

# Финансовые результаты

В 2019 году МегаФон продолжил успешно развивать бизнес, что подтверждается динамикой финансовых показателей. Мы показали увеличение выручки во многом за счет последовательной реализации нашей стратегии. Мы продолжаем активно наращивать портфель

цифровых продуктов и услуг, создающих реальную ценность для наших клиентов во всех сегментах бизнеса, что способствует дальнейшему росту операционных и финансовых показателей и укреплению цифрового лидерства Компании на рынке.

## Консолидированные финансовые показатели в 2017–2019 годах<sup>1</sup>

Показатель	2017	2018	2019	2019/2018
Выручка, млрд руб.	321,8	335,5	349,0	4,0%
OIBDA, млрд руб.	121,9	124,0	151,6	22,2%
Рентабельность OIBDA, %	37,9%	37,0%	43,4%	6,4 п. п.
Чистая прибыль, млрд руб.	20,5	21,1	10,3 <sup>2</sup>	-50,9%
Рентабельность чистой прибыли	6,4%	6,3%	3,0%	-3,3 п. п.
CAPEX, млрд руб.	56,0	81,5	67,3	-17,4%
CAPEX / выручка	17,4%	24,3%	19,3%	-5,0 п. п.
Свободный денежный поток для акционеров, млрд руб.	35,2	4,9	13,9	185,7%
Чистый долг, млрд руб.	234,5	294,3	320,4	8,9%
Чистый долг / OIBDA	1,92x	2,37x	2,11x	-0,26x

## Выручка

В 2019 году выручка МегаФона выросла на 4,0% и достигла 349,0 млрд руб. Сервисная выручка увеличилась на 1,2% и достигла 310,8 млрд руб. в основном за счет выручки от услуг мобильной передачи данных, рост которой составил 6,6%. В то же время выручка от услуг мобильной связи выросла за 2019 год на 1,6% и достигла 280,4 млрд руб. Выручка, полученная в России, является основной для МегаФона и составляет более 98,4% от общего дохода.

Рост выручки от мобильной передачи данных был обусловлен в первую очередь обновлением линейки «Включайся!»: активная работа по изучению паттернов и логики принятия решений нашими клиентами

позволила нам выпустить в течение 2019 года несколько последующих поколений продуктовой линейки-бестселлера «Включайся!», включающей последние технологические решения. В течение года МегаФон активно запускал новые продукты и услуги, направленные на стимулирование потребления услуг передачи данных, которые были реализованы за счет расширения собственной цифровой экосистемы, а также за счет партнерств. Используя накопленный опыт анализа больших данных по потребительским предпочтениям, МегаФон впервые на рынке внедрил гибкую систему растущего кешбэка с абонентской платы, который можно потратить на приобретение продуктов Компании, а также абонентам была предложена система кросс-скидок.

<sup>1</sup> На основании консолидированной финансовой отчетности по МСФО за 12 мес. 2019 года, прошедшей аудиторскую проверку АО «КПМГ». В связи с округлениями, рассчитанными вручную, финансовые и операционные показатели могут отличаться от представленных результатов. Сравнение аналогичных показателей осуществляется за одни и те же периоды в текущем и предыдущем году на ежеквартальной основе, если не указано иное. Показатели за 2018–2019 годы приведены с учетом влияния МСФО (IFRS) 16.

<sup>2</sup> Показатель не включает переоценку инвестиции в ассоциированную компанию (неденежный фактор).

О Компании	14–35
Стратегический отчет	36–81
Устойчивое развитие	82–109
Корпоративное управление, ценные бумаги и риски	110–147
Финансовая отчетность и приложения	148–230

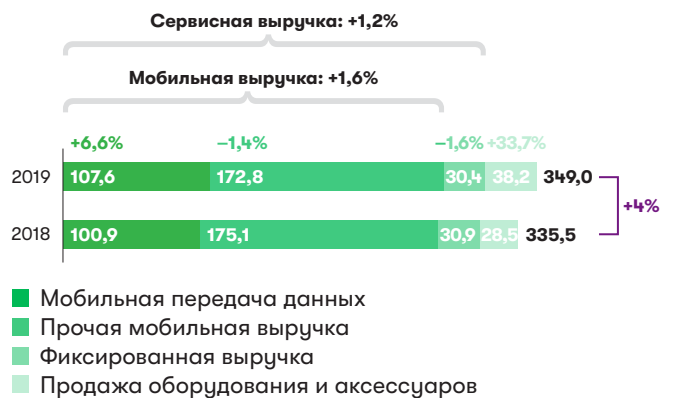
Во втором полугодии 2019 года МегаФон представил единый доступ к услугам мобильной связи, домашнего интернета и МегаФон ТВ через конвергентный продукт «Объединяй!». Увеличение выручки от услуг клиентам государственного сектора в области ИКТ также оказало положительный эффект на фиксированный сегмент выручки. Примерами таких проектов являются: фото-видеофиксация нарушений в Самаре и Якутии, запуск системы вызова экстренных оперативных служб по единому номеру «112» на территории Псковской области, информационно-технологическая система (ИТС) в Коми и многие другие.

