

Вива Армения:

**Привлечение капитала для
инфраструктурных проектов**

VIVA



Абсолютный лидер на рынке мобильных услуг связи

- Более 2.3 миллиона абонентов, доля рынка 57%
- Почти 100% покрытие сетей 2G, 3G и 4G населенной территории Армении



Стабильно высокий уровень рентабельности

- Стабильные темпы роста выручки и OIBDA, OIBDA margin на уровне ~50%
- Высокие показатели ROE и ROA (2023: ROE 22.8%, ROA 15%)
- Диверсификация выручки (данные, контент, роуминг и другие услуги), выход на рынок фиксированной связи



Цифровая трансформация

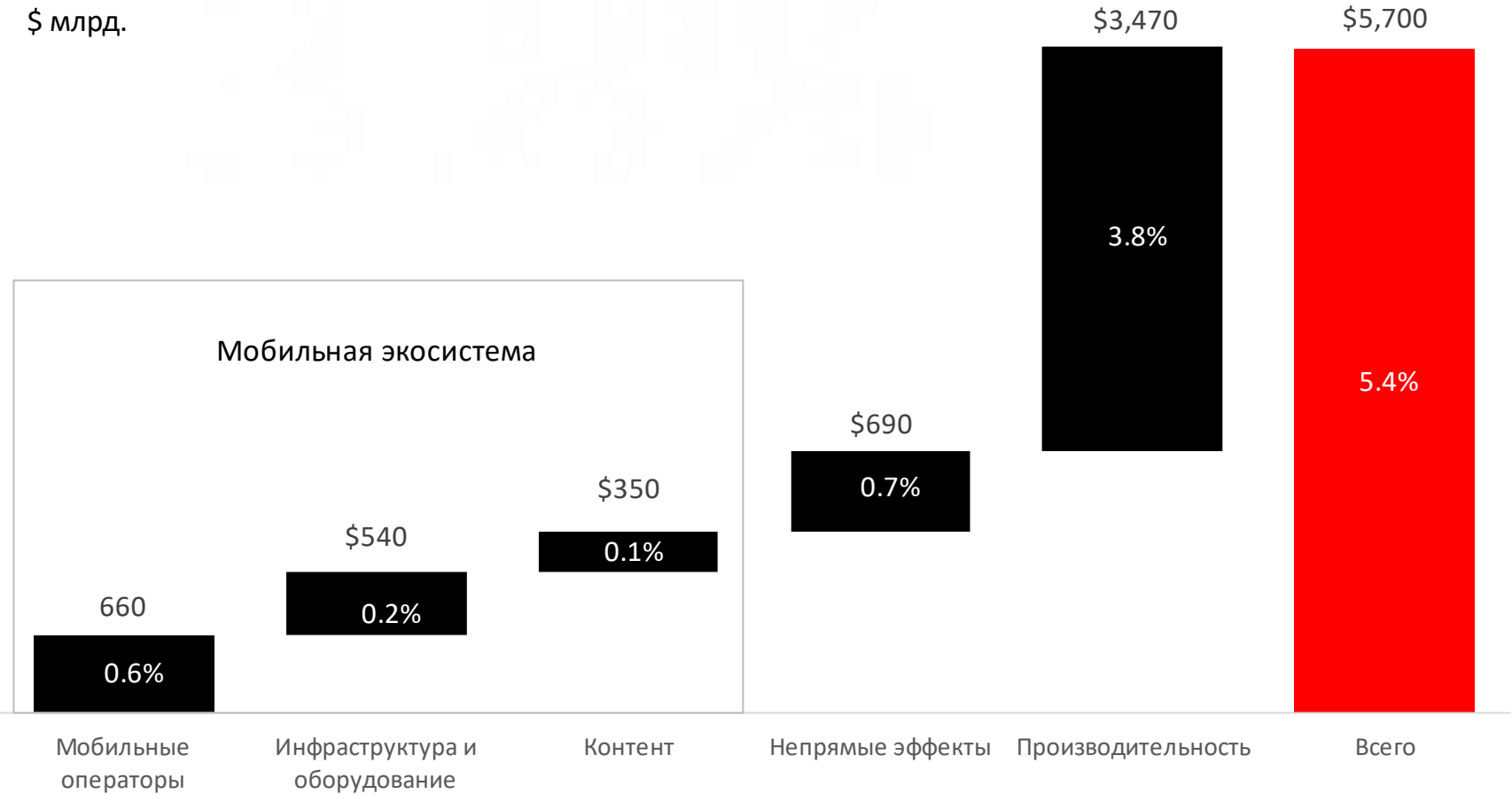
- Переход от оператора связи к компании, предлагающей комплексные цифровые услуги
- Запуск мобильных приложений (My Viva, MobiDram через дочернюю компанию) и конвергентной платформы RED, делающей предоставление различных услуг простым и доступным
- Запуск инновационных услуг VoLTE, Wi Fi Calling и Mobile ID



