

Финансовые и операционные результаты за 2018 год

12 марта 2019 года

Михаил Осеевский, президент, председатель Правления
Владимир Кириенко, первый вице-президент
Сергей Анохин, старший вице-президент – финансовый директор
Екатерина Устинова, IR-директор

Ростелеком



Заявление об ограничении ответственности

Некоторые заявления, содержащиеся в настоящей презентации ПАО «Ростелеком» (далее – презентация), являются «заявлениями, содержащими прогноз относительно будущих событий» в значении, придаваемом этому термину федеральными законами США о ценных бумагах, и, следовательно, на данные заявления распространяется действие положений указанных законов, которые предусматривают освобождение от ответственности за совершаемые добросовестно действия.

Такие заявления, содержащие прогноз относительно будущих событий, включают в себя, но не ограничиваются, следующей информацией:

- оценка будущих операционных и финансовых показателей ПАО «Ростелеком» (далее – Компания), а также прогнозы относительно факторов, влияющих на текущую стоимость будущих денежных потоков;
- планы Компании по участию в уставных капиталах других организаций;
- планы Компании по строительству и модернизации сети, а также планируемые капиталовложения;
- динамика спроса на услуги Компании и планы Компании по развитию существующих и новых услуг, а также в области ценообразования;
- планы по совершенствованию практики корпоративного управления Компании;
- будущее положение Компании на телекоммуникационном рынке и прогнозы развития рыночных сегментов, в которых работает Компания;
- экономические прогнозы и ожидаемые отраслевые тенденции;
- возможные регуляторные изменения и оценка влияния тех или иных нормативных актов на деятельность Компании;
- иные планы и прогнозы Компании в отношении еще не произошедших событий.

Названные заявления, содержащие прогноз относительно будущих событий, подвержены влиянию факторов риска, неопределенности, а также иных факторов, вследствие которых действительные результаты в итоге могут не соответствовать заявленному. Данные риски, факторы неопределенности и иные факторы включают в себя:

- риски, связанные с возможным изменением политических, экономических и социальных условий в России, а также мировых экономических условий;
- риски, относящиеся к области российского законодательства, правового регулирования и налогообложения, включая законы, положения, указы и постановления, регламентирующие отрасль связи Российской Федерации, деятельность, связанную с выпуском и обращением ценных бумаг, а также валютный контроль в отношении российских компаний, не исключая официального толкования подобных актов регулирующими органами;
- риски, касающиеся деятельности Компании, среди которых выделяются: возможность достижения запланированных результатов, уровней рентабельности и темпов роста; способность к формированию и удовлетворению спроса на услуги Компании, включая их продвижение; способность Компании оставаться конкурентоспособной в условиях либерализации российского рынка телекоммуникаций;
- технологические риски, связанные с функционированием и развитием инфраструктуры связи, технологическими инновациями и конвергенцией технологий;
- прочие риски и факторы неопределенности. Более детальный обзор данных факторов содержится в публично раскрываемых документах Компании.

Большинство из указанных факторов находится вне возможности контроля и прогнозирования со стороны Компании. Поэтому, с учетом вышесказанного, Компания не рекомендует необоснованно полагаться на какие-либо высказывания относительно будущих событий, приведенные в настоящей презентации. Компания не принимает на себя обязательств публично пересматривать данные прогнозы – ни с целью отразить события или обстоятельства, имевшие место после публикации настоящей презентации, ни с целью указать на непредвиденно возникшие события – за исключением тех случаев, когда это требуется в соответствии с применимым законодательством.

Ключевые финансовые достижения 2018 года



млрд руб.	4кв17	4кв18	Изм.	2017	2018	Изм.
Выручка	84.1	87.3	3.7%	305.3	320.2	4.9%
Выручка от контентных и цифровых услуг	40.8	49.8	22.0%	146.1	174.8	19.6%
OIBDA	25.6	26.0	1.6%	96.7	100.9	4.4%
Рентабельность OIBDA	30.5%	29.8%	-0.6 пп	31.7%	31.5%	-0.2 пп
Чистая прибыль	4.2	2.4	-43.6%	14.1	15.0	6.8%
Свободный денежный поток	17.3	18.1	0.8	20.4	14.8	-5.6
CAPEX	18.5	27.3	47.8%	60.8	73.2	20.5%
CAPEX / Выручка	21.9%	31.3%	9.3 пп	19.9%	22.9%	3.0 пп
- не вкл. гос. программы	19.0%	23.3%	4.3 пп	18.3%	18.4%	0.1 пп

+5% 

Рост выручки

+4% 

Рост OIBDA

+42% 

Рост выручки от VAS и облачных услуг

55% 

Доля выручки от цифровых и контентных услуг

Примечание: С 1 кв. 2018 г. Группа применила МСФО 9, 15 и 16, используя модифицированный ретроспективный подход. Данные за 2017 г. представлены без учета данных стандартов, оценка эффектов новых стандартов на 2018 г. приведена в финансовой отчетности по МСФО за 2018 г.



Результаты соответствуют прогнозу 2018 и стратегической модели

Выручка

Рост

+4.9% ✓

OIBDA

Рентабельность

31.5% ✓

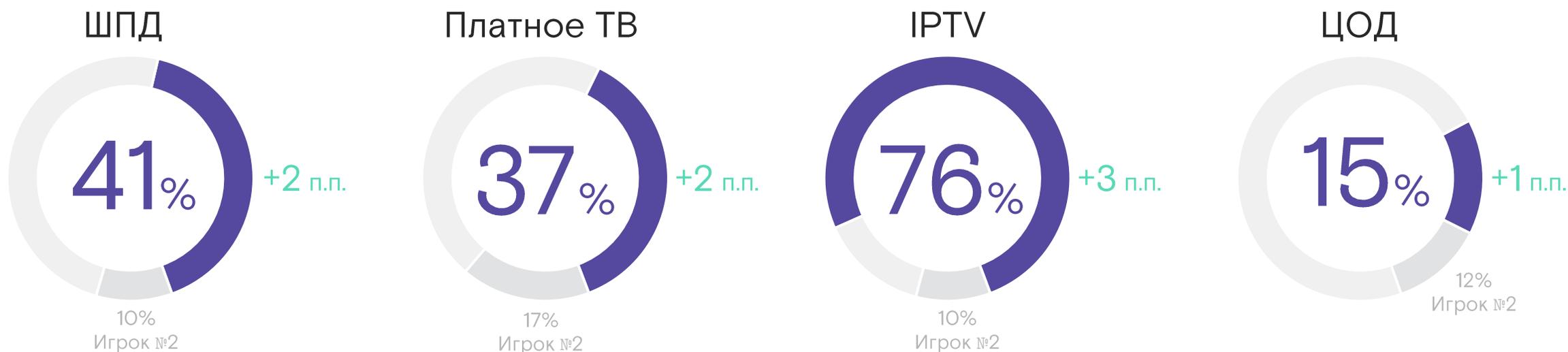
CAPEX

59 млрд руб. ✓

(не вкл. гос. программы с возмещением)

Укрепление лидерства на ключевых рынках

Доля рынка



Реализация проектов «Цифровой экономики» – драйвер выручки

8.2 тыс.

Населенных пунктов
пройдено по программе
УЦН (59 тыс. км ВОЛС)

8.9 тыс.

Медицинских
учреждений подключено
к сети Интернет
(37.9 тыс. км ВОЛС)

86 млн

Пользователей
портала «Госуслуги»
(рост в 2 раза к 2017 г.)

+46%

Прирост выручки
от проектов «Умный город»
в 2018 г.

Выручка (млрд руб.)



Проведено
видеонаблюдение за
выборами Президента РФ



Завершено
строительство
подводной части ВОЛС
на Курильские острова

Выполнение дивидендной политики в фокусе

$\geq 75\%$

от Свободного
денежного потока
(FCF)

≥ 5 РУБ.

на обыкновенную акцию

Выплата 2.5 руб. на
акцию по итогам
9 мес. 2018 г.

