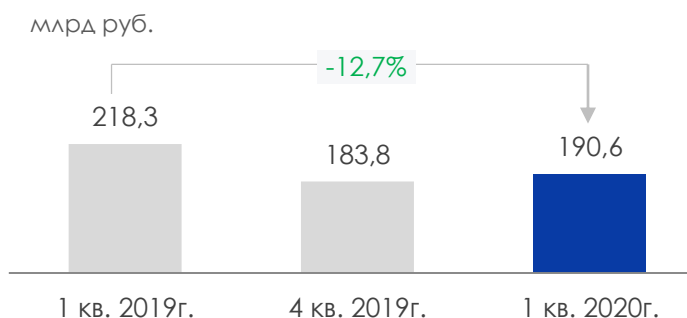
Консолидированная выручка



Скорр.² OIBDA



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



¹ Здесь и далее результаты за 1 кв. 2019г. представлены с учетом реклассификации «Детского мира», «Лидер-Инвеста», бизнеса МТС в Украине и предприятий РТИ в сфере микроэлектроники в составе прекращенной деятельности.

² Здесь и далее см. Приложение А Пресс-релиза по финансовым результатам за 1 кв. 2020г.

³ По данным управленческой отчетности.

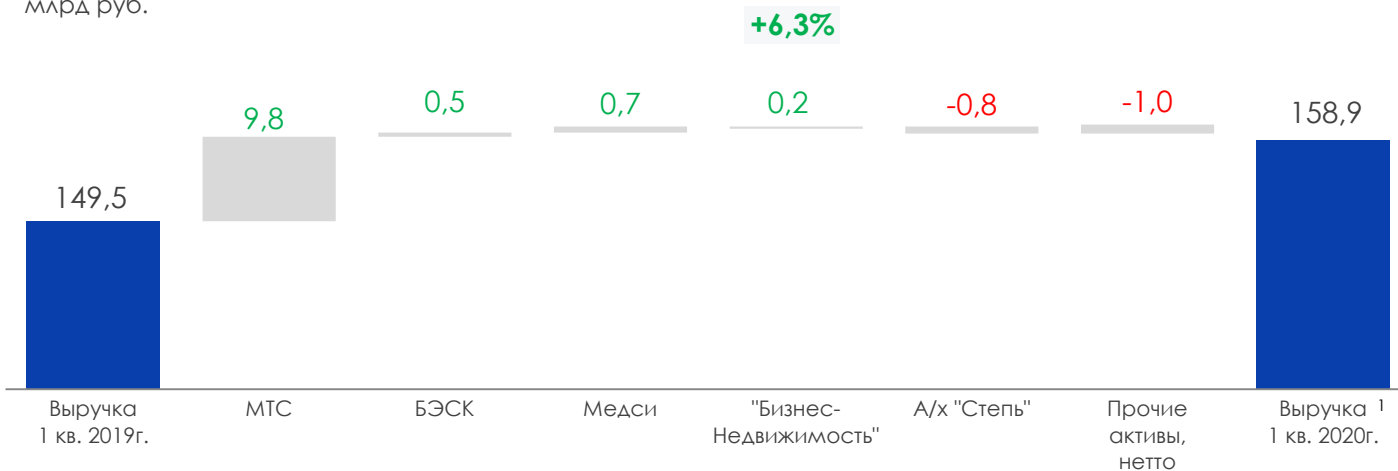
⁴ Включая общий объем заимствований, обязательство перед Росимуществом, финансовый лизинг за вычетом денежных средств и их эквивалентов на уровне Корпоративного центра.

ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР ЗА 1 КВ. 2020г.



Выручка в 1 кв. 2020г.

млрд руб.

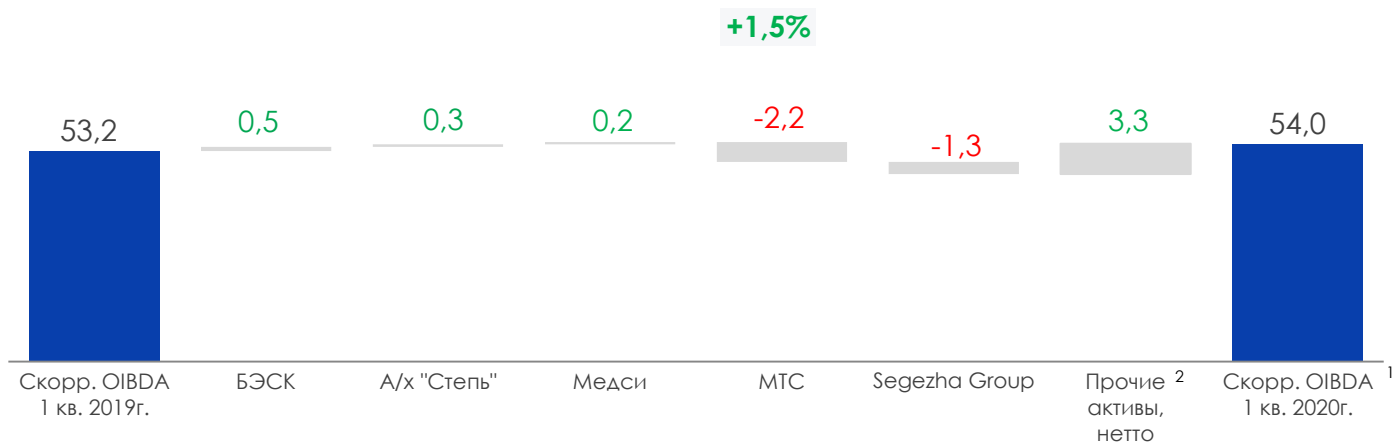


МТС: рост выручки на фоне сильной динамики мобильной сервисной выручки, роста продаж смартфонов и вклада МТС-Банка; снижение OIBDA под влиянием эффекта высокой базы – в 1 кв. 2019г., когда на OIBDA повлияли доходы от продажи Ozon и объектов недвижимости

Segezha Group: снижение выручки преимущественно под влиянием негативной ценовой конъюнктуры по мешочной бумаге, снижение OIBDA на фоне динамики выручки, а также из-за изменения структуры продаж в сторону продуктов с меньшей рентабельностью

Скорт. OIBDA в 1 кв. 2020г.

млрд руб.



Медси: рост выручки по каналам ДМС, ОМС и физических лиц; рост OIBDA вслед за ростом выручки

Бизнес-Недвижимость: рост выручки и OIBDA рентного бизнеса за счет увеличения пула объектов недвижимости, сдаваемых в аренду

БЭСК: рост выручки в результате увеличения тарифов на передачу электроэнергии, увеличения объема оказания услуг по технологическому присоединению, увеличения арендных платежей; рост OIBDA вслед за ростом выручки при сохранении расходов на уровне 1 кв. 2019г.

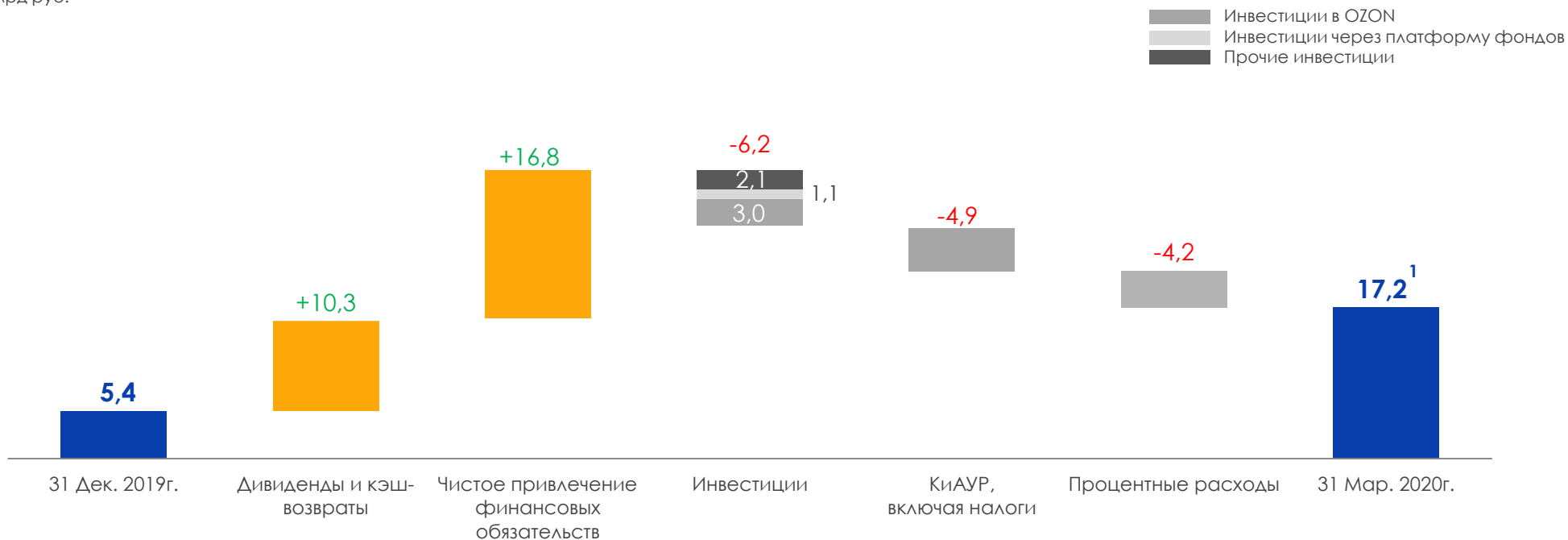
¹ Итоговая сумма может не сходиться за счет округлений

² В результатах прочих активов за 1 кв. 2019г. отражен результат от сторнирования прибыли МТС от продажи пакета Ozon ПАО АФК Система». На динамику скорт. OIBDA Группы в 1 кв. 2020г. также повлияло отражение доли Группы в приросте чистого убытка Ozon в размере 1,3 млрд руб. (1 кв. 2020г. – убыток составил 2,4 млрд руб., 1 кв. 2019г. – 1,1 млрд руб.).

ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ КОРПОРАТИВНОГО ЦЕНТРА



млрд руб.



Поступление денежных средств от активов в 1 кв. 2020г. за счет спецдивидендов МТС в результате продажи бизнеса в Украине (+10,3 млрд руб.).

Изменение размера финансовых обязательств связано с привлечением рублевых банковских кредитов для формирования сильной денежной позиции.

Общий объем инвестиций в 1 кв. 2020г. составил 6,2 млрд руб., из которых 3,0 млрд руб. – инвестиции в Ozon, 1,1 млрд руб. – инвестиции в перспективные проекты и стартапы через платформу фондов.

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

¹ Данные управленческой отчетности. Итоговая сумма может не сходиться за счет округлений.

ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КОРП. ЦЕНТРА



Фин. обязательства Корп. центра¹

млрд руб.



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

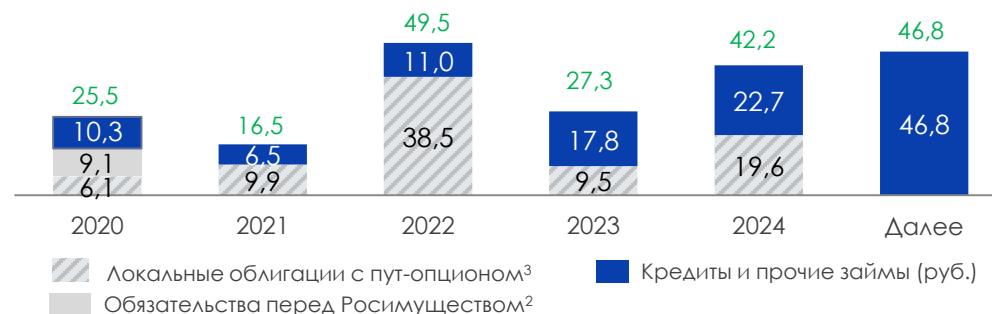
За 1 кв. 2020г. финансовые обязательства Корпорации увеличились до **207,8 млрд руб.** из-за привлечения рублевых кредитов и переоценки номинированного в долларах обязательства перед Росимуществом.

По состоянию на 31 марта 2020г. доля рублевого финансирования составляет более **95% финансовых обязательств** Корпоративного центра.

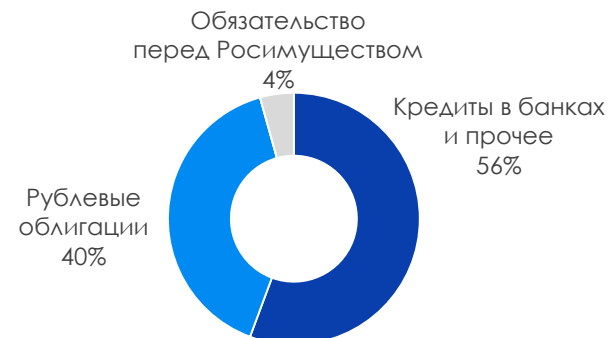
Комфортный график погашения

млрд руб.

По состоянию на 31 марта 2020г.



Структурный анализ¹



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

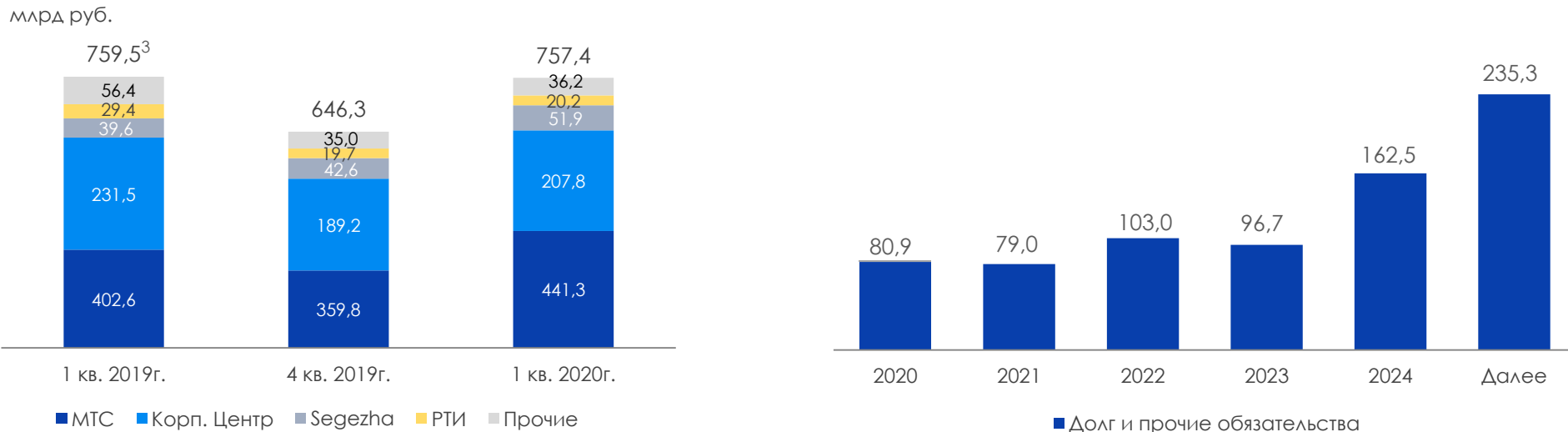
² В графиках по состоянию на конец 1 кв. 2020г. номинированные в долларах обязательства перед Росимуществом за акции SSTL указаны по курсу руб./долл. США на 31 марта 2020г.

³ Рублевые облигации 001P-04 с пут-опционом в 2020г.; 001P-07 - в 2021г.; 001P-01, 001P-06, 001P-09 и 001P-10 - в 2022г.; 001P-11 - в 2023г.; 001P-05, 001P-08 и 001P-12 - в 2024

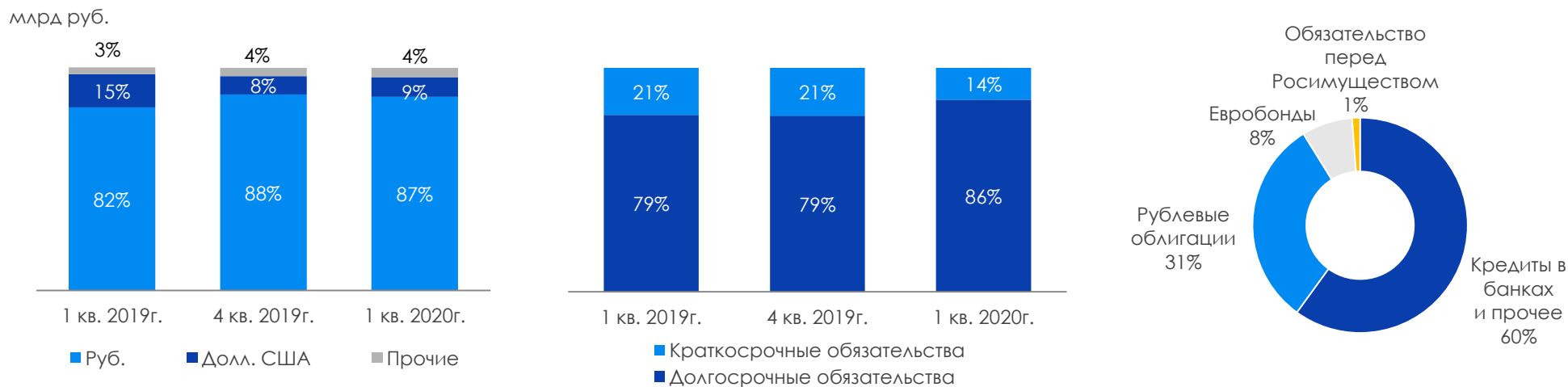
КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА



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



Структурный анализ^{1,2}



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

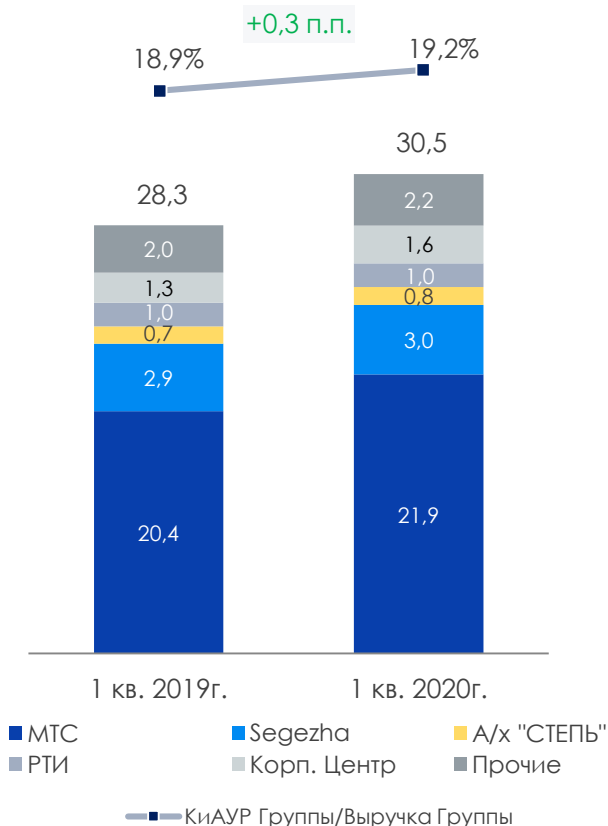
² Данные управленческой отчетности представлены по состоянию на 31 марта 2020г.

³ Сумма долга включает в т.ч. долг «Детского мира» в размере 24,4 млрд руб. и долг микроэлектронных активов в размере 8,0 млрд руб., в дальнейшем переданных в ООО «Элемент».



КиАУР Группы¹

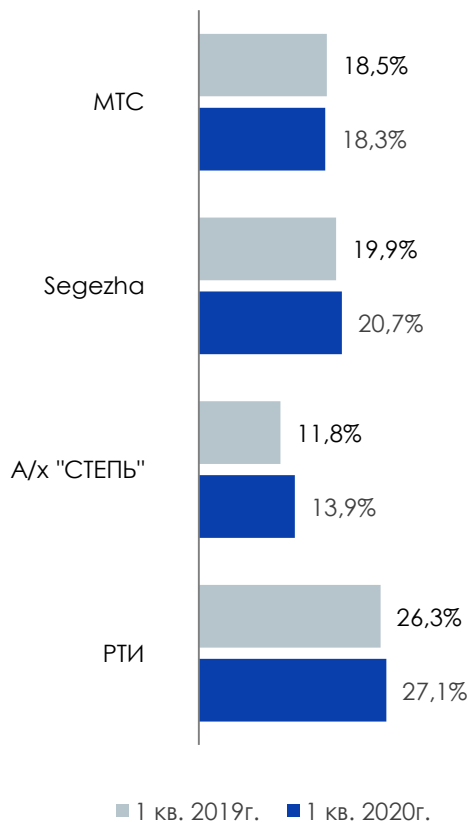
МСФО, млрд руб.



Показатель **КиАУР** по Группе вырос в 1 кв. 2020г. на **7,7%**. **КиАУР к выручке Группы** незначительно вырос год-к-году до **19,2%**.

КиАУР портфельных компаний¹

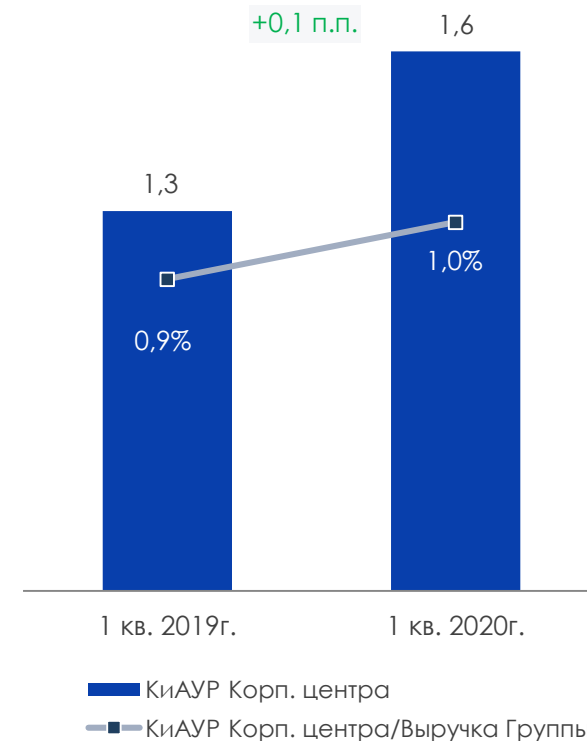
Показатель КиАУР/Выручка, %



Показатели **КиАУР к выручке** в большинстве активов **практически не изменились** в 1 кв. 2020г. год-к-году. КиАУР к выручке в А/х «СТЕПЬ» увеличился за счет снижения выручки в сегменте «Агротрейдинг».

КиАУР Корпоративного центра¹

млрд руб.



Отношение КиАУР КЦ к выручке Группы практически не изменилось в 1 кв. 2020г. год-к-году, составив **1,0%**.

¹По данным управленческой отчетности.



РЕЗУЛЬТАТЫ КЛЮЧЕВЫХ АКТИВОВ

МТС: ЗНАЧИТЕЛЬНЫЙ РОСТ ТЕЛЕКОМ БИЗНЕСА И ФОКУС НА АКЦИОНЕРНОЙ ДОХОДНОСТИ

МТС



млрд руб. ¹	1 кв. 2020г.	1 кв. 2019г.	Год-к-году
Выручка	119,6	109,8	8,9%
Скорр. OIBDA ²	51,8	54,0	(4,1%)
Скорр. OIBDA маржа	43,3%	49,2%	(5,9) п.п.
Скорр. чистая прибыль ³	9,0	7,1	27,6%
Чистый долг ⁴	340,1	336,2	1,2%
Capex	20,2	16,6	21,6%

Выручка

в 1 кв. 2020г. **увеличилась год-к-году** за счет роста мобильной сервисной выручки в России, в том числе в связи с проведением репрайсинга, а также роста продаж смартфонов в ожидании ослабления рубля. Кроме того, позитивный вклад в рост групповой выручки внес МТС-Банк.

Скорр. OIBDA

в 1 кв. 2020г. **незначительно сократилась год-к-году**. Положительный эффект на скорр. OIBDA оказал рост выручки основного телекоммуникационного бизнеса, негативная динамика преимущественно обусловлена разовыми доходами 1 кв. 2019г. от продажи пакета акций Ozon в пользу АФК «Система»⁵ и реализации объектов недвижимости МГТС в АО «Бизнес-Недвижимость».

Скорр. чистая прибыль

увеличилась в 1 кв. 2020г. преимущественно благодаря положительному эффекту переоценки, связанному с использованием деривативных инструментов для управления валютной позицией МТС. Негативный эффект на динамику чистой прибыли год-к-году оказали доходы в 1 кв. 2019г., связанные с прекращенной деятельностью в Украине.

Capex

в 1 кв. 2020г. **увеличился** преимущественно за счет роста инвестиций в развитие сети. За 3 месяца 2020 г. группа МТС ввела в эксплуатацию 3 800 базовых станций в 69 регионах РФ.

Прогноз на 2020г.

МТС ожидает рост выручки к концу 2020 г. в диапазоне 0-3%, возможное падение OIBDA до -2%, а также сохранение капитальных затрат на уровне 90 млрд руб.

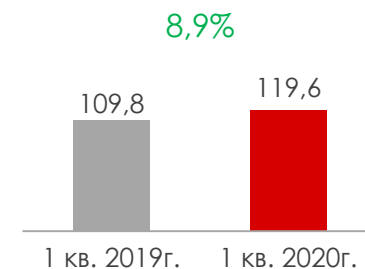
Ключевые события

В феврале 2020г. МТС завершил выплату **специальных дивидендов** в объеме 26,48 млрд руб. или 13,25 руб. на акцию. В марте 2020г. совет директоров МТС одобрил **программу обратного выкупа акций** в объеме до 15 млрд руб. В апреле 2020г. совет директоров одобрил рекомендацию **дивидендов по итогам 2019г.** в размере 20,57 руб. на обыкновенную акцию для утверждения на ГОСА 24 июня 2020г.

