

СТРАТЕГИЯ РОСТА АКЦИОНЕРНОЙ СТОИМОСТИ МТС БАНКА В 2025- 2028 гг.

МТС БАНК



Содержание

1

Информация о МТС Банке

2

Стратегия 2025-2028 гг.

3

**Мотивация менеджмента
и взаимодействие с акционерами**

Главное о МТС Банке

Лидирующий цифровой розничный финтех...

Демонстрирует глубокое понимание потребностей целевого сегмента клиентов и создает лучший пользовательский опыт для клиентов экосистемы МТС

...и финансовый партнер одной из крупнейших экосистем страны

Сохраняет потенциал дальнейшего роста стоимости благодаря синергии с ведущей цифровой экосистемой страны

ТОП-5

В сегменте трансграничных платежей и переводов

ТОП-9

В сегменте розничного необеспеченного кредитования¹

ТОП-3

В POS-кредитовании²



Сердце экосистемы МТС

{ 17 млн клиентов экосистемы МТС
82 млн абонентов МТС

3

Активы

630

млрд ₽

Клиенты

9,3

млн клиентов с действующим продуктом

Платежи

7%

Доля МТС в трансграничных платежах в СНГ

Капитал

10,5%

Достаточность капитала (Н1.0)

¹ По объему портфеля нецелевых кредитов, согласно данным Frank RG на 1 мая 2025 г.

² По объему портфеля, согласно данным Frank RG на 1 мая 2025 г.

³ Активы, клиенты и капитал указаны на конец 1К 2025 г. по МСФО, доля рынка в области трансграничных платежей – по итогам 2024 г.

Ключевые факторы инвестиционной привлекательности

1

Уникальная бизнес-модель с фокусом на цифровой банкинг и партнерство с одной из крупнейших экосистем страны

2

Развитие антициклической составляющей бизнеса, которая будет обеспечивать свыше 50% доходов Банка

3

Лидерство в области инноваций

4

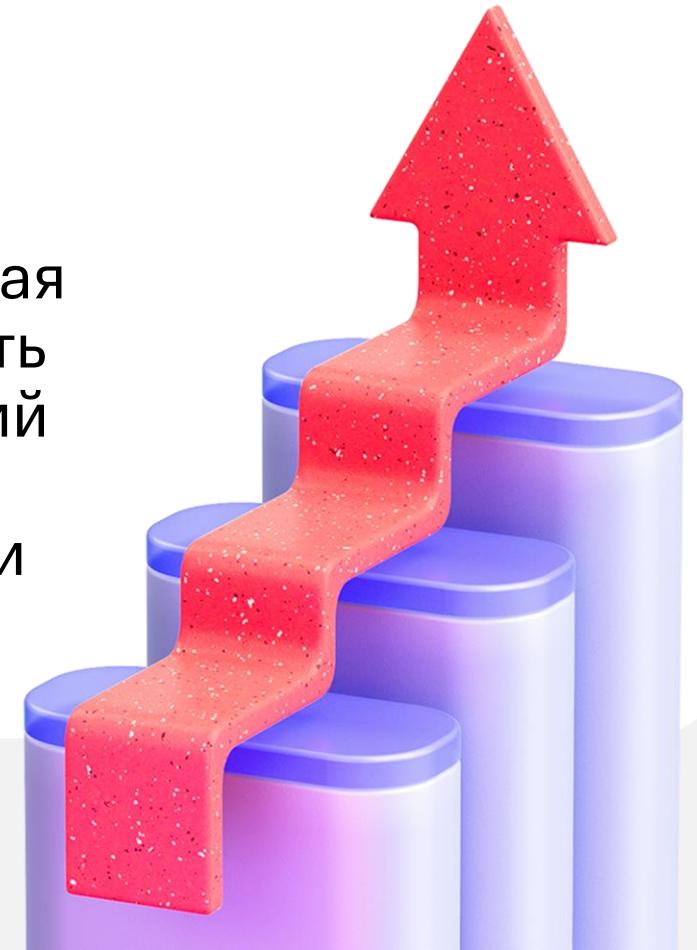
Потенциал для дальнейшего роста клиентской базы

5

Мотивированная и опытная команда, нацеленная на результат

6

Фундаментальная недооцененность актива и высокий потенциал роста стоимости



Составляющие нашей бизнес-модели

Daily Banking

- Создание **уникальной мультибанковской платформы с неоспоримой клиентской выгодой**, ориентированной на пользователей экосистемы МТС
- Запуск **флагманской дебетовой экосистемной карты МТС Деньги** – более 2 млн продаж за первый год существования продукта
- Развитие **сегментных предложений**, например, лидерство в сегменте платежей для геймеров

Кредитные продукты

- Рост эффективности скоринга и повышение рентабельности новых выдач (**ROE 35%+**)
- Выход на рынок **залогового кредитования**

Легкие финтех-продукты

- Запуск BNPL-сервиса «Флекс» для оплаты покупок по QR-коду в **рассрочку**, **в том числе в онлайн сегменте** независимо от того, является ли покупатель клиентом банка или нет
- Тиражирование **бандла МТС Pay+МТС ID+Флекс+Кешбэк** для корпоративных клиентов в e-commerce-индустрии
- Кредитно-финансовые продукты для абонентов МТС**: обещанный платеж, покупки в «сторах», в том числе «в долг»

Платежи и переводы

- Развитие **применения платежных сервисов для оплаты товаров и услуг за рубежом по QR коду**
- Усиление позиций в трансграничных переводах** – уже сейчас доля рынка в СНГ составляет около 7%
- Внедрение **финансового функционала**, включая платежи и переводы, в приложение «Мой МТС» (**почти 30 млн MAU**)

ВЭД

Развитие трансграничного платежного сервиса для корпораций:
рост платежей и переводов за рубеж (СНГ, ОАЭ, Китай и проч.)

Инвестиционные продукты

- Фокус на массового пользователя** и переход на модель регулярной ежемесячной оплаты за доступ к услугам брокера вместо разовых комиссий за сделки. Цели к 2028 году:
 - **100 млрд ₽** объем инвестиций под управлением
 - **500 тыс.** новых инвесторов
 - **1 млрд ₽** выручки

