



ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ 4 КВАРТАЛИ И ПОЛНЫЙ 2022 г.

Апрель 2023 г.

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 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 ухудшением геополитической ситуации, быстрые технологические и рыночные изменения в сферах нашей деятельности, финансовые результаты АФК «Система» и ее дочерних и зависимых компаний, а также многие другие риски, непосредственно связанные с ПАО АФК «Система» и его деятельностью



СИСТЕМА
АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

РЕЗУЛЬТАТЫ КОРПОРАЦИИ

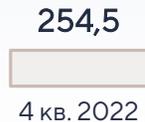
УСТОЙЧИВЫЕ ТЕМПЫ РОСТА БИЗНЕСА ЗА СЧЕТ ВЫСОКОЙ ДИВЕРСИФИКАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОРТФЕЛЯ



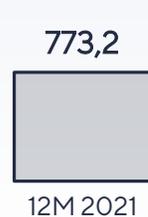
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ВЫРУЧКА,
млрд руб.

254,5

4 кв. 2022



+18,3%

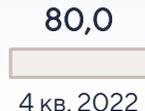


+18,0%

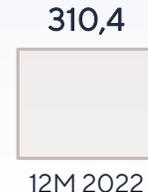
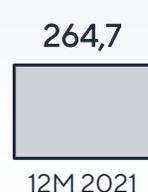
СКОРР. OIBDA¹,
млрд руб.

80,0

4 кв. 2022



+16,5%

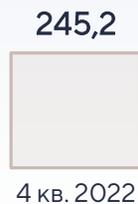
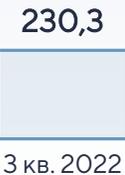


+17,3%

ЧИСТЫЕ ФИНАНС. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КОРП. ЦЕНТРА,
млрд руб.

245,2

4 кв. 2022



+6,5%

4 кв. 2022 / 3 кв. 2022



ЛИДЕРЫ ПО ТЕМПАМ РОСТА ВЫРУЧКИ

4 кв. 2022 г-к-г

+5%



+18%



+63%



12M 2022 г-к-г

+15%



+20%



+46%



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

(1) Финансовые показатели Группы скорректированы на начисления, связанные с LTI программой дочерних компаний и обесценением активов, а также на прочие единоразовые расходы.

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 4 КВАРТАЛА 2022 ГОДА И ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ



Cosmos Hotel Group удвоил

гостиничный фонд благодаря приобретению у норвежской компании Wenaas Hotel Russia AS десяти отелей, расположенных в четырех городах России, за 200 млн евро.

АФК «Система» продолжила формирование крупного рыбопромышленного холдинга

на Камчатке, приобретя компанию «Лойд-Фиш» и увеличив долю до 90% в ООО «Хангар», специализирующихся на добыче и переработке красной рыбы.

АФК «Система» впервые представила ESG-стратегию,

направленную на повышение устойчивости инвестиционного портфеля, усиление позитивного влияния АФК «Система» на общественное развитие и снижение экологической нагрузки за счет эффективного управления активами.

Диверсификация денежных поступлений от активов

АФК «Система» получила от ключевых непубличных активов («Биннофарм Групп», МЕДСИ и А/х «СТЕПЬ») дивиденды и денежные возвраты в размере 3,3 млрд руб.

АФК «Система» создала группу компаний «CLT Девелопмент»,

специализирующуюся на реализации проектов с использованием технологии строительства из CLT-панелей.

Дальнейшая оптимизация долгового портфеля

АФК «Система» разместила облигации серии 001P-24 с 3-летней офертой и сроком погашения 10 лет. Ставка квартального купона 10,0% годовых. В результате на конец 2022 года средневзвешенная ставка по облигационному портфелю Корпорации сохранена на уровне 8,0%.



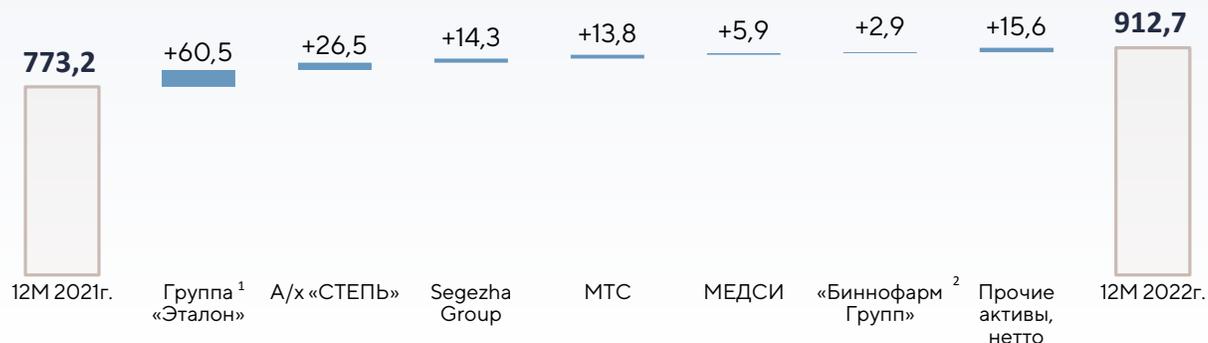
ФИНАНСОВЫЙ ОБЗОР ЗА 12 МЕСЯЦЕВ 2022 ГОДА



2

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ВЫРУЧКА,

млрд руб.



+18,0%

А/х «СТЕПЬ»: существенный рост выручки за счет: (1) роста продаж трейдинговых направлений – агротрейдинга, трейдинга нишевыми культурами, сахарного и бакалейного трейдинга; (2) увеличения объема реализации молока в сегменте «Молочное животноводство»; (3) развития новых направлений бизнеса – производства фасованных сыров и дистрибуции молочной продукции.

МТС: сохранение положительной динамики выручки, главным образом, за счет роста базовых услуг связи, а также Финтех и Медиа вертикалей.

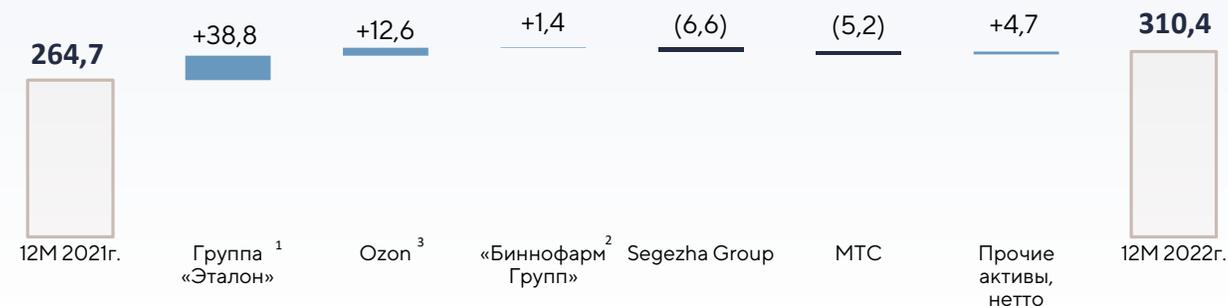
МЕДСИ: высокие темпы роста выручки обусловлены увеличением количества посещений медицинских центров, открытием новых клиник в Москве, Московской области и регионах России.

