



АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

СИСТЕМА

ПАО АФК «Система» Финансовые результаты за 2 квартал 2020 года

Владимир Чирахов

Президент

Владимир Травков

Вице-президент по финансам

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

УСТОЙЧИВОСТЬ ДИВЕРСИФИЦИРОВАННОГО ПОРТФЕЛЯ



Результаты портфеля активов

- **Выручка** во 2 кв. 2020г. незначительно снизилась год-к-году¹ - при сильных результатах МТС и Segezha Group наблюдалось значительное снижение выручки в гостиничном и медицинском бизнесах в связи с COVID-19
- **Скорр. OIBDA** во 2 кв. 2020г. незначительно сократилась год-к-году – при росте OIBDA МТС и значительном улучшении финансового результата Ozon произошло снижение OIBDA «Бизнес-Недвижимости», гостиничного и медицинского бизнесов

Ключевые события за 2 кв. 2020г. и после отчетной даты

- Назначение **Владимира Чирахова Президентом АФК «Система»** в апреле 2020г.
- В июне 2020г. ГОСА АФК «Система» приняло решение направить на **дивиденды** за 2019г. **1,25 млрд руб.**
- В июне 2020г. и в сентябре 2020г. АФК «Система» и РКИФ провели два успешных предложения акций **«Детского мира»**, в результате которых доля акций в свободном обращении увеличивается почти **до 100%**, а АФК «Система» и РКИФ полностью выходят из числа акционеров. Поступления в АФК «Система» от сделок в июне 2020г. и сентябре 2020г. составили **8,9 млрд руб.** и **16,9 млрд руб.** соответственно.
- В июле 2020г. для повышения эффективности управления фармацевтикой **создана АЛИУМ ГРУПП**⁶
- В августе 2020г. единственной в России площадкой для **производства первой в мире вакцины** для профилактики COVID-19 стал «Биннофарм»⁵

¹ Здесь и далее результаты за 2 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 2 кв. 2020г.

³ По данным управленческой отчетности.

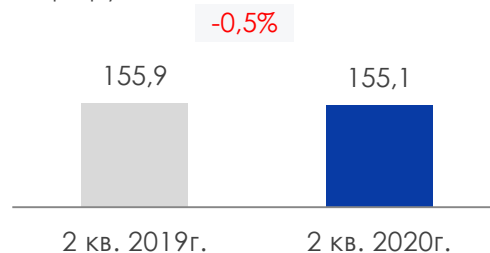
⁴ Включая общий объем заимствований, обязательство перед Росимуществом, финансовый лизинг за вычетом денежных средств и их эквивалентов на уровне Корпоративного центра.

⁵ Помимо самого «Национального исследовательского центра эпидемиологии и микробиологии имени почетного академика Н.Ф. Гамалеи» (НИЦЭМ им. Н.Ф. Гамалеи), где была разработана вакцина.

⁶ В управление АЛИУМ ГРУПП переданы пакеты акций Корпорации в фармацевтических компаниях ОАО «Синтез» (владеет ЗАО «Биколм») и АО «Алиум» (объединяет под брендом Alium активы АО ФП «Оболenskое» и АО «Биннофарм»).

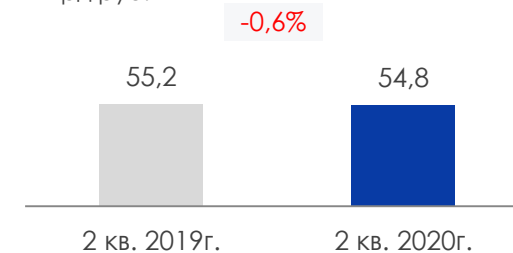
Консолидированная выручка

млрд руб.



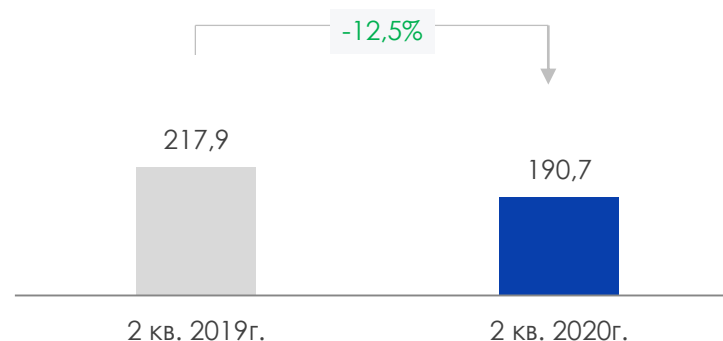
Скорр.² OIBDA

млрд руб.



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

млрд руб.

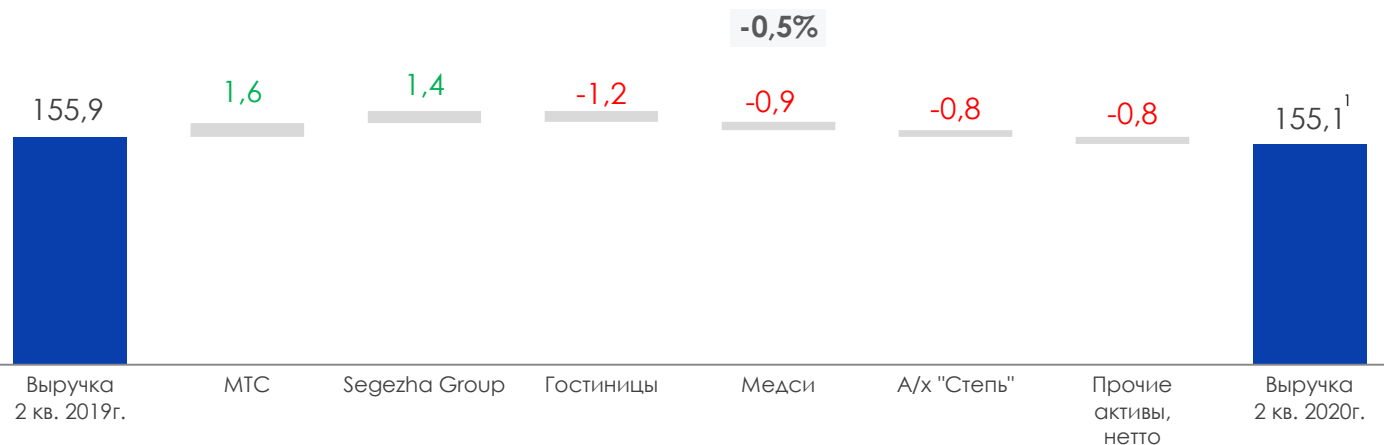


ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР ЗА 2 КВ. 2020г.



Выручка во 2 кв. 2020г.

млрд руб.



MTC: рост мобильной сервисной выручки и выручки МТС-Банка; рост скор. OIBDA вслед за выручкой, а также благодаря сокращению коммерческих расходов и расходов на персонал

Segezha Group: рост выручки под влиянием роста производства и продаж бумаги, фанеры и пиломатериалов, а также роста экспортной выручки из-за ослабления рубля

А/х «СТЕПЬ»: снижение выручки в результате сокращения переходящих товарных остатков, что было частично компенсировано за счет увеличения объема реализации в сегментах «Молочное животноводство» и «Садоводство»; рост OIBDA за счет повышения эффективности трейдингового бизнеса и переоценки биоактивов

Скорр. OIBDA во 2 кв. 2020г.

млрд руб.



Медси: снижение выручки и OIBDA на фоне снижения пациентопотока во время пандемии

Гостиницы: резкое падение выручки и OIBDA в связи с ограничительными мерами на фоне пандемии COVID-19

Бизнес-Недвижимость: снижение выручки и OIBDA в связи с завершением программы продаж коммерческой недвижимости и предоставлением рентных каникул арендаторам, испытывающим финансовые трудности на фоне пандемии COVID-19

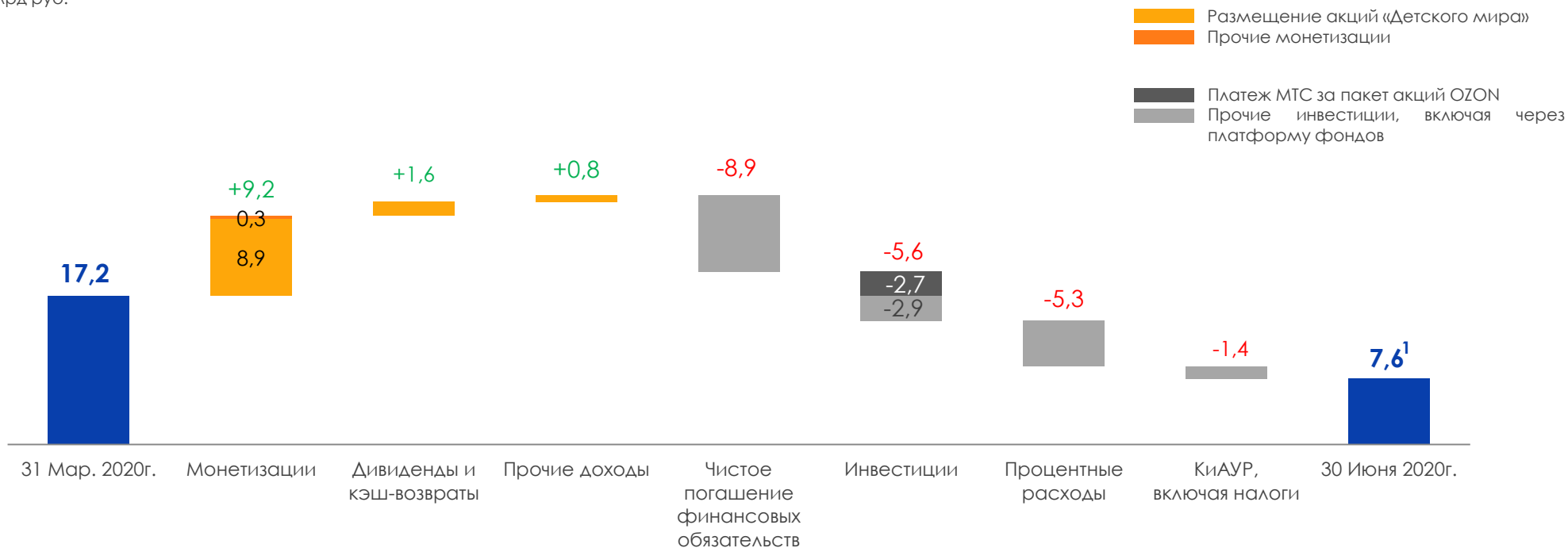
¹Итоговая сумма может не сходиться за счет округлений

