

Казахтелеком – ведущий телекоммуникационный оператор в Казахстане

Июль 2020

Ограничение ответственности

Информация, содержащаяся в настоящем документе (далее — «Корпоративная презентация»), подготовлена АО «Казактелеком» (далее — «Казактелеком»). «Казактелеком» является компанией, учрежденной и зарегистрированной в Казахстане и прошедшей листинг на Казахстанской фондовой бирже (далее — «КФБ»). Информация, содержащаяся в настоящей Корпоративной презентации, не была проверена полностью и может быть изменена, дополнена или пересмотрена в существенном объеме без дополнительного уведомления.

Данная информация была подготовлена добросовестно, но ни «Казактелеком», ни кто-либо из его директоров, должностных лиц, акционеров, агентов, работников или консультантов не предоставляют, не предоставляли и не имеют полномочий предоставлять каких-либо заверений или гарантий (явных или подразумеваемых) в отношении точности, достоверности или полноты информации, представленной в настоящей Корпоративной презентации или ее редакции, или любой другой письменной либо устной информации, которая была или будет предоставлена любой заинтересованной стороне или ее консультантам (любая подобная информация далее именуется «Информация»), и какая-либо ответственность таких лиц за данную информацию исключается явным образом. Соответственно, ни «Казактелеком», ни кто-либо из его директоров, должностных лиц, акционеров, агентов, работников или консультантов не несут какой-либо ответственности и не принимают на себя какие-либо обязательства, будь то прямые или косвенные, явные или подразумеваемые, договорные, деликтные, установленные законом или иным образом, в отношении точности или полноты Информации, любых заключений, содержащихся в настоящем документе, ошибок, упущений, неверных данных, а также в отношении любых убытков, возникших по причине использования настоящей Корпоративной презентации.

Мнения руководства/директоров/акционеров «Казактелекома», изложенные в настоящей Корпоративной презентации, могут в конечном итоге оказаться неверными. Фактические данные, содержащиеся в презентации, не означают предоставления каких-либо явных или подразумеваемых гарантий, и инвесторам не следует полагаться на оценки «Казактелекома», изложенные в настоящей Корпоративной презентации.

В настоящей Корпоративной презентации могут содержаться «заявления прогнозного характера», которые связаны со значительными рисками и неопределенностью, и фактические результаты и события могут существенно отличаться от того, что изложено или подразумевается в данных заявлениях. Заявления прогнозного характера представляют собой заявления, касающиеся намерений, взглядов или текущих ожиданий «Казактелекома», которые относятся, кроме прочего, к результатам деятельности «Казактелекома», его показателям, финансовому положению, перспективам, росту, стратегиям и отрасли, в которой действует «Казактелеком». По своей природе заявления прогнозного характера связаны с рисками и неопределенностью, поскольку относятся к событиям и зависят от обстоятельств, которые могут возникнуть или не возникнуть в будущем. Данные заявления прогнозного характера действительны только на дату выпуска настоящей Корпоративной презентации, и «Казактелеком» не берет на себя обязательств о публикации уточненных заявлений прогнозного характера с поправкой на события или обстоятельства, возникшие после даты выпуска настоящей Корпоративной презентации. Настоящую Корпоративную презентацию не следует рассматривать как инвестиционные рекомендации, предоставленные «Казактелекомом» или кем-либо из его директоров, должностных лиц, акционеров, агентов, работников или консультантов. В частности, настоящая Корпоративная презентация не является и не входит в состав какого-либо предложения или приглашения к участию в подписке на какие-либо ценные бумаги или их приобретении, и ни настоящая Корпоративная презентация, ни ее часть не являются основанием для любого вида договоров или обязательств. На информацию или заключения, приведенные на данных слайдах или в Корпоративной презентации, а также на их полноту, точность или достоверность полагаться не следует. В частности, любые оценки, прогнозы или заключения, содержащиеся в настоящем документе, неизменно содержат значительную долю субъективных и аналитических суждений и предположений, и каждый получатель должен составить собственное мнение по данным вопросам.

Настоящая Корпоративная Презентация не направляется для ознакомления или использования и не предназначена для прямого или косвенного распространения среди любых физических или юридических лиц, имеющих гражданство, являющихся резидентами или находящихся в каком-либо регионе, штате, стране или другой юрисдикции, где подобное распространение, публикация, открытый доступ или использование противоречат закону или нормативно-правовым требованиям или сопряжены с необходимостью регистрации или лицензирования в соответствующей юрисдикции.



