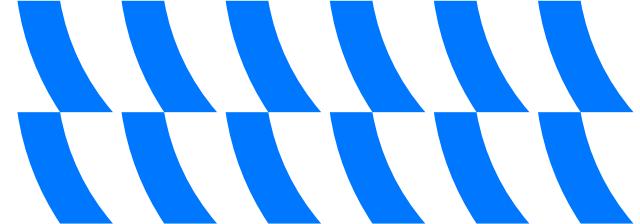




Результаты VK за первое полугодие 2025 года

13 августа 2025

Заявление об ограничении ответственности



Настоящая презентация подготовлена МКПАО «ВК» («Общество») и включенные в нее данные не подвергались независимой проверке. Данные МСФО отчетности за 6 месяцев 2025 года, включенные в настоящую презентацию, были ревьюированы независимым аудитором, но не были аудированы.

Настоящая презентация не представляет собой ни полностью, ни частично предложение о продаже или приглашение к направлению предложений о продаже \ или рекомендацию, включая индивидуальную инвестиционную рекомендацию, в отношении покупки, подписки, гарантии размещения или иного приобретения каких-либо акций Общества или любого участника группы Общества («Группа») или каких-либо ценных бумаг, представляющих такие акции, или каких-либо иных ценных бумаг указанных лиц. Настоящая презентация, а также сам факт ее представления и/или распространения не может толковаться в качестве основания для заключения какого-либо договора, обязательства, а также на нее не следует полагаться в связи с каким-либо договором и/или обязательством.

Настоящая презентация не представляет собой предложение или приглашение к направлению предложений покупки, продажи, обмена или передачи ценных бумаг в России и не является рекламой ценных бумаг. Инвестирование в ценные бумаги может быть ограничено применимым законодательством, в связи с чем следует внимательно самостоятельно изучить возможности инвестирования, применимые ограничения и налоговые последствия.

Информация, приведенная в настоящей презентации, и/или озвученная в устных сообщениях руководства Общества, может содержать заявления прогнозного характера. Заявления прогнозного характера могут быть сделаны в отношении любых фактов, исключая факты, отнесенные к прошлым периодам, а также включать заявления касательно намерений, убеждений и текущих ожиданий Группы в отношении, помимо прочего, результатов деятельности Группы, ее финансового положения, ликвидности, перспектив, роста, целевых показателей, стратегии и отрасли, в которой Группа ведет свою деятельность. Заявления прогнозного характера связаны с рисками и неопределенностями, поскольку они относятся к будущим событиям и зависят от обстоятельств, которые могут произойти или не произойти. Группа предупреждает, что заявления прогнозного характера не являются гарантией будущих показателей, и фактические результаты деятельности Группы, ее финансовое положение, ликвидность и события в отрасли, в которой Группа осуществляет свою деятельность, могут существенным образом отличаться от прямо выраженных или подразумеваемых в таких заявлениях прогнозного характера, приведенных в настоящей презентации и/или озвученных в устных заявлениях руководства Общества.

Информация и мнения, приведенные в настоящей презентации и/или в устных заявлениях руководства Общества, предоставляются по состоянию на дату настоящей презентации и могут быть изменены без предварительного уведомления. Ни Общество, ни его дочерние общества, ни их должностные лица, сотрудники и/или агенты не предоставляют каких-либо заверений и/или гарантий в отношении точности и/или полноты информации, и/или выраженных заявлений прогнозного характера. Ни Общество, ни его дочерние общества, ни их должностные лица, сотрудники и/или агенты не несут ответственности за убытки, возникшие каким бы то ни было образом, прямо или косвенно, в результате использования настоящей презентации и/или данных из устных заявлений.

Информация, содержащаяся в настоящей презентации, приведена исключительно в информационных целях и не должна рассматриваться как совет или инвестиционная консультация, или рекомендация в соответствии с применимым законодательством.

Настоящая презентация не адресована и не предназначена для распространения или использования каким-либо лицом или организацией, которое является гражданином или резидентом, или фактически находится, или зарегистрировано, или осуществляет основную хозяйственную деятельность на территории государства или юрисдикции, где такое распространение, публикация или использование противоречат требованиям применимого законодательства или где для этого необходима регистрация или лицензия.

Изучая настоящую презентацию, вы подтверждаете согласие с вышеуказанными положениями и обязуетесь их соблюдать.

О компании



VK – лидер по аудиторным показателям в Рунете



78 млн

▲ 664 тыс. год к году

пользователей – дневная аудитория

5,1 млрд

▲ 18% год к году

минут в сутки – время, проводимое пользователями в сервисах VK

>95%

месячной аудитории Рунета

Источник: Mediascope, первое полугодие 2025 года, Россия 0+, возраст 12+, десктоп и мобильные устройства.



