



IR кейс 2014

Опыт первого non-deal roadshow в Азию

MEGAFON

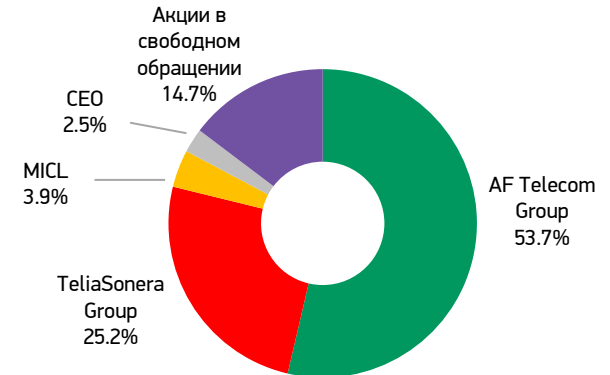


Коротко о МегаФоне

- МегаФон – второй крупнейший оператор мобильной связи в России. Компания и ее дочерние предприятия работают во всех регионах России, а также в республиках Абхазия, Южная Осетия и Таджикистан. Абонентская база составляет 71.1 млн человек
- МегаФон первым в России полноценно развернул сеть 2G и ввел в коммерческую эксплуатацию сети 3G и 4G. Компания лидирует по географии охвата сети 4G/LTE: услуги 4G доступны в 68 регионах России, на территории которых проживает 50.0% населения страны
- МегаФон – инновационный активный участник рынка с клиентоориентированным подходом, занимающий лидирующие позиции по внедрению новых услуг и сервисов
- МегаФон обладает крупнейшей розничной сетью, насчитывающей более 8 000 точек продаж
- МегаФон разместил свои акции на Лондонской и Московской фондовой биржах в ноябре 2012г.

Листинг	Лондонская фондовая биржа Московская фондовая биржа
Тикеры	MFON LI, MFON RX
Free float, %	14.7%
Капитализация*	12.5 млрд. USD
Выручка (9М2014)	232.6 млрд. рублей
OIBDA маржа (9М2014)	44.7%
OIBDA-CAPEX	68.0 млрд. рублей

Структура акционерного капитала



Источник: Bloomberg, 3 декабря 2014г.



Начало публичной истории

В ноябре 2012 года МегаФон провел первичное публичное размещение акций (IPO), разместив совокупно 91.5 млн обыкновенных акций, в том числе в форме GDR, из которых: 84.5 млн обыкновенных акций на Лондонской и Московской биржах и 7.0 млн обыкновенных акций в рамках реализации опциона переподписки.

В результате IPO в свободном обращении (free float) оказалось 14.75% бумаг от общего количества выпущенных акций, а держателями 96% акций в свободном обращении стали институциональные инвесторы.

С момента выхода на публичный рынок мы активно использовали основные инструменты взаимодействия с инвесторами: встречи в формате «один-на-один», non-deal roadshow (NDR), участие в конференциях, организуемых инвестиционными банками, конференц-звонки и другие.



В июне 2013г. первичное публичное размещение акций МегаФона было признано **лучшим IPO 2012 года** в странах Центральной и Восточной Азии, Ближнего Востока и Африки, Achievement Awards от EMEA Finance

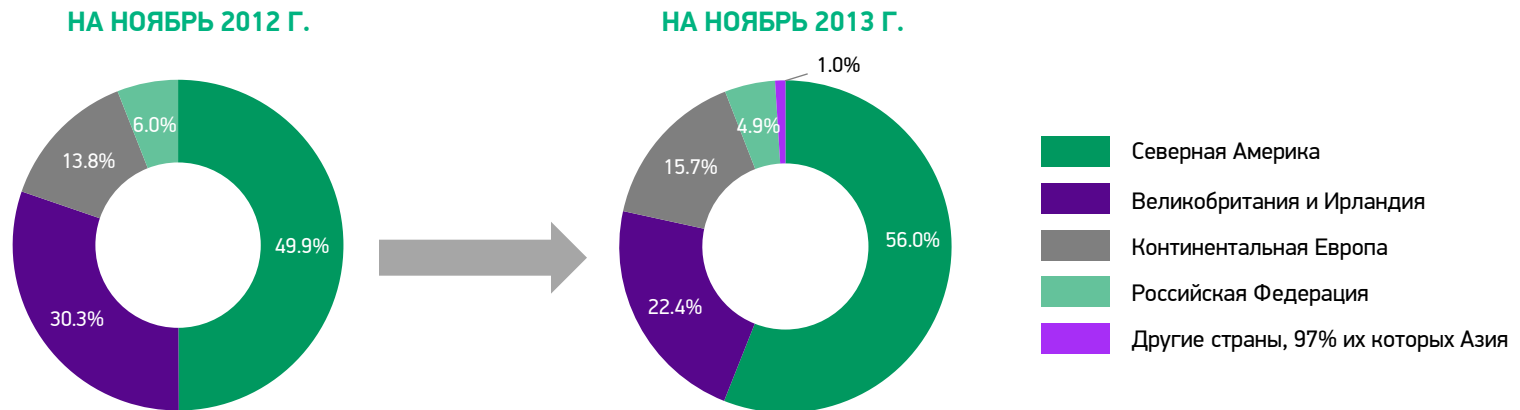




В первый год после проведения IPO наша команда активно коммуницировала с существующими и потенциальными инвесторами. Как показал Shareholder ID, проведённый с помощью независимого консультанта в ноябре 2013 года, наши усилия принесли свои плоды.

