



Официальный телеграм-канал
Яндекса для инвесторов

Финансовые и операционные результаты МКПАО «Яндекс»

25 апреля 2025 г.

1Q

2Q

3Q

4Q





Оговорка об ограничении ответственности

Презентация может содержать прогнозные заявления, связанные с рисками и неопределенностями. К таким прогнозным заявлениям относятся заявления, касающиеся наших будущих результатов финансовой и операционной деятельности, нашего бизнеса и стратегии.

Фактические результаты могут существенно отличаться от результатов, прогнозируемых или подразумеваемых такими заявлениями, и наши отчетные результаты не следует рассматривать как показатель будущих результатов нашей деятельности.

Потенциальные риски и неопределенности, которые могут привести к тому, что фактические результаты будут отличаться от результатов, прогнозируемых или подразумеваемых такими заявлениями, включают, среди прочего, макроэкономические и геополитические события, влияющие на российскую экономику или на наш бизнес, изменения политической, правовой и (или) регулятивной обстановки, давление со стороны конкурентов, изменения в рыночной среде бизнесов, изменения предпочтений пользователей, развитие технологий, нашу потребность в капитале для обеспечения роста бизнеса,

а также риски и неопределенности, указанные в разделе «Сведения об основных рисках, связанных с Эмитентом» Проспекта ценных бумаг МКПАО «Яндекс» от 29 февраля 2024 г. Данный документ представлен на странице в сети Интернет через аккредитованное Банком России информационное агентство ООО «Интерфакс-ЦРКИ», а также доступен на нашем сайте по связям с инвесторами.

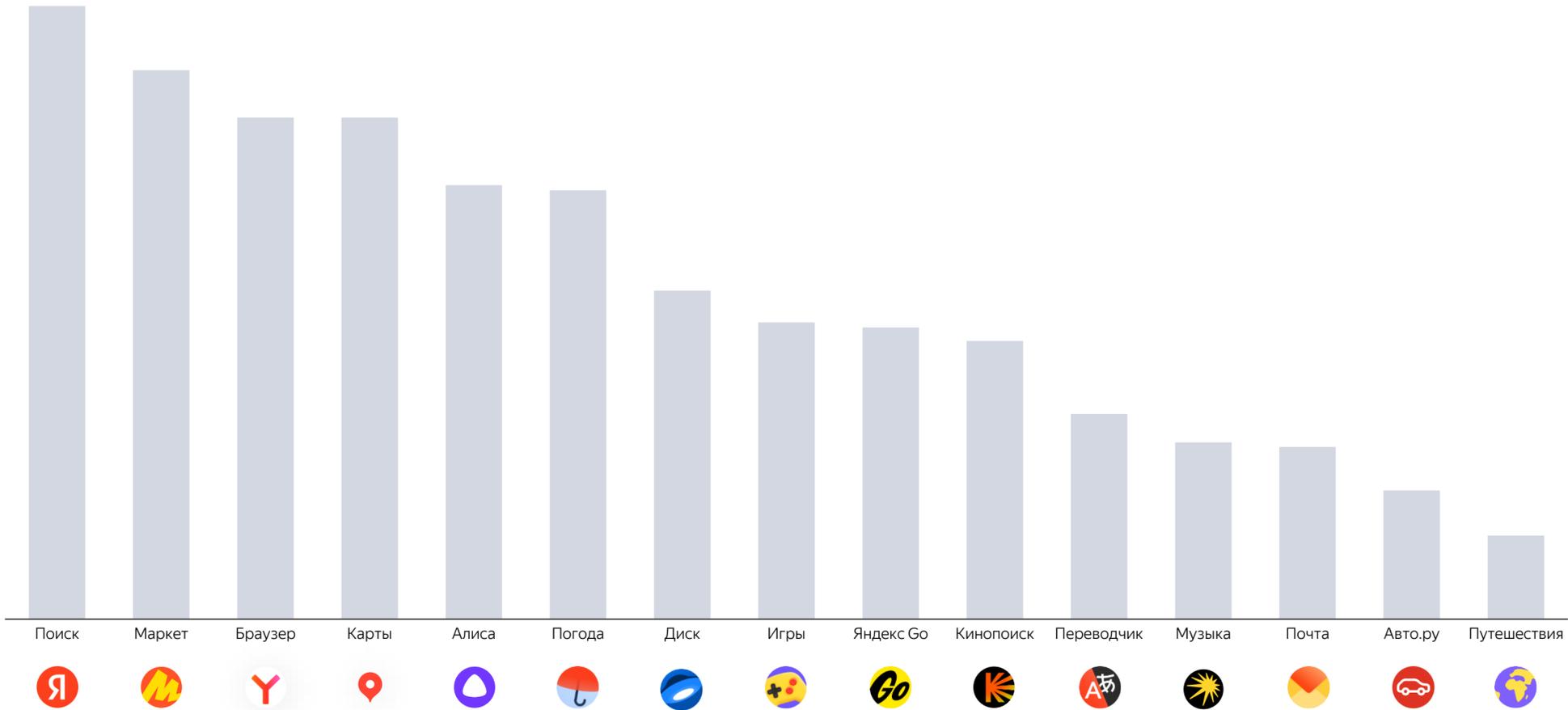
Вся информация в настоящей презентации приведена по состоянию на 25 апреля 2025 года (если не указано иное), при этом «Яндекс» прямо отказывается от обязанности обновлять указанную информацию, если закон не требует иного.

Яндекс — платформа из более 90 сервисов, которыми пользуются миллионы людей каждый день