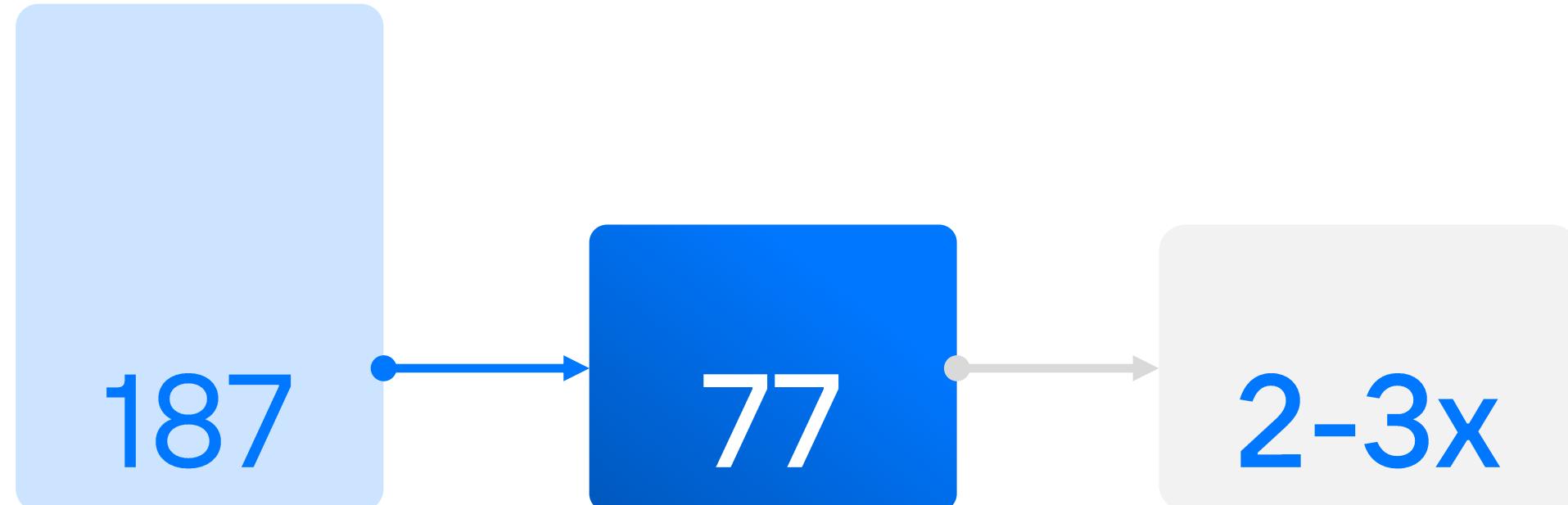
Ключевые события



Чистый долг сократился более чем в 2 раза после допэмиссии

Чистый долг

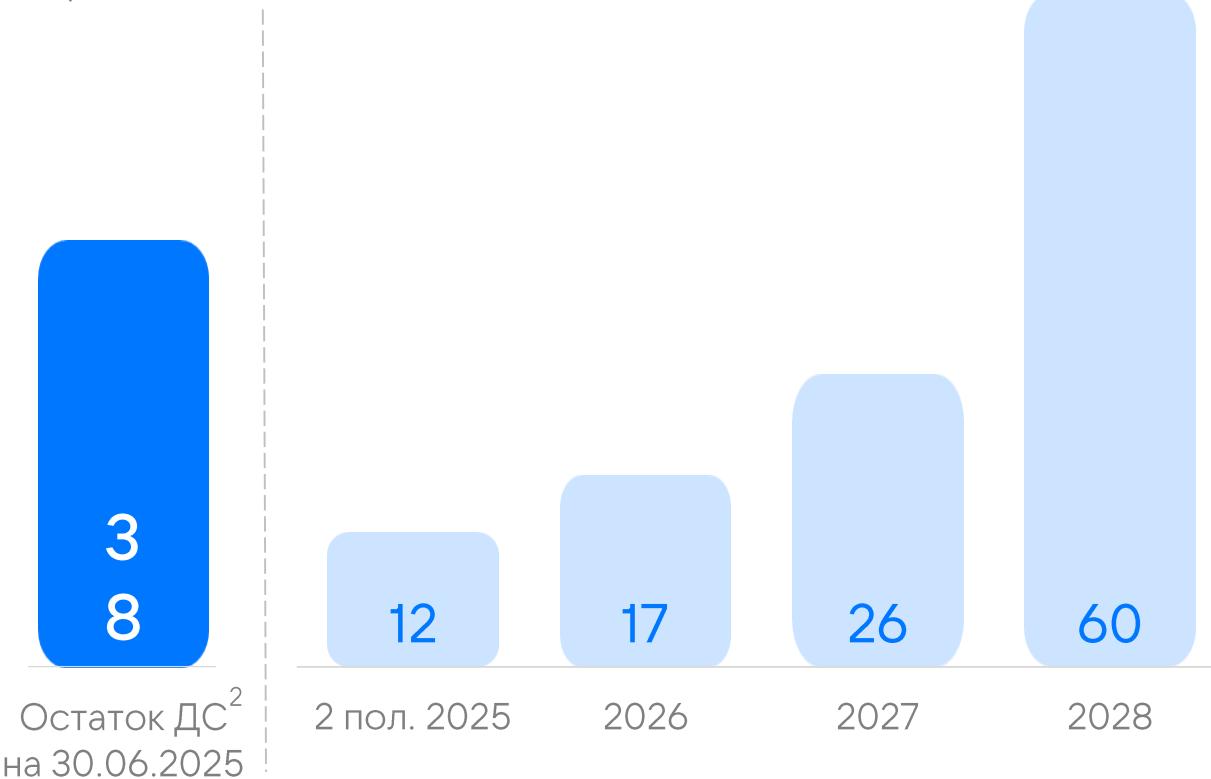
млрд ₽



Долговой портфель после допэмиссии

Целевой график погашения¹

млрд ₽



(1) Без учета обязательств по аренде. (2) Денежные средства и их эквиваленты.

Примечание: представлен прогнозный долговой портфель, исходя из текущей долговой нагрузки.

Доля по фиксированной ставке на 30.06.2025

76% по ставке 3,7%

Средняя ставка по долговому портфелю на 30.06.2025

8,2%

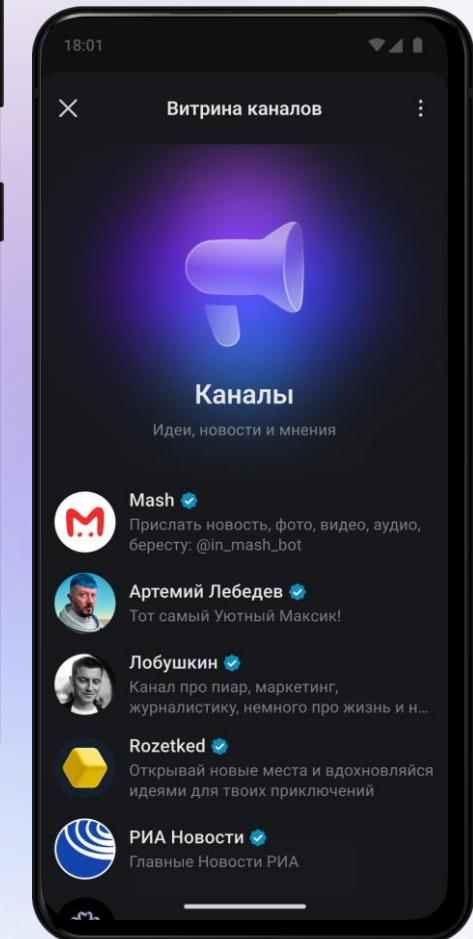
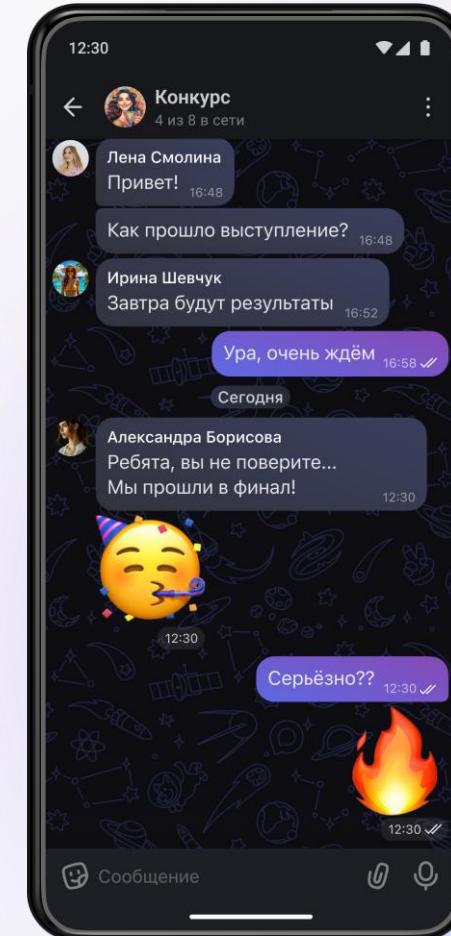