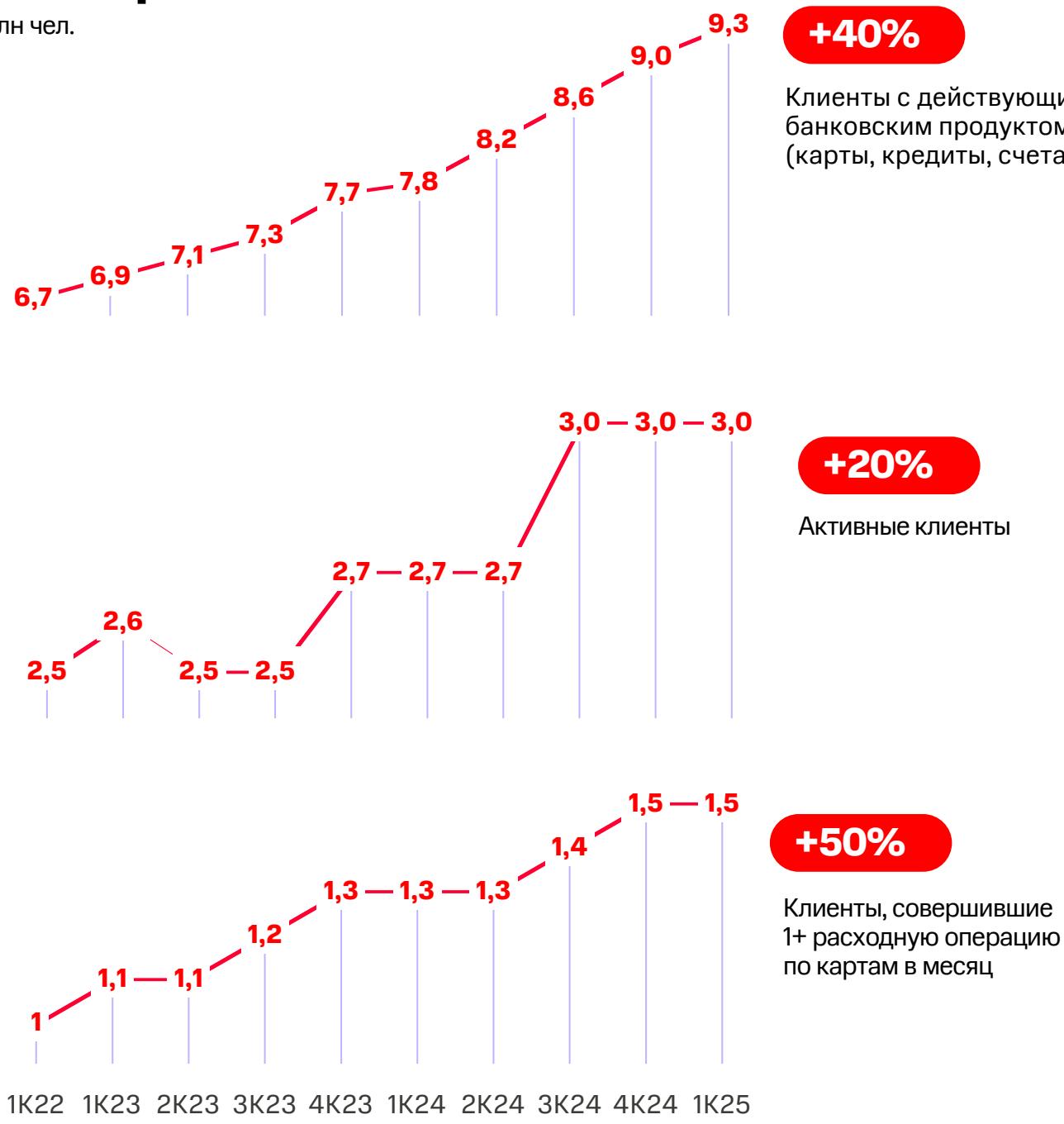


Ключевые операционные и финансовые показатели

За последние 5 лет Банк кратно увеличил активы, кредитный портфель, выручку и чистую прибыль.

Динамика клиентской базы с конца 2022 г.

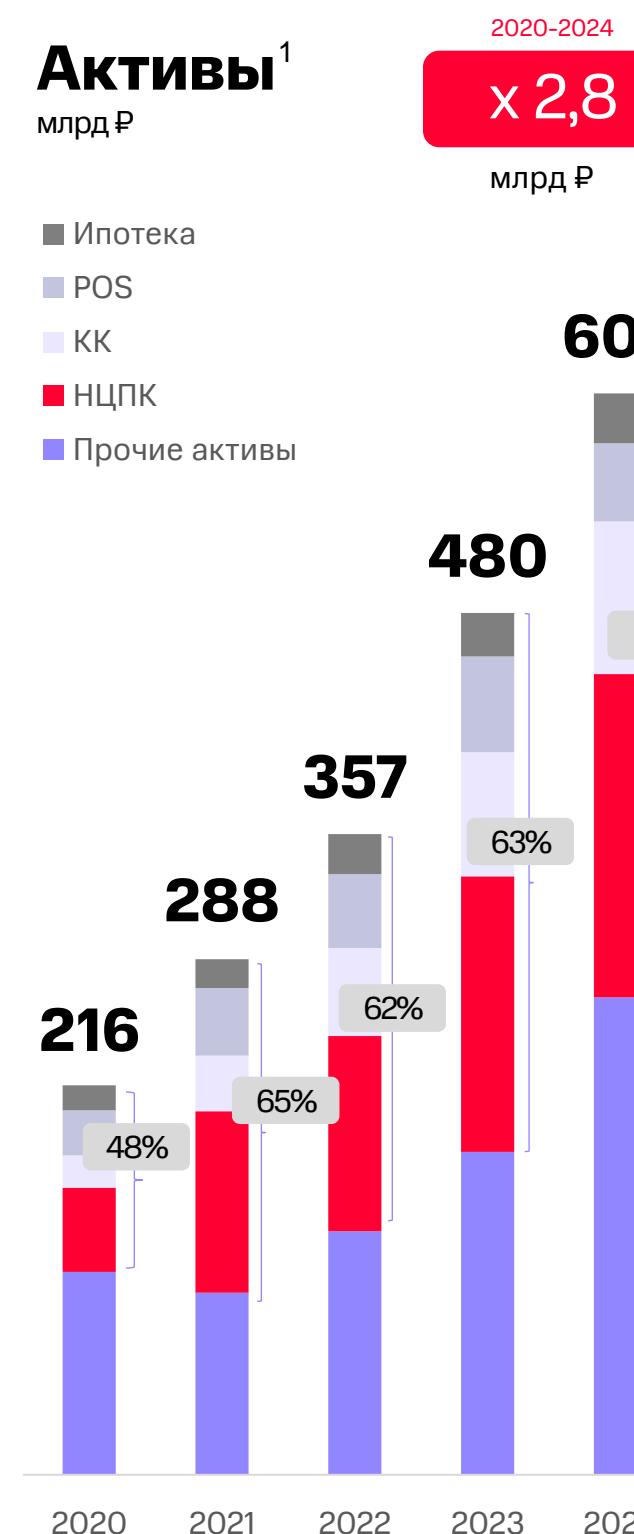
млн чел.



