

Газпром отчитался о росте выручки в 1 кв. 2016 г.

Компания Газпром опубликовала финансовую отчетность по МСФО за 1 кв. 2016 г. В целом результаты за 1 кв. превысили среднерыночные прогнозы, несмотря на снижение ключевых показателей.

Чистая прибыль Газпрома сократилась на 5,2%, до 362,3 млрд. руб. с 382 млрд., при этом выручка увеличилась до 1,73 трлн. с 1,65 трлн. руб. (+5,4%). Доля чистой выручки от продажи газа составила 62% от общего совокупного дохода. Показатель EBITDA снизился на 24%, до 443,9 млрд. руб.

Чистый долг компании с начала года снизился почти на 17%, до 1,783 трлн. руб. с 2,083 трлн. Сокращению долговой нагрузки способствовало изменение валютного курса.

Операционные расходы Газпрома составили 1,45 трлн. руб, увеличившись на 24% по сравнению с 1 кв. 2015 г, из-за роста покупных цен на газ, а также расходов на транзит.

Напомним:

Газпром и ВЭБ пришли к соглашению по вопросу выкупа принадлежащих Внешэкономбанку ADR компании в конце прошлого месяца. Всего на балансе ВЭБа 3,6% акционерного капитала Газпрома. Предполагаемая сумма сделки – 130 млрд. руб. Газпром в отчетности за 1 кв. не раскрыл точную сумму сделки.



Тикер: **GAZP**

Лот: **10 шт.**

Торговая площадка: **Московская Биржа**

Валюта: **рубли**

Рекомендация: **НАКАПЛИВАТЬ**

Рыночные мультипликаторы компаний

Компания	P/S	P/E	EV/EBITDA	Текущая цена (руб.)	Прогнозная цена (руб.)	Потенциал
Газпром	0,5	2,8	1,9	138,1	165,0	19,5%
НОВАТЭК	3,9	13,2	9,9			
Аналоги						
Oil & Natural Gas Corp	1,5	12,2	4,9			
Apache Corp	3,4	-	9,4			

Источник: Thomson Reuters, Кит Финанс Брокер

Акции Газпрома на протяжении более 4 лет торгуются в широком диапазоне 130-165 руб. Ажиотаж вокруг выплаты дивидендов в размере 50% чистой прибыли по МСФО, наблюдавшийся весной текущего года, мог бы выступить тем импульсом, который значительно увеличит стоимость бумаг на рынке. Однако, увеличения выплат акционерам не произошло, что вернуло цену акций компании вновь в коридор 130-140 руб.

На текущий момент в бумагах нет драйвера для роста выше отметки 165 руб. Поэтому акции в среднесрочной перспективе продолжат движение в ценовом коридоре 130-165 руб., внутри которого рекомендуем совершать спекулятивные сделки.

Под идею того, что по итогам 2016 г. правительству удастся обязать Газпром выплачивать 50% чистой прибыли в качестве дивидендов, рекомендуем НАКАПЛИВАТЬ бумаги на уровнях 130-135 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

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.