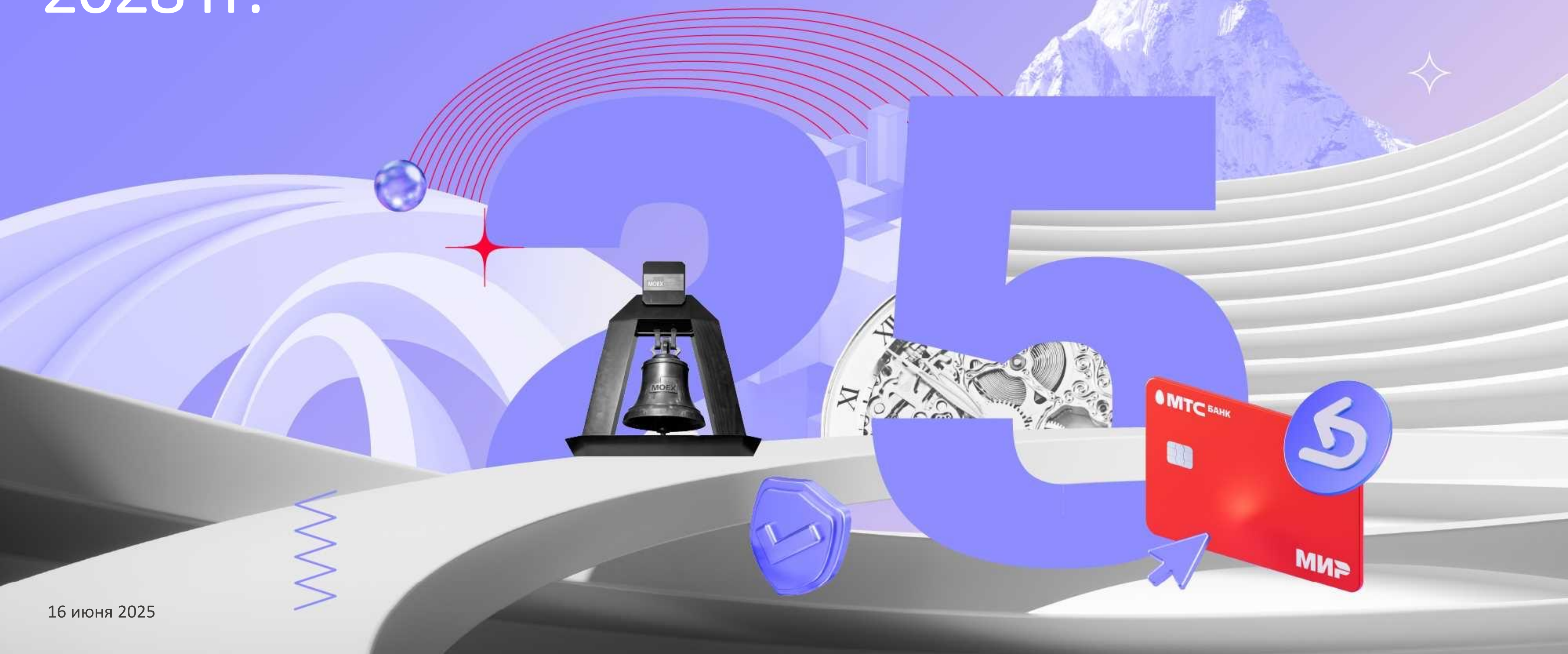


# СТРАТЕГИЯ РОСТА АКЦИОНЕРНОЙ СТОИМОСТИ МТС БАНКА В 2025- 2028 гг.



# 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 кредитования<sup>1</sup>

ТОП-3

В POS-кредитовании<sup>2</sup>



ФИНТЕХ

Сердце экосистемы МТС

17

млн

клиентов экосистемы МТС

82

млн

абонентов МТС

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 (H1.0)

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

<sup>2</sup> По объему портфеля, согласно данным Frank RG на 1 мая 2025 г.

<sup>3</sup> 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

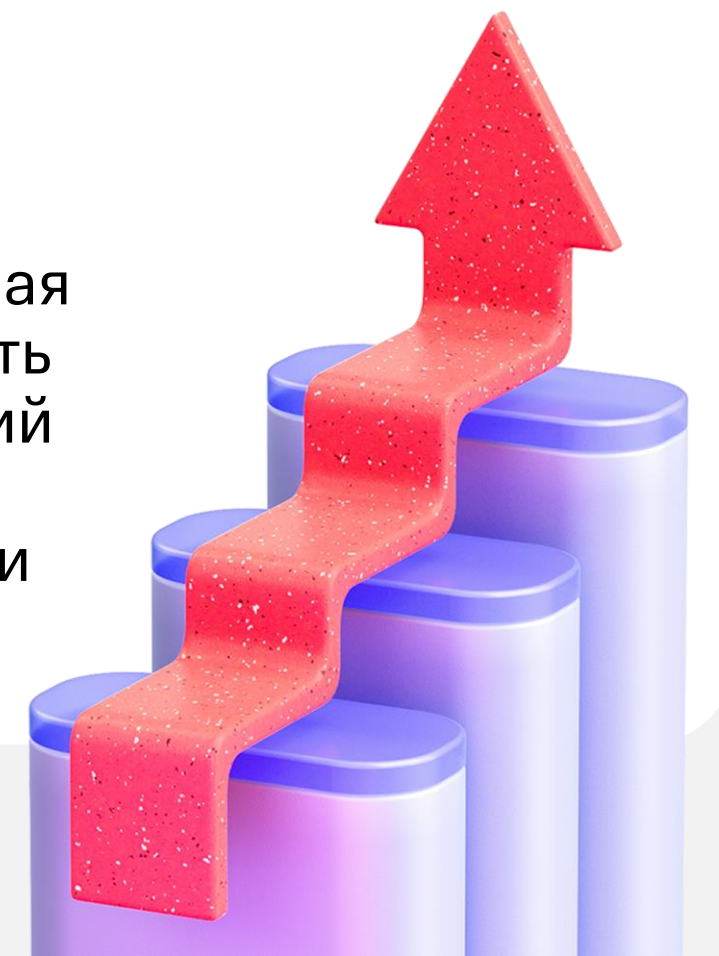
Потенциал для дальнейшего роста клиентской базы

## 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

## 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)

## Кредитные продукты

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

## ВЭД

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

## Легкие финтех-продукты

- Запуск BNPL-сервиса **«Флекс»** для оплаты покупок по QR-коду в **рассрочку, в том числе в офлайн 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»

