

## Результаты НОВАТЭКа превысили ожидания рынка

Нефтегазовая компания НОВАТЭК опубликовала финансовые результаты за 1 кв. 2016 г. по МСФО.

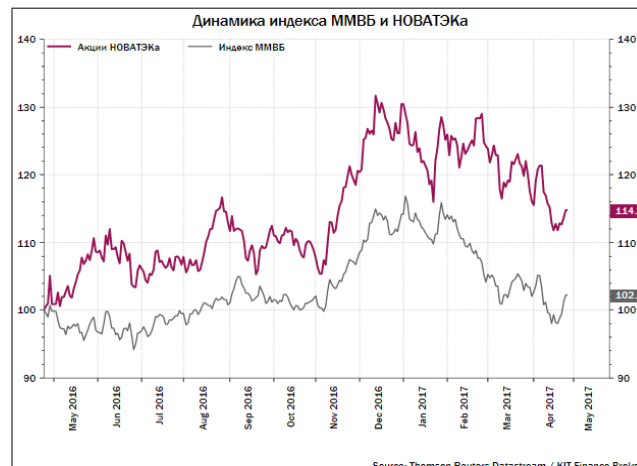
Чистая прибыль НОВАТЭКа за I кв. 2017 г. по МСФО составила 71 млрд руб., снизившись на почти 40% относительно аналогичного периода 2016 г. При этом, показатель превысил рыночные ожидания (консенсус-прогноз по чистой прибыли: 62,2 млрд руб.)

Выручка увеличилась на 11% г/г и составила 154,6 млрд руб. Показатель EBITDA вырос относительно I кв. 2016 г. до 68,2 с 62,1 млрд руб. (+9,7%). Рост показали и операционные расходы, которые достигли 109,4 млрд руб. Рост цен жидких углеводородов вкупе с увеличением объема продаж газа стали катализаторами роста финансовых показателей компании.

Чистый долг компании по состоянию на 31 марта 2017 г. составил 114,4 млрд руб. За первые три месяца года компании удалось сократить долговую нагрузку более чем на 30%.

### Напомним:

Совокупные дивиденды НОВАТЭКа за 2016 г. составят 13,9 руб., с учетом уже выплаченных за I полугодие 2016 г. (6,9 руб.). Таким образом, компания направила на выплаты акционерам примерно 30% чистой прибыли, что соответствует действующей дивидендной политике НОВАТЭКа. Дата закрытия реестра – 2 мая, то есть последний день для покупки бумаг под дивиденды 27 апреля.



Тикер: **NVTK**

Лот: **10 шт.**

Торговая площадка: **Московская биржа**

Валюта: **рубль**

Рекомендация: **ДЕРЖАТЬ**

## Рыночные мультипликаторы компании сектора

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена (руб.)	Прогнозная цена (руб.)	Потенциал
Новатэк	3,8	11,9	10,1	699,3	800,0	14,40%
Газпром	0,5	3,7	3,7			
Аналоги						
Oil & Natural Gas Corp	1,7	11,7	5,2			
Apache Corp	2,9	49,5	6,9			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Результаты компании за I кв. превзошли ожидания рынка. Снижение чистой прибыли компании связано с переоценкой курсовых разниц, а также в связи со снижением доли в совместных предприятиях. Без учета вышеуказанных факторов, прибыль акционеров составила 44,3 млрд руб. (+20,2% г/г).

**Позитивно оцениваем перспективы роста акций НОВАТЭКа на долгосрочном горизонте. Однако, учитывая негативный рыночный сентимент, а также невысокие дивидендные выплаты, акции НОВАТЭКа, скорее всего, не получат желаемой поддержки в ближайшие несколько месяцев. Сохраняем рекомендацию ДЕРЖАТЬ и целевую цену 800 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 (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.