Среди факторов, повлиявших на динамику сервисной выручки в 2019 году, было одновременное увеличение потребления услуг Компании в связи с проведением в России чемпионата мира по футболу в 2018 году, а также отмена внутрисетевого роуминга в стране в III квартале 2018 года. В результате этих факторов темп прироста мобильной выручки замедлился, а выручка от услуг фиксированной связи показала снижение на 1,6% по итогам года.

Отличную динамику показала выручка от продажи оборудования и аксессуаров, которая в 2019 году увеличилась на 33,7%, до 38,2 млрд руб. Такая динамика достигнута благодаря росту продаж

смартфонов, в том числе моделей более высокой ценовой категории, таких как Samsung, новой модели Apple, а также за счет акций, направленных на рост продаж смартфонов Xiaomi, Honor и Huawei. На рост продаж смартфонов также оказало влияние открытие салонов продаж нового поколения, ориентированных на высокий уровень сервиса и особый подход к обслуживанию клиентов.

#### Динамика выручки по сегментам в 2018–2019 годах, млрд руб.<sup>1</sup>



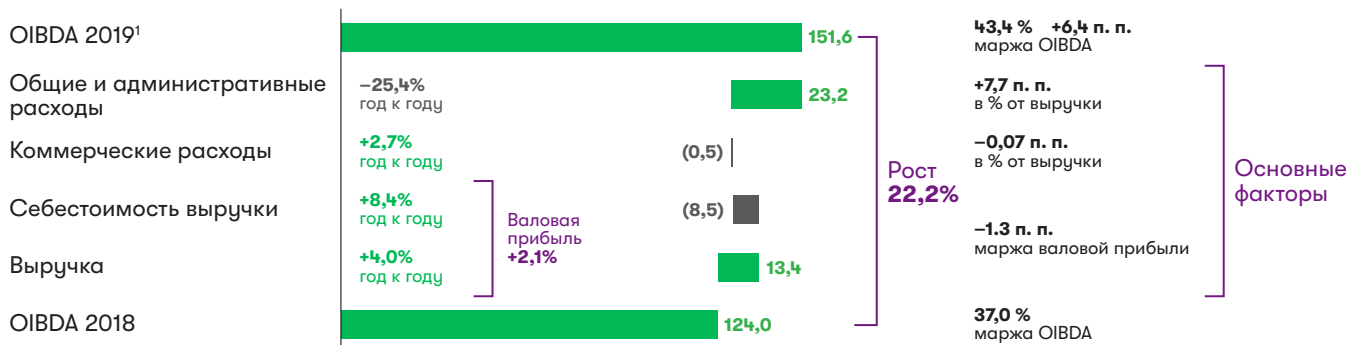
## OIBDA

Показатель OIBDA в 2019 году вырос на 22,2% по сравнению с 2018 годом, до 151,6 млрд руб., при этом рентабельность OIBDA в 2019 году увеличилась на 6,4 п. п., до 43,4%. Положительный эффект на динамику оказали рост выручки и снижение общих и административных расходов в результате положительного влияния перехода на МСФО 16 в размере 21 млрд руб. и проведения целого

ряда инициатив по повышению эффективности, а также снижение затрат на радиочастоты в 2019 году в связи с изменением тарифов. Негативный эффект на OIBDA оказало увеличение себестоимости выручки в результате роста продаж оборудования и аксессуаров, традиционно являющегося сегментом с более низкой рентабельностью относительно сервисных услуг.

<sup>1</sup> Динамика указана для значений в млн руб. и из-за эффекта округления может незначительно отличаться от динамики на основе данных, приведенных в инфографике.

### Основные факторы, повлиявшие на показатель OIBDA в 2019 году, млрд руб.



## Чистая прибыль

Чистая прибыль за 2019 год снизилась на 50,9% по сравнению с 2018 годом, до 10,3 млрд руб. Негативная динамика в основном объясняется увеличением финансовых расходов по займам, привлеченным для выкупа акций и ГДР, завершившегося в сентябре 2018 года, обязательному предложению о приобретении акций МегаФона, завершившемуся в I квартале 2019 года, а также выкупу

акций у миноритарных акционеров, который был осуществлен во II квартале 2019 года. Также значительное негативное влияние оказало увеличение расходов на амортизацию биллинговой системы, модернизация которой продолжалась до начала 2020 года, а также отрицательный эффект от применения стандарта МСФО 16 в размере 3,3 млрд руб.

