

## Итоги Интер РАО за 1 полугодие 2016 г.

Энергетическая компания Интер РАО опубликовала отчет по РСБУ о финансовых результатах за 1 полугодие 2016 г.

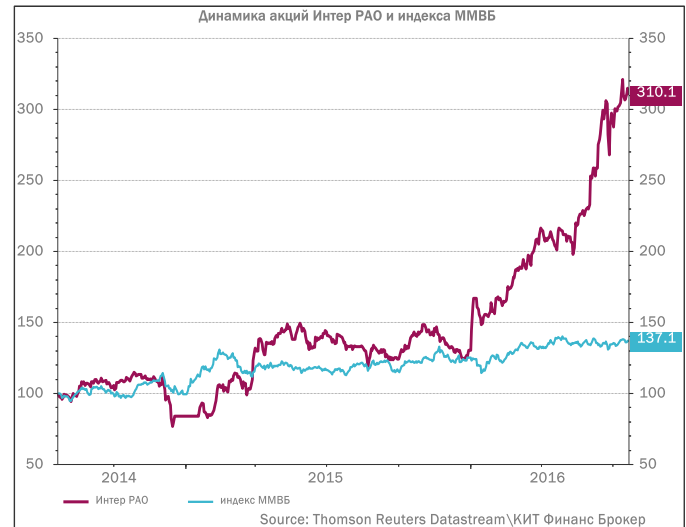
Согласно отчетности, чистая прибыль компании увеличилась в 9,5 раз, - до 36,3 млрд. руб., по сравнению с аналогичным периодом 2015 г. Рост доходов обусловлен поступлениями от продажи акций компании Иркутскэнерго, в начале лета Интер РАО уже получила больше ½ суммы.

Выручка компании достигла 20,7 млрд. руб., снизившись на 17,1% по сравнению с 1 полугодием 2015 г. Выручка от экспорта электроэнергии составила 14,9 млрд. руб., что на 2,2 млрд. руб. (-12,9%) ниже аналогичного показателя за 1 полугодие 2015 г. Снижение выручки обусловлено сокращением поставок электроэнергии в Украину (-96,0%) и Казахстан (-26,2%) за отчетный период. Рост наблюдался по направлениям Финляндии (+23,9%), Белоруссии (+6,1%) и Грузии (+56,1%).

### Напомним:

В мае 2016 г. Интер РАО объявила о продаже 40,007% акций Иркутскэнерго дочерней компании Олега Дерипаски Евросибэнерго. Сделка оценивается в 70 млрд. руб.

Ранее менеджмент Интер РАО прогнозировал чистую прибыль на уровне 30 млрд. руб. за 2016 г.



Тикер: **IRAO**

Лот: **1000 шт.**

Торговая площадка: **Московская Биржа**

Валюта: **рубли**

Рекомендация: **ПОКУПАТЬ**

## Рыночные мультипликаторы компаний

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
<b>Интер РАО</b>	<b>0,3</b>	<b>4,2</b>	<b>2,8</b>	<b>2,67</b>	<b>3,0</b>	<b>12,35%</b>
Мосэнерго	0,3	7,9	2,9			
ОГК-2	0,2	4,3	3,9			
ТГК-1	0,2	3,5	2,8			
Э.ОН Россия	2,0	12,8	5,9			
Энел Россия	0,3	6,1	3,6			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Интер РАО - одна из лучших акций в секторе электроэнергетики с начала года. За это время отраслевой индекс увеличился на 60%, акции компании выросли более, чем на 100%. При этом в перспективе года потенциал роста капитализации компании сохраняется. Драйвером роста выступают будущие дивидендные выплаты. В частности, возможная выплата специальных дивидендов за счет средств, полученных от продажи доли Иркутскэнерго, а также привлекательный годово́й дивиденд за 2016 г. При сохранении нормы выплат дивидендов на уровне не менее 50% чистой прибыли, размер дивиденда может составить 0,178 руб. (текущая дивидендная доходность - 6,6%).

**Акции резко выросли, и коррекции в них тоже могут быть глубокими (5-10%). На этих коррекциях рекомендуем ПОКУПАТЬ акции с целью удержания позиции до уровня 3 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](mailto:retail-saleskf@brokerkf.ru)

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

КИТ Финанс (ООО).

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 (ООО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (ООО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (ООО) 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 (ООО). КИТ Финанс (ООО) 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.