## 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



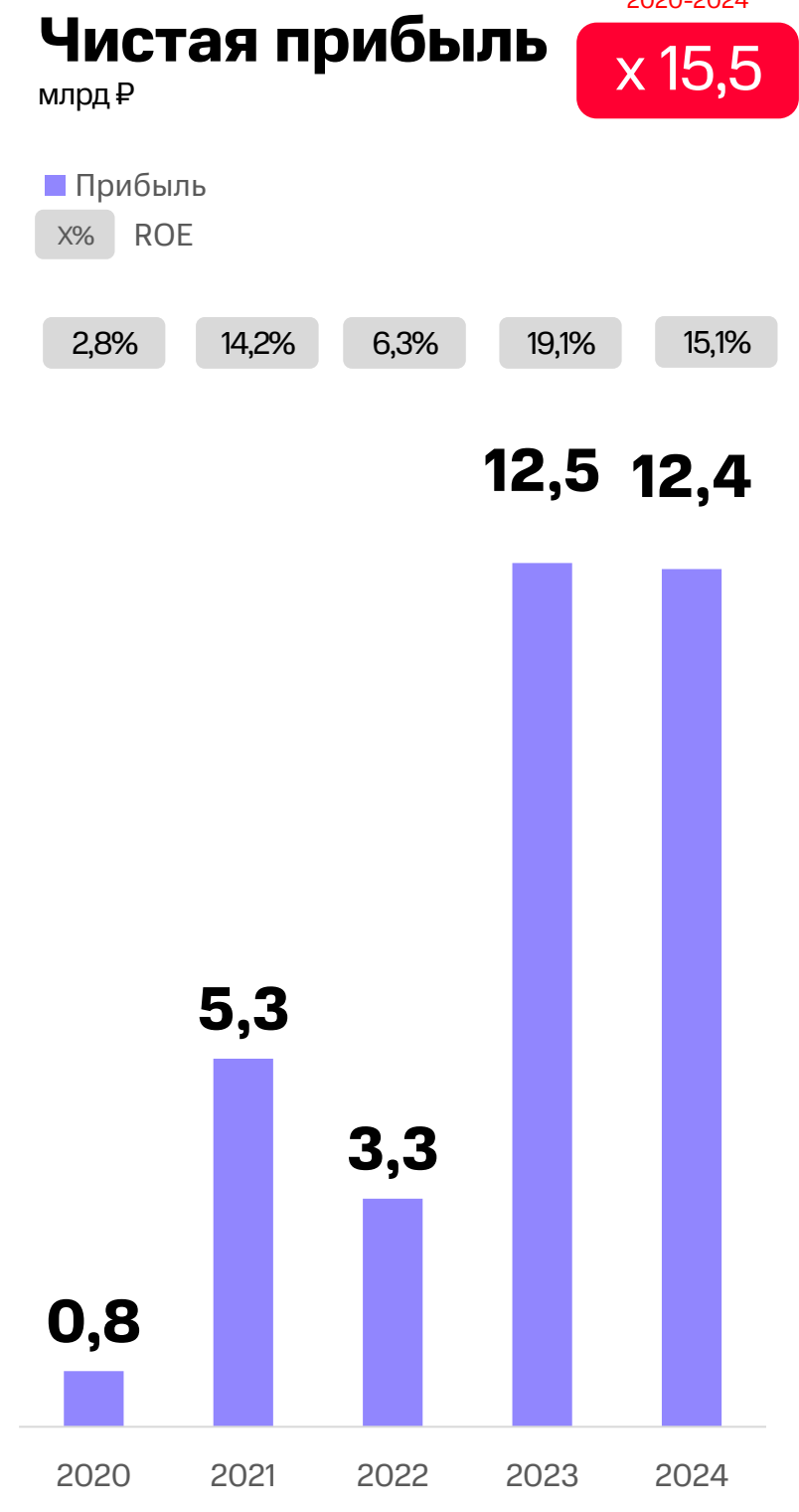
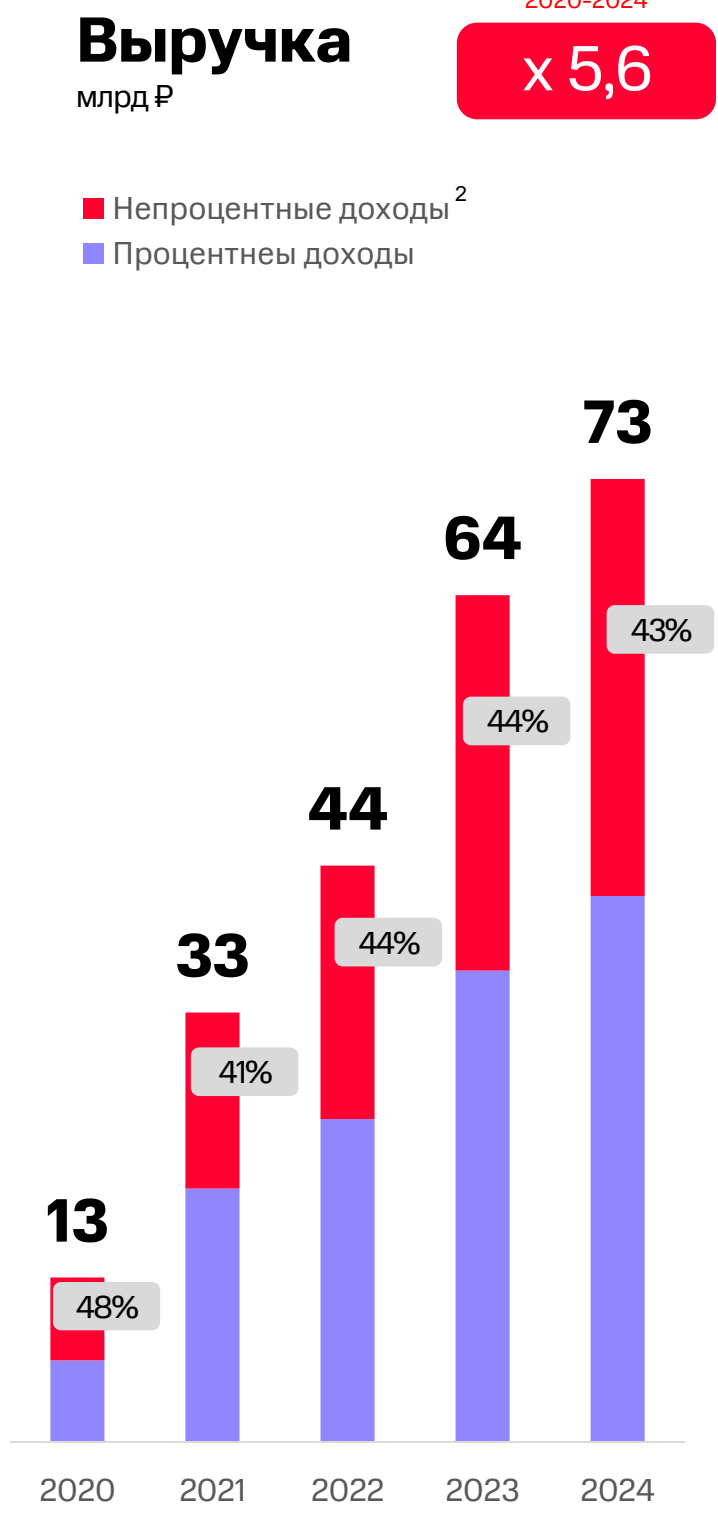