Асхат Узбеков

Главный финансовый директор

- Работает в «Казактелеком» с 2015 г.
- Более 19 лет релевантного опыта
- Предыдущий управленческий опыт:



«Казактелеком» – лидер телекоммуникационного рынка Казахстана ...

Краткий обзор Компании

Национальный телекоммуникационный оператор
Присутствие в 237 городах и региональных центрах

2.8 млн абонентов фиксированной голосовой связи
доля рынка - 90%¹

1.7 млн абонентов ШПД
доля рынка - 76%

0.77 млн абонентов платного цифрового ТВ
доля рынка - 35%

34,000км+ магистральных сетей
Покрытие всей территории Казахстана

15.5 млн абонентов мобильной связи
доля рынка - 61%

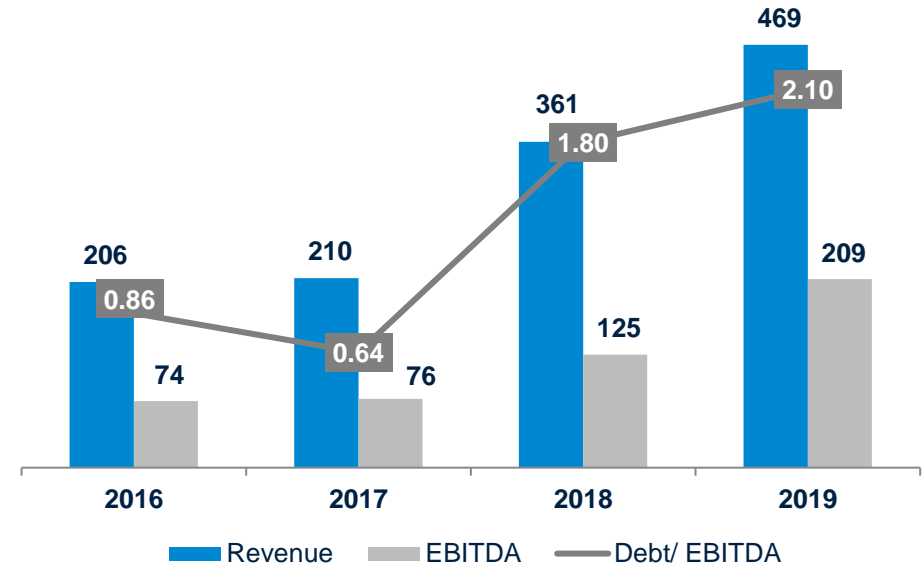
10,000+ базовых станций
#1 по зоне покрытия LTE с охватом 76% населения

ИКТ-услуги
Контакт-центры
Облачные услуги
ИТ-аутсорсинг

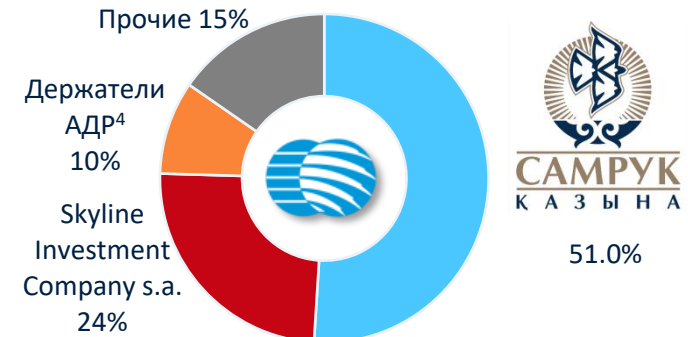
Дата-центры
15+2 дата-центров в Казахстане
22,700+ юнитов

Ключевые финансовые показатели³

Млрд. тенге



Структура акционеров


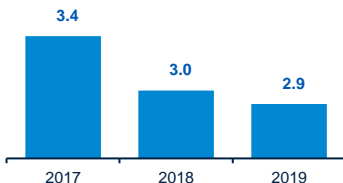


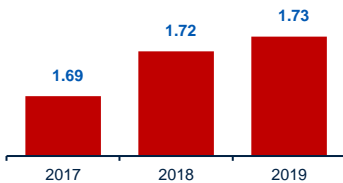


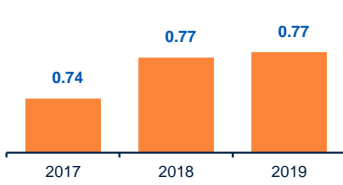
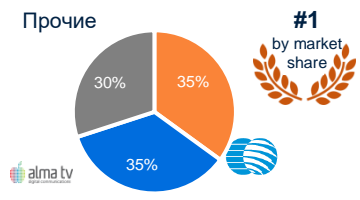