«Биннофарм Групп»: двузначные темпы роста выручки благодаря значительному увеличению продаж в розничном сегменте и в экспортном направлении.

Segezha Group: положительная динамика выручки за счет роста продаж пиломатериалов и увеличения цен на отдельные виды продукции.

СКОРР. OIBDA,

млрд руб.



+17,3%

(1) Финансовые результаты Группы «Эталон» консолидируются в финансовой отчетности АФК «Система» с 04.05.2022г. Включает финансовый результат от операционной деятельности Группы «Эталон», а также экономический эффект от консолидации Группы «Эталон» и компании «ЮИТ Россия».

(2) Изменение результатов «Биннофарм Групп» рассчитано на основе собственной консолидированной отчетности «Биннофарм Групп» по МСФО (без учета эффекта от начала консолидации с 25.06.2021г).

(3) Эффект от прекращения признания финансовых результатов Ozon в доле АФК «Система» в консолидированной отчетности Корпорации.

ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ КОРПОРАТИВНОГО ЦЕНТРА ЗА 12 МЕСЯЦЕВ 2022 ГОДА



Основным поступлением денежных средств

являются дивиденды от публичных активов (МТС и Segezha Group) в размере 35,2 млрд руб., а также денежные возвраты от ключевых непубличных активов («Биннофарм Групп», МЕДСИ, А/х «СТЕПЬ» и БЭСК) в размере 6,3 млрд руб.

Изменение размера обязательств

обусловлено привлечением банковских кредитов и выпуском облигаций на сумму 95,6 млрд руб., а также погашением кредитных и облигационных обязательств в размере 72,0 млрд руб.

Общие инвестиции в перспективные проекты составили 29,0 млрд руб., из которых основные:

- 6,6 млрд руб. – увеличение эффективной доли в Группу «Эталон», вкл. погашение беспоставочного свопа;
- 2,5 млрд руб. – инвестиции в фармацевтические активы.

Часть свободного денежного потока в размере 22,9 млрд руб. была размещена в высоколиквидные ценные бумаги.

В результате остаток денежных средств

Корпоративного центра сохраняется на комфортном уровне в размере 9,8 млрд руб., достаточном для обеспечения эффективной работы Корпорации в условиях быстро меняющейся бизнес-среды.



ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КОРПОРАТИВНОГО ЦЕНТРА

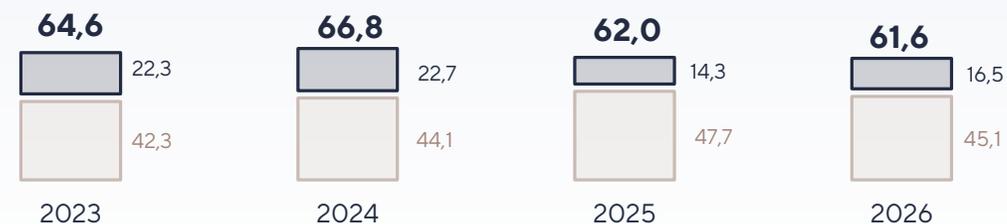


ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КОРПОРАТИВНОГО ЦЕНТРА, млрд руб.



● Долг Корпоративного центра ● Чистые финансовые обязательства²

КОМФОРТНЫЙ ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ, млрд руб. по состоянию на 31 декабря 2022 г.



● Локальные облигации с пут-опционом³ ● Кредиты и прочие займы

СТРУКТУРА ОБЩЕГО ДОЛГА КОРПОРАТИВНОГО ЦЕНТРА

По состоянию на 31 декабря 2022 г.



В 4 кв. 2022 г. **финансовые обязательства Корпорации увеличились на 3,7% до 255,0 млрд руб.** преимущественно за счет привлечения банковских кредитов.

По состоянию на 31 декабря 2022 г. **доля рублевого финансирования составляет 99%** финансовых обязательств Корпоративного центра.

Доля облигаций в долговом портфеле снизилась незначительно с 72% на конец 3 кв. 2022 г. **до 70%** на конец 4 кв. 2022 г.

Средневзвешенная **ставка по облигационному портфелю составила 8,02%**.

(1) В апреле 2021 г. Sistema Finance Holding S.A. выдала Capgrowth, дочерней компании АФК «Система», валютный займ на сумму 44,4 млн евро. со сроком погашения в декабре 2025 г. В 1 полугодии 2022 г. АФК «Система» полностью вышла из капитала компании Sistema Finance Holding S.A. и перестала ее консолидировать. Таким образом, данный займ стал внешним для Группы. Остаток займа на конец декабря 2022 г. составил 29 млн евро.

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

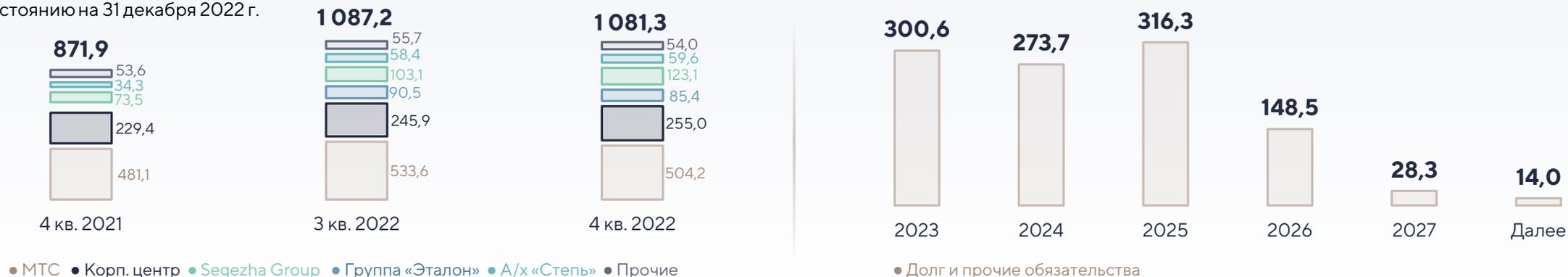
(3) Рублевые облигации 001P-1/4/6/11/14/16/18- в 2023 г.; 001P-5/8/12/13/15 - в 2024 г.; 001P-7/10/17/19/24- в 2025 г.; 001P-9/20/21/22/23 - в 2026 г.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА



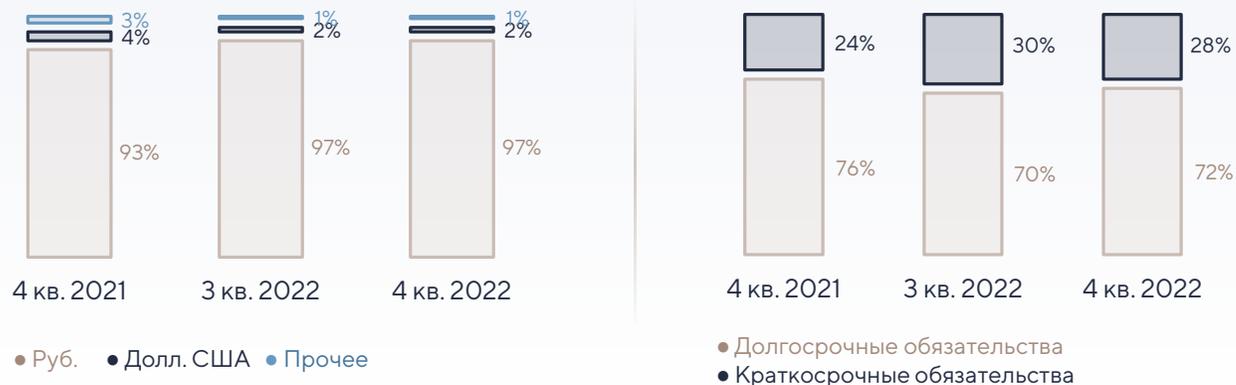
КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА: ЗАЕМЩИКИ И ГРАФИК ПОГАШЕНИЯ¹, млрд руб.

По состоянию на 31 декабря 2022 г.



СТРУКТУРА КОНСОЛИДИРОВАННЫХ ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ¹

По состоянию на 31 декабря 2022 г.



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

КОММЕРЧЕСКИЕ И АДМИНИСТРАТИВНО-УПРАВЛЕНЧЕСКИЕ РАСХОДЫ



КиАУР КОРПОРАТИВНОГО ЦЕНТРА¹

млрд руб.

% от выручки

(29,3%)

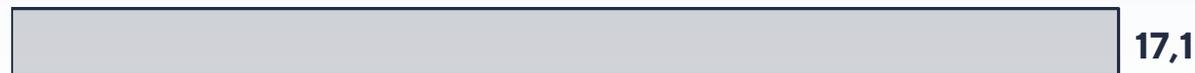
12М 2022



1,3%

(0,9 п.п.)

12М 2021



2,2%

КиАУР ГРУППЫ¹

млрд руб.

% от выручки

12М 2022



20,4%

+1,3 п.п.

12М 2021



19,1%

● МТС ● Segezha Group ● Биннофарм ● А/х Степь ● «Эталон» ● Корп. центр ● Медси ● Прочие

(1) Источник: по данным управленческой отчетности.



СИСТЕМА

АКЦИОНЕРНАЯ ФИНАНСОВАЯ КОРПОРАЦИЯ

РЕЗУЛЬТАТЫ КЛЮЧЕВЫХ АКТИВОВ



ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ
4 КВАРТАЛ и ПОЛНЫЙ 2022 г.

Ведущий российский
цифровой провайдер с
диверсифицированной
экосистемой

МТС: ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ НА ФОНЕ ВОЛАТИЛЬНОЙ ВНЕШНЕЙ СРЕДЫ

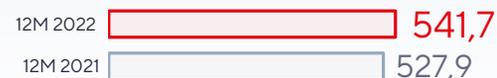


12М 2022 / 12М 2021

4 кв. 2022 / 4 кв. 2021

Выручка, млрд руб.

+2,6%



Увеличилась в 2022 году благодаря положительному вкладу Телеком, Финтех и Медиа вертикалей. Вместе с тем падение продаж телефонов и аксессуаров на фоне введенных ограничений значительно ограничило рост выручки в 4 кв. и за 12 мес. 2022 года.

+1,6%

144,4 / 142,1

Дивиденды

33,85 руб. на акцию

по итогам 2021 г.

Скорт. OIBDA¹, млрд руб.

(2,3%)



Снизилась в 2022 году преимущественно за счет роста расходов на мотивацию персонала, признания единоразовых расходов, инвестиций в новые бизнесы, а также существенного увеличения резервов банка. **Положительная динамика OIBDA в 4 кв. 2022 года** была достигнута благодаря росту Телеком, Финтех и Медиа направлений.

+0,6%

56,0 / 55,7

Чистый долг³

426,1 млрд руб.

4 кв. 2022 г.

Скорт. чистая прибыль², млрд руб.

(48,3%)



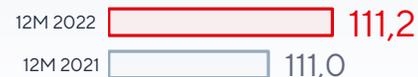
Сократилась по итогам 2022 года вслед за OIBDA, а также под воздействием возросших финансовых расходов МТС на фоне роста процентных ставок, более высоких амортизационных отчислений и убытка от прекращенной деятельности. **Негативное влияние на прибыль в 4 кв. 2022 года** также оказали валютная переоценка обязательств компании и рост расходов по налогу на прибыль ввиду увеличения отложенного налогового обязательства.

(60,6%)

2,7 / 6,9

Сарех, млрд руб.

+0,2%



Остался на уровне прошлого года, капитальные затраты были направлены на развитие и модернизацию сети, развитие цифровой экосистемы и выполнение регуляторных требований.

(59,3%)

36,3 / 22,8

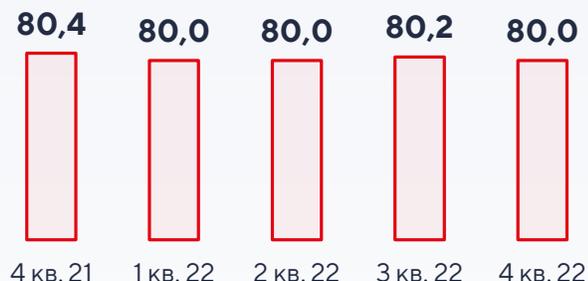


Финансовые результаты за 2021 год и 1 кв. 2022 года были пересчитаны в связи с деконсолидацией NVision a.s. (Чехия).