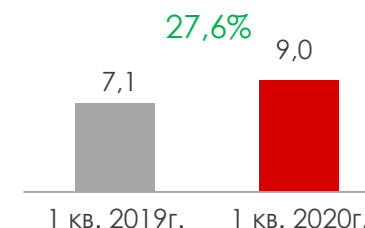
Влияние COVID-19

С конца марта 2020г. МТС наблюдает рост нагрузки на фиксированные и мобильные сети. Ожидается сильное падение выручки от международного роуминга, закрыты около трети розничных точек. МТС оказывает помощь врачам, борющимся с распространением инфекции, а также создает новые комплексные продукты, объединяющие ТВ, книги, музыку, телемедицину, фитнес-приложения для поддержки клиентов и сохранения их лояльности после выхода из кризиса.

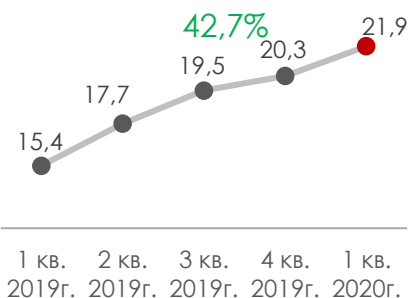
ВЫРУЧКА, млрд руб.



Скорр. чистая прибыль, млрд руб.



Количество пользователей «Мой МТС», млн



¹ Результаты МТС представлены с учетом реклассификации бизнеса в Украине в составе прекращенной деятельности с 4 кв. 2019г. Результаты за 1 кв. 2019г. пересчитаны, чтобы отразить результаты этой реклассификации

² Корректировка на единоразовое списание активов в размере 0,3 млрд руб. в 1 кв. 2020г.

³ Здесь и далее чистая прибыль представлена в доле АФК «Система». Корректировки включают переоценку обязательств в рамках расследования SEC и корректировку от списания внеоборотных активов в 1 кв. 2020г.

⁴ Здесь и далее чистый долг включает финансовый лизинг.

⁵ В финансовой отчетности МТС этот доход отражен ниже операционной прибыли

«ДЕТСКИЙ МИР»: РОСТ ВЫРУЧКИ И БУМ ОНЛАЙН-ПРОДАЖ



млрд руб. ¹	1 кв. 2020г.	1 кв. 2019г.	Год-к-году
Выручка	31,0	27,9	11,2%
Скорр. EBITDA ²	4,7	4,2	12,8%
Скорр. EBITDA маржа	15,2%	14,9%	0,3 п.п.
Скорр. чистая прибыль / (убыток) ³	(0,1)	0,0	н/а
SG&A/выручка ⁴	22,0%	22,3%	(0,3) п.п.
Чистый долг	24,3	23,1	5,0%
Like-for-like рост продаж ⁵	4,0%	7,2%	(3,2) п.п.
Рост числа чеков	4,4%	8,2%	(3,8) п.п.
Динамика среднего чека	(0,4%)	(0,9%)	0,5 п.п.
Сарех	0,3	0,9	(60,8%)

Выручка

выросла в 1 кв. 2020г. год-к-году преимущественно за счет расширения сети и выхода на полную мощность магазинов, открытых в 2018-2019 гг. Выручка онлайн-канала **увеличилась на 110,5% до 5,4 млрд руб.**, при этом более 50% онлайн-продаж уже приходится на мобильное приложение.

Скорр. EBITDA

увеличилась в 1 кв. 2020г. год-к-году благодаря сильной динамике выручки в сочетании с оптимизацией закупочных цен и эффективным управлением ассортиментом, а также повышением операционной эффективности.

Скорр. чист. убыток

в 1 кв. 2020г. преимущественно обусловлен курсовыми разницеми в связи с переоценкой валютной кредиторской задолженности перед поставщиками товаров.

Розничная сеть и онлайн-канал

В 1 кв. 2020г. открыто 8 новых магазинов сети «Детский мир», традиционно наибольшая доля открытий магазинов приходится на второе полугодие. В среднесрочной перспективе «Детский мир» планирует открыть не менее 300 магазинов. В рамках развития маркетплейса в 1 кв. 2020г. ассортимент категории «Одежда и обувь» был расширен в 1,5 раза до 30 тыс. SKU. Компания планирует увеличить ассортимент в этой категории до 50 тыс. SKU и запустить маркетплейс в категории FMCG. Данный канал занимает уже половину всех онлайн-продаж.

Ключевые события

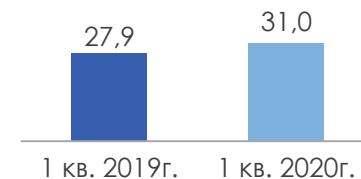
В марте 2020г. **генеральным директором «Детского мира» назначена Мария Давыдова**, ранее занимавшая должность замгендиректора по коммерческой деятельности. В мае 2020г. Совет директоров рекомендовал Годовому Общему собранию акционеров распределить **2,2 млрд руб. (3,0 руб. на акцию)** в качестве итоговых дивидендов за 2019г.

Влияние COVID-19

Несмотря на сложную эпидемиологическую ситуацию на рынках присутствия, большая часть магазинов «Детский мир» продолжила работать в обычном режиме, при этом с конца марта наблюдалось значительное падение трафика в магазинах и рост спроса на курьерскую доставку. В апреле 2020г. онлайн-продажи увеличились **в 3,8 раза год-к-году до 3,3 млрд руб.**, а доля онлайн-канала в общей выручке выросла до **42%**. В апреле 2020г. неаудированная выручка с учетом онлайн-сегмента снизилась на 20% год-к-году, но уже по итогам первых 18 дней мая 2020г. выросла на 2% год-к-году.

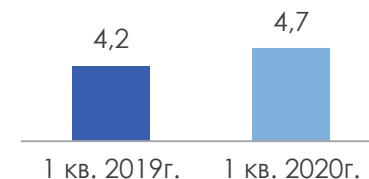
ВЫРУЧКА, млрд руб.

11,2%



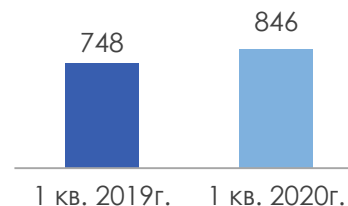
СКОРР. EBITDA, млрд руб.

12,8%



КОЛИЧЕСТВО МАГАЗИНОВ⁶

+13,1%



¹ Результаты в соответствии с отчетностью «Детского мира». Результаты «Детского мира» не консолидируются в отчетности АФК «Система» с ноября 2019г.

² Корректировка на бонусные начисления на основе акций и денежные выплаты в рамках программы долгосрочной мотивации менеджмента (LTI).

³ 100% прибыли

⁴ По стандартам IAS 17. Показатель SG&A не учитывает расходы на амортизацию ОС и НМА, а также бонусные начисления менеджмента (акциями и денежном исчислении) в рамках программы LTI

⁵ 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.

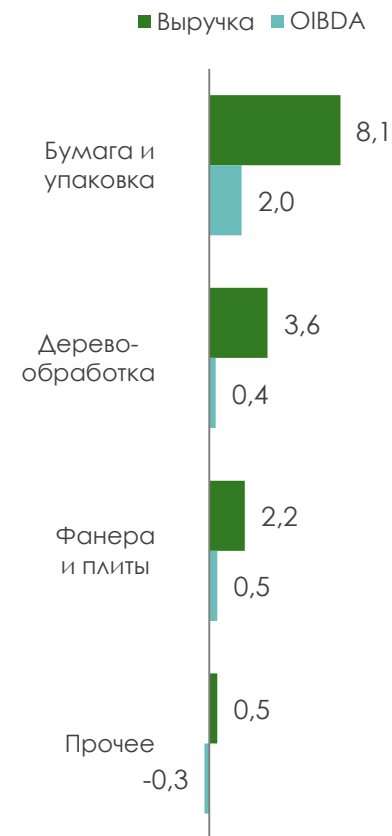
⁶ Количество магазинов ГК «Детский мир», включая магазины ELC, ABC, «Зоозавр» и пункты вывоза заказов «Детмир» на конец 1 кв. 2019г. и 1 кв. 2020г.

SEGEZHA GROUP: ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ПОД ДАВЛЕНИЕМ НЕГАТИВНОЙ ГЛОБАЛЬНОЙ КОНЪЮНКТУРЫ



млрд руб.	1 кв. 2020г.	1 кв. 2019г.	Год-к-году
Выручка	14,3	14,5	(1,1%)
OIBDA	2,6	4,0	(33,8%)
OIBDA маржа	18,3%	27,4%	(9,1) п.п.
Чистая прибыль / (убыток)	(5,2)	2,7	(291,2%)
Чистый долг	48,0	37,6	27,6%
Сарех	3,9	1,4	172,1%
% валютн. выручки	69,8%	72,5%	(2,7) п.п.
% собств. лесообесп.	70,8%	69,1%	1,7 п.п.
Лесозаготовка, тыс. м ³	1 681,9	1 619,3	3,9%

ВЫРУЧКА и OIBDA по сегментам в 1 кв. 2020г., млрд руб.



