



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

**СИСТЕМА**

# **ПАО АФК «Система» Финансовые результаты за 3 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 ЗА СЧЕТ СИЛЬНОЙ ДИНАМИКИ ПУБЛИЧНЫХ И НЕПУБЛИЧНЫХ АКТИВОВ



## Результаты Группы

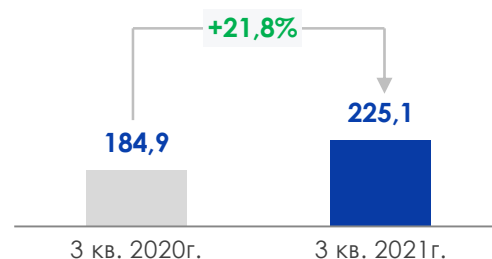
- **Ускорение роста выручки** в 3 кв. 2021г. год-к-году благодаря сильным результатам МТС, Segezha Group и А/х «СТЕПЬ», а также консолидации результатов «Биннофарм Групп».
- **Высокий темп роста OIBDA** на фоне динамики МТС, Segezha Group и А/х «СТЕПЬ».

## Ключевые события

- Договоренность о **продаже миноритарного пакета акций Segezha Group компании Vopum Capital Ltd за 150 млн долларов США<sup>3</sup>**.
- Договоренность о **приобретении Segezha Group 24 лесопромышленных актива в Сибири у компании Vopum Capital Ltd, за 515 млн долларов США**. Это позволит Segezha Group удвоить размер расчетной лесосеки и стать одним из крупнейших арендаторов лесного фонда в мире.
- **Приобретение ГК «Ниармедик»**, ведущей бизнес в сферах фармацевтики, биотехнологий и медицины.
- **Монетизация доли в УК «Система Капитал» за 3,5 млрд руб.**
- **Выплата дивидендов по результатам 2020г.** в размере 2 991,5 млн руб. или 0,31 руб. на одну обыкновенную акцию.
- В рамках программы обратного выкупа акций в 3 кв. 2021г. **АФК «Система» осуществила выкуп 74,7 млн собственных обыкновенных акций**, составляющих 0,77% от ее уставного капитала, за 2 201 млн руб.
- **АФК «Система» вошла в тройку лидеров ESG-рэнкинга публичных финансовых компаний России**, составленного Национальным Рейтинговым Агентством.

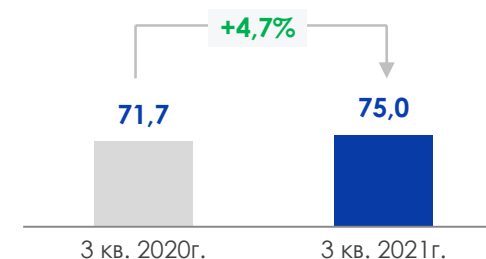
## Консолидированная выручка

млрд руб.



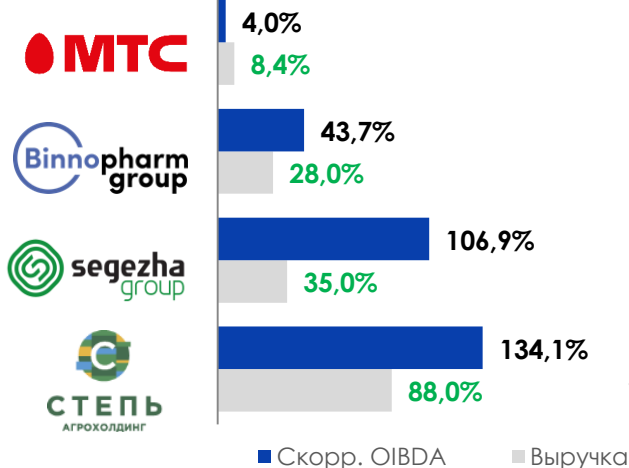
## Скорр. OIBDA<sup>1</sup>

млрд руб.



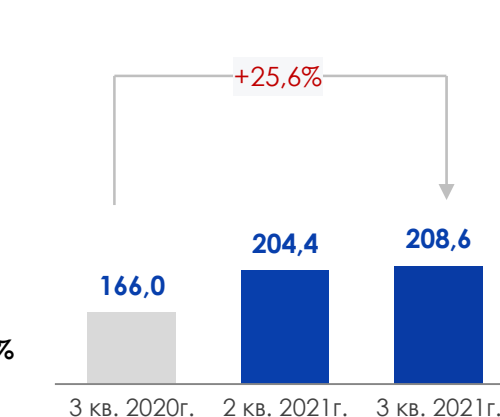
## Лидеры по темпам роста выручки и OIBDA в 3 кв. 2021г.

(год-к-году)



## Чистые фин. обязательства Корпоративного центра<sup>2</sup>

млрд руб.



Здесь и далее данные корпоративного центра представлены на основе управленческой отчетности. Итоговая сумма может не сходиться за счет округлений.

(1) Здесь и далее см. Приложение А Пресс-релиза по финансовым результатам за 3 кв. 2021г.

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

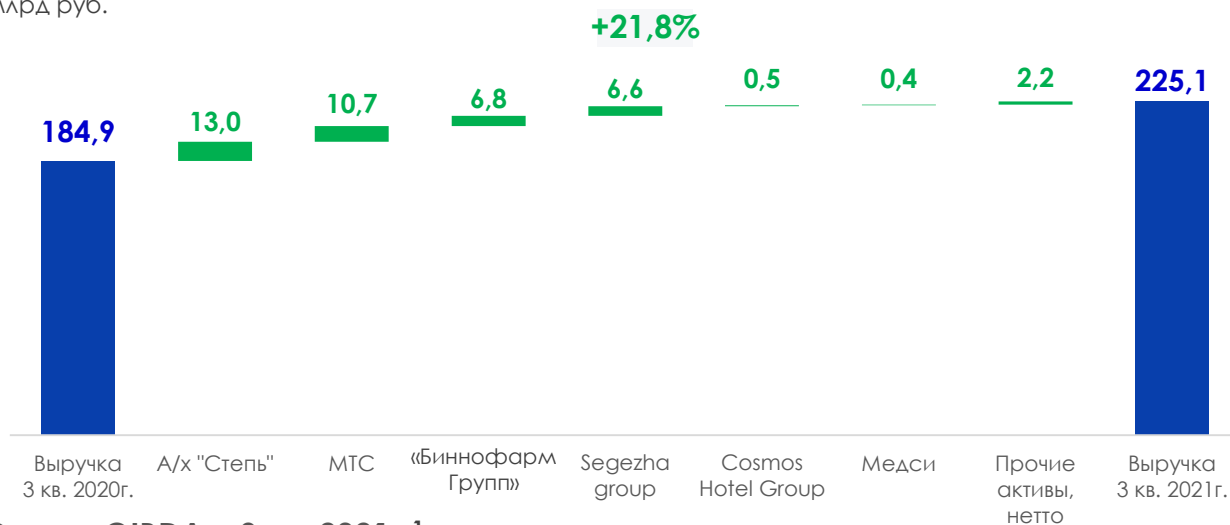
(3) Точный размер продаваемого пакета акций Segezha Group будет определен на дату закрытия сделки исходя из курса доллара США к рублю РФ. Закрытие сделки планируется на 1 кв. 2022г.

# ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР ЗА 3 КВ. 2021г.



## Выручка в 3 кв. 2021г.<sup>1</sup>

млрд руб.

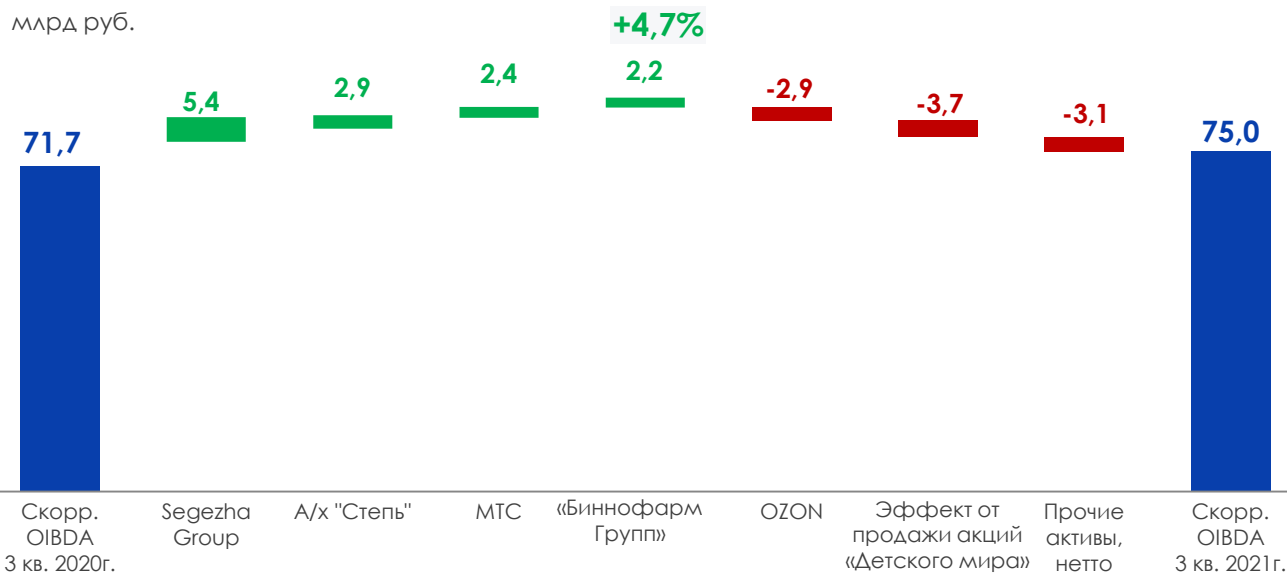


**МТС:** сохранение высоких темпов роста выручки и OIBDA благодаря росту потребления основных телекоммуникационных и финансовых услуг, развитию цифровых и облачных решений для бизнеса и медиа-вертикали. Смежные сегменты обеспечили более 60% прироста выручки Группы.

**Segezha Group:** существенный рост выручки и OIBDA на фоне позитивной динамики цен на все виды продукции. На показатель OIBDA отдельно повлияла реализация стратегии компании по производству более маржинальных видов фанеры, упаковки и клееной продукции. Значительное влияние также оказали действия менеджмента по сдерживанию роста себестоимости производства.

