

# МКПАО «ЯНДЕКС»

## Финансовые и операционные результаты

III квартал 2025 года | 29 Октября 2025

Q1

Q2

Q3

Q4

# 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.

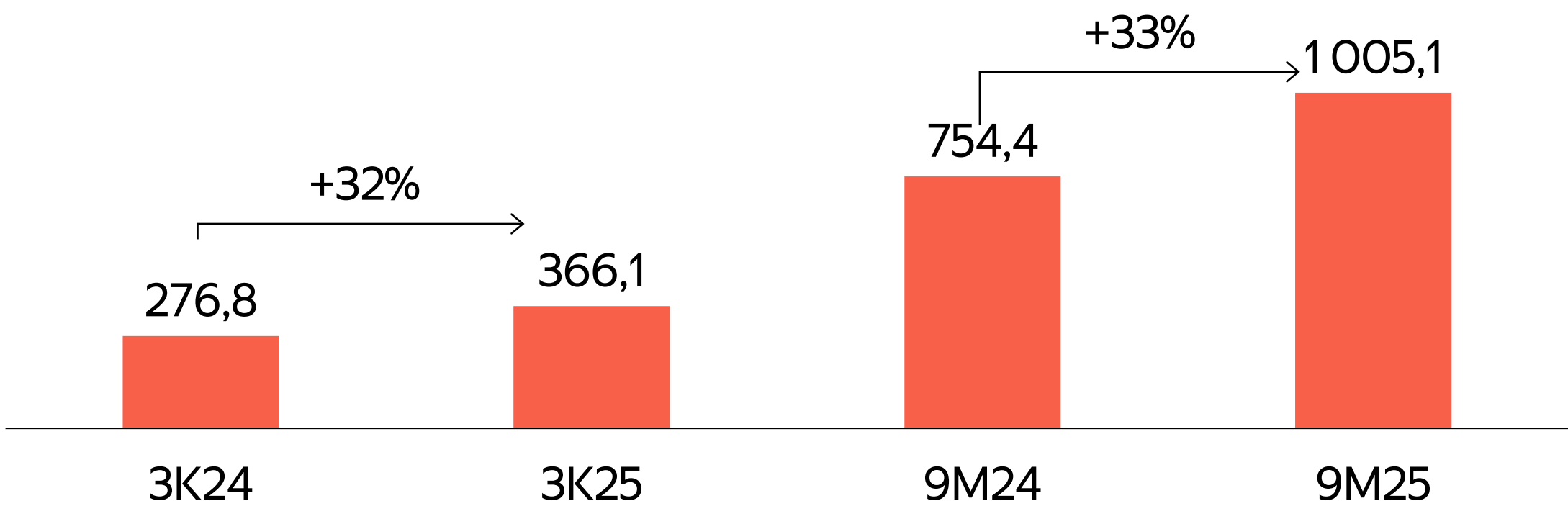
Потенциальные риски и неопределенности, которые могут привести к тому, что фактические результаты будут отличаться от результатов, прогнозируемых или подразумеваемых такими заявлениями, включают, среди прочего, макро-экономические и геополитические события, влияющие на российскую экономику или на наш 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 29 октября 2025 года (если не указано иное), при этом «Яндекс» прямо отказывается от обязанности обновлять указанную информацию, если закон не требует иного.

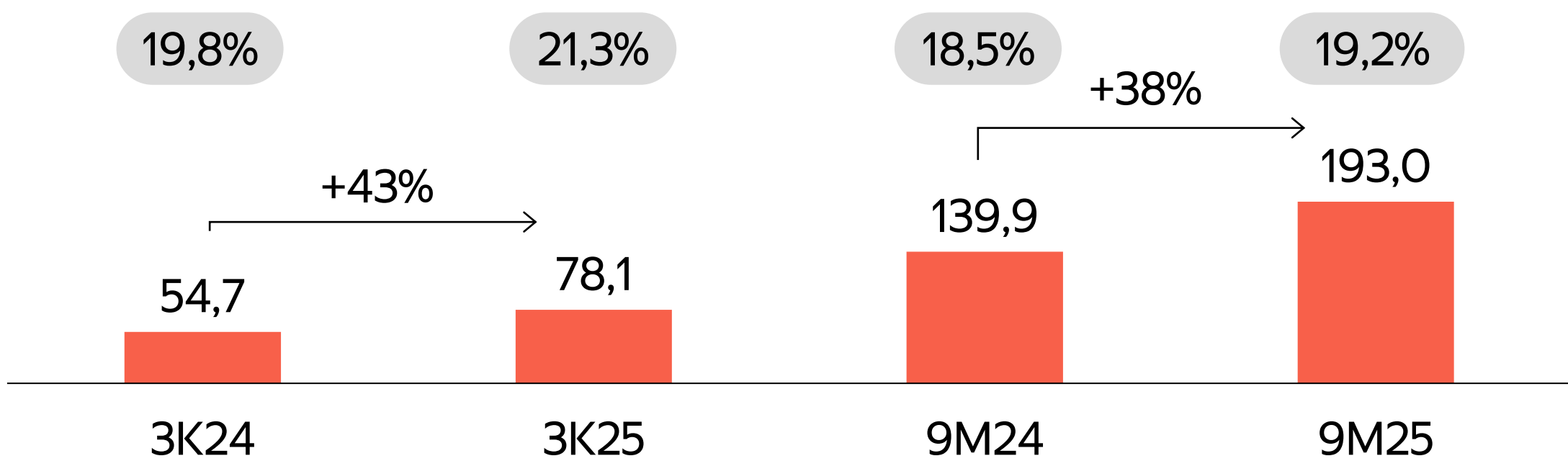
# Сильные финансовые показатели

Выручка, млрд руб.



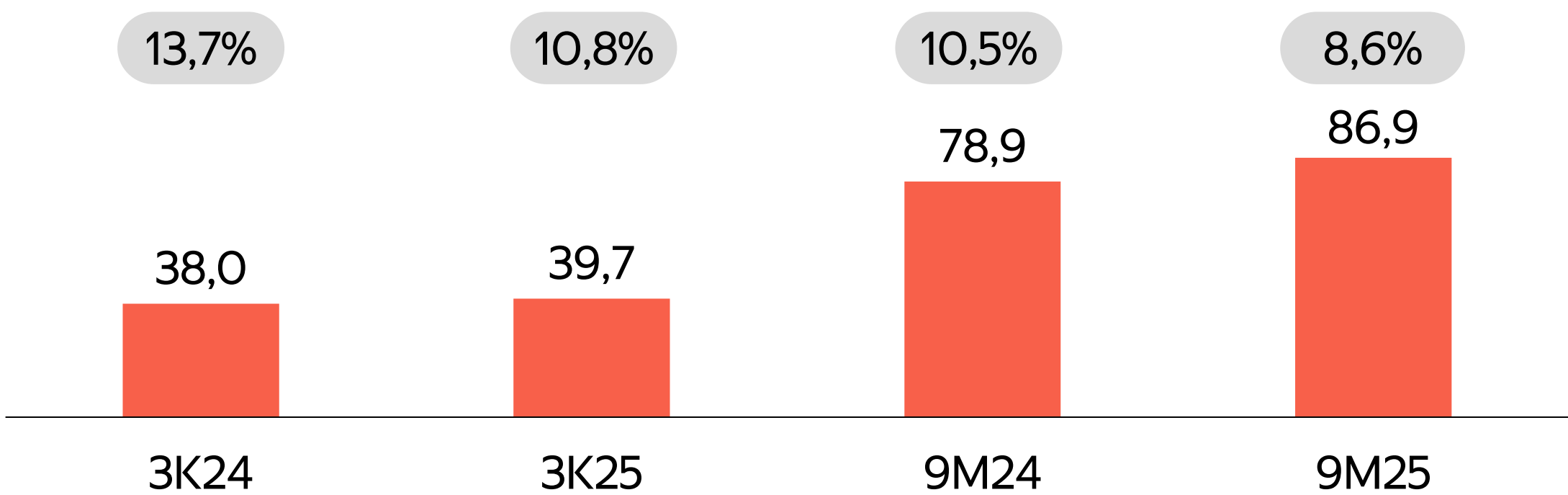
Скорр. EBITDA<sup>1</sup>, млрд руб.

Рентабельность по скорр. EBITDA

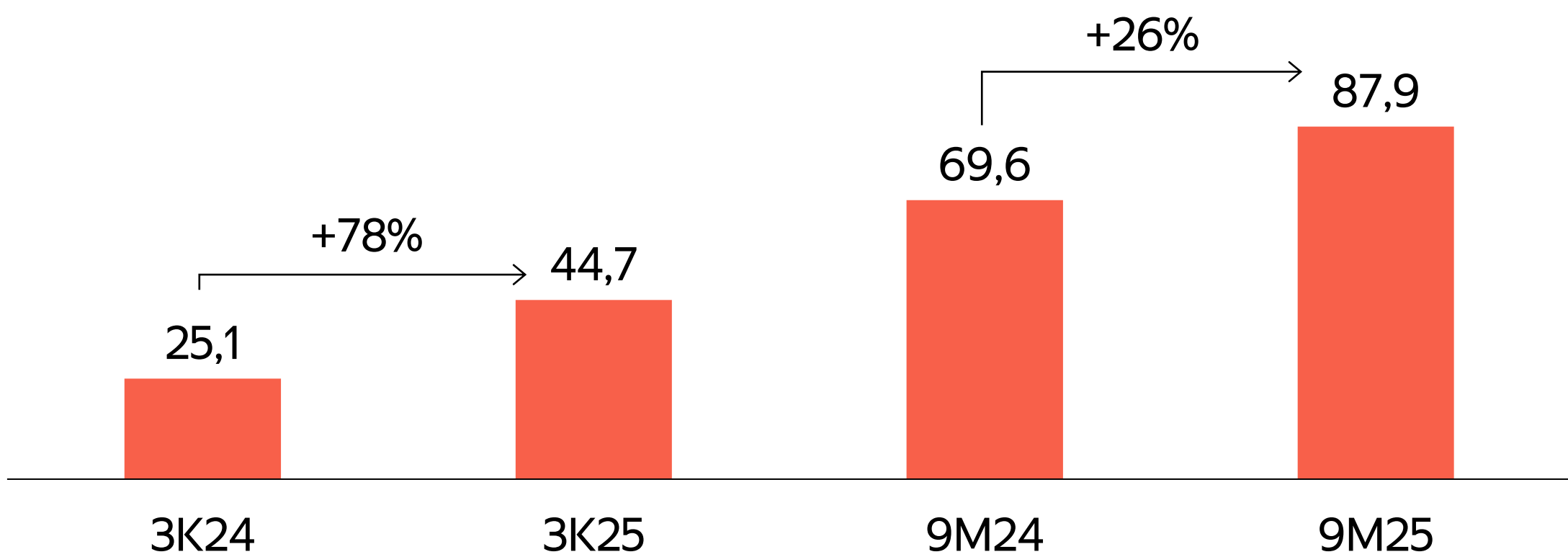


Сарех<sup>2</sup>, млрд руб.

Сарех в % от выручки

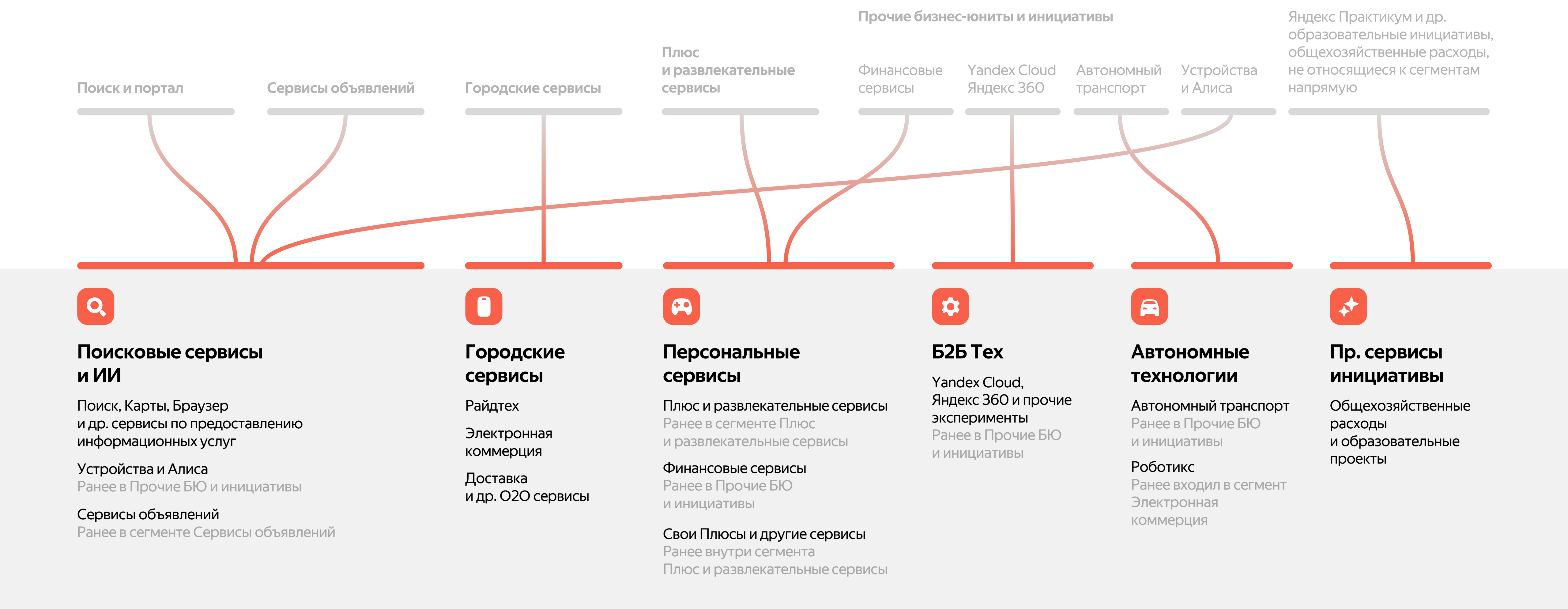


Скорр. чистая прибыль, млрд руб.



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;

# Ресегментация финансовой отчетности



# Яндекс повышает прогноз на 2025 год по EBITDA

## Выручка, прогноз на 2025 год

СВЫШЕ

**>1,4** трлн  
руб.

РОСТ ГОД К ГОДУ

**>30%**

## Скорр. EBITDA, новый прогноз на 2025 год

СВЫШЕ

порядка **270** млрд  
руб.