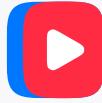
МАХ – национальный мессенджер



МАКСИМУМ ВОЗМОЖНОСТЕЙ В НОВОМ ПРИЛОЖЕНИИ

- Быстрый и легкий мессенджер
- Качественные аудио- и видеозвонки
- Платформа для бизнеса
- Эксклюзивные государственные услуги





VK Видео – крупнейший видеосервис России



Совокупное время смотрения выросло в 4,4 раза
год к году на конец 2 кв. 2025



Время смотрения на Smart TV превысило 216 мин
– рост на 44% год к году во 2 кв. 2025¹



Количество авторов на платформе превысило
182 тыс. на конец 2 кв. 2025 – рост 130% год к году



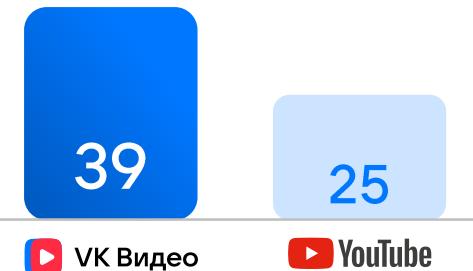
Количество установок VK Видео²,

млн



Ежедневная аудитория, июнь 2025³,

млн



(1) Среднее время смотрения на Smart TV на пользователя. (2) Установки на мобильные устройства и TV с момента официального запуска мобильного приложения в сентябре 2023 года. (3) Mediascope, июнь 2025 года, Россия 0+, возраст 12+, десктоп и мобильные устройства

Финансовые результаты VK



Ключевые финансовые показатели VK за 1 полугодие 2025 года

Выручка
млрд ₽

72,6

▲ 13% год к году

Скорр. EBITDA
млрд ₽

10,4

+11 млрд ₽ год к году

ОРЕХ
млрд ₽

62,1

▼ 5% год к году

CAPEX
млрд ₽

7,2

▼ 43% год к году

За 1 полугодие 2025 рентабельность¹
выросла на 15 п.п. год к году

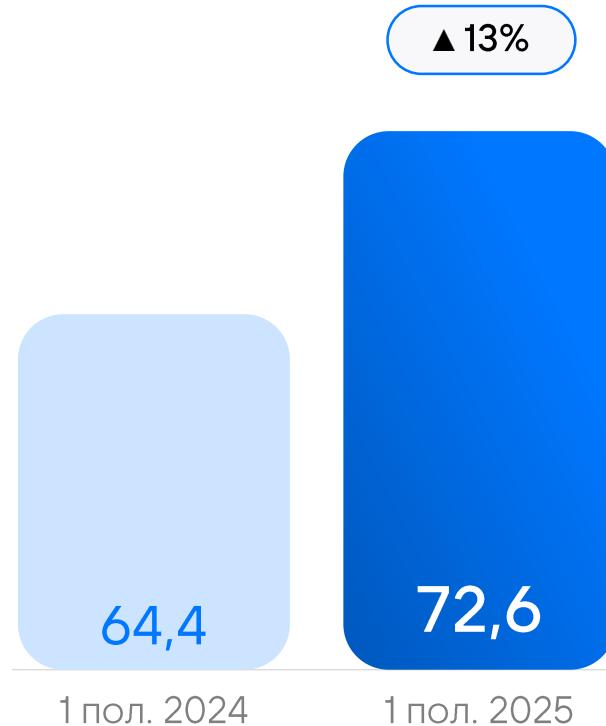
14%

В 1 полугодии 2025:

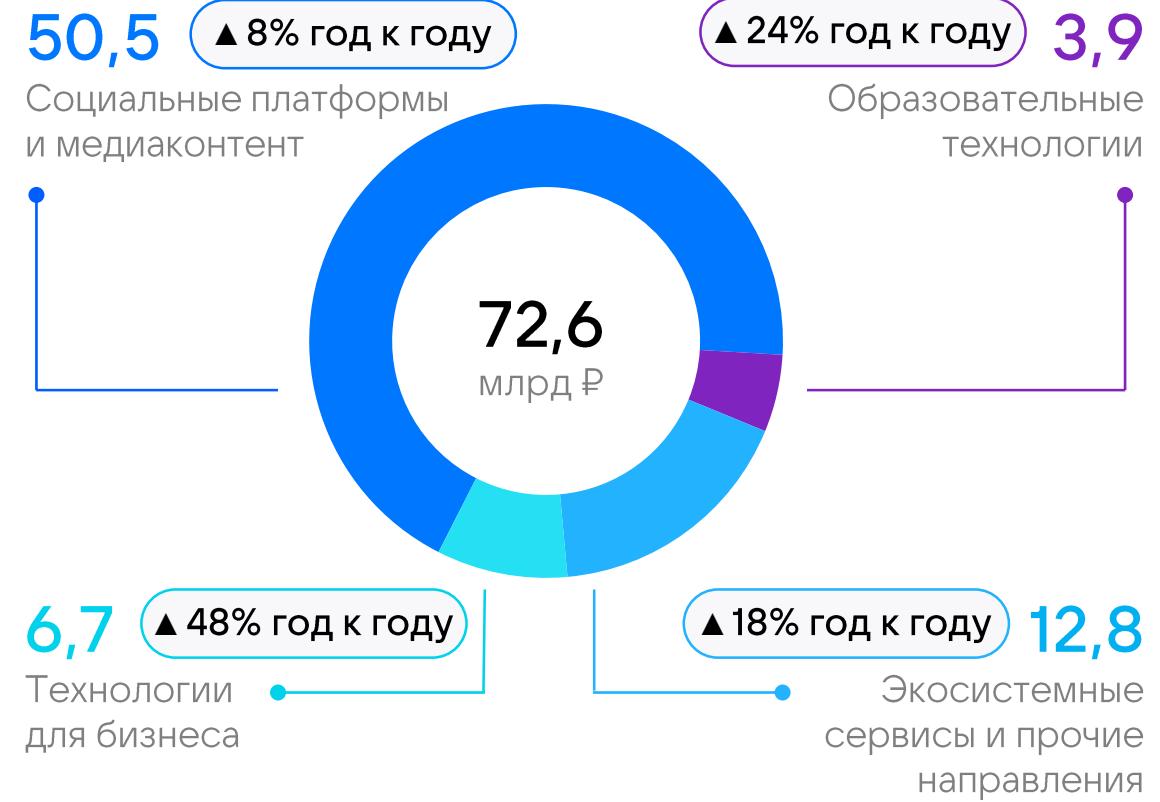
- все операционные сегменты показали устойчивый рост по выручке и скорр. EBITDA
- чистый убыток снизился на 49% год к году

