



Data overview

Ticker
Industry
YTD,%
Price, ₽

LKOH
Oil & Gas
-11%
5500

Company valuation

P/E
EV/EBITDA
Net Debt/EBITDA

8,35
3,80
-

About company

Лукойл — российская частная нефтегазовая компания, одна из крупнейших в России. Доля от мировой добычи нефти составляет 2%.

Лукойл отчиталась о слабых финансовых результатах за I кв. 2020 г. по МСФО.

Выручка сократилась на 10% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – до 1666 млрд руб. Показатель EBITDA упал на 49,4% – до 150,8 млрд руб. В результате Лукойл за отчётный период получил чистый убыток в размере 46 млрд руб. против прибыли в 149,2 млрд руб.

Основное снижение финансовых показателей связано с падением цен и спросом на нефть и нефтепродукты на фоне распространения коронавируса. Дополнительное давление на финансовые результаты оказал временной лаг по налогам и пошлинам в сегменте «Разведка и добыча».

Таким образом за январь – март 2020 г. свободный денежный поток упал на 62% по сравнению с I кв. 2019 г. – до 55,5 млрд руб. Учитывая то, что результаты II кв. 2020 г. будут ещё хуже, мы ожидаем, что отрицательная динамика FCF сохранится.

Мы ожидаем сильного снижения размера дивидендов. Согласно дивидендной политике Лукойла, выплаты акционерам привязаны к FCF.

Несмотря на слабые результаты с точки зрения фундаментального анализа, акции Лукойла растут в ожидании восстановления деловой активности после снятия карантинных мер. Пока проблема с COVID-19 не решена и есть риск возникновения второй волны, мы рекомендуем оставаться в стороне по отношению к нефтегазовым компаниям.

КОНТАКТЫ



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06



Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, ул. Маши Порываевой, 34, ДЦ

«Домников», блок 1, 10 этаж, офис 2



sales@brokerkf.ru



www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях. Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является инвестиционной рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений. Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО). КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.