РОСТ ГОД К ГОДУ

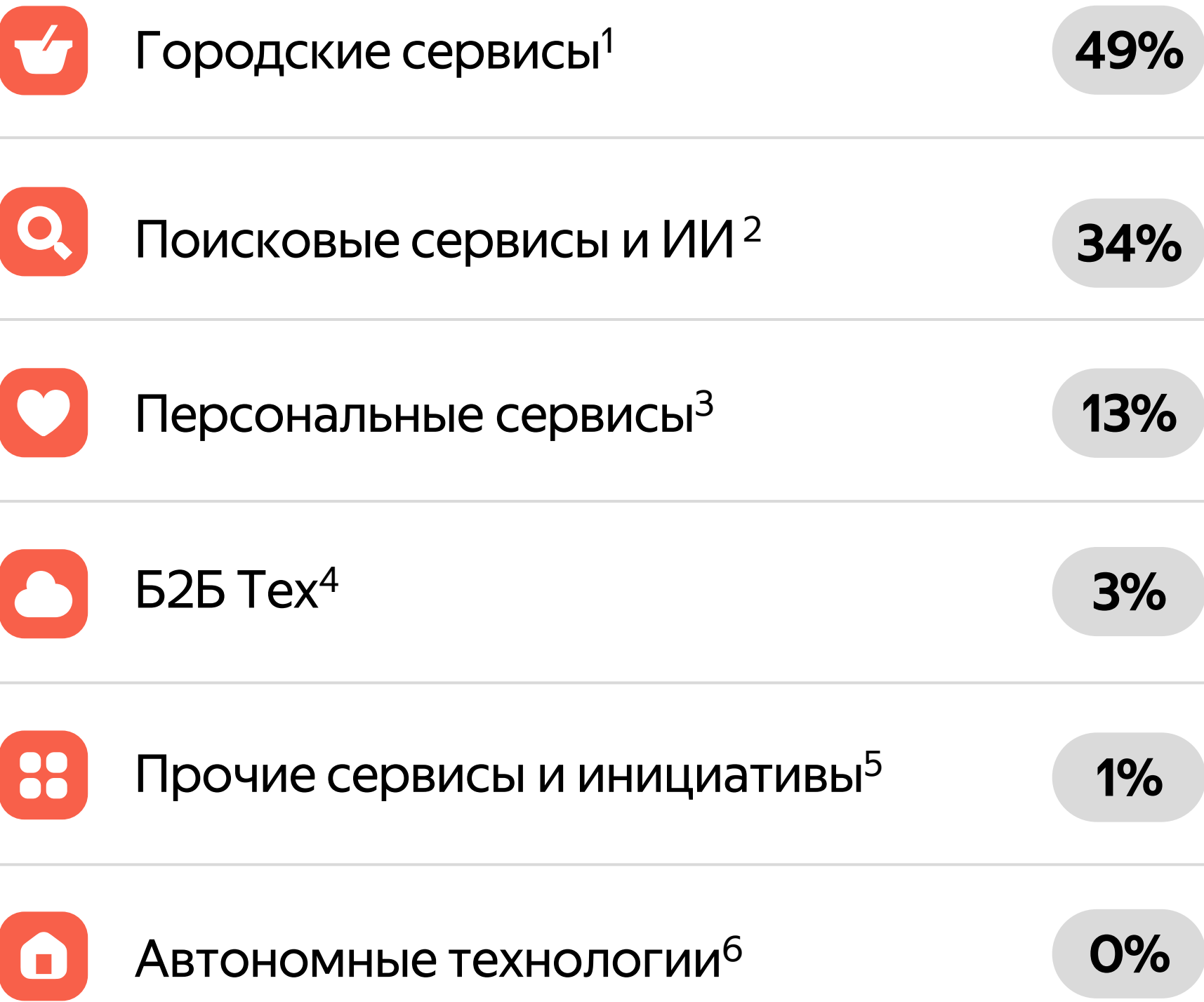
порядка **43%**



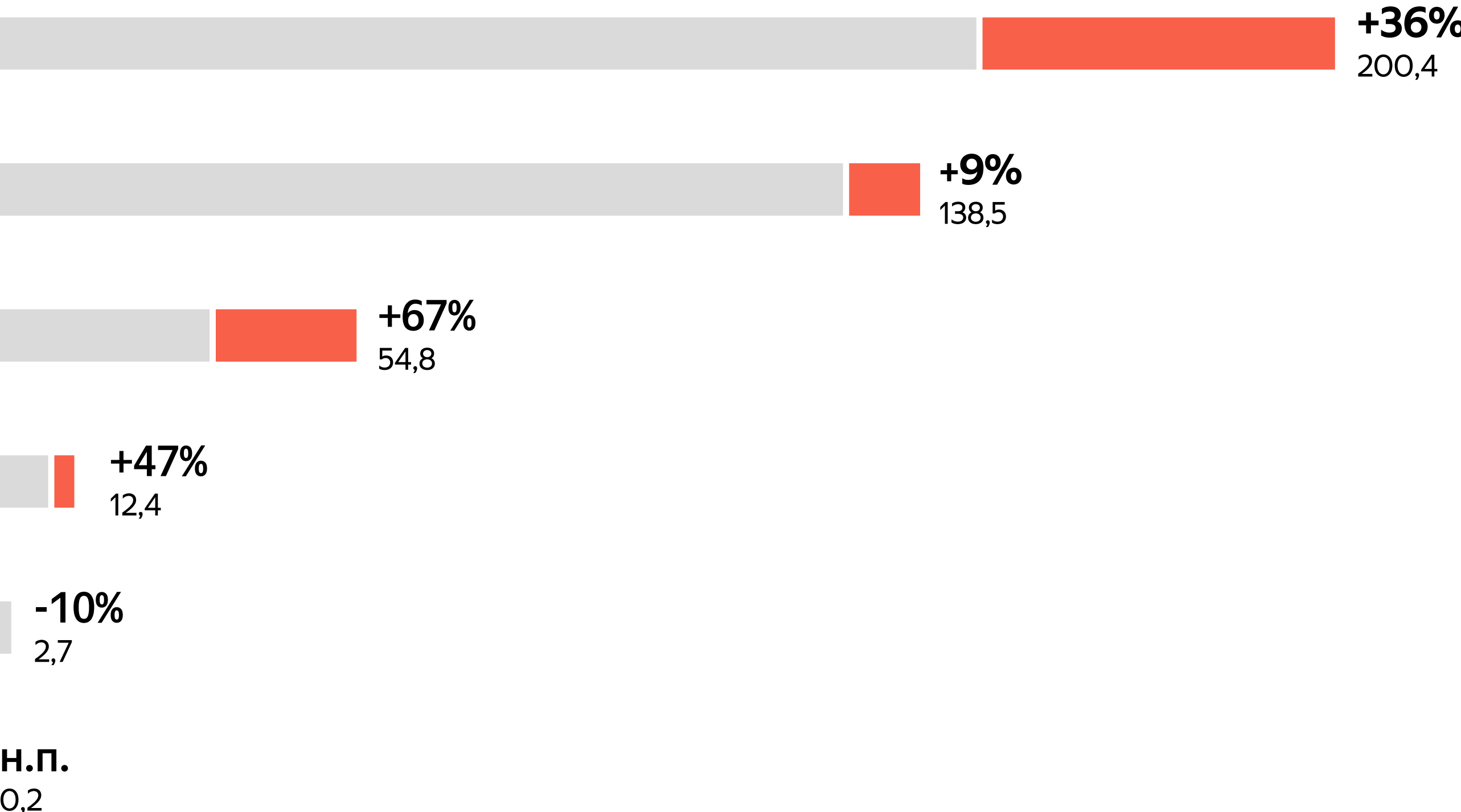


# Направления/векторы роста

## Распределение выручки по блокам отчётности\* Группы за 3К25



## Выручка и прирост по блокам отчётности\* Группы за 3К25, млрд руб.

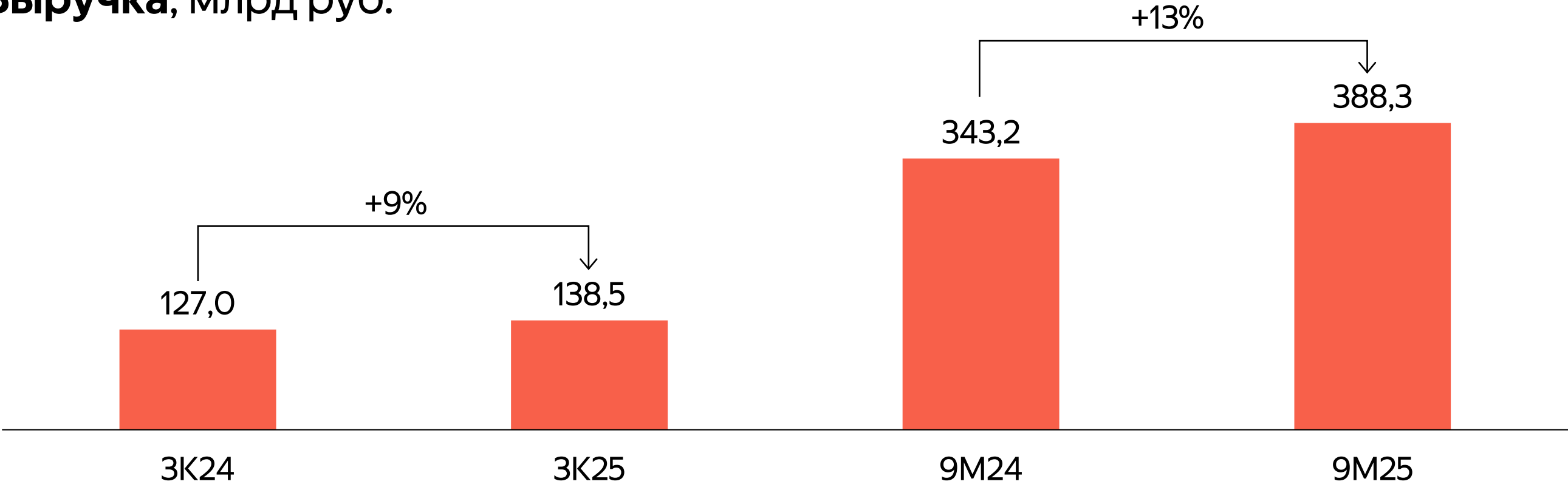


Примечание: \*Данные по выручке исключают коррекцию на внутрисегментные расчеты (eliminations) на (42,8) млрд руб.

1 В состав Городских сервисов входят Райдтех, состоящий из сервиса онлайн-заказа такси, каршеринга Яндекс Драйв, сервиса аренды самокатов, сервиса аренды пауэрбанков Бери Заряд, а также других экспериментальных направлений; Электронная коммерция, которая 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; Доставка и другие O2O-сервисы, включая Яндекс Доставку — сервис доставки средней и последней мили, сервис для оплаты топлива на АЗС Яндекс Заправки, а также несколько небольших экспериментальных O2O-сервисов. 2 В данный блок входят следующие сервисы: В данный блок входят следующие сервисы: Поиск, Карты, Браузер и ряд других информационных и транзакционных сервисов, в том числе, устройства и нейросеть Алиса, а также сервисы объявлений: Авто.ру, Яндекс Недвижимость, Яндекс Аренда, Яндекс Путешествия и Яндекс Услуги. 3 В состав Персональных сервисов входят Плюс и развлекательные сервисы — крупнейшая в России мультиподписка Яндекс Плюс, которая открывает доступ к Яндекс Музыке, Кинопоиску и Яндекс Книгам. В направление также входят крупнейший продавец билетов Яндекс Афиша и продюсерский центр Плюс Студия; Финансовые сервисы: персонализированные решения для ежедневных выгодных платежей в сервисах Яндекса и у партнеров, оплаты покупок частями и накопления средств — Яндекс Пэй, Сплит, Сейвы и единый персональный аккаунт пользователя Яндекс ID; Свои Плюсы и другие сервисы: программа лояльности Яндекса Свои Плюсы, рекламные технологии бизнес-группы и Домиленд — одна из крупнейших proptech-платформ в России. 4 В этот блок входят платформа для создания ИТ-продуктов Yandex Cloud, виртуальный офис с сервисами для личных дел и совместной работы Яндекс 360 и несколько других направлений. 5 Блок Прочие сервисы и инициативы включает в себя общехозяйственные расходы, не относящиеся к сегментам напрямую, и услуги, оказываемые штаб-квартирой бизнесам, а также образовательные проекты Яндекса. 6 Данный блок объединяет направления автономного транспорта — роботакси, роботы-доставщики, автономные грузовики, а также разработку решений для складской автоматизации.

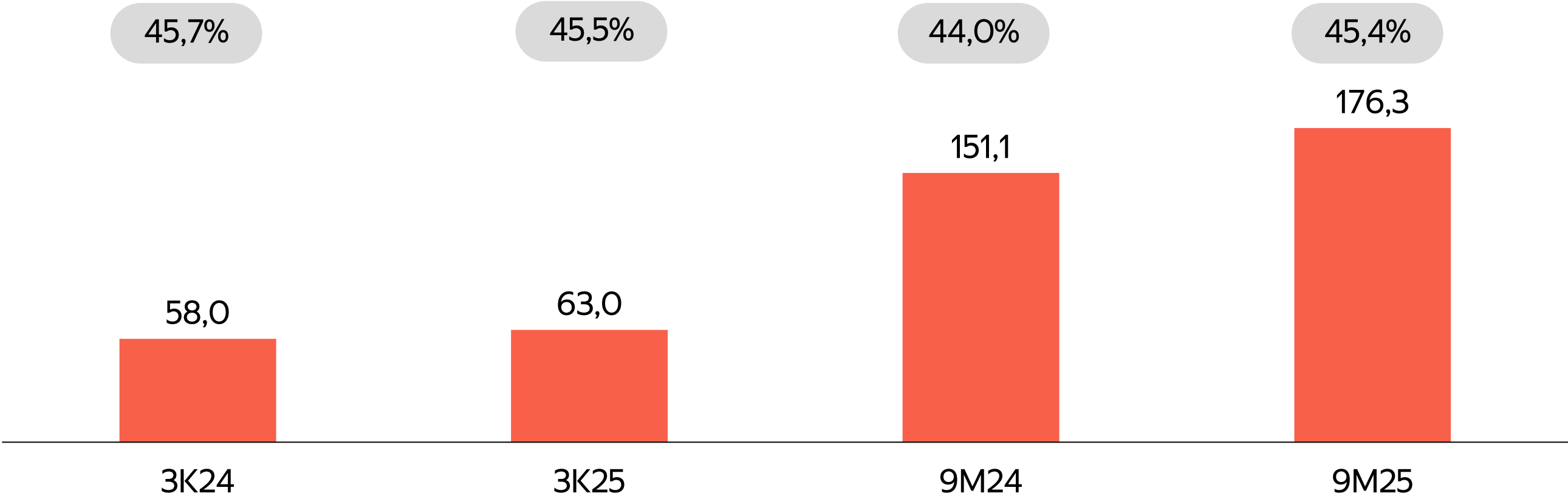
# Поисковые сервисы и ИИ

Выручка, млрд руб.



Скорр. EBITDA, млрд руб.