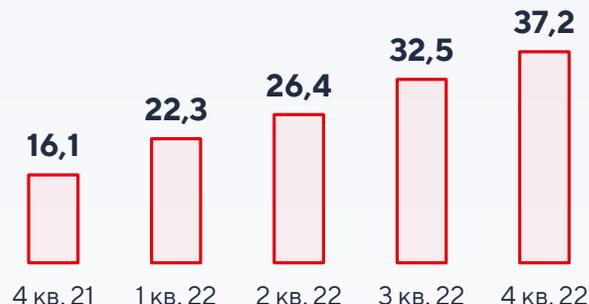
(1) Скорт. OIBDA за 12М 2022 г. не включает убыток от обесценения внеоборотных активов на сумму 489 млн руб. (2) Здесь и далее чистая прибыль по активам представлена в доле АФК «Система». (3) Чистый долг включает финансовый лизинг.

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

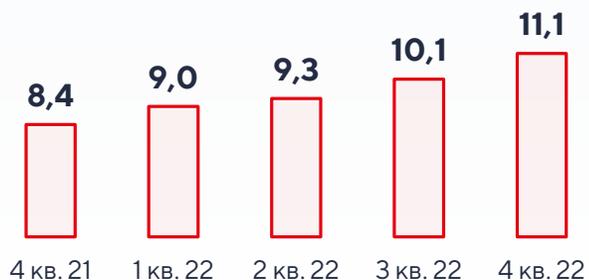
Трехмесячная абонентская база, млн



Зарегистрированных пользователей Cashback, млн



Пользователи платного ТВ, млн



Экосистемные клиенты¹, млн



Среднее количество продуктов, используемых одним клиентом (общее кол-во клиентов МТС)

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ

В декабре 2022 г. МТС выпустила биржевые облигации серии 001P-23 номинальным объемом 15 млрд руб. со ставкой купона 8,40% годовых и сроком обращения – 2 года.

В январе 2023 г. закончился гарантированный период для конвертации АДР МТС в обыкновенные акции ПАО «МТС» в соответствии с депозитарным договором. По мнению компании, депозитарий может продолжить конвертацию АДР в обыкновенные акции и/или продать нерасконвертированные акции для распределения полученных средств среди держателей АДР.

В феврале 2023 г. МТС объявила о закрытии сделки по приобретению 67% в капитале группы Buzzoola, одной из лидирующих AdTech компаний в России и СНГ. Покупка Buzzoola позволит МТС ускорить развитие собственного AdTech-направления и увеличить долю на рынке рекламы.

(1) Экосистемные – клиенты, активно и сознательно использующие два и более сервиса или услуги МТС.



ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ
4 КВАРТАЛ и ПОЛНЫЙ 2022 г.

Ведущая
мультикатегорийная
онлайн-площадка в
России

OZON: ПОЛОЖИТЕЛЬНАЯ EBITDA ТРЕТИЙ КВАРТАЛ ПОДРЯД ПРИ СОХРАНЕНИИ ВЫСОКИХ ТЕМПОВ РОСТА ПРОДАЖ



12M 2022 / 12M 2021

4 кв. 2022 / 4 кв. 2021

12M 2022 / 12M 2021

GMV, вкл. услуги¹, млрд руб. **+86%**



Сохранение высоких темпов роста продаж несмотря на эффект высокой базы и рыночную волатильность. При этом продажи продавцов маркетплейса Ozon увеличились в 2 раза год к году.

+67%

296,0 / 176,8

Выручка, млрд руб.

277,1 / 178,2
+55%

Скорр. EBITDA², млрд руб.



Демонстрирует операционную безубыточность третий квартал подряд. Улучшение показателя EBITDA в абсолютных значениях и в % от GMV год к году и квартал к кварталу обусловлено ростом выручки, в особенности сервисной выручки, а также снижением операционных расходов благодаря эффекту масштаба и повышению эффективности бизнес-процессов.

3,9 / (15,9)

Чистый убыток, млрд руб.

(58,2) / (56,8)

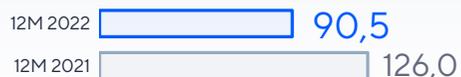
Операционный денежный поток, млрд руб.



Положительный операционный денежный поток обусловлен ростом операционной рентабельности. Снижение показателя в 2022 году по отношению к 2021 году обусловлено изменениями в оборотном капитале в собственных продажах Ozon.

8,5 / 15,3

Денежные средства, млрд руб.



На конец декабря 2022 года **баланс денежных средств и их эквивалентов** составил 90,5 млрд руб. (1,3 млрд в долларовом эквиваленте³).

90,5 / 126,0



Финансовые результаты Ozon не консолидируются в финансовой отчетности АФК «Система». Инвестиции в Ozon отражаются в финансовой отчетности АФК «Система» по методу долевого участия. Эффективная доля АФК «Система», включая долю Sistema VC, составляет 31,8%.

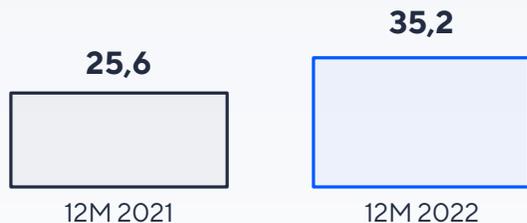
- (1) GMV вкл. услуги – стоимость товаров, проданных на Ozon и выручка от услуг, оказанных покупателям и продавцам, включая НДС, за вычетом скидок, стоимости возвратов и отмененных заказов.
- (2) Скорр. EBITDA не является IFRS метрикой. Скорр. EBITDA считается как убыток до налогообложения, до вычета неоперационных доходов (расходов), амортизации и расходов на опционные программы.
- (3) Эквивалент в долларах США был рассчитан как суммы денежных средств, их эквивалентов, конвертированные в рубли по курсу на конец 31.12.2022 г.: 70,3375 руб. на 1 доллар США (источник: ЦБ РФ).

OZON: РОСТ ОПЕРАЦИОННЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И АКТИВНОЕ РАЗВИТИЕ ПЛАТФОРМЫ

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Активные покупатели¹, млн

+37%



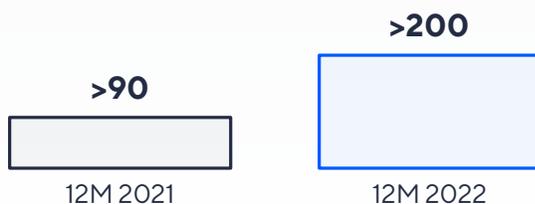
Частотность заказов²

+52%



Активные продавцы³, тыс.

+2,5x



Количество заказов, млн

+108%



КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ

Озон продолжает активное расширение фулфилмент и логистической инфраструктуры. Общая площадь складской инфраструктуры составила 1,4 млн кв. м. Также значительно расширилась сеть пунктов выдачи заказов, которая превысила 24,5 тыс. на конец 2022 г.