$50\% \leq \& \leq 100\%$

от Чистой прибыли

Операционные результаты

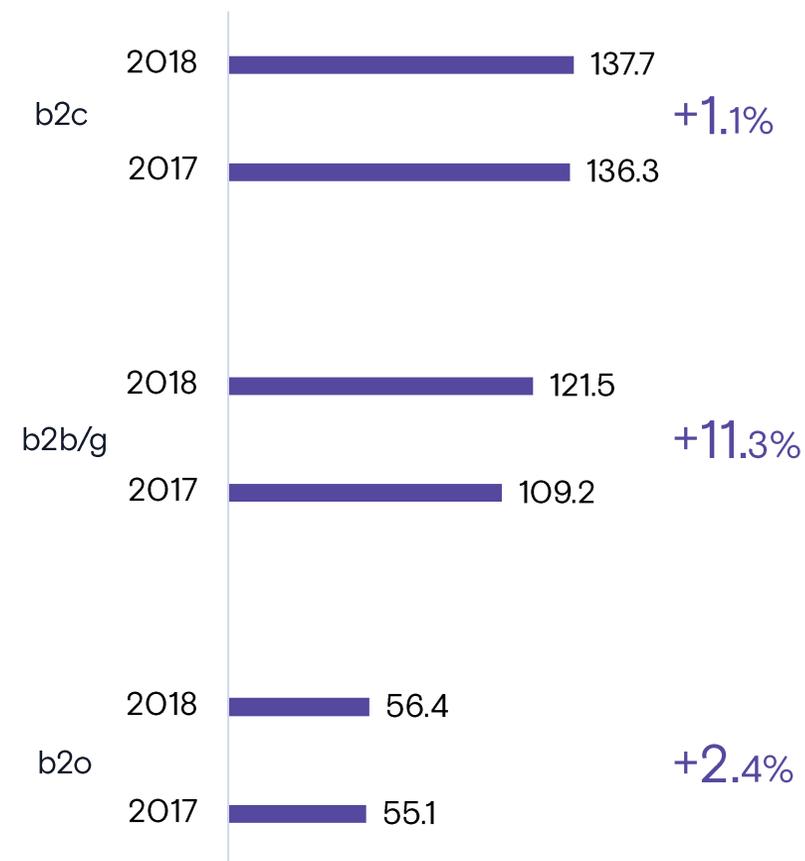
Уверенный рост выручки по всем сегментам



Выручка по услугам (млрд руб.)

млрд руб.	4кв17	4кв18	Изм.	2017	2018	Изм.
Цифровые и контентные услуги	40.8	49.8	22.0%	146.1	174.8	19.6%
ШПД	18.1	21.3	17.6%	70.8	80.0	13.1%
ТВ	7.1	9.1	29.4%	27.3	34.5	26.0%
VAS & Облачные услуги	10.0	13.2	31.7%	26.0	36.9	41.9%
VPN	5.6	6.1	9.6%	22.0	23.4	6.6%
Телефония	19.2	16.9	-11.5%	78.4	70.0	-10.8%
Оптовые услуги (искл. VPN)	14.8	14.3	-3.3%	55.5	56.2	1.1%
Прочие	9.3	6.2	-33.8%	25.2	19.3	-23.6%
Итого выручка	84.1	87.3	3.7%	305.3	320.2	4.9%

Выручка по сегментам (млрд руб.)



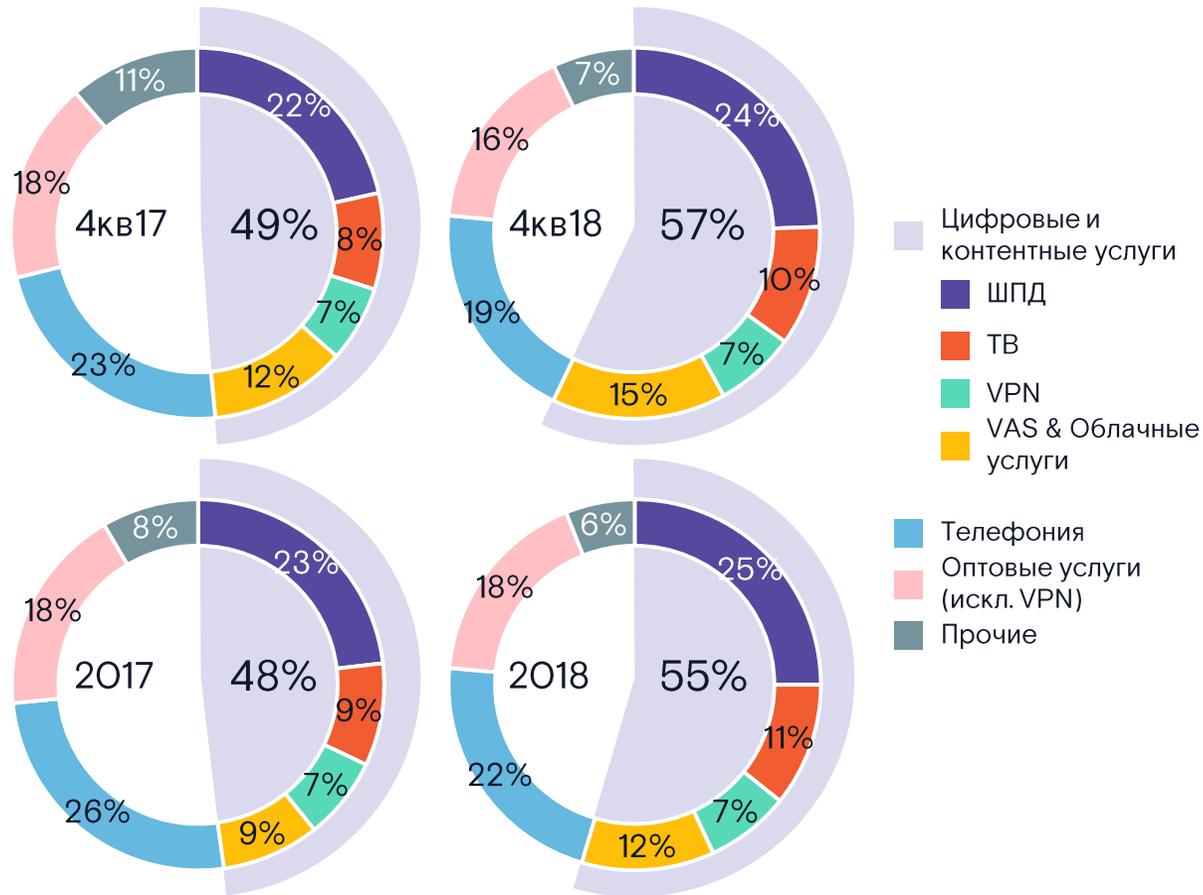
Примечания: (1) Цифровые и контентные услуги = ШПД + ТВ + VAS & Облачные услуги + VPN.

(2) С 1 кв. 2018 г. Группа применила МСФО 9, 15 и 16, используя модифицированный ретроспективный подход. Данные за 2017 г. представлены без учета данных стандартов, оценка эффектов новых стандартов на 2018 г. приведена в финансовой отчетности по МСФО за 2018 г.

Контентные и цифровые услуги генерируют более 50% выручки



Структура выручки



Драйверы выручки (млрд руб.)



Примечание: Цифровые и контентные услуги = ШПД + ТВ + VAS & Облачные услуги + VPN

Рост ARPU по якорным услугам в приоритете

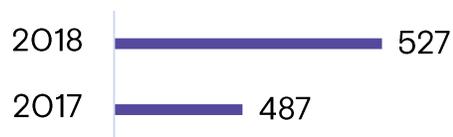


b2c

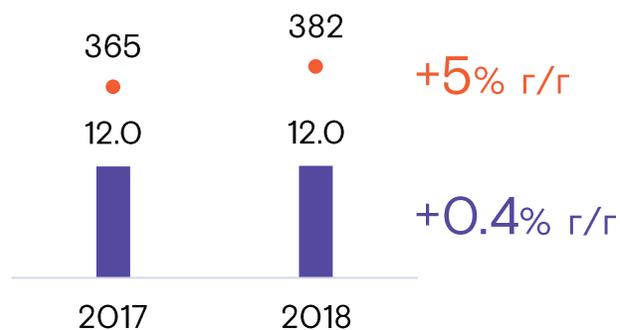
+8%

Рост blended ARPU

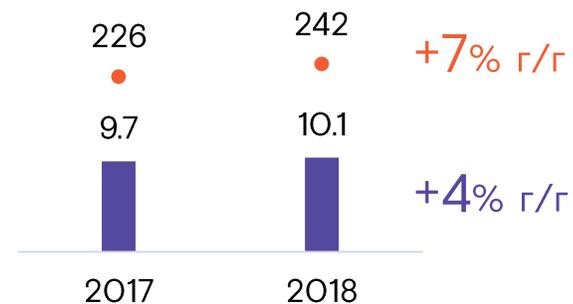
Blended ARPU ⁽¹⁾ (руб.)



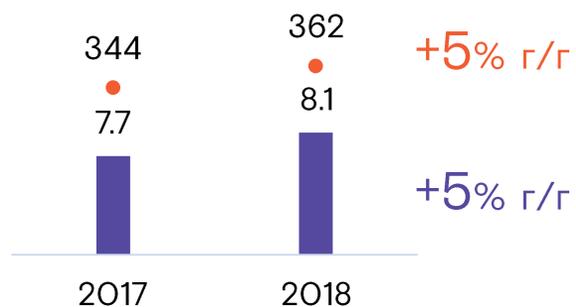
ШПД



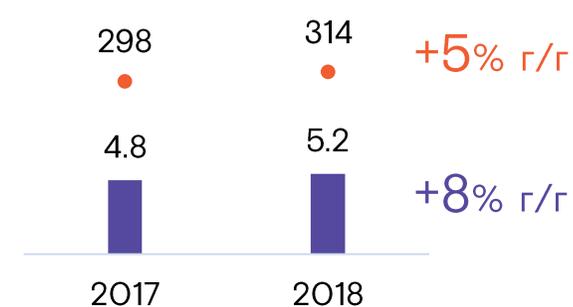
Платное ТВ



вкл. FTTx



вкл. IPTV



Примечание:

(1) Blended ARPU включает в себя выручку от ШПД, IPTV и цифрового кабельного телевидения.