Рентабельность по скорр. EBITDA



## Поиск и реклама

Карты, Браузер, РСЯ и ряд других информационных сервисов



## Семейство Alice AI

Alice AI LLM, Alice AI ART и Alice AI VLM



## Устройства

Устройства с AI-ассистентом:

- Яндекс Станции
- ТВ Станции
- Умный Дом
- Устройства на YaOS и YaOS X
- Яндекс Авто

## Сервисы объявлений

- Авто.ру
- Яндекс Недвижимость
- Яндекс Аренда
- Яндекс Путешествия
- Яндекс Услуги

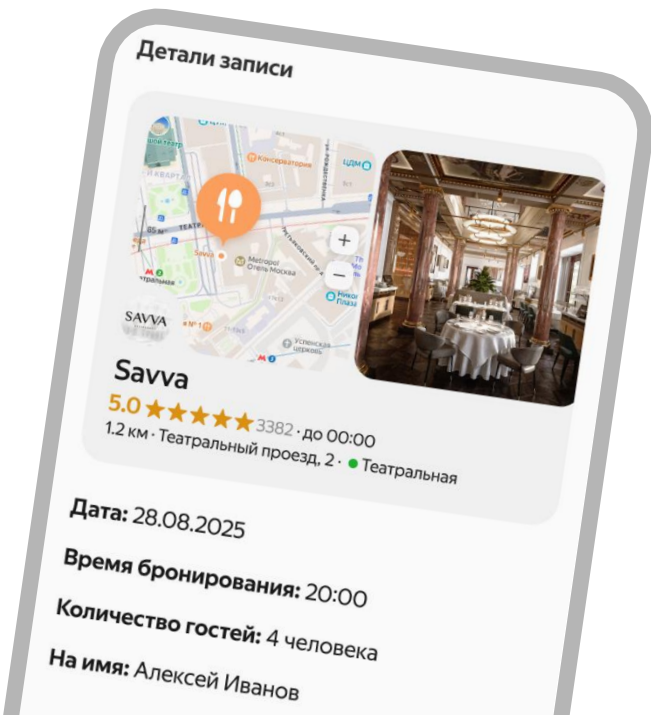
# Алиса AI и ИИ-агенты

## Алиса AI

**47,3** млн чел.  
воспользовались  
нейросетью Алиса  
в Поиске, чате и  
приложении в сентябре

**x5**  
Рост DAU чатов  
с Алисой

**ИИ-агенты в Алисе AI**  
Агент бронирования  
Агент Deep Research  
глубокое исследование



**Теперь в Go!**  
Заказать такси, собирать  
корзину в Лавке, ответить  
на вопросы про товары  
в Маркете



## Устройства с Алисой

**17,5** млн  
Общее кол-во  
Станций  
Яндекса

**5,3** млн **26%** Рост год  
к году  
Активных устройств  
с операционной  
системой Яндекса  
YaOS и YaOS X в месяц

**5** стран  
Где можно  
купить  
устройства  
с Алисой

- Интерфейс взаимодействия с нейросетью
- Способ дистрибуции наших технологий





# Поиск и портал

## Аудитория Поиска

**110 млн**  
MAU<sup>1</sup>

**68%**  
**+2,5 п.п.**  
Доля Поиска  
в России



## Рекламные решения для МСБ<sup>2</sup> клиентов

**+10,5% г/г**  
Рост выручки  
в сегменте МСБ

**370+ тыс.**  
МСБ  
рекламодателей



## Рост эффективности рекламы и продвижения за счет ИИ

**+33%**  
Рост в РСЯ

**+25%**  
Рост в Поиске

## Новые сегменты инвентаря

**x2,9**  
Рост кол-ва  
рекламодателей

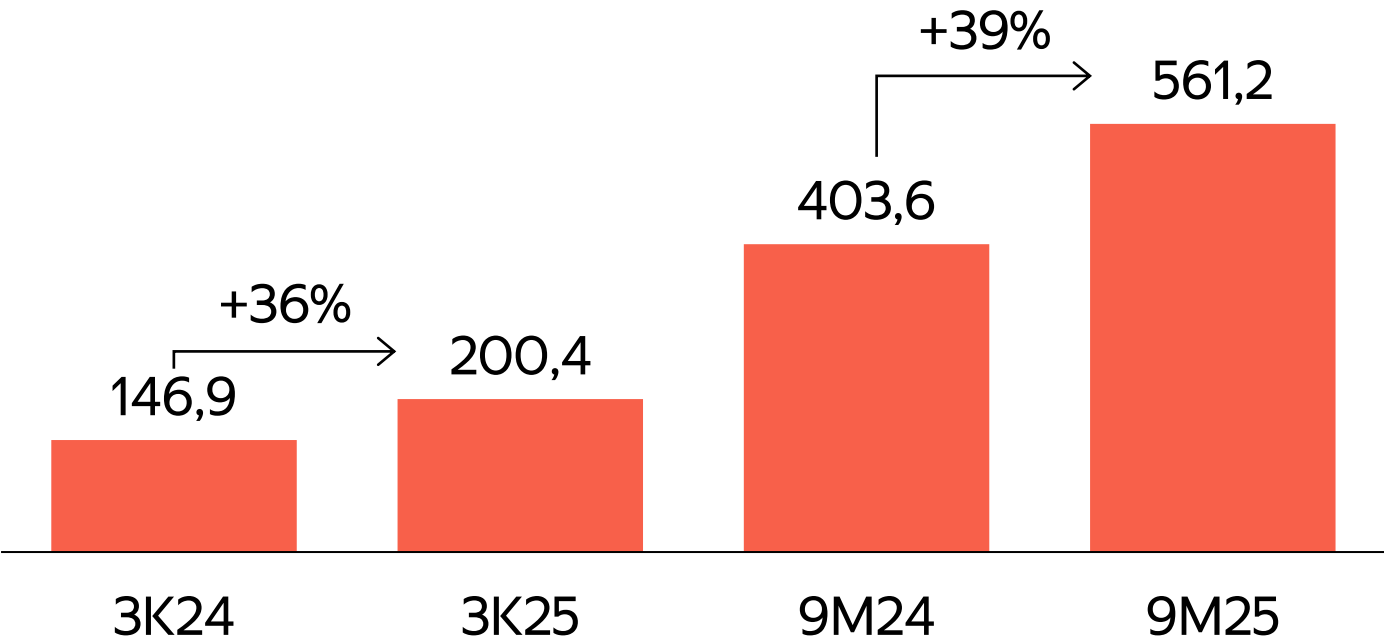
**x4,2**  
Рост выручки  
сегмента



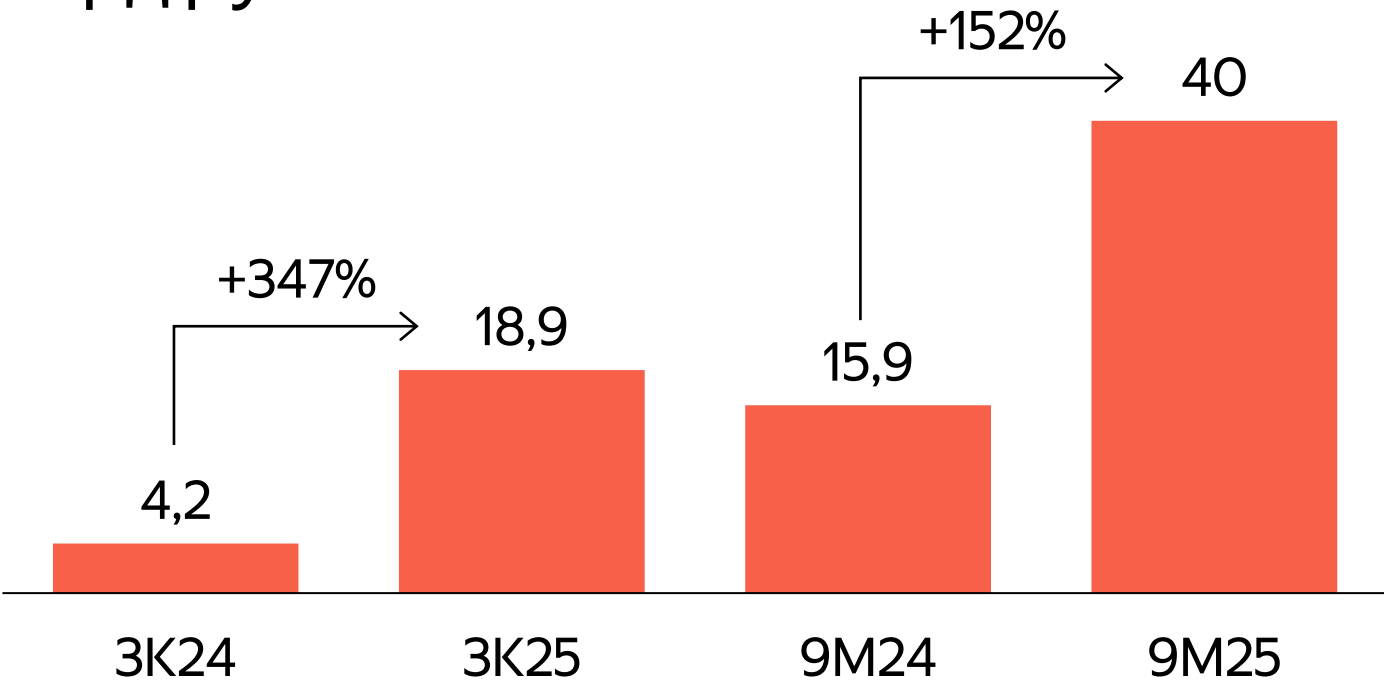
Данные за 3 квартал 2025 года, если не указано иное, прирост показателей по отношению к соответствующему периоду прошлого года  
Примечание: 1 MAU — активных пользователей в месяц, 2 МСБ — малый и средний бизнес

# Городские сервисы

Выручка сегментов<sup>1</sup>  
млрд руб.



Скорр. EBITDA сегментов  
млрд руб.

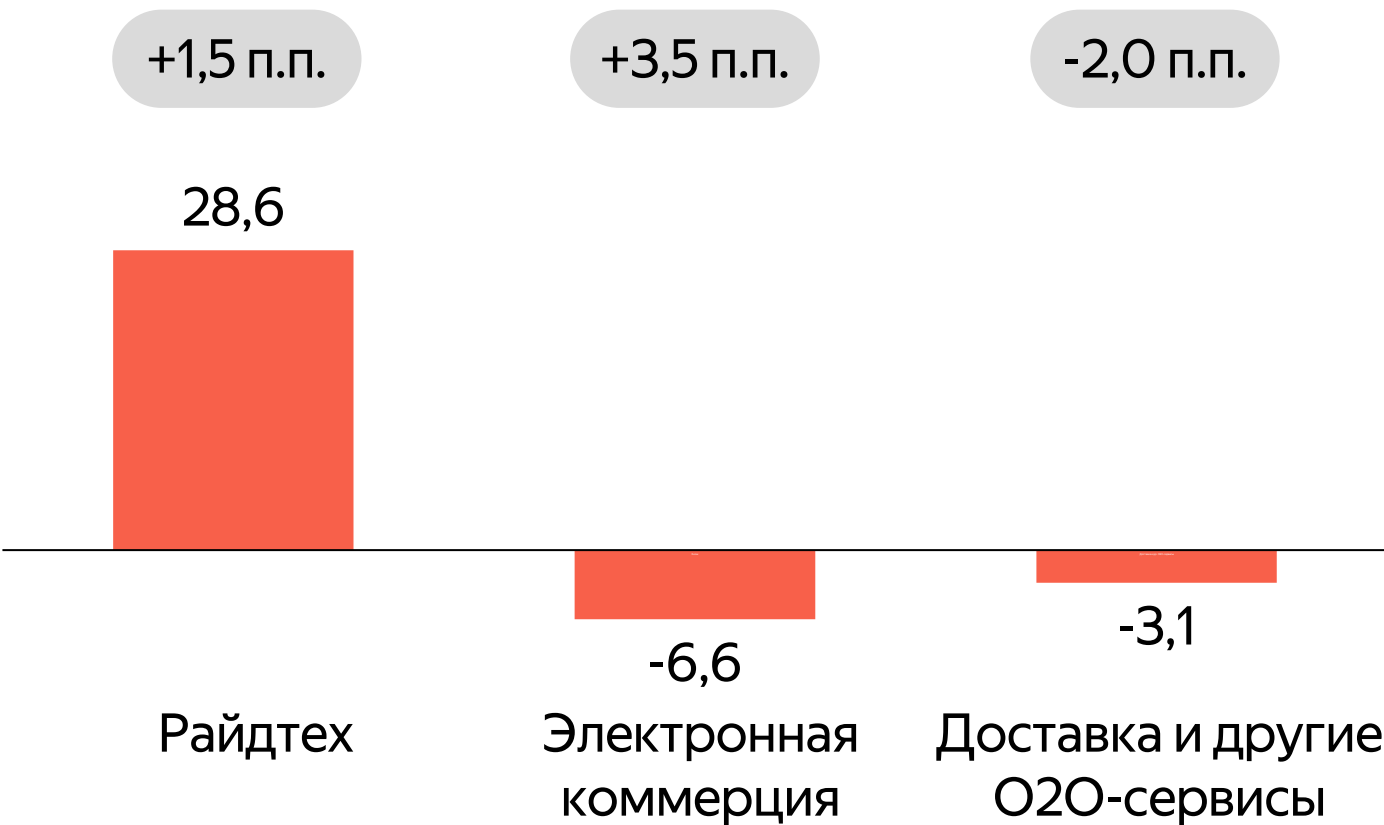


Выручка по сегментам  
3K25, млрд руб.



Скорр. EBITDA  
по сегментам 3K25, млрд руб.