²На динамику скорр. OIBDA Группы во 2 кв. 2020г. также повлияло отражение доли Группы в сокращении чистого убытка Ozon в размере 1,2 млрд руб. (2 кв. 2020г. – убыток составил 1,5 млрд руб., 2 кв. 2019г. – 2,7 млрд руб.).

ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ КОРПОРАТИВНОГО ЦЕНТРА



млрд руб.



Поступление денежных средств во 2 кв. 2020г. в основном за счет размещения акций «Детского мира» (8,9 млрд руб.) и дивидендов от БЭСК (1,1 млрд руб.)

Изменение размера финансовых обязательств обусловлено выпуском облигаций 001P-13 (15 млрд руб.), а также погашением банковских кредитов в рамках оптимизации долгового портфеля.

Общий объем инвестиций во 2 кв. 2020г. составил 5,6 млрд руб., из которых 2,7 млрд руб. – платеж МТС за пакет акций в Ozon, 2,9 млрд руб. – прочие инвестиции, включая 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 значительно **снизить среднюю ставку** долгового портфеля, **увеличить дюрацию** и сформировать **комфортный график** погашения.

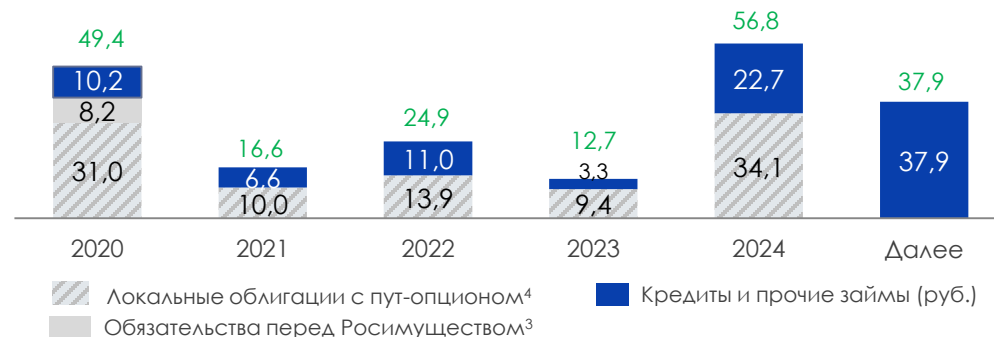
За 2 кв. 2020г. финансовые обязательства Корпорации сократились до **198,3 млрд руб.** благодаря погашению рублевых кредитов.

По состоянию на 30 июня 2020г. доля рублевого финансирования составляет **96%** **финансовых обязательств** Корпоративного центра.

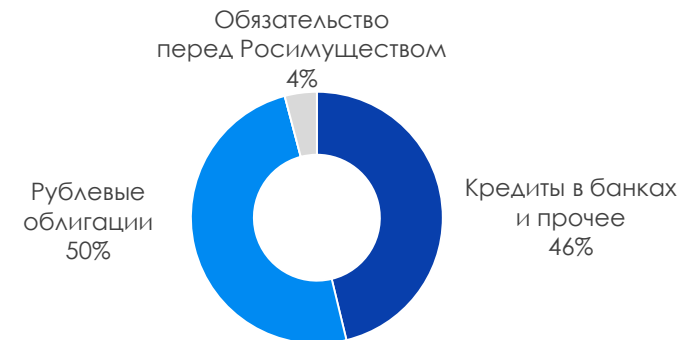
Комфортный график погашения

млрд руб.

По состоянию на 30 июня 2020г.



Структурный анализ¹



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

² Включая прочие неденежные движения.

³ В графиках по состоянию на конец 2 кв. 2020г. номинированные в долларах обязательства перед Росимуществом за акции SSSL указаны по курсу руб./долл. США на 30 июня 2020г.

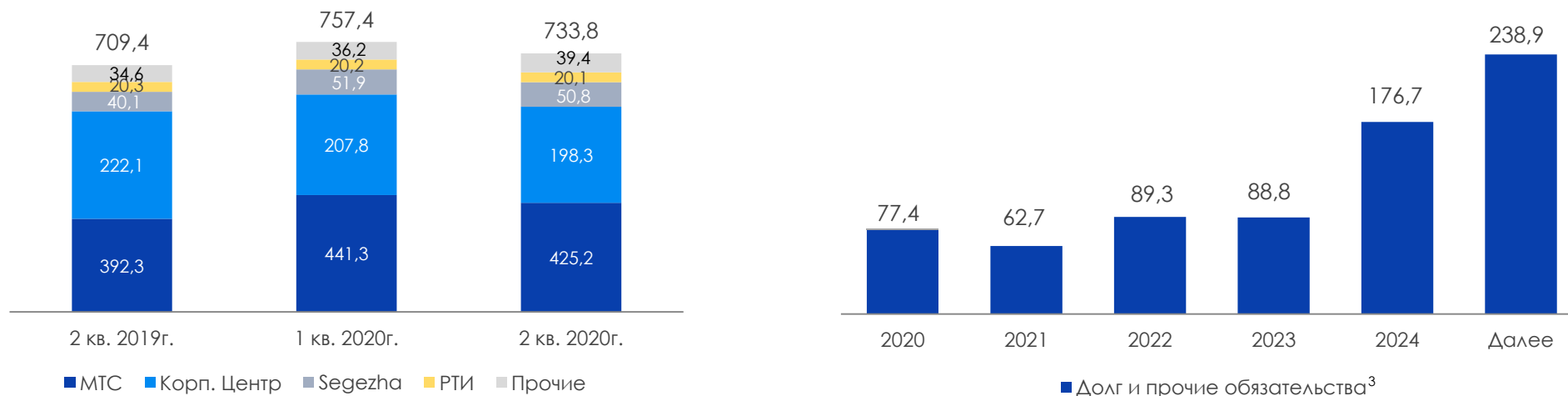
⁴ Объем погашений в 2020г. включает в себя рублевые облигации 001P-06 и 001P-09 на сумму 25 млрд руб., внеочередная oferta по которым была назначена на июль и успешно пройдена в июле 2020г. Также на графике: рублевые облигации 001P-04 с пут-опционом в 2020г.; 001P-07 - в 2021г.; 001P-01 и 001P-10 - в 2022г.; 001P-11 - в 2023г.; 001P-05, 001P-08, 001P-12 и 001P-13 - в 2024

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА



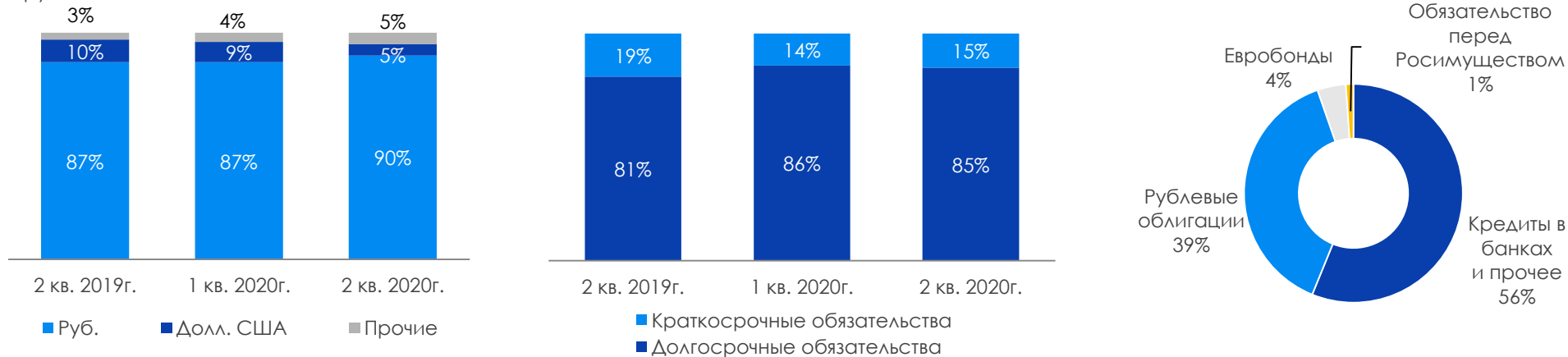
Консолидированные финансовые обязательства^{1,2}: заемщики и график погашения

млрд руб.



Структурный анализ^{1,2}

млрд руб.