15 сервисов

с аудиторией >10 млн пользователей

MAU сервиса



75+ сервисов

Помогают решать задачи дома и на улице, на работе и на отдыхе

Добраться

Сделать важный выбор

Подкрепиться

Управиться с делами

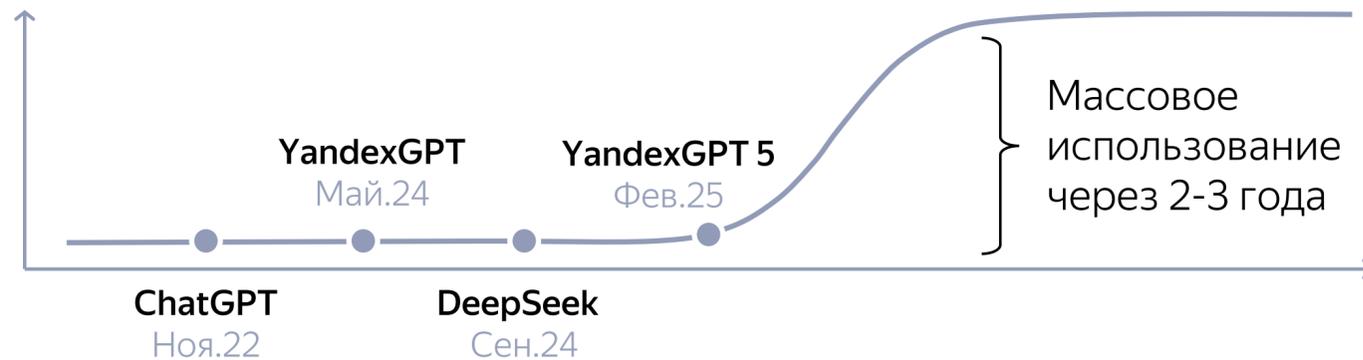
Научиться

Добиться результата

Закупиться

Яндекс лидирует в развитии ИИ-экономики

Нейросети вышли на качественно новый уровень развития и стали частью мира ИТ



Яндекс в когорте технологических лидеров

- ✓ Инфраструктура State-of-the-Art
- ✓ Талантливые специалисты ШАД
- ✓ Собственная LLM модель YandexGPT 5

Яндекс уже зарабатывает

В рекламе — рост эффективности и новые площадки

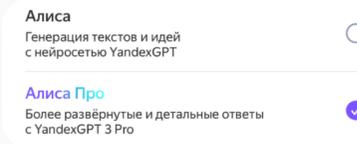
82,5%
Доля автостратегий в РСЯ и Поиске

+25%
Целевых действий приносит использование нейровидео¹ в рекламных объявлениях

В B2B-направлении

8%
Ожидаемая доля выручки ИИ-сервисов в выручке Yandex Cloud в 2025

Через подписки



2,1 млн
Подписчиков опции Алисы Про²



Появление подписки Про в Шедевруме

Стратегия развития

Максимально быстрое внедрение технологий в продукт

Быстрая монетизация → Lead customer

Масштабирование успешных продуктов и фич

Примечание: 1 созданных с помощью нейросети на базе YandexART; данные даны на срезе использования; 2 Включая бесплатную подписку

Дебютный выпуск облигаций МКПАО «ЯНДЕКС»

21 апреля 2025 года МКПАО «ЯНДЕКС» осуществило дебютный выпуск неконвертируемых рублёвых облигаций серии 001P-01 на Московской бирже.

Повышенный спрос на бумаги со стороны инвесторов привел к увеличению объема выпуска и улучшению спреда по сравнению с предварительным ориентиром (30 млрд руб. с купоном КС+1.90%).

Основные параметры

40 млрд руб.

Объем выпуска

КС+1,70%

Ставка купона

2-ой

Уровень листинга на MOEX

2 года

Срок обращения

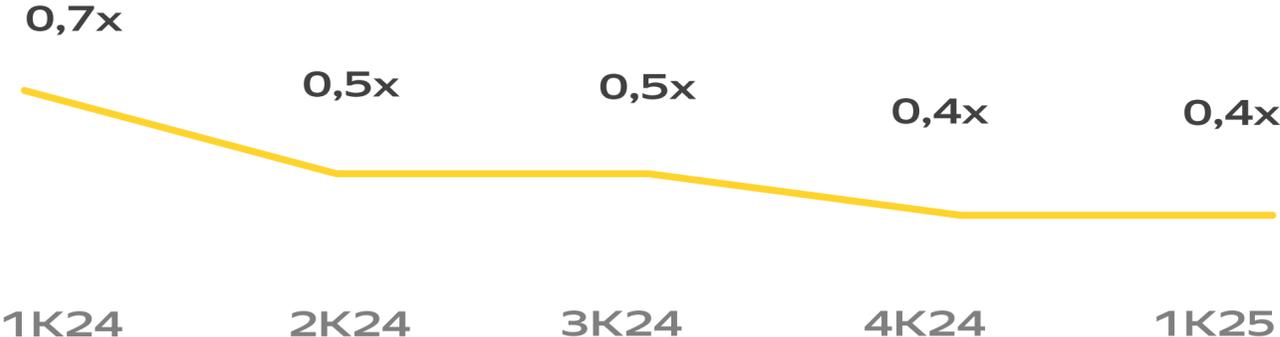
30 дней

Купонный период

AAA рейтинг

АКРА/Эксперт РА

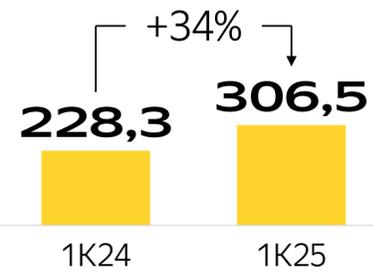
Динамика долговой нагрузки Группы



Соотношение скорректированных показателей Чистого Долга и EBITDA LTM

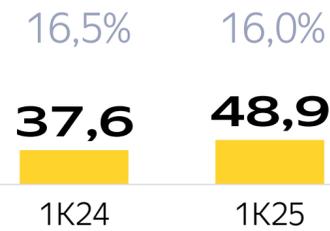
Ключевые показатели 1 квартала 2025

Выручка,
млрд руб.



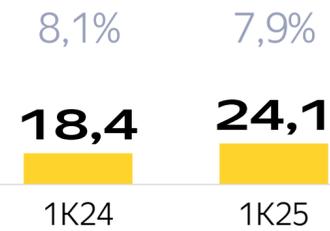
Скорр. EBITDA¹,
млрд руб.

Рентабельность
по скорр. EBITDA

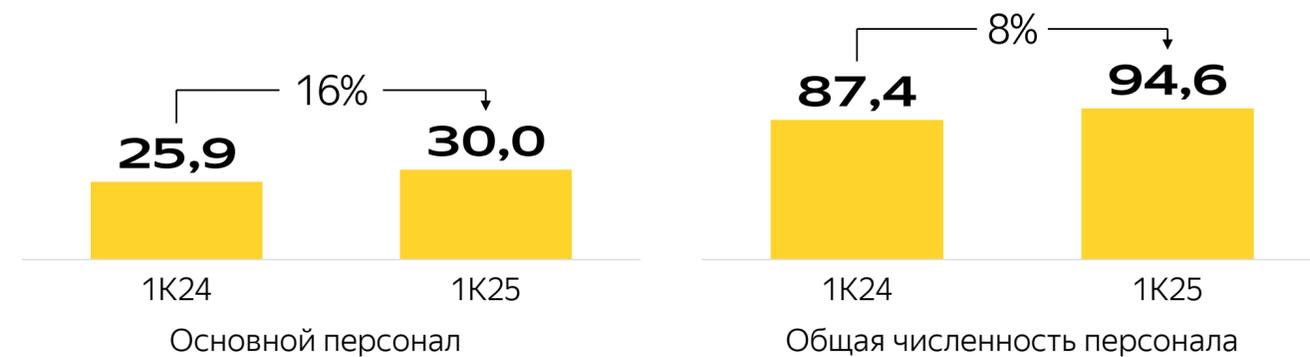


Сарех²,
млрд руб.