Активы¹

млрд ₽

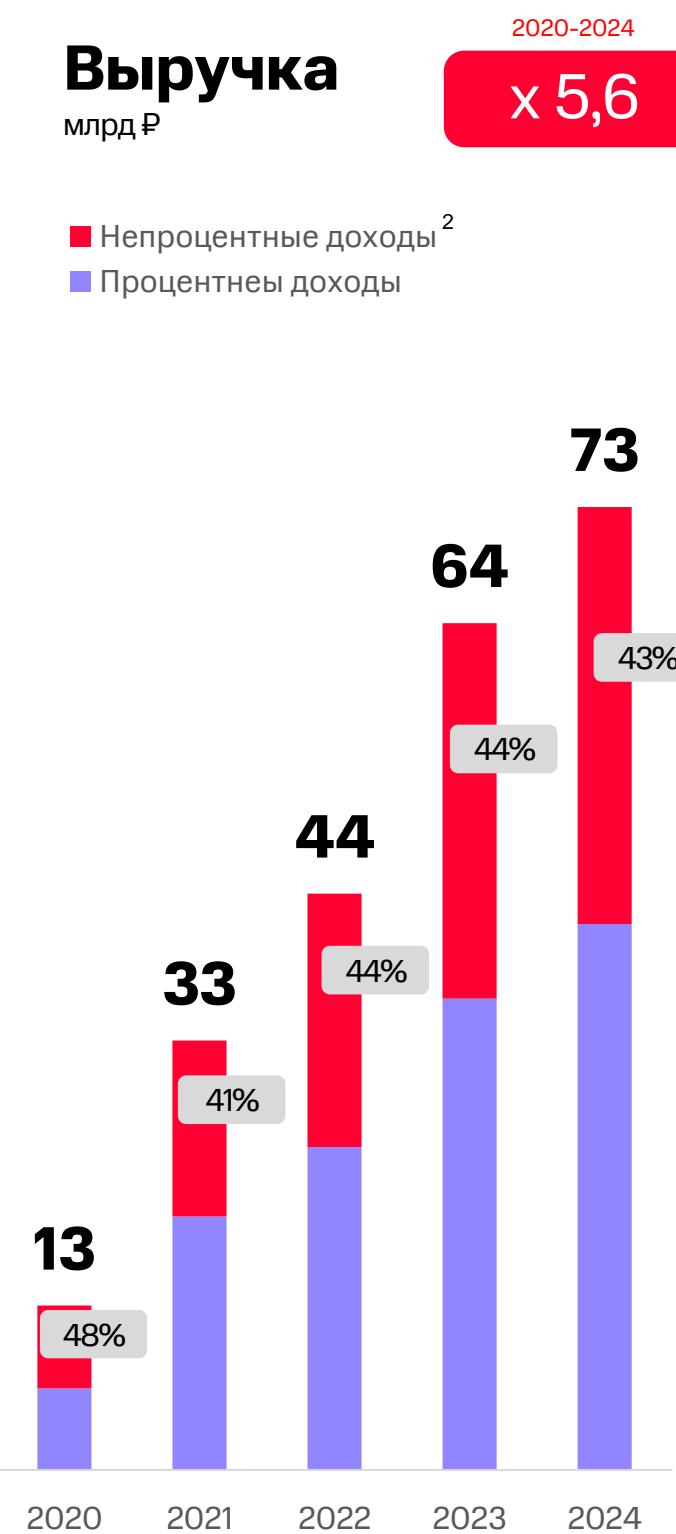
- Ипотека
- POS
- KK
- НЦПК
- Прочие активы



Выручка

млрд ₽

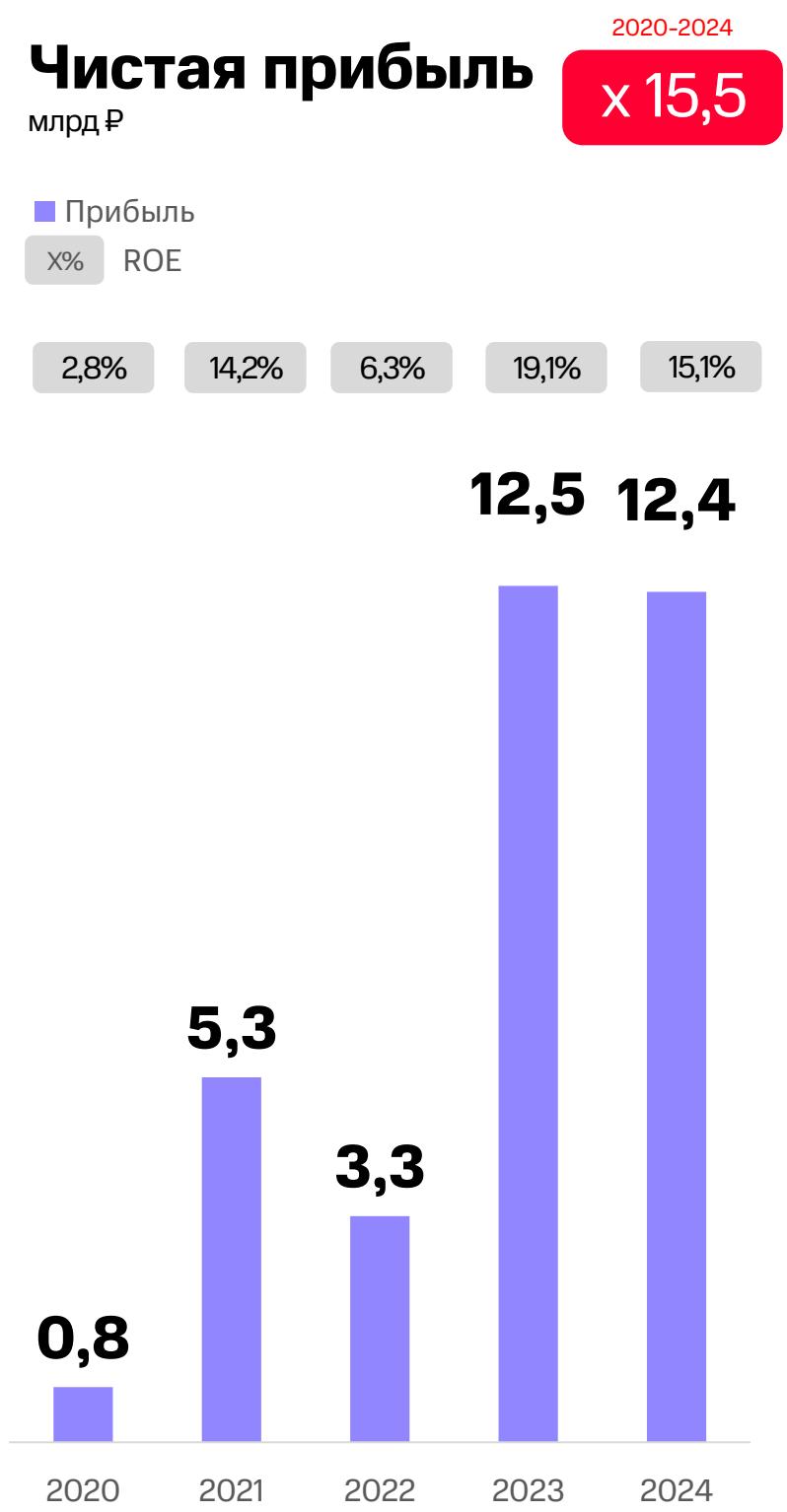
- Непроцентные доходы²
- Процентные доходы



Чистая прибыль

млрд ₽

- Прибыль
- ROE



¹ Кредитный портфель указан за вычетом резервов

² Показатель 2024 г. указан до вычета единоразовых расходов на привлечение капитала

МТС Банк для акционеров

75% free-float Банка принадлежит различным инвесторам — наиболее активным участникам рынка акций. Банк выстраивает доступную и понятную коммуникацию с инвесторами



Акции и free-float

34 629 063¹

5 259 630

Обыкновенных акций составляет уставный капитал МТС Банка

Обыкновенных акций составляет free-float МТС Банка

Структура free-float

Институциональные инвесторы

25%

Розничные инвесторы

24%

16%

19%

16%

от 10 тыс. акций

1 тыс. - 10 тыс. акций

100 - 1 тыс. акций

до 100 акций

3,3%

83 млн ₽

1,8 млрд ₽

Такая доля free-float Банка обновляется на Мосбирже за месяц

ADTV акций МТС Банка (июнь 2024 – май 2025)

Средний суммарный оборот акций МТС Банка за месяц (июнь 2024 – май 2025)

Содержание

1

Информация о МТС Банке

2

Стратегия 2025-2028 гг.

