

## Лукойл удвоил чистую прибыль в 2017 г.

Лукойл опубликовал финансовые результаты по МСФО за 2017 г.

Выручка компании выросла на 13,5% г/г до 5 936,7 млрд руб. Положительное влияние на показатель оказала динамика цен на нефть и рост объемов продаж нефтепродуктов. Показатель EBITDA увеличился на 13,8% - до 831,6 млрд руб. Чистая прибыль выросла более чем в вдвое – с 206,8 до 418,8 млрд руб.

Капитальные затраты увеличились за год на 2,9%, до 511,5 млрд руб. Скорректированный денежный поток (то есть без учета рабочего капитала, проекта «Западная Курна-2» и налога на прибыль от продажи активов), составил 286,3 млрд руб. (+45,5% г/г).

### Напомним:

Дивидендная политика компании предполагает выплаты акционерам в размере не менее 25% консолидированной чистой прибыли по МСФО. В прошлом году Лукойл выплатил акционерам 67,2% чистой прибыли по МСФО.



Тикер: **ЛКОН**

Лот: **1 шт.**

Торговая площадка: **Московская Биржа**

Валюта: **рубли**

Рекомендация: **ПОКУПАТЬ**

## Рыночные мультипликаторы компаний

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
Лукойл	0,4	5,9	3,3	3 860	4 300	11,4%
Роснефть	0,5	7,1	4,8			
Сургутнефтегаз	1,1	4,9	-2,4			
Татнефть	1,9	10,6	7,0			
Газпром нефть	0,6	4,7	4,6			
<b>Зарубежные аналоги</b>	<b>1,2</b>	<b>19,2</b>	<b>5,8</b>			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Лукойл представил ожидаемо сильные результаты за 2017 г. за счет позитивной динамики нефтяных котировок и благодаря продаже непрофильного актива. Чистая прибыль компании увеличилась более чем в два раза, при этом превысила рыночные прогнозы.

Благоприятная рыночная конъюнктура позволила Лукойлу сократить долговую нагрузку в прошлом году, чистый долг компании уменьшился в 1,5 раза, до 286 млрд руб. Соотношение чистый долг/EBITDA составило 0,3х.

В середине февраля глава Лукойла В. Алекперов прокомментировал размер дивидендов за 2017 г., анонсировав их рост на уровень инфляции. Учитывая опубликованные финансовые результаты, дивиденды за IV кв. могут составить 114 руб., что соответствует текущей дивидендной доходности в 3%. С учетом дивидендов за 9 мес. 2017 г., совокупный размер дивидендов за прошлый год составит примерно 200 руб. Для сравнения за 2016 г. компания выплатила 195 руб. на акцию в качестве дивиденда.

**В связи положительной динамикой финансовых показателей компании подтверждаем рекомендацию по акциям Лукойла на уровне ПОКУПАТЬ. Рекомендуем открывать длинные позиции в бумагах, выкупая рыночные коррекции.**

## 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 № 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.