Выручка незначительно сократилась в 1 кв. 2020г. год-к-году преимущественно по причине снижения мировых цен на бумагу. Положительное влияние на динамику выручки оказал рост объемов реализации фанеры и пиломатериалов.

OIBDA сократилась в 1 кв. 2020г. преимущественно по причине снижения цен на бумагу в сравнении с 1 кв. 2019г., когда стоимость продукции целлюлозно-бумажной отрасли достигла исторических максимумов. Негативный эффект также оказала структура продуктового портфеля - увеличение объемов реализации продуктов с более низкой маржинальностью: фанеры и пиломатериалов.

Чистый убыток в 1 кв. 2020г. против чистой прибыли в 1 кв. 2019г. обусловлен **эффектом курсовых разниц** от переоценки валютного долга компании.

Развитие бизнеса В конце 2019г. была запущена новая полуавтоматическая линия по производству промышленной упаковки в Сальске мощностью **83 млн шт.** В январе 2020г. Segezha Group приобрела у финской компании Pin Arctic Oy лесозаготовительное, деревообрабатывающее предприятие ООО «Карелиан Вуд Кампани» вблизи г. Костомукша в Республике Карелия мощностью **до 250 тыс. м³ пиломатериалов в год** и разрешенным объемом лесозаготовки – более **200 тыс. м³.**

Долговые рынки Успешное дебютное размещение трехлетних облигаций серии 001P-01R объемом **10 млрд руб.** и **ставкой купона 7,1%.** Компании присвоен кредитный рейтинг на уровне ruA- от Эксперт РА.

SEGEZHA GROUP: РОСТ ПРОДАЖ ВО ВСЕХ БИЗНЕС-СЕКМЕНТАХ



Тенденции в ключевых сегментах

Мешочная бумага

В 1 кв. 2020г. производство бумаги Segezha Group снизилось на 1,6% год-к-году до 99,3¹ тыс. тонн по причине проведения плановых ремонтных работ. Объем продаж бумаги вырос на 1,8% до 66 тыс. тонн за счет снижения остатков на складах. Дополнительный объем бумаги был реализован в основном среди существующих клиентов.

Бумажные мешки

В 1 кв. 2020г. объем производства бумажных мешков и сумок вырос на 4,6% год-к-году до 334,3² млн шт. в связи с запуском новой линии по производству индустриальной бумажной упаковки в Сальске в ноябре 2019г. Объем продаж год-к-году вырос на 12,1% до 313,4 млн шт. вслед за ростом объемов производства, при этом часть продукции, произведенной в низкий зимний сезон, будет реализована в высокий – летом и осенью. Негативным фактором стало снижение продаж бумажной упаковки на рынках Европы и Ближнего Востока и Северной Африки.

Фанера

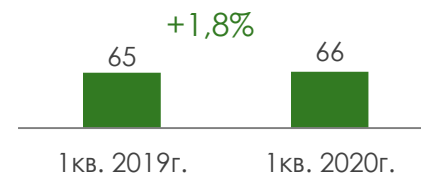
В 1 кв. 2020г. производство фанеры увеличилось на 3,1% год-к-году до 49,5 тыс. м³ благодаря выводу на полную мощность нового фанерного комбината в Кировской области, запущенного в июле 2018г. Объем продаж составил 48,9 тыс. м³, что соответствует объему производства в 1 кв. 2020г. и превышает объем реализации в 1 кв. 2019г. на 30,7%. Увеличению продаж способствовала благоприятная рыночная конъюнктура в начале 2020 г., а также развитие продуктовой линейки.

Пиломатериалы

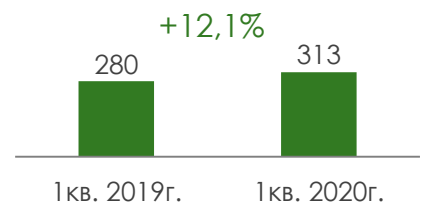
В 1 кв. 2020г. производство пиломатериалов выросло год-к-году на 13,4% до 245,2 тыс. м³ благодаря приобретению в начале 2020г. лесозаготовительного и деревообрабатывающего предприятия ООО «Карелиан Вуд Кампани» в Республике Карелия. Объем продаж пиломатериалов в 1 кв. 2020г. увеличился на 20,0% до 228,0 тыс. м³ вслед за увеличением объема производства. Дополнительный объем пиломатериалов реализуется среди новых клиентов в Финляндии.

Продажи

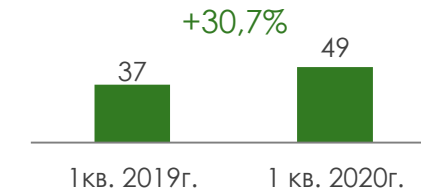
БУМАГА¹, тыс. тонн



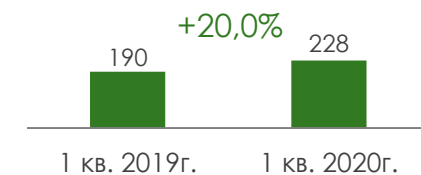
БУМАЖНЫЕ МЕШКИ, млн шт.



ФАНЕРА, тыс. м³



ПИЛОМАТЕРИАЛЫ, тыс. м³



¹ Около 34% произведенной бумаги было поставлено на собственные конвертинговые мощности для производства бумажной упаковки.

² Включая 20,5 млн шт. потребительских бумажных пакетов.

А/Х «СТЕПЬ»: РОСТ OIBDA И ПОВЫШЕНИЕ ОПЕРАЦИОННОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ



млрд руб. ¹	1 кв. 2020г.	1 кв. 2019г.	Год-к-году
Выручка	5,5	6,3	(12,8%)
OIBDA	1,1	0,8	34,5%
OIBDA маржа	20,4%	13,2%	7,2 п.п.
Чистая прибыль	0,1	0,1	4,5%
Чистый долг	20,4	18,7	9,4%
Сарех	0,4	0,2	130,6%

Выручка

в 1 кв. 2020г. **сократилась год-к-году** в результате снижения переходящих остатков с/х культур. Эффект от снижения переходящих остатков был частично компенсирован за счет положительной динамики в сегментах «Молочное животноводство» и «Садоводство».

OIBDA

в 1 кв. 2020г. **увеличилась год-к-году, несмотря на сокращение выручки**, за счет наращивания объема производства и повышения эффективности в сегменте «Молочное животноводство», увеличения объема реализации яблок в «высокий» сезон в сегменте Садоводство, положительной динамики в сегментах «Агротрейдинг», «Сахарный и бакалейный трейдинг».

САРЕХ

в 1 кв. 2020г. **увеличился** до 0,4 млрд руб. Основной объем капитальных вложений был направлен на обновление парка с/х техники и реализацию проектов по строительству молочно-товарных ферм.

Чистый ДОЛГ

в 1 кв. 2020г. **увеличился** год-к-году за счет консолидации земельных активов и реализации программы капитальных вложений.

Основные события

В марте 2020г. Агрохолдинг «СТЕПЬ» **увеличил земельный банк под управлением до 532 тыс. га** за счет консолидации земельных активов в Ростовской области.

В мае 2020г. Агрохолдинг «СТЕПЬ» **приобрел три сельскохозяйственных предприятия в Ставропольском крае**, включая молочно-товарную ферму, которая после проведения реконструкции будет способна вместить 9 000 голов фуражного поголовья (18 900 голов КРС) и станет крупнейшей МТФ в РФ с объемом производства молока более 100 тыс. тонн в год. Данная сделка также увеличила земельный банк Агрохолдинга **на 28 тыс. га**.

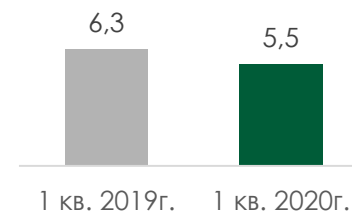
В мае 2020г. Агрохолдинг «СТЕПЬ» **продал 100% акций** специализирующегося на производстве томатов и огурцов **Агрокомбината «Южный»**, чтобы сосредоточиться на ключевых сегментах бизнеса – растениеводстве, агротрейдинге и молочном животноводстве.

Влияние COVID-19

Рост спроса на бакалейную продукцию в марте 2020 г. положительно повлиял на показатели сегмента «Сахарный и бакалейный трейдинг».

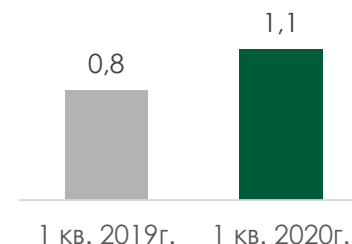
ВЫРУЧКА, млрд руб.

(12,8%)



OIBDA, млрд руб.