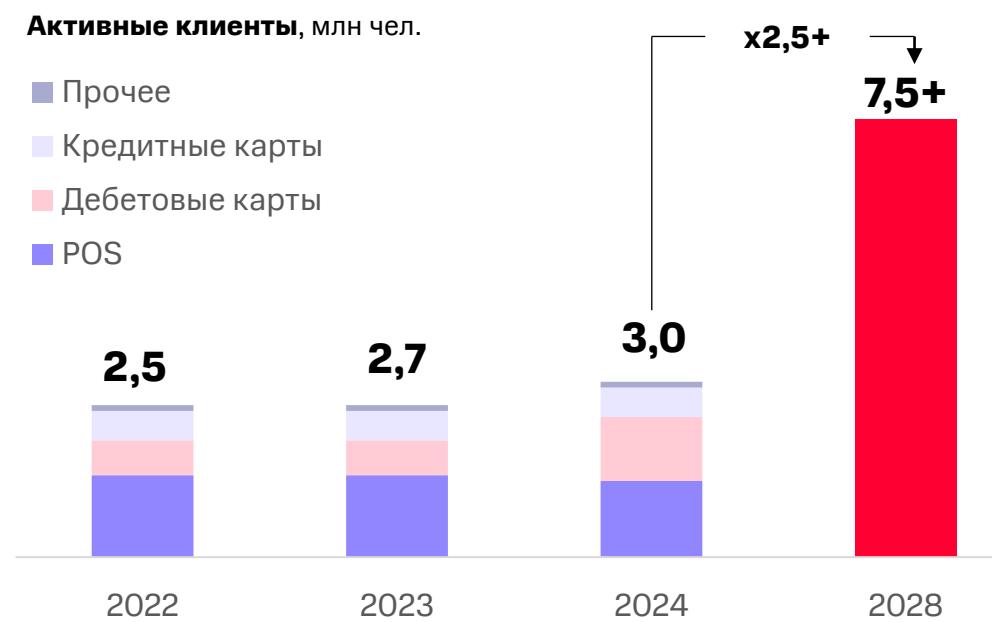
3

**Мотивация менеджмента
и взаимодействие с акционерами**

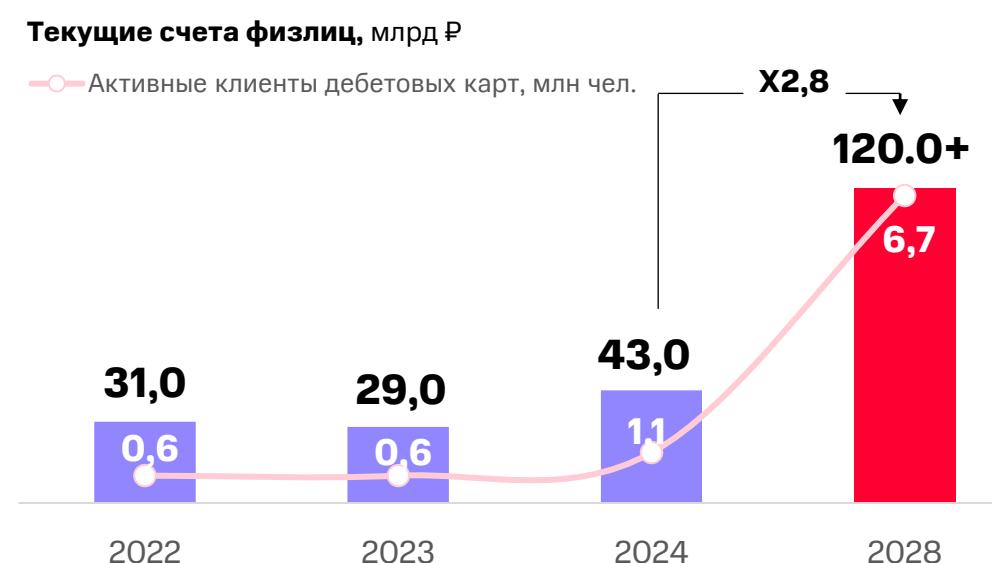
Стратегия 2025-2028 гг. — утроить чистую прибыль

На ближайшие три года Банк ставит цель увеличить число активных клиентов в 2-3 раза, утроив чистую прибыль и повысив ключевые показатели эффективности
Прогноз указан с учетом средней ключевой ставки на 2025 – 20,4%, 2026 – 16%, 2027 – 13%

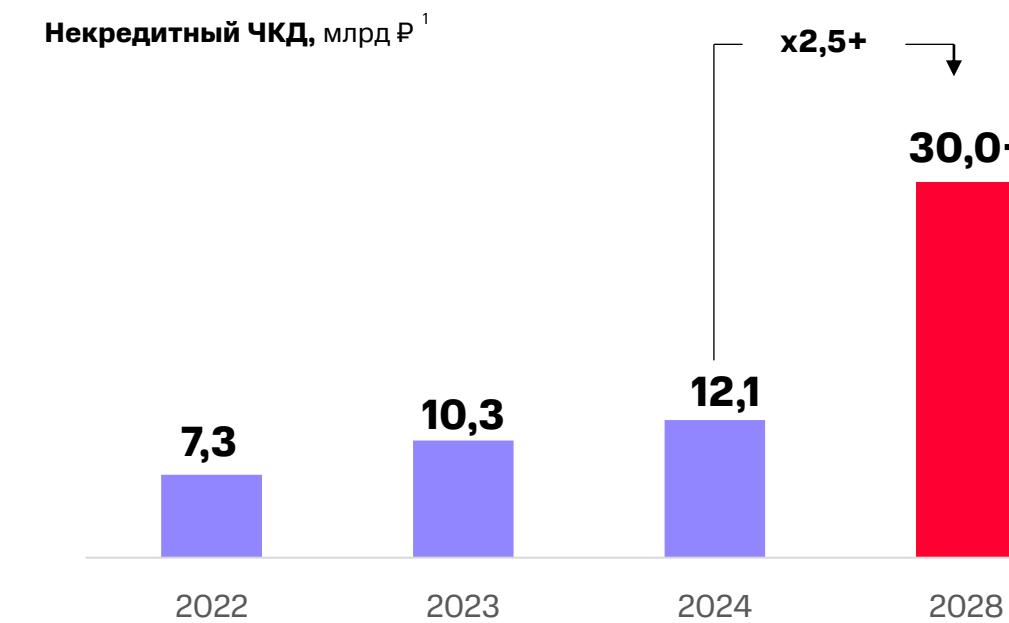
Диверсификация структуры привлечения в пользу Daily Banking



