



Data overview

Ticker	MTSS
Industry	Telecommunications
Price, ₽	327,50
Target, ₽	400,00
Upside, %	22,14%

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 недавно опубликовала финансовые результаты за II кв. 2021 г. по МСФО. Выручка МТС во II кв. 2021 г. выросла на 10,6% по сравнению со II кв. 2021 г. – до 128,6 млрд руб. Чистая прибыль компании увеличилась на 46,8% – до 17,5 млрд руб.

Положительная динамика финансовых показателей обусловлена увеличением потребления трафика и услуг связи. Дополнительный прирост пришёлся на финтех направление и Банк МТС. В результате чего, показатели МТС превзошли прогнозы аналитиков.

Кроме финансовых результатов, МТС в презентации сообщила о прогнозных дивидендах на 2021 г. – 74 млрд руб., из которых 21,1 млрд будут выплачены в текущем году.

Напомним, в июле 2021 г. совет директоров МТС рекомендовал дивиденды в размере 10,55 руб. Дата закрытия реестра для получения дивидендов назначена 12 октября 2021 г. Текущая дивидендная доходность составляет 3,2%.

Таким образом, финальные дивиденды за 2021 г. составят 26,51 руб., дивдоходность 8,1%. **В результате, купив акции МТС по текущим ценам, вы получите дивидендную доходность 11,31% меньше чем за год.**

Старший аналитик: Баженов Д.В.

d.bazhenov@brokerkf.ru

Кроме дивидендов, дополнительным драйвером роста может стать выделение башенного и цифрового бизнеса в отдельные юридические лица. В цифровой бизнес, под названием «МТС Вэб Сервисы» войдут фиксированные сети, центры обработки данных и облачное направление оператора. Позже, в зависимости от ситуации на рынке, выделенные активы могут вывести на IPO. Это в свою очередь, раскроет акционерную стоимость материнской компании.

По словам менеджмента, если на внеочередном собрании акционеров, которое состоится 30 сентября 2021 г., инициатива будет утверждена, процесс может быть завершён уже в начале 2022 г. По нашим оценкам, Башенный бизнес, куда входят вышки и инфраструктура может стоить 187 млрд руб. Цифровой бизнес оценивается в 52,5 млрд руб.

Позже планируют выделить Финтех направление, в частности МТС Банк и другие финансовые сервисы, а также Медиа и Розница. Суммарная оценка которых может составить 136,8 млрд руб.

Таким образом, весь потенциальный бизнес, который хотят выделить будет стоить 672 млрд руб. **С учётом телекоммуникационного, стоимость всей Группы МТС составит 1097 млрд руб., цена акции 554 руб.**

Также, **у несогласных с выделением активов могут выкупить акции МТС по 326,73 руб.** за бумагу – это окажет дополнительную поддержку котировкам.

В связи с вышеперечисленным, мы подтверждаем рекомендацию покупать акции МТС с целевым ориентиром 400 руб. Где максимальный потенциал роста на горизонте нескольких лет составит 554 руб., а потенциал снижения ограничен ценой выкупа 326,73 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



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.