Устойчивый рост выручки

Динамика выручки млрд ₽



Структура выручки за 1 пол. 2025¹ млрд ₽



Повышение рентабельности бизнеса

1 Управление затратами с фокусом на повышение рентабельности бизнеса

2 Стабилизация численности персонала в зрелых продуктах и корпоративном центре

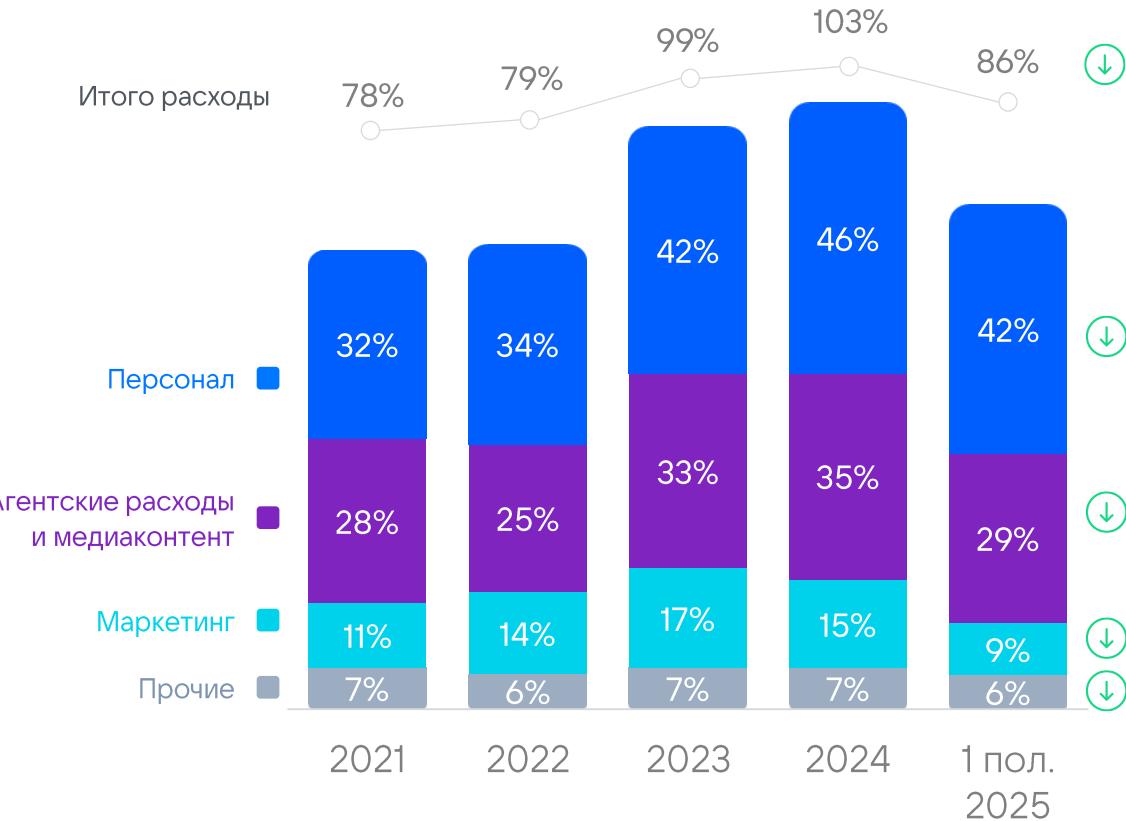
3 Точечные маркетинговые кампании

Ключевые финансовые цели 2025

 Снижение доли расходов в % от выручки

 Выход на положительную EBITDA по итогам 2025

Снижение доли расходов от выручки в 1 пол. 2025 % от выручки



Стабилизация капитальных вложений

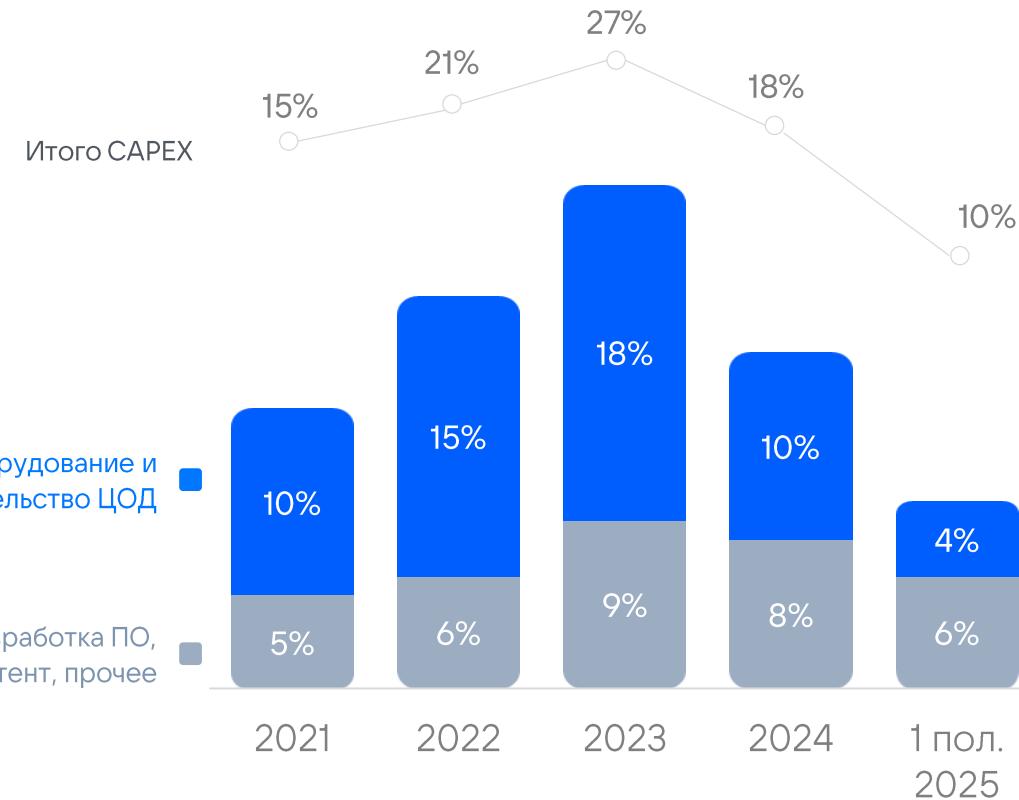
- 1 Обновлено серверное и ИТ-оборудование, сформированы необходимые резервы
- 2 Повышена утилизация оборудования за счет перехода на облачные технологии
- 3 Продолжено строительство сети данных центров