■ Абоненты, млн ● ARPU, руб.

Создание экосистемы для домохозяйств

+22%

Рост абонентской базы MVNO

Абоненты MVNO (млн)



+78%

Рост продаж сервиса
«Умный дом.
Видеонаблюдение» в
4кв18 кв/кв



ШПД



Фиксированная
телефония



IPTV



MVNO



OTT видео



Умный дом



Игры



Видеонаблюдение



Антивирус

1.2 млн

Клиентов установили
приложение Wink на
мобильных и SmartTV
устройствах

+60%

Прирост клиентской базы
тарифного плана «Игровой»

в 2.4 раза

Рост выручки от услуги
«Антивирус»

Сильные результаты b2b/g сегмента за счет развития ключевых услуг

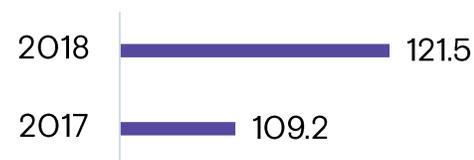


b2b/g

+11%

Рост выручки в сегменте b2b/g

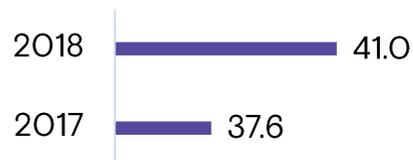
Выручка (млрд руб.)
b2b/g



+9%

Рост выручки от ШПД и VPN

ШПД и VPN



+24%

Рост выручки от услуг Центров обработки данных

ЦОД ⁽¹⁾



+27%

Рост числа абонентов ШПД по оптике

Абоненты ШПД, подключенные по оптике (млн)



Примечание: Прирост указан за 2018 г. к 2017 г. за исключением случаев, где указано иное.
(1) Не включая Виртуальный ЦОД.

«Единое окно – любое решение» для бизнеса

в **4** раза

Рост выручки от сервисов информационной безопасности (в т.ч. благодаря приобретению Solar Security)

Информационная безопасность

ШПД

Фиксированная телефония

в **2.2** раза

Рост абонентской базы MVNO

Абоненты MVNO (млн)



+39%

Рост выручки от Облачного видеонаблюдения (25 тыс. камер в 10 тыс. компаний)

Видео-наблюдение

WiFi

MVNO

+72%

Рост выручки от Виртуальной АТС (используют более 60 тыс. компаний)

Виртуальная АТС

в **2** раза

Рост выручки от Wi-Fi (27.5 тыс. точек)

ЦОД и облачные решения

Корпоративное ТВ

в **2** раза

Рост выручки от Корпоративного ТВ

Лидер на рынке ЦОД и облачных решений

+24%

Рост выручки от услуг
Центров обработки
данных ⁽¹⁾

+11%

Рост числа стоек ЦОД
(до 5.9 тыс.)

40%

Рост выручки от услуги
Виртуальный ЦОД / IaaS

+33%

Рост выручки от CDN

Выручка ЦОД (млрд руб.)



Примечание: Прирост указан за 2018 г. к 2017 г. за исключением случаев, где указано иное.
(1) Не включая Виртуальный ЦОД.

Развитие инфраструктурного оператора

в **3** раза

Рост выручки от проекта O2O
(1.1 млрд руб. в 2018 г.)

20.3 Тбит/с

Пропускная способность сети
IP/MPLS (+31% г/г)

90% / 80%

Междугороднего / международного
трафика абонентов Tele2
переведено на Ростелеком

+1 Тбит/с

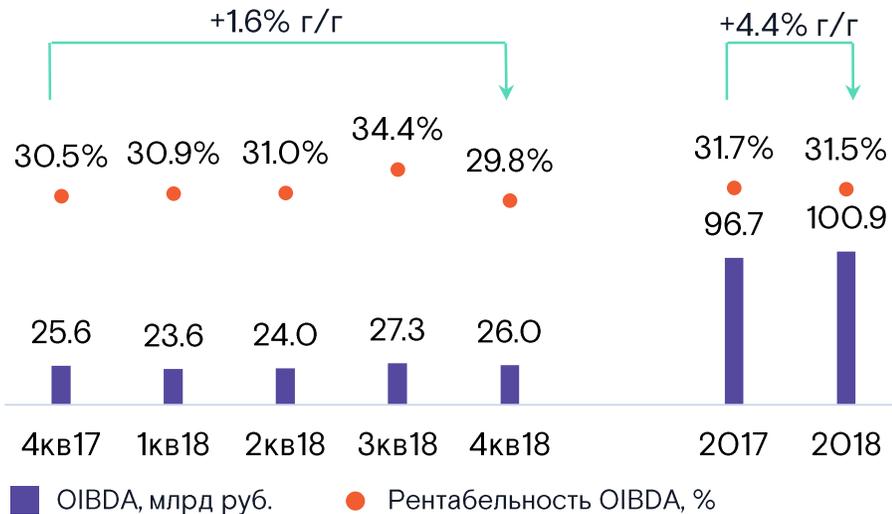
Расширена магистраль ТЕА
от границ Европы до Китая и Японии

Финансовые результаты

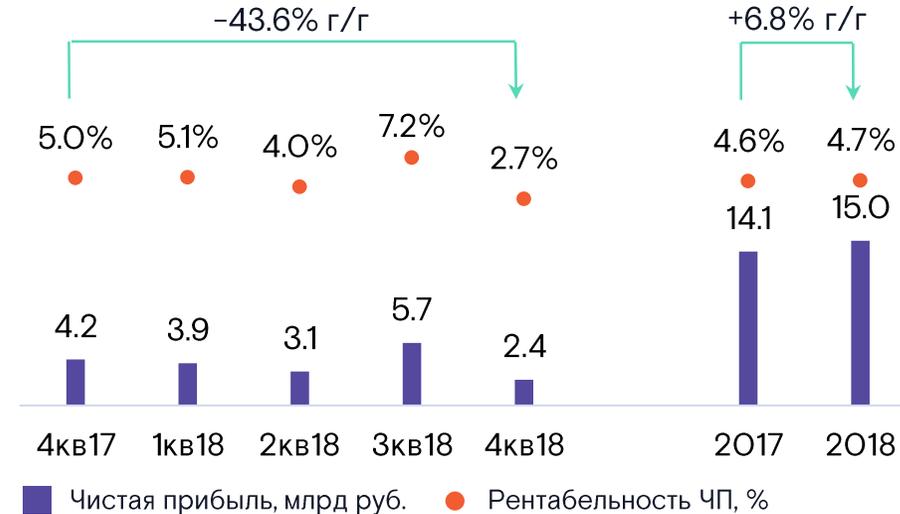
Динамика OIBDA и чистой прибыли (1)



OIBDA (2)



Чистая прибыль



На динамику OIBDA в 2018 г. оказали влияние:

- Рост выручки на 14.9 млрд руб.;
- Рост расходов по услугам операторов связи, обусловленный ростом затрат на: (1) аренду каналов по причине усиления взаимодействия с Tele2 Россия; (2) контент по причине увеличения абонентской базы; (3) реализацию b2b/g контрактов, сопровождающихся увеличением соответствующей выручки;
- Рост прочих расходов, связанных в том числе с поставкой оборудования по проектам b2b/g («Умный город», видеонаблюдение) и расходами на продвижение услуг;
- Рост расходов на персонал на 2.7 млрд руб. в связи с наращиванием доли персонала с компетенциями в «цифровых» бизнесах компании;
- Рост доходов от продажи основных средств на 1.8 млрд руб.

На чистую прибыль в 2018 г. дополнительно оказали влияние:

- Увеличение расходов в рамках программы долгосрочной мотивации;
- Улучшение показателей ассоциированных компаний, главным образом, благодаря Tele2 Россия;
- Увеличение амортизационных отчислений и убытков от обесценения внеоборотных активов, в основном, в связи с применением новых стандартов МСФО.

Примечания:

(1) С 1 кв. 2018 г. Группа применила МСФО 9, 15 и 16, используя модифицированный ретроспективный подход. Данные за 2017 г. представлены без учета данных стандартов, оценка эффектов новых стандартов на 2018 г. приведена в финансовой отчетности по МСФО за 2018 г.

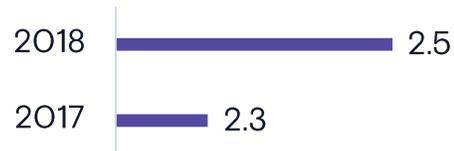
(2) С 3 кв. 2018 г. Компания внесла изменения в методику расчета показателя OIBDA, исключив из расчета расходы по негосударственному пенсионному обеспечению. Исторические показатели OIBDA за 2018 г. и сопоставимые периоды 2017 г. пересчитаны согласно новой методике. Расчет OIBDA представлен на слайде 32.