Большие объёмы CAPEX

- Капитальные вложения более 200 млрд. драм с момента основания компании
- В последние годы соотношение CAPEX/доходы на уровне 20-27%
- Основные направления инвестиций – инфраструктура сети, ИТ оборудование и платформы.

Вклад индустрии мобильных услуг связи в ВВП мира

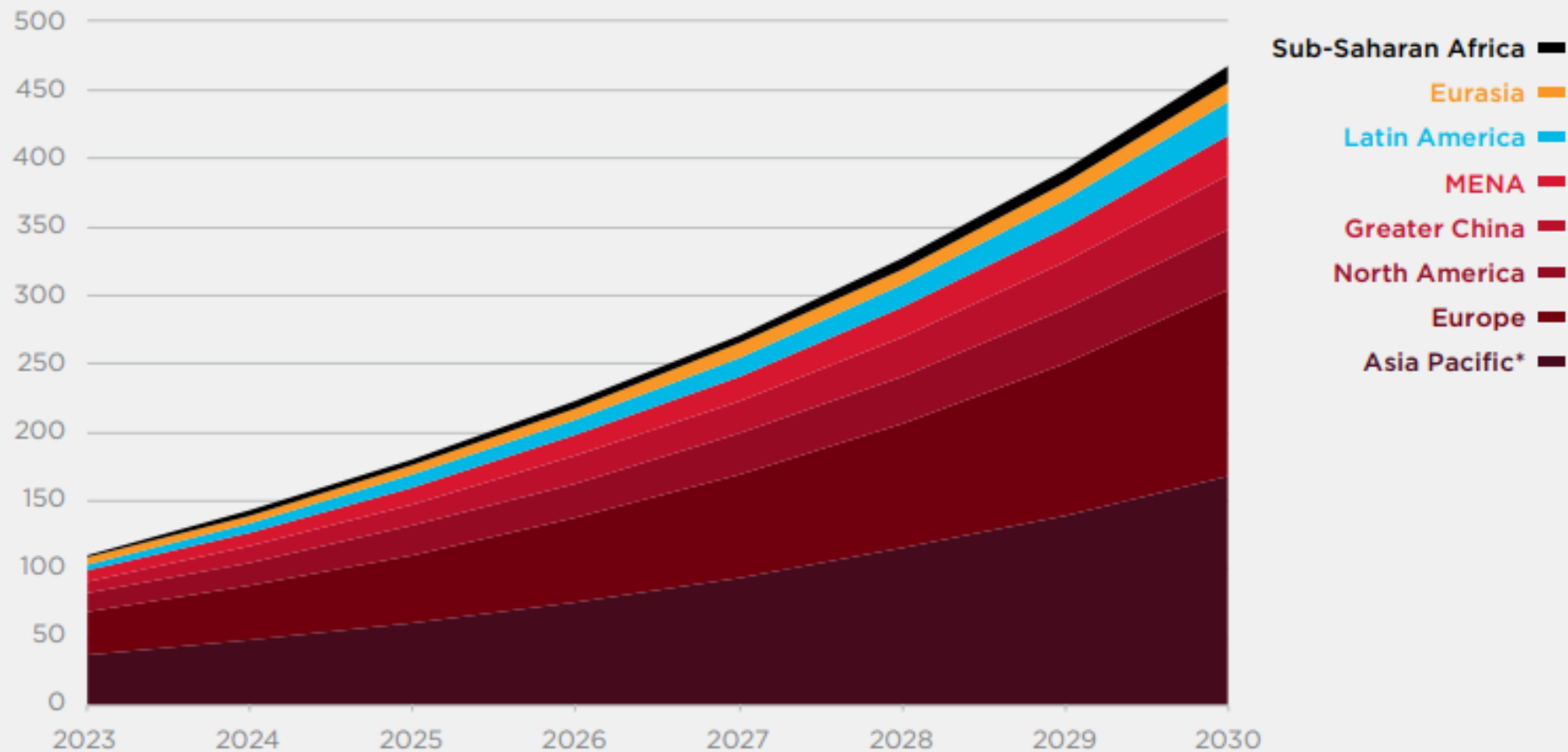


- В 2023 году индустрия мобильных услуг связи - 5.4% мирового ВВП, что эквивалентно \$5.7 трлн.
- Непосредственно мобильная экосистема - 0.9%, \$1.6 трлн.
- Косвенные эффекты - 3.8%, \$3.5 трлн., из них повышение производительности - 0.7%, \$0.7 трлн.