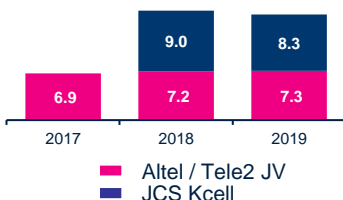
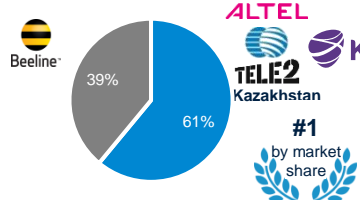


Источник: данные Компании

¹ По выручке.; ² Два дата центра включают инфраструктуру; ³ 2018, 2019 revenue and EBITDA – pro-forma (включая 100% в Kcell и Khan Tengri Holding BV (MTS));

⁴ АДР торгуются на внебиржевом рынке

Сильные рыночные позиции во всех сегментах телекоммуникационного рынка Казахстана

	Комментарии	Количество абонентов (млн.)	Доля рынка 2019 (на основе абонентов)												
 <p>Фиксированная телефония</p>	<ul style="list-style-type: none"> Абсолютный лидер в фиксированной телефонии на рынке Казахстана Стабильная доля рынка в 90% подкреплена развитием услуг FMS Уникальный доступ к абонентам посредством собственной инфраструктуры 	 <table border="1"> <tr><th>Year</th><th>Subscribers (mln.)</th></tr> <tr><td>2017</td><td>3.4</td></tr> <tr><td>2018</td><td>3.0</td></tr> <tr><td>2019</td><td>2.9</td></tr> </table>	Year	Subscribers (mln.)	2017	3.4	2018	3.0	2019	2.9	 <p>Прочие 10%</p> <p>90%</p> <p>#1 by market share</p>				
Year	Subscribers (mln.)														
2017	3.4														
2018	3.0														
2019	2.9														
 <p>Фиксированный ШПД</p>	<ul style="list-style-type: none"> Крупнейший игрок рынка, имеющий наилучшие возможности извлечь выгоду из быстро растущего трафика в Казахстане Конкурентное преимущество в пакетных решениях Потенциал дальнейшего роста за счет увеличения проникновения широкополосной связи в сельской местности 	 <table border="1"> <tr><th>Year</th><th>Subscribers (mln.)</th></tr> <tr><td>2017</td><td>1.69</td></tr> <tr><td>2018</td><td>1.72</td></tr> <tr><td>2019</td><td>1.73</td></tr> </table>	Year	Subscribers (mln.)	2017	1.69	2018	1.72	2019	1.73	 <p>Прочие 6%</p> <p>Beeline 18%</p> <p>76%</p> <p>#1 by market share</p>				
Year	Subscribers (mln.)														
2017	1.69														
2018	1.72														
2019	1.73														
 <p>Платное ТВ</p>	<ul style="list-style-type: none"> Укрепление позиций (за счет органического роста и M&A) на быстрорастущем рынке Уникальная инфраструктура GPON, способствующая увеличению доли рынка Услуги доступны на нескольких платформах (ТВ, мобильная связь, ПК) и привлекательные предложения контента 	 <table border="1"> <tr><th>Year</th><th>Subscribers (mln.)</th></tr> <tr><td>2017</td><td>0.74</td></tr> <tr><td>2018</td><td>0.77</td></tr> <tr><td>2019</td><td>0.77</td></tr> </table>	Year	Subscribers (mln.)	2017	0.74	2018	0.77	2019	0.77	 <p>Прочие 30%</p> <p>35%</p> <p>35%</p> <p>alma tv</p> <p>#1 by market share</p>				
Year	Subscribers (mln.)														
2017	0.74														
2018	0.77														
2019	0.77														
 <p>Мобильная СВЯЗЬ</p>	<ul style="list-style-type: none"> Сильная платформа на базе Altel/Tele2, которая стала пионером в развитии сетей 4G среди операторов, что позволило ей занять лидирующие позиции на рынке мобильной связи 	 <table border="1"> <tr><th>Year</th><th>Altel / Tele2 JV (mln.)</th><th>JCS Kcell (mln.)</th></tr> <tr><td>2017</td><td>6.9</td><td>0</td></tr> <tr><td>2018</td><td>7.2</td><td>1.8</td></tr> <tr><td>2019</td><td>7.3</td><td>1.0</td></tr> </table>	Year	Altel / Tele2 JV (mln.)	JCS Kcell (mln.)	2017	6.9	0	2018	7.2	1.8	2019	7.3	1.0	 <p>Beeline 39%</p> <p>61%</p> <p>ALTEL TELE2 Kazakhstan Kcell</p> <p>#1 by market share</p>
Year	Altel / Tele2 JV (mln.)	JCS Kcell (mln.)													
2017	6.9	0													
2018	7.2	1.8													
2019	7.3	1.0													