В приоритете рост эффективности труда

+9%

Рост производительности
труда

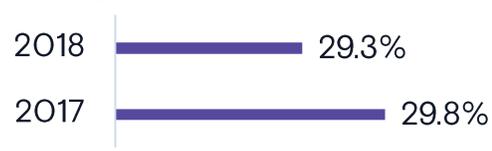
Выручка на сотрудника
(млн руб.)



-0.6 п.п.

Снижение доли затрат на
персонал в выручке

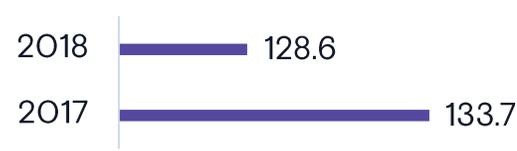
Затраты на персонал
к выручке (%) ⁽¹⁾



-4%

Оптимизация
численности персонала

Численность персонала
(тыс. человек)



Цели 2018-2022

Производительность
труда

+40%

Доля затрат на
персонал в выручке

-2 п.п.

Численность персонала

115-120

тыс. человек

Повышение операционной эффективности

- Вывод из эксплуатации, утилизация и получение дополнительных доходов от продажи медной инфраструктуры
- Пересмотр стоимости технического обслуживания и ремонтно-восстановительных услуг по оборудованию и линиям связи
- Программа энергоэффективности



- Повышение эффективности управления затратами на каналы связи

- Повышение рентабельности IPTV
- Работа с дебиторской задолженностью
- Оптимизация затрат на восстановление абонентского оборудования, бывшего в употреблении
- Оптимизация расходов на аренду каналов

Цель
2018–2022

Экономия

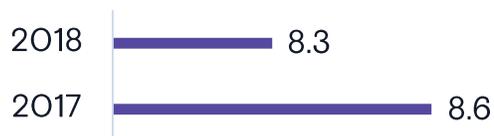
до 20
млрд руб.

Оптимизация портфеля недвижимости

-3%

Оптимизация портфеля недвижимости

Площадь портфеля недвижимости (млн м²)



Доходы от управления недвижимостью

(Включая продажу офисно-технологического здания Центрального телеграфа в Москве общей площадью 12 тыс. кв. м. за 2 млрд руб. (вкл. НДС))

0.2 млрд руб.

Экономия Орех за счет сокращения портфеля

Цели
2018-2022

Портфель недвижимости

-20%

Доходы от управления недвижимостью

>30 млрд руб.

Экономия операционных расходов

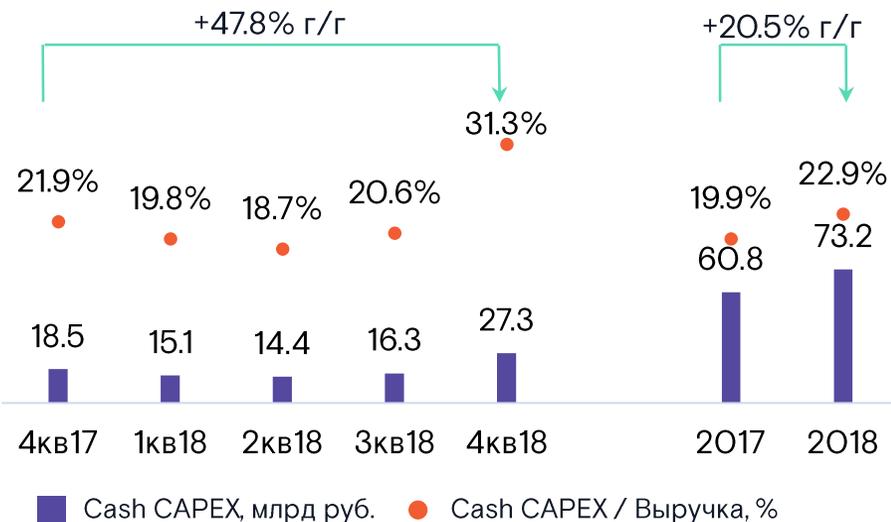
3 млрд руб.

Суммарно за 2018-2022 гг. и >1 млрд руб. ежегодно, начиная с 2022 г.

Динамика капитальных вложений

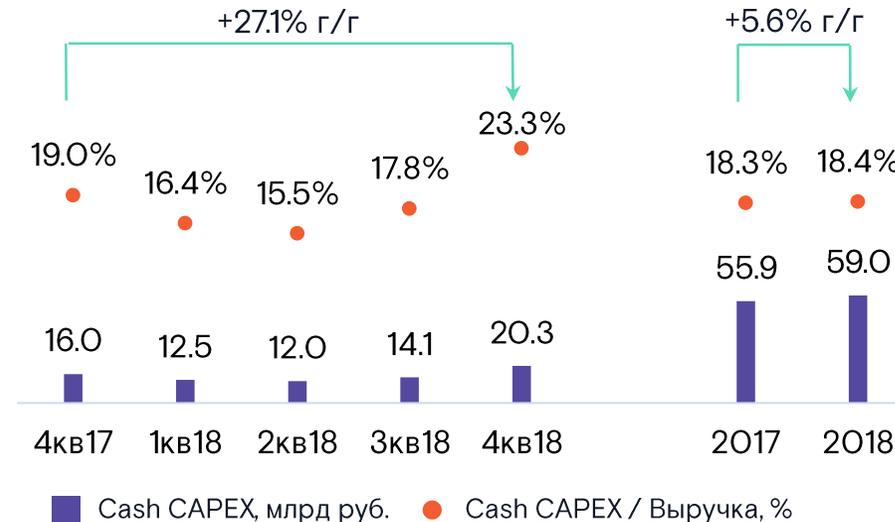


Cash CAPEX



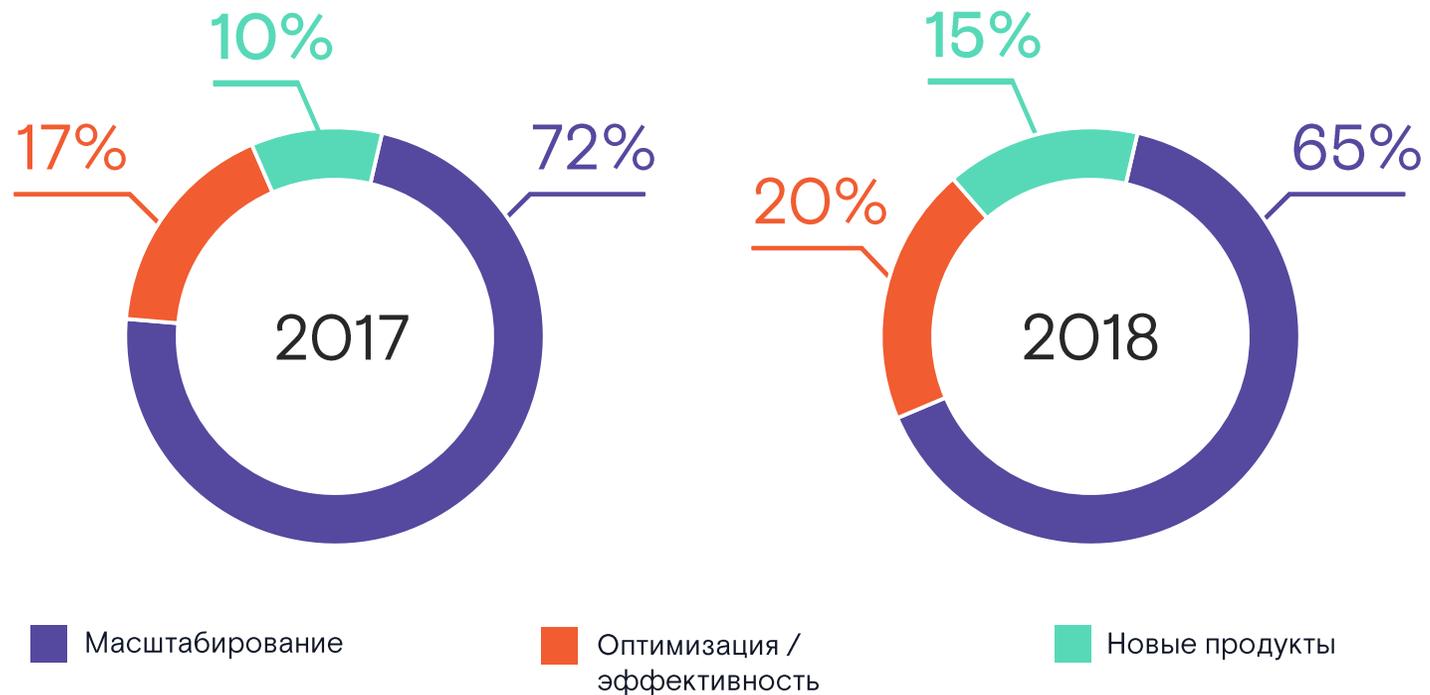
Рост Cash CAPEX в 2018 г. обусловлен, в основном, затратами на подключение медицинских учреждений в рамках государственной программы.

