



<b>Data overview</b>	
Ticker	MTSS
Industry	Telecommunications
YTD,%	3,74%
Price, ₽	332,0

<b>Company valuation</b>	
P/E	10,51
EV/EBITDA	4,93
Net Debt/EBITDA	1,85

### About company

МТС — является ведущим телекоммуникационным оператором в России и странах СНГ. В последний год компания стала трансформироваться из простого оператора сотовой связи в технологичный, финансовый конгломерат с различными направлениями: розничная сеть по продаже электронной техники, интернет коммерция, банкинг, инвестиции, облачные технологии, Big Data, медиа и тд.

МТС отчиталась о сильных финансовых результатах за I кв. 2020 г. по МСФО.

Выручка компании увеличилась на 8,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 119,6 млрд руб. Чистая прибыль выросла до 17,7 млрд руб.

Рост финансовых показателей обусловлен основной деятельностью компании, в частности телекоммуникационным сегментом. Дополнительный вклад в выручку внесли сегменты B2B Digital и облачные решения компании CloudMTS.

При этом, хотим отметить, что на чистую прибыль негативно повлияли продажа украинского бизнеса и переоценка резерва, связанного с прежними операциями в Узбекистане в I кв. 2019 г.

В связи с ограничительными мерами из-за распространения коронавируса, которые влияют на бизнес компании, в частности на банковскую деятельность и розничную сеть МТС, компания пересмотрела прогнозы по финансовым результатам в сторону понижения.

Негативное влияние коронакризиса частично будет компенсировано ростом медиа и цифровых направлений, которые компания активно развивает.

**Таким образом, мы рекомендуем выкупать все текущие просадки в акциях МТС с целевым ориентиром 400 руб. Учитывая снижение процентных ставок и фиксированный дивиденд в размере 28 руб. на акцию, мы ждём положительной переоценки ценных бумаг.**

## КОНТАКТЫ



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06



**Санкт-Петербург**, ул. Марата, 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

**Москва**, ул. Маши Порываевой, 34, ДЦ

«Домников», блок 1, 10 этаж, офис 2



[sales@brokerkf.ru](mailto:sales@brokerkf.ru)



[www.brokerkf.ru](http://www.brokerkf.ru)

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является инвестиционной рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО). КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.