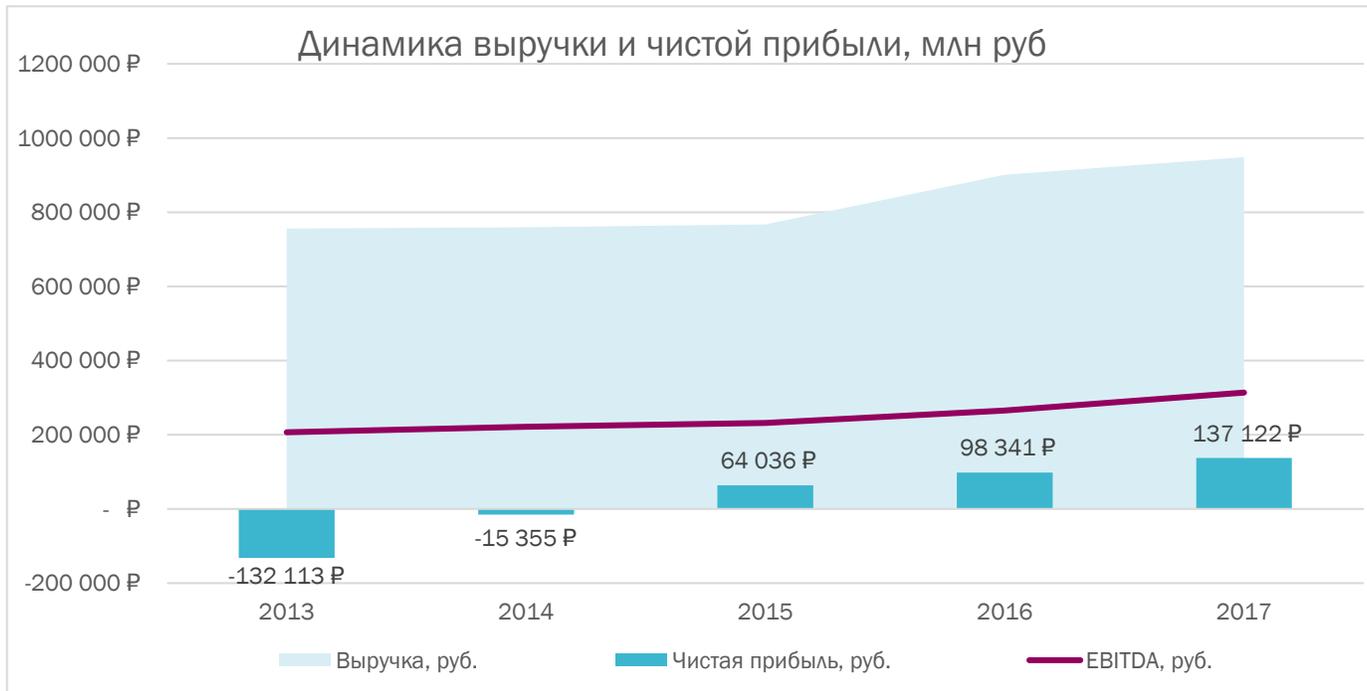


## Россети: Финансовые результаты за 2017 г. по МСФО

Россети опубликовала финансовые показатели за 2017 г. по МСФО. Консолидированная выручка холдинга увеличилась на 5,3% г/г до 948,3 млрд руб. Показатель EBITDA составил 313,7 млрд руб., чистая прибыль увеличилась в сравнении прошлым годом почти на 40% - до 137,1 млрд руб. Чистый долг Россетей составил 456,2 млрд руб., снизился на 3,3% на 31 декабря 2017 г.



Источник: Россети, Кит Финанс Брокер

**Сильные финансовые результаты обусловлены ростом выручки от передачи электроэнергии, реализации мероприятий по повышению эффективности и сокращению издержек. В связи с ростом показателей, произошла переоценка мультипликаторов. По итогу 2017 г. показатель P/E самый низкий в отрасли - 1,1x.**

**Дивидендная политика:** В соответствии с дивидендной политикой Россетей, дивиденды определяются в объеме не менее 50% от чистой прибыли по МСФО. Выплаты осуществляются на ежегодной основе и при наличии чистой прибыли по РСБУ. С учётом того, что Россети по итогам 2017 г. получили убыток, есть вероятность, дивиденды выплачиваться не будут.

## Рыночные мультипликаторы компаний сектора

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
Россети	0,17	1,10	1,95	0,78	1,00	28%
ФСК ЕЭС	0,93	3,24	2,71			
<b>Среднее зарубежные аналоги</b>	<b>2,48</b>	<b>18,50</b>	<b>10,51</b>			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

## 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](mailto:retail-saleskf@brokerkf.ru)

[www.brokerkf.ru](http://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.