Cash CAPEX искл. гос. программы



На увеличение Cash CAPEX без учета государственных программ в 4 кв. 2018 г. и 2018 г. повлияло развитие системы видеонаблюдения в Москве.

Инвестиции: Вектор на новые направления и эффективность

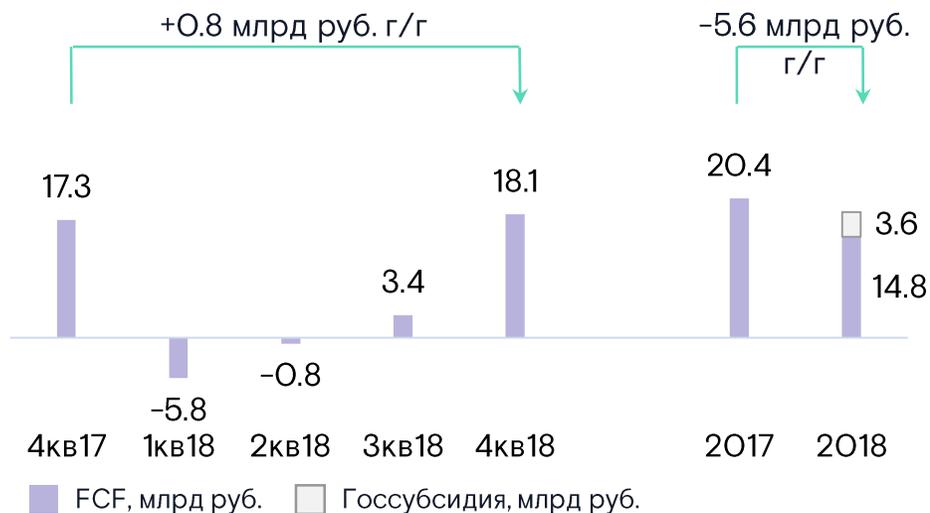


Примечание: Структура капитальных расходов представлена без учета государственных программ и инвестиций, связанных с изменением регулирования.

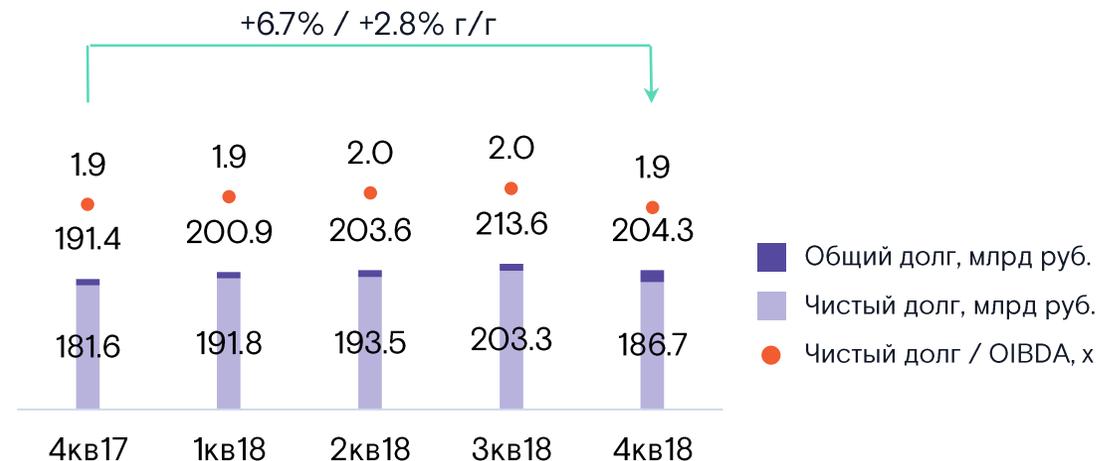
Свободный денежный поток и чистый долг



Свободный денежный поток (FCF)



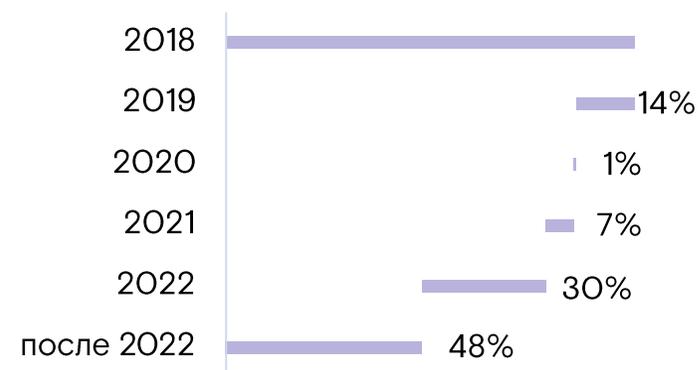
Общий и чистый долг



На динамику FCF в 2018 г. оказали влияние:

- Увеличение чистых денежных средств, полученных от операционной деятельности на 5.5 млрд руб.;
- Увеличение капитальных затрат, в первую очередь, на реализацию государственных программ;
- Увеличение доходов от продажи недвижимости.

Структура долга по погашению



Прогноз на 2019 год



Выручка

Рост

$\geq 2.5\%$

OIBDA

Рост

$\geq 2.5\%$

Cash CAPEX

65–70 млрд руб.

(вкл. ~7 млрд руб. на регуляторный Capex и не вкл. гос. программы с возмещением)

Предоставляя прогноз, мы сохраняем за собой право пересмотреть или обновить его в любом из последующих периодов в случае возникновения обстоятельств, которые, по нашему мнению, могут повысить уровень неопределенности, включая, но не ограничиваясь следующими факторами: решения регулятора, девальвацию валюты, сокращение потребительского спроса, секвестирование бюджета или любые другие макроэкономические события и решения, которые могут оказать влияние на фактические результаты Компании.

Финансовые и операционные данные

Баланс



млрд руб.	1кв18	2кв18	3кв18	2018	1кв17	2кв17	3кв17	2017	млрд руб.	1кв18	2кв18	3кв18	2018	1кв17	2кв17	3кв17	2017	
АКТИВЫ									КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА									
Внеоборотные активы									Капитал									
Основные средства	346.104	347.240	351.303	373.839	341.177	339.034	338.056	348.430	Акционерный капитал	0.093	0.093	0.093	0.093	0.093	0.093	0.093	0.093	
Инвестиционная собственность	0.152	0.157	0.160	0.172	0.184	0.176	0.161	0.159	Добавочный капитал	0.091	0.091	0.091	0.115	0.090	0.090	0.090	0.091	
Гудвилл и прочие нематериальные активы	59.027	60.382	61.188	66.246	60.479	59.950	59.312	59.820	Собственные акции, выкупленные у акционеров	(65.556)	(60.419)	(60.419)	(60.419)	(67.034)	(64.602)	(65.556)	(65.556)	
Активы в форме права пользования	16.663	19.340	20.005	21.205					Нераспределенная прибыль и прочие резервы	316.712	303.738	310.506	307.234	313.912	300.716	306.202	311.494	
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7.779	7.966	7.619	7.346	7.022	8.966	9.293	8.352	Итого собственный капитал, причитающийся акционерам Группы	251.340	243.503	250.271	247.023	247.061	236.297	240.829	246.122	
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	69.258	69.638	70.221	69.982	67.327	66.612	65.978	65.879	Доля неконтролирующих акционеров	3.462	3.487	3.312	3.930	4.430	3.138	3.253	3.242	
Прочие финансовые активы	1.498	1.422	1.797	1.950	1.178	1.415	1.443	1.600	Итого капитал	254.802	246.990	253.583	250.953	251.491	239.435	244.082	249.364	
Прочие внеоборотные активы	4.821	6.034	6.008	4.667	5.707	6.027	5.609	4.352	Долгосрочные обязательства									
Отложенные налоговые активы	0.824	0.817	0.970	0.863				0.647	Кредиты и займы	176.373	195.361	174.575	174.371	120.261	140.724	145.131	166.660	
Активы по договору	0.541	0.423	0.909	0.501					Обязательства по правам аренды	13.195	17.816	17.888	16.855					
Активы по расходам по договорам с покупателями	11.783	11.847	11.955	12.323					Обязательства по вознаграждению сотрудникам	4.970	5.253	4.227	4.675	4.975	5.152	5.049	4.733	
Итого внеоборотные активы	518.451	525.266	532.135	559.094	483.074	482.180	479.852	489.239	Отложенные налоговые обязательства	38.423	38.046	38.332	38.411	37.701	37.972	38.766	35.681	
Оборотные активы									Кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы	2.364	2.499	2.823	3.090				2.233	
Товарно-материальные запасы	6.832	6.747	7.114	7.631	6.314	6.680	6.788	6.169	Прочие долгосрочные обязательства	13.142	13.075	14.696	21.142	7.538	7.449	7.569	6.383	
Активы по договору	8.587	8.989	12.911	9.511					Итого долгосрочные обязательства	248.467	272.050	252.541	258.544	170.475	191.297	196.515	215.690	
Торговая и прочая дебиторская задолженность	47.332	48.660	50.799	44.189	50.013	51.470	52.815	47.813	Краткосрочные обязательства									
Предоплаты	4.698	4.518	5.108	4.380	2.683	2.337	2.875	3.455	Кредиты и займы	24.517	8.215	38.990	29.908	69.534	59.341	56.293	24.712	
Предоплата по текущему налогу на прибыль	2.101	2.091	1.169	0.984	1.654	0.472	0.478	0.159	Обязательства по правам аренды	3.858	3.864	3.471	4.791					
Прочие финансовые активы	5.803	5.963	6.622	7.487	3.962	8.214	8.929	5.963	Кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы	57.576	68.091	63.629	88.530	58.384	64.041	53.099	60.666	
Прочие оборотные активы	2.871	3.032	3.235	2.856	2.428	2.262	2.620	2.619	Обязательства по текущему налогу на прибыль				0.644				1.162	
Денежные средства и их эквиваленты	3.299	4.116	3.596	10.080	5.828	6.388	1.343	3.815	Прочие краткосрочные обязательства	11.958	11.219	11.567	13.396	6.805	6.748	6.632	8.635	
Активы, удерживаемые на продажу	1.203	1.047	1.092	0.554	0.733	0.859	0.921	0.997	Итого краткосрочные обязательства	97.909	91.389	117.657	137.269	134.723	130.130	116.024	95.175	
Итого оборотные активы	82.726	85.163	91.646	87.672	73.615	78.682	76.769	70.990	Обязательства на продажу	(0.001)								
Итого активы	601.177	610.429	623.781	646.766	556.689	560.862	556.621	560.229	Итого капитал и обязательства	601.177	610.429	623.781	646.766	556.689	560.862	556.621	560.229	