## Скорт. OIBDA в 3 кв. 2021г.<sup>1</sup>

млрд руб.

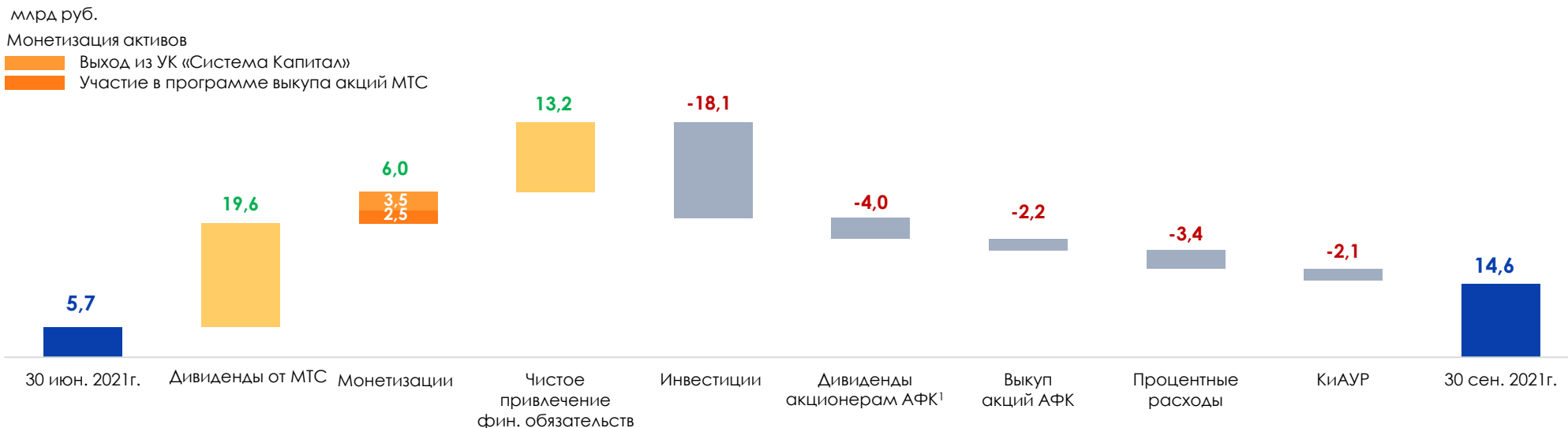


**А/х «СТЕПЬ»:** ускорение темпов роста выручки и OIBDA благодаря рекордному урожаю и росту цен на пшеницу и нишевые с/х культуры; наращиванию объема реализации в сегменте «Агротрейдинг» и запуску нового направления – «Трейдинг нишевыми культурами»; положительной динамике в сегменте «Молочное животноводство» и развитию направления производства и дистрибуции фасованных сыров, молочной продукции и растительных альтернатив;

**«Биннофарм Групп»:** ускорение темпов роста выручки в результате реализации коммерческой стратегии, направленной на усиление присутствия продуктов «Биннофарм Групп» в различных сегментах фармацевтического рынка. Рост OIBDA благодаря оптимизации продуктового портфеля и улучшению операционной эффективности.

(1) Финансовые результаты «Биннофарм Групп» консолидируются в финансовой отчетности АФК «Система» с 25.06.2021.

# ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ КОРПОРАТИВНОГО ЦЕНТРА



**Поступление денежных средств** в 3 кв. 2021г. в основном благодаря дивидендам от МТС (19,6 млрд руб.), продаже доли в УК «Система Капитал» (3,5 млрд руб.) и участию в программе выкупа акций МТС (2,5 млрд руб.).

Изменение размера **финансовых обязательств** обусловлено выпуском облигаций серий 001P-21 (15 млрд руб.) и 001P-22 (15 млрд руб.), а также погашением банковских кредитов на сумму 16,8 млрд руб.

**Объем инвестиций** в 3 кв. 2021г. составил 18,1 млрд руб., из которых:

- 7,6 млрд руб. – инвестиции в фармацевтические активы;
- 2,9 млрд руб. – финальный платеж в пользу МТС за пакет акций OZON;
- 0,7 млрд руб. – инвестиции в Cosmos Hotel Group;
- 6,9 млрд руб. – прочие инвестиции, включая инвестиции в перспективные проекты и стартапы через платформу фондов.

**Дивидендные выплаты** по результатам 2020 года составили 3,0 млрд руб. **Объем выкупа акций АФК** – 2,2 млрд руб.

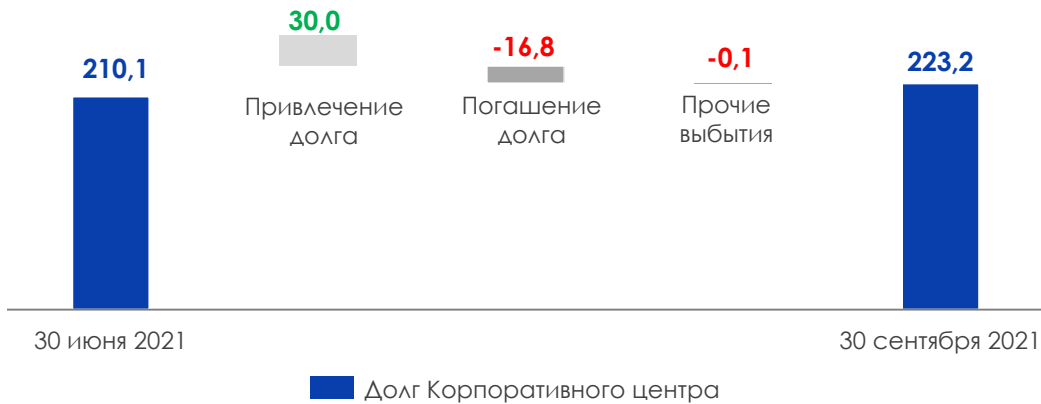
(1) С учетом погашения прочих обязательств перед акционерами в размере 1,0 млрд руб.

# ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КОРПОРАТИВНОГО ЦЕНТРА



## Финансовые обязательства Корпоративного центра

млрд руб.

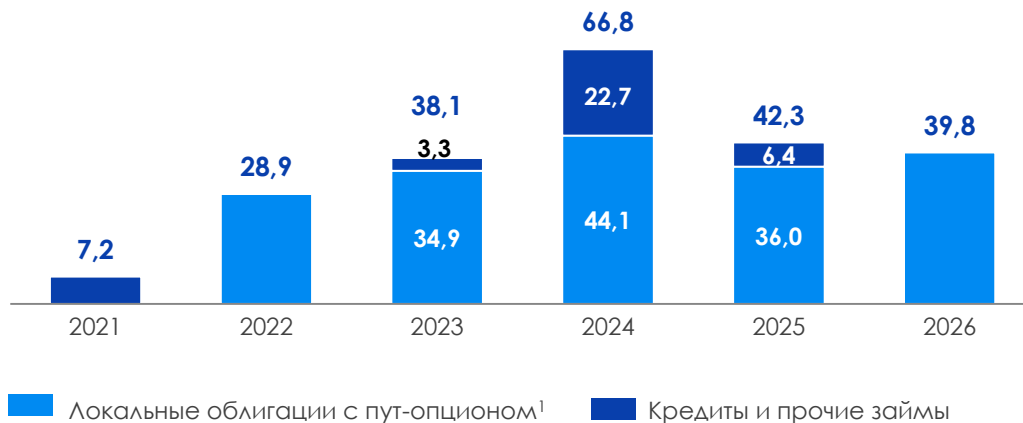


- На конец 3 кв. 2021г. финансовые обязательства Корпорации увеличились до **223,2 млрд руб.** в связи с размещением рублевых облигаций.
- По состоянию на 30 сентября 2021г. доля рублевого финансирования составляет **100%** финансовых обязательств Корпоративного центра.
- Доля облигаций в долговом портфеле выросла с 62% на конец 3 кв. 2020г. до **82%** на конец 3 кв. 2021г.
- В сентябре 2021г. рейтинговое агентство **Эксперт РА повысило прогноз** по рейтингу АФК «Система» до **позитивного**.

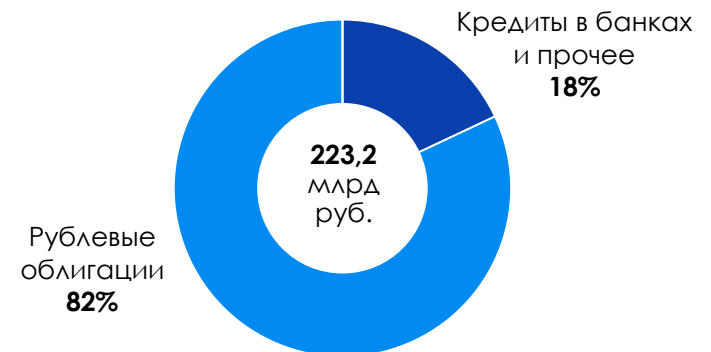
## Комфортный график погашения

млрд руб.

По состоянию на 30 сентября 2021 г.



## Структурный анализ долгового портфеля



(1) Рублевые облигации 001P-01/06/09/10 с пут-опционом в 2022г.; 001P-04/11/14/16/18 – в 2023г.; 001P-05/08/12/13/15 – в 2024г.; 001P-07/17/19 – в 2025г.; 001P-20/21/22 – в 2026г.