Структура владения институциональными инвесторами нашими акциями в свободном обращении стала более сбалансированной по сравнению с моментом IPO:

- увеличилась доля владения со стороны институциональных инвесторов из Северной Америки - ряд инвесторов, купивших наши бумаги в ходе IPO, увеличили свои позиции; в структуре акционеров появились новые крупные держатели - институциональные инвесторы
- среди владельцев бумаг появились инвесторы из стран Азии



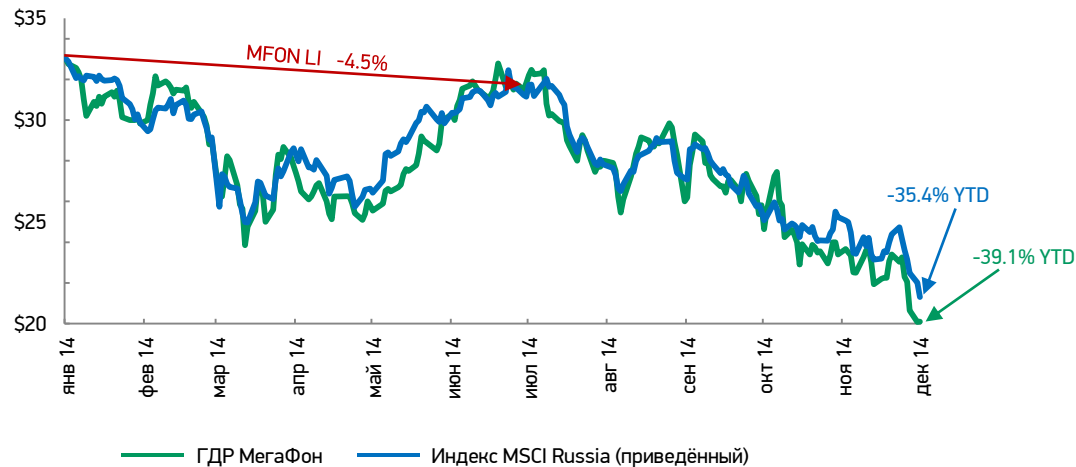
Доли рассчитаны, исходя из общего количества акций, находящихся во владении у институциональных инвесторов



Проблема

В начале 2014 года в связи с возросшими геополитическими рисками, санкциями и оттоком капитала из страны (по прогнозу Министра финансов РФ А.Г.Силуанова, общий отток капитала из России может достичь USD 130 млрд в 2014г.) мы наблюдали уменьшение позиций западных инвесторов как в целом по российским эмитентам, так и в бумагах российского телекоммуникационного сектора. Так, стоимость ценных бумаг МегаФона за первые 6 месяцев 2014 года снизилась на 4.5%, а индекс MSCI Russia потерял 5.4% с начала 2014 года.

Динамика индекса MSCI Russia и акций МегаФона



На фоне напряжённой ситуации на финансовом рынке и большей осторожности западных инвесторов к вложениям в бумаги российских компаний мы обратили более пристальное внимание на **азиатские рынки и инвесторов**

Источник: Bloomberg, 2 декабря 2014г.



Решение

Фокус на азиатских финансовых рынках стал для нас не случайным. У МегаФона сложились прочные партнёрские взаимоотношения:

- ❖ с производителями телекоммуникационного оборудования :
 - В 2014 году с Huawei был подписан 7-летний контракт на сумму \$600 млн на поставку и обслуживание сетевого оборудования для развертывания 4G сети и модернизации 3G/2G сетей. В ноябре 2014г. был также подписан меморандум о взаимопонимании с целью разработки нового стандарта 5G и внедрения сетей связи на территории России
- ❖ с финансовыми институтами из стран Юго-Восточной Азии
 - В 2014 году с China Development Bank было подписано мандатное соглашение на организацию финансирования на сумму \$500 млн
 - Около 40% депозитов МегаФона конвертированы в гонконгские доллары

Кроме того, сложились благоприятные предпосылки:

- Азиатские инвесторы традиционно инвестировали в акции сырьевых и горнодобывающие компаний России, но в последние несколько лет стали обращать внимание на другие сектора экономики, в том числе, и на телекоммуникационный сектор, в поисках привлекательных дивидендных историй, более высокой доходности акций и стабильного роста
- Ряд азиатских фондов приняли участие в IPO Yandex и Mail.ru

Компания **Huawei** является одним из крупнейших поставщиков оборудования и технологий для развития сети МегаФона вот уже **более 10 лет**

МегаФон сотрудничает с **China Development Bank** с 2005 года



Реализация

В июле 2014 года мы решили провести 2-х дневное non-deal roadshow (NDR) в страны Азии для общения с институциональными инвесторами.