Примечание: С 1 кв. 2018 г. Группа применила МСФО 9, 15 и 16, используя модифицированный ретроспективный подход. Данные за 2017 г. представлены без учета данных стандартов, оценка эффектов новых стандартов на 2018 г. приведена в финансовой отчетности по МСФО за 2018 г.

Отчет о прибылях и убытках



млрд руб.	1кв18	2кв18	3кв18	4кв18	2018	Изм. г/г – 4кв	Изм. г/г – год	1кв17	2кв17	3кв17	4кв17	2017
Выручка	76.203	77.365	79.414	87.257	320.239	3.7%	4.9%	70.436	75.166	75.614	84.113	305.329
Операционные расходы	(67.846)	(69.023)	(68.480)	(79.090)	(284.439)	5.7%	6.4%	(62.343)	(63.862)	(66.438)	(74.801)	(267.444)
Заработная плата, прочие выплаты и социальные отчисления	(24.485)	(24.130)	(22.615)	(26.120)	(97.350)	4.8%	4.3%	(23.923)	(22.026)	(22.504)	(24.928)	(93.381)
Амортизационные отчисления и убытки от обесценения внеоборотных активов	(14.078)	(14.397)	(15.141)	(16.713)	(60.329)	8.2%	6.5%	(13.470)	(13.731)	(13.983)	(15.444)	(56.628)
Расходы по услугам операторов связи	(14.144)	(13.632)	(14.691)	(15.826)	(58.293)	7.2%	10.5%	(10.775)	(13.547)	(13.671)	(14.769)	(52.762)
Материалы, ремонт и обслуживание, коммунальные услуги	(6.338)	(6.057)	(6.010)	(7.778)	(26.183)	-5.9%	1.0%	(6.183)	(5.682)	(5.795)	(8.266)	(25.926)
Прибыль/(убыток) от выбытия основных средств и нематериальных активов	0.418	0.976	0.947	4.843	7.184	25.4%	34.4%	0.154	0.642	0.685	3.863	5.344
Убытки от обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости	(1.174)	(1.629)	(0.599)	(0.655)	(4.057)	314.6%	46.1%	(0.656)	(0.841)	(1.121)	(0.158)	(2.776)
Прочие операционные доходы	3.579	3.415	3.621	2.964	13.579	-23.1%	1.0%	3.132	3.233	3.223	3.856	13.444
Прочие операционные расходы	(11.624)	(13.569)	(13.992)	(19.805)	(58.990)	4.5%	7.7%	(10.622)	(11.911)	(13.271)	(18.955)	(54.759)
Операционная прибыль	8.357	8.342	10.934	8.167	35.800	-12.3%	-5.5%	8.093	11.304	9.176	9.312	37.885
Рентабельность операционной прибыли	11.0%	10.8%	13.8%	9.4%	11.2%			11.5%	15.0%	12.1%	11.1%	12.4%
Прибыль/(убыток) от участия в ассоциированных компаниях	0.004	0.194	0.524	(0.813)	(0.091)	177.5%	-96.6%	(1.024)	(0.715)	(0.660)	(0.293)	(2.692)
Финансовые расходы	(4.054)	(4.301)	(4.445)	(4.475)	(17.275)	17.3%	-0.4%	(3.666)	(5.802)	(4.067)	(3.815)	(17.350)
Прочие финансовые и инвестиционные доходы/(расходы)	0.565	0.509	0.337	0.191	1.602	-243.6%	70.2%	0.481	(0.110)	0.703	(0.133)	0.941
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц, нетто	(0.009)	(0.210)	(0.106)	(0.272)	(0.597)	-315.9%	-589.3%	0.123	(0.082)	(0.045)	0.126	0.122
Прибыль до налогообложения	4.863	4.534	7.244	2.798	19.439	-46.2%	2.8%	4.007	4.595	5.107	5.197	18.906
Налог на прибыль	(0.999)	(1.440)	(1.541)	(0.447)	(4.427)	-56.5%	-8.8%	(0.857)	(1.769)	(1.202)	(1.028)	(4.856)
Чистая прибыль	3.864	3.094	5.703	2.351	15.012	-43.6%	6.8%	3.150	2.826	3.905	4.169	14.050
Рентабельность чистой прибыли	5.1%	4.0%	7.2%	2.7%	4.7%			4.5%	3.8%	5.2%	5.0%	4.6%

Примечание: С 1 кв. 2018 г. Группа применила МСФО 9, 15 и 16, используя модифицированный ретроспективный подход. Данные за 2017 г. представлены без учета данных стандартов, оценка эффектов новых стандартов на 2018 г. приведена в финансовой отчетности по МСФО за 2018 г.