## Капитальные затраты и свободный денежный поток

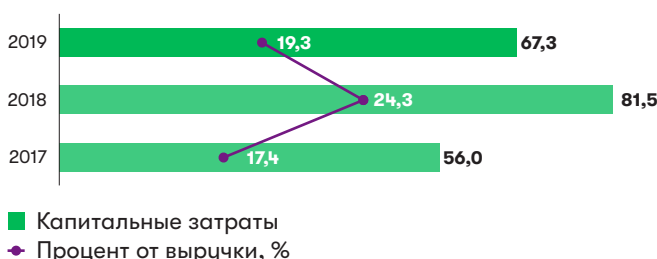
В 2019 году CAPEX был снижен на 17,4% и составил 67,3 млрд руб. В 2019 году основные капитальные затраты были направлены на продолжающееся развертывание и повышение устойчивости сетей, повышение качества услуг, а также развитие клиентского опыта. В 2019 году были введены в эксплуатацию около 11,1 тыс. новых базовых станций в стандарте LTE и LTE Advanced. Также затраты были направлены на подготовку к внедрению нового стандарта 5G в России.

В 2019 году МегаФон продолжил направлять существенную часть расходов на закупку оборудования и программного обеспечения для хранения данных, необходимого для исполнения обязательств по «закону Яровой».

Свободный денежный поток для акционеров в 2019 году вырос на 185,7% по сравнению с 2018 годом, до 13,9 млрд руб., в связи со значительным снижением CAPEX и одновременным увеличением денежного потока

от операционной деятельности. В то же время негативное влияние продолжили оказывать возросшие финансовые расходы в результате дополнительных займов, привлеченных для финансирования выкупа обыкновенных акций и ГДР в 2018–2019 годах.

### Капитальные затраты в 2017–2019 годах, млрд руб.



<sup>1</sup> Приведено с учетом влияния МСФО (IFRS) 16.

О Компании	14–35
Стратегический отчет	36–81
Устойчивое развитие	82–109
Корпоративное управление, ценные бумаги и риски	110–147
Финансовая отчетность и приложения	148–230

## Ликвидность и финансовая устойчивость

По состоянию на конец 2019 года МегаФон располагал достаточной ликвидностью и комфортным уровнем долговой нагрузки. Чистый долг в 2019 году вырос на 8,9%, до 320,4 млрд руб., по сравнению с 294,3 млрд руб. в 2018 году. Увеличение связано в первую очередь с привлечением заемных средств для финансирования выкупа обыкновенных акций и ГДР в 2018–2019 годах.

Пик долговой нагрузки Компании пришелся на конец I квартала, когда была завершена процедура выкупа обыкновенных акций МегаФона, включая акции, права в отношении которых удостоверены глобальными депозитарными расписками, в рамках обязательного предложения. Так, на конец I квартала 2019 года чистый долг составлял 363,3 млрд руб. В течение года Компания последовательно направляла часть прибыли на погашение долга. По состоянию на 31 декабря 2019 года соотношение чистого долга к OIBDA составило 2,11х, снизившись на 0,26х по сравнению с уровнем конца 2018 года в результате существенного роста OIBDA<sup>1</sup> в 2019 году.

На конец 2019 года 98% доступных денежных средств и их эквивалентов хранилось в рублях и 2% – в долларах США и других валютах с целью смягчения рисков девальвации валютных обязательств. Компания имеет доступ к источникам финансирования и поддержку наших финансовых партнеров. Мы отслеживаем все происходящие изменения и своевременно предпринимаем необходимые меры для смягчения любых неблагоприятных воздействий. При этом 39% долгового портфеля имеет срок погашения от четырех лет и более.

### Структура общего долга

В мае 2019 года МегаФон погасил биржевые рублевые облигации объемом 10 млрд руб. В течение первой половины 2019 года МегаФон разместил три выпуска биржевых рублевых облигаций совокупной номинальной стоимостью 40 млрд руб. со сроком погашения от трех до семи лет. Ставка купонного дохода была установлена в размере 8,55–8,9% годовых с выплатами раз в полгода.

### Структура общего долга на 31 декабря 2018 и 2019 годов, %

#### По инструментам



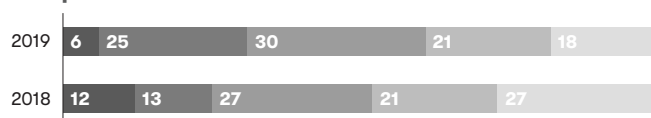
- Бонды
- Банковские кредиты
- Финансирование под покупку оборудования

#### По валютам



- Руб.
- Евро
- Долл. США
- Инструменты валютного хеджирования

#### По срокам погашения



- 1 год
- 2 года
- 3 года
- 4 года
- 5 лет и более

### Новые стандарты учета

С 1 января 2019 года МегаФон применил новый стандарт МСФО, а именно МСФО (IFRS) 16 «Аренда», и представляет финансовые результаты согласно отчетности, то есть включая влияние МСФО (IFRS) 16. Показатель OIBDA без учета положительного эффекта применения МСФО (IFRS) 16 в размере 20 990 млн руб. составил 130 628 млн руб., рентабельность OIBDA составила 37,4%. Показатель скорректированной чистой прибыли без учета негативного эффекта применения МСФО (IFRS) 16 в размере 3 282 млн руб. составил 13 630 млн руб.