- Для организации и проведения мероприятия мы воспользовались опытом и экспертизой крупного глобального инвестиционного банка
- При планировании мероприятия учитывались результаты Shareholder ID от ноября 2013 года. На тот момент акциями МегаФона в форме GDR владело несколько крупнейших фондов из Японии, Сингапура, Южной Кореи и Гонконга
- Также был проведён краткий Investor targeting, который позволил выявить азиатские фонды, владевшие ценными бумагами компаний-аналогов на рынках CEMEA, а также российских конкурентов, и которые могли быть потенциально заинтересованы в диверсификации своих портфелей в другие компании российского телекоммуникационного сектора

В результате, нами было запланировано 9 встреч в формате «один-на-один» и «два-на-один» с 10 крупными инвестиционными фондами, базирующимися в Токио и Сингапуре, включая 3 фонда, владевших нашими бумагами на ноябрь 2013 года.

Наша IR-команда должна была провести в каждом из городов по одному дню.

С азиатскими инвесторами мы встречались ранее в рамках roadshow при подготовке к IPO, общались на различных конференциях, организуемых инвестиционными банками, но **отдельный NDR в Азию стал для нас первым в публичной истории**





Результат

NDR в Азию оставило у нас благоприятное впечатление:

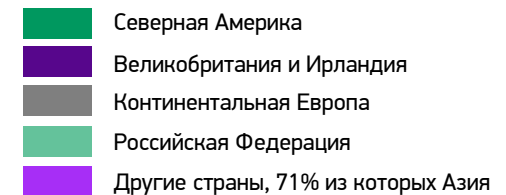
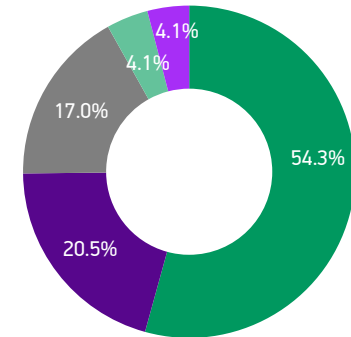
- Организация поездки со стороны инвестиционного банка была на высоком уровне
- Инвесторы, с которыми мы встречались, знакомы с российским телекоммуникационным рынком и МегаФоном, в частности. Многие считают российский телекоммуникационный рынок перспективным и интересным с точки зрения инвестирования, но обеспокоены сложившейся геополитической ситуацией
- Азиатские инвесторы свободно владеют английским языком, поэтому мы не испытали ни малейших проблем с коммуникацией

Мы оцениваем результат NDR как положительный:

- В течение одного месяца после проведения NDR один из инвестиционных фондов, с которыми мы встречались во время поездки, выразил желание провести встречу формата «один-на-один» в Москве
- Результаты Shareholder ID, проведённого в ноябре 2014 год, нас приятно удивили:
 - Доля институциональных инвесторов из Других стран увеличилась за год с 1% до 4.1%, причём из них 71% составили азиатские фонды и организации
 - Количество наших акций в инвестиционных портфелях азиатских инвесторов за год увеличилось почти в 3 раза, составив более 2.6% акций в свободном обращении в 2014 году против около 1% в 2013

Количество акций МегаФона в инвестиционных портфелях азиатских инвесторов за год увеличилось почти в 3 раза

НА НОЯБРЬ 2014 Г.



Доли рассчитаны, исходя из общего количества акций, находящихся во владении у институциональных инвесторов



Извлечённые уроки

- NDR стало еще одним важным шагом навстречу азиатским инвесторам
- На убеждение азиатских инвесторов включить новые ценные бумаги в их портфели, может потребоваться немало усилий. Они традиционно осторожны в своих решениях, могут долгое время наблюдать за финансовой и операционной деятельностью компаний, доходностью ценных бумаг прежде, чем примут решение об инвестировании, ведь в культуре азиатских инвесторов преобладают долгосрочные отношения, а инвестиционный горизонт составляет 2-3 года и более
- Азиатские инвесторы имеют хорошую «инвестиционную» память – внимательно относятся к соблюдению озвученных в рамках предыдущих встреч планов развития, стратегии, динамики бизнеса
- Азиатские инвесторы готовы рассматривать возможности вложения не только в депозитарные расписки, но и в локальные бумаги, торгующиеся на Московской бирже

Понимая особенности азиатских инвесторов и учитывая объем их владения бумагами МегаФона, мы стараемся адаптировать имеющийся у нас арсенал инструментов в области Investor Relations для более эффективного построения и поддержания взаимоотношений

Надеемся, что практика ежегодных поездок в Азию станет для МегаФона традиционной