

## Квартальная выручка МТС снизилась первый раз за пять лет

Выручка МТС в III кв. 2016 г. сократилась на 1,3% по сравнению с результатом за аналогичный период прошлого года и составила 112,2 млрд. руб. Это первое с IV кв. 2011 г. падение квартальных доходов телекоммуникационной компании.

Показатели прибыльности тоже остаются под давлением: OIBDA сократилась на 5,1%, составив 45,7 млрд. руб., чистая прибыль – на 12,8% - до 12,6 млрд. руб. Рентабельность по OIBDA снизилась до 40,7% по сравнению с 42,3% годом ранее.

Абонентская база МТС выросла на 2,5% за год и на 1,2% за квартал. Компания обслуживала в отчетном периоде 108,8 млн. абонентов.

### Напомним:

Продолжается buyback акций МТС: компания планирует выкупить собственные акции на 10 млрд. руб. Подробнее см. в flash note:

[http://brokerkf.ru/doc/ideas/MTSS\\_31102016.pdf](http://brokerkf.ru/doc/ideas/MTSS_31102016.pdf)

Благодаря сокращению CAPEX свободный денежный поток МТС за 9 месяцев 2016 г. достиг 48,9 млрд. руб., это на 67,5% больше чем в прошлом году. В будущем в компании планируют прекратить инвестировать в расширение розничной сети, возможна даже оптимизация розницы вслед за конкурентами.

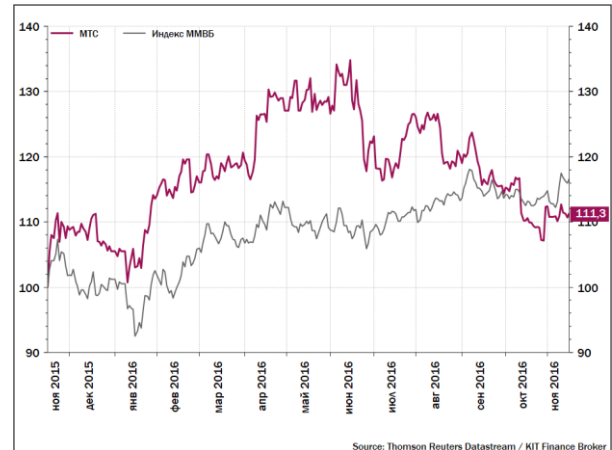
## Рыночные мультипликаторы компаний

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
МТС	1,0	8,7	4,1	220,6	245,0	11,06%
Мегафон	1,0	11,2	4,5			
Ростелеком	0,6	16,1	3,6			
Vimpelcom	0,7	11,9	1,7			
Среднее зарубежные аналоги	1,1	19,2	6,3			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Финансовые результаты телекоммуникационных компаний в 2016 г. свидетельствуют о стагнации сектора. Неделий ранее слабую финансовую отчетность опубликовал Мегафон, после чего его акции обновили исторический минимум.

Акции МТС выглядят лучше, они поддерживаются прозрачной и привлекательной для миноритарных акционеров дивидендной политикой и buyback, заявки на который можно подавать до 1 декабря 2016 г. **Однако после того как обратный выкуп завершится не исключено падение акций МТС в район 200 руб. за бумагу. Вблизи этих уровней мы рассчитываем приступить к накоплению бумаг в среднесрочные портфели под годовой дивиденд.**



Тикер: **MTSS**

Лот: **10 шт.**

Торговая площадка: **Московская Биржа**

Валюта: **рубли**

## 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, Последний пер., 11, стр.1**

**Бизнес-центр «ЯН-РОН»**

[retail-saleskf@brokerkf.ru](mailto:retail-saleskf@brokerkf.ru)

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

КИТ Финанс (ООО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР России выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 078-06539-010000 от 14.10.2003,
- брокерской деятельности № 078-06525-100000 от 14.10.2003,
- деятельности по управлению ценными бумагами № 178-13670-001000 от 26.04.2012,
- депозитарной деятельности № 178-06467-000100 от 03.10.2003.

Без ограничения срока действия.

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 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 (ООО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (ООО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (ООО) 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 (ООО). КИТ Финанс (ООО) 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.

Компания 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.