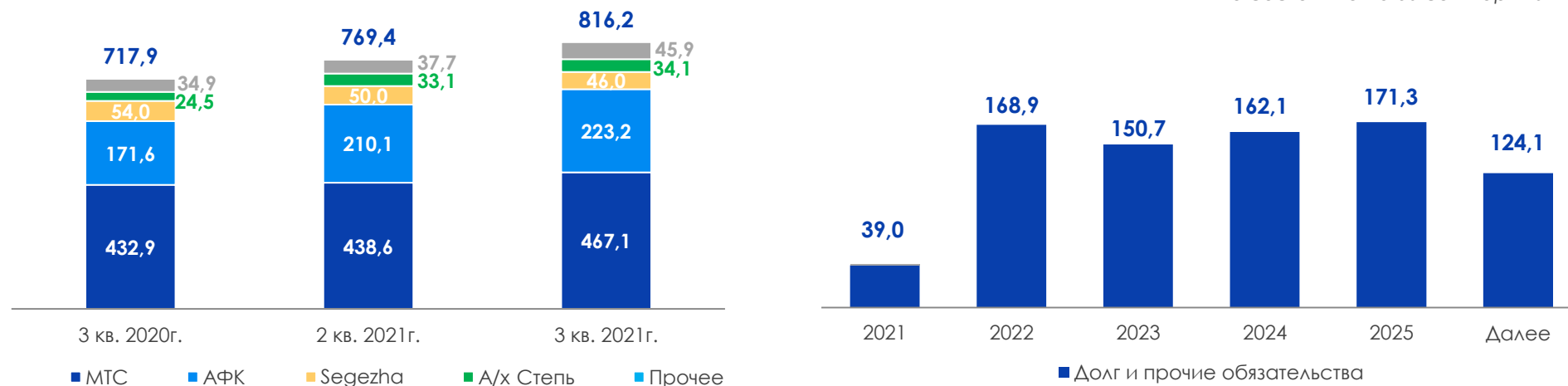
# КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА



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

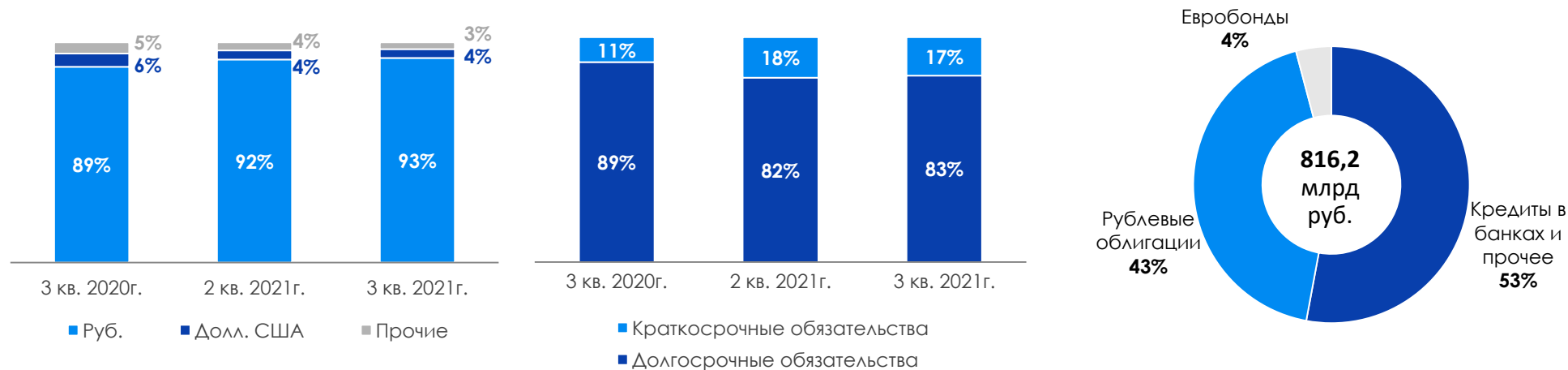
млрд руб.

По состоянию на 30 сентября 2021 г.



## Структурный анализ долгового портфеля<sup>1</sup>

млрд руб.



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

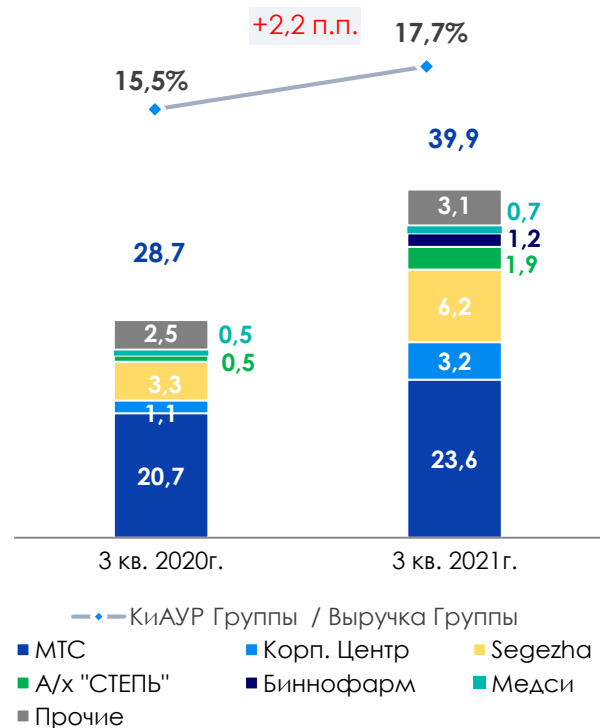


# КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНО-УПРАВЛЕНЧЕСКИЕ РАСХОДЫ



## КиАУР Группы<sup>1</sup>

млрд руб.

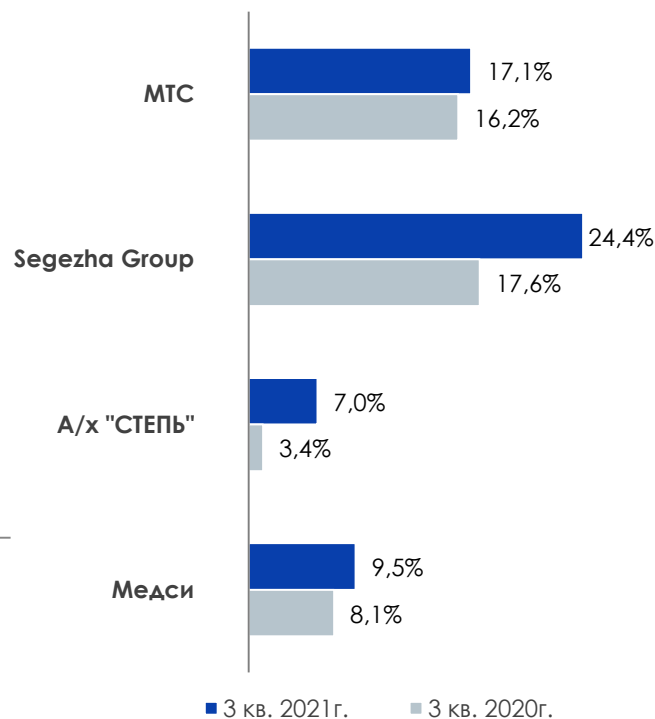


**КиАУР Группы** в 3 кв. 2021г. выросли под влиянием роста КиАУР МТС в связи с начислением по обновленной опционной программе вознаграждения менеджмента и ростом рекламных расходов на продвижение экосистемных продуктов; ростом расходов Корп. центра в связи с начислениям по программе ЛТИ, а также из-за консолидации результатов «Биннофарм Групп». КиАУР Segezha Group увеличились в основном из-за выплаты вознаграждения менеджменту по итогам IPO. Показатель **КиАУР к выручке Группы** год-к-году в 3 кв. 2021г. вырос на 2,2 п.п. до **17,7%**.

(1) Источник: по данным управленческой отчетности.

## КиАУР портфельных компаний<sup>1</sup>

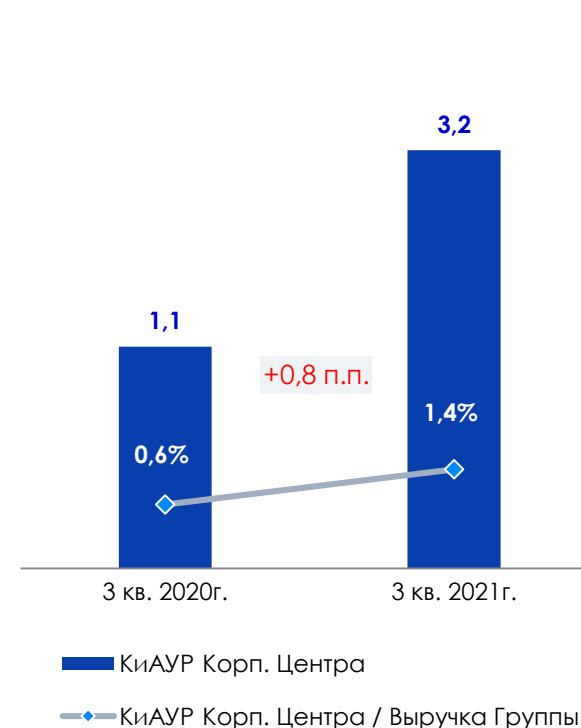
КиАУР / Выручка, %



Показатели **КиАУР к выручке** в большинстве активов **выросли** в 3 кв. 2021г. год-к-году. Увеличение этого показателя в Segezha Group преимущественно обусловлено ростом ФОТ из-за расходов по вознаграждению менеджмента за наступление события ликвидности (IPO) в общей сумме 2,0 млрд руб.; в А/х «Степь» динамика связана с введением экспортной пошлины на зерновую продукцию компании.

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

млрд руб.



**КиАУР КЦ и отношение КиАУР КЦ к выручке Группы выросли год-к-году** под влиянием роста расходов в связи с отражением резервов по программе ЛТИ, приостановленной в 2018 году и возобновленной в 2020г.



## РЕЗУЛЬТАТЫ КЛЮЧЕВЫХ АКТИВОВ

# МТС: УСТОЙЧИВЫЙ РОСТ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И ВЫСОКИЙ УРОВЕНЬ ДИВИДЕНДНЫХ ВЫПЛАТ



млрд руб. <sup>1</sup>	3 кв. 2021г.	3 кв. 2020г.	Год-к-году	9М 2021г.	9М 2020г.	Год-к-году
Выручка	138,2	127,5	8,4%	390,7	361,2	8,2%
Скорр. OIBDA	61,5	59,1	4,0%	174,0	162,8	6,9%
Скорр. OIBDA маржа	44,5%	46,4%	(1,8) п.п.	44,5%	45,1%	(0,5) п.п.
Скорр. чистая прибыль <sup>2</sup>	8,3	9,4	(12,2%)	25,0	24,8	0,7%
Чистый долг <sup>3</sup>	445,7	349,8	27,4%	445,7	349,8	27,4%
Capex	33,1	23,4	41,5%	88,2	64,2	37,5%

## Выручка

в 3 кв. 2021 г. **увеличилась год-к-году** благодаря росту потребления основных телекоммуникационных и финансовых услуг, развитию цифровых и облачных решений для бизнеса и медиа-вертикали. Смежные сегменты обеспечили более половины прироста выручки Группы.