Источник: данные Компании, Комитет по статистике РК

Сетевые активы, объединяющие общенациональную платформу традиционной фиксированной связи, что обеспечивает высокий уровень удовлетворенности клиентов

Лучшая в стране транспортная сеть

- **Развитая транспортная сеть протяженностью более 34,000 км**
 - Современная сеть, построенная с учетом для целей транзита трафика
 - Используя стратегическое преимущество географического расположения Казахстана, Казахтелеком запустил самый короткий транзитный маршрут между Юго-Восточной Азией и Европой



Развитая сеть передачи данных

- Сеть организована по технологии IP/MPLS с 3 главными узлами в Алматы, Астане и Актыубинске. В ядре используются каналы до 6x100 Гб/с
- Областные центры подключаются к ядру каналами от 4x10 Гб/с
- Соединения с большим количеством российских операторов, обеспечивающие стабильность передачи данных
- На серверах Казахтелекома кэшируется более 30% трафика в Казахстане от главных мировых контент-провайдеров
 - Казахтелеком является хабом трафика для Средней Азии и Казахстана. Кэш-сервера находятся в Астане, Алматы, Актыубинске и Атырау



Крупнейшая сеть доступа

- Охвачено более 80% домохозяйств страны (около 2.3 млн точек подключения)
 - Скорость до 20 Мб/с по технологии ADSL 2+, преимущественно за пределами покрытия сети FTTH
- Около 0.9 млн точек подключения по технологии FTTH (более 20% всех домохозяйств)
 - Все крупные города и региональные центры в зоне покрытия
 - Продолжающееся развитие сети FTTH

Структура подключенных портов ШПД в разрезе технологий, 2017 г.

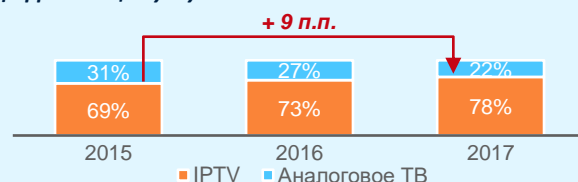
	ADSL 2+	FTTH	Прочее
Макс. пропускная способность	20 Мбит/с	1 Гбит/с	н/д
Число подключенных точек	1.3 млн	0.9 млн	0.1 млн

Источники: данные Компании

Коммутационная сеть и сеть IP-телевидения

- Полностью цифровая коммутационная сеть с 3 МЦК в Астане, Алматы и Актыубинске
 - Постепенный переход от технологии TDM к технологии NGN (доля NGN в общей монтированной емкости POTS выросла с 51% до 56%), приводящий к снижению эксплуатационных расходов
 - Современная сеть IPTV с узлами в Астане и Алматы
 - Рост качества услуг IP-телевидения в связи с активным развертыванием сети FTTH

Цифровизация услуг платного ТВ Казахтелекома



Сетевые платформы и ЦОД

- Современные сетевые платформы, предлагающие инновационные решения для клиентов
- Сеть самых современных ЦОД, являющихся базой для внедрения новых облачных сервисов

Сетевые платформы



ЦОД



ЦОД 3-го уровня в Павлодаре

4 Сетевые активы, объединяющие общенациональную платформу традиционной фиксированной связи и оптимальный диапазон мобильных частот, что обеспечивает высокий уровень удовлетворенности клиентов



