



## Data overview

<b>Ticker</b>	<b>MTSS</b>
<b>Industry</b>	<b>Telecommunications</b>
<b>Price, ₽</b>	<b>318,70</b>
<b>Target, ₽</b>	<b>400,00</b>
<b>Upside, %</b>	<b>25,5%</b>

## Company valuation

<b>P/E</b>	<b>8,86</b>
<b>EV/EBITDA</b>	<b>4,95</b>
<b>Net Debt/OIBDA</b>	<b>1,5</b>

## 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.

Старший аналитик: Баженов Д.В.  
 d.bazhenov@brokerkf.ru

МТС опубликовал сильные финансовые результаты за 2020 г. по МСФО.

Выручка телекоммуникационного конгломерата увеличилась на 5,2% по сравнению с прошлым годом – до 494,9 млрд руб. Чистая прибыль выросла на 13,2% – до 61,4 млрд руб.

Результаты вышли в рамках наших ожиданий, сильные показатели обусловлены в основном ростом мобильной выручки в России и Беларуси. Кроме основного сегмента бизнеса, рост показателей пришёлся на финтех, медиа и цифровые продукты. Развитие экосистемы и новых бизнес направлений начинает приносить плоды, а на фоне карантинных мер из-за распространения коронавируса, эта тенденция только усилилась.

Тем временем, свободный денежный поток за 2020 г. снизился на 12 млрд руб. и составил 61,6 млрд руб. Снижение FCF обусловлено прекращением деятельности в Украине, несмотря на это, МТС продолжает увеличивать дивидендные выплаты.

Менеджмент компании сообщил, что будет рекомендовать акционерам выплатить в 2021 г. дивиденды больше, чем в 2020 г., из расчета на одну акцию, то есть выше 29,5 руб. Таким образом, дивидендная доходность может быть выше 9,2%.

Кроме этого, менеджмент сообщил о возможном запуске новой программы обратного выкупа акций, что в свою очередь увеличит возврат стоимости акционерам.

В связи с вышеперечисленным, подтверждаем рекомендацию покупать акции МТС с целевым ориентиром 400 руб.

## 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 нём 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.