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

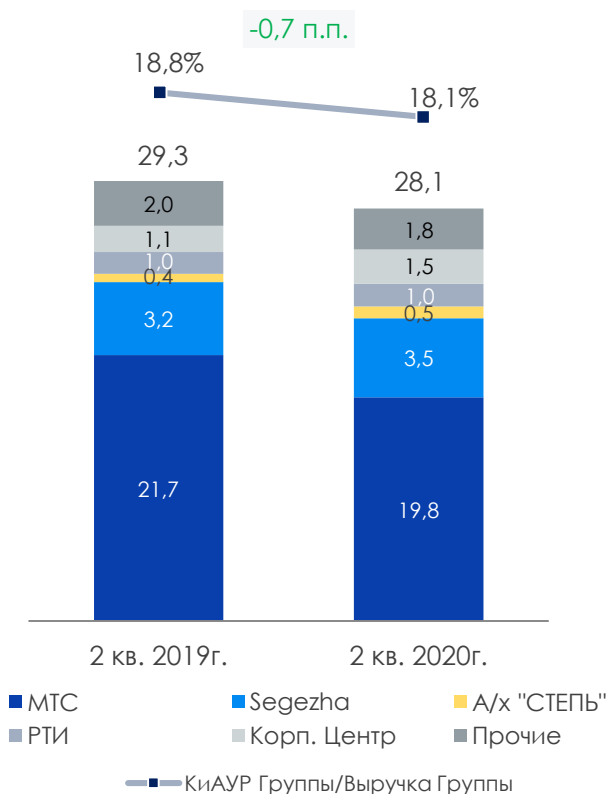
² Данные управленческой отчетности представлены по состоянию на 30 июня 2020г.

³ Объем погашений в 2020г. включает в себя рублевые облигации 001P-06 и 001P-09 на сумму 25 млрд руб., внеочередная оферта по которым была назначена на июль и успешно пройдена в июле 2020г.



КиАУР Группы¹

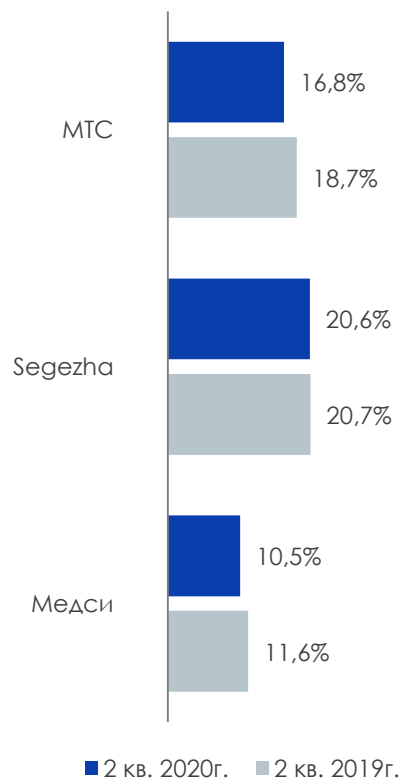
МСФО, млрд руб.



Показатель **КиАУР** по Группе сократился во 2 кв. 2020г. на **4,1%**. **КиАУР к выручке Группы** снизился год-к-году на 0,7 п.п. до **18,1%**.

КиАУР портфельных компаний¹

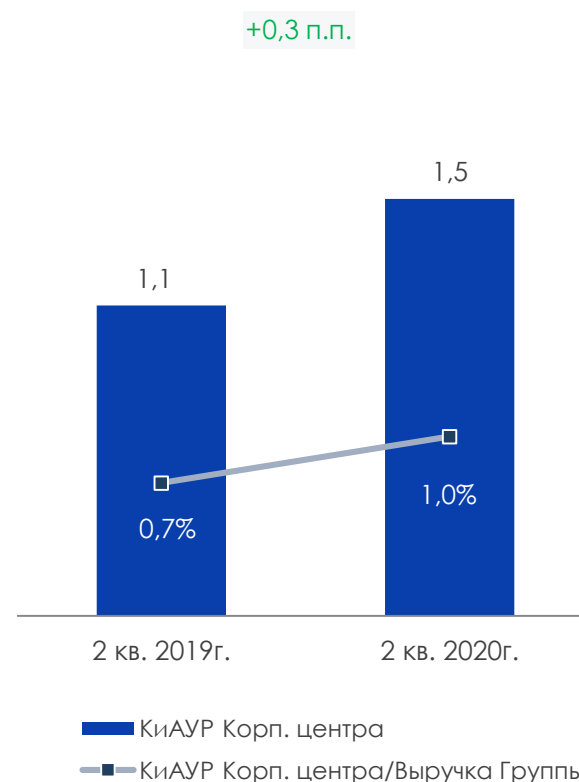
Показатель КиАУР/Выручка, %



Показатели **КиАУР к выручке** в большинстве активов **снизились** во 2 кв. 2020г. год-к-году.

КиАУР Корпоративного центра¹

млрд руб.



КиАУР КЦ и отношение КиАУР КЦ к выручке Группы выросли год-к-году в связи с выплатой компенсаций сотрудникам в рамках оптимизации численности персонала и расходами по сделкам и монетизациям.

¹По данным управленческой отчетности.



РЕЗУЛЬТАТЫ КЛЮЧЕВЫХ АКТИВОВ

МТС: СИЛЬНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ И ВЫСОКИЙ УРОВЕНЬ АКЦИОНЕРНОЙ ДОХОДНОСТИ

МТС



млрд руб. ¹	2 кв. 2020г.	2 кв. 2019г.	Год-к-году	6М 2020г.	6М 2019г.	Год-к-году
Выручка	117,7	116,2	1,3%	237,3	226,0	5,0%
Скорр. OIBDA ²	51,2	49,4	3,7%	103,0	103,4	(0,4%)
Скорр. OIBDA маржа	43,5%	42,5%	1,0 п.п.	43,4%	45,8%	(2,3) п.п.
Скорр. чистая прибыль ³	6,3	6,4	(0,1%)	15,4	13,4	14,5%
Чистый долг ⁴	326,1	341,0	(4,4%)	326,1	341,0	(4,4%)
Сарех	20,6	22,7	(9,2%)	40,8	39,3	3,8%

Выручка во 2 кв. 2020г. **увеличилась год-к-году** благодаря росту мобильной сервисной выручки, в том числе в связи с проведением репрайсинга в 1 квартале 2020г., а также росту выручки МТС-Банка.

Скорр. OIBDA во 2 кв. 2020г. **увеличилась год-к-году** вслед за выручкой, а также благодаря сокращению коммерческих расходов и расходов на персонал и несмотря на выпадение доходов от международного роуминга и создание дополнительных резервов в МТС-Банке

Скорр. чистая прибыль во 2 кв. 2020г. сохранилась **на уровне** 2 кв. 2019г. преимущественно за счет стабильных доходов основного телекоммуникационного бизнеса и более низких чистых процентных расходов. Негативное влияние на чистую прибыль оказали созданные в МТС-Банке резервы и эффект переоценки, связанный с использованием деривативных инструментов для управления валютной позицией

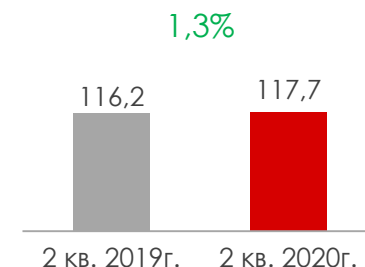
Сарех во 2 кв. 2020г. **сократился год-к-году** в основном за счет сдвигов поставок оборудования, а также переноса проектов развития экосистемы МТС на более поздние периоды на фоне пандемии.

Прогноз на 2020г. МТС ожидает незначительный рост выручки в 2020г. в диапазоне **0-3%**, возможное падение OIBDA **до -2%** и сохранение капитальных затрат на уровне **90 млрд рублей**.

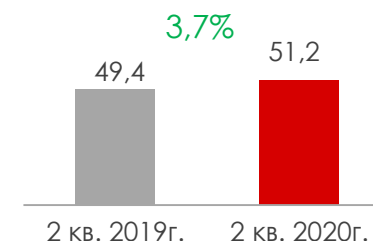
Высокий уровень доходности акционеров В июне 2020г. ГОСА одобрило дивиденды по итогам 2019г. в размере **20,57 руб.** на обыкновенную акцию. В июле 2020г. Совет директоров рекомендовал ГОСА, которое состоится 07 сентября 2020г., выплатить дивиденды по итогам 1 полугодия 2020г. в размере **8,93 рубля** на обыкновенную акцию.

Влияние COVID-19 Распространение вируса и закрытие границ привело к выпадению выручки от международного роуминга, увеличению резервирования в МТС-Банке в связи с возросшими рисками кредитования, а также снижению объемов розничной торговли в салонах МТС. Положительное влияние оказало снижение операционных расходов в закрытых в связи с карантином офисах.

ВЫРУЧКА, млрд руб.



Скорр. OIBDA, млрд руб.



¹ Результаты МТС представлены с учетом реклассификации бизнеса в Украине в составе прекращенной деятельности с 4 кв. 2019г. Результаты за 2 кв. 2019г. пересчитаны, чтобы отразить результаты этой реклассификации

² Корректировка на единовременное списание активов в размере 0,9 млрд руб. в 2 кв. 2020г.

³ Здесь и далее чистая прибыль представлена в доле АФК «Система». Корректировки включают переоценку обязательств в рамках расследования SEC в 1 кв.2019г. и корректировку от списания внеоборотных активов в 2 кв. 2020г.