Самый широкий охват населения Казахстана сетью LTE — **81%**¹

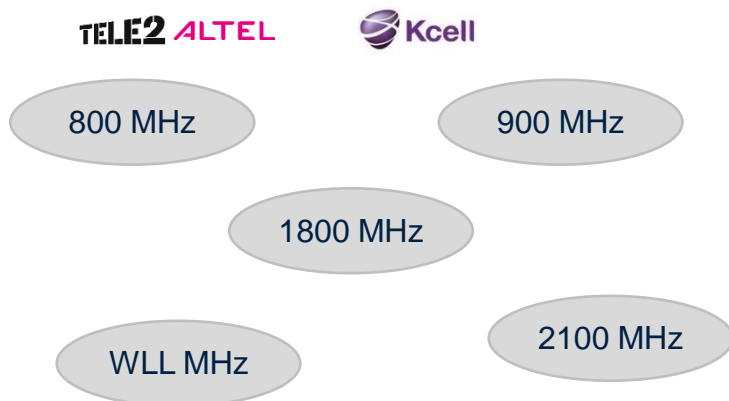


Сеть мобильной связи мирового уровня со скоростью загрузки до **390 Мбит/с**²

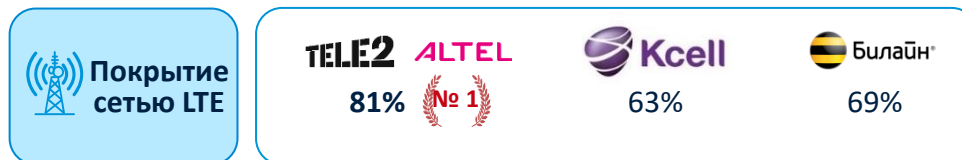


Сокращение затрат за счет объединения вышек сотовой связи Кселл и Алтел/Tele2

Широкий диапазон частот мобильной связи



Самое широкое покрытие сетью LTE



Источники: данные Компании, DMtel

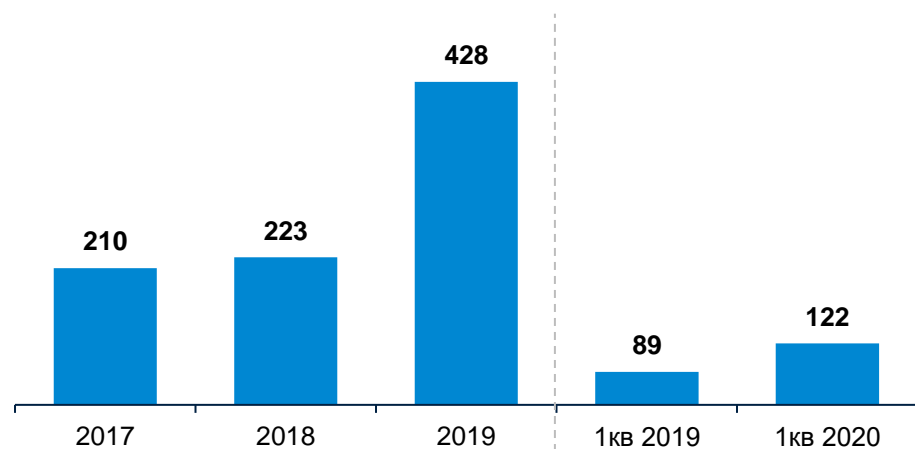
¹ по состоянию на 1 кв. 2020 г.

