

Татнефть АП: акции могут вернуться к 300 руб.

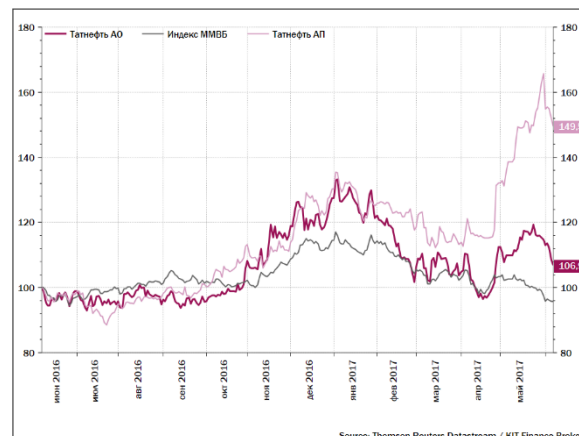
Татнефть опубликовала очень сильную финансовую отчетность по МСФО за I кв. 2017 г.

Чистая прибыль компании выросла почти в два раза – до 35,6 млрд. руб., превысив среднерыночный консенсус-прогноз. EBITDA компании увеличилась на 69,8% - до 51,9 млрд. руб., выручка выросла на 37,6% - до 166,4 млрд. руб.

Добыча нефти предприятиями группы увеличилась за первые пять месяцев 2017 г. на 3,6% - до 11,87 млн. т.

Напомним:

Ранее компания отчиталась по РСБУ – операционная прибыль увеличилась на 44,6%, чистая прибыль – на 47,5%.



Тикер: **TATNP**

Лот: **10 шт.**

Торговая площадка: **Московская биржа**

Валюта: **рубли**

Рекомендация: **Покупать**

Рыночные мультипликаторы компании сектора

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
Татнефть АП	1,2	6,5	3,9	270	300	11,3%
Роснефть	0,6	8,9	4,6			
Сургутнефтегаз	1,0	4,5	отриц.			
Лукойл	0,3	5,3	2,8			
Газпром нефть	0,5	4,3	4,0			
Зарубежные аналоги	1,2	18,8	6,2			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Татнефть за 2016 г. выплатит дивиденд из расчета 22,8 руб. на все типы акций. По «префам» это соответствует текущей дивидендной доходности свыше 8%. Дивиденд за прошлый год - это пока первый случай в истории Татнефти, когда на дивиденды акционерам распределяется 50% чистой прибыли. Дата закрытия реестра для получения дивиденда назначена на 08.07.2017 г., собрание акционеров пройдет 23.06.2017 г.

Опубликованные финансовые результаты за январь-март 2017 г. выглядят очень оптимистично. Мы пока не знаем, какой будет дивидендная политика в следующем году и будет ли сохранена 50%-ная норма дивидендных выплат – это основная неопределенность в акциях компании. Но рост прибыльности (а по итогам года мы прогнозируем увеличение чистой прибыли на 18%) – это очень хороший знак.

Таким образом, сильный отчет и высокая дивидендная доходность – два фактора, которые могут позволить привилегированным акциям вернуться к уровню 300 руб. за акцию к дате закрытия реестра. Подстегнуть спрос способно утверждение рекомендации совета директоров на ГОСА.

В связи с падением котировок на протяжении последних дней, возобновляем рекомендацию ПОКУПАТЬ привилегированные акции Татнефти с целью 300 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.