Озон продолжает развивать рекламную платформу. Благодаря росту количества покупателей, продавцов и ассортимента на площадке, рекламная выручка в 2022 году выросла в 3 раза.

Доля маркетплейса в GMV⁴, %

76,2 / 64,8
+11,4 п.п.



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

(2) Частота заказов означает среднее количество заказов, размещенных покупателем за 12 месяцев, предшествующих соответствующей дате, за вычетом возвратов и отмен.

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

(4) 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.



segezha
group

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ
4 КВАРТАЛ и ПОЛНЫЙ 2022 г.

Крупнейший вертикально- интегрированный лесопромышленный холдинг

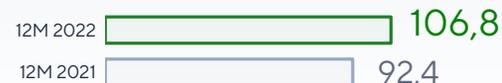
SEGEZHA GROUP: ФОКУС НА ДИВЕРСИФИКАЦИЮ РЫНКОВ СБЫТА И ПОВЫШЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ



12М 2022 / 12М 2021

4 кв. 2022 / 4 кв. 2021

Выручка, млрд руб. +15,5%



Выросла в 2022 году благодаря росту продаж пиломатериалов и увеличению цен на отдельные виды продукции.
На динамику 4 кв. 2022 года повлияло существенное укрепление курса рубля², а также снижение объема и цен реализации по некоторым продуктам. Продолжается работа по расширению присутствия компании на альтернативных рынках сбыта.

(19,8%)
19,4 / 24,2

Скорр. OIBDA¹, млрд руб. (21,1%)



Снизилась в 2022 году под влиянием укрепления курса рубля, продолжающейся структурной трансформации географии продаж, коррекции цен с рекордных уровней 2021 года, а также роста логистических издержек и затрат по импортным компонентам. Без учета валютного фактора динамика показателя OIBDA осталась в положительной зоне.

(41,9%)
4,4 / 7,5

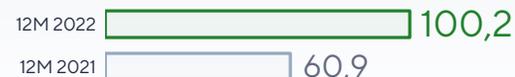
Сарех, млрд руб. (56,0%)



Основными направлениями инвестиций стали модернизация Сокольского ЦБК, расширение мощностей Вятского фанерного комбината, а также Лесосибирского ЛДК.

(88,4%)
1,2 / 10,2

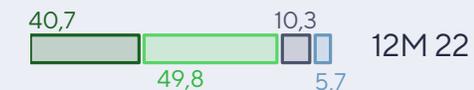
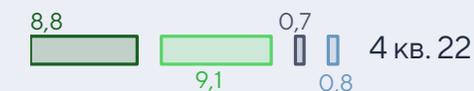
Чистый долг, млрд руб. +64,5%



Изменился незначительно по сравнению с предыдущим кварталом (97,4 млрд руб.). Чистый долг за 2022 год вырос в связи с реализацией инвестиционной программы (10,2 млрд руб.) и выплатой денежных средств по сделкам M&A (18,4 млрд руб.).

+64,5%
100,2 / 60,9

Выручка по сегментам



OIBDA маржа
4 кв. 22 12М 22

- Бумага и упаковка 25,7% 27,6%
- Деревообработка (8,6%) 18,2%
- Фанера 21,8% 28,8%
- Домостроение 10,8% 35,8%

Чистая прибыль, млрд руб.

3,8 / 12,0
12М 2022 / 12М 2021

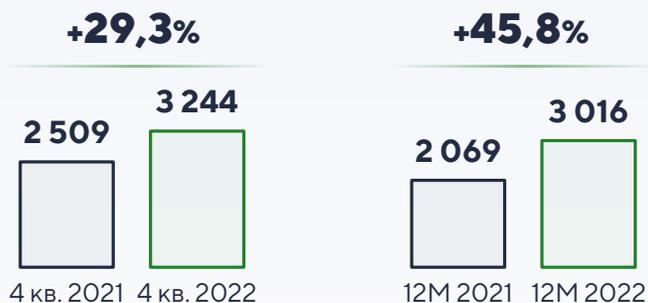
(1) Корректировки на начисления в 2021 г., связанные с программой LTI.

(2) Укрепление средневзвешенного курса рубля к иностранным валютам в 4 кв. 2022 г.: +14% к долл. США, +23% к евро, +23% к юаню.

SEGEZHA GROUP: УВЕЛИЧЕНИЕ ОБЪЕМА ЛЕСОЗАГОТОВКИ И ДОЛИ ОБЕСПЕЧЕННОСТИ СОБСТВЕННЫМ ЛЕСОСЫРЬЕМ

КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Стоимость лесозаготовки, руб./куб. м



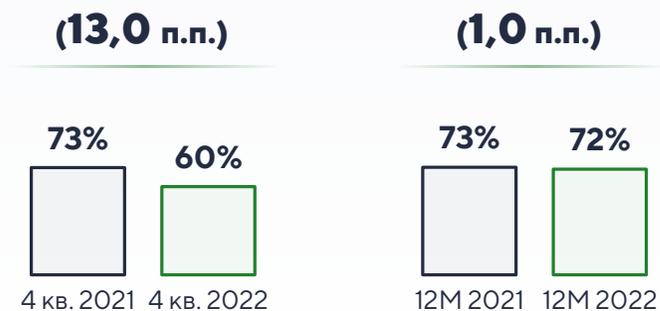
Самообеспеченность лесосырьем, %



Объем лесозаготовки, тыс. куб. м



Валютная выручка, %



КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ

В феврале 2023 г. Segezha Group заключила соглашение о продаже семи заводов Segezha Packaging в Европе и Турции общей мощностью 704 млн мешков в год. Менеджмент Segezha Group не ожидает существенного влияния данной сделки на финансовый результат компании.

В январе 2023 г. Segezha Group разместила новый выпуск биржевых облигаций (003P-02R) на сумму 6,0 млрд руб., со сроком погашения в 2038 г. Ставка купона составила 10,6% годовых.

В ноябре 2022 г. Segezha Group разместила дебютный выпуск биржевых облигаций (003P-01R) на сумму 500 млн юаней, со сроком погашения в 2037 г. Ставка купона составила 4,15% годовых.

В октябре 2022 г. Segezha Group разместила выпуск биржевых облигаций (002P-07R) на сумму 10,0 млрд руб., со сроком погашения в 2024 г. Ставка купона составила 10,83% годовых.



SEGEZHA GROUP: ЗНАЧИТЕЛЬНЫЙ РОСТ ОБЪЕМА ПРОДАЖ И ПРОИЗВОДСТВА ПИЛОМАТЕРИАЛОВ

Производство

Объем продаж

Средняя цена реализации

Мешочная бумага

336,0 тыс. т
(9,0%)

Объем продаж бумаги снизился год к году на фоне высокой базы 2021 года, а также в связи со структурной трансформацией продаж и переориентацией на восточные рынки. **Цены реализации крафт-бумаги выросли** на фоне продолжавшегося восходящего ценового тренда, увеличения доли внутренних продаж в РФ, а также укрепления курса рубля.