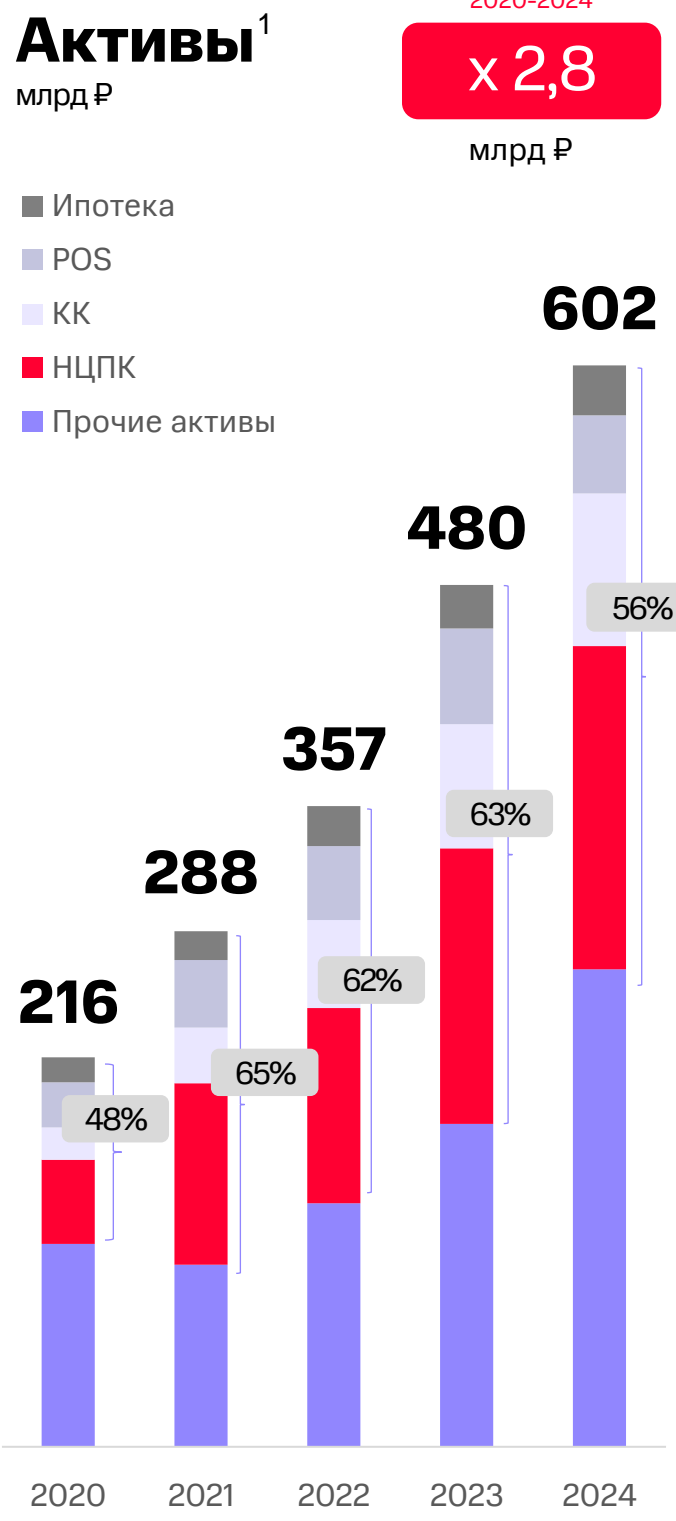
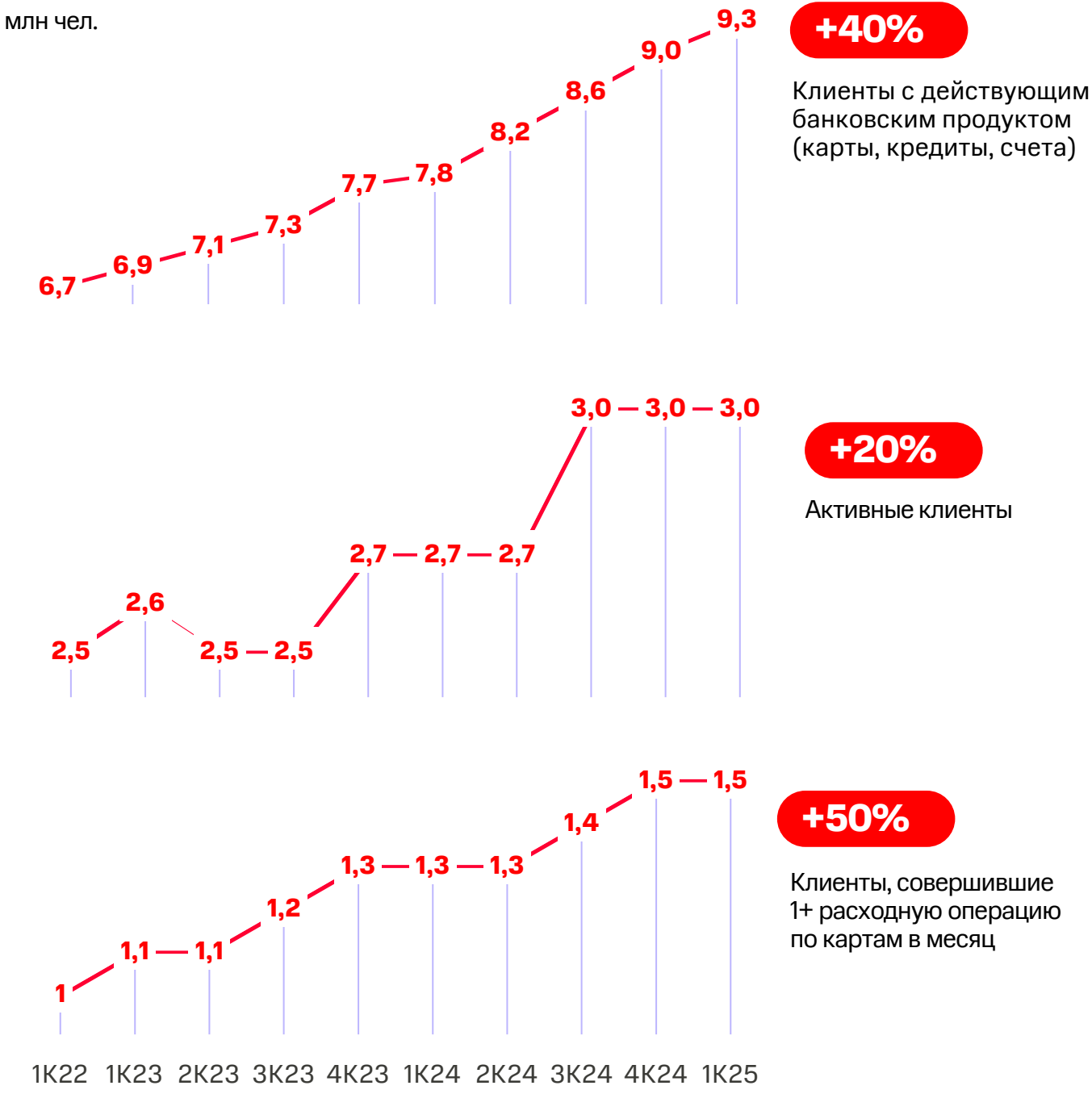
# Ключевые операционные и финансовые показатели

