

"ЭР-Телеком" готов потратить больше на сделки M&A, чем в прошлом году

Несмотря на имеющиеся немалые долговые обязательства, в компании "ЭР-Телеком" намерены следовать своей стратегии, в которой запланирован рост, в том числе за счёт активности на рынке M&A. В 2016 году были куплены активы нескольких операторов федерального и регионального масштабов, в этом году "ЭР-Телеком" уже стал собственником 100 процентов ООО "Новотелеком", скорее всего, будут и другие сделки.

Финансовые источники

Первого июня стало известно о том, что АО "ЭР-Телеком Холдинг" и Банк ВТБ (ПАО) договорились об увеличении кредитного лимита, были подписаны предварительные условия (term sheet) кредитной линии, предусматривающие увеличение объёма финансирования до 45 миллиардов рублей и срока доступности до семи лет.

Прежний договор с ВТБ ограничивал использование заёмных средств суммой 27 миллиардов рублей, срок погашения кредитов – июль 2020 года. На конец 2016 года "ЭР-Телеком" был должен банку более 17,8 миллиарда рублей. В качестве залога оформлены 75 процентов и одна акция "ЭР-Телеком Холдинг". Критерий качества финансового положения заёмщика – соотношение чистого долга и EBITDA, условие открытой кредитной линии – это соотношение не должно быть более четырёх.

Кроме банковского кредитования оператор использует и другие источники финансирования: в июле 2016 года АО "ЭР-Телеком Холдинг" выпустило облигации на сумму три миллиарда рублей, в декабре 2016 года – на сумму пять миллиардов рублей. В апреле - мае 2017 года была проведена подготовительная работа по организации ещё одного размещения биржевых облигаций: количество – три миллиона штук, номинал – 1000 рублей. Дата начала размещения ценных бумаг – 04 мая 2017 года.

Увеличение кредитного лимита и привлечение средств через размещение облигаций дают возможность "ЭР-Телекому" рефинансировать текущую задолженность, поддерживать стабильную ликвидность и осуществлять финансирование стратегии роста компании, которая предполагает удвоение масштабов бизнеса в течение пяти лет как за счёт органического роста, так и сделок M&A.

Итоги 2016 года и результаты 1-го квартала 2017 года

В начале апреля АО "ЭР-Телеком Холдинг" (торговая марка "Дом.ru") объявило консолидированные финансовые результаты 2016 года. За прошлый год выручка "ЭР-Телеком" выросла на 27 процентов и составила 28,2 миллиарда рублей. Выручка в сегменте B2C выросла на 6 процентов до 19,39 миллиарда рублей, выручка в сегменте B2B увеличилась в 2,3 раза и составила 8,818 миллиарда рублей. Число активных абонентов B2C увеличилось на 8 процентов до 5 742 тысяч.



4. Информация по сегментам

Общество предоставляет телекоммуникационные услуги на территории Российской Федерации. Все филиалы имеют схожие экономические характеристики и оперируют в одной и той же отрасли хозяйства. Весь спектр услуг предоставляется с использованием однородного оборудования и каналов связи. Финансовые показатели каждого агрегированного сегмента регулярно анализируются и используются руководством Общества при принятии решений.

Далее представлена информация о результатах каждого из сегментов:

Наименование показателя	B2B	B2C	Итого за 2016 г.
Выручка	4 833 089	14 588 171	19 421 260
Себестоимость продаж	(2 041 960)	(10 595 594)	(12 637 554)
Валовая прибыль	2 791 129	3 992 577	6 783 706
Коммерческие расходы	(377 615)	(2 349 326)	(2 726 941)
Прямая прибыль по сегментам	2 413 514	1 643 251	4 056 765

Наименование показателя	B2B	B2C	Итого за 2015 г.
Выручка	4 025 971	14 207 251	18 233 222
Себестоимость продаж	(1 841 726)	(9 569 982)	(11 411 708)
Валовая прибыль	2 184 245	4 637 269	6 821 514
Коммерческие расходы	(303 473)	(1 914 293)	(2 217 766)
Прямая прибыль по сегментам	1 880 772	2 722 976	4 603 748

Сверка от «Прибыли (убытка) от продаж» по сегментам к «Чистой прибыли (убытку)»:

Наименование показателя	2016 год	2015 год
Прямая прибыль по сегментам	4 056 765	4 603 748
Управленческие расходы	(2 589 658)	(1 905 008)
Прибыль (убыток) от продаж	1 467 107	2 698 740
Доходы от участия в других организациях	719 005	1 477 606
Проценты к получению	116 953	93 101
Проценты к уплате	(2 314 988)	(1 741 895)
Прочие доходы	555 506	296 002
Прочие расходы	(665 729)	(870 445)
Прибыль (убыток) до налогообложения	(122 146)	1 953 109
Текущий налог на прибыль	-	-
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	(62 093)	(77 905)
Изменение отложенных налоговых обязательств	(116 534)	(85 830)
Изменение отложенных налоговых активов	203 056	(224 500)
Прочее	94 105	(19 022)
Чистая прибыль (убыток)	58 481	1 623 757

"ЭР-Телеком Холдинг": итоги 2016 года, результаты по сегментам

В майском пресс-релизе "ЭР-Телеком Холдинг" о результатах работы в 1 квартале 2017 года сообщается о заметном положительном эффекте от покупки активов: за отчетный период выручка B2C-направления выросла на 16% и достигла 5 493 миллионов рублей. Прирост был обеспечен на 5% органическим ростом и на 11% сделками M&A. В сегменте B2B прирост выручки составил 30%, при этом 10% из них пришлось на органический рост, а 20% на M&A. Число активных абонентов B2C на конец 1 квартала 2017 года составило 5 991,7 тысяч абонентов, что на 11% больше чем в 1 кв. 2016 г.

Активность M&A

В апреле "Интерфакс" сообщил, что в прошлом году "ЭР-Телеком Холдинг" провёл девять сделок, причём одна сделка (покупка B2B-провайдера "Энфорта") была безденежная – она оплачена акциями.

Стали известны планы на 2017 год. "Ведомости" пишут, что президент "ЭР-Телеком Холдинг" Андрей Кузьев сообщил о готовности потратить в этом году на сделки слияния и поглощения до восьми миллиардов рублей. Эта сумма превышает прошлогодние расходы компании на покупку телеком-активов, в 2016 году на эти цели было израсходовано 5,5 миллиарда рублей.

И процесс уже начат: в феврале 2017 года завершена сделка по покупке компании ООО "Новотелеком" (торговая марка "Электронный Город"), новосибирского провайдера ШПД и платного ТВ. АО "ЭР-Телеком Холдинг" 10 марта опубликовал официальное извещение о появлении нового актива и о стопроцентном прямом контроле над ним.

Продолжились организационно-юридические действия с теми активами, которые были куплены ранее. В первом квартале 2017 года АО "ЭР-Телеком Холдинг" было реорганизовано путём присоединения к нему АО "Сибирская телефонная компания" и ООО "Корвет Телеком" в Иркутске, а также АО "ЯрославльТелесеть" в Ярославле. В мае 2017 года компания сообщила о начале реорганизации АО "ЭР-Телеком Холдинг" в форме присоединения к нему ООО "ПРЕСТИЖ-ИНТЕРНЕТ" (Москва), ООО "Перспектива" (Санкт-Петербург).

В "ЭР-Телекоме" в этом году нацелены на достижение опережающего темпа роста EBITDA по отношению к выручке. Первые три месяца можно с этой точки зрения считать успешными: в 1 квартале 2017 года выручка выросла на 20,1 процента (1 квартал 2017 / 1 квартал 2016), а рост EBITDA – 23,1 процента.

Кто может быть интересен "ЭР-Телекому", на какие сделки будут израсходованы восемь миллиардов рублей? В интервью "Интерфаксу", которое было опубликовано в апреле, Кузяев отказался уточнять план этого года в сфере M&A, опасаясь, что преждевременное появление информации об интересе к какой-либо конкретной компании невыгодно "ЭР-Телекому", так как собственник бизнеса может запросить за свой актив большую цену.

"Ведомости" называют несколько компаний, которые могли бы стать стороной сделки с "ЭР-Телеком Холдинг" при условии умеренного влияния на размер долгов покупателя: "По оценке Telecom Daily, самыми крупными независимыми региональными операторами – башкирский "Уфанет", "Сибирские сети", челябинский провайдер "Интерсвязь", а также петербургские "Смарт телеком" и "Обит".