

Лукойл отчитался за I кв. лучше ожиданий

Лукойл представил финансовые результаты за I кв. 2017 г. по МСФО.

Выручка компании в I кв. совпала с рыночными ожиданиями и составила 1,43 трлн руб., +22% по сравнению с I кв. 2016 г. Как отмечает компания, на результат оказал положительное влияние рост нефтяных цен, при этом укрепление рубля и рост коэффициента по НДПИ, а также ставок акцизов выступили ограничивающими факторами.

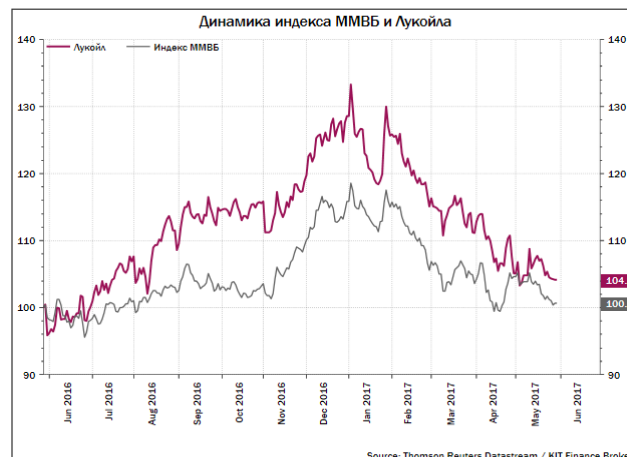
Чистая прибыль увеличилась на 46% в годовом сравнении, до 62,31 млрд руб.

Показатель EBITDA вырос на 8,2% относительно аналогичного периода 2016 г. и достиг уровня 207,6 млрд руб. Рост обеспечен увеличением доли высокомаржинальных объемов в структуре добычи, улучшением структуры выпуска продукции на собственных НПЗ вкпе со снижением коммерческих, общехозяйственных и административных расходов.

Свободный денежный поток составил 67,1 млрд руб. (+16,8%: г/г), а капитальные затраты - 130,2 млрд руб. (+3,5% г/г).

Напомним:

Дивиденд за IV кв. 2017 г. может составить 120 руб. на акцию, что соответствует дивидендной доходности по состоянию на 29 мая - 4,2%. ГОСА назначено на 21 июня, дата закрытия реестра для получения дивидендов - 10 июля.



Тикер: **LKOH**

Лот: **1 шт.**

Торговая площадка: **Московская биржа**

Валюта: **рубль**

Рекомендация: **Покупать**

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
Лукойл	0,36	5,63	2,89	2837,50	3 550	18%
Роснефть	0,59	8,88	4,57			
Сургутнефтегаз	1,12	5,32	отриц.			
Татнефть	1,31	7,28	4,53			
Газпром нефть	0,52	4,24	4,04			
Зарубежные аналоги	1,22	19,14	6,27			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Лукойл представил сильные результаты за I кв. 2017 г. Чистая прибыль возросла в 1,5 раза по сравнению с I кв. 2016 г. При этом давление на показатель оказали «бумажные» потери от курсовых разниц, без учета этого фактора чистая прибыль выросла до 97,1 млрд руб.

Если сравнивать по мультипликаторам Лукойл с его отраслевыми конкурентами, то компания остается одной из самых дешевых в секторе. При этом компания планомерно снижает свою долговую нагрузку, соотношение чистый долг/EBITDA оценивается на уровне 0,6х.

Опубликованная отчетность поддержала котировки компании на рынке, капитализация Лукойла увеличивается на 1,5% на падающем рынке. Подтверждаем рекомендацию ПОКУПАТЬ бумаги в долгосрочные портфели с целевым уровнем 3550 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 № 040-06539-010000 от 14.10.2003,
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003,
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012,
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 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.

За совершение сделок с ценными бумагами взимается комиссионное вознаграждение в соответствии с тарифами КИТ Финанс (ПАО). Возможны комиссии третьих лиц.