Отчет о движении денежных средств



млрд руб.	1кв18	1п18	9м18	2018	1кв17	1п17	9м17	2017	млрд руб.	1кв18	1п18	9м18	2018	1кв17	1п17	9м17	2017
Денежные потоки от операционной деятельности									Денежные потоки от инвестиционной деятельности								
Прибыль до налогообложения	4.863	9.397	16.641	19.439	4.007	8.602	13.709	18.906	Приобретение основных средств и нематериальных активов	(15.125)	(29.567)	(45.892)	(73.179)	(17.714)	(30.165)	(42.290)	(60.752)
Амортизационные отчисления и убытки от обесценения внеоборотных активов (Прибыль)/Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	14.078	28.475	43.616	60.329	13.470	27.201	41.184	56.628	Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов	0.826	2.634	3.906	10.097	0.506	1.420	2.580	9.368
Убытки от обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости (Прибыль)/убыток от участия в ассоциированных компаниях и совместных предприятиях	(0.418)	(1.394)	(2.341)	(7.184)	(0.154)	(0.796)	(1.481)	(5.344)	Приобретение финансовых активов	(1.644)	(3.370)	(5.283)	(7.351)	(1.484)	(7.264)	(9.575)	(12.762)
Финансовые расходы (искл. по пенсионным и прочим долгосрочным соц.обязательствам)	1.174	2.803	3.402	4.057	0.656	1.497	2.618	2.776	Поступления от продажи финансовых активов	1.963	3.518	4.353	5.296	2.477	3.919	5.423	11.574
Прочие финансовые и инвестиционные (доходы)/расходы	(0.004)	(0.198)	(0.722)	0.091	1.024	1.739	2.399	2.692	Проценты полученные	0.143	0.291	0.441	0.589	0.097	0.335	0.491	0.637
Расходы, связанные с платежами, основанными на акциях	4.022	8.291	12.704	17.180	3.666	9.405	13.441	17.026	Правительственная субсидия			0.010	3.641				0.772
Изменения чистой величины оборотного капитала:	(9.357)	(15.890)	(19.392)	2.726	(3.218)	(13.596)	(15.465)	(1.637)	Дивиденды полученные			0.048	0.095	0.001	0.001	0.006	0.006
(Увеличение) / Уменьшение дебиторской задолженности	(8.686)	(12.391)	(19.933)	(8.634)	(4.662)	(9.545)	(12.231)	(5.078)	Приобретение дочерних компаний и бизнесов, за вычетом полученных денежных средств	(0.548)	(2.019)	(2.020)	(4.064)	(0.064)	(0.064)	(0.064)	(0.218)
(Уменьшение) / Увеличение выплат работникам	0.237	0.520	(0.507)	(0.353)	(0.242)	(0.065)	(0.169)	(0.066)	Выбытие дочерних компаний, за вычетом выбывших денежных средств			0.080	0.080		0.139	0.347	0.347
(Увеличение) / Уменьшение товарно-материальных запасов	(0.662)	(0.565)	(0.932)	(1.414)	0.130	(0.236)	(0.345)	0.232	Приобретение долей ассоциированных компаний	(3.375)	(3.471)	(3.582)	(4.386)			(0.030)	(2.430)
(Уменьшение) / Увеличение кредиторской задолженности и начисленных расходов	3.364	2.417	7.070	13.377	3.094	(2.544)	(0.441)	3.963	Ден. средства, использованные в инвестиционной деятельности	(17.760)	(31.984)	(47.939)	(69.182)	(16.181)	(31.679)	(43.112)	(53.458)
(Увеличение) / Уменьшение прочих активов	(2.404)	(2.679)	(4.458)	(4.245)	(0.945)	(0.480)	(1.689)	(1.917)	Ден. средства от финансовой деятельности								
(Уменьшение) / Увеличение прочих обязательств	(1.206)	(3.192)	(0.632)	3.995	(0.593)	(0.726)	(0.590)	1.229	Поступления от продажи собственных акций							0.001	0.001
Ден. средства от операционной деятельности	14.509	32.274	55.467	99.133	18.843	33.257	56.716	92.293	Приобретение собственных акций							(0.981)	(0.981)
Проценты уплаченные	(4.586)	(8.905)	(13.448)	(18.174)	(4.823)	(8.624)	(13.700)	(17.548)	Поступление денежных средств по банковским и корпоративным кредитам и займам	171.190	330.883	439.539	579.949	112.899	269.120	415.828	522.157
Возврат налога на прибыль				0.230	1.293	1.514	1.771	1.825	Погашение банковских и корпоративных кредитов и займов	(160.336)	(316.172)	(414.848)	(564.785)	(109.714)	(258.150)	(391.919)	(519.403)
Налог на прибыль уплаченный	(1.615)	(3.407)	(3.786)	(3.945)	(0.414)	(1.355)	(1.975)	(4.801)	Поступление денежных средств по облигациям	10.000	10.000	10.000	10.000		10.000	10.000	20.000
Чистые ден. средства от операционной деятельности	8.308	19.962	38.233	77.244	14.899	24.792	42.812	71.769	Погашение облигаций	(11.133)	(11.209)	(11.209)	(11.209)		(9.285)	(20.418)	(20.642)
									Погашение обязательств по коммерческим кредитам	(0.008)	(0.011)	(0.013)	(0.015)	(0.002)	(0.005)	(0.007)	(0.009)
									Поступления от / (Погашение) прочих долгосрочных финансовых обязательств		(0.001)	(0.001)	(0.001)		(0.002)	(0.005)	(0.007)
									Поступления от неконтролирующих акционеров дочерних компаний				0.024				
									Погашение обязательств по финансовой аренде	(0.758)	(1.128)	(2.227)	(4.034)	(0.012)	(0.061)	(0.089)	(0.118)
									Приобретение доли неконтролирующих акционеров						(2.255)	(2.255)	(2.318)
									Дивиденды, уплаченные акционерам Группы			(11.547)	(11.547)			(12.195)	(12.195)
									Дивиденды, уплаченные неконтролирующим акционерам дочерних компаний		(0.035)	(0.208)	(0.226)			(0.183)	(0.190)
									Выплаты по опционам					(0.103)	(0.209)	(0.209)	(4.896)
									Ден. средства, использованные в финансовой деятельности	8.955	12.327	9.486	(1.844)	3.068	9.153	(2.432)	(18.601)
									Влияние обменных курсов на ден средства и их эквиваленты	(0.019)	(0.004)	0.001	0.047	(0.215)	(0.135)	(0.182)	(0.152)
									(Уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов	(0.516)	0.301	(0.219)	6.265	1.571	2.131	(2.914)	(0.442)
									Ден. средства и их эквиваленты на конец периода	3.299	4.116	3.596	10.080	5.828	6.387	1.343	3.815

Примечание: С 1 кв. 2018 г. Группа применила МСФО 9, 15 и 16, используя модифицированный ретроспективный подход. Данные за 2017 г. представлены без учета данных стандартов, оценка эффектов новых стандартов на 2018 г. приведена в финансовой отчетности по МСФО за 2018 г.

Структура выручки



млрд руб.	1кв18	2кв18	3кв18	4кв18	2018	Изм. г/г – 4кв	Изм. г/г – год	1кв17	2кв17	3кв17	4кв17	2017
По услугам												
ШПД	19.183	19.653	19.871	21.335	80.042	17.6%	13.1%	17.508	17.589	17.550	18.139	70.785
Услуги телевидения	8.175	8.488	8.655	9.145	34.464	29.4%	26.0%	6.642	6.809	6.828	7.069	27.348
Фиксированная телефония	18.283	17.717	17.035	16.948	69.983	-11.5%	-10.8%	20.399	19.763	19.132	19.151	78.445
Оптовые услуги	19.399	19.395	20.344	20.455	79.593	0.2%	2.7%	17.311	20.225	19.581	20.407	77.525
<i>Аренда каналов</i>	2.297	2.386	2.394	2.505	9.582	5.9%	1.5%	2.403	2.367	2.302	2.365	9.437
<i>Присоединение и пропуск трафика</i>	8.376	7.913	8.627	8.340	33.256	-8.7%	0.0%	6.743	8.958	8.418	9.133	33.253
<i>VPN</i>	5.524	5.723	6.038	6.148	23.433	9.6%	6.6%	5.024	5.627	5.720	5.609	21.981
<i>Аренда и обслуживание телекоммуникационной инфраструктуры</i>	3.203	3.374	3.284	3.462	13.322	4.9%	3.6%	3.141	3.273	3.141	3.299	12.855
Дополнительные и облачные услуги	7.237	7.470	8.991	13.204	36.902	31.7%	41.9%	3.894	5.555	6.541	10.023	26.013
Прочие телекоммуникационные услуги	2.610	2.836	2.626	4.004	12.076	-36.7%	-28.4%	3.258	3.538	3.732	6.327	16.854
Прочие нетелекоммуникационные услуги	1.317	1.805	1.892	2.165	7.179	-27.8%	-14.1%	1.425	1.686	2.251	2.997	8.359
ШПД	25.2%	25.4%	25.0%	24.5%	25.0%			24.9%	23.4%	23.2%	21.6%	23.2%
Услуги телевидения	10.7%	11.0%	10.9%	10.5%	10.8%			9.4%	9.1%	9.0%	8.4%	9.0%
Фиксированная телефония	24.0%	22.9%	21.5%	19.4%	21.9%			29.0%	26.3%	25.3%	22.8%	25.7%
Оптовые услуги	25.5%	25.1%	25.6%	23.4%	24.9%			24.6%	26.9%	25.9%	24.3%	25.4%
<i>Аренда каналов</i>	3.0%	3.1%	3.0%	2.9%	3.0%			3.4%	3.1%	3.0%	2.8%	3.1%
<i>Присоединение и пропуск трафика</i>	11.0%	10.2%	10.9%	9.6%	10.4%			9.6%	11.9%	11.1%	10.9%	10.9%
<i>VPN</i>	7.2%	7.4%	7.6%	7.0%	7.3%			7.1%	7.5%	7.6%	6.7%	7.2%
<i>Аренда и обслуживание телекоммуникационной инфраструктуры</i>	4.2%	4.4%	4.1%	4.0%	4.2%			4.5%	4.4%	4.2%	3.9%	4.2%
Дополнительные и облачные услуги	9.5%	9.7%	11.3%	15.1%	11.5%			5.5%	7.4%	8.7%	11.9%	8.5%
Прочие телекоммуникационные услуги	3.4%	3.7%	3.3%	4.6%	3.8%			4.6%	4.7%	4.9%	7.5%	5.5%
Прочие нетелекоммуникационные услуги	1.7%	2.3%	2.4%	2.5%	2.2%			2.0%	2.2%	3.0%	3.6%	2.7%
По управленческим сегментам												
B2C	34.086	34.361	33.983	35.315	137.745	0.3%	1.1%	33.966	33.758	33.387	35.193	136.304
B2B/B2G	27.074	28.179	29.829	36.427	121.509	10.4%	11.3%	23.351	25.897	26.971	32.989	109.209
B2O	13.986	13.704	14.333	14.366	56.389	-2.8%	2.4%	11.990	14.343	13.947	14.781	55.061
Прочее	1.058	1.122	1.268	1.147	4.595	-0.3%	-3.4%	1.129	1.167	1.310	1.150	4.756
B2C	44.7%	44.4%	42.8%	40.5%	43.0%			48.2%	44.9%	44.2%	41.8%	44.6%
B2B/B2G	35.4%	36.3%	37.1%	40.6%	37.5%			33.2%	34.5%	35.7%	38.7%	35.6%
B2O	18.4%	17.7%	18.0%	16.5%	17.6%			17.0%	19.1%	18.4%	17.6%	18.0%
Прочее	1.5%	1.5%	2.1%	2.5%	1.9%			1.6%	1.6%	1.7%	1.9%	1.7%

Примечание: Выручка по управленческим сегментам за 2017–2018 гг. была скорректирована в связи с реклассом некоторых услуг из сегмента «Прочее» в сегмент B2B/G.