⁴ Здесь и далее чистый долг включает финансовый лизинг.

«ДЕТСКИЙ МИР»: ВОССТАНОВЛЕНИЕ ВЫРУЧКИ, БУМ ОНЛАЙН-ПРОДАЖ И НОВАЯ СТРАТЕГИЯ АГРЕССИВНОГО РОСТА

детский мир



млрд руб. ¹	2 кв. 2020г.	2 кв. 2019г.	Год-к-году	6М 2020г.	6М 2019г.	Год-к-году
Выручка	28,8	28,0	2,9%	59,9	55,9	7,1%
Скорр. EBITDA ²	5,4	5,8	(6,4%)	10,0	9,9	0,6%
Скорр. EBITDA маржа	18,7%	20,5%	(1,8 п.п.)	16,7%	17,7%	(1,0 п.п.)
Скорр. чистая прибыль ³	0,9	2,2	(60,1%)	0,7	2,2	(68,2%)
SG&A/выручка ⁴	18,1%	21,6%	(3,5) п.п.	20,3%	21,9%	(1,6) п.п.
Чистый долг	24,9	26,2	(4,8%)	24,9	26,2	(4,8%)
Like-for-like рост продаж ⁵	0,8%	6,7%	(5,9) п.п.	2,5%	6,9%	(4,4) п.п.
Рост числа чеков	(11,3%)	8,5%	(19,8) п.п.	(3,0%)	8,3%	(11,3) п.п.
Динамика среднего чека	13,7%	(1,7%)	15,4 п.п.	5,7%	(1,3%)	7,0 п.п.
Сарех	0,3	0,8	(56,0%)	0,7	1,6	(58,6%)

Выручка и скорр. EBITDA

Несмотря на сложную экономическую и эпидемиологическую ситуацию, «Детский мир» смог **восстановить потери в выручке**, полученные в апреле, и добиться **положительной динамики выручки год-к-году по итогам 2 кв. 2020г.** В июле Компания полностью нормализовала бизнес и вернулась к двузначному росту общих продаж на уровне 13%. Скорр. EBITDA **снизилась во 2 кв. 2020г.** в связи со снижением валовой прибыли из-за падения продаж высокомаржинальных товаров в апреле 2020 г., а также проведения дополнительных промо-акций.

Скорр. чистая прибыль

снизилась во 2 кв. 2020г. преимущественно под влиянием курсовых разниц в связи с переоценкой валютной кредиторской задолженности перед поставщиками товаров.

Розничная сеть и онлайн-канал

Во 2 кв. 2020г. открыто 12 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.** Омниканальный подход позволил Компании удовлетворить повышенный спрос на дистанционную торговлю, что подтверждается резким ростом онлайн-продаж. По итогам 2 кв. 2020г. **выручка интернет-магазина выросла более чем в 3,2 раза год-к-году** до 8,7 млрд рублей, при этом **доля онлайн в общей выручке сети «Детский мир» в России достигла 31,2%.**

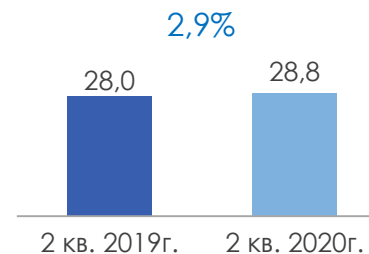
Ключевые события

В июне 2020г. ГОСА утвердило выплату финальных дивидендов за 2019г. - **2,2 млрд руб. (3,0 руб. на акцию).** В августе 2020г. Совет директоров рекомендовал ВОСА распределить оставшуюся часть нераспределенной прибыли за 4кв. 2019г. в размере **1,8 млрд руб. (2,5 руб. на акцию).** В июне 2020г. и в сентябре 2020г. АФК «Система» и РКИФ провели две сделки по предложению акций Компании, в результате которых доля акций Компании **в свободном обращении** увеличивается почти до **100%, а АФК «Система» и РКИФ полностью выходят из состава акционеров.**

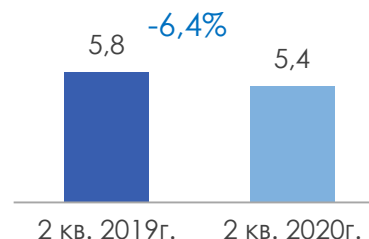
Новая стратегия

«Детский мир» видит себя лидирующим специализированным омниканальным игроком в сегменте товаров для всей семьи. Компания планирует значительно расширить ассортимент детских товаров **до 2,4 млн SKU**, а также протестировать возможность продажи комплементарных недетских категорий за счет развития маркетплейса. «Детский мир» планирует удержать лидерство в сегменте «Детство» и сохранить двузначные темпы роста продаж за счет развития омниканальной бизнес-модели. При этом доля онлайн-канала в продажах должна достичь 45% в среднесрочной перспективе благодаря развитию сервисов прямой доставки и сборки заказов в магазинах сети. К концу 2024 года планируется открыть **не менее 800 магазинов нового сверхмалого формата «ПВЗ Детмир»**, что позволит увеличить проникновение в малые города. Также в среднесрочной перспективе Компания откроет **не менее 500 магазинов сети «Зоозавр»**, доведя до **30% долю** онлайн-продаж товаров для животных.

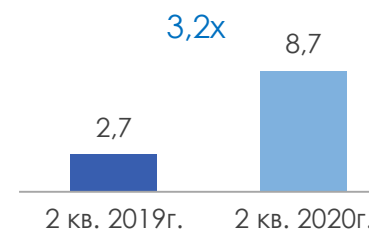
ВЫРУЧКА,
млрд руб.



СКОРР. EBITDA,
млрд руб.



ОНЛАЙН-ПРОДАЖИ,
млрд руб.



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 денежным исчислении) в рамках программы LTI

⁵ Рост сопоставимых продаж (like-for-like) в рублях. Рассчитан на основе результатов магазинов «Детский мир» в России и Казахстане, которые включены в сопоставимое сравнение, работая по крайней мере 12 полных календарных месяцев.

SEGEZHA GROUP: РОСТ ВЫРУЧКИ, НЕСМОТЯ НА СЛАБУЮ ГЛОБАЛЬНУЮ КОНЪЮНКТУРУ



млрд руб.	2 кв. 2020г.	2 кв. 2019г.	Год-к-году	6М 2020г.	6М 2019г.	Год-к-году
Выручка	16,9	15,5	8,9%	31,2	30,0	4,1%
Скорт, OIBDA	3,6	3,8	(5,4%)	6,2	7,8	(20,0%)
Скорт, OIBDA маржа	21,2%	24,4%	(3,2) п.п.	19,9%	25,8%	(5,9 п.п.)
Скорт, чистая прибыль / (убыток)	3,2	1,3	147,9%	(2,1)	4,1	n/a
Чистый долг	47,2	37,9	24,4%	47,2	37,9	24,4%
Сарех	3,4	1,3	168,8%	7,2	2,7	170,6%
% валютн. выручки	72,8%	70,0%	2,8 п.п.	70,8%	71,3%	(0,5) п.п.
% собств. лесообесп.	76,7%	71,1%	5,6 п.п.	73,4%	70,1%	3,3 п.п.
Лесозаготовка, тыс м ³	1040,6	936,4	11,1%	2722,5	2555,6	6,5%

Выручка

во 2 кв. 2020г. год-к-году увеличилась преимущественно за счет роста объемов реализации пиломатериалов и цен на них, а также роста объемов продаж бумаги и фанеры. На динамику экспортной выручки существенное влияние оказал рост среднего курса валют год-к-году.

Скорт, OIBDA

сократилась во 2 кв. 2020г. преимущественно из-за снижения цен на бумагу год-к-году в результате временного падения спроса на мировых рынках в условиях COVID-19. На снижение скорт, OIBDA также повлиял рост расходов на логистику в связи с ростом транспортных тарифов в ситуации пандемии.

Скорт, Чистая прибыль

во 2 кв. 2020г. выросла более чем в 2 раза по сравнению с чистой прибылью во 2 кв. 2019г., что обусловлено в основном эффектом курсовых разниц от переоценки валютного долга компании.

Развитие бизнеса

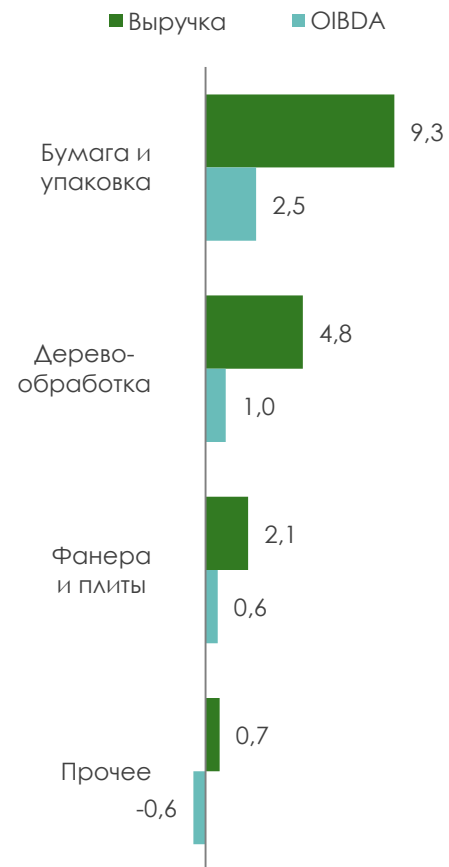
В апреле 2020г. запущена вторая очередь завода по производству топливных гранул на площадке Лесосибирского ЛДК №1, что увеличило совокупную мощность пеллетного производства Segezha Group **до 110,5 тыс. тонн** продукции в год.