Сарех в % от выручки



Численность персонала³, тыс. человек



Яндекс сохраняет свой прогноз на 2025 год

Более 30%

Рост выручки год к году

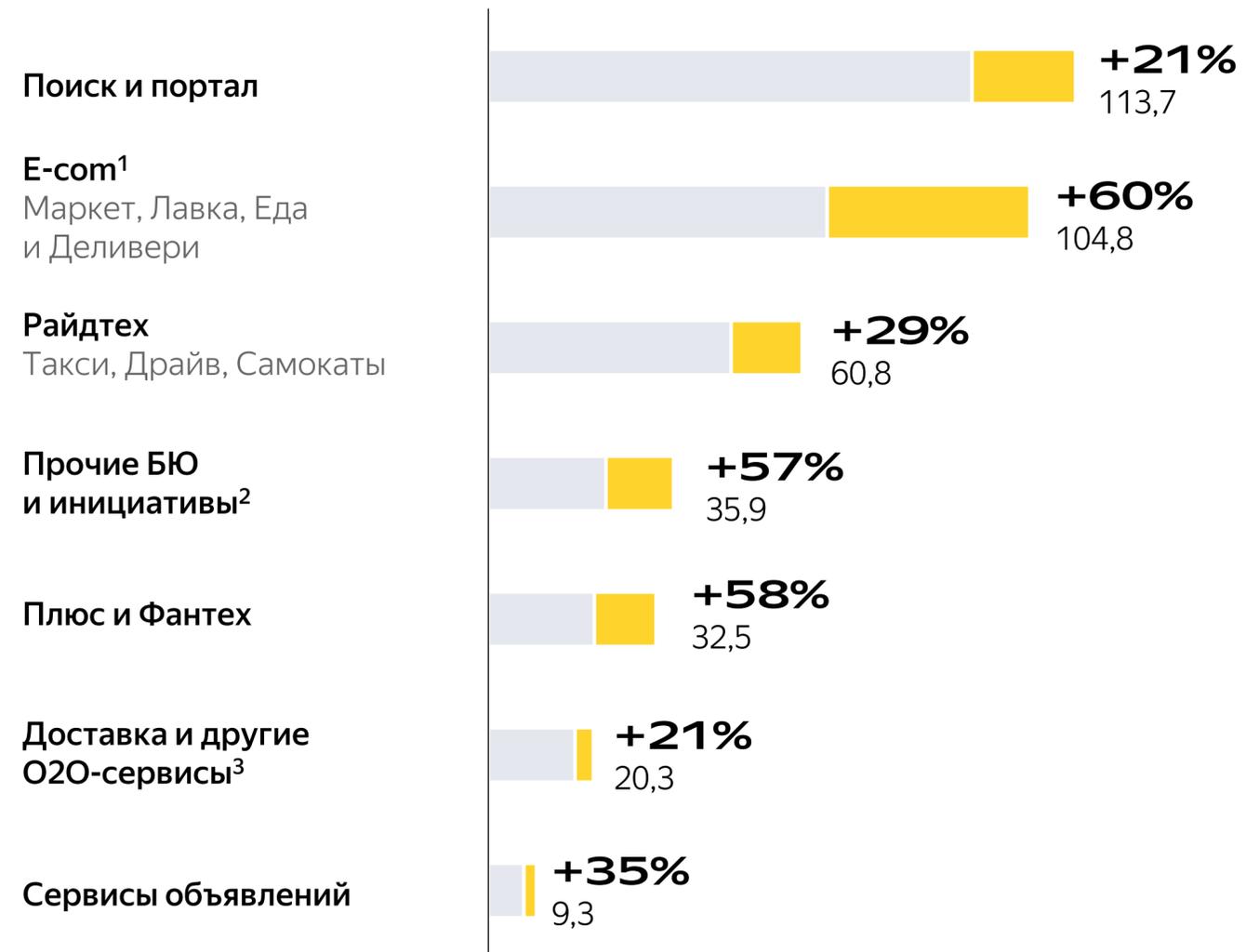
Не менее 250 млрд руб.

Скорректированный показатель EBITDA

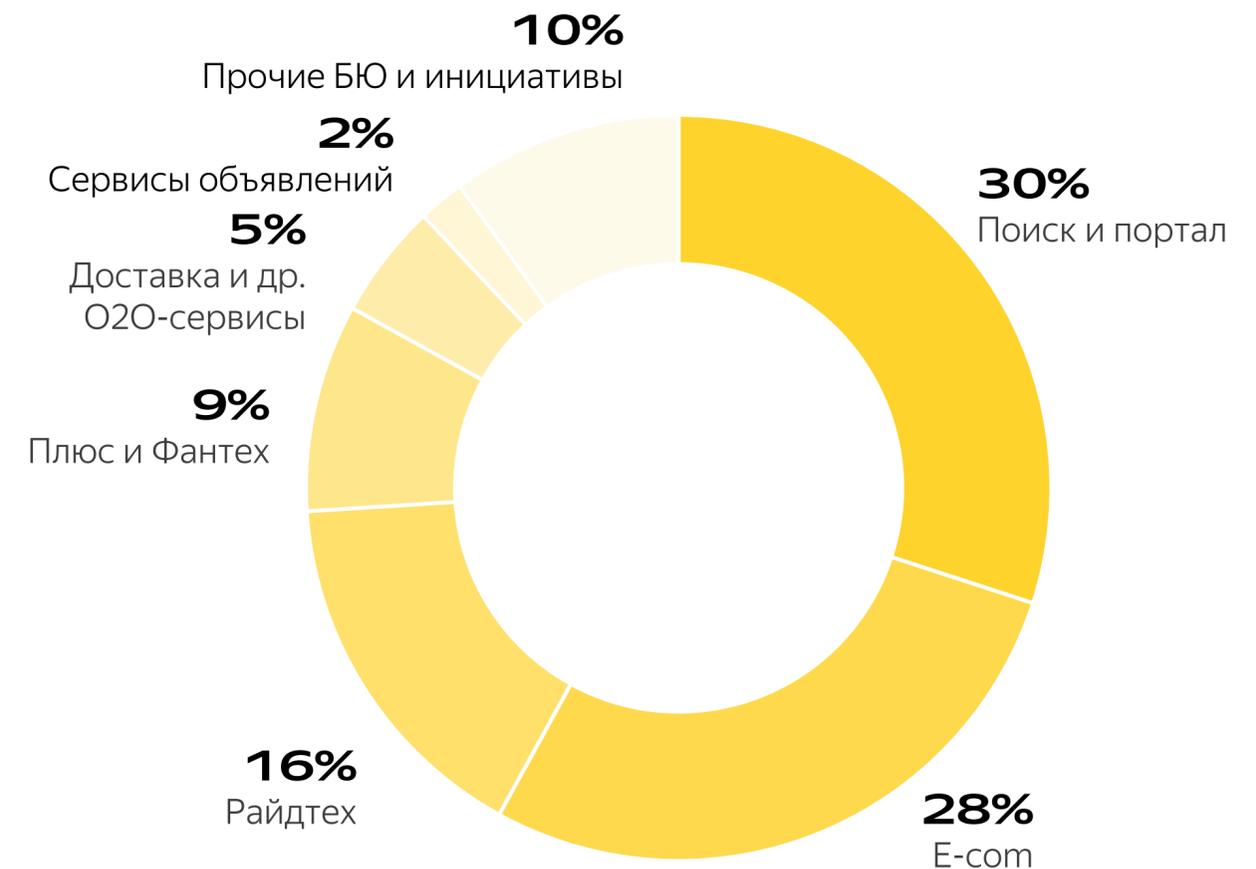
Примечание: 1 Скорректированный показатель EBITDA, а также его рентабельность (отношение к выручке) не являются общепринятыми показателями по МСФО; 2 Сарех в основном относится к серверам и оборудованию для дата-центров. Сарех неравномерно распределен по кварталам и зависит от даты поставки оборудования; 3 На конец периода