834 €/т
+23,3%

Бумажные мешки

1 405,0 млн шт.
(1,6%)

Объем производства и продаж бумажных мешков и пакетов снизился год к году за счет сокращения производства и продаж европейских активов Группы. **Средняя цена реализации увеличилась** вслед за ростом цен на крафт-бумагу, а также средних цен реализации на внутреннем рынке РФ и увеличении его доли в структуре продаж.

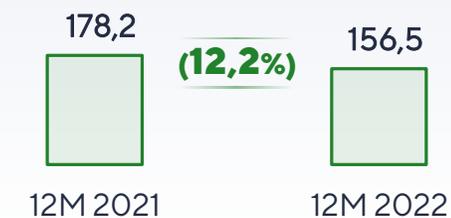


245 €/тыс. шт.
+40,0%

Фанера

162,4 тыс. куб. м
(17,3%)

Продажи фанеры снизились год к году в связи со структурной трансформацией рынков сбыта. **Средняя цена реализации березовой фанеры снизилась** на фоне нормализации средних цен продаж после пиковых значений 2021 года, а также изменением структуры продаж в пользу менее премиальных марок фанеры.



642 €/куб. м
(5,3%)

Пиломатериалы

2 239,3 тыс. куб. м
+91,5%

Производство и продажи пиломатериалов выросли год к году благодаря расширению производственных мощностей за счет приобретений новых активов в 2021 году. **Средние цены реализации пиломатериалов снизились** в связи с нормализацией цен после пиковых значений 2021 г., а также изменением микса продаж.



204 €/куб. м
(14,7%)

12M 2022 г-к-г

12M 2022 г-к-г



ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ
4 КВАРТАЛ и ПОЛНЫЙ 2022 г.

Одна из крупнейших
девелоперских
компаний в России

ЭТАЛОН: РЕКОРДНЫЙ УРОВЕНЬ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ ПОСЛЕ ВЫГОДНОЙ СДЕЛКИ M&A

12М 2022 / 12М 2021

Выручка, млрд руб. (7,6%)



На выручку оказывали давление: (1) высокая волатильность на рынке и (2) временное сокращение предложения недвижимости Группы «Эталон» в 1 полугодии 2022 года.

Pre-PPA валовая прибыль¹, млрд руб. (2,0%)



Валовая рентабельность до эффекта PPA превысила целевой уровень в 35%, несмотря на рост себестоимости по ряду проектов и влияние более низкой маржинальности проектов из портфеля «ЮИТ Россия».

Pre-PPA¹ EBITDA, млрд руб. (11,1%)



Снизилась год к году из-за снижения продаж, отразившегося на выручке, и единовременных платежей, связанных со сделкой M&A.

Чистая прибыль, млрд руб. +332,4%



Увеличилась год к году за счет прибыли от приобретения российского подразделения «ЮИТ».

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ

В мае 2022 г. Группа «Эталон» приобрела бизнес концерна «ЮИТ» в России с целью расширить предложение на ключевых рынках, нарастить темпы региональной экспансии, а также получить доступ к программному обеспечению и технологическим разработкам «ЮИТ Россия».

Положительное влияние сделки на финансовый результат года: операционная прибыль выросла на 89% до 25,1 млрд руб., чистая прибыль увеличилась в 4,3 раза.

Устойчивое финансовое положение: чистый корпоративный долг/pre-PPA EBITDA на уровне 0,77x, ниже 1x и ниже целевого уровня 2-3x.

Чистый корпоративный долг, млрд руб.

0,77x / 0,12x
14,5 / 2,6
 чистый корп. долг / pre-PPA EBITDA
 12М 2022 / 12М 2021

ЭТАЛОН: ПОСТЕПЕННОЕ ВОССТАНОВЛЕНИЕ ПРОДАЖ НА ФОНЕ СОХРАНЯЮЩИХСЯ СЛОЖНЫХ РЫНОЧНЫХ УСЛОВИЙ



КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Новые продажи, тыс. кв. м¹



Денежные поступления, млрд руб.²



Новые продажи, млрд руб.¹



+10%
Рост средней
цены квартир³

652 тыс. кв. м
Запуск площадей
в продажу⁵
+2,3x год к году

71,8 млрд руб.
Новые
продажи⁴

735 тыс. кв. м
Рекордный ввод в
эксплуатацию⁶
+74% год к году

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ

По итогам 12М 2022 г. выведено в продажу более 650 тыс. кв. м. Большинство проектов были запущены в конце 2 кв. 2022 г. и во 2 пол. 2022 г., обеспечив восстановление помесечной динамики продаж в конце года. Суммарный запуск в продажу по итогам 2022 г. в 2,3 раза превысил аналогичный показатель 2021 г.

Компания ввела в эксплуатацию рекордный объем недвижимости – 735 тыс. кв. м. – и укрепила свои позиции в ТОП-5 крупнейших федеральных девелоперов.

В конце мая завершена сделка по приобретению российских активов концерна ЮИТ в России. В периметр транзакции вошли 19 проектов в стадии проектирования и строительства в пяти регионах РФ (0,6 млн кв. м), исключительные права на программу управления многоквартирными домами «Диспетчер 24», проектная документация и библиотека типовых проектных решений.

В 2022 г. и в начале 2023 г. стартовали продажи новых проектов и очередей в Омске, Екатеринбурге, Казани, Тюмени и Новосибирске. В 4 кв. 2022 г. региональные проекты формируют 34% от объема продаж в кв. м.

(1) Включая накопленные продажи по строящимся проектам «ЮИТ Россия» на дату приобретения.
(2) Поступления денежных средств, включая аккумулированные средства от девелоперской деятельности «ЮИТ Россия» на момент вхождения Группы «Эталон» в капитал «ЮИТ Россия».
(3) Рост средней цены жилой недвижимости за 12М 2022 г. (год к году).

(4) Новые продажи за 12М 2022 г., включая накопленные продажи по строящимся проектам «ЮИТ Россия» на дату приобретения.
(5) Общая ожидаемая продаваемая площадь очередей, выведенных в продажу в течение 12М 2022 г., в том числе в проектах из портфеля «ЮИТ Россия».
(6) Ввод в эксплуатацию за 12М 2022 г.



STEPPE
AGROHOLDING

ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ
4 КВАРТАЛ и ПОЛНЫЙ 2022 г.