На финальной стадии реализации находится проект по строительству CLT-завода в Вологодской области мощностью **50 тыс. м³**, запуск которого планируется уже **в конце 2020г.**

Продолжается строительство Галичского фанерного комбината в Костромской области **мощностью 125 тыс. м³** фанеры в год. Комбинат начнет работу **в 2021 году.**

В июле на Сокольском ДОК в Вологодской области была запущена новая линия сращивания производительностью 25 м³ клееных изделий в час. За счет этого производство готовой клееной продукции предприятия увеличится **на 20% до 100 тыс. м³ в год.**

ВЫРУЧКА и OIBDA по сегментам во 2 кв. 2020г., млрд руб.



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



Тенденции в ключевых сегментах

Мешочная бумага

Во 2 кв. 2020г. производство бумаги Segezha Group увеличилось на 3,8% год-к-году до 104,8¹ тыс. тонн в основном благодаря мероприятиям по повышению эффективности работы предприятия. Объем продаж бумаги вырос на 26,5% до 73,5 тыс. тонн в основном за счет снижения остатков на складе. Дополнительный объем был реализован среди существующих клиентов, а также новых на рынках Перу, Ирана, Чили, Аргентины, Азербайджана и Узбекистана.

Бумажные мешки

Во 2 кв. 2020г. Segezha Group реализовала 344,9 млн шт. бумажных мешков, что ниже показателя прошлого года на 5,9%, в основном за счет приостановки работы строительной отрасли и предприятий розничной торговли в условиях COVID-19. Снижение объема производства на 4,6% год-к-году до 337,8² млн шт. обусловлено пониженным спросом на рынках сбыта продукции. Негативный эффект удалось частично нивелировать за счет изменения структуры продуктового портфеля в пользу выпуска более маржинальной продукции.

Фанера

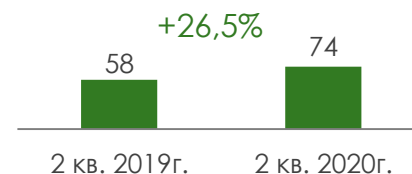
Во 2 кв. 2020г. производство березовой фанеры увеличилось на 6,3% год-к-году до 49,5 тыс. м³ благодаря сокращению срока проведения капитального ремонта на Вятском фанерном комбинате, а также расшивке узких мест на производстве. Объем продаж во 2 кв. 2020г. вырос на 0,6% до 45,1 тыс. м³.

Пило-материалы

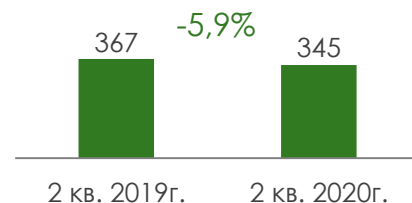
Во 2 кв. 2020г. производство пиломатериалов выросло год-к-году на 22,0% до 299,3 тыс. м³ благодаря приобретению в начале 2020г. лесозаготовительного и деревообрабатывающего предприятия ООО «Карелиан Вуд Кампани» в Республике Карелия. Также существенное влияние оказало перераспределение загрузки производственных мощностей на Сокольском ДОК с КДК на пиломатериалы во 2 кв. 2020г. Данное перераспределение обусловлено установкой линии сращивания, которая позволит увеличить производственные мощности СДОК по производству КДК на 20%. Объем продаж пиломатериалов во 2 кв. 2020г. увеличился на 32,1% до 326,6 тыс. м³ вслед за увеличением объема производства.

Продажи

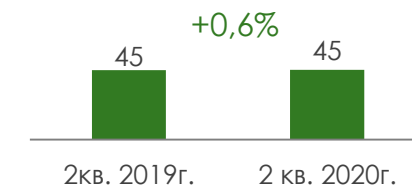
БУМАГА¹, тыс. тонн



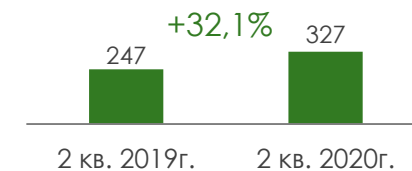
БУМАЖНЫЕ МЕШКИ, млн шт.



ФАНЕРА, тыс. м³



ПИЛОМАТЕРИАЛЫ, тыс. м³



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

² Включая 13,4 млн шт. потребительских бумажных пакетов.

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



млрд руб. ¹	2 кв. 2020г.	2 кв. 2019г.	Год-к-году	6М 2020г.	6М 2019г.	Год-к-году
Выручка	2,7	3,5	(22,2%)	7,6	9,2	(17,5%)
OIBDA	2,0	1,8	11,7%	2,7	2,3	14,8%
OIBDA маржа	71,8%	50,0%	21,8 п.п.	35,5%	25,6%	10,0 п.п.
Чистая прибыль	1,7	0,6	166,1%	1,8	0,8	141,4%
Чистый долг	24,1	21,1	14,3%	24,1	21,1	14,3%
Сарех	0,5	0,6	(6,4%)	0,9	0,7	24,2%
OIBDA факт с АГК Южный ²	2,0	1,6	21,7%	3,1	2,4	26,1%

Показатели Агрохолдинга «СТЕПЬ» за 1П 2020 г. отражают характерную для с/х бизнеса сезонность – основной объем выручки и OIBDA приходится на вторую половину календарного года.

ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ Земельный банк Агрохолдинга «СТЕПЬ» по итогам 1П 2020 г. увеличился до 560 тыс. га за счет приобретения земельных активов в Ставропольском крае.

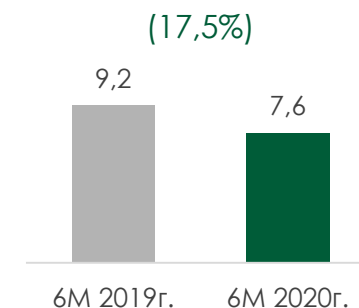
Выручка во 2 кв. 2020г. **снизилась год-к-году** в результате сокращения переходящих товарных остатков, что было частично компенсировано за счет увеличения объема реализации в сегментах «Молочное животноводство» и «Садоводство».

OIBDA во 2 кв. 2020г. **увеличилась год-к-году, несмотря на сокращение выручки**, за счет применения эффективной торговой стратегии в сегментах «Агротрейдинг», «Сахарный и бакалейный трейдинг», наращивания объема производства в сегменте «Молочное животноводство», положительной переоценки биоактивов и увеличения объема реализации сортового яблока в «высокий» сезон в сегменте «Садоводство».

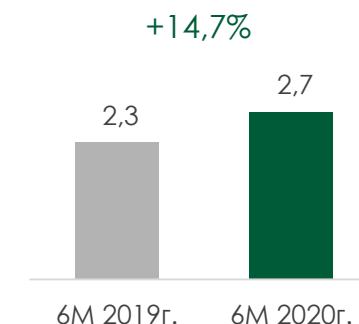
САРЕХ во 2 кв. 2020г. **составил** 0,5 млрд руб. (-6,8% год-к-году). Основной объем капитальных вложений был направлен на обновление парка с/х техники и подготовку к зерновому сезону, выкуп земельных паев и реализацию проектов по строительству молочно-товарных ферм.

ЧИСТЫЙ ДОЛГ во 2 кв. 2020г. **увеличился** год-к-году за счет приобретения земельных активов и реализации программы капитальных вложений.

ВЫРУЧКА, млрд руб.



OIBDA, млрд руб.

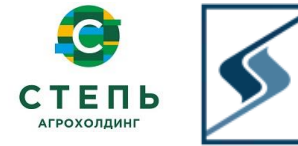


¹ Показатели А/Х «СТЕПЬ» отражены за вычетом показателей АГК «Южный» в виду его выбытия из Группы в мае 2020 г.

² Фактический показатель OIBDA А/Х «СТЕПЬ» с учетом OIBDA АГК «Южный» за период владения А/Х «СТЕПЬ»

³ RZ Agro отражается в отчетности по МСФО А/Х «СТЕПЬ» как инвестиция в совместное предприятие.

А/Х «СТЕПЬ»: НАРАЩИВАНИЕ ЗЕМЕЛЬНОГО БАНКА, ВЫСОКИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



Растениеводство

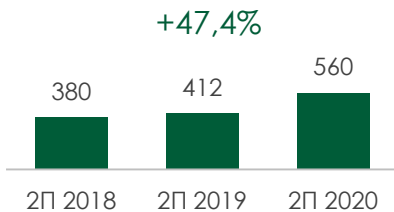
Земельный банк: **560 тыс. га**

Садоводство

Площадь садов: **780 га**

ЗЕМЕЛЬНЫЙ БАНК

тыс. га



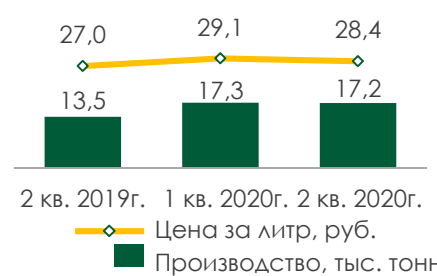
Молочное животноводство

Фуражные коровы

≈ **6 400 голов**

ПРОИЗВОДСТВО МОЛОКА

тыс. тонн



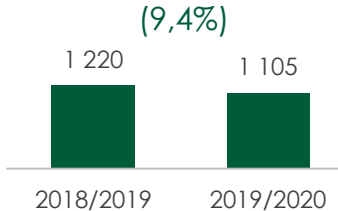
Агротрейдинг

Объем экспорта за сезон 2019/2020

1 105 тыс. тонн

ОБЪЕМ ЭКСПОРТА

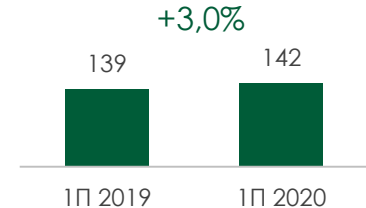
тыс. тонн



Сахарный и бакалейный трейдинг

ОБЪЕМ РЕАЛИЗАЦИИ

тыс. тонн



Растениеводство

Земельный банк Агрохолдинга «СТЕПЬ» во 2 кв. 2020 г. увеличился **до 560 тыс. га** в результате приобретения земельных активов в Ставропольском крае.