Операционные показатели



	1кв18	2кв18	3кв18	4кв18	2018	1кв17	2кв17	3кв17	4кв17	2017	1кв18/17	2кв18/17	3кв18/17	4кв18/17	2018/17
АБОНЕНТЫ, МЛН															
Местная фиксированная связь	18.7	18.3	17.8	17.4	17.4	20.3	19.9	19.5	19.1	19.1	-7.9%	-8.3%	-8.6%	-8.7%	
B2C	15.4	15.0	14.6	14.2	14.2	16.8	16.5	16.1	15.7	15.7	-8.5%	-9.0%	-9.4%	-9.6%	
B2B	3.3	3.3	3.2	3.2	3.2	3.5	3.4	3.4	3.3	3.3	-4.9%	-4.9%	-4.3%	-4.5%	
Интернет-доступ	12.9	13.0	13.0	13.0	13.0	12.7	12.8	12.8	12.9	12.9	2.1%	1.5%	1.2%	0.8%	
B2C: ШПД	12.0	12.0	12.0	12.0	12.0	11.7	11.8	11.9	12.0	12.0	2.1%	1.5%	0.8%	0.4%	
B2B: ШПД + VPN	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	0.9	0.9	0.9	0.9	0.9	2.1%	2.0%	6.8%	6.4%	
ШПД по технологиям	12.7	12.7	12.8	12.8	12.8	12.5	12.6	12.7	12.7	12.7	1.8%	1.2%	0.7%	0.3%	
xDSL	4.6	4.5	4.3	4.2	4.2	4.9	4.8	4.8	4.7	4.7	-6.7%	-7.8%	-8.5%	-9.7%	
FTTx	8.2	8.3	8.4	8.5	8.5	7.6	7.7	7.9	8.0	8.0	7.3%	6.9%	6.3%	6.1%	
xDSL	36%	35%	34%	33%	33%	39%	38%	38%	37%	37%					
FTTx	64%	65%	66%	67%	67%	61%	62%	62%	63%	63%					
Платное ТВ	9.9	10.0	10.1	10.2	10.2	9.4	9.5	9.7	9.8	9.8	5.5%	4.9%	4.2%	4.1%	
IPTV	5.0	5.1	5.1	5.3	5.3	4.4	4.6	4.7	4.8	4.8	12.4%	10.8%	9.1%	9.0%	
Кабельное ТВ	5.0	5.0	4.9	4.9	4.9	5.0	5.0	5.0	4.9	4.9	-0.6%	-0.5%	-0.6%	-0.7%	
IPTV	50%	50%	51%	52%	52%	47%	48%	49%	50%	50%					
Кабельное ТВ	50%	50%	49%	48%	48%	53%	52%	51%	50%	50%					
Мобильная связь (MVNO с Tele2)	0.9	1.0	1.1	1.2	1.2	0.2	0.5	0.7	0.8	0.8	291.8%	107.3%	57.8%	43.4%	
ARPU, РУБ.															
Интернет-доступ															
B2C: ШПД	376	380	379	392	382	365	365	360	369	365	3.1%	4.3%	5.3%	6.3%	4.7%
B2B: ШПД	2,259	2,324	2,278	2,307	2,292	2,076	2,051	2,132	2,249	2,127	8.8%	13.3%	6.9%	2.6%	7.7%
B2B: ШПД + VPN	3,029	3,118	3,180	3,160	3,123	1,816	1,674	1,935	2,077	1,875	66.8%	86.3%	64.4%	52.1%	66.5%
вкл. ШПД FTTx															
B2C	355	363	359	374	362	346	344	336	349	344	2.7%	5.6%	6.7%	7.1%	5.4%
B2B	2,745	2,595	2,369	2,346	2,504	3,045	3,086	2,885	2,828	2,955	-9.9%	-15.9%	-17.9%	-17.0%	-15.3%
Местная связь															
B2C	245	240	235	239	240	255	249	243	248	249	-3.8%	-3.5%	-3.4%	-3.7%	-3.6%
B2B	611	615	606	619	613	611	637	637	652	634	0.0%	-3.4%	-4.9%	-4.9%	-3.4%
Платное ТВ (B2C)	238	239	240	251	242	224	226	225	230	226	6.2%	5.7%	6.9%	9.0%	6.9%
вкл. IPTV	308	310	310	328	314	300	300	293	300	298	2.9%	3.2%	5.7%	9.2%	5.3%
Blended ARPU	510	516	521	549	527	484	487	481	496	487	5.5%	6.0%	8.3%	10.7%	8.3%

Дополнительные показатели



OIBDA										
млрд руб.	1кв18	2кв18	3кв18	4кв18	2018	1кв17	2кв17	3кв17	4кв17	2017
Операционная прибыль	8.357	8.342	10.934	8.167	35.800	8.093	11.304	9.176	9.312	37.885
Амортизационные отчисления и убытки от обесценения внеоборотных активов	14.078	14.397	15.141	16.713	60.329	13.470	13.731	13.983	15.444	56.628
Расходы на долгосрочную программу мотивации	0.758	0.920	1.074	0.886	3.638	0.006	(0.436)	1.836	0.938	2.344
Расходы на пенсионную программу, подлежащие корректировке	0.358	0.325	0.179	0.272	1.133	(0.206)	0.123	(0.020)	(0.066)	(0.170)
OIBDA	23.551	23.983	27.328	26.038	100.900	21.362	24.722	24.975	25.628	96.688
Рентабельность OIBDA	30.9%	31.0%	34.4%	29.8%	31.5%	30.3%	32.9%	33.0%	30.5%	31.7%

СВОБОДНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК										
млрд руб.	1кв18	1п18	9м18	2018		1кв17	1п17	9м17	2017	
<i>Накопленным итогом</i>										
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	8.308	19.962	38.233	77.244		14.899	24.792	42.812	71.769	
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(15.125)	(29.567)	(45.892)	(73.179)		(17.714)	(30.165)	(42.290)	(60.752)	
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов	0.826	2.634	3.906	10.097		0.506	1.420	2.580	9.368	
Проценты полученные	0.143	0.291	0.441	0.589						
Свободный денежный поток (FCF)	(5.848)	(6.680)	(3.312)	14.751		(2.309)	(3.953)	3.102	20.385	

СВОБОДНЫЙ ДЕНЕЖНЫЙ ПОТОК										
млрд руб.	1кв18	2кв18	3кв18	4кв18	2018	1кв17	2кв17	3кв17	4кв17	2017
<i>Поквартально</i>										
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	8.308	11.654	18.271	39.011	77.244	14.899	9.893	18.020	28.957	71.769
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(15.125)	(14.442)	(16.325)	(27.287)	(73.179)	(17.714)	(12.451)	(12.125)	(18.462)	(60.752)
Поступления от продажи основных средств и нематериальных активов	0.826	1.808	1.272	6.191	10.097	0.506	0.914	1.160	6.788	9.368
Проценты полученные	0.143	0.148	0.150	0.148	0.589					
Свободный денежный поток (FCF)	(5.848)	(0.832)	3.368	18.063	14.751	(2.309)	(1.644)	7.055	17.283	20.385

ЧИСТЫЙ ДОЛГ										
млрд руб.	1кв18	2кв18	3кв18	2018		1кв17	2кв17	3кв17	2017	
Долгосрочные кредиты и займы	176.373	195.361	174.575	174.371		120.261	140.724	145.131	166.660	
Краткосрочные кредиты и займы	24.517	8.215	38.990	29.908		69.534	59.341	56.293	24.712	
Общий долг	200.890	203.576	213.565	204.279		189.795	200.065	201.424	191.372	
(-) Денежные средства и их эквиваленты	(3.299)	(4.116)	(3.596)	(10.080)		(5.828)	(6.388)	(1.343)	(3.815)	
(-) Прочие финансовые активы	(5.803)	(5.963)	(6.622)	(7.487)		(3.962)	(8.214)	(8.929)	(5.963)	
Чистый долг	191.788	193.497	203.347	186.712		180.005	185.463	191.152	181.594	
Чистый долг / OIBDA 12M	1.9x	2.0x	2.0x	1.9x		1.9x	1.9x	2.0x	1.9x	

Примечание: С 1 кв. 2018 г. Группа применила МСФО 9, 15 и 16, используя модифицированный ретроспективный подход. Данные за 2017 г. представлены без учета данных стандартов, оценка эффектов новых стандартов на 2018 г. приведена в финансовой отчетности по МСФО за 2018 г.

Контакты

Департамент по работе с
инвесторами

Тел.: +7 (499) 995 9780

E-mail: ir@rt.ru

Web: www.company.rt.ru/ir/