**Сельскохозяйственный
холдинг с одним из
крупнейших земельных
банков в России**

А/Х «СТЕПЬ»: СУЩЕСТВЕННЫЙ РОСТ ВЫРУЧКИ ПРИ СОХРАНЕНИИ ВЫСОКОГО УРОВНЯ OIBDA



12M 2022 / 12M 2021

4 кв. 2022 / 4 кв. 2021

Выручка, млрд руб.

+46,4%

Увеличилась в 2022 году преимущественно за счет: (1) роста выручки трейдинговых направлений – аготрейдинга, трейдинга нишевыми культурами, сахарного и бакалейного трейдинга; (2) увеличения объема реализации молока в сегменте «Молочное животноводство»; (3) развития новых направлений бизнеса – производства фасованных сыров и дистрибуции молочной продукции.

+62,7%

12M 2022  83,7
12M 2021  57,2

29,1 / 17,9

КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ

Агрохолдинг «СТЕПЬ» заключил экспортные контракты на поставку 250 тыс. тонн зерновых культур в Сенегал в ходе выставки Gulfood-2023 в Дубае.

Скорт. OIBDA¹, млрд руб.

+0,8%

Выросла в 2022 году за счет: (1) положительной динамики в сегменте «Молочное животноводство»; (2) повышения операционной эффективности трейдинговых направлений; (3) развития производства фасованных сыров и дистрибуции молочной продукции. В условиях существенного изменения рыночной конъюнктуры показатель OIBDA остался на высоком уровне.

(12,6%)

12M 2022  14,5 17,3%
12M 2021  14,4 25,1%
маржа

5,3 / 6,0

Валовой надой на молочных комплексах Агрохолдинга по итогам 2022 года увеличился более чем на 70% и достиг рекордного для компании уровня – около 150 тыс. тонн.

Сарех², млрд руб.

(2,2%)

Сохранился на уровне прошлого года – инвестиции были направлены на реализацию проектов по строительству и развитию молочных комплексов, а также приобретение сельскохозяйственной техники.

+20,1%

12M 2022  4,1
12M 2021  4,2

1,0 / 0,9

Агрохолдинг «СТЕПЬ» собрал рекордный урожай яблок в объеме 40 тыс. тонн яблок по итогам 2022 года, превысив прошлогодний более чем на 35%.

Чистый долг, млрд руб.

+77,5%

Увеличился в 2022 году за счет увеличения оборотного капитала трейдинговых направлений, опережающих закупок средств производства и частичного переноса реализации с/х продукции на следующий год.

+77,5%

12M 2022  56,4
12M 2021  31,8

56,4 / 31,8

Скорт. чистая прибыль¹, млрд руб.

3,5 / 7,5

12M 2022 / 12M 2021

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

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

(2) Сарех без учета инвестиций в M&A.

А/Х «СТЕПЬ»: РЕКОРДНЫЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ И ЛИДЕРСТВО В КЛЮЧЕВЫХ СЕГМЕНТАХ



12M 2022 / 12M 2021

Растениеводство

578 тыс. га

Земельный банк

Агрохолдинг «СТЕПЬ» входит в ТОП-6 крупнейших землевладельцев в РФ с земельным банком 578 тыс. га и имеет высокую долю земли в собственности и долгосрочной аренде. **По итогам 2022 года А/х «СТЕПЬ» собрал рекордный урожай** сельскохозяйственных культур в объеме 2 млн тонн, что на 9,2% превышает урожай прошлого года.

Валовый сбор, ТЫС. ТОНН

1253

12M 2020

1821

12M 2021

1988

12M 2022

+9,2%

Молочное животноводство

14,3 тыс. голов

Фуражные коровы

Операционные показатели сегмента «Молочное животноводство» демонстрируют рекордные результаты: валовый надой по итогам 2022 года составил 149 тыс. тонн (+71% год к году), фуражное поголовье на конец отчетного периода достигло 14,3 тыс. голов. В 2022 году хозяйства **АХ «СТЕПЬ» подтвердили свое лидерство по уровню надоя** на 1 корову и заняли первое место среди молочных хозяйств в РФ.

Производство молока, ТЫС. ТОНН

71,4

12M 2020

87,1

12M 2021

148,8

12M 2022

+70,8%

Агротрейдинг

1 715 тыс. тонн

Объем реализации

Объем реализации в сегменте «Агротрейдинг» по итогам 2022 года составил 1 715 тыс. тонн. В условиях существенного изменения рыночной конъюнктуры благодаря эффективной работе менеджмента удалось сохранить высокий уровень продаж и расширить географию поставок. Агрохолдинг отгрузил 289 тыс. тонн нишевых культур (+39% год к году) и занимает лидирующую позицию по экспорту гороха из РФ.

Объем реализации Агротрейдинга, ТЫС. ТОНН

1200

12M 2020

1761

12M 2021

1715

12M 2022

(2,6%)

Сахарный и бакалейный трейдинг

358 тыс. тонн

Объем реализации

Объем продаж в сегменте «Сахарный и бакалейный трейдинг» по итогам 2022 года составил 358 тыс. тонн (+17% год к году). Рост объема реализации был достигнут как за счет наращивания оптовых продаж, так и в результате увеличения объема реализации фасованной продукции (+28% год к году).

Объем реализации сахарной и бакалейной продукции, ТЫС. ТОНН

330

12M 2020

306

12M 2021

358

12M 2022

+16,8%



ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ
4 КВАРТАЛ и ПОЛНЫЙ 2022 г.

Крупнейшая сеть частных медицинских клиник в России

МЕДСИ: ВЫСОКИЙ РОСТ БИЗНЕСА ЗА СЧЕТ АКТИВНОГО РАСШИРЕНИЯ МЕДИЦИНСКОЙ СЕТИ



12М 2022 / 12М 2021

4 кв. 2022 / 4 кв. 2021

Выручка, млрд руб.

+19,6%



Выросла в 2022 году за счет увеличения количества посещений медицинских центров, открытия новых клиник в Москве, Московской области и регионах России.

9,8 / 8,3

+17,9%

OIBDA¹, млрд руб.

+9,7%



18,2%
19,8%
маржа

Выросла в 2022 году под влиянием роста выручки. Индексация заработных плат, а также запуск 27 новых клиник в 2022 году оказали сдерживающее влияние на динамику сводного показателя.

Вклад в OIBDA от участия в девелоперском проекте по строительству ЖК «Небо» в 2022 году составил 0,2 млрд руб. по сравнению с 1,4 млрд руб. в 2021 году.

1,9 / 1,9

(2,7%)

Сарех, млрд руб.

(15,5%)



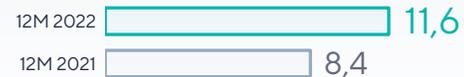
По итогам 2022 года снизился, на динамику повлияли макроэкономическая неопределенность и сокращение CAPEX-программы.