Структура роста МКПАО «Яндекс»

Выручка и прирост по сегментам* Группы за 1 кв. 2025, млрд руб.



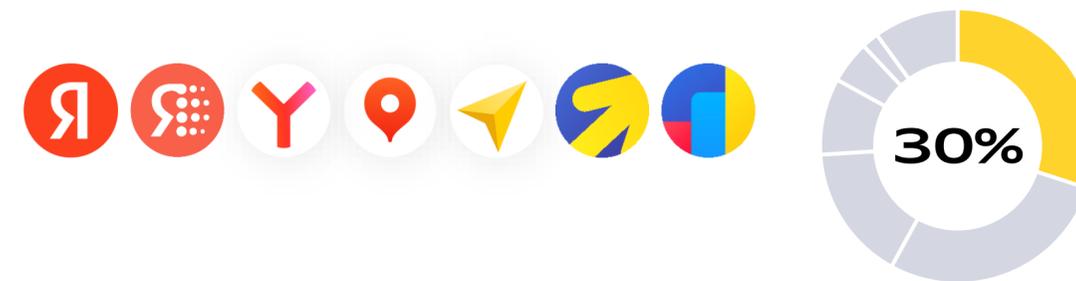
Распределение выручки по сегментам* Группы за 1 кв. 2025



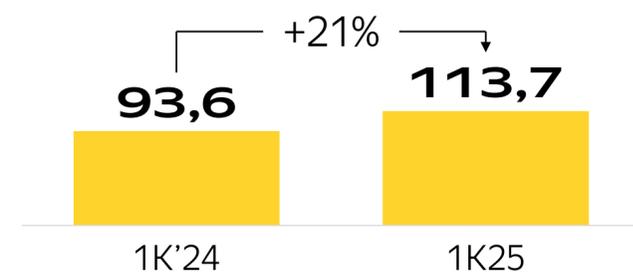
Показатели округлены до целых значений, поэтому их сумма может давать погрешность в 1%

Примечание: *Данные по выручке исключают коррекцию на внутрисегментные расчеты (eliminations) на (70,8) млрд руб., где (8,3) — это внутрисегментные расчеты сегмента Электронная коммерция, Райдтех и Доставка
 1 Электронная коммерция (E-com) включает мультикатегорийную торговую платформу Яндекс Маркет, сервис гиперлокальной доставки продуктов и товаров Яндекс Лавка, а также сервисы доставки товаров из магазинов и заказов из ресторанов Яндекс Еда и Деливери; 2 Данная категория включает направление автономного транспорта, Облачные сервисы Yandex Cloud и Яндекс 360, Яндекс Практикум и другие образовательные инициативы, Устройства и Алису, Финтех и другие экспериментальные продукты, а также общехозяйственные расходы, не относящиеся к сегментам напрямую.; 3 Доставка и другие O2O-сервисы включают Яндекс Доставку — сервис доставки средней и последней мили, сервис для оплаты топлива на АЗС Яндекс Заправки, а также несколько небольших экспериментальных O2O-сервисов

Поиск и портал: зрелый рост бизнеса

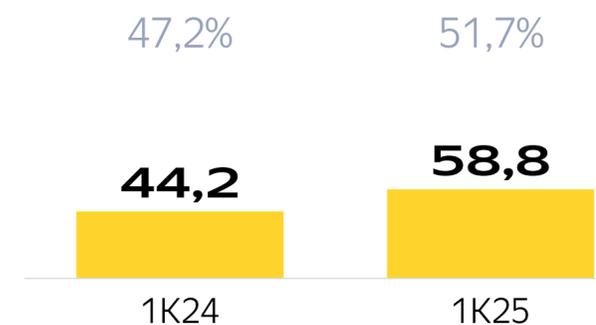


Выручка, млрд руб.



Скорр. EBITDA, млрд руб.

Рентабельность по скорр. EBITDA



Рост рекламной сети Яндекса (РСЯ) на мобильных платформах

+63% г/г Количество подключенных к РСЯ мобильных приложений партнеров

Рекламные решения для МСБ¹ клиентов

+18,5% г/г Рост выручки в сегменте МСБ **370+ тыс.** МСБ рекламодателей

Эффективность рекламы через автоматизацию

Автоматический таргетинг обеспечил

41%

Выручки от рекламы в Поиске

68%

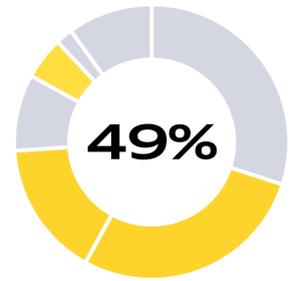
Выручки от рекламы в РСЯ

Новые рекламные решения

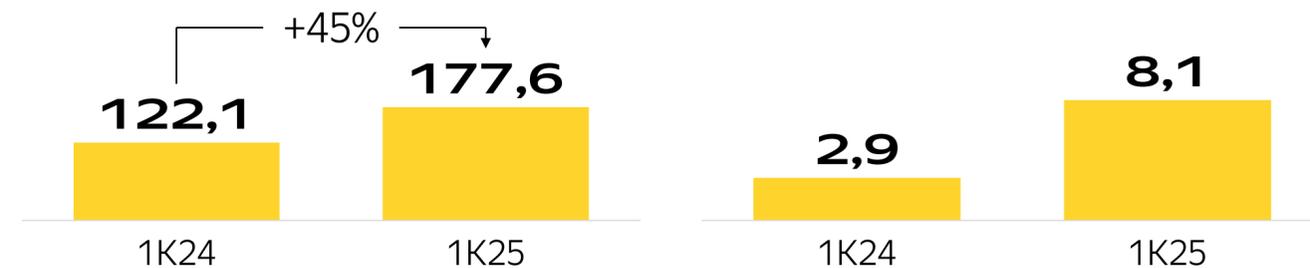
- Запуск открытой бета-версии рекламной платформы для монетизации контента блогеров (CPA-модель)
- Запуск собственных аналитических инструментов для блогеров в мессенджерах