Среднесрочный ориентир

« Возвращение CAPEX к историческому объему, необходимому для эффективного ведения бизнеса

Капитальные вложения в бизнес снижаются

% от выручки

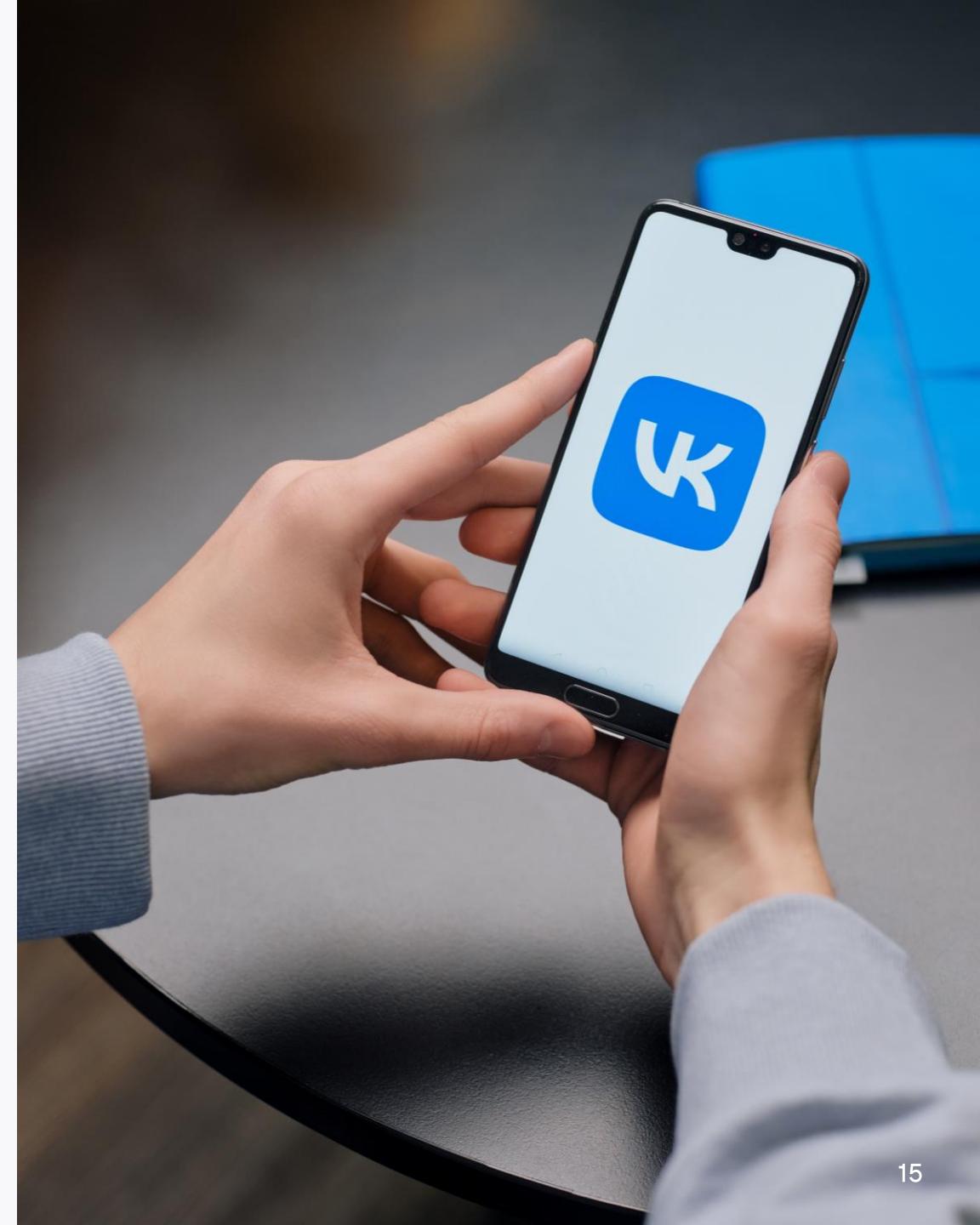


VK повышает прогноз на 2025 год

Скорректированный показатель EBITDA

>20 млрд ₽

Заявление носит прогнозный характер, отражает ожидания VK по состоянию на момент публикации 13 августа 2025 года, и может быть скорректировано в ответ на изменения макроэкономической и рыночной ситуации, наступление иных событий, которые могут повлиять на операционную деятельность и финансовые результаты компании.



Финансовые результаты сегментов



Диверсифицированный портфель 200+ продуктов



1 Социальные платформы и медиаконтент

Сервисы и продукты, направленные на развитие социальных сетей, создание и управление контентом



2 Образовательные технологии

Онлайн-платформы с образовательными курсами и программами для детей



3 Технологии для бизнеса

Программные лицензионные продукты и облачные сервисы для бизнеса любого масштаба



4 Экосистемные сервисы и прочие направления

Почта и Облако Mail, магазин приложений, игровая платформа, платежный сервис и сервис авторизации, продукты для СМБ

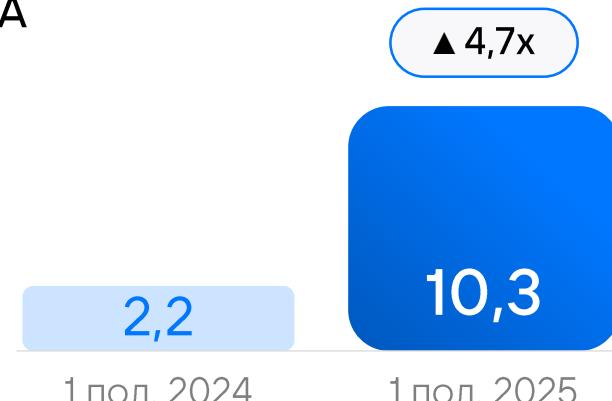


Социальные платформы и медиаконтент

Выручка
млрд ₽



Скорр. EBITDA
млрд ₽



В 1 пол. 2025 рост выручки на 8%
год к году обусловлен:

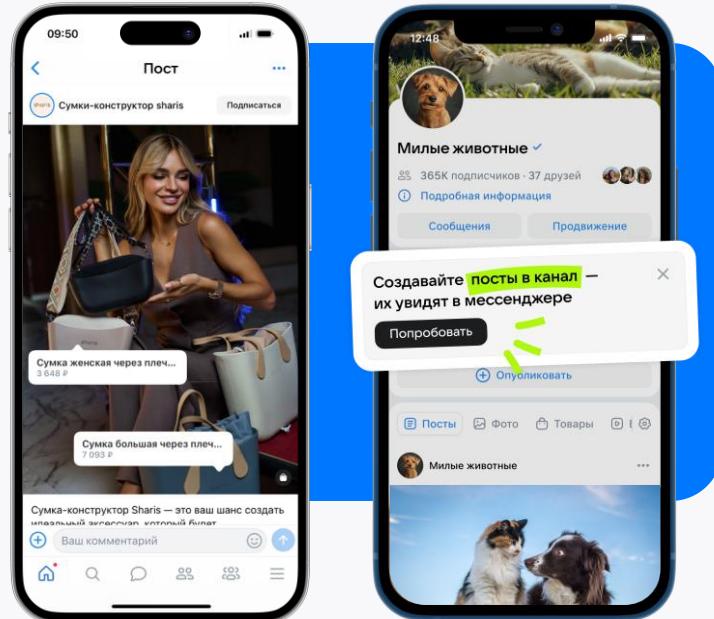
- ростом выручки ВКонтакте на 11%
- ростом аудиторных метрик VK Видео, VK Клипов, VK Знакомств
- ростом базы подписчиков VK Музыки