1,6 / 3,2

(48,6%)

Чистый долг¹, млрд руб.

+38,3%

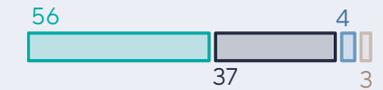


Увеличился в 2022 году в связи с реализацией инвестиционной программы в течение последних 12 месяцев, а также за счет увеличения запасов для обеспечения бесперебойной работы сети в условиях трансформации логистических цепочек. **Показатель чистый долг/скорр. OIBDA LTM** остается на комфортном уровне 1,8х.

11,6 / 8,4

+38,3%

Выручка по клиентам, 12М 2022, %



- Страховые
- Физлица
- Юрлица
- Прочие

Выручка по активам, 12М 2022, %



- КПП²
- Госпитали
- КДЦ³
- Прочие

Чистая прибыль, млрд руб.

12М 2022 / 12М 2021

1,2 / 3,7

(1) Показатель OIBDA не включают финансовый результат от девелоперского проекта ЖК «Небо».

(1) С учетом займа от ООО «Проект Мичуринский» в размере 5,4 млрд рублей.

(2) КПП – клиники первичного приема.

(3) КДЦ – клинично-диагностический центр.

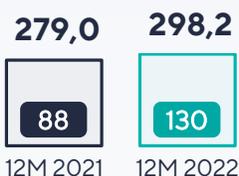
МЕДСИ: РОСТ ПЛОЩАДЕЙ И ПОСЕЩЕНИЙ ПРИ СТАБИЛЬНОЙ ЗАГРУЗКЕ АМБУЛАТОРИЙ



КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Площадь учреждений, тыс. кв. м

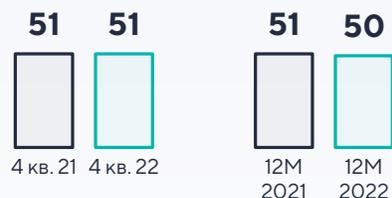
+6,9%



● Кол-во мед. учреждений³

Загрузка, амбулатории¹, %

(1 п.п.) (1 п.п.)



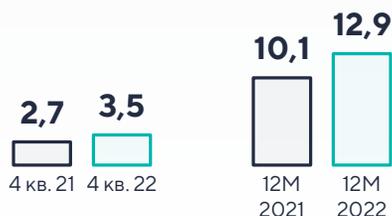
Загрузка, стационары², %

(2 п.п.) (9 п.п.)



Посещения пациентов, млн

+29,5% +27,3%



Предоставленные услуги, млн

+27,7% +26,3%



Средний чек, тыс. руб.

(9,0%) (6,0%)



КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ

В октябре 2022 г. открыт второй детский стационар МЕДСИ на 30 коек в ММЦ на Мичуринском проспекте. В месяц детский стационар может принимать порядка 300 пациентов, ежегодно – 3 600 детей.

В октябре 2022 г. открыт второй Центр персонифицированной медицины МЕДСИ Premium – на базе ММЦ на Мичуринском проспекте. В новом Центре МЕДСИ Premium пациентам оказывают помощь по 17-ти медицинским направлениям.

В 4 кв. 2022 г. открыто 9 новых медицинских учреждений МЕДСИ – в Москве (вкл. 1 по франшизе), Московской области, Санкт-Петербурге и Туапсе (по франшизе). Всего с начала 2022 г. открыто 27 новых медицинских учреждений МЕДСИ (вкл. 2 по франшизе) общей площадью 17,6 тыс. кв. м.

В 4 кв. 2022 г. количество активных пользователей приложения SmartMed составило 384,6 тыс. человек (+30,5% год к году), количество записей через приложение на прием в клиники, исключая инструментальную и лабораторную диагностику, составило 847,4 тыс. записей (+8,6% год к году)

(1) Амбулатории в г. Москва.

(2) Загрузка рассчитана исходя из многократного использования одного койко-места в рамках дневного стационара.

(3) Данные на конец декабря 2022 г.



ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ
4 КВАРТАЛ и ПОЛНЫЙ 2022 г.

Ведущая российская
производственная
фармацевтическая
КОМПАНИЯ

БИННОФАРМ ГРУПП: ДВУЗНАЧНЫЕ ТЕМПЫ РОСТА БИЗНЕСА ЗА СЧЕТ ЗНАЧИТЕЛЬНОГО УВЕЛИЧЕНИЯ РОЗНИЧНЫХ ПРОДАЖ



12M 2022 / 12M 2021

4 кв. 2022 / 4 кв. 2021

Выручка, млрд руб.

+11,5%



Выросла в 2022 году благодаря увеличению продаж в розничном и экспортном сегментах. Продажи розничного направления увеличились на 25% год к году. Основными драйверами роста стали продажи Венарус, Небутин, Омепразол, Кипферон. Продажи на экспорт выросли на 17%.

+4,6%

7,8 / 7,5

Выручка по каналу продаж, 12M 2022, %



● Ритейл ● Гос. закупки ● Экспорт

OIBDA, млрд руб.

+21,2%



Выросла в 2022 году на фоне роста выручки, оптимизации продуктового портфеля, а также контроля административных и коммерческих расходов.

+19,9%

2,5 / 2,1

Структура экспорта, 12M 2022, %



● Узбекистан ● Казахстан ● Киргизия
● Беларусь ● Остальные

Чистая прибыль, млрд руб.

(31,6%)

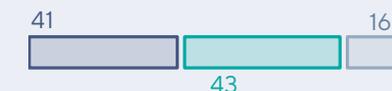


Снизилась в 2022 году в основном под влиянием роста процентных расходов.

(18,7%)

0,4 / 0,5

Структура розничного портфеля, 12M 2022, %



● Дженерики под собственным брендом
● МНН Дженерики ● Оригинальные препараты

Чистый долг, млрд руб.

+76,5%



Вырос в 2022 году на фоне: (1) увеличения запасов сырья, вспомогательных и упаковочных материалов для обеспечения бесперебойного производственного процесса из-за изменения логистических цепочек в новых условиях; (2) эффекта от M&A сделки с Dr Reddy's. **Показатель чистый долг / OIBDA LTM находится на целевом уровне 1,7x.**

+76,5%

13,4 / 7,6



ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ИНВЕСТОРАМИ

Сергей Левицкий

Управляющий директор по связям с инвесторами

s.levitskiy@sistema.ru

ir@sistema.ru

Офис: +7 495 228 1500, доб. 50291

Прямой: +7 495 730 66 00



[Сайт компании](#)



[Календарь инвестора](#)

