

РусГидро увеличила прибыль за 9 мес. по МСФО на 55,2%

РусГидро представила финансовые результаты по МСФО за 3 кв. и 9 месяцев 2016 г. Итоги деятельности компании отразили значительный рост выработки ГЭС, а также результаты реализации менеджментом программы повышения инвестиционной и операционной эффективности и сокращения расходов.

Выручка Русгидро за 9 месяцев составила 268,64 млрд. руб., по сравнению с аналогичным периодом 2015 г. показатель увеличился на 10,1%. В 3 кв. выручка компании выросла на 9,8%. При этом чистая прибыль Русгидро за период январь-сентябрь выросла на 55,2% и достигла уровня 37,4 млрд. руб.

Существенный прирост за 9 мес. продемонстрировал и показатель EBITDA: +48,1%, до 70,4 млрд. руб. В 3 кв. показатель увеличился на 61,2%.

Напомним:

Производство электроэнергии мощностями Русгидро в 3 кв. 2016 г. составило 31 млрд. кВтч. Это на 17,3% больше чем в июле-сентябре 2015 г. За 9 месяцев текущего года выработка выросла на 12,6%. Согласно отчетности РСБУ, чистая прибыль компании выросла за 9 месяцев в 1,6 раза, до 42,8 млрд. руб., EBITDA - на 36%, до 58,5 млрд. руб. Скорректированная чистая прибыль составила 39,7 млрд. руб., что на 58% превышает показатель 2015 г. Выручка компании за 9 месяцев составила 86,8 млрд. руб.



Тикер: **HYDR**

Лот: **1 000 шт.**

Торговая площадка: **Московская Биржа**

Валюта: **рубли**

Рыночные мультипликаторы компаний

| Компания | P/S | P/E | EV/EBITDA | Текущая цена | Прогнозная цена | Потенциал |
|--|------------|-------------|------------|--------------|-----------------|-----------|
| РусГидро | 1,1 | 7,8 | 6,1 | 0,96 | 1,05 | 9,58% |
| Мосэнерго | 0,5 | 8,9 | 3,8 | | | |
| ТГК-1 | 0,6 | 6,0 | 3,8 | | | |
| ОГК-2 | 0,4 | 9,6 | 6,6 | | | |
| Интер РАО | 0,4 | 4,3 | 3,0 | | | |
| Зарубежные аналоги гидрогенерация | 1,0 | 11,7 | 8,0 | | | |

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

РусГидро представила ожидаемо сильные результаты по МСФО за 9 месяцев 2016 г. Итоги деятельности компании отразили значительный рост операционных показателей, а также результаты реализации менеджментом программы повышения инвестиционной и операционной эффективности и сокращения расходов.

*Мы по-прежнему позитивно оцениваем перспективы акций РусГидро на среднесрочном горизонте. С момента нашей прошлой рекомендации капитализация компании выросла почти на 20%. При этом отметим, что основной риск для компании (предстоящая докапитализация с целью финансирования энергетических проектов на Дальнем Востоке) пока что не несет в себе однозначного негатива для акционеров компании. Таким образом, мы сохраняем рекомендацию **НАКАПЛИВАТЬ**. Следующая ближайшая цель - 1 руб., после чего рост акций может продолжиться, целевая цена - 1,05 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 (АО).

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 (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.

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.