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

Молочное животноводство

Операционные показатели сегмента «Молочное животноводство» **демонстрируют стабильный рост**: валовый надой по итогам 2 кв. 2020г. составил около 17,2 тыс. тонн (+27% год-к-году), продуктивность фуражных коров выросла на 1,6% год-к-году, фуражное поголовье на конец периода составило 6 361 голов.

Агротрейдинг

Объем экспорта в сегменте «Агротрейдинг» за сезон 2019/2020 незначительно снизился относительно аналогичного периода прошлого года и составил **1 105 тыс. тонн**, при этом в 1П 2020г. была применена более эффективная торговая стратегия, направленная на повышение операционной эффективности, что позволило компенсировать эффект от снижения объема и повысить OIBDA.

Сахарный и бакалейный трейдинг

Объем реализации продукции в сегменте «Сахарный и бакалейный трейдинг» в 1П 2020 г. составил 142 тыс. тонн (+3% год-к-году), при этом были реализованы сделки с более высокой маржинальностью в рамках стратегии временного арбитража.

«МЕДСИ»: ЭФФЕКТИВНАЯ РАБОТА В СИТУАЦИИ БОРЬБЫ С ПАНДЕМИЕЙ COVID-19



млрд руб.	2 кв. 2020г.	2 кв. 2019г.	Год-к-году	6М 2020г.	6М 2019г.	Год-к-году
Выручка	4,6	5,5	(16,7%)	10,5	10,7	(1,9%)
Скорр. OIBDA ¹	1,2	1,6	(29,4%)	2,3	2,5	(9,8%)
Скорр. OIBDA маржа ¹	25,2%	29,7%	(4,5) п.п.	21,7%	23,6%	(1,9) п.п.
Скорр. чистая прибыль ¹	0,3	0,9	(64,9%)	0,7	1,1	(42,1%)
Чистый долг	2,9	1,4	109,9%	2,9	1,4	109,9%
Сарех ²	1,2	1,2	3,5%	2,4	1,8	34,6%
Посещ. пациентов, тыс.	1 126	2 383	(52,8%)	3 219	4 691	(31,4%)
Оказ. услуги, тыс.	2 258	4 349	(48,1%)	6 304	8 566	(26,4%)
Средний чек, тыс. руб.	4,1	2,3	76,2%	3,3	2,3	42,9%

Выручка

снизилась во 2 кв. 2020г. год-к-году под влиянием падения пациентопотока и перевода стационаров в режим оказания только экстренной помощи в связи с введенными ограничениями в условиях пандемии COVID-19. Сокращение выручки было частично компенсировано доходами от перепрофилирования стационара Клинической больницы в Отрадном в инфекционный, проведения тестов на COVID-19, развития помощи на дому и телемедицины.

Скорр. OIBDA и чистая прибыль

снизилась во 2 кв. 2020г. год-к-году вслед за падением выручки, а также под влиянием эффекта высокой базы: во 2 кв. 2019г. были восстановлены ранее начисленные резервы за 2018г. и 1 кв. 2019г. на сумму 0,3 млрд руб. в связи с изменением методологии создания резервов по дебиторской задолженности. **Скорр. чистая прибыль** снизилась во 2 кв. 2020г. год-к-году под влиянием динамики скорр. OIBDA, а также увеличения амортизационных отчислений и роста процентных расходов.

Чистый долг

увеличился во 2 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 0,7х.

Ключевые события

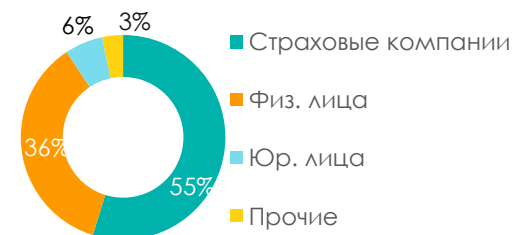
Во 2 кв. 2020г. стационар в Отрадном в рекордно короткие сроки перепрофилирован в инфекционный. Осуществляется комплексное обследование на COVID-19 как в Москве, так и в регионах.

В завершающей стадии строительство нового многофункционального МЦ на Мичуринском проспекте общей площадью более 34 тыс. кв. м, запуск которого запланирован на 1 кв. 2021г. В состав медицинского комплекса войдут клинично-диагностический центр для детей и взрослых, дневной стационар, круглосуточный стационар с центром высокотехнологичной хирургии.

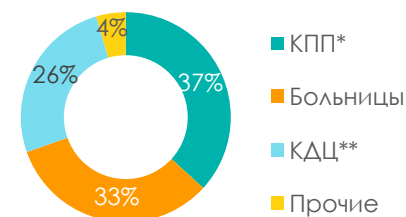
В сентябре 2020г. запланировано открытие трех клиник в Москве: семейной клиники с расширенной диагностикой в Марьино общей площадью 4 400 кв. м. и двух клиник формата Smart500 на ул. Полетаева общей площадью 498 кв.м. и ул. Авиационной общей площадью 675 кв.м.

Выручка в 2 кв. 2020г.

По клиентам



По активам



* Клиники Первичного Приема

** Клинично-диагностические центры

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

²Сарех без учета M&A.

«МЕДСИ»: СНИЖЕНИЕ ЗАГРУЗКИ НА ФОНЕ ПАНДЕМИИ COVID-19



Количество учреждений¹

46

Посещения пациентов²

1,1 млн

Предоставленные услуги (мощность)²

5,0 млн

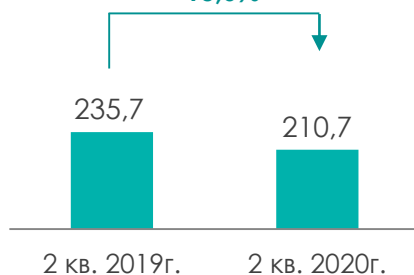
Количество врачей

3,3 тыс.

ПЛОЩАДИ

тыс. кв. м

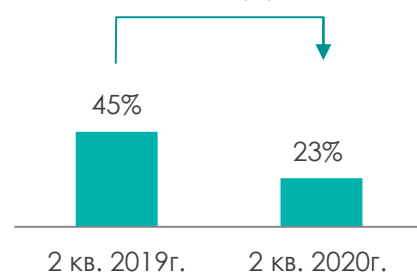
-10,6%



ЗАГРУЗКА, АМБУЛАТОРИИ³

%

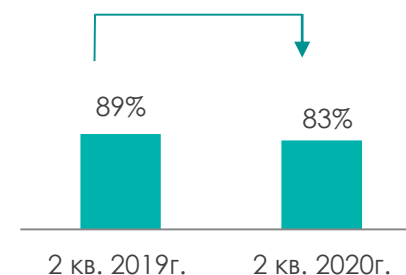
-22 п.п.



ЗАГРУЗКА, СТАЦИОНАРЫ

%

-6 п.п.



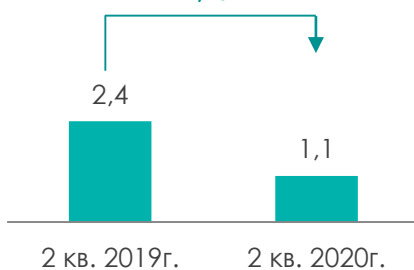
Снижение загрузки в силу ограничений, связанных с пандемией COVID-19

Снижение площадей связано с программой оптимизации непрофильных активов

ПОСЕЩЕНИЯ ПАЦИЕНТОВ

млн

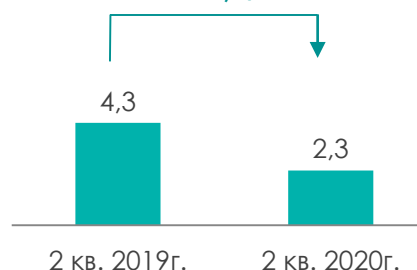
-52,8%



ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ УСЛУГИ

млн

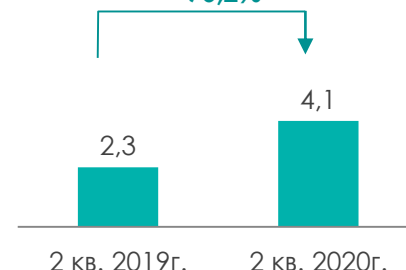
-48,1%



СРЕДНИЙ ЧЕК

тыс. руб.

+76,2%



Рост среднего чека обусловлен ростом доли дорогостоящих услуг в амбулаторном сегменте по диагностике коронавируса, а также высокой стоимостью среднего кейса лечения больного COVID-19 в стационаре в Отрадном.

¹ Значения в таблице здесь и далее представлены по состоянию на 30 июня 2020г.