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

Количество банковских продуктов на активного клиента, 1К 2025 г.

1,9 шт./кл.

## Динамика клиентской базы с конца 2022 г.



<sup>1</sup> Кредитный портфель указан за вычетом резервов  
<sup>2</sup> Показатель 2024 г. указан до вычета единоразовых расходов на привлечение капитала

# МТС Банк для акционеров

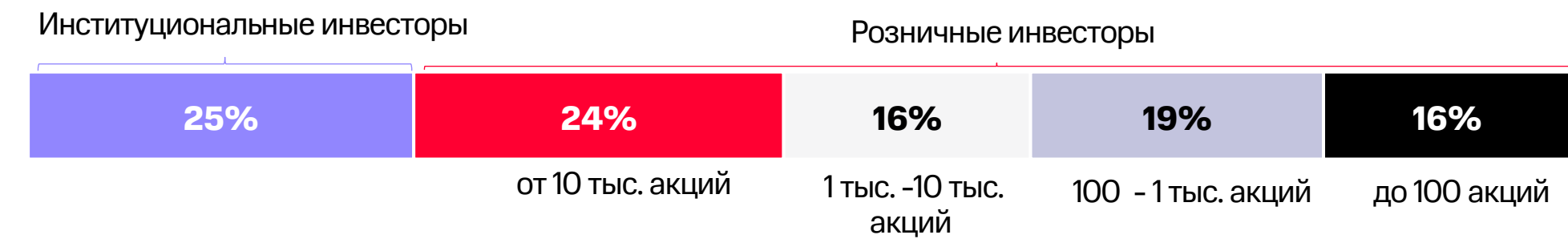
75% free-float Банка принадлежит розничным инвесторам — наиболее активным участникам рынка акций. Банк выстраивает доступную и понятную коммуникацию с инвесторами



## Акции и free-float

34 629 063 <sup>1</sup>	Обыкновенных акций составляет уставный капитал МТС Банка
5 259 630	Обыкновенных акций составляет free-float МТС Банка

## Структура free-float



3,3%	83 млн ₽	1,8 млрд ₽
Такая доля free-float Банка оборачивается на Мосбирже за месяц	ADTV акций МТС Банка (июнь 2024 – май 2025)	Средний суммарный оборот акций МТС Банка за месяц (июнь 2024 – май 2025)

Данные, указанные на левой инфографике, относятся к 16 июня 2025 г.  
<sup>1</sup> 21 апреля 2025 г. СД Банка согласовал предельные параметры возможной допэмиссии акций (до 20% от уставного капитала), точные параметры сделки на 16 июня 2025 г. не объявлены

# Содержание

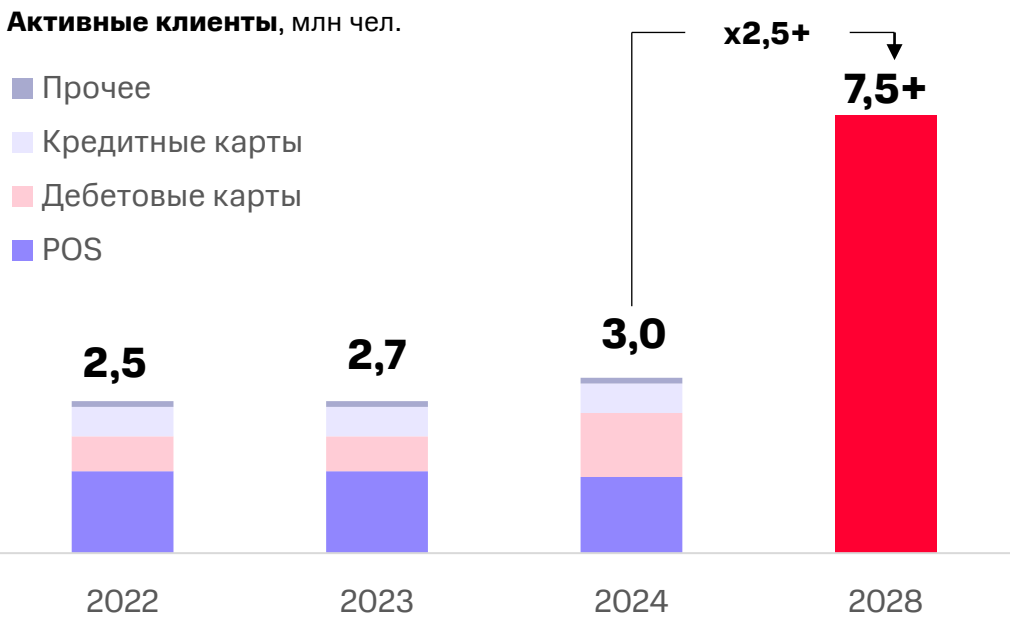
**1****Информация о МТС Банке****2****Стратегия 2025-2028 гг.****3****Мотивация менеджмента  
и взаимодействие с акционерами**