² Теоретически возможная скорость загрузки в сетях LTE-A

Высокие показатели финансовой деятельности

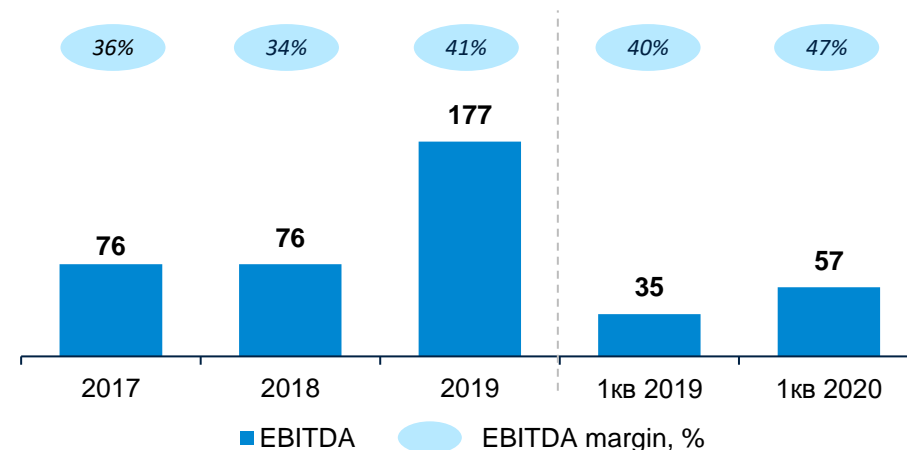
Стабильный темп роста выручки...

Динамика выручки (млрд тенге)



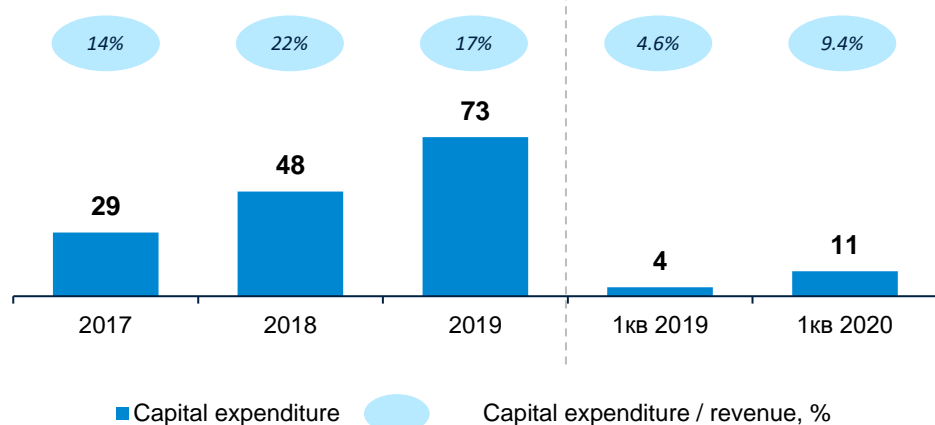
...с растущей рентабельностью по EBITDA

млрд тенге



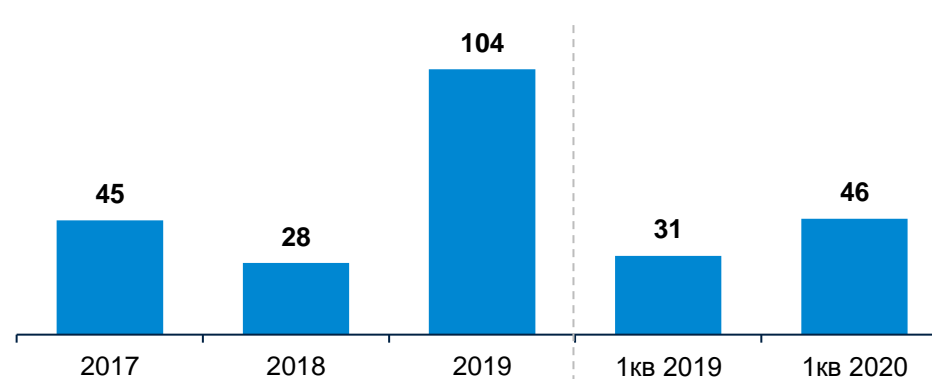
Рациональная программа инвестиций в капитал...