Динамика маржинальности, % GTV



## Электронная коммерция

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

## Райдтех

- Сервисы онлайн-заказа такси и дистрибуция таких технологий
- Сервис каршеринга Яндекс Драйв
- Сервис аренды самокатов
- Сервис аренды пауэрбанков Бери Заряд

## 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 3 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

# Райдтех — лидер на рынке

**>1 трлн руб.**  
Доходы партнеров  
Такси за 9M25

**58,4 млн** **18%** Рост год  
к году  
MAU<sup>1</sup> Городских  
Сервисов

**>2 млн**  
Водителей  
сотрудничают  
с Такси



**10 млн**  
Аудитория Транспорта<sup>3</sup>  
в приложении GO



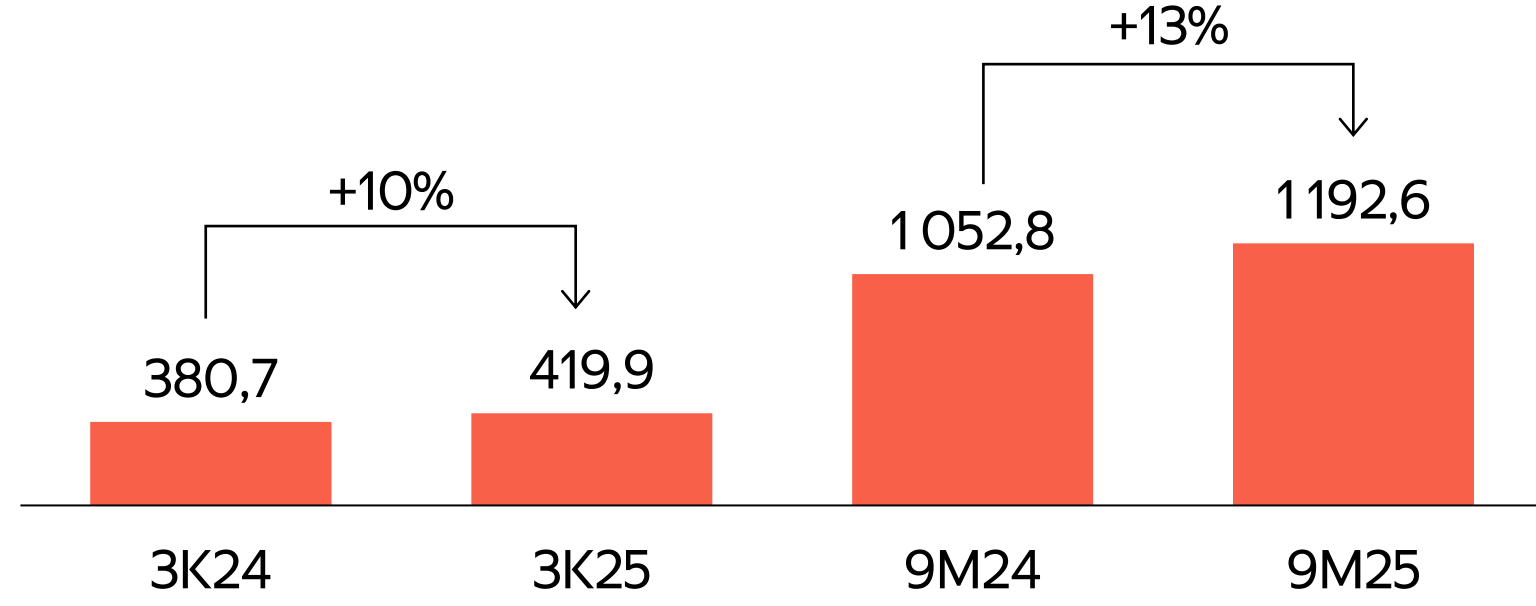
**+31%**  
Рост поездок  
в Яндекс Драйве



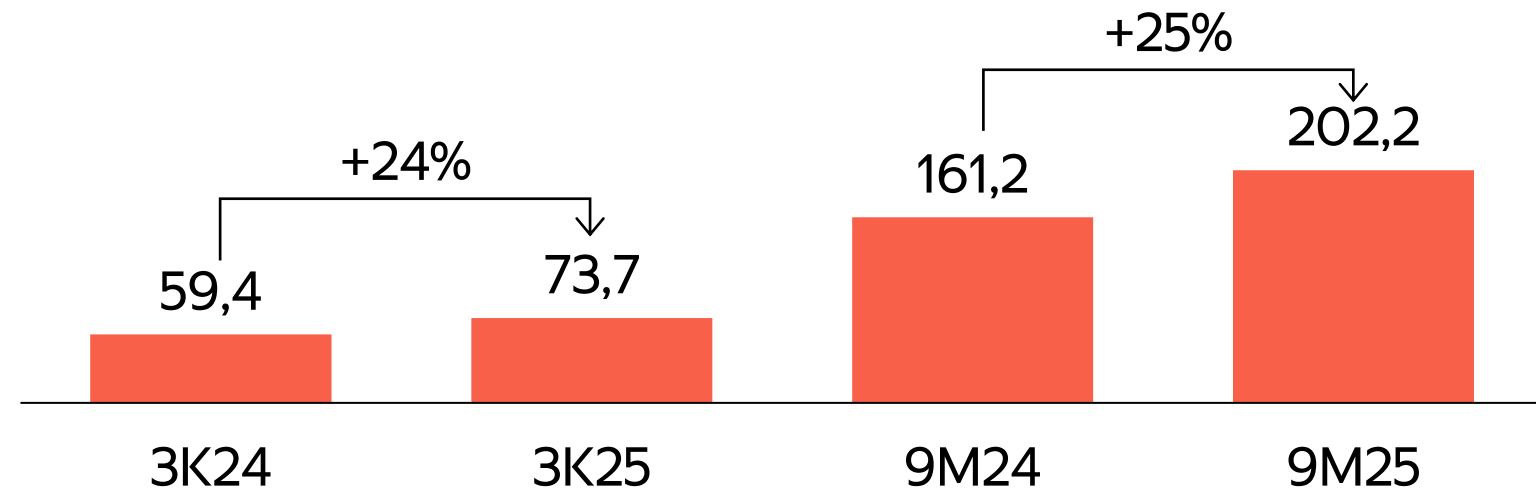
**+33%**  
Рост поездок  
в Яндекс Самокатах



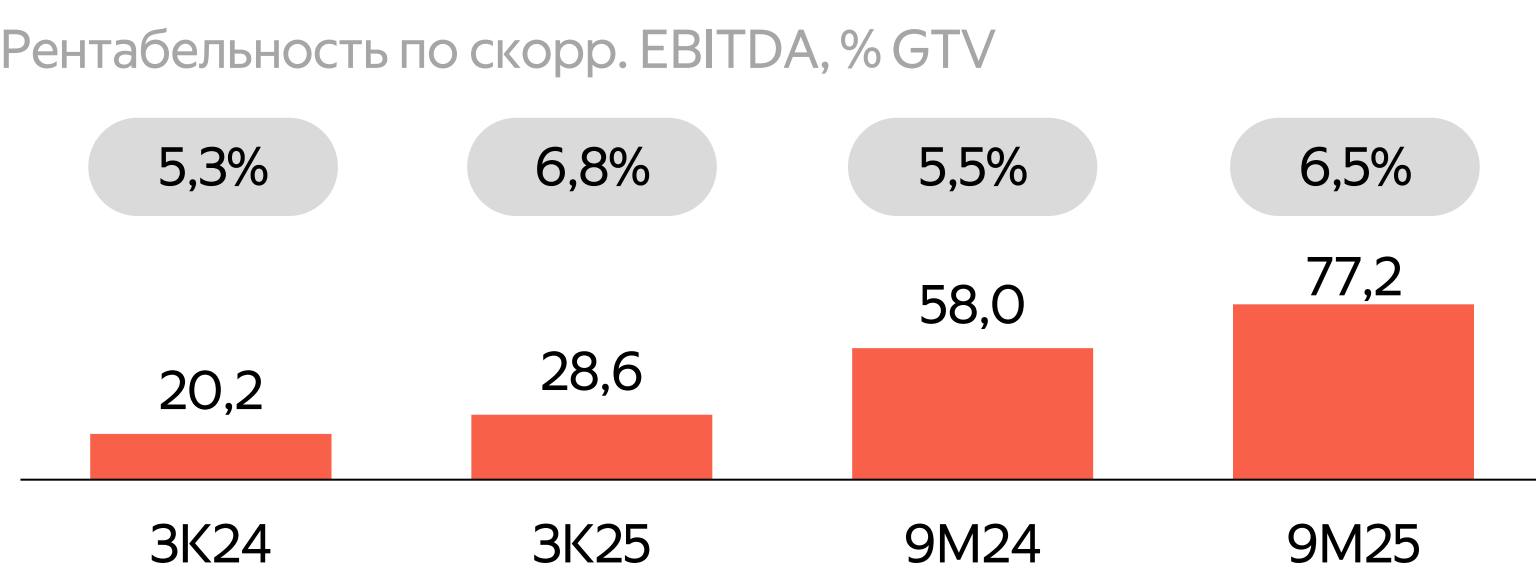
GTV<sup>2</sup>, млрд руб.



Выручка, млрд руб.



Скорр. EBITDA, млрд руб.



Данные за сентябрь 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, сервисов аренды самокатов, пауэрбанков Бери Заряд, а также другие экспериментальные направления  
Примечание: 1 MAU — активные пользователи в месяц, те, кто хотя бы раз в месяц пользовался сервисом; 2 Валовой оборот (GTV) сервисов Райдтеха — включает в себя общую сумму, уплаченную клиентами за услуги сервисов онлайн-заказа такси и шеринговых сервисов, заказанные на платформе Яндекса, включая НДС, а также оборот прочих экспериментальных сервисов, как их валовая выручка с НДС. Мы применяем подход к определению валового оборота в денежном выражении, как сумму уплаченную клиентами за услуги сервисов для бизнесов, в которых технологии позволяют балансировать спрос и предложение на платформе. Для всех остальных сервисов мы учитываем оборот сервиса, как валовая выручка с учетом НДС; 3 Вертикаль общественного транспорта в приложении Яндекс Go;



# Электронная коммерция: фокус на эффективности

 **Маркет**

**161 тыс.**

Активных продавцов на Яндекс Маркете за год<sup>1</sup>

**20,5 млн**

Активных покупателей на Яндекс Маркете за год<sup>2</sup>

**8% от GTV**

Доля рекламной выручки Маркета<sup>3</sup>



 **Лавка**

**29,4%**

Рост MAU<sup>2</sup> Лавки

**1,9x**

Рост GTV в регионах России<sup>2</sup>

**663**

Даркстора в России

**48,9%**

Доля доставок по клику с добавленными товарами Лавки<sup>3</sup>



 **Еда и Деливери**

**120 тыс.**

Ресторанов и магазинов на платформе Еды и Деливери

**Плюсовая**

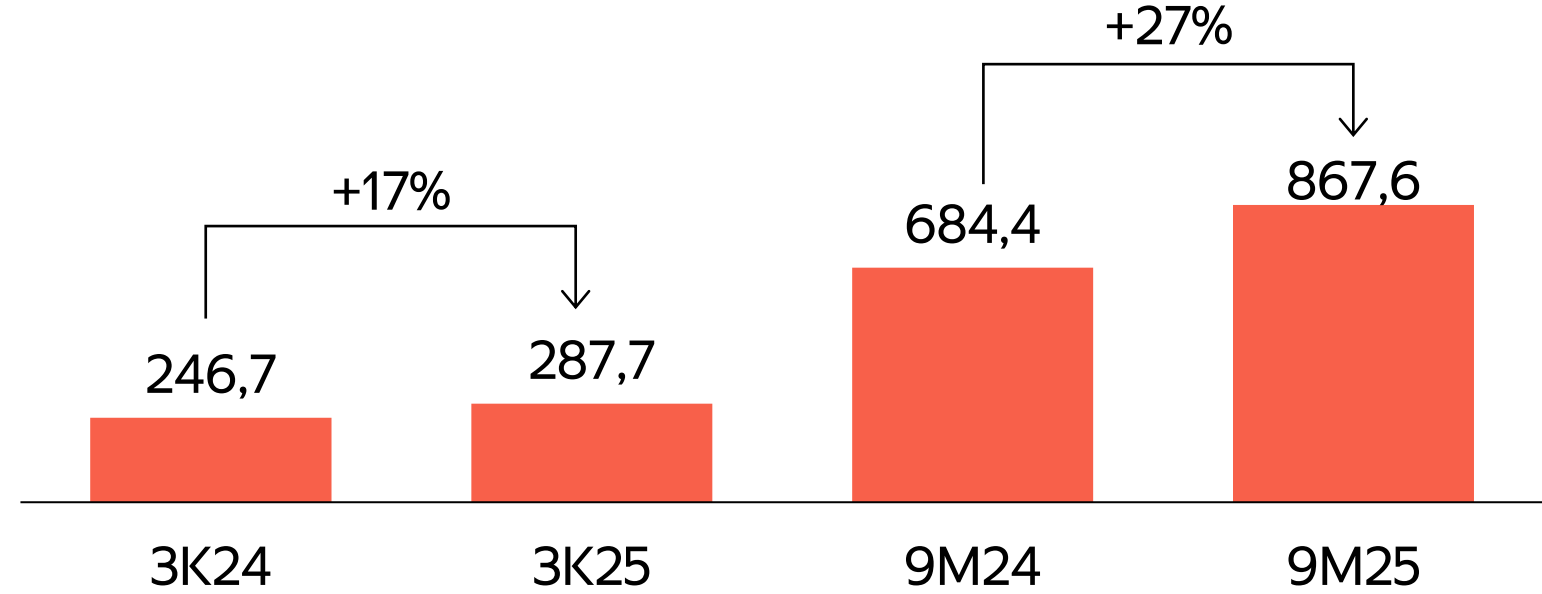
Скорр. EBITDA Еды на ключевом рынке

**1,9x**

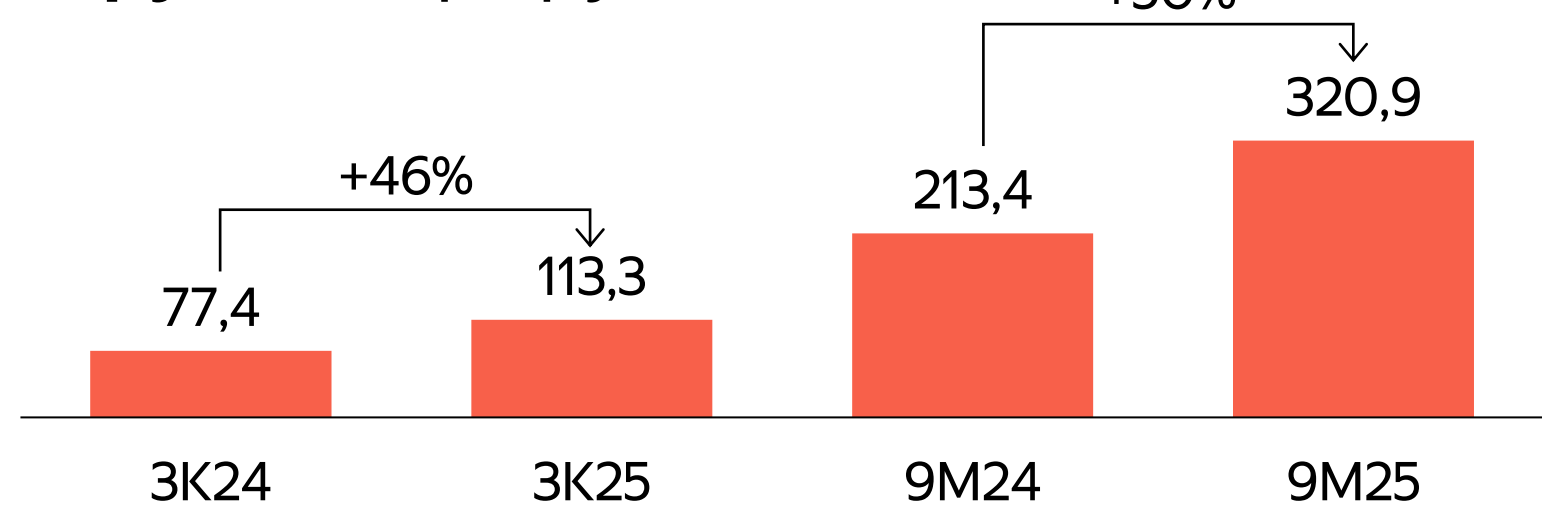
Рост рекламной выручки в Еде<sup>3</sup>