Городские сервисы: уверенный рост и улучшение маржинальности



Выручка сегментов ^{1,2}
млрд руб.



Скорр. EBITDA сегментов
млрд руб.



Электронная коммерция

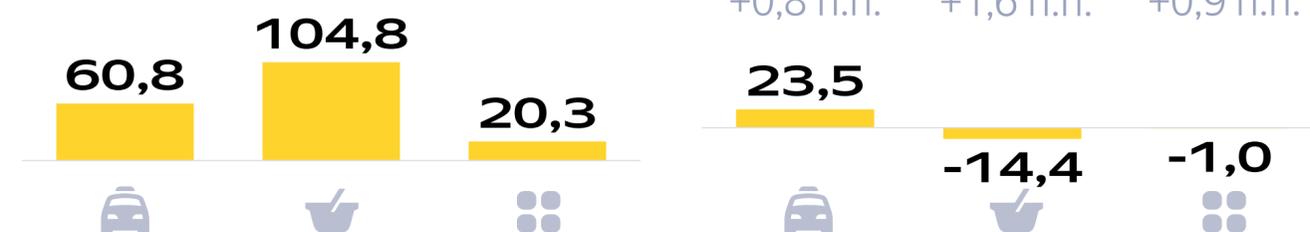
- Мультикатегорийная торговая платформа Яндекс Маркет
- Сервис гиперлокальной доставки продуктов и хозяйственных товаров Яндекс Лавка в России
- Сервисы доставки товаров из магазинов Яндекс Еда и Деливери
- Сервисы доставки заказов из ресторанов Яндекс Еда и Деливери



Райдтех

- Сервисы онлайн-заказа такси и дистрибуция таких технологий
- Сервис каршеринга Яндекс Драйв
- Сервис аренды самокатов
- Другие небольшие экспериментальные сервисы

Выручка по сегментам
1K25², млрд руб.



Скорр. EBITDA по сегментам
1K25, млрд руб.

Динамика маржинальности, % GMV



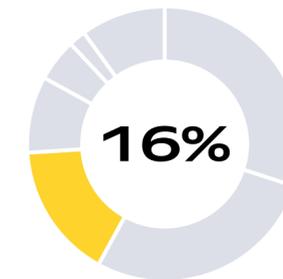
Доставка и другие O2O-сервисы

- Сервис доставки средней и последней мили Яндекс Доставка
- Сервис для оплаты топлива на АЗС с телефона Яндекс Заправки
- Другие небольшие экспериментальные O2O-сервисы

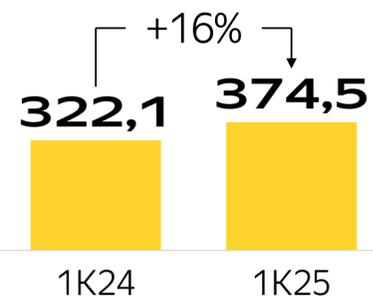
Данные за 1 квартал 2025 года, если не указано иное, прирост показателей по отношению к соответствующему периоду прошлого года

Примечание: 1 Представленная выручка отображает выручку в городах, где нами введены комиссии, гарантии минимального тарифа, а также скидки (при этом вышеперечисленные показатели вычитаются из выручки), чтобы лучше отражать операционные показатели компании; 2 Данные по выручке исключают коррекцию на внутрисегментные расчеты на 8,3 млрд руб

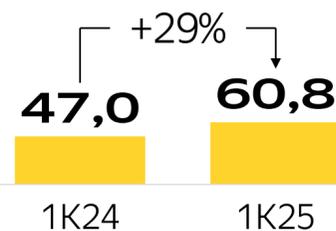
Райдтех: #3 сервис в мире



GMV¹,
млрд руб.

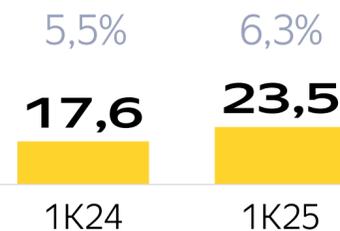


Выручка,
млрд руб.



Скорр. EBITDA,
млрд руб.

Рентабельность
по скорр. EBITDA, % GMV



> 2 млн

Водителей сотрудничают
с Такси во всех странах
присутствия сервиса

321,2 млрд руб.

Доходы партнеров Такси
за 1 кв. 2025

52,4 млн

MAU² Яндекс Go,
11% рост год к году

3,1 п.п.

Рост доли поездок
в повышенных тарифах
Такси

19,8 тыс.

Автопарк
в Яндекс Драйв

92,4 тыс.

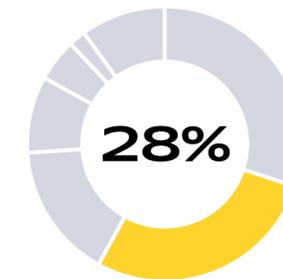
Парк самокатов
в Яндекс Go

Данные за март 2025 года, если не указано иное, прирост показателей по отношению к соответствующему периоду прошлого года

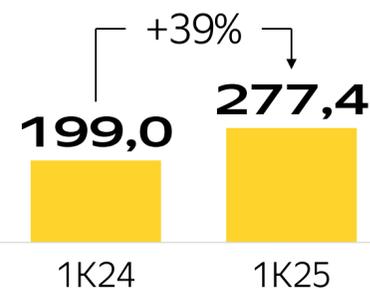
Райдтех включает сервисы онлайн-заказа Яндекс Такси, каршеринга Яндекс Драйв, аренды самокатов, а также другие небольшие экспериментальные продукты

Примечание: 1 GMV Самокатов ретроспективно изменен на новую методологию расчета, эффект на общий GMV Райдтеха от изменения нематериален. 2 MAU — активные пользователи в месяц, те, кто хотя бы раз в месяц пользовался сервисом