² Приведено значение за 2 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. Москве.

OZON: УСПЕХ МАРКЕТПЛЕЙСА, ПРИВЛЕЧЕНИЕ НОВЫХ КЛИЕНТОВ, РАЗВИТИЕ ИННОВАЦИОННЫХ СЕРВИСОВ



Ключевые достижения 2 кв. 2020г.

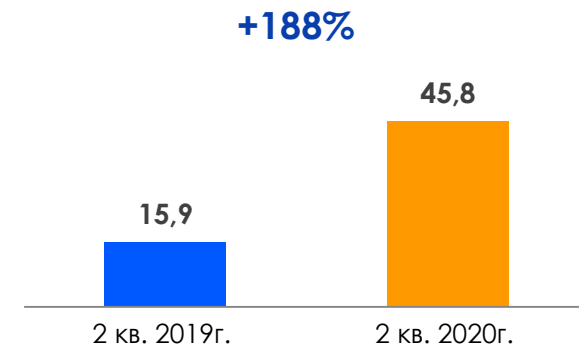
- **Рекордный квартальный показатель GMV:** Во 2 квартале 2020 показатель GMV* за вычетом возвратов достиг 45,8 млрд.рублей – это больше, чем за весь 2018 год. Рост составил **+188%** год-к-году.
- **Двукратный рост числа покупателей**:** пандемия трансформировала поведение российских потребителей, в апреле 2020г. ежемесячное **число клиентов**, сделавших заказы на Ozon, **превысило** прошлогодний показатель **на 84%**. При этом покупки онлайн становятся устойчивой привычкой: **каждый четвертый новый покупатель**, пришедший на Ozon весной 2020г., сделал хотя бы **1 повторный заказ** в июне-июле.
- **Успешная трансформация интернет-магазина в маркетплейс:** в июне 2020г. **доля оборота**, генерируемая продавцами **маркетплейса**, впервые превысила **50%** - спустя всего 14 мес. с момента выходы платформы из режима тестирования. **В апреле 2020г.** на Ozon вышли и **крупные федеральные и международные игроки**, например, **М.Видео-Эльдорадо** и **Decathlon**, что позволило расширить ассортимент товаров привлекательными для клиентов брендами.

Ключевые инициативы

- **Продолжение региональной экспансии и инвестиции в развитие региональных фулфилмент-центров:**
До конца 2020г. компания **увеличит логистические площади** в Новосибирске в **6 раз** – до **17 000 кв.м** общей площади***. Осенью планируется старт полноценных операций в **новых логистических хабах** в Ростове-на-Дону, Санкт-Петербурге и Казани общей площадью, соответственно, **38, 29 и 38 тыс. кв.м******.
- Банковская карта **Ozon.Card** - инструмент не только для увеличения чека и роста частоты покупок, но и для **привлечения новых клиентов:**
Число **активных пользователей** Ozon.Card превысило **175 000** к концу 2 кв. 2020г. После оформления карты траты пользователей на маркетплейсе в среднем увеличиваются на **26%**. **Порядка 10%** держателей Ozon.Card **впервые совершили покупку** на площадке после оформления карты.
- **Развитие финансовых сервисов Ozon** способствует **развитию бизнеса партнеров:**
К июню 2020г. платформа **P2B-кредитования Ozon.Invest** выдала партнерам займы на сумму свыше **300 млн руб.** Апрель 2020г. стал пиковым месяцем с точки зрения числа заявок на финансирование.

Ozon – ключевые показатели

Ozon.ru GMV (включая НДС), млрд руб.



#1 Бренд e-commerce по узнаваемости



*GMV - стоимость товаров, проданных на Ozon и выручка от услуг, оказанных покупателям и продавцам, включая НДС и исключая возвраты и стоимость отмененных заказов, а также размер предоставленных скидок. Указанная цифра не включает продажи Ozon.Travel.

**Покупатель – уникальный покупатель, сделавший хотя бы 1 заказ на Ozon за 12 месяцев, предшествующих отчетной дате, без учета возвращенных и отмененных заказов

***Площадь «по полу» – 14 тыс. м².

****Площади «по полу» – 22, 19 тыс. м² и 22 тыс. м², соответственно.

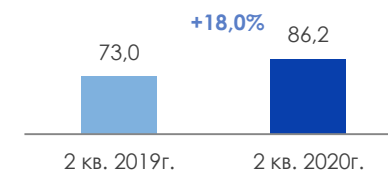
ФАРМАЦЕВТИЧЕСКИЕ АКТИВЫ («СИНТЕЗ» И «АЛИУМ»)



«Синтез»¹

млрд руб	2 кв. 2020г.	2 кв. 2019г.	Год-к-году	6М 2020г.	6М 2019г.	Год-к-году
Выручка	3,4	2,4	45,6%	5,8	4,2	38,1%
OIBDA	0,8	0,6	18,0%	1,1	1,0	3,3%
OIBDA маржа	22,1%	27,3%	(5,2) п.п.	18,3%	24,5%	(6,2) п.п.
Чистая прибыль	0,3	0,3	(3,8%)	0,3	0,5	(36,7%)
Чистый долг	4,7	5,8	(18,9%)	4,7	5,8	(18,9%)

ВЫПУСК ПРЕПАРАТОВ, МЛН ШТ.



Выручка во 2 кв. 2020г. **выросла год-к-году** за счет роста продаж лекарственных средств из-за повышенного спроса в период пандемии. Основные препараты-драйверы: Гидроксихлорохин, Ибупрофен, Лефлобакт, Цефтриаксон и Иммуноглобулин. За 6 месяцев 2020г. существенно выросло направление госпитальных продаж (+104% год-к-году), направления экспорта и розницы выросли на 36% и 19% год-к-году соответственно.

Увеличение OIBDA во 2 кв. 2020г. год-к-году произошло из-за роста выручки, при этом маржа OIBDA снизилась из-за увеличения доли низко маржинальных продуктов госпитального направления. **Сокращение чистого долга** во 2 кв. 2020г. год-к-году связано с погашением забалансовых обязательств.

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

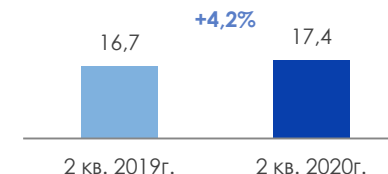
В июле 2020г. для повышения эффективности управления фарм. активами создана АЛИУМ ГРУПП, в управление которой переданы пакеты акций АФК «Система» в ОАО «Синтез» и АО «Алиум».

«Алиум»²

млрд руб	2 кв. 2020г.	2 кв. 2019г.	Год-к-году	6М 2020г.	6М 2019г.	Год-к-году
Выручка	2,1	1,7	19,1%	3,6	3,2	14,2%
OIBDA	0,5	0,4	6,9%	0,5	0,7	(33,5%)
OIBDA маржа	22,8%	25,4%	(2,6) п.п.	12,9%	22,2%	(9,3) п.п.
Чистая прибыль/(убыток)	0,2	0,2	(13,9%)	(0,2)	0,3	n/a
Чистый долг	5,4	5,2	4,8%	5,4	5,2	4,8%

alium

ВЫПУСК ПРЕПАРАТОВ, МЛН ШТ.



Выручка во 2 кв. 2020г. **год-к-году увеличилась** в основном за счет положительной динамики по госпитальным (в основном под влиянием COVID-19) и противовирусным препаратам (особенно сильный рост продаж по препарату Кипферон), а также препаратам Необутин и Максилак. Также на результаты «Алиум» оказала влияние консолидация результатов АО «Биннофарм» с 1 сентября 2019г. **OIBDA** во 2 кв. 2020г. **год-к-году выросла вслед за** выручкой.

В августе 2020г. зарегистрирована первая в мире вакцина против COVID-19, разработанная НИЦЭМ им Н.Ф. Гамалеи, Единственной площадкой для производства вакцины в России, помимо самого НИЦЭМ им Н.Ф. Гамалеи, в регистрационном удостоверении указан фармацевтический завод «Биннофарм» в Зеленограде. Мощности завода позволяют производить около 1,5 млн доз вакцины в год. В дальнейшем планируется оснастить завод дополнительным оборудованием, что позволит нарастить объемы производства вакцины.

¹Данные управленческой отчетности. Результаты ЗАО «Биоком» консолидируются в отчетности ОАО «Синтез» начиная с августа 2019г. За 2 кв. 2019г. и 6 мес. 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.

²Результаты АО «Биннофарм» консолидируются в отчетности АО «Алиум» с 1 сентября 2019г. За 2 кв. 2019г. и 6 мес. 2019г. предоставлены данные из stand-alone отчетности OBL Pharm. Эффективная доля АФК «Система» в OBL Pharm на 30.06.2020г. составляет 24,9%. Результаты АО «Алиум» и АО «Биннофарм» не консолидируются в финансовой отчетности АФК «Система». В таблице представлены 100% чистой прибыли.