Рост мобильного трафика данных в мире

Мобильный трафик данных

Экзобайт в месяц



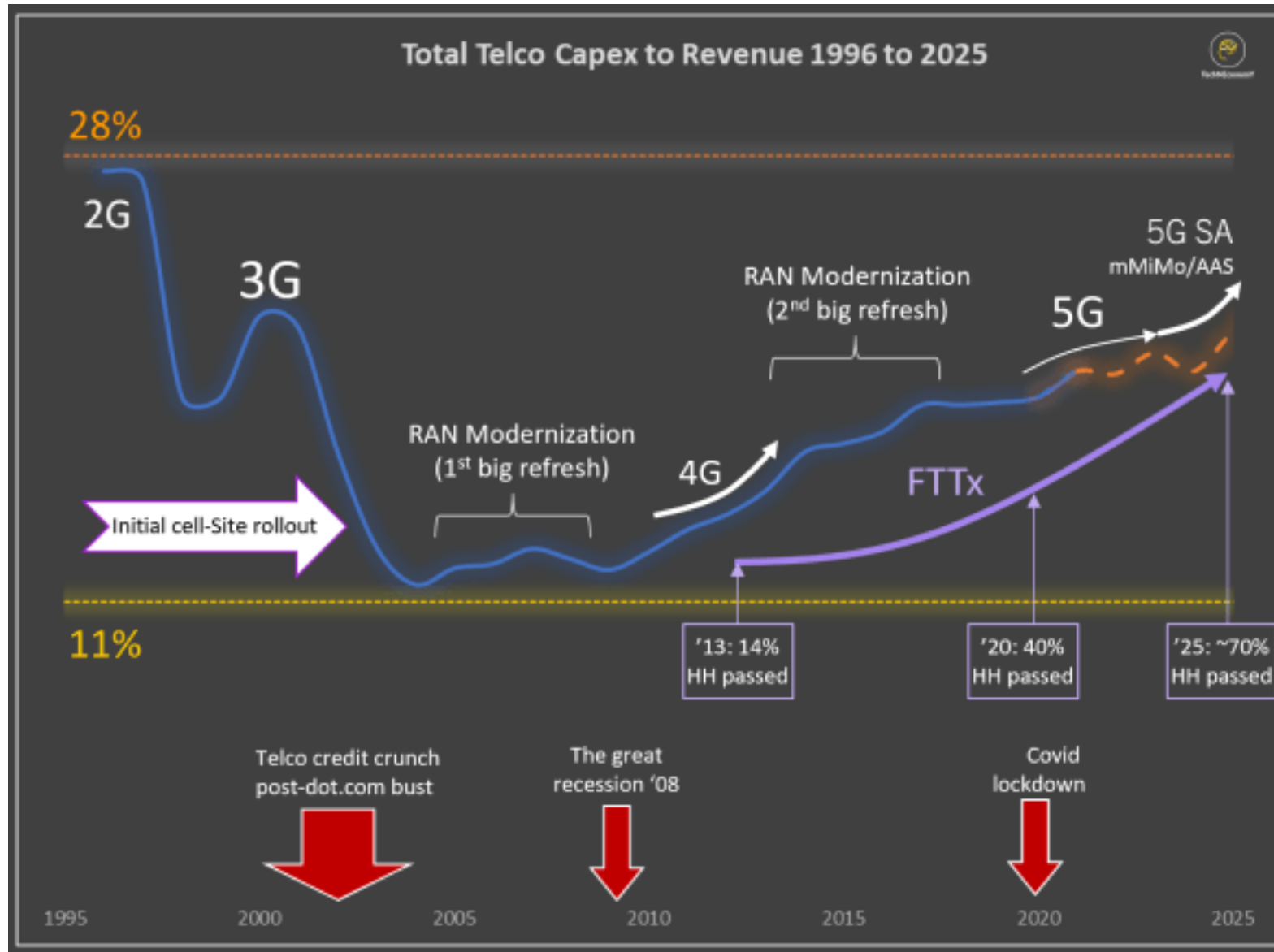
* Asia Pacific excluding Greater China

Источник: GSMA Intelligence

- До 2030 г. - кратный рост мобильного трафика данных.
- Средние темпы роста в Евразии составят 18% в год.

Рост трафика = необходимость инвестиций

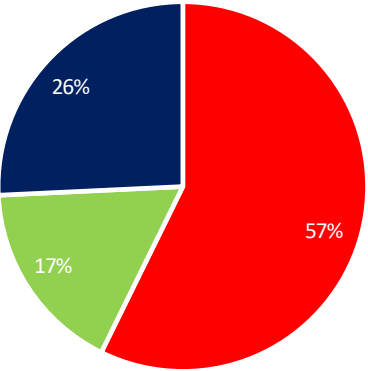
Инвестиционный цикл телеком операторов в 1996-2025 гг



- График приведен для мобильных и фиксированных операторов западной Европы, не включает затраты на частотный спектр.
- С 1996 по 2012 год высокое соотношение CAPEX к выручке - внедрение 2G (GSM) в 1996 году и 3G (UMTS) в 2000–2002 годах, первоначальные инвестиции в 4G (LTE).
- Максимальное соотношение CAPEX к выручке - 28% на момент запуска 2G (GSM), минимальное значение - период нехватки денежной ликвидности после приобретения сверхдорогих лицензий 3G и краха dot.com.
- С 2008 года соотношение CAPEX к выручке неуклонно росло по мере внедрения 4G и увеличения инвестиций в оптическую транспортную сеть. После кризиса в 2000–2003 годах соотношение CAPEX к выручке выросло с примерно 12% в 2004 году до почти 20% в 2022 году и может увеличиться в дальнейшем из-за инвестиций, необходимых для развертывания сетей следующего поколения.