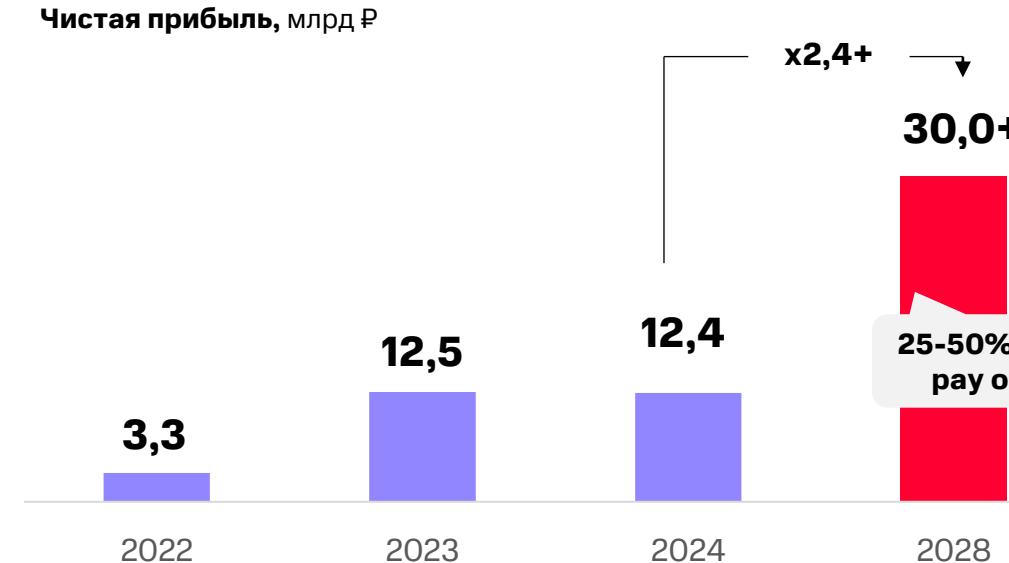
Развитие Daily Banking способствует росту клиентских остатков



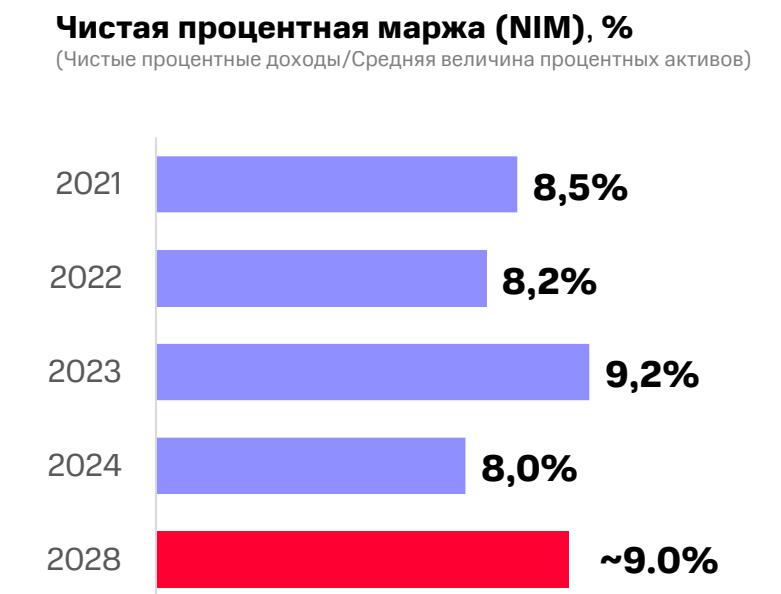
Увеличение некредитных комиссионных доходов



Рост чистой прибыли в три раза

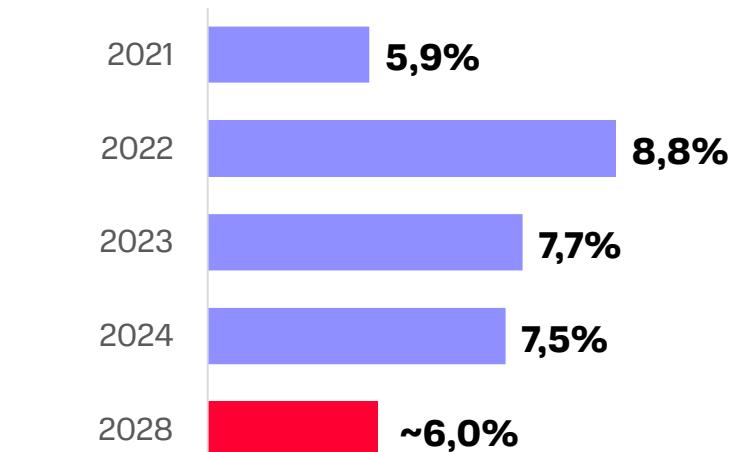


Эффективное использование капитала



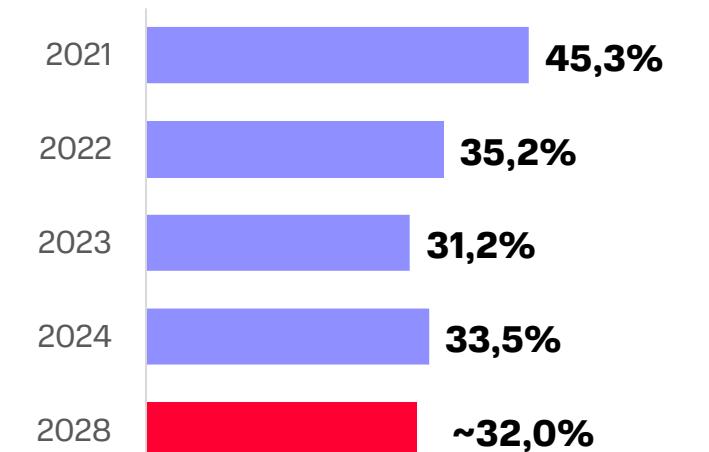
Стоимость риска (COR), %

(Накопленные за период резервы/Валовый кредитный портфель)



Операционная эффективность (CIR), %

(Операционные расходы/Операционные доходы)



¹ Чистый комиссионный доход Банка за вычетом агентских вознаграждений за продажи страховых продуктов

Стратегия 2025-2028 гг. — нарастить число активных клиентов в 3 раза

Банк планирует вывести карту МТС Деньги в топ-8 по числу клиентов за счет интеграции в экосистему, а также нарастить количество пользователей высокочастотных сервисов рассрочки, которые увеличивают взаимодействие клиента с банком

1. Рост клиентской базы и масштабирование Daily Banking

x2,5+

МТС Банк развивает **5 ключевых каналов привлечения клиентов** для кросс-продаж классических кредитных продуктов с доходностью **ROE 35%+**

Продукты привлечения

17 млн чел.

Ключевые характеристики продуктов:

- Высокая частотность
- Легкая идентификация
- Низкий LTV

МТС PAY, эл. кошельки

МТС Деньги

BNPL-сервисы

Транзакционные сервисы

Финтех продукты для телекома

Продукты монетизации

3 млн чел.