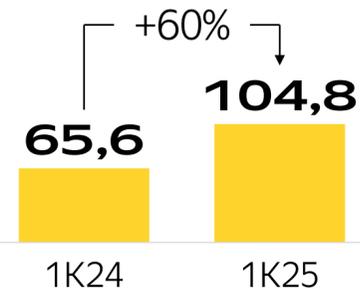
Электронная коммерция: рост объёмов и эффект масштаба



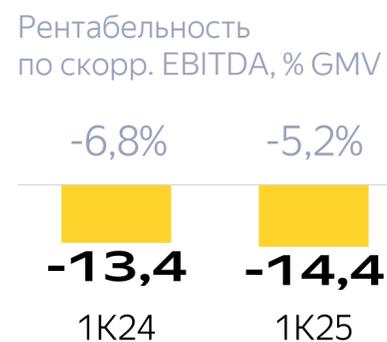
GMV,
млрд руб.



Выручка,
млрд руб.



Скорр. EBITDA,
млрд руб.



Маркет

- 96,3 тыс.** Активных продавцов на Яндекс Маркете¹
- 1,7x** Увеличение ассортимента на Яндекс Маркете
- 23%** Рост частоты заказов на одного активного покупателя
- 6,8% от GMV** Доля рекламной выручки Маркета³

Лавка

- 44%** Рост MAU² Лавки
- 2,2x** Рост GMV в регионах России³
- 588** Дарксторов в России
- 49,6%** Доля доставок по клику с добавленными товарами Лавки³

Еда и Деливери

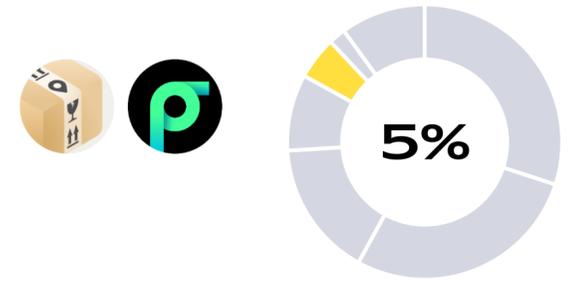
- 27%** Рост MAU на платформе Еды и Деливери
- 110 тыс.** Ресторанов и магазинов на платформе Еды и Деливери
- Плюсовая** Экономика на заказ в ритейле по итогам 2024 года
- 2,4x** Рост рекламной выручки в Еде³

Данные за март 2025 года, если не указано иное, прирост показателей по отношению к соответствующему периоду прошлого года

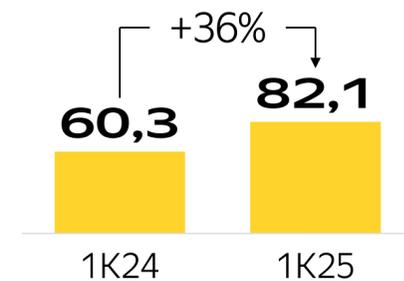
Электронная коммерция включает мультикатегорийную торговую платформу Яндекс Маркет, сервис гиперлокальной доставки продуктов и товаров Яндекс Лавка, а также сервисы доставки товаров из магазинов и заказов из ресторанов Яндекс Еда и Деливери

Примечание: 1 Активный продавец — продавец, совершивший не менее одной продажи в течение одного месяца до отчетной даты; 2 MAU — активные пользователи в месяц, те, кто хотя бы раз в месяц пользовался сервисом; 3 Данные за 1 квартал 2025 года

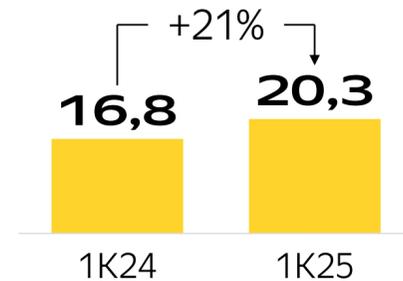
Доставка и другие O2O-сервисы: потенциал для ускорения роста



GMV¹,
млрд руб.

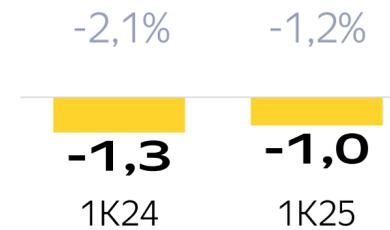


Выручка,
млрд руб.



Скорр. EBITDA,
млрд руб.

Рентабельность
по скорр. EBITDA, % GMV



Яндекс Доставка

- Экспресс доставка
- Доставка на следующий день
- Грузовая доставка
- C2C
- B2C
- B2B



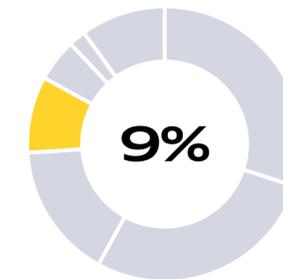
+31%

Рост активных пользователей
Доставки год к году

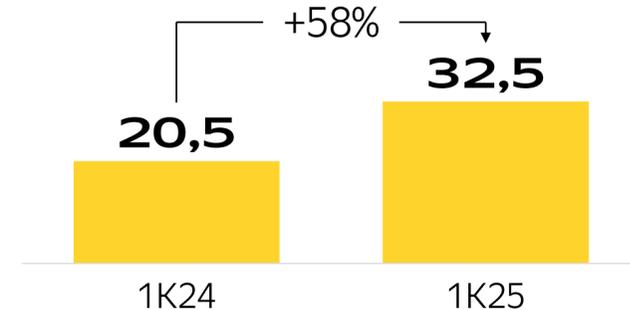


Данные за март 2025 года, если не указано иное, прирост показателей по отношению к соответствующему периоду прошлого года
 Доставка и другие O2O-сервисы включают Яндекс Доставку — сервис доставки средней и последней мили, сервис для оплаты топлива на АЗС Яндекс Заправки, а также несколько небольших экспериментальных O2O-сервисов
 Примечание: 1 Валовая стоимость заказов (GMV) Доставки и других O2O-сервисов включает совокупную сумму платежей пользователей и бизнесов-партнеров за услуги сервисов Доставки и Заправок, а также платежи по некоторым другим небольшим экспериментальным O2O-сервисам, включая НДС.