+34,5%



¹ RZ Agro отражается в отчетности по МСФО А/Х «СТЕПЬ» как инвестиция в совместное предприятие.

А/Х «СТЕПЬ»: УВЕЛИЧЕНИЕ ЗЕМЕЛЬНОГО БАНКА, СИЛЬНЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



Растениеводство

Земельный банк
560 тыс. га

Садоводство

Площадь садов
780 га

Агротрейдинг

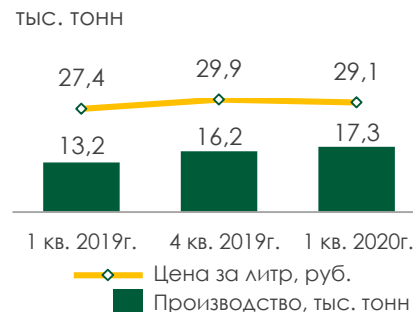
Объем экспорта с начала сезона 2019/2020
1 103 тыс. тонн



Молочное животноводство

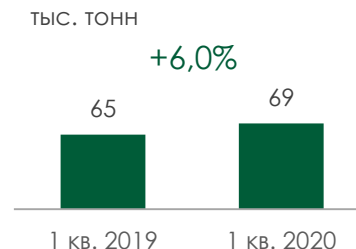
Фуражные коровы
≈ 6 000 голов

ПРОИЗВОДСТВО МОЛОКА



Сахарный и бакалейный трейдинг

ОБЪЕМ РЕАЛИЗАЦИИ



Растениеводство

Земельный банк Агрохолдинга «СТЕПЬ» в 1 кв. 2020 г. увеличился **до 532 тыс. га** в результате консолидации земельных активов в Ростовской области, в мае 2020г. земельный банк вырос до **560 тыс. га** в связи с приобретением активов в Ставропольском крае

Средняя экспортная цена реализации пшеницы в 1 кв. 2020 г. находилась на уровне цены сравнимого периода прошлого года.

Агротрейдинг

Объем экспорта в сегменте «Агротрейдинг» за период с начала сезона 2019/2020 незначительно снизился относительно аналогичного периода прошлого года и составил 1 103 тыс. тонн, при этом в 1 кв. 2020г. были исполнены сделки с **более высокой маржинальностью**, что позволило компенсировать снижение объема.

Молочное животноводство

Операционные показатели сегмента «Молочное животноводство» **продемонстрировали стабильный рост**: валовый надой по итогам 1 кв. 2020г. составил около 17,3 тыс. тонн (+31% год-к-году), продуктивность фуражных коров выросла на 5,6% год-к-году, фуражное поголовье на конец периода составило около 6 000 голов.

Сахарный и бакалейный трейдинг

Объем реализации продукции в сегменте «Сахарный и бакалейный трейдинг» в 1 кв. 2020 г. составил 69 тыс. тонн (+6% год-к-году), положительное влияние на увеличение объема реализации оказал **рост спроса на крупы и сахар** в марте 2020 г.

«МЕДСИ»: ПРОДОЛЖЕНИЕ РОСТА ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ



млрд руб.	1 кв. 2020г.	1 кв. 2019г.	Год-к-году
Выручка	5,9	5,2	13,7%
Скорр. OIBDA ¹	1,1	0,9	26,5%
Скорр. OIBDA маржа	18,9%	17,0%	1,9 п.п.
Скорр. чистая прибыль ¹	0,3	0,2	58,3%
Чистый долг	3,2	0,9	265,1%
Сарех ²	1,2	0,6	94,0%
Посещ. пациентов, тыс.	2 093	2 308	(9,3%)
Оказ. услуги, тыс.	4 047	4 080	(0,8%)
Средний чек, тыс. руб.	2,8	2,3	28,5%

Выручка выросла в 1 кв. 2020г. год-к-году под влиянием значительного роста объема выручки по всем сегментам: в сегменте ДМС до 2,6 млрд руб. (+11%), физических лиц до 1,7 млрд руб. (+13%), ОМС до 1,5 млрд руб. (+18,6%).

Скорр. OIBDA и ЧП выросла в 1 кв. 2020г. год-к-году вслед за ростом выручки. **Маржа скорр. OIBDA** выросла в 1 кв. 2020г. год-к-году вслед за загрузкой, увеличением эффективности с 1 кв. м медицинских площадей и под влиянием эффекта наращивания объемов. **Скорр. чистая прибыль** выросла в 1 кв. 2020г. год-к-году под влиянием динамики скорр. OIBDA

Чистый долг увеличился в 1 кв. 2020г. год-к-году за счет выборки кредитной линии для финансирования CAPEX программ, включая строительство медицинского центра (МЦ) на Мичуринском проспекте в Москве. При этом долг/OIBDA LTM остается на комфортном уровне 0,7x.

Ключевые события Продолжается строительство МЦ на Мичуринском проспекте, открытие планируется на конец 2020г.

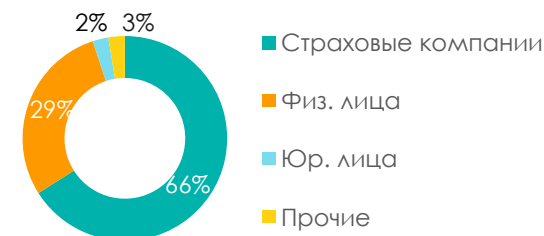
В марте 2020г. приобретена сеть клиник «АСПЭК» в Ижевске, включающая клинично-диагностический центр со стационаром, клинику для взрослых, детскую клинику и клинику женского здоровья общей площадью 4 344 кв. м.

В марте 2020г. в Москве на ул. Покрышкина открыта первая клиника формата «Смарт 500». Это новый формат клиник «у дома» площадью от 500 кв. м включают 12-15 кабинетов с оказанием амбулаторной медицинской помощи детям и взрослым, лабораторной и функциональной диагностикой, УЗИ. Летом 2020г. запланировано открытие семейной клиники с расширенной диагностикой в Марьино общей площадью 4 400 кв. м.

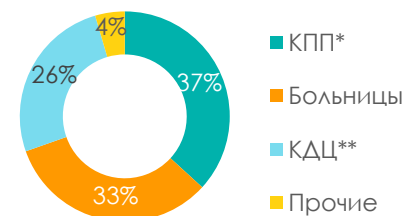
Влияние COVID-19 Со второй половины марта наблюдается резкое падение пациентопотока в связи с введенными ограничениями и самоизоляцией. «Медси» находится на переднем крае борьбы с распространением COVID-19: стационар в Отрадном реперофилирован в инфекционный, запущено комплексное обследование на COVID-19, осуществляется тестирование на COVID-19 в клиниках и на дому, ведется лечение на дому с телемедицинским сопровождением.

Выручка в 1 кв. 2020г.

По клиентам



По активам



* Клиники Первичного Приема

** Клинично-диагностические центры

¹ Корректировка на начисления, связанные с программой LTI и эффектом от приобретения клиник в Ижевске.

² Сарех без учета M&A.

«МЕДСИ»: ПОСЛЕДОВАТЕЛЬНЫЙ РОСТ ЗАГРУЗКИ



Количество учреждений¹

46

Посещения пациентов²

2,1 млн

Предоставленные услуги (мощность)²

5,0 млн

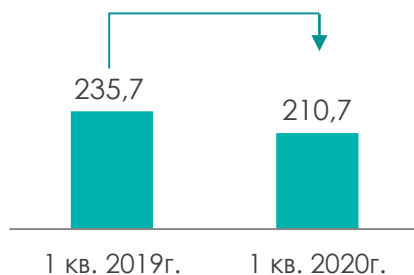
Количество врачей

3,3 тыс.

ПЛОЩАДИ

тыс. кв. м

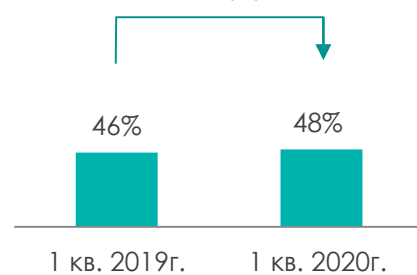
-10,6%



ЗАГРУЗКА, АМБУЛАТОРИИ³

%

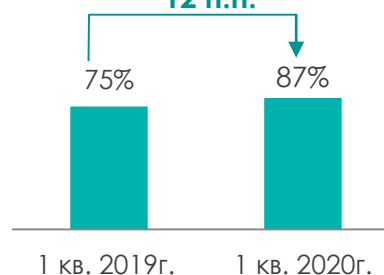
2 п.п.



ЗАГРУЗКА, СТАЦИОНАРЫ

%

12 п.п.

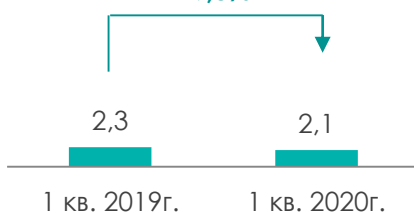


Рост загрузки стационаров связан с ростом объемов предоставляемой помощи по всем каналам, при этом основным драйвером стал канал ОМС.