**GTV<sup>4</sup>, млрд руб.**

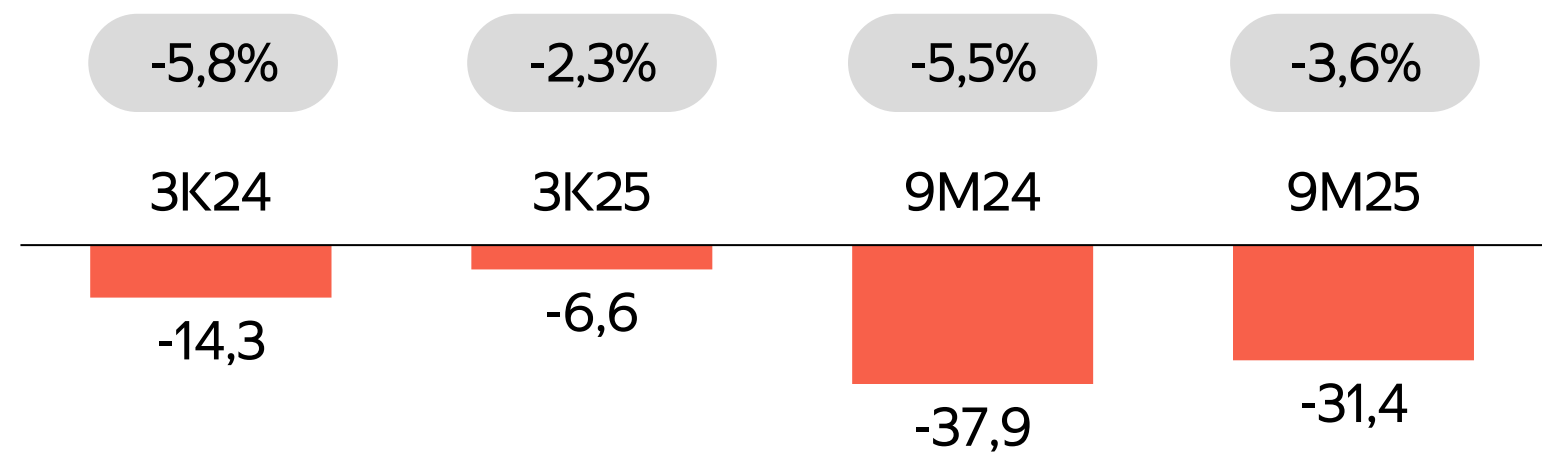


**Выручка, млрд руб.**



**Скорр. EBITDA, млрд руб.**

Рентабельность по скорр. EBITDA, % GTV



Данные за сентябрь 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;  
1 Активный продавец — продавец, совершивший хотя бы одну продажу в течение 12-месячного периода перед отчётной датой.; 2 Активный покупатель — покупатель, оформивший хотя бы одну покупку в течение 12-месячного периода перед отчётной датой. 2 MAU — активные пользователи в месяц, те, кто хотя бы раз в месяц пользовался сервисом; 3 Данные за 3 квартал 2025 года 4. Валовой оборот (GTV) сервисов Электронной коммерции — совокупная стоимость всех проданных, доставленных и оплаченных товаров на платформах Яндекс Маркет и Яндекс Лавка, а также совокупная стоимость заказов, доставленных сервисами Яндекс Еда и Деливери (доставка продуктов из магазинов и готовой еды из ресторанов), включая стоимость услуг сервисов и НДС.



# Доставка — потенциал для ускорения роста

**+31%**

Рост активных пользователей Доставки

**+14**

Новых регионов<sup>2</sup>  
Включая Сибирь и Дальний Восток

Всего 80 регионов присутствия сервиса

**+41%**

Рост гиперлокальных доставок

**57%**

сценария Экспресс

**+28%**

Рост выручки грузоперевозок

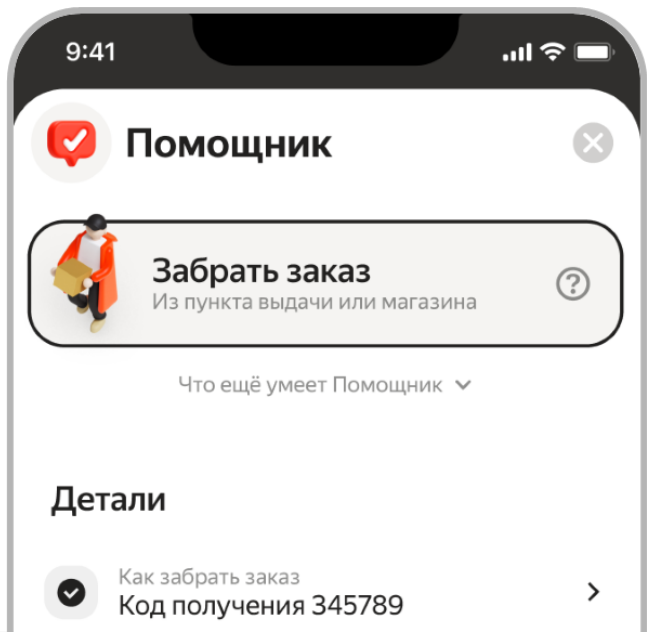
**25%**

Доля в GTV Доставки



**Запуск Помощника**

Сервис поручений

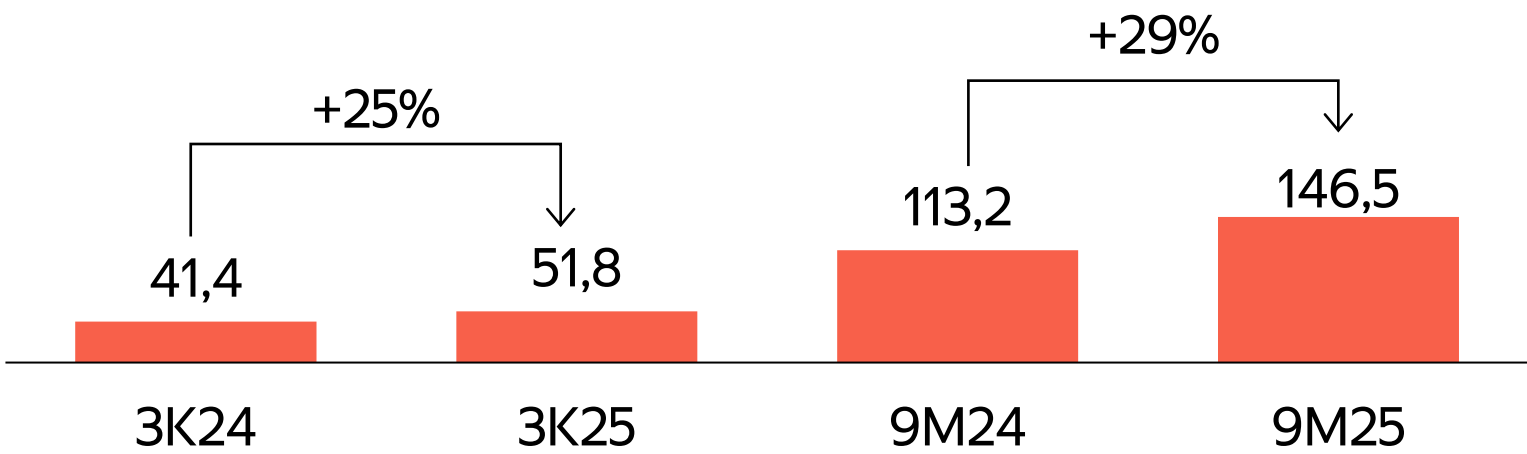


**Партнёрство с 5Post**

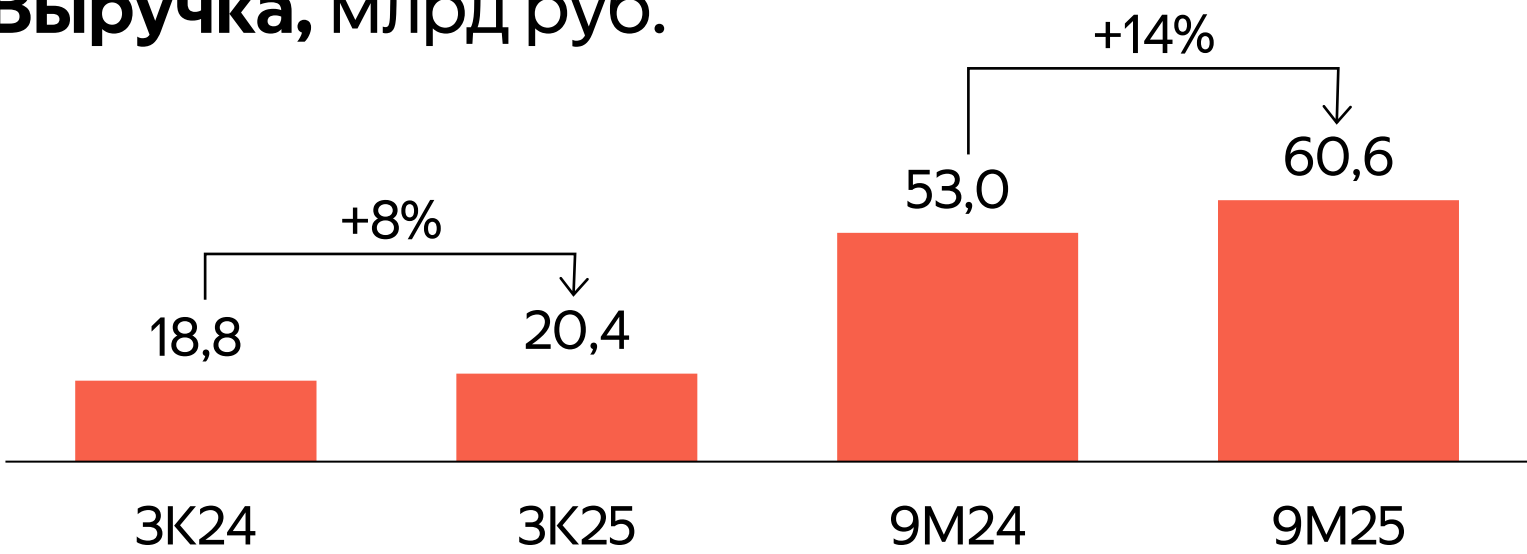
В сфере авиаперевозок



GTV Доставки и других O2O-сервисов<sup>1</sup>, млрд руб.

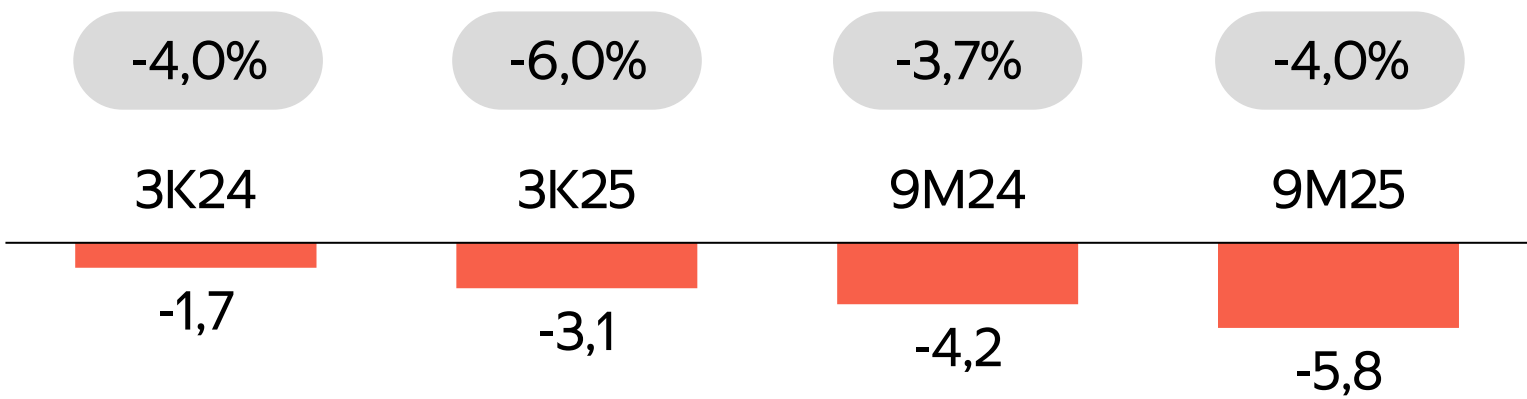


Выручка, млрд руб.



Скорр. EBITDA, млрд руб.

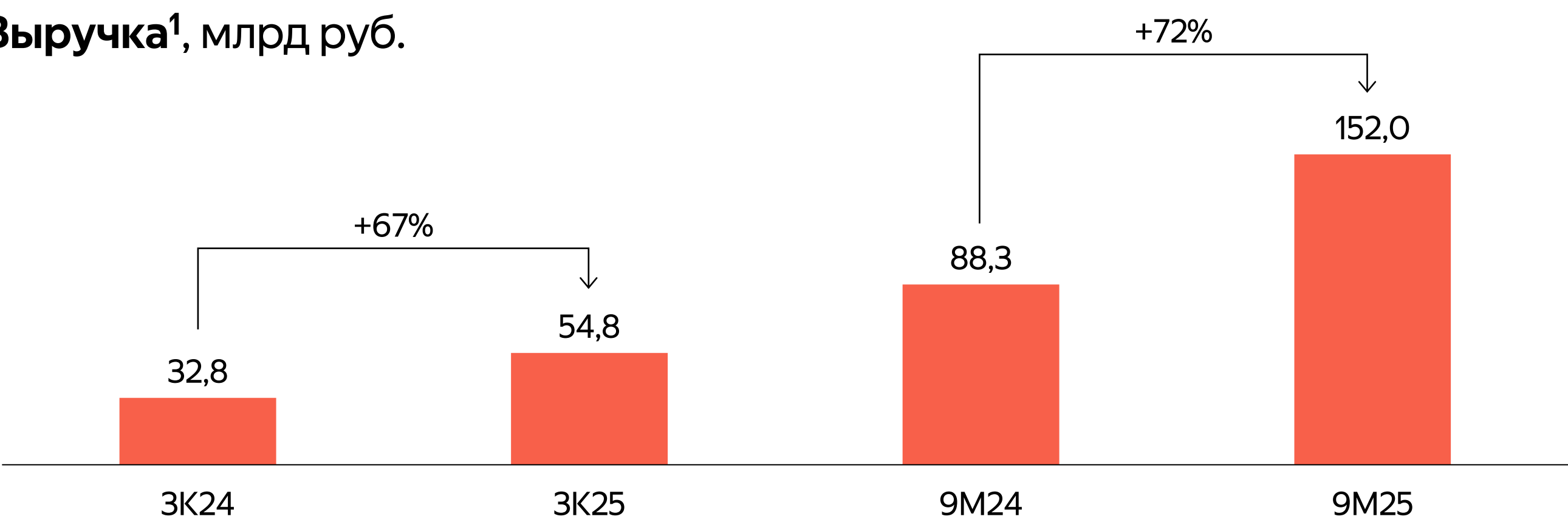
Рентабельность по скорр. EBITDA, % GTV



Данные за сентябрь 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 Валовой оборот (GTV) Доставки и прочих O2O-сервисов (online-to-offline) включает в себя совокупную сумму платежей пользователей и бизнесов-партнеров за услуги сервисов Доставка и других сервисов на основе маркетплейса, включая НДС, а также оборот сервисов Заправки и других небольших экспериментальных O2O-сервисов, как их валовая выручка с НДС. Мы применяем подход к определению Валового оборота в денежном выражении, как сумму уплаченную клиентами за услуги сервисов для бизнесов, в которых технологии позволяют балансировать спрос и предложение на платформе. Для всех остальных сервисов мы учитываем оборот сервиса, как валовая выручка с учетом НДС; 2 В ходе интеграции с Vohberg