Вива Армения: основные показатели

Доли операторов по абонентам (2024)

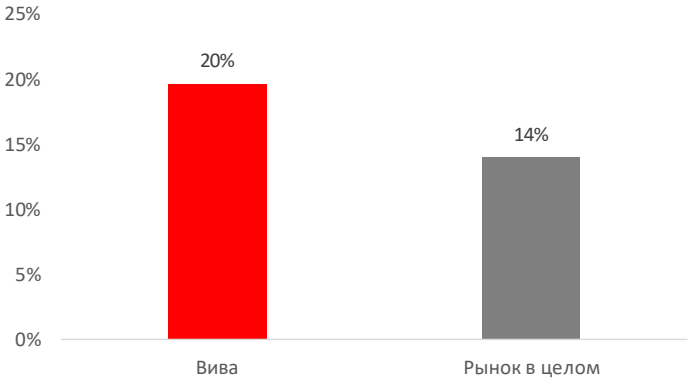


Доходы Вива от моб. бизнеса, млрд. драм

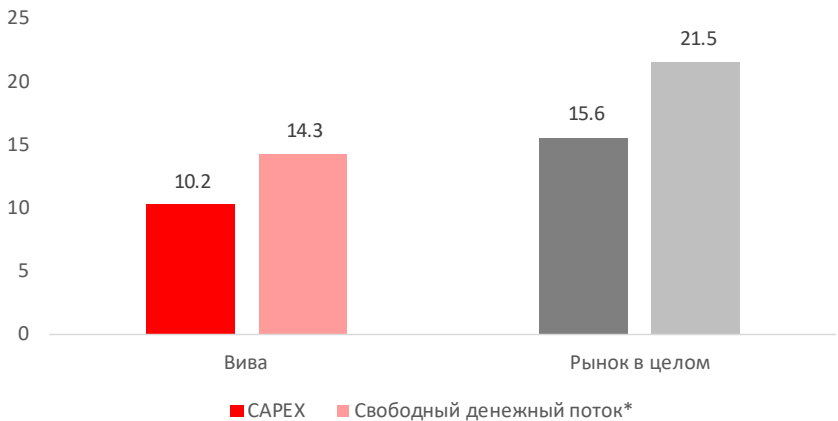


- Компания ЗАО «Вива Армения» – абсолютный лидер рынка мобильной связи в Армении с более 2,3 миллионами абонентов и долей рынка 57%.
- Соотношение CAPEX/Доходы у Вива Армения - 20% в среднем за 2021-2024 гг.
- В связи с технологическим циклом смены поколений сети и для реализации больших проектов, в ближайшие годы потребуются объёмы инвестиций значительно выше среднеисторических значений.
- Требуемый объём доп. инвестиций значительно превышает запас по Свободному денежному потоку, что обуславливает необходимость привлечения внешнего финансирования.