Ключевые характеристики продуктов:

- Низкая частотность
- Полная идентификация клиентов
- Высокий LTV

Кредиты наличными

Кредитные карты

Инвестиционные продукты

2. Развитие экосистемных клиентов

МТС Банк планирует встроить финтех-сервисы в клиентские пути и масштабировать таким образом свои продукты



Единый
идентификатор



Платежный
сервис



Единая кросс-
экосистемная
программа лояльности



Стратегия 2025-2028 гг. — довести долю комиссионного дохода до более чем 50% от выручки Банка

Банк планирует увеличить чистые комиссионные доходы от платежной системы в рамках стратегического горизонта в 3 раза до 30 млрд ₽

Платежи и переводы

As is

- Трансграничные платежи в более чем 100 стран мира
- Пользующиеся высоким спросом сегментированные платежные витрины — для геймеров, пользователей стриминговых сервисов
- Развитие альтернативных платежей через QR-код за рубежом (Турция, Таджикистан, Узбекистан)

Мобильная коммерция

- Обещанный платеж для абонентов МТС
- Покупки в Apple Store и прочих сервисах
- Лимиты на связь и покупки

Внешне-экономическая деятельность (ВЭД)

- Трансграничные переводы для корпоративного бизнеса
- Работа как с экспортёрами, так и с импортёрами
- FX-хеджирование и факторинг

To be

- Дальнейшее развитие собственной трансграничной платежной инфраструктуры
- Расширение сети партнерств в России и за рубежом
- Масштабирование сервисов с оплатой по QR-коду

- Трансформация Мобильного счета абонента МТС в полноценное платежное средство
- Расширение сценариев оплаты с Личного счета абонента МТС
- Развитие продуктов микро-рассрочки для абонентов МТС

- Расширение платежных решений и направлений
- Рост LTV клиентов за счет кросс-продаж факторинга и транзакционных продуктов
- Рост клиентских остатков на счетах за счет развития сопутствующих продуктов

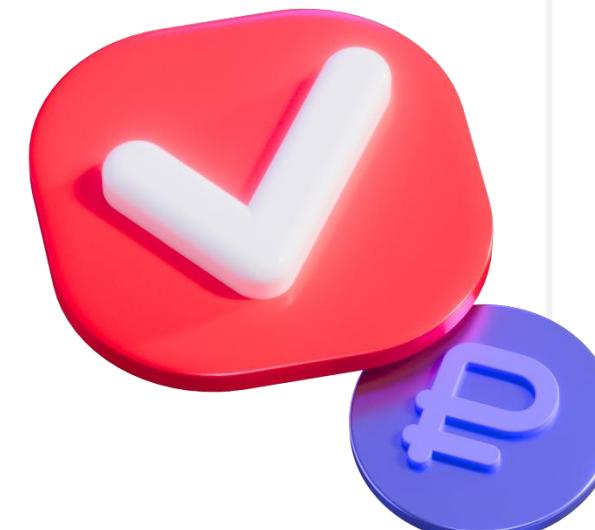
Планы 2028

x3

Рост ЧКД
от платежной
системы

x5

Рост оборота
платежной системы



Стратегия 2025-2028 гг. – вернуться к опережающему росту розничного кредитования

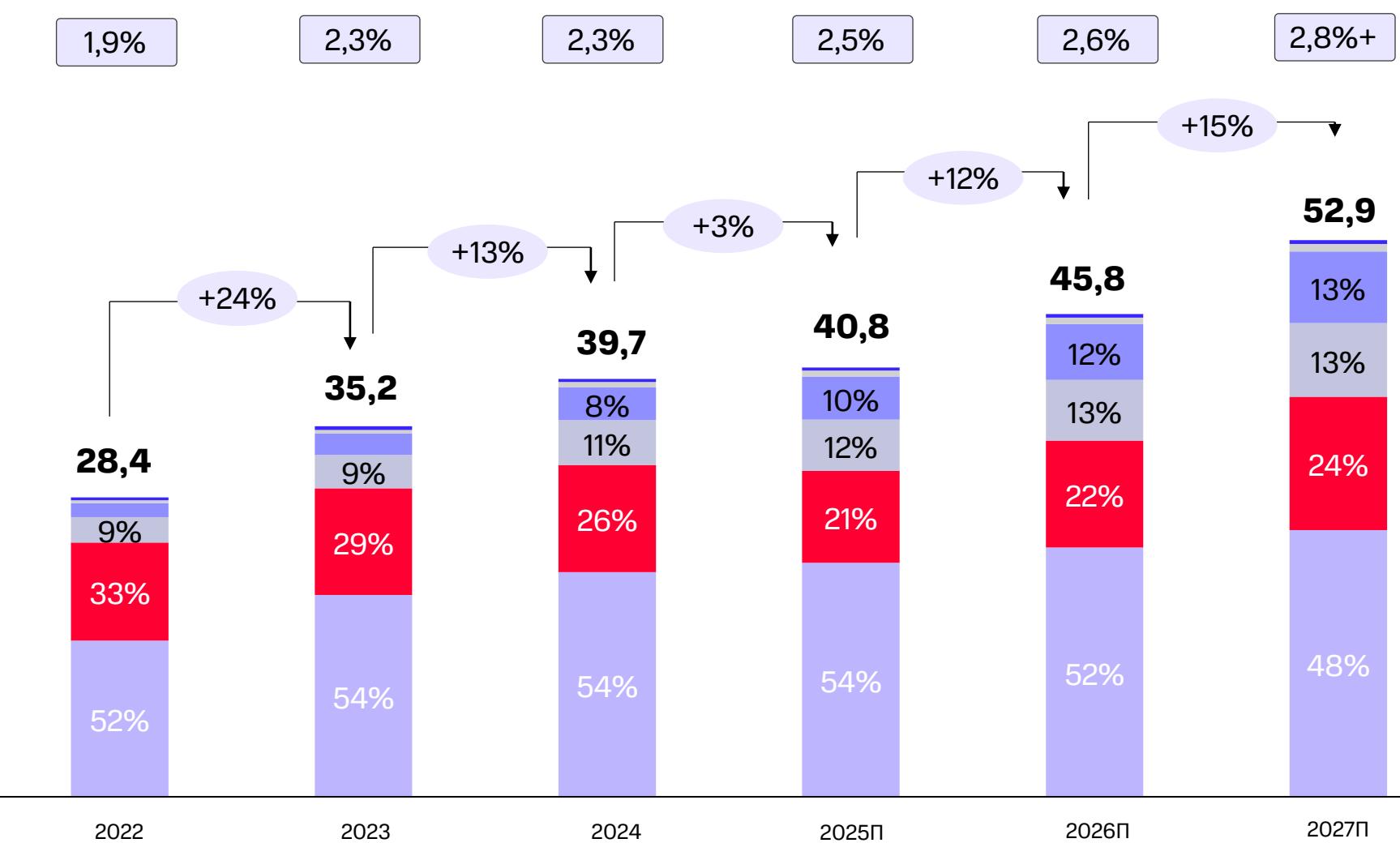
По мере снижения ключевой ставки Банк планирует активизировать розничное кредитование, которое будет поддержано цифровой трансформацией, повышением эффективности каналов привлечения, кросс-продаж и удержания клиентов

Необеспеченное кредитование продолжит расти опережающими темпами

Объем и структура портфеля розничных кредитов на рынке РФ, трлн ₽

Ипотека	Кредитные карты	МФО	X,х%	Доля портфеля МТС Банка в необеспеченном кредитовании физлиц ¹
Кредиты наличными	Автокредитование	POS		