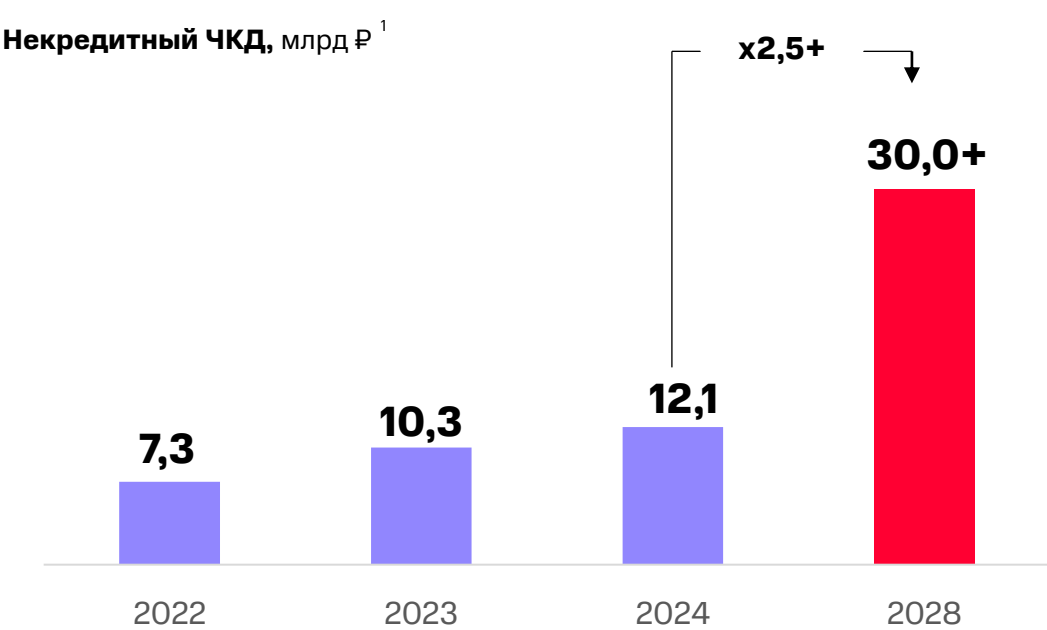
# Стратегия 2025-2028 гг. — утроить чистую прибыль

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%

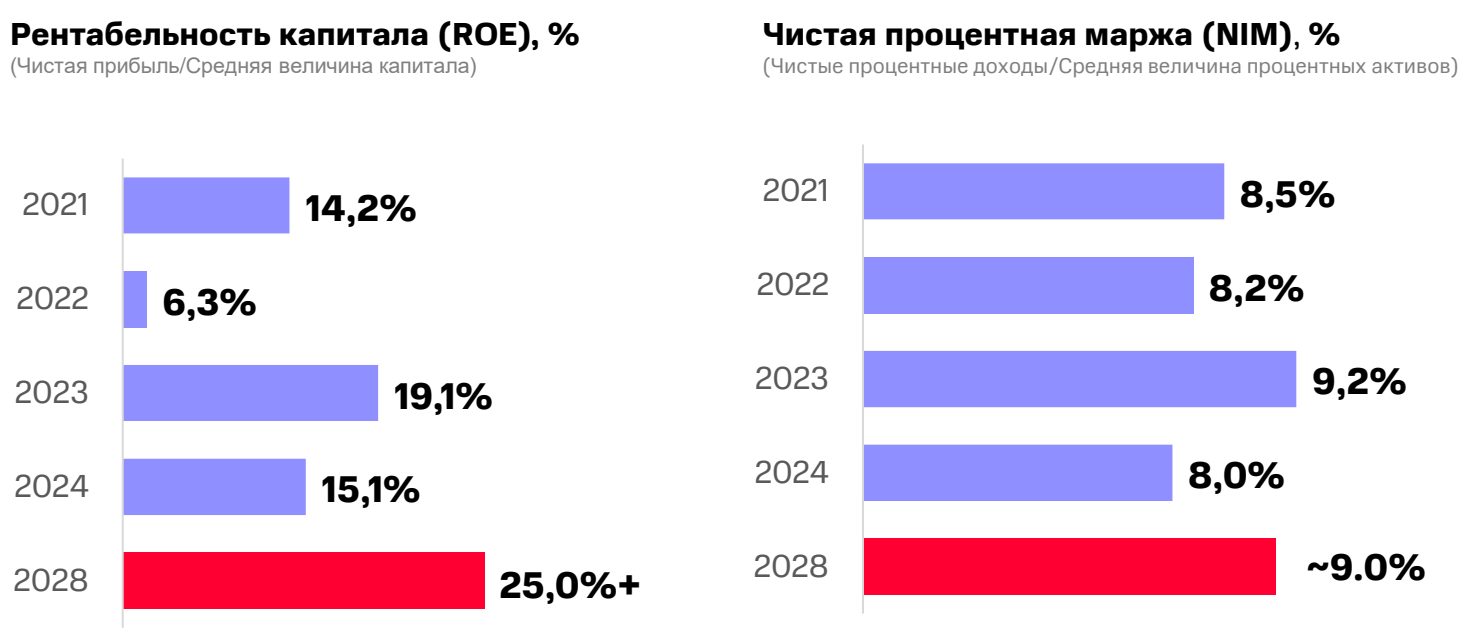
## Диверсификация структуры привлечения в пользу Daily Banking



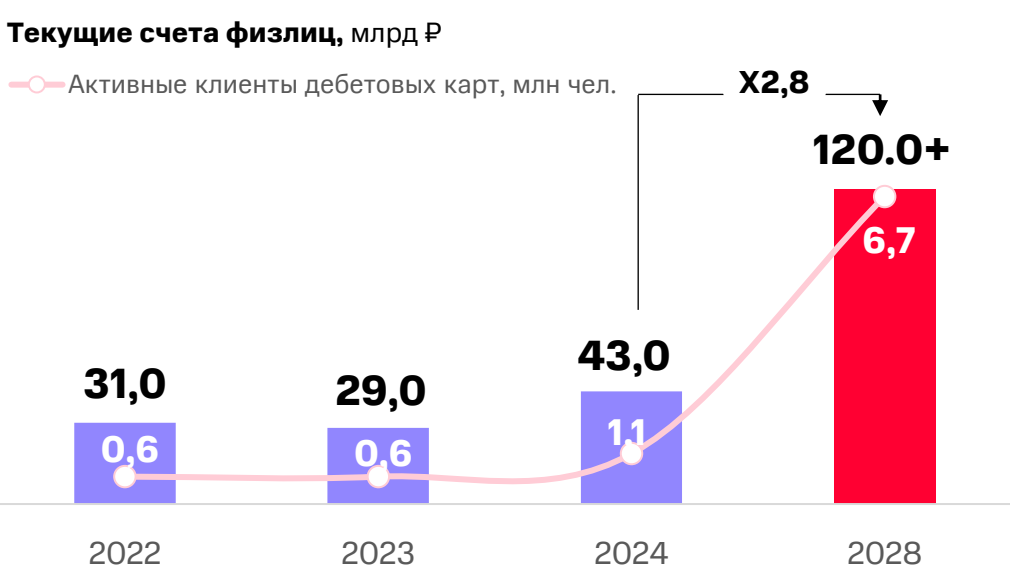
## Увеличение некредитных комиссионных доходов



