

Обзор рынка. МТС

13 января 2023 г.

Одним из единиц эмитентов, предоставляющим относительно подробные данные по финансовой отчетности по МСФО является «МТС». Сегодня разберем вышедшие финансовые и операционные результаты за третий квартал 2022 года, а также обновим инвестиционный взгляд на акции компании.

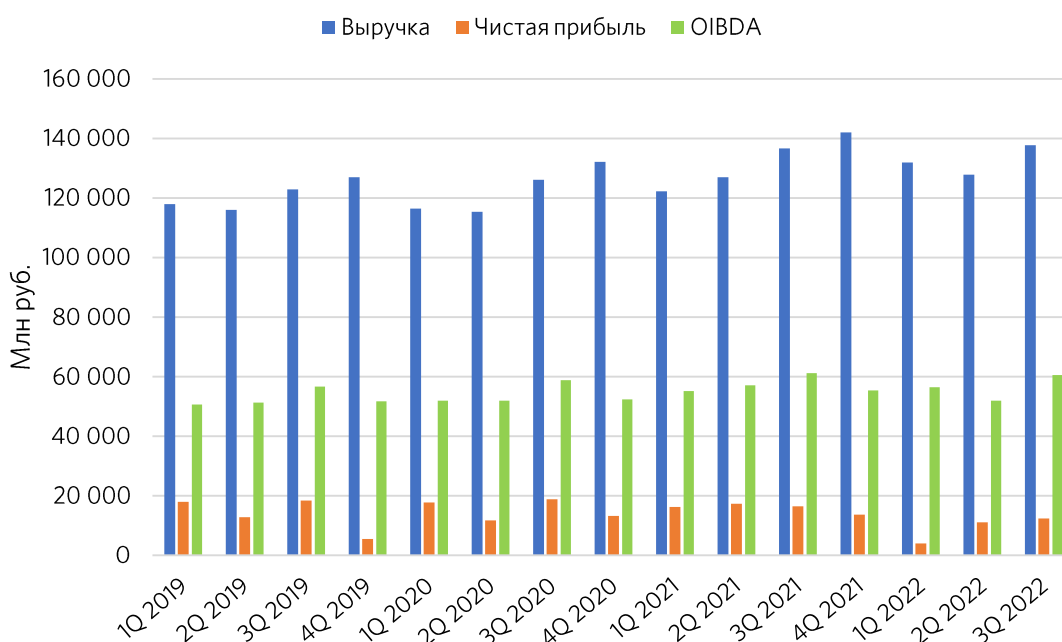


Рисунок 1. Динамика изменения выручки, чистой прибыли и OIBDA

Динамика финансовых результатов за девять месяцев оказалась смешанной. Выручка Группы «МТС» с начала года выросла на 3% относительно аналогичного периода годом ранее. Скорректированный показатель OIBDA сократился на 2,8%. Чистая прибыль снизилась на 45,6%. Главным образом на результаты оказал влияние рост расходов на IT-специалистов, мотивацию персонала, рост финансовых расходов по причине аналогичной динамики процентных ставок в экономике России, а также отрицательные курсовые разницы, вызванные ослаблением рубля за отчетный период. Абонентская база сегмента телеком не изменилась существенным образом с начала года. Рост выручки от услуг связи за третий квартал составил 2,1% (компания сохраняет положительную динамику по данному показателю с начала года, однако заметен тренд на снижение с 6,7% в первом квартале 2022 года).

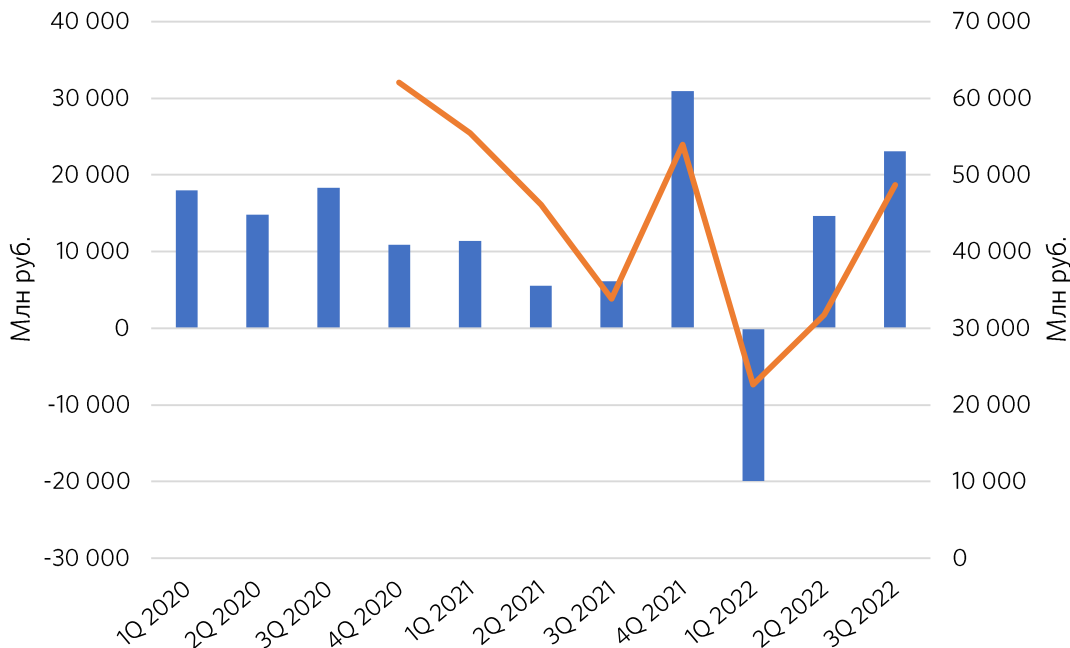


Рисунок 2. Динамика изменения свободного денежного потока

Свободный денежный поток без учета банковской деятельности с начала года сократился на 5,3 млрд руб. с ростом процентных расходов и объема сделок по слияниям и поглощениям. Частично данное снижение было компенсировано сокращением капитальных затрат.