³Выручка за 6 мес. 2019г. и 2 кв. 2019г. пересчитана и представлена за вычетом премий аптечным сетям и дистрибьюторам

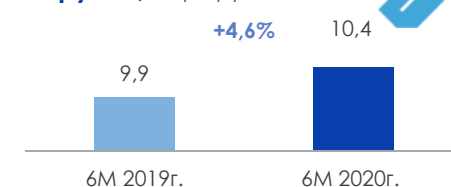
ЭЛЕКТРОСЕТИ (БЭСК) И ВЫСОКИЕ ТЕХНОЛОГИИ (РТИ)



БЭСК

млрд руб	2 кв. 2020г.	2 кв. 2019г.	Год-к-году	6М 2020г.	6М 2019г.	Год-к-году
Выручка	4,5	4,6	(0,7%)	10,4	9,9	4,6%
OIBDA	1,2	1,3	(7,7%)	3,1	2,8	13,8%
OIBDA маржа	27,1%	29,1%	(2,0) п.п.	30,2%	27,8%	2,4 п.п.
Чистая прибыль	0,4	0,5	(26,1%)	1,3	1,1	15,6%
Сарех	0,8	0,9	(14,6%)	1,4	1,6	(8,1%)

Выручка, млрд руб.



Незначительное снижение **ВЫРУЧКИ** во 2 кв. 2020г. год-к-году в результате снижения объема мощности и полезного отпуска электроэнергии в связи с уменьшением энергопотребления малым и средним бизнесом из-за ограничений на фоне COVID-19, а также снижения энергопотребления в нефтегазовом секторе в связи с реализацией программы ОПЕК+. Сокращение **OIBDA** во 2 кв. 2020г. год-к-году произошло вслед за выручкой, а также из-за роста расходов, в том числе по оплате труда в связи с индексацией заработной платы. **Маржа OIBDA** во 2 кв. 2020г. снизилась год-к-году под влиянием роста затрат, в том числе по оплате труда. **Чистая прибыль** во 2 кв. 2020г. снизилась год-к-году в связи с динамикой OIBDA и снижением финансового дохода.

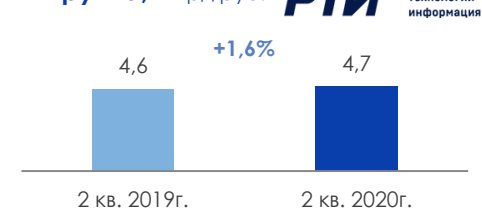
В отчетном периоде АО «БЭСК» активно продолжило реализацию мероприятий в рамках ключевого проекта «Комплексная реконструкция распределительных сетей ГО г. Уфа»: произведена реконструкция 33 распределительных пунктов, 18 трансформаторных пунктов, прокладка кабельных линий протяженностью 5,2 км.

В мае 2020г. ГОСА АО «БЭСК» приняло решение направить на выплату финальных дивидендов по итогам 2019г. 1,3 млрд руб.

РТИ

млрд руб	2 кв. 2020г.	2 кв. 2019г.	Год-к-году	6М 2020г.	6М 2019г.	Год-к-году
Выручка	4,7	4,6	1,6%	8,4	8,5	(0,5%)
Скорр. OIBDA ¹	0,0	0,1	(48,3%)	(0,1)	0,2	n/a
Скорр. OIBDA маржа	0,9%	1,8%	(0,9) п.п.	n/a	2,9%	n/a
Скорр. чистый (убыток)/прибыль	(0,9)	2,7	n/a	(2,4)	1,5	n/a
Чистый долг	20,0	19,9	0,5%	20,0	19,9	0,5%

Выручка, млрд руб.



РТИ радиолокация технологии информация

ВЫРУЧКА во 2 кв. 2020г. практически не изменилась относительно аналогичного показателя прошлого года. Исторически большая часть выручки Группы РТИ приходится на второе полугодие календарного года.

Скорр. OIBDA во 2 кв. 2020г. снизилась год-к-году, главным образом, под влиянием финансовых результатов ООО «Элемент», совместного предприятия с Госкорпорацией «Ростех» в сфере микроэлектроники. **Маржа скорр. OIBDA** во 2 кв. 2020г. снизилась год-к-году вслед за скорр. OIBDA.

Скорр. чистый убыток во 2 кв. 2020г. относительно скорр. чистой прибыли по итогам 2 кв. 2019г. обусловлен выбытием активов во 2 кв. 2019г.

Размер ЧИСТОГО ДОЛГА год-к-году практически не изменился, составив 20,0 млрд руб. При этом на конец 2 кв. 2020 года на счетах РТИ дополнительно присутствуют целевые денежные средства под выполнение госзаказа в размере 4,0 млрд руб., которые не учтены при расчете чистого долга.

¹ На 30.06.2019г. 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 во 2 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 во 2 кв. 2020г. составила 0,1 млрд руб.

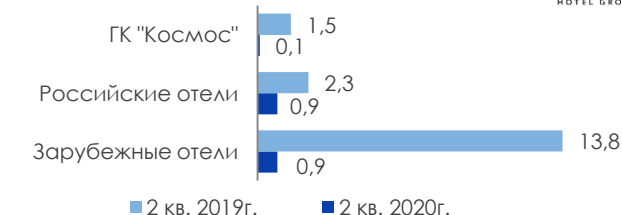
ГОСТИНИЦЫ (COSMOS HOTEL GROUP) И РЕНТНЫЕ АКТИВЫ («БИЗНЕС-НЕДВИЖИМОСТЬ»)



ГОСТИНИЧНЫЕ АКТИВЫ¹

млрд руб	2 кв. 2020г.	2 кв. 2019г.	Год-к-году	6М 2020г.	6М 2019г.	Год-к-году
Выручка	0,2	1,4	(86,7%)	1,0	2,5	(60,3%)
Скорт. OIBDA ²	(0,2)	0,3	n/a	(0,2)	0,4	n/a
Скорт. OIBDA маржа ²	n/a	24,3%	n/a	n/a	14,1%	n/a
Скорт. чистый убыток ²	(0,4)	(0,3)	n/a	(0,9)	(0,9)	n/a
Чистый долг	4,0	4,0	0,6%	4,0	4,0	0,6%
Номерной фонд, шт.	4 132	4 130	0,0%	4 132	4 130	0,0%

ДИНАМИКА RevPAR³, тыс. руб.



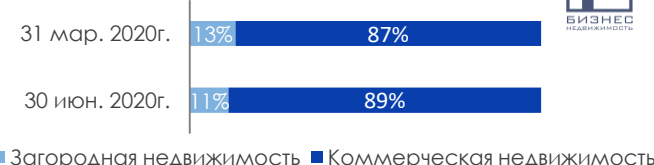
Падение **ВЫРУЧКИ** год-к-году связано с закрытием отелей и резким снижением загрузки на фоне пандемии COVID-19. Зарубежные гостиницы были закрыты уже в конце 1 кв. 2020г. Российские отели не работали или продолжали работать в «спящем режиме», начиная с апреля, и постепенно возобновили работу с конца мая – начала июня.

Сокращение скорт. OIBDA год-к-году произошло вслед за падением выручки, при этом шла работа над сокращением операционных расходов в режиме жесткой экономии и минимизации потерь. **Скорт. ЧИСТЫЙ УБЫТОК** связан с негативной динамикой OIBDA. Доля выручки зарубежных отелей за 2 кв. 2020г. упала до 6% (с 22% во 2 кв. 2019г.), выручка иностранных отелей, выраженная в валюте, во 2 кв. 2020г. упала в 16 раз: потеряны 3 месяца работы в высоком сезоне. **ADR⁴** по портфелю отелей во 2 кв. 2020г. год-к-году упал с 3,6 тыс. руб. до 2,3 тыс. руб. ввиду фактического отсутствия выручки по иностранным отелям во 2м квартале. **RevPAR³** по портфелю отелей упал с 2,4 тыс. руб. до 0,5 тыс. руб. на фоне обвала загрузки. **Средняя загрузка** во 2 кв. 2020г. упала на 53 п.п. до 19% ввиду отсутствия выручки по иностранному сегменту и существенного падения спроса по российскому.

«БИЗНЕС-НЕДВИЖИМОСТЬ»

млрд руб	2 кв. 2020г.	2 кв. 2019г.	Год-к-году	6М 2020г.	6М 2019г.	Год-к-году
Выручка	1,0	1,7	(42,7%)	2,0	2,5	(19,9%)
OIBDA	0,4	1,6	(74,5%)	0,7	1,7	(60,5%)
OIBDA маржа	41,6%	93,4%	(51,8) п.п.	34,6%	70,1%	(35,5) п.п.
Чистая прибыль	0,1	1,1	(92,0%)	0,3	1,1	(74,0%)
Чистый долг / (денежная позиция)	1,4	(0,3)	n/a	1,4	(0,3)	n/a

ПОРТФЕЛЬ ОБЪЕКТОВ В СОБСТВЕННОСТИ



Снижение **ВЫРУЧКИ** рентных активов во 2 кв. 2020г. год-к-году связано с завершением программы продажи коммерческой недвижимости, а также предоставлением рентных каникул и скидок арендаторам, испытывающим финансовые трудности на фоне пандемии COVID-19.

Снижение **OIBDA и маржи OIBDA** произошло вслед за выручкой, а также из-за изменения структуры выручки в пользу менее маржинальной рентной выручки. Снижение **чистой прибыли** во 2 кв. 2020г. год-к-году обусловлено факторами снижения выручки и OIBDA, кроме того во 2 кв. 2019г. был получен дополнительный доход от продажи непрофильного актива.

В августе 2020г. Компания успешно разместила дебютный выпуск облигаций на 4 млрд рублей со ставкой купона 7,90 и сроком погашения – 4 года. Средства от размещения выпуска будут направлены на рефинансирование текущего долгового портфеля и реализацию инвестиционных проектов. Рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоило «Бизнес-Недвижимости» рейтинг «ruA-» со стабильным прогнозом.

¹ Данные управленческой отчетности

² Корректировка в 1 кв. 2020г. связана с единовременным 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