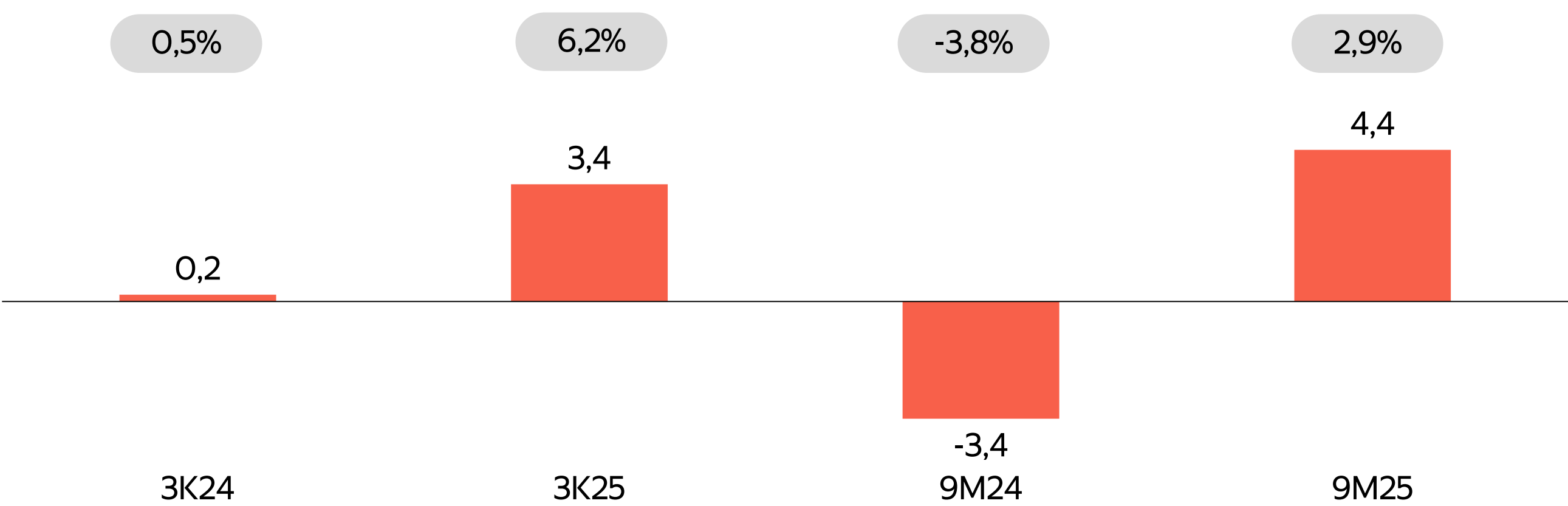
# Персональные сервисы

Выручка<sup>1</sup>, млрд руб.



Скорр. EBITDA, млрд руб.

Рентабельность по скорр. EBITDA



## Финансовые сервисы

- Яндекс Пэй
- Сплит и Супер сплит
- Сейвы
- Яндекс ID — крупнейший сервис авторизации
- B2B кредитование

## Плюс и развлекательные сервисы

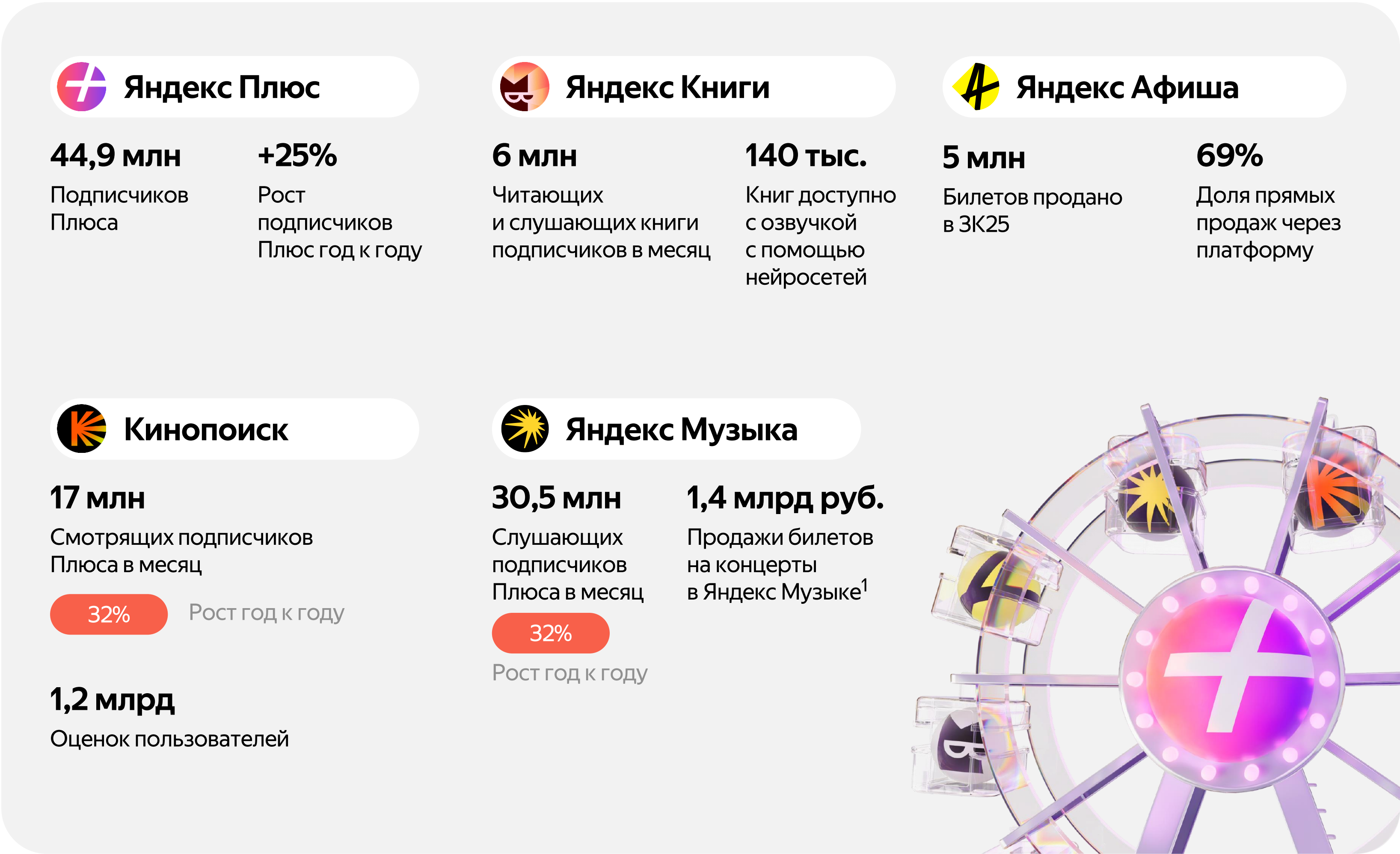
- Мультиподписка Яндекс Плюс
- Яндекс Музыка
- Кинопоиск
- Яндекс Книги
- Яндекс Афиша
- Плюс студия

## Свои Плюсы и другие сервисы

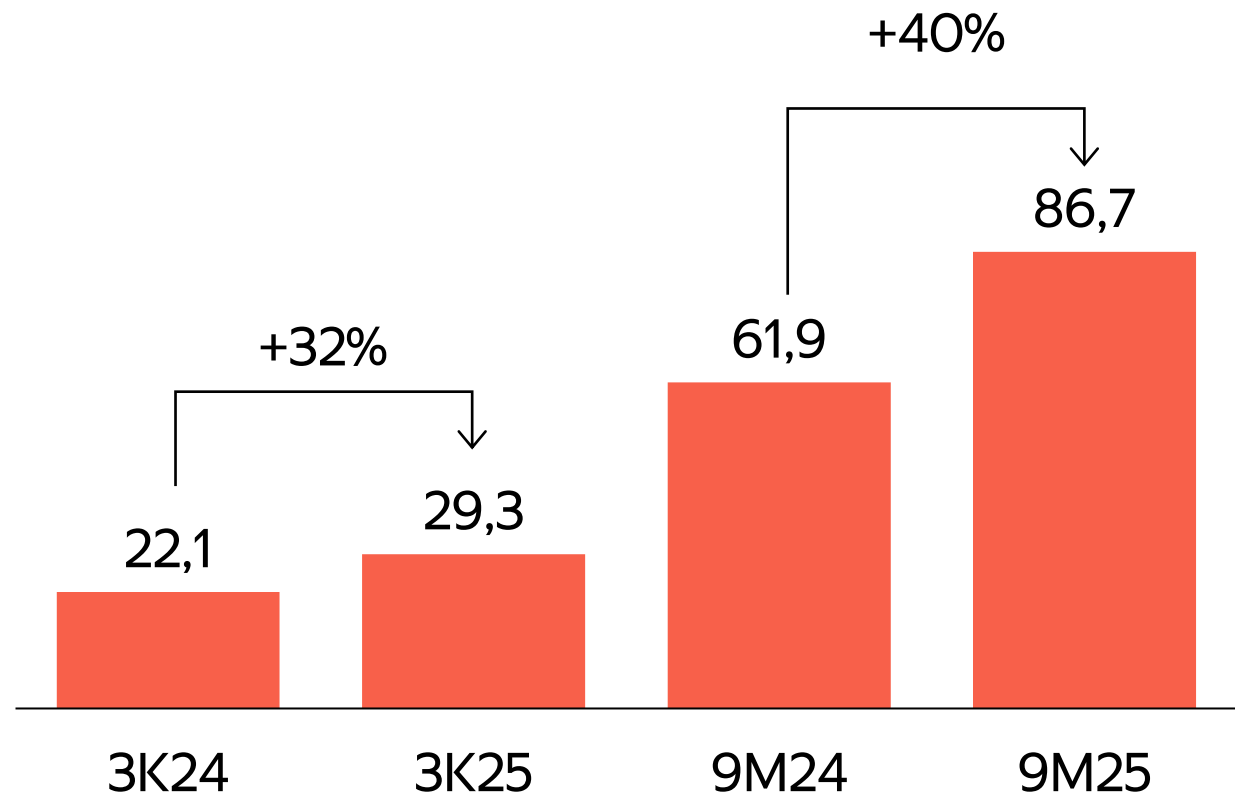
- Рекламные технологии бизнес-группы
- Программа лояльности Яндекса Свои Плюсы
- Домиленд — одна из крупнейших proptech-платформ



# Плюс и развлекательные сервисы — лидеры рынка

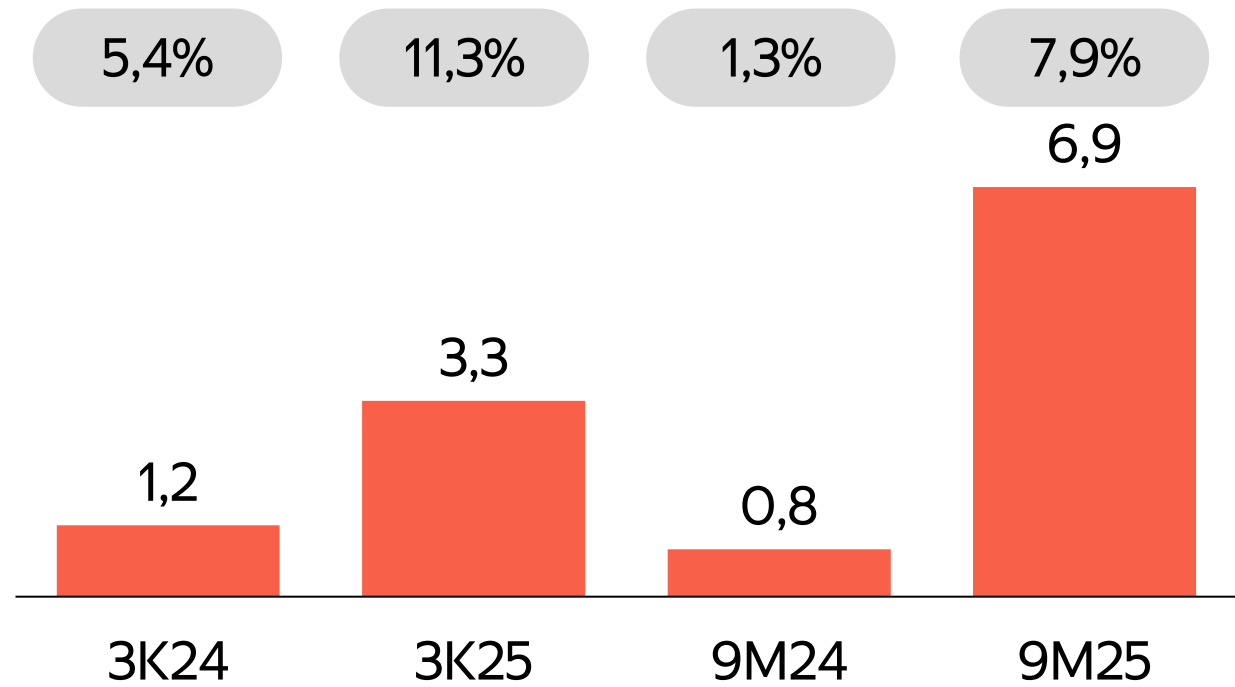


Выручка, млрд руб.



Скорр. EBITDA, млрд руб.