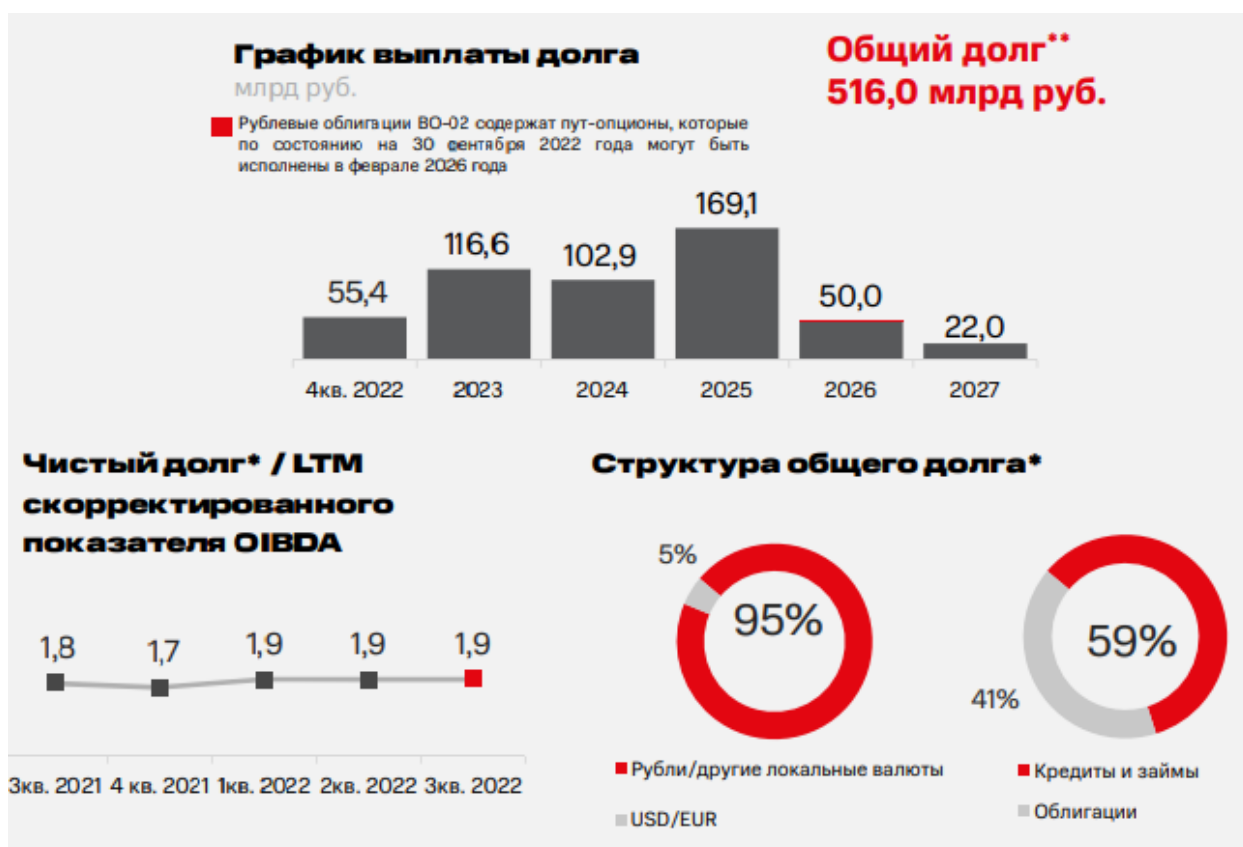


Рисунок 3. Изменение долговой нагрузки

Уровень долговой нагрузки остается умеренным. Коэффициент «Чистый долг/OIBDA» с начала года сохраняется на отметке 1,9х. 95% долговой нагрузки в «домашних» валютах на сегодня является позитивом. Временную структуру долга можно расценивать как сбалансированную.

Компания выплатила 33,85 руб. на акцию в виде дивидендов акционерам за 2021 год. Уровень дивидендной доходности бумаг «МТС» на сегодня является высоким. Однако в ближайшее время компания представит обновленную дивидендную политику на 2022-2024 годы.

Мы считаем, что бумаги «МТС» выглядят привлекательно для долгосрочных покупок. Компания сохраняет сильные позиции на рынке и, учитывая сложившуюся ситуацию, остается финансово устойчивой. Однако до принятия окончательного решения рекомендуем дождаться принятия и публикации новой дивидендной политики.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

Клиентский отдел

Полина Юрьевна Яковлева **Начальник клиентского отдела**
(342) 210-59-89
yakovlevap@pfc.ru

Роман Рашидович Муталлиев **Портфельный управляющий**
mutalliev@pfc.ru