## Скорр. OIBDA

в 3 кв. 2021 г. **выросла год-к-году** вслед за выручкой, в том числе за счет роста доходов основного телеком сегмента (включая роуминг), и благодаря вкладу финтех-направления в рост OIBDA.

## Скорр. чистая прибыль

в 3 кв. 2021 г. **снизилась год-к-году** за счет увеличения амортизационных отчислений, расходов на обслуживание долга (в условиях более высоких процентных ставок), а также отрицательного результата от операций с производными финансовыми инструментами.

## Capex

в 3 кв. 2021 г. **вырос год-к-году** в основном за счет увеличения инвестиций в развитие сетей для расширения емкости стандарта LTE, а также за счет роста инвестиций в новые направления в рамках развития экосистемы.

## Прогноз на 2021г.

МТС актуализирует прогноз на 2021 год: ожидает рост выручки в 2021г. в пределах **высоких однозначных показателей**, рост OIBDA не менее **6%** и капитальные затраты на уровне **примерно 110 млрд руб.**

## Высокий уровень дивидендов

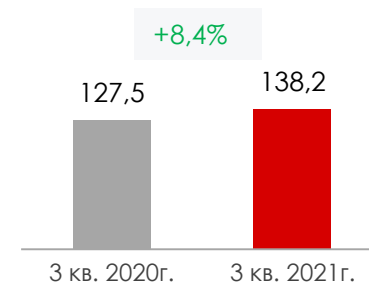
в ноябре завершилась выплата дивидендов за 1 полугодие 2021г. в размере **10,55 руб.** на одну обыкновенную акцию МТС (21,1 руб. на АДР). В 2021 году заканчивает свое действие текущая дивидендная политика, объявление новой дивидендной политики ожидается в начале 2022г.

## Ключевые события

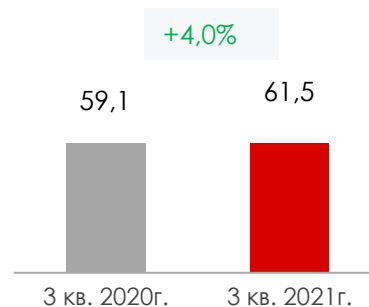
В сентябре 2021г. МТС закрыла сделку по приобретению 70% долей ООО УК «Система Капитал», в результате которой доля МТС в управляющей компании увеличилась до 100%.

В сентябре 2021г. Внеочередное собрание акционеров одобрило реорганизацию компании в форме выделения башенной инфраструктуры в 100%-ую дочернюю компанию (ООО «БИК»), а также части активной и цифровой инфраструктуры МТС в 100%-ую дочернюю компанию (АО «МВС).

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».

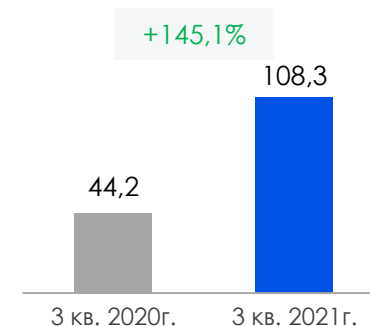
(3) Здесь и далее чистый долг включает финансовый лизинг.

# OZON<sup>1</sup>: УСКОРЕНИЕ ТЕМПА РОСТА GMV НА ФОНЕ РЕКОРДНОГО РОСТА ЗАКАЗОВ



млрд руб.	3 кв. 2021г.	3 кв. 2020г.	Год-к-году	9М 2021г.	9М 2020г.	Год-к-году
GMV, вкл. услуги <sup>2</sup>	108,3	44,2	145,1%	271,5	121,6	123,3%
Выручка	41,5	22,4	84,9%	111,9	66,6	68,0%
Валовая прибыль <sup>3</sup>	15,3	7,5	104,4%	38,7	19,9	94,6%
Валовая прибыль маржа	14,1%	17,0%	(2,8) п.п.	14,2%	16,3%	(2,1) п.п.
Скорр. EBITDA <sup>4</sup>	(11,3)	(1,9)	н.п.	(25,3)	(8,1)	н.п.
в % от GMV, вкл. услуги	(10,4%)	(4,2%)	(6,2) п.п.	(9,3%)	(6,7%)	(2,6) п.п.
Чистый убыток	(14,0)	(3,9)	н.п.	(36,0)	(12,9)	н.п.
Операционный денежный поток	(9,1)	0,4	н.п.	(28,9)	(4,1)	н.п.
Сарех	4,6	1,7	176,5%	10,5	4,8	118,8%
Свободный денежный поток <sup>5</sup>	(14,6)	(1,9)	н.п.	(41,9)	(10,4)	н.п.
Денежные средства	116,5	5,1	2172,1%	116,5	5,1	2172,1%

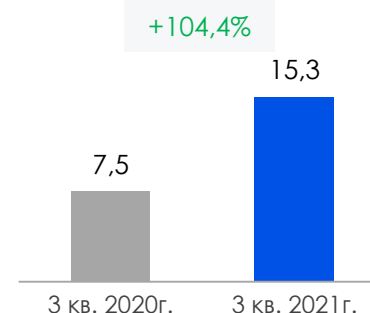
GMV, вкл. услуги, млрд руб.



## GMV, вкл. услуги

в 3 кв. 2021г. **вырос на 145,1% год-к-году до 108,3 млрд руб.** значительное ускорение по сравнению с ростом на 94% год-к-году в 2 кв. 2021г. **Компания достигла рекордного роста заказов на 238,6% год-к-году** за счет дальнейшего **роста частотности заказов в 1,5 раза год-к-году**, а также благодаря **ускорению роста количества активных покупателей до 86,8% год-к-году**. Росту количества и частотности заказов способствовало развитие инфраструктуры фулфилмента, сортировки и «последней мили» по всей стране. Общая площадь фулфилмент и складской инфраструктуры в 3 кв. 2021г. выросла более чем на 150% год-к-году и достигла 770 тыс. кв. м.

Валовая прибыль, млрд руб.



## Скорр. EBITDA

в 3 кв. 2021г. составила (-11,3 млрд руб.) по сравнению с (-1,9 млрд руб.) в 3 кв. 2020г. **Показатель скорр. EBITDA в % от GMV, вкл. услуги, снизился до (-10,4%)** в 3 кв. 2021г., по сравнению с (-4,2%) в 3 кв. 2020г. На скорр. EBITDA повлияли разовые расходы на незавершенный проект НИОКР в области роботизации (370 млн руб.), а также изменение учета оценки товарных резервов в размере 500 млн руб. Без учета вышеуказанных расходов в 3 кв. 2021г. скорр. EBITDA составила (-10,4 млрд руб.), а показатель скорр. EBITDA в % от GMV вкл. услуги улучшился до (-9,6%) по сравнению с (-10,3%) во 2 кв. 2021г.

## Операционный денежный поток Денежные средства

в 3 кв. 2021г. **составил (-9,1 млрд руб.)** по сравнению с 0,4 млрд руб. в 3 кв. 2020г. Увеличение масштабов бизнеса повлекло рост операционных затрат, что было частично компенсировано притоком денежных средств от оборотного капитала.

на конец 3 кв. 2021г. баланс денежных средств составлял **116,5 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. Под программу мотивации менеджмента Ozon выпущено 12,2 млн акций, с учетом исполнения всех опционов в рамках этой программы эффективная доля АФК «Система», включая Sistema VC, составит 31,8%.

(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.

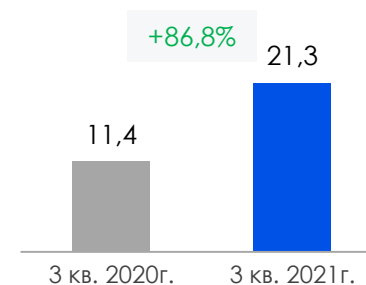
# OZON: РЕКОРДНЫЙ РОСТ ЧИСЛА ЗАКАЗОВ И БАЗЫ КЛИЕНТОВ, ЭКСПАНСИЯ В РЕГИОНЫ И ИНВЕСТИЦИИ В РОБОТИЗАЦИЮ



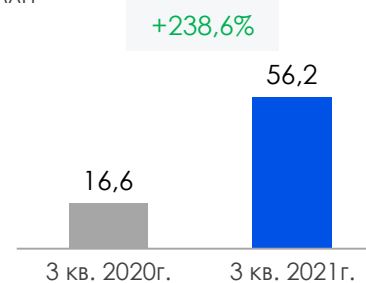
## Ключевые события:

- В 3 кв. 2021г. Ozon достиг максимального в своей истории количества заказов, показатель вырос на **238,6% год-к-году** до **56,2 млн.** Это был седьмой квартал подряд, когда годовой рост заказов составлял более 100%. В квартальном сопоставлении показатель вырос на **рекордные 37%**.
- Одновременно компания продолжила наращивать клиентскую базу: количество активных покупателей увеличилось на **86,8% год-к-году** до **21,3 млн**, что также стало рекордным ростом за последние семь кварталов; частотность заказов на покупателя при этом выросла в **1,5 раза год-к-году** до **7,5**. В то же время компания добилась большей эффективности привлечения: расходы на продажи и маркетинг в процентах от GMV снизились до **6,0%** в 3 кв. 2021г. по сравнению с 6,4 % во 2 кв. 2021г.
- Улучшения клиентских показателей удалось достичь в том числе за счёт сокращения расстояния до клиента – расширения логистических площадей до **770 тыс. кв. м** (включая фулфилмент-, сортировочные центры и дарксторы экспресс-доставки) и значительного роста точек выдачи заказов по всей России.
- Популярность торговой площадки Ozon среди предпринимателей продолжила кратно расти — по итогам 3 кв. 2021г. на маркетплейсе было **около 60 000 активных продавцов<sup>2</sup>**, что более чем в **3,6** раз больше, чем годом ранее. В результате роста количества продавцов ассортимент площадки увеличился до **46 млн SKU**. Притоку продавцов способствовало улучшение продукта, в том числе логической платформы. Так, в 3 кв. 2021 Ozon добавил еще одну схему взаимодействия с маркетплейсом – компания позволила предпринимателям самостоятельно доставлять посылки в течение трех часов с момента заказов. А с октября возможность продавать на Ozon появилась и у самозанятых предпринимателей.
- GMV маркетплейса по итогам 3 кв. 2021г. повысился более чем **в 3 раза год-к-году**, а доля маркетплейса<sup>3</sup> в совокупном GMV достигла рекордных **66,7%** против 51,4% в 3 кв. 2020г.
- В условиях роста популярности экспресс-доставки сервис Ozon Express в 3 кв. 2021г. продолжил региональную экспансию. Дарксторы появились в Твери и в крупнейших городах Юга России – Краснодаре и Ростове-на-Дону. Также в октябре сервис запустил собственное кулинарное производство, расширив таким образом ассортимент собственных торговых марок за счёт готовой еды.
- В июле 2021 года Ozon открыл собственную лабораторию робототехники в городе высоких технологий Иннополисе (Татарстан). Лаборатория сосредоточена на разработке решений автоматизации логистики в e-commerce. Внедрение роботизации будет способствовать снижению затрат на заказ, а также повышению производительности цепочки поставок.