ПОСЕЩЕНИЯ ПАЦИЕНТОВ

млн

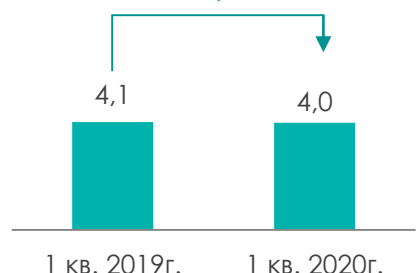
-9,3%



ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ УСЛУГИ

млн

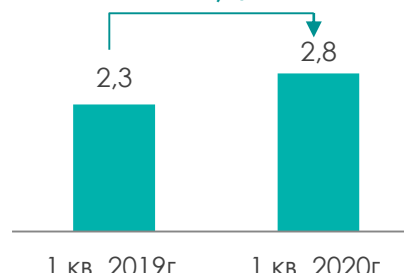
-0,8%



СРЕДНИЙ ЧЕК

тыс. руб.

+25,3%



Снижение площадей связано с программой оптимизации непрофильных активов

¹ Значения в таблице здесь и далее представлены по состоянию на 31 марта 2020г.

² Приведено значение за 1 кв. 2020г., 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.

OZON: РЕКОРДНЫЕ ТЕМПЫ РОСТА, ПРИВЛЕЧЕНИЕ НОВЫХ КЛИЕНТОВ И РЕГИОНАЛЬНАЯ ЭКСПАНСИЯ



Ключевые достижения 1 кв. 2020г. и после отчетного периода

- **Рекордный рост GMV: +115%** год-к-году в 1 кв. 2020г., в апреле рост ускорился. В апреле 2020г. GMV увеличился почти **на 200%** год-к-году до 14,9 млрд руб.
- **Удвоение числа новых клиентов:** в марте 2020г. число новых уникальных клиентов удвоилось по сравнению с мартом 2019г. За месяц покупки на Ozon впервые сделало почти 500 000 человек.
- **Развитие курьерской доставки:** на фоне самоизоляции доля курьерской доставки выросла в **два раза**, почти каждый второй заказ Ozon доставляли курьерами. Ежедневное число бесконтактных доставок до двери выросло **более чем в 20 раз** в апреле по сравнению с концом февраля.

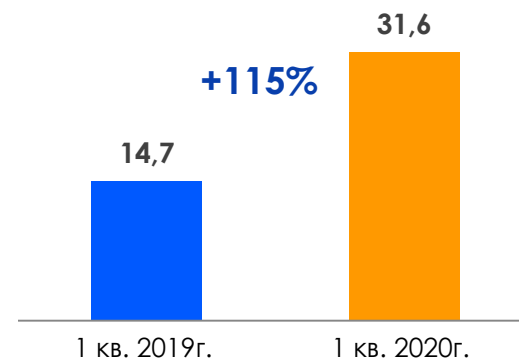
Ускорение роста маркетплейса и развитие сопутствующих сервисов. Развитие фулфилмент-инфраструктуры в регионах.

- Развитие инфраструктуры **стимулировало рост продаж в регионах**. В отдаленных регионах, где онлайн является единственным каналом для покупки широкого ассортимента по адекватным ценам, рост особенно заметен - продажи в Сибири и на Дальнем Востоке выросли на 179% год-к-году, в Красноярске - на 250%, а в Ненецком автономном округе - на 673%.
- График строительства и запуска фулфилмент-центров в регионах не был нарушен в связи с пандемией. В сентябре в Татарстане откроется первая очередь **фулфилмент-хаба площадью 38 000 кв. м. в Татарстане**, до конца года заработают **новые логистические центры в Санкт-Петербурге и Новосибирске**.
- К концу 1 кв. 2020г. на маркетплейсе Ozon **активные продажи** осуществляло более **9 000 компаний**, к концу мая 2020г. их число превысило **10 500**, при этом еще более **20 000** находится в процессе подключения к площадке. Селлеры маркетплейса обеспечивают более **80%** ассортимента. В 1 кв. 2020г. продажи товаров маркетплейса сформировали **около 40% GMV Ozon**.
- В апреле 2020г. работу с маркетплейсом Ozon начали **крупные торговые сети** «М.Видео-Эльдорадо» и Decathlon.
- Ozon стал **крупнейшим игроком по онлайн-продажам продуктов и сопутствующего ассортимента повседневных товаров (FMCG)**¹ - оборот составил более 6,1 млрд руб. в 1 кв. 2020г.
- **Число пользователей банковской карты Ozon.Card** превысило 100 000. Средняя частота заказов у пользователя карты – четыре раза в месяц, что является высоким показателем и для крупнейших западных игроков e-commerce.

¹ Источник: Infoline
² Источник: Data Insight

Ozon – ключевые показатели

Ozon.ru GMV (включая НДС), млрд руб.



#1

Бренд e-commerce по узнаваемости

#1

Мультикатегорийный игрок на российском e-commerce рынке²

ФАРМАЦЕВТИЧЕСКИЕ АКТИВЫ (ALIUM И «СИНТЕЗ»)

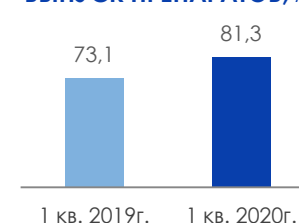


«Синтез»¹



млрд руб.	1 кв. 2020г.	1 кв. 2019г.	Год-к-году
Выручка	2,4	1,9	27,6%
OIBDA	0,4	0,4	(2,6%)
OIBDA маржа	15,5%	20,3%	(4,8) п.п.
Чистая прибыль / (убыток)	(0,0)	0,2	n/a
Чистый долг	4,5	5,7	(20,3%)

ВЫПУСК ПРЕПАРАТОВ, МЛН ШТ.



Выручка в 1 кв. 2020г. **выросла год-к-году** за счет увеличения продаж, в том числе значительного роста продаж некоторых категорий лекарственных средств в марте 2020г. на фоне вспышки коронавирусной инфекции, а также активного развития экспорта в такие страны, как Узбекистан, Казахстан, Грузия и Азербайджан. Дополнительно на рост выручки год-к-году повлияла консолидация ЗАО «Биоком». Незначительное **сокращение OIBDA** в 1 кв. 2020г. год-к-году при росте выручки вызвано увеличением доли особенно востребованных на фоне пандемии, но низко маржинальных лекарственных препаратов, включая антибиотики. **Чистая прибыль снизилась** в 1 кв. 2020г. год-к-году в основном за счет эффекта курсовых разниц и роста выплат процентов по кредитам в связи с привлечением кредита на покупку акций ЗАО «Биоком».

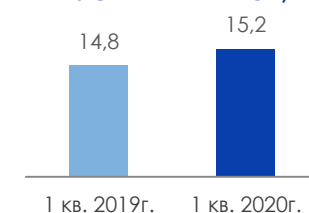
В августе 2019г. АФК «Система» совместно с финансовым партнером приобрела 46,5% в уставном капитале ОАО «Синтез» через холдинговую компанию Sinocom. В мае 2020г. в результате выкупа акций в рамках процедуры направления обязательной оферты миноритариям ОАО «Синтез» Sinocom увеличила свою долю до 56,2%.

Alium²

alium

млрд руб.	1 кв. 2020г.	1 кв. 2019г.	Год-к-году
Выручка	1,5	1,4 ³	8,2%
OIBDA	(0,01)	0,3	n/a
OIBDA маржа	n/a	18,3%	n/a
Чистая прибыль / (убыток)	(0,4)	0,1	n/a
Чистый долг	5,7	5,0	13,0%

ВЫПУСК ПРЕПАРАТОВ, МЛН ШТ.



Выручка в 1 кв. 2020г. **год-к-году увеличилась** преимущественно за счет роста продаж продвигаемых препаратов, включая Кипферон, и увеличения выручки госпитального сегмента. Дополнительно на результаты Alium оказала влияние консолидация результатов АО «Биннофарм» с 1 сен. 2019г. **OIBDA** в 1 кв. 2020г. **снизилась год-к-году** из-за роста эксплуатационных расходов в связи с запуском в феврале 2019г. нового завода. **Чистая прибыль снизилась** в 1 кв. 2020г. год-к-году под влиянием динамики OIBDA, а также эффекта курсовых разниц по валютной кредиторской задолженности перед поставщиками сырья и материалов, роста кредитного портфеля и амортизационных начислений в связи с консолидацией АО «Биннофарм» с 1 сен. 2019г. **Чистый долг** вырос год-к-году в связи с консолидацией кредитного портфеля АО «Биннофарм» с 1 сентября 2019г.