Плюс и развлекательные сервисы: лидер рынка с позитивной маржинальностью

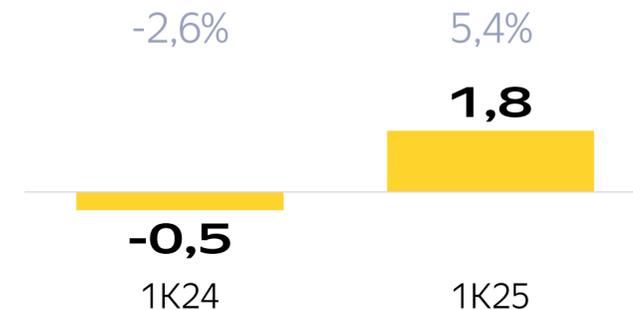


Выручка, млрд руб.



Скorr. EBITDA, млрд руб.

Рентабельность по скorr. EBITDA



#1 на своих рынках¹

- Яндекс Плюс
- Кинопоиск
- Яндекс Музыка
- Яндекс Афиша

Яндекс Плюс

41,3 млн

Подписчиков Плюса
26% рост год к году

+26%

Рост платящих подписчиков Плюс год к году

Кинопоиск

16,5 млн

MAU Кинопоиска
35% рост год к году

>95 тыс.

Фильмов и эпизодов сериалов

Яндекс Музыка

28 млн

MAU Яндекс Музыки
38% рост год к году

Самые точные персональные рекомендации на основе ИИ²

Яндекс Книги

>250 тыс.

Электронных, аудиокниг и комиксов

+32%

Время чтения и слушания книг в среднем в месяц на подписчика Плюса³

Афиша

8 млн

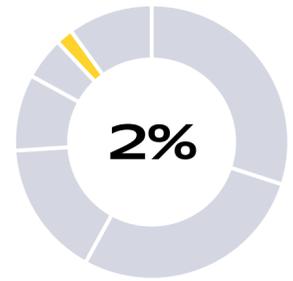
Билетов продано в 1 кв. 2025 г.
34% рост год к году

71%

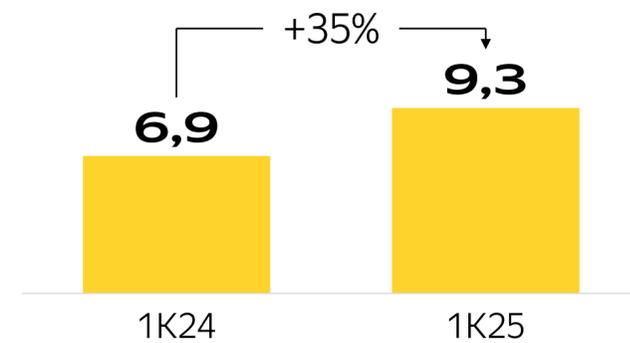
Доля прямых продаж через платформу

Данные на конец 1 квартала 2025 года, если не указано иное, прирост показателей по отношению к соответствующему периоду прошлого года
В этот сегмент входят самая популярная мультисервисная подписка в России — Яндекс Плюс, Яндекс Музыка, Кинопоиск, Яндекс Книги, а также Яндекс Афиша и продюсерский центр Плюс Студия
Примечание: 1 Согласно отчету GfK за 1 кв. 2025 г.; 2 Согласно исследованию РОМИР, весна 2025 г.; 3 Данные, рассчитанные по подписчикам Плюса, которые за месяц прочли или прослушали хотя бы одну книгу

Сервисы объявлений: рост продолжается

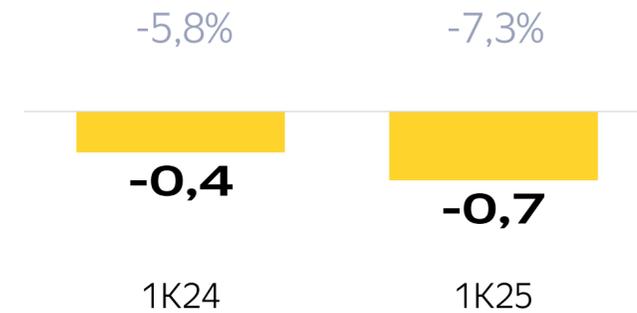


Выручка, млрд руб.



Скорр. EBITDA, млрд руб.

Рентабельность по скорр. EBITDA



 **Яндекс Путешествия**

Лидер среди онлайн-сервисов для бронирования отелей с долей рынка 28%¹

15 млн

MAU
Яндекс Путешествий

на **58%**

вырос GBV² отелей
год к году в 1 кв. 2025



> 23 млн

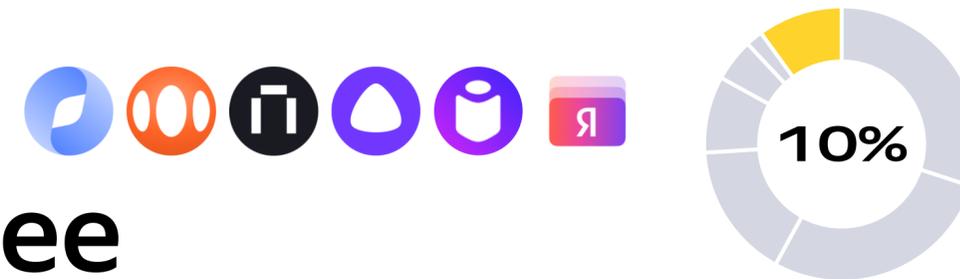
MAU
Авто.ру



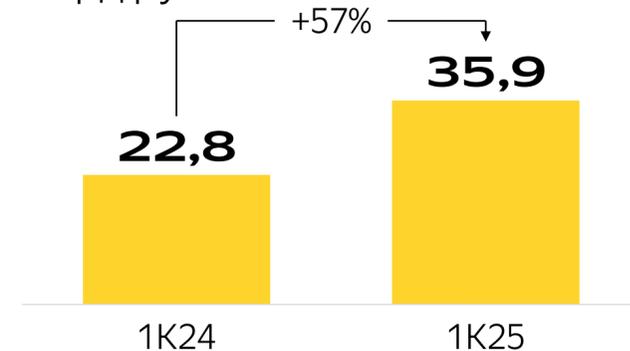
6,7 млн

MAU
Яндекс Недвижимости

Перспективные направления: уверенный рост и инвестиции в будущее

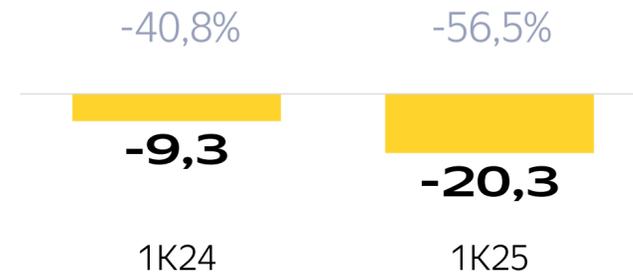


Выручка сегмента,
млрд руб.



Скорр. EBITDA сегмента,
млрд руб.