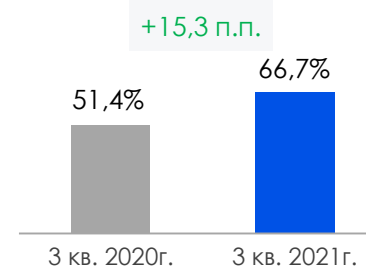
## Количество активных покупателей<sup>4</sup>, млн



## 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 и стоимость отмененных заказов, а также размер предоставленных скидок.

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

(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 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 ЭКСПОРТА



млрд руб.	3 кв. 2021г.	3 кв. 2020г.	Год-к-году	9М 2021г.	9М 2020г.	Год-к-году
Выручка	25,6	19,0	35,0%	68,3	50,2	36,1%
Скорр. OIBDA <sup>1</sup>	10,5	5,1	106,9%	23,7	11,3	110,0%
Скорр. OIBDA маржа	41,0%	26,8%	14,3 п.п.	34,7%	22,5%	12,2 п.п.
Скорр. Чистая прибыль / (убыток)	4,0	(3,3)	н.п.	10,5	(5,4)	н.п.
Чистый долг	34,1	49,7	(31,4%)	34,1	49,7	(31,4%)
Сарех	4,4	2,2	99,9%	13,0	9,5	37,7%
% валютн. выручки	73,6%	70,1%	3,5 п.п.	73,2%	70,5%	2,7 п.п.
% собств. лесообесп.	82,2%	85,6%	(3,4) п.п.	81,9%	77,8%	4,1 п.п.
Лесозаготовка, тыс м <sup>3</sup>	1 311,9	1 246,9	5,2%	4 287,4	4 092,1	4,8%

**Выручка и OIBDA** по сегментам во 3 кв. 2021г., млрд руб.



## Выручка

в 3 кв. 2021г. **выросла на 35,0% год-к-году**, т.к. позитивные факторы первого полугодия 2021 г. продолжили оказывать влияние на результаты: активный спрос со стороны строительной отрасли и рост цен на все виды продукции Группы.

## Скорр. OIBDA

в 3 кв. 2021г. **увеличилась на 106,9%** год-к-году в основном в связи с ростом цен на все виды продукции Группы, а также за счет реализации стратегии по производству более маржинальных видов фанеры, упаковки и клееной продукции. Значительное влияние также оказали действия менеджмента по сдерживанию роста себестоимости, вкл. повышение эффективности собственной лесозаготовки, а также рост производительности.

## Скорр. Чистая прибыль

в 3 кв. 2021г. **составила 4,0 млрд руб.** против (3,3) млрд руб. убытка в 3 кв. 2020 г. в результате увеличения операционной прибыли.

## Чистый долг

в 3 кв. 2021г. **составил 4,4 млрд руб.**, инвестиции были направлены на реализацию утвержденной стратегии развития Группы, в частности, на модернизацию Сеgezжского ЦБК и Сокольского ЦБК, расширение Вятского фанерного комбината, строительство котельной и пеллетного завода в Соколе (на площадке Сокольского ДОК), а также модернизацию Онежского ЛДК. Также был осуществлен отлагательный платеж по закрытию сделки по покупке АО «Новоенисейский ЛХК».

## Ключевые события

в 3 кв. 2021г. **составил 34,1 млрд руб.**, **снизившись на 31,4% год-к-году** в результате погашения части банковских кредитов и увеличения денежных средств после проведения IPO Компании на Московской бирже.

Segezha Group объявила о планах приобрести лесопромышленные активы «Интер Форест Рус» в Сибири за 515 млн долл. США. Сделка позволит Segezha Group укрепить лидирующие позиции в России и в Европе по производству пиломатериалов, а также войти в топ-10 мировых производителей в этом сегменте. Одновременно Группа практически удвоит расчетную лесосеку до 23,6 млн куб. м и станет одним из крупнейших арендаторов лесного фонда в мире.

Закрытие сделки по АО «Новоенисейский ЛХК» произошло 15 сентября. С этого же момента началась консолидация актива в составе Segezha Group.

(1)Корректировки на начисления, связанные с программой LTI.

## Тенденции в ключевых сегментах

### Мешочная бумага

В 3 кв. 2021г. производство бумаги Segezha Group сократилось на 14,2% год-к-году до 88,1 тыс. тонн в основном по причине проведения запланированных работ по модернизации Сегежского ЦБК (продолжение утвержденной программы). Объем продаж бумаги снизился на 23,5% до 83,4 тыс. тонн вслед за сокращением объемов производства за период.

### Бумажные мешки

В 3 кв. 2021г. объем производства бумажных мешков и пакетов вырос на 14,1% год-к-году до 382,9 млн шт. благодаря реализации инвестиционной программы и установке новых мощностей. Segezha Group реализовала 385,0 млн шт. бумажных мешков, или +7,2% год-к-году, в т.ч. за счет развития сегмента потребительской упаковки. Спрос со стороны строительной отрасли также превышал предложение, и, как следствие, росли цены на продукцию и объемы ее реализации.

### Фанера

В 3 кв. 2021г. производство березовой фанеры составило 48,3 тыс. м<sup>3</sup> (+5,6% год-к-году). Объем продаж в 3 кв. 2021г. составил 42,6 тыс. м<sup>3</sup>, что на 13,2% выше результата 3 кв. 2020г. благодаря сохранению высокого спроса на продукцию. Цены на фанеру выросли в 2,3 раза год-к-году на фоне дефицита предложения из-за высокого спроса в сегменте строительства. Дополнительным фактором, повлиявшим на существенный рост цены, стало сезонное сокращение запасов сырья для производства березовой фанеры – березового кряжа, который преимущественно заготавливается в зимний период.

### Пиломатериалы

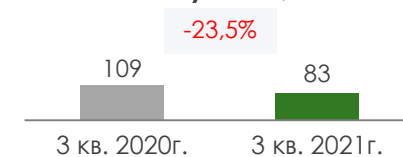
В 3 кв. 2021г. производство пиломатериалов выросло на 4,2% год-к-году до 339,4 тыс. м<sup>3</sup>, в том числе благодаря первым результатам консолидации активов АО «Новоенисейский ЛХК» с 15 сентября 2021г. Объем продаж пиломатериалов за отчетный период снизился на 26,3% год-к-году в основном из-за сбоя в цепочках поставок товаров. Цены на пиломатериалы в отчетном периоде продолжали расти на фоне высокого спроса в строительной отрасли, существенного роста цен на сырье, а также глобального роста расходов на логистику.

### КДК и домокомплекты

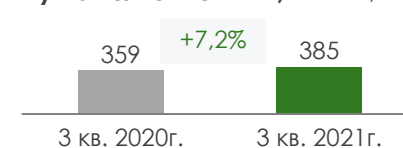
В 3 кв. 2021г. производство КДК и домокомплектов выросло на 49,4% год-к-году благодаря запуску новой линии сращивания. Продажи год-к-году в отчетном периоде также продолжили рост на 73,3% на фоне роста объемов производства и роста цен.

## Продажи

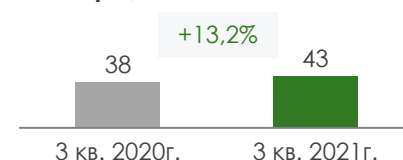
### Мешочная бумага<sup>1</sup>, тыс. тонн



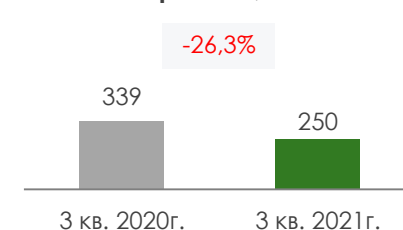
### Бумажные мешки<sup>2</sup>, млн шт.



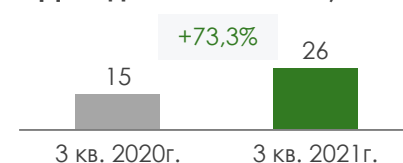
### Фанера, тыс. м<sup>3</sup>



### Пиломатериалы<sup>3</sup>, тыс. м<sup>3</sup>



### КДК и домокомплекты, тыс. м<sup>3</sup>



(1) Около 46% произведенной бумаги было поставлено на собственные конвертинговые мощности для производства бумажной упаковки.

(2) Включая 27,0 млн шт. потребительских бумажных пакетов.

(3) Включая пиломатериалы, произведенные на Сокольском ДОК.



# ГРУППА «ЭТАЛОН»: АКТИВНОЕ ПОПОЛНЕНИЕ ПОРТФЕЛЯ И ВЫХОД В НОВЫЕ РЕГИОНЫ



Рост средней цены<sup>1</sup>

**+30%**

Рекордные денежные поступления<sup>2</sup>

**60 млрд руб.**

Пополнение портфеля проектов<sup>3</sup>

**1,9 млн м<sup>2</sup>**

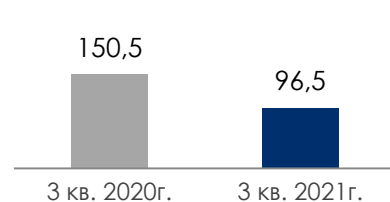
Ввод в эксплуатацию<sup>4</sup>

**184 тыс. м<sup>2</sup>**

Новые продажи

тыс. м<sup>2</sup>

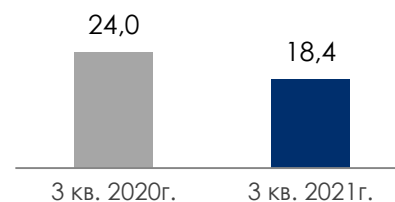
-35,9%



Новые продажи

млрд руб.