Рентабельность по скорр. EBITDA



Данные на конец 3 квартала 2025 года, если не указано иное, прирост показателей по отношению к соответствующему периоду прошлого года  
В это направление входит крупнейшая в России мультиподписка Яндекс Плюс, которая открывает доступ к Яндекс Музыке, Кинопоиску и Яндекс Книгам. В направление также входит крупнейший продавец билетов Яндекс Афиша и продюсерский центр Плюс Студия;  
Примечание: 1 С момента запуска этой опции в сентябре 2024 года



# Финансовые сервисы — самый быстрорастущий бизнес экосистемы

**x1,8**

Общий объем (GMV)

**49%**

**x2,4**

Внешний оборот

**42%**

**x1,4**

Оборот сервисов оплаты частями и кредитных продуктов

**24%**

Проникновение Финансовых сервисов в GMV сервисов Яндекса

**x1,6**

Активные пользователи

**196 млрд**

**x3,6**

Средства пользователей

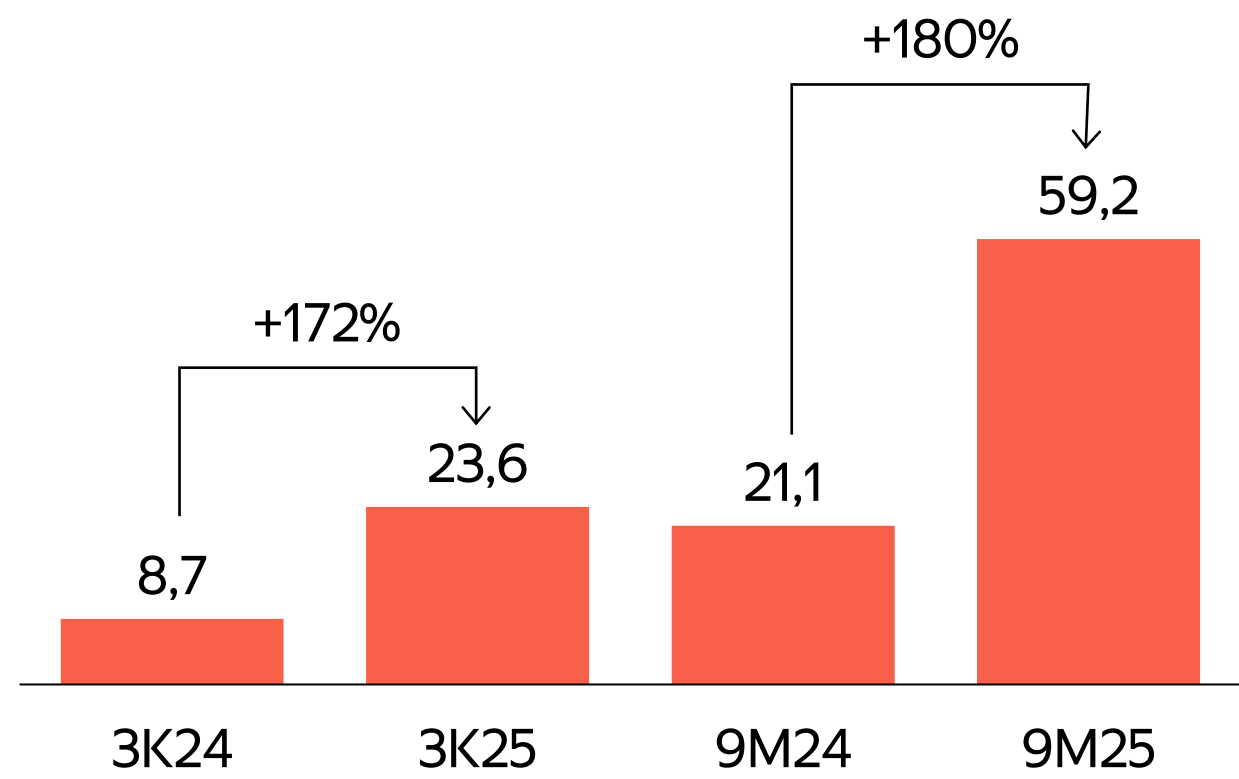


**110+ млн в день**

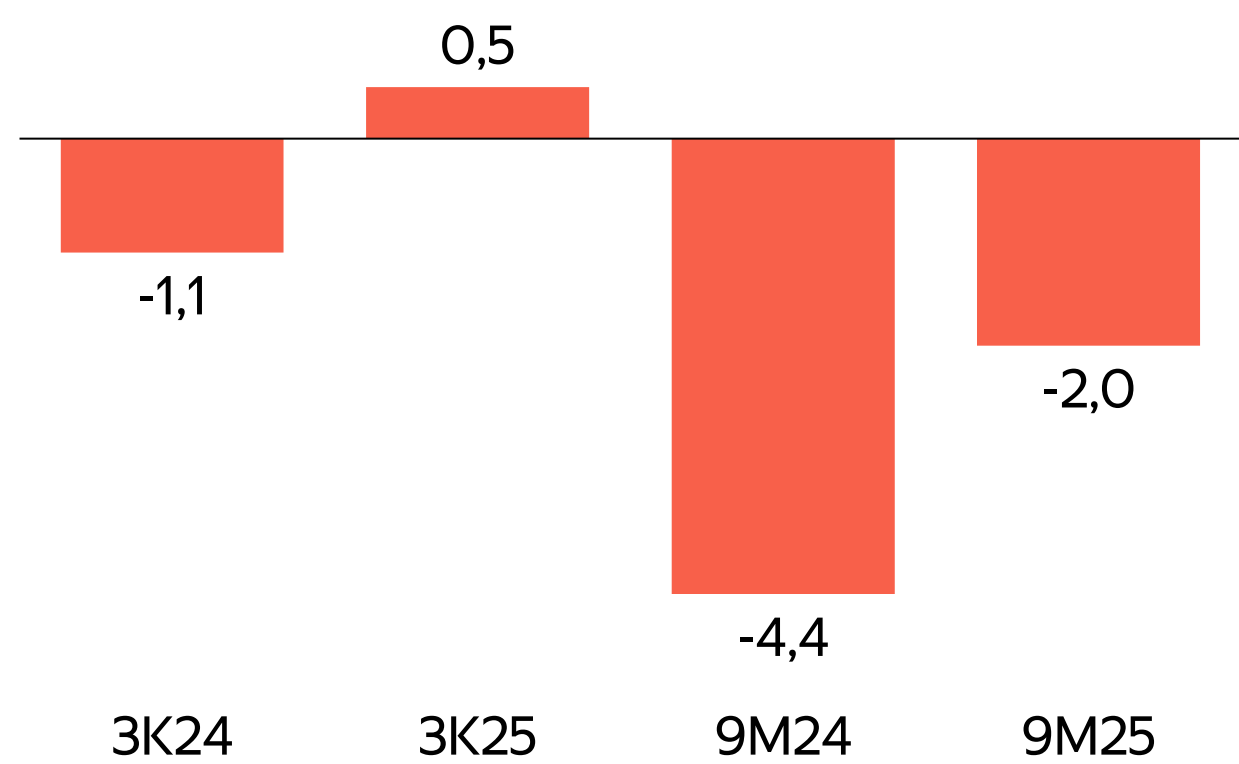
Аутентифицированные пользователи в России Яндекс ID



Выручка, млрд руб.



Скорр. EBITDA, млрд руб.

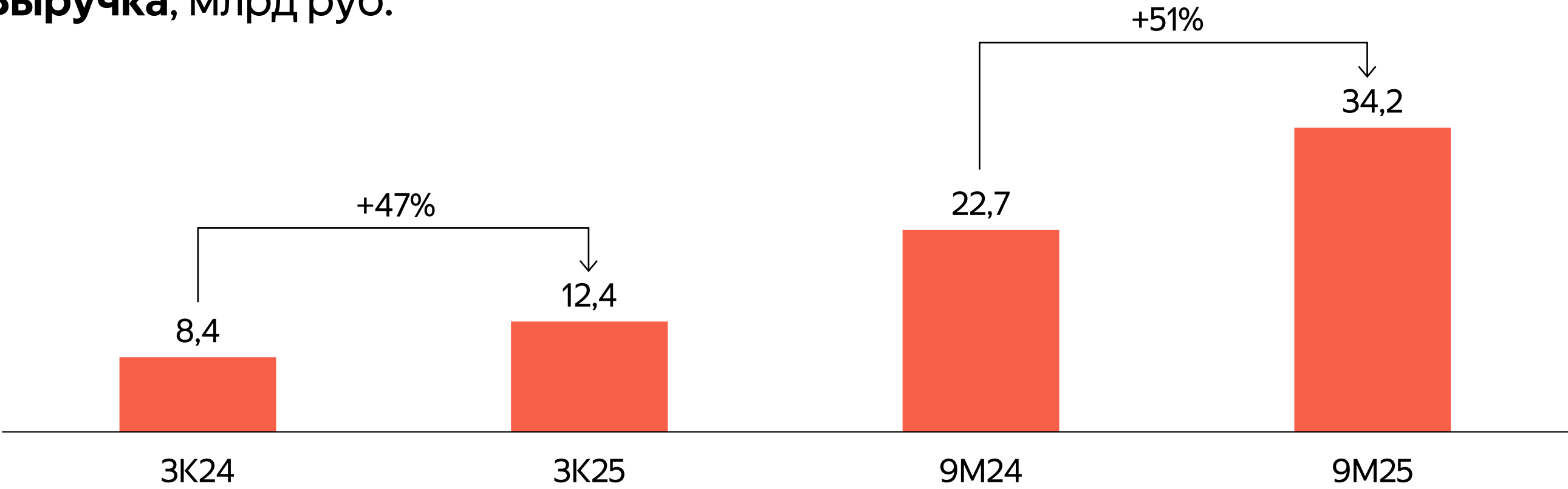




# Б2Б Тех

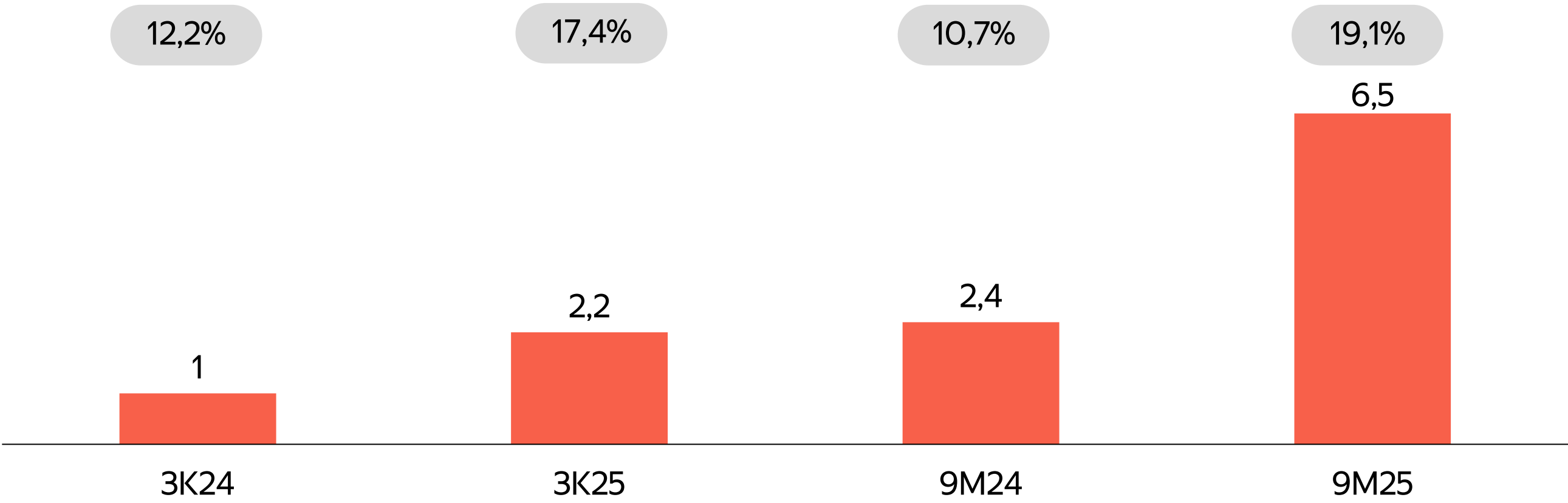
Растет вдвое быстрее, чем российский рынок корпоративных IT-решений

Выручка, млрд руб.



Скорр. EBITDA, млрд руб.

Рентабельность по скорр. EBITDA



46 тыс.

Клиентов  
Более половины —  
крупный бизнес

x2

Рост выручки ИИ-сервисов  
за девять месяцев

85%

Доля выручки от крупного  
и среднего бизнеса

75  
сервисов

>40% платформенные  
(PaaS) сервисы

>93 млн

Аудитория  
(MAU)

>160 тыс.

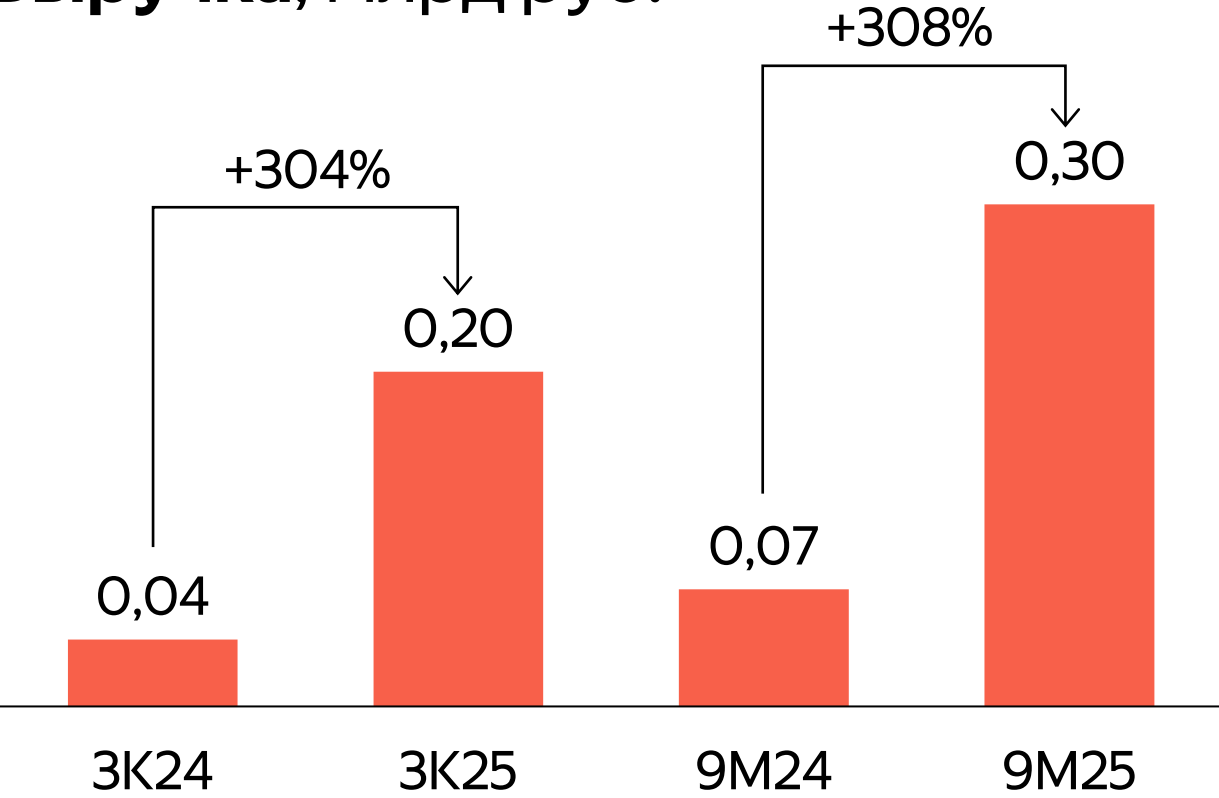
Организаций пользуются  
платными услугами