Рентабельность по скорр. EBITDA
в 1 пол. 2025 года

20 %



соцсеть
№1 в России

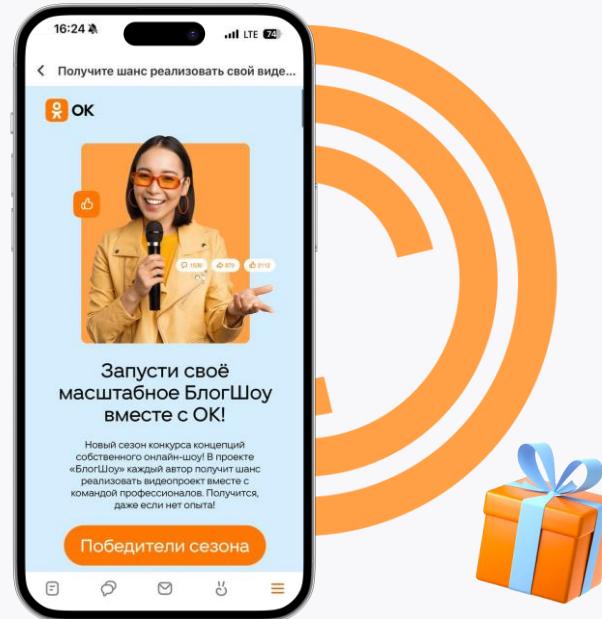


92,5 млн ▲ 5% год к году

MAU
2 кв. 2025, Россия



социальная сеть
про увлечения и хобби

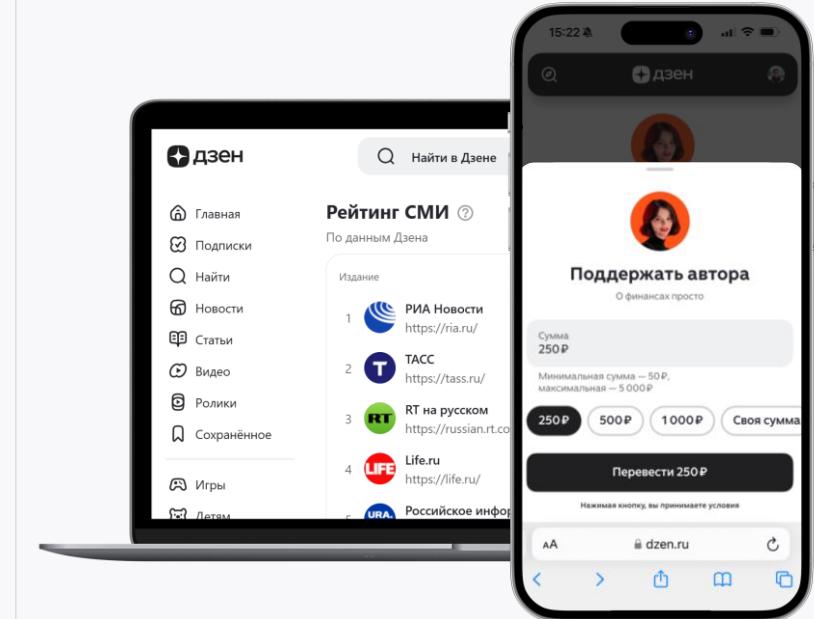


34,2 млн стабильно

MAU
2 кв. 2025, Россия



платформа с самыми
популярными новостями



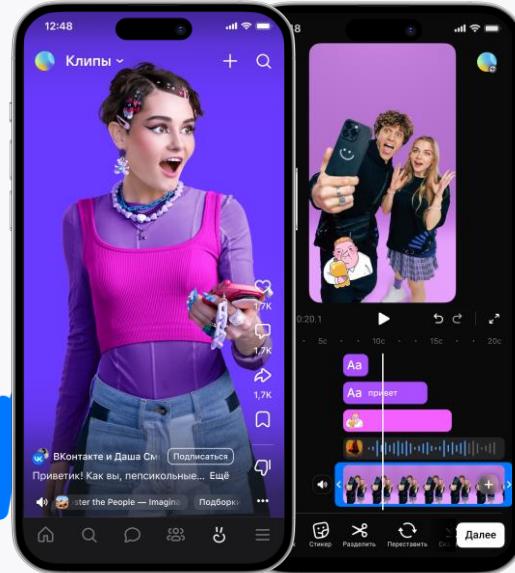
75,3 млн стабильно

MAU¹
2 кв. 2025, Россия



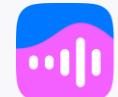
VK Клипы

платформа коротких
вертикальных роликов



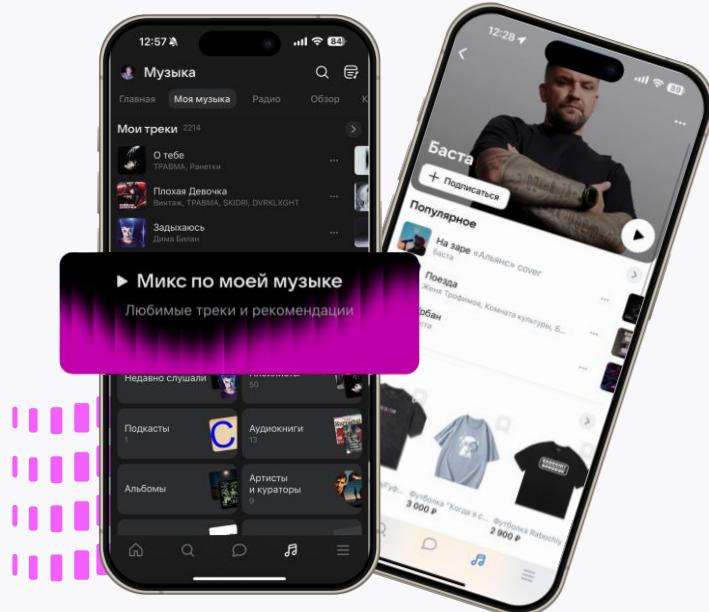
▲ 70% год к году

рост среднесуточных просмотров
2 кв. 2025



VK Музыка

музыкальный стриминговый
сервис



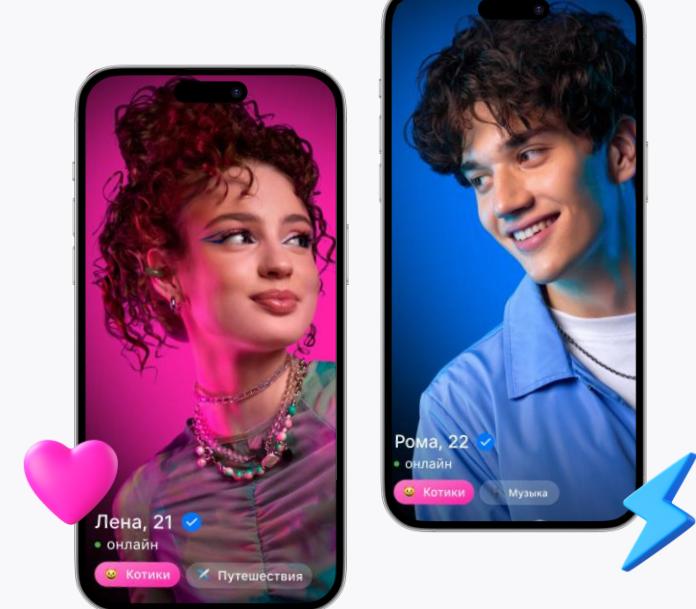
▲ 15% год к году

рост базы подписчиков
на конец 2 кв. 2025



VK Знакомства

дейтинг-сервис



▲ 46% год к году

рост MAU
2 кв. 2025

Образовательные технологии

Выручка
млрд ₽

▲ 24%

3,1

1 пол. 2024

3,9

1 пол. 2025

Скорр. EBITDA
млрд ₽

▲ 2,4x

0,2

1 пол. 2024

0,6

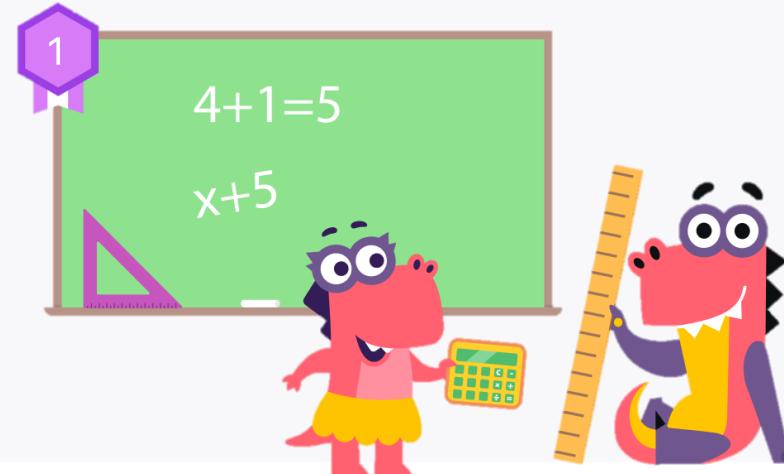
1 пол. 2025

В 1 пол. 2025 рост выручки
на 24% год к году обусловлен:

- устойчивым спросом на курсы для детей
- расширением продуктовой линейки
- синергией от объединения аудиторий Учи.ру и Тетрики

Рентабельность по скорр. EBITDA
в 1 пол. 2025 года

15 %



18%

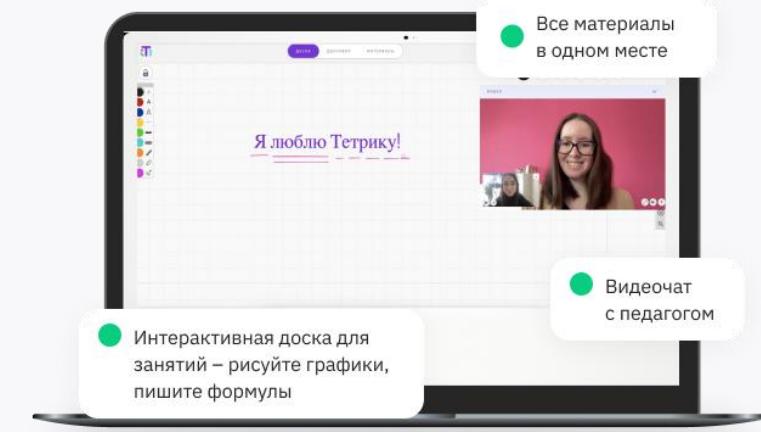
год к году

рост среднего чека на
платящего пользователя
1 пол. 2025

80%

школьников России

активные ученики
платформы



19%

год к году

рост среднего чека на
платящего пользователя
1 пол. 2025

7%

год к году

рост количества
платящих учеников
1 пол. 2025



Выручка
млрд ₽

▲ 48%

4,5

6,7

1 пол. 2024

1 пол. 2025

Скорр. EBITDA
млрд ₽

▲ 2,7x

0,3

0,7

1 пол. 2024

1 пол. 2025

Драйверами роста выручки сегмента на 48% год к году в 1 пол. 2025 стали:

- бизнес-приложения с ростом выручки на 120%
- сервисы продуктивности VK WorkSpace с ростом выручки на 89%

Рентабельность по скорр. EBITDA в 1 пол. 2025 года

11 %

топ-3 поставщиков ИТ-решений¹

2x

год к году

рост рекуррентной выручки²
1 пол. 2025

>70%

от выручки VK Tech

доля рекуррентной выручки
1 пол. 2025

3,1x

год к году

рост количества клиентов
1 пол. 2025

72%

год к году

рост выручки от крупных клиентов³
1 пол. 2025



(1) Источник: Рейтинг крупнейших поставщиков ИТ-решений из реестра отечественного ПО TAdviser (2024 год). (2) Рекуррентная выручка – выручка, не связанная с оказанием единоразовых услуг клиентам. Рекуррентная выручка VK Tech включает выручку от подписок в рамках модели поставки On-Cloud и выручку от технической поддержки в рамках модели поставки On-Premise. (3) К крупным клиентам относятся компании, которые приносят VK Tech выручку более 50 млн руб. в год.