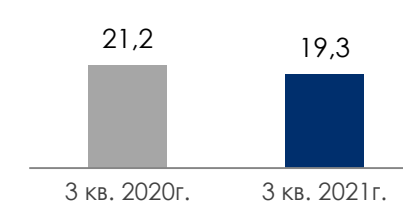
-23,3%



Денежные поступления

млрд руб.

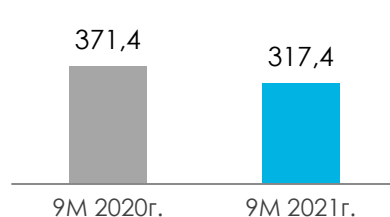
-9,1%



Новые продажи

тыс. м<sup>2</sup>

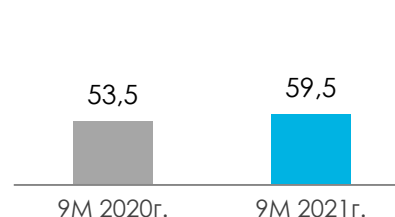
-14,5%



Новые продажи

млрд руб.

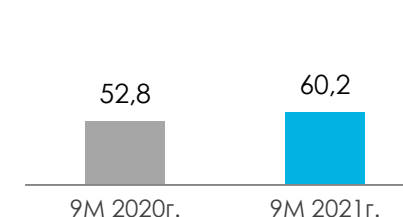
+11,3%



Денежные поступления

млрд руб.

+14,0%



- **Динамика показателей третьего квартала** объясняется двумя факторами: (1) высокая база 3 кв. 2020г., когда после снятия карантинных ограничений и запуска программы субсидированной ипотеки наблюдался повышенный спрос (2) дефицит предложения объектов недвижимости на продажу.
- **Для обеспечения дальнейшего роста продаж** Группа «Эталон» уже расширила ассортимент доступной к покупке недвижимости благодаря выходу в продажу новых проектов – двух очередей квартала «ЗИЛ-Юг», недавно запущенного жилого комплекса Voxhall на Летниковской улице в Москве, а также новых площадей в текущих проектах.
- **Компания также расширила портфель** за счет приобретения новых проектов в Санкт-Петербурге, Москве и в двух новых регионах: Новосибирской области и г. Омске. Общая продаваемая площадь приобретённых проектов — 1,9 млн м<sup>2</sup>.

(1) Рост средней цены за 9М 2021г. год-к-году.

(2) Денежные поступления за 9М 2021г.

(3) Общая ожидаемая продаваемая площадь приобретенных проектов в Санкт-Петербурге, Москве, Новосибирске и Омске.

(4) Ввод в эксплуатацию за 9М 2021г.



# А/Х «СТЕПЬ»: ВПЕЧАТЛЯЮЩИЙ РОСТ ВЫРУЧКИ И OIBDA НА ФОНЕ УВЕЛИЧЕНИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ



млрд руб. <sup>1</sup>	3 кв. 2021г.	3 кв. 2020г.	Год-к-году	9М 2021г.	9М 2020г.	Год-к-году
Выручка	27,7	14,7	88,0%	39,3	22,3	76,1%
Скорр. OIBDA <sup>2</sup>	5,1	2,2	134,1%	8,4	4,9	70,8%
Скорр. OIBDA маржа	18,6%	14,9%	3,7 п.п.	21,3%	21,9%	(0,7) п.п.
Скорр. чистая прибыль / (убыток)	2,3	(0,2)	н.п.	3,7	1,6	128,9%
Чистый долг	28,5	23,1	23,4%	28,5	23,1	23,4%
Capex	1,5	0,9	57,0%	3,3	1,8	78,4%

## Выручка

в 3 кв. 2021 г. **выросла на 88,0% год-к-году** преимущественно под влиянием:

- увеличения валового сбора в сегменте «Растениеводство»;
- наращивания объема реализации в сегменте «Агротрейдинг» и запуска нового направления – «Трейдинг нишевыми культурами»;
- положительной динамики в сегменте «Молочное животноводство» в результате увеличения объема продаж молока;
- развития направления производства и дистрибуции фасованных сыров, молочной продукции и растительных альтернатив;
- увеличения сегмента «Сахарный и бакалейный трейдинг».

## Скорр. OIBDA

в 3 кв. 2021 г. **увеличилась на 134,1% год-к-году** в основном за счет:

- эффективной реализации как базовых, так и нишевых культур;
- роста цен на пшеницу и нишевые с/х культуры;
- увеличения валового надоя в результате роста численности высокопродуктивного фуражного поголовья в сегменте «Молочное животноводство»;
- развития новых направлений: производство фасованного сыра, молочной продукции и растительных альтернатив, экспорт нишевых с/х культур;

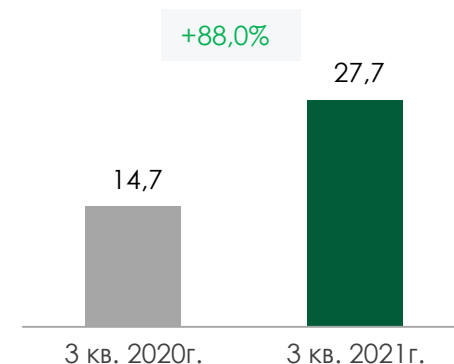
## CAPEX

в 3 кв. 2021 г. **составил 1,5 млрд руб.**, основной объем капитальных вложений был направлен на реализацию проектов по развитию молочных комплексов и выходу во вторичные переделы, обновление парка с/х техники, а также выкуп земельных паев.

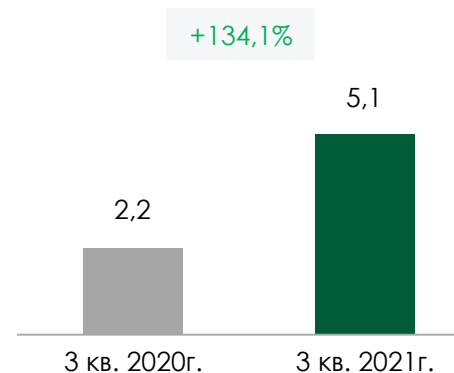
## Чистый ДОЛГ

в 3 кв. 2021 г. **увеличился на 23,4% год-к-году** за счет реализации проектов по выходу во вторичные переделы.

Выручка, млрд руб.



Скорр. OIBDA, млрд руб.



(1) RZ Agro отражается в отчетности по МСФО А/х «СТЕПЬ» как инвестиция в совместное предприятие. Финансовые результаты А/х «Степь» представлены с учетом выбытия АГК «Южный» в мае 2020г.  
 (2) Корректировки на начисления, связанные с программой ЛП. Включая эффект от приобретения дочерних компаний в 2020.

# А/Х «СТЕПЬ»: РЕКОРДНЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ И УЛУЧШЕНИЕ ОПЕРАЦИОННОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ



## Тенденции в ключевых сегментах

**Растениеводство**  
Земельный банк

**578 тыс. га**

В 2021г. Агрохолдинг «СТЕПЬ» собрал **рекордный урожай** – по состоянию на 30.09.2021 валовый сбор составил **1,6 млн. тонн**. Значительный рост объема был достигнут по всем с/х культурам, в т.ч. зерновым и нишевым.

**Средняя экспортная цена** реализации пшеницы за 9М 2021г. увеличилась **на 24% год-к-году**.

**Молочное животноводство**  
Фуражные коровы

**8,0 тыс. голов**

Операционные показатели сегмента «Молочное животноводство» **демонстрируют стабильный рост**: валовый надой по итогам 3 кв. 2021г. составил **21,4 тыс. тонн (+19,0% год-к-году)**, фуражное поголовье на конец отчетного периода достигло 8040 голов. Средняя продуктивность фуражных коров в 3 кв. 2021г. составила около 30 кг на голову в сутки.

**Агротрейдинг**  
Объем реализации

**1 416 тыс. т**

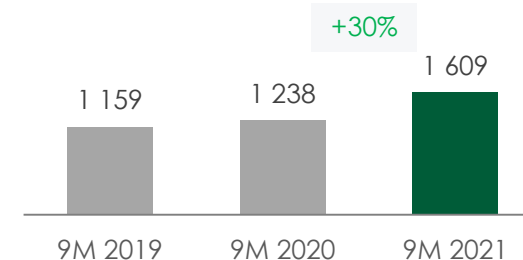
Объем реализации в сегменте «Агротрейдинг» по итогам 9М 2021 г. составил **1 416 тыс. тонн (+73% год-к-году)**. Применение эффективной стратегии продаж, увеличение оборота собственного швейцарского агротрейдера, а также запуск направления трейдинга нишевыми культурами позволили достичь высоких операционных и финансовых показателей.

**Сахарный и бакалейный трейдинг**

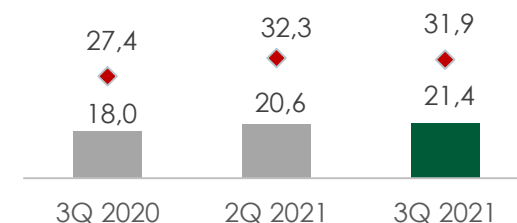
**220 тыс. т**

Объем продаж в сегменте «Сахарный и бакалейный трейдинг» за 9М 2021 г. составил **220 тыс. тонн**. Увеличение объема реализации фасованной продукции, а также использование эффективной торговой стратегии обеспечили рост финансовых показателей данного сегмента.

Валовый сбор, тыс. т

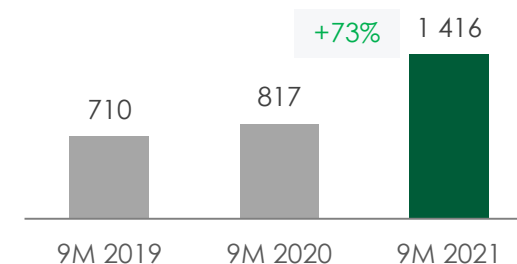


Производство молока, тыс. т



■ Производство молока, тыс. тонн  
◆ Цена за литр, руб.

