

Дивиденды Башнефти составят 164 руб.

Совет директоров Башнефти рекомендовал акционерам выплатить дивиденды за 2015 г. из расчета 164 руб. на обыкновенную и привилегированную акцию. Выплаты составят 29,1 млрд. руб., что эквивалентно 50% чистой прибыли компании по МСФО. Дата закрытия реестра для выплаты дивидендов – 15 июля.

Башнефть первой из российских нефтяных компаний отчитается по МСФО за I кв. 2016 г.: публикация отчетности намечена на 30 мая. Мы прогнозируем снижение выручки Башнефти за январь-март 2016 г. на 10,4% - до 128,0 млрд. руб. При этом EBITDA может составить 24,9 млрд. руб. (-6,0% г/г).

Напомним:

25 мая Дмитрий Медведев подписал распоряжение, включающее Башнефть в программу приватизации на 2016 г. Согласно комментариям МЭР, заявки на покупку госдоли в Башнефти подавали Татнефтегаз и НКК, также компанией интересовался Лукойл.



Рекомендация: **покупать**

Тикер: **BANER**

Срок: **краткосрочно**

Лот: **1 шт.**

Торговая площадка: **Московская Биржа**

Валюта: **рубли**

Рыночные мультипликаторы компаний

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
Башнефть АО	1,02	9,13	4,45	2930	2916	-0,45%
Башнефть АП				2020	2123	5,10%
Лукойл	0,37	6,23	2,48			
Роснефть	0,71	7,44	3,11			
Сургутнефтегаз	1,46	16,48	4,90			
Татнефть	1,22	7,16	4,54			
Газпром нефть	0,46	4,13	2,25			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Дивиденды Башнефти совпали со среднерыночными ожиданиями, директива правительства была опубликована ранее. Доходность обыкновенных акций относительно невелика и составляет 5,6%. Дивидендная доходность привилегированных акций оценивается в 8,1%.

Мы считаем, что величина дивиденда в цену уже заложена, поэтому рынок на новость отреагирует слабо. Акции Башнефти торгуются с премией к отраслевым аналогам во многом из-за позитивных ожиданий касательно перспектив приватизации. Таким образом, динамика акций компании летом 2016 г. во многом будет зависеть от хода переговоров с потенциальными покупателями госдоли.

До дивидендной отсечки мы рекомендуем **ПОКУПАТЬ** привилегированные акции Башнефти если публикуемая в понедельник финансовая отчетность не принесет серьезных разочарований. Цена входа в сделку – 1920 руб. Потенциальная доходность – до 7,0%, горизонт – до 13 июля (дата закрытия реестра с учетом T+2).

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 (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.