Рентабельность по скорр. EBITDA



Yandex Cloud¹

85%

Доля выручки от крупного
и среднего бизнеса

>49 тыс.

Количество коммерческих
клиентов

Алиса

>7 млрд

Запросов ассистенту
в месяц

2,1 млн

подписчиков опции
«Алиса Про»

Устройства

15,7 млн

Общее кол-во Станций Яндекса,
проданных с конца 2018 года

Данные за март 2025 года, если не указано иное, прирост показателей по отношению к соответствующему периоду прошлого года

Прочие БЮ и инициативы включают направление автономного транспорта, Облачные сервисы Yandex Cloud и Яндекс 360, Яндекс Практикум и другие образовательные инициативы, Устройства и Алису, Финтех и другие экспериментальные продукты, а также общехозяйственные расходы, не относящиеся к сегментам напрямую

Примечание: 1 Бизнес сохраняет положительную маржинальность по EBITDA по состоянию на конец 1 кв. 2025, а темпы роста облачной платформы вдвое превышают динамику всего российского рынка облачных услуг

Финтех



Яндекс Пэй



Сплит



Супер Сплит

Общий оборот (GMV)

х2,6

Рост год к году

Активные пользователи

х3,3

Рост год к году

Проникновение Финтеха в GMV сервисов Яндекса

25%

На конец 1 кв. 2025

Доля внешнего оборота

40%

(х3,7 г/г)

1 кв. 2025



Сейвы

Средства пользователей

120 млрд руб
(х5,3 г/г)

На конец 1 кв. 2025



Яндекс ID

Аутентифицированные пользователи

100+ млн

В день

Яндекс Финтех провел дебютную сделку по выпуску секьюритизированных облигаций в Дек'24

Эмитент

СФО Сплит Финанс 1

Объем размещений

7,7 млрд руб.

Облигации обеспечены

Портфелем Супер Сплитов (потребительские кредиты)

Ежемесячный купон

25%

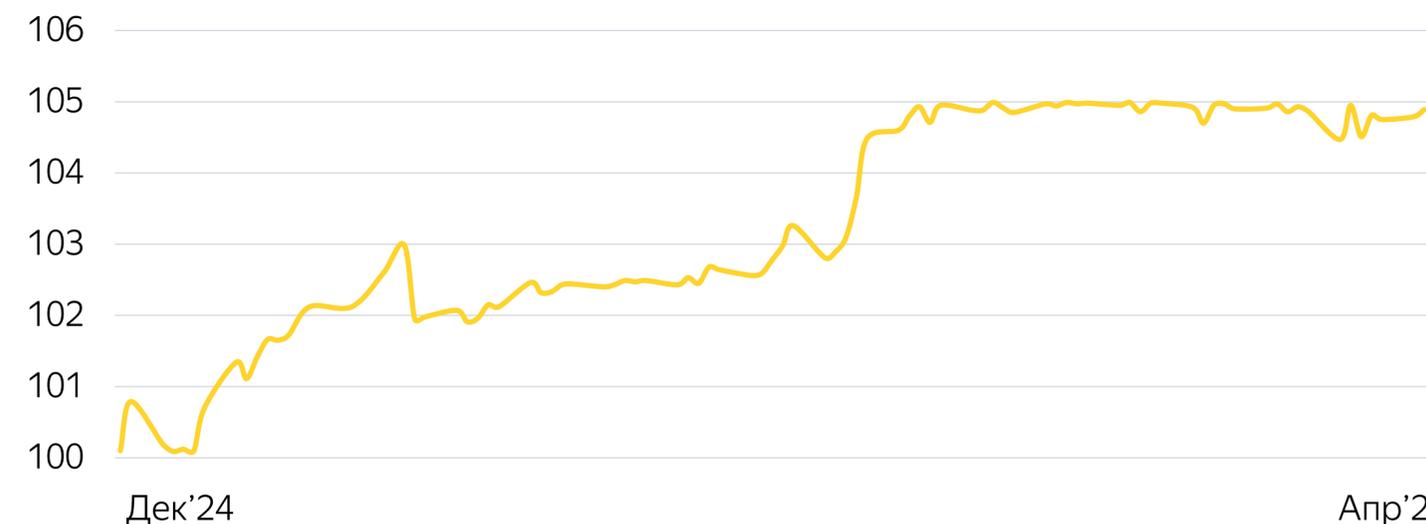
Кол-во инвесторов

>19 тыс. розничных и институциональных инвесторов

AAA (ru.sf)

Максимальный рейтинг надёжности облигаций

Цена покупки¹



Обзор ключевых рынков Яндекса

Сегмент	Электронная коммерция	Доставка	Автономный транспорт	Поиск и портал	Плюс и развлекательные сервисы	B2B Tech ex AT
Продукты	Маркетплейсы и онлайн-магазины	Услуги по доставке товаров	Роботы-курьеры, автономные грузовики и роботакси	Контекстная, медийная реклама и другие рекламные технологии	Стриминговые видео-, аудио- и книжные сервисы по подписке, а также сервис по продаже билетов	IaaS и SaaS: услуги для хранения данных, вычислений и разработки приложений
Среднесрочный экономический потенциал трлн руб.	32-35 ¹	5 ²	4,6 ³	3,0-3,2 ⁴	2,0 ⁵	>0,5 ⁶
Позиция YDEX	Топ-3	Топ-3	Топ-3 в мире	#1	#1	Один из лидеров
Стратегия развития	Внедрение ИИ, персонализация решений, совершенствование рекомендательных систем и поиска	Оптимизация товарных потоков и логистики	Применение автономного транспорта в логистических процессах и сфере общественного транспорта	Развитие продуктов с ИИ и новых форматов РСЯ	Персонализация контента, интеграция эмоционально активных ИИ-агентов и геймификация	Развитие AI-агентов, рост популярности гибридных и on-prem решений, рост спроса в сегменте B2G

Применимо для российского рынка, если не указано иное

Примечание: 1 К 2030 году, по данным По данным исследования компании «Яков и Партнёры» «Развитие электронной коммерции в России»; 2 По данным исследований Data Insight, публичным отчетам компаний и оценке Яндекса; 3 К 2030 году, по оценке Яндекса 4 К 2029 году, по данным исследования компании «Яков и Партнёры» «От полки до экрана: развитие рынка Retail media в России»; 5 К 2029 году, по оценке Яндекса; 6 К 2028 году, по оценке Яндекса



ИТОГИ 1 кв. 2025 г. МКПАО «Яндекс»

Официальный телеграм-канал Яндекса для инвесторов



Официальный сайт для инвесторов Яндекса



Вопросы отделу по связям с инвесторами