Объем реализации Агротрейдинга, тыс. т



# МЕДСИ: УСТОЙЧИВЫЙ РОСТ БИЗНЕСА НА ФОНЕ ВОССТАНОВЛЕНИЯ СПРОСА НА МЕДУСЛУГИ



млрд руб.	3 кв. 2021г.	3 кв. 2020г.	Год-к-году	9М 2021г.	9М 2020г.	Год-к-году
Выручка	7,2	6,7	6,4%	21,8	17,2	26,3%
Скортр. OIBDA <sup>1</sup>	1,8	1,8	(0,8%)	5,1	4,1	23,4%
Скортр. OIBDA маржа	25,4%	27,2%	(1,9) п.п.	23,3%	23,8%	(0,6) п.п.
Скортр. чистая прибыль	0,8	1,0	(17,4%)	2,4	1,6	46,0%
Чистый долг <sup>2</sup>	6,2	3,0	102,3%	6,2	3,0	102,3%
Сарех	2,6	1,3	97,6%	6,2	3,7	68,2%
Посещ. пациентов, тыс.	2 511	2 177	15,3%	7 465	5 396	38,3%
Оказ. услуги, тыс.	5 900	4 339	36,0%	17 974	10 644	68,9%
Средний чек, тыс. руб.	2,9	3,1	(8,1%)	2,9	3,2	(8,7%)

## Выручка

по итогам 9М 2021г. **выросла на 26,3% год-к-году** в связи с восстановлением спроса на плановую медицинскую помощь, сохраняющимся спросом на связанные с COVID-19 услуги, включая вакцинацию, тестирование, компьютерную томографию и услуги инфекционного отделения в Клинической больнице в Отрадном, а также развитием помощи на дому и телемедицины.

## Скортр. OIBDA

по итогам 9М 2021г. **выросла на 23,4% год-к-году** под влиянием динамики выручки. В 3 кв. 2021г. **осталась на том же уровне** из-за высокой базы в сегменте услуг, связанных с COVID-19 в аналогичном периоде прошлого года. Показатель чистый долг/скортр. OIBDA LTM остается на комфортном уровне 1.2x. Вклад в скортр. OIBDA от участия в девелоперском проекте по строительству ЖК «Небо» составил 357 млн руб. в 3 кв. 2021г. **Скортр. чистая прибыль** снизилась в 3 кв. 2021г. год-к-году в связи с влиянием динамики скортр. OIBDA, ростом амортизации и увеличением процентных расходов.

## Ключевые события

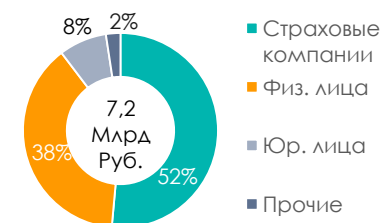
Продолжается строительство **медицинского центра (МЦ) на Мичуринском проспекте общей площадью более 34 тыс. м<sup>2</sup>**, запуск которого состоится в 1 кв. 2022г. В состав МЦ войдут клиничко-диагностический центр для детей и взрослых, дневной стационар, круглосуточный стационар с центром высокотехнологичной хирургии.

**Открыты три новых клиники малого формата «СМАРТ» в Москве и одна новая клиника в Ростове-на-Дону.** Запущена нейрофизиологическая лаборатория в Детской клинике на Пироговской. Открыт детский стационар в Клинической больнице в Отрадном (объем инвестиций более 1 млрд руб.).

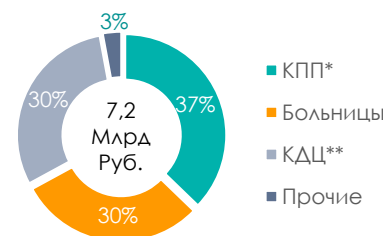
**Открыт первый диагностический центр площадью 2 тыс. кв. м под вывеской SmartLab** на базе Клинической больницы в Отрадном. Объем инвестиций в проект составит не менее 400 млн руб., а мощности центра позволят проводить до 20 млн анализов в год.

Число скачиваний телемедицинского приложения **SmartMed** с момента запуска сервиса превысило один миллион. Количество телемедицинских консультаций в 3 кв 2021г. выросло в 2,2 раза к аналогичному периоду предыдущего года.

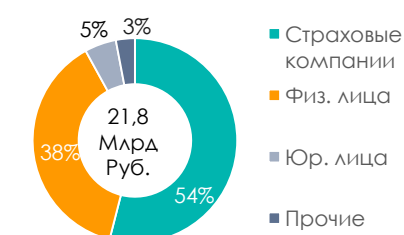
## Выручка по клиентам, 3 кв. 2021г.



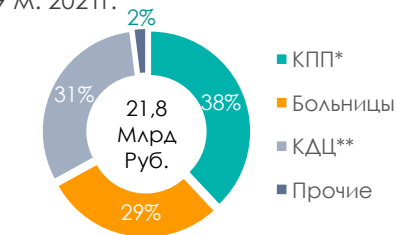
## Выручка по активам, 3 кв. 2021г.



## Выручка по клиентам, 9 м. 2021г.



## Выручка по активам, 9 м. 2021г.



\* Клиники первичного приема  
\*\* Клиничко-диагностические центры

(1) Корректировки на начисления, связанные с программой LTI.  
(2) С учетом займа от ООО «Проект Мичуринский» в размере 5,4 млрд рублей.

# МЕДСИ: РОСТ ОПЕРАЦИОННЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ БЛАГОДАРЯ ВОССТАНОВЛЕНИЮ СПРОСА НА ПЛАНОВУЮ МЕДПОМОЩЬ



Количество учреждений<sup>1</sup>

52

Площадь учреждений  
тыс. м<sup>2</sup>

+2%

Загрузка, амбулатории<sup>3</sup>  
%

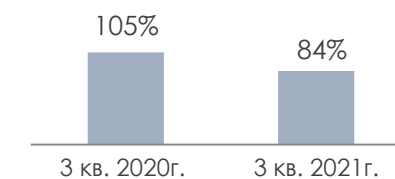
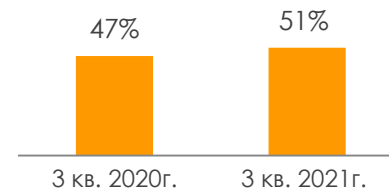
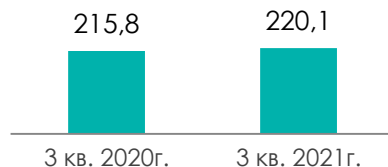
+4 п.п.

Загрузка, стационары<sup>4</sup>  
%

-21 п.п.

Посещения пациентов<sup>2</sup>

2,5 млн



Количество врачей

3 800

Посещения пациентов  
млн

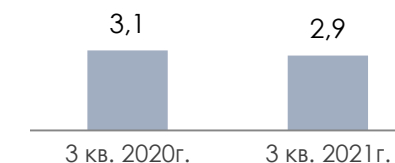
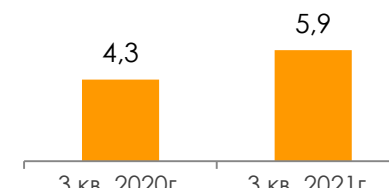
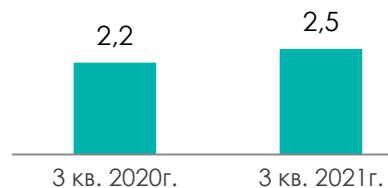
+15,3%

Предоставленные услуги  
млн

+36%

Средний чек  
тыс. руб.

-8,1%



Мощность<sup>2</sup>

5 млн  
посещений

- **Рост загрузки** из-за возобновления плановой медицинской помощи при сохранении дополнительной выручки по направлению диагностики и лечения COVID-19. Снижение загрузки в стационарах в связи с ограничением объемов ОМС, в т.ч. по межтерриториальным расчетам.
- **Рост площадей** связан с открытием новых клиник в Москве (КДЦ Щелково, клиники на Староалексеевской и в Лазоревом проезде).
- **Снижение среднего чека** обусловлено снижением доли услуг, связанных с диагностикой и лечением COVID-19. При этом уменьшение среднего чека было компенсировано значительным ростом числа посещений и оказываемых услуг.

(1) Значения в таблице здесь и далее представлены по состоянию на 30 сентября 2021г.

(2) Приведено значение за 3 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 ГРУПП<sup>1</sup>: ВЫСОКИЙ РОСТ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ПРИ СНИЖЕНИИ ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ

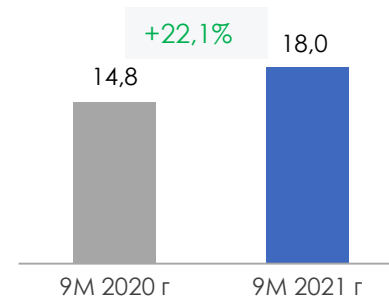


млрд руб.	3 кв. 2021г.	3 кв. 2020г.	Год-к-году	9М 2021г.	9М 2020г.	Год-к-году
Выручка	6,8	5,3	28,0%	18,0	14,8	22,1%
OIBDA	2,2	1,5	43,7%	5,9	3,3	81,9%
OIBDA маржа	32,4%	28,8%	3,6 п.п.	32,8%	22,0%	10,8 п.п.
Чистая прибыль / (убыток)	1,2	0,6	85,4%	3,2	1,0	212,6%
Чистый долг	6,6	9,9	(33,0%)	6,6	9,9	(33,0%)

## Выручка

в 3 кв. 2021г. и за 9 месяцев 2021г. **выросла на 28,0% и 22,1%** год-к-году соответственно в результате реализации коммерческой стратегии, направленной на усиление присутствия продуктов «Биннофарм Групп» в различных сегментах фармацевтического рынка. **Рост госпитального** сегмента за 9 месяцев 2021 года составил **18%** год-к-году, в том числе благодаря высоким продажам антибиотиков и препаратов, используемых для лечения COVID-19. За счет эффективной работы с аптеками и аптечными сетями **рост розничных продаж составил 51%** год-к-году, выросли продажи продуктов, направленных на улучшение качества жизни потребителей – венотоника Венаруса, синбиотики Максилака и спазмолитика Необутина. По данным аналитического агентства Allpharm, за девять месяцев 2021 года темп роста поставок «Биннофарм Групп» в розничные точки превышает темпы роста рынка.

