

## НОВАТЭК держит марку

НОВАТЭК опубликовал финансовые результаты по МСФО во 2 кв. и 1 полугодии 2016 г.

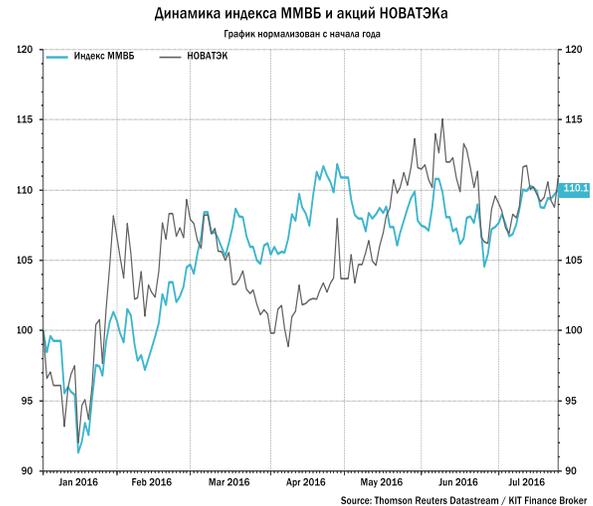
Выручка крупнейшего в РФ частного газодобытчика во 2 кв. и в 1 полугодии составила 126,46 млрд. руб. и 264,7 млрд. руб., увеличившись на 13,5% и 18,0% соответственно по сравнению с аналогичными периодами 2015 г.

Нормализованный показатель EBITDA за прошлый квартал составил 59,5 млрд. руб. (+20,2% г/г), за 6 мес. – 121,6 млрд. руб. (16,6% г/г).

Прибыль для акционеров увеличилась до 45,9 млрд. руб. во 2 кв., +9,6% по сравнению с 2 кв. 2015 г. (=15,22 руб. на акцию). С начала года прибыль составила 161,9 млрд. руб. (=53,61 руб. на акцию). В годовом выражении показатель увеличился на 121,7%.

### Напомним:

В 2015 г. компания запустила Ярудейское нефтяное месторождение, а также Термокарстовое и Яро-Яхинское газоконденсатные месторождения, что привело к значительному увеличению объема реализации жидких углеводородов в 2016 г. За 6 месяцев 2016 г. объем вырос на 52,8% г/г.



Рекомендация: **НАКАПЛИВАТЬ**

Тикер: **NOVK**

Торговая площадка: **Московская биржа**

Валюта: **RUB**

Лот: **10**

## Рыночные мультипликаторы компаний

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена (руб.)	Прогнозная цена (руб.)	Потенциал
Новатэк	3,8	13,1	9,8	658,1	715,0	8,65%
Газпром	0,6	2,9	1,9			
Аналоги						
Oil & Natural Gas Corp	1,4	11,9	4,8			
Apache Corp	3,7	-	9,8			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Результаты за 2 кв. превысили среднерыночные ожидания. Сильные финансовые показатели позволят акциям продолжить рост в среднесрочной перспективе.

Положительная динамика по выручке и EBITDA в отчетном периоде обусловлена увеличением объемов реализации жидких углеводородов наряду с ростом цен на газ. Росту чистой прибыли способствовало закрытие сделки по продаже 9,9%-ной доли в Ямаг СПГ китайскому Фонду Шелковый Путь.

**НОВАТЭК, на наш взгляд, остается одной из наиболее привлекательных долгосрочных идей на Московский бирже. Рекомендуем НАКАПЛИВАТЬ акции на просадках ниже 650 руб. с целью удержания позиций до отметки 715 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.