FRANK RG



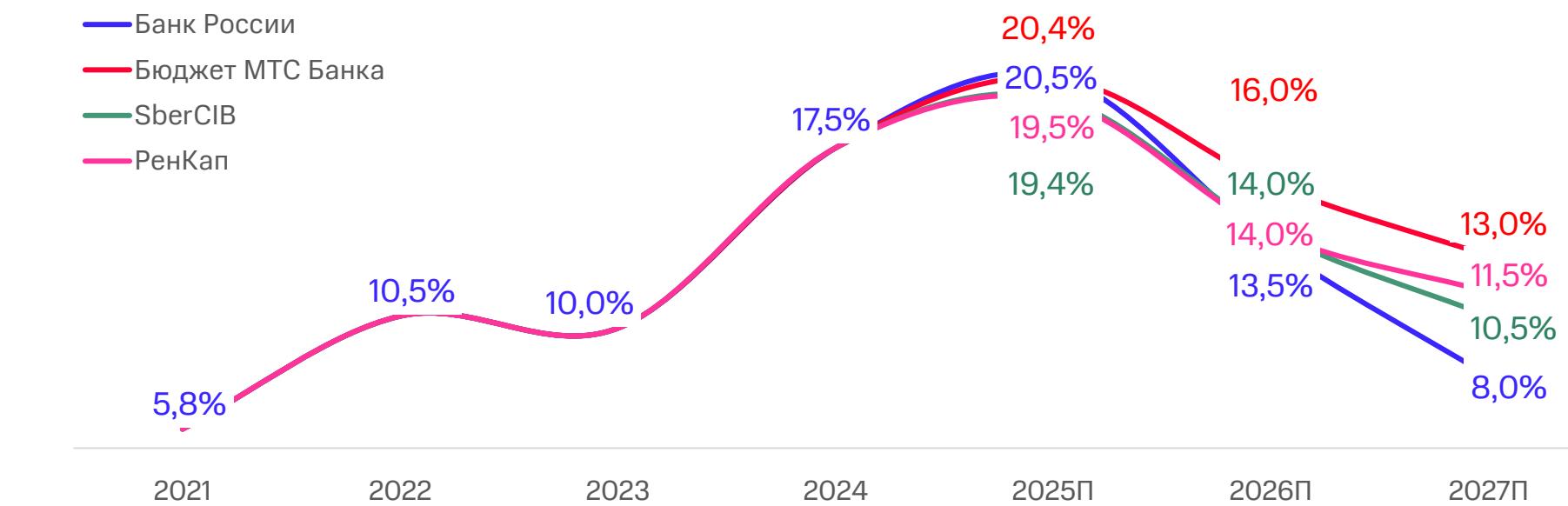
Снижение ключевой ставки – главный драйвер роста розничного кредитования

15%

Такой должна быть ключевая ставка, чтобы МТС Банк вернулся к своему естественному кредитному циклу

В июне 2025 г. регулятор впервые за три года снизил ключевую ставку на 1 п.п. до 20% — мы считаем, что это начало полноценного цикла смягчения денежно-кредитной политики

Ключевая ставка в среднем за год, %



¹ Согласно данным Frank GR по трем ключевым кредитным продуктам: 1) нецелевые потребительские кредиты (НЦПК),

2) общая сумма задолженности по кредитным картам 3) POS-кредиты

Совокупная доходность для акционеров

МТС Банк обладает значительным потенциалом роста по показателю совокупного дохода для акционеров в финансовом секторе на горизонте 2025-2028 гг.

Total Shareholders Return (TSR)

4,5-6 прибылей

Столько, по нашим оценкам, должен стоить банк в 2028 г.

3 900 – 5 200 ₽

В таком диапазоне может стоить акция МТС Банка в 2028 г.

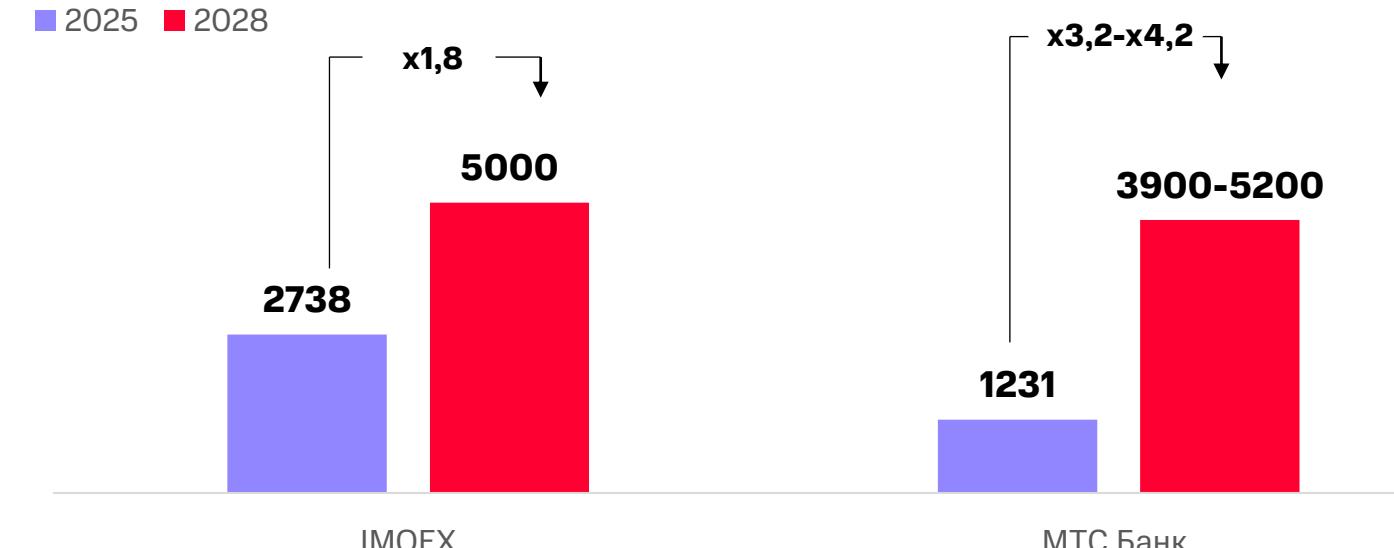
290%-390%

Может составить полная доходность акционеров в 2028 г.

25%-50%

Цель по объему дивидендов от ЧП в 2025-2028 гг.