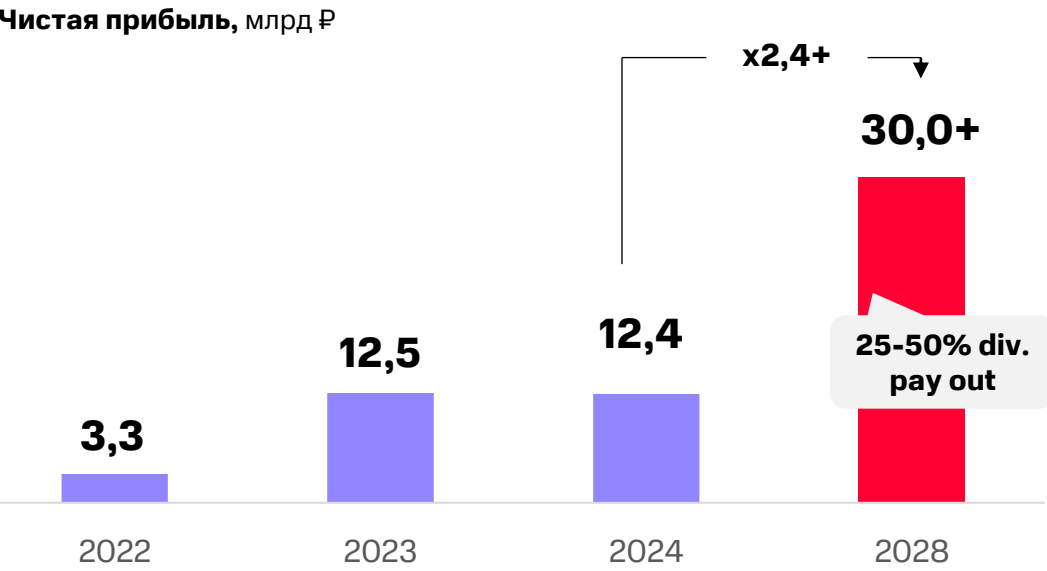
## Эффективное использование капитала



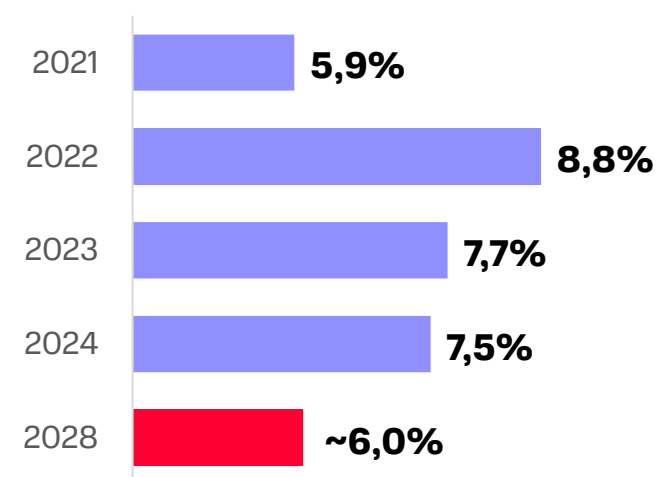
## Развитие Daily Banking способствует росту клиентских остатков



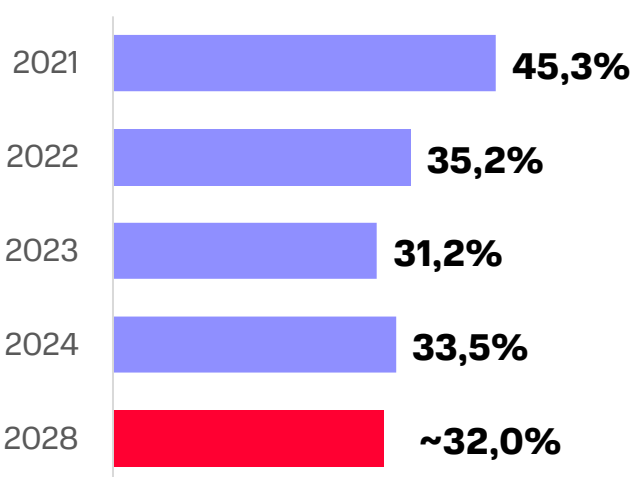
## Рост чистой прибыли в три раза



## Стоимость риска (COR), % (Накопленные за период резервы/Валовый кредитный портфель)



## Операционная эффективность (CIR), % (Операционные расходы/Операционные доходы)



<sup>1</sup> 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

MTS 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)

### To be

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

### Планы 2028

# x3

**Рост ЧКД  
от платежной  
системы**

## Мобильная коммерция

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

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

# x5

**Рост оборота  
платежной системы**

## Вне-экономическая деятельность (ВЭД)

- Трансграничные переводы для корпоративного бизнеса
- Работа как с экспортерами, так и с импортерами
- FX-хеджирование и факторинг