13 сервисов

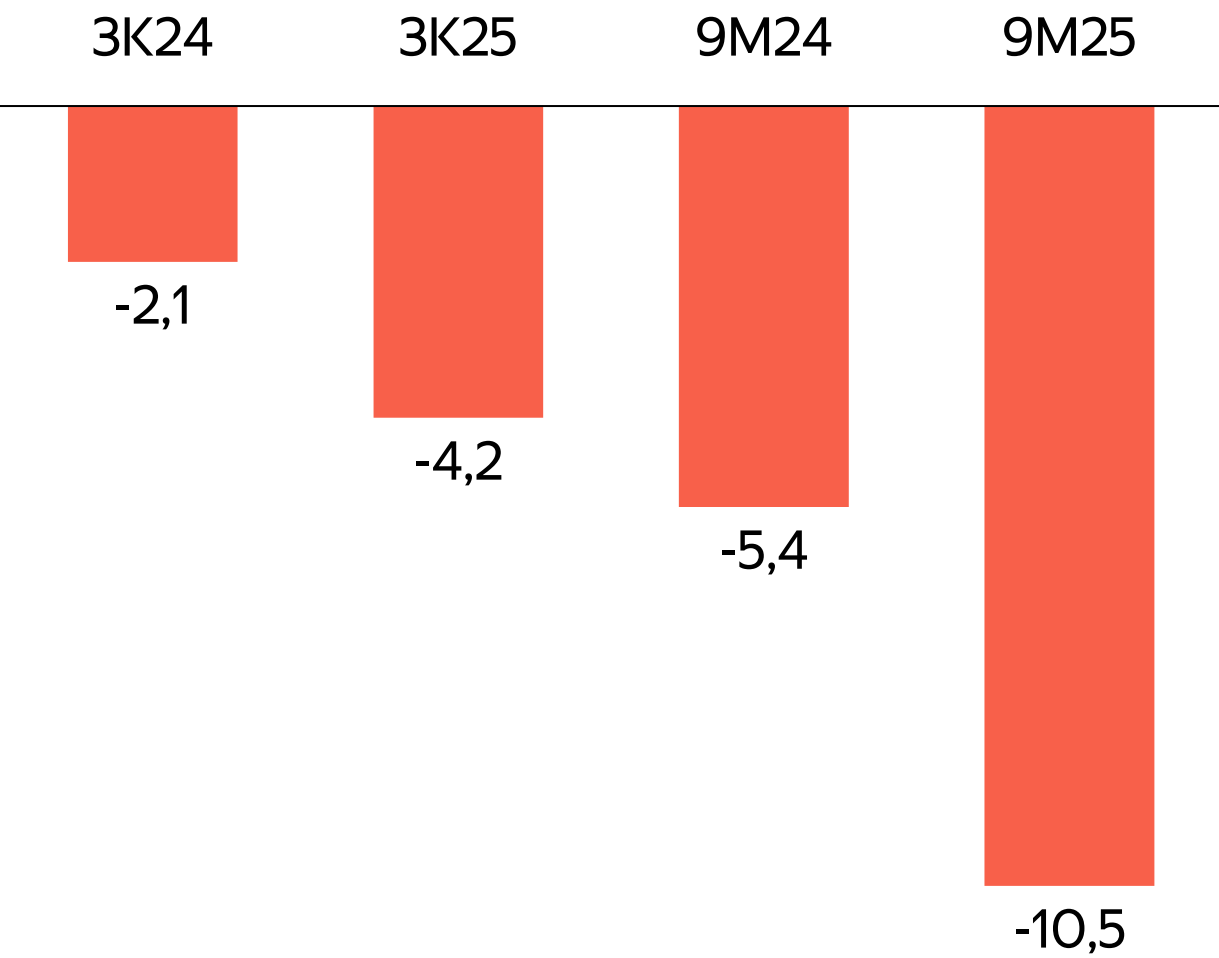
On Cloud

# Автономные технологии

Выручка, млрд руб.



Скорр. EBITDA, млрд руб.



## Автономный транспорт

- Роботакси
- Роботы-доставщики
- Автономные грузовики

**35 млн км**

Дорог, пройдено в автономном режиме<sup>1</sup>

**595**

Магазинов и ресторанных сетей используют роботов-доставщиков Яндекса

**200 роботакси**

До конца 2026 года

**20 тыс.**

Роботов-курьеров до конца 2027 года



## Роботикс

- Разработка собственных роботов
- Yandex RMS – единое ПО для управления роботами любых вендоров
- Разработка ПО для управления роботами и «универсального мозга» на базе ИИ

**150**

Складских роботов уже управляются нашей RMS в промышленной эксплуатации (Robotics Management System)

**+30-40%**

Увеличивается эффективность складских операций с помощью Yandex RMS

**800 тыс. SKU**

Способна обрабатывать роботука



**Первый роботизированный даркстор Яндекс Лавки**

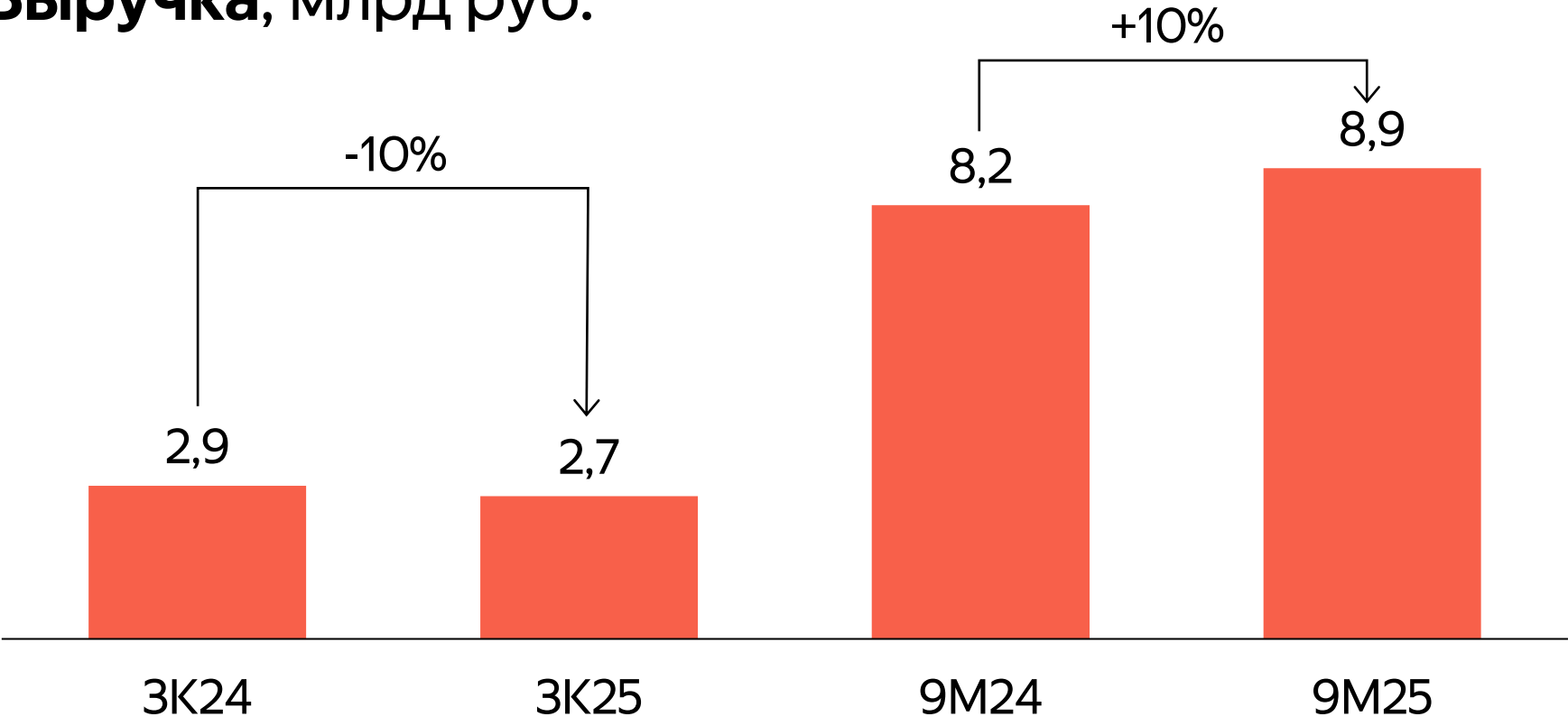
Запущен в августе 2025 года



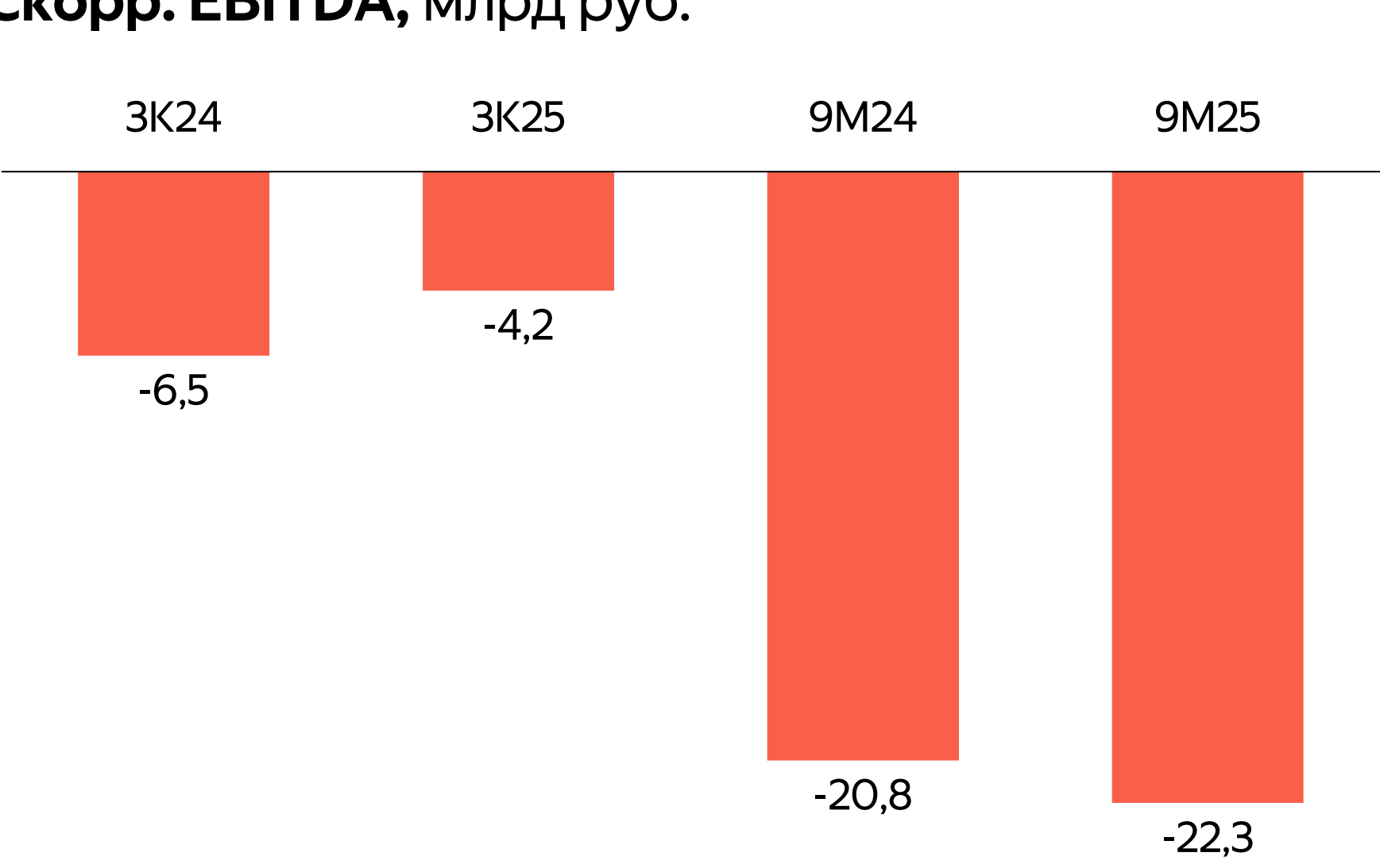
Данные за 3 квартал 2025 года, если не указано иное, прирост показателей по отношению к соответствующему периоду прошлого года  
Примечание: 1 С момента начала тестирования в декабре 2017 года;

# Прочие сервисы

Выручка, млрд руб.



Скорр. EBITDA, млрд руб.



Общехозяйственные расходы, не относящиеся к сегментам напрямую и услуги, оказываемые штаб-квартирой бизнес-группам

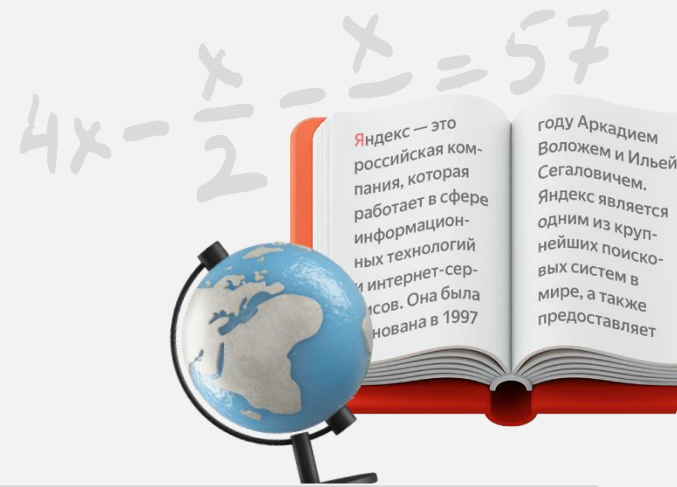


## Образовательные проекты Яндекса

Яндекс Учебник, Яндекс Лицей, Школа анализа данных (ШАД), Яндекс Практикум, Программы высшего образования

1,1 млн школьников

Аудитория  
Яндекс Учебника



## AI360

Первая в России программа высшего образования для будущих архитекторов и исследователей ИИ



>100 тыс.

Квалифицированных выпускников  
Аудитория  
Яндекс Практикума





# Инвестиционный тезис YDEX





**Я**

**Итоги 3 кв. 2025 г.  
МКПАО «ЯНДЕКС»**

Официальный  
телеграм-канал Яндекса  
для инвесторов



Официальный сайт  
для инвесторов  
Яндекса



Вопросы отделу  
по связям  
с инвесторами