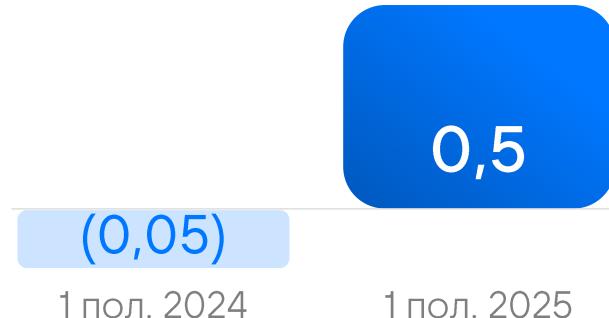
Экосистемные сервисы и прочие направления

Выручка
млрд ₽

▲ 18%



Скорр. EBITDA
млрд ₽



В 1 пол. 2025 рост выручки
на 18% год к году обусловлен:

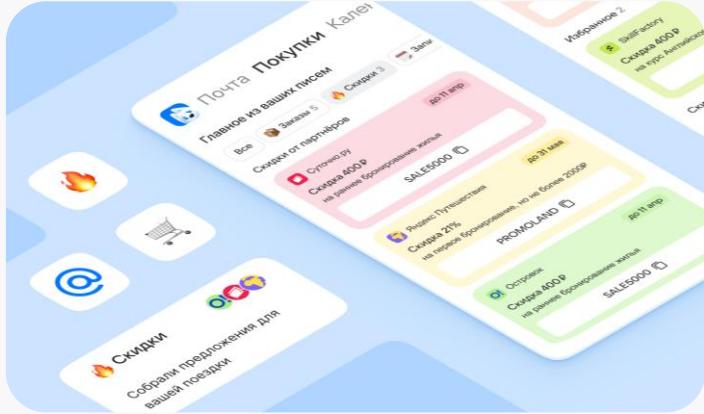
- ростом выручки RuStore в 5,7 раза
- ростом выручки Облака Mail на 85%
- ростом выручки YCLIENTS на 35%

Рентабельность по скорр. EBITDA
в 1 пол. 2025 года

4%
4%



почтовый сервис №1 в России



48,5 млн

MAU¹, Почта Mail
2 кв. 2025, Россия

20,3 млн

MAU¹, Облако Mail
2 кв. 2025, Россия



RuStore

российский магазин-приложений



58 млн

MAU²
2 кв. 2025, Россия

>75 тыс.

приложений и игр доступно
на конец 2 кв. 2025



VK Play

российская игровая платформа



VK Play

Ваш портал
в мир
видеоигр



13,7 млн

MAU
2 кв. 2025, мир

54 млн

зарегистрированных аккаунтов
на конец 2 кв. 2025

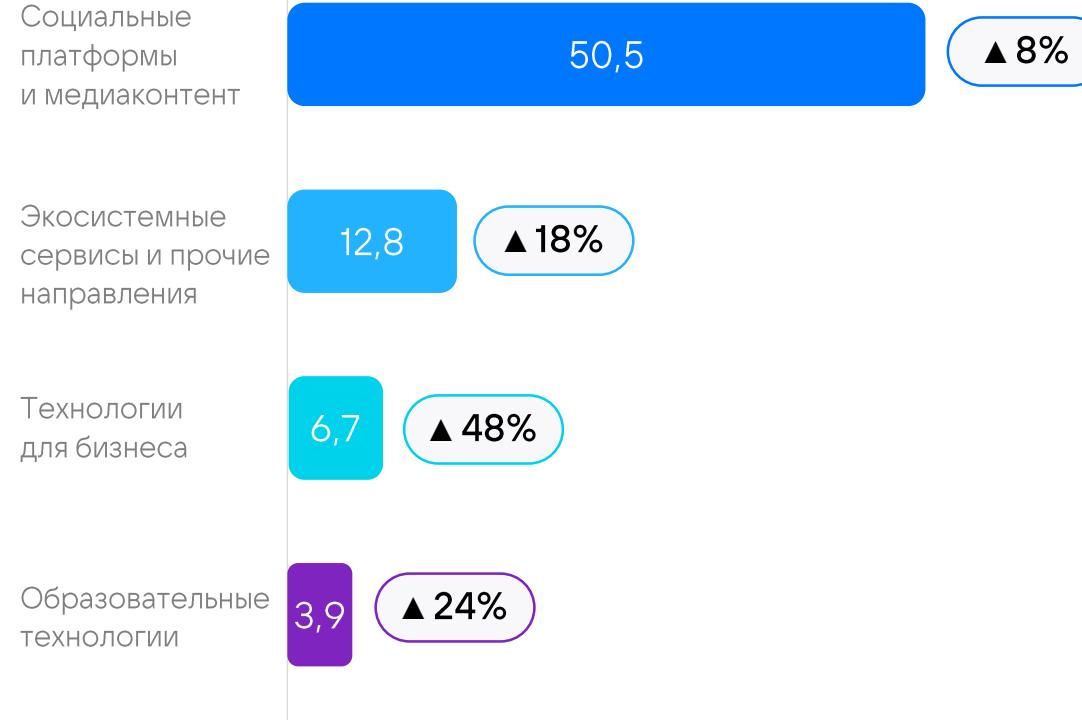
Источник: внутренние данные компании, если не указаны иные источники. (1) Источник: Mediascope, второй квартал 2025 года, Россия, возраст 12+, десктоп и мобильные устройства.

(2) Источник: Mediascope, Специализированное измерение, второй квартал 2025 года, Россия 0+, возраст 12+, десктоп и мобильные устройства.



Все операционные сегменты показали рост ключевых финансовых показателей

Вклад сегментов в рост выручки млрд ₽



Вклад сегментов в положительную скорр. ЕБИТДА млрд ₽



Приоритеты развития



Ключевые приоритеты VK



1 Повышение финансовой устойчивости

Выход показателя чистый долг/ скорр. EBITDA на уровень 2-3x

2 Повышение рентабельности бизнеса

Выход на устойчивую положительную скорр. EBITDA >20 млрд ₽ по итогам 2025 года

Дальнейшие возможности



Устойчивый рост операционной эффективности и рентабельности



Развитие текущих стратегических бизнес-сегментов



Сохранение лидерства по аудиторным метрикам



Реализация проектов долгосрочного роста

Q&A



Контакты

IR-команда VK
ir@vk.company



Канал VK
в Т-Пульсе



Канал VK
в BKSC Профит