млрд тенге



...отражается в высокой конверсии денежных средств¹

млрд тенге



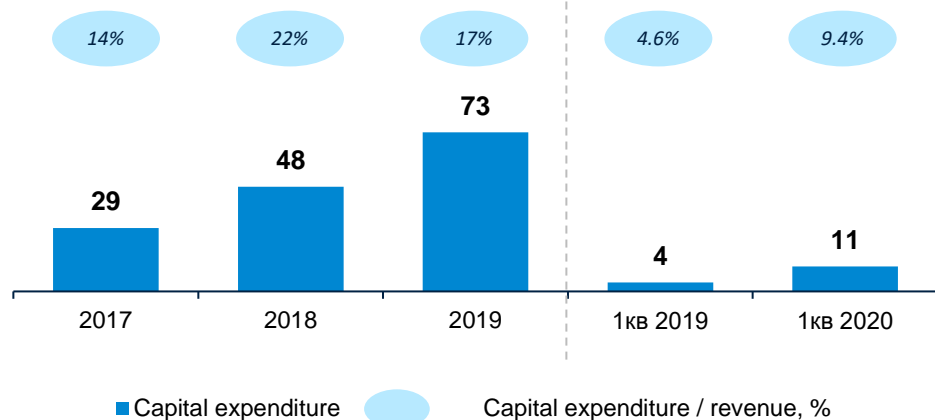
Источник: данные Компании

¹ Конверсия денежных средств рассчитывается как EBITDA минус капитальные затраты

Инвестиционная программа и динамика долговой нагрузки

Динамика инвестиций в капитала

млрд тенге



Комментарии

- Результативная программа инвестиций в капитал нацелена на развитие сети, а также увеличение качества и покрытия телекоммуникационных услуг в Казахстане
- Начиная с 2016 г. большая часть капитальных затрат была профинансирована собственными средствами Компании, в то время как оставшаяся часть – с помощью финансового лизинга

Динамика чистого долга и показателя чистый долг/ЕВITDA

млрд тенге



Комментарии

- Уровень долговой нагрузки увеличился с приобретением мобильных активов и соответствует средним значениям среди ключевых региональных игроков рынка телекоммуникаций
 - Высокие кредитные рейтинги от ведущих рейтинговых агентств: BB+ (стабильный прогноз) от S&P и BBB- (стабильный прогноз) от Fitch
- Рациональная финансовая политика Компании: 100% займов с фиксированной процентной ставкой и в локальной валюте

Источник: данные Компании

Казахтелеком – бесспорный лидер телекоммуникационной отрасли Казахстана с сильными позициями для реализации ее потенциала



Прогнозы на 2020 год

Доходы 480 - 500 млрд. тенге

ЕБИТДА 200 – 215 млрд. тенге

Капитальные затраты 105 – 117 млрд. тенге

Сравнительный анализ с компаниями-аналогами

По состоянию на 01.07.2020 г.	Капитализация \$ млн.	Стоимость компаний \$ млн.	EV/ ЕВITDA LTM**	EV/ OpFCF* LTM	P/E LTM	ЕВITDA margin LTM	Dividend yield	Net debt/ ЕВITDA LTM	Capex/ Revenue LTM
СНГ, Турция									
MTS	9,344	13,375	4.48x	8.16x	11.96x	43.5%	11.4%	1.35x	19.6%
Turkcell	5,199	6,698	4.19x	13.05x	12.32x	41.9%	2.8%	0.94x	28.5%
Rostelecom	4,306	9,864	3.96x	14.73x	13.40x	36.1%	3.9%	2.23x	26.4%
Turk Telecom	4,107	6,505	3.88x	7.16x	10.22x	46.8%	4.3%	1.43x	21.4%
VEON	3,096	10,837	2.82x	6.18x	13.23x	43.4%	15.8%	2.02x	23.6%
<i>Минимум</i>			<i>2.82x</i>	<i>6.18x</i>	<i>10.22x</i>	<i>36.1%</i>	<i>2.8%</i>	<i>0.94x</i>	<i>19.6%</i>
<i>Среднее</i>			<i>3.87x</i>	<i>9.85x</i>	<i>12.23x</i>	<i>42.3%</i>	<i>7.6%</i>	<i>1.59x</i>	<i>23.9%</i>
<i>Медиана</i>			<i>3.96x</i>	<i>8.16x</i>	<i>12.32x</i>	<i>43.4%</i>	<i>4.3%</i>	<i>1.43x</i>	<i>23.6%</i>
<i>Максимум</i>			<i>4.48x</i>	<i>14.73x</i>	<i>13.40x</i>	<i>46.8%</i>	<i>15.8%</i>	<i>2.23x</i>	<i>28.5%</i>
Kazakhtelecom	667	1,353	2.75x	4.54x	3.73x	43.9%	3.1%	1.39x	17.3%

*OpFCF рассчитаны как EBITDA минус CAPEX

** LTM обозначает за последние 12 месяцев (со 2 квартала 2019 года по 1 квартал 2020 года)

Источник: корпоративные сайты компаний, case.kz, расчеты Казахтелеком