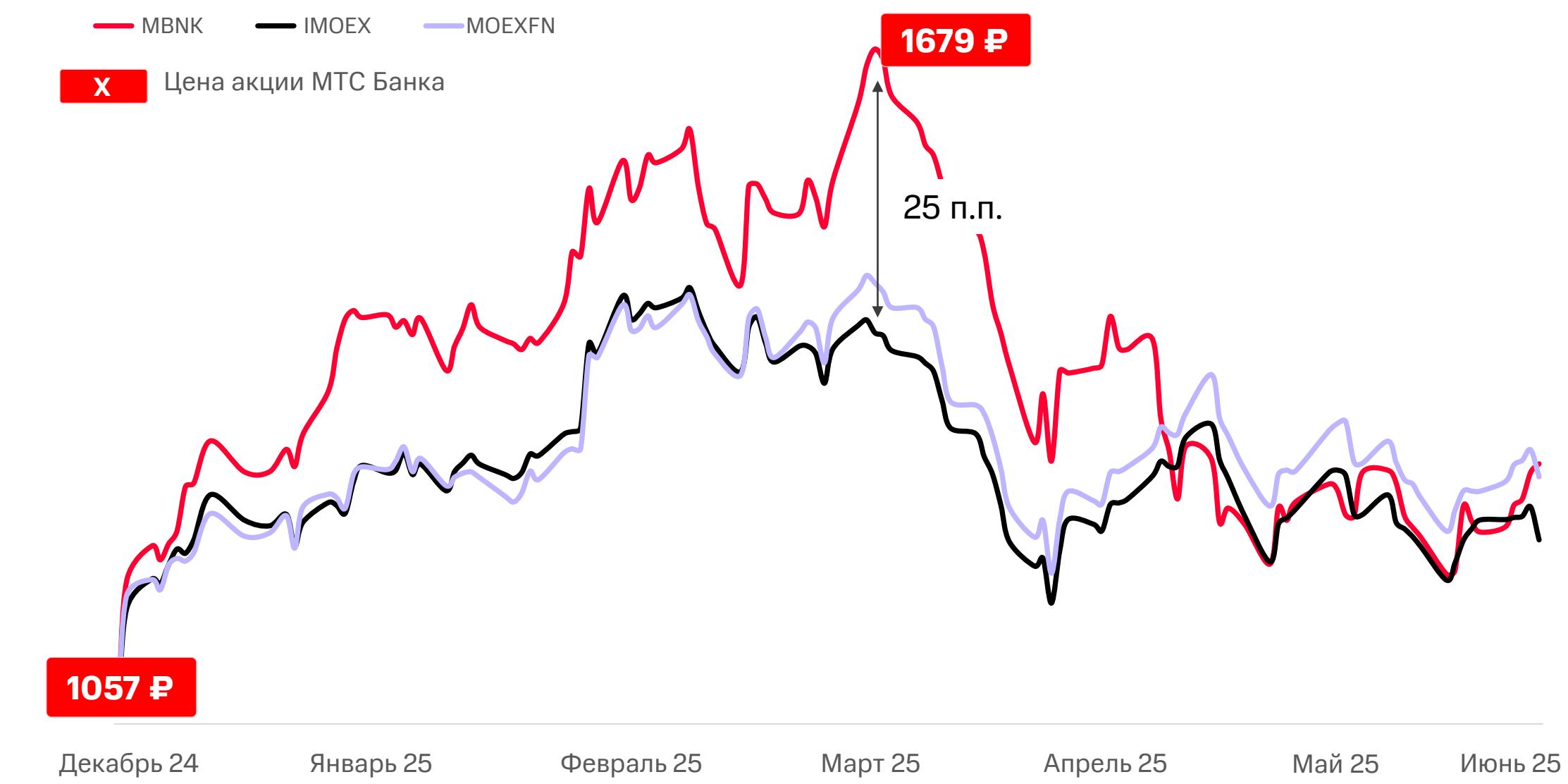
Прогноз роста индекса IMOEX и акций МТС Банка до 2028 г.



Источник: прогнозы IMOEX — консенсус sell-side аналитиков
Котировка акций МТС Банка и значение индекса IMOEX в 2025 году указаны на 16 июня

Динамика акций МТС Банка превосходит динамику индекса IMOEX в периоды смягчения риторики относительно ДКП и геополитического напряжения

Динамика акций МТС Банка, IMOEX и индекса финансов (MOEXFN) с 19 декабря 2024 года, %



Содержание

1 Информация о МТС Банке

2 Стратегия 2025-2028 гг.

**3 Мотивация менеджмента
и взаимодействие с акционерами**

Поддержка стоимости акций и мотивация менеджмента

Менеджмент МТС Банка заинтересован в росте бизнес-показателей и котировок акций банка

- В июне 2024 г. Совет директоров МТС Банка утвердил трехлетнюю программу мотивации менеджмента, основанную на вознаграждении акциями Банка
- Вознаграждение зависит от достижения определенных операционных и финансовых показателей Банка
- Акции начисляются в конце каждого календарного года по цене, существенно превышающей рыночные котировки акций МТС Банка



Работа по усилиению инвестиционной привлекательности

Команда МТС Банка применяет набор инструментов для восстановления справедливой стоимости бумаги:

- Регулярное информирование акционеров и инвесторов об устойчивых промежуточных результатах, подтверждающих трансформацию бизнес-модели, базирующейся на транзакционных доходах
- Увеличение объема аналитических покрытий и рекомендаций по акциям МТС Банка со стороны институциональных аналитиков
- Подтверждение приверженности дивидендной политике (25-50% от чистой прибыли по МСФО) и готовности к выплате дивидендов акционерам
- Привлечение профессионального маркет-мейкера крупного финансового института для повышения ликвидности акций

Работа с акционерами и инвесторами

Прозрачность

- Проведение ежеквартальных конференц-звонков по итогам финансовых результатов по МСФО с участием топ-менеджмента
- Организация отдельных встреч менеджмента с институциональными инвесторами, sell-side аналитиками и инвестиционными инфлюенсерами
- DataBook с формулами расчета показателей эффективности Банка

Работа с институциональными инвесторами

- Организация Non-Deal Roadshow (NDR) с крупнейшими действующими и потенциальными акционерами Банка
- Участие топ-менеджмента во встречах с портфельными менеджерами Private Banking
- Качественная обработка всех запросов, поступающих в IR-подразделение Банка

Работа с розничным инвесторами

- Трансляция ключевых инвестиционных тезисов лидерам мнений
- Участие в розничных конференциях и проведение вебинаров у брокеров
- Ведение соцсетей: Пульс/ТГ-канал с IR-чатом для вопросов и ответов
- Взаимодействие с наиболее популярными авторами стратегий автоследования

Восприимчивость

- Учет менеджментом позиции большинства миноритарных акционеров при принятии ключевых корпоративных решений
- Совершенствование корпоративных практик и работы IR на основе обратной связи от участников рынка



Важные события 2025 года для акционеров МТС Банка

Одобрение предельных параметров допэмиссий акций Банка

21 апреля Совет директоров МТС Банка одобрил предельные параметры допэмиссии обыкновенных акций банка. Объем возможного выпуска составит не более 6 925 812 штук, (не более 20% от текущего уставного капитала банка). Размещение акций может быть проведено путем открытой подписки.

МТС Банк рассматривает привлечение дополнительного капитала для наращивания высокорентабельного кредитного портфеля, а также осуществления сделок M&A с недооцененными активами на рынке – это позволит приобрести качественные активы по привлекательной цене и создать эффект синергии, усиливающий позиции банка.

Приобретение портфеля ОФЗ общей суммой 156 млрд ₽

28 апреля Совет директоров МТС Банка одобрил высокорентабельную сделку по приобретению портфеля ОФЗ с фиксированной доходностью. Инвестиция формирует для банка финансовый результат, исчисляемый десятками миллиардов рублей на горизонте жизни портфеля.

Формирование значительной части прибыли ожидается в период 2025-2027 годов при отсутствии нагрузки на капитал.



Рекомендация акционерам о выплате дивидендов

16 мая Совет директоров МТС Банка рекомендовал Общему собранию акционеров на годовом заседании (ГЗОСА), которое состоится 27 июня 2025 года, рассмотреть вопрос о выплате дивидендов акционерам в размере 25% от чистой прибыли по МСФО за 2024 год. Рекомендуемый размер дивидендов составляет 89,31 ₽ на одну обыкновенную акцию.

Если решение о выплате дивидендов будет принято, то лица, имеющие право на их получение, будут определяться 11 июля 2025 года.

Срок выплат номинальному держателю – не позднее 25 июля 2025 года, другим зарегистрированным в реестре акционеров лицам – не позднее 15 августа 2025 года.

На 1 мая 2025 года число физических лиц среди акционеров МТС Банка составило 95,3 тыс. человек.

Контакты для инвесторов

IR@mtsbank.ru

+7 495 921-28-00, доб. 14316

Telegram: MBNK