CAPEX/Доходы, %
средние за 2021-2024



CAPEX и Свободный денежный поток* млрд. драм, средние за 2021-2024



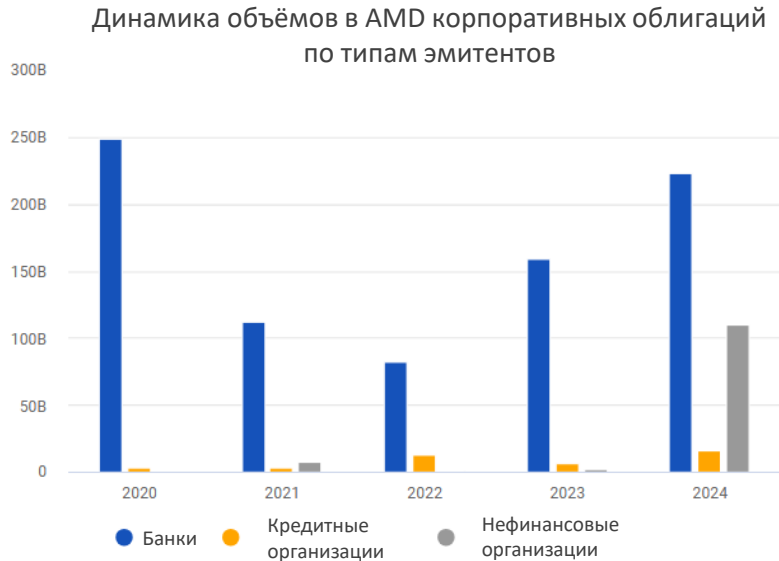
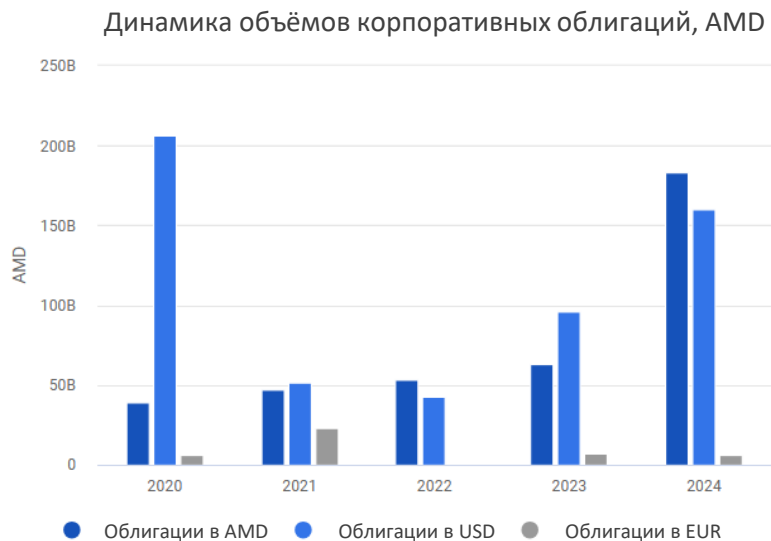
Источник: данные из отчетов операторов по мобильному бизнесу в соответствии с требованиями PSRC

* Аппроксимация, рассчитан как OIBDA+Non-operating income/expense-CAPEX

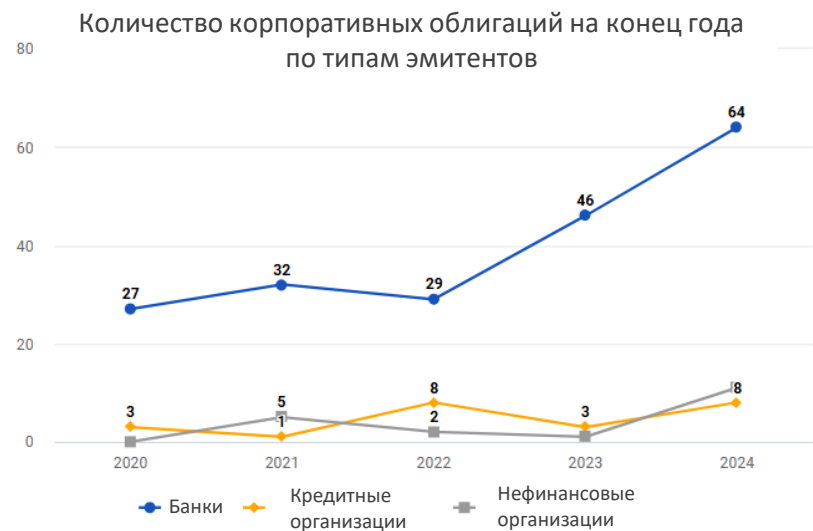
Основные параметры размещения облигаций Вива Армения

Объём	80 млн. USD
Срок обращения	36 месяцев
Ставка купона	7.65%
Периодичность выплат	6 месяцев
Листинг	Фондовая биржа Армении

Статистика размещений корпоративных облигаций в Армении*



- Основной объём размещения - в AMD и USD. Объём размещений в 2024 г. - порядка 350 млрд драм.
- До 2023 г. основные эмитенты – банковские и кредитные организации. В 2024 г. были выпуски от нефинансовых организаций.
- Самая низкая средняя купонная ставка у банков, ставка для эмитентов всех остальных отраслей значительно выше.



*В соответствии с данными AMX (Armenia Stock Exchange)

around you