В феврале 2020г. на должность Генерального директора Alium был назначен Андрей Белашов, ранее занимавший пост Вице-президента по стратегическому развитию, маркетингу и продажам.

¹ Данные управленческой отчетности. Результаты ЗАО «Биоком» консолидируются в отчетности ОАО «Синтез» начиная с августа 2019г. За 1 кв. 2019г. представлены данные из stand-alone отчетности ОАО «Синтез». Результаты ОАО «Синтез» не консолидируются в финансовой отчетности АФК «Система». В таблице представлены 100% чистой прибыли.

² Данные управленческой отчетности. Результаты АО «Биннофарм» консолидируются в отчетности АО «Алиум» с 1 сентября 2019г. За 1 кв. 2019г. предоставлены данные из stand-alone отчетности OBL Pharm. Эффективная доля АФК «Система» в OBL Pharm на 31.03.2020г. составляет 24,9%. Результаты АО «Алиум» и АО «Биннофарм» не консолидируются в финансовой отчетности АФК «Система». В таблице представлены 100% чистой прибыли.

³ Выручка за 1 кв. 2019г. пересчитана и представлена за вычетом премий аптечным сетям и дистрибьюторам

ЭЛЕКТРОСЕТИ (БЭСК) И ВЫСОКИЕ ТЕХНОЛОГИИ (РТИ)



БЭСК

млрд руб.	1 кв. 2020г.	1 кв. 2019г.	Год-к-году
Выручка	5,8	5,3	9,2%
OIBDA	1,9	1,4	33,8%
OIBDA маржа	32,7%	26,7%	6,0 п.п.
Чистая прибыль	0,9	0,6	51,5%
Сарех	0,7	0,7	0,5%

ПОТЕРИ В СЕТЯХ, %



Рост ВЫРУЧКИ в 1 кв. 2020г. год-к-году в результате роста тарифов на передачу электроэнергии с 1 июля 2019г., увеличения объема оказания услуг по технологическому присоединению (в том числе в связи с изменением учетной политики), увеличения арендных платежей.

Значительный рост OIBDA в 1 кв. 2020г. год-к-году обусловлен ростом выручки при сохранении расходов на уровне прошлого года. Значительный эффект получен от снижения потерь в сетях. **Маржа OIBDA** в 1 кв. 2020г. увеличилась год-к-году вслед за положительной динамикой OIBDA.

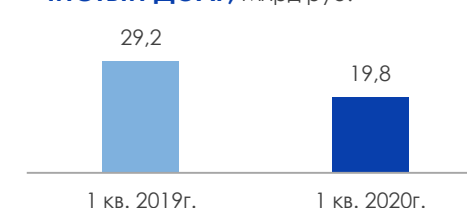
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ в 1 кв. 2020г. выросла год-к-году в связи с динамикой OIBDA.

В отчетном периоде АО «БЭСК» продолжило реализацию мероприятий в рамках ключевого проекта «Комплексная реконструкция распределительных сетей ГО г. Уфа»: произведена реконструкция 12 распределительных пунктов, одного трансформаторного пункта, прокладка кабельных линий протяженностью 2 км.

РТИ

млрд руб.	1 кв. 2020г.	1 кв. 2019г.	Год-к-году
Выручка	3,7	3,8	(3,1%)
Скорр. OIBDA ¹	(0,2)	0,2	n/a
Скорр. OIBDA маржа	n/a	4,3%	n/a
Скорр. чистый (убыток)	(1,6)	(1,2)	n/a
Чистый долг	19,8	29,2	(32,1%)

ЧИСТЫЙ ДОЛГ, млрд руб.



ВЫРУЧКА в 1 кв. 2020г. незначительно сократилась год-к-году в связи с неравномерным распределением выручки внутри года, так как исторически большая часть выручки приходится на второе полугодие.

Скорр. OIBDA в 1 кв. 2020г. снизилась год-к-году под влиянием финансовых результатов ООО «Элемент», совместного предприятия с Госкорпорацией «Ростех» в сфере микроэлектроники.

Рост скорр. ЧИСТОГО УБЫТКА в 1 кв. 2020г. год-к-году обусловлен отрицательной скорр. OIBDA.

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 5,0 млрд руб., которые не учтены при расчете чистого долга.

¹ На 31.03.2019г. фин. результаты микроэлектронных активов, в дальнейшем переданных в ООО «Элемент», учитывались в отчетности как результаты активов на продажу в составе чистой прибыли или (убытка). Скорр. OIBDA в 1 кв. 2020г. включает чистый убыток ООО «Элемент», отражаемый по методу долевого участия (классифицируется как инвестиции в ассоциированные организации). Без учета результатов ООО «Элемент» скорр. OIBDA РТИ в 1 кв. 2020г. составила 0,2 млрд руб.

ГОСТИНИЦЫ (COSMOS HOTEL GROUP) И РЕНТНЫЕ АКТИВЫ



ГОСТИНИЧНЫЕ АКТИВЫ¹

млрд руб.	1 кв. 2020г.	1 кв. 2019г.	Год-к-году
Выручка	0,8	1,1	(25,1%)
Скорт. OIBDA ²	0,0	0,0	222,9%
Скорт. OIBDA маржа	2,9%	0,7%	2,2 п.п.
Скорт чистый (убыток) ²	(0,4)	(0,6)	n/a
Чистый долг	3,7	4,2	(10,5%)
Номерной фонд, шт.	4 132	4 049	2,0%

ДИНАМИКА RevPAR³, тыс. руб.



Сокращение **ВЫРУЧКИ** год-к-году связано с падением выручки зарубежных отелей и ГК «Космос» в связи с коронавирусной пандемией.

Скорт. OIBDA год-к-году практически не изменилась преимущественно за счёт оптимизации расходов несмотря на отрицательную динамику выручки.

Скорт. ЧИСТЫЙ УБЫТОК сократился год-к-году под влиянием оптимизации долгового портфеля.

Доля выручки зарубежных отелей за 1 кв. 2020г. составила 12,7% (-4 п.п. по сравнению с 1 кв. 2019 г.) Выручка иностранных отелей, выраженная в валюте, упала год-к-году на 32% под влиянием резкого снижения загрузки в марте.

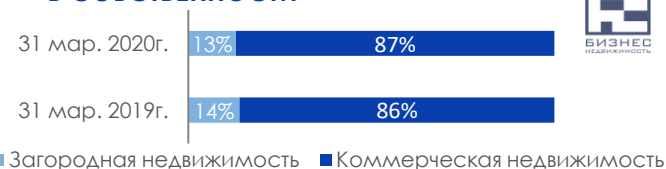
ADR⁴ по портфелю отелей в 1 кв. 2020г. год-к-году увеличился с 3,1 тыс. руб. до 3,7 тыс. руб. под влиянием роста ADR по ГК «Космос» и по отелям Cosmos Collection Izumrudny Les и Cosmos Collection Altay Resort в связи с вводом в строй обновленного номерного фонда.

Средняя загрузка в 1 кв. 2020г. упала на 9 п.п. год-к-году до 45,9%. в связи с падением туристического потока в феврале–марте, вызванным распространением коронавирусной инфекции. Снижение загрузки было скомпенсировано ростом ADR, в результате чего **RevPAR³** по портфелю отелей сохранился на уровне прошлого года и составил 1,7 тыс. руб.

«БИЗНЕС-НЕДВИЖИМОСТЬ»

млрд руб.	1 кв. 2020г.	1 кв. 2019г.	Год-к-году
Выручка	1,0	0,7	33,7%
OIBDA	0,3	0,1	140,2%
OIBDA маржа	27,5%	15,3%	12,2 п.п.
Чистая прибыль / (убыток)	0,2	(0,0)	n/a
Чистый долг	1,3	0,6	108,8%

ПОРТФЕЛЬ ОБЪЕКТОВ В СОБСТВЕННОСТИ



В 1 кв. 2020г. **ВЫРУЧКА** рентных активов увеличилась год-к-году за счет увеличения пула объектов недвижимости, сдаваемых в аренду, в результате приобретения АО «Бизнес-Недвижимость» у ПАО «МГТС» 54 зданий АТС в 2019г.

OIBDA и маржа OIBDA продемонстрировали рост год-к-году в 1 кв. 2020г. за счет роста выручки и оптимизации расходов на обслуживание рентных активов.

Увеличение **чистой прибыли** в 1 кв. 2020г. обусловлено динамикой OIBDA.

Рост **чистого долга** обусловлен привлечением банковского финансирования.

¹ Данные управленческой отчетности

² Корректировка в 1 кв. 2020г., связанная с единоразовым списанием в связи с влиянием пандемии COVID-19 на финансовые результаты зарубежных отелей.

³ Revenue per available room per day – выручка номерного фонда за один номер в день

⁴ Average daily rate – средняя цена за номер / ночь



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА

IR-служба

Тел. +7 (495) 730 66 00

www.sistema.ru