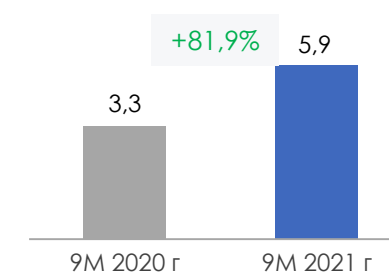
Выручка, млрд руб.



## OIBDA

в 3 кв. 2021г. и за 9 месяцев 2021г. **значительно выросла на 43,7% и 81,9%** год-к-году соответственно на фоне роста выручки, оптимизации продуктового портфеля и в результате реализации синергии между входящими в холдинг бизнесами, включая снижение удельной доли управленческих и коммерческих затрат в выручке. Рост чистой прибыли в 3 кв. 2021г. и за 9 месяцев 2021г. год-к-году обусловлен ростом OIBDA.

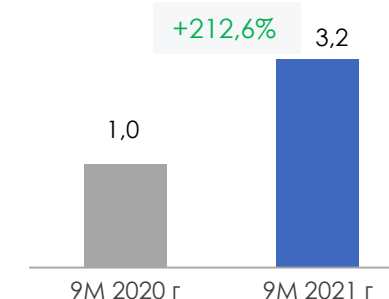
OIBDA, млрд руб.



## Чистый долг

по итогам 9 месяцев 2021г. **снизился год-к-году** на фоне позитивного денежного потока от операционной деятельности и как результат эффективного управления оборотным капиталом.

Чистая прибыль, млрд руб.



## Инвест. проекты

В сентябре 2021г. объявлено о планах создания современного R&D-центра в Красногорском районе Московской области, который объединит исследовательские подразделения всех предприятий компании и будет запущен в 2022г. В центре будут разрабатываться препараты химического синтеза и биотехнологические лекарственные средства. Объем инвестиций составит около 2,5 млрд рублей.

## Рынки капитала

В сентябре 2021г. рейтинговое агентство Эксперт РА присвоило ООО «Биннофарм Групп» рейтинг на уровне ruA со стабильным прогнозом.

В ноябре 2021 года компания разместила дебютный выпуск биржевых облигаций объемом 3 млрд рублей со ставкой купона 9,90% и сроком до оферты 2 года. Средства будут направлены на реализацию инвестиционных проектов и рефинансирование текущего долгового портфеля.

(1) В связи с тем, что Группа консолидирует финансовые результаты «Биннофарм Групп» с 25 июня 2021 года, а также в связи с отсутствием сравнимой информации «Биннофарм Групп» по МСФО за предыдущие периоды, здесь представлены данные управленческой отчетности «Биннофарм Групп». Соответственно, данные о чистой прибыли «Биннофарм Групп» не скорректированы на сумму, причитающуюся на неконтрольные доли участия.

# COSMOS HOTEL GROUP: ВОССТАНОВЛЕНИЕ СПРОСА И СНИЖЕНИЕ ДОЛГОВОЙ НАГРУЗКИ



млрд руб. <sup>1</sup>	3 кв. 2021г.	3 кв. 2020г.	Год-к-году	9М 2021г.	9М 2020г.	Год-к-году
Выручка	1,4	0,9	56,0%	3,0	1,9	61,2%
OIBDA	0,3	0,3	7,3%	0,5	0,1	367,0%
OIBDA маржа	21,8%	31,7%	(9,9) п.п.	17,1%	5,9%	11,2 п.п.
Чистая прибыль / (убыток)	0,2	(0,0)	н.п.	(0,1)	(0,8)	н.п.
Чистый долг	3,6	4,1	(12,2%)	3,6	4,1	(12,2%)
Номерной фонд, шт	4 162	4 132	0,7%	4 162	4 132	0,7%

## Выручка

в 3 кв. 2021г. **выросла** год-к-году в связи с тем, что большинство введенных из-за пандемии ограничений на работу отелей было снято, тогда как в 3 кв. 2020г. операционная деятельность части отелей была остановлена.

## Скорр. OIBDA

в 3 кв. 2021г. Скорр. OIBDA **выросла** вслед за частичным восстановлением выручки, при этом на темпы роста OIBDA повлияло увеличение численности управленческого персонала для реализации программы развития Компании

## Основные показатели

**Доля выручки зарубежных отелей** в 3 кв. 2021г. составила 24,5%.

**ADR<sup>3</sup>** по портфелю отелей в 3 кв. 2021г. вырос на 38% год-к-году и составил 6,3 тыс. руб.

**Средняя загрузка** в 3 кв. 2021г. выросла на 7,7 п.п. до 48,7% благодаря снятию ограничений на работу гостиниц, частичному восстановлению туристического и бизнес потоков.

**RevPAR<sup>2</sup>** по портфелю отелей на фоне восстановления загрузки вырос на 62,8% до 3,1 тыс. руб.

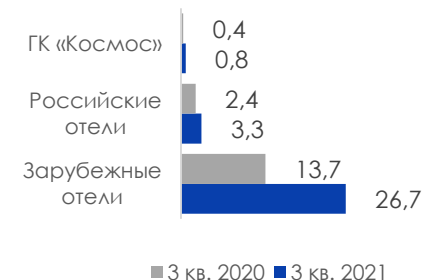
## Ключевые события

В сентябре 2021г. **подписано соглашение с Корпорацией «Туризм.РФ» и ПАО «Промсвязьбанк» о сотрудничестве в сфере гостеприимства.** Первыми совместными проектами станут два отеля уровня 4\*, которые стороны создадут на базе принадлежащих банку активов в Анапе и Краснодаре до конца 2023 года.

В октябре 2021г. **подписано соглашение с ГК «Балтрос» о совместной реализации проекта создания гостиничного комплекса категории 4\* в Санкт-Петербурге.** Отель будет функционировать под брендом Cosmos. Общая стоимость инвестиций в проект составит 1,5 млрд. рублей.

В октябре 2021г. **подписано соглашение об управлении отелем ПСБ Патриот, расположенным по адресу Московская область, Кубинка, Парк Патриот.** Открытие гостиницы запланировано на 1 мая 2022 года, она будет классифицирована на уровне 4 звезд. Гостям будут доступны 230 современных комфортабельных номеров.

RevPar<sup>2</sup>, тыс. руб.



■ 3 кв. 2020 ■ 3 кв. 2021

(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

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



## БЭСК

млрд руб.	3 кв. 2021г.	3 кв. 2020г.	Год-к-году	9М 2021г.	9М 2020г.	Год-к-году
Выручка	4,8	4,3	12,0%	14,6	14,7	(0,6%)
OIBDA	0,8	0,5	63,9%	3,5	3,7	(4,1%)
OIBDA маржа	17,6%	12,0%	5,6 п.п.	24,1%	24,9%	(0,9) п.п.
Чистая прибыль / (убыток)	0,1	-0,1	н.п.	1,0	1,2	(13,0%)
CAPEX	1,2	1,0	14,1%	2,6	2,5	6,5%

### Выручка

в 3 кв. 2021г. **увеличилась** год-к-году, на динамику выручки повлияло увеличение потребления электроэнергии, в т.ч. в нефтедобывающем секторе.

### OIBDA

в 3 кв. 2021г. **увеличилась** год-к-году в основном за счет роста выручки, роста прочих операционных доходов и за счет снижения начисления резервов по дебиторской задолженности по ряду контрагентов.

### Чистая прибыль

в 3 кв. 2021г. **увеличилась** год-к-году, преимущественно под влиянием роста OIBDA.

### CAPEX

в 3 кв. 2021г. **увеличился** год-к-году в основном за счет увеличения объемов оплаты за технологическое присоединение потребителей.

## Бизнес-Недвижимость

млрд руб.	3 кв. 2021г.	3 кв. 2020г.	Год-к-году	9М 2021г.	9М 2020г.	Год-к-году
Выручка	1,0	2,1	(53,3%)	2,9	4,1	(30,3%)
OIBDA	0,2	0,6	(74,1%)	1,2	1,3	(10,9%)
OIBDA маржа	16,5%	29,7%	(13,2) п.п.	41,0%	32,0%	8,9 п.п.
Чистая прибыль / (убыток)	(0,2)	0,5	н.п.	0,1	0,7	(90,2%)
Чистый долг	0,8	2,0	(58,9%)	0,8	2,0	(58,9%)

### Выручка

в 3 кв. 2021г. снизилась год-к-году, в связи с уменьшением выручки от продажи объектов недвижимости.

### OIBDA

в 3 кв. 2021г. снижение OIBDA и маржи OIBDA год-к-году связано со снижением продаж объектов недвижимости. Снижение OIBDA частично было перекрыто оптимизацией затрат и снижением налоговой нагрузки за счет уменьшения кадастровой стоимости земельных участков.

### Чистый убыток

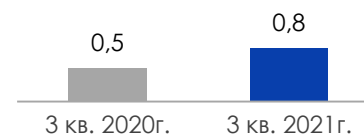
по причине снижения продаж объектов недвижимости и роста процентных расходов в связи с приобретением объектов загородной недвижимости.

### Ключевые события

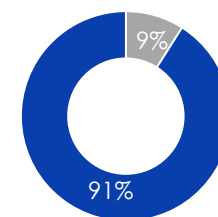
В июле 2021 собранием акционеров АО «Бизнес-Недвижимость» принято решение о **реорганизации Общества в форме выделения из него сегмента загородной недвижимости Мосдачтрест**. Реорганизация позволит АО «Бизнес-Недвижимость» сосредоточиться на **повышении эффективности профильного бизнеса**.

OIBDA, млрд руб.

+63,9%



Портфель объектов в собственности, 3 кв. 2021г.



- Загородная недвижимость
- Коммерческая недвижимость





АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

**СИСТЕМА**

## **Investor Relations**

Тел. +7 (495) 730 66 00

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

[ir@sistema.com](mailto:ir@sistema.com)