

Мосэнерго: Финансовые результаты за I кв. 2018 г. по МСФО

 Тикер: **MSNG**

 Валюта: **рубли**

 Торговая площадка: **Московская Биржа**

 Рекомендация: **Покупать**

Мосэнерго опубликовала финансовые показатели за I кв. 2018 г. по МСФО. Выручка компании увеличилась на 9,3% по сравнению с аналогичным показателем прошлого года — до 66 млрд руб. Увеличение выручки в основном связано с более низкой температурой воздуха в отчетном периоде и соответствующим увеличением отпуска тепловой энергии. Показатель EBITDA по итогам I кв. 2018 г. вырос на 14,1% — до 19,1 млрд руб., чистая прибыль Мосэнерго выросла на 12,1% и составила 12,7 млрд руб. По состоянию на 31 марта у компании отрицательный чистый долг за счёт погашения кредитов и увеличения денежных средств.



Источник: Мосэнерго, Кит Финанс Брокер

Рыночные мультипликаторы компаний сектора

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
Мосэнерго	0,5	4,0	2,0	2,58	3,00	16,3%
ОГК-2	0,3	5,0	3,2			
ТГК-1	0,5	5,0	2,6			
РусГидро	0,8	6,9	4,4			
Интер РАО	0,4	7,2	2,6			
Зарубежные аналоги гидрогенерация	1,1	13,0	8,4			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

После публикации финансовой отчетности произошла переоценка мультипликаторов, Мосэнерго стала оцениваться дешевле всех своих конкурентов.

Технический анализ:

Технически акции Мосэнерго отбились от уровня поддержки в районе 2,44 руб. и направляются в уровень сопротивления 2,97 - 3,00 руб., где целесообразно фиксировать прибыль по акциям.



В связи с ростом финансовых показателей компании и сокращением долговой нагрузки, мы рекомендуем ПОКУПАТЬ акции Мосэнерго с целевым ориентиром в 3 руб.

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, Последний пер., 11, стр.1

Бизнес-центр «ЯН-РОН»

retail-saleskf@brokerkf.ru

www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (ПАО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР России выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 078-06539-010000 от 14.10.2003,
- брокерской деятельности № 078-06525-100000 от 14.10.2003,
- деятельности по управлению ценными бумагами № 178-13670-001000 от 26.04.2012,
- депозитарной деятельности № 178-06467-000100 от 03.10.2003.

Без ограничения срока действия.

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 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 (ПАО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (ПАО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (ПАО) 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 (ПАО). КИТ Финанс (ПАО) 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.

Компания 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.