

Башнефть готова исполнить дивидендные обещания

Совет директоров Башнефти рекомендовал направить на выплату акционерам за 9 мес. дивиденды в размере 148,31 руб. на 1 обыкновенную и привилегированную акцию.

Текущая дивидендная доходность по префам на 26.10.2017 – 10,1%, по обыкновенным – 7%.

Дата закрытия реестра – 12 декабря 2017 г. Общее собрание акционеров пройдет 1 декабря.

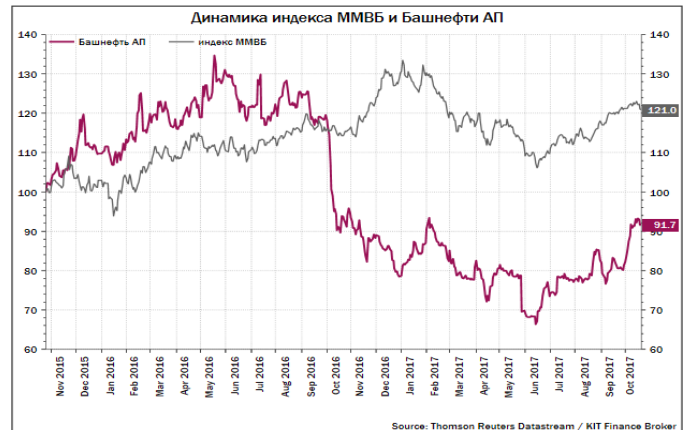
Совокупная сумма дивидендных выплат составит 26,34 млрд руб.

Выручка компании за 9 мес. по РСБУ увеличилась на 14% г/г, до 388,9 млн. руб. Триггерами роста выступил рост цен на нефть и нефтепродукты. Чистая прибыль составила 34,3 млн руб., практически оставшись без изменений относительно аналогичного периода в 2016 г.

Финансовые результаты по МСФО Башнефть опубликует 9 ноября 2017 г.

Напомним:

Акционеры Башнефти на годовом собрании 30 июня приняли решение выплачивать дивиденды за 2016 г. только по привилегированным акциям, а сумма выплат акционерам составила символические 3 млн руб., то есть 0,1 руб. на акцию. При этом Башнефть анонсировала планы выплатить промежуточные дивиденды ближе к концу 2017 г.



Тикер: **BANER**

Лот: **1 шт.**

Торговая площадка: **Московская Биржа**

Валюта: **рубли**

Рекомендация: **ПОКУПАТЬ**

Рыночные мультипликаторы компаний сектора

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена (руб.)	Прогнозная цена	Потенциал
Башнефть АП	0,6	5,5	3,1	1500,0	1600,0	7%
Новатэк	3,4	11,4	9,6			
Газпром	0,4	4,1	3,5			
Среднее зарубежные аналоги	1,4	21,5	6,6			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Отказ от дивидендных выплат по обыкновенным акциям и минимальные дивиденды по префам за 2016 г, а также перенос промежуточных дивидендов на конец 2017 г. стали следствием увеличения капитальных затрат Башнефти в связи с потребностью обеспечить необходимый уровень безопасности на НПЗ. Кроме того, такой дивидендный маневр позволил материнской компании Башнефти, Роснефти, оптимизировать налоговые выплаты.

Теперь компания выплачивает ранее обещанный дивиденд, причем по факту это можно рассматривать как выплату за 2016 г. Соответственно, технически выплата за 9 месяцев не означает уменьшения дивидендов, которые могут быть выплачены следующим летом по итогам годового собрания акционеров.

Башнефть АП на данный момент предлагает самую высокую на российском рынке акций дивидендную доходность. Мы считаем, что цена префов в отсутствие иных альтернатив продолжит рост в направлении 1600 руб. Рекомендуем покупки Башнефть АП, сделку следует закрывать до наступления дивидендной отсечки.

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 № 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 (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.