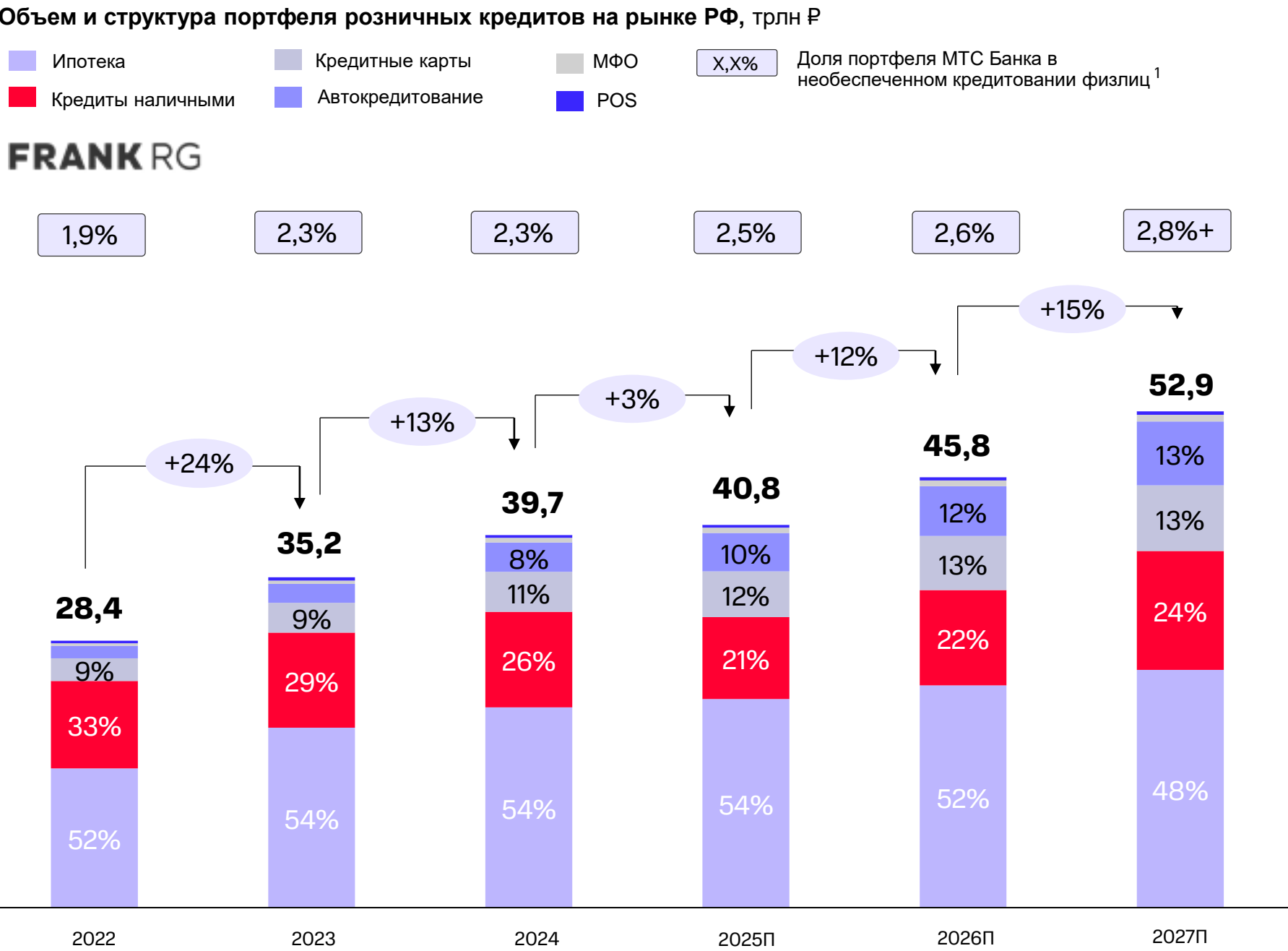
- Расширение платежных решений и направлений
- Рост LTV клиентов за счет кросс-продаж факторинга и транзакционных продуктов
- Рост клиентских остатков на счетах за счет развития сопутствующих продуктов



# 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



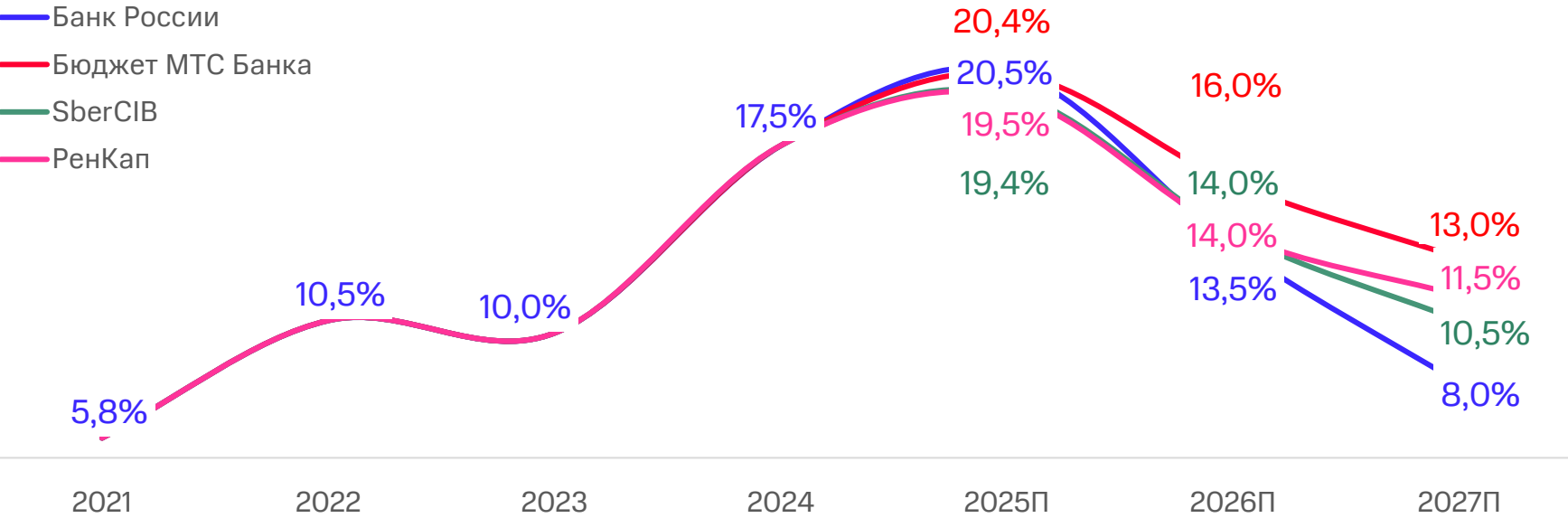
## Снижение ключевой ставки — главный драйвер роста розничного кредитования

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, %



<sup>1</sup> 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 стоять банк в 2028 г.

3 900 – 5 200 ₽

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

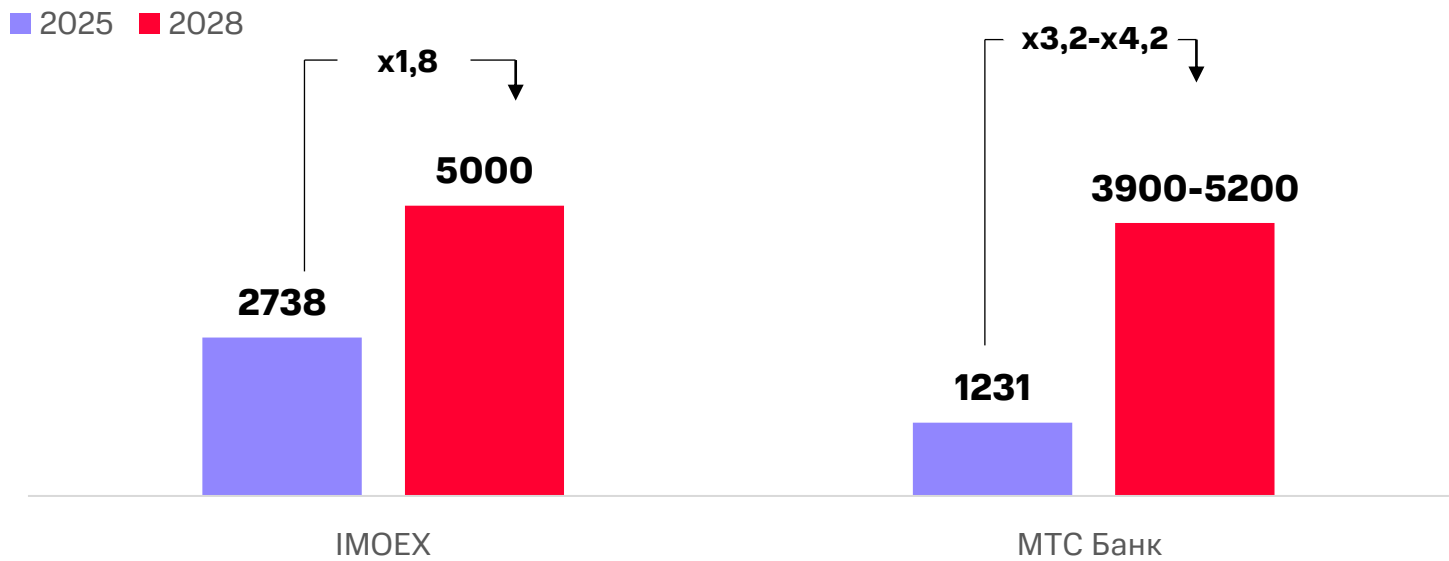
290%-390%

Может составить полная доходность акционеров в 2028 г.

25%-50%

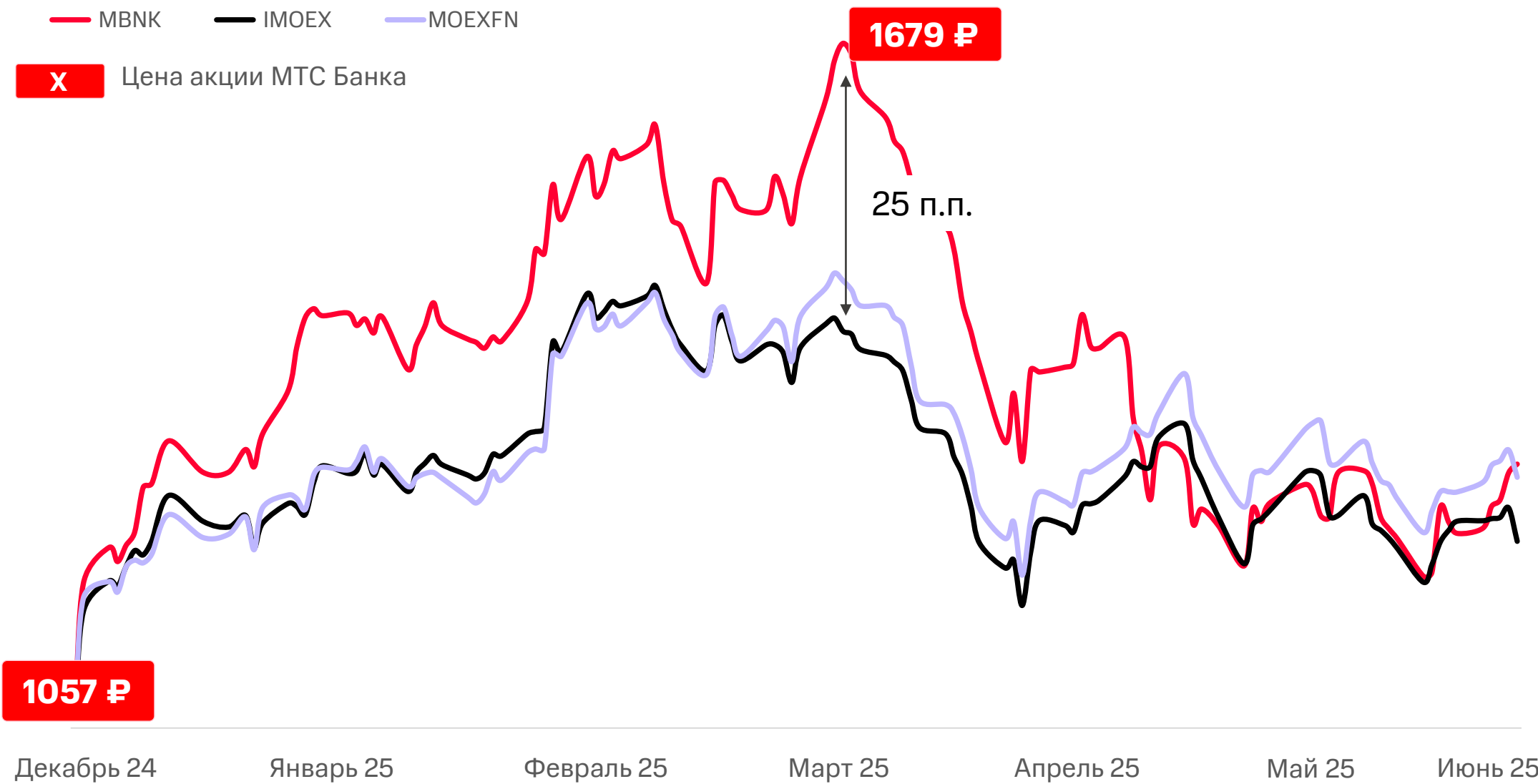
Цель по объему дивидендов от ЧП в 2025-2028 гг.

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



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, %



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



# 